



Institut Català
de Finances

2021

Informe amb Rellevància Prudencial

Pilar III de Basilea

Continguts

1. PILAR 3 GRUP ICF	3
1.1 Àmbit normatiu.....	3
2. INTRODUCCIÓ.....	4
3. GRUP ICF.....	7
3.1 Denominació social	7
3.2 Àmbit d'aplicació.....	7
3.3 Grup consolidable a efectes de normativa de solvència.....	9
3.4 Altra informació de caràcter general	10
4. ORGANITZACIÓ I GOVERN INTERN DE LA GESTIÓ DEL RISC	10
4.1 Estratègies i processos per gestionar els riscos.....	10
4.2 Polítiques de riscos	11
4.3 Estructura i organització del control i gestió dels riscos.....	12
4.4 Junta de Govern i comissions delegades.....	12
4.5 Àmbits de gestió.....	16
4.6 Funcions de gestió i control de riscos.....	17
4.7 Comitès.....	20
5. RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I REQUERIMENTS DE CAPITAL.....	21
5.1 Recursos propis computables	21
5.2 Requeriments de capital	22
6. RISC DE CRÈDIT.....	25
6.1 Definició comptable de morositat i de posicions deteriorades.....	25
6.2 Correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions per riscos i compromisos contingents.....	26
6.3 Variacions per deteriorament i provisions per risc de crèdit.....	27
6.4 Distribució geogràfica de les exposicions.....	28
6.5 Distribució de les exposicions per sector o contrapartida	29
6.6 Distribució de les exposicions per venciment residual	30
6.7 Pèrdues per deteriorament i reversions de les pèrdues prèviament reconegudes.....	30
6.8 Marc normatiu.....	31
6.9 Identificació de les agències de qualificació externa (ECAI) utilitzades.....	31
6.10 Aplicació de tècniques de reducció del risc.....	32
6.11 Requeriments de recursos propis per risc de crèdit.....	32
6.12 Requeriments de recursos propis per risc de contrapartida i CVA.....	33

6.13	Acords CMOF/ISDA i processos de netting.....	33
7.	RISC DE MERCAT DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ	34
7.1	Requeriments de recursos propis per risc de mercat.....	34
8.	RISC ESTRUCTURAL DE TIPUS D'INTERÈS.....	34
8.1	Marc normatiu.....	34
8.2	Naturalesa del risc de tipus d'interès.....	34
8.3	Gestió del risc estructural de tipus d'interès.....	35
8.4	Requeriments de recursos propis per risc de tipus d'interès	38
9.	RISC DE TIPUS DE CANVI.....	39
9.1	Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi.....	39
10.	RISC DE LIQUIDITAT.....	39
10.1	Marc normatiu	39
10.2	Naturalesa del risc de liquiditat.....	39
10.3	Gestió del risc de liquiditat.....	39
10.4	Estratègies de finançament.....	42
10.5	Requeriments de recursos propis per risc de liquiditat	43
11.	RISC OPERACIONAL	43
11.1	Definició del risc operacional	43
11.2	Requeriments de recursos propis per risc operacional.....	43
12.	INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPACIONS I INSTRUMENTS DE CAPITAL	44
12.1	Detall de les carteres mantingudes amb ànim de venda i carteres mantingudes amb finalitats estratègiques.....	44
12.2	Polítiques comptables i mètodes de valoració dels instruments de capital.....	46
13.	INFORMACIÓ SOBRE REMUNERACIONS	47
13.1.	Informació sobre el procés decisor utilitzat per establir la política de remuneració del col·lectiu identificat.....	47
13.2.	Col·lectiu identificat.....	48
13.3.	Aspectes generals de la política retributiva del Grup.....	49
13.4.	Informació qualitativa de la remuneració del col·lectiu identificat	49
13.5.	Informació quantitativa de la remuneració del col·lectiu identificat.....	51

1. PILAR 3 GRUP ICF

Amb el present document, el Grup Institut Català de Finances (en endavant, el Grup) dona compliment a l'apartat octau del Reglament 575/2013 (coneguda com CRR) i la seva modificació al Reglament (UE) 2019/876 (coneguda com CRR II) aplicable a les entitats financeres, relatiu a les obligacions de divulgació d'informació financera sobre el perfil de risc de l'entitat, el seu control i gestió de riscos, els seus recursos propis i els seus nivells de solvència. Aquests reglaments són d'aplicació directa en els estats membres de la Unió Europea.

A nivell estatal, amb l'objectiu d'adaptar-se a aquest nou entorn regulador, el 26 de juny de 2014 es va publicar la Llei 10/2014 d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit. Aquesta llei, en el seu article 85, estableix que les entitats financeres han de publicar, com a mínim amb periodicitat anual, un únic document denominat "Informació amb Rellevància Prudencial", endavant IRP.

D'acord amb la Norma 59 de la Circular 2/2016 del Banc d'Espanya, els continguts de l'IRP han estat sotmesos a verificació per part de l'auditoria interna de l'entitat mitjançant experts independents.

El Grup ICF ha establert que l'IRP s'elaborarà amb periodicitat anual, podent-se incrementar la freqüència si les circumstàncies del mercat així ho aconsellen. Així mateix, l'IRP es publicarà a la pàgina web de l'ICF (www.icf.cat).

Els continguts del present informe no inclosos en els comptes anuals han estat revisats per la Comissió Mixta d'Auditoria i Control de l'ICF. Així mateix, l'ICF manifesta que no ha omès cap de les informacions requerides per raons de confidencialitat o per tenir caràcter reservat.

1.1 Àmbit normatiu

L'Informe amb Rellevància prudencial s'emmarca en un context europeu presidit per la Unió Bancària, fonamentada en els següents pilars:

- Codi normatiu únic (Single Rulebook)
- Mecanisme Únic de Supervisió (MUS)
- Mecanisme Únic de Resolució (MUR)
- Sistema Europeu de Garantia de Dipòsits (EDIS)

Actualment els tres primers pilars són plenament operatius, per bé que l'esquema de garantia de dipòsits encara resta pendent d'implementar. La Unió Bancària, juntament amb la Unió de Mercats de Capitals (amb normatives com MiFID II o EMIR Refit) i les autoritats supervisores europees (EBA, ESMA i EIOPA), han de permetre la implementació d'una Unió Econòmica i Monetària capaç de mitigar i absorbir adequadament els xocs en el sistema financer i millorar els canals de transmissió de la política monetària del Banc Central Europeu (BCE).

Al 2010, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, fòrum internacional que estableix les normes generals de supervisió i emet declaracions de bones pràctiques en matèria prudencial, va aprovar la reforma del marc regulador global de capital, conegut com Basilea III. El paquet legislatiu que transposa aquest

marc a la Unió Europea va entrar en vigor el dia 1 de Gener de 2014, compostat pel reglament 575/2013 i la Directriu 2013/36/UE, coneguts com CRR i CRD IV respectivament. Mentre que el Reglament és de directa aplicació per a les entitats dels Estats membres, la Directiva va requerir el següent procés de transposició a l'ordenament jurídic espanyol:

1. El Reial Decret-Llei 14/2013 (29 de novembre de 2013), de mesures urgents per l'adaptació del dret espanyol a la normativa europea de supervisió i solvència d'entitats.
2. La Llei 10/2014 (26 de juny de 2014) d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.
3. El Reial Decret 84/2015 (13 de febrer de 2015), que desenvolupa la Llei 10/2014.
4. Les Circulars 2/2014 i 2/2016 del Banc d'Espanya.

El 23 de novembre de 2016 la Comissió Europea va presentar un nou paquet de propostes de reformes normatives per enfortir el sector i adoptar les novetats normatives internacionals més rellevants en matèria de solvència, gestió de riscos i resolució d'entitats bancàries. D'aquesta manera, es van presentar propostes d'esmena a la CRR i la CRD IV. En aquest context, al juny de 2019 el Parlament Europeu i el Consell van publicar el Reglament (EU) 2019/876 o CRR II que modifica el Reglament (EU) 575/2013 i la Directriu (UE) 2019/878 o CRD V que modifica la directriu (UE) 2013/36. La CRR II és aplicable des de juny de 2021 i la CRD V des de finals de 2020. En l'àmbit dels riscos medio-ambientals, sostenibles i de governança (ESG per les seves sigles en anglès), el banc central europeu va treure una guia sobre riscos relacionats amb el clima i el medio-ambient, que contenia les expectatives supervisores per la gestió d'aquests riscos així com de la seva divulgació ("Guide on climate-related and environmental risks", novembre 2020). Així mateix, l'autoritat bancària europea (EBA), va treure al març del 2021 un article de consulta amb els aspectes tècnics dels riscos ESG a tenir en compte a efectes prudencials (EBA/CP/2021/06).

La CRR II modifica aspectes pel que respecta a la ràtio de palanquejament, a la ràtio de finançament estable net, els requisits de fons propis i passius admissibles, el risc de crèdit de contrapart, el risc de mercat, les exposicions a entitats de contrapart central, les exposicions a organismes de inversió col·lectiva, les grans exposicions i els requisits de presentació i divulgació d'informació. Per altra banda, la CRD V modifica aspectes relatius als ens exempts, les societats financeres de cartera, les societats financeres mixtes de cartera, les remuneracions, les mesures i les facultats de supervisió i les mesures de conservació de capital.

2. INTRODUCCIÓ

L'evolució de l'economia mundial en el 2021 s'ha caracteritzat per un efecte rebot respecte la històrica caiguda del PIB de l'exercici 2020 que, com els impactes negatius de l'exercici anterior, presenta una distribució desigual. Si bé la tendència general és de recuperació i globalment es passa d'una caiguda del 3,2% el 2020 a un creixement del 5,6% el 2021, aquesta recuperació ha sigut més moderada en la Zona Euro. En qualsevol cas, el creixement en la zona Euro durant el 2021 ha permès tancar l'any amb uns nivells del PIB similars als del quart trimestre de 2019.

En aquest context el PIB català, si bé no ha recuperat encara els nivells pre-pandèmia, situant-se en un 2,7% per sota de les xifres del quart trimestre 2019, ha presentat un creixement del 5,9% en el 2021, per sobre del de l'economia espanyola (5,0%) i del de la zona Euro (5,2%). Després del fort impacte negatiu que va suposar l'exercici 2020, des de la primavera del 2021 l'economia catalana creix amb força. Aquest

dinamisme s'ha mantingut durant la resta de l'any, quan tot i els problemes derivats de la cadena de subministraments, l'augment de la inflació -6,1%, i l'esclat de la sisena onada, l'economia catalana ha mostrat un grau d'adaptació notable a aquestes circumstàncies i ha accelerat el creixement interanual fins el 6,9%, la segona taxa més alta des de l'any 2001.

Després de l'increment de l'estoc de finançament de l'exercici 2020, fruit de les mesures de liquiditat dels reguladors europeus i les línies d'aval públiques, el 2021 ha estat pel conjunt del sistema financer estatal un any d'estabilitat a nivell de volum, si bé amb una distribució desigual: reducció del finançament agregat a pimes, grans empreses i al segment de construcció, i un increment en finançament de d'habitatge. El crèdit al consum, per la seva banda, manté una tendència estable respecte el tancament 2021.

Risc de Crèdit

Al 2021, el bon ritme de l'activitat creditícia ha permès compensar les amortitzacions de l'exercici i finalitzar el 2021 amb uns nivells de cartera creditícia i del total d'actius molt alineats amb els de l'exercici anterior. El Grup ICF ha finançat 1.213 empreses per un import de 535,1 M€. Durant aquest any han conviscut dues tendències diferenciades. D'una banda, les empreses dels sectors més afectats per les restriccions de la Covid-19, que encara tenien necessitats de liquiditat i, de l'altra, aquelles que començaven a reprendre, de manera prudent, alguns dels projectes d'inversió que havien quedat aturats per la crisi sanitària.

El risc de crèdit representa el principal risc del Grup ICF, conseqüència natural del seu model de negoci. A nivell prudencial, aquest risc representa el 96,4% del total dels actius ponderats per risc. Els principals indicadors financers de risc de crèdit, com la taxa de morositat es situa, a tancament de 2021, al 8,2% i el ràtio de cobertura de morositat resulta del 114,0%, nivells de cobertura superiors a la mitjana del sector.

Capital i Solvència

El Grup ICF manté, a tancament de 2021, un nivell de solvència del 42,5%, molt superior al mínim regulador exigint del 10,5% (8% per requeriments de capital més 2,5% per buffer de conservació) conseqüència d'uns fons propis elevats i una política de gestió conservadora. A continuació es mostra l'evolució històrica dels últims 5 anys del ràtio de capital total:

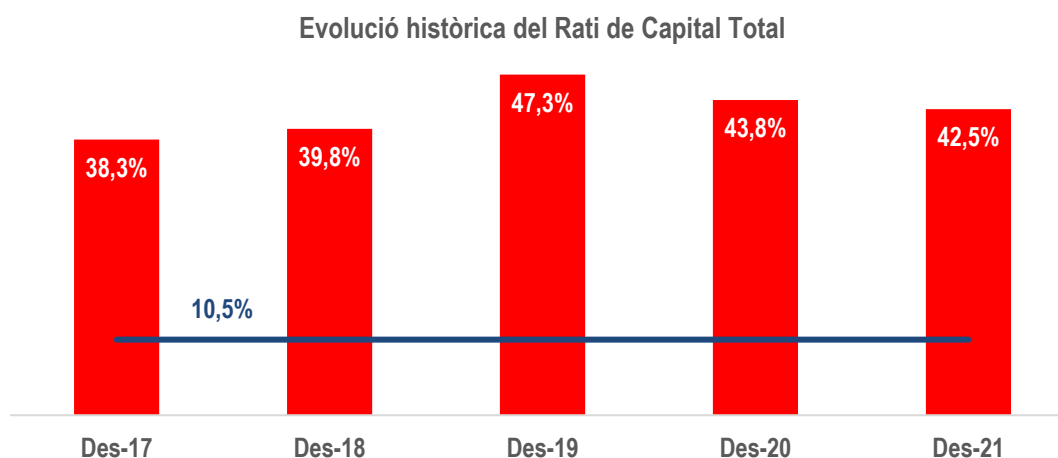


Figura 1. Evolució històrica (últims 5 anys) del ràtio de capital total del Grup ICF

Risc de Liquiditat

El Grup ICF manté una posició de liquiditat sòlida, amb una posició total de Tresoreria, a tancament de 2021 de 332,8 milions d'euros, dels quals 268,6 milions d'euros són inversions de renda fixa i 64,2 milions d'euros en comptes corrents:

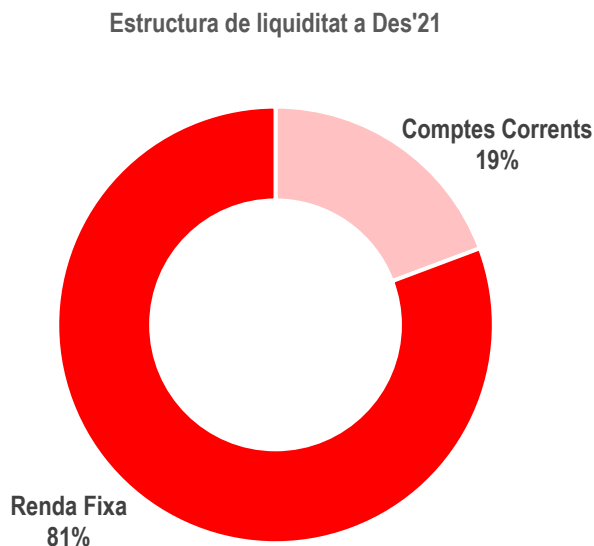


Figura 2. Estructura de la liquiditat del Grup

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 les directrius del Reglament 575/2013 i la seva modificació al Reglament 2019/876 en l'article 428 ter, els quals estableixen un requisits mínims de compliment. El Grup ICF compleix, a tancament de 2021, el límits establerts a nivell regulador per les mètriques LCR i NSFR:

	31/12/2021	Límit Regulador
LCR	995%	100%
NSFR	116%	100%

Taula 1. Mètriques de l'àmbit regulador a tancament de 2021

Des del punt de vista del finançament, el Grup ICF tanca l'exercici 2021 amb un posició de 1.312 milions d'euros, diversificada a través de diferents instruments de deute. Per una banda, emissions i pagares per valor de 326 milions d'euros i per altra els préstecs, finançats principalment pel sector bancari d'àmbit públic, amb un valor de 986 milions d'euros. Així mateix, el 96% del finançament és a llarg termini, amb un venciment mig residual de més de 6,4 anys, element que conforma un finançament estable.

