



Institut Català
de Finances

2019

Informe amb Rellevància Prudencial

Pilar III de Basilea

Continguts

1. PILAR 3 GRUP ICF	3
2. INTRODUCCIÓ.....	3
2.1 Fortalesa de balanç per solvència	3
2.2 Fortalesa de balanç per liquiditat.....	4
3. GRUP ICF.....	5
3.1 Àmbit normatiu	5
3.2 Denominació social.....	7
3.3 Àmbit d'aplicació.....	7
3.4 Grup consolidable a efectes de normativa de solvència.....	8
3.5 Altra informació de caràcter general	10
4. ORGANITZACIÓ I GOVERN INTERN DE LA GESTIÓ DEL RISC	10
4.1 Estratègies i processos per gestionar els riscos.....	10
4.2 Polítiques de riscos	11
4.3 Estructura i organització del control i gestió dels riscos	12
4.4 Junta de Govern i comissions delegades	12
4.5 Àmbits de gestió.....	15
4.6 Funcions de gestió i control de riscos.....	16
4.7 Comitès.....	19
5. RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I REQUERIMENTS DE CAPITAL	19
5.1 Recursos propis computables.....	19
5.2 Requeriments de capital.....	21
6. RISC DE CRÈDIT.....	23
6.1 Definició comptable de morositat i de posicions deteriorades.....	23
6.2 Correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions per riscos i compromisos contingents.....	24
6.3 Variacions per deteriorament i provisions per risc de crèdit	25
6.4 Distribució geogràfica de les exposicions.....	26
6.5 Distribució de les exposicions per sector o contrapartida	27
6.6 Distribució de les exposicions per venciment residual	29
6.7 Pèrdues per deteriorament i reversions de les pèrdues prèviament reconegudes	29
6.8 Marc normatiu	30
6.9 Identificació de les agències de qualificació externa (ECAI) utilitzades	30

6.10	Aplicació de tècniques de reducció del risc	31
6.11	Requeriments de recursos propis per risc de crèdit.....	31
6.12	Requeriments de recursos propis per risc de contrapartida	32
6.13	Acords CMOF/ISDA i processos de netting	32
7.	RISC DE MERCAT DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ	33
7.1	Requeriments de recursos propis per risc de mercat	33
8.	RISC ESTRUCTURAL DE TIPUS D'INTERÈS	33
8.1	Marc normatiu	33
8.2	Naturalesa del risc de tipus d'interès.....	33
8.3	Gestió del risc estructural de tipus d'interès.....	34
8.4	Requeriments de recursos propis per risc de tipus d'interès.....	37
9.	RISC DE TIPUS DE CANVI	38
9.1	Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi.....	38
10.	RISC DE LIQUIDITAT	38
10.1	Marc normatiu	38
10.2	Naturalesa del risc de liquiditat.....	38
10.3	Gestió del risc de liquiditat	38
10.4	Estratègies de finançament.....	41
10.5	Requeriments de recursos propis per risc de liquiditat.....	42
11.	RISC OPERACIONAL	42
11.1	Definició del risc operacional.....	42
11.2	Requeriments de recursos propis per risc operacional	42
12.	INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPACIONS I INSTRUMENTS DE CAPITAL.....	43
12.1	Detall de les carteres mantingudes amb ànim de venda i carteres mantingudes amb finalitats estratègiques.....	43
12.2	Polítiques comptables i mètodes de valoració dels instruments de capital	45
13.	INFORMACIÓ SOBRE REMUNERACIONS	46
13.1.	Informació sobre el procés decisor utilitzat per establir la política de remuneració del col·lectiu identificat.....	46
13.2.	Col·lectiu identificat	47
13.3.	Aspectes generals de la política retributiva del Grup	47
13.4.	Informació qualitativa de la remuneració del col·lectiu identificat	48
13.5.	Informació quantitativa de la remuneració del col·lectiu identificat	50
14.	NOTA DE FETS POSTERIORIS	50

1. PILAR 3 GRUP ICF

Amb el present document, el Grup Institut Català de Finances (en endavant, el Grup) dona compliment als requeriments de divulgació pública que emanen de l'apartat octau del Reglament 575/2013 del Parlament Europeu aplicable a les entitats financeres, relatiu a les obligacions d'informació pública 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. Aquest reglament, conjuntament amb la Directiva 2013/36/EU, constitueixen la normativa coneguda com a CRR / CRD IV, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2014 i representa la implementació a nivell europeu de les recomanacions fetes pel Comitè de Basilea (conegudes com a Basilea III).

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".

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, el Grup ICF manifesta que no ha omès cap de les informacions requerides per raons de confidencialitat o per tenir caràcter reservat.

2. INTRODUCCIÓ

El Grup ICF disposa d'un model de gestió i control de riscos basat en les tres línies de defensa, tot adoptant, seguint criteris de proporcionalitat, els principals requeriments de les Guies de l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sobre govern intern (EBA/GL/2017/11 publicada el 2017).

El risc més significatiu correspon al risc de crèdit, que representa el 96,1% del total dels actius ponderats per risc i que correspon fonamentalment a la seva activitat de negoci.

2.1 Fortalesa de balanç per solvència

El Grup ICF manté un nivell de solvència molt superior al mínim regulador exigint, conseqüència d'uns fons propis elevats i una política de gestió conservadora. A continuació s'adjunta l'evolució del rati de capital total:

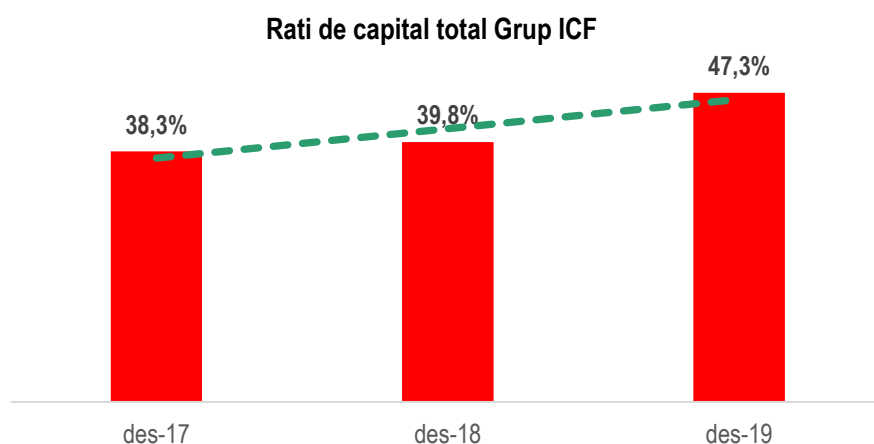


Figura 1. Evolució anual del rati de capital total del Grup.

2.2 Fortalesa de balanç per liquiditat

El Grup ICF manté una posició de liquiditat sòlida. A tancament de 2019, la posició de liquiditat del Grup ICF era de 340,2 milions d'euros, distribuïda, segons la següent gràfica comparativa, en comptes corrents, dipòsits i inversions en renda fixa.

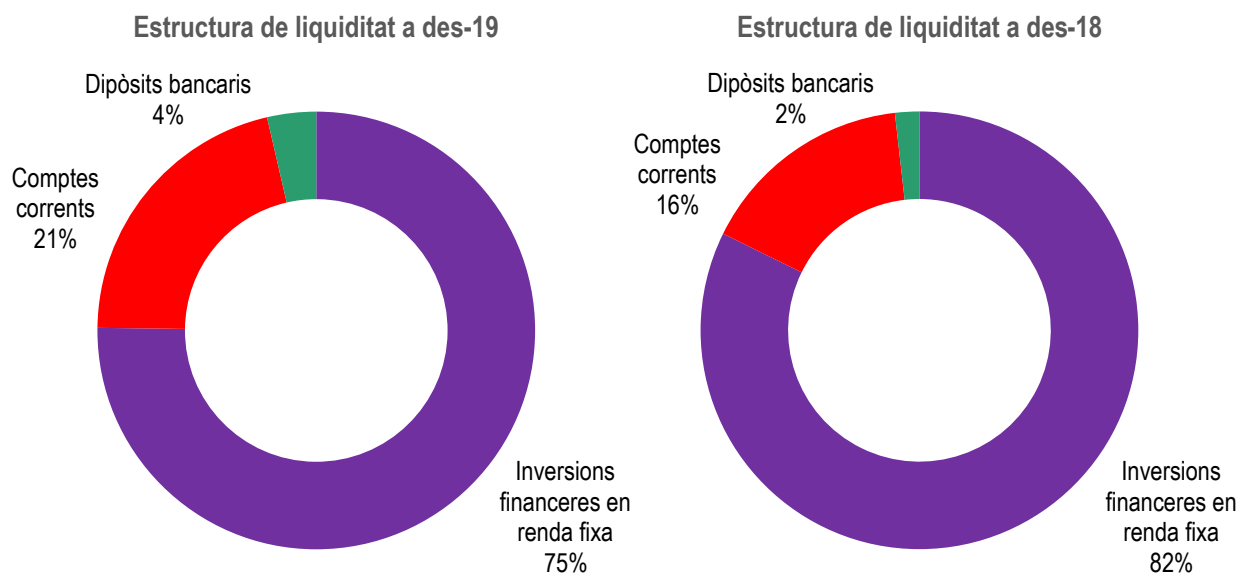


Figura 2. Comparativa anual de l'estructura de liquiditat del Grup.

El Grup presenta un rati de cobertura de la liquiditat (LCR) del 4.578%, molt superior al 100% establert pel Reglament (UE) 575/2013. De forma complementària, el Grup ICF ha calculat el rati de finançament estable net (NSFR), el qual serà d'obligat compliment a partir del 2021. Aquest valor a tancament de 2019 ha estat del 119,1%, superior al mínim regulador del 100%.

