



Institut Català
de Finances

2018

Informe financer

Contingut

INFORME DELS AUDITORS _____	2
COMPTES ANUALS CONSOLIDATS _____	9
INFORME DE GESTIÓ DEL GRUP ICF _____	87

INFORME DELS AUDITORS



Ernst & Young, S.L.
Edificio Sarrià Forum
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
Espanya

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

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

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

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances (l'Institut) i societats dependents (el Grup), que comprenen el balanç al 31 de desembre de 2018, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconegudes, l'estat total de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2018, així com dels seus resultats i dels fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 1.b de la memòria consolidada) i, en particular, amb els principis i normes comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

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

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

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

Aspectes més rellevants de l'auditoria

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



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

Descripció L'estimació de les pèrdues per deteriorament per risc de crèdit és una de les àrees més significatives i complexes en el procés d'elaboració de la informació financer del Grup. Addicionalment, l'entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, l'1 de gener de 2018, ha suposat un canvi substancial en els criteris d'estimació de les pèrdues per deteriorament, passant d'un enfocament de pèrdua incorreguda a un de pèrdua esperada. A la nota 2.h de la memòria consolidada adjunta es detallen els principis i criteris rellevants aplicats pel Grup en l'estimació de les mencionades pèrdues per deteriorament, i els imports corresponents a aquesta estimació. A la nota 1.b de la memòria es detalla l'impacte de l'adopció de l'esmentada Circular 4/2017 a l'1 de gener de 2018.

El procés d'estimació de les pèrdues per risc de crèdit es duu a terme de forma individual i col·lectiva.

- ▶ Individualment: les estimacions d'aquestes pèrdues per deteriorament tenen en consideració, fonamentalment i entre d'altres factors, la identificació i classificació d'exposicions deteriorades, l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels deutors i, si un cas, l'estimació del valor realitzable de les garanties associades.
- ▶ Col·lectivament: els principals aspectes que es tenen en compte són la identificació i classificació d'exposicions creditícies en vigilància especial o deteriorades, i la segmentació de les carteres en grups homogenis, sobre els quals s'apliquen paràmetres de pèrdua utilitzant com a referència els subministrats a l'esmentada Circular 4/2017.

Per tot això, l'estimació de les pèrdues per deteriorament de la cartera de préstecs i bestretes ha estat considerada com un aspecte més rellevant de la nostra auditoria.

La nostra resposta

Entre els procediments d'auditoria que hem realitzat en aquesta àrea, hem avaluat l'eficàcia del sistema de control intern i dut a terme proves substantives sobre les pèrdues per deteriorament determinades de forma individual i col·lectiva.

Respecte del sistema de control intern, les nostres proves han estat focalitzades en:

- ▶ L'avaluació de les polítiques i procediments establerts pel Grup segons els requeriments normatius aplicables, així com llur aplicació efectiva;
- ▶ La revisió, en el procés de concessió, dels procediments establerts pel Grup per avaluar el cobrament de les operacions en base a l'anàlisi dels fluxos d'efectiu futurs dels deutors i la informació financer de l'acreditat;
- ▶ L'avaluació del procés de seguiment i revisió d'operacions per a la seva classificació i identificació, en cas que sigui aplicable, del deteriorament;
- ▶ La comprovació dels criteris de classificació de les exposicions en funció de l'antiguitat dels impagaments, i les condicions de l'operació i l'acreditat, incloent els refinançaments o reestructuracions;



3

- ▶ La comprovació dels criteris i polítiques establerts per refinançar o reestructurar operacions de risc de crèdit, així com els controls establerts per a llur seguiment, i
- ▶ L'avaluació del disseny dels controls rellevants establerts per a la gestió i valoració dels colaterals i garanties associades a les operacions de crèdit.

Adicionalment, hem realitzat procediments substantius, consistents, principalment, en:

- ▶ En relació a les pèrdues per deteriorament determinades individualment, avaluar les hipòtesis emprades per la Direcció per identificar i quantificar les pèrdues per deteriorament, seleccionant una mostra d'operacions amb evidència objectiva de deteriorament, i, així, avaluar l'adequació del deteriorament registrat; i
- ▶ En relació a les pèrdues per deteriorament determinades col·lectivament:
 - ▶ avaluar, per una mostra d'operacions, la segmentació i la correcta classificació dels préstecs i bestretes, considerant, entre d'altres, la informació financera de l'acreditat i l'existència d'events de refinançament o reestructuració del deute;
 - ▶ comparar el valor realitzable de les garanties (en cas que s'estiguin considerant) amb les taxacions realitzades per experts;
 - ▶ re-executar el càlcul de la provisió col·lectiva, i
 - ▶ avaluar la idoneïtat del deteriorament col·lectiu registrat addicional als percentatges mínims subministrats a l'esmentada Circular 4/2017.

Així mateix, hem avaluat la implementació dels nous criteris d'estimació de les pèrdues per deteriorament l'1 de gener del 2018, data d'entrada en vigor de la nova normativa.

Finalment, hem avaluat si els comptes anuals consolidats adjunts contenen la informació requerida pel marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, incloent l'impacte de la primera aplicació de la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya.

Valoració de les inversions en entitats de capital risc

Descripció	D'acord amb la nota 7 de la memòria consolidada dels comptes anuals consolidats adjunts, el Grup manté inversions en entitats de capital risc per valor de 94.671 milers d'euros a 31 de desembre de 2018, que es troben valorades, d'acord amb les polítiques comptables detallades a la nota 2.b de la memòria consolidada, pel seu valor raonable, els canvis acumulats del qual es classifiquen al patrimoni net del Grup. La determinació del valor raonable de les inversions en capital risc és una estimació basada en la informació computable amb el valor patrimonial de les societats participades. Per tot això, considerem que la valoració de les inversions en entitats de capital risc és un aspecte més rellevant de la nostra auditoria.
-------------------	---



La nostra resposta

Entre els procediments d'auditoria que hem realitzat en aquesta àrea, hem avaluat i provat el disseny dels controls establerts sobre els processos de seguiment de les inversions en entitats de capital risc, i d'avaluació i tractament de la informació obtinguda per part de la Direcció de l'Institut, i sobre la valoració d'aquestes inversions.

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

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

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

Altra informació: Informe de gestió consolidat

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2018, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de l'Institut i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons el que es descriu en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2018 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.



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

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

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

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

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

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

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

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



6

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes con el Nº S0530)

Roberto Díez Cerrato
(Inscrit en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el Nº 20819)

23 d'abril de 2019

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS GRUP ICF

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

BALANÇOS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2018 I 2017 (en milers d'Euros)

ACTIU	Nota	31/12/2018	31/12/2017*	PASSIU I PATRIMONI NET	Nota	31/12/2018	31/12/2017*
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5	88.795	82.765	PASSIU			
Actius financers mantinguts per a negociar	6	-	842	Passius financers mantinguts per a negociar	6	-	396
Derivats		-	842	Derivats		-	396
Actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats global acumulats	7	559.133	510.171	Passius financers a cost amortitzat	15	1.462.325	1.638.737
Instruments de patrimoni		94.671	78.875	Dipòsits		966.881	1.112.814
Valors representatius de deute		464.462	431.296	Entitats de crèdit		837.662	972.189
Actius financers a cost amortitzat	8	1.550.123	1.786.943	Fons de clients		129.219	140.625
Préstecs i bestretes		1.550.123	1.785.843	Valors rep. de deute emesos		491.336	521.601
Entitats de crèdit		78.905	132.450	Altres passius financers		4.108	4.322
Clientela		1.471.218	1.653.393	Derivats - comptabilitat de cobertures	9	13.878	14.151
Valors representatius de deute		-	1.100	Provisions	16	4.346	3.632
Derivats - comptabilitat de cobertures	9	5.677	5.287	Compromisos i garanties concedits		3.464	2.750
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	11	9.096	10.148	Resta de provisions		882	882
Entitats associades		9.096	10.148	Passius per impostos	21	3.263	4.478
Actius tangibles	12	63.126	63.836	Passius per impostos corrents		3.253	3.932
Immobilitzat material		9.680	9.691	Passius per impostos diferits		10	546
Inversions immobiliàries		53.446	54.145	Altres passius	17	6.617	5.742
Actius intangibles	13	817	813	TOTAL PASSIU		1.490.429	1.667.136
Altres actius intangibles		817	813	PATRIMONI NET			
Actius per impostos	21	60.625	51.085	Fons propis	20	844.831	840.475
Actius per impostos corrents		141	178	Capital		693.149	693.149
Actius per impostos diferits		60.484	50.907	Capital desemborsat		693.149	693.149
Altres actius	14	4.604	7.890	Guany acumulats		135.535	128.908
Resta d'altres actius		4.604	7.890	Altres reserves		3.016	3.372
Actius no corrents i grups vendibles d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda	10	10.001	6.728	Reserves d'inv. en negocis conjunts i associades		3.016	3.372
				Resultat atribuïble als propietaris de la dominant		13.131	15.046
				Altres resultats global acumulats	19	16.737	18.897
				Elements que no es reclassefiquen en resultats		29.569	25.783
				Canvis de valor raonable dels instruments en resultats de patrimoni		29.569	25.783
				Elements que poder reclasseficar-se a resultats		(12.832)	(6.886)
				Derivats de cobertura.			
				Cobertura de fluxos d'efectiu		(8.973)	(8.522)
				Canvis de valor raonable dels instruments de deute		(3.859)	1.636
TOTAL ACTIU		2.351.997	2.526.508	TOTAL PATRIMONI NET		861.568	859.372
				TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		2.351.997	2.526.508
PRO MEMORIA: EXPOSICIONS FORA DE BALANÇ							
Garanties financeres concedides	22	108.058	110.725				
Compromisos de préstec concedits	22	150.080	117.716				

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius. Les xifres han estat adaptades segons s'indica a la Nota 1.b).
Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I i II formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2018.

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS
EL 31 DE DESEMBRE DE 2018 I 2017 (en milers d'Euros)

	Nota	Exercici 2018	Exercici 2017*
Ingressos per interessos	23	48.796	58.154
Actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats global acumulats		2.844	3.172
Actius financers a cost amortitzat		45.952	54.982
(Despeses per interessos)	24	(16.338)	(18.523)
A) MARGE D'INTERESSOS		32.458	39.631
Ingressos per dividends	7	-	1.175
Ingressos per comissions	25	2.932	3.177
(Despeses per comissions)	26	(752)	(703)
Guanyos o (-) pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, netes	27	90	1.288
Guanyos o (-) pèrdues d'actius i passius mantinguts per a negociar, netes	6	-	446
Guanyos o (-) pèrdues de la comptabilitat de cobertures netes	9	-	(968)
Altres ingressos d'explotació	28	4.285	3.859
(Altres despeses d'explotació)	29	(1.648)	(1.356)
B) RESULTAT D'EXPLOTACIÓ, NET		37.365	46.549
(Despeses d'administració)		(9.376)	(8.903)
(Despeses de personal)	30	(5.709)	(5.388)
(Altres despeses d'administració)	31	(3.667)	(3.515)
(Amortització)	32	(1.220)	(1.172)
(Provisions o (-) reversió de provisions)	16	(581)	(538)
(Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats)		(14.519)	(25.919)
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultats global)	33	-	(322)
(Actius financers a cost amortitzat)	33	(14.519)	(25.597)
C) MARGE D'EXPOTACIÓ		11.669	10.017
Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers	12	-	5.481
(Actius tangibles)		-	5.481
Guanyos o (-) pèrdues procedents d'actius no corrents i grups vendibles d'elements classificats com mantingudes per a la venda no admissibles com activitats interrompudes	34	4.282	3.692
D) GUANYOS O (-) PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES		15.951	19.190
Guanyos o (-) pèrdues per impostos sobre els guanyos de les activitats continuades	21	(2.820)	(4.144)
E) GUANYOS O (-) PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES		13.131	15.046
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		13.131	15.046

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius. Les xifres han estat adaptades segons s'indica a la Nota 1.b).
Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I i II formen part integrant del compte de pèrdues i guanyos consolidats de l'exercici 2018.

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2018 I 2017 (en milers d'Euros)

A) Estats d'ingressos i despeses reconegudes consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2018 i 2017:

	Exercici 2018	Exercici 2017*
Resultat consolidat de l'exercici	13.131	15.046
Altres resultat global	(1.531)	9.426
Elements que no es reclassificaran en resultats	4.415	6.122
Guany o (-) pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-
Actius no corrents i grups vendibles d'elements mantinguts per a la venda	-	-
Participacions en altres ingressos i despeses reconegudes de les inversions en negocis conjunts i associats	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments del patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	4.570	6.128
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïts a canvis en el risc de crèdit	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran	(155)	(6)
Elements que poden reclassificar-se en resultats	(5.946)	3.304
Cobertura d'inversions netes en negocis en l'estranger [porció efectiva]	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Conversió de divises	-	-
Guany o (-) pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu [porció efectiva]	(601)	3.729
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	(601)	3.729
Transferit a resultats	-	-
Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Instruments de cobertura	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(7.327)	676
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	(7.327)	676
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents i grups vendibles d'elements mantinguts per a la venda	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que poden reclassificar-se en resultats	1.982	(1.101)
Resultat global total de l'exercici	11.600	24.472

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius. Les xifres han estat adaptades segons s'indica a la Nota 1.b).

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I i II formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconegudes consolidades de l'exercici 2018.

B) Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2018 i 2017:

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2018	Capital	Prima de emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements del patrimoni net	Reserves voluntàries	Reserves de capitalització	Reserves negocis conjunts	(-) Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Altres resultats global acumulats	Total
Fons dels canvis en el patrimoni net												
Saldo d'apertura [31 de desembre de 2017]	693.149	-	-	-	122.145	6.763	3.372	-	15.046	-	18.897	859.372
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables (nota 1.b)	-	-	-	-	(9.048)	-	-	-	-	-	-	(9.048)
Saldo d'apertura ajustat [31 de desembre de 2017]	693.149	-	-	-	113.097	6.763	3.372	-	15.046	-	18.897	850.324
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	-	-	-	-	-	13.131	-	(1.531)	11.600
Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	14.690	985	(356)	-	(15.046)	-	(629)	(356)
Emissió de accions ordinàries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercici o venciment de altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversió de deute en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducció del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends (o remuneracions als socis)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-	14.061	985	-	-	(15.046)	-	-	-
Baixa d'actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats globals (nota 7)	-	-	-	-	629	-	-	-	-	-	(629)	-
Pagaments basats en accions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres augments o (-) disminucions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-	(356)	-	-	-	-	(356)
Dels quals: dotació discrecional a obres i fons socials (només caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de tancament [31 de desembre de 2018]	693.149	-	-	-	127.787	7.748	3.016	-	13.131	-	16.737	861.568

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I i II formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2018.

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017*	Capital	Prima de emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements del patrimoni net	Reserves voluntàries	Reserves de capitalització	Reserves Negocis conjunts	(-) Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Altre resultat global acumulat	Total
Fons dels canvis en el patrimoni net												
Saldo d'apertura [31 de desembre de 2016]	693.149	-	-	-	119.119	-	3.597	-	9.762	-	9.651	835.278
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo d'apertura ajustat [31 de desembre de 2016]	693.149	-	-	-	119.119	-	3.597	-	9.762	-	9.651	835.278
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	-	-	-	-	-	15.046	-	9.246	24.292
Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	3.026	6.763	(225)	-	(9.762)	-	-	(198)
Emissió de accions ordinàries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercici o venciment de altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversió de deute en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducció del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends (o remuneracions als socis)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-	2.999	6.763	-	-	(9.762)	-	-	-
Augment o (-) disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments basats en accions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres augments o (-) disminucions del patrimoni net	-	-	-	-	27	-	(225)	-	-	-	-	(198)
Dels quals: dotació discrecional a obres i fons socials (només caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de tancament [31 de desembre de 2017]	693.149	-	-	-	122.145	6.763	3.372	-	15.046	-	18.897	859.372

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius. Les xifres han estat adaptades segons s'indica a la Nota 1.b).

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I i II formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2018.

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS
EL 31 DE DESEMBRE DE 2018 I 2017

	Exercici 2018	Exercici 2017*
A) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	30.025	63.840
Resultat de l'exercici	13.131	15.046
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(16.247)	45.596
Amortització	1.220	1.172
Altres ajustos	(17.467)	44.424
Augment/disminució net dels actius d'explotació	193.351	348.093
Actius financers mantinguts per negociar	842	(842)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	1.457
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(46.497)	(66.844)
Actius financers a cost amortitzat	235.720	408.214
Altres actius d'explotació	3.286	6.108
Augment/disminució net dels passius d'explotació	(149.633)	(343.454)
Passius financers mantinguts per negociar	(396)	396
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	(4.729)
Passius financers a cost amortitzat	(150.112)	(352.092)
Altres passius d'explotació	875	12.971
Cobraments/Pagaments per impost sobre beneficis	(10.577)	(1.441)
B) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	2.305	(5.720)
Pagaments	(532)	(7.345)
Actius tangibles	(160)	(4.777)
Actius intangibles	(372)	(193)
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Altres unitats de negoci	-	-
Actius no corrents i passius que s'han classificat com mantingudes per la venda	-	(2.372)
Inversions mantingudes fins el venciment	-	(3)
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
Cobraments	2.837	1.625
Actius tangibles	20	-
Actius intangibles	-	-
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	1.088
Altres unitats de negoci	-	-
Actius no corrents i passius que s'han classificat com mantingudes per la venda	2.817	-
Inversions mantingudes fins el venciment	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	537
C) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(26.300)	(71.691)
Pagaments	(26.300)	(90.500)
Dividends	-	-
Passius subordinats	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni propi	-	-
Adquisició de instruments de patrimoni propi	-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(26.300)	(90.500)
Cobraments	-	18.809
Passius subordinats	-	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi	-	-
Venda d'instruments de patrimoni propi	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	18.809
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	6.030	13.571
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	82.765	69.194
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	88.795	82.765
COMPONENTS DE L'EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE		
Efectiu	5	2.020
Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	-	-
Altres actius financers	88.790	80.745
Menys: descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius. Les xifres han estat adaptades segons s'indica a la Nota 1.b).

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I i II formen part integrant l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponent l'exercici 2018.

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

Memòria consolidada corresponent
a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2018

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

a) Naturalesa de l'Entitat

L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant l'Institut, l'Entitat o l'ICF) és una entitat financera de dret públic amb personalitat jurídica pròpia sotmesa a l'ordenament jurídic privat, titularitat íntegrament de la Generalitat de Catalunya. La normativa reguladora de l'Institut es troba al Decret legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, modificat posteriorment en diverses ocasions, la més recent de les quals és la feta per la llei 5/2017, del 28 de març, de mesures fiscals, administratives, financeres i del sector públic.

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

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

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

L'Institut Català de Finances actua com a capçalera del Grup Institut Català de finances (en endavant el Grup o el Grup ICF). A 31 de desembre de 2018 i 2017 en formen part les següents entitats dependents, 100% participades per aquest de forma directa o indirecta:

- Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L. Societat Unipersonal (d'ara endavant IFEM) es va constituir mitjançant escriptura pública el 12 de desembre de 2008. L'objecte social de la societat és la tinença i gestió de participacions financeres, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc i participacions en altres societats, públiques o privades. La societat gestiona els fons aportats per la Generalitat per al desenvolupament del programa JEREMIE a Catalunya.

- 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.

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

b) Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

D'acord amb la normativa que li és d'aplicació, el Grup ICF presenta els seus comptes anuals consolidats basant-se principalment en la classificació i criteris establerts en la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, sobre normes de comptabilitat i models d'estats financers i posteriors modificacions, amb la finalitat de donar una imatge fidel del patrimoni, de la situació financera del Grup a 31 desembre de 2018, dels resultats de les operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, generats durant l'exercici anual acabat en l'esmentada data.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per l'Institut Català de Finances i la resta de societats que componen el Grup. No obstant, i donat que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2018 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, en el procés de consolidació s'han introduït els ajustos i reclasseficcions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i per adequar-los a la normativa comptable aplicada pel Grup.

Principals canvis normatius en el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre de 2018

Entrada en vigor de la Circular 4/2017, de 27 de novembre, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers.

Amb data 6 de desembre de 2017 es va publicar la Circular 4/2017, de 27 de novembre, del Banc d'Espanya, que substitueix la Circular 4/2004, de 22 de desembre, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers. L'objectiu d'aquesta circular és adaptar el règim comptable de les entitats de crèdit espanyoles als canvis de l'ordenament comptable europeu derivats de l'adopció de dos noves Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) – la NIIF 15 *Reconeixement d'ingressos* i la NIIF 9 *Instruments financers* – que, a partir de l'1 de gener de 2018, modifiquen els criteris de comptabilització dels ingressos ordinaris i dels instruments financers, respectivament.

