



Institut Català
de Finances

2018

INFORME ANUAL



índice

01

Carta del consejero delegado

02

Magnitudes de 2018

Indicadores financieros clave del Grupo ICF

Cartera de inversión en préstamos y avales

Cartera de inversión en capital riesgo

03

Nosotros

Estructura del Grupo ICF/Avalis

Misión y valores

Marco legal de actuación

Gobierno corporativo

Órganos de gobierno y de gestión

04

Banca pública a Europa

05

Ejes del modelo de negocio

Actividades principales

Pilares estratégicos

Acuerdos de colaboración

Prioridades de 2018 y retos de futuro

Digitalización

Responsabilidad social

06

Estructura organizativa

Equipo humano

Desarrollo del equipo humano

07

Actividad de 2018

Actividad crediticia

Actividad en capital riesgo

08

Gestión del riesgo

Seguimiento global del riesgo

Organización del seguimiento y el control de riesgos

Riesgo de crédito

Riesgo de contraparte

Riesgo de mercado

Riesgo operacional

Riesgo de liquidez

Riesgo de tipo de interés estructural

09

Resumen de información financiera

Balance

Cuenta de pérdidas y ganancias

01

Carta del consejero delegado

En 2018 el ICF ha seguido impulsando la financiación al tejido empresarial de Cataluña con el objetivo de contribuir al crecimiento y la innovación de la economía catalana. Como banca pública de inversiones, nuestra misión es financiar e invertir en proyectos de empresas y entidades que hagan posible un desarrollo sostenible y responsable, y apostamos por el talento, la internacionalización y la digitalización.

En cuanto al entorno económico, la economía mundial ha cerrado el año con una tasa de crecimiento sólida del 3,7%, a pesar de unas tensiones comerciales, geopolíticas y macrofinancieras que continuarán centrando el foco de los mercados en este ejercicio. En este escenario, la zona euro presenta un crecimiento ligeramente inferior al que se preveía, principalmente por un menor dinamismo de las exportaciones.

Por su parte, la economía catalana, encadena el quinto año consecutivo de crecimiento y consiguió un incremento del 2,6% en 2018, 8 décimas más que la zona euro. Se trata de un crecimiento más moderado respecto a años anteriores en buena medida por factores externos: desaceleración del comercio mundial, la incertidumbre del contexto global y el debilitamiento progresivo del impulso monetario del BCE. En cuanto al mercado laboral, la tasa de paro se sitúa en el 11,5%, la más baja de los últimos 10 años y casi dos puntos porcentuales inferior a la del ejercicio anterior.

Desde el ICF y Avalis, nos hemos esforzado para contribuir a este crecimiento mediante la financiación de proyectos empresariales vinculados a la innovación



**Josep-Ramon
Sanromà Celma**

Consejero delegado

Carta del consejero delegado

o la internacionalización, entre otros. Destacar también la puesta en marcha de nuevas líneas de financiación socialmente responsables y de gran valor añadido para la sociedad como, por ejemplo, los préstamos para construir y comprar viviendas de alquiler social o los créditos para proyectos de economía circular, verde y de eficiencia energética.

Durante el año, el Grupo ICF/Avalis ha impulsado la financiación a través de préstamos y avales de más de 1.500 empresas y entidades, por un importe de 599,2 millones de euros. Somos conscientes de nuestro papel como entidad financiera pública al servicio del tejido empresarial del país y, por eso, nos hemos esforzado para llegar a más empresas y entidades. De hecho, este año el número de empresas financiadas ha crecido un 27% respecto al 2017. Del total, el 96% han sido pymes y emprendedores, de acuerdo con el volumen que representa este segmento para la economía catalana.

La actividad en capital riesgo es, conjuntamente con los préstamos y los avales, otra vía a través de la cual el Grupo ICF facilita el acceso a la financiación al tejido empresarial catalán, lo que potencia el crecimiento y la creación de empresas innovadoras. Actualmente, el ICF acumula compromisos de inversión en fondos de capital riesgo por un valor de 167 millones de euros —un 6% más que en 2017— a través de 33 instrumentos, y 37,6M€ en inversión directa.

En cuanto a los indicadores financieros principales, y en línea con el ejercicio anterior y con las previsiones, el ICF

ha vuelto a cerrar el año con resultados positivos. Una política histórica de prudencia en la gestión del riesgo de crédito, traducida en un alto nivel de coberturas, junto con las recuperaciones de activos fallidos, ha permitido al ICF adaptarse a un entorno normativo más exigente en cuanto a las coberturas sobre el riesgo de crédito y, a la vez, más que compensar la reducción del margen de interés fruto de la disminución ya prevista del balance.

El 2018 también ha sido un año marcado la estrategia de transformación digital, tanto interna como externa, con el fin de adaptarnos a nuestros clientes y escuchar sus necesidades para ajustar nuestros procesos y productos para ofrecerles la mejor solución de financiación. Con esta convicción, este año hemos puesto en marcha un proceso clave para incorporar herramientas digitales, procesos y aplicaciones con el objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes, tanto los actuales como los futuros.

Este proceso de innovación y las cifras de actividad a las que hemos llegado no habrían sido posibles sin el compromiso, la profesionalidad, el esfuerzo y el espíritu de superación continúa de los profesionales del ICF, así como de los miembros de los diferentes órganos de gobierno de la entidad. Gracias, porque vuestro trabajo diario nos permite continuar consolidando el ICF como el referente de la banca pública.

Seguiremos trabajando juntos para potenciar el crecimiento sostenible de la economía catalana.

