



Institut Català
de Finances

2022

Informe amb Rellevància Prudencial

Pilar III de Basilea

Continguts

1. PILAR 3 GRUP ICF	3
1.1 Àmbit normatiu	3
2. INTRODUCCIÓ.....	5
3. GRUP ICF.....	8
3.1 Denominació social.....	8
3.2 Àmbit d'aplicació.....	8
3.3 Grup consolidable a efectes de normativa de solvència.....	10
3.4 Altra informació de caràcter general	11
4. ORGANITZACIÓ I GOVERN INTERN DE LA GESTIÓ DEL RISC	11
4.1 Estratègies i processos per gestionar els riscos.....	11
4.2 Estructura i organització del control i gestió dels riscos	14
4.3 Junta de Govern i comissions delegades.....	14
4.4 Àmbits de gestió.....	17
4.5 Funcions de gestió i control de riscos.....	18
4.6 Comitès.....	20
5. RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I REQUERIMENTS DE CAPITAL	22
5.1 Recursos propis computables.....	22
5.2 Requeriments de capital.....	23
6. RISC DE CRÈDIT.....	26
6.1 Definició comptable de morositat i de posicions deteriorades.....	26
6.2 Correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions per riscos i compromisos contingents.....	28
6.3 Variacions per deteriorament i provisions per risc de crèdit.....	29
6.4 Distribució geogràfica de les exposicions.....	30
6.5 Distribució de les exposicions per sector o contrapartida	31
6.6 Distribució de les exposicions per venciment residual	32
6.7 Pèrdues per deteriorament i reversions de les pèrdues prèviament reconegudes	32
6.8 Marc normatiu	33
6.9 Identificació de les agències de qualificació externa (ECAI) utilitzades	33
6.10 Aplicació de tècniques de reducció del risc	34
6.11 Requeriments de recursos propis per risc de crèdit.....	34
6.12 Requeriments de recursos propis per risc de contrapartida i CVA.....	34
6.13 Acords CMOF/ISDA i processos de netting	35

7. RISC DE MERCAT DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ	36
7.1 <i>Requeriments de recursos propis per risc de mercat</i>	36
8. RISC ESTRUCTURAL DE TIPUS D'INTERÈS	36
8.1 <i>Marc normatiu</i>	36
8.2 <i>Naturalesa del risc de tipus d'interès</i>	36
8.3 <i>Gestió del risc estructural de tipus d'interès</i>	37
8.4 <i>Requeriments de recursos propis per risc de tipus d'interès</i>	41
9. RISC DE TIPUS DE CANVI	41
9.1 <i>Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi</i>	41
10. RISC DE LIQUIDITAT	41
10.1 <i>Marc normatiu</i>	41
10.2 <i>Naturalesa del risc de liquiditat</i>	41
10.3 <i>Gestió del risc de liquiditat</i>	42
10.4 <i>Estratègies de finançament</i>	45
10.5 <i>Requeriments de recursos propis per risc de liquiditat</i>	46
11. RISC OPERACIONAL	46
11.1 <i>Definició del risc operacional</i>	46
11.2 <i>Requeriments de recursos propis per risc operacional</i>	46
12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPACIONS I INSTRUMENTS DE CAPITAL	47
12.1 <i>Detall de les carteres mantingudes amb ànim de venda i carteres mantingudes amb finalitats estratègiques</i>	47
12.2 <i>Polítiques comptables i mètodes de valoració dels instruments de capital</i>	48
13. INFORMACIÓ SOBRE REMUNERACIONS	49
13.1 <i>Informació sobre el procés decisor utilitzat per establir la política de remuneració del col·lectiu identificat</i>	49
13.2 <i>Col·lectiu identificat</i>	50
13.3 <i>Aspectes generals de la política retributiva del Grup</i>	51
13.4 <i>Informació qualitativa de la remuneració del col·lectiu identificat</i>	51
13.5 <i>Informació quantitativa de la remuneració del col·lectiu identificat</i>	53

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

Al 2010, el Comitè de Supervisió Bancaria 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, compost 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.

La revisió del paquet legislatiu sota el marc de Basilea III, que presenta propostes d'esmena per la CRR i la CRD IV va arribar el Juny del 2019, quan 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 s'ha incorporat

a la legislació espanyola a través del reial decret llei 7/2021 i que ha modificat, entre d'altres, la llei 10/2014 així com a través del Reial Decret 970/2021, que modifica, entre d'altres, el Reial Decret 84/2015.

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.

La revisió de l'últim paquet bancari, conegut com CRR III i CRD VI es troba actualment en discussió per part dels legisladors europeus i representa l'etapa final d'implementació dels canvis duts a terme en el marc regulador de capital amb l'objectiu d'enfortir la resiliència del sector bancari europeu i millorar la capacitat dels bancs d'enfrontar-se a futures crisis.

Regulació en l'àmbit de sostenibilitat

La sostenibilitat esta essent un pilar clau en la legislació europea, amb l'objectiu final de transformar l'economia cap un model més social i sostenible, alineat amb el Pacte Verd Europeu i la neutralitat climàtica al 2050, segons els compromisos dels acords de París. Per aquest motiu, ja al novembre de 2019, el Parlament i el Consell de la Unió Europea van publicar el Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació de la informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, modificat posteriorment el 18 de Juny de 2020 pel Reglament (UE) 2020/852, el qual incorpora, a l'article 9 els objectius mediambientals:

1. mitigació del canvi climàtic
2. adaptació del canvi climàtic
3. sostenibilitat i protecció de l'aigua i els recursos marins
4. transició cap una economia circular
5. control i prevenció de la contaminació i protecció
6. restauració de la biodiversitat i els ecosistemes.

La Comissió Europea va publicar al desembre de 2021 el reglament delegat 2021/2139 (coneguda com Taxonomia Climàtica) que completa el Reglament (UE) 2020/852 i que estableix els criteris tècnics de selecció per determinar les condicions en les quals es considera que una activitat econòmica contribueix de forma substancial a la mitigació del canvi climàtic o a la adaptació del mateix, i per determinar si l'activitat econòmica no causa cap perjudici significatiu a cap de la resta d'objectius ambientals. Aquests criteris, que actualment cobreixen els dos primers objectius, s'aniran complementant fins completar els sis objectius.

Així mateix, també s'estan desenvolupant normatives a nivell prudencial. En aquest sentit, La European Banking Authority (EBA) va rebre el mandat d'integrar els riscos mediambientals, socials i de governança, anomenats riscos ESG, en els tres pilars de la normativa bancària. El Pilar I, sobre incorporació de requeriments de capital per riscos de sostenibilitat encara no ha tingut avanços. Respecte el Pilar II, al juliol del 2021 la EBA va publicar una guia (EBA/REP/2021/18)¹ per identificar, integrar i monitoritzar els riscos amb criteris ambientals però també amb criteris socials i de governança, com a part del procés de supervisió SREP. En referència al Pilar III, sobre el context normatiu de divulgació financera, la EBA va publicar al

¹ [On management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms](#)", EBA Report

març de 2021 una consulta (Implementing Technical Standards, EBA/CP/2021/06²) de implementació sobre la informació a divulgar respecte als riscos ASG. Al novembre de 2020, el BCE³ va publicar una guia sobre expectatives supervisors respecte la gestió del risc climàtic a les entitats de crèdit.

Altres iniciatives en matèria de divulgació de la informació sostenible s'emmarquen dins la directiva de reporting no financer (NFRD, per les seves sigles en anglès), sobre la que es va llançar una modificació a l'abril de 2021, coneguda com directiva de reporting de sostenibilitat corporatiu (CSRD, per les seves sigles en anglès), que dota de més transparència i amplia el perímetre de la informació a reportar en matèria de sostenibilitat a nivell corporatiu. Al març de 2021 va entrar en vigor el reglament UE/2019/2088, conegut com regulació sobre divulgació financera sostenible o SFDR (per les seves sigles en anglès), que té com objectiu establir un marc comú de divulgació per les institucions financeres i empreses d'inversió de la UE en matèria sostenibilitat.