En referència a les modificacions en les normes de reconeixement d'ingressos de contractes amb clients, cal mencionar el nou model de reconeixement d'ingressos ordinaris, diferents dels procedents d'instruments financers i dels contemplats expressament en altres normes, que es basa en la identificació de les obligacions de cada contracte, la determinació del seu preu, l'assignació d'aquest a les obligacions identificades i, en darrer lloc, en el reconeixement de l'ingrés adaptat o en el moment en què es transfereix el control dels actius. El Grup ICF estima que l'impacte d'aquestes modificacions no és significatiu.

En referència als canvis relacionats amb la classificació, valoració i deteriorament d'instruments financers, els aspectes més rellevants són els següents:

- **Classificació i valoració d'actius financers.** La norma exigeix que tots els actius financers, excepte els instruments de patrimoni i derivats, s'avaluïn a partir d'una combinació del model de negoci de l'entitat i de les característiques contractuals dels fluxos d'efectiu dels instruments, determinant si els instruments són valorats sistemàticament pel seu cost amortitzat o pel seu valor raonable. Les tres classificacions per actius financers d'acord amb la Circular 4/2017 són les següents:
 - o Actius financers a cost amortitzat. Els actius financers hauran de classificar-se en aquesta categoria quan es gestionin amb un model de negoci l'objectiu del qual és mantenir els actius financers per tal de percebre fluxos d'efectiu contractuals i les condicions contractuals resulten en fluxos d'efectiu en dates específiques, que són únicament pagaments de principal i interessos sobre l'import de principal pendent.

Aquests actius s'agruparan en 3 categories, considerant l'increment del risc creditici des de la seva adquisició:

- Fase 1 - Risc normal: en el reconeixement inicial el Banc estima una provisió basada en pèrdues creditícies esperades durant els pròxims 12 mesos.
- Fase 2 - Risc normal en vigilància especial: quan un instrument experimenta un increment significatiu del seu risc creditici, s'haurà de registrar una provisió per tal de cobrir la pèrdua creditícia esperada al llarg de la vida esperada de l'instrument financer.
- Fase 3 - Risc dubtós: s'han de reconèixer les pèrdues creditícies esperades al llarg de la vida esperada d'aquests riscos. En aquest cas, els ingressos per interessos hauran de reconèixer-se sobre el cost amortitzat del préstec net de deterioraments.
- Actius financers a valor raonable amb canvis en altres resultats globals. Els actius financers hauran de classificar-se en aquesta categoria quan es gestionin amb un model de negoci l'objectiu del qual combina la percepció dels fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers i la venda, i les condicions contractuals resulten en fluxos d'efectiu en dates específiques, que són únicament pagaments de principal i interessos sobre l'import de principal pendent.
- Actius financers a valor raonable amb canvis en resultats. Els actius financers hauran de classificar-se obligatòriament en aquesta categoria sempre que pel model de negoci adequat per a la correcta gestió de l'entitat o per les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals no sigui adient classificar-lo en alguna de les dues categories anteriors.

En qualsevol cas, la norma permet que les entitats designin actius financers el valor dels quals es mesuri a cost amortitzat a valor raonable amb canvis en resultats si així s'elimina o es redueix significativament alguna incongruència de valoració o reconeixement.

Els instruments de patrimoni no mantinguts per a negociar es poden presentar irrevocablement a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, sense reclassificació posterior dels guanys o pèrdues en la venda al compte de resultats.

En relació amb aquest procés de classificació i valoració, el Grup contempla els següents models de negoci:

- Mantenir actius amb la finalitat d'obtenir els fluxos d'efectiu contractuals.
- Mantenir actius amb la finalitat de cobrar fluxos contractuals i vendre actius financers.

Adicionalment, en relació a l'àmbit de verificació de les característiques contractuals dels instruments financers amb la finalitat de garantir la seva correcta classificació en funció d'aquestes, el Grup ha inclòs en les seves polítiques comptables corporatives la necessitat de contrastar el compliment del test SPPI (*"Solely Payments of Principal and Interests"*, per les seves sigles en anglès).

En aquest sentit, el Grup ha revisat la seva cartera d'actius financers a tancament de l'exercici 2018 per tal de verificar el compliment del test SPPI, considerant que compleixen el test els instruments que contenen fluxos d'efectiu contractuals que siguin únicament pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent i, per tant, congruents amb un acord bàsic de préstec. Aquests seran aquells on el tipus d'interès recull principalment la contraprestació pel valor temporal del diner i el risc creditici, així com altres riscos bàsics de préstec (per exemple, risc de liquiditat), costs (per exemple, administratius) i un marge.

Les polítiques comptables de classificació i valoració d'actius financers incloses a la nota 2.b d'aquests comptes anuals substitueixen les incloses als comptes anuals de l'exercici 2017, que s'apliquen a les xifres comparatives presentades en els presents comptes anuals.

- **Classificació i valoració de passius financers.** La classificació i valoració dels passius financers és, en gran mesura, similar als requeriments de l'anterior normativa comptable aplicable, la Circular 4/2004. Existeix una modificació en el tractament dels canvis en el valor raonable atribuïbles al risc de crèdit propi de l'entitat dels passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, que seran classificats en altre resultat global, sense impacte significatiu pel Grup.

Les polítiques comptables de classificació i valoració de passius financers incloses a la nota 2.b d'aquests comptes anuals substitueixen les incloses als comptes anuals de l'exercici 2017, que s'apliquen a les xifres comparatives presentades en els presents comptes anuals.

- **Deteriorament d'actius financers.** La norma suposa un canvi substancial en el model d'estimació de cobertures per risc de crèdit, substituint l'enfocament de pèrdua incorreguda per un enfocament prospectiu de pèrdua esperada (PE), que inclourà les previsions sobre les condicions econòmiques futures (*forward looking*).

La PE estarà 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 haurà de considerar 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*).

El canvi de model ha comportat un impacte negatiu per primera aplicació de 9.048 milers d'euros, que d'acord amb la Circular 4/2017 s'ha registrat en l'epígraf "Guanyos acumulats" dins dels Fons propis, amb efectes 1 de gener de 2018.

Les polítiques comptables de deteriorament d'actius financers incloses a la nota 2.g. d'aquests comptes anuals consolidats substitueixen les incloses a la nota 2.h. als comptes anuals de l'exercici 2017.

- **Comptabilitat de cobertures.** La Circular 4/2017 permet a les entitats continuar aplicant la comptabilitat de cobertures de la Circular 4/2004 fins i tot quan altres elements de les normes són obligatoris a partir de l'1 de gener de 2018.

La nova norma alinea els criteris de gestió del risc amb la comptabilitat, mantenint els tres tipus de comptabilitat de cobertures existents a la normativa comptable aplicable Circular 4/2004, al mateix temps que s'amplien les possibilitats de designar a partides cobertes i instruments de cobertura, simplificant els requisits en relació amb les eficàcies. Fruit del canvi normatiu, el Grup ha passat amb data 1 de gener de 2018 a registrar com a derivats de cobertura els derivats classificats dins la cartera de negociació a 31 de desembre de 2017 (notes 6 i 9).

Presentació de la informació comparativa per aplicació de la Circular 4/2017

Si bé el Grup ICF ha optat per l'aplicació prospectiva dels impactes de classificació i valoració i deteriorament d'instruments financers de Circular 4/2017, no re-expressant la informació de períodes anteriors, per tal de facilitar la comparació del període actual amb la informació comparativa del període anterior a causa del canvi normatiu, s'han modificat els models comparatius de balanç de situació, comptes de pèrdues i guanyos, l'estat d'ingressos i despeses reconegudes, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu. Així, cal considerar que aquests estats difereixen dels inclosos als estats financers consolidats corresponents a l'exercici 2017.

Els canvis més rellevants es resumeixen a continuació:

- Substitució de la categoria d'actius financers disponibles per a la venda per la d'actius financers a valor raonable amb canvis a altre resultat global.
- Substitució de les categoria de préstecs i comptes a cobrar i d'actius financers mantinguts fins el venciment per la d'actius financers a cost amortitzat.
- Introducció d'un major nivell de desglossament en les següents partides del Compte de Pèrdues i Guanyos: "Ingressos per interessos", "Guanyos o (–) pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, netes", "Guanyos o (–) pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, netes" i "Guanyos o (–) pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, netes".

A continuació es presenten les partides del balanç de situació al 31 de desembre de 2017 que, únicament i exclusiva als efectes de presentació, han estat reexpressades en els estats financers comparatius, pels efectes de l'adopció dels nous criteris d'instruments financers establerts per circular 4/2017 i altres modificacions.

Actiu (Milers d'euros)	Nota	31/12/2017 (Circular 4/2004)	Traspassos	Altres moviments (Nota 1.d)	31/12/2017 estats financers comparatius
Actius financers disponibles per a la venda		556.185	(556.185)	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis a altre resultat global	(a) i (c)	-	556.185	(46.015)	510.170
Préstecs i comptes a cobrar		1.785.843	(1.785.843)	-	-
Inversions mantingudes fins el venciment	(b)	1.100	(1.100)	-	-
Actius financers a cost amortitzat	(b)	-	1.786.943	-	1.786.943
Total		2.343.128	-	(46.015)	2.297.113

Passiu (Milers d'euros)	Nota	31/12/2017 (Circular 4/2004)	Traspassos	Altres moviments (Nota 1.d)	31/12/2017 estats financers comparatius
Dipòsits – Fons de clients	(c)	132.971	7.653	-	140.625
Altres passius	(c)	59.410	(7.653)	(46.015)	5.742
Total		192.381	-	(46.015)	146.367

Exposicions fora de balanç (Milers d'euros)	Nota	31/12/2017 (Circular 4/2004)	Traspassos	Altres (Nota 1.d)	31/12/2017 estats financers comparatius
Garanties concedides	(d)	110.725	(110.725)	-	-
Compromisos contingents concedits	(d)	117.716	(117.716)	-	-
Compromisos de préstec concedits	(d)	-	117.716	-	117.716
Garanties financeres concedides	(d)	-	110.725	-	110.725
Total		228.441	-	-	228.441

Notes explicatives als estats financers comparatius

- (a) La totalitat dels instruments de deute i de patrimoni classificats a la cartera anteriorment denominada “Actius financers disponibles per a la venda” (556.185 milers d'euros) s'han traspassat a la cartera actualment denominada “Actius financers a valor raonable amb canvis a altre resultat global”.

- (b) La totalitat dels instruments de deute classificats a les carteres anteriorment denominades "Préstecs i comptes a cobrar" (1.785.843 milers d'euros) i "Inversions mantingudes fins el venciment" (1.100 milers d'euros) s'han traspassat a la cartera actualment denominada "Actius financers a cost amortitzat".
- (c) D'acord amb l'especificat a la nota 1.d, el Grup ICF presenta el valor de les inversions en entitats de capital risc pel seu net, considerant el capital encara no desemborsat, anteriorment classificat com a "Altres passius". Addicionalment, s'han traspassat 7.653 milers d'euros a "Passius financers a cost amortitzat – Fons de clients".
- (d) Les "Garanties concedides" (110.725 milers d'euros) i els "Compromisos contingents concedits" (117.716 milers d'euros) s'han traspassat a "Compromisos per préstecs concedits" (117.716 milers d'euros) i "Garanties financeres concedides" (110.725 milers d'euros).

Impactes derivats de la primera aplicació de la Circular 4/2017

A continuació s'inclouen els impactes de primera aplicació de la Circular 4/2017 sobre la base del balanç al 31 de desembre de 2017 modificat a efectes de presentació, tal i com s'ha mostrat anteriorment, fins arribar al balanç de situació a l'1 de gener de 2018.

Actiu (Milers d'euros)	Nota	31/12/2017 (Circular 4/2004)	Impactes 4/2017	01/01/2018
Actius financers a cost amortitzat	(a)	1.786.943	(11.519)	1.775.424
Actius per impostos – Actius per impostos diferits	(a)	50.907	2.604	53.511
Total		1.837.850	(8.915)	1.828.935

Passiu (Milers d'euros)	Nota	31/12/2017 (Circular 4/2004)	Impactes 4/2017	01/01/2018
Provisions	(a)	(3.632)	(133)	(3.765)
Total		(3.632)	(133)	(3.765)

Patrimoni Net (Milers d'euros)	Nota	31/12/2017 (Circular 4/2004)	Impactes 4/2017	31/12/2017 estats financers compartius
Guanys acumulats	(a)	(128.908)	9.048	(119.860)
Total		(128.908)	9.048	(119.860)

Notes explicatives als estats financers comparatius

- (a) Ajustos per pèrdues per deteriorament i provisions associats a la primera aplicació de la Circular 4/2017.

Principals canvis normatius amb entrada en vigor a partir de l'1 de gener de 2019

Amb data 28 de desembre de 2018, ha estat publicada la Circular 2/2018, de 21 de desembre, del Banc d'Espanya, per la qual es modifiquen la Circular 4/2017, de 27 de novembre, a entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers, i la Circular 1/2013, de 24 de maig, sobre la Central d'Informació de Riscos.

El principal canvi d'aquesta circular consisteix a adaptar el règim comptable de les entitats de crèdit espanyoles als canvis de l'ordenació comptable europea derivats de l'adopció de la NIIF 16 que, a partir de l'1 de gener de 2019, modifica els criteris de comptabilització dels arrendaments pels arrendataris.

El seu objectiu és establir els principis de reconeixement, medició, presentació i desglossament dels arrendaments. La norma manté, en essència, el tractament per als arrendadors recollit a la norma anterior a través d'un model dual distingint entre arrendament financer i arrendament operatiu.

Per als arrendataris, la Circular 2/2018 elimina el model de comptabilitat dual i desenvolupa un model únic per al qual hauran de registrar-se al balanç la majoria dels arrendaments de manera similar als arrendaments financers sota la norma anterior.

En el moment inicial, l'arrendatari registrarà un passiu pels pagaments compromisos i un actiu pel dret d'ús del bé subjacent durant el termini de l'arrendament. Així mateix, serà necessari registrar de manera separada una despesa per interessos pel passiu associat i una despesa per amortització pel dret d'ús del bé subjacent. La norma inclou dues exempcions pels arrendataris: arrendaments a curt termini i arrendaments en els quals el bé subjacent sigui d'escàs valor.

La Circular 2/2018 requerirà una evaluació per valorar el nou passiu per arrendament per tal de reflectir els canvis en els pagaments després de la data d'inici com a conseqüència de certs esdeveniments, tals com el canvi de termini o l'índex d'actualització dels pagaments, entre d'altres. Per norma general, els canvis en la medició del passiu es reconeixeran com un ajust del dret d'ús del bé subjacent.

El Grup ICF estima que l'adopció de la nova norma no tindrà un impact significatiu en els seus estats financers.

c) Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

En els comptes anuals consolidats del Grup ICF corresponents a l'exercici 2018 s'han utilitzat, ocasionalment, estimacions per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en ells. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (veure notes 7, 8, 9, 10).
- La vida útil dels actius tangibles i intangibles (veure notes 12 i 13).
- El valor raonable de determinats actius financers no cotitzats (vegeu nota 18).
- Actius per impostos diferits (veure nota 21).

Si bé les estimacions anteriorment descrites es realitzen en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2018 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que poden tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o la baixa) en propers exercicis; el que es faria de forma prospectiva reconeixent els efectes de canvi d'estimació en el balanç i compte de pèrdues i guanys, d'acord amb la norma dinovena de la Circular 4/2017.

d) Comparació de la informació

Les xifres corresponents a l'exercici anual de 2017 incloses en els Comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2018 es presenten únicament i exclusiva a efectes comparatius.

Des de l'exercici 2018 el Grup presenta els compromisos per inversions de capital risc per l'import net desemborsat. A efectes comparatius, s'ha procedit a adaptar les xifres de l'exercici 2017 d'acord amb aquest criteri (veure Nota 1.b).

e) Impacte mediambiental

Donada l'activitat a la que es dedica el Grup no té responsabilitats, despeses, actius, provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació al patrimoni, la situació financera i els

resultats del Grup. Per aquest motiu, la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup no inclou desglossaments específics respecte a la informació en qüestions mediambientals.

f) Fets posteriors

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats no s'ha produït cap fet posterior de caràcter significatiu.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2018 s'han aplicat els principis i polítiques comptables, i criteris de valoració següents:

a) Principis de consolidació

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

Entitats dependents

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

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

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

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

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

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

Entitats associades

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

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

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

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

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

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

b) Instruments financers

Registre inicial

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

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

Baixa dels instruments financers

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

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

Valor raonable i cost amortitzat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats al capítol del balanç de situació "Actiu Tangible", s'informa a la Nota 12.

Classificació i valoració dels actius i passius financers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s' imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

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

Adicionalment, la Circular 4/2017 estableix la següent categoria d'instruments financers: "Actius i passius financers mantinguts per negociar". El grup durant l'exercici 2018 no ha mantingut actius i/o passius classificats en aquesta categoria. Durant el 2017 va mantenir els derivats de negociació detallats a la Nota 6, valorats a valor raonable. Els canvis en aquest valor raonable es van registrar en l'epígraf "Guanys o (-) pèrdues d'actius i passius mantinguts per a negociar, netes" del compte de pèrdues i guanys.

Reclassificacions entre carteres

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

c) Instruments derivats i cobertures

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

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

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

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, el Grup ICF analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per l'operació de cobertura, es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida cobertura que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats quasi en tota la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació de vuitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte al resultat de la partida coberta.

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Arrendaments

Arrendaments operatius

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i, substancialment, tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

Si el Grup ICF actua com a arrendador, en el seu cas, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol "Actiu Tangible", com a "Inversions immobiliàries". Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi (vegeu nota 2.1) i els ingressos precedents dels contractes d'arrendament es reconeixen, de forma lineal, en el capítol "Altres ingressos d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

Si el Grup actua com a arrendatari, en el seu cas, les despeses de l'arrendament incloent-hi incentius concedits, si escau, per l'arrendador, es carreguen linealment al seu compte de pèrdues i guanys, en el capítol "Altres despeses d'administració".

e) Operacions en moneda estrangera

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

f) Reconeixement d'ingressos i despeses

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

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

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

Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc - país en el seu cas, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general.

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

b) Comissions

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

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

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

c) Ingressos i despeses no financeres

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

d) Cobraments i pagaments diferits en el temps

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

g) Transferències d'actius financers

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

- Si els riscos i beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers - cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners, de les titulitzacions d'actius en aquelles que el cedent, no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos similars -, l'actiu financer transferit es dóna de baixa del balanç; tot reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en què el prestador té l'obligació de tornar els mateixos o similars actius, les titulitzacions d'actius financers en les que es mantinguin finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbeixin substancialment les pèrdues creditícies esperades pels actius titulitzats i altres casos anàlegs -, l'actiu financer transferit no es dóna de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris emprats abans de la transferència. Pel contrari, es reconeixen en matèria comptable, sense compensar-se entre si:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda; que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.

- Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa, com les despeses del nou passiu financer.
- Si no es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit – cas de les vendes dels actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora del diner, de les titulitzacions d'actius financers en les que el cedent assumeix un finançament subordinat o algun altre tipus de millora creditícia per una part de l'actiu transferit i altres casos similars -, es distingeix entre:
 - Si el Grup no reté el control de l'actiu financer transferit: en aquest cas, es dóna de baixa del balanç l'actiu transferit i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
 - Si el Grup reté el control de l'actiu financer transferit: continua reconeixent-lo en el balanç per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

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

h) Deteriorament del valor dels actius financers

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

La entrada en vigor de la Circular 4/2017 ha suposat un canvi substancial, en el model de deteriorament, reemplaçant l'enfocament de pèrdua incorreguda recollit a la Circular 4/2004, per un enfocament de pèrdua esperada.

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

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

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

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

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

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

deteriorament per a aquest tipus d'instruments es calcula com les pèrdues creditícies esperades en la vida estimada de l'operació.

- Fase 3 – Risc dubtós: s'ha produït un esdeveniment d'incompliment en l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments es calcula com les pèrdues creditícies esperades en la vida estimada de l'operació.

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

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

Increment significatiu del risc de crèdit

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

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

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

- Impagaments superiors a 30 dies, pressumpció refutable sobre la base d'informació raonable i fonamentada. El Grup no ha emprat un període de temps més llarg a aquests efectes.

