



Memòria de  
**l'Institut Català  
de Finances**  
2010



Institut Català  
de Finances

## Carta de presentació

### 1. Memòria d'activitats

- 05 L'Institut Català de Finances
- 06 El Grup ICF
- 07 Òrgans de Govern
- 10 Estructura interna
- 11 Marc legal
- 13 Marc d'actuació

### 2. Informe d'activitat

- 15 Introducció
- 16 Evolució de l'activitat del Grup ICF
  - Activitat creditícia
  - 17 Activitat directa
  - 22 Activitat de mediació
  - 26 Activitat de capital
  - 27 IFEM
  - 28 Activitat d'Equipaments
- 30 Responsabilitat Social Corporativa

### 3. Comptes anuals i auditoria

- 32 Carta dels auditors
- 33 Comptes anuals del Grup ICF
- 38 Memòria consolidada

### 4. Informe de gestió

- 114 Introducció: evolució de l'activitat del Grup
- 117 Gestió del balanç i del compte d'explotació

# Carta de presentació

L'any 2010, Catalunya ha continuat sota els efectes de la crisi. Si bé el PIB ha tingut un lleuger creixement, del 0,1% respecte l'any anterior, l'economia espanyola ha acabat l'any amb un creixement negatiu del -0,1%. Les mesures d'ajust i la dificultat d'accés al crèdit, entre d'altres, fan que la reactivació sigui més lenta del que voldríem.

En aquest entorn, l'Institut ha fet valer la seva qualitat de complementarietat del sector financer privat. Les actuacions de l'ICF han continuat en la línia dels darrers anys, canalitzant recursos a llarg termini, principalment pel sector empresarial, amb l'oferta de préstecs per a les pimes i autònoms, principal motor econòmic de Catalunya. L'oferta de crèdit s'ha canalitzat, d'una part, a través de la línia ICFcrèdit, amb la distribució de 267 milions d'euros amb més de 3.000 operacions i, de l'altra, amb l'oferta de crèdit directe.

Entre les línies de crèdit directe, destaca la línia Capitalització Empresarial, per incrementar el capital de companyies i millorar la seva solvència; addicionalment, destaca la novetat de la línia d'HPO, per finançar habitatge protegit per a lloguer. Així mateix, també cal destacar l'activitat en préstecs departamentals, dels quals se n'han gestionat 449 operacions per import de 275,3 milions d'euros. Aquest tipus de préstecs són atorgats per diferents departaments de la Generalitat i gestionats per l'ICF.

Per part de la societat capçalera del Grup, que gestiona l'activitat de préstecs i avals, s'han formalitzat un total de 627 operacions per valor de 747,5 milions d'euros; en alguns casos, aquestes operacions s'han instrumentat en el marc de préstecs sindicats, en col·laboració amb altres entitats financeres.

Dins l'activitat de capital, liderada per la societat ICF Holding, ha estat novetat la creació d'una empresa participada, ICF Capital, gestora d'entitats de capital risc, que neix amb la finalitat de gestionar fons i societats de capital risc, de caire públic o privat, que aportin capital a empreses catalanes. En aquesta activitat s'hi ha integrat l'equip gestor de dues entitats de capital risc: Barcelona Emprèn, SCR i Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, SCR. També, en l'àmbit del capital risc, s'han formalitzat compromisos per a noves aportacions, en diferents instruments: 6,7 milions per part d'ICF Holding i 3,5 milions per part d'IFEM.

A nivell de gestió patrimonial, ICF Equipaments ha finalitzat la construcció de 56 nous equipaments, xifra similar a la de l'any 2009, i que ha permès assolir un total acumulat de 304 equipaments. Per a la gestió del manteniment dels equipaments s'ha homologat el servei en un Acord Marc i s'ha adjudicat a diferents empreses especialitzades. Així mateix, al llarg de 2010 s'ha procedit a la instal·lació de plaques solars fotovoltaïques en 108 centres educatius de Catalunya, la col·locació de les quals se situava entorn al 70% a 31 de desembre de 2010.

L'activitat del Grup ICF ha assolit un nou màxim de 1.276 milions d'euros, un 9,7% més que l'any anterior. Com a resultat, la inversió consolidada s'ha situat en 5.151 milions d'euros, un 15,2% més que al 2009. Per a les noves necessitats de recursos l'Institut ha comptat amb el suport del mercat financer, tant a nivell nacional com internacional, i amb el suport del Govern, amb una important aportació de capital de 243 milions d'euros. Amb això, i amb una adequada gestió de la cartera de risc, l'Institut ha incrementat la seva solvència i solidesa, per afrontar nous projectes de futur.

Finalment, agraïm el suport del Govern, la col·laboració dels membres dels diferents òrgans de govern i, sobretot, l'aportació i el treball de l'equip humà de tot el Grup en el dia a dia.

Josep Ramon Sanromà  
Conseller delegat

juliol 2011

# 1. Memòria d'activitats

- 1.1 L'Institut Català de Finances
- 1.2 El Grup ICF
- 1.3 Òrgans de Govern
- 1.4 Estructura interna
- 1.5 Marc legal
- 1.6 Marc d'actuació

## L'Institut Català de Finances

L'Institut Català de Finances (ICF) és una entitat de crèdit públic, adscrita al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, a través de la Secretaria d'Economia. Així mateix, disposa de personalitat jurídica, patrimoni i tresoreria propis que li permeten desenvolupar la seva activitat.

### Missió

L'ICF té una doble missió:

- Com a entitat de crèdit: potenciar el teixit empresarial, principalment amb el finançament del creixement, la innovació i la internacionalització de les empreses catalanes.
- Com a agència del Govern: col·laborar en la implantació d'alguna de les seves polítiques.

### La nostra activitat

L'activitat del Grup ICF s'estructura en tres àrees principals:

- **Activitat creditícia:** activitat principal del Grup i que engloba la gestió directa de préstecs i la instrumentació d'aquells que s'engloben dins dels convenis signats amb els Departaments. L'ICF aporta viabilitat als projectes gràcies al llarg termini d'amortització que ofereix i complementa al sector financer privat.
- **Activitat de capital:** comprèn la participació i promoció d'entitats de capital risc i, des de finals de 2010, la gestió d'instruments de capital risc.
- **Activitat patrimonial:** basada en la promoció i gestió del manteniment d'equipaments d'ús públic.

Tota l'activitat del Grup té com a objectiu comú l'aportació de valor, la qual s'aconsegueix mitjançant:

- L'aportació de recursos per facilitar la implantació de polítiques, ja sigui amb crèdit o amb capital.
- Una adequada estructuració del finançament, a través d'una major assumpció de risc amb un finançament a llarg termini, fet que aporta més viabilitat als projectes.

**L'ICF té la doble missió de potenciar el teixit empresarial català i de col·laborar amb el Govern de Catalunya**

## El Grup ICF

El Grup ICF desenvolupa la seva activitat a través de diferents entitats, les quals detallem a continuació:

### Institut Català de Finances

És la societat capçalera del Grup i l'encarregada de la concessió de préstecs i avals per a inversions, fet que constitueix l'activitat principal de l'ICF. L'Institut es crea l'any 1985 per mitjà de la Llei 2/1985, de 14 de gener, com a principal instrument de la política de crèdit públic de la Generalitat de Catalunya, en dependència del Departament d'Economia i Finances, a través de la Secretaria d'Economia.

**La societat capçalera de l'ICF és la que duu a terme la seva activitat principal: la concessió de préstecs i avals**

### ICF Holding

L'Institut Català de Finances Holding, SAU és una societat participada al 100% per l'Institut i s'encarrega del desenvolupament de l'activitat de capital per mitjà de la promoció i el suport a instruments de capital risc, alhora que gestiona participacions financeres i patrimonials en societats d'interès estratègic. Creada l'any 2002, també aporta assessorament financer a projectes singulars vinculats a la Generalitat.

### ICF Capital

ICF Capital, societat gestora d'entitats de capital risc i participada al 100% d'ICF Holding, té per finalitat gestionar fons i societats de capital risc, ja siguin públiques o privades, que aportin capital a empreses catalanes. ICF Capital es va inscriure en el registre administratiu de Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el mes de setembre de 2010. Actualment gestiona la Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, SCR, adreçada a projectes del sector cooperatiu, així com Barcelona Emprèn, SCR, especialitzada en empreses de base tecnològica i innovadora.

### ICF Equipaments

ICF Equipaments, SAU és una altra filial participada al 100% per l'Institut, i és l'encarregada de dur a terme l'activitat patrimonial, basada en la promoció, construcció i gestió del manteniment d'equipaments d'ús públic com ara escoles, centres d'atenció primària, comissaries o d'altres. La filial es va constituir l'any 2004 i gràcies a l'especialització del seu servei, proporciona agilitat administrativa i tècnica en la gestió de la conservació dels immobles que promou.

### IFEM (Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU)

L'any 2008 es constitueix IFEM, filial 100% ICF i que té per objectiu contribuir al finançament de microempreses i pimes a través de la gestió de fons europeus del FEDER (Fons Europeu de Desenvolupament Regional) i la Generalitat de Catalunya. L'activitat d'IFEM s'emmarca en el programa JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises). Els fons gestionats es distribueixen entre intermediaris financers seleccionats per concurrència pública, els quals els inverteixen en les empreses que ho sol·liciten. Les línies d'actuació d'IFEM són, actualment: microcrèdits, garanties i capital risc.

## Òrgans de Govern de l'Institut Català de Finances

Segons estableix la llei de creació de l'ICF, la Junta de Govern, el conseller delegat i el director general són els òrgans de Govern d'aquesta entitat. L'esmentada llei també estableix que és el Govern de la Generalitat l'encarregar del seu nomenament.

### Junta de Govern

Com a instància decisòria de més alt nivell, li corresponen les decisions estratègiques essencials sobre l'activitat de l'entitat. La legislació li atribueix les funcions d'elevar a l'aprovació del Govern les directrius d'actuació de l'Institut, les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes de l'entitat o la proposta d'aplicació de resultats, entre d'altres. Així mateix, aprova els contractes i les operacions signades per l'Institut, i pren coneixement de la gestió del conseller delegat i del director general.

**La Junta de Govern és la màxima instància decisòria de l'Institut**

La Junta, d'acord amb la llei de l'Institut, pot constituir comissions executives en les quals delegar determinades competències com ara les d'aprovar operacions de crèdit que excedeixin les atribucions delegades a la Comissió Executiva, prendre acords o donar instruccions generals sobre qüestions relacionades amb l'organització.

La **Comissió Executiva** de l'ICF és l'òrgan delegat de la Junta de Govern creat per mitjà de la Resolució 2035/2002, de 9 de maig, del conseller d'Economia i Finances. Les competències que se li atribueixen així com la seva composició han sofert diverses modificacions (resolucions ECF/497/2004, de 23 de febrer, ECF/1275/2004, de 3 de maig, ECF/2543/2005, de 27 de juliol i ECF/666/2007, de 7 de març). La Comissió pot aprovar operacions de crèdit per un import de fins a 15 milions d'euros de risc per grup econòmic i amb un termini que no superi els 15 anys. Addicionalment, pot realitzar modificacions d'operacions prèviament aprovades dins dels límits esmentats.

La Comissió Executiva està formada pel president de la Junta de Govern, el conseller delegat i el director general de l'ICF i quatre vocals de la Junta de Govern proposats pel president.

Durant l'any 2010 s'han celebrat a la seu de l'ICF un total de 13 sessions de Junta de Govern, 2 de les quals en sessió extraordinària i 10 Comissions Executives, totes amb caràcter ordinari.

### El conseller delegat

El seu nomenament recau en el conseller d'Economia i se li atribueixen les següents funcions:

- La direcció superior de l'entitat sota les directrius emanades de la Junta de Govern i el control de l'execució de les funcions delegades per la Junta en qualsevol òrgan de l'Institut o en les comissions que es constitueixin; la representació ordinària de l'Institut en els àmbits judicials i extrajudicials quan no l'exerceixi el president de la Junta de Govern; la representació de l'Institut Català de Finances en les juntes generals de les societats mercantils en les quals participi directament o indirectament, sens perjudici de la representació del mateix Institut en els altres àmbits que s'acordin.

- La preparació de les directrius d'actuació i les propostes de pressupost; la presentació de la memòria, el balanç i els comptes de l'entitat, així com les propostes al Govern d'aplicació de resultats.
- L'organització i estructuració internes en les àrees que consideri més adequades, la designació dels seus responsables i, en general, la direcció i contractació del personal de l'Institut, així com l'exercici de les facultats que li delegui la Junta de Govern.
- La presentació de les operacions de finançament a la Junta de Govern i a les comissions executives.
- L'aprovació d'operacions, emparades per convenis, de fins a un milió d'euros d'import de risc per grup econòmic. També l'aprovació de les operacions que, amb el mateix límit de risc per grup, però sense estar emparades per un conveni, es destinin a finançar o refinançar inversions, sempre que no superin el termini de 15 anys i estiguin suportades per una garantia real o d'aval bancari. La Junta de Govern és informada de les operacions aprovades en raó d'aquesta delegació.

Miquel Salazar ha estat el conseller delegat de l'Institut des del mes de setembre de 2009 i fins al 18 de gener de 2011. En data 22 de febrer de 2011 Josep-Ramon Sanromà ha estat nomenat conseller delegat de l'ICF.

#### El director general

A proposta del Conseller d'Economia i Finances, el Govern nomena i separa lliurement el director general de l'ICF. A més de la gestió ordinària de l'Institut, se li atribueix l'execució de material dels acords de la Junta de Govern, d'acord amb les instruccions de coordinació del conseller delegat.

La directora general de l'ICF és Carme Garcia, fins el 29 de març de 2011.