02

Magnitudes 2018

Indicadores financieros clave del Grupo ICF

**Total
activos**
2.352,0 M€

**Total
inversión y riesgo**
1.965,7 M€

**Fondos
propios**
844,8 M€

**Resultados
ejercicio
antes
de impuestos**
13,1 M€

Préstamos y avales
al sector privado
1.329,3 M€

Préstamos y avales
al sector público
493,5 M€

Participaciones
financieras
y capital riesgo
142,8 M€

Ratio de
solvencia (BII)
39,8%

Ratio solvencia
sector (EBA)
15,2%

Ratio morosidad
7,8%

Ratio morosidad
sector (BdE)
5,8%

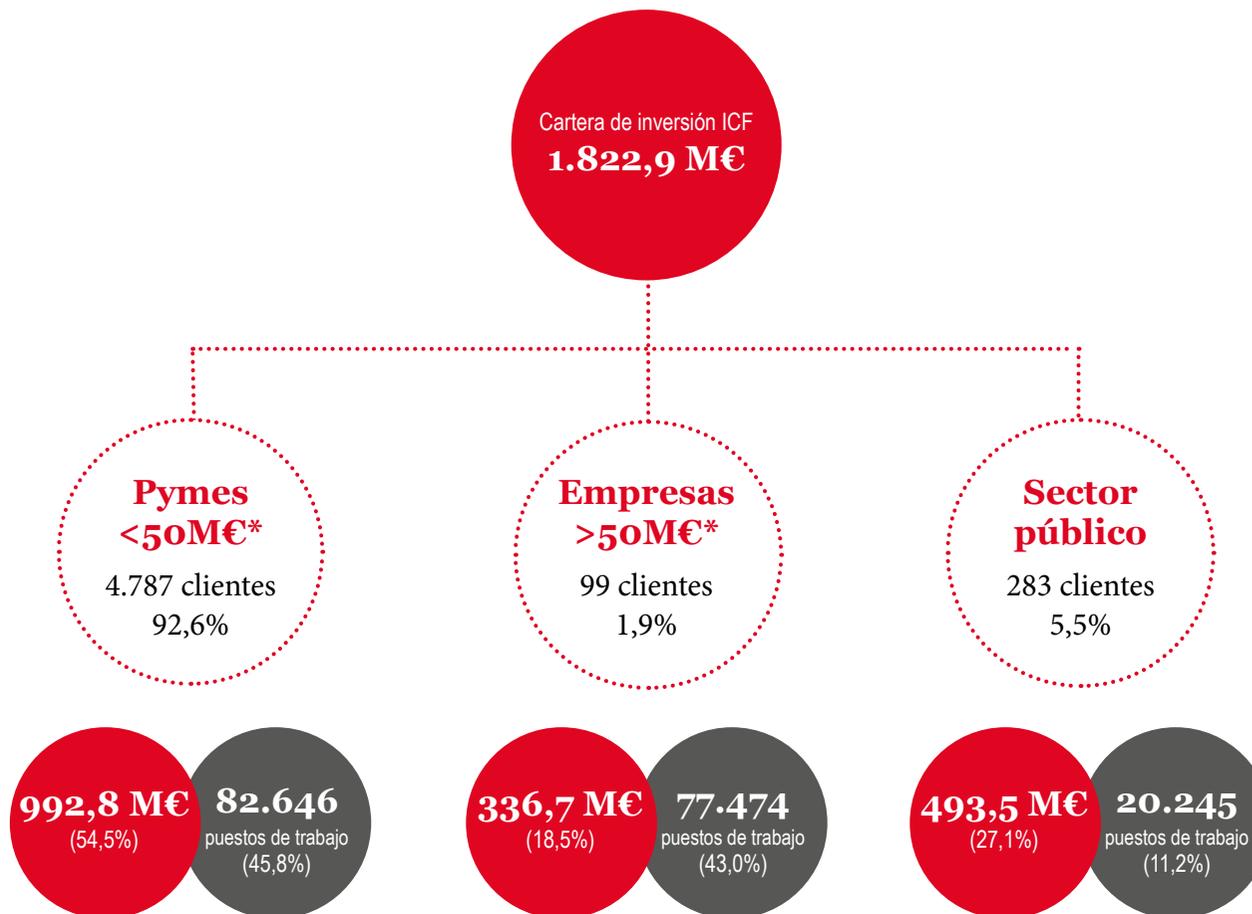
Ratio cobertura
136,1%

Ratio cobertura
sector (BdE)
60,9%

Magnitudes 2018

Cartera de inversión en préstamos y avales

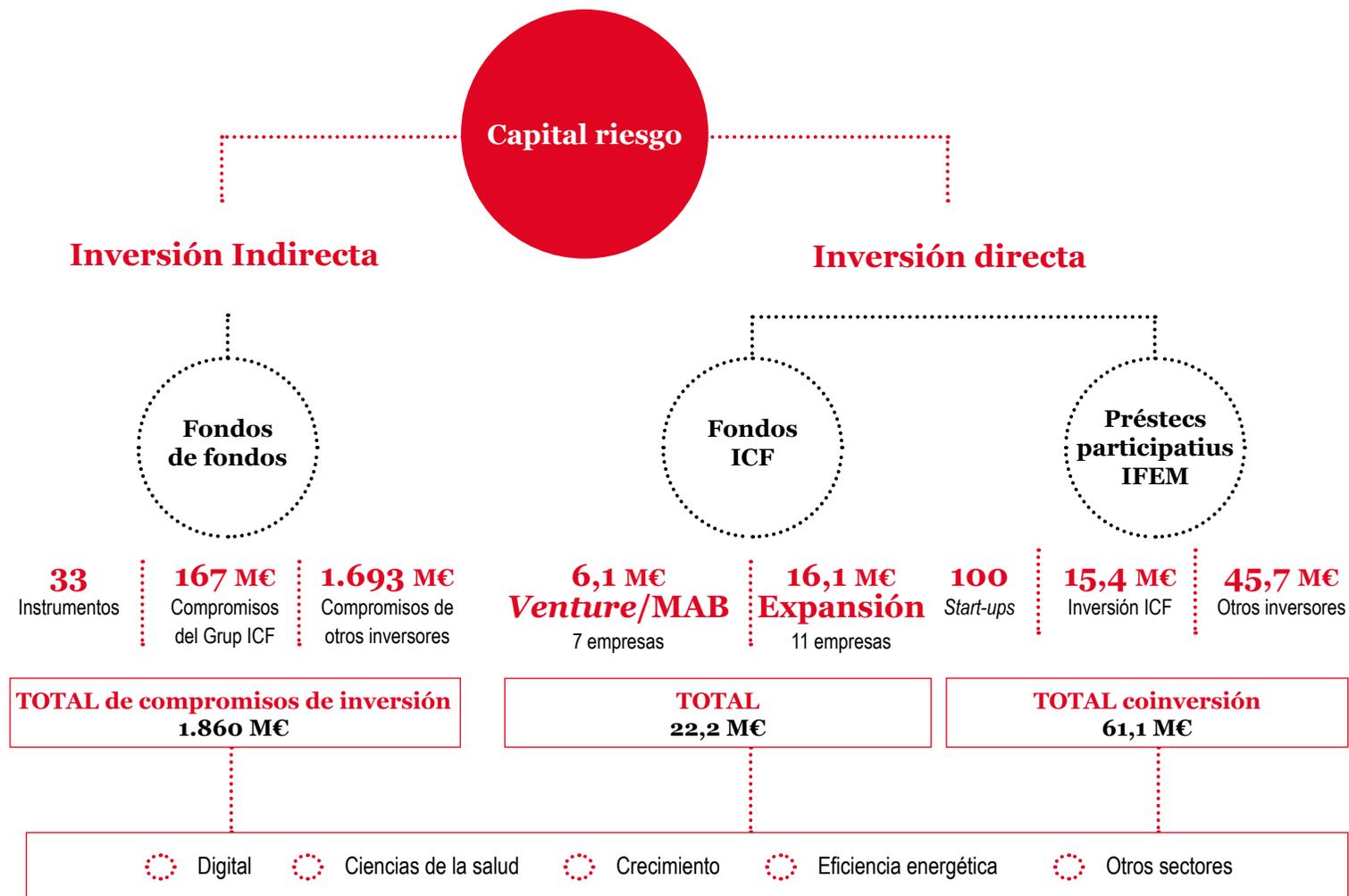
Datos a 31/12/2018



Magnitudes 2018

Cartera de inversión en capital riesgo

Datos a 31/12/2018



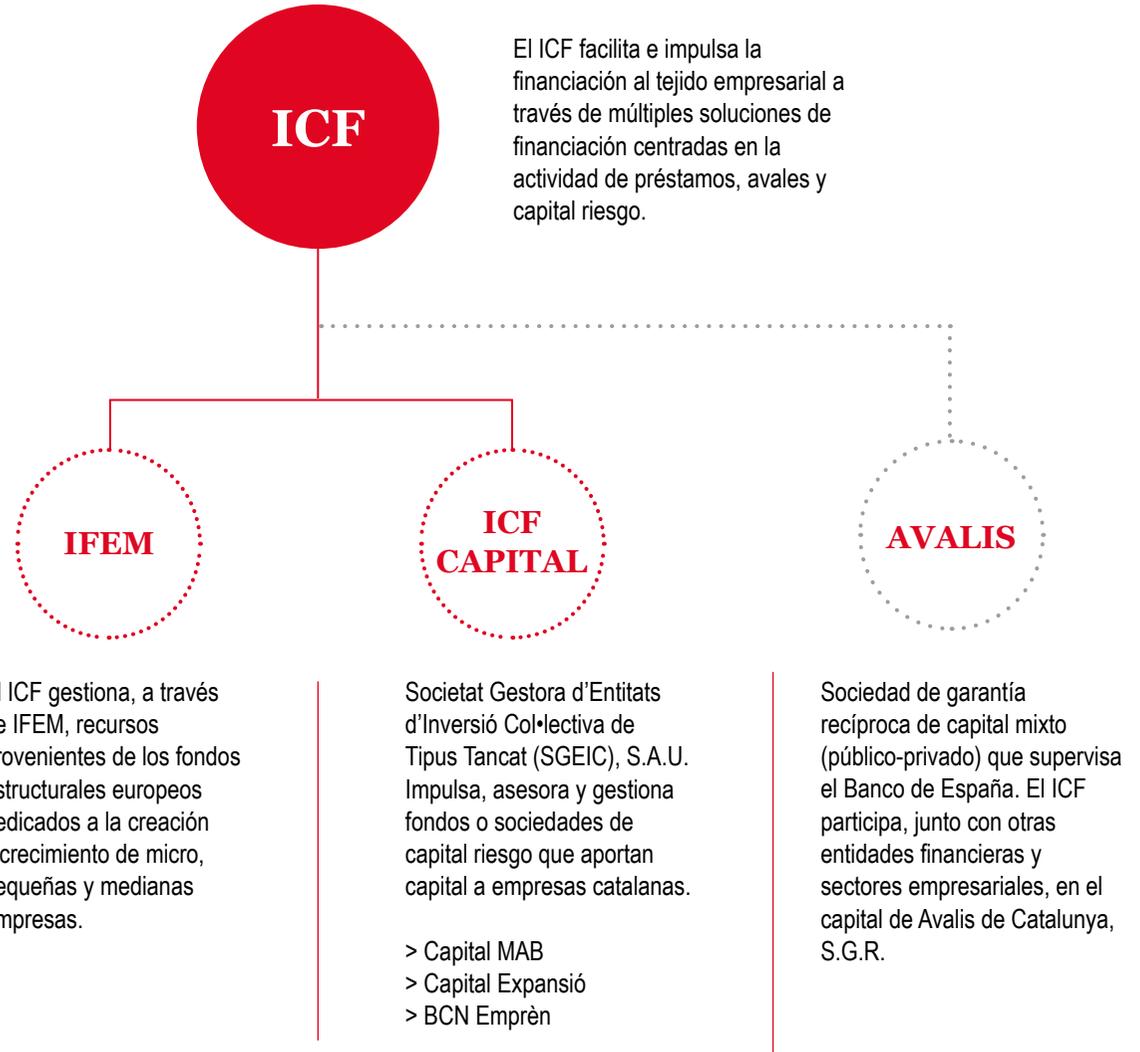
03

Nosotros

Estructura del Grupo ICF/Avalis

El ICF es la entidad financiera pública de Cataluña, fundada en 1985 y propiedad de la Generalitat de Catalunya. Su misión es impulsar la financiación al tejido económico para contribuir al crecimiento y la sostenibilidad de la economía catalana. En este sentido, el ICF tiene un rol complementario y alternativo al sector financiero privado.

Mediante las múltiples soluciones de financiación, el ICF ofrece a pymes, grandes empresas, entidades sociales y emprendedores diferentes productos y servicios con el objetivo de consolidar su proyecto, hacerlo crecer, internacionalizarlo, innovar o emprender nuevos retos empresariales.



Nosotros

Misión y valores

La misión del ICF es impulsar la financiación al tejido económico para contribuir al crecimiento, la innovación y la sostenibilidad de Cataluña.

En este sentido, la entidad es una herramienta clave para facilitar el acceso al crédito a pymes y entidades, puesto que ofrece financiación alternativa y actúa como

complemento de los bancos y de los inversores privados. El ICF acompaña las empresas y entidades a lo largo de todo su ciclo de vida, desde los inicios hasta las etapas de expansión y consolidación, y genera un impacto positivo y de valor que repercute en toda la sociedad. Trabaja cerca de sus clientes, escuchándolos activamente, para aportar soluciones que se adapten a sus necesidades.

El ICF acompaña las empresas y entidades a lo largo de todo su ciclo de vida.



Nosotros

Marco legal de actuación

El ICF es una entidad con personalidad jurídica propia que somete su actividad al ordenamiento jurídico privado. Para llevar a cabo su actividad, se financia fundamentalmente en los mercados nacional e internacional, vía crédito bancario y emisiones de deuda.

El Banco de España la categoriza como institución financiera no monetaria y la EUROSTAT la ratifica como institución financiera fuera del perímetro de la Administración Pública, motivo por el cual no agrega ni déficit ni deuda a la Generalitat de Catalunya. Tiene patrimonio y tesorería propios, y actúa con autonomía orgánica, financiera, patrimonial, funcional y de gestión, con plena independencia de las administraciones públicas y con sumisión a su propia ley, al Estatuto de la empresa pública catalana y al resto del ordenamiento jurídico, sin perjuicio de que, en su actividad, se ajuste a las normas de derecho privado que le son aplicables.