- Refinançaments o reestructuracions que no mostren evidència de deteriorament. A la nota 3.4.5 es presenten els criteris de classificació de les operacions reestructurades o refinançades.

- Acord especial de sostenibilitat del deute que no mostra evidència de deteriorament fins que apliqui el criteri de cura.

- Les mantingudes amb emissors o titulars declarats en concurs de creditors que no mostren evidència de deteriorament.

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

Exposicions deteriorades i evidència objectiva de deteriorament

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

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

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

Metodologies d'estimació de les pèrdues creditícies esperades per insolvència

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

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

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

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

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

- Anàlisi individualitzat: per actius individualment significatius es realitza una anàlisi per identificar clients amb 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.

Instruments de capital valorats al cost d'adquisició

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

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

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

i) Garanties financeres i provisions constituïdes sobre les mateixes

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

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

Les carteres de garanties financeres, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o d'altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament, per tal de determinar el risc de crèdit a què estan exposades i, si s'escau, estimar les necessitats de constituir provisions. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat, que s'han explicat en la Nota 2.h anterior.

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

j) Despeses de personal

Indemnitzacions per acomiadament

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

k) Impost sobre beneficis

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

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

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

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

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

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

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

El grup consolidable a 31 de desembre de 2018 el formen el propi Institut, i les entitats participades Instruments Financers per Empreses Innovadores, S.L. i Institut Català de Finances Capital, S.G.E.I.C. S.A.U. (veure Nota 21.1).

I) Actius tangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

m) Actius intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

o) Provisions i contingències

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

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

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

Les dotacions a provisions es registren al compte de pèrdues i guanys al capítol "Provisions o (-) reversió de provisions" (veure Nota 16).

p) Estats de canvis en el patrimoni net consolidat

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

Estat d'ingressos i despeses totals

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

Per tant, en aquest estat es presenta:

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

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

- a) Guanys (pèrdues) per valoració: recull l'import dels ingressos, nets de les despeses originats en l'exercici, reconeguts directament en el patrimoni net. Els imports reconeguts en l'exercici en aquesta partida es mantenen en aquesta partida, encara que en el mateix exercici es traspassen al compte de pèrdues i guanys, al valor inicial d'altres actius o passius o es reclassifiquin a una altra partida.
- b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconegudes prèviament en el patrimoni net, encara que sigui en el mateix exercici, que es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys.

- c) Import transferit al valor inicial de les partides cobertes: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconegudes prèviament en el patrimoni net, encara que sigui en el mateix exercici, que es reconeguin en el valor inicial dels actius o passius com a conseqüència de cobertures de fluxos d'efectiu.
- d) Altres reclassificacions: recull l'import dels traspassos realitzats en l'exercici entre partides d'ajustos per valoració conforme als criteris establerts en la normativa vigent.

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

Estat total de canvis en el patrimoni net

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

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

q) Estat de fluxos d'efectiu

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

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

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

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

r) Principi d'empresa en funcionament

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

s) Principi de meritament

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

La periodificació dels interessos en operacions tant actives com passives, amb terminis de liquidació superiors a 12 mesos, es calculen per el mètode financer. En les operacions amb menor termini es periodifica sense distinció per el mètode financer o linial.

Seguint la practica general financera, les transaccions es registren a la data en què es produeixen, que pot diferir de la seva corresponent data de valor, en base a la qual es calculen els ingressos i costos financers.

t) Transaccions amb parts vinculades

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

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

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

3. Gestió de riscos i gestió del capital**3.1 Risc de mercat**

En l'exercici 2018 el Grup no té en el seu actiu posicions en la cartera de negociació, i per tant no incorre en risc de mercat. En l'exercici 2017 el Grup tenia contractats derivats de negociació únicament amb la finalitat de cobrir el risc de tipus d'interès.

3.2 Risc de liquiditat**3.2.1 Objectius, polítiques i processos de gestió del risc de liquiditat**

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

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

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

En la gestió del risc de liquiditat del Grup, a més de la previsió diària de disponibilitats i necessitats, és fonamental la planificació a mig termini d'aquestes necessitats. Aquesta planificació es realitza tenint en compte l'evolució

futura del Balanç, cosa que permet fer previsions amb suficient antelació de les possibles tensions de tresoreria que poguessin produir-se i disposar, contingentment, dels instruments necessaris per a contrarestar-les. Aquest anàlisi es realitza en diferents escenaris de creixement, morositat, i altres variables i permeten conèixer i projectar els pagaments i els cobraments futurs que estima s'hauran de realitzar a curt i mig termini.

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

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

La política de finançament de l'activitat ordinària ha estat sempre conservadora, i sota les dues premisses següents:

- Diversificació entre endeutament amb entitats financeres privades, entitats de crèdit públic i mercat de capitals.
- Formalització d'operacions a llarg termini. Així, el termini mig de formalització de l'endeutament es situa en 12,6 anys.

3.2.2 Terminis de venciment dels actius i passius financers

Tal i com s'ha indicat a l'apartat 3.2.1 anterior, la gestió que el Grup ICF realitza de la liquiditat té en consideració, com un element fonamental, l'anàlisi dels venciments dels seus diferents actius i passius financers. Els quadres mostren els actius i passius financers al 31 de desembre de 2018 i 2017 classificats en funció dels seus terminis romanents de venciment a les anomenades dates, atenent a les seves condicions contractuals:

A 31 de desembre 2018

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Actiu							
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	88.795	-	-	-	-	-	88.795
Préstecs i bestretes	27.322	17.224	81.963	225.508	671.239	526.866	1.550.123
Dipòsits en entitats de crèdit	11.962	3.367	5.325	17.911	39.936	404	78.905
Crèdit a la clientela	15.360	13.857	76.638	207.597	631.303	526.463	1.471.218
Valors representatius de deute	-	1.091	6.588	45.800	408.741	2.242	464.462
Total actiu	116.117	18.315	88.551	271.308	1.079.980	529.108	2.103.380
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat	80	6	624	33.286	168.906	763.979	966.881
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-	-	18.795	140.003	678.864	837.662
Fons de clients	80	6	624	14.491	28.902	85.116	129.219
Valors representatius de deute emesos	-	-	2.722	150.951	305.109	32.554	491.336
Total passiu	80	6	3.346	184.237	474.015	796.533	1.458.217
GAP de venciments	115.438	18.309	85.205	87.070	605.965	(267.425)	645.163
% sobre total actius	5%	1%	4%	4%	29%	(12%)	31%

A 31 de desembre 2017

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Actiu							
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	82.765	-	-	-	-	-	82.765
Préstecs i bestretes	20.832	40.522	50.666	250.893	807.264	615.666	1.785.843
Dipòsits en entitats de crèdit	10.005	4.331	18.031	32.267	67.088	728	132.450
Crèdit a la clientela	10.827	36.191	32.635	218.626	740.176	614.938	1.653.393
Valors representatius de deute	-	10.292	13.924	80.659	307.605	19.916	432.396
Total actiu	103.597	50.814	64.590	331.552	1.114.869	635.582	2.301.004
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat	15.546	135	406	36.241	266.101	794.386	1.112.814
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	35.624	228.183	708.383	972.189
Fons de clients	15.546	135	406	617	37.918	86.003	140.625
Valors representatius de deute emesos	-	9.008	-	24.956	454.063	33.574	521.601
Total passiu	15.546	9.143	406	61.197	720.164	827.960	1.634.415
GAP de venciments	88.051	41.671	64.184	270.355	394.705	(192.378)	666.589
% sobre total actius	3%	2%	3%	11%	15%	(7%)	27%

3.3 Risc de tipus d'interès estructural

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.2 Anàlisi de sensibilitat al risc de tipus d'interès

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

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

L'anàlisi indicada s'ha realitzat considerant l'evolució de la corba de tipus pels trams de referència utilitzats per l'Institut i mantenint constants la resta de variables que afecten el resultat i el patrimoni del Grup. L'efecte que es mostra a continuació s'ha calculat considerant els instruments financers existents a 31 de desembre de 2018, sense tenir en compte l'existència de noves inversions o finançaments que es puguin realitzar a partir d'aquest moment.

Els quadres següents mostren, mitjançant un gap estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès variable, a 31 de desembre de 2018 i 31 de desembre de 2017, de les masses sensibles del balanç, sense considerar els ajustos per valoració. Per aquelles masses sense venciment contractual s'ha analitzat la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment.

A 31 de desembre de 2018:

en milers d'euros RENOVACIÓ	Balanç sensible		en % s/Actiu Total		QUANTIFICACIÓ GAP ESTÀTIC		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	GAP ac. (%AT)
fins a 1 mes	310.059	285.993	13,2%	12,2%	24.066	24.066	1,0%
de 1 a 3 mesos	640.340	305.182	27,2%	13,0%	335.158	359.225	15,3%
de 3 a 6 mesos	426.670	159.915	18,1%	6,8%	266.756	625.980	26,6%
de 6 a 12 mesos	405.251	49.143	17,2%	2,1%	356.108	982.088	41,7%
ACUMULAT 12m	1.782.321	800.233	75,7%	34,0%		982.088	41,7%
de 1 a 2 anys	95.589	53.995	4,1%	2,3%	41.594	1.023.682	43,5%
de 2 a 3 anys	13.599	32.041	0,6%	1,4%	(18.442)	1.005.241	42,7%
de 3 a 4 anys	8.707	333.020	0,4%	14,1%	(324.312)	680.928	28,9%
de 4 a 5 anys	13.672	44.232	0,6%	1,9%	(30.559)	650.369	27,6%
de 5 a 7 anys	57.340	56.308	2,4%	2,4%	1.032	651.401	27,7%
de 7 a 10 anys	5.956	19.544	0,3%	0,8%	(13.588)	637.813	27,1%
de 10 a 15 anys	7.922	(4.413)	0,3%	-0,2%	12.334	650.147	27,6%
de 15 a 20 anys	7.476	-	0,3%	0,0%	7.476	657.623	27,9%
de 20 a 25 anys	3.495	-	0,1%	0,0%	3.495	661.119	28,1%
TOTAL	1.996.079	1.334.960	84,8%	56,7%		661.119	28,1%

A 31 de desembre de 2017:

en milers d'euros RENOVACIÓ	Balanç sensible		en % s/Actiu Total		QUANTIFICACIÓ GAP ESTÀTIC		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	GAP ac. (%AT)
fins a 1 mes	296.219	315.223	11,5%	12,2%	(19.004)	(19.004)	-0,7%
de 1 a 3 mesos	459.845	397.430	17,8%	15,4%	62.415	43.412	1,7%
de 3 a 6 mesos	447.735	145.457	17,4%	5,6%	302.278	345.690	13,4%
de 6 a 12 mesos	422.366	21.909	16,4%	0,8%	400.456	746.146	28,9%
ACUMULAT 12m	1.626.165	880.019	63,0%	34,1%		746.146	28,9%
de 1 a 2 anys	147.253	77.184	5,7%	3,0%	70.068	816.214	31,6%
de 2 a 3 anys	97.258	24.275	3,8%	0,9%	72.983	889.197	34,5%
de 3 a 4 anys	53.817	18.025	2,1%	0,7%	35.792	924.989	35,9%
de 4 a 5 anys	59.181	319.275	2,3%	12,4%	(260.094)	664.896	25,8%
de 5 a 7 anys	77.671	68.550	3,0%	2,7%	9.121	674.017	26,1%
de 7 a 10 anys	7.527	60.324	0,3%	2,3%	(52.798)	621.219	24,1%
de 10 a 15 anys	6.709	34.489	0,3%	1,3%	(27.780)	593.439	23,0%
de 15 a 20 anys	4.854	1.100	0,2%	0,0%	3.754	597.193	23,1%
més de 20 anys	3.206	0	0,1%	0,0%	3.206	600.399	23,3%
TOTAL	2.083.640	1.483.241	80,8%	57,5%		600.399	23,3%

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

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

31/12/2018 (Milers d'Euros)	Marge d'interès (1)	Efecte en el patrimoni net (2)
Decrement de 200 punts bàsics	(570)	53.279

31/12/2017 (Milers d'Euros)	Marge d'interès (1)	Efecte en el patrimoni net (2)
Decrement de 200 punts bàsics	(310)	51.877

(1) Sensibilitat a 1 any del marge d'interès de les masses sensibles de balanç.

(2) Sensibilitat del valor econòmic base de les masses sensible de balanç

(1 i 2) Es considera un floor en el 0%, excepte pels tipus que estiguin per sota del 0% en el càlcul de l'escenari estressat.

El balanç es posiciona a data de tancament de 2018 a pujades de tipus d'interès donat l'entorn de tipus excepcionalment baixos. En la mesura que es produeixi un increment progressiu de la corba de tipus, el marge financer i el valor econòmic del Grup experimentaran un efecte positiu en línia amb la dinàmica i gestió de riscos del sector financer.

3.4 Risc de crèdit

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

El risc de crèdit és el risc de pèrdua que es pot produir davant l'incompliment, per part d'un client o d'alguna contrapart, de les seves obligacions contractuals de pagament. Aquest risc és inherent als productes bancaris tradicionals (préstecs, crèdits, garanties financeres prestades, etc.). El risc de crèdit afecta tant a actius financers que en els estats financers apareixen comptabilitzats pel seu cost amortitzat, com a actius que en els estats

financers es registren pel seu valor raonable. Independentment del criteri comptable utilitzat per a registrar els actius financers en els estats financers, el Grup aplica les mateixes polítiques i procediments de control del risc de crèdit.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4.2 Nivell d'exposició al risc de crèdit

El quadre següent mostra el nivell d'exposició al risc de crèdit assumit pel Grup al 31 de desembre de 2018 i 2017 per a cada classe d'instrument financer, sense deduir del mateix les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar el compliment dels deutors:

A 31 de desembre de 2018:

Classes d'instruments	Milers d'Euros					
	Salos d'actiu				Pro memoria: Exp. fora de balanç	Total
	Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i partides a cobrar	Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deuda	Derivats		
Instruments de deute						
Dipòsits en entitats de crèdit	-	79.106	-	-	-	79.106
Crèdit a la clientela	-	1.673.890	-	-	-	1.673.890
Valors representatius de deute	458.859	-	-	-	-	458.859
Total instruments de deute	458.859	1.752.996	-	-	-	2.211.855
Garanties concedides						
Avals financers	-	-	-	-	108.058	108.058
Altres garanties financeres concedides	-	-	-	-	-	-
Total garanties concedides	-	-	-	-	108.058	108.058
Altres exposicions						
Derivats	-	-	-	5.677	-	5.677
Compromisos contingents concedits	-	-	-	-	150.080	150.080
Total altres exposicions	-	-	-	5.677	150.080	155.757
NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT	458.859	1.752.996	-	5.677	258.138	2.475.670

A 31 de desembre de 2017:

Classes d'instruments	Milers d'Euros					
	Salos d'actiu				Pro memoria: Exp. fora de balanç	Total
	Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i partides a cobrar	Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deuda	Derivats		
Instruments de deute						
Dipòsits en entitats de crèdit	-	132.191	-	-	-	132.191
Crèdit a la clientela	-	1.855.649	-	-	-	1.855.649
Valors representatius de deute	431.296	-	1.100	-	-	432.396
Total instruments de deute	431.296	1.987.840	1.100	-	-	2.420.236
Garanties concedides						
Avals financers	-	-	-	-	110.725	110.725
Altres garanties financeres concedides	-	-	-	-	-	-
Total garanties concedides	-	-	-	-	110.725	110.725
Altres exposicions						
Derivats	-	-	-	6.278	-	6.278
Compromisos contingents concedits	-	-	-	-	117.716	117.716
Total altres exposicions	-	-	-	6.278	117.716	123.994
NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT	431.296	1.987.840	1.100	6.278	228.441	2.654.955

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

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

3.4.3 Garanties reals rebudes i altres millores creditícies

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

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

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

A continuació es presenta el detall, en milers d’euros, per a cada classe d’instrument financer, de l’import de risc de crèdit que es troba cobert per cadascuna de les principals garanties reals i altres millores creditícies de les que disposa el Grup, al 31 de desembre de 2018 i 2017, excloent administracions públiques:

A 31 de desembre de 2018:

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	328.162	153.636	41.062	16.708	539.567
Total instruments de deute	328.162	153.636	41.062	16.708	539.567
Garanties concedides					
Avals financers	4.362	36.182	-	37.216	77.759
Total garanties concedides	4.362	36.182	-	37.216	77.759
Total import cobert	332.524	189.817	41.062	53.924	617.326

A 31 de desembre de 2017:

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	365.126	150.892	53.300	62.007	631.325
Total instruments de deute	365.126	150.892	53.300	62.007	631.325
Garanties concedides					
Avals financers	5.017	11.918	-	62.193	79.128
Total garanties concedides	5.017	11.918	-	62.193	79.128
Total import cobert	370.143	162.810	53.300	124.200	710.453

3.4.4 Qualitat creditícia dels actius financers ni vençuts ni deteriorats

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

A continuació es presenta el nivell d'exposició al risc de crèdit classificat en funció de les contraparts de les operacions a 31 de desembre de 2018 i 2017 d'aquelles exposicions al risc de crèdit que, a les esmentades dates, no es trobaven ni vençudes ni deteriorades:

A 31 de desembre de 2018:

Milers d'euros	Administracions Públiques i resta Sector Públic	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instruments de deute				
Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute	-	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	148.931	161.239	154.292	464.462
Dipòsits en entitats de crèdit	-	79.106	-	79.106
Crèdit a la clientela	447.770	-	1.089.245	1.537.015
Total instruments de deute	596.701	240.345	1.243.537	2.080.583
Garanties concedides				
Avals financers	28.519	-	71.405	99.923
Altres garanties concedides	-	-	-	-
Total garanties concedides	28.519	-	71.405	99.923
Total	625.220	240.345	1.314.942	2.180.506

A 31 de desembre de 2017:

Milers d'euros	Administracions Públiques i resta Sector Públic	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instruments de deute				
Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute	-	-	1.100	1.100
Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	105.556	224.957	100.783	431.296
Dipòsits en entitats de crèdit	-	132.191	-	132.191
Crèdit a la clientela	541.190	-	1.127.102	1.668.292
Total instruments de deute	646.746	357.148	1.228.985	2.232.879
Garanties concedides				
Avals financers	12.364	-	98.361	110.725
Altres garanties concedides	-	-	-	-
Total garanties concedides	12.364	-	98.361	110.725
Total	659.110	356.398	1.327.346	2.343.604

3.4.5 Actius financers renegociats

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

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

- Anàlisi detallada de la situació econòmicofinancera del titular, que inclou les circumstàncies que han provocat la necessitat de modificar el quadre d'amortització previst.
- Segons el pla de negoci, revisat pel Grup, el client ha de poder atendre les quotes que es deriven del nou quadre d'amortització.
- Experiència mínima de 6 mesos amb el client per modificar l'operació.
- L'operació haurà d'estar al corrent de pagament d'interessos vençuts i impagats, tant els corrents com les demores.
- S'evitarà allargar terminis, sinó que s'ajustaran les següents quotes per facilitar el retorn periodificat del deute.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuació es presenta el valor en llibres, classificat per classe d'instrument financer, dels actius financers al 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 considerats refinançats o reestructurats segons les definicions de la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya:

31/12/2018	TOTAL					Del qual: DUBTOSOS				
	Sense garantia real		Amb garantia real		Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Sense garantia real		Amb garantia real		Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut		Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	
Administracions Públiques	4	20.521	-	-	-	1	729	-	-	-
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	131	134.109	126	191.331	(114.103)	67	75.210	57	30.872	(87.668)
De les que: finançament a la construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)	12	11.979	13	15.020	(14.894)	6	1.500	1	4.189	(8.874)
Resta de llars	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	135	154.630	126	191.331	(114.103)	68	75.939	57	30.872	(87.668)

31/12/2017	TOTAL					Del qual: DUBTOSOS				
	Sense garantia real		Amb garantia real		Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Sense garantia real		Amb garantia real		Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut		Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	
Administracions Públiques	1	747	2	6.056	-	-	-	-	-	-
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	141	91.160	102	253.396	(146.099)	75	50.659	56	100.162	(132.485)
De les que: finançament a la construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)	12	1.759	16	51.060	(29.784)	8	1.055	8	26.901	(25.200)
Resta de llars	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	142	91.907	104	259.452	(146.099)	75	50.659	56	100.162	(132.485)

3.4.6 Actius vençuts i/o deteriorats per risc de crèdit

A continuació es presenta un detall dels actius financers estimats individualment com a deteriorats al 31 de desembre de 2018 i 2017, atenent a l'antiguitat de l'import impagat més antic de cada operació:

A 31 de desembre de 2018:

	Milers d'euros					Total
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	17.088	57.186	3.726	25.329	33.546	136.875
Total instruments de deute	17.088	57.186	3.726	25.329	33.546	136.875
Total	17.088	57.186	3.726	25.329	33.546	136.875

A 31 de desembre de 2017:

	Milers d'euros					Total
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	61.927	4.219	32.455	9.380	79.376	187.357
Total instruments de deute	61.927	4.219	32.455	9.380	79.376	187.357
Total	61.927	4.219	32.455	9.380	79.376	187.357

3.4.7 Actius financers determinats com a deteriorats

A continuació es presenta un detall a 31 de desembre de 2018 i 2017, classificat per classe d'actiu financer, d'aquells actius que s'han considerat com deteriorats i les pèrdues per deteriorament assignades:

A 31 de desembre de 2018:

	Milers d'euros	
	Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament
Instruments de deute		
Crèdit a la clientela	136.875	103.243
Total instruments de deute	136.875	103.243

A 31 de desembre de 2017:

	Milers d'euros	
	Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament
Instruments de deute		
Crèdit a la clientela	187.357	160.487
Total instruments de deute	187.357	160.487

3.4.8 Moviments de les pèrdues per deteriorament

A continuació es presenta el moviment de les exposicions per risc de crèdit de préstecs i bestretes (registrats com actius financers a cost amortitzat) i de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades durant els exercicis 2018 i 2017.