3. GRUP ICF

3.1 Àmbit normatiu

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

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

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

En matèria prudencial, el Comitè de Supervisió Bancària de Basilea (BCBS, per les sigles en anglès) del Banc de Pagaments Internacionals (BIS) és un fòrum internacional que estableix normes generals de supervisió i emet declaracions de bones pràctiques en matèria prudencial, com el conjunt de normes conegudes com a 'Basilea III'. A nivell europeu, la incorporació d'aquestes normes s'efectua principalment a través de la Directiva 2013/36/UE (coneguda com a CRD IV), sobre l'accés a l'activitat i la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, i el Reglament (UE) 575/2013 (conegut com a CRR), sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió. Mentre que el Reglament és de directa aplicació per les entitats dels Estats membre, la Directiva ha requerit 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.

Quatre anys després de l'aprovació de la CRR i la CRD IV, el sector bancari europeu ha afrontat una nova revisió del seu marc prudencial. La Comissió Europea va presentar el 23 de novembre de 2016 un nou paquet de propostes de reformes normatives per enfortir el sector i adoptar les novetats normatives internacionals més rellevants en matèria de solvència, gestió de riscos i resolució d'entitats bancàries. D'aquesta manera, es van presentar propostes d'esmena a la CRR i la CRD IV (conegudes com a CRR II i CRD V).

La reforma d'aquestes directives i reglaments segueix les indicacions del Comitè de Basilea de Supervisió Bancària anteriors a la finalització de Basilea III (BCBS, per les sigles en anglès) i el Consell d'Estabilitat Financera (FSB) per minimitzar el risc sistèmic del sistema bancari internacional i millorar la capacitat

d'absorció de pèrdues de les entitats. Alguns dels elements més rellevants del cos normatiu i de les negociacions dutes a terme a nivell europeu en relació a la CRD V i la CRR II són:

- Criteri d'exempció de la CRD;
- Definició de les entitats de crèdit de desenvolupament públic;
- Rati de palanquejament vinculant, amb un mínim del 3% amb capital CET1;
- Coeficient de finançament estable net (NSFR) vinculant, amb un mínim del 100%;
- Riscos mediambientals, socials i de govern i finançament sostenible;
- Requeriments de capital més sensibles al risc de mercat, el risc de contrapartida, i les exposicions a contrapartides centrals (CCPs) i tractament de les grans exposicions;
- Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme;
- Nivells mínims de recursos propis amb capacitat d'absorció de pèrdues en entitats sistèmiques (TLAC i MREL);
- Polítiques de remuneració;
- Proporcionalitat en l'aplicació dels requeriments normatius sobre la base de la complexitat i el model de negoci de les entitats; i
- Suport al finançament a petites i mitjanes empreses i projectes d'infraestructures.

El 14 de febrer de 2019, el Comitè de Representants permanents de la Unió Europea va adoptar les mesures de reducció del risc de la proposta legislativa de modificació de la CRD IV i CRR acordades entre Comissió Europea, Parlament Europeu i Consell de la UE, i el 20 de maig van ser ratificades com a pas previ a la seva publicació al DOUE el 7 de juny. Aquestes modificacions han estat recollides a la Directiva (UE) 2019/878 i el Reglament (UE) 2019/876 i, amb caràcter general, tenen com a data d'aplicació el 28 de juny de 2021. El termini de transposició de la Directiva finalitza el 28 de desembre de 2020 i, en el cas d'Espanya, s'ha iniciat una consulta pública que permetrà desenvolupar un avantprojecte de llei i un projecte de Reial Decret que incorpori a l'ordenament jurídic els continguts de la directiva i permeti exercir certa opcionalitat estatal en àmbits com les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera, els requisits d'informació aplicables a les sucursals de tercers països i remuneracions, entre altres.

Finalització de Basilea III

El 7 de desembre de 2017, el BCBS va publicar un document que constitueix la finalització del marc regulador conegut com a Basilea III, elaborat com a resposta a la crisi financera global de 2007-08. Aquest paquet, conegut com a "finalització de Basilea III" o popularment com a "Basilea IV", pretén reduir la variabilitat dels actius ponderats per risc (APR) per mitjà d'una modificació del mètode estàndard per risc de crèdit, risc operacional i CVA; l'establiment de límits a l'ús de models interns per risc de crèdit i la seva eliminació en CVA i risc operacional; la definició d'un coixí de capital pel rati de palanquejament en entitats d'importància sistèmica mundial; i la introducció d'un "output floor" del 72,5% en els actius ponderats per risc calculats mitjançant models interns (el text complet es pot consultar a: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d424.pdf>).

Tant la Comissió Europea com l'EBA han iniciat estudis preliminars en forma de consultes inicials, "Call for Advice" i estudis d'impacte per valorar l'efecte de la introducció d'aquestes modificacions en els requeriments de capital del sistema bancari europeu. En destaca el "Basel III Monitoring Exercise" publicat l'octubre de 2019 amb dades de 31 de desembre de 2018, pel qual els requeriments mínims de capital (Tier

1) s'incrementarien un 19,3% de mitjana per totes les entitats (un 27,1% per les entitats d'importància sistèmica mundial) per efecte de les revisions en el consum de capital per risc de crèdit (+4,5%), risc de mercat (+1,9%), CVA (+4,0%), risc operacional (+4,7%), l'"output floor" (+5,4%) i el rati de palanquejament (-1,1%). Aquestes xifres es traduirien en unes necessitats de recapitalització en l'entorn europeu de 9.000 milions d'euros en CET1.

3.2 Denominació social

L'Institut Català Finances (en endavant, l'ICF) és una entitat de dret públic, amb personalitat jurídica pròpia, sotmesa a l'ordenament jurídic privat, de les entitats a què fa referència l'article 1.b.1 del text refós de la Llei de l'Estatut de l'empresa pública catalana, aprovat pel Decret legislatiu 2/2002, del 24 de desembre.

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

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

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

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

En aquest sentit, el Decret Llei 2/2015 clarifica i ratifica la descripció del règim jurídic de l'entitat financera pública catalana a qui "se li aplica la normativa específica de les entitats de crèdit i, per tant, se sotmet únicament a la normativa pública de caràcter bàsic i a la dictada pels organismes reguladors de la Unió Europea que li sigui aplicable, atenent la seva especial activitat i naturalesa". I en l'exercici de les seves funcions, explicita que s'ha de regir per "criteris de mercat".

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

3.3 Àmbit d'aplicació

L'Institut Català de Finances actua com a capçalera del Grup Institut Català de finances (endavant el Grup o el Grup ICF). A 31 de desembre de 2019 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 en forma de capital per la Generalitat per al desenvolupament del programa JEREMIE a Catalunya.
- **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 7/2008, de 26 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, reguladora de les Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc, així com a la legislació vigent en relació a aquest tipus de Societats tal com la Llei 22/2015, de 12 de novembre, i en el seu defecte, el Reial Decret Llei 1/2011, de 2 de juliol, per el qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital. L'objecte social i la seva activitat principal és l'administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc. Es tracta d'una societat unipersonal, sent el seu únic soci l'Institut Català de Finances.
- **Capital MAB, 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. La durada del fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.
- **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. La durada del fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.
- **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 del Grup ICF se situa a la Gran Via de les Corts Catalanes, 635 de Barcelona.

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

3.4 Grup consolidable a efectes de normativa de solvència

El Grup ICF presenta els seus estats financers basant-se principalment en la classificació i criteris establerts en la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya (en endavant, "circular comptable") ja que es consideren les normes i principis comptables espanyols més apropiats. A efectes de la circular comptable, les societats

formen part del grup consolidable quan l'entitat dominant tingui o pugui tenir, directament o indirecta, el control de les mateixes.

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

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

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

A continuació es mostra la conciliació entre capital comptable i capital regulador a 31 de desembre de 2019:

	Normativa solvència	Circular 4/2017 BdE
	Recursos propis computables	Parimoni net Grup ICF
Tier 1	895,0	
Capital desemborsat	693,1	693,1
Reserves	153,4	153,4
Resultat de l'exercici	29,2	29,2
(-) Actius immaterials	(1,8)	-
(-) Deducció per participacions financeres significatives	-	-
(-) Deducció per participacions financeres no significatives	-	-
(+/-) Ajustos per valoració	21,1	16,0
Canvis de valor raonable	21,1	20,2
Cobertura de fluxos d'efectiu	-	(4,2)
Tier 2	18,8	
Cobertura genèrica (*)	47,8	-
(-) Excés cobertura genèrica	(29,0)	-
(+/-) Ajustos per valoració	-	-
Total	913,8	891,7

(*) Cobertura no assignada a operacions a nivell individual.

Taula 1. Capital comptable versus capital regulador.

3.5 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

Durant el 2019, el Grup ha seguit consolidant el model de gestió i control de riscos basat en les tres línies de defensa, tot adoptant, seguint criteris de proporcionalitat, els principals requeriments de les Guies de l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sobre govern intern (EBA/GL/2017/11 publicada el 2017).

El model de tres línies de defensa estableix:

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

El Grup ICF estableix les línies generals del Sistema de Gestió de Riscos aplicable al seu grup consolidable en les diverses Polítiques de Control de Riscos que té definides. Així mateix, per cada tipus de risc

s'estableixen diversos nivells de responsabilitat que són assignats a òrgans de decisió i comitès específics, de manera que les responsabilitats sobre tots els riscos es troben assignades de forma explícita.

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

- Assegurar que els riscos que puguin afectar les estratègies i objectius del Grup es troben adequadament identificats, analitzats, avaluats, gestionats i controlats;
- Aconseguir els objectius estratègics que determini el Grup a nivell de rendibilitat i risc;
- Integrar la visió de risc-oportunitat en la gestió de riscos;
- Garantir la correcta utilització dels instruments financers d'acord amb el seu objectiu d'inversió, cobertura de risc i d'acord amb allò que exigeix la normativa aplicable;
- Informar amb transparència sobre els riscos del Grup, tot reportant als diferents Comitès i Òrgans de Govern segons les atribucions que tenen assignades.

4.2 Polítiques de riscos

El Grup ICF compta amb polítiques i procediments que li permeten identificar i gestionar els riscos als quals està exposat. El Grup es troba actualment en fase d'elaboració d'un Marc d'Apetit al Risc (RAF) que ha de permetre emmarcar en un únic document el model de les tres línies de defensa definit a les polítiques. En aquest sentit, s'ha definit un Risk Appetite Statement (RAS), el qual integra tant les mètriques de risc com els seus límits i llindars, alineats amb l'estratègia de l'entitat.