Cal fer menció que el Grup ICF, com a entitat financera pública, dona suport financer a les petites i mitjanes empreses en els seus projectes ecològics i innovadors, amb l'objectiu de contribuir a desenvolupar una economia més sostenible i innovadora. En aquest sentit, el Grup ICF té dos grans reptes sostenibles de cara als propers anys: acompanyar al teixit empresarial en la transició cap a un model de negoci sostenible i integrar de manera transversal criteris ASG (ambientals, socials i de bon govern) en el model de gestió per continuar augmentant l'impacte positiu del Grup ICF als tres àmbits.

Amb l'objectiu de treballar per la consecució d'aquests propòsits, enguany s'ha dut a terme una política de sostenibilitat que va més enllà del que s'havia fet fins al moment, treballant en l'optimització del procés de definició i integració de criteris ASG en el model de negoci, així com en el càlcul de la petjada de carboni, aprofundint així en el coneixement de l'impacte climàtic de l'activitat del Grup ICF.

2. INTRODUCCIÓ

Entorn Macroeconòmic

L'economia global ha estat marcada en el 2022 pels efectes col·laterals del conflicte bèl·lic a Ucraïna, la crisi energètica de Europa, les fortes tensions inflacionistes, l'enduriment de la política monetària i el conteniment de l'economia xinesa per les mesures restrictives contra la COVID-19. Tots aquests factors han suposat un progressiu deteriorament del creixement econòmic i la inflació, situant a varies economies en una situació propera a l'estagflació en el tram final de l'any.

Malgrat això, el creixement econòmic mundial ha estat del 3,4%, mostrant certa resiliència gràcies a l'estalvi prèviament acumulat, el procés de normalització de l'activitat després de les restriccions per la COVID-19 i el dinamisme del mercat laboral, que han contribuït a una millora del consum privat i del sector serveis. En aquest sentit, la distribució per regions ha estat desigual, amb creixements més significatius a la zona euro, el Regne Unit i l'Índia, mentre que en els EUA i el Japó han sigut més moderats.

² "on prudential disclosures on ESG risks in accordance with Article 449a CRR". EBA/CP/2021/06

³ [Guide on climate-related and environmental risks](#)". European Central bank, November 2020.

Pel que fa a l'economia catalana, durant el 2022 va créixer un 5,5%, al mateix ritme que l'economia espanyola i significativament per sobre de la zona euro (3,5%). La recuperació del turisme estranger, l'evolució favorable del mercat de treball i l'impuls del sector serveis i la construcció han permès apuntalar el creixement de l'economia en un context advers. En aquest sentit, és important destacar que el PIB català ha superat els valors previs a la pandèmia, situant-se un 0,4% per sobre de les xifres del quart trimestre del 2019, un ritme de recuperació que se situa entre la zona euro (que està un 2,4% per sobre) i l'economia espanyola (que encara se situa un 0,9% per sota dels volums previs).

Pel que fa a la inflació catalana, després de marcar màxims del 10,3% al juliol, s'ha anat moderant en el tram final de l'any fins a situar-se en el 5,2% a desembre, sobretot degut al component energètic i per les menors tensions en les cadenes de subministrament. La mesura del topall del gas en el mercat elèctric, coneguda com a excepció ibèrica, ha situat les inflacions catalana i espanyola (5,7 %) entre les més baixes de la zona euro (9,2 %). No obstant, la inflació subjacent segueix creixent (6,5 % el desembre), perquè els augments dels costos de producció derivats de l'encariment de les matèries primeres s'han traslladat en part a preus finals.

En aquest context de fortes pressions inflacionistes, els bancs centrals han endurit de forma significativa les condicions monetàries protagonitzant pujades de tipus d'interès generalitzades, deixant en segon terme les senyals de desacceleració econòmica. A la zona euro, el Banc Central Europeu ha finalitzat el programa de compra d'actius i ha incrementat de forma rellevant els diferents tipus d'interès oficials, situant el tipus de les operacions principals de finançament en el 2,5% a desembre 2022 i assegurant que seguirà apujant-los fins assolir l'objectiu de reduir la inflació al 2% a mitjà termini. Com a conseqüència de l'enduriment de la política monetària del BCE, l'euríbor també ha incrementat significativament, passant la referència a 12 mesos del -0,5% al 3,3%.

El 2023, en un context d'elevada incertesa, es presenta com un any complex. De cara als pròxims trimestres, s'espera un entorn d'estancament econòmic com a resultat de l'erosió del poder adquisitiu derivat del repunt de la inflació, el deteriorament de la confiança i la transmissió de l'enduriment de la política monetària. Amb tot, s'espera certa moderació de la inflació durant el 2023, el que hauria d'afavorir, conjuntament amb el desplegament dels fons Next Generation, una progressiva recuperació de les rentes reals i l'activitat. Les darreres previsions per l'economia catalana estimen un creixement pel 2023 d'entre el 1,5% i el 1,7%, alineades amb les de l'economia espanyola i superiors a la xifra prevista per la zona euro (0,7%).

Principals mètriques de risc de crèdit

En la gestió del risc de crèdit de l'exercici 2022 s'ha mantingut el seguiment i control de tota l'activitat creditícia i en especial de les línies que es van instrumentar durant la Covid-19, realitzant un especial seguiment de l'evolució de les incidències d'impagament en aquestes línies.

El risc de crèdit representa el principal risc del Grup ICF, conseqüència natural del seu model de negoci. A nivell prudencial, aquest risc representa, per les inversions creditícies, el 54,6% 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 2022, al 7,5% i el ràtio de cobertura de morositat resulta del 139,2%, nivells de cobertura superiors a la mitjana del sector.

Capital i Solvència

El Grup ICF manté, a tancament de 2022, un nivell de solvència del 39,4%, 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:

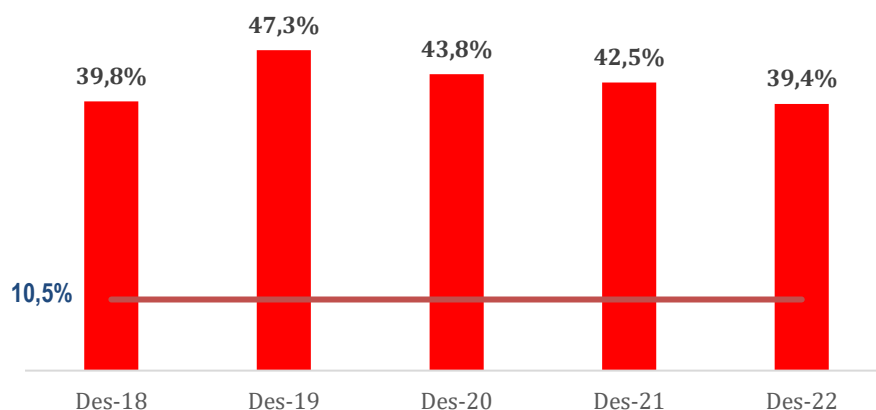


Figura 1. Evolució històrica (últims 5 anys) del ràtio de capital total del Grup ICF. El 10,5% representa el ratio de capital total regulador mínim (8%) amb buffer de capital (2,5%).

Principals mètriques de risc de liquiditat

El Grup ICF manté una posició de liquiditat sòlida, amb una posició total de Tresoreria, a tancament de 2022 de 310 milions d'euros, dels quals 232,1 milions d'euros són inversions de renda fixa i 77,9 milions d'euros en comptes corrents:

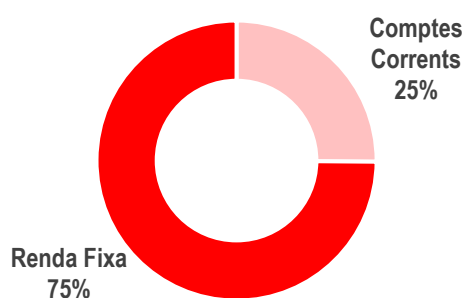


Figura 2. Estructura de la liquiditat del Grup

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 en l'article 412 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 2022, el límits establerts a nivell regulador per les mètriques LCR i NSFR:

	31/12/2022	Límit Regulador
LCR	378%	100%
NSFR	128%	100%

Taula 1. Mètriques de l'àmbit regulador a tancament de 2022

Des del punt de vista del finançament, el Grup ICF tanca l'exercici 2022 amb un posició de 1.192,94 milions d'euros, diversificada a través de diferents instruments de deute. Per una banda, préstecs, finançats principalment pel sector bancari d'àmbit públic, amb un valor total de 1.087,75 milions d'euros i per altra emissions i pagares per valor de 105,19 milions d'euros. Així mateix, el 94% del finançament és a llarg termini, amb un venciment mig residual de 7,5 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, la més recent de les quals és la feta per la llei 5/2017, del 28 de març, de mesures fiscals, administratives, financeres i del sector públic.