	Fase 1 i 2 Operacions no deteriorades		Fase 3 Operacions deteriorades		Total
	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	
Import brut					
Saldo a 1 de gener de 2018	-	1.668.292	110.958	76.399	1.855.649
Saldo a 31 de desembre de 2018	-	1.537.015	80.978	55.897	1.673.890
Deteriorament					
Saldo a 31 de desembre de 2017	-	(28.804)	(101.790)	(56.816)	(187.410)
Impacte de la circular 4/2017 (nota 1.b)	-	(10.282)	-	(1.236)	(11.518)
Saldo a 1 de gener de 2018	-	(39.086)	(101.790)	(58.052)	(198.928)
Dotacions/Recuperacions	-	(29.882)	1.926	(1.803)	(29.759)
Transferències entre fases	-	(20.277)	17.804	2.473	-
Traspàs a fallits	-	-	19.410	16.789	36.199
Saldo a 31 de desembre de 2018	-	(89.245)	(62.650)	(40.593)	(192.488)

Les dotacions / recuperacions inclouen als impactes de la primera aplicació de la Circular 4/2017 (nota 1.b)

Al 31 de desembre de 2018, les cobertures de les operacions no deteriorades inclouen un import de 10.117 milers d'euros per operacions classificades com a normal i 79.128 milers d'euros per operacions classificades como a normal en vigilància especial.

D'altra banda, el moviment durant l'exercici 2017 de les pèrdues per deteriorament es mostra a continuació. Dins de la cobertura col·lectiva al 31 de desembre de 2018, hi ha un import de 18.836 milers d'euros en concepte de dotació de risc en vigilància especial i 10.458 en concepte de dotació de risc normal.

2017	Milers d'euros				
	Saldo Inicial	Dotacions	Recuperacions	Traspàsos i altres	Saldo 31/12/2017
Cobertura individual	(207.327)	(71.150)	50.578	67.412	(160.487)
Crèdit a la clientela	(207.327)	(71.150)	50.578	67.412	(160.487)
Cobertura col·lectiva	(18.865)	(16.009)	5.577	3	(29.294)
Crèdit a la clientela	(18.865)	(16.009)	5.577	3	(29.294)
Total	(226.192)	(87.159)	56.155	67.415	(189.781)

Els imports corresponents a instruments de deute es troben registrats a l'epígraf "Deteriorament de valor o (-) reversió del deteriorament del valor dels actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Préstecs i partides a cobrar". Aquest epígraf inclou en l'exercici 2018 altres recuperacions, vinculades principalment a la recuperació d'actius fallits, per import de 13.180 milers d'euros (5.910 milers el 2017).

Els moviments de l'exercici 2017 recollits sota el títol "Traspàsos i altres" corresponen principalment a la baixa de balanç d'actius financers pel seu traspàs a actius fallits (veure nota 3.4.10).

3.4.9 Actius financers vençuts i no deteriorats

A continuació es presenta el detall dels actius financers vençuts i no considerats deteriorats al 31 de desembre de 2018 i 2017, classificats per classes d'instruments financers i segons el termini transcorregut des del seu venciment:

A 31 de desembre de 2018:

Milers d'Euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	1.491	-	1.491
Total instruments de deute	1.491	-	1.491

A 31 de desembre de 2017:

Milers d'Euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	444	-	444
Total instruments de deute	444	-	444

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

Tot seguit es mostra el resum dels moviments que hi ha hagut a l'exercici 2018 i 2017 a les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt, per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf "Actius fallits" dels comptes d'ordre complementaris als balanços de situació adjunts:

Milers d'euros	2018	2017
Saldo a l'inici de l'exercici:	292.173	283.518
Addicions	41.550	84.879
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	36.199	67.083
Reconeixement interessos cobrats	5.350	17.796
Recuperacions	(20.468)	(5.973)
Per recuperació del principal i/o productes vençuts i no cobrats	(20.468)	(5.973)
Baixes	(1.000)	(70.251)
Saldo al final de l'exercici	312.255	292.173

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

La distribució de la cartera creditícia del Grup a 31 de desembre de 2018 és la següent:

Milers d'Euros	Total	Catalunya	Resta
Entitats de crèdit	56.861	56.861	-
Administracions Públiques i resta del Sector Públic	447.770	447.770	-
Altres	447.770	447.770	-
Societats no financeres i empresaris individuals	1.122.877	1.114.511	8.366
Construcció i promoció Inmobiliària	169.489	169.215	274
Resta de finalitats	953.388	945.296	8.092
Grans empreses	325.458	325.100	357
Pimes i empresaris individuals	627.931	620.196	7.735
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius	(89.245)	(89.245)	-
Total	1.538.263	1.529.897	8.366

I la distribució de la cartera corresponent a 31 de desembre de 2017:

Milers d'Euros	Total	Catalunya	Resta
Entitats de crèdit	101.054	101.054	-
Administracions Públiques i resta del Sector Públic	541.190	541.190	-
Altres	541.190	541.190	-
Societats no financeres i empresaris individuals	1.141.275	1.135.309	5.966
Construcció i promoció Immobiliària	137.639	137.639	-
Resta de finalitats	1.003.636	997.671	5.966
Grans empreses	423.258	422.841	417
Pimes i empresaris individuals	580.378	574.830	5.548
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius	(29.295)	(29.295)	-
Total	1.754.224	1.748.258	5.966

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

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

A 31 de desembre 2018:

31/12/2018	Dels quals: garantia immobiliària	Dels quals: resta de garanties reals	TOTAL
Administracions Públiques	140.731	32.854	447.770
Societats no financeres i empresaris individuals	328.509	293.299	1.122.877
Construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)	88.606	72.282	169.489
Resta de finalitats	239.903	221.017	953.388
Grans empreses	50.495	49.493	325.458
Pims i empresaris individuals	189.411	171.524	627.931
TOTAL	469.240	326.153	1.570.647

A 31 de desembre 2017:

31/12/2017	Dels quals: garantia immobiliària	Dels quals: resta de garanties reals	TOTAL
Administracions Públiques	145.511	42.281	541.190
Societats no financeres i empresaris individuals	334.272	394.609	1.141.275
Construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)	84.405	18.810	137.639
Resta de finalitats	189.867	335.799	1.003.636
Grans empreses	46.083	144.911	423.258
Pimes i empresaris individuals	143.784	190.888	580.378
TOTAL	479.783	436.890	1.682.465

3.5 Risc de contrapart

El Grup incorre en aquest risc quan les entitats financeres disposen de les línies de mediació, en els dipòsits en altres entitats financeres i en les cobertures de tipus d'interès.

Tant els crèdits de mediació (56.861 milers d'euros el 2018 i 101.054 milers d'euros el 2017) com els dipòsits i comptes corrents (103.063 milers d'euros el 2018 i 111.882 milers d'euros el 2017) figuren en el balanç en dipòsits d'entitats de crèdit i es troben diversificats en 9 entitats de crèdit (9 entitats el 2017). Veure Nota 8.1.

Les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès a 31 de desembre de 2018 i 2017 són 5 entitats de crèdit, amb uns nocials de 364.368 i 365.049 milers d'euros, respectivament. La distribució dels nocials per venciment és la següent:

Tipus de Derivat	Venciment	Nocial 2018	Nocial 2017
IRS	Entre 1 i 3 anys	35.000	35.000
IRS	Entre 3 i 5 anys	297.368	298.049
IRS	Més de 5 anys	32.000	32.000
		364.368	365.049

A 31 de desembre de 2018 i 2017 tot el balanç del Grup ICF és en euros.

3.6 Risc operacional

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

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

En aquest sentit, les diferents àrees i empreses del Grup són les responsables, en primera instància, de la gestió diària del risc operacional, pel que tenen assignada, entre d'altres, la responsabilitat de mantenir actualitzats els processos, riscos i controls dels seus àmbits d'actuació. Com a segona línia de defensa, el Grup manté establerta una funció de coordinació de control intern, focalitzada en la anàlisi dels processos operatius del Grup i en el manteniment del mapa de riscos i controls corporatius, i una altre funció de risc operacional, encarregada d'establir els procediments i metodologies específiques d'identificació, valoració i control del risc operacional. Addicionalment, compta amb un Departament de Control Global del Risc, responsable, entre d'altres, del càlcul del consum de recursos propis per risc operacional en base al mètode estàndard de l'indicador bàsic establert per Basilea III.

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

3.7 Gestió del capital

El Grup presenta uns recursos propis computables de 864.817 milers d'euros a 31 de desembre de 2018 (863.011 milers d'euros a 31 de desembre de 2017), amb un coeficient de solvència de 39,75% (38,3% a 31 de desembre de 2017), essent aquest coeficient molt superior al mínim requerit per la normativa de Basilea III.

El càlcul de solvència és conforme al Reial Decret 84/2015 publicat en el BOE de 14 de febrer de 2015.

El detall del coeficient s'adjunta a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017:

Càlcul Coeficient de Solvència (Milers d'euros)	2018	2017
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	843.148	839.663
Recursos propis computables	864.817	863.011
Actius Ponderats Totals	2.175.404	2.253.553
Ràtio CET1	38,76%	37,3%
Coeficient de Solvència	39,75%	38,3%

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

La proposta de distribució del resultat individual de l'exercici 2018 que la Junta de Govern de l'Institut proposarà per la seva aprovació i la distribució aprovada per a l'exercici 2017, respectivament, són les següents:

Milers d'euros	2018	2017
Base de repartiment: Pèrdues i guanys	12.886	14.783
Distribució: Reserva de capitalització	585	985
Reserves voluntàries	12.301	13.798

La reserva de capitalització es distribueix en virtut de l'establert en l'Article 25 de la Llei 27/2014, de 27 de novembre de l'Impost de Societats.

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

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 és el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Efectiu	1	-
Dipòsits al Banc d'Espanya	4	2.020
Comptes a la vista	88.790	80.745
Total	88.795	82.765

6. Actius i passius financers mantinguts per negociar

A 31 de desembre de 2018, aquest epígraf no té saldo. La totalitat dels saldos d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2017, estava compost per derivats de negociació.

Les operacions amb derivats de negociació corresponien fonamentalment a instruments amb els que el Grup gestiona posicions de balanç però que, en tant que no complien amb els requisits normatius establerts per la Circular 4/2004 per ser designats com de cobertura són classificats a la cartera de negociació. Amb l'entrada en vigor de la Circular 4/2017, que alinea els criteris de gestió amb els de comptabilitat (nota 2.b) aquests derivats han passat a reclassificar-se com a derivats de cobertura (nota 9).

La totalitat dels derivats de cobertura a 31 de desembre de 2017, amb un import nocial de 220 milers d'euros, corresponien a permutes de tipus d'interès no cotitzades, i tenien com a contrapart entitats de crèdit.

Els imports registrats a la compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2017 per variacions en el valor raonable dels derivats de negociació, distingint entre els tres nivells de jerarquies descrits en la Nota 18, són els següents:

	2017		
	Beneficis	Pèrdues	Net
Nivell 2	842	(396)	446

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

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Instruments de capital		
Compromisos en entitats de capital risc, nets de retorns	135.709	124.537
Desemborsaments pendents d'entitats de capital risc	(46.908)	(46.015)
Ajustos per valoració	5.846	(16)
Subtotal instruments en capital risc	94.647	78.851
Altres inversions	10.824	10.824
Ajustos per valoració	(10.800)	(10.800)
Subtotal altres inversions	24	24
Total instruments en capital	94.671	78.875
Valors representatius de deute		
Import nominal valors representatius de deute	458.859	419.743
Ajustos per valoració	5.603	11.553
Total valors representatius de deute	464.462	431.296
Total	559.133	510.171

Els ajustos per valoració inclouen:

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

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

En l'exercici 2018 no s'han reconegut dividendes. En l'exercici 2017 es van reconèixer com a dividendes 1.175 milers d'euros corresponents a dues entitats de capital risc. D'altra banda, les baixes dels instruments de patrimoni han suposat un impacte positiu de 629 milers d'euros en l'exercici 2018, que d'acord amb l'establert en la nota 2.b s'han registrat contra reserves.

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

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

Milers d'euros	2018	2017
Deute públic autonòmic	81.219	58.632
Altres deute públic	63.500	40.000
Entitats financeres	163.569	222.960
Altres valors de renda fixa	150.571	98.151
Total	458.859	419.743

La totalitat del saldo correspon a emissions de deute amb un tipus d'interès efectiu mig del 0,65% per l'any 2018 i el 0,68% per l'any 2017.

8. Actius financers a cost amortitzat

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

Milers d'euros	2018	2017
Préstecs i bestretes	1.550.123	1.786.943
Entitats de crèdit	78.905	132.450
Clientela	1.471.218	1.653.393
Valors representatius de deute	-	1.100
Total	1.550.123	1.786.943

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

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2018					
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos Meritats	Comissions	Altres	Saldo balanç
Entitats de crèdit	79.106	(406)	205	-	-	78.905
Clientela	1.673.890	(192.488)	4.247	(5.957)	(8.474)	1.471.218
Total	1.752.996	(192.894)	4.452	(5.957)	(8.474)	1.550.123

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2017					
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos Meritats	Comissions	Altres	Saldo balanç
Entitats de crèdit	132.191	(203)	462	-	-	132.450
Clientela	1.855.649	(189.781)	5.519	(6.629)	(11.365)	1.653.393
Total	1.987.840	(189.984)	5.981	(6.629)	(11.365)	1.785.843

Dins de "Préstecs i bestretes - Clientela – altres ajustos per valoració" s'inclouen micro-cobertures sobre operacions creditícies per valor de 2.198 milers d'euros a 31 de desembre de 2018 (2.638 milers d'euros a 31 de desembre de 2017) i ajustos al valor raonable de préstecs adquirits al descompte per valor de -10.674 milers d'euros (-13.967 milers d'euros el 2017).

8.1 Entitats de crèdit

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

Milers d'euros	2018	2017
Comptes a termini	22.246	31.137
Crèdits de mediació	56.860	101.054
Total dipòsits en entitats de crèdit	79.106	132.191

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

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

El tipus d'interès efectiu mig meritat durant l'exercici 2018 pels saldos mantinguts en dipòsits en entitats de crèdit ha estat de l'1,49%. Durant l'exercici 2017 va ser de l'1,83% .

8.2 Clientela

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

Per naturalesa i situació del crèdit:

Milers d'euros	2018	2017
Administracions públiques i resta del Sector Públic	446.586	541.192
Deutors amb garantia real	522.859	582.433
Altres deutors a termini	565.990	496.088
Deutors a la vista i varis	1.580	48.579
Actius dubtosos	136.875	187.357
Total crèdit a la clientela	1.673.890	1.855.649

Per sector d'activitat de l'acreditat:

Milers d'euros	2018	2017
Sector públic	447.770	541.190
Administracions públiques i resta del Sector Públic	447.770	541.190
Sector privat	1.226.120	1.314.459
Resident	1.226.120	1.314.459
Total crèdit a la clientela	1.673.890	1.855.649

Per modalitat de tipus d'interès:

Milers d'euros	2018	2017
A tipus d'interès fix	229.048	261.388
A tipus d'interès variable	1.444.842	1.594.261
Total crèdit a la clientela	1.673.890	1.855.649

El tipus d'interès efectiu mig dels saldos rendibles de l'epígraf "Crèdit a la clientela" ha estat del 2,12% durant l'exercici 2018. Durant l'exercici 2017 va ser de 2,21%.

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2018 i 2017 en el saldo dels "Actius dubtosos" es detalla a continuació:

Milers d'euros	2018	2017
Saldo a l'inici de l'exercici:	187.357	289.349
Més:		
Addició de nous actius	19.420	67.467
Menys:		
Actius normalitzats	(22.796)	(100.371)
Recuperacions	(10.906)	(2.005)
Traspàs a actius fallits (nota 3.4.10)	(36.199)	(67.083)
Saldo al final de l'exercici:	136.876	187.357

8.3 Fons de deteriorament

En la nota 3.4.8., es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol "Actius financers a cost amortitzat", per als exercicis 2018 i 2017.

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

En la nota 3.4.10. es mostra el moviment produït en els exercicis 2018 i 2017 dels actius financers deteriorats que no es troben registrats en el balanç de situació per considerar-se remota la seva recuperació, encara que el Grup ICF no hagi interromput les accions per aconseguir la recuperació dels importats endeutats.

A 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 els saldos de l'epígraf "Actius financers a cost amortitzat" donats de baixa del balanç de situació del Grup ICF en considerar-se remota la seva recuperació corresponen íntegrament a crèdit a la clientela.

9. Derivats – comptabilitat de cobertures

El detall per tipus de producte del nomenclador dels derivats designats com a Derivats - comptabilitat de cobertures a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 és el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Permutes financeres sobre tipus d'interès	364.368	145.049
Total	364.368	145.049

L'import nomenclador dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup ja que la posició neta en aquests instruments financers resulta de la seva compensació i/o combinació.

Totes les operacions de permuta financera sobre tipus d'interès corresponen a micro-cobertures per mitigar l'impacte que variacions dels tipus d'interès puguin tenir sobre el valor raonable o els fluxos d'efectiu de les operacions cobertes. Concretament, a 31 de desembre de 2018, el Grup tenia 8 operacions de permutes financeres sobre tipus d'interès, de les quals: tres són de micro-cobertura de fluxos d'efectiu d'una emissió de deute a tipus variable, tres són cobertures del valor raonable de debits representats per valors negociables emesos a tipus fix i variable, una més és micro-cobertures de valor raonable d'una operació d'inversió creditícia i una de micro-cobertures de valor raonable d'una operació de renda fixa d'actiu.

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre 2018 i a 31 de desembre de 2017 és el següent:

Operacions de cobertura de valor raonable:

Milers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
	Valor raonable	Valor raonable
Saldos deutors:		
Permutes financeres sobre tipus d'interès	5.677	5.287
Total	5.677	5.287
Saldos creditors:		
Permutes financeres sobre tipus d'interès	2.202	2.638
Total	2.202	2.638

Operacions de cobertura de fluxes d'efectiu:

Milers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
	Valor raonable	Valor raonable
Saldos deutors:		
Permutes financeres sobre tipus d'interès	-	-
Total	-	-
Saldos creditors:		
Permutes financeres sobre tipus d'interès	11.676	11.513
Total	11.676	11.513

El desglossament dels saldos d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt és el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Guanys o (-) pèrdues de la comptabilitat de cobertures netes	-	(968)
Total	-	(968)

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

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

El moviment durant l'exercici 2018 i 2017 dels actius adjudicats ha estat el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Saldo a l'inici de l'exercici:	6.728	4.356
Més:		
Altres incorporacions de l'exercici (nota 34)	7.509	2.279
Traspassos	-	-
Menys:		
Baixes per vendes	(430)	(1.601)
Baixes per traspassos	-	-
Fons de deteriorament de l'exercici (Nota 34)	(3.805)	1.694
Saldo al final de l'exercici:	10.001	6.728

L'actualització del Fons de deteriorament de 2018 i 2017 s'ha registrat d'acord amb taxacions individuals actualitzades realitzades per experts independents.

Les vendes d'actius del 2018 han suposat un benefici de 575 milers d'euros (1.999 euros el 2017). Veure nota 34.