## Òrgans de Govern d'ICF Holding

#### El Consell d'Administració

És l'òrgan amb més àmplies facultats d'administració, gestió i representació de la societat; li corresponen, entre d'altres, les funcions de direcció i administració dels negocis socials, la celebració de contractes de tota mena i la decisió sobre la participació en altres societats mercantils i en fons de qualsevol tipus. El president del Consell d'Administració d'ICF Holding ha estat Miquel Salazar fins al 18 de gener de 2011. En data 25 de febrer del mateix any, Josep Ramon Sanromà va ser nomenat president d'aquest Consell d'Administració. És tasca del Consell acordar el nomenament del seu director general que, des d'abril de 2002, és Joan Carles Rovira.

## Òrgans de Govern d'ICF Capital, SGECR

#### El Consell d'Administració

El Consell d'Administració és l'òrgan amb més àmplies facultats d'administració, gestió i representació de la societat.



El president del Consell d'Administració d'ICF Capital ha estat Miquel Salazar fins al 18 de gener de 2011. En data 25 de març del mateix any, Josep Ramon Sanromà va ser nomenat president d'aquest Consell d'Administració.

## Òrgans de Govern d'IFEM

### El Consell d'Administració

El Consell té les facultats més àmplies d'administració, gestió i representació de la societat i li correspon la representació de la societat i la direcció i administració dels negocis socials, entre d'altres funcions. És escollit per la Junta General d'Accionistes i el entre 4 i 8 consellers. A data 31 de desembre de 2010, el president era Andreu Morillas, i actualment n'és Albert Carreras.

## Òrgans de Govern d'ICF Equipaments

### El Consell d'Administració

El Consell té les facultats més àmplies d'administració, gestió i representació de la societat i li correspon la representació de la societat i la direcció i administració dels negocis socials, entre d'altres funcions. És escollit per la Junta General d'Accionistes i el formen 10 consellers presidits per Martí Carnicer.

Des de l'any 2006 Xavier Arola n'és el director general.

## Estructura interna

L'Institut Català de Finances està format per personal altament qualificat i d'alt nivell professional amb capacitat per donar servei a un ampli ventall de clients així com atendre necessitats diverses.

Les principals característiques del capital humà del Grup són:

- Personal tècnic i professionalitzat.
- Vocació de servei i flexibilitat per donar resposta a tot tipus de projectes i necessitats.
- Esperit col·laborador donades les condicions d'entitat complementària al sector financer privat i a d'altres organismes.

A finals de l'any 2010, el Grup ICF estava integrat per 92 persones, amb una mitjana d'edat de 40 anys. Així mateix, la distribució per trams d'edat s'especifica a continuació:

| EDAT              | 2010      | 2009      |
|-------------------|-----------|-----------|
| De 21 a 30 anys   | 21        | 17        |
| De 31 a 40 anys   | 30        | 27        |
| De 41 a 50 anys   | 24        | 22        |
| De 51 en endavant | 17        | 16        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>92</b> | <b>82</b> |

A finals de 2010 la plantilla de l'ICF estava formada per un total de 92 persones, considerant totes les empreses del Grup

Pel que fa a la distribució per sexes, el 58% de la plantilla són dones i el 42% restant són homes.

Si fem referència a la distribució segons els grups professionals, observem la següent distribució:

| FORMACIÓ           | 2009 | 2010 | Variació |
|--------------------|------|------|----------|
| Titulats Superiors | 70%  | 72%  | 2%       |
| Titulats mitjans   | 10%  | 10%  | 0%       |
| Administratius     | 21%  | 18%  | -3%      |

Finalment, atenent a la distribució del personal en funció de la societat del Grup a la qual pertanyen, les xifres són les següents:

|                    | ICF       | ICFH     | ICFE      | IFEM     | ICF CAPITAL | TOTAL     |
|--------------------|-----------|----------|-----------|----------|-------------|-----------|
| Titulats Superiors | 47        | 3        | 9         | 2        | 5           | 66        |
| Titulats Mitjans   | 4         | 0        | 4         | 0        | 1           | 9         |
| Administratius     | 14        | 2        | 1         | 0        | 0           | 17        |
| <b>TOTAL 2010</b>  | <b>65</b> | <b>5</b> | <b>14</b> | <b>2</b> | <b>6</b>    | <b>92</b> |

De la mateixa manera que en anys anteriors, la plantilla de l'ICF augmenta amb el pas del temps fruit de la major demanda d'activitat i la voluntat d'oferir un servei eficient de cara a les empreses.

## Marc legal

La llei de creació de l'Institut Català de Finances (Llei 2/1985, de 14 de gener), defineix l'Institut com un organisme autònom de caràcter financer, i li atribueix la funció d'entitat creditícia pública alhora que d'agència financera de la Generalitat de Catalunya. Està adscrit al Departament d'Economia i Finances, el qual el proveeix dels fons patrimonials necessaris, li marca les actuacions i vetlla per la seguretat i la solvència del seu funcionament. L'ICF es crea com a principal instrument de la política de crèdit públic de la Generalitat i se li atribueix la finalitat de contribuir a l'exercici de les competències de l'Estatut d'Autonomia de Catalunya que atribuïa a la Generalitat sobre el sistema financer.

El marge d'actuació de l'ICF s'ha anat ampliant a través de disposicions posteriors, que han modificat el seu marc legal. D'entre aquestes, les de major rellevància han estat: el canvi de naturalesa jurídica, passant de ser un organisme autònom a ser una entitat de dret públic amb activitat subjecta al dret privat; i l'atorgament d'autorització per crear i participar en altres empreses, com ara: la constitució d'Institut Català de Finances Holding, el 2002; la d'ICF Equipaments, el 2004 i la d'IFEM, el 2008.

Per tal d'unificar la normativa reguladora de l'Institut, s'aprova posteriorment el 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 per la Llei 31/2002, de 30 de desembre, i per la Llei 7/2002, de 16 de juliol, ambdues mesures fiscals i administratives.

Adicionalment a la seva pròpia legislació, a l'Institut li són d'aplicació les disposicions reguladores següents:

- La Llei de l'Estatut de l'empresa pública catalana (Decret legislatiu 2/2002, de 24 de desembre).
- La Llei de Finances públiques de Catalunya (Decret legislatiu 3/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de finances públiques de Catalunya).

### Marc pressupostari

Com a entitat pública de la Generalitat, la capacitat d'actuació creditícia de l'Institut està delimitada per les xifres bàsiques que determina el pressupost per a cada exercici. La Llei de pressupostos de cada any recull les dotacions al fons patrimonial de l'entitat, el límit màxim d'endeutament anual al qual es pot comprometre l'ICF i les línies d'actuació del crèdit públic.

La Llei 22/2009, de 23 de desembre, de pressupostos de la Generalitat de Catalunya per al 2010, marca els objectius i les prioritats de l'executiu per a l'ICF i les seves empreses participades. Les principals línies d'aquesta llei per a 2010 són:

Dins el Títol IV. Operacions financeres i línies d'actuació del crèdit públic, s'estableixen les autoritzacions sobre endeutament i avals per a l'ICF entre d'altres organismes, tant a curt com a llarg termini, i també sobre el marc per a la gestió de riscos de tipus d'interès i de canvi. Així mateix, s'hi fixen les diferents actuacions dels instruments del crèdit públic de la Generalitat, com és el cas de l'Institut.

L'article 36.2 de l'apartat *Operacions d'endeutament a llarg termini*, auto-

ritza l'ICF i les seves entitats dependents perquè durant el 2010, facin ús de l'endeutament amb terminis de desemborsament superiors a un any, en qualsevol modalitat, per finançar operacions pròpies de les entitats respectives, fins al límit que s'indica a continuació:

| Entitat                     | Límit màxim d'endeutament<br>(euros) |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| Institut Català de Finances | 5.000.000.000                        |
| ICF Equipaments, SAU        | 1.300.000.000                        |
| ICF Holding, SAU            | 100.000.000                          |

L'any 2010 es manté el límit d'endeutament, establert al 2009, de 5.000 milions d'euros. Donat l'entorn econòmic actual, marcat per la contracció del crèdit, és un fet destacable aquest increment de la capacitat d'endeutament de l'Institut.

La llei de pressupostos va establir, per a 2010, una aportació extraordinària al fons patrimonial de l'ICF de 260 milions d'euros, rectificada posteriorment i establint-la en una xifra final de 243,8 milions d'euros, per millorar la capacitat de finançament a les empreses.

Pel que respecta a la concessió d'avalis durant l'exercici 2010, l'article 39, autoritza l'ICF a prestar avalis en els termes que estableixen la seva pròpia llei de creació, fins a un límit de 600 milions d'euros.

L'article 40, sota l'epígraf *Informació sobre endeutament i avalis*, determina que el conseller d'Economia i Finances ha de trametre trimestralment a la Comissió d'Economia, Finances i Pressupost del Parlament una memòria explicativa sobre la concessió d'avalis i préstecs fets per l'Institut Català de Finances. Aquesta memòria ha d'incloure les característiques i el volum de les operacions que s'han fet, la incidència sectorial i territorial que tenen i els resultats de la gestió.

Així mateix, l'article 41, d'*operacions de cobertura de risc*, autoritza l'ICF a fer operacions de cobertura de risc de crèdit de les seves operacions actives, tant de préstecs com d'avalis.

## Marc d'actuació

L'any 2010 s'ha consolidat l'execució del Pla de Treball de l'ICF pel període de 2007-2010 el qual s'ha articulat principalment en els següents eixos:

- **La creació de valor i l'augment de l'activitat**, millorant serveis per tal d'aconseguir aportar valor al mercat i a la Generalitat.

Malgrat la conjuntura econòmica que ha seguit afectant el país i l'enduriment en la concessió de crèdit per part de les entitats financeres, l'ICF ha continuat amb la seva activitat, atenent un elevat nombre de sol·licituds i una major demanda per al finançament de diferents polítiques.

- **La millora de processos i sistemes**, com a principals pilars que permeten oferir un servei de qualitat així com un creixement de l'organització. Els principals avenços en aquesta matèria assolits durant el 2010 han estat:
  - Instal·lació de la nova intranet i base de dades documental.
  - Instal·lació d'un programari per a la gestió de la LOPD (llei de protecció de dades).
  - Implantació d'un software complementari per a la gestió del manteniment d'ICF Equipaments.
  - Millores i actualitzacions de sistemes operatius i de gestió utilitzats pel Grup ICF.
- **La consolidació del Grup ICF com a entitat de crèdit públic** gràcies a l'augment de serveis gestionats, tals com més línies de finançament, més convenis amb Departaments o la creació d'una gestora de capital risc, com és ICF Capital.

Destaca l'aportació de l'ICF per a la millora del finançament empresarial, amb un augment tant de l'activitat del Grup com de la presència de l'Institut al mercat, gràcies a la col·laboració amb el sector financer privat i amb la pròpia Generalitat a través de més canals, que ens permeten dur a terme una gestió de proximitat i més gamma de productes, adaptats a les noves realitats.

El ritme mitjà de nova inversió s'ha mantingut en xifres superiors als 1.000 milions d'euros anuals, xifra prevista en el Pla de Treball, i s'ha situat, a 31 de desembre de 2010 en 1.276 milions d'euros.

Per tot això, s'ha dotat l'ICF de més recursos i mitjans, tant en termes de capital com en mitjans tècnics i recursos humans, de manera que s'ha pogut respondre al creixement del propi Institut mantenint la qualitat del risc, la capitalització i millorant la solvència de l'entitat.

**Els tres eixos principals del Pla de Treball de l'ICF són:**

- **Creació de valor i augment de l'activitat.**
- **Millora de processos i sistemes**
- **Consolidació del Grup com a entitat de crèdit públic**

# 2. Informe d'activitat

- 2.1 Introducció
- 2.2 Evolució de l'activitat del Grup ICF
- 2.3 Activitat creditícia
- 2.4 Responsabilitat Social Corporativa

## Informe d'activitat 2010

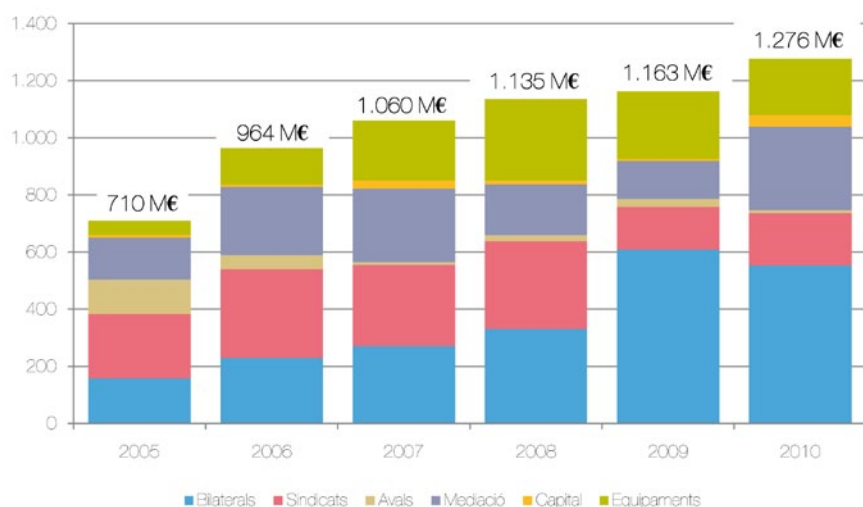
El context econòmic del 2010 s'ha mantingut similar al de l'any 2009, requerint de l'ICF una major aportació de valor com a instrument financer públic, de manera que la seva gestió s'ha orientat a donar més servei a través de l'augment d'activitat del Grup i la canalització de recursos cap al sector empresarial, motor de desenvolupament econòmic i de creació d'ocupació.