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

- **Risc de crèdit:** possibilitat d'incórrer en pèrdues derivades de l'incompliment per part del deutor de les seves obligacions contractuals de pagament. Inclou el risc de contrapartida en l'operativa amb instruments derivats;
- **Risc de liquiditat:** possibilitat d'incórrer en pèrdues pel fet de no disposar de prou fons líquids que permetin atendre el compliment dels compromisos adquirits a mesura que es fan exigibles; així com el risc de no poder desfer una determinada posició com a conseqüència d'imperficcions del mercat;
- **Risc de finançament:** possibilitat d'incórrer en pèrdues per un increment dels costos de finançament o la impossibilitat d'atendre pagaments o realitzar inversions per falta de capacitat de finançament;
- **Risc estructural de tipus d'interès:** possibilitat d'incórrer en pèrdues per les variacions dels tipus d'interès que afecten el balanç sensible als moviments de tipus;
- **Risc operacional:** possibilitat d'incórrer en pèrdues quan els processos interns són inadequats o tenen errors, per actuacions del personal o com a conseqüència d'esdeveniments externs;

- **Risc de mercat:** possibilitat d'incórrer en pèrdues de valor, en les posicions mantingudes en la cartera de negociació d'actius financers, com a conseqüència de la variació adversa de factors de risc que afecten els preus o cotitzacions.

4.3 Estructura i organització del control i gestió dels riscos

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

4.4 Junta de Govern i comissions delegades

L'estructura organitzativa i de funcions relacionades amb la gestió i control de riscos de l'ICF és la següent:

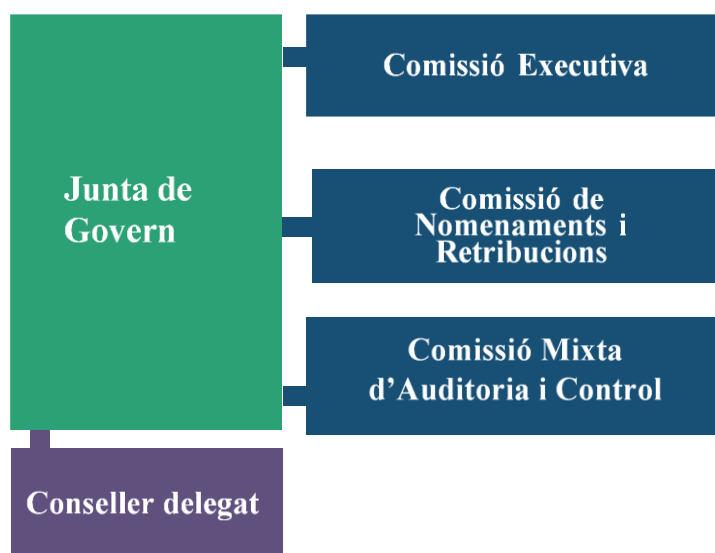


Figura 3. Estructura dels òrgans de govern del Grup.

La composició a 31 de desembre de 2019 era la següent:

	Junta de Govern	Comissió Executiva	Comissions de control
Independents	Casas Selvas, Francesc Domingo Piera, Mercedes Verger Casasnovas, Virgínia Abella Martín, Rafael Peydró Alcalde, José Luis Vilumara Pérez, Albert	Casas Selvas, Francesc Domingo Piera, Mercedes Vilumara Pérez, Albert	<u>Mixta d'Auditoria i Control</u> Verger Casasnovas, Virgínia Abella Martín, Rafael Peydró Alcalde, José Luís <u>Nomenaments i Retribucions</u> Casas Selvas, Francesc Domingo Piera, Mercedes Vilumara Pérez, Albert

Dominicals	Obach Medrano, Ester Castellanos Maduell, Albert Villarroya Martínez, Matilde Juncà Pujol, Lluís	-	-
Executius	Sanromà i Celma, Josep Ramon	Sanromà i Celma, Josep Ramon	-

Taula 2. Composició dels òrgans de govern del Grup.

Junta de Govern

La Junta de Govern disposa de les atribucions més àmplies per a l'administració de l'entitat, essent-ne el màxim òrgan de decisió. A més té les funcions de supervisió de tot el funcionament del sistema de govern corporatiu, la integritat dels sistemes d'informació, el procés de divulgació de la informació i la supervisió efectiva de l'alta direcció. D'altra banda, les decisions preses en aquest òrgan de govern, relatives a la gestió i supervisió dels riscos de l'entitat, es basen en una anàlisi integral de qualsevol element que hi pot influir i, per tant, també tindrà 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.

En l'àmbit específic del govern, la Junta de Govern té delegades certes atribucions en les següents comissions:

- 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 finances, 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. Des del 22 de febrer de 2011, el Conseller Delegat de l'ICF és el Sr. Josep-Ramon Sanromà i Celma.

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.

4.5 Àmbits de gestió

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

- **Capital Risc i Mercat de Capitals:** s'ocupa de les participacions financeres, el capital risc, la tresoreria i els mercats de capitals;
- **Inversions Creditícies i Risc:** 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;
- **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 de compliment normatiu i les de control intern, i 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.

Inversions creditícies

A nivell de la concessió d'operacions creditícies, l'admissió del risc s'organitza amb el següent sistema de delegació de facultats i atribucions d'estructura piramidal:

- Junta de Govern
- Comissió Executiva
- Comitè d'Inversions Creditícies
- Òrgans tècnics

Inversions en capital

L'estructura organitzativa i de funcions relacionades amb la presa de decisions sobre les inversions en capital de l'ICF es presenta a continuació:

- Junta de Govern
- Comissió Executiva
- Comitè d'Inversions en Capital

4.6 Funcions de gestió i control de riscos

Les àrees i unitats involucrats en la gestió de riscos són les següents:

Tresoreria i Mercat de Capitals

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

- Compliment de les polítiques i límits d'inversió definits;
- Decidir i executar inversions que s'adeqüin als paràmetres establerts;
- Proposar i executar la contractació d'endeutament de l'entitat.

Inversions en Instruments Financers

Entre les seves funcions destaquen les següents:

- Anàlisi de les propostes d'inversions en instruments de capital risc i participacions financeres;
- 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.

Productes i Polítiques de Risc

Entre les seves funcions destaquen les següents:

- Proposta i definició de productes i convenis de col·laboració;
- Coordinació de l'elaboració i actualització dels manuals de la unitat d'Inversions Creditícies i Risc;

- Col·laboració amb l'Àrea de Tecnologia per desenvolupar eines de gestió.

Inversions Creditícies

Entre les seves funcions destaquen les següents:

- Anàlisi i valoració de les operacions sol·licitades pels clients;
- Sol·licitud i obtenció d'informació per a l'estudi de l'operació;
- Realització d'informes d'anàlisi;
- Proposta de decisió a reportar al nivell d'atribució corresponent;
- Preparació dels contractes de les operacions;
- Revisió de la correcta inscripció de les garanties i sistemes d'informació;
- Desemborsament de préstecs.

Pel que fa a la concessió d'operacions, l'admissió del risc s'organitza amb un sistema de delegació de facultats i atribucions d'estructura piramidal, que parteix de la Junta de Govern i acaba en el Comitè de Finançament Empresarial. Aquest sistema de delegacions és proporcional al risc assumit; així mateix, permet estar en condicions de donar resposta en temps i forma a les sol·licituds de finançament dels clients d'una forma eficient. D'aquesta manera, es fixen diferents nivells de facultats per a l'aprovació de risc creditici, bàsicament en funció de l'import de l'operació i import acumulat amb el grup econòmic.

Seguiment i Gestió de Risc

Les seves funcions principals són:

- Seguiment Proactiu: definició i implementació de sistemes de detecció d'incidències;
- Seguiment Reactiu: realització d'accions específiques i periòdiques de revisió de grups de risc;
- Presentació al Comitè de Seguiment dels indicadors de la cartera i seguiment de la pèrdua esperada de la cartera;
- Anàlisi i valoració de modificacions d'operacions que tinguin el seu origen en les dificultats de pagament dels clients;
- Proposta al Comitè de Seguiment de les modificacions de les operacions;
- Gestió de les operacions en situació irregular, assumint-ne la negociació, de cara a la recuperació de la inversió;
- Gestió de les actuacions judicials i control i supervisió d'advocats externs;
- Decisió de l'estratègia de recobriment i elevació de proposta de traspàs a contencions.
- Seguiment dels concursos dels acreditats;
- Gestió de subhastes de béns i propostes de dació en pagament;
- Gestió administració i venda dels actius adjudicats;
- Col·laboració amb tercers, especialment amb els Departaments de la Generalitat de Catalunya, per coordinar els aspectes relatius a operacions vinculades;
- Generació de la informació de gestió de la Direcció General d'Inversions Creditícies i Risc i òrgans de govern de l'ICF.

Compliment Normatiu

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, per exemple 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.

Auditoria i Control Intern

Les seves funcions principals són:

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

Unitat de Control Global del Risc

Les seves funcions principals son les següents:

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

4.7 Comitès

Sense perjudici de les funcions i responsabilitats anteriors, la gestió dels riscos també es realitza en els següents comitès:

- **Comitè de Control Global del Risc:** 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.
- **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.

5. RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I REQUERIMENTS DE CAPITAL

5.1 Recursos propis computables

A 31 de desembre de 2019, els recursos propis computables del Grup ICF es componen dels següents elements:

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES GRUP ICF	2019	2018	Diferències
Tier 1 (importos en milions d'euros)	895,0	843,1	+51,8
Capital desemborsat	693,1	693,1	-
Reserves	153,4	138,6	+14,8
Resultat de l'exercici	29,2	13,1	+16,1
(-) Actius immaterials	(1,8)	(0,8)	(1,0)
(-) Deducció per participacions financeres significatives	-	(0,6)	+0,6
(-) Deducció per participacions financeres no significatives	-	-	-
(-) Deducció per actius fiscals diferits	-	(0,2)	+0,2
(+/-) Ajustos per valoració	21,1	-	+21,1
Canvis de valor raonable	21,1	-	+21,1
Cobertura de fluxos d'efectiu	-	-	-
Tier 2 (importos en milions d'euros)	18,8	21,7	(2,8)
Cobertura genèrica (*)	47,8	91,0	(43,2)
(-) Excés cobertura genèrica	(29,0)	(69,4)	+40,4
(+/-) Ajustos per valoració	-	-	-
Recursos propis computables = Tier 1 + Tier 2	913,8	864,8	+49,0

(*) Cobertura no assignada a operacions a nivell individual.