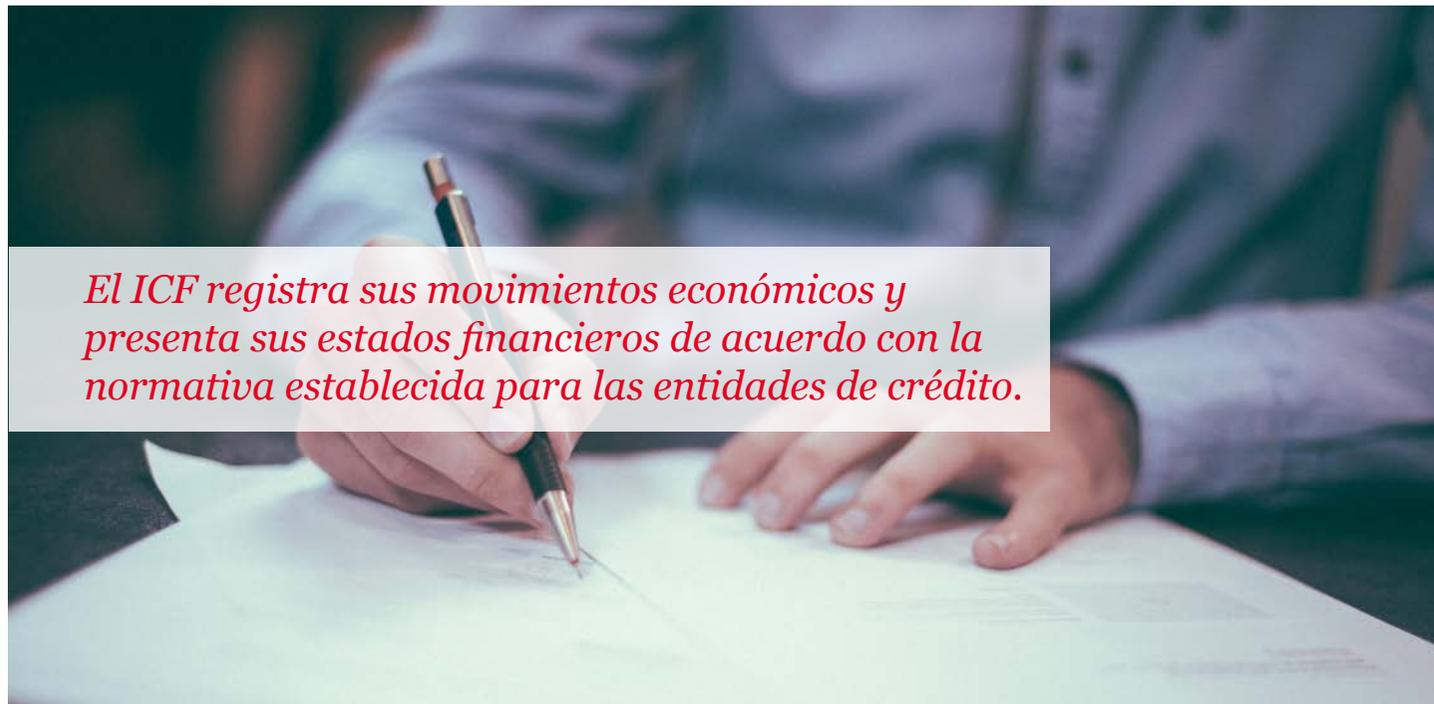
El ICF está regulado por el Decreto Legislativo 4/2002, de 24 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Instituto Catalán de Finanzas, de 14 de enero de 1985, con varias modificaciones posteriores, las más recientes de las cuales constan en el Decreto Ley 2/2015, de 28 de julio, el Decreto Ley 4/2015, de 29 de diciembre, y la Ley 5/2017, del 28 de marzo, de medidas fiscales, administrativas, financieras y del sector público.

En cuanto al marco normativo de referencia de la entidad, el artículo 1, apartado 4, del Decreto Legislativo 4/2002, según la redacción dada por el Decreto Ley 2/2015, establece que, al ICF, se le aplica la normativa específica de las entidades de crédito y, por lo tanto, se somete únicamente a la normativa de carácter básico y a la que dicten los organismos reguladores de la Unión Europea que le sean aplicables, teniendo en cuenta su especial actividad y naturaleza. La ley catalana de presupuestos anuales recoge, en su caso, las dotaciones al fondo patrimonial de la entidad y el límite máximo de endeudamiento anual al cual se puede comprometer el ICF.

El ICF es una entidad con personalidad jurídica propia que somete su actividad al ordenamiento jurídico privado.

Nosotros

Marco legal de actuación



La gobernanza interna, la estructura, los procedimientos y la operativa de la entidad siguen los criterios que fija la normativa bancaria europea (Directiva 2013/36/EU, Reglamento 575/2013 y Basilea III) y estatal (Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y el Real Decreto 84/2015 de desarrollo de la Ley 10/2014).

El ICF también ha incorporado esta normativa en el cálculo del coeficiente de solvencia y en el control de los riesgos con un seguimiento del grado de cumplimiento de los límites normativos establecidos. Así mismo, el ICF registra sus movimientos económicos y presenta sus estados financieros de acuerdo con la normativa establecida para las entidades de crédito.

Nosotros

Gobierno corporativo

Los órganos de gobierno del ICF están formados por una mayoría de consejeros y consejeras independientes, de acuerdo con la normativa europea para las entidades de crédito.



Nosotros

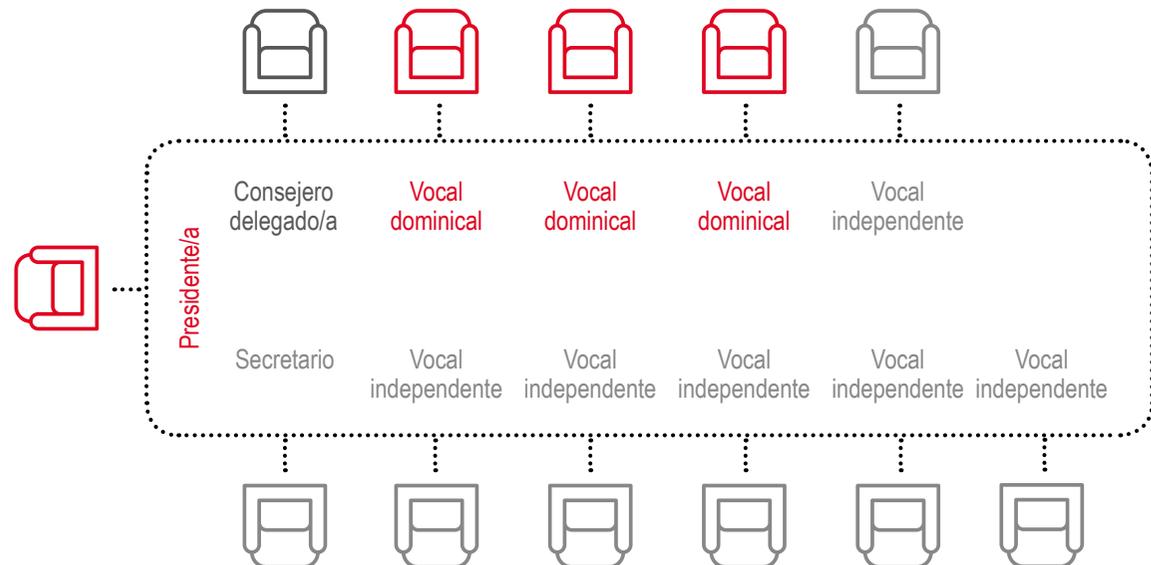
Gobierno corporativo

Junta de Gobierno

La Junta de Gobierno es el máximo órgano colegiado de gobierno de la entidad (Consejo de Administración) y toma las decisiones estratégicas esenciales sobre la actividad. Tiene, entre otras, las funciones de elevar a la aprobación del Gobierno de la Generalitat —propietario de la entidad— las propuestas de presupuesto, la memoria, el balance y las cuentas y la propuesta de aplicación de resultados, así como la toma de decisiones en cuanto a la organización, el funcionamiento y las relaciones jurídicas,

y conocer las actuaciones del resto de órganos de la entidad.

Integran la Junta de Gobierno el presidente o presidenta, el consejero delegado o consejera delegada, un secretario o secretaria no miembro y un número de vocales (entre cinco y diez). El número de vocales independientes es mayoritario.



Nosotros

Gobierno corporativo

Comisiones delegadas

La Junta, de acuerdo con la ley, puede constituir comisiones y comités a los que delegar las competencias de aprobar y modificar las operaciones de inversión y crédito que se les deleguen específicamente. De este modo, la **Comisión Ejecutiva** es el órgano competente para aprobar y modificar operaciones de crédito e inversiones en instrumentos de capital, así como para crear y definir productos de crédito.

Desde 2014, en el ámbito específico de la gobernanza y de acuerdo con la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el ICF tiene delegadas competencias específicas a la **Comisión de Nombramientos y Retribuciones** y la **Comisión Mixta de Auditoría y Control**, de las cuales informan directamente al máximo órgano de gobierno de la entidad. Ambas comisiones están formadas, actualmente, solo por independientes nombrados por la Junta de Gobierno.

La **Comisión de Nombramientos y Retribuciones** tiene competencias para analizar, validar y hacer propuestas a la Junta de Gobierno sobre aspectos relativos a nombramientos —honorabilidad, idoneidad, etc.— y remuneraciones de los miembros de los órganos de gobierno de la entidad y del personal clave.

La **Comisión Mixta de Auditoría y Control** se encarga de la planificación y el seguimiento de la auditoría, tanto interna como externa, del control global del riesgo, del cumplimiento normativo y del control interno.

El consejero delegado

El Gobierno de la Generalitat nombra al consejero delegado, a propuesta de la persona titular del departamento competente en materia de economía y finanzas, con la evaluación previa de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la entidad. Es quien asume la representación ordinaria y extraordinaria del ICF en cualquier ámbito y circunstancia.

Desde el 22 de febrero de 2011, el consejero delegado del ICF es Josep-Ramon Sanromà i Celma.

Órganos de gobierno de las sociedades filiales del ICF: ICF Capital e IFEM

Las dos sociedades filiales del ICF (ICF Capital e IFEM) tienen un Consejo de Administración propio, que es su máximo órgano de gobierno y a quien corresponde la administración y gestión de la sociedad.

Nosotros

Órganos de gobierno y de gestión

Datos a 31/12/2018

Junta de Gobierno

Albert Castellanos Maduell	presidente (dominical)
Josep-Ramon Sanromà Celma	consejero delegado (ejecutivo)
Joan Roca Sagarra	secretario (no miembro)
Rafael Abella Martín	vocal (independiente)
Francesc Casas Selvas	vocal (independiente)
Mercedes Domingo Piera	vocal (independiente)
Ester Obach Medrano	vocal (dominical)
José Luis Peydró	vocal (independiente)
Virginia Verger Casasnovas	vocal (independiente)
Matilde Villarroya Martínez	vocal (dominical)

Comisión Ejecutiva

Josep-Ramon Sanromà Celma	presidente (ejecutivo)
Joan Roca Sagarra	secretario (no miembro)
Francesc Casas Selvas	vocal
Mercedes Domingo Piera	vocal

Comisión Mixta de Auditoría y Control

Rafael Abella Martín	presidente
Virginia Verger Casasnovas	vocal y secretaria
José Luis Peydró	vocal

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Mercedes Domingo Piera	presidenta
Francesc Casas Selvas	vocal y secretario