3. GRUP ICF

3.1 Denominació social

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 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, modificat posteriorment en diverses ocasions, les més recents de les quals són fetes per les lleis de mesures fiscals Llei 5/2017, del 28 de març, Llei 5/2020, del 29 d'abril, i, finalment, la Llei 2/2021, de 29 de desembre.

L'ICF és l'entitat dominant d'un grup de societats dependents que controla directament i completa. Conseqüentment, l'entitat està obligada a elaborar, a més a més dels seus propis comptes anuals individuals, uns comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents (el Grup ICF).

El 2015, el Govern de la Generalitat de Catalunya va aprovar el Decret Llei 2/2015, publicat el 30 de juliol de 2015, per tal d'adequar el marc legislatiu de l'ICF a la normativa vigent a nivell europeu (Directiva 2013/36/EU i Reglament (UE) 575/2013 - Basilea III) i estatal (Llei 10/2014 de 26 de juny d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, i el RD 84/2015), d'acord amb els requeriments dels reguladors per a les entitats financeres.

Aquest Decret Llei 2/2015 va modificar parcialment i ajusta el Text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, aprovat pel Decret legislatiu 4/2002 de 24 de desembre, al marc regulador propi de les entitats de crèdit.

Mitjançant aquesta modificació, el Govern de la Generalitat va refermar el sotmetiment de l'ICF a la normativa europea específica per a les entitats de crèdit i alhora va reforçar la seva independència envers l'Administració de la Generalitat de Catalunya, d'acord amb els requeriments dels reguladors europeus i la realitat orgànica i jurídica de l'entitat.

En aquest sentit, el Decret Llei 2/2015 clarifica i ratifica la descripció del règim jurídic de l'entitat financera pública catalana a qui "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". I en l'exercici de les seves funcions, explicita que s'ha de regir per "criteris de mercat".

Pel que fa al govern, l'adequació legislativa específica, en línia amb els requeriments dels reguladors, ha comportat el reforçament de la independència de l'entitat a través d'uns òrgans de govern formats majoritàriament per membres independents, amb la creació de totes aquelles comissions i comitès requerits segons la normativa pròpia de les entitats de crèdit.

3.2 Àmbit d'aplicació

L'Institut Català de Finances actua com a capçalera del Grup Institut Català de finances (endavant el Grup o el Grup ICF). A 31 de desembre de 2021 en formen part les següents entitats dependents, 100% participades per aquest de forma directa o indirecta:

- **Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SL.** Societat Unipersonal (d'ara endavant IFEM) es va constituir mitjançant escriptura pública el 12 de desembre de 2008. L'objecte social de la societat és la tinença i gestió de participacions financeres, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc i participacions en altres societats, públiques o privades. La societat gestiona els fons aportats per la Generalitat per al desenvolupament del programa JEREMIE a Catalunya. Es tracta d'una societat unipersonal, sent el seu soci únic l'Institut Català de Finances.
- **Institut Català de Finances Capital SGEIC, SA.** Societat Unipersonal (d'ara endavant ICF Capital), es va constituir per temps indefinit el 26 de febrer de 2011 i es troba subjecte a la Circular 7/2008, de 26 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, reguladora de les Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc, així com a la legislació vigent 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, FCR** (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. Inscrita en el registre administratiu de Fons de Capital Risc de la CNMV amb el número 134. La durada del fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 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.
- **Capital Expansió, FCR** (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. La durada del fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 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.
- **ICF Venture Tech II, FCRE** (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.
- **CF Capital Expansió II, FCRE** (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.

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

En conseqüència, l'àmbit d'aplicació del present document es correspon al grup consolidable d'entitats agrupades entorn a l'ICF. La normativa de solvència és d'aplicació a nivell consolidat per tot el Grup.

3.3 Grup consolidable a efectes de normativa de solvència

El Grup ICF presenta els seus estats financers basant-se principalment en la classificació i criteris establerts en la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya (en endavant, "circular comptable") i les seves modificacions posteriors, ja que es consideren les normes i principis comptables espanyols més apropiats. A efectes de la circular comptable, les societats formen part del grup consolidable quan l'entitat dominant tingui o pugui tenir, directament o indirecta, el control de les mateixes.

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup ICF, totes les empreses dependents i entitats estructurades consolidables s'han consolidat aplicant el mètode de la integració global. L'entitat associada Avalis de Catalunya es valora pel mètode de la participació.

Les diferències entre el grup consolidable d'entitats a efectes de la circular de solvència i la circular comptable se centra, en essència, en què la circular de solvència només considera les entitats consolidables per la seva activitat, en les quals s'inclouen:

- Les entitats de crèdit;
- Les empreses de serveis d'inversió;
- Les societats d'inversió, tal i com es defineix en l'article 9 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva;
- Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, així com les societats gestores de fons de pensions i les de fons de titulització hipotecària o de titulització d'actius, que tinguin com a objecte social l'administració i gestió d'aquests fons;
- Les societats de capital risc i les gestores de fons de capital risc;
- Les entitats que tinguin com activitat principal la tinència d'accions o participacions, llevat que es tracti de societats financeres mixtes de cartera sotmeses a supervisió a nivell de conglomerat financer i que no estiguin controlades per una entitat de crèdit;
- Les entitats, qualsevulla que sigui la seva denominació, estatut o nacionalitat, que exerceixin activitats típiques de les nomenades anteriorment.

A continuació es mostra la conciliació entre capital comptable i capital regulador a 31 de desembre de 2021:

	Normativa solvència	Circular 4/2017 BdE
	Recursos propis computables	Patrimoni net Grup ICF
Tier 1	954,9	973,4
Capital desemborsat	693,1	693,1
Reserves	192,9	192,9
Resultat de l'exercici	36,4	35,2
(-) Actius immaterials	-0,3	n.a
(-) Deducció per participacions financeres significatives	0,0	n.a
(-) Deducció per participacions financeres no significatives	-22,7	n.a
(+/-) Ajustos per valoració	55,5	52,1
Tier 2	20,2	-
Cobertura genèrica (*)	66,0	n.a
(-) Excés cobertura genèrica	-45,8	n.a
Total	975,2	973,4

(*) cobertura no assignada a operacions a nivell individual

Taula 2. Capital comptable versus capital regulador

3.4 Altra informació de caràcter general

No existeix cap impediment de caràcter material o jurídic a la transferència de fons propis des de l'entitat dominant, l'ICF, a les seves entitats dependents, sempre que es compleixi amb el marc jurídic aplicable a l'ICF i es duigu a terme els procediments necessaris.

Així mateix, sempre que es compleixin els estatuts de les filials i els requeriments de reserves mínimes, no existeix cap impediment de caràcter material o jurídic a la transferència de fons propis des de les entitats dependents a l'entitat dominant.

No existeix cap entitat no inclosa en el Grup consolidable a efectes de la normativa de solvència que tingui recursos propis inferiors al mínim exigible per la normativa.

4. ORGANITZACIÓ I GOVERN INTERN DE LA GESTIÓ DEL RISC

4.1 Estratègies i processos per gestionar els riscos

El Grup ICF estableix les línies generals del sistema de seguiment i control dels riscos mitjançant diverses polítiques i procediments que componen l'actual marc de gestió del risc. El Grup es fonamenta en el model de seguiment i control de riscos basat en les tres línies de defensa i adopta la guia EBA/GL/2021/05, la qual va ser d'aplicació a partir del 31 de desembre de 2021 i que reemplaça i deroga l'anterior guia EBA/GL/2017/11 de l'Autoritat Bancària Europea sobre govern intern.

El model de tres línies de defensa estableix:

- Les unitats de negoci com a **primera línia** de defensa, són els executors dels diferents processos i activitats, i responsables en primera instància de l'adequat entorn de control en els seus àmbits.
- La **segona línia** garanteix una gestió dinàmica dels riscos i de l'entorn de control mitjançant la monitorització dels mateixos, vetllant per la implantació d'uns procediments de control adequats. Engloba les funcions de control comptable, control global del risc, assessoria jurídica i prevenció de blanqueig de capitals així com les pròpies de control intern executades a través dels diferents responsables assignats.
- La Unitat d'Auditoria i Control Intern actua de forma independent com a **tercera línia**, supervisant regularment el compliment, suficiència i eficàcia de les polítiques, procediments i sistemes interns de control del Grup.

El Grup ICF estableix les línies generals del sistema de gestió de riscos aplicable al seu grup consolidable en les diverses polítiques de control de riscos que té definides. Així mateix, per cada tipus de risc s'estableixen diversos nivells de responsabilitat que són assignats a òrgans de decisió i comitès específics, de manera que les responsabilitats sobre tots els riscos es troben assignades de forma explícita.

La gestió de riscos del Grup ICF es basa en els següents principis:

- Adoptar un perfil de risc mig que asseguri el desenvolupament de l'activitat i rol anticíclic sense posar en perill la seva solvència. Aquest perfil resulta mig-baix un cop descomptat l'efecte de l'activitat garantida.
- Mantenir uns nivells de liquiditat i solvència que li permetin fer front al seus compromisos, fins i tot en escenaris d'estrès. Actuarà d'acord amb els principis de prudència en la gestió dels seus riscos.
- Diversificar la seva cartera d'inversió, de forma que no hi hagi cap activitat, client ni cap sector que el pugui posar en risc.
- Impulsar les inversions que promoguin el desenvolupament sostenible.
- Complir, en tot moment, amb la normativa vigent de l'ordenament jurídic així com amb la regulació relativa a la prevenció i blanqueig de capital.
- El resultat del balanç ha de ser estable i condicionat exclusivament al marge generat de la seva activitat principal. El Grup no desenvoluparà activitat especulativa.

4.2 Polítiques de riscos

El Grup ICF compta amb polítiques i procediments que li permeten identificar i gestionar els riscos als quals està exposat. En aquest sentit, el Grup ICF es troba en procés de revisió i implementació de la declaració d'apetit al risc (RAS per les seves sigles en anglès), que integra tots els riscos als quals s'exposa l'Entitat. El RAS permet controlar tots i cadascun dels riscos a través de la definició de les mètriques, els seus límits i llindars, els quals queden alineats amb l'estratègia de l'Entitat.

Els principals riscos materials més rellevants als quals està exposat el Grup, d'acord amb les activitats que realitza i el seu mapa de riscos, són els següents:

- **Risc de crèdit:** possibilitat d'incórrer en pèrdues derivades de l'incompliment per part del deutor de les seves obligacions contractuals de pagament. Inclou el risc de contrapartida en l'operativa amb instruments derivats;
- **Risc de liquiditat:** possibilitat d'incórrer en pèrdues pel fet de no disposar de prou fons líquids que permetin 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;
- **Risc de finançament:** possibilitat d'incórrer en pèrdues per un increment dels costos de finançament o la impossibilitat d'atendre pagaments o realitzar inversions per falta de capacitat de finançament;
- **Risc estructural de tipus d'interès:** possibilitat d'incórrer en pèrdues per les variacions dels tipus d'interès que afecten el balanç sensible als moviments de tipus;
- **Risc operacional:** possibilitat d'incórrer en pèrdues quan els processos interns són inadequats o tenen errors, per actuacions del personal o com a conseqüència d'esdeveniments externs;
- **Risc de mercat:** possibilitat d'incórrer en pèrdues de valor, en les posicions mantingudes en la cartera de negociació d'actius financers, com a conseqüència de la variació adversa de factors de risc que afecten els preus o cotitzacions.

4.3 Estructura i organització del control i gestió dels riscos

Les estructures de control i gestió de riscos del Grup ICF s'organitzen de manera global i s'integren en un marc integral de gestió que és supervisat per la Comissió Mixta d'Auditoria i Control (CMAiC). En els apartats que segueixen es detalla l'estructura i organització del control i gestió dels riscos de l'ICF com a entitat matriu.

4.4 Junta de Govern i comissions delegades

Durant l'exercici 2021, l'estructura organitzativa i de funcions relacionades amb la gestió i control de riscos de l'ICF ha estat la següent:

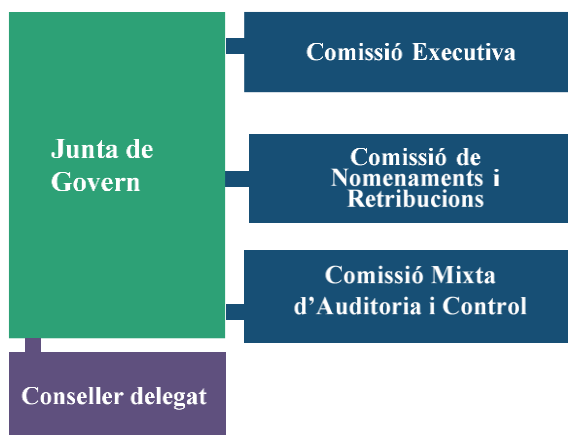


Figura 3. Estructura dels òrgans de govern del Grup

La composició a 31 de desembre de 2021 és la següent:

	Junta de Govern	Comissió Executiva	Comissions de control
Independents	Abella Martín, Rafael Peydró Alcalde, José Luis Vilumara Pérez, Albert Casas Onteniente, Joan B. Puig Pla, Xavier Soldevila García, Pilar	Vilumara Pérez, Albert Peydró Alcalde, José Luis Puig Pla, Xavier	<u>Mixta d'Auditoria i Control</u> Abella Martín, Rafael Peydró Alcalde, José Luis Casas Onteniente, Joan B <u>Nomenaments i Retribucions</u> Vilumara Pérez, Albert Abella Martín, Rafael Soldevila García, Pilar
Dominicals	Cabrafiga Macias, Jordi Castellanos Maduell, Albert Villarroya Martínez, Matilde Cuenca León, Núria	Cabrafiga Macias, Jordi	-
Executius	Òliva Ritort, Jordi	Òliva Ritort, Jordi	-

Taula 3. Composició dels òrgans de govern del Grup

Junta de Govern

La Junta de Govern disposa de les atribucions més àmplies per a l'administració de l'entitat, essent-ne el màxim òrgan de decisió. A més té les funcions de supervisió de tot el funcionament del sistema de govern corporatiu, la integritat dels sistemes d'informació, el procés de divulgació de la informació i la supervisió efectiva de l'alta direcció. D'altra banda, les decisions preses en aquest òrgan de govern, relatives a la gestió i supervisió dels riscos, es basen en una anàlisi integral de qualsevol element que hi pot influir i, per tant, té sempre en compte aquells elements rellevants relacionats amb consideracions de risc relatives a altres entitats filials que formen i constitueixen el Grup ICF, respectant sempre l'estructura orgànica i de

presa de decisions de la pròpia filial de què es tracti. Així mateix, la Junta de Govern és la responsable de l'aprovació de les polítiques de risc.