Taula 3. Comparativa anual de la composició dels recursos propis computables del Grup.

L'increment net en capital Tier 1 respecte 2018 ha resultat de 51,8 milions d'euros fins a arribar als 895,0 milions d'euros. Per una banda, provocat per l'increment de les reserves i resultats de l'exercici, que han tingut un impacte positiu de 30,9 milions d'euros. Per altra banda, el reconeixement durant l'exercici de les plusvàlues latents netes derivades de la inversió en emissions de renda fixa i instruments de capital risc classificats a la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats globals acumulats, ha generat un increment de 21,1 milions d'euros.

La variació neta de Tier 2 ha representat una disminució de 2,8 milions d'euros, amb un valor a tancament de 2019 de 18,8 milions d'euros. Aquesta variació és produïda principalment per la caiguda d'APR.

El capital regulador total (Tier 1 i Tier 2) s'ha incrementat en 49,0 milions d'euros, tot arribant als 913,8 milions d'euros (el Grup ICF no incorpora elements de capital computables com Additional Tier 1). El següent gràfic mostra visualment aquestes variacions:

Evolució dels recursos propis computables

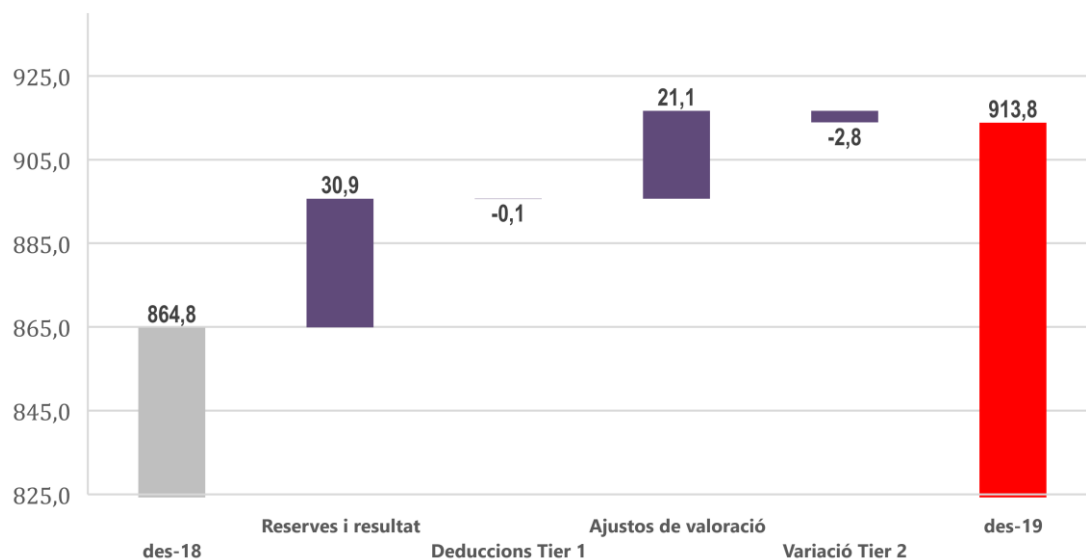
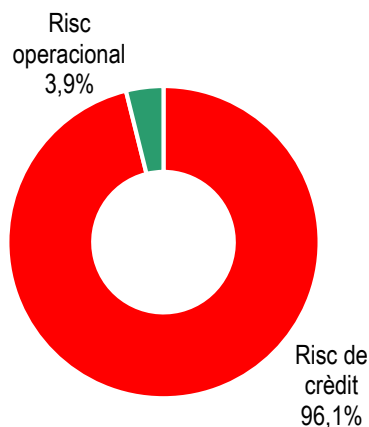


Figura 4. Evolució anual dels recursos propis computables del Grup.

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 2019 i 31 de desembre de 2018:

Requeriments de capital regulador 2019



Requeriments de capital regulador 2018

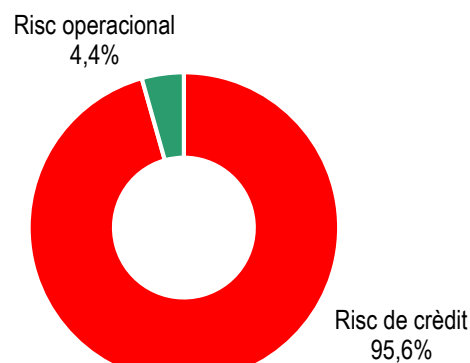


Figura 5. Comparativa anual del consum de capital per riscos de Pilar 1.

El principal risc del Grup és el risc de crèdit, seguit pel risc operacional. Pel càlcul dels requeriments de recursos propis de Pilar 1 per risc de crèdit, el Grup aplica el mètode estàndard i pel risc operacional aplica el mètode de l'indicador bàsic.

A continuació es mostra el desglossament de requeriments de capital a 31 de desembre de 2019. Es posa de manifest que els recursos propis computables del Grup ICF són significativament superiors al requeriments mínims establerts per la normativa bancària europea, que exigeix un rati de capital total mínim del 8% per requeriments de Pilar 1 més un 2,5% pel coixí de conservació de capital a partir del 2019:

Milions d'euros	Exposició (*) en l'àmbit regulador	Exposició neta (**) en l'àmbit regulador	Ponderació per risc	Actius ponderats per risc (APR)	Req. de capital (10,5% APR)	%
RISC DE CRÈDIT	2.854,2	2.392,0	77,6%	1.857,4	195,0	96,1%
a) Risc de crèdit - inversió creditícia	1.683,8	1.564,1	80,3%	1.256,1	131,9	65,0%
<i>Préstecs directes:</i>	1.572,0	1.453,7	80,1%	1.164,6	122,3	60,3%
Risc normal - Administracions Públiques	403,3	403,3	58,3%	235,0	24,7	12,2%
Risc normal - Altres Sectors Residents	1.058,8	1.019,6	88,2%	898,8	94,4	46,5%
Risc dubtós	109,9	30,7	100,0%	30,7	3,2	1,6%
<i>Préstecs mediació</i>	29,3	29,3	67,9%	19,9	2,1	1,0%
<i>Avals:</i>	80,7	79,3	88,4%	70,1	7,4	3,6%
Risc normal - Administracions Públiques	26,4	26,4	83,7%	22,1	2,3	1,1%
Risc normal - Altres Sectors Residents	51,0	49,7	90,2%	44,8	4,7	2,3%
Risc dubtós	3,3	3,3	100,0%	3,3	0,3	0,2%
<i>CAiR activades en balanç</i>	1,8	1,8	80,8%	1,5	0,2	0,1%
b) Risc de crèdit - disponible	204,2	204,2	0,0%	0,0	0,0	0,0%
c) Risc de crèdit - participacions en capital i capital risc	100,4	100,4	192,6%	193,3	20,3	10,0%
<i>dels quals, subjectes a ponderació 150%</i>	57,6	57,6	150,0%	86,4	9,1	4,5%
<i>dels quals, subjectes a ponderació 250%</i>	42,8	42,8	250,0%	106,9	11,2	5,5%
d) Risc de crèdit - comptes corrents i dipòsits	93,5	93,5	26,5%	24,8	2,6	1,3%
e) Risc de crèdit - inversions renda fixa	259,4	259,4	55,6%	144,3	15,1	7,5%
f) Risc de crèdit - contrapartida	357,6	15,1	50,0%	7,6	0,8	0,4%
g) Altres actius (immobilitzat, periodificacions)	104,1	104,1	99,3%	103,4	10,9	5,3%
h) Actius fiscals diferits	51,2	51,2	250,0%	128,0	13,4	6,6%
RISC OPERACIONAL (***)	74,8	74,8	100,0%	74,8	6,0	3,9%
TOTAL	2.929,0	2.466,8	78,3%	1.932,1	201,0	100,0%

(*) Exposició bruta de provisions.

(**) L'exposició neta inclou les tècniques de mitigació del risc de crèdit.

(***) 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.

Taula 4. Composició dels actius ponderats per risc (APR) i els requeriments de capital de Pilar 1.

El actius totals ponderats per risc del Grup ICF resulten en 1.932,1 milions d'euros, on el 65% prové d'inversions creditícies, en línia amb l'activitat que desenvolupa el Grup.

Els requeriments mínims de capital per riscos de Pilar 1 mes el coixí de conservació del capital a tancament de 2019 resulten en 201,0 milions d'euros, mantenint un coixí de capital disponible al Grup ICF de 712,8 milions d'euros. A continuació es mostra una taula comparativa amb dades de tancament de 2019 i 2018:

	2019	2018
RRPPC Grup ICF	913,8	864,8
APR totals	1.932,1	2.175,4
Requeriments mínims de capital	201,0	213,0
Capital disponible	712,8	651,8

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

El Grup ICF compleix amb tots els límits reguladors a efectes de capital, així com del rati de palanquejament:

	2019	2018	Límits reguladors
Rati CET1	46,3%	38,8%	8,5%
Rati de capital total	47,3%	39,8%	10,5% ⁽¹⁾
Rati de palanquejament (LR)	42,5%	35,6%	3% ⁽²⁾

(1) Inclou riscos de Pilar 1 i el coixí de conservació de capital.

(2) Límit d'aplicació a partir de 2021.

Taula 5. Comparativa anual dels ratios de capital i el rati de palanquejament del Grup.