11. Participacions

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

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

Milers d'euros	2018	2017
Avalis de Catalunya S.G.R		
Participació	6.080	6.776
Posada en equivalència	3.016	3.372
Saldo al final de l'exercici:	9.096	10.148

D'acord amb la circular 5/2013, es detalla la informació més rellevant en relació als estats financers de l'entitat associada:

Milers d'euros	2018	2017
Total actiu	89.192	87.308
Total passiu	54.009	52.498
Total patrimoni net	34.810	34.810
Resultat després d'impostos	-	-

El moviment dels exercicis 2018 i 2017 de les reserves per societats posades en equivalència es mostra a la nota 20.2.

12. Actius tangibles

La composició del capítol "Actius tangibles", les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2018 i 2017 són els següents:

2018 (Milers d'euros)	Immobilitzat material d'ús propi	Inversions Immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l'inici de l'exercici	11.941	74.245	86.186
Addicions	118	41	159
Baixes	(31)	-	(31)
Traspassos	-	-	-
Total cost a 31 de desembre de 2018	12.028	74.286	86.314
Amortització acumulada			
Saldos a l'inici de l'exercici	(2.250)	(5.439)	(7.689)
Addicions (nota 32)	(113)	(740)	(853)
Baixes i traspassos	15	-	15
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2018	(2.348)	(6.179)	(8.527)
Deteriorament			
Saldos a l'inici de l'exercici	-	(14.661)	(14.661)
Addicions	-	-	-
Recuperacions	-	-	-
Total deteriorament a 31 de desembre de 2018	-	(14.661)	(14.661)
TOTAL ACTIU TANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2018	9.680	53.446	63.126

2017 (Milers d'euros)	Immobilitzat material d'ús propi	Inversions Immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l'inici de l'exercici	12.064	74.212	86.276
Addicions	58	33	91
Baixes	(181)	-	(181)
Traspassos	-	-	-
Total cost a 31 de desembre de 2017	11.941	74.245	86.186
Amortització acumulada			
Saldos a l'inici de l'exercici	(2.332)	(4.743)	(7.075)
Addicions (nota 32)	(99)	(672)	(767)
Baixes i traspassos	181	(24)	156
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2017	(2.250)	(5.439)	(7.686)
Deteriorament			
Saldos a l'inici de l'exercici	-	(20.142)	(20.142)
Addicions	-	-	-
Recuperacions	-	5.481	5.482
Total deteriorament a 31 de desembre de 2017	-	(14.661)	(14.660)
TOTAL ACTIU TANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2017	9.691	54.145	63.836

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo de l'epígraf "Actius tangibles – Immobilitzat material d'ús propi" del balanç de situació a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 és el següent:

2018 (Milers d'euros)	Cost	Amortització Acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	765	(623)	142
Mobiliari i resta d'instal·lacions	1.468	(1.091)	377
Terrenys i edificis	9.795	(634)	9.161
Saldos al 31 de desembre de 2018	12.028	(2.348)	9.680

2017 (Milers d'euros)	Cost	Amortització Acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	703	(550)	153
Mobiliari i resta d'instal·lacions	1.469	(1.092)	377
Terrenys i edificis	9.769	(608)	9.161
Saldos al 31 de desembre de 2017	11.941	(2.250)	9.691

A 31 de desembre de 2018, determinats actius tangibles d'ús propi per valor de 1.425 milers d'euros (1.317 milers a 31 de desembre de 2017) estaven totalment amortitzats.

El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, no difereix significativament del registrat sota l'epígraf "Actius tangibles" del balanç de situació adjunt.

13. Actius intangibles

Els altres actius intangibles corresponen principalment a l'adquisició de sistemes i programes de software. El moviment que s'ha produït en aquest capítol del balanç de situació en els anys 2018 i 2017 és el següent:

2018	Milers d'euros
Cost	
Saldos a l'1 de gener de 2017	5.982
Addicions	372
Baixes i traspessos	-
Total Cost a 31 de desembre de 2018	6.354
Amortització acumulada	
Saldos a l'1 de gener de 2017	(5.170)
Addicions (Nota 32)	(367)
Baixes i traspessos	-
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2018	(5.537)
TOTAL ACTIU INTANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2018	817

2017	Milers d'euros
Cost	
Saldos a l'1 de gener de 2016	5.343
Addicions	659
Baixes i traspessos	(23)
Total Cost a 31 de desembre de 2017	5.979
Amortització acumulada	
Saldos a l'1 de gener de 2016	(4.723)
Addicions (Nota 32)	(401)
Baixes i traspessos	(42)
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2017	(5.166)
TOTAL ACTIU INTANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2017	813

A 31 de desembre de 2018, determinats actius intangibles per import de 4.830 milers d'euros (4.595 a 31 de desembre de 2017), es trobaven totalment amortitzats.

14. Altres actius

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

Milers d'euros	2018	2017
Periodificacions	1.926	2.213
Altres conceptes	2.678	5.677
Total	4.604	7.890

La composició de la partida "Periodificacions" es detalla a continuació:

Milers d'euros	2018	2017
Periodificacions per venda d'instruments financers	1.879	2.213
Despeses corrents pagades no meritades	47	-
Total	1.926	2.213

Les periodificacions per venda d'instruments financers que es detallen per a l'exercici 2018 i 2017 corresponen a la cancel·lació en l'exercici 2012 de derivats amb venciments posteriors a 31 de desembre de 2018 i 2017, que s'imputen a resultat d'acord amb la vida restant dels diferents elements coberts (nota 27).

En l'epígraf "Altres actius- Altres conceptes" dels exercicis 2018 i 2017 es comptabilitzen, principalment:

- Aportacions aprovades pendents de rebre de diversos departaments de la Generalitat per obligacions reconegudes en determinades operacions de préstec a entitats i empreses. En general, aquestes operacions de préstec han estat atorgades com a bestretes de subvencions dels departaments esmentats, quan se n'ha obtingut en garantia la cessió dels drets de cobrament.
- Saldos dels deutors del Grup.

15. Passius financers a cost amortitzat

A continuació es detalla en funció de la seva naturalesa la composició del saldo d'aquest capítol del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2018 i 2017:

Milers d'euros	2018	2017
Dipòsits d'entitats de crèdit	837.662	972.189
Fons de clients	129.219	140.625
Valors representatius de deute emesos	491.336	521.601
Altres passius financers	4.108	4.322
Total	1.462.325	1.638.737

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2018					
	Saldo brut	Interessos Meritats	Microcobertures derivats	Costos transacció	Primes descomptes	Saldo balanç
Dipòsits d'entitats de crèdit	835.648	2.420	-	(405)	-	837.662
Fons de clients	129.195	24	-	-	-	129.219
Valors representatius de deute emesos	482.978	1.617	6.811	-	(71)	491.336
Altres passius financers	4.108	-	-	-	-	4.108
Total	1.451.929	4.061	6.811	(405)	(71)	1.462.325

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2017					
	Saldo brut	Interessos Meritats	Microcobertures derivats	Costos transacció	Primes descomptes	Saldo balanç
Dipòsits d'entitats de crèdit	969.811	2.871	-	(493)	-	972.189
Fons de clients	140.601	24	-	-	-	140.625
Valors representatius de deute emesos	513.414	1.851	6.421	-	(83)	521.601
Altres passius financers	4.322	-	-	-	-	4.322
Total	1.628.148	4.746	6.421	(493)	(83)	1.638.737

15.1 Dipòsits d'entitats de crèdit

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

Milers d'euros	2018	2017
A termini	835.648	969.811
Comptes a termini	835.648	969.811
Total	835.648	969.811

El tipus d'interès efectiu mig dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2018 ha estat del 0,98% (0,93% l'exercici 2017).

En el present capítol es recull l'endeutament bancari disposat pel Grup. El saldo detallat correspon a 9 entitats públiques i privades a 31 de desembre de 2018 (9 entitats a 31 de desembre de 2017).

L'amortització de l'endeutament bancari per terminis residuals de venciment, a les dates de tancament dels exercicis 2018 i 2017 és la següent:

Milers d'euros	2018	2017
Fins a 3 mesos	-	-
Entre 3 mesos i 1 any	18.750	35.536
Entre 1 i 5 anys	139.667	227.625
Més de 5 anys	677.231	706.650
Total	835.648	969.811

A 31 de desembre de 2018 hi ha imports d'endeutament formalitzats i no disposats per 77 milions d'euros. A 31 de desembre de 2017 hi ha imports d'endeutament formalitzats i no disposats per 127 milions d'euros.

15.2 Fons de clients

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, sense considerar els ajustos per valoració i atenent al sector i a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Per sectors:

Milers d'euros	2018	2017
Administracions públiques	111.523	123.694
Altres sectors residents	17.672	16.907
Total	129.195	140.601

Per naturalesa:

Milers d'euros	2018	2017
Fons rebuts	96.352	93.829
Altres – Préstecs gestionats	32.843	46.772
Total	129.195	140.601

Els fons rebuts corresponen, principalment, a recursos rebuts de diversos departaments i entitats de la Generalitat de Catalunya en concepte de garantia de determinades operacions creditícies.

El tipus d'interès efectiu mig dels comptes corrents i altres comptes a la vista durant l'exercici 2018 ha estat del 0,21% (0,16% el 2017).

15.3 Valors representatius de deute emesos

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, considerant l'import principal de les emissions, és la següent:

31/12/2018	Milers d'euros		
	Venciment	Import	Cost efectiu
Sisena emissió	05/07/2022	295.000	EUR3M+0,06%
Vuitena emissió	15/06/2024	12.000	EUR3M+2,35%
Desena emissió	18/09/2019	14.900	4,540%
Onzena emissió	22/10/2029	20.000	EUR3M+1,550%
Dotzena emissió	28/10/2019	100.000	EUR3M+1,595%
Catorzena emissió	01/09/2019	16.800	3,750%
Total		458.700	

31/12/2017	Milers d'euros		
	Venciment	Import	Cost efectiu
Sisena emissió	05/07/2022	295.000	EUR3M+0,06%
Vuitena emissió	15/06/2024	12.000	EUR3M+2,35%
Desena emissió	18/09/2019	15.000	4,540%
Onzena emissió	22/10/2029	20.000	EUR3M+1,550%
Dotzena emissió	28/10/2019	100.000	EUR3M+1,595%
Tretzena emissió	08/05/2018	10.000	0,250%
Catorzena emissió	01/09/2019	33.000	3,750%
Total		485.000	

A 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, l'amortització de les esmentades emissions d'acord amb el seu termini residual de venciment és la següent:

Milers d'euros	2018	2017
Entre 3 mesos i 1 any	131.700	10.000
Entre 1 i 5 anys	295.000	443.000
Més de 5 anys	32.000	32.000
Total	458.700	485.000

Adicionalment, l'epígraf també inclou a 31 de desembre de 2018 pagarés cotitzats a la Borsa de Barcelona per un import total de 24.278 milers d'euros (28.414 milers d'euros a 31 de desembre de 2017). Aquest import

correspon a 43 operacions (55 operacions a 31 de desembre de 2017) de nominals compresos entre 100 i 2.000 milers d'euros (entre 100 i 2.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2017). El rendiment mig ponderat dels pagarés és de 0,88% (0,89% a 31 de desembre de 2017) i el termini mig residual és de 0,8 anys (0,7 anys a 31 de desembre de 2017).

15.4 Altres passius financers

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

Milers d'euros	2018	2017
Periodificacions de comissions per garanties financeres	4.108	4.323
Total	4.108	4.323

16. Provisions

La composició del saldo d'aquest epígraf al balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2018 i 2017 és la següent:

2018	Milers d'euros				
	31/12/2017	Dotacions netes	Recuperacions	Traspassos i altres (nota 1.b)	31/12/2018
Provisions per riscos i compromisos contingents	2.750	581	-	133	3.464
Garanties rebudes	2.750	581	-	133	3.464
Altres provisions	882	-	-	-	882
Total	3.632	581	-	133	4.346

2017	Milers d'euros				
	31/12/2016	Dotacions netes	Recuperacions	Traspassos i altres	31/12/2017
Provisions per riscos i compromisos contingents	2.212	538	-	-	2.750
Garanties rebudes	2.212	538	-	-	2.750
Altres provisions	882	-	-	-	882
Total	3.094	538	-	-	3.632

El saldo que es mostra a 31 de desembre de 2018 i 2017 dins l'epígraf "Compromisos i garanties concedits" correspon a la cobertura per deteriorament de les garanties rebudes.

Els administradors del Grup no esperen que es meritin passius de consideració addicionals als detallats a 31 de desembre de 2018.

17. Altres passius

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

	2018	2017
Periodificacions	963	827
Proveïdors i altres comptes a pagar	5.654	4.915
Total	6.617	5.742

18. Valor raonable dels actius i passius financers

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

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

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

A continuació es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesis i inputs utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats en els Nivells II i III, segons el tipus d'instrument del que es tracti. Els criteris de valoració es mantenen constants amb els de l'any 2017.

Instruments financers Nivell II	Tècniques de valoració	Principals hipòtesis	Principals inputs utilitzats
Derivats	Model LIBOR Market Model	Aquest model assumeix que els tipus forward en l'estructura de terminis de la corba de tipus estan perfectament correlacionats.	-Estructura temporal dels tipus d'interès - Risc de crèdit dels emissors

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

A continuació es presenten els principals instruments financers registrats a valor raonable en el balanç adjunt a 31 de desembre de 2018 i 2017, detallant el mètode de valoració utilitzat en l'estimació del seu valor raonable:

	2018		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius:			
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (nota 7)	464.462	-	92.206
Derivats de cobertura (nota 9)	-	5.677	-
Derivats de negociació (nota 6)	-	-	-
Total actius	464.462	5.677	92.206

	2018		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Passius:			
Derivats de cobertura (nota 9)	-	13.878	-
Derivats de negociació (nota 6)	-	-	-
Total passius	-	13.878	-

	2017		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius:			
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (nota 7)	431.296	-	78.875
Derivats de cobertura (nota 9)	-	5.287	-
Derivats de negociació (nota 6)	-	842	-
Total actius	431.296	6.129	78.875

	2017		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Passius:			
Derivats de cobertura (nota 9)	-	14.151	-
Derivats de cobertura (nota 6)	-	396	-
Total passius	-	14.547	-

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

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

Durant els exercicis 2018 i 2017 els canvis en el valor raonable dels instruments financers classificats en els nivells 2 i 3 obeeixen exclusivament al venciment d'operacions existents, contractació de noves operacions i canvis en el valor raonable classificades al patrimoni net (en el cas dels Actius financers disponibles per a la venda i derivats de cobertura de fluxos d'efectiu) i resultat (en el cas dels derivats de cobertura de valor raonable), no havent-se produït transferències entre cap dels nivells.

19. Altres resultats globals acumulats

Aquest epígraf del balanç de situació adjunt recull:

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

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

Milers d'euros	2018	2017
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	25.710	27.419
Instruments de patrimoni	29.569	25.782
Instruments de deute	(3.859)	1.636
Cobertura de fluxos d'efectiu	(8.973)	(8.522)
Total	16.737	18.897

20. Fons Propis

20.1 Fons de dotació

El moviment produït en els exercicis 2018 i 2017 en l'epígraf de capital és el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Saldo a l'inici de l'exercici	693.149	693.149
Aportació al fons de dotació	-	-
Total	693.149	693.149

20.2 Reserves

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2018 i 2017 ha estat el següent:

Concepte	Reserves matriu	Reserves dependents	Reserves mètode participació	Resultat exercici	Total
Saldo a 31.12.2016	120.627	(1.508)	3.597	9.762	132.478
Distribució del resultat	10.125	(377)	14	(9.762)	-
Altres moviments	-	41	(239)	-	(198)
Resultat exercici 2016	-	-	-	15.046	15.046
Saldo a 31.12.2017	130.752	(1.844)	3.372	15.046	147.326
Distribució del resultat	14.783	263	-	(15.046)	-
Altres moviments	629	-	(356)	-	273
Resultat exercici 2017	-	-	-	13.131	13.131
Primera aplicació 4/2017 (nota 1.b)	(9.048)	-	-	-	(9.048)
Saldo a 31.12.2018	137.116	(1.581)	3.016	13.131	151.682

Amb l'única excepció de les reserves de capitalització, per import de 7.748 milers d'euros a 31 de desembre de 2018 i 6.763 milers d'euros a 31 de desembre de 2017, que atenen els terminis establerts en la Llei 27/2014, de 27 de novembre de l'Impost de Societats, la totalitat de reserves a 31 de desembre de 2018 i 2017 són de lliure disposició.

21. Situació Fiscal

21.1 Consolidació fiscal

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

La composició del Grup consolidat per a la tributació a l'Impost sobre Societats de l'exercici 2018, és la següent:

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

21.2 Exercicis subjectes a inspecció fiscal

A 31 de desembre de 2018, el Grup té oberts a inspecció els quatre darrers exercicis per tots els impostos que li són d'aplicació.

Ateses les possibles interpretacions possibles de la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per el Grup ICF, poden existir determinats passius fiscals, de caràcter contingent, que no són susceptibles de quantificació objectiva. En opinió de la Direcció i dels seus assessors fiscals, el deute tributari que, en qualsevol cas, se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals consolidats de l'exercici 2018.

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

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2018 i 2017 i les bases imposables de l'Impost de Societats i el càlcul de la quota a pagar/(cobrar) és com s'indica a continuació:

Milers d'euros	2018	2017
Resultat comptable abans impostos	15.951	19.190
Ajustos consolidació		
Resultats societats no incloses en grup fiscal	276	(150)
Altres ajustos de consolidació	-	71
Diferències permanents	103	(1.216)
Diferències temporàries		
Incrementos	55.514	28.069
Disminucions	(37.743)	(4.080)
Reserva de capitalització (nota 4)	(585)	(985)
Base imposable consolidada	33.516	40.899
Quota al tipus impositiu vigent	8.379	10.225
Deduccions i bonificacions	(4)	(4)
Retencions i pagaments a compte	(5.641)	(6.631)
Quota a pagar (cobrar) per Impost de Societats	2.734	3.590

La relació entre la despesa per impost sobre beneficis i el benefici dels exercicis 2018 i 2017 és la següent:

Milers d'euros	2018	2017
Resultat comptable abans impostos	15.951	19.190
Impost al tipus impositiu vigent	3.988	4.798
Efecte fiscal despeses no deduïbles	26	(304)
Ajustos de consolidació	69	(20)
Activació crèdits fiscals fora de balanç	(1.063)	-
Deduccions i bonificacions aplicades	(4)	(4)
Reserva de capitalització (nota 4)	(146)	(246)
Regularitzacions	(50)	(79)
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	2.820	4.144

Conciliació entre l'impost corrent i la despesa (ingrés) per Impost de Societats per als exercicis 2018 i 2017:

Milers d'euros	2018	2017
Base imposable per tipus impositiu	8.379	10.406
Deduccions i bonificacions	(4)	(4)
Impost corrent de l'exercici	8.375	10.402
Variació de diferències temporàries	(4.443)	(6.178)
Regularitzacions	(50)	(79)
Activació crèdits fiscals fora de balanç	(1.063)	-
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	2.820	4.144

21.4 Impostos diferits

Les diferències, en el seu cas, entre els imports de l'impost acreditat i l'impost a pagar, corresponen als impostos anticipats i diferits de diferències temporàries d'imputació, i es presenten registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals". El detall dels impostos anticipats i diferits a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, és el que es detalla a continuació:

Milers d'euros	2018	2017
Saldo inicial Actius Fiscals – Diferits	50.907	45.743
Per no deduïbilitat de provisions	4.544	6.081
Ajustos valoratius a Patrimoni Net	1.417	(823)
Limitació amortització	(20)	(21)
Altres actius fiscals	(31)	(73)
Activació crèdits fiscals fora de balanç	1.063	-
Ajust Circular 4/2017	2.604	-
Saldo final Actius Fiscals – Diferits	60.484	50.907

Milers d'euros	2018	2017
Saldo inicial Passius Fiscals – Diferits	546	378
IFDV Canvis de valor	(536)	168
Altres passius fiscals	-	-
Saldo final Passius Fiscals – Diferits	10	546

21.5 Impostos corrents

Els saldos relatius als actius per impostos corrents a 31 de desembre de 2018 i 2017, per import de 141 i 178 milers d'euros, respectivament, corresponen essencialment a les retencions pendents de retorn de les entitats del Grup que no formen part del consolidat fiscal.