La valoració de l'exercici 2010 és positiva i en destaquen les següents fites:

- **Increment de l'activitat global del Grup.** Un any més, l'activitat del Grup ha crescut per damunt dels 1.000 milions d'euros i s'ha situat en 1.276 milions, 113 milions més que l'any anterior.
- **Àmplia distribució de la línia ICFcrèdit al llarg de 2010.** Formalitzats 267 milions d'euros entre més de 3.000 empreses. Addicionalment, s'han distribuït dues línies més de mediació, instrumentades per incentivar polítiques concretes. Aquestes línies han estat: el Crèdit Innovació i el Crèdit Formació Treball.
- **Oferta de noves línies Departamentals.** El nombre de línies Departamentals ha experimentat un creixement exponencial des de la seva creació l'any 2008. Aquest tipus de préstecs tenen per finalitat incentivar diferents polítiques.
- **Constitució de la societat gestora ICF Capital,** amb la incorporació de l'equip gestor de Barcelona Emprèn, SCR i de Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, SCR. Actualment està gestionant fons per import de 31,5 milions d'euros.
- **Aprovades les aportacions en 6 entitats de capital risc** per import d'11,5 milions d'euros per part d'IFEM, de les quals s'han formalitzat contractes amb 3 entitats per 3,5 milions d'euros.
- **Aportació de 10 milions d'euros a Avalis de Catalunya, SGR en deute convertible,** per **facilitar l'atorgament d'avals.**
- **Equipaments.** Implantació del conveni marc per homologar el servei de manteniment contractat pels equipaments.

## Evolució de l'activitat del Grup

L'activitat del Grup ICF ha arribat, durant el 2010, als 1.276 milions d'euros, xifra que suposa un augment del 9,7% respecte a l'any anterior, resultat, en gran part, de les formalitzacions a través de la línia ICFcrèdit i les línies departamentals. Amb el context de mercat existent, valorem molt positivament aquestes xifres, les quals detallem a continuació:



Tot i que l'activitat directa ha experimentat un petit decreixement pel menor import dels préstecs bilaterals formalitzats, l'activitat duta a terme directament per la societat capçalera del Grup continua suposant el major pes dins el Grup, amb l'aportació de les línies de mediació.

A continuació es detalla el pes de cadascuna de les societats del Grup ICF des de l'any 2004:

| Any          | ICF          | ICFH      | IFEM      | ICFE         | TOTAL        |
|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| 2004         | 363          | 7         | 0         | 0            | 370          |
| 2005         | 651          | 8         | 0         | 51           | 710          |
| 2006         | 829          | 7         | 0         | 128          | 964          |
| 2007         | 822          | 28        | 0         | 210          | 1.060        |
| 2008         | 837          | 14        | 0         | 284          | 1.135        |
| 2009         | 919          | 7         | 0         | 237          | 1.163        |
| 2010         | 1.039        | 27        | 14        | 197          | 1.276        |
| <b>TOTAL</b> | <b>5.460</b> | <b>98</b> | <b>14</b> | <b>1.107</b> | <b>6.678</b> |

Imports en milions d'euros

L'ICF, entitat capçalera del Grup, és la que té una major representació (81%) donat que desenvolupa l'activitat principal del Grup, la concessió de préstecs.



## Activitat creditícia

L'activitat de crèdit duta a terme per l'ICF està formada per:

- **Activitat directa**, que es formalitza directament a l'Institut i que inclou els préstecs bilaterals, els sindicats i els avals.
- **Activitat de mediació**, formalitzada a través de les entitats financeres col·laboradores.

El quadre següent detalla l'activitat de crèdit formalitzada segons el tipus de producte:

|                                   | Nombre       | Import (M€)    | Import mitjà (M€) | % import s/act. total |
|-----------------------------------|--------------|----------------|-------------------|-----------------------|
| Préstecs bilaterals               | 579          | 552,8          | 1,0               | 53,2%                 |
| <i>Bilaterals ICF</i>             | 130          | 277,5          | 2,1               | 26,7%                 |
| <i>Departamentals</i>             | 449          | 275,3          | 0,6               | 26,5%                 |
| Préstecs sindicats                | 24           | 183,2          | 7,6               | 17,6%                 |
| Avals                             | 24           | 11,5           | 0,5               | 1,1%                  |
| <b>TOTAL ACTIVITAT DIRECTA</b>    | <b>627</b>   | <b>747,5</b>   | <b>1,2</b>        | <b>72,0%</b>          |
| ICFcrèdit                         | 3.113        | 267,9          | 0,1               | 25,8%                 |
| Crèdit Formació Treball           | 2.177        | 5,9            | 0,003             | 0,6%                  |
| Crèdit Innovació                  | 45           | 17,4           | 0,387             | 1,7%                  |
| <b>TOTAL ACTIVITAT MEDIACIÓ</b>   | <b>5.335</b> | <b>291,2</b>   | <b>0,05</b>       | <b>28,0%</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVITAT CREDITÍCIA</b> | <b>5.962</b> | <b>1.038,7</b> |                   |                       |

En import, l'activitat directa continua sent la que representa un major pes en el global de l'activitat creditícia, en concret un 72% del total. D'altra part, la mediació destaca pel nombre d'operacions formalitzades, assolint el 89% del total.

Pel que fa als préstecs departamentals, en destaca la xifra assolida així com l'increment d'aquesta respecte a la de l'any anterior. Mentre que al 2009 es van formalitzar 309 operacions per 159,9 milions d'euros, el 2010 s'han formalitzat 449 préstecs per 275,3 milions d'euros, el que suposa un increment del 45% i del 72%, respectivament.

### Activitat creditícia directa

L'activitat directa és la gestionada directament per l'Institut, sense la intermediació de cap entitat financera. S'instrumenta a través de diverses modalitats de productes, els quals s'especifiquen a continuació:

#### Préstecs bilaterals

Els préstecs bilaterals es gestionen directament entre l'ICF i l'empresa, sense la participació de cap altra entitat financera. Malgrat que el nombre de préstecs bilaterals ha augmentat lleugerament respecte l'any anterior (39 préstecs més), l'import formalitzat a través d'aquest tipus de préstecs ha disminuït en més de 200 milions d'euros. Aquest fet, s'explica per l'augment del nombre d'operacions formalitzades amb un import mig inferior.

La majoria dels préstecs bilaterals s'emparen en convenis entre l'ICF i

diferents departaments de la Generalitat destinats a finançar finalitats concretes. Dins l'any 2010 destaquem, per la seva novetat i per l'import formalitzat, la línia de Promoció d'habitatge protegit de lloguer, amb conveni amb el Ministerio de Vivienda, a través de la qual s'han signat 31 operacions per gairebé 100 milions d'euros.

### **Préstecs Departamentals**

El 2010 ha estat el tercer any en què s'han formalitzat aquest tipus de préstecs en condicions preferents i amb recursos aportats pels diferents departaments. Aquests préstecs han experimentat un important creixement tant en nombre de línies com en formalitzacions, de manera que l'any 2010 s'han articulat un total de 23 línies diferents, les quals han suposat 449 operacions noves per un import superior als 275 milions d'euros.

Les línies departamentals s'articulen amb la finalitat d'incentivar polítiques concretes de diferents sectors i amb recursos pressupostaris del Departament corresponent.

### **Préstecs sindicats**

A través dels préstecs sindicats l'ICF col·labora amb el sector financer privat, participant en projectes que es consideren estratègics per a l'economia catalana. Al llarg de l'any 2010, s'han formalitzat 24 préstecs d'aquest tipus, per un import superior als 183 milions d'euros, xifres lleugerament superiors a les que es varen assolir l'any anterior.

### **Avals**

Des de la constitució de la societat de garantia recíproca Avalis de Catalunya, l'any 2004, l'activitat d'avalis de l'ICF es canalitza a través d'aquesta entitat. Malgrat això i complementant l'oferta d'Avalis per a pimes i per tal de facilitar l'oferta de circulat durant el 2010, s'ha mantingut activa la línia d'Avals de la Generalitat, a través de la qual s'han formalitzat 24 avals per un import d'11,5 milions d'euros.

### **Evolució de l'activitat creditícia directa**

De l'evolució de l'activitat de crèdit directe, en destaca l'increment en nombre i la disminució de l'import mitjà de les operacions, principalment com a conseqüència de l'augment de les línies departamentals.

El quadre següent mostra l'històric d'operacions formalitzades en crèdit directe dels darrers 10 anys:

| Anys         | Nombre       | Import (M€)    | Import mitjà (M€) |
|--------------|--------------|----------------|-------------------|
| 2000         | 289          | 196,5          | 0,7               |
| 2001         | 438          | 244,9          | 0,6               |
| 2002         | 498          | 445,5          | 0,9               |
| 2003         | 479          | 950,7          | 2,0               |
| 2004         | 365          | 362,8          | 1,0               |
| 2005         | 234          | 503,5          | 2,2               |
| 2006         | 209          | 590,4          | 2,8               |
| 2007         | 442          | 565,1          | 1,3               |
| 2008         | 504          | 658,5          | 1,3               |
| 2009         | 571          | 785,1          | 1,4               |
| 2010         | 627          | 747,5          | 1,2               |
| <b>TOTAL</b> | <b>4.656</b> | <b>6.050,5</b> | <b>1,3</b>        |

Malgrat el menor nombre de sol·licituds rebudes durant el 2010, la ràtio del nombre d'aprovacions i formalitzacions ha augmentat respecte a l'any 2009. Pel que fa a l'import, en els tres casos (sol·licitades, aprovades i formalitzades) la variació és negativa. A continuació s'observa la taula comparativa:

|               | 2010   |             | 2009   |             | Variació |        |
|---------------|--------|-------------|--------|-------------|----------|--------|
| Operacions    | Nombre | Import (M€) | Nombre | Import (M€) | Nombre   | Import |
| Sol·licitades | 881    | 1.447       | 983    | 1.805       | -10,4%   | -19,8% |
| Aprovades     | 714    | 865         | 702    | 1.043       | 1,7%     | -17,1% |
| Formalitzades | 627    | 748         | 571    | 785         | 9,8%     | -4,8%  |

### Distribució sectorial

Pel que fa a la distribució per sectors d'activitat, la indústria continua dominant per damunt de la resta, tant en nombre com en import de les operacions formalitzades. Cal dir que aquest sector inclou la indústria agroalimentària, l'energia i extracció de minerals i les indústries manufactureres. L'any 2010 s'han formalitzat un total de 168 operacions per 206 milions d'euros d'import, un 27% i un 28% sobre el total, respectivament.

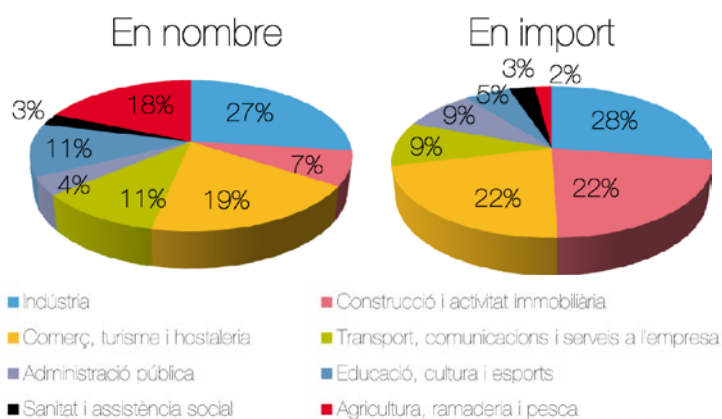
Les operacions realitzades en el marc de la línia de Promoció d'habitatge protegit de lloguer han suposat una novetat destacada, fruit de l'acord amb el Ministerio de Vivienda.

Així mateix, cal destacar tant el nombre com l'import de les operacions del sector comerç, turisme i hostaleria, que han assolit xifres de 119 operacions per import de 162 milions d'euros.

Finalment, i de la mateixa manera que en l'any anterior, és rellevant el nombre d'operacions pertanyents al sector primari (agricultura, ramaderia i pesca), les quals han estat instrumentades a través del departament d'Agricultura, Alimentació i Acció Rural (DAR).

A continuació detallem la distribució per sectors de l'activitat directa de l'ICF durant l'any 2011:

| Sector                                         | Nombre     | Import (€)            |
|------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| Indústria                                      | 168        | 206.001.337,52        |
| Construcció i activitat immobiliària           | 47         | 164.419.800,24        |
| Comerç, turisme i hostaleria                   | 119        | 162.017.125,32        |
| Transport, comunicacions i serveis a l'empresa | 66         | 70.578.757,03         |
| Administració pública                          | 24         | 64.524.724,96         |
| Educació, cultura i esports                    | 71         | 41.090.629,40         |
| Sanitat i assistència social                   | 16         | 23.584.192,48         |
| Agricultura, ramaderia i pesca                 | 116        | 15.296.296,92         |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>627</b> | <b>747.512.863,87</b> |



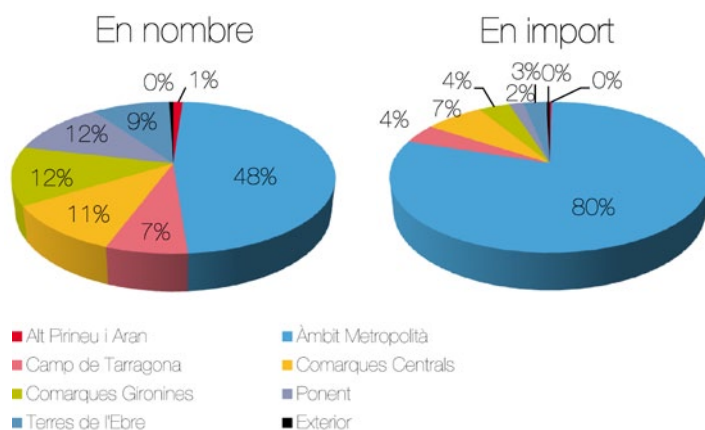
### Distribució comarcal

Si atenem a la distribució del crèdit per comarques, observem que, un any més, l'àmbit metropolità és el clar dominant tant en nombre com, sobretot, en import, el qual representa el 80% del total de la inversió realitzada.

Tot i així, la distribució per nombre continua equilibrant-se entre comarques i l'àmbit metropolità ja no copsa la major part de la distribució com en anys anteriors. Un dels motius principals d'aquesta millor distribució del crèdit és la multiplicació d'operacions a través de les línies departamentals.