6. RISC DE CRÈDIT

6.1 Definició comptable de morositat i de posicions deteriorades

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

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

- Fase 1 – 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 l'Institut 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 2019 i 2018:

<i>Milions d'euros</i>	2019	2018
Total cartera creditícia	1.697,0	1.822,9
Risc dubtós	111,3	142,0
Índex de morositat	6,6%	7,8%
Rati de cobertura	149,2%	136,1%

Taula 7. Comparativa anual del volum de la cartera i risc dubtós (inclou préstecs i avals bruts de provisions), índex de morositat i rati de cobertura.

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

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

La pèrdua esperada (PE) està basada en les pèrdues creditícies esperades associades a la probabilitat d'incompliment (*default*) durant els pròxims dotze mesos, excepte en el cas que s'hagi produït un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial. En aquest cas, l'estimació considera la probabilitat d'incompliment durant la vida esperada de l'instrument financer. L'avaluació respecte de si s'ha produït un increment significatiu en el risc de crèdit ha de basar-se en informació raonable i fonamentada que estigui disponible sense cost o esforç desproporcionat, que sigui indicativa d'increments del risc creditici des del reconeixement inicial i que reflecteixi informació històrica, actual i prospectiva (*forward looking*).

Metodologies d'estimació de les pèrdues creditícies esperades per insolvència

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

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

- La totalitat dels imports que està previst obtenir durant la vida romanent de l'instrument, fins i tot, si escau, dels que puguin tenir el seu origen en les garanties amb que 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 llinars, el procés que se segueix és el següent:

- Anàlisi individualitzat: per actius individualment significatius es realitza una anàlisi per identificar clients amb EOD distingint dos col·lectius:
 - Clients amb EOD: es calcula la pèrdua incorreguda basada en el valor present dels fluxos futurs esperats (repagament del principal més interessos) de cada operació del client (descomptats amb la taxa d'interès efectiva original) i es compara aquest valor actual amb el valor en llibres. Per això es consideren tant la hipòtesi de continuïtat del negoci (*going concern*) com el supòsit de liquidació i execució de garanties (*gone concern*).
 - Clients que no presenten EOD: es verifica que aquests no presentin una evidència certa de deteriorament, no requerint cap tipus de provisió donada la seva adequada situació creditícia. Aquestes exposicions s'agrupen en col·lectius homogenis de risc i es realitza un avaluació col·lectiva de les seves pèrdues per deteriorament.
- Anàlisi col·lectiu: per a exposicions no significatives amb EOD i per a la resta d'exposicions es realitza un càlcul col·lectiu per grups homogenis de risc, per obtenir tant les cobertures genèriques associades a un grup d'operacions com les de cobertures específiques per a cobrir operacions concretes, que comptin amb característiques de risc similar que permeten la seva classificació en grups homogenis. A aquests efectes l'ICF utilitza com a referència i percentatges mínims els paràmetres de risc subministrats pel Banc d'Espanya a la Circular 4/2017, que estan basats en l'experiència històrica del mercat espanyol, que s'incrementen si es considera necessari per algun col·lectiu en particular, en funció d'aquest col·lectiu prevista pel Grup.

6.3 Variacions per deteriorament i provisions per risc de crèdit

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades durant l'exercici 2019. Al 31 de desembre de 2019, les cobertures de les operacions no deteriorades inclouen un import de 15,0 milions d'euros per operacions classificades com a normal i 71,5 milions d'euros per operacions classificades com a normal en vigilància especial.

Milions d'euros	Operacions no deteriorades		Operacions deteriorades		Total
2019	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	
Import brut					
Saldo a 1 de gener de 2019	-	1.537,0	81,0	55,9	1.673,9
Saldo a 31 de desembre de 2019	-	1.492,0	60,0	49,9	1.601,9
Deteriorament					
Saldo a 1 de gener de 2019	-	(89,2)	(62,7)	(40,6)	(192,5)
Dotacions/Recuperacions	-	(6,8)	3,8	4,7	1,7
Transferències entre fases	-	9,5	-	(9,5)	-
Traspàs a fallits	-	-	11,9	13,1	25,0
Saldo a 31 de desembre de 2019	-	(86,5)	(47,0)	(32,3)	(165,8)

Taula 8. Detall de l'evolució anual de les provisions comptables per risc de crèdit corresponent a crèdits a la clientela.

6.4 Distribució geogràfica de les exposicions

A continuació s'indica la classificació de l'activitat de l'ICF per àmbit d'inversió a 31 de desembre de 2019. 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:

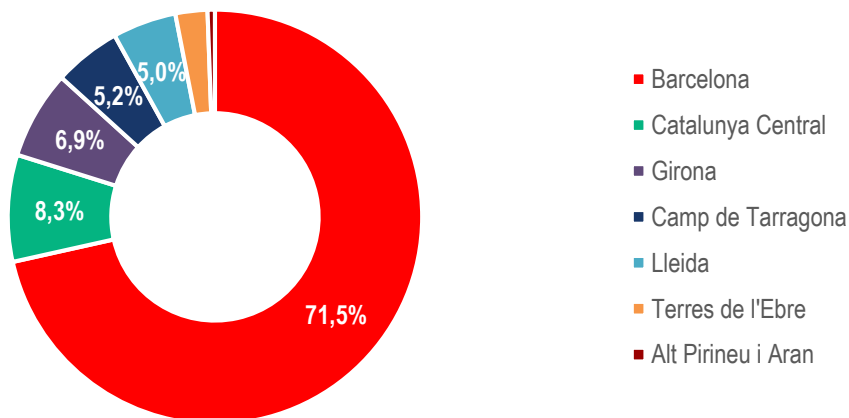


Figura 6. Distribució territorial de la cartera creditícia.

La distribució segons àmbit d'inversió es presenta utilitzant la classificació de vegueries. S'observa que la zona de Barcelona representa el 71,5% 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. A mode comparatiu, s'adjunta l'evolució entre 2019 i 2018:

	2019	2018
Barcelona	71,5%	72,6%
Catalunya Central	8,3%	7,5%
Girona	6,9%	6,5%

Camp de Tarragona	5,2%	5,7%
Lleida	5,0%	4,7%
Terres de l'Ebre	2,5%	2,5%
Alt Pirineu i Aran	0,6%	0,5%
Total	100,0%	100,0%

Taula 9. Evolució anual de la distribució territorial de la cartera creditícia.

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:

<i>Millions d'euros</i>	Dubtós	No dubtós	Provisions	Total
Barcelona	82,0	1.142,3	(129,3)	1.094,8
Catalunya Central	5,0	129,3	(6,8)	127,6
Girona	9,5	107,4	(11,5)	105,4
Camp de Tarragona	1,2	87,7	(8,8)	80,1
Lleida	10,7	68,9	(3,7)	76,1
Terres de l'Ebre	0,5	41,1	(3,4)	38,2
Alt Pirineu i Aran	2,4	9,0	(2,5)	8,8
Total	111,3	1.585,7	(166,0)	1.531,0

(*) 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.

Taula 10. Distribució territorial del risc dubtós i les provisions comptables per risc de crèdit. No s'inclouen els préstecs participatius.

6.5 Distribució de les exposicions per sector o contrapartida

Considerant la segmentació de la cartera creditícia a 31 de desembre de 2019, el 51,7% del total es troba concentrat en 3 sectors (indústria; comerç, turisme i transport; i educació, cultura i esports).

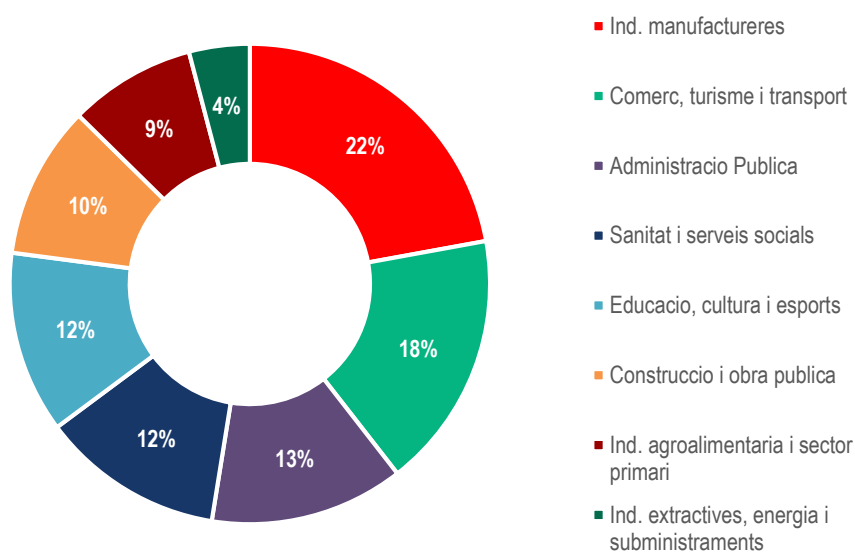


Figura 7. Segmentació sectorial de la cartera creditícia.

A mode comparatiu, s'adjunta l'evolució entre 2019 i 2018:

	2019	2018
Indústries manufactureres	22,1%	23,6%
Comerç, turisme i transport	17,3%	12,7%
Administració Pública	13,1%	13,5%
Sanitat i serveis socials	12,3%	11,6%
Educació, cultura i esports	12,3%	15,0%
Construcció i obra publica	10,3%	11,6%
Ind. agroalimentària i sector primari	8,5%	8,1%
Ind. extractives, energia i subministraments	4,1%	3,8%
Total	100,0%	100,0%

Taula 11. Evolució anual de la segmentació sectorial de la cartera creditícia.

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

Milions d'euros	Dubtós	No dubtós	Provisions	Total
Indústries manufactureres	66,9	341,5	(71,0)	338,8
Comerç, turisme i transport	12,8	272,6	(19,8)	265,5
Administració Pública	0,0	206,1	(5,7)	200,1
Sanitat i serveis socials	0,1	203,2	(14,6)	188,2
Educació, cultura i esports	9,4	196,9	(18,6)	187,6
Construcció i obra pública	8,7	175,1	(26,0)	157,5
Ind. agroalimentària i sector primari	4,8	132,0	(6,0)	130,8
Ind. extractives, energia i subministraments	8,6	58,1	(4,4)	62,6
Total	111,3	1.585,7	(166,0)	1.531,0

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

Taula 12. Distribució sectorial del risc dubtós i les provisions comptables per risc de crèdit.