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

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

3.2 Àmbit d'aplicació

L'Institut Català de Finances actua com a capçalera del Grup Institut Català de finances (en endavant el Grup o el Grup ICF). A 31 de desembre de 2022 i 2021 en formen part les següents entitats dependents, 100% participades per aquest de forma directa o indirecta:

- **Instruments Financers per a Empreses Innovadores**, S.L. Societat Unipersonal (d'ara endavant IFEM) es va constituir mitjançant escriptura pública el 12 de desembre de 2008. L'objecte social de la 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 S.G.E.I.C., S.A.** Societat Unipersonal (d'ara endavant ICF Capital), es va constituir per temps indefinit el 26 de febrer de 2011 i es troba subjecte a la Circular 1/2021, de 25 de març, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, reguladora de les Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc, així com a la legislació vigent en relació a aquest tipus de Societats tal com la Llei 22/2015, de 12 de novembre, i en el seu defecte, el Reial Decret Llei 1/2011, de 2 de juliol, per el qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital. L'objecte social i la seva activitat principal és l'administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc. Es tracta d'una societat unipersonal, sent el seu soci únic l'Institut Català de Finances.

- **Capital MAB, F.C.R.** (d'ara endavant, Capital MAB) és un fons de capital risc constituït el 27 de febrer de 2012, prèvia autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors concedida amb data 17 de febrer de 2012. Amb data 2 de març de 2012 la Comissió Nacional del Mercat de Valors va inscriure el fons en el seu registre administratiu de Fons de Capital Risc amb el número 134. Inicialment, la durada del Fons era de 10 anys, prorrogable a 12 anys. Amb data 27 de setembre de 2021 es va prorrogar a 12 anys. Amb data 31 de desembre de 2018, va finalitzar el període d'inversió.

- **Capital Expansió, F.C.R.** (d'ara endavant, Capital Expansió) és un fons de capital risc constituït el 20 de juliol de 2012, prèvia autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors concedida amb data 6 de juliol de 2012. Amb data 26 de juliol de 2012 la Comissió Nacional del Mercat de Valors va inscriure el fons en el seu registre administratiu de Fons de Capital Risc amb el número 136. Inicialment, la durada del Fons era de 10 anys, prorrogable a 12 anys. Amb data 27 de setembre de 2021 es va prorrogar a 12 anys. Amb data 31 de desembre de 2018, va finalitzar el període d'inversió.

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

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

El domicili social 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

D'acord amb la normativa que li és d'aplicació, el Grup consolidat ICF presenta els comptes anuals consolidats de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2022 d'acord amb la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, del 27 de novembre, a entitats de crèdit, sobre les normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers (la "Circular 4/2017") i les seves modificacions posteriors, que constitueixen el desenvolupament i adaptació al sector d'entitats de crèdit espanyoles de les Normes Internacionals d'Informació Financera aprovades per la Unió Europea ("NIIF-UE"), conforme al Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, relatiu a l'aplicació de les Normes Internacionals de Comptabilitat

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 solvència, definides a la part primera, títol II, capítol 2 de la CRR, 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 tinença 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 2022:

	Normativa solvència	Circular 4/2017 BdE
	Recursos propis computables	Patrimoni net Grup ICF
Tier 1	966,4	989,1
Capital desemborsat	693,1	693,1
Reserves	227,8	227,8
Resultat de l'exercici	27,4	27,4
(-) Actius immaterials	-0,1	n.a
(-) Deducció per participacions financeres significatives	0,0	n.a
(-) Deducció per participacions financeres no significatives	-22,6	n.a
(+/-) Ajustos per valoració	40,8	40,8
Tier 2	19,6	-
Cobertura genèrica (*)	104,3	n.a
(-) Excés cobertura genèrica	-84,7	n.a
Total	986,0	989,1

(*) 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 duguin 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

Model de les tres línies de defensa

El sistema de gestió de riscos del Grup ICF funciona de manera integral, i està basat en el model de les tres línies de defensa, adoptant les directrius EBA/GL/2021/05 sobre govern intern publicades per l'Autoritat

Bancaria Europea, que va ser d'aplicació a partir del 31 de desembre de 2021 i que reemplaça i deroga l'anterior directriu EBA/GL/2017/11. Aquest marc organitzatiu separa les funcions de control intern de les línies de negoci que controlen, segregant les funcions i recursos. Aquesta diferenciació es tradueix en el model de les tres línies de defensa, el qual estableix:

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

Mapa de riscos corporatiu

El Grup ICF té definit un del mapa de riscos corporatiu que integra tant els riscos de caràcter financer com els riscos no financers que tenen un impacte rellevant sobre el Grup ICF i que per tant, requereixen d'un seguiment i monitorització. Aquest mapa de riscos quantifica cadascun dels riscos a través dels sistemes de control i procediments establerts, reforçant així l'entorn de control. Els riscos corporatius es componen, entre d'altres, del risc operacional, el risc regulatori, el risc de frau, el risc de governança, el risc reputacional, el risc de ciberseguretat i falles tecnològiques o el risc de sostenibilitat. El seguiment i monitorització inclou reporting a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control i la Junta de Govern per al seu control i supervisió.

Marc d'Apetit al Risc (RAF)

El Grup ICF disposa d'un marc d'apetit al risc (RAF, per les seves sigles en anglès), que integra les polítiques, procediments, funcions i responsabilitats en la gestió de riscos de l'entitat. El RAF del Grup ICF estableix uns principis generals qualitatius que s'apliquen en la gestió i control dels riscos. Aquests principis es classifiquen en 6 grans categories i declaren el següent:

1. *Perfil de risc:* El Grup ICF ha d'adoptar un perfil de risc mig que asseguri el desenvolupament de l'activitat i rol anticíclic sense posar en perill la seva solvència. El risc serà mig-baix un cop descomptat l'efecte de les garanties, alineat a mig termini amb el benchmark bancari.
2. *Solvència i Cobertures:* El Grup ha de 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.
3. *Concentració:* El Grup ha de diversificar la seva cartera d'inversió, de forma que no hi hagi cap activitat, client ni cap sector que el pugui posar en risc.
4. *Sostenibilitat:* L'activitat del Grup ha d'impulsar les inversions que promoguin el desenvolupament sostenible.

5. *Compliment*: L'activitat del Grup ha de complir, en tot moment, amb la normativa vigent de l'ordenament jurídic, prestant especial atenció amb les especificitats pròpies que li són aplicables relatives a la normativa d'ajuts d'estat i sistema europeu de comptes (SEC).

6. *Risc de Mercat i tipus d'interès*: 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.

El marc d'apetit al risc del Grup ICF incorpora una Declaració d'Apetit al Risc (RAS, per les seves sigles en anglès) que permet identificar, controlar i gestionar els principals riscos als que s'exposa el Grup ICF, així com establir uns nivells de tolerància sobre aquests riscos, els quals s'alineen tant amb l'estratègia corporativa com al pla financer del Grup ICF.

Els principals riscos financers 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 per incompliment de les obligacions de pagament per part dels prestataris o deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.
- *Risc de tipus d'interès estructural*: risc d'incórrer en pèrdues tant a nivell de marge financer com de patrimoni net del Grup ICF com a conseqüència de variacions de la corba de tipus d'interès.
- *Risc de Solvència i Capital*: risc d'incórrer en un capital insuficient a nivell regulador, necessari per fer front pèrdues inesperades a l'entitat.
- *Risc de Negoci i Qualitat dels actius*: deriva de l'incompliment dels objectius de rendibilitat i qualitat dels actius del Grup.
- *Risc de Liquiditat*: risc d'incórrer en pèrdues pel fet de no disposar de fons líquids suficients, o per un increment del cost de finançament, que impedeixi atendre el compliment dels compromisos adquirits a mesura que es fan exigibles; així com el risc de no poder desfer una determinada posició com a conseqüència d'imperficcions del mercat.
- *Risc de Concentració*: risc d'incórrer en pèrdues per una concentració excessiva en un grup econòmic.
- *Risc d'activitat en Capital Risc*: possibilitat d'incórrer en pèrdues derivades d'un impacte negatiu en el valor d'una inversió en capital risc així com d'excedir els llindars establerts que limiten el volum d'aquesta activitat.