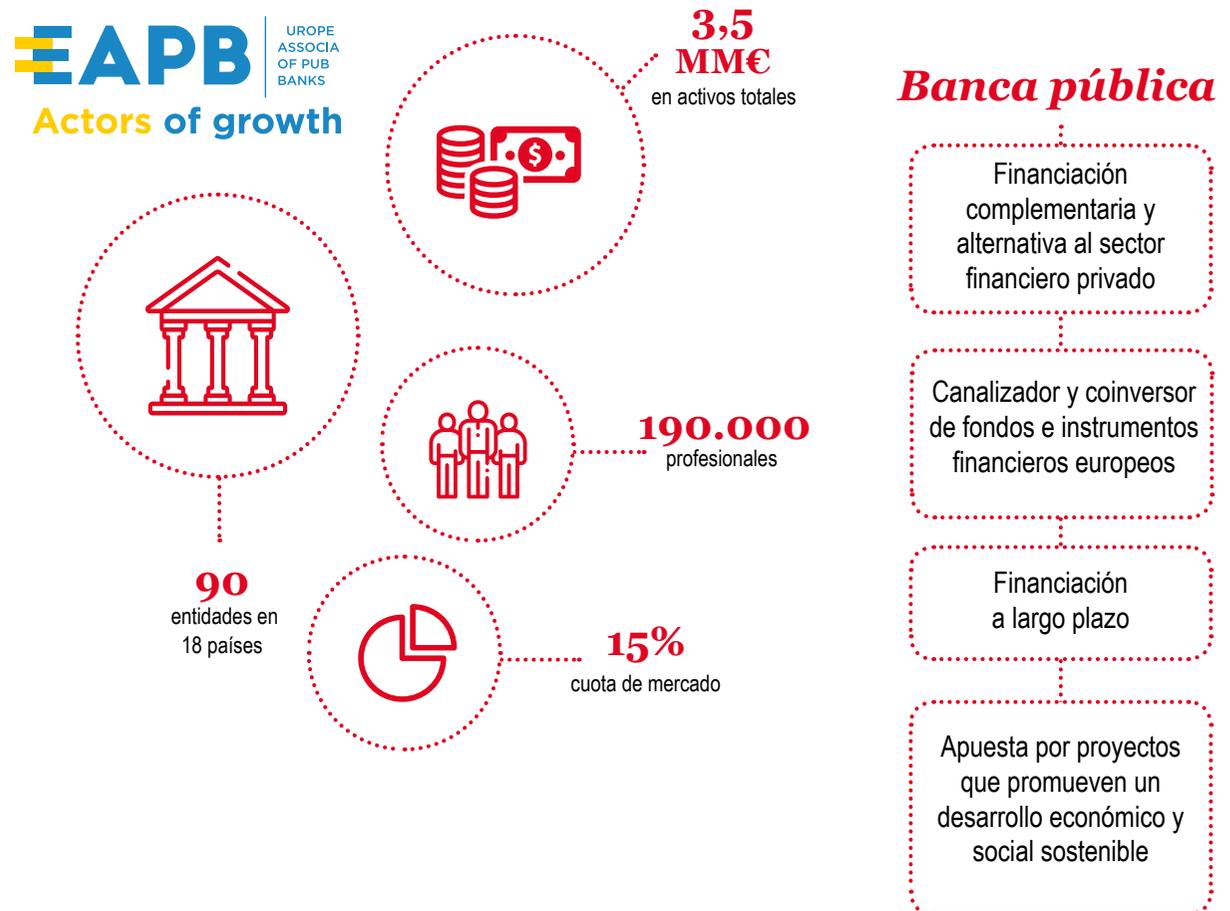
Comité de Dirección

Josep-Ramon Sanromà Celma	consejero delegado
Anna Àlvarez Santiago	directora general
Joan Carles Rovira Garcia	director general
Vanessa Servera i Planas	directora general
Marta Gomà Rigat	directora corporativa
Assís de Riba Cusó	director

04

Banca pública a Europa

Desde 2014, el ICF forma parte de la **European Association of Public Banks** (EAPB; www.eapb.eu), entidad que agrupa y representa cerca de un centenar de bancos, entidades financieras, agencias de financiación y asociaciones de bancos públicos de 18 países de toda Europa ante las instituciones europeas y otros grupos de interés. Además, también forma parte de la Junta Directiva del EAPB. En Cataluña, el exponente de este modelo de banca pública es el ICF, que juega un papel clave como dinamizador de la economía catalana financiando proyectos de innovación y desarrollo estratégicos, así como proyectos que apoyan el desarrollo social de Cataluña.



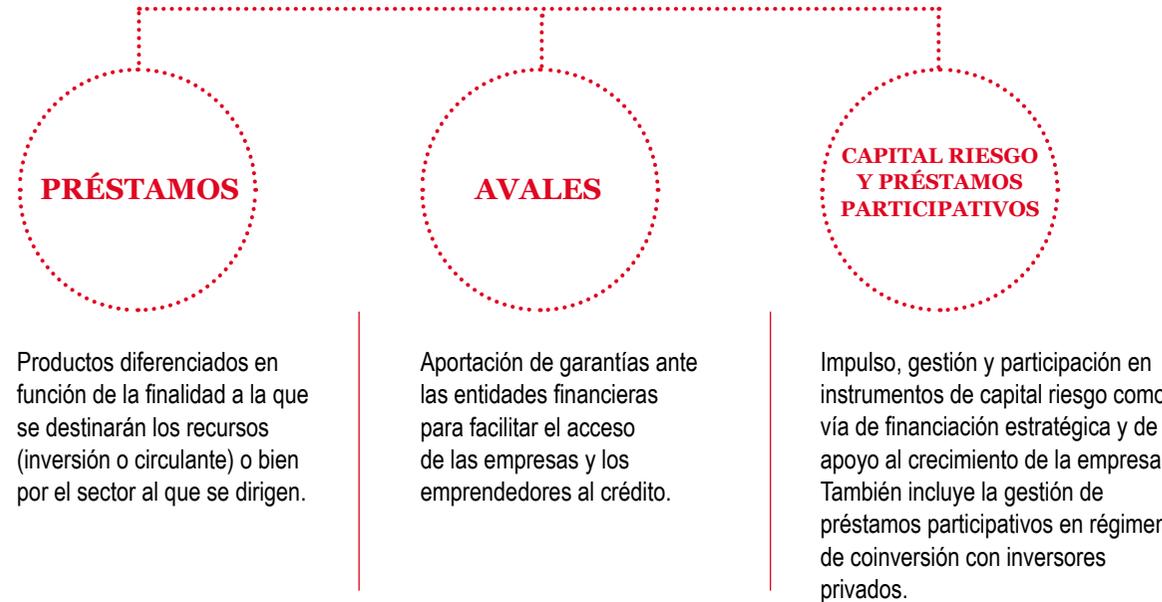
05

Ejes del modelo de negocio

Actividades principales

El objetivo principal del ICF es **impulsar la financiación al tejido económico de Cataluña y contribuir al crecimiento, la innovación y la sostenibilidad de la economía catalana**. La entidad actúa como complemento del sector financiero privado y cubre necesidades empresariales en condiciones de mercado.

En este sentido, el ICF pone a disposición de empresas, emprendedores y entidades diferentes productos y servicios vinculados a la financiación empresarial centrados en la financiación de inversiones, circulante y capital. Esta gama de productos y servicios se estructura en:



Ejes del modelo de negocio

Pilares estratégicos

En línea con las soluciones de financiación, el ICF define tres pilares estratégicos que definen su actividad:



PYMES

Financiación a medio y largo plazo e inversión en capital para potenciar la innovación, el crecimiento, la consolidación y la internacionalización de proyectos empresariales estratégicos.



Emprendedores y start-ups

La entidad acompaña estos proyectos desde sus etapas iniciales hasta sus fases de desarrollo, y su apoyo es de relevancia en el ecosistema digital y en el de la salud..

- Coinversión con inversores privados acreditados
- Inversión en fondos de inversión participados por el ICF y otros inversores



Ámbito social

Financiación de empresas y proyectos que generan un impacto positivo en la sociedad y promueven el desarrollo sostenible del territorio y la economía.

- Promoción y adquisición de viviendas de alquiler social
- Economía social y cooperativa
- Proyectos culturales y educativos
- Economía verde y circular, y proyectos de eficiencia energética

Ejes del modelo de negocio

Acuerdos de colaboración

El ICF tiene convenios de colaboración con entidades involucradas en la financiación empresarial para contribuir al impulso y el crecimiento de la economía catalana:



Organismos del ámbito europeo

Destacan los convenios firmados con el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones para la financiación de operaciones de crédito que cumplan determinados requisitos. También cabe destacar la participación del ICF en la Plataforma NPI Equity, que han creado el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) y la Comisión Europea (CE) para impulsar la inversión en capital para pymes y emprendedores a nivel europeo.



Departaments de la Generalitat de Catalunya

Para abrir líneas de financiación para sectores específicos con condiciones preferentes.



Entidades financieras

Para coinvertir o abrir líneas de mediación con riesgo, y acercar el crédito a las empresas mediante la red comercial de estas entidades en el territorio.



Otras entidades de financiación

Redes de inversores privados, mercado alternativo bursátil (MAB) o gestoras especializadas en capital riesgo.



Entidades del ámbito empresarial

Cámaras de comercio, patronales y asociaciones empresariales, así como consultores y asesores del ámbito empresarial.

Ejes del modelo de negocio

Prioridades de 2018 y retos de futuro

En línea con la estrategia global del ICF, que se puso en marcha en 2011, la entidad ha seguido **impulsando la financiación al tejido empresarial catalán**, especialmente a las pymes, de acuerdo con el alto porcentaje que representa este segmento para el conjunto de la economía catalana.

En este sentido, el ICF ha apostado por proyectos de consolidación y estrategias empresariales que incorporaban **procesos de innovación y digitalización en sus negocios**. Así mismo, ha fomentado el crecimiento empresarial mediante inversiones para hacer posible el crecimiento orgánico y la internacionalización de la empresa, así como de capital para llevar a cabo fusiones y adquisiciones.

Durante el año, el ICF ha trabajado para **ampliar la oferta de financiación para las empresas** con la renovación o creación de nuevos productos y la participación en nuevos vehículos de inversión, así como con la ampliación de la red de delegados comerciales para hacer llegar esta oferta a todo el territorio.

Uno de los pilares que se ha reforzado durante 2018 ha sido el social, con la creación de nuevas **líneas de financiación y acuerdos con entidades** para financiar proyectos socialmente responsables y con valor añadido para la sociedad.

Uno de los pilares que se ha reforzado durante 2018 ha sido el social, con la creación de nuevas líneas de financiación y acuerdos con entidades para financiar proyectos socialmente responsables.

La financiación de la construcción y compra de viviendas destinadas a alquiler social o la nueva línea de préstamos para proyectos de economía verde, circular y eficiencia energética son algunos ejemplos de ello.

En paralelo, ha continuado trabajando para **adaptar y mejorar los canales de comunicación e interacción** con la entidad para facilitar el acceso de las empresas a esta oferta, especialmente a través del portal web corporativo (www.icf.cat), dotado de formato responsivo para que se pueda consultar desde cualquier dispositivo electrónico.