A continuació s'expliquen les comissions delegades de la Junta de Govern actuals.

- Comissió Executiva
- Comissió de Nomenaments i Retribucions
- Comissió Mixta d'Auditoria i Control (CMAiC)

La **Comissió Executiva** té delegades les següents competències:

- Decidir sobre tots els àmbits i qüestions delegats per la Junta de Govern. Específicament i d'acord amb les atribucions i facultats delegades vigents en cada moment, decidir sobre les propostes d'inversió bé siguin sobre risc creditici, o bé sobre inversions en capital risc o participacions financeres;
- Decidir sobre els canvis o modificacions en les directrius relacionades amb la definició i creació de productes crediticis, la determinació de límits o capacitats en les campanyes o en les modalitats de productes i, finalment, amb les diferents modalitats o productes de captació de passiu;
- Proposar a la Junta de Govern canvis en les polítiques de risc de crèdit i d'inversions en capital de l'ICF

La **Comissió de Nomenaments i Retribucions** té delegades les següents competències:

- Proposar els criteris i les polítiques que s'han de seguir per a la composició de la Junta de Govern, tenint en compte els principis d'honorabilitat, idoneïtat i bon govern.
- A requeriment de la Junta de Govern, fer l'avaluació de les propostes de nomenament de qualsevol membre d'òrgans de govern. En relació al personal directiu i personal clau, fer l'avaluació a proposta del Conseller Delegat. Cal entendre per personal clau aquells empleats que poden influir en el perfil de risc de l'entitat, tal i com es defineix en la normativa bancària.
- Supervisar els criteris utilitzats per la identificació i l'evolució del personal clau de l'ICF.
- Proposar a la Junta de Govern la política retributiva composada per retribució fixa i/o variable dels membres de la Junta de Govern i personal clau, garantint que sigui compatible amb els interessos de la institució a llarg termini i amb una gestió adequada i eficaç dels riscos.
- Proposar a la Junta de Govern programes d'actualització de coneixements dirigits als membres dels òrgans de govern en exercici.
- Informar i donar opinió a la Junta de Govern en allò relacionat amb les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interessos, d'acord amb el Codi de Bones Pràctiques.
- A petició del president de la Junta de Govern, emetre opinió a la Junta de Govern per tal que aquesta decideixi sobre l'autorització, a qualsevol membre dels òrgans de govern, del desenvolupament d'un nou càrrec en una entitat diferent, així com sobre el cessament anticipat d'un membre independent de qualsevol òrgan de govern de l'entitat.
- Proposar a la Junta de Govern les recomanacions pels processos de la successió del president i del primer executiu i, en el seu cas, fer propostes per una successió ordenada i planificada.

La **Comissió Mixta d'Auditoria i Control (CMAiC)** té delegades les següents competències:

- Supervisar l'eficàcia del control de l'Entitat, i les pròpies funcions de l'auditoria interna, compliment normatiu i control intern, control global del risc i els sistemes de gestió i informació de riscos. Aprovar o

modificar els Estatuts d'aquestes funcions, alhora que garantir la seva independència, autonomia i universalitat.

- Donar opinió a la Junta de Govern, amb caràcter previ a la seva presa de decisió, sobre qualsevol matèria de la seva competència així com sobre qualsevol informació financera que hagi de ser objecte de publicació, o la creació o adquisició de participacions en entitats l'objecte o situació geogràfica de les quals siguin diferents de les aprovades a la política d'inversions de l'ICF.
- Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada, vetllant pel compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat.
- Ser informada puntualment de qualsevol acció de control o requeriment específic d'informació que pugui fer per qualsevol òrgan supervisor amb independència de quina sigui l'àrea responsable de donar compliment a aquestes peticions.
- Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de forma confidencial, les irregularitats de potencial transcendència.

Conseller/a Delegat/da

El/la Conseller/a Delegat/da és nomenat/da i separat/da lliurement pel Govern, a proposta de la persona titular del departament competent en matèria d'economia i hisenda, previ informe favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, i és qui ha d'assumir la representació ordinària i extraordinària de l'ICF, en qualsevol àmbit i circumstància. Fins al dia 1 de febrer de 2021 el conseller delegat de l'ICF va ser el Sr. Josep-Ramon Sanromà i Celma. Entre aquest data i fins el 2 de novembre de 2021, el conseller delegat de l'ICF va ser el Sr. Víctor Guardiola Flores. Des del 3 de novembre de 2021, el conseller delegat de l'ICF és el Sr. Jordi Òliva Ritort.

Són funcions del/la Conseller/a Delegat/da:

- a) La direcció i l'execució material dels acords i les directrius d'actuació aprovats per la Junta.
- b) La coordinació i el control de l'exercici de les funcions delegades per la Junta en les comissions i en els òrgans de gestió de l'entitat.
- c) La representació de l'ICF en les juntes generals de les societats mercantils en les quals participi directament o indirectament, sens perjudici de la representació del mateix Institut en els altres àmbits que s'acordin.
- d) La preparació i la redacció dels pressupostos de gestió anual, la preparació del límit d'endeutament i els objectius generals d'activitat de l'ICF que configuren aquests pressupostos per a la seva presentació a la Junta de Govern, així com la memòria, el balanç i els comptes de l'entitat i les propostes d'aplicació de resultats.
- e) La direcció superior i la contractació del personal de l'ICF, i també la lliure designació dels responsables de les diferents àrees funcionals.
- f) L'organització i l'estructuració internes de l'ICF d'acord amb les directrius aprovades per la Junta de Govern en les direccions funcionals i serveis, comitès executius i comitès d'inversions, que consideri més adequades per tal que s'acompleixi millor l'activitat ordinària, amb el nomenament de les persones titulars i la determinació del règim laboral.
- g) El Conseller/a Delegat/da podrà proposar per l'aprovació de la Junta de Govern els canvis i modificacions oportuns en les atribucions delegades vigents per tal de mantenir-les actualitzades d'acord amb les conclusions a les que s'hagin arribat en els òrgans de gestió i/o govern encarregats del seguiment de la seva aplicació.
- h) L'exercici de les facultats que li delegui la Junta de Govern.

Destacar que amb data 16 de desembre de 2021 la Junta de Govern del Grup ICF va aprovar de forma interina la creació i constitució d'una Comissió delegada d'Estratègia i Sostenibilitat (CEiS), amb l'objectiu específic d'informar i assessorar a la Junta de Govern en els àmbits d'estratègia i sostenibilitat, preparant i fomentant el debat estratègic en el si de la Junta i proposant-hi actuacions de rellevància estratègica per l'Entitat.

4.5 Àmbits de gestió

L'estructura organitzativa del Grup ICF es compon dels següents àmbits de gestió:

- **Capital Risc i Mercat de Capitals:** s'ocupa de les participacions financeres, el capital risc, la tresoreria i els mercats de capitals;
- **Inversions Creditícies:** engloba l'origen d'operacions, la gestió de convenis de col·laboració, l'anàlisi del risc de crèdit de les operacions, la gestió i el seguiment de clients, la modificació d'operacions i les recuperacions;
- **Desenvolupament de Productes:** Engloba la definició, posada en marxa i seguiment de productes, orientats a cobrir les necessitats financeres dels clients, d'acord amb les polítiques generals de l'ICF.
- **Finances i Operacions:** gestiona la comptabilitat, el control de gestió, la planificació financera, l'administració d'operacions, la tecnologia, els processos i els serveis generals;
- **Compliment i Control:** desenvolupa executivament les funcions de gestió i control del risc operacional, el control global del risc, les funcions de compliment normatiu, control intern i auditoria interna. Garanteix l'existència d'un sistema de control intern de gestió de riscos adequat, assegurant de manera raonable l'eficiència i l'eficàcia en l'ús dels recursos, la fiabilitat i coherència de la informació comptable i de gestió, i el compliment de la legalitat.
- **Recursos Humans:** proposa i implanta les polítiques de persones, gestionant el talent i la vida de l'organització, englobant les diferents funcions d'organització, reclutament i selecció, desenvolupament i formació, compensació i beneficis, gestió contractual i de nòmina, prevenció de riscos i relacions amb la representació dels i les treballadors/es, contribuint a definir la cultura organitzativa i alineant l'equip amb l'estratègia de l'entitat.
- **Màrqueting i Comunicació:** engloba les funcions de anàlisi de necessitats i satisfacció de la clientela així com la comunicació interna i externa amb els diferents grups d'interès (mitjans de comunicació, entitats, institucions, teixit empresarial, etc.) i la gestió del material gràfic corporatiu amb l'objectiu de vetllar per imatge de marca i impulsa la notorietat i reconeixement de l'ICF.

Inversions creditícies

D'acord amb la seva potestat, la Junta de Govern ha fet delegació d'atribucions en els diferents òrgans de govern i de gestió de les inversions creditícies. Aquest sistema de delegacions és proporcional al risc assumit. D'aquesta manera es fixen diferents nivells de facultats per a l'aprovació de risc creditici, en funció

de l'import de l'operació i import acumulat amb el grup econòmic. L'estructura de facultats i atribucions a nivell piramidal és la següent:



Figura 4. Esquema d'atribucions per l'admissió del risc de crèdit

Inversions en capital

Així mateix, la Junta de Govern ha fet delegació d'atribucions en els diferents òrgans de govern i de gestió de les inversions en capital. En aquest sentit, s'estableix també una estructura organitzativa i de funcions relacionades amb la presa de decisions sobre les inversions en capital del Grup ICF, que aprova o eleva propostes d'inversió segons el volum de risc:

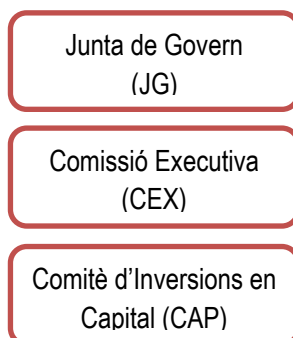


Figura 5. Esquema d'atribucions per l'admissió d'inversions en capital

4.6 Funcions de gestió i control de riscos

Durant l'exercici 2021 les àrees i unitats involucrats en la gestió de riscos han estat les següents:

La unitat de **Tresoreria i Mercat de Capitals** que s'encarrega d'executar les directrius i polítiques d'inversió i finançament que emanen del Comitè d'Actius i Passius (COAP) o del Comitè de Direcció. Les seves funcions són:

- Compliment de les polítiques i límits d'inversió definits;
- Decidir i executar inversions que s'adeqüin als paràmetres establerts;
- Proposar i executar la contractació d'endeutament de l'entitat.
- Avaluar i fer propostes en relació a la gestió d'actius i passius del balanç de l'ICF.

La unitat d'**Inversions en Fons de Capital Risc** que entre les seves funcions, destaquen les següents:

- Anàlisi de les propostes d'inversions en instruments de capital risc;
- Proposta d'inversions al Comitè d'Inversions en Capital i a la comissió executiva.
- Realització de *due diligence*: característiques de l'instrument, estructura de govern de l'instrument, remuneració de la societat gestora, supòsits de substitució i cessament de la gestora i sortida de "persones clau", política de distribucions, capacitat de captació d'inversions.

La unitat de **Desenvolupament de Productes** que entre les seves funcions, destaquen les següents:

- Coordinació del Comitè Tècnic de Productes
- Col·laboració amb les diferents unitats de l'ICF que intervenen en la gestió de productes, especialment Comercial, Tecnologia, Anàlisi, Seguiment, Comptabilitat i Finances i Operacions.
- Coordinació amb la unitat de Marketing i Comunicació pel llançament i promoció de productes.
- Negociació i seguiment de convenis de col·laboració amb els departaments de la Generalitat, les entitats de la Unió Europea, de l'Estat o amb altres entitats públiques o privades per la posada en marxa de nous productes.
- Posada en marxa, seguiment i control d'instruments financers amb fons Europeus

La unitat d'**Inversions Creditícies** que, entre les seves funcions destaquen les següents:

- Anàlisi i valoració de les operacions sol·licitades pels clients;
- Sol·licitud i obtenció d'informació per a l'estudi de l'operació;
- Realització d'informes d'anàlisi;
- Realització dels qüestionaris i validació dels controls de PBC i elusió fiscal, de les operacions i clients analitzats.
- Proposta de decisió a reportar al nivell d'atribució corresponent;
- Gestió documental de les operacions aprovades a través de la confecció dels Certificats d'aprovació;
- Desemborsament de préstecs;
- Moviments dineraris als comptes de intervenció relacionats amb l'activitat de la unitat;
- Alta i gestió de les subvencions vinculades a les operacions tramitades

La unitat de Seguiment i Gestió de Risc, que entre les seves funcions, destaquen les següents:

- Seguiment Sistemàtic: revisió anual dels riscos superiors a 10M;
- Seguiment Simptomàtic: accions a realitzar davant d'alertes que genera el sistema;
- Presentació al Comitè de Seguiment dels indicadors de la cartera i la seva evolució.
- Anàlisi i valoració de modificacions d'operacions que tinguin el seu origen en les dificultats de pagament dels clients;
- Proposta de les modificacions de les operacions als òrgans de govern i/o gestió corresponents;
- Gestió de les operacions en situació irregular, assumint-ne la negociació, de cara a la recuperació de la inversió;
- Gestió de les actuacions judicials i control i supervisió d'advocats externs;
- Decisió de l'estratègia de recobriment i elevació de proposta de traspàs a contenciós.
- Seguiment dels concursos dels acreditats;

- Gestió de subhastes de béns i propostes de dació en pagament;
- Gestió administració i venda dels actius adjudicats;
- Col·laboració amb tercers, altres entitats financeres, assessors legals i financers per operacions emmarcades en un pool bancari, i amb els Departaments de la Generalitat de Catalunya, per coordinar els aspectes relatius a operacions vinculades;

La unitat de Compliment Normatiu que entre els seus objectius, es destaquen els següents:

- Desenvolupar l'entorn de control per tota aquella normativa que estableixi una supervisió efectiva sobre un conjunt de riscos que siguin susceptibles d'establir mecanismes de control intern i una procedimentalització de les activitats relacionades, com la prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme o la protecció de dades de caràcter personal.
- Dur a terme les accions de control sobre aquelles matèries d'origen intern que puguin tenir una rellevància de caire reputacional sobre l'ICF i el seu Grup o que, en el seu desenvolupament, es faci partícip a la funció de Compliment Normatiu per a la seva execució, per exemple els codis de conducta, seguretat o govern intern.
- Presentar a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control (CMAiC) per a la seva aprovació un pla de treball anual relatiu a les funcions de l'àrea, i periòdicament reportar sobre la seva evolució.