Els detall dels passius per impostos corrents a 31 de desembre de 2018 i 2017 és el següent:

(milers d'euros)	2018	2017
Deute per retencions	125	115
Deute per Seguretat Social	116	99
Hisenda Pública, creditora per IS	2.734	3.590
Hisenda Pública, creditora per IVA	278	128
Total	3.253	3.932

22. Altra informació significativa

a) Garanties financeres concedides

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

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

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

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

A continuació es detalla la composició del capítol "Garanties financeres concedides", inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017:

Milers d'euros	2018	2017
Avals i altres caucions prestades	108.058	110.725
Total	108.058	110.725

b) Compromisos de préstec concedits

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

A continuació es detalla la composició del capítol "Compromisos de préstec concedits", inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017:

Milers d'euros	2018	2017
Disponibles per tercers	150.080	117.716
Sector Administracions Públiques	30.313	118
Altres sectors residents	119.767	117.598
Total	150.080	117.716

23. Ingressos per interessos

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

A continuació es detalla l'origen dels interessos i rendiments assimilats meritats a favor del Grup ICF en els exercicis 2018 i 2017:

Milers d'euros	2018	2017
Dipòsits en entitats de crèdit	3.185	4.620
Crèdits a la clientela	42.339	50.385
Administracions públiques	8.154	10.628
Altres sectors residents	34.185	39.757
Valors representatius de deute	2.844	3.172
Altres interessos	428	(23)
Total	48.796	58.154

24. Despeses per interessos

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

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2018 i 2017 són els següents:

Milers d'euros	2018	2017
Dipòsits d'entitats de crèdit	(8.564)	(10.367)
Fons de clients	(152)	(95)
Dèbits representats per valors negociables	(7.623)	(8.061)
Total	(16.338)	(18.523)

25. Ingressos per comissions

L'import de l'ingrés per comissions meritat a 31 de desembre de 2018 i 2017 és 2.932 i 3.177 milers d'euros, respectivament, corresponents de forma majoritària a comissions per garanties financeres concedides.

26. Despeses per comissions

L'import de la despesa per comissions meritada a 31 de desembre de 2018 i 2017 és 752 i 703 milers d'euros, respectivament, corresponents de forma majoritària a corretatges per operacions d'actiu i passiu.

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

El detall de l'epígraf és el següent:

Concepte	Milers de Euros	
	2018	2017
Venda de valors representatius de deute	725	1.447
Venda de swaps (nota 14)	(334)	(123)
Recompra d'emissions pròpies	(301)	(36)
Total	90	1.288

28. Altres ingressos d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2018 i 2017 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2018	2017
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	4.097	3.805
Altres conceptes	188	54
Total	4.285	3.859

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

29. Altres despeses d'explotació

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2018 i 2017 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2018	2017
Despeses d'explotació d'inversions immobiliàries	(896)	(733)
Altres conceptes	(752)	(623)
Total	(1.648)	(1.356)

30. Despeses de personal

La composició d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2018 i 2017 és la següent:

Milers d'euros	2018	2017
Sous i Salaris	(4.561)	(4.281)
Seguretat Social	(1.148)	(1.106)
Total	(5.709)	(5.388)

Dins les despeses de personal s'inclouen les remuneracions del personal clau de l'entitat matriu definit per la Comissió de Nomenaments i Retribucions (14 persones) per import de 1.123 milers d'euros el 2018 (13 persones i 1.212 milers d'euros el 2017). Es considera personal clau aquelles persones que ocupen funcions que, pel seu nivell de responsabilitat i capacitat d'assumir riscos, impactin en el perfil de risc; així com tot aquell personal que percebi una retribució global que l'inclogui en el mateix barem de retribució que el dels alts directius i els empleats

que assumeixen riscos, i les activitats professionals dels quals incideixin de manera important en el perfil de risc. En concret, es consideren com personal clau de l'ICF els següents membres:

- **Conseller/a Delegat/da**

- **Directors Generals:** 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.

- **Directors:** Director/a Corporatiu/va d'Auditoria i Compliment Normatiu; Director/a d'Inversions Creditícies; 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 Tecnologia, Compres i Serveis; Director/a de Tresoreria i Mercat de Capitals; Director/a de Desenvolupament de Negoci; Director/a de Recursos Humans

A 31 de desembre de 2018 i 2017, la distribució per categories i sexes del Grup ICF, era la següent:

	31 de desembre de 2018			31 de desembre de 2017		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Conseller Delegat	1	-	1	1	-	1
Directors generals	1	2	3	1	2	3
Directors corporatius	-	1	1	-	1	1
Directors / Responsables d'unitat	14	9	22	13	8	21
Tècnics / Administratius	22	48	70	21	51	72
Total	38	60	98	36	62	98

En els exercicis 2018 i 2017, la plantilla mitja per categoria i sexe del Grup ICF, era la següent:

	31 de desembre de 2018			31 de desembre de 2017		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Conseller Delegat	1	-	1	1	-	1
Directors generals	1	2	3	1	2	3
Directors corporatius	-	1	1	-	1	1
Directors / Responsables d'unitat	14	9	22	11	8	19
Tècnics / Administratius	21	49	71	21	51	72
Total	37	60	98	34	62	96

D'acord amb la darrera Llei de pressupostos de la Generalitat de Catalunya (Llei 2/2015 de l'11 de març), pressupostos que van ser prorrogats mitjançant el Decret 252/2015, de 15 de desembre, el Grup haurà de fer front a possibles aportacions al fons de pensió d'acord amb les futures lleis de pressupostos.

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

Els exercicis 2017 i 2018 el Grup ICF ha comptat amb 2 persones amb un percentatge igual o superior al 33% de discapacitat.

Per altra banda, el Grup ICF ha complementat acollint-se a la mesures alternatives contractant serveis a l'empresa Femarec, validada a tal efecte d'acord amb el seu objecte social.

31. Altres despeses d'administració

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

Milers d'euros	2018	2017
Immòbles, instal·lacions i material	(167)	(394)
Informàtica	(1.210)	(1.195)
Publicitat i propaganda	(423)	(424)
Informes tècnics	(909)	(668)
Serveis de vigilància i trasllat de fons	(74)	(74)
Primes d'assegurances	(24)	(59)
Despeses de representació	(38)	(32)
Contribucions i impostos	(242)	(182)
Òrgans de govern i control	(102)	(110)
Altres despeses	(477)	(377)
Total	(3.667)	(3.515)

Dins el saldo d' "Altres despeses generals d'administració" es recullen els honoraris i despeses d'Ernst & Young S.L. en concepte d'auditoria anual per import de 74 milers d'euros (iva exclòs), en l'exercici 2018 i 74 milers d'euros (IVA exclòs) a l'exercici 2017. Així mateix, als exercicis 2018 i 2017 s'han meritat per part de l'auditor extern en concepte de revisió de la informació sobre el Sistema de Control de la Informació Financera recollida en l'Informe Anual de Govern Corporatiu i de revisió de l'Informe amb Rellevància Prudencial del Grup ICF un total de 23 milers d'euros. Addicionalment, durant el 2018 s'han meritat 18 milers d'euros en concepte d'altres serveis.

Dins la partida "Òrgans de Govern i control" s'inclouen 102 milers d'euros (110 milers d'euros el 2017) corresponents a les retribucions percebudes per l'assistència als òrgans de govern de l'Institut Català de Finances, entitat dominant del Grup ICF. La Llei 3/2015, d'11 de març, de mesures fiscals, financeres i administratives va suspendre la percepció de drets d'assistència als alts càrrecs de la Generalitat per concurrència a reunions d'òrgans de govern, a partir de la data d'entrada en vigor, el 14 de març de 2016. Els Consellers independents membres de la Junta de Govern, de la Comissió Executiva i de les comissions de control (Comissió Mixta d'Auditoria i Control, i Comissió de Nomenaments i Retribucions) van percebre una retribució anual específica per la seva condició de Consellers independents, d'acord amb la Política de Remuneracions aprovada per la Junta de Govern el 18 de juny de 2015 d'acord amb la proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions. Un major detall d'aquestes retribucions corresponents a l'exercici 2018 es mostra en l'Annex I.

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

Informació sobre els aplaçaments de pagament efectuats a proveïdors. Disposició addicional tercera "Deure d'informació", de la Llei 15/2012, de 5 de juliol

A 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017, el Grup no té factures pendents de pagament als proveïdors amb un aplaçament superior al termini legal establert.

La informació sobre el període mig de pagament durant l'exercici 2018 és com segueix:

	2018	2017
	Dies	Dies
Període mig de pagament a proveïdors	29,10	41,02
Rati de les operacions pagades	29,10	41,02
Rati de les operacions pendents de pagament	-	22,78
		Import en milers
Total pagaments realitzats	5.396	5.773
Total pagaments pendents	-	17

32. Amortització

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2018 i a 31 de desembre de 2017 és el següent:

Milers d'euros	2018	2017
Actiu Material (vegeu nota 12):		
D'ús propi	(113)	(99)
D'Inversions Immobiliàries	(740)	(672)
Actiu Intangible (vegeu nota 13)	(367)	(401)
Total	(1.220)	(1.172)

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

El saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt, corresponent als exercicis 2018 i 2017 és el següent:

Milers de euros	2018	2017
Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats:		
Dotacions al fons de cobertura	(60.669)	(87.159)
Recuperacions	32.965	56.155
Altres	13.185	5.981
Total Préstecs i partides a cobrar	(14.519)	(25.023)
Deteriorament d'actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultats global (nota 7)	-	(574)
Total Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultats global	-	(574)
	-	(322)
Actius financers valorats a cost	-	(322)
Total	(14.519)	(25.919)

Les recuperacions inclouen 13.180 milers d'euros per recuperació de principal i interessos i 7.509 milers per adjudicació de garanties, que duen un deteriorament associat de 3.805 milers d'euros (vegeu nota 10).

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

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

Milers d'euros	2018	2017
Fons de deteriorament d'actius adjudicats (nota 10)	3.708	1.694
Benefici venda actius adjudicats	574	1.998
Total	4.282	3.692

35. Parts vinculades

El Grup considera parts vinculades les entitats associades, el soci únic, els consellers i l'alta direcció.

Un detall dels saldos i transaccions per els exercicis 2018 i 2017 amb les parts vinculades al Grup ICF, no desglossades en qualsevol altra nota serien els següents:

Saldos i transaccions amb Avalis de Catalunya S.G.R.:

Exercici 2018 - Milers d'euros	Actiu	Passiu	Despeses	Ingressos
Deute convertible	982	-	-	12
Valors representatius de deute	-	9.909	(51)	-
Arrendament d'oficines	-	-	-	258
Total	982	9.909	(51)	270

Exercici 2017 - Milers d'euros	Actiu	Passiu	Despeses	Ingressos
Deute convertible	1.212	-	-	17
Valors representatius de deute	-	9.500	(49)	-
Arrendament d'oficines	-	-	-	254
Total	1.212	9.500	(49)	271

Saldos i transaccions amb el soci únic:

	Saldos Actiu / (Passiu)		Ingressos (despeses)	
	2018	2017	2018	2017
Valors representatius de deute (nota 7)	81.219	58.632	1.445	1.748
Crèdit a la clientela	39.795	72.446	702	1.348
Altres actius (lloguer d'espais)	122	80	592	561
Altres actius (nota 14)	370	4.199	-	-
Fons de clients (nota 15.2)	(114.247)	(120.509)	-	-

Els imports indicats dins l'epígraf "Valors representatius de deute" corresponen a l'adquisició al mercat secundari de títols de renda fixa, que han meritat un interès de mercat.

Els saldos dins l'epígraf "Préstecs i bestretes – Clientela" corresponen principalment a una pòlissa de crèdit, que ha meritat un interès de mercat.

Els imports dins l'epígraf "Altres actius – altres conceptes" corresponen a aportacions aprovades pendents de rebre de diversos departaments de la Generalitat de Catalunya a favor de prestataris d'operacions de l'ICF, principalment concedides amb anterioritat a l'exercici 2009.

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

ANNEX I – DIETES I RETRIBUCIONS DELS MEMBRES DELS ÒRGANS DE GOVERN DE L'INSTITUT CATALÀ DE FINANCES DURANT L'EXERCICI 2018 (nota 31)

La composició a 31/12/2018 dels òrgans de govern i les comissions delegades era la següent:

	Junta de Govern	Comissió Executiva	Comissions de control
Independents	Casas Selva, Francesc Domingo Piera, Mercedes Verger Casasnovas, Virgínia Abella Martín, Rafael Peydró Alcalde, José Luis	Casas Selva, Francesc Domingo Piera, Mercedes	<u>Mixta d'Auditoria i Control</u> Verger Casasnovas, Virgínia Abella Martín, Rafael Peydró Alcalde, José Luis <u>Nomenaments i Retribucions</u> Casas Selvas, Francesc Domingo Piera, Mercedes
Dominicals	Obach Medrano, Ester Castellanos Maduell, Albert Villarroya Martínez, Matilde	-	-
Executius	Sanromà i Celma, Josep Ramon	Sanromà i Celma, Josep Ramon	-

El detall de remuneracions percebudes dels membres no executius de la Junta de Govern i les seves comissions delegades queda de la següent manera a 31 de desembre de 2018:

Euros	Remuneracions Junta de Govern	Remuneracions Comissions Delegades	Total
Abella Martín, Rafael	12.000	8.000	20.000
Casas Selva, Francesc	12.000	11.333	23.333
Domingo Piera, Mercedes	12.000	13.000	25.000
Ganyet Cirera, Carmina	3.000	5.333	8.333
Verger Casasnovas, Virginia Maria	12.000	8.000	20.000
Peydró Alcalde, José Luis	3.600	2.000	5.600
TOTAL	54.600	47.666	102.266

ANNEX II - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES A 31 DE DESEMBRE DE 2018

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Xifres en Milers d'euros a 31/12/2018							Total Fons Propis
					Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Dividend a compte	
Societats dependents												
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.	EY	100,00%	50.000	-	-	(793)	326	182	-	49.715
Institut Català de Finances Capital SGEIC, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	EY	100,00%	300	-	-	885	82	-	-	1.268
Capital Expansió, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100,00%	16.000	-	-	(3.192)	(173)	-	-	12.635
Capital MAB, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc, suport sortides al M.A.B.	EY	100,00%	4.992	-	-	(378)	511	350	-	5.476
Societats associades												
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Recíproca	KPMG	16,57%	19.000	-	16.295	(485)	-	-	-	34.810

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

ANNEX II - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES A 31 DE DESEMBRE DE 2017

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Xifres en Milers d'euros a 31/12/2017							Total Fons Propis
					Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Dividend a compte	
Societats dependents												
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.	EY	100,00%	50.000	-	-	(941)	149	182	-	49.390
Institut Català de Finances Capital SGEIC, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	EY	100,00%	300	-	-	850	36	-	-	1.186
Capital Expansió, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100,00%	11.800	-	-	(3.368)	176	-	-	8.608
Capital MAB, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc, suport sortides al M.A.B.	EY	100,00%	5.500	-	-	(351)	(26)	(972)	-	4.151
Societats associades												
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Recíproca	KPMG	19%	19.000	-	16.295	(485)	-	-	-	34.810

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

ANNEX III - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES PEL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES – 31 DE DESEMBRE DE 2018

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	%	Xifres en Milers d'euros		
					Fons Propis	Canvis de valor	Valor net participació
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc pel sector media	KPMG	24,10%	6.488	23.624	12.808
Barcelona Empren S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Auditores	27,07%	898	1.423	628
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	EY	7,40%	2.375	27.924	2.241
Mediterrània Capital, F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	KPMG	24%	48.255	-	11.580
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	Vir Audit, SLP	9,68%	9.488	982	1.013
Ysios BioFund I, F.C.R.	Travessera de Gràcia 11, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	KPMG	4,33%	23.104	(2.407)	895
Nauta Invest Tech III S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	EY	5,72%	33.485	59.307	5.308
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Deloitte	4,55%	4.214	-	192
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	Deloitte	8,57%	20.218	689	1.792
Amerigo Innvierte Spain Ventures F.C.R.	Diagonal 401, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	BDO Auditores	3,72%	62.151	-	2.312
Caixa Innvierte BioMed II, F.C.R.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Deloitte	5,71%	22.783	-	1.301
Suma Capital Growth Fund I, S.C.R	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	BDO Auditores	30,30%	25.238	16.352	12.602
Idinvest Digital Fund II	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	Aplitec	2,59%	148.865	-	3.873
Nauta Tech Invest IV, F.C.R.	Diagonal 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	14,06%	46.667	9.515	7.900
Aurica III, S.C.R.	Diagonal 407, Barcelona	Capital risc	Price WaterHouse	15,71%	48.664	-	7.676
Elaia Delta Fund, FPCI	Rue de Ponthieu 54, Paris	Capital risc per projectes tecnològics	Price WaterHouse	2,36%	29.195	-	840
Indinvest Digital Fund III	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	KPMG	1,82%	45.251	-	900
Bonsai Partners Fund I, F.C.R	Caracas 19, Madrid	Capital risc	BDO Auditores	6,38%	4.205	-	300
SC Efficiency & Environment Fund II, F.C.R.	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per projectes d'eficiència energètica	EY	8,81 %	16.134	-	1.640
Finaves IV, S.A.	Diagonal 453, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	GNL Russell Bedford Auditors	12,86%	717	2.865	461
Inveready First Capital I, SA	Serrano 50, Madrid	Societat d'inversió en capital risc	BDO Auditores	31,58%	1.071	471	487
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana 39, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	BDO Auditores	49,58%	1.705	-	1.796

Inveready Venture Finance, S.C.R.	Serrano 50, Madrid	Societat d'inversió en capital risc	RSM Spain Auditores	8,90%	2.416	2.106	402
Healthequity, S.C.R. SA	Pg. Bonanova, 47 Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	Deloitte	35,03%	5.758	1.419	2.514
Venturcap II, S.C.R.	Dr. Ferran, 3 Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	BDO Auditores	33,33%	2.014	303	772
Inveready Biotech II, S.C.R.	Serrano 50, Madrid	Societat d'inversió en capital risc	BDO Auditores	5,81%	16.316	4.241	1.195
Caixa Innvierte Start, F.C.R.	Diagonal 613, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	VirAudit	9,48%	12.615	-	1.196
K Fund, F.C.R.E	Rafael Calvo 40, 1-2 Madrid	Societat d'inversió en capital risc	KPMG	3,44%	22.792	1.005	888
Encomenda Seed I BFCRE SA	Muntaner 449, Barcelona0	Societat d'inversió en capital risc	Grant Thornton	10,71%	2.473	-	300
Inveready Biotech III, S.C.R, SA	Serrano 50, Madrid	Societat d'inversió en capital risc	BDO Auditores	5,32%	3.384	-	200
TOTAL							86.012

Addicionalment, a 31 de desembre de 2018 el Grup té inversions directes en capital risc per un valor de 8.635 milers d'euros, principalment a través de Capital MAB F.C.R. i Capital Expansió F.C.R.

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2018 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes.