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 2019, en funció dels seus terminis romanents de venciment a les referides dates, atenent les seves condicions contractuals:

Milers d'euros	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	72,1	-	-	-	-	-	72,1
Préstecs i partides a cobrar	8,9	26,4	36,6	273,5	651,2	481,4	1.478,1
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	8,9	13,2	4,7	17,4	4,0	2,5	50,7
<i>Crèdit a la clientela</i>	-	13,2	31,9	256,1	647,2	478,9	1.427,4
Valors representatius de deute	-	2,4	10,4	42,5	203,8	0,4	259,6
Total actiu	81,0	28,8	47,1	316,0	855,1	481,8	1.809,8

Taula 13. Distribució temporal dels fluxos d'efectiu esperats.

6.7 Pèrdues per deteriorament i reversions de les pèrdues prèviament reconegudes

Les pèrdues per deteriorament en els exercicis 2019 i 2018 són les següents:

<i>Millions d'euros</i>	2019	2018
Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats:	7,5	(14,5)
<i>Dotacions al fons de cobertura</i>	(24,6)	(60,7)
<i>Recuperacions</i>	24,7	33,0
<i>Altres</i>	7,5	13,2
Total Préstecs i partides a cobrar	7,5	(14,5)
Deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda	-	-
Total Altres instruments financers disponibles per a la venda	-	-
Actius financers valorats a cost	-	-
Total Actius financers valorats a cost	-	-
Total actiu	7,5	(14,5)

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 (capítol 2, secció 1^a del reglament EU 575/2013). Així mateix s'apliquen ajustos per risc de crèdit i tècniques de mitigació del riscs segons els articles 442 i 453 respectivament del reglament europeu 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, posicions mantingudes amb entitats financeres (dipòsits, comptes corrents o pagarés bancaris) i operacions de mediació. 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 2019 i 2018 de la distribució de les exposicions per rating del Grup corresponents a inversions en renda fixa, dipòsits, comptes corrents, pagarés bancaris, així com les operacions de mediació. El 90% del total de les exposicions corresponen a inversions *investment grade*. Per altra banda, el 10% d'exposició en *high yield* correspon exclusivament a les inversions en bons amb la Generalitat de Catalunya.

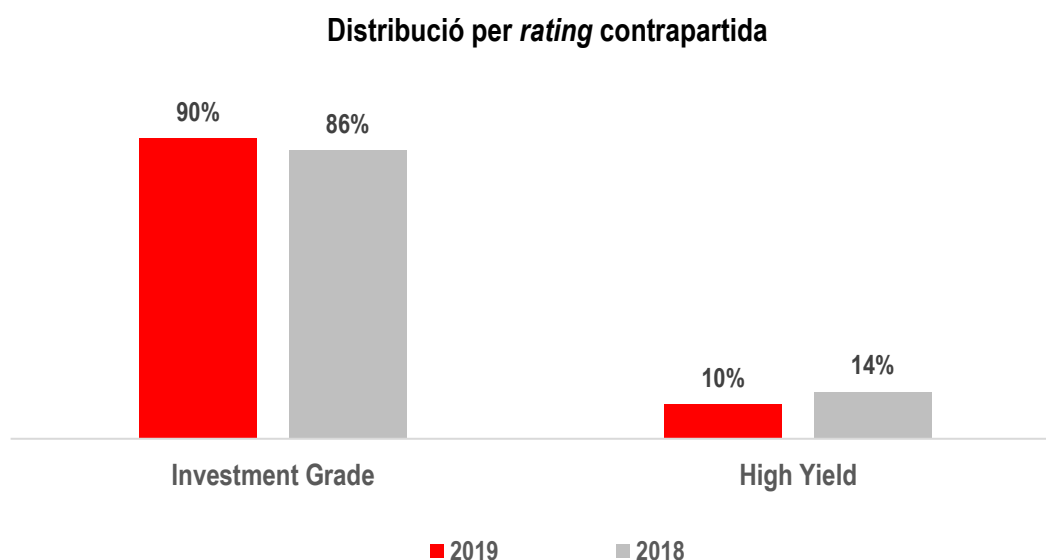


Figura 8. Distribució per rating de la contrapartida.

6.10 Aplicació de tècniques de reducció del risc

El Grup ICF aplica amb caràcter general les tècniques de reducció del risc de crèdit a les quals fa referència el Reglament (UE) 575/2013, article 453, en funció de les garanties rebudes sobre les exposicions de risc.

Aquestes garanties poden ser de caràcter real o personal. Entre els tipus de garanties reals acceptades pel Grup ICF es destaca principalment la garantia hipotecària de primer rang. Existeixen també garanties dineràries corresponents a actius pignorat que queden associats, a través de l'eina de gestió, a les posicions de risc que garanteixen.

Atès que en algunes exposicions hi ha manca d'informació relativa a les característiques esmentades, el Grup ICF ha optat pel criteri conservador de no considerar-les garanties admissibles.

Finalment, es destaca que en el càlcul dels requeriments de recursos propis per risc de crèdit, el Grup ICF aplica l'article 501.2 del Reglament (UE) 575/2013 per les exposicions amb petites i mitjanes a empreses les quals gaudeixen d'un factor corrector del 0,7619.

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 2019, el 96,1% dels actius ponderats per risc (APR) pertanyen al risc de crèdit, amb un total de 1.857,4 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 195,0 milions d'euros.

6.12 Requeriments de recursos propis per risc de contrapartida

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 "Gestió del risc de contrapartida – polítiques, processos i sistemes" del Reglament (UE) 575/2013, té definits:

- Una política de gestió del risc de contrapartida que s'engloba dins la Política de riscos financers del Grup ICF;
- Sistemes de control del risc de contrapartida i l'exposició màxima establerts a través de l'aplicatiu de tresoreria, amb el qual es realitza la gestió de les inversions financeres per compte propi i el passiu majorista del Grup.

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.

A 31 de desembre 2019, els APR derivats de l'exposició amb instruments derivats totalitzen 7,6 milions d'euros i els requeriments de capital 0,8 milions d'euros. A tots els efectes prudencials, el risc de contrapartida es considera dins el risc de crèdit.

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. Gràcies als contractes ISDA o CMOF, el Grup ICF té establerts acords de *netting* 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). Aquesta normativa va entrar en vigor el 15 de setembre de 2013 amb efectes a partir del 12 de febrer de 2014 i estableix certes obligacions de reporting que afecten les entitats que operen amb derivats. En aquest àmbit, l'única entitat que opera amb derivats al Grup ICF és l'ICF, que es classifica com a Non Financial Counterparty (NFC-) a efectes de reporting EMIR.

7. RISC DE MERCAT DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

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

7.1 Requeriments de recursos propis per risc de mercat

A tancament de 2019, l'entitat manté a la cartera de negociació una permuta financera sobre tipus d'interès de 55 milions d'euros de nocional. Atès que es tracta d'una posició residual respecte l'activitat total del Grup, és d'aplicació l'article 94 apartat 1 del Reglament (UE) 575/2013, d'excepció de requeriments de capital per risc de mercat per carteres de negociació de petit volum. En aquest sentit, el Grup ICF no presenta requeriments de capital per risc de mercat.

8. RISC ESTRUCTURAL DE TIPUS D'INTERÈS

8.1 Marc normatiu

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

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

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

8.2 Naturalesa del risc de tipus d'interès

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

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

- **Risc de repreciaió o reinversió:** s'origina per les diferències en el moment del venciment o de 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 (EUR 3M, EUR 6M, EUR 12M) en diferents proporcions;
- **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 al COAP, al Comitè de Control Global del Risc i a la CMAiC.

Mètriques de seguiment del risc

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

- **Gap de repricing.** Mesura la sensibilitat del marge financer a variacions de la corba de tipus d'interès, originada per la diferent estructura de venciments, o repreciaió, entre les operacions d'actiu i les operacions de passiu sensibles a moviments de tipus d'interès.
- **Sensibilitat del marge financer (MF).** Mesura l'impacte en el marge d'interessos a variacions de la corba de tipus d'interès. Aquest impacte s'avalua comparant el marge financer projectat a 1 any d'acord amb l'escenari base, que correspon a l'escenari de tipus implícits de mercat, amb el marge financer obtingut a l'escenari estressat, el qual es dissenya mitjançant pertorbacions de la corba de tipus d'interès de mercat. El seu resultat s'expressa com a quocient d'aquestes dues magnituds. La sensibilitat del marge financer és una mètrica basada en escenaris dinàmics, és a dir, es realitzen simulacions del comportament del balanç a futur i, en particular, incorporen hipòtesis de nova activitat creditícia.
- **Sensibilitat del valor econòmic (VE).** Mesura l'impacte en el valor econòmic de 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 diferents escenaris utilitzats:

- **Escenari regulador.** Aquest escenari es defineix a la guia EBA/GL/2015/08 i a la Circular 2/2016 (Norma 50) del BdE i aplica una variació instantània i paral·lela -200 pb sobre tots els punts de la corba de tipus. Aquesta pertorbació inclou un *floor* (límit inferior) al 0% en la corba de tipus; si el punt de la corba ja és negatiu, no s'aplica cap pertorbació;
- **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. Aquesta pertorbació inclou un *floor* (límit inferior) al 0% en la corba de tipus. Si el punt de la corba ja és negatiu, no s'aplica cap pertorbació.

La sensibilitat del marge financer sota l'escenari regulador (-4,0%) i l'impacte al valor econòmic (+0,2%) es troba per sota dels límits reguladors establerts en variacions negatives del 50% i 20%, respectivament (article 98, apartat 5 de la Directiva 2013/36/UE):

Escenari	Variació Valor Econòmic	Variació Marge Financer
Escenari regulador (+/- 200 pb)	-0,7% / +0,2%	+51,9% / -4,0%
Escenari paral·lel (+/- 100 pb)	-0,5% / +0,2%	+23,0% / -4,0%

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'han inclòs els escenaris d'estrès recomanats per la guia EBA/GL/2018/02 que s'apliquen a nivell supervisor, exclusivament per l'impacte al valor econòmic ("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;
- **Parallel Down:** decrement paral·lel de tots els punts de la corba;
- **Steeper:** caiguda dels tipus a curt termini i increment dels tipus a llarg. Increment general del pendent de la corba;
- **Flattener:** increment dels tipus a curt termini i decrement dels tipus a llarg. Decrement general del pendent de la corba;
- **Short Up:** increment dels tipus a curt termini;
- **Short Down:** decrement dels tipus a curt termini.