La unitat d'Auditoria i Control Intern que entre les seves funcions, destaquen les següents:

- Elabora els plans d'auditoria i control intern que seran revisats com a mínim un cop l'any. Els referits plans hauran de contemplar els requeriments específics de la Comissió Mixta d'Auditoria i Control, i presentar-se a la seva consideració i aprovació.
- Executa els plans d'auditoria i control intern atenent l'abast i directrius que s'estableixin.
- Comunica i manté informat dels informes, resultats i conclusions de totes les activitats d'auditoria i control intern, recerca i consultoria a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control i, prèviament pel seu contrast, quan correspongui, al Conseller Delegat i Direccions interessades.
- Informa periòdicament a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control sobre el desenvolupament dels plans i altres activitats rellevants realitzades.
- Anualment, elabora i presenta a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control l'informe d'activitats per a la seva aprovació.
- Coordina el Model de Control Intern, vetllant per la seva homogeneïtat en el sí del Grup.
- Assessora a la primera i segona línia en la implementació d'un entorn de control adequat, fomentant la cultura de control.
- Examina i avalua els sistemes i procediments de gestió, avaluació i control de riscos, així com les metodologies utilitzades per a la seva valoració.
- Supervisa regularment el compliment, suficiència i eficàcia de les polítiques, procediments, sistemes d'informació i sistemes interns de control del Grup, vigilat el compliment de les lleis, normes i regulacions aplicables. En particular, supervisa el sistema de control intern de la informació financera.
- Desenvolupa, en la mesura de la seva capacitat i experiència, les consultories que se li sol·licitin per part de l'alta Direcció.
- Avalua el grau d'implantació i eficiència de les recomanacions en virtut dels informes emesos, tant interns com d'experts independents o òrgans supervisors, i informa sobre aquesta matèria a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control.

La unitat de Control Global del Risc que, entre les seves funcions destaquen les següents:

- Analitzar i controlar els riscos de crèdit, de mercat, liquiditat i tipus d'interès, tant a nivell quantitatiu com qualitatiu;
- Revisar i validar els models utilitzats pel control de riscos;
- Preparar regularment els informes de riscos, consums de límits i excedits, a reportar al COAP i al Comitè de Control Global del Risc, així com els informes reguladors necessaris;
- Revisar les polítiques i manuals de riscos;
- Calcular, analitzar i controlar el capital regulador i el coeficient de solvència del Grup ICF;
- Elaborar tests d'estrès per avaluar la potencial exposició a cadascun dels riscos davant d'escenaris adversos, i dur a terme controls de *backtesting*;
- Participar activament en l'elaboració de l'estratègia de risc de l'entitat i en totes les decisions importants de gestió de riscos;
- Presentar una imatge completa de tota la gama de riscos als quals està exposat el Grup ICF;
- Reportar periòdicament a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control (CMAiC) un resum de la posició envers els diferents riscos. Així mateix, elevarà a la mateixa CMAiC l'Informe amb Rellevància Prudencial, prèvia revisió d'Auditoria Interna.

4.7 Comitès

Sense perjudici de les funcions i responsabilitats anteriors, durant el 2021 la gestió dels riscos també s'ha realitzat en els següents comitès:

- **Comitè de Direcció** : En aquest àmbit, incorpora les accions encaminades a la supervisió de tots els riscos del Grup ICF així com avaluar la seva adequació al perfil de risc objectiu establert, Validar que els riscos assumits són compatibles amb el nivell de solvència i garantir el compliment dels límits interns establerts.
- **Comitè d'Actius i Passius (COAP)**: és l'encarregat de supervisar els riscos de balanç de tipus d'interès, liquiditat i finançament. D'altra banda, el COAP valida que les estratègies d'inversió i finançament siguin coherents i òptimes amb els nivells de rendibilitat i risc que l'entitat està disposada a assumir.
- **Comitè de Seguiment (COSE)**: responsable de la revisió de les carteres i de clients en seguiment especial i refinançament, tenint control sobre l'evolució de la qualitat creditícia. D'altra banda, decidir sobre la gestió, qualificació comptable i dotacions a establir per a tots els titulars, excepte per aquells qualificats com a dubtosos per raons de morositat.
- **Comitè d'inversions creditícies (CINC)**: pot prendre decisions sobre les propostes d'inversió de risc creditici que siguin de la seva competència d'acords als líndars de decisió establerts, podent modificar operacions, línies i convenis. A més a més, prendre els acords sobre alineació i explotació de béns que s'hagin adquirit en procediments judicials

5. RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I REQUERIMENTS DE CAPITAL

5.1 Recursos propis computables

A continuació es mostra el detall de les partides que componen els recursos propis computables del Grup ICF a 31 de desembre de 2021, així com la seva comparativa respecte 31 de desembre de 2020:

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES GRUP ICF	2021	2020	Diferències
Tier 1	954,9	907,7	47,2
Capital desemborsat	693,1	693,1	-
Reserves	192,9	185,1	7,8
Resultat de l'exercici	36,4	5,4	31,0
(-) Actius immaterials	(0,3)	(3,9)	3,6
(-) Deducció per participacions financeres significatives	0,0	-	-
(-) Deducció per participacions financeres no significatives	(22,7)	-	(22,7)
(+/-) Ajustos per valoració	55,5	28,0	27,5
Tier 2	20,2	20,7	(0,5)
Cobertura genèrica (*)	66,0	44,1	21,9
(-) Excés cobertura genèrica	(45,8)	(23,4)	(22,4)
Recursos Propis Computables = Tier 1 + Tier 2	975,2	928,4	46,8

(*) Cobertura no assignada a operacions a nivell individual

Taula 4. Comparativa anual de la composició dels recursos propis computables del Grup ICF

A tancament de l'exercici 2021, el capital Tier 1 correspon a 954,9M€, amb un increment respecte 2020 de 47,2M€. Aquest increment es deu principalment a la component de reserves i resultats de l'exercici, que ha tingut una variació positiva respecte l'any anterior de 38,8M€. Aquesta última variació ha estat, per una banda de l'increment de les reserves en 7,8M€, per l'assignació contra reserves tant del resultat de l'exercici de l'any anterior com del resultat generat per les participacions en capital risc. Per altra banda l'increment en 31,0M€ del resultat de l'exercici respecte el mateix període de l'any anterior.

La variació neta del capital Tier 2 ha representat un decrement de -0,5M€.

El capital regulador total, constituït com la suma de capital Tier 1 més capital Tier 2 (el Grup ICF no incorpora elements de capital computables com Additional Tier 1), s'ha incrementat en 46,8 milions d'euros, arribant als 975,2 milions d'euros.

A continuació es mostra gràficament l'evolució dels recursos propis computables a través dels diferents elements que ho componen:



Figura 6. Evolució anual dels recursos propis computables del Grup ICF

5.2 Requeriments de capital

A continuació s'adjunta el total de requeriments de capital per riscos de Pilar 1 desglossats per tipus de risc a 31 de desembre de 2021:

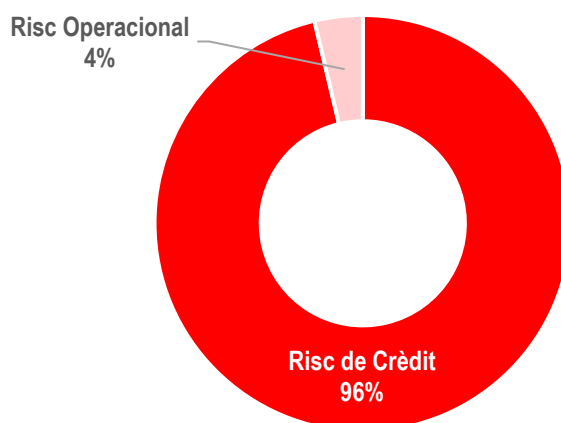


Figura 7. Consum de capital per riscos de Pilar 1

El principal risc del Grup és el risc de crèdit, amb el 96% de consum de capital, seguit pel risc del risc operacional amb un 4%. El Grup ICF queda exempt de requeriments de capital per risc de mercat en aplicació de l'article 94 apartat 1 del Reglament (UE) 575/2013.

El actius que s'inclouen en el càlcul dels requeriments de capital per risc de crèdit s'avaluen segons la metodologia estàndard que indica el Reglament (UE) 575/2013, tenint en compte, quan escau, les

modificacions introduïdes en el Reglament (UE) 2019/876. A continuació es mostren els requeriments del capital assignats per risc de crèdit detallats per tipologia de producte:

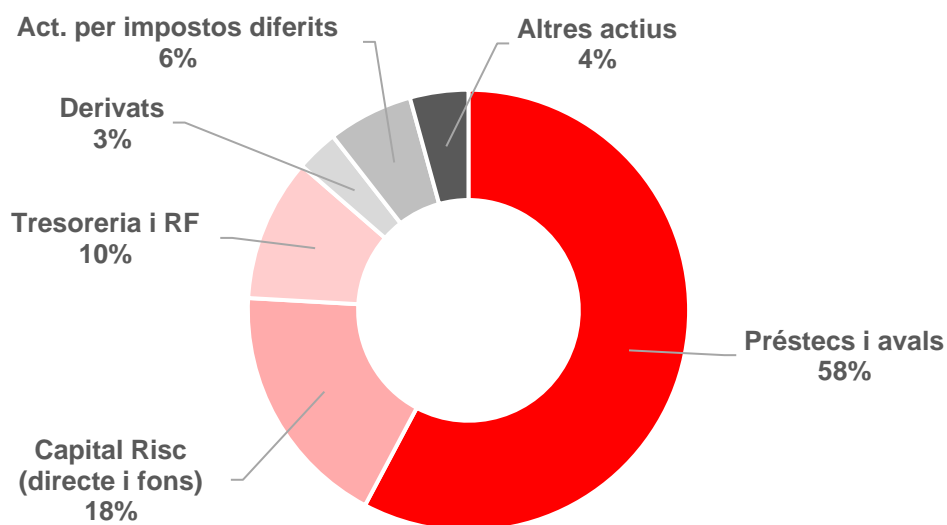


Figura 8. Tipologia de producte que compona el càlcul dels requeriments de capital per risc de crèdit i contrapart

A continuació es mostra una taula que detalla, per producte i risc, el càlcul dels actius ponderats per risc i els requeriments de capital pels riscos de Pilar I a 31 de desembre de 2021:

<i>Milions d'euros</i>	Exposició ⁽¹⁾ en l'àmbit regulador	Exposició neta ⁽²⁾ en l'àmbit regulador	Ponderació per risc	Actius ponderats per risc (APR)	Req. de capital Riscos Pilar I (8% APR)	%
RISC DE CRÈDIT	3.384,5	3.015,2	73%	2.208,9	176,7	96,4%
a) Inversió creditícia	2.565,9	2.196,6	59%	1.285,5	102,8	56,1%
<i>Préstecs</i>	2.460,7	2.134,3	58%	1.238,0	99,0	54,0%
Risc normal	2.278,1	2.102,4	57%	1204,6	96,4	53%
Risc dubtós	182,6	31,9	105%	33,4	2,7	1%
<i>Avals:</i>	99,4	56,5	79%	44,7	3,6	1,9%
Risc normal	97,4	56,2	79%	44,3	3,5	2%
Risc dubtós	1,9	0,3	108%	0,4	0,0	0%
<i>Préstecs mediació</i>	5,8	5,8	47%	2,7	0,2	0,1%
b) Capital risc (directe i fons)	264,9	264,9	148%	390,9	31,3	17,1%
<i>Participacions en Capital i Capital Risc (risc viu):</i>	177,2	177,2	171%	303,2	24,3	13,2%
dels quals, subjectes a ponderació 150%	139,7	139,7	150%	209,6	16,8	9%
dels quals, subjectes a ponderació 250%	37,5	37,5	250%	93,7	7,5	4%
<i>Capital risc (compromisos)</i>	87,7	87,7	100%	87,7	7,0	3,8%
c) Comptes corrents i dipòsits	73,5	73,5	50%	36,7	2,9	1,6%
d) Inversions renda fixa	271,3	271,3	72%	194,8	15,6	8,5%
e) Altres actius	94,5	94,5	100%	94,5	7,6	4,1%
f) Actius fiscals diferits	55,3	55,3	250%	138,1	11,1	6,0%
g) Derivats	59,1	59,1	116%	68,3	5,5	3,0%
Risc de Contrapart	29,5 ⁽³⁾	29,5	50%	14,8	1,2	0,6%
Risc de CVA ⁽⁴⁾	29,5 ⁽³⁾	29,5	181%	53,6	4,3	2,3%
RISC OPERACIONAL ⁽⁵⁾	83,0	83,0	100%	83,0	6,6	3,6%
TOTAL	3.467,5	3.098,2	74%	2.292,0	183,3	100%

Taula 5. Composició dels actius ponderats per risc (APR) i els requeriments de capital de Pilar 1

(1) Exposició bruta de provisions. (2) L'exposició neta inclou les tècniques de mitigació del risc de crèdit. (3) Exposició segons article 282 de CRR-II. (4) Els requeriments de capital per risc CVA es calculen segons definit a l'article 384 de la CRR. Segons l'article 92, l'exposició es calcula multiplicant per 12,5 els requeriments de capital. (5) Els requeriments de capital per risc operacional es calculen com el 15% de la mitjana durant 3 anys de l'indicador rellevant, segons definit als articles 315 i 316 de la CRR. Segons l'article 92, l'exposició es calcula multiplicant per 12,5 els requeriments de capital.

El actius totals ponderats per risc del Grup ICF resulten en 2.292,0 milions d'euros, on el 56,1% prové d'inversions creditícies, en línia amb l'activitat que desenvolupa el Grup.

Els requeriments mínims de capital per riscos de Pilar I a tancament de 2021 resulten en 183,3 milions d'euros, amb un coixí de capital disponible al Grup ICF de 791,9 milions d'euros. A continuació es mostra una taula comparativa amb dades corresponents als tancaments de 2021 i 2020:

	2021	2020	Diferències
RRPPC Grup ICF	975,2	928,4	46,8
APR totals	2.292,2	2.121,1	170,9
Requeriments de Capital Riscos Pilar I (8%)	183,3	169,7	13,6
Capital disponible	791,9	758,7	33,2

Taula 6. Comparativa anual dels recursos propis computables (RRPPCC), actius ponderats per risc (APR), requeriments de capital i capital disponible

El Grup ICF compleix, a 31 de desembre de 2021, amb tots els límits reguladors a efectes de capital:

Ratis de Capital	2021	Requeriments mínims		
		TOTAL	Mínim	Buffer Conservació
Ràtio de Capital Ordinari (CET1)	41,7%	7,0%	4,5%	2,5%
Ràtio de capital Total	42,5%	10,5%	8,0%	2,5%

Taula 7. Ràtios de capital del Grup ICF a tancament de 2021

A tancament de 2021, el ràtio de palanquejament del Grup ICF resulta de 35,5%, valor que compleix àmpliament amb els límits reguladors establerts pel ràtio de palanquejament del 3%, seguint les directrius del Reglament (UE) 575/2013 i la seva modificació al Reglament (UE) 2019/876 (indicat en el punt 10 d'aquest últim).