4.2 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 del Grup ICF.

4.3 Junta de Govern i comissions delegades

A tancament de l'exercici 2022, 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 de l'ICF

La composició a 31 de desembre de 2022 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
Dominica	Vilarrúbia Tapia, Josep Maria Castellanos Maduell, Albert Cuenca León, Núria Puig Raposo, Miquel ⁽³⁾	Vilarrúbia Tapia, Josep M. ⁽¹⁾	-
Execut	Òliva Ritort, Jordi ⁽²⁾	Òliva Ritort, Jordi ⁽²⁾	-

(1) Des del 26/10/2022, quan per acord de la Junta de Govern va substituir l'anterior president Jordi Cabrafiga i Macias

(2) En data 10/01/2023, ha estat substituït en el càrrec per Vanessa Servera i Planas. (3) Incorporat el 22/11/2022 per Acord de Govern.

Taula 3. Composició dels òrgans de govern de l'ICF

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 composta 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. Durant tot l'exercici 2022 i a 31 de desembre de 2022, el conseller delegat de l'ICF ha estat el Sr. Jordi Òliva Ritort. Des del 10 de gener de 2023, la consellera delegada de l'ICF és la Sra. Vanessa Servera i Planas.

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.

4.4 Àmbits de gestió

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

- **Tresoreria i Mercat de Capitals:** s'ocupa de la gestió de la tresoreria del Grup així com de realitzar propostes i executar operacions de finançament;
- **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:

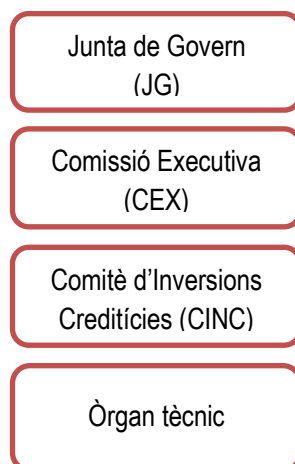


Figura 4. Esquema d'atribucions per l'admissió del risc de crèdit

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

4.5 Funcions de gestió i control de riscos

Les àrees i comitès de negoci corresponen a la **primera línia de defensa**, i són els responsables de desenvolupar i mantenir controls efectius sobre els riscos dels seus corresponents negocis. En aquest sentit, cada àrea opera en el marc de les polítiques de risc que manté definides i aprovades i que li permeten identificar, gestionar i mitigar els seus riscos, així com operar en un entorn de control adequat. A continuació

es descriuen les funcions i responsabilitat de les unitats de negoci corresponents a la primera línia de defensa:

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/i del Comitè de Direcció. De entre les seves funcions, es troben les següents:

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

- Anàlisi i valoració de les operacions sol·licitades pels clients, així com la realització d'informes d'anàlisi.
- Sol·licitud i obtenció d'informació per a l'estudi de l'operació;
- 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;
- 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 i revisió anual dels riscos que superin cert llindar establert per polítiques;
- Seguiment Simptomàtic: accions a realitzar davant d'alertes que genera el sistema;
- Anàlisi i valoració de modificacions d'operacions que tinguin el seu origen en les dificultats de pagament dels clients;
- Gestió de les operacions en situació irregular, de cara a la recuperació de la inversió;
- 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;

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 correspon a la tercera línia de defensa i és l'encarregada de, entre altres, les següents funcions:

- 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.
- 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, vigilant el compliment de les lleis, normes i regulacions aplicables. En particular, supervisa el sistema de control intern de la informació financera.

L'àrea de Control Global del Risc, amb dependència jeràrquica de la Direcció Corporativa de Compliment i Control, correspon a la segona línia de defensa i té assignats, entre d'altres, les següents funcions principals:

- Controlar i analitzar sistemàticament l'evolució de tots els riscos rellevants del Grup ICF i comprovar l'adequació dels mateixos a les polítiques establertes.
- Proposar les directrius, metodologies i estratègia per a la gestió de tots els riscos.
- Garantir la integritat dels sistemes d'informació i de les tècniques de mesurament de riscos que s'utilitzen per controlar el perfil de risc del Grup relatiu al seu apetit
- Reportar periòdicament a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control i de forma puntual, als comitès que ho requereixin, la posició actualitzada dels diferents riscos i mètriques del RAS.

4.6 Comitès

Sense perjudici de les funcions i responsabilitats anteriors, durant el 2022 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 llindars 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 2022, així com la seva comparativa respecte 31 de desembre de 2021:

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES GRUP ICF	2022	2021	Diferències
Tier 1	966,4	954,9	11,5
Capital desemborsat	693,1	693,1	0,0
Reserves	227,8	192,9	34,9
Resultat de l'exercici	27,4	36,4	-9,0
(-) Actius immaterials	-0,1	-0,3	0,15
(-) Deducció per participacions financeres significatives	0,0	0,0	0,0
(-) Deducció per participacions financeres no significatives	-22,6	-22,7	0,15
(+/-) Ajustos per valoració	40,8	55,5	-14,7
Tier 2	19,6	20,2	-0,7
Cobertura genèrica (*)	104,3	66,0	38,3
(-) Excés cobertura genèrica	-84,7	-45,8	-38,9
Recursos Propis Computables = Tier 1 + Tier 2	986,0	975,2	10,8

(*) 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 2022, el capital Tier 1 correspon a 966,4M€, amb un increment respecte 2021 de 11,5M€. Aquest augment es dona principalment per la partida de reserves i resultat de l'exercici amb un impacte positiu de 25,9M€ i l'impacte negatiu de 14,7M€ de la partida d'ajustos de valor, degut principalment al deteriorament de les posicions de la cartera de renda fixa.

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, respecte el tancament de l'exercici 2021, en 10,8 milions d'euros, arribant als 986 milions d'euros.

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

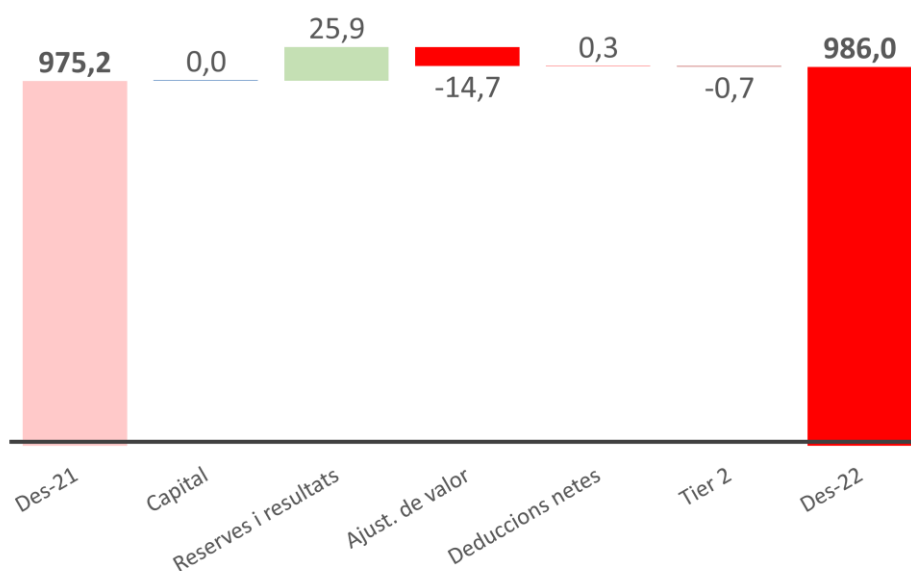


Figura 6. Evolució anual dels recursos propis computables del Grup ICF.

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 2022:

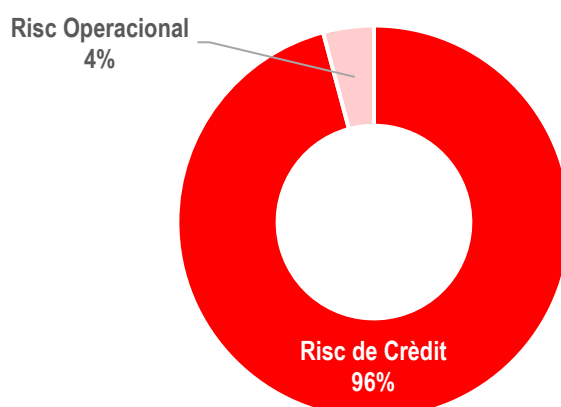


Figura 7. Consum de capital per tipologia de risc (riscos de Pilar 1).