La distribució comarcal de l'any 2010 es detalla a continuació:

| Àmbit comarcal      | Nombre     | Import                |
|---------------------|------------|-----------------------|
| Àmbit metropolità   | 299        | 596.474.883,44        |
| Comarques centrals  | 66         | 52.861.361,30         |
| Camp de Tarragona   | 43         | 31.558.206,36         |
| Comarques gironines | 78         | 28.028.688,92         |
| Terres de l'Ebre    | 58         | 21.011.387,87         |
| Terres de Ponent    | 73         | 13.091.160,80         |
| Exterior            | 3          | 2.791.625,15          |
| Alt Pirineu i Aran  | 7          | 1.695.550,03          |
| <b>Total</b>        | <b>627</b> | <b>747.512.863,87</b> |



### Línies i convenis de col·laboració

L'activitat de l'ICF s'articula, en bona part, a través de convenis de col·laboració amb diferents organismes per tal d'oferir finançament adequat a diferents finalitats. Així mateix, l'ICF articula línies pròpies com és el cas de la línia General, la de Capitalització d'Empreses i els Avals de la Generalitat.

A continuació es detallen les línies de finançament que han estat actives durant l'any 2010, amb el corresponent detall de nombre i import:

| Línia                          | Nombre     | Nombre (%)  | Import (€)         | Import (%)  | Mitjana          |
|--------------------------------|------------|-------------|--------------------|-------------|------------------|
| Línies Departamentals directes | 449        | 71,6%       | 275.341.931        | 36,8%       | 613.234          |
| General (Inversions)           | 60         | 9,6%        | 263.187.392        | 35,2%       | 4.386.457        |
| Promoció HPO de lloguer        | 31         | 4,9%        | 95.815.608         | 12,8%       | 3.090.826        |
| Capitalització d'Empreses      | 10         | 1,6%        | 53.400.000         | 7,1%        | 5.340.000        |
| Avals Generalitat              | 24         | 3,8%        | 11.474.005         | 1,5%        | 478.084          |
| Innovació                      | 2          | 0,3%        | 9.760.000          | 1,3%        | 4.880.000        |
| Estalvi d'Energia              | 1          | 0,2%        | 8.000.000          | 1,1%        | 8.000.000        |
| Hospitals                      | 2          | 0,3%        | 6.150.000          | 0,8%        | 3.075.000        |
| Producció Audiovisual          | 13         | 2,1%        | 5.662.185          | 0,8%        | 435.553          |
| Promoció cultural              | 1          | 0,2%        | 4.000.000          | 0,5%        | 4.000.000        |
| Promoció industrial            | 3          | 0,5%        | 3.911.088          | 0,5%        | 1.303.696        |
| CET's i Empreses d'inserció    | 4          | 0,6%        | 3.325.500          | 0,4%        | 831.375          |
| AGAUR                          | 16         | 2,6%        | 3.321.166          | 0,4%        | 207.573          |
| Equipaments Esportius          | 7          | 1,1%        | 1.946.229          | 0,3%        | 278.033          |
| Economia Social                | 2          | 0,3%        | 1.062.760          | 0,1%        | 531.380          |
| CreixComerç                    | 1          | 0,2%        | 630.000            | 0,1%        | 630.000          |
| Entitats públiques             | 1          | 0,2%        | 525.000            | 0,1%        | 525.000          |
| <b>Total general</b>           | <b>627</b> | <b>100%</b> | <b>747.512.864</b> | <b>100%</b> | <b>1.192.206</b> |

Dins les línies actives durant el 2010, destaquem les següents:

**-Línies Departamentals:** durant l'any 2010 s'han articulat diverses línies amb 9 departaments diferents, el que ha implicat un considerable augment d'operacions a través d'aquest tipus de préstecs.

**-Capitalització empresarial:** línia de 100 milions d'euros, que substitueix la línia amb el mateix nom i creada l'any 2009 per a empreses estratègiques. La línia del 2010 estableix noves condicions més assequibles per la tipologia d'empreses existents al territori català.

**-Promoció industrial:** dotada de 75 milions d'euros i signada amb el Departament d'Indústria Universitats i Empresa, el 19 de març, destinada a promoure el desenvolupament de plans de competitivitat d'empreses de determinats sectors afectats per la crisi i permetre promocionar la producció industrial. La majoria de les formalitzacions s'han dut a terme al llarg del primer trimestre de 2011.

**-Promoció d'Habitatge protegit de lloguer:** línia creada l'any 2009, amb destacada activitat durant el 2010, quan s'han formalitzat gairebé el total de les operacions.

### Activitat de mediació

La mediació ens permet arribar a un ampli col·lectiu d'empreses. Amb la complementarietat establerta entre l'ICF i les entitats financeres s'aconsegueix una major i millor distribució del crèdit al territori, així com una agilització en la tramitació d'operacions per a pimes.

Durant l'any 2010 han estat vigents tres línies de mediació: l'ICFcrèdit, per al finançament d'inversions de pimes i autònoms; el Crèdit Formació Treball, per finançar cursos de formació de persones aturades; i, per primer any, el Crèdit Innovació, destinat al finançament de projectes d'R+D+i.

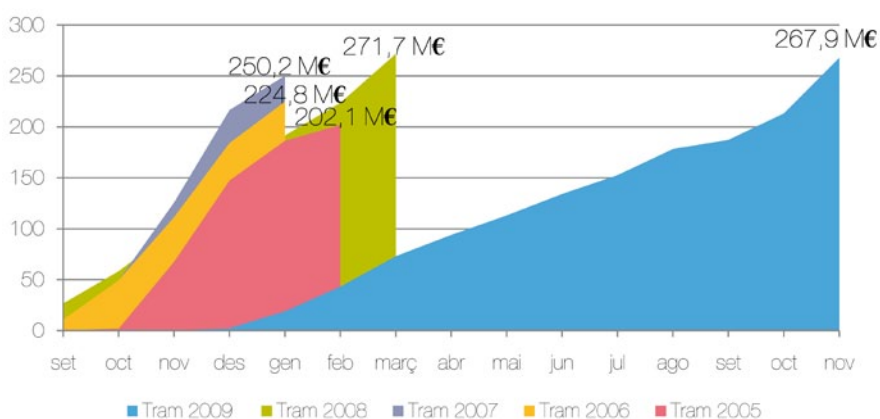
### ICFcrèdit

Tot i que l'oferta del tram d'ICFcrèdit 2009 es va iniciar el mes de novembre de 2009, pràcticament la totalitat de la comercialització de la línia s'ha realitzat durant l'any 2010.

Així doncs, el tram d'ICFcrèdit 2009 s'ha distribuït de la manera següent:

- Primera disposició realitzada en data 5 de desembre de 2009, per import de 2,4 milions d'euros.
- Des de gener i fins a novembre, s'ha comercialitzat la resta del tram, per un import de 264,6 milions d'euros.

El gràfic següent mostra l'evolució de la línia ICFcrèdit per trams i reflecteix que, a diferència de trams anteriors, la seva distribució s'ha diluït força en el temps:



En total, en el tram d'ICFcrèdit 2009 s'han formalitzat 3.113 operacions per un import de 267 milions d'euros (import ajustat una vegada tancada la línia, resultat d'algunes cancel·lacions). Les condicions, ja anunciades a finals de l'any 2009, s'han mantingut durant tota la comercialització de la línia:

**Modalitat:** préstec o lísing

**Termini d'amortització:** 3, 5, 7 o 10 anys, amb possibilitat de 2 anys de carència inclosos.

**Tipus d'interès:** Euríbor + 1,75%

**Import:** fins el 100% de la inversió en actius fixos més un 20% addicional per a necessitats de circulat. L'import màxim per beneficiari és d'1 milió d'euros.

L'ICFcrèdit es comercialitza a través de la xarxa comercial de les entitats financeres que s'adhereixen al conveni i que l'any 2010 han estat: La Caixa, Banc Sabadell, Banco Santander, BBVA, Caixa Catalunya, Banco Popular Español, Banesto, Caixa Tarragona, Caixa Manresa, Caixa Sabadell, Caixa Terrassa, Caixa Girona, Caixa Manlleu, Caixa Penedès, Caixa Laietana, Caja Madrid, Bancaja, CAM, Banco Pastor, Deutsche Bank, Banco Guipuzcoano, Bankinter, Barclays Bank, Lico Leasing i Bankpime.

Més del 85% dels préstecs s'han atorgat a petites empreses o autònoms, i amb un import mig entorn als 85.700 euros. A més, el 55% de les operacions han estat per a empreses joves (de menys de 10 anys) o de nova creació (menys de 2 anys).

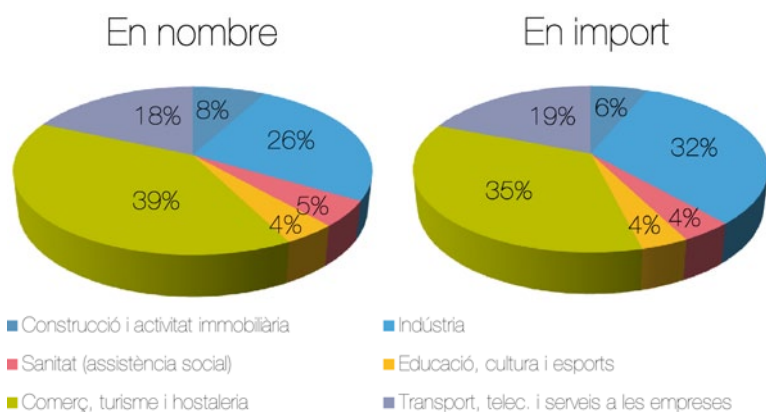
### Distribució per sectors

Per segon any consecutiu, el comerç, turisme i hostaleria superen el sector industrial, tant en nombre com en import. Mentre que en nombre la diferència és força notable (un 13% més), en import aquesta diferència es redueix a un 3%.

El detall en nombre i import de la distribució sectorial de l'ICFcrèdit és el següent:

| Sector                                     | Nombre       | Import (€)            |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------------|
| Comerç, turisme i hostaleria               | 1.211        | 92.473.936,35         |
| Indústria                                  | 795          | 85.377.184,31         |
| Transport, telec. i serveis a les empreses | 568          | 50.461.308,95         |
| Construcció i activitat immobiliària       | 243          | 16.576.059,08         |
| Sanitat i assistència social               | 152          | 10.674.223,39         |
| Educació, cultura i esports                | 125          | 9.619.459,62          |
| Agricultura, ramaderia i pesca             | 19           | 1.858.032,79          |
| <b>Total general</b>                       | <b>3.113</b> | <b>267.040.204,49</b> |





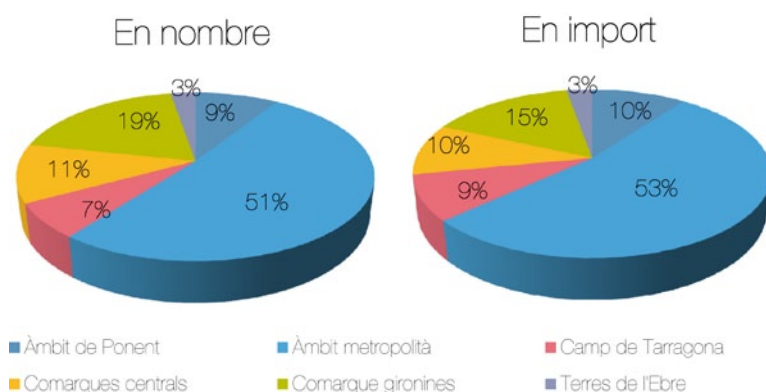
### Distribució comarcal

Una de les principals atribucions de la mediació és apropar l'ICF a tot el territori català, de manera que aconseguim una major i millor distribució del crèdit. La col·laboració de les xarxes d'oficines de les entitats financeres és bàsica per aconseguir aquesta major difusió territorial.

De la mateixa manera que en anys anteriors, l'àmbit metropolità continua dominant la distribució comarcal del crèdit.

Seguidament es detalla, en nombre i en import, la distribució per àmbits comarcals del tram ICFcrèdit 2009:

|                     | Nombre       | Import (€)            |
|---------------------|--------------|-----------------------|
| Àmbit metropolità   | 1.601        | 141.515.282,80        |
| Comarques gironines | 591          | 41.306.806,60         |
| Àmbit de Ponent     | 279          | 27.143.438,34         |
| Comarques centrals  | 350          | 26.409.487,27         |
| Camp de Tarragona   | 207          | 23.190.425,09         |
| Terres de l'Ebre    | 83           | 7.381.771,39          |
| Exterior            | 2            | 92.993,00             |
| <b>TOTAL</b>        | <b>3.113</b> | <b>267.040.204,49</b> |





### Crèdit Formació Treball

Per segon any consecutiu s'ha comercialitzat aquesta línia de préstecs per a particulars en situació d'atur. La seva finalitat ha continuat sent la de finançar cursos de formació per a la millora de la capacitat d'ocupació de les persones aturades.

Aquesta línia, amb conveni amb el Servei d'Ocupació de Catalunya (SOC), respon al context de mercat actual, on l'índex de persones aturades és força elevat i on cal una millor preparació per afrontar els reptes del mercat laboral.

La línia es gestiona a través de les entitats financeres col·laboradores, que per a l'any 2010 han estat: Banc Sabadell, Caixa Catalunya, La Caixa i Caixa Tarragona.

Al 2010 s'han formalitzat 2.177 operacions a través d'aquesta línia per un import de 5,9 milions d'euros. Les condicions han estat les mateixes que en el tram de l'any anterior:

**Import préstecs:** 100% de l'import del curs, més un 10% per a despeses relacionades amb el curs; mínim 1.000 euros, màxim 6.000 euros.

**Termini:** 4 anys, per a préstecs de 1.000 a 2.000 euros.

6 anys, per a préstecs de més de 2.000 euros.