	2021	2020	Diferències
Ràtio de palanquejament	35,5%	34,6%	+0,9pp

Taula 8. Comparativa anual del ràtio de palanquejament del Grup ICF.

6. RISC DE CRÈDIT

6.1 Definició comptable de morositat i de posicions deteriorades

Un actiu financer es considera deteriorat i, conseqüentment, es corregeix el seu valor en llibres per reflectir l'efecte del deteriorament quan existeix evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos que es varen estimar en el moment de formalitzar-se la transacció. Aquest impacte negatiu pot ser degut a raons associades al risc del client, ja sigui per morositat (objectiva) o per altres causes (mora subjectiva), o bé per

raons associades al risc del país, entenent com a tal el risc existent entre les contrapartides residents en un determinat país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

Els instruments financers 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 – el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment no ha augmentat de manera significativa des del reconeixement inicial de l'operació.
- 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.
- Fase 3 – Risc dubtós: s'ha produït un esdeveniment d'incompliment en 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.

A continuació s'adjunta una taula comparativa d'alguns indicadors del risc de crèdit a tancament de 2021 i 2020:

<i>Millions d'euros</i>	2021	2020	Diferències
Total cartera	2.262,5	2.252,4	10,1
Risc dubtós	184,4	140,1	44,3
Rati de morositat	8,2%	6,2%	+2,0pp
Rati de cobertura	114,0%	130,9%	-16,9pp

Taula 9. Comparativa anual del volum de la cartera i risc dubtós (préstecs i avals bruts de provisions), índex de morositat i rati de cobertura

Cal destacar que la classificació de les operacions en carteres d'actius financers i el mètode de registre comptable utilitzat, incloent-hi la possibilitat de registrar deterioraments, es determina a partir de les condicions contractuals i la naturalesa dels fluxos d'efectiu de les mateixes operacions i el model de negoci que empra l'entitat en la seva gestió.

6.2 Correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions per riscos i compromisos contingents

Les provisions per deteriorament de risc de crèdit son calculades d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya. Aquestes provisions es poden complementar amb les quantitats addicionals que es consideren necessàries per recollir les característiques particulars dels acreditats, sectors o carteres que no poden ser identificats en el procés general d'estimació de la provisió per deteriorament.

Metodologies d'estimació de les pèrdues creditícies 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 compti (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 d'aquest col·lectiu prevista pel Grup.

6.3 Variacions per deteriorament i provisions per risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades durant l'exercici 2021. Al 31 de desembre de 2021, les cobertures de les operacions no deteriorades inclouen un import de 37,0 M€ per operacions classificades com a normal i 52,8M€ per operacions classificades com a normal en vigilància especial.

El càlcul de les provisions per deteriorament de risc de crèdit s'ha complementat amb les quantitats addicionals que s'han considerat necessàries per recollir les característiques particulars dels acreditats, sectors o carteres que, no podent ser identificats en el procés general d'estimació de la provisió per deteriorament, s'han vist temporalment afectats pels efectes de la pandèmia de la COVID-19.

2021	Fase 1 i 2 Operacions no deteriorades		Fase 3 Operacions deteriorades		Total
	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	
Import brut					
Saldo a 1 de gener de 2021	-	2.004.894	81.755	57.423	2.144.073
Saldo a 31 de desembre de 2021	-	1.954.202	96.048	91.029	2.141.279
Deteriorament					
Saldo a 1 de gener de 2021		(79.214)	(66.315)	(38.012)	(183.541)
Dotacions/Recuperacions		(9.987)	(15.920)	(6.291)	(32.198)
Transferències entre fases	-	(546)	(12.732)	13.278	-
Traspàs a fallits	-	-	-	3.842	3.842
Saldo a 31 de desembre de 2021	-	(89.747)	(94.967)	(27.183)	(211.897)

Taula 10. Detall de l'evolució anual de les provisions comptables per risc de crèdit corresponent a crèdits a la clientela (inclou préstecs participatius i exclou avals).

6.4 Distribució geogràfica de les exposicions

A continuació es mostra la classificació de la cartera creditícia del Grup ICF per àmbit d'inversió a 31 de desembre de 2021. Es destaca que l'operativa del Grup s'orienta a fomentar el creixement de les empreses catalanes, essent per tant el seu àmbit natural d'actuació Catalunya:

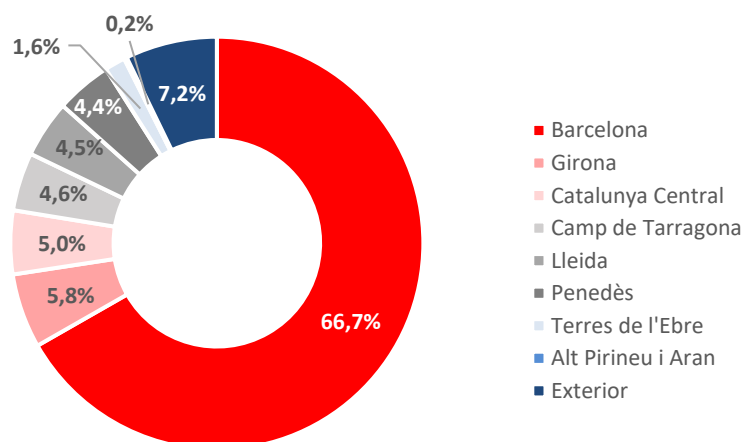


Figura 9. Distribució territorial de la cartera creditícia (calculat sobre exposició bruta)

La distribució segons àmbit d'inversió es presenta utilitzant la classificació de vegueries. S'observa que la zona de Barcelona representa el 66.7% de la cartera de l'ICF, fet que és coherent tenint en compte el pes que aquesta té sobre el total del PIB de Catalunya.

En la següent taula es presenta el valor comptable brut, separant les exposicions que estan en mora de les que no, les dotacions per deteriorament i el valor comptable net (valor comptable total menys les dotacions per deteriorament) desglossades per àmbit comarcal d'inversió:

Millions d'euros	Dubtós	No dubtós	Provisions	Total ¹
Barcelona	132,2	1.377,9	-160,7	1.349,3
Girona	7,1	124,9	-6,1	125,9
Catalunya Central	1,6	111,2	-1,5	111,3
Camp de Tarragona	3,4	99,8	-5,6	97,6
Lleida	9,5	91,7	-1,7	99,4
Penedès	2,9	96,2	-3,6	95,4
Terres de l'Ebre	0,6	36,0	-0,7	35,9
Alt Pirineu i Aran	2,2	2,8	-2,3	2,7
Exterior ²	25,4	137,5	-27,9	134,7
Total	184,4	2.078,1	-210,1	2.052,4

Taula 11. Distribució territorial del risc dubtós i les provisions (normals i específiques) comptables per risc de crèdit (préstecs i avals, no inclou préstecs participatius).

6.5 Distribució de les exposicions per sector o contrapartida

A continuació es mostra la segmentació de la cartera creditícia a 31 de desembre de 2021, distribuïda segons CNAE:

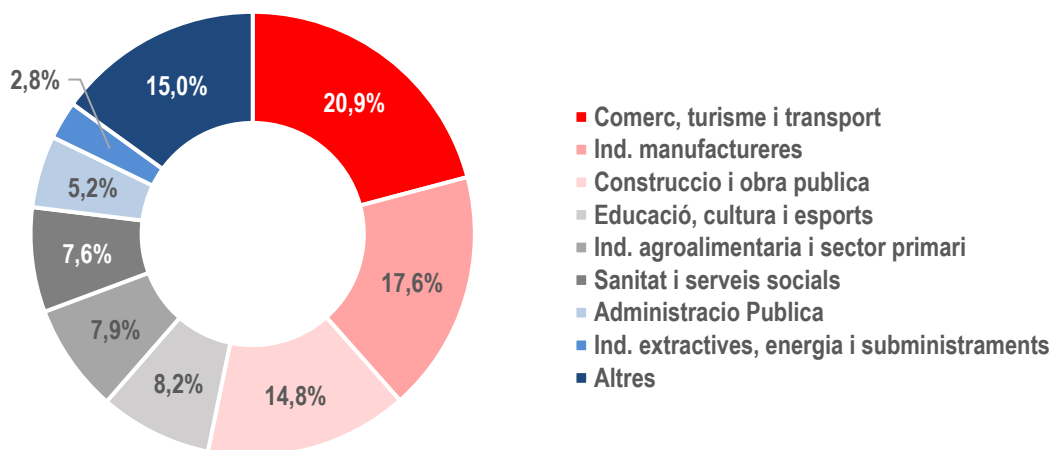


Figura 10. Segmentació sectorial de la cartera creditícia (calculada sobre l'exposició bruta)

¹ Les diferències d'aquest total amb l'exposició neta del risc de crèdit pel càlcul del rati de solvència són produïdes per un tractament diferent de les provisions genèriques, ajustos de valoració i fons gestionats.

² Exterior: inversió en empreses de Catalunya que realitzen la seva inversió fora de l'àmbit territorial de Catalunya.

En la següent taula es presenta el valor comptable brut de la totalitat de la cartera creditícia, separant les exposicions que estan en mora de les que no, les dotacions per deteriorament i el valor comptable net (valor comptable total menys les dotacions per deteriorament) desglossades per àmbit comarcal d'inversió:

Milions d'euros	Dubtós	No dubtós	Provisions	Total
Comerç, turisme i transport	22,1	450,1	-22,1	450,1
Ind. manufactureres	22,7	375,4	-17,2	381,0
Construcció i obra pública	5,6	328,5	-12,0	322,1
Educació, cultura i esports	31,6	153,4	-40,0	144,9
Ind. agroalimentària i sector primari	4,7	174,1	-2,9	175,8
Sanitat i serveis socials	0,1	172,3	-7,3	165,1
Administració Pública	0,0	118,6	0,0	118,6
Ind. extractives, energia i subministraments	8,7	54,3	-2,3	60,6
Altres	88,9	251,4	-106,2	234,1
Total	184,4	2.078,1	-210,1	2.052,4

Taula 12. Distribució sectorial del risc dubtós i les provisions comptables per risc de crèdit (inclou préstecs i avals, no inclou préstecs participatius)

6.6 Distribució de les exposicions per venciment residual

S'adjunta a continuació el venciment les partides d'efectiu, crèdit a la clientela, dipòsits en entitats de crèdit i valor representatius de deute a 31 de desembre de 2021, en funció dels seus terminis romanents de venciment a les referides dates, atenent les seves condicions contractuals:

Milions d'euros	Milers d'euros						Total
	A la vista	< 1 mes	1- 3 mesos	3- 12 mesos	1- 5 anys	> 5 anys	
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	64.445	-	-	-	-	-	64.445
Préstecs i partides a cobrar	15.859	54.356	52.837	289.637	1.008.513	529.669	1.950.871
Dipòsits en entitats de crèdit	12.259	323	595	1.736	2.648	2.656	20.217
Bancs Centrals	3.600	-	-	-	-	-	3.600
Crèdit a la clientela	-	54.033	52.242	287.902	1.005.865	527.012	1.927.054
Valors representatius de deute	-	4.013	25.348	28.296	207.994	6.880	272.531
Total actiu	80.304	58.369	78.185	317.933	1.216.507	536.549	2.287.847

Taula 13. Distribució temporal dels fluxos d'efectiu esperats (dades amb ajustos de valor).

6.7 Pèrdues per deteriorament i reversions de les pèrdues prèviament reconegudes

Les pèrdues per deteriorament dels actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats pels exercicis 2021 i 2020 són les següents:

Milions d'euros	2021	2020
Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats:		
<i>Dotacions al fons de cobertura</i>	(58,0)	(46,5)
<i>Recuperacions</i>	28,0	18,9
<i>Altres</i>	20,1	4,6
Deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda	-	-
Total Préstecs i partides a cobrar	(9,9)	(23,0)
Total Altres instruments financers disponibles per a la venda	-	-
Actius financers valorats a cost	-	-
Total Actius financers valorats a cost	-	-
Total	(9,9)	(23,0)

Taula 14. Evolució anual de les provisions per risc de crèdit

6.8 Marc normatiu

El risc de crèdit és la possibilitat de pèrdua econòmica derivada del potencial incompliment de les obligacions financeres per part de l'acreditat. Aquest risc es calcula segons el mètode estàndard (títol II, capítol 2, secció 1^a del Reglament EU 575/2013 2013 i les seves modificacions presents al Reglament (UE) 2019/876). Així mateix s'apliquen ajustos per risc de crèdit i tècniques de mitigació del riscs segons els articles 442 i 453 respectivament del Reglament EU 575/2013.

6.9 Identificació de les agències de qualificació externa (ECAI) utilitzades

El Grup ICF utilitza les agències de qualificació externa (ECAI) S&P, Moody's, Fitch i DBRS, reconegudes pel Banc Central Europeu, per determinar les ponderacions de risc aplicables a les exposicions procedents d'inversions en renda fixa i posicions mantingudes amb entitats financeres a través de dipòsits, comptes corrents, operacions de mediació i derivats. En aquest sentit s'apliquen les condicions indicades al reglament 575/2013 article 138 per determinar l'avaluació creditícia final per exposició.

S'adjunta la comparativa entre 2021 i 2020 de la distribució de les exposicions per rating del Grup corresponents a inversions en renda fixa i derivats. El 84,7% del total de les exposicions corresponen a inversions *investment grade*. Per altra banda, del 15,3% en contrapartides *high yield*, el 12,2% correspon a inversions en bons de la Generalitat de Catalunya i la resta a bons de renda fixa corporatius.