Els resultats d'aquest test presentat a continuació mostra que el risc de tipus d'interès assumit pel Grup ICF és inferior als nivells considerats significatius (*outliers* amb variacions per sobre del -15%) segons la guia de la EBA/GL/2018/02:

Escenari EBA	Variació Valor Econòmic	Impacte (M€)
<i>Parallel Up</i>	-0,7%	-6,2
<i>Parallel Down</i>	+0,2%	+1,9
<i>Steeper</i>	-0,3%	-3,0
<i>Flattener</i>	+0,2%	+1,8
<i>Short Rate Up</i>	-0,4%	-3,5
<i>Short Rate Down</i>	+0,4%	+4,0
Màxim (*)	-0,7%	-6,2
15% CET1		134,2

(*) El concepte màxim expressa pèrdua màxima.

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

Gap de depreciació

A continuació es presenta el gap estàtic de depreciació (actiu menys passiu) a tancament de 2019. El gràfic mostra tant l'estructura discreta, en intervals mensuals fins a 1 any, com la seva estructura acumulada:

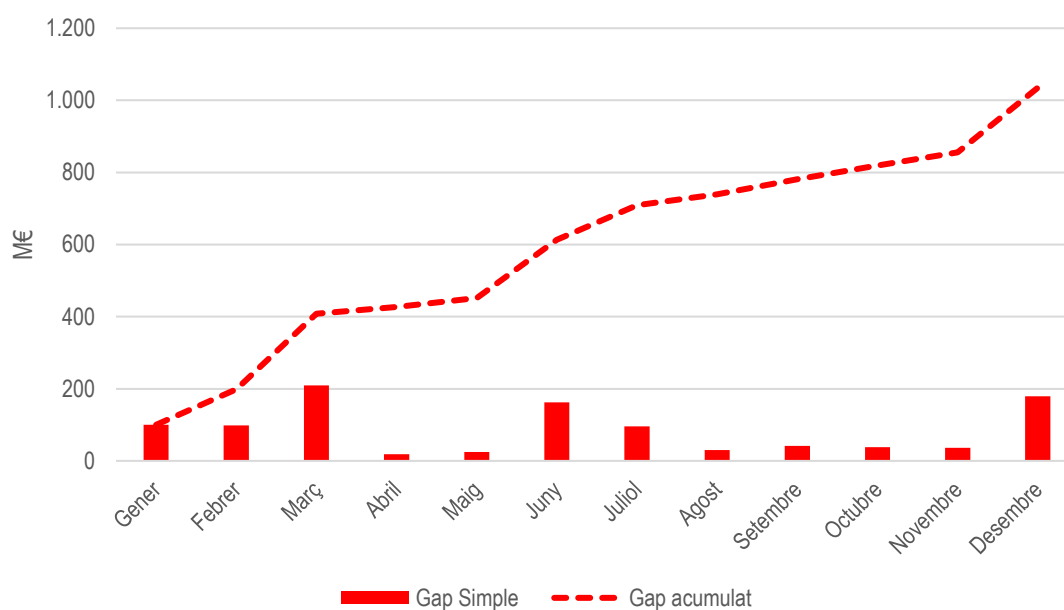


Figura 9. Gap de depreciació a 12 mesos.

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

Milers d'euros	Balanç sensible		en % s/Actiu Total		QUANTIFICACIÓ GAP ESTÀTIC		
Gap 1r repreci	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	G.ac. (%AT)
fins a 1 mes	241.892	141.794	12,3%	7,2%	100.099	100.099	5,1%
de 1 a 3 mesos	387.548	79.614	19,6%	4,0%	307.934	408.033	20,7%
de 3 a 6 mesos	399.969	194.256	20,3%	9,8%	205.713	613.746	31,1%
de 6 a 12 mesos	449.351	28.051	22,8%	1,4%	421.301	1.035.047	52,5%
ACUMULAT 12 mesos	1.478.761	443.715	75,0%	22,5%		1.035.047	52,5%
de 1 a 2 anys	64.414	51.671	3,3%	2,6%	12.743	1.047.790	53,1%
de 2 a 3 anys	21.315	388.020	1,1%	19,7%	(366.705)	681.085	34,5%
de 3 a 4 anys	27.308	31.754	1,4%	1,6%	(4.447)	676.638	34,3%
de 4 a 5 anys	104.520	39.235	5,3%	2,0%	65.285	741.923	37,6%
de 5 a 7 anys	11.388	29.205	0,6%	1,5%	(17.817)	724.106	36,7%
de 7 a 10 anys	7.236	12.946	0,4%	0,7%	(5.710)	718.396	36,4%
de 10 a 15 anys	9.373	10.829	0,5%	0,5%	(1.456)	716.940	36,3%
de 15 a 20 anys	7.981	-	0,4%	0,0%	7.981	724.922	36,8%
de 20 a 25 anys	4.829	-	0,2%	0,0%	4.829	729.750	37,0%
TOTAL	1.737.125	1.007.375	88,1%	51,1%		729.750	37,0%

Taula 17. Gap estàtic de repreciació 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 2019:

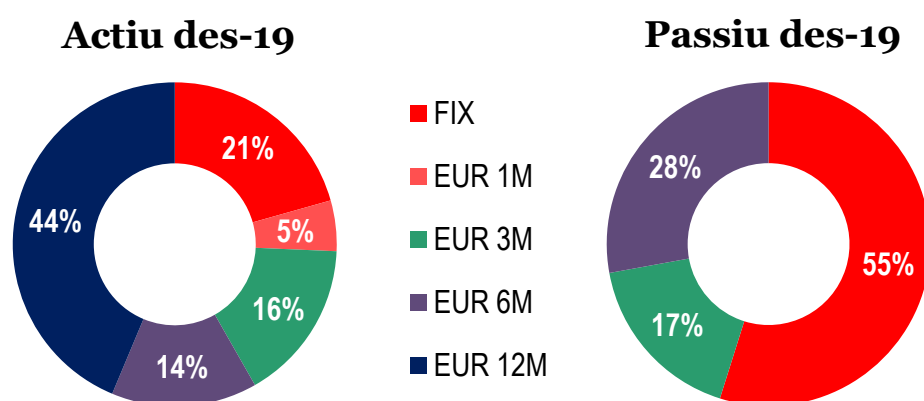


Figura 10. Distribució del risc de base de les masses sensibles del balanç.

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

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

9. RISC DE TIPUS DE CANVI

9.1 Requeriments de recursos propis per risc de tipus de canvi

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

El Grup ICF no té consum de recursos propis per 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.

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 i préstecs. 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, dipòsits i renda fixa d'actius líquids superen els 340 milions d'euros a tancament de 2019, cobreix per complet la gestió diària dels seus compromisos de pagament. A continuació es detalla el saldo líquid disponible a tancament de 2019:

<i>Milions d'euros</i>	des-19	des-18
Comptes corrents	72,1	88,8
Dipòsits	12,3	10,0
Renda fixa	255,8	458,7
Total	340,2	557,4

Taula 18. Evolució anual de la composició de la tesoreria del Grup (dades de gestió, no inclouen ajustos de valoració).

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

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

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

Mètriques de risc de liquiditat

Actualment, el Grup ICF gestiona el risc de liquiditat mitjançant la definició de 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 (EU) 575/2013. La seva finalitat és promoure la resistència a curt termini del perfil de risc de liquiditat de les entitats i garantir que disposen de suficients actius líquids d'alta qualitat (HQLA per l'acrònim en anglès) per suportar un escenari de tensions durant 30 dies naturals. Es requereix un mínim del 100%;

- **Rati de finançament estable net (NSFR):** mètrica prudencial vinculant a partir del juny de 2021 d'acord amb l'article 428 ter del Reglament (UE) 2019/876, que modifica el Reglament (UE) 575/2013. Mesura el grau de compliment de les obligacions a llarg termini mitjançant una varietat d'instruments de finançament estable, tant en situacions normals com en situacions de tensió. Es requereix un mínim del 100%.

Gap estàtic de liquiditat

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

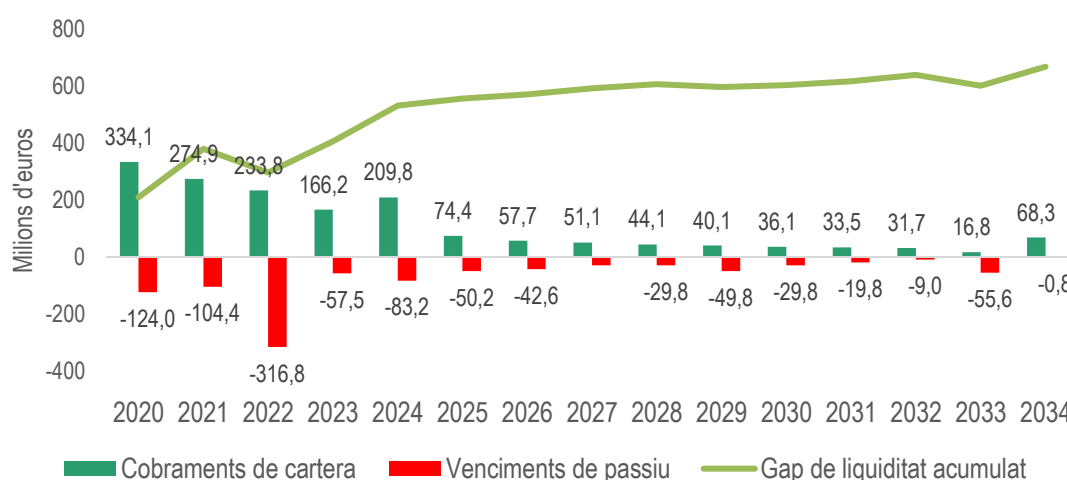


Figura 11. Gap estàtic de liquiditat anual i acumulat.