**Carència:** 1 any en tots els casos, inclòs en el termini.

**Interès:** zero.

### Crèdit Innovació

El 2010 ha estat el primer any en què s'ha comercialitzat aquesta línia, destinada al finançament de projectes de recerca, desenvolupament i innovació per a empreses establertes a Catalunya o que s'hi vulguin establir, i que realitzin un projecte innovador al territori.

La línia, articulada juntament amb ACCIÓ, ha comptat per a la seva comercialització amb la col·laboració de les següents entitats financeres: La Caixa, Caixa Catalunya, Caixa Penedès, Banc Sabadell, Banco Santander, BBVA i Banesto.

Aquesta línia, tot i ser de mediació a través de les entitats financeres, respon a la naturalesa de les línies Departamentals, on els fons són aportats pels propis Departaments de la Generalitat i s'ofereixen condicions molt avantatjoses. En el cas del Crèdit Innovació les condicions són les que es detallen a continuació:

**Import de l'operació:** Fins al 75% de l'import del pressupost acceptat del projecte, amb un mínim de 100.000 euros.

**Tipus d'interès:** fix de l'1,75% nominal anual.

**Comissions:** sense comissions ni d'obertura ni d'estudi.

A data 31 de desembre de 2010 s'havien formalitzat 45 operacions d'aquesta línia per un import de 17,4 milions d'euros, el que suposa un import mitjà de les operacions de 387.555 euros.

## Activitat de capital

L'activitat de capital, basada en la promoció i el suport a instruments de capital risc així com en el manteniment i gestió de participacions financeres i patrimonials en projectes estratègics, la duu a terme Institut Català de Finances Holding (ICFH). Addicionalment participa en el capital d'algunes societats i desenvolupa tasques d'assessorament financer en projectes singulars.

En el capital risc, la participació d'ICF Holding en la societat acostuma a ser minoritària sobre el total del capital i per un període d'entre 4 i 6 anys. La gestió, normalment la duu a terme una gestora independent. Els projectes als quals s'adreça el capital risc són de caire tecnològic i innovador, i amb bones expectatives de rendibilitat i creixement.

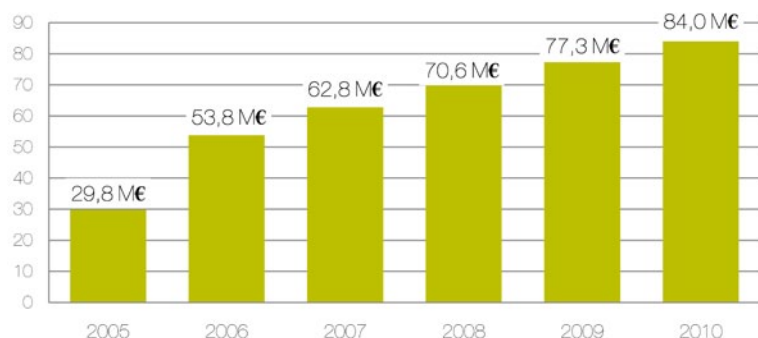
A data 31 de desembre de 2010, els compromisos d'inversió en capital risc eren els següents:

|                                                      | Compromís<br>ICF (M€) | Patrimoni fons<br>(M€) |
|------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Catalana d'Iniciatives SCR, SA                       | 15,5                  | 40,9                   |
| Nauta Tech Invest III SCR, SA                        | 6,0                   | 77,1                   |
| BCN Emprèn SCR, SA                                   | 3,9                   | 15,0                   |
| Fons Innocat, FCR                                    | 10,0                  | 19,7                   |
| Spinnaker Invest SCR, SA                             | 5,5                   | 25,0                   |
| Invercat Exterior, FCR                               | 3,0                   | 24,0                   |
| Invernova FCR                                        | 0,4                   | 7,4                    |
| Nauta Tech Invest II SCR, SA                         | 3,7                   | 50,0                   |
| Fons de la Mediterrània, FCR                         | 15,0                  | 62,5                   |
| Caixa Capital Pyme Innovació SCR, SA                 | 3,0                   | 31,0                   |
| Ingenia Capital SCR, SA                              | 3,0                   | 15,2                   |
| Highgrowth Innovació, FCR                            | 5,0                   | 13,0                   |
| Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives SCR, SA | 4,0                   | 15,5                   |
| Ysios BioFund I, FCR                                 | 3,0                   | 69,7                   |
| Green Alliance I, FCR                                | 3,0                   | 41,0                   |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>84,0</b>           | <b>507,0</b>           |

L'any 2010 s'han invertit 6,7 milions d'euros en entitats de capital risc, els quals s'han repartit de la següent manera:

- 5 milions d'euros per ampliar l'aportació a Catalana d'Iniciatives, societat que inverteix en tots els sectors, de manera que el compromís de l'ICF Holding en aquesta societat s'eleva fins als 15,5 milions d'euros.
- 1 milió d'euros a Nauta Tech Invest III, SCR, i 700.000 euros a Nauta Tech Invest II, SCR, situant el compromís d'ICF Holding en aquestes societats en 3 i 3,7 milions d'euros, respectivament. Aquestes societats, gestionades per Nauta Capital VC, SGEGR, són de vocació tecnològica i adreçats a projectes mèdia i de telecomunicacions.

A continuació es mostra l'evolució dels compromisos d'inversió d'ICF Holding des de l'any 2005 i fins a 31 de desembre de 2010:



En l'àmbit del capital risc, destaquem l'inici d'activitat de la gestora d'entitats de capital risc Institut Català de Finances Capital, SGEGR, com a nou vehicle de l'ICFH. Actualment gestiona Societat d'Inversió en Cooperatives, SCR, i Barcelona Emprèn, SCR. La primera es destina a projectes d'inversió en cooperatives i societats laborals, enfocats al creixement, l'expansió i la generació de noves activitats. Barcelona Emprèn, per la seva banda, està destinada a la inversió en empreses de base tecnològica i actualment té onze societats en cartera.

ICF Capital es va inscriure en el registre administratiu de societats gestores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en data 19 de setembre de 2010, i ha iniciat la seva activitat amb un capital de 300.000 euros. Aquesta societat pot gestionar entitats de capital risc públiques o privades que facilitin l'accés al capital a empreses que operin a Catalunya.

La participació en el capital de societats que desenvolupen projectes estratègics per a l'economia catalana és una altra de les activitats dutes a terme per ICF Holding. Una d'aquestes societats participades és Arrendadora Ferroviària, la qual ha completat, durant el 2010, el procés de construcció dels 50 trens en fase d'exploació, al metro de Barcelona (Línies 2, 4 i 9).

MesFilms és una societat que té per finalitat la participació en projectes cinematogràfics en règim de coproducció, està constituïda a terços per ICF Holding, l'Institut Català de les Indústries Cinematogràfiques (ICIC) i Televisió de Catalunya. En data 1 de juny de 2010, i d'acord amb el Pla de racionalització i simplificació de l'estructura del sector públic, s'acorda fer efectiva la dissolució i posterior liquidació de MesFilms Inversions, SL, entre d'altres societats mercantils vinculades a la Generalitat.

### IFEM (Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU)

Instruments Financers per a Empreses Innovadores (IFEM), societat que gestiona els fons aportats pel FEDER i la Generalitat de Catalunya al 50%, té per finalitat la millora de l'accés al finançament de microempreses i pimes i la promoció de la creació d'empreses, així com la transferència de tecnologia i fons de tecnologia i d'innovació.

Les principals actuacions d'IFEM durant el 2010 han estat:

- En Capital Risc, s'han aprovat aportacions a 6 entitats de capital risc per import d'11,5 milions d'euros. D'aquestes s'han formalitzat contractes amb les entitats Finaves IV, Inveready First i Fem-Ona Innovació, per un import de 3,5 milions d'euros.
- De la línia de Microcrèdits, s'ha adjudicat la distribució del primer tram

de la mateixa a 3 entitats per 3 milions d'euros.

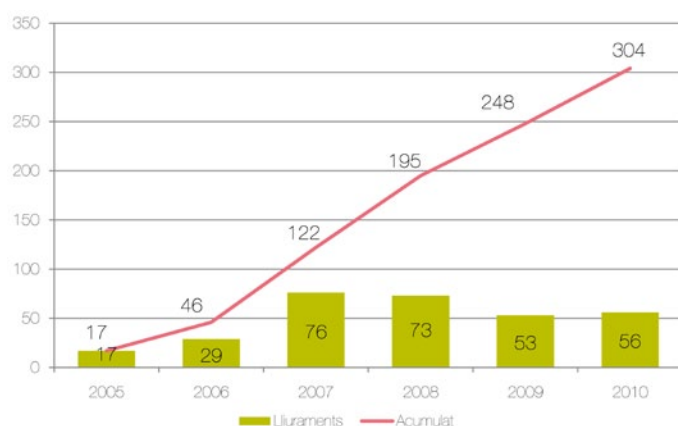
- Pel que fa a la línia de Garanties, s'ha subscrit deute convertible a Avalis de Catalunya, SGR per 10 milions d'euros, que permetrà atorgar avals per valor de 150 milions d'euros. Amb aquesta operació IFEM aportarà, per compte del partícip (beneficiari), una part del capital que ha de subscriure (2,5% del 4% total).

### Activitat d'equipaments

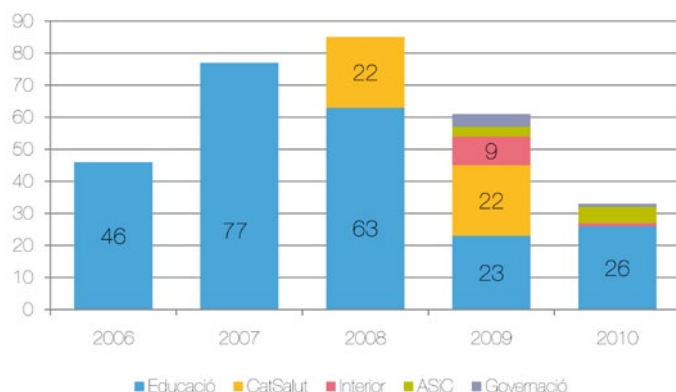
ICF Equipaments, SAU és la filial encarregada de gestionar l'activitat patrimonial del Grup. La seva tasca consisteix en la promoció i gestió d'equipaments relacionats amb l'àmbit d'actuació d'administracions o ens públics, ja siguin Generalitat, ajuntaments, diputacions, etc. Aquests organismes utilitzen l'equipament públic a canvi d'un lloguer, que inclou el manteniment del mateix, així com la conservació i gestió patrimonial.

El servei d'equipaments és integral i es basa en optimitzar la disponibilitat i conservar de manera correcta els equipaments, a través de l'acompliment de la normativa vigent en relació a l'ús i seguretat de les persones. Addicionalment, s'encarrega de les despeses i gestions associades, com ara: assegurances, tributs o altres serveis vinculats a la gestió patrimonial de l'equipament.

Els lliuraments realitzats durant el 2010 sumen un total de 56 equipaments, 3 més que l'any anterior. Aquests, sumats als 248 que ja es disposaven a finals de 2009, sumen un total de 304 equipaments lliurats a 31 de desembre de 2010. L'evolució dels lliuraments des de l'any 2005 es detalla tot seguit:



Atenent al manteniment integral de nous centres, durant el 2010 se n'han adjudicat 33 de nous, la majoria dels quals pertanyen a Educació. Destaca també, durant l'any 2010, l'adjudicació de 5 nous centres encarregats per Assistència Social i Ciutadania. En total, ICF Equipaments gestiona el manteniment integral de 302 centres. A continuació es detalla l'evolució per anys i organismes:



Les fites més destacades realitzades per Equipaments durant el 2010 són:

- Homologació i adjudicació del servei de manteniment (d'acord amb l'Acord Marc), durant dos anys i que inclou serveis de manteniment i control de consums, promovent l'eficiència energètica. Les adjudicacions s'han distribuït de la següent manera:
  - 214 actuacions del Departament d'Educació, adjudicats a 8 proveïdors per un import total d'11,7 milions d'euros.
  - 61 actuacions d'altres departaments (Salut, Acció Social i Ciutadania, Governació), adjudicats a 3 proveïdors per un import de 3,3 milions d'euros.
- Contracte de Facility Management integral pel Centre d'Emergència 112 de Reus.
- Instal·lació de plaques fotovoltaiques en centres educatius de Catalunya. Al llarg de 2010 s'han dut a terme les primeres instal·lacions, arribant a un 70% de col·locació i amb la previsió de finalitzar-la durant el primer trimestre de 2011. Durant el 2011 també es preveuen les primeres posades en marxa amb connexió a la xarxa elèctrica.

## Responsabilitat social corporativa

L'ICF, en la seva missió de complementar el sector financer privat així com de col·laborar amb la implantació de polítiques públiques, ofereix un servei complementari, eficient, obert i viable a les empreses. L'interès per la promoció de les finances socialment responsables es fa palès en algunes de les actuacions dutes a terme per l'Institut durant el 2010, les quals destaquem a continuació:

- L'aportació de **finançament a molt llarg termini** per a projectes de caràcter social com ara: escoles, hospitals, residències, equipaments culturals i esportius o projectes d'energies renovables, dels quals se'n valora, a banda de la viabilitat dels mateixos, el seu interès per a la societat i l'aportació a la comunitat.
- La creació de línies de finançament específiques per a sectors concrets, promotors de la integració, la igualtat o l'ocupació. Aquest és el cas de la línia per a **centres especials de treball i empreses d'inserció**, destinada a finançar inversions realitzades per aquest tipus d'empreses que donen feina a persones amb risc d'exclusió social o que presenten més dificultats d'accés al mercat laboral.