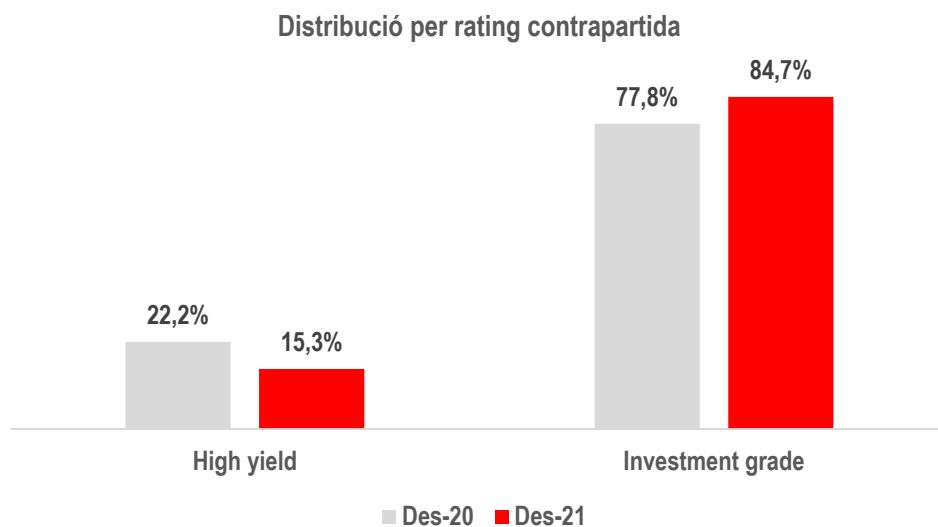


Figura 11. Distribució per rating de la contrapartida de les partides d'inversions en renda fixa i derivats

6.10 Aplicació de tècniques de reducció del risc

El Grup ICF aplica les tècniques de reducció del risc de crèdit a les quals fa referència el Reglament (UE) 575/2013, article 453. En aquest sentit i aplicant el principi de prudència, només s'apliquen tècniques de mitigació del risc de crèdit mitjançant garanties quan aquestes corresponen a governs regionals i entitats bancàries (incloent Avalis S.G.R.), aplicant l'article 201, part 1, lletres (b) i (f) del Reglament (UE) 575/2013.

Es destaca que en el càlcul dels requeriments de recursos propis per risc de crèdit, el Grup ICF aplica l'article 501 del Reglament (UE) 575/2013 per les exposicions amb petites i mitjanes empreses (PIMEs) les quals gaudeixen d'un factor corrector del 0,7619. El Reglament (UE) 2019/876 incrementa l'aplicació d'aquest factor corrector a les exposicions fins un màxim de 2,5 M€ i aplica un factor del 0,85 a l'exposició que sobrepassi aquest màxim establert.

6.11 Requeriments de recursos propis per risc de crèdit

El Grup ICF aplica el mètode estàndard per calcular els actius ponderats per risc de crèdit. A 31 de desembre del 2021, el 96,4% dels actius ponderats per risc (APR) pertanyen al risc de crèdit, amb un total de 2.208,9 milions d'euros. Cal tenir en compte que aquests són els APR després d'aplicar les tècniques de reducció del risc admissibles segons la normativa d'aplicació. Els requeriments de capital per risc de crèdit ascendeixen a 176,7 milions d'euros.

6.12 Requeriments de recursos propis per risc de contrapartida i CVA

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.

El Grup ICF, en compliment amb l'article 286 del Reglament (UE) 575/2013, té definit una política de gestió del risc de contrapart que s'engloba dins la Política de riscos financers del Grup ICF.

Es destaca que el Grup ICF no realitza operacions amb pacte de recompra (repos) ni amb derivats de crèdit (CDS). El Grup ICF utilitza derivats financers únicament com a eina de gestió dels riscos financers i, quan aquestes operacions compleixen determinats requeriments, es consideren operacions de cobertura.

Els requeriments de recursos propis per risc de contrapartida que prové de les posicions que el Grup ICF manté per derivats de tipus d'interès es calcula en base al mètode de l'exposició original, utilitzant com a base el nocional del contracte, ponderat pel venciment residual i pel ràting de l'entitat financera.

El càlcul del crèdit valuation adjustment o CVA és un ajust que s'inclou en la valoració del derivat per incloure l'efecte del risc de crèdit de la contrapart en la valoració. La metodologia emprada a nivell prudencial pel càlcul del CVA és el mètode standard (o standard approach methodology en anglès), segons s'indica en el article 384 del reglament 575/2013.

Els requeriments de recursos propis per CVA conseqüència de les posicions que el Grup ICF manté per derivats de tipus d'interès es calculen en base al mateix article 384 del Reglament (EU) 575/2013.

A 31 de desembre 2021, els APR derivats de l'exposició amb instruments derivats (comptabilitzant el risc de contrapartida i de CVA) totalitzen 68,3 milions d'euros i els requeriments de capital 5,5 milions d'euros.

6.13 Acords CMOF/ISDA i processos de *netting*

Quan el Grup ICF designa una operació com a cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en l'esmentada cobertura i documenta l'operació de manera adequada, d'acord amb la normativa vigent. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen correctament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més 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 disposa de contractes ISDA (International Swaps and Derivatives Association) o CMOF (Contrato Marco de Operaciones Financieras) per poder contractar derivats amb una contrapartida. El Grup ICF té establerts acords de *netting*, a través dels contractes ISDA i CMOF, amb les contrapartides de derivats amb les quals opera, fet que permet realitzar la compensació entre contractes d'una mateixa tipologia. La compensació dels valors de mercat positius i negatius de les operacions de derivats amb una mateixa contrapartida permet que, en cas de fallida d'aquesta, resulti a liquidar un únic import, i no un conjunt de valors corresponents a cada operació individual.

El Grup ICF compleix amb els requeriments de la normativa EMIR (Reglament 648/2012) i EMIR Refit (Reglament 2019/834). Aquesta normativa va entrar en vigor el 15 de setembre de 2013 amb efectes a partir del 12 de febrer de 2014 i estableix certes obligacions de reporting que afecten les entitats que operen amb derivats. En aquest àmbit, l'única entitat que opera amb derivats al Grup ICF és l'ICF, que es classifica com a Non Financial Counterparty (NFC-) a efectes de reporting EMIR.

7. RISC DE MERCAT DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

El risc de mercat es defineix com la possibilitat de pèrdues associades a les variacions de preu dels actius de les posicions mantingudes a la cartera de negociació.

7.1 Requeriments de recursos propis per risc de mercat

A tancament de 2021, l'entitat manté a la cartera de negociació una permuta financera sobre tipus d'interès de 55 milions d'euros de nocional. Atès que es tracta d'una posició residual respecte l'activitat total del Grup, és d'aplicació l'article 325 bis, apartat 1 del Reglament (UE) 2019/876, d'excepció de requeriments de capital per risc de mercat per carteres de negociació de petit volum. En aquest sentit, el Grup ICF no presenta requeriments de capital per risc de mercat.

8. RISC ESTRUCTURAL DE TIPUS D'INTERÈS

8.1 Marc normatiu

El Reglament (UE) 575/2013 estableix en l'article 448 que les entitats financeres faran pública, referent a l'exposició per risc de tipus d'interès sobre les posicions no incorporades a la cartera de negociació, la següent informació:

- La naturalesa del risc de tipus d'interès, les hipòtesis bàsiques i la freqüència de càlcul del risc de tipus d'interès;
- La variació dels ingressos, valor econòmic o altra mesura pertinent utilitzada, com a conseqüència de la variació dels tipus d'interès.

A l'article 98, paràgraf 5 de la Directiva 2013/36/UE s'exposa la necessitat d'avaluar l'impacte sobre el valor econòmic a variacions del risc de tipus d'interès estructural.

8.2 Naturalesa del risc de tipus d'interès

El risc estructural de tipus d'interès és inherent a l'activitat del Grup ICF i és produït per variacions de la corba de tipus, les quals impacten sobre el marge d'interessos i sobre el valor econòmic de l'entitat.

Les principals fonts de risc de tipus d'interès que afecten al Grup ICF són:

- **Risc de repreciaió o reinversió:** s'origina quan existeix una diferència temporal en el venciment o repreciaió de les operacions d'actiu i passiu. En les operacions a tipus fix el risc s'origina en el moment del seu venciment, mentre que les operacions a tipus variable és en el moment d'actualització del cupó;
- **Risc de base:** s'origina quan les posicions d'actiu i passiu estan referenciades a diferents bases de repreciaió (EUR 3M, EUR 6M, EUR 12M);
- **Risc de la corba de tipus:** s'origina per moviments o canvis inesperats en la tendència dels tipus d'interès que no afecten per igual tots els terminis de la corba;
- **Risc d'opcionalitat:** risc originat per les opcions explícites o implícites als actius o passius de balanç.

8.3 Gestió del risc estructural de tipus d'interès

El Grup ICF realitza un seguiment mensual de les mètriques de risc estructural de tipus d'interès. Aquest seguiment inclou un control de límits de risc, els quals queden definits a les polítiques del Grup. El seguiment d'aquest risc és informat amb periodicitat trimestral al Comitè de Control Global del Risc i a la CMAiC.

Mètriques de seguiment del risc

Actualment, el Grup ICF utilitza les següents mètriques de risc de tipus d'interès estructural de balanç:

- **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.

- **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/2018/02 i a la Circular 2/2016 (Norma 50) del BdE i aplica una variació instantània i paral·lela de -200 pb sobre tots els punts de la corba de tipus. Aquesta pertorbació inclou un *floor* (límit inferior) que estableix que els tipus negatius no podem ser inferiors al -1%, nivell que va incrementant-se fins arribar al *floor* del 0% en el termini de 20 anys;
- **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 tancament de 2021, la sensibilitat del marge financer sota variacions definides per l'escenari regulador va resultar de -0,43% (pitjor escenari), així mateix la sensibilitat a valor econòmic va resultar del -2,6% (pitjor escenari). Totes dues mètriques es troben per sota dels límits reguladors establerts que defineixen variacions negatives del 50% i 20%, respectivament (article 98, apartat 5 de la Directiva 2013/36/UE).

Escenari	Variació Valor Econòmic	Variació Marge Financer
Escenari Regulador (+/- 200 pb)	-2,1% / +0,6%	+13,7% / -0,43%
Escenari Paral·lel (+/- 100 pb)	-2,6% / +2,9%	+4,0% / -4,3%

Taula 15. Sensibilitat del valor econòmic i el marge financer a escenaris de caiguda instantània i paral·lela de la corba de tipus d'interès

De forma complementària, s'incorpora, en el seguiment de la mètrica de sensibilitat a valor econòmic, els escenaris d'estrès recomanats per la guia EBA/GL/2018/02 (Annex III) que s'apliquen a nivell supervisor ("supervisor outlier tests"). Aquests escenaris es caracteritzen per tenir un *floor* per sota del 0% i un caràcter dinàmic en funció de l'entorn de tipus vigent:

- **Parallel Up:** increment paral·lel de tots els punts de la corba en +200pb;
- **Parallel Down:** decrement paral·lel de tots els punts de la corba en -200pb;
- **Steeper:** caiguda dels tipus a curt termini i increment dels tipus a llarg. Increment general del pendent de la corba;
- **Flattener:** increment dels tipus a curt termini i decrement dels tipus a llarg. Decrement general del pendent de la corba;
- **Short Up:** increment dels tipus a curt termini;
- **Short Down:** decrement dels tipus a curt termini.

Els resultats d'aquest test presentat a continuació mostra que el risc de tipus d'interès assumit pel Grup ICF és inferior als nivells considerats significatius, que es defineixen com aquelles variacions per sobre del -15% del capital de nivell 1 del Grup ICF, segons indica la guia de la EBA/GL/2018/02 apartat 4.5.

Escenari EBA	Variació Valor Econòmic	Impacte (M€)
Parallel Up	-1,7%	-17,7
Parallel Down	+6,4%	65,4
Steeper	+0,8%	8,7
Flattener	-0,9%	-9,5
Short Rate Up	-1,8%	-18,7
Short Rate Down	+1,0%	10,6
Màxim (*)	-1,8%	-16,9
15% CET1		139,3

(*) El concepte màxim expressa pèrdua màxima.

Taula 16. Sensibilitat del valor econòmic sota diversos escenaris definits per l'EBA

Gap de depreciació

A continuació es presenta el gap estàtic de depreciació (actiu menys passiu) en milions d'euros a tancament de 2021. El gràfic mostra tant l'estructura discreta, en intervals mensuals fins a 1 any, com la seva estructura acumulada:

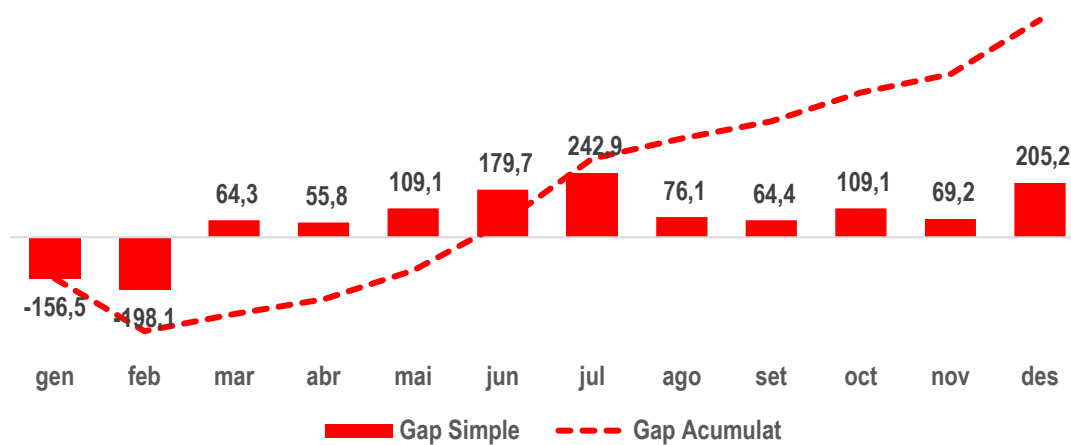


Figura 12. Gap de depreciació a 12 mesos (M€)

De forma complementària, la següent taula mostra el gap de repreciaió fins a un període de 25 anys:

En milers d'euros	Balanç sensible		% actiu total		QUANTIFICACIÓ GAP ESTÀTIC		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	GAP acum.
Fins a 1 mes	242.747	400.674	9,2%	15,2%	(157.927)	(157.927)	-6,0%
De 1 a 3 mesos	272.108	406.848	10,3%	15,5%	(134.740)	(292.667)	-11,1%
De 3 a 6 mesos	472.957	129.739	18,0%	4,9%	343.219	50.551	1,9%
De 6 a 12 mesos	793.383	29.961	30,2%	1,1%	763.422	813.973	30,9%
Acumulat 12m	1.781.195	967.221	67,7%	36,8%		813.973	30,9%
De 1 a 2 anys	66.226	48.825	2,5%	1,9%	17.401	831.375	31,6%
De 2 a 3 anys	155.186	67.563	5,9%	2,6%	87.624	918.998	34,9%
De 3 a 4 anys	56.140	35.503	2,1%	1,3%	20.638	939.636	35,7%
De 4 a 5 anys	45.795	44.476	1,7%	1,7%	1.320	940.956	35,8%
De 5 a 7 anys	28.018	49.510	1,1%	1,9%	(21.492)	919.464	35,0%
De 7 a 10 anys	26.437	71.675	1,0%	2,7%	(45.238)	874.226	33,2%
De 10 a 15 anys	28.595	39.657	1,1%	1,5%	(11.062)	863.164	32,8%
De 15 a 20 anys	14.869	0	0,6%	0,0%	14.869	878.032	33,4%
De 20 a 25 anys	12.316	0	0,5%	0,0%	12.316	890.348	33,8%
De 25 a 30 anys	462	0	0,0%	0,0%	462	890.810	33,9%
TOTAL	2.215.239	1.324.429	84,2%	50,3%		890.810	33,9%

Taula 17. Gap estàtic de repreciaió fins a 25 anys

Risc de base

Així mateix, l'entitat també realitza un control del risc de base, analitzant la distribució de les bases de referència tant de l'actiu com del passiu, per determinar si la distribució del balanç és coherent amb l'exposició al risc de tipus d'interès objectiu. S'adjunta a continuació el detall a 31 de desembre de 2021:

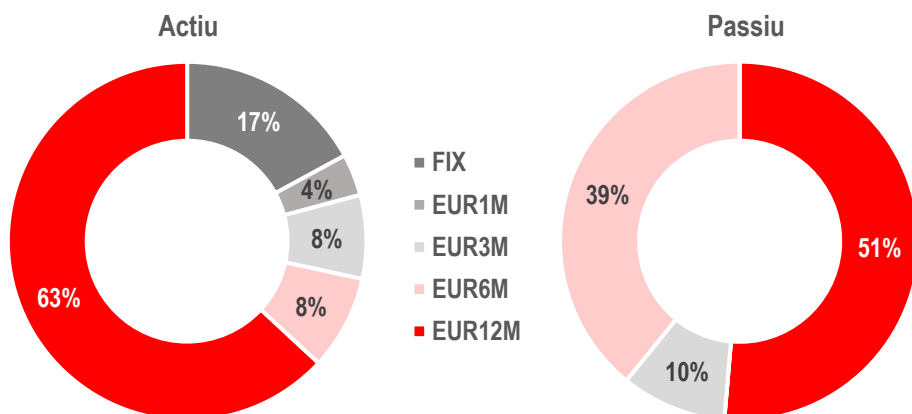


Figura 13. Distribució del risc de base de les masses sensibles del balanç

8.4 Requeriments de recursos propis per risc de tipus d'interès

El Grup ICF no té requeriments de recursos propis per risc de tipus d'interès.