ANNEX III - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES PEL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES – 31 DE DESEMBRE DE 2017

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	%	Xifres en Milers d'euros		
					Fons Propis	Canvis de valor	Valor net participació
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc pel sector media	Deloitte	22,83%	6.001	22.936	13.030
Invernova F.C.R.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb base tecnològica	Deloitte	5,44%	917	169	59
Barcelona Empren S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Auditores	26,04%	2.388	1.423	992
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	Deloitte	7,40%	2.595	27.208	2.205
Mediterrània Capital, F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	Deloitte	24%	64.530	-	12.086
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	Vir Audit, SLP	9,68%	10.068	439	1.017
Highgrowth Innovación, F.C.R.	Diagonal 605, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	Grant Thornton	38,58%	1.615	(60)	600
Ysios BioFund I, F.C.R.	Travessera de Gràcia 11, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Price WaterHouse	4,33%	39.331	8.512	2.069
Nauta Invest Tech III S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	Deloitte	5,72%	86.905	46.928	4.971
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Deloitte	4,55%	7.527	-	342
Caixa Innvierte Industria S.C.R.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	Deloitte	8,57%	22.924	689	1.965
Amerigo Innvierte Spain Ventures F.C.R.	Passeig de Gràcia 35, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	BDO Auditores	3,72%	27.577	19.777	1.762
Caixa Innvierte BioMed II, F.C.R.	Diagonal 613, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Deloitte	5,71%	24.472	229	1.410
Suma Capital Growth Fund I, S.C.R.	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	BDO Auditores	30,30%	16.690	10.370	8.199
Idinvest Digital Fund II	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	Aplitec	2,59%	117.838	-	3.052
Nauta Tech Invest IV, F.C.R.	Diagonal 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	Deloitte	14,06%	25.263	2.159	4.420
Aurica III, S.C.R.	Diagonal 407, Barcelona	Capital risc	Price WaterHouse	15,71%	33.228	-	5.527
Elaia Delta Fund, FPCI	Rue de Ponthieu 54, Paris	Capital risc per projectes tecnològics	-	3,14%	10.631	-	385
SC Efficiency & Environment Fund II, F.C.R.	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per projectes d'eficiència energètica	EY	9,86%	4.350	-	500
Arrendadora Ferroviària SA	Diagonal, 640, Barcelona	Arrendament de trens	Deloitte	40,86%	60	-	25

Finaves IV, S.A.	Avinguda Diagonal 453, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	Audalia Auditores S.L.	12,86%	713	2.317	390
Inveready First Capital I, SA	Cavallers 50, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	BDO Audiberia	31,58%	1.102	464	495
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana 39, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	BDO Audiberia	49,58%	1.867	(100)	876
Inveready Venture Finance, S.C.R.	Cavallers 50, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	RSM Gassó Auditors	8,90%	4.187	3.395	675
Healthequity, S.C.R. SA	Pg. Bonanova, 47 Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	Deloitte	36,40%	5.511	197	2.077
Venturcap II, S.C.R.	Dr. Ferran, 3 Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	BDO Audiberia	33,33%	2.144	-	715
Inveready Biotech II, S.C.R.	Cavallers 50, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	BDO Audiberia	5,81%	16.948	3.409	1.184
Caixa Innvierte Start, F.C.R.	Diagonal 613, Barcelona	Societat d'inversió en capital risc	VirAudit	9,48%	11.024	-	1.160
K Fund, F.C.R.E	Rafael Calvo 40, 1-2 Madrid	Societat d'inversió en capital risc	KPMG	1,13%	10.434	674	320
Encomenda Seed I BFCRE SA	Muntaner 449, Barcelona0	Societat d'inversió en capital risc	Grant Thornton	19,77%	931	-	210
TOTAL							72.839

Adicionalment, a 31 de desembre de 2017 el Grup té inversions directes en capital risc directes per un valor de 6.035 milers d'euros, principalment a través de Capital MAB F.C.R. i Capital Expansió F.C.R.

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2017 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes.

INFORME DE GESTIÓ DEL GRUP ICF

ÍNDEX DE CONTINGUTS

1. L'INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

1.1 Estructura de L'ICF

1.2 Model i estructura de govern corporatiu

2. ENTORN ECONÒMIC I POSICIONAMENT EN EL 2018

3. EVOLUCIÓ DE L'ACTIVITAT

3.1 Activitat creditícia

3.2 Activitat de capital

4. INFORMACIÓ FINANCERA

4.1 Evolució del balanç

4.2 Compte de pèrdues i guanys

4.3 Informació sobre qualificacions creditícies – rating

5. RISCOS I INCERTESES

6. INFORMACIÓ SOBRE RECURSOS HUMANS

7. ACTIVITATS D'I+D+I

8. PERSPECTIVES PER AL 2019

9. FETS POSTERIORS

1. L'INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

1.1 Estructura de l'ICF

L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant l'Institut o l'ICF) és una entitat financera de dret públic amb personalitat jurídica pròpia sotmesa a l'ordenament jurídic privat, titularitat íntegrament de la Generalitat de Catalunya. La normativa reguladora de l'Institut es troba al Decret legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, modificat posteriorment en diverses ocasions, la més recent la del Decret Llei 4/2015, de 29 de desembre.

Els actius i passius nets de l'Institut suposen la pràctica totalitat dels del Grup ICF. La resta del perímetre del Grup a 31 de desembre de 2018 el formen:

- **IFEM (Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU):** societat centrada en la gestió dels recursos provinents del programa JEREMIE –Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises–, que compten amb el suport de fons estructurals, dedicats a la creació i creixement de micro, petites i mitjanes empreses, mitjançant línies de préstecs participatius, capital risc, garanties, microcrèdits i préstecs per a inversió i circulant. Participada en un 100% per l'ICF.
- **ICF Capital SGEIC, SAU:** el seu principal objectiu és impulsar, assessorar i gestionar fons o societats de capital risc que aportin capital a empreses catalanes. Participada en un 100% per l'ICF. Actualment, ICF Capital gestiona directament 3 vehicles d'inversió:
 - **Capital MAB:** fons de capital risc que inverteix en companyies a la seva sortida al Mercat Alternatiu Borsari (MAB). Participat en un 100% per l'ICF.
 - **Capital Expansió:** fons de capital risc, en règim de coinversió, destinat a donar suport a projectes de creixement, internacionalització i consolidació sectorial d'empreses mitjanes. Participat en un 100% per l'ICF.
 - **BCN Emprèn,** societat de capital risc especialitzada en empreses de base tecnològica i innovadora.
- Amb la consideració d'entitat associada, forma part del Grup també la societat **Avalis de Catalunya, SGR:** societat de garantia recíproca de capital mixt (publicoprivat) promoguda per la Generalitat de Catalunya l'any 2003 per facilitar l'accés al crèdit a les pimes i autònoms amb activitat a Catalunya i la millora de les seves condicions de finançament, mitjançant la prestació d'aval davant dels bancs. Participada en un 16,57% pel Grup ICF a 31 de desembre de 2018, a través de l'Institut Català de Finances i d'IFEM.

1.2 Model i estructura de govern corporatiu

A 31 de desembre de 2018, l'estructura de govern de l'ICF és la següent:



Òrgans col·legiats

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

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

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

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

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

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

El conseller delegat

El conseller delegat és nomenat lliurement pel Govern, a proposta de la Vicepresidència d'Economia i Hisenda i amb el vistiplau previ de la Comissió de Nomenaments i de Retribucions, i és qui ha d'assumir la representació ordinària i extraordinària de l'Institut, en qualsevol àmbit i circumstància.

Des del 22 de febrer de 2011, el conseller delegat de l'ICF és Josep-Ramon Sanromà i Celma.

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

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

2. ENTORN ECONÒMIC I POSICIONAMENT EN EL 2018

Entorn econòmic

L'economia mundial ha tancat l'any 2018 amb una taxa de creixement sòlida del 3,7%, en línia amb les previsions i amb les dades de l'exercici anterior. I això, malgrat l'ombra de determinades incerteses, algunes de les quals tindran continuïtat en l'exercici 2019: les tensions comercials –principalment, però no només, entre els EUA i la Xina-, geopolítiques – Brèxit i les seves repercussions en l'economia britànica i la Lliura Esterlina; tensions entre el govern italià i la Comissió Europea-, i macrofinanceres –repte per part dels Bancs Centrals d'assumir una normalització monetària que no afecti de forma disruptiva els mercats-, continuaran centrant el focus dels mercats en el present exercici.

En relació a les principals àrees geogràfiques, ha sorprès positivament el creixement de l'economia nord-americana, si bé la desviació positiva s'atribueix en gran part de l'impuls fiscal dut a terme per l'Administració Trump i no a factors estructurals. La zona Euro, per la seva banda, presenta un creixement lleugerament inferior al previst, principalment per un menor dinamisme de les exportacions, malgrat la demanda domèstica continua sòlida i el mercat laboral ha retornat a taxes d'atur de nivells propers als de final del 2006. Pel que fa a la Xina, el creixement s'alinea amb el previst gràcies al bon comportament del seu sector exterior malgrat les tensions comercials.

En aquest context, l'economia catalana va créixer per cinquè any consecutiu, situant l'increment del producte interior brut en el 2,6%, 8 dècimes superior al de la Zona Euro. Després de tres anys de forts increments (3,8% el 2015, 3,6% el 2016 i 3,45% el 2017), la moderació del creixement s'explica en bona mesura per factors externs: la desacceleració del comerç mundial –que afecta en particular el sector industrial-, la incertesa del context global i l'afebliment progressiu de l'impuls monetari del BCE. Pel que fa al mercat laboral, la taxa d'atur catalana se situa en el 11,5%, la més baixa dels darrers 10 anys i gairebé dos punts percentuals inferior a la de l'exercici anterior.

Sistema Financer

El sector continua mantenint el focus en tres àmbits principals: l'increment de la rendibilitat, les novetats en l'entorn regulatori i un entorn competitiu caracteritzat per l'entrada en escena de noves tecnologies i competidors.

Pel que fa a la rendibilitat, l'atenció està centrada en dos aspectes. D'una banda, la necessitat de continuar reduint el volum d'actius dutosos. Aquesta tipologia d'actius, si bé han disminuït de forma significativa des del pic assolit en l'exercici 2013, continuen sent rellevants des d'una perspectiva històrica, i les mesures proposades per la Comissió Europea en el darrer exercici fan èmfasi en la importància de continuar treballant en el sanejament dels balanços. I de l'altra, el context de baixos tipus d'interés i alta competència continua generant la necessitat de buscar la manera d'optimitzar els comptes d'explotació de les entitats més enllà del marge d'interessos.

En relació a l'entorn regulatori es manté la necessitat d'adaptació a un marc que continua incrementant el seu grau d'exigència, especialment pel que fa als requeriments de capital, liquiditat i als mecanismes de resolució. En aquest sentit, i des del punt de vista del Grup ICF, en l'àmbit regulatori cal destacar:

- L'entrada en vigor en l'exercici 2018 de la primera aplicació de la Circular 4/2017, de 27 de novembre, que substitueix la circular 4/2004, i que adapta el marc comptable al derivat de les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF). Els impactes de la nova Circular han afectat principalment a dos àmbits: d'una banda, a la classificació dels instruments financers, amb una redefinició de les carteres existents, i de l'altre, al càlcul de cobertures, amb un canvi metodològic: si abans el deteriorament havia d'estar basat en mètodes de pèrdua incorreguda, amb el nou marc normatiu s'estableix una metodologia de pèrdua esperada. L'adopció d'aquest canvi de criteri ha suposat pel sector un increment de les provisions vinculades als riscos classificats com en vigilància especial, així com un impacte negatiu del rati CT1 en termes de capital regulatori.
- La definició i regulació de les entitats de crèdit públic -promotional banks- que està previst que en breu es publiqui per part dels reguladors europeus,

Per últim, la dirupcció digital continua centrant l'atenció de les àrees d'innovació i també d'operacions de les entitats, en tant que facilita l'entrada de nous actors en el sector, sorgeixen nous models de negoci, i ha de facilitar la simplificació de processos i permetre guanys en eficiència.

3. EVOLUCIÓ DE L'ACTIVITAT

3.1 Activitat creditícia

El Grup ICF / Avalis ha facilitat l'accés al finançament a 1.512 empreses per un import de 599,2 milions d'euros el 2018, a través de 2.257 operacions de préstec i/o aval. El nombre d'empreses finançades pel Grup ha crescut enguany un 27% respecte el 2017, mentre que el 96% de les empreses finançades han estat pimes i emprenedors.

En el següent quadre trobem el detall de l'activitat segmentada per productes:

	Nombre d'operacions	Import (M€)
Avals	16	30,8
Préstecs directes i coinversió	355	353,0
Inversió / Circulant	132	181,0
Indústria	49	94,5
ICF Eurocrèdit	121	51,3
Agroalimentari	18	1,4
Habitatge	9	17,9
Cultura	14	2,1
Altres finalitats	12	4,9
Préstecs de mediació (risc compartit)	94	5,4
ICF Comerç	94	5,4
Refinançaments	69	66,3
TOTAL GRUP ICF	534	455,5

Avals	1723	143,7
TOTAL AVALIS	1.723	143,7

TOTAL GRUP ICF + AVALIS	2.257	599,2
--------------------------------	--------------	--------------

Destaquen per volum els préstecs directes i la coinversió, amb un total de 355 operacions per un import de 353,0 milions d'euros el 2018. En aquest sentit, és important posar de manifest:

- El funcionament de la línia ICF Indústria llançada conjuntament amb la Direcció General d'Indústria del Departament d'Empresa i Coneixement, a través de la qual s'han finançat 49 operacions per 94,5 milions d'euros.
- El funcionament de la línia ICF Eurocrèdit, cofinançada amb el Fons Europeu de Desenvolupament Regional (FEDER) de la Unió Europea, amb la què s'han finançat 121 operacions per 51,3 milions d'euros.
- La posada en marxa de dues línies de préstecs amb condicions preferents per promoure i finançar la construcció i compra d'habitatges destinats a lloguer social (ICF Habitage Social). Han estat llançades conjuntament amb l'Agència de l'Habitatge de Catalunya i han finançat 9 operacions per 17,9 milions d'euros.

Així mateix, per nombre d'operacions destaquen els avals, que amb la formalització de 1.739 operacions, han permès accedir a les empreses a 174,5 milions d'euros de finançament tant per a inversió com per a circulant. El nombre d'avals concedits pel Grup ha crescut enguany un 10% respecte el 2017.

Pel que fa a la distribució territorial de l'activitat creditícia de l'entitat, Barcelona i la seva àrea d'influència concentren el gruix més important, tan pel que fa al volum d'inversió com pel que fa al nombre d'operacions

creditícies, amb prop del 70% de la inversió, en línia amb el pes econòmic de la demarcació en el PIB català i amb la concentració d'activitat empresarial a Catalunya. Girona i la Catalunya Central són les següents demarcacions amb un major volum d'inversió. El Grup ha continuat aquest 2018 amb el desplegament del pla comercial iniciat l'any 2014 per créixer en aquestes demarcacions amb l'objectiu de fer arribar més i millor la seva oferta de finançament al teixit empresarial del territori, tant a través d'una xarxa pròpia de delegats comercials com mitjançant promotors financers.

En relació a la distribució sectorial, la indústria, el comerç, el turisme i el transport han estat els destinataris principals del finançament del Grup ICF el 2018. L'ICF ha continuat treballant activament per donar suport a un ampli ventall de sectors, sota la premissa que l'entitat pot facilitar finançament a qualsevol empresa amb activitat a Catalunya, indistintament del sector al qual pertany i de la seva grandària, amb l'excepció del sector de la promoció immobiliària, que no pot ésser finançat per l'Institut, llevat que es tracti d'habitatge de protecció oficial.

Per tipus d'empresa, el 96,5% del finançament de l'exercici s'ha destinat al finançament d'autònoms, petites i mitjanes empreses, segment greument afectat per les restriccions d'accés al crèdit en els darrers exercicis. Per altra banda, l'activitat creditícia a grans empreses i sector públic, ha suposat el 2,6% i el 0,9%, respectivament.

En conjunt, el volum de finançament atorgat pel Grup ICF el 2018, tant al sector privat com al públic, ha permès la creació i/o el manteniment de gairebé 56.000 llocs de treball.

3.2 Activitat de capital

L'activitat en capital risc és, juntament amb els préstecs i els avals, una altra via a través de la qual el Grup ICF facilita l'accés al finançament al teixit empresarial català. En aquest àmbit, el Grup actua principalment com a fons de fons. La participació de l'entitat es basa en la col·laboració i la complementarietat amb el sector privat especialitzat, identificant els buits de mercat i actuant com a element tractor per multiplicar els recursos provinents d'altres inversors que es destinen a cada fons.

L'objectiu del Grup en capital risc és fomentar el creixement i la creació d'empreses i s'adreça, en general, a projectes d'innovació, internacionalització i/o consolidació sectorial i amb bones expectatives de rendibilitat.

Actualment, l'ICF acumula compromisos d'inversió en fons de capital risc i/o en fons d'inversió amb cartera viva per valor de 167 milions d'euros –un 6% més que el 2017– a través de 33 vehicles, que juntament amb els 1.693,0 milions d'euros compromesos per altres inversors, sumen una capacitat inversora de gairebé 1.900 milions d'euros.

Durant l'any 2018 s'han realitzat nous compromisos en els segments Llabor i Venture per import de 1,3 i 14,0 milions d'euros, respectivament. Així mateix, els fons de capital risc gestionats pel Grup han realitzat inversions per un import global de 9,0 milions d'euros.

A aquest potencial inversor en capital risc s'hi ha d'afegir la inversió a través de préstecs participatius, en règim de coinversió amb inversors privats (business angels, venture builders, acceleradores i altres instruments), per a empreses innovadores en etapes inicials gestionada mitjançant IFEM. A través d'aquesta línia, durant el 2018 el Grup ha invertit 3,2 milions d'euros en 19 start-ups catalanes.

4. INFORMACIÓ FINANCERA

4.1. Evolució del balanç

El grup ICF i la seva matriu ha tancat l'any 2018 amb un volum total d'actius de superior als 2.300 milions d'euros, d'acord amb les previsions dels administradors, dels quals aproximadament un 66% corresponen a l'epígraf "Préstecs i bestretes", on està registrada la cartera creditícia del Grup. En l'exercici 2018, el finançament de l'activitat s'ha efectuat principalment gràcies a la mateixa generació de recursos del negoci i a la tresoreria pròpia, si bé també s'han materialitzat operacions de finançament bilaterals amb entitats privades i públiques.

La ràtio de mora el 31 de desembre de 2018 se situa en el 7,8%, incrementant fins al 9,0% si es tenen en compte els actius adjudicats, la qual cosa suposa una caiguda del 1,7% i del 1,4%, respectivament, en relació a les xifres de tancament de l'exercici 2017, caiguda que d'altra banda s'alinea amb la tendència del sector. D'altra banda, la ràtio de cobertura de les operacions dubtoses se situa en el 136,1%, xifra superior a la mitjana del sector i que suposa un increment sensible respecte l'exercici anterior, fruit principalment de l'aplicació de la nova Circular 4/2017 del Banc d'Espanya.

En relació al passiu, s'ha gestionat el cost de l'endeutament amb diferents contrapartides permetent continuar amb una posició de tresoreria forta i sòlida durant el 2018. La capacitat d'endeutament de l'ICF ve determinada per la llei pressupostària anual. Respectant aquests límits, l'ICF pot captar recursos aliens a través de qualsevol modalitat, ja sigui per contractes amb entitats financeres públiques i/o privades o per emissions i col·locacions privades de títols en els mercats de capital. En aquest sentit, destacar que els recursos de l'ICF no generen dèficit ni deute a la Generalitat de Catalunya.

D'altra banda, i malgrat l'impacte en reserves que ha suposat la primera aplicació de la Circular 4/0217 del Banc d'Espanya, tal i com s'explica en la memòria de comptes anuals adjunta, cal destacar un exercici més l'increment dels fons propis, fruit de la distribució a reserves del resultat 2017, augmentant així la capacitat del Grup ICF per incrementar la seva activitat futura. En relació als fons propis, la generació històrica de resultats i el perfil de les inversions permeten tancar el 2018 amb uns fons propis de 865 milions d'euros i un coeficient de solvència consolidat del 39,75%, superior al de l'exercici 2017 i molt per sobre del mínim exigít pel regulador:

Coeficient de Solvència consolidat (Basilea III)		
2018	2017	Mínim exigít pel regulador*
39,75%	38.30%	9,875%

* Font: Basilea III i Llei 10/2014 d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit

Períodes mig de pagament a proveïdors externs

La informació sobre el període mig de pagament durant l'exercici 2018 és com segueix:

	2018
	Dies
Període mig de pagament a proveïdors	29,10
Rati de les operacions pagades	29,10
Rati de les operacions pendents de pagament	-
Total pagaments realitzats	5.396
Total pagaments pendents	-

Adquisició i alienació d'accions pròpies

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

4.2 Compte de pèrdues i guanys

L'ICF ha tancat l'exercici 2018 amb un benefici abans d'impostos de 15,5 milions d'euros a nivell individual i 15,9 milions d'euros a nivell consolidat. Una política històrica de prudència en la gestió del seguiment del risc de crèdit, traduïda en un alt nivell de cobertures, juntament amb les recuperacions d'actius fallits, ha permès a l'ICF adaptar-se a un entorn normatiu més exigent pel que fa a les cobertures sobre el risc de crèdit i, a la vegada, més que compensar la reducció del marge d'interès fruit de la disminució ja prevista del balanç i del context de forta competència i caiguda de preus.

D'aquesta manera, si s'exclouen els resultats extraordinaris generats pels edificis propis en l'exercici 2017, el resultat abans d'impostos es manté en línia amb l'exercici anterior i amb les previsions dels administradors.

El Grup finalitza el 2018 amb rendiment dels actius totals mitjos del 0,65%, en línia amb la resta del sector. D'altra banda, el rati d'eficiència es situa en el 30%, molt inferior al del sector.

4.3 Informació sobre qualificacions creditícies - ratings

A 31 de desembre de 2018 el ràting de l'ICF se situava en BB segons l'agència Fitch Rating:

Qualificació				
Agència	Última revisió	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva
Fitch	Abril 2018	BB	B	Estable

Cal esmentar que la metodologia de les agències de qualificació vincula el ràting de l'ICF al de la Generalitat, amb independència de l'elevat coeficient de solvència i les elevades ràtios de liquiditat i cobertura de què es disposa.