Així mateix, la línia d'**economia social**, destinada al finançament de cooperatives, el principi de creació de les quals es regeix per la igualtat, la justícia, el respecte, la solidaritat i el treball conjunt. Facilitar finançament a aquest tipus d'agrupació empresarial fomenta i ajuda a consolidar aquests principis bàsics. En l'àmbit de l'economia social, cal mencionar l'activitat de SICOOP, societat promoguda per invertir en projectes cooperatius.

D'altra banda, a través d'IFEM, una de les societats filials de l'ICF, s'ha articulat una línia de **microcrèdits** per facilitar inversions de petit import a emprenedors i empreses de recent creació, les quals presenten més dificultats d'accés al crèdit degut a la manca de garanties o d'història empresarial.

Addicionalment, s'ha mantingut la comercialització del **Crèdit Formació Treball**, una línia de préstecs en condicions avantatjoses (tipus d'interès zero i sense comissions) per al finançament de cursos de millora professional per a persones en situació d'atur. La finalitat d'aquesta línia és millorar l'ocupabilitat de les persones beneficiàries i que puguin afrontar la recerca de feina amb més preparació, el que suposa més possibilitats de reinserció en el món laboral.

- Finalment, a través de la filial ICF Equipaments, s'està procedint a la **instal·lació de plaques solars fotovoltaïques** en 108 centres educatius de Catalunya (previst finalitzar durant el primer trimestre de 2011) i que aportarà una generació d'energia de 3,6 GWh, equivalent al consum elèctric anual de 1.200 famílies, i un important estalvi d'emissions de CO<sub>2</sub>.

# 3. Comptes anuals i auditoria

Carta dels auditors  
3.1 Comptes anuals  
3.2 Memòria consolidada





KPMG Auditors, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## Informe d'Auditoria de Comptes Anuals Consolidats

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

Hem auditat els comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació consolidat al 31 de desembre de 2010, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat consolidat de fluxos d'efectiu i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual finalitzat en l'esmentada data. Tal i com es descriu en la nota 1 de la memòria, la Junta de Govern de l'Institut Català de Finances és la responsable de la formulació dels comptes anuals consolidats del Grup, d'acord amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicables al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria de comptes vigents a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris comptables aplicats i les estimacions realitzades estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

En la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents al 31 de desembre de 2010, així com dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, de conformitat amb amb la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2010 conté les explicacions que la Direcció de l'Institut Català de Finances considera oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels seus comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2010. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de cadascuna de les societats del Grup.

KPMG Auditors, S.L.

Albert Rosés Noguera

29 de maig de 2011

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
KPMG

Any 2011 N.º 20/11/50088  
IMPORT COL·LEGI: 00,00 EUR

Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.



## Comptes anuals del Grup ICF

BALANÇ DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009  
(milers d'euros)

| ACTIU                                                                          | Nota      | 31/12/2010       | 31/12/2009       | PASSIU I PATRIMONI NET                                                          | Nota      | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>CASA I DEPÓSITS EN BANCOS CENTRAUS</b>                                      | <b>5</b>  | <b>4</b>         | <b>273</b>       | <b>PASSIU</b>                                                                   |           |                  |                  |
| Cassa                                                                          |           | 3                | 14               | <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓ</b>                                                    | <b>8</b>  | -                | 13.814           |
| Banc d'Espanya                                                                 |           | 1                | 259              | Depòsits de bancs centrals                                                      |           |                  |                  |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓ</b>                                                   |           | -                | -                | Depòsits d'entitats de crèdit                                                   |           |                  |                  |
| Depòsits en entitats de crèdit                                                 |           |                  |                  | Depòsits de la clientela                                                        |           |                  |                  |
| Crèdit a la clientela                                                          |           |                  |                  | Administracions Públiques                                                       |           |                  |                  |
| Valors representatius de deute                                                 |           |                  |                  | Altres accions residents                                                        |           |                  |                  |
| Instruments de capital                                                         |           |                  |                  | Dòlars representats per valors negociables                                      |           |                  |                  |
| Drets de negociació                                                            |           |                  |                  | Drets de negociació                                                             |           |                  | 13.814           |
| R/o memòria: Prestats o en garantia                                            |           |                  |                  | Posicions curtes de valors                                                      |           |                  |                  |
| <b>ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RACIONABLE AMB CANVIS A PÈRDUES I GUANY</b> |           | -                | -                | Altres passius financers                                                        |           |                  |                  |
| Depòsits en entitats de crèdit                                                 |           |                  |                  | Altres entitats externes                                                        |           |                  |                  |
| Crèdit a la clientela                                                          |           |                  |                  | Revaloritzacions                                                                |           |                  |                  |
| Valors representatius de deute                                                 |           |                  |                  | Ajustos per valoració: interessos                                               |           |                  |                  |
| Instruments de capital                                                         |           |                  |                  | <b>ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RACIONABLE AMB CANVIS A PÈRDUES I GUANY</b> |           | -                | -                |
| R/o memòria: Prestats o en garantia                                            |           |                  |                  | Depòsits de bancs centrals                                                      |           |                  |                  |
| <b>ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA</b>                             | <b>6</b>  | <b>80.333</b>    | <b>68.427</b>    | Depòsits d'entitats de crèdit                                                   |           |                  |                  |
| Valors representatius de deute                                                 |           |                  |                  | Depòsits de la clientela                                                        |           |                  |                  |
| Instruments de capital                                                         |           | 80.333           | 68.427           | Dòlars representats per valors negociables                                      |           |                  |                  |
| R/o memòria: Prestats o en garantia                                            |           |                  |                  | Passius subordinats                                                             |           |                  |                  |
| <b>IMPERSONS CREDITIQUES</b>                                                   | <b>7</b>  | <b>4.422.480</b> | <b>3.563.909</b> | Altres passius financers                                                        |           |                  |                  |
| Depòsits en entitats de crèdit                                                 |           | 1.215.105        | 755.491          | <b>PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT</b>                                      | <b>15</b> | <b>4.459.785</b> | <b>3.941.368</b> |
| Altres comptes                                                                 |           | 534.844          | 205.341          | Depòsits de bancs centrals                                                      |           |                  |                  |
| Crèdits de mediació                                                            |           | 680.261          | 581.151          | Depòsits d'entitats de crèdit                                                   |           | 3.130.544        | 2.594.456        |
| Crèdit a la clientela                                                          |           | 3.192.540        | 2.791.188        | Depòsits de la clientela                                                        |           | 13.746           | 10.084           |
| Administracions Públiques                                                      |           | 1.342.403        | 831.470          | Dòlars representats per valors negociables                                      |           | 1.340.850        | 1.312.423        |
| Administracions Locals                                                         |           | 1.342.460        | 830.058          | Passius subordinats                                                             |           | -                | -                |
| Empreses del Grup                                                              |           | -                | -                | Altres passius financers                                                        |           | 14.145           | 15.395           |
| Actius dubtosos                                                                |           | 433              | 110              | <b>AJUSTOS A PASSIUS FINANCERS PER MACRO COBERTURES</b>                         |           | -                | -                |
| Ajustos per valoració (+/-)                                                    |           | 489              | 1.303            | <b>DERIVATS DE COBERTURA</b>                                                    | <b>9</b>  | <b>23.941</b>    | <b>6.813</b>     |
| Altres accions residents                                                       |           | 1.850.137        | 1.069.717        | <b>PASSIUS ASSOCIATS AMB ACT. NO CORRENTS EN VENDA</b>                          |           |                  |                  |
| Deutors amb garantia real                                                      |           | 1.009.496        | 1.215.889        | <b>PROVISIONS</b>                                                               | <b>16</b> | <b>33.093</b>    | <b>20.199</b>    |
| Altres deutors a termini                                                       |           | 593.893          | 695.620          | Fons per pensions i obligacions similars                                        |           | -                | -                |
| Arrendaments financers                                                         |           | -                | -                | Provisions per impostos i altres contingències legals                           |           | 3.787            | 3.760            |
| Deutors a la vista i vari                                                      |           | 5.072            | 7.882            | Provisions per riscos i compromisos contingents                                 |           | 29.276           | 16.440           |
| Actius dubtosos                                                                |           | 905.037          | 203.697          | Altres provisions                                                               |           | -                | -                |
| Ajustos per valoració (+/-)                                                    |           | -207.361         | -154.399         | <b>PASSIUS FISCALS</b>                                                          | <b>20</b> | <b>12.364</b>    | <b>8.737</b>     |
| Valors representatius de deute                                                 |           | -                | -                | Corrents                                                                        |           | 292              | 243              |
| Altres actius financers                                                        |           | 14.845           | 18.230           | Drets                                                                           |           | 12.072           | 8.494            |
| R/o memòria: Prestats o en garantia                                            |           | -                | -                | <b>PERIODIFICACIONS</b>                                                         | <b>17</b> | <b>96.719</b>    | <b>78.256</b>    |
| <b>CARTERA D'INVERSIÓ A VENIMENT</b>                                           |           |                  |                  | <b>RESTA DE PASSIUS</b>                                                         |           |                  |                  |
| R/o memòria: Prestats o en garantia                                            |           |                  |                  | <b>TOTAL PASSIU</b>                                                             |           | <b>4.594.373</b> | <b>4.069.177</b> |
| <b>AJUSTOS A ACTIUS FINAN. PER MACRO COBERTURES</b>                            |           |                  |                  | <b>PATRIMONI NET</b>                                                            |           |                  |                  |
| <b>DERIVATS DE COBERTURA</b>                                                   | <b>9</b>  | <b>53.974</b>    | <b>9.457</b>     | <b>FONS PROPIS</b>                                                              | <b>19</b> | <b>671.569</b>   | <b>432.141</b>   |
| <b>ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA</b>                                             | <b>10</b> | <b>6.182</b>     | <b>1.943</b>     | Capital                                                                         |           | 666.150          | 412.375          |
| <b>PARTICIPACIONS</b>                                                          | <b>11</b> | <b>54.687</b>    | <b>64.115</b>    | Prima d'emissió                                                                 |           | -                | -                |
| Entitats associades                                                            |           | 54.687           | 64.115           | Reserves                                                                        |           |                  |                  |
| Entitats multigrup                                                             |           | -                | -                | Reserves acumulades                                                             |           | 13.919           | 15.558           |
| Entitats del Grup                                                              |           | -                | -                | Reserves 4/2004                                                                 |           | 30.570           | 25.594           |
| <b>CONTRACTES D'ASSEGURANCES VINCLATS A PENSIONS</b>                           |           |                  |                  | Romanent                                                                        |           | -1.549           | -277             |
| <b>ACTIU MATERIAL</b>                                                          | <b>12</b> | <b>550.481</b>   | <b>651.276</b>   | Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació           |           | -12.023          | -14.951          |
| Immobilitzat material                                                          |           | 376.324          | 488.040          | Altres instruments de capital                                                   |           | -3.369           | 5.222            |
| Dius propi                                                                     |           | 376.324          | 488.040          | Drets financers financers compostos                                             |           | -                | -                |
| Cedir en arrendament operatiu                                                  |           | -                | -                | Quotes participatives i fons associats                                          |           | -                | -                |
| Inversions immobiliàries                                                       |           | 174.157          | 173.238          | Restes d'instruments de capital                                                 |           | -                | -                |
| R/o memòria: Adquirir en arrendament financer                                  |           |                  |                  | Minyes: Valors propis                                                           |           | -                | -                |
| <b>ACTIU INTANGIBLE</b>                                                        | <b>13</b> | <b>1.874</b>     | <b>1.624</b>     | Resultat de l'exercici                                                          |           | 1.450            | 4.178            |
| Fons de comerç                                                                 |           | 1.874            | 1.624            | Minyes: Dividends i retribucions                                                |           | -                | -                |
| Altres actiu intangible                                                        |           | -                | -                | <b>AJUSTOS PER VALORACIÓ</b>                                                    | <b>18</b> | <b>-5.567</b>    | <b>-2.169</b>    |
| <b>ACTIUS FISCALS</b>                                                          | <b>20</b> | <b>26.326</b>    | <b>28.607</b>    | Actius financers disponibles per a la venda                                     |           | -4.103           | -2.169           |
| Corrents                                                                       |           | 10.728           | 20.250           | Cobertures dels fluxos de caixa                                                 |           | -1.437           | -                |
| Drets                                                                          |           | 18.598           | 8.347            | Cobertures d'inversions netes en negoci a l'estranger                           |           | -                | -                |
| <b>PERIODIFICACIONS</b>                                                        | <b>14</b> | <b>202</b>       | <b>527</b>       | Diferències de canvi                                                            |           | -                | -                |
| <b>RESTA D'ACTIUS</b>                                                          | <b>14</b> | <b>131.842</b>   | <b>58.988</b>    | Actius no corrents en venda                                                     |           | -                | -                |
| Accionistes: capital exigit                                                    |           | 32.544           | -                | Restes d'ajustos per valoració                                                  |           | -                | -                |
| Restes d'actius                                                                |           | 99.298           | 58.988           | <b>TOTAL ACTIU</b>                                                              |           | <b>5.330.375</b> | <b>4.499.149</b> |
| <b>TOTAL ACTIU</b>                                                             |           | <b>5.330.375</b> | <b>4.499.149</b> | <b>TOTAL PATRIMONI NET</b>                                                      |           | <b>656.002</b>   | <b>429.972</b>   |
| <b>PRO-MEMÒRIA</b>                                                             |           |                  |                  | <b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>                                             |           | <b>5.330.375</b> | <b>4.499.149</b> |
| <b>PASSIUS CONTINGENTS</b>                                                     | <b>21</b> | <b>300.413</b>   | <b>317.021</b>   |                                                                                 |           |                  |                  |
| <b>COMPROMISSOS CONTINGENTS</b>                                                | <b>21</b> | <b>887.248</b>   | <b>920.124</b>   |                                                                                 |           |                  |                  |