El ICF también ha fomentado durante 2018 la **difusión y el conocimiento de su actividad**. Lo ha hecho con un tono cercano gracias a los testimonios de múltiples empresas que han hecho crecer sus proyectos con la financiación de la entidad. Además de llevar a cabo campañas publicitarias, también ha participado en ferias profesionales para empresas y debates en medios de comunicación. En este sentido, el ICF ha apostado por proyectos de consolidación y estrategias empresariales que incorporaban procesos de innovación y digitalización en sus negocios.

Ejes del modelo de negocio

Digitalización

La transformación digital es una de las prioridades del ICF, teniendo en cuenta el contexto de cambio que está experimentando el sector financiero en los últimos años. La entidad ha desarrollado un plan estratégico en el cual participan activamente más del 50% de los profesionales de la entidad, que contempla diferentes fases y proyectos para incorporar nuevas herramientas digitales, procesos y aplicaciones con el objetivo de lograr hitos concretos.



El 100% de las propuestas de financiación se gestionan electrónicamente a través del área privada del web del ICF.

En este proceso de digitalización, la mejora de la experiencia del cliente es la pieza clave del engranaje. El ICF no solo busca seguir potenciando la relación con las empresas, sino también reducir su tiempo de respuesta e incrementar su oferta de productos para ofrecer una solución de financiación a medida para cada cliente.



Cliente en el centro



Incremento de las soluciones de financiación



Reducción del time-to-market

La web del ICF ha recibido alrededor de 115.000 visitas en 2018, y ha acumulado más de 80.000 usuarios.

Ejes del modelo de negocio

Responsabilidad social

La misión del ICF es impulsar la financiación al tejido económico con el fin de contribuir al crecimiento, la innovación y la sostenibilidad de Cataluña. Para conseguirlo, la entidad acompaña las empresas y entidades en su desarrollo empresarial: les aporta valor y genera un impacto positivo para el conjunto de la sociedad. En este sentido, los valores de la entidad (compromiso, profesionalidad, honestidad y proximidad) definen cómo

desarrolla diariamente su actividad, mediante un modelo de gobernanza transparente e inclusivo.

El compromiso social del ICF se vehicula en diferentes productos, acciones e iniciativas; todos llevados a cabo teniendo en cuenta unos valores de integración, de transparencia y de servicio a la comunidad.



Ejes del modelo de negocio

Responsabilidad social

Productos e inversiones socialmente responsables

Para impulsar el crecimiento del tejido productivo catalán y hacerlo de manera sostenible, el ICF pone en marcha líneas de financiación que generan un impacto positivo para la sociedad. En concreto, la entidad tiene préstamos específicos para **fomentar la vivienda de alquiler social** con el objetivo de aumentar el parque de viviendas de alquiler social en 1.800 pisos.

Además, el ICF pone a disposición de empresas y entidades líneas de financiación específicas para potenciar proyectos **de economía social y cooperativa, cultura y educación**, así como iniciativas empresariales **de economía verde, circular y de eficiencia energética**.

Cultura

Aparte de impulsar proyectos culturales vía financiación, el ICF trabaja para potenciar la cultura en todo el territorio. En concreto, y desde 2014, es socio fundador y patrón de la **Fundación Catalunya Cultura**, una entidad que busca incrementar la colaboración entre el tejido empresarial y el sector de la cultura, recuperando su labor social y poniendo en valor el prestigio del mecenazgo.

El ICF es miembro del Patronato y de la Comisión Ejecutiva de la Fundación con el objetivo de apoyar y participar activamente en el impulso de nuevas iniciativas para transformar la relación empresa-cultura en todos los ámbitos y favorecer el desarrollo de la cultura en nuestro país.

Ocupación

La actividad del ICF en préstamos, avales y capital riesgo genera ocupación de forma directa. En concreto, durante 2018, la actividad de la entidad ha contribuido a la creación o el mantenimiento de casi **56.000 puestos de trabajo** en varios sectores de la economía catalana. Al mismo tiempo, la financiación y la inversión de proyectos de economía social y cooperativa han permitido ocupar a personas con varios tipos de discapacidad.



Ejes del modelo de negocio

Responsabilidad social

Educación financiera y formación

El sector financiero y bancario puede resultar un mundo complejo de comprender, pero es importante tener unos conocimientos básicos sobre cultura financiera. **El ICF es consciente del valor que tiene la formación financiera, y por este motivo participa, por quinto año consecutivo, en el programa de Educación Financiera en las Escuelas de Cataluña (EFEC)**, que impulsa la Generalitat de Catalunya en colaboración con el Instituto de Estudios Financieros (IEF). Se trata de una iniciativa que enseña conocimientos financieros a adolescentes y adultos para mejorar las competencias y los conocimientos que tiene la ciudadanía sobre esta materia. Imparten los cursos profesionales del mundo financiero y bancario, entre los cuales hay profesionales del ICF que, altruistamente, participan como profesores y comparten sus nociones financieras con alumnas de centros escolares de todo el país.

Por otro lado, pero también en relación con la formación, el ICF tiene un programa de estudiantes en prácticas con el objetivo de completar su formación, ofrecerles una experiencia profesional de valor y un primer contacto con el mundo laboral. Desde 2012, el ICF ofrece esta oportunidad a estudiantes procedentes de varias universidades, como por ejemplo la Universitat Pompeu Fabra (UPF), la Universitat de Barcelona (UB) y la Universitat Politècnica de Catalunya (UPC).

Solidaridad

Ser socialmente responsables y generar impacto positivo va mucho más allá de la propia actividad de negocio del ICF. De manera recurrente, **la entidad trabaja con entidades y fundaciones sin ánimo de lucro para gestionar servicios internos.**

En el ámbito institucional, además, aprovecha fechas señaladas o iniciativas que promueve el ICF para colaborar con entidades sin ánimo de lucro. Este año, lo ha hecho con la Fundación La Tavella, para ofrecer fruta e impulsar hábitos de vida saludable entre los profesionales; la Fundación Música en Vena, para elaborar la postal solidaria de navidad, o el Hospital Sant Joan de Déu en el marco de la campaña de Sant Jordi.

En este sentido, y más allá de la implicación institucional, varios profesionales de la entidad participan activamente como voluntarios en proyectos de interés social.

06

Estructura organizativa



Estructura organizativa

Equipo humano

Uno de los principales activos del ICF son los profesionales que integran la entidad y que están comprometidos con la misión de impulsar el crecimiento sostenible de la economía catalana mediante la actividad en préstamos, avales y capital riesgo.

Los valores de la entidad — profesionalidad, honestidad, compromiso y proximidad— se ven reflejados en cada una de las personas que integran el equipo.



Tramos de edad



DE 21 A 30 AÑOS



DE 31 A 40 AÑOS



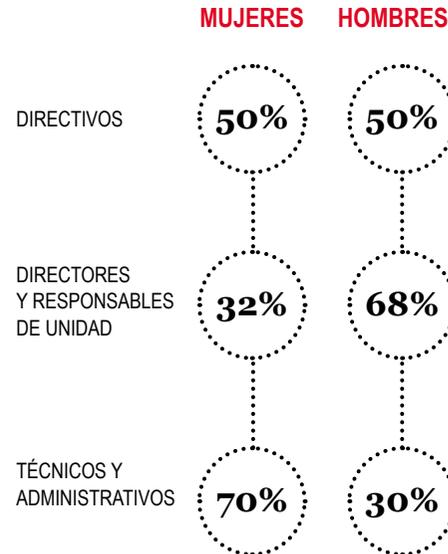
DE 41 A 50 AÑOS



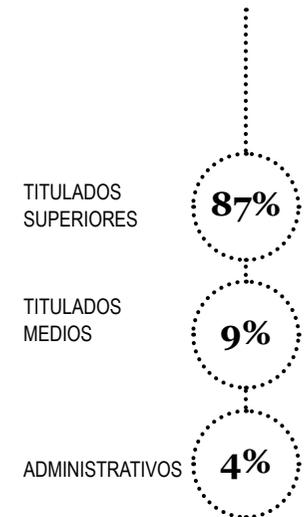
DE 51 EN ADELANTE



Distribución por sexos



Distribución por grupos profesionales



Estructura organizativa

Desarrollo del equipo humano

Potenciar y promocionar el talento interno es una de las máximas en la estrategia del ICF. En este sentido, **la entidad impulsa el desarrollo de su equipo de profesionales** mediante una amplia gama de programas formativos, tanto internos como externos.

Tiene una política que prevé, entre otros, diferentes modalidades de financiación para acceder a formación o desarrollo personal y profesional: formación que financia íntegramente la empresa, formación cofinanciada con el trabajador y formación que financia el trabajador, que, en este caso, se puede vehicular a través del plan de compensación flexible que tienen a su disposición los profesionales de la entidad en el marco del ámbito retributivo.

En el marco del plan de formación para 2018, se han llevado a cabo 56 acciones formativas, que equivalen a 1.021 horas formativas, en las que han intervenido 539 participantes. El 96% las ha financiado íntegramente el ICF, mientras que el 5% restante se han cofinanciado. Un año más, son destacables la consolidación de la formación en idiomas y la política interna orientada a potenciar las certificaciones profesionales, así como también las píldoras formativas y el ciclo de conferencias internas sobre innovación y transformación digital, que han tenido un éxito notable de valoración interna.



1.021 horas formativas

539 participantes

Formación en idiomas

Certificados profesionales

Innovación y transformación digital

07

Actividad 2018

El Grupo ICF/Avalis ha facilitado la financiación a través de préstamos y avales a 1.512 empresas por un importe global de 599,2 millones de euros. Además, ha invertido 27,5 millones de euros en instrumentos de capital riesgo.

ICF Inversiones crediticias

480
empresas

455,5 M€
en préstamos y avales

28.657
puestos de trabajo

AVALIS

1.032
empresas

143,7 M€
en avales

27.277
puestos de trabajo

Total ICF y AVALIS

1.512
empresas
96% pymes y autónomos

599,2 M€
88,9% Nueva financiación
11,1% Refinanciación

55.934
puestos de trabajo
2.257
préstamos y avales

ICF Capital risc

15,3 M€
compromisos de Capital riesgo (5 fondos)

9 M€
Inversión directa en fondos ICF (2 fondos / 11 compañías catalanas)

3,2 M€
préstamos participativos (19 start-ups)

Actividad 2018

Actividad crediticia

El Grupo ICF/Avalis ha financiado durante 2018 un total de 1.512 empresas y entidades por un importe global de 599,2 M€, a través de 2.257 operaciones de préstamos o avales. En línea con años anteriores, y de acuerdo con el tejido empresarial de Cataluña, el 96% de las empresas financiadas han sido pymes y emprendedores.