El principal risc del Grup ICF és el risc de crèdit⁴, amb el 96% de consum de capital, seguit pel risc operacional amb un 4%. Donat que el Grup ICF no presenta posicions en la cartera de negociació a tancament de desembre de 2022, queda exempt de requeriments de capital per risc de mercat.

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:

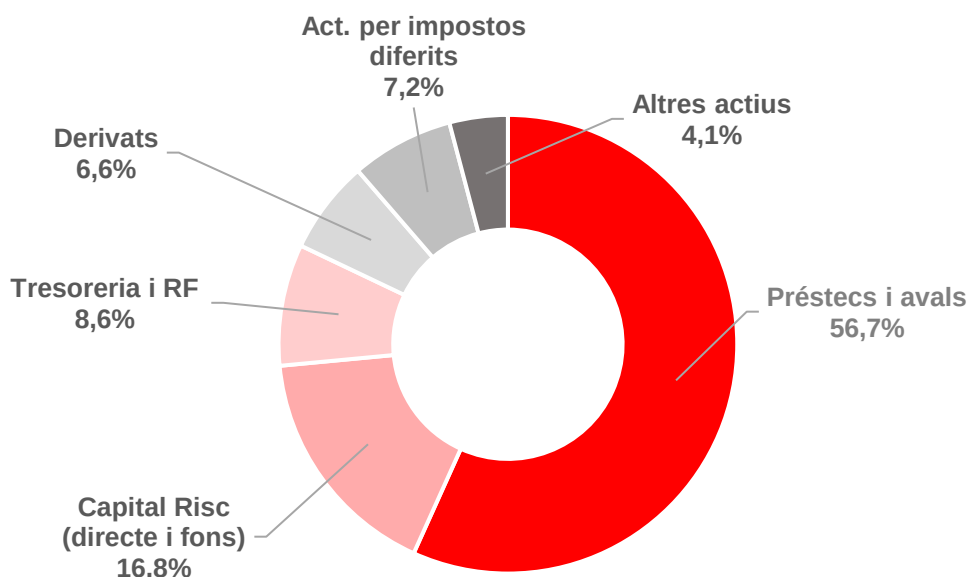


Figura 8. Consum de capital per tipologia de producte

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 2022:

⁴ El risc de crèdit inclou també el risc de contapart.

<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	3.541,9	3.172,5	76%	2.398,6	191,9	95,8%
a) Inversió creditícia	2.543,0	2.196,2	62%	1.367,2	109,4	54,6%
Préstecs	2.425,9	2.130,3	62%	1.317,9	105,4	52,7%
Risc normal	2.261,2	2.102,0	61%	1.275,5	102,0	51%
Risc dubtós	164,7	28,3	150%	42,4	3,4	2%
Avals:	114,1	62,9	76%	47,9	3,8	1,9%
Risc normal	112,3	62,7	76%	47,7	3,8	2%
Risc dubtós	1,81	0,2	100%	0,2	0,0	0%
Préstecs mediació	3,0	3,0	47%	1,4	0,1	0,1%
b) Capital risc (directe i fons)	299,9	277,3	143%	395,7	31,7	15,8%
Participacions en Capital i Capital Risc (risc viu):	187,8	165,2	172%	283,6	22,7	11,3%
dels quals, subjectes a ponderació 150%	152,0	129,4	150%	194,1	15,5	8%
dels quals, subjectes a ponderació 250%	35,8	35,8	250%	89,5	7,2	4%
Capital risc (compromisos)	112,1	112,1	100%	112,1	9,0	4,5%
c) Comptes corrents i dipòsits	79,5	79,5	50%	39,7	3,2	1,6%
d) Inversions renda fixa	221,4	221,4	75%	165,9	13,3	6,6%
e) Altres actius	148,6	148,6	66%	98,6	7,9	3,9%
f) Actius fiscals diferits	69,4	69,4	250%	173,5	13,9	6,9%
g) Derivats	180,1	180,1	88%	158,0	12,6	6,3%
Risc de Contrapart	44,3	44,3	50%	22,2	1,8	0,9%
Risc de CVA ⁽⁴⁾	135,8	135,8	100%	135,8	10,9	5,4%
RISC OPERACIONAL ⁽⁵⁾	104,1	104,1	100%	104,1	8,3	4,2%
TOTAL	3.646,0	3.276,6	76%	2.502,7	200,2	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 2.502,7 milions d'euros, on el 54,6% 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 2022 resulten en 200,2 milions d'euros, amb un coixí de capital disponible al Grup ICF de 785,8 milions d'euros. A títol il·lustratiu, es mostra una taula comparativa amb dades corresponents als tancaments de 2022 i 2021:

	2022	2021	Diferències
RRPPC Grup ICF	986,0	975,2	10,8
APR totals	2.502,7	2.292,1	210,6
Requeriments de Capital Riscos Pilar I (8%)	200,2	183,3	16,9
Capital disponible	785,8	791,9	-6,1

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 2022, amb tots els límits reguladors a efectes de ratios de capital:

		Requeriments mínims		
Ratis de Capital	2022	TOTAL	Minim ⁵	Buffer Conservació ⁶
Ràtio de Capital Ordinari (CET1)	38,6%	7,0%	4,5%	2,5%
Ràtio de capital Total	39,4%	10,5%	8,0%	2,5%

Taula 7. Ràtios de capital del Grup ICF a tancament de 2022

A tancament de 2022, el ràtio de palanquejament del Grup ICF resulta de 37.1%, valor que compleix àmpliament amb els límits reguladors establerts pel ràtio de palanquejament del 3%, seguint les directrius del Reglament (UE) 575/2013 en l'article 429 i la seva modificació al Reglament (UE) 2019/876 (indicat en el punt 10 d'aquest últim).

	2022	2021	Diferències
Ràtio de palanquejament	37,1%	35,5%	+1,6pp

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

⁵ Capítol I, secció 1, Article 92 del Reglament UE 575/2013.

⁶ Capítol 4, secció 1, article 129. de la Directriu 2013/36/UE.

Exposicions deteriorades i evidència objectiva de deteriorament

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

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

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

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

- Fase 1 – Risc normal: el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment no ha augmentat de manera significativa des del reconeixement inicial de l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments equival a les pèrdues creditícies esperades en dotze mesos.
- Fase 2 – Risc normal en vigilància especial: el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment ha augmentat de manera significativa des del reconeixement inicial de l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments es calcula com les pèrdues creditícies esperades en la vida estimada de l'operació.
- Fase 3 – Risc dubtós: s'ha produït un esdeveniment d'incompliment en l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments es calcula com les pèrdues creditícies esperades en la vida estimada de l'operació.

- Risc fallit – Operacions per a les quals el Grup no té expectatives raonables de recuperació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments equival al seu valor en llibres i comporta la seva baixa total de l'actiu.

A continuació s'adjunta una taula comparativa d'alguns indicadors del risc de crèdit a tancament de 2022 i 2021:

<i>Milions d'euros</i>	2022	2021	Diferències (%)
Total cartera	2.228	2.262,5	-1.5%
Risc dubtós	166,6	184,4	-9.4%
Rati de morositat	7,5%	8,2%	-0.7%
Rati de cobertura	139,2%	114,0%	+25.2%

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

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 , modificada per la Circular 6/2021. 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 la taula 10 es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades durant l'exercici 2022. A 31 de desembre de 2022, les cobertures de les operacions no deteriorades inclouen un import de 88.592 milers d'euros (36.437 milers d'euros al 2021) per operacions classificades com a normal i 47.168 milers d'euros (52.762 milers d'euros al 2021) per operacions classificades com a normal en vigilància especial.

El càlcul de les provisions per deteriorament de risc de crèdit, s'ha complementat derivat del entorn macroeconòmic i geopolític caracteritzat per una major volatilitat, pressions inflacionistes, problemes en la cadena de subministrament i polítiques monetàries més restrictives, situacions que s'han agreujat arran del conflicte bèl·lic entre Rússia i Ucraïna i que generen incerteses sobre algunes de les variables que el Grup utilitza per a estimar les seves pèrdues per deteriorament. Per tot l'anterior, el Grup ha complementat les provisions per deteriorament de risc de crèdit amb les quantitats addicionals que s'han considerat necessàries per recollir les característiques particulars dels acreditats.