Horitzó de supervivència

El Grup ICF manté uns saldos de liquiditat disponible a tancament de 2019 de 340,2 milions d'euros, que resulta el punt de partida pel càlcul de l'horitzó de supervivència. Partint d'aquesta liquiditat inicial, es defineixen els següents dos escenaris dinàmics:

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

En el cas de l'escenari estressat, el resultat és de 29 mesos, mentre que l'horitzó de supervivència de l'escenari pressupostat és de 30 mesos. Totes dues xifres superen àmpliament el mínim de 6 mesos definit a les polítiques de gestió del risc de liquiditat del Grup ICF.

Rati de cobertura de la liquiditat (LCR)

El Grup ICF compleix àmpliament amb els requisits mínims requerits a les entitats de crèdit supervisades en matèria de liquiditat, amb un rati LCR del 4.578%:

	des-19	des-18
LCR	4.578%	5.332%
Límit regulador	100%	100%

Taula 19. Evolució anual del rati de cobertura de la liquiditat.

A continuació es presenta el detall dels actius líquids d'alta qualitat (HQLA) a tancament de 2019, una vegada aplicades les ponderacions i restriccions normatives per al còmput del rati LCR. Destacar que els actius de màxima qualitat (Nivell 1) representen el 91,5% del total d'actius líquids.

<i>Milions d'euros</i>	des-19	des-18
Nivell 1	218,1	238,9
Nivell 2A	0,8	-
Nivell 2B	19,2	21,1
Total	238,3	260,0

Taula 20. Evolució anual de la composició dels actius líquids d'alta qualitat (HQLA).

Rati de finançament estable net (NSFR)

El Grup ICF ha calculat el ràtio regulador NSFR a tancament de 2019, amb un valor de 119,1%, el qual compleix àmpliament amb el requisit mínim requerit a les entitats de crèdit supervisades del 100%, que entrarà en vigor a partir del 2021.

10.4 Estratègies de finançament

El Grup ICF presenta a tancament de 2019 un patrimoni disponible de 891,7 milions d'euros, que dota el Grup d'uns recursos sòlids de finançament, especialment per l'actiu a llarg termini. Per altra banda, el finançament en el mercat de capitals es realitza principalment mitjançant emissions pròpies i préstecs amb entitats financeres. A continuació es mostra la distribució del finançament per tipologia de producte:

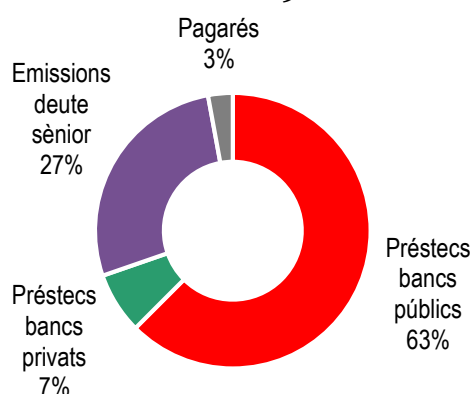
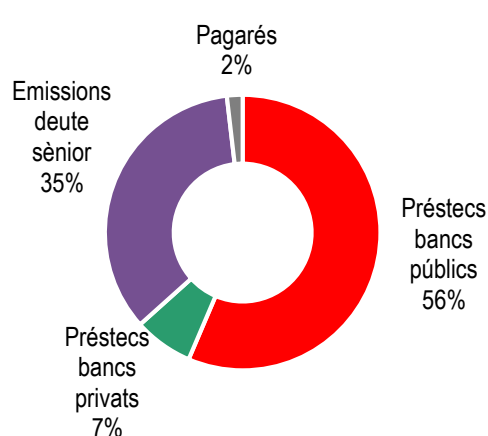
Fonts de finançament majorista a des-19**Fonts de finançament majorista a des-18**

Figura 12. Comparativa anual de la composició del finançament majorista del Grup.

10.5 Requeriments de recursos propis per risc de liquiditat

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

11. RISC OPERACIONAL

11.1 Definició del risc operacional

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

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

- 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 és el 15% de la mitjana del marge brut durant tres anys segons es calcula a continuació:

Milions d'euros	Mitjana últims 3 exercicis
Interessos i rendiments assimilats	49,4
Interessos i càrregues assimilats	-16,1
Rendiments d'instruments de capital	0,5
Comissions percebudes	2,8
Comissions pagades	-0,8
Resultats d'operacions financeres (net)	-0,5
Diferències de canvi (net)	0,0
Altres productes d'explotació	4,6
Total	39,9
RISC OPERACIONAL (Requeriments de capital)	6,0

Taula 21. Càlcul dels requeriments de capital per risc operacional.

Els requeriments de capital per risc operacional resulten de 6,0 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 2019 han estat el següents:

<i>Milers d'euros</i>	2019	2018
Instruments de capital		
Compromisos en entitats de capital risc, nets de retorns	197,3	135,7
Desemborsaments pendents d'entitats de capital risc	-98,8	(46,9)
Ajustos per valoració	-3,6	5,8
Subtotal instruments en capital risc	95,0	94,6
Altres inversions	10,8	10,8
Ajustos per valoració	-10,8	-10,8
Subtotal altres inversions	0,0	-
Total instruments en capital	95,0	94,7
Valors representatius de deute	0,0	-
Import nominal valors representatius de deute	255,8	458,9
Ajustos per valoració	3,6	5,6
Total valors representatius de deute	259,4	464,5
Total	354,4	559,1

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

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

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

En l'exercici 2019 s'han reconegut dividends dels instruments de capital risc per import de 0,7 milions d'euros. En l'exercici 2018 no es van reconèixer dividends.

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>	2019	2018
Avalis de Catalunya S.G.R		
Participació	5,4	6,1
Posada en equivalència	2,8	3,0
Saldo al final de l'exercici	8,2	9,1

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

12.2 Polítiques comptables i mètodes de valoració dels instruments de capital

Canvis de valor i deteriorament: inversions en capital risc

El càlcul del valor raonable de les operacions

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

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

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

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

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

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

13. INFORMACIÓ SOBRE REMUNERACIONS

La present informació sobre remuneracions està elaborada en base a:

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

13.1. Informació sobre el procés 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

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 de Capital Risc i Mercat de Capitals
 - Director/a General d'Inversions Creditícies i Risc
 - Director/a General de Finances i Operacions
 - Director/a Corporatiu/va de Compliment i Control
 - Director/a de Finançament
 - Director/a d'Instruments Financers
 - Director/a de Compliment Normatiu
 - Director/a de Finances
 - Director/a de Seguiment i Gestió de Risc
 - Director/a de Compres i Serveis
 - Director/a de Tresoreria i Mercat de Capitals
 - Director/a de Desenvolupament de Negoci
 - Director/a de Recursos Humans

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 restaurant, targeta transport, escola-bressol i formació (en aquella part no finançada per l'empresa).

Retribució variable

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

Es preveuen unes condicions específiques per a la seva percepció, alineats amb una gestió prudent dels riscos, i que no deriven simplement de l'evolució general dels mercats. A tal fi, s'estableixen indicadors financers i no financers en funció de les corresponents escales de consecució i segons la ponderació atribuïda a cada indicador, segons modificació de la Política Retributiva proposada per la Comissió de Nomenaments i Retribucions i aprovada per la Junta de Govern de 17 de desembre de 2015, i que ha estat objecte de revisió anual per part de la pròpia Comissió de Nomenaments i Retribucions. Les mesures quantitatives es basen en indicadors de seguiment com ara el volum d'activitat total, l'evolució de la morositat, el marge brut i els resultats abans d'impostos.

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

En el cas específic del personal clau que ho és perquè exerceix funcions de control dins del Grup, la retribució variable és majorment independent de l'assoliment d'objectius de les unitats de negoci que supervisi.

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 2019, les retribucions del col·lectiu identificat del Grup es detallen a continuació:

Milers d'euros	Consellers ⁽¹⁾	Directius ⁽²⁾	Total
Núm. de beneficiaris	11	13	22
Retribució fixa 2019	252	1.091	1.343
Retribució variable 2019 (*)	30	185	215

(*) La retribució variable ha estat aprovada, subjecta a l'avaluació de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

(1) Inclou Conseller Executiu i resta de Consellers, a 31 de desembre de 2019.

(2) Inclou Directius i Personal Clau.

Taula 24. Retribucions del col·lectiu identificat del Grup durant l'exercici 2019.

14. NOTA DE FETS POSTERIORIS

El passat 11 de març de 2020, la Organització Mundial de la Salut va elevar la situació d'emergència de salut pública ocasionada pel brot del Covid-19 a pandèmia internacional. La ràpida evolució dels fets, a escala nacional i internacional, suposa una crisi sanitària sense precedents, que impactarà en l'entorn macroeconòmic i en l'evolució dels negocis. Per tal de fer front a aquesta situació, entre d'altres mesures, el Govern d'Espanya ha procedit a declarar l'estat d'alarma, mitjançant la publicació del Real Decret 463/2020, del 14 de març, i l'aprovació d'una sèrie de mesures urgents extraordinàries per fer front a l'impacte econòmic i social del Covid-19, mitjançant el Real Decret-Llei 8/2020, del 17 de març. En el mateix sentit s'ha aprovat el Decret Llei 7/2020 de la Generalitat de Catalunya sobre mesures urgents per mitigar els efectes de la pandèmia del COVID-19.

El Grup considera que aquests esdeveniments no impliquen una modificació als comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2019. Donat que el present document inclou dades de solvència i mètriques de risc a les mateixes dates, el seu contingut tampoc es veu modificat. No obstant, els esdeveniments actuals podrien impactar tant en el nivell de solvència com els diferents riscos als quals està exposat el Grup, que són objecte de seguiment específic. En aquest

sentit, la creixent necessitat de liquiditat als mercats derivada d'aquesta crisi sanitària, s'ha convertit en una prioritat pel Grup, que està prenent les mesures necessàries per tal d'optimitzar-ne la gestió.