9. RISC DE TIPUS DE CANVI

9.1 Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi

De conformitat amb l'article 351 del Reglament (UE) 575/2013, els requeriments de recursos propis per risc de canvi poden considerar-ser nuls quan la suma de les posicions globals netes en divises ni or no superi el 2% dels recursos propis computables.

El Grup ICF no té consum de recursos propis per risc de tipus de canvi ni or.

10. RISC DE LIQUIDITAT

10.1 Marc normatiu

Segons la Directiva 2013/36/UE les entitats hauran de identificar, mesurar, gestionar i controlar el risc de liquiditat. Així mateix, el Reglament (UE) 575/2013 fa referència a la publicació de les polítiques de gestió d'aquest risc com a part del Pilar 3.

A efectes de mètriques de liquiditat de l'àmbit regulador, el Reglament (UE) 2019/876 que modifica el Reglament (UE) 575/2013 incorpora canvis en lo relatiu al ràtio de finançament estable net (NSFR per les seves sigles en anglès).

10.2 Naturalesa del risc de liquiditat

El Grup ICF està exposat als següents riscos de liquiditat i finançament:

- **Risc de liquiditat de finançament:** probabilitat que l'entitat incorri en pèrdues o es vegi obligada a renunciar a nous negocis per la impossibilitat d'atendre els seus compromisos o no poder finançar les necessitats addicionals;
- **Risc de liquiditat de mercat:** és el risc a què s'exposa l'entitat en no poder desfer una determinada posició com a conseqüència d'imperfecions del mercat.

10.3 Gestió del risc de liquiditat

A diferència de la resta d'entitats financeres, el Grup ICF compta amb dos trets diferencials que simplifiquen la gestió de la liquiditat:

Absència de dipòsits, tant minoristes com majoristes. En aquest sentit, les fonts de finançament del Grup es realitzen a través dels mercats de capitals via emissions, préstecs i pagarés. Per aquest motiu, el

Grup ICF realitza la gestió de la liquiditat segons el principi d'alinejar la vida mitjana de l'actiu amb la del passiu.

Activitat centrada a mig i llarg termini. Aquesta característica del Grup ICF juntament amb la posició de tresoreria que, composta de comptes corrents i renda fixa resulten de 332,8 milions d'euros a tancament de 2021, cobreix per complet la gestió diària dels seus compromisos de pagament. Així mateix, a tancament de 2020 el Grup ICF disposava d'una línia del Sabadell per 75M€.

A continuació es mostra la tresoreria líquida a tancament de l'exercici 2021 i 2020:

Tresoreria Líquida	2021	2020
Comptes Corrents	64,2	24,8
Renda Fixa	268,6	228,4
Dipòsits	0	0
Total	332,8	253,2

Taula 18. Evolució anual de la composició de la tresoreria liquiditat del Grup ICF (dades de gestió)

Cal destacar que els actius que componen la renda fixa segueixen unes polítiques de risc d'inversions financeres per assegurar la seva qualitat d'actiu líquid.

La gestió de la liquiditat a mitjà i llarg termini queda gestionada dins dels àmbits de responsabilitats de les tres línies de defensa. En particular, estan involucrades les següents àrees i unitats:

- **Comitè d'Actius i Passius (COAP):** responsable de controlar que l'estructura de finançament del Grup s'adequa a les necessitats de liquiditat i al perfil de risc establert per la Junta de Govern, analitza els escenaris de liquiditat i l'horitzó de supervivència i proposa plans d'acció.
- **Àrea de Tresoreria i Mercat de Capitals:** dissenya i executa les estratègies de gestió de la liquiditat i obtenció de finançament segons acordat en el Comitè d'Actius i Passius (COAP).
- **Unitat de Control Global del Risc:** s'encarrega del seguiment i anàlisi del risc de liquiditat, incorporant mètriques de riscos que permetin anticipar potencials desviacions. Addicionalment, monitoritza el grau de compliment dels límits de riscos establerts.

Mètriques de risc de liquiditat

El Grup ICF gestiona el risc de liquiditat a través d'una sèrie de mètriques que han sigut identificades i definides per donar resposta al perfil de risc de l'entitat. En aquest sentit es mesuren, controlen i gestionen, entre d'altres, les següents mètriques de risc de liquiditat:

- **Gap estàtic de liquiditat:** permet distribuir temporalment els fluxos nets d'entrada i sortida per detectar possibles mancances de liquiditat en alguna franja temporal. Es tracta d'una projecció de fluxos a futur sota la hipòtesi d'esgotament de balanç;

- **Horitzó de supervivència:** aquesta mètrica permet calcular el nombre de mesos que una entitat pot fer front a les seves obligacions de pagament sense captar nou finançament. El càlcul d'aquesta mètrica es basa en escenaris dinàmics;
- **Rati de cobertura de la liquiditat (LCR):** es tracta d'una mètrica del regulador definida al Reglament Delegat 2015/61 que complementa el Reglament (UE) 575/2013. La seva finalitat és promoure la resistència a curt termini del perfil de risc de liquiditat de les entitats i garantir que disposen de suficients actius líquids d'alta qualitat (HQLA per l'acrònim en anglès) per suportar un escenari de tensions durant 30 dies naturals. Es requereix un mínim del 100%;
- **Rati de finançament estable net (NSFR):** mètrica prudencial vinculant a partir del juny de 2021 d'acord amb l'article 428 ter del Reglament (UE) 2019/876, que modifica el Reglament (UE) 575/2013. Mesura el grau de compliment de les obligacions a llarg termini mitjançant una varietat d'instruments de finançament estable, tant en situacions normals com en situacions de tensió. Es requereix un mínim del 100%.

Gap estàtic de liquiditat

El Grup ICF realitza un seguiment mensual del gap estàtic de liquiditat. Aquest gap es calcula a curt termini i a llarg termini per analitzar possibles desajustos entre les entrades de liquiditat per operacions d'actiu i les sortides de liquiditat per operacions de passiu. Es destaca que el gap de liquiditat acumulat és sempre positiu:

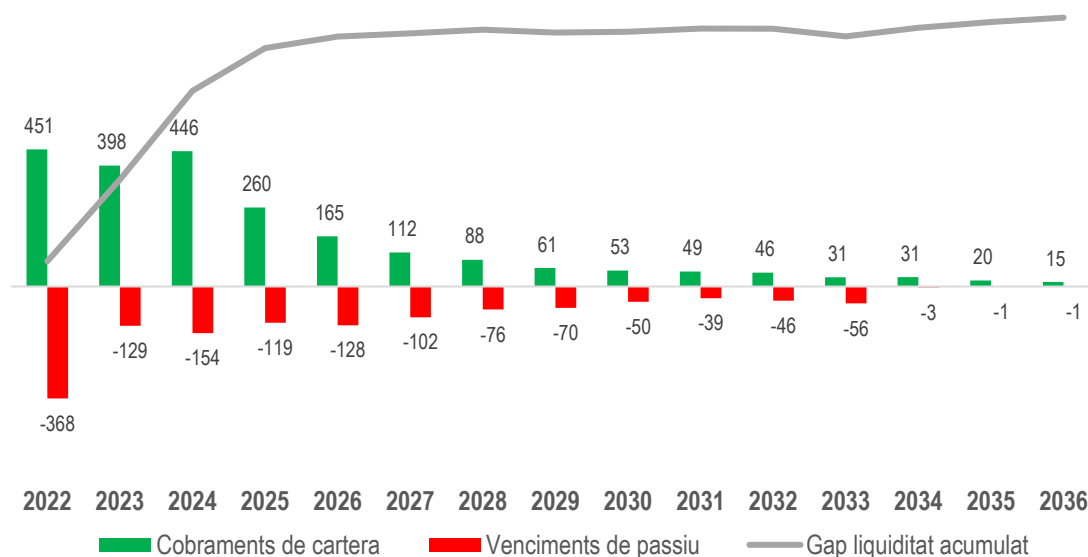


Figura 14. Gap estàtic de liquiditat anual i acumulat

Horitzó de supervivència

El Grup ICF manté uns saldos de tresoreria líquida a tancament de 2021 de 332,8 milions d'euros, que juntament amb els préstecs signats i no disposats resulten el punt de partida pel càlcul de l'horitzó de supervivència. Partint d'aquesta liquiditat inicial, es defineixen els següents dos escenaris dinàmics:

- **Escenari pressupostat:** aquest escenari simula l'evolució temporal del balanç tenint en compte l'activitat creditícia pressupostada i, per tant, incorpora previsions de desemborsament de noves operacions;
- **Escenari estressat:** aquest escenari tensiona l'escenari pressupostat i n'incrementa la nova activitat un 50% respecte l'activitat pressupostada.

En el cas de l'escenari estressat, el resultat és de 6 mesos, mentre que l'horitzó de supervivència de l'escenari pressupostat és de 10 mesos, dins dels límits establerts per polítiques.

	2021
Escenari pressupostat	10
Escenari estressat	6

Taula 19. Horitzó de supervivència segons escenaris

Ratis de l'àmbit regulador

El Grup ICF integra, dins el seu marc de gestió del risc de liquiditat, les mètriques reguladores de ràtio de cobertura de liquiditat (LCR per les seves sigles en anglès) i ràtio de finançament estable net (NSFR per les seves sigles en anglès), seguint el Reglament (UE) 575/2013 i la seva modificació al Reglament 2019/876 en l'article 428 ter, els quals estableixen un requisits mínims de compliment del 100%.

El ràtio de cobertura de liquiditat del Grup ICF tanca 2021 amb valor de 994,7%, molt per sobre dels límits reguladors. El fons d'actius líquids d'alta qualitat a tancament de 2021 representen 83,0 M€, on els actius de màxima qualitat o de nivell 1 representen el 84% del totals dels fons HQLA.

El ràtio de finançament estable net a tancament de 2021 resulta del 116%, per sobre dels mínims reguladors establerts (100%).

	31/12/2021	31/12/2020
LCR	995%	399%
NSFR	116%	125%

Taula 20. Evolució anual de les mètriques de risc de liquiditat

10.4 Estratègies de finançament

A tancament de l'exercici 2021, el Grup ICF presenta un finançament de 1.312M€, que representa un decrement del -4,5% respecte el mateix exercici de l'any anterior. Les principals fonts de finançament es donen en el mercat de capitals a través d'emissions de deute pròpies, préstecs i pagarés. El 72% del finançament correspon a préstecs amb el sector bancari d'àmbit públic, principalment el Banc Europeu d'Inversions (BEI, per les seves sigles en anglès) i l'Institut de Crèdit Oficial (ICO). A continuació es mostra el detall del finançament per tipologia de producte:

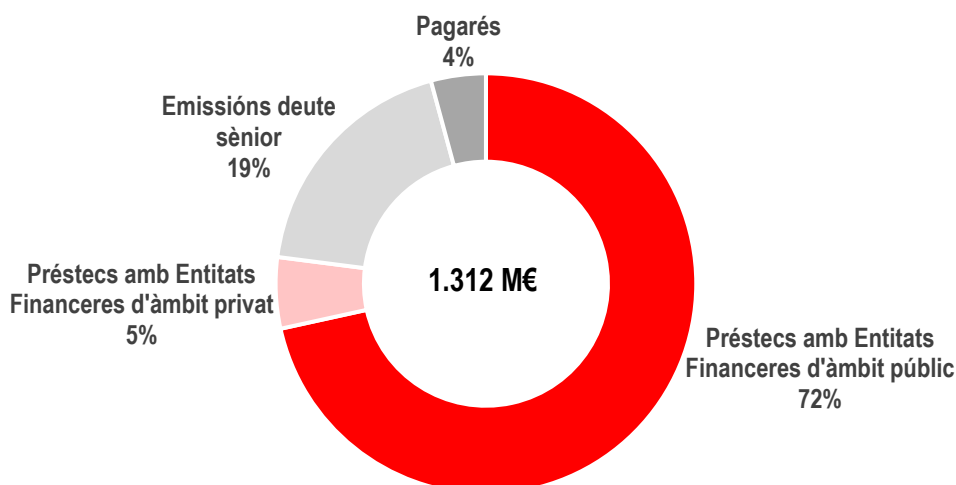


Figura 15. Distribució per tipologia de producte del finançament majorista del Grup

10.5 Requeriments de recursos propis per risc de liquiditat

El Grup ICF no té consum de recursos propis per risc de liquiditat.

11. RISC OPERACIONAL

11.1 Definició del risc operacional

El Grup ICF adopta com a risc operacional la definició establerta en l'article 4 del Reglament (UE) 575/2013: "el risc de pèrdues a causa de la inadequació o falla en els procediments, les persones i els sistemes interns o com a causa d'esdeveniments externs, inclòs el risc jurídic".

Es detallen a continuació les fonts de risc que s'inclouen en aquest concepte a nivell del Grup ICF:

- Fraud intern
- Fraud extern
- Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball
- Clients, productes i pràctiques empresarials
- Danys a actius materials
- Incidències en el negoci i falles en els sistemes
- Execució, entrega i gestió dels processos

11.2 Requeriments de recursos propis per risc operacional

El Grup ICF realitza el càlcul dels requeriments de recursos propis per risc operacional aplicant la metodologia de l'indicador bàsic segons establert en els articles 315 i 316 del Reglament (UE) 575/2013.