2022	Fase 1 i 2		Fase 3		Total
	Operacions no deteriorades		Operacions deteriorades		
	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	
Import brut					
Saldo a 1 de gener de 2022	-	1.954.202	96.048	91.029	2.141.279
Saldo a 31 de desembre de 2022	-	1.940.513	60.387	105.452	2.106.352
Deteriorament					
Saldo a 1 de gener de 2022	-	(89.198)	(94.967)	(27.732)	(211.897)
Dotacions/Recuperacions	-	(45.296)	42.725	(34.989)	(37.560)
Transferències entre fases	-	(1.266)	(3.312)	4.578	-
Traspàs a fallits	-	-	-	19.121	19.121
Saldo a 31 de desembre de 2022	-	(135.760)	(55.554)	(39.022)	(230.336)

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 2022. 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:

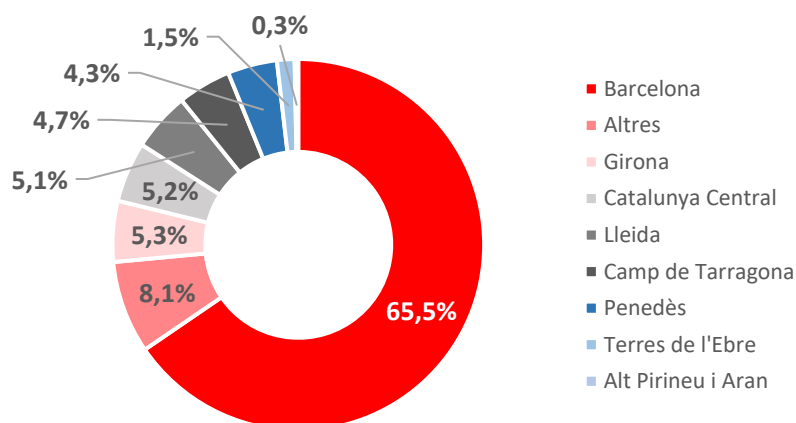


Figura 9. Distribució territorial de la cartera creditícia (calculat sobre exposició bruta)

La distribució segons àmbit d'inversió es presenta utilitzant la classificació de vegueries. S'observa que la zona de Barcelona representa el 65.5% 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:

Milions d'euros	Dubtós	No dubtós	Provisions	Total ⁷
Barcelona	133,3	1.325,4	-189,3	1.269,4
Lleida	9,6	104,8	-3,1	111,3
Girona	6,7	111,3	-10,6	107,4
Penedès	4,8	91,1	-8,9	87,0
Altres	4,6	174,9	-7,3	172,2
Camp de Tarragona	4,0	99,7	-9,0	94,7
Alt Pirineu i Aran	2,0	5,0	-0,1	6,9
Catalunya Central	1,4	115,5	-3,0	113,9
Terres de l'Ebre	0,2	33,9	-0,5	33,5
TOTAL	166,6	2.061,6	-231,8	1.996,3

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 2022, distribuïda segons CNAE:

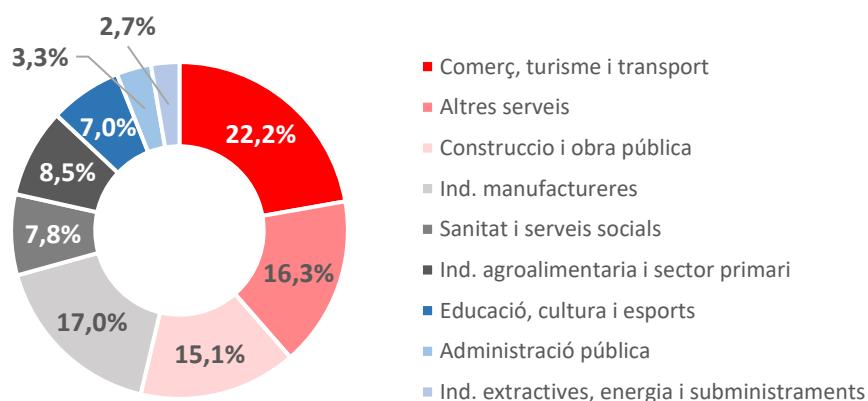


Figura 10. Segmentació sectorial de la cartera creditícia (calculada sobre l'exposició bruta)

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 sectorial d'inversió:

⁷ Les diferències d'aquest total amb l'exposició neta del risc de crèdit pel càlcul del rati de solvència son produïdes per un tractament diferent de les provisions genèriques, ajustos de valoració i fons gestionats.

<i>Milions d'euros</i>	Dubtós	No dubtós	Provisions	Total
Comerç, turisme i transport	23,3	472,0	-25,7	469,6
Ind. manufactures	30,6	348,1	-33,5	345,2
Construcció i obra pública	16,7	320,7	-15,2	322,3
Altres serveis	74,3	289,7	-125,8	238,2
Ind. agroalimentària i sector primari	2,8	186,9	-5,7	184,0
Sanitat i serveis socials	0,9	172,3	-10,9	162,3
Educació, cultura i esports	9,7	145,3	-14,0	141,0
Administració pública	0,0	74,3	0,0	74,3
Ind. extractives, energia i subministraments	8,3	52,2	-1,1	59,4
TOTAL	166,6	2.061,6	-231,8	1.996,3

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

Cal destacar que les inversions en el sector de construcció i obra pública es deriven única i exclusivament de inversions a través de línies d'habitatge social, així com d'obra pública.

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 2022, en funció dels seus terminis romanents de venciment a les referides dates, atenent les seves condicions contractuals:

<i>Milions d'euros</i>	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	79.479	0	0	0	0	0	79.479
Préstecs i partides a cobrar	10.173	35.490	57.915	297.143	953.396	540.230	1.894.346
Dipòsits en entitats de crèdit	10.173	228,22	311,36	856	1.320	2.580	15.468
Bancs Centrals	0	0	0	0	0	0	0
Crèdit a la clientela	0	35.262	57.603	296.287	952.076	537.650	1.878.878
Valors representatius de deute	0	127	16.104	39.076	163.476	2.570	221.354
Total actiu	89.651	35.617	74.019	336.219	1.116.872	542.800	2.195.179

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 2022 i 2021 són les següents:

<i>Milions d'euros</i>	2022	2021
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>	(87,2)	(58,0)
<i>Recuperacions</i>	57,0	28,0
<i>Altres</i>	5,5	20,1
Deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda	-	-
Total Préstecs i partides a cobrar	(24,7)	(9,9)
Total Altres instruments financers disponibles per a la venda	-	-
Actius financers valorats a cost	-	-
Total Actius financers valorats a cost	-	-
Total	(24,7)	(9,9)

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 2022 i 2021 de la distribució de les exposicions per rating del Grup corresponents a inversions en renda fixa i derivats. El 89,5% del total de les exposicions corresponen a inversions investment grade i un 10,5% en contrapartides high yield,

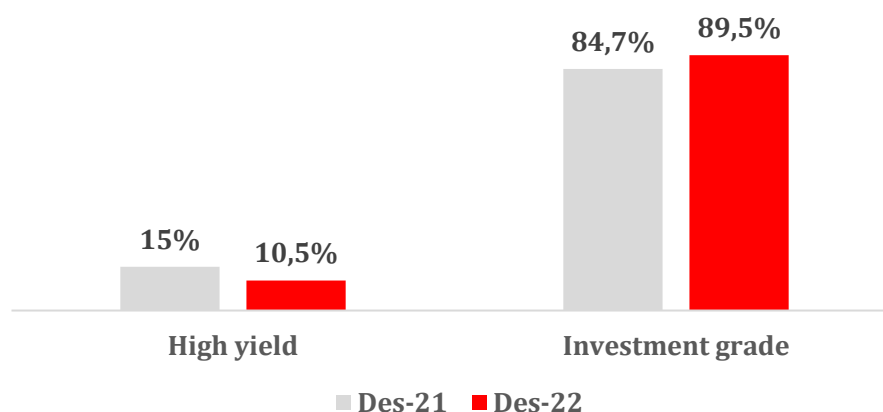


Figura 11. Distribució per rating de la contrapartida de les partides d'inversions en renda fixa i derivats

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 garanties corresponen a governs regionals i entitats bancaries (incloent Avalis S.G.R.), aplicant l'article 201, part 1, lletres (b) i (f) del Reglament (UE) 575/2013, o son garanties hipotecaries segons l'aplicació de l'article 199 del Reglament (UE) 575/2013 i l'article 124 del mateix reglament.