COMpte DE PÉRDUES I GUANYs  
CORRESPONDENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS  
EL 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009  
(milers d'euros)

| CONCEPTES                                                                                   | Nota | 31/12/2010     | 31/12/2009    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|---------------|
| INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS                                                          | 22   | 171.169        | 144.616       |
| Dipòsits en entitats de crèdit                                                              |      | 10.960         | 1.256         |
| Crèdit a la clientela                                                                       |      | 141.799        | 128.419       |
| Administracions Públiques                                                                   |      | 10.075         | 12.077        |
| Altres sectors residents                                                                    |      | 131.724        | 116.342       |
| Valors representatius de deute                                                              |      | -              | -             |
| Actius d'uctuosos                                                                           |      | -              | -             |
| Altres interessos                                                                           |      | 18.410         | 14.941        |
| INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES                                                          | 23   | -84.024        | -77.937       |
| <b>MARGE D'INTERÈS</b>                                                                      |      | <b>87.145</b>  | <b>66.679</b> |
| RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL                                                          | 24   | 18             | -             |
| RESULTATS D'ENT. VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ                                    | 25   | -3.843         | -2.903        |
| COMISSIóNS PERCEBUDES                                                                       | 26   | 1.264          | 975           |
| COMISSIóNS PAGADES                                                                          | 27   | -1.174         | -707          |
| RESULTATS D'OPERACIóNS FINANCERES (net)-                                                    | 28   | -4.605         | -16.028       |
| Cartera de negociació                                                                       |      | -4.605         | -16.028       |
| Altres instruments financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guany                  |      | -              | -             |
| Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis a pèrdues i guany      |      | -              | -             |
| Altres                                                                                      |      | -              | -             |
| DIFERÈNCIES DE CANVI (net)                                                                  | 29   | -              | 201           |
| ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIó                                                               | 30   | 42.453         | 29.190        |
| ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIó                                                               | 31   | -11.851        | -12.087       |
| <b>MARGE BRUT</b>                                                                           |      | <b>109.407</b> | <b>65.320</b> |
| DESPESES D'ADMINISTRACIó                                                                    |      | -16.101        | -13.131       |
| Despeses de personal                                                                        | 32   | -4.359         | -4.027        |
| Altres despeses generals d'administració                                                    | 33   | -11.742        | -9.104        |
| Informàtica                                                                                 |      | -240           | -130          |
| Contribucions i impostos                                                                    |      | -2.741         | -968          |
| Altres despeses                                                                             |      | -8.761         | -8.005        |
| AMORTITZACIó                                                                                | 34   | -3.837         | -3.095        |
| DOTACIONS A PROVISIONS (net)                                                                | 35   | -12.837        | -8.489        |
| PÉRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS (net)                                          |      | -68.060        | -31.247       |
| Inversions creditícies                                                                      | 36   | -65.728        | -28.307       |
| Dotacions                                                                                   |      | -89.141        | -72.009       |
| Recuperacions                                                                               |      | 23.413         | 43.702        |
| Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis a pèrdues i guany      | 37   | -2.332         | -2.940        |
| <b>RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIó</b>                                              |      | <b>8.572</b>   | <b>9.358</b>  |
| PÉRDUES PER DETERIORAMENT DE LA RESTA D'ACTIUS (net)                                        | 36   | -10.615        | -11.169       |
| Fons de comerç i altre actu intangible                                                      |      | -              | -             |
| Altres actius                                                                               |      | -10.615        | -11.169       |
| GUANYs (PÉRDUES) EN LA BANA D'ACTIUS NO CLASSIFICATS COM A NO CORRENTS EN VENDA             | 38   | -1.570         | 3.244         |
| DIFERÈNCIA NEGATIVA EN COMBINACIóNS DE NEGOCIS                                              |      | -              | -             |
| GUANYs (PÉRDUES) D'ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA NO CLASSIFICATS COM OPERACIóNS INTERROMPUDES |      | -              | 2             |
| <b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>                                                            |      | <b>-3.613</b>  | <b>1.435</b>  |
| IMPOST SOBRE BENEFICIS                                                                      | 20   | 5.063          | 2.743         |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIóNS CONTINUADES</b>                            |      | <b>1.450</b>   | <b>4.178</b>  |
| RESULTAT D'OPERACIóNS INTERROMPUDES (net)                                                   |      | -              | -             |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>                                                               |      | <b>1.450</b>   | <b>4.178</b>  |

ESTAT DE FLUXES D'EFFECTIU DELS EXERCIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE  
DESEMBRE DE 2010 I 2009  
(milers d'euros)

|                                                                                 | Exercici<br>31/12/2010 | Exercici<br>31/12/2009 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>A) FLUXES D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>  | <b>-1.882</b>          | <b>116.767</b>         |
| 1. Resultat de l'exercici                                                       | 1.450                  | 4.178                  |
| 2. Ajustos per obtenir els fluxes d'effectiu de les activitats d'exploració:    |                        |                        |
| (+) Amortització                                                                | 96.984                 | 42.828                 |
| (+/-) Pèrdues per deteriorament d'actius (net)                                  | 3.837                  | 3.096                  |
| (+/-) Dotacions a provisions (net)                                              | 79.152                 | 31.247                 |
| (+/-) Guanyes/pèrdues per venda d'actius                                        | 12.837                 | 8.489                  |
| (+/-) Altres ajustos                                                            | -708                   | -2                     |
|                                                                                 | 866                    | -                      |
| 3. Augment/(Disminució) net dels actius d'exploració:                           | -882.755               | -879.282               |
| (+/-) Cartera de negociació                                                     | -                      | -                      |
| (+/-) Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyes  | -                      | -                      |
| (+/-) Actius financers disponibles per a la venda                               | -6.535                 | 18.571                 |
| (+/-) Inversions creditícies                                                    | 876.220                | 897.853                |
| Dipòsits en entitats de crèdit                                                  | -428.614               | -145.601               |
| Crèdit a la clientela                                                           | -447.505               | -752.469               |
| Valors representatius de deute                                                  | -                      | -                      |
| Altres actius financers                                                         | -                      | 216                    |
| (+/-) Altres actius d'exploració                                                | -                      | -                      |
| 4. Augment/(Disminució) net dels passius d'exploració:                          | 781.436                | 943.093                |
| (+/-) Cartera de negociació                                                     | -                      | 13.814                 |
| Dipòsits d'entitats de crèdit                                                   | -                      | -                      |
| Dipòsits de la clientela                                                        | -                      | -                      |
| Dèbits representats per valors negociables                                      | -                      | -                      |
| Derivats de negociació                                                          | -                      | 13.814                 |
| Posicions curtes de valors                                                      | -                      | -                      |
| Altres passius financers                                                        | -                      | -                      |
| (+/-) Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyes | -                      | -                      |
| (+/-) Passius financers a cost amortitzat                                       | 781.436                | 929.279                |
| (+/-) Altres passius d'exploració                                               | -                      | -                      |
| 5. Cobraments/(Pagaments) per impost sobre beneficis                            | 2.003                  | 5.949                  |
| <b>B) FLUXES D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)</b>                | <b>-207.605</b>        | <b>-245.839</b>        |
| 1. Pagaments:                                                                   | -208.872               | -245.839               |
| (-) Actius materials                                                            | -207.520               | -170.351               |
| (-) Actius intangibles                                                          | -1.352                 | -225                   |
| (-) Participacions                                                              | -                      | -57.465                |
| (-) Entitats dependents i altres unitats de negoci                              | -                      | -                      |
| (-) Actius no corrents i passius associats en venda                             | -                      | -1.477                 |
| (-) Cartera de inversió a venciment                                             | -                      | -                      |
| (-) Altres pagaments relacionats amb activitats de inversió                     | -                      | -16.321                |
| 2. Cobraments:                                                                  | 1.267                  | -                      |
| (+) Actius materials                                                            | 1.267                  | -                      |
| (+) Actius intangibles                                                          | -                      | -                      |
| (+) Participacions                                                              | -                      | -                      |
| (+) Entitats dependents i altres unitats de negoci                              | -                      | -                      |
| (+) Actius no corrents i passius associats en venda                             | -                      | -                      |
| (+) Cartera de inversió a venciment                                             | -                      | -                      |
| (+) Altres pagaments relacionats amb activitats de inversió                     | -                      | -                      |
| <b>C) FLUXES D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)</b>            | <b>209.218</b>         | <b>128.964</b>         |
| 1. Pagaments:                                                                   | -2.058                 | 45.546                 |
| (-) Dividends                                                                   | -                      | -                      |
| (-) Passius subordinats                                                         | -                      | -                      |
| (-) Amortització de instruments de capital propi                                | -                      | -                      |
| (-) Adquisició de instruments de capital propi                                  | -                      | -                      |
| (-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament                  | -2.058                 | 45.546                 |
| 2. Cobraments:                                                                  | 211.276                | 82.418                 |
| (+) Passius subordinats                                                         | -                      | -                      |
| (+) Emissió de instruments de capital propi                                     | 211.276                | 82.418                 |
| (+) Alienació de instruments de capital propi                                   | -                      | -                      |
| (+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament                 | -                      | -                      |
| <b>D) EFECTE DE LES VARACIONS DELS TIPUS DE CANVI</b>                           | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C + D)</b>  | <b>-269</b>            | <b>-108</b>            |
| <b>F) EFFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE</b>                          | <b>273</b>             | <b>381</b>             |
| <b>G) EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E + F)</b>                   | <b>4</b>               | <b>273</b>             |
|                                                                                 | 31/12/2010             | 31/12/2009             |
| (+) Caixa                                                                       | 3                      | 14                     |
| (+) Saldos equivalents a l'effectiu en bancs centrats                           | 1                      | 259                    |
| (+) Altres actius financers                                                     | -                      | -                      |
| (-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista                         | -                      | -                      |
| <b>TOTAL EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>                        | <b>4</b>               | <b>273</b>             |

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET TOTAL CORRESPONENTS  
ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009  
(milers d'euros)

| Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2010 | Patrimoni Net |                |                     |                                   |                        |                       | Total Patrimoni Net |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                      | Fons Propis   |                |                     |                                   |                        | Ajustos per Valoració |                     |
|                                                                      | Capital       | Reserves matru | Reserves dependents | Reserves soc. Mètode participació | Resultat de l'Exercici |                       |                     |
| Saldo final a 31 de desembre de 2009                                 | 412.375       | 6.511          | 3.856               | 5.222                             | 4.178                  | -2.169                | 429.974             |
| Ajust per canvis de criteri comptable                                |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Ajust per errors                                                     |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Saldo inicial ajustat                                                | 412.375       | 6.511          | 3.856               | 5.222                             | 4.178                  | -2.169                | 429.974             |
| Total ingressos/(despeses) reconegudes                               |               |                |                     |                                   | 1.450                  | -3.389                | -1.938              |
| Altres variacions de patrimoni net                                   | 243.815       | 2.809          | 4.135               | -8.611                            | -4.178                 | -                     | 237.970             |
| Augments/(Disminucions) de capital                                   | 243.815       |                | -140                |                                   |                        |                       | 243.675             |
| Conversió de passius financers en capital                            |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Increment d'altres instruments de capital                            |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Reclassificació de passius financers                                 |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Distribució de dividends/Remuneració als socis                       |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Operacions amb instruments de capital propi (net)                    |               | 2.806          | 4.275               | -2.903                            | -4.178                 |                       |                     |
| Traspàs entre partides de patrimoni net                              |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Increment/(Reduccions) per combinacions de negocis                   |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Pagaments amb instruments de capital                                 |               | 3              |                     | 5.708                             |                        |                       | 5.705               |
| Restat d'increment/(reduccions) de patrimoni net                     |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Saldo final a 31 de desembre de 2010                                 | 656.190       | 9.320          | 7.991               | -3.389                            | 1.450                  | -5.557                | 666.002             |

| Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2009 | Patrimoni Net |                |                     |                                   |                        |                       | Total Patrimoni Net |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                      | Fons Propis   |                |                     |                                   |                        | Ajustos per Valoració |                     |
|                                                                      | Capital       | Reserves matru | Reserves dependents | Reserves soc. Mètode participació | Resultat de l'Exercici |                       |                     |
| Saldo final a 31 de desembre de 2008                                 | 352.375       | 6.068          | 1.748               | -                                 | 355                    | -1.589                | 358.956             |
| Ajust per canvis de criteri comptable                                |               |                |                     | 9.849                             | -166                   |                       | 9.683               |
| Ajust per errors                                                     |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Saldo inicial ajustat                                                | 352.375       | 6.068          | 1.748               | 9.849                             | 167                    | -1.589                | 368.618             |
| Total ingressos/(despeses) reconegudes                               |               |                |                     |                                   | 4.178                  | -580                  | 3.596               |
| Altres variacions de patrimoni net                                   | 60.000        | 443            | 2.108               | -4.626                            | -167                   | -                     | 57.758              |
| Augments/(Disminucions) de capital                                   | 60.000        |                | -210                |                                   |                        |                       | 59.790              |
| Conversió de passius financers en capital                            |               |                |                     |                                   |                        |                       | -                   |
| Increment d'altres instruments de capital                            |               |                |                     |                                   |                        |                       | -                   |
| Reclassificació de passius financers                                 |               |                |                     |                                   |                        |                       | -                   |
| Distribució de dividends/Remuneració als socis                       |               |                |                     |                                   |                        |                       | -                   |
| Operacions amb instruments de capital propi (net)                    |               | 443            | 2.318               | -2.594                            | -167                   |                       | -                   |
| Traspàs entre partides de patrimoni net                              |               |                |                     |                                   |                        |                       | -                   |
| Increment/(Reduccions) per combinacions de negocis                   |               |                |                     |                                   |                        |                       | -                   |
| Pagaments amb instruments de capital                                 |               |                |                     | -2.032                            |                        |                       | -2.032              |
| Restat d'increment/(reduccions) de patrimoni net                     |               |                |                     |                                   |                        |                       |                     |
| Saldo final a 31 de desembre de 2009                                 | 412.375       | 6.511          | 3.856               | 5.222                             | 4.178                  | -2.169                | 429.974             |