5. RISCOS I INCERTESES

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

Estructura de seguiment i control dels riscos financers

L'estructura organitzativa i de funcions relacionades amb el seguiment i control dels riscos financers es presenta a continuació:

- **Junta de Govern:** màxim responsable de l'establiment de les polítiques i límits globals en la gestió de riscos.
- **Comissió Mixta d'Auditoria i Control (CMAiC):** responsable de supervisar que el perfil de risc del Grup es manté dins dels objectius establerts, assessorant a la Junta en l'estratègia de risc global actual i futura del Grup. Així mateix, és responsabilitat de la CMAiC assegurar la validesa i aplicació dels processos per identificar, mesurar i controlar els riscos financers.
- **Comitè d'Actius i Passius (COAP):** màxim òrgan de gestió i control dels riscos financers.
- **Comitè de Control Global del Risc:** òrgan de supervisió de tots els riscos del Grup des d'una perspectiva global.

Risc de crèdit

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

La gestió del risc de concentració es basa en el que estableix la Circular del Banc d'Espanya sobre determinació i control dels recursos propis mínims (Circular 3/2008), en particular el capítol novè, relatiu als límits als grans riscos.

Els màxims òrgans de seguiment i control del risc de crèdit són la Junta de Govern, la Comissió Mixta d'Auditoria i Control, la Comissió Executiva i el Comitè d'Inversions Creditícies.

D'altra banda, la Unitat de Control Global del Risc realitza un control periòdic dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diferents alertes definides que permeten monitoritzar l'evolució del risc de crèdit. Així mateix, des del Comitè de Seguiment del Risc s'analitzen en detall clients específics amb grans exposicions, en situació de vigilància especial o dubtosos i/o amb alertes.

Risc de contrapart

El Grup ICF, en compliment de l'article 286, "Gestió del risc de contrapartida -polítiques, processos i sistemes" del Reglament (UE) 575/2013, té definida una política de gestió del risc de contrapart que s'engloba dins la política de riscos financers de l'ICF, i sistemes de control del risc de contrapart i l'exposició màxima.

A desembre de 2018, el risc de contrapart del Grup ICF prové de l'exposició que manté en derivats de negociació i cobertura de tipus d'interès, que utilitza únicament com a eina de gestió dels riscos financers.

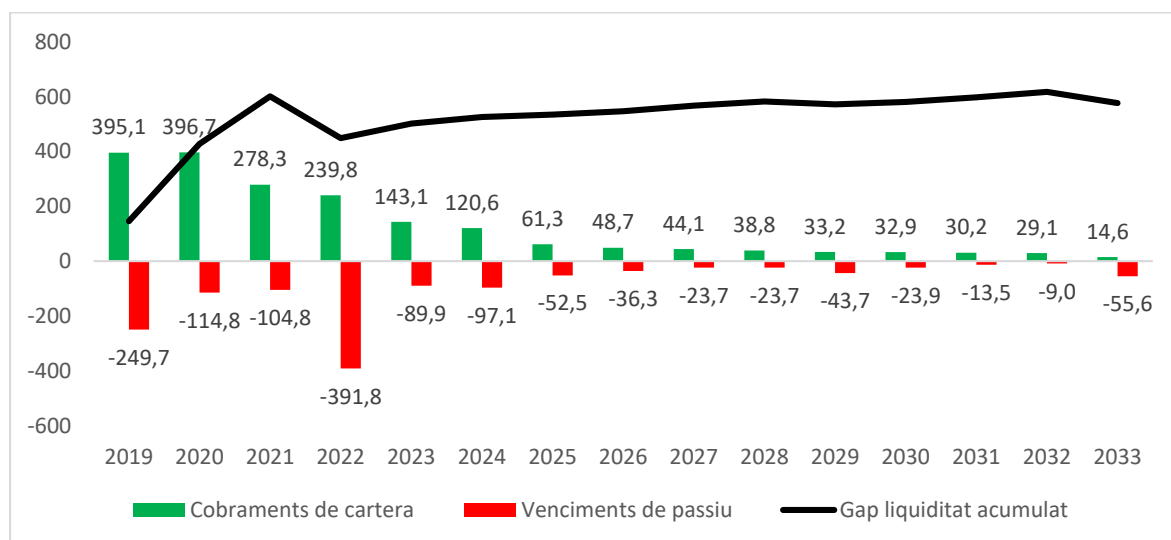
El Grup ICF segueix la normativa EMIR (Reglament 648/2012). Aquesta normativa va entrar en vigor el 15 de setembre de 2013 amb efecte a partir del 12 de febrer de 2014, i estableix obligacions de *reporting* que afecten les entitats que operen amb derivats.

Risc de liquiditat

Posició de liquiditat a 31 de desembre de 2018:

A 31 de desembre de 2018, el total de posicions de tresoreria assoleix els 557 milions d'euros, 459 milions d'euros en renda fixa, 88 milions d'euros en comptes corrents i 10 milions d'euros en dipòsits. La posició de tresoreria suposa un 27% del total d'actius de l'entitat.

A la nota 3.2 de la memòria de comptes anuals de l'exercici 2018 adjunta, es detallen les polítiques de gestió de la liquiditat, així com la informació sobre els venciments i els principals usos i fonts potencials de liquiditat existents al tancament d'aquest exercici. En aquest sentit, destacar que el Grup ICF té un *gap* de liquiditat acumulat sempre positiu en el període de 2019-2033:



L'elevat valor positiu del *gap* de liquiditat és degut al perfil de gestió conservador. Així mateix, la gestió de la liquiditat passa per buscar assimilar la vida mitjana del passiu amb la vida mitjana de la inversió creditícia.

Finançament:

L'endeutament a tancament de 2018 és de 1,318.6 milions d'euros, on més del 63% correspon a préstecs finançats a llarg termini.

Cal destacar que el grup ICF manté una estructura de passiu on el patrimoni net representa un 36% del total de l'endeutament, tenint a tancament de 2018 un patrimoni disponible de 852 milions d'euros.

Ràtio de liquiditat a curt termini (LCR):

El 17 de gener de 2015, la Comissió Europea va publicar el Reglament delegat 2015/61, que complementa el Reglament (UE) 575/2013, referent a la regulació definitiva de la ràtio LCR (liquidity coverage ratio), aplicable a totes les entitats de crèdit supervisades d'acord amb la CRD IV.

Segons el Reglament delegat 2015/61, les entitats de crèdit supervisades per la CRD IV hauran de complir amb un ràtio LCR del 100% a partir de l'1 d'octubre de 2018.

L'ICF compleix a 31 de desembre de 2018 àmpliament amb els requisits mínims requerits a les entitats de crèdit supervisades, amb un ratio LCR:

	LCR ICF (*)	Límit Regulador
31/12/2018	5332%	100%

El càlcul del rati LCR del grup ICF és més conservador, donat que només té en compte actius HQLA de nivell I.

Risc de mercat

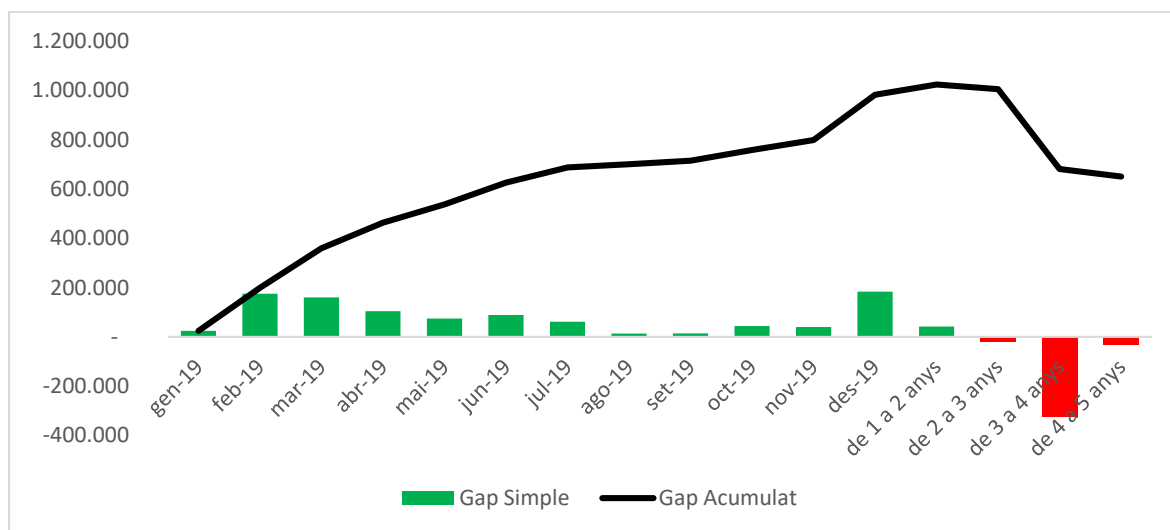
El Grup ICF no té en el seu actiu cartera de negociació per la que s'incorri en risc de mercat. En referència a la cartera de renda fixa disponible per la venda i a venciment, la seva totalitat és en euros.

A la nota 3.1. de la memòria dels comptes anuals s'adjunta més detall sobre el risc de mercat de l'ICF.

Risc estructural de tipus d'interès

El risc estructural de tipus d'interès afecta directament l'activitat del Grup ICF per l'efecte que les seves variacions puguin tenir en el compte de pèrdues i guanys i en el seu valor econòmic. La distribució dels actius i passius per venciment o repreciaió permet detectar concentracions de risc de tipus d'interès en diferent terminis (gap de repricing).

A la nota 3.3.1. de la memòria dels comptes anuals adjunta es detallen els objectius, polítiques i processos de la gestió del risc de tipus d'interès estructural que realitza el Grup. Tot seguit, s'adjunta el gap de primer repricing, que complementa la informació de l'esmentada nota:



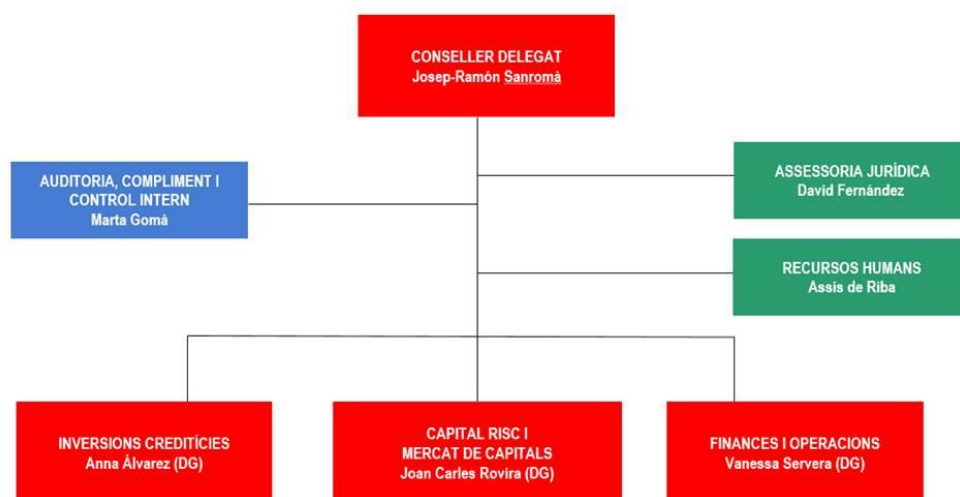
La sensibilitat al marge d'interessos, simulat a un any amb estructura de balanç constant, a moviments paral·lels de la corba de -200 punts bàsics resulta -2.9%, calculat respecte l'escenari base. La sensibilitat al valor econòmic sobre el mateix moviment de la corba resulta +7.42%. En tots dos casos, ICF compleix amb els límits reguladors.

Risc operacional

El risc operacional està relacionat amb les pèrdues que puguin ocasionar els errors vinculats a processos interns o errors humans dins l'activitat diària de l'entitat. La consolidació del grup ICF en el model de gestió i control de riscos basat en les tres línies de defensa, permet acotar i gestionar aquest risc des de les diferents àrees. A la nota 3.6. de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts es detallen els objectius, polítiques i processos de la gestió del risc operacional que realitza l'ICF.

6. INFORMACIÓ SOBRE RECURSOS HUMANS

Organigrama funcional



Plantilla

A 31 de desembre de 2018, el Grup ICF disposava d'una plantilla de 98 treballadors (61% dones i 39% homes), amb una mitjana d'edat de 43 anys.

El capital humà del Grup està format per personal altament qualificat. La major part de la plantilla del Grup, un 87% està formada per titulats universitaris.

Desenvolupament de l'equip humà

El Grup ICF dedica esforços importants a desenvolupar el seu equip de professionals a través de la formació externa i interna, identificant talent i promocionant en funció de les necessitats.

És per aquest motiu que el Grup ICF no només disposa de diverses modalitats de finançament per accedir a formació i/o desenvolupament personal i/o professional, sinó que també en finança íntegrament un percentatge molt elevat. En cas que el treballador co-financiï un percentatge, aquest té la opció de canalitzar-ho a través del pla de compensació flexible del que es disposa en l'àmbit retributiu.

En relació a l'exercici 2018, s'han dut terme 56 accions formatives que equivalen a 1.021 hores formatives, en el que han participat 539 professionals. El 96% han estat finançades el 100% per l'ICF mentre que el 5% restant han estat cofinançades.

Un any més, es destaca la consolidació de la formació en idiomes, la política interna orientada a potenciar les certificacions professionals, així com també les píndoles formatives i el cicle de conferències internes sobre innovació i transformació digital, que han tingut un èxit notable de valoració interna.

Responsabilitat social corporativa

La missió de l'ICF és impulsar el finançament al teixit econòmic per tal de contribuir al creixement, innovació i sostenibilitat de Catalunya. Per fer-ho, l'entitat acompanya a les empreses i entitats en el seu desenvolupament empresarial aportant valor i generant impacte positiu pel conjunt de la societat. En aquest sentit, els valors de l'entitat (compromís, professionalitat, honestedat i proximitat) defineixen com desenvolupa diàriament la seva activitat, mitjançant un model de governança transparent i inclusiu.

El compromís social de l'ICF es vehicula en diferents productes, accions i iniciatives; totes elles dutes a terme tenint en compte un valors d'integració, de transparència i de servei a la comunitat. En destaquen els següents àmbits:

- **Productes i inversions socialment responsables:** préstecs per fomentar l'habitatge de lloguer social; línies de finançament específiques per potenciar projectes d'economia social i cooperativa, cultura, educació; així com iniciatives empresarials d'economia verda, circular i d'eficiència energètica.
- **Ocupació:** durant 2018, l'activitat de l'entitat ha contribuït a la creació i/o manteniment de gairebé 56.000 llocs de treball en diferents sectors de l'economia catalana. Alhora, el finançament i inversió de projectes d'economia social i cooperativa ha permès ocupar a persones amb diferents tipus de discapacitat.
- **Cultura:** des del 2014, és soci fundador i patró de la Fundació Catalunya Cultura, una entitat que busca incrementar la col·laboració entre el teixit empresarial i el sector de la cultura, tot recuperant la seva labor social i posant en valor el prestigi del mecenatge.
- **Educació financera i formació:** l'ICF participa, per cinquè any consecutiu, en el programa d'Educació Financera a les Escoles de Catalunya (EFEC), impulsat per la Generalitat de Catalunya en col·laboració amb l'Institut d'Estudis Financers (IEF). Així mateix, l'ICF disposa d'un programa d'estudiants en pràctiques amb l'objectiu de completar la seva formació, oferir-los una experiència professional de valor i un primer contacte amb el món laboral. Des del 2012, l'ICF ofereix aquesta oportunitat a estudiants procedents de diverses universitats. En total, 12 estudiants han realitzat una estada de pràctiques a l'entitat.
- **Solidaritat:** De manera recurrent, l'entitat treballa amb entitats i fundacions sense ànim de lucre per gestionar serveis interns com el regadiu o el reciclatge de paper i cartró. En l'àmbit institucional, a més, aprofita dates assenyalades o iniciatives promogudes per l'ICF per col·laborar amb entitats sense ànim de lucre.

7. ACTIVITATS D'I+D+I

El Grup ICF ha iniciat el 2018 un pla estratègic de transformació digital amb l'objectiu de definir, prioritzar i planificar l'estratègia digital de l'entitat. El projecte es coordina des de la Direcció General de Finances i Operacions, i compta amb la col·laboració d'equips interns i externs multidisciplinars.

El pla preveu diferents fases, en les que s'abordaran:

- **Aspectes de transformació externa:** experiència de client, model de relació, client 360°.
- **Transformació interna:** model organitzatiu, gestió del talent, processos i tecnologia.
- **Innovació del model de negoci:** model d'innovació, disseny de productes i serveis, models disruptius.

8. PERSPECTIVES PER AL 2019

Activitat de Finançament Empresarial

Activitat creditícia

El Grup ICF manté l'objectiu de contribuir al creixement econòmic del país, continuant amb l'estratègia de focalitzar-se en facilitar l'accés al crèdit a pimes, emprenedors i entitats i en el finançament de projectes d'innovació, internacionalització, creixement i creació d'ocupació en el teixit empresarial català.

En aquest sentit, en la previsió d'activitat 2019 destaquen:

- Continuació de la línia ICF Eurocrèdit, posada en marxa en l'exercici 2017, i que vehicula -a imatge i semblança dels bancs públics d'inversió europeus-, en règim de coinversió, fons FEDER destinats al finançament del teixit empresarial català, focalitzant en les pimes.
- Potenciació de les línies diferencials i estratègiques: Habitatge social, Economia Verda i Economia Social, entre d'altres.
- Manteniment de les línies de coinversió amb entitats financeres privades, posant en valor la complementarietat del Grup en el mercat financer i el seu efecte de catalitzador i tractor de finançament.

Activitat de capital risc

En l'àmbit del Capital risc, a través del propi Institut i d'IFEM, es continuarà impulsant la inversió en fons de capital risc, pels segments de llavor, venture i creixement, per tal d'afavorir la internacionalització, la innovació, la consolidació i el creixement del teixit empresarial. D'altra banda, es consolidarà l'aposta per les línies per etapes inicials de co-inversió amb Business Angels, amb emprenedoria corporativa, així com amb altres vehicles d'inversió homologats.

Activitat de captació de recursos

L'actual posició de liquiditat garanteix les necessitats per a l'exercici 2019. No obstant, la vocació del Grup és la d'estar actiu en el mercat, per aconseguir les millors fonts de finançament que atorguin llarg termini al millor cost.

Estats financers

Pel que a fa l'evolució del balanç, en l'exercici 2019 es preveu seguir en el procés de desacceleració de la reducció del balanç, motivada principalment per la disminució de la mediació amb bancs sense assumir risc client i la baixa activitat en operacions sindicades de gran volum, mantenint al mateix temps la qualitat creditícia actual de la cartera i dirigint el focus de l'activitat en l'accés al crèdit a pimes, emprenedors i entitats. Tot això, mantenint els alts nivells de capitalització, liquidat i cobertures, sensiblement superiors als mínims marcats pels reguladors i la mitjana del sector, que permeten al Grup ICF afrontar els reptes de futur des d'un alt nivell de solidesa financera.

Respecte el compte de pèrdues i guanys, es preveu que l'impacte en marge de la reducció de balanç sigui reduït i es vegi compensat per una reducció de les necessitats de cobertures, fruit de la política històrica de prudència valorativa de l'entitat i d'un entorn macroeconòmic favorable. Així, s'espera que tant el resultat abans d'impostos com el rendiment dels actius es situïn en xifres properes a les de l'exercici 2018.

Organització interna

L'organització interna del Grup pel 2019 està marcada per tres fites importants:

- Consecució de les xifres d'activitat: reforç dels mitjans tècnics per poder millorar el suport a les àrees de negoci.
- Continuar amb l'impuls de la innovació i la transformació digital del Grup:
 - Desenvolupament del primer estadi del pla de transformació digital iniciat el 2017 amb la contractació d'un partner tecnològic.
 - Redefinició de processos i digitalització dels mateixos.

El compromís, l'esforç i l'esperit de millora contínua dels professionals de l'ICF ens han permès assolir els objectius establerts pel 2018, i estem convençuts que ens han de permetre la consecució dels importants reptes que anualment ens anem marcant.

9. FETS POSTERIORIS

No s'han posat de manifest fets posteriors de rellevància entre la data de tancament de l'exercici i la data de formulació dels Comptes Anuals.

Barcelona, 28 de març de 2019