Durante 2018, **las soluciones de financiación del ICF han llegado a más empresas que el año anterior (+27%)**, y se ha cumplido el objetivo del Grupo de impulsar el crecimiento del tejido empresarial catalán. El número de operaciones también ha sido mayor (+18%), si bien el importe total ha sido ligeramente inferior al de 2017 (-7%). Sin embargo, es importante destacar que las operaciones de dinero nuevo se han incrementado un 4,56% respecto el año anterior.

A lo largo del ejercicio, **el ICF ha invertido 353 millones de euros en préstamos directos para nuevas inversiones y circulante**; 174,5 millones de euros en avales para facilitar el acceso de las empresas al crédito bancario y 5,4 millones de euros en préstamos mediados con otras entidades financiera, entre otras operaciones de financiación. El importe medio por operación se ha situado en 265.490 euros.

En cuanto al volumen, destacamos los préstamos directos y la coinversión, con un total de 355 operaciones por un importe de 353 millones de euros. Así mismo, también cabe remarcar la financiación que se ha llevado a cabo mediante las diferentes líneas de préstamos para el sector industrial, que acumulan 49 operaciones por un valor de 94,5 millones de euros.

En línea con el año anterior, cuando se puso en marcha, los préstamos ICF Eurocrédit, cofinanciados con el Fondo Europeo de Desarrollo Regional de la Unión Europea (FEDER), han seguido dando buenos resultados: se han formalizado 121 operaciones por un importe de 51,3 millones de euros.

Aun así, **hay que remarcar la puesta en marcha, durante el segundo trimestre del año, de dos líneas para impulsar la construcción y adquisición de viviendas destinadas a alquiler social** mediante las cuales se han llevado a cabo 9 operaciones por un valor de 17,9 millones de euros.

El Grupo ICF/Avalis ha financiado durante 2018 un total de 1.512 empresas y entidades por un importe global de 599,2 M€.

Actividad 2018

Actividad crediticia

Segmentación por tipo de empresa

Por tipo de empresa, de acuerdo con la radiografía del tejido empresarial de Cataluña, compuesto mayoritariamente por pequeñas y medianas empresas, **el 96% de la financiación del ejercicio se ha destinado a impulsar los proyectos empresariales de emprendedores, autónomos y pymes.**

En cuanto a la titularidad de la compañía, la financiación del ICF se encuentra casi al 100% en empresas del sector privado. De hecho, el número de clientes de este segmento es de 1.499, mientras que los del sector público solo son 13.

En conjunto, el volumen de financiación otorgada por el Grupo ICF/Avalis en 2018 ha permitido crear o mantener casi 56.000 puestos de trabajo.



Segmento	ICF			AVALIS			TOTAL		
	Nº clientes	M€	Nº trab.	Nº clientes	M€	Nº trab.	Nº clientes	M€	Nº trab.
Emprendedores y microempresas (<2M€)	246	71,4	808	627	60,6	4.138	873	132,0	4.946
Pymes (2-50M€)	191	167,6	10.349	395	75,7	21.083	586	243,4	31.432
Empresas (>50M€)	30	123,0	16.181	10	7,4	2.056	40	130,4	18.237
TOTAL SECTOR PRIVADO	467	362,1	27.338	1.032	143,7	27.277	1.499	505,8	54.615
TOTAL SECTOR PÚBLICO	13	93,4	1.319	0	0,0	0	13	93,4	1.319
TOTAL ACTIVIDAD	480	455,5	28.657	1.032	143,7	27.277	1.512	599,2	55.934

Actividad 2018

Actividad crediticia

Distribución territorial

En cuanto a la distribución territorial de la actividad crediticia de la entidad, Barcelona y su área de influencia representan el grueso más importante, tanto en cuanto al volumen de inversión (67%) como en cuanto al número de operaciones formalizadas (73%). Este dato va en consonancia con el peso económico de la demarcación en el PIB catalán.

En relación con el resto de demarcaciones, la Catalunya Central y Girona concentran más número de operaciones. Las siguen el Camp de Tarragona y Lleida.

En 2018, el ICF ha seguido impulsando su presencia en el territorio con la incorporación de nuevos delegados comerciales en las demarcaciones de Girona y Lleida, y reforzando la unidad comercial en Barcelona y su área metropolitana. De este modo, la red comercial del ICF está presente en todo el territorio con el objetivo de acercar al tejido económico catalán las soluciones de financiación que el Grupo pone a su alcance.

Alt Pirineu i Aran

3,5M€ 1%
15 operaciones

ICF	2,5 M€	1%
AVALIS	1,0 M€	1%

Lleida

23,9M€ 4%
105 operaciones

ICF	19,3 M€	4%
AVALIS	4,6 M€	3%

Terres de l'Ebre

17M€ 3%
29 operaciones

ICF	16,0 M€	4%
AVALIS	1,0 M€	1%

Catalunya central

35M€ 6%
164 operaciones

ICF	26,0 M€	6%
AVALIS	9,0 M€	6%

Girona

47,8M€ 8%
157 operaciones

ICF	38,3 M€	8%
AVALIS	9,5 M€	7%

Barcelona

406,4M€ 67%
1.642 operaciones

ICF	298,0 M€	65%
AVALIS	108,5 M€	75%

Camp de Tarragona

18,4M€ 3%
107 operaciones

ICF	13,6 M€	3%
AVALIS	4,8 M€	3%

Exterior
47,2M€ 8%
38 operaciones

Total
599,2M€
2.257 operaciones

Actividad 2018

Actividad crediticia

Distribución sectorial

En relación con la distribución sectorial, la industria, así como el comercio y el turismo, han sido los destinatarios principales de la financiación del Grupo ICF/Avalis durante 2018, de acuerdo con la composición sectorial del tejido productivo catalán y en línea con el balance de actividad del año anterior.

La entidad ha puesto en marcha durante 2018 nuevas líneas de financiación para dar respuesta a sectores de relevancia especial, bien por su contribución a un crecimiento económico sostenible o bien por su alto impacto social. Destacan, en este sentido, la línea ICF Ecoverda para proyectos de economía circular, verde y de eficiencia energética y los préstamos ICF Habitatge Social, para la construcción y promoción de viviendas destinadas a alquiler social.



29%

Industrias manufactureras
172,1 M€



22%

Comercio, turismo y transporte
133,9 M€



11%

Administración pública
66,9 M€



11%

Educación, cultura y deporte
62,9 M€

ICF	139,7 M€	31%
AVALIS	32,4 M€	23%

71,5 M€	16%
62,3 M€	43%

66,9 M€	15%
0 M€	0%

53,8 M€	12%
9,2 M€	6%



10%

Otros
57,8 M€



9%

Industria agroalimentaria y sector primario
56,2 M€



4%

Construcción y obra pública
25,5 M€



3%

Industrias extractivas, energía y suministros
16 M€



1%

Sanidad y servicios
8 M€

ICF	38,4 M€	8%
AVALIS	19,4 M€	14%

50,7 M€	11%
5,5 M€	4%

13,6 M€	3%
11,9 M€	8%

16,0 M€	3%
0 M€	0%

4,9 M€	1%
3,0 M€	2%

Actividad 2018

Actividad en capital riesgo

La actividad en capital riesgo es otra vía estratégica a través de la cual el Grupo ICF impulsa la financiación al tejido empresarial catalán.

En este ámbito, el **Grupo actúa principalmente como fondo de fondos invirtiendo en fondos de inversión que invierten en empresas en Cataluña**. Además, colabora con el sector privado especializado para identificar nichos de mercado y participar como elemento tractor y dinamizador de la inversión. La finalidad es multiplicar los recursos provenientes de otros inversores que se destinan a cada proyecto empresarial.

En el ámbito del capital riesgo, **el ICF busca fomentar el crecimiento y la consolidación de empresas ya existentes, así como promover la creación de nuevas compañías**, con el objetivo de que pongan en marcha proyectos de innovación, internacionalización y crecimiento.

A 31 de diciembre de 2018, el ICF acumulaba compromisos de inversión en capital riesgo por un valor de 167 millones de euros —15,3 millones de euros de los cuales son nuevos del 2018— mediante 33 instrumentos de capital, que, junto con los 1.693 millones de euros comprometidos por otros inversores, suman una capacidad inversora de casi 1.860 millones de euros.

Instrumentos de capital	Nº de instrumentos	Compromisos acumulados			Multiplicador ICF/Total
		ICF	Otros inversores	Total	
Capital riesgo semilla	10	15,8	150,6	166,4	10,5
Capital riesgo <i>venture</i>	19	91,2	1.326,8	1.418,0	15,6
Capital Risc Creixement	4	60,0	215,5	275,5	4,6
TOTAL CAPITAL RIESGO	33	167,0	1.693,0	1.859,9	11,1

Actividad 2018

Actividad en capital riesgo

Inversiones en fondos de capital riesgo

Como fondo de fondos, el ICF ha llevado a cabo este 2018 nuevos compromisos de inversión por un valor de 15,3 millones de euros. La mayoría de las inversiones en fondos de capital riesgo se han llevado a cabo en el segmento venture, concretamente, en el sector digital.



Venture Digital 14M€

- Indinvest Digital Fund III, FCR
5M€
- NAUTA SideCar Tech I, FCR
5M€
- Bonsai Partners Fund I, FCR
3M€
- Spinnaker Invest SCR, SA
1M€



Semilla Ciencias de la vida 1,3M€

- Invereday Biotech III SCR, SA
1,3M€

Actividad 2018

Actividad en capital riesgo

Inversiones directas

El ICF gestiona dos fondos directamente a través de ICF Capital. Por un lado, el fondo **Capital Expansió**, destinado a apoyar proyectos de crecimiento, internacionalización y consolidación sectorial de empresas medianas y, por otro lado, el fondo **Capital MAB**, que invierte en compañías cotizadas en mercados alternativos o a su salida al MAB.

Durante 2018, el ICF ha invertido mediante estos dos fondos un total de **9 millones de euros en 11 compañías catalanas**, lo que ha aumentado de manera notable la inversión en comparación con el año anterior (3,6 millones de euros en cuatro pymes).



Capital Expansió Industrial 7,2M€

- Cristales Curvados
2,4M€
- Compañía del sector de la alimentación
1,5M€
- Reyes y Varón
1,3M€
- BuildAir Ingeniería y Arquitectura
1M€
- Adelte
1M€



Capital MAB TIC/Digital 1,1M€

- Newton Learning
0,5M€
- Voz Telecom S.A.
0,4M€
- Agile Content
0,2M€



Capital MAB Ciencias de la vida 0,6M€

- Inbiomotion
0,3M€
- Compañía del sector sanitario
0,3M€

Actividad 2018

Apoyo a la emprendeduría

Desde 2012, el ICF tiene a través de IFEM un vehículo específico para coinvertir en empresas innovadoras de nueva creación, conjuntamente con inversores acreditados por la entidad que invierten en fondos adicionales. A través de esta línea de cofinanciación público-privada — que cuenta con recursos provenientes del Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER)—, la entidad invierte en estas empresas mediante préstamos participativos de hasta 200.000 euros. Desde 2017, y para algunas operaciones, además del préstamo participativo, una parte de esta inversión se ha llevado a cabo en capital.