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 2022, el 95,8% dels actius ponderats per risc (APR) pertanyen al risc de crèdit, amb un total de 2.398,6 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 191,9 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 2022, els APR derivats de l'exposició amb instruments derivats (comptabilitzant el risc de contrapartida i de CVA) totalitzen 158 milions d'euros i els requeriments de capital 12.6 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

De conformitat amb l'article 325 bis, apartat 1 del Reglament (UE) 2019/876, queden exempts de requeriments de capital per risc de mercat quan la cartera de negociació sigui de petit volum. En aquest sentit, el Grup ICF a tancament de 2022 no presenta cap posició a la cartera de negociació per tant 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 reprecació (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 reprecació, 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/2018/02⁸ (en l'apartat 4.5) i a la Circular 2/2016 (Norma 50) del BdE i aplica una variació instantània i paral·lela de -200 pb sobre

⁸ La guia es troba actualment en procés de revisió per part del supervisor ([EBA](#))

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 2022, la sensibilitat del marge financer sota variacions definides per l'escenari regulador va resultar de -7,0% (pitjor escenari), així mateix la sensibilitat a valor econòmic va resultar del -2,3%, essent el pitjor escenari. Totes dues mètriques es troben per sota dels límits reguladors establerts que defineixen variacions negatives superiors al -50% en cas del marge financer i variacions negatives superiors al 20% en el case del valor econòmic, aplicant article 98, apartat 5 de la Directiva 2013/36/UE així com la Circular 3/2008 del Banc d'Espanya, norma centèsima sexta, apartat 3, (a) i (b).

Escenari	Variació Valor Econòmic	Variació Marge Financer
Escenari Regulador (+/- 200 pb)	-2,3% / +2,8%	+6,9% / -7,0%
Escenari Paral·lel (+/- 100 pb)	-1,2% / +1,3%	+3,5% / -3,5%

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 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;
- *Flatter*: 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 (en el punt 114).

Escenaris EBA	Variació Valor Econòmic	Impacte (M€)
Parallel Up	-2,3%	-24,1
Parallel Down	+2,8%	28,7
Steepener	+0,8%	8,2
Flattener	-1,1%	-11,9
Short Rate Up	-1,8%	-18,9
Short Rate Down	+1,9%	19,8
Màxim(*)	-2,31%	-22,4
15% CET1		145

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

Gap de repreciaió

A continuació es presenta el gap estàtic de repreciaió (actiu menys passiu) en milions d'euros a tancament de 2022. El gràfic mostra tant l'estructura discreta, en intervals mensuals fins a 1 any, com la seva estructura acumulada:

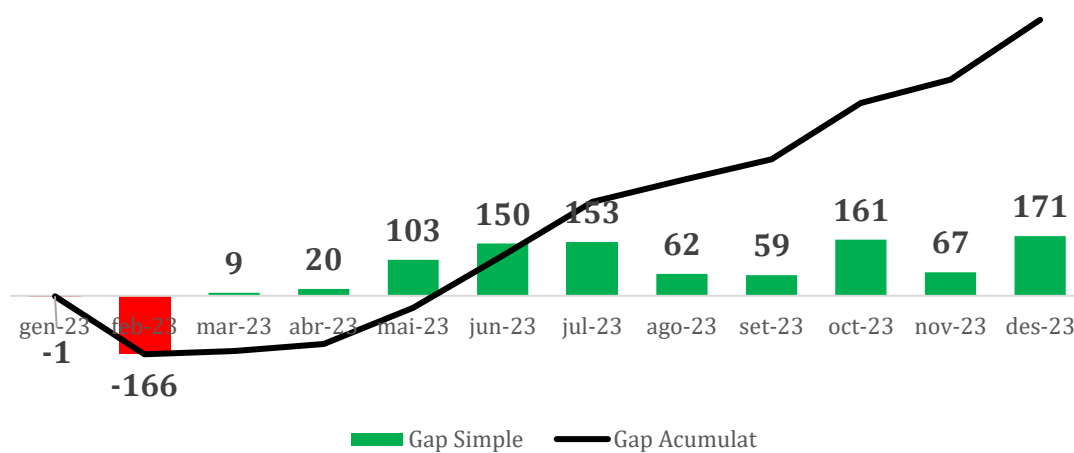


Figura 12. Gap de repreciaió a 12 mesos (M€)

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		
RENOVACIÓ	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	GAP acum.
Fins a 1 mes	177.840	179.072	6,8%	6,8%	-1.232	-1.232	0,0%
De 1 a 3 mesos	257.737	414.391	9,8%	15,8%	-156.654	-157.886	-6,0%
De 3 a 6 mesos	472.584	199.605	18,0%	7,6%	272.979	115.093	4,4%
De 6 a 12 mesos	812.486	139.163	31,0%	5,3%	673.323	788.416	30,0%
Acumulat 12m	1.720.647	932.231	65,6%	35,5%		788.416	30,0%
De 1 a 2 anys	200.345	81.228	7,6%	3,1%	119.117	907.533	34,6%
De 2 a 3 anys	86.737	35.407	3,3%	1,3%	51.330	958.863	36,5%
De 3 a 4 anys	65.888	51.097	2,5%	1,9%	14.791	973.654	37,1%
De 4 a 5 anys	29.698	37.630	1,1%	1,4%	-7.932	965.722	36,8%
De 5 a 7 anys	60.467	74.702	2,3%	2,8%	-14.235	951.487	36,3%
De 7 a 10 anys	50.609	104.675	1,9%	4,0%	-54.066	897.421	34,2%
De 10 a 15 anys	40.915	19.706	1,6%	0,8%	21.209	918.630	35,0%
De 15 a 20 anys	25.382	11.653	1,0%	0,4%	13.730	932.360	35,5%
De 20 a 25 anys	12.553	5.404	0,5%	0,2%	7.149	939.509	35,8%
De 25 a 30 anys	3.215	150	0,1%	0,0%	3.065	942.574	35,9%
TOTAL	2.296.458	1.353.883	87,5%	51,6%		942.574	35,9%

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 2022:

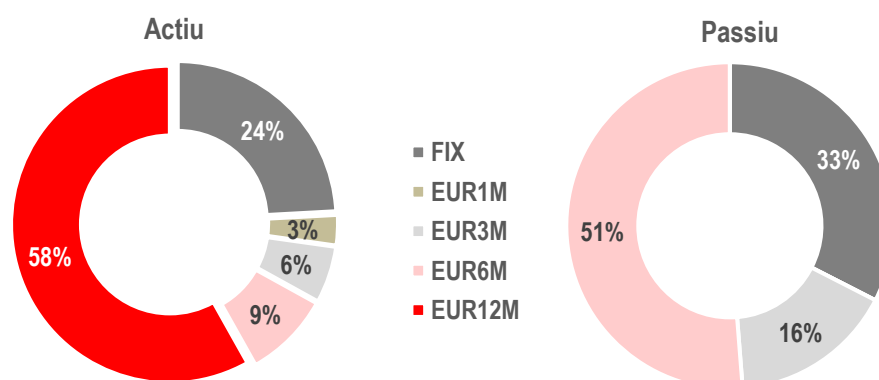


Figura 13. Distribució del risc de base de les masses sensibles del balanç

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 i la seva ampliació en article 325 bis del Reglament (UE) 2019/876, els requeriments de recursos propis per risc de canvi poden considerar-se 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'imperficcions 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 310 milions d'euros a tancament de 2022, cobreix per complet la gestió diària dels seus compromisos de pagament. Així mateix, a tancament de 2022 el Grup ICF disposava d'una línia del Sabadell per 100M€.