Segons el mètode de l'indicador bàsic, el requeriment de fons propis per risc operacional resulten de multiplicar la mitjana del marge brut durant els últims tres anys per un factor del 15%, segons es calcula a continuació:

<i>Milions d'euros</i>	Mitjana últims 3 exercicis
Interessos i rendiments assimilats	43,8
Interessos i càrregues assimilats	-12,8
Rendiments d'instruments de capital	2,0
Comissions percebudes	2,0
Comissions pagades	-1,4
Resultats d'operacions financeres (net)	0,8
Diferències de canvi (net)	0,0
Altres productes d'explotació	9,6
Total	44,3
RISC OPERACIONAL (Requeriments de capital)	6,6

Taula 21. Càlcul dels requeriments de capital per risc operacional

Els requeriments de capital per risc operacional resulten de 6,6 milions d'euros.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPACIONS I INSTRUMENTS DE CAPITAL

12.1 Detall de les carteres mantingudes amb ànim de venda i carteres mantingudes amb finalitats estratègiques

Cartera d'actius disponibles per a la venda

Els moviments de les partides classificades com a "Actius financers a valor raonable amb canvis a altre resultat global" durant l'exercici 2021 han estat el següents:

<i>Milers d'euros</i>	2021	2020
<i>Instruments de capital</i>		
Compromisos en entitats de capital risc, nets de retorns	230,6	230,7
Desemborsaments pendents d'entitats de capital risc	-87,7	-103,5
Ajustos per valoració	28,3	2,7
Subtotal instruments en capital risc	171,3	129,9
Altres inversions en capital	11,3	10,8
Ajustos per valoració	-10,5	-10,8
Subtotal altres inversions	0,8	0
Total instruments en capital	172,1	129,9
<i>Valors representatius de deute</i>		
Import nominal valors representatius de deute	268,6	228,4
Ajustos per valoració	3,9	2,8
Total valors representatius de deute	272,5	231,2
Total	444,6	361,1

Taula 22. Evolució de la composició dels actius classificats a la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis a altre resultat global

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.

El valor raonable de les entitats de capital risc es valoren a partir del seu valor de cotització o bé del seu valor en llibres en el cas que no ho facin.

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.

En l'exercici 2021 s'han reconegut dividendes dels instruments de capital risc per import de 2.377 milers d'euros. En l'exercici 2020 es van reconèixer dividendes dels instruments de capital risc per import de 289 milers d'euros.

A l'annex III de la memòria del Grup ICF es presenta el detall de les principals societats participades pel Grup ICF no considerades ni dependents ni associades.

Carteres mantingudes amb finalitats estratègiques

La participació en Avalis de Catalunya, S.G.R. 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:

<i>Milions d'euros</i>	2021	2020
Avalis de Catalunya S.G.R		
Participació	5,0	5,2
Posada en equivalència	2,8	2,9
Saldo al final de l'exercici	7,8	8,1

Taula 23. Participació en Avalis de Catalunya, S.G.R.

12.2 Polítiques comptables i mètodes de valoració dels instruments de capital

Canvis de valor i deteriorament: inversions en capital risc

El càlcul del valor raonable de les operacions

Els actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats globals es valoren sempre pel seu valor raonable. Els canvis que es produeixin en aquest valor raonable es comptabilitzen amb contrapartida a l'epígraf "Altres resultats globals acumulats" dins del Patrimoni net.

La valoració dels valors representatius de deute i instruments de capital amb cotització oficial es realitza amb periodicitat mínima mensual, a partir de la informació obtinguda dels mercats organitzats en què cotitzen.

Es distingeixen 3 estadis en la valoració, depenent de la variació entre el valor de la inversió i el valor raonable de la mateixa:

1. Si el valor raonable és més gran que el valor de la inversió. En aquests casos, la revalorització per la diferència de valor es realitza contra el patrimoni net.
2. Si el valor raonable se situa entre el 90% i el 100% del valor de la inversió. S'entén que les variacions de valor dels instruments de fins a un 10% no suposen una pèrdua de valor en la inversió, sinó que són conseqüència de les despeses de gestió associades, i necessàries per la creació de valor en les societats objecte d'inversió de les entitats de capital risc, motiu pel qual aquests no són objecte de cap ajust comptable.
3. Si el valor raonable és inferior al 90% del valor de la inversió. Un cop superada aquesta variació de valor del 10%, les diferències s'imputaran en la seva totalitat com un ajust per canvi de valor en el patrimoni net.

Canvis de valor i deteriorament: inversions en capital de societats cotitzades i valors representatius de deute

La valoració es realitza de forma mensual, a partir de la cotització en mercats organitzats, considerant-se que hi ha evidències de deteriorament quan el valor de mercat és inferior al 60% del valor de cost o el valor en qüestió presenta caigudes en la cotització durant un any i mig.

13. INFORMACIÓ SOBRE REMUNERACIONS

La present informació sobre remuneracions està elaborada en base a:

- Directiva 2010/76/UE, de 24 de novembre
- Guia CEBS sobre polítiques i pràctiques de remuneració
- Capítol XIII del Real Decret 771/2011, de 3 de juny
- Circular 4/2011, de 30 de novembre, del Banc d'Espanya, que modifica la Circular 3/2008, de 22 de maig, sobre determinació (norma cent dissetena bis)

13.1. Informació sobre el procés decisor utilitzat per establir la política de remuneració del col·lectiu identificat

Els òrgans de govern rellevants en la definició de la política de remuneració del col·lectiu identificat són la Junta de Govern i la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

Junta de Govern

La Junta de Govern de l'ICF assumeix les competències que la llei de societats de capital atribueix, amb caràcter indelegable, al Consell d'Administració d'aquestes. En aquest sentit, és l'òrgan responsable de les decisions relatives a la remuneració dels consellers, en el marc de la política retributiva aprovada per l'accionista únic.

Així mateix, la Junta de Govern és l'òrgan competent per fixar les quanties de les retribucions a percebre per part dels consellers, dels alts directius i del personal clau de l'entitat, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

Comissió de Nomenaments i Retribucions

Sense perjudici d'altres funcions que pugui assignar-li la Junta de Govern, la Comissió de Nomenaments i Retribucions té, en relació a les retribucions, les següents competències:

- Aprovar la identificació i l'evolució del personal clau de l'entitat;
- Proposar a la Junta de Govern la política retributiva i el sistema i quantia de qualsevol retribució fixa i/o variable dels consellers, alts directius, personal clau identificat; així com les altres condicions contractuals dels alts directius;
- Proposar les retribucions anuals dels col·lectius identificats que haurà d'aprovar la Junta de Govern;

- Revisar periòdicament els principis generals en matèria retributiva.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions està composta com a mínim per dos membres independents, que són designats i cessats per la Junta de Govern, tenint present els coneixements, aptituds i experiència dels vocals i les competències de la Comissió. La selecció dels membres d'aquesta comissió es fa atenent els requeriments d'idoneïtat, honorabilitat i bon govern, així com tenint en compte el règim d'incompatibilitats d'alts càrrecs establertes normativament.

La comissió es reuneix les vegades que sigui necessari per a l'adequat compliment de les seves funcions, així com quan la convoqui el seu president o ho sol·liciti qualsevol dels seus membres o el Conseller Delegat, fent com a mínim dues reunions a l'any.

13.2. Col·lectiu identificat

A data de 31 de desembre de 2021, es consideren col·lectiu identificat 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'inclouï en el mateix barem de retribució que el dels alts directius i els empleats que assumeixen riscos. En concret, a data d'elaboració del present informe, es consideren com col·lectiu identificat del Grup ICF els següents membres:

- Consellers executius
- Consellers no executius
- Alta direcció i personal clau:
 - Conseller/a Delegat/da
 - Director/a General de Capital Risc i Mercat de Capitals
 - Director/a General d'Inversions Creditícies i Risc
 - Director/a General de Finances i Operacions
 - Director/a Corporatiu/va de Compliment i Control
 - Director/a de Finançament
 - Director/a d'Instruments Financers
 - Director/a de Finances
 - Director/a de Seguiment i Gestió de Risc
 - Director/a de Tecnologia
 - Director/a de Tresoreria i Mercat de Capitals
 - Director/a de Desenvolupament de Negoci
 - Director/a de Recursos Humans
 - Cap de Prevenció de Blanqueig de Capitals
 - Cap d'Auditoria Interna

13.3. Aspectes generals de la política retributiva del Grup

La política retributiva del Grup està orientada a impulsar els comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps. A tal fi, la remuneració variable té en consideració no només la consecució dels objectius sinó també la forma en què aquests s'assoleixen.

D'acord amb el marc legal d'actuació i la visió i l'estratègia corporatives, aquesta política retributiva es regeix pels següents principis:

- Coherència amb l'estratègia de negoci, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini del Grup i del seu accionista únic, incloent-hi mesures per evitar conflictes d'interessos;
- Aplicació dels principis de moderació i de vinculació amb la consecució de resultats basats en una assumpció prudent i responsable de riscos, que permetin un sistema de remuneració orientat a promoure la rendibilitat i sostenibilitat a llarg termini de l'entitat i la incorporació de les cauteles necessàries per evitar l'assumpció excessiva de riscos i la recompensa de resultats desfavorables;
- Proporció raonable de la retribució dels consellers amb la importància de l'entitat i la situació econòmica que tingui en cada moment. Aquest principi de proporcionalitat és aplicable a la política de retribucions general del Grup i té en compte la seva dimensió, la seva organització interna, la naturalesa, l'àmbit i la complexitat de les seves activitats, i el seu perfil de risc;
- Relació equilibrada i eficient entre els components fixos i els components variables de la retribució, de manera que el component fix constitueix una part prou elevada de la remuneració total;
- Compliment dels principis de transparència i d'informació pública en matèria de retribucions dels membres de la Junta de Govern.

La Política de Remuneracions vigent, proposada per la Comissió de Nomenaments i Retribucions, va ser aprovada per la Junta de Govern el 18 de juny de 2015. L'actualització dels imports relatius a aquesta política es fa d'acord amb el mateix percentatge que incrementa el sector públic anualment.

13.4. Informació qualitativa de la remuneració del col·lectiu identificat

Consellers, membres de la Junta de Govern

La política retributiva dels consellers s'ajusta a allò disposat en els articles 217 i següents de la llei de societats de capital, segons les modificacions introduïdes per llei 31/2014.

En tot cas, la remuneració dels membres prevista en la present política retributiva manté una proporció raonable amb la importància de l'entitat i la situació econòmica que tingui en cada moment.

Els consellers dominicals de la Junta de Govern no reben cap retribució per la seva condició d'alts càrrecs de la Generalitat de Catalunya. Els consellers independents, reben únicament components fixes, amb exclusió de components variables, sistemes de previsió social, remuneracions en espècie, ni cap condició contractual que contempli indemnització per cessament ni sistemes d'estalvi o previsió. El Conseller Executiu, a banda de la retribució fixa, rep una retribució variable avaluada pels consellers independents

membres de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, i finalment remuneració en espècie idèntica a la resta d'empleats.

L'import màxim anual que l'entitat podrà satisfer al conjunt dels seus membres de la Junta de Govern i membres de les comissions delegades en la seva condicions de tals, queda establerta en 200.000 euros.

Addicionalment a les retribucions anuals en la seva condició de membres de la Junta de Govern, els membres independents integrants de la Comissió Executiva, de la Comissió Mixta d'Auditoria i Control i de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, tenen dret a percebre la retribució anual que la Junta de Govern acordi expressament, en concepte de remuneració específica, per la seva activitat i dedicació específiques.

Pel que fa a la retribució dels consellers executius, aquesta s'ajusta a allò disposat en la legislació mercantil i compta amb els següents elements:

- Una retribució fixa, que té en compte el nivell de responsabilitat de les seves funcions.
- Una retribució variable, condicionada al compliment d'uns indicadors, a l'acompliment de les seves funcions i a la generació de valor a llarg termini.

L'entitat té contractada una assegurança de responsabilitat civil per a tots els consellers.

Alts directius i personal clau de l'entitat

Retribució fixa

La retribució fixa dels alts directius i del personal clau consisteix en una retribució predeterminada, no discrecional i que no depèn directament del rendiment. S'estableix prenent en consideració el nivell de responsabilitat, experiència i, en el seu cas trajectòria professional en l'entitat.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions és la responsable de revisar que la retribució fixa dels alts directius sigui l'adequada a la qualificació dels serveis prestats i a les responsabilitats assumides.

Com a part de la retribució fixa, i amb caràcter opcional, des de 2012 es disposa d'un Pla de Retribució Flexible per a tot el personal en plantilla, que permet estructurar el salari fix en una part no monetària, mitjançant el pagament per part de l'empresa dels productes a disposició de l'empleat que cadascú pugui triar : assegurança mèdica, targeta transport, escola-bressol i formació (en aquella part no finançada per l'empresa).

Retribució variable

Aquesta està en tot cas vinculada als objectius a nivell de Grup, així com als respectius objectius individuals. Supeditada per tant a la consecució d'objectius concrets, quantificables i directament alineats amb els interessos de l'entitat, en la mesura en que contribueixen a la generació de valor.

Es preveuen unes condicions específiques per a la seva percepció, alineats amb una gestió prudent dels riscos, i que no deriven simplement de l'evolució general dels mercats. A tal fi, s'estableixen indicadors financers i no financers en funció de les corresponents escales de consecució i segons la ponderació

atribuïda a cada indicador, segons modificació de la Política Retributiva proposada per la Comissió de Nomenaments i Retribucions i aprovada per la Junta de Govern de 17 de desembre de 2015, i que ha estat objecte de revisió anual per part de la pròpia Comissió de Nomenaments i Retribucions. Les mesures quantitatives es basen en indicadors de seguiment com ara el volum d'activitat total, l'evolució de la morositat, el marge brut i els resultats abans d'impostos.

La retribució variable només es podrà liquidar condicionada al compliment d'un mínim del 70% del resultat abans d'impostos.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions vetlla perquè la retribució variable estigui modulada pels principis de moderació, rendiment professional i relació amb els rendiments de l'entitat, de manera que la combinació d'ambdues retribucions –fixa i variable- s'alineï amb els objectius de l'entitat.

13.5. Informació quantitativa de la remuneració del col·lectiu identificat

Durant l'exercici 2021, les retribucions del col·lectiu identificat del Grup es detallen a continuació:

Milers d'euros	Consellers ⁽¹⁾	Directius ⁽²⁾	Total
Núm. de beneficiaris	11	14	25
Retribució fixa 2021	261	1.177	1.438
Retribució variable 2021 (*)	29	225	254

(*) La retribució variable ha estat aprovisionada, subjecta a l'avaluació de la Comissió de Nomenaments i Retribucions. Ha estat meritada el 2021 i cobrat el 2022.

(1) Inclou Conseller Executiu i resta de Consellers, a 31 de desembre de 2021.

(2) Inclou Directius i Personal Clau.

Taula 24. Retribucions del col·lectiu identificat del Grup durant l'exercici 2021