Con esta línea de cofinanciación, el ICF impulsa y fomenta el desarrollo de start-ups en Cataluña, y a su vez impulsa la financiación a estas empresas, diversifica sus fuentes de captación de recursos y actúa como tractor de más inversión.

Con esta línea de coinversión con inversores privados, en 2018 **la entidad ha invertido 3,2 millones de euros en 19 start-ups** mediante préstamos participativos y capital, un importe un 28% más alto que en el año anterior. El número de start-ups en que se ha invertido también ha aumentado: ha pasado de 16 a 19.



Digital
 14 proyectos
 2,3M€



Ciencias de la Salud
 2 proyectos
 400.000€



Otros sectores
 3 proyectos
 483.000€

08

Gestión del riesgo

Seguimiento global del riesgo

El ICF establece las líneas generales del sistema de seguimiento de riesgos mediante varias políticas de control de riesgos. Para cada tipo de riesgo se establecen varios niveles de responsabilidades que se asignan a órganos de decisión y comités específicos, de forma que las responsabilidades sobre todos los riesgos están asignadas explícitamente.

El seguimiento de riesgos del ICF se basa en los principios siguientes:

- Asegurar que los riesgos que puedan afectar a las estrategias y los objetivos de la entidad están adecuadamente identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados.
- Conseguir los objetivos estratégicos que determine la entidad en cuanto a la rentabilidad y el riesgo.
- Integrar la visión de riesgo-oportunidad en el seguimiento de riesgos.
- Garantizar la correcta utilización de los instrumentos financieros de acuerdo con su objetivo de inversión, cobertura de riesgo y con las exigencias de la normativa aplicable.
- Informar con transparencia a los diferentes comités y órganos de gobierno de los riesgos de la entidad según las atribuciones que tienen asignadas.

El Grupo sigue el modelo de seguimiento y control de riesgos basado en las tres líneas de defensa, y adopta la guía GL/2017/11 la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por las siglas en inglés de European Banking Authority) sobre gobierno interno. Los riesgos principales que pueden afectar al Grupo ICF son:



Gestión del riesgo

Organización del seguimiento y el control de riesgos

Junta de Gobierno

Máxima responsable del establecimiento de las políticas y los límites globales en el seguimiento de riesgos.

Comisión Mixta de Auditoría y Control (CMAiC)

Responsable de supervisar que el perfil de riesgo se mantiene dentro de los objetivos establecidos, y asesorar a la Junta en la estrategia de riesgo global actual y futura del Grupo. Asegura la validez y aplicación de los procesos para identificar, medir y controlar los riesgos financieros.

Auditoría y Control Interno

Examina y evalúa los sistemas y procedimientos de seguimiento, evaluación y control de riesgos, así como las metodologías que se utilizan para valorarlos. Mejora el entorno a control del Grupo ICF, a través de la identificación de los focos y situaciones de riesgo, su evaluación y registro y su mitigación a través de la priorización

Cumplimiento Normativo

Impulsa el cumplimiento de toda la normativa y la regulación aplicables a la entidad, incluyendo, entre otras, la prevención de blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y la protección de datos de carácter personal.

Control Global del Riesgo

Control de todos los aspectos operativos relacionados con la medición, el seguimiento y el control de los límites globales de riesgo.

Tesorería y mercado de capitales

Ejecuta las políticas y decisiones de los órganos de gestión en los mercados financieros.

Inversiones en instrumentos financieros

Analiza y gestiona las propuestas de inversiones en instrumentos de capital riesgo y participaciones financieras.

Inversiones crediticias

Analiza las propuestas de inversiones crediticias.
> Financiación
> Seguimiento y gestión del riesgo

Comité de Activos y Pasivos

Órgano de seguimiento de políticas, liquidez y límites globales en la gestión de riesgos financieros.

Comité de Control Global del Riesgo

Órgano de supervisión de todos los riesgos del Grupo desde una perspectiva global.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

La **Unidad de Control Global del Riesgo** lleva a cabo un control periódico de los niveles de concentración de riesgos, de la evolución de las tasas de morosidad y de varias alertas definidas que permiten monitorizar la evolución del riesgo de crédito. Desde el Comité de Seguimiento se analizan en detalle clientes específicos con grandes exposiciones, en situación de vigilancia especial, dudosos o con alertas.

La **gestión del riesgo de concentración** se basa en lo que establece la normativa europea sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (Circular 3/2008), en particular, el capítulo noveno, relativo a los límites de los grandes riesgos.

Riesgo de contraparte

El grupo ICF tiene definida una política de gestión del riesgo de contraparte que se engloba dentro de la política de riesgos financieros del ICF. En diciembre de 2018, el riesgo de contraparte del Grupo ICF proviene

de la exposición que mantiene en derivados, que utiliza únicamente como herramienta de gestión de los riesgos financieros, a los efectos de cobertura económica y contable del riesgo de tipo de interés.

Riesgo de mercado

El ICF no tiene en su activo cartera de negociación por la cual se incurra en riesgo de mercado. En referencia a la cartera de renta fija disponible para la venta y a vencimiento, su totalidad es en euros.

Riesgo operacional

El riesgo operacional está relacionado con las pérdidas que puedan ocasionar los errores vinculados a procesos dentro de la actividad diaria de la entidad. La consolidación del grupo ICF en el modelo de gestión y control de riesgos basado en las tres líneas de defensa permite disminuir y gestionar este riesgo desde sus diferentes áreas.

Gestión del riesgo

Riesgo de liquidez

Posición de liquidez

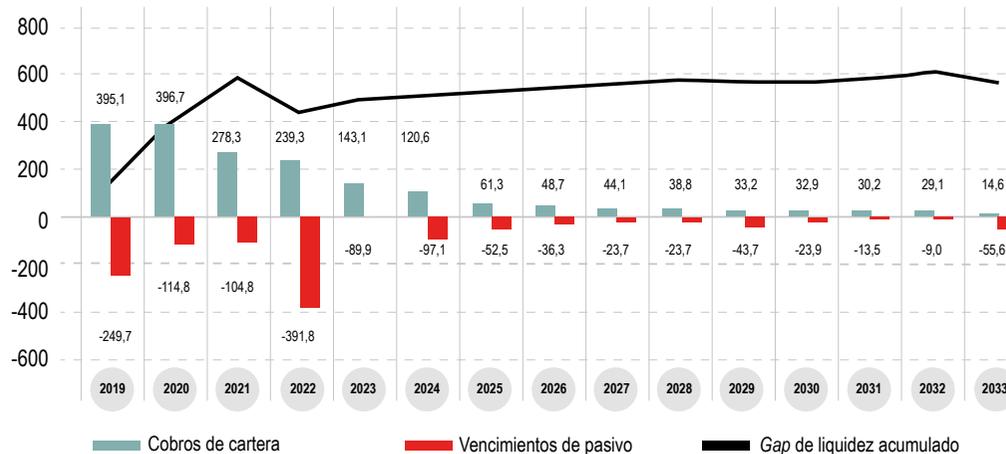
A 31 de diciembre de 2018, el total de posiciones de tesorería asciende a 557 millones de euros: 459 millones de euros en renta fija, 88 millones de euros en cuentas corrientes y 10 millones en depósitos. La posición de tesorería supone un 27% del total de activos de la entidad.

El ICF tiene un gap estático de liquidez acumulado siempre positivo en el periodo 2019-2033. El elevado valor positivo del gap de liquidez es debido al perfil de gestión conservador. Así mismo, la gestión de la liquidez pasa por buscar asimilar la vida media del pasivo con la vida media de la inversión crediticia.

Ratio de liquidez a corto plazo (LCR)

Según el Reglamento Delegado 2015/61, que complementa el Reglamento (UE) 575/2013, las entidades de crédito que supervisa la CRD IV tienen que cumplir con una ratio de cobertura de liquidez (LCR) del 100% a partir del 1 de octubre de 2018.

A 31 de diciembre de 2018, el ICF cumple ampliamente con los requisitos mínimos obligatorios para las entidades de crédito supervisadas:



LCR ICF
5.332%

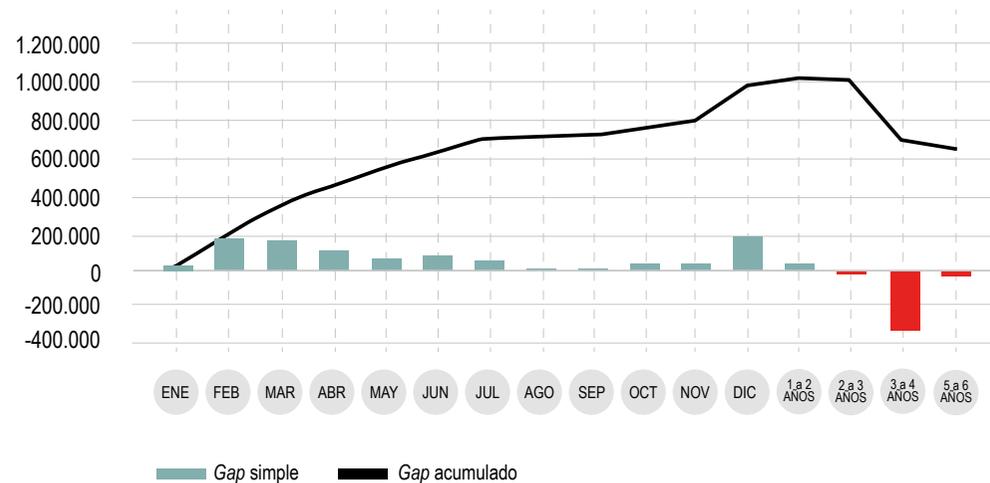
Límite Regulator
100%

Gestión del riesgo

Riesgo de tipo de interés estructural

El riesgo estructural de tipo de interés afecta directamente a la actividad del Grupo ICF por el efecto que sus variaciones pueden tener en la cuenta de pérdidas y ganancias o en su valor económico.

La sensibilidad al margen de intereses, simulado a un año con estructura de balance constante, a movimientos paralelos de la curva de -200 puntos básicos, resulta en un -2,9%, calculado respecto al escenario base. La sensibilidad al valor económico sobre el mismo movimiento de la curva resulta en un +7,42%. En ambos casos, el ICF cumple con los límites reguladores.