A continuació es mostra la tresoreria líquida a tancament de l'exercici 2022 i 2021:

Tresoreria Líquida	2022	2021
Comptes Corrents	77.9	64,2
Renda Fixa	232.1	268,6
Dipòsits	0	0
Total	310.0	332,8

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 tècnic de Liquiditat:** És un comitè depenent del COAP, a qui reporta de forma periòdica. Està format per membres de totes les àrees involucrades en la gestió del risc de liquiditat i s'encarrega del seu seguiment a nivell Grup.
- **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 monitorització de les mètriques definides per la gestió del risc de liquiditat. Monitoritza i realitza el seguiment de les mètriques així com el seu grau de compliment, segons l'establert per polítiques.

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 en el títol I de la part Sisena. 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:

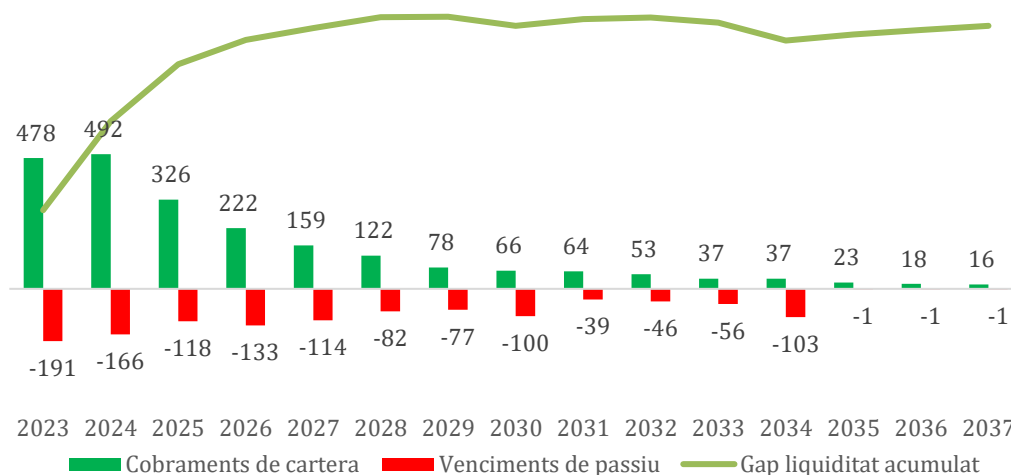


Figura 14. Gap estàtic de liquiditat amb periodicitat anual.

Horitzó de supervivència

El Grup ICF manté uns saldos de tresoreria líquida a tancament de 2022 de 310 milions d'euros. Com hipòtesi de partida, s'assumeix una pèrdua del 5% en les posicions de renda fixa, que permet simular un mercat volàtil a l'hora de desfer posicions. Es parteix per tant amb una liquiditat total de 298M€, que es projecta sota 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.

El resultat a tancament de l'exercici 2022 ha estat d'un horitzó de supervivència de 29 mesos per l'escenari pressupostat i un valor de 16 mesos per l'escenari estressat, valors que es troben dins els límits establerts per polítiques.

	2022
Escenari pressupostat	29
Escenari estressat	16

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 en l'article 412 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 2022 amb valor de 378%, molt per sobre dels límits reguladors. El fons d'actius líquids d'alta qualitat (HQLA per les seves sigles en anglès) representen, a tancament de 2022, 100.9 M€, on els actius líquids de nivell 1 representen el 85% del total dels fons HQLA.

El ràtio de finançament estable net a tancament de 2022 resulta del 128%, per sobre dels mínims reguladors establerts (100%).

	31/12/2022	31/12/2021
LCR	378%	995%
NSFR	128%	116%

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

10.4 Estratègies de finançament

A tancament de l'exercici 2022, el Grup ICF presenta un finançament de 1.192,94M€, que representa un decrement del -9,1% respecte el mateix exercici de l'any anterior, principalment per l'amortització de les emissions per valor de 240M€ al Juliol de 2021. 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:

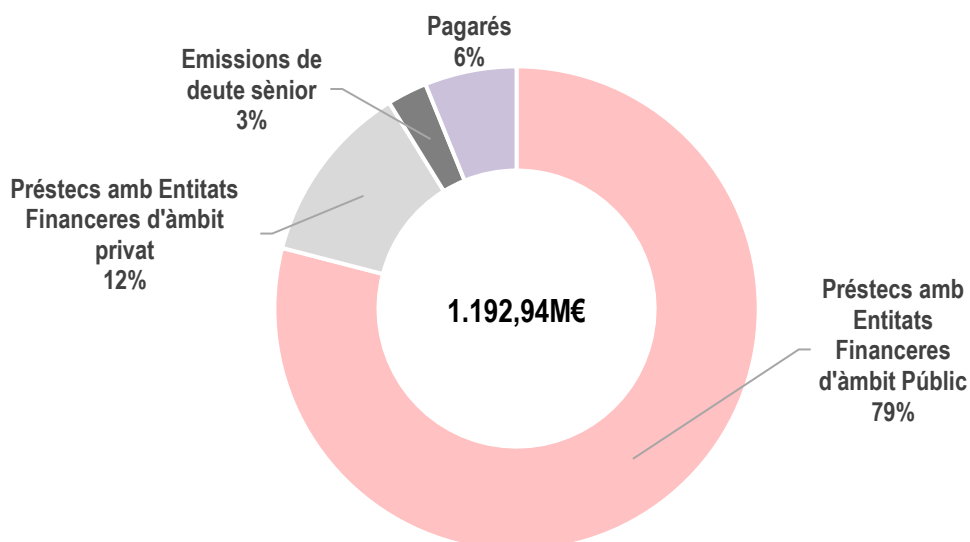


Figura 15. Distribució per tipologia de producte del finançament majorista del Grup a tancament de l'exercici 2022.

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:

- Fraus interns
- Fraus externs
- 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:

Milions d'euros	Mitjana últims 3 exercicis
Interessos i rendiments assimilats	48,1
Interessos i càrregues assimilats	-12,3
Rendiments d'instruments de capital	3,3
Comissions percebudes	3,6
Comissions pagades	-2,8
Resultats d'operacions financeres (net)	1,8
Diferències de canvi (net)	0,0
Altres productes d'explotació	13,7
Total	55,5
RISC OPERACIONAL (Requeriments de capital)	8,3

Taula 21. Càlcul dels requeriments de capital per risc operacional

Els requeriments de capital per risc operacional resulten de 8,3 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 2022 han estat el següents

	2022	2021
Instruments de capital risc		
Risc viu en entitats de capital risc	155.168	142.913
Ajustos per valoració	27.187	28.341
Subtotal instruments en capital risc	182.355	171.254
Altres inversions en capital	8.749	11.255
Ajustos per valoració	(8.197)	(10.451)
Subtotal altres inversions en capital	552	804
Total instruments en capital	182.907	172.058
Valors representatius de deute		
Valors representatius de deute	232.075	268.645
Ajustos per valoració	(10.721)	(3.886)
Total valors representatius de deute	221.354	272.531
Total	404.261	444.589

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.

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.

A 31 de desembre de 2022 existeixen compromisos pendents de desemborsar per import de 112.072 milers d'euros (87.698 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

En l'exercici 2022 s'han reconegut dividendes dels instruments de capital risc per import de 7.372 milers d'euros. En l'exercici 2021 es van reconèixer dividendes dels instruments de capital risc per import de 2.377 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>	2022	2021
Avalis de Catalunya S.G.R		
Participació	4,86	5,02
Posada en equivalència	2,75	2,79
Saldo al final de l'exercici	7,61	7,81

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.

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 decisorí 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 2022, 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'inclogui 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 d'Inversions Creditícies i Risc
 - Director/a General de Finances i Operacions
 - Director/a Corporatiu/va d'Auditoria i Compliment Normatiu -
 - Director/a de Finançament
 - Director/a d'Inversions en Fons de Capital Risc
 - 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
 - Director de Desenvolupament de Productes
 - Responsable de Màrqueting i Comunicació
 - Responsable 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.

Adicionalment 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 60% 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 2022, 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 2022	261	1.177	1.438
Retribució variable 2022 (*)	29	182	211

(*) La retribució variable ha estat aprovisionada, subjecta a l'avaluació de la Comissió de Nomenaments i Retribucions. Ha estat meritada el 2022 i cobrat el 2023.

(1) Inclou Conseller Executiu i resta de Consellers, a 31 de desembre de 2022.

(2) Inclou Directius i Personal Clau.

Taula 24. Retribucions del col·lectiu identificat del Grup durant l'exercici 2022