09

Resumen de información financiera

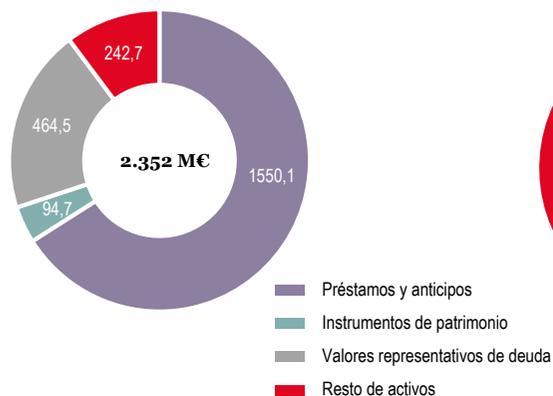
Balance

El Grupo ICF ha cerrado 2018 con un volumen total de activos superior a los 2.300 millones de euros, un 66% de los cuales corresponde al epígrafe «Préstamos y anticipos», en el que se registra la cartera crediticia del Grupo. A cierre del ejercicio 2018, un 93% de esta cartera correspondía a pequeñas y medianas empresas en número de clientes (un 54% en importe), con una segmentación territorial alineada con el PIB de cada área geográfica y un alto nivel de diversificación sectorial. Dentro del epígrafe «Instrumentos de patrimonio» se registran principalmente inversiones en capital riesgo. En cuanto a los «Valores representativos de deuda», corresponden a la cartera de renta fija de la entidad, diversificada e íntegramente compuesta por inversiones clasificadas como investment grade. El resto de activos incluyen, principalmente, el inmovilizado material del Grupo, los depósitos a la vista en entidades de crédito y los activos fiscales.

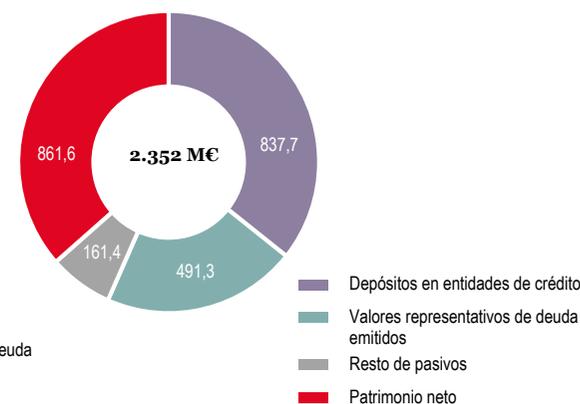
Así mismo, el Grupo tiene unos compromisos fuera de balance de 150 millones de euros en concepto de disponible a favor de terceros y de 108 millones de euros en concepto de garantías financieras concedidas.

En relación con el pasivo y el patrimonio neto, cabe destacar, un ejercicio más, el incremento de los fondos propios, fruto de la distribución en reservas del resultado de 2017. De esta forma, el Grupo ICF ha aumentado su capacidad de incrementar la actividad futura. En cuanto a los pasivos del Grupo, se ha gestionado el coste del endeudamiento con varias contrapartidas públicas y privadas, lo que permite continuar con una posición de tesorería fuerte y sólida. Este endeudamiento se reparte principalmente entre el endeudamiento bancario dispuesto por el Grupo, registrado en el epígrafe «Depósitos en entidades de crédito», y las emisiones y pagarés emitidos, registrados en el epígrafe «Valores representativos de deuda emitidos».

Activo



Pasivo y patrimonio neto



Resumen de información financiera

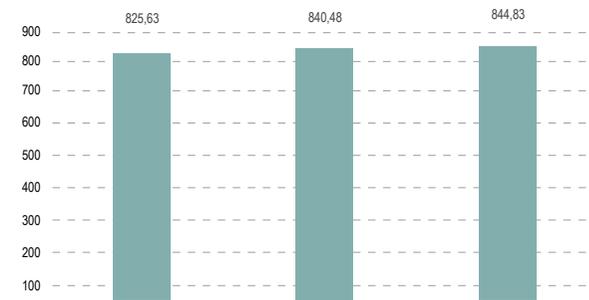
Balance

La ratio de morosidad a 31 de diciembre de 2018 se sitúa en el 7,8%, que incrementa hasta el 9,0% si se tienen en cuenta los activos adjudicados, lo cual supone una caída del 1,7% y del 1,4%, respectivamente, en relación con las cifras del cierre del ejercicio 2017, en línea con la tendencia del sector. En valor absoluto, la cifra de dudosos ha disminuido en 53 millones de euros respecto al último cierre anual.

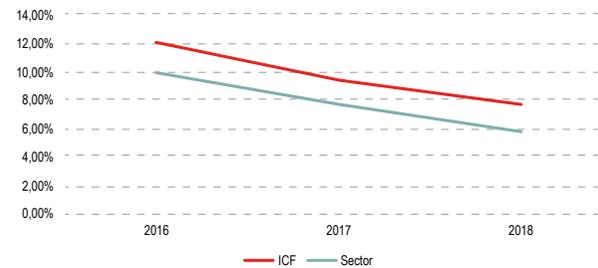
Así mismo, la ratio de cobertura de estas operaciones dudosas se sitúa en el 136,1%, cifra superior a la media del sector y que supone un incremento sensible respecto al ejercicio anterior, fruto principalmente por el cambio de modelo de pérdida incurrida a pérdida esperada asociado a la primera aplicación de la nueva Circular 4/2017 del Banco de España.

El incremento de los fondos propios fruto del resultado del ejercicio anterior consolida la tendencia al alza del coeficiente de solvencia del Grupo, que se sigue situando ampliamente por encima tanto de los mínimos que exige la normativa de las entidades de crédito como de la media sectorial.

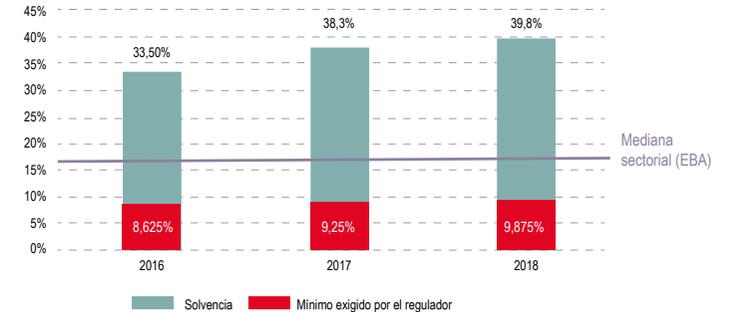
Fondos propios (millones de euros)



Evolución de la ratio de morosidad



Solvencia



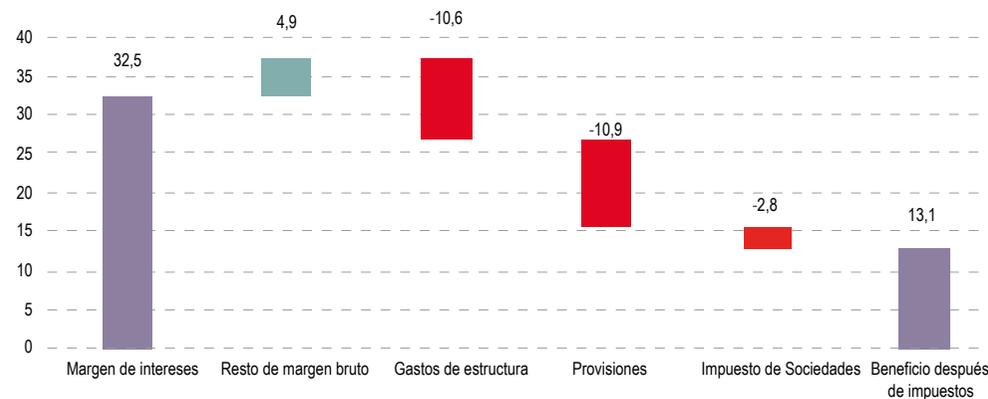
Resumen de información financiera

Cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo ICF ha cerrado el ejercicio 2018 con un beneficio después de impuestos de 13,1 millones de euros. El principal componente del resultado, el margen de intereses, se ha situado en 32,5 millones de euros, alineado con las previsiones del Grupo en un contexto de fuerte competencia y caída de precios. En cuanto a los gastos, por un lado, el Grupo mantiene una ratio de eficiencia muy inferior a la del sector respecto a los gastos de estructura, del orden del 30%.

En relación con las provisiones por deterioro de la cartera crediticia, una política histórica de prudencia en la gestión del seguimiento del riesgo de crédito, traducida en un alto nivel de coberturas, junto con las recuperaciones de activos fallidos, ha permitido al ICF adaptarse a un entorno normativo más exigente en cuanto a las coberturas sobre el riesgo de crédito, a la vez que ha reducido el importe destinado a este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Resultado el 2018 del Grupo ICF



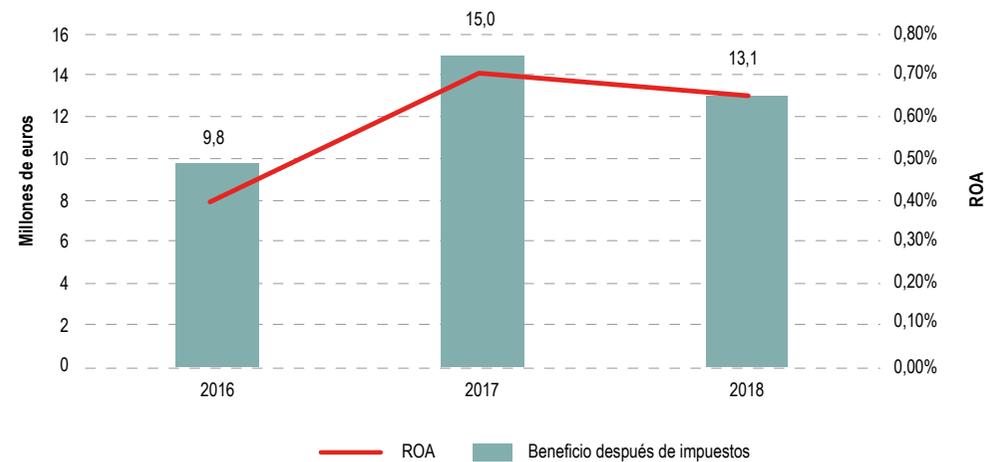
* Fuente: Basilea III y la Ley 10/2014, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.

Resumen de información financiera

Cuenta de pérdidas y ganancias

En cuanto a la evolución del beneficio después de impuestos del Grupo, el resultado de 2018 se mantiene en línea con el del ejercicio anterior, si se excluyen los resultados extraordinarios que generaron las actualizaciones de valor de los edificios propios en 2017. En términos relativos, el Grupo finaliza el ejercicio 2018 con rendimiento de los activos totales medios del 0,65%, en línea con el resto del sector.

Evolución del beneficio después de impuestos y rendimiento de los activos





Institut Català
de Finances