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES CONSOLIDADES RECONEGUDES  
DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009

|                                                               | Exercici<br>2010 | Exercici<br>2009 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A) RESULTAT DE L' EXERCICI                                    | 1.450            | 4.178            |
| B) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES                    | -3.389           | -580             |
| Actius financers disponibles per a la venda                   | -2.787           | -829             |
| Guany (pèrdua) per valoració                                  | -2.987           | -2.274           |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys             | 199              | 1.445            |
| Altres reclassificacions                                      |                  | 0                |
| Cobertures dels fluxos d'efectiu                              | -2.053           |                  |
| Guany (pèrdua) per valoració                                  | -2.053           |                  |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys             |                  |                  |
| Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes |                  |                  |
| Altres reclassificacions                                      |                  |                  |
| Cobertures d'inversions netes en negocis en l'estranger       |                  |                  |
| Guany (pèrdua) per valoració                                  |                  |                  |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys             |                  |                  |
| Altres reclassificacions                                      |                  |                  |
| Diferències de canvi                                          |                  |                  |
| Guany (pèrdua) per valoració                                  |                  |                  |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys             |                  |                  |
| Altres reclassificacions                                      |                  |                  |
| Actius no corrents en venda                                   |                  |                  |
| Guany (pèrdua) per valoració                                  |                  |                  |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys             |                  |                  |
| Altres reclassificacions                                      |                  |                  |
| Guany (pèrdua) actuarial en plans de pensions                 |                  |                  |
| Entitats valorades pel mètode de la participació              |                  |                  |
| Guany (pèrdua) per valoració                                  |                  |                  |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys             |                  |                  |
| Altres reclassificacions                                      |                  |                  |
| Resta d'ingressos i despeses reconegudes                      |                  |                  |
| Impost sobre beneficis                                        | 1.452            | 249              |
| TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (A + B)                | -1.938           | 3.598            |

## Memòria consolidada

### 1. Introducció, bases de presentació de les comptes anuals i altra informació

#### a) Naturalesa de la Entitat

L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant Institut o ICF) és una entitat pública de la Generalitat de Catalunya que es regeix per la seva llei de creació (Decret Legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'ICF 2/1985, de 14 de gener), modificada parcialment per l'article 38 de la Llei 31/2002, de 30 de desembre, i l'article 22 de la Llei 7/2004, de 16 juliol, ambdues de mesures fiscals i administratives. També es regeix per les disposicions reguladores de l'Estatut de l'empresa pública catalana (Decret Legislatiu 3/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de Finances Públiques de Catalunya).

L'Institut té personalitat jurídica pròpia, autonomia administrativa, econòmica i financera, un patrimoni propi i plena capacitat d'obrar per complir les seves finalitats. En conseqüència, l'Institut pot adquirir, posseir, reivindicar, permutar, gravar o alienar tota mena de béns, concertar crèdits, fer contractes i convenis d'acord amb la normativa que li sigui aplicable, obligar-se a interposar recursos i executar les accions establertes per les lleis.

L'activitat de l'Institut s'ajusta a les normes de dret civil, mercantil i laboral que li són aplicables, sens perjudici que estigui sotmesa al dret administratiu quan correspongui segons la legislació vigent, en especial pel que fa a les activitats referents a la seva relació amb l'Administració de la Generalitat.

L'Institut és l'entitat dominant d'un grup de societats dependents que controla directament i completament. Conseqüentment, l'Institut està obligat a elaborar, a més a més dels seus propis comptes anuals individuals, uns comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents (d'ara en endavant, el Grup o el Grup ICF). Les entitats integrades en aquest grup són les següents:

L'Institut Català de Finances Holding, SA Societat Unipersonal (d'ara en endavant ICF Holding) es va constituir mitjançant escriptura pública el 13 de març de 2002. L'objecte social de la societat és:

1. La tinença, compraventa i la gestió de participacions financeres i patrimonials que pertanyen a l'administració de la Generalitat i entitats dependents; la participació en fons de qualsevol tipus, ja siguin mobiliaris o immobiliaris, en societats i fons de garantia, societats o fons de capital-risc; la participació en altres societats mercantils, públiques o privades; i la concessió de préstecs de qualsevol tipus a les entitats participades.
2. La concessió de préstecs participatius a empreses privades de qualsevol sector d'activitat, excepte l'immobiliari i el financer.
3. La prestació de serveis d'assessorament financer als Departaments de la Generalitat de Catalunya i a empreses relacionades o dependents d'aquesta.

L'Institut Català de Finances Equipaments, SA Societat Unipersonal (d'ara endavant, ICF Equipaments, SAU) es va constituir mitjançant escriptura pública el 17 de setembre de 2004. L'objecte social de la societat és la realització d'activitats de promoció i gestió d'equipaments, ja sigui per compte propi o aliè, i en concret en l'àmbit dels equipaments directament i indirecta relacionats amb l'àmbit de la Generalitat de Catalunya i a empreses i institucions relacionades o dependents d'aquesta.

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

Institut Català de Finances Capital SGEGR, SA Societat Unipersonal (d'ara endavant ICF Capital), es va constituir per temps indefinit el 26 de febrer de 2010 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 25/2005, de 24 de novembre, i en el seu defecte, el Reial Decret Llei 1/2010, 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 Holding, SAU. Donat que la seva constitució ha estat durant 2010, aquest és el primer exercici que s'incorpora als comptes anuals consolidats.

En els Annexos I i II es troba la informació complementària en relació amb les societats descrites anteriorment, així com les altres societats en les que participa el Grup ICF.

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

## **b) Bases de presentació de les comptes anuals consolidats**

Atesa la seva activitat financera, el Grup ICF presenta els seus estats financers basant-se principalment en la classificació i criteris establerts en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya (actualitzats per les modificacions posteriors), sobre normes de comptabilitat i models d'estats financers, amb la finalitat de donar una imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 desembre de 2010 i dels resultats de les operacions i dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, generats durant l'exercici anual acabat en l'esmentada data, ja que es consideren les normes i principis comptables espanyols més apropiats. Els estats financers 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 2010 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, en el procés de consolidació s'han introduït els ajustos i reclassificacions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i per adequar-los en la Normativa comptable

aplicada per l'Institut.

#### **c) Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades**

En els comptes anuals del Grup ICF corresponents al exercici 2010 s'han utilitzat, ocasionalment, estimacions realitzades pels gestors del Grup 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 (vegeu Notes 6, 7, 8, 9, 10 i 11).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vegeu Notes 12 i 13).
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats.

Si bé les estimacions anteriorment descrites es realitzen en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2010 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que poden tenir lloc en el futur obligeu a modificar-les (a l'alça o la baixa) en propers exercicis; la qual cosa 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 dinove-na de la Circular 4/2004.

#### **d) Comparació de la informació referida a l'exercici 2009**

Conforme a allò establert per la normativa vigent, la informació continguda en aquesta Memòria referida a l'exercici 2009 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius amb la informació relativa a l'exercici 2010 i, per tant, no constitueix els comptes anuals de l'exercici 2009.

En aquest sentit, els models de balanç, compte de pèrdues i guanys, estat d'ingressos i despeses reconeguts, estat total de canvis en el patrimoni net i estat de fluxos d'efectiu, presentats en aquests comptes anuals consolidats s'ajusten als models continguts en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i modificacions posteriors.

#### **e) Impacte mediambiental**

Donada l'activitat a la qual 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 esdeveniment que afecti de manera significativa els mateixos.

## **2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats**

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2010 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 amb les quals l'Institut constitueix una unitat de decisió pel fet que posseeix directament o indirectament el 50% o més dels drets de vot o, si aquest percentatge és inferior, manté acords amb d'altres accionistes d'aquestes societats que li atorguen la majoria dels drets de vot.

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. Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats dependents aquelles societats en què es mantenen drets de vot a l'entitat participada superiors al 50%, però que formen part de l'activitat de capital-risc del Grup ICF.

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

##### *Entitats associades*

Són entitats sobre les quals l'Institut, directament o indirecta, té una influència significativa i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa s'evidencia, en la majoria dels casos, per una participació del Grup ICF igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats associades aquelles societats en què es mantenen drets de vot a l'entitat participada superiors al 20%, però que formen part de l'activitat de capital-risc del Grup ICF.

Així mateix, cap entitat en què els drets de vot siguin inferiors al 20% té la consideració d'entitat associada al Grup ICF, a excepció de Fira 2000, SA (veure Annex I).

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.

#### **b) Instruments financers**

##### *Registre inicial*

Els instruments financers es registren inicialment en el 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 parcialment 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.g )

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

#### *Valor raonable i cost amortitzat*

En el seu registre inicial en el 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. La majoria d'instruments financers, excepte els derivats OTC, estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats,

transparentes 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.

Això no obstant, 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 a la "Cartera d'inversions creditícies" i, pel que fa als passius financers, als registrats com a "Passius financers a cost amortitzat".

Per 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 inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com els inclosos en els capítols "Inversions creditícies" o "Passius financers a cost amortitzat" es registren pel seu cost amortitzat segons es defineix en aquesta mateixa nota.

Part dels actius i passius d'aquests capítols estan inclosos en alguna de les microcobertures de valor raonable o fluxos d'efectiu gestionades pel Grup i que, per tant, figuren de fet en el balanç de situació pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La majoria de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable, per tant el valor raonable d'aquests actius com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix, d'aquests una part significativa té venciment residual inferior a un any i per tant, igual que en el cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels

moviments dels tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç.

Els imports dels actius i passius que no s'inclouen en un dels paràgrafs anteriors, és a dir, els que són a tipus fix amb venciment residual superior a un any i no coberts, a excepció dels arrendaments financers, que s'informa del seu valor raonable en la nota 7.2, són poc significatius en relació al total de cada capítol i, per tant, el Grup considera que el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments del tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats en el capítol del balanç de situació "Actiu Material", s'informa del seu valor raonable en 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: "Caixa i dipòsits en bancs centrals", "Derivats de cobertura" i "Participacions". Addicionalment, la resta de instruments financers es presenten en el balanç d'acord amb les categories següents:

- **Inversions creditícies:** 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 allò 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 en el compte de pèrdues i guanys durant el període que resta fins al venciment.

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" 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 en la Nota 2.e. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.h. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons es descriu en la Nota 2.b.

- **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 en el 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 allò descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels passius denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu en la Nota 2.e. 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.

- **Actius financers disponibles per a la venda:** Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius del deute que no es consideren cartera de negociació, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc cartera d'inversions creditícies, com també els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que els esmentats instruments no hagin estat considerats com a cartera de negociació.

Pel que fa als instruments representatius de deute es valoren sempre pel seu valor raonable, ajustats per l'import 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. Els instruments de capital, quan no sigui suficientment objectiva la determinació del valor raonable, es valoren pel seu cost net del possible deteriorament.

Els canvis que es produeixin en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició es comptabilitzen amb contrapartida en l'epígraf "Patrimoni net. Ajustos per valoració-Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en què es produeix la baixa de l'actiu financer. En aquest moment el saldo registrat en el patrimoni net es porta al compte de pèrdues i guanys, al capítol "Resultat d'operacions financeres".

Els rendiments meritats pels valors, en forma d'interessos o dividends, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica en la Nota 2.h. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.c.

Malgrat que a 31 de desembre de 2010, la participació financera en diverses entitats de capital-risc era superior al 20%, el Grup no disposava, d'acord amb els Reglaments de Gestió de Fons i Societats de Capital-risc, d'influència significativa o de control sobre la gestió de les mateixes. Per aquest motiu, s'han classificat com cartera disponible per a la venda.

Adicionalment, la Circular 4/2004 estableix altres categories d'instruments financers: "Cartera de negociació", "Cartera d'inversió a venciment" i "Actius i passius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys. El Grup a 31 de desembre de 2010 no manté actius i/o passius classificats en alguna d'aquestes carteres.

### *Reclassificacions entre carteres*

Les reclassificacions entre carteres d'instruments financers es realitzen, exclusivament, en el seu cas, d'acord amb els següents supòsits:

- a) Excepte que es donin excepcionals circumstàncies indicades en la lletra e) següent, els actius financers i passius financers no podran ser reclassificats dins o fora de la categoria de valorats a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys una vegada adquirits, emesos o assumits.
- b) Si un actiu financer, com a conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera deixa de classificar-se en la cartera d'inversió a venciment, es reclassificarà a la categoria d'"actius financers disponibles per la venda", registrant la diferència entre el seu cost amortitzat i el seu valor raonable directament en la partida de patrimoni net "ajustos per valoració". En aquest cas, s'aplicarà el mateix tractament a la totalitat dels instruments financers classificats a la cartera d'inversió a venciment, excepte que l'anomenada reclassificació es trobi en els supòsits permesos per la normativa aplicable (vendes molt pròximes al venciment, o una vegada cobrada la pràctica totalitat del principal de l'actiu financer, etc.).
- c) Si s'arribés a disposar d'una valoració fiable d'un actiu financer o passiu financer, per als quals tal valoració no estigués prèviament disponible, i fos obligatori valorar-los pel seu valor raonable, tal com els instruments de capital no cotitzats i els derivats que tinguin a aquests com a actiu subjacent, aquests actius o passius financers es valoraran al seu valor raonable i la diferència respecte el seu valor en llibres es tractarà en funció del tipus d'instrument financer, segons el fixat per la normativa aplicable.
- d) Com a conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera o, una vegada transcorreguts els dos exercicis de penalització establerts per la normativa aplicable per al supòsit de venda d'actius financers classificats a la cartera d'inversió a venciment, els actius financers (instruments de deute) inclosos, en el seu cas, en la categoria d'"actius financers disponibles per la venda" podran reclassificar-se a la de "cartera d'inversió a venciment". En aquest cas, el valor raonable d'aquests instruments financers a la data de traspàs passa a convertir-se en un nou cost amortitzat i la diferència entre aquest import i el seu valor de reembors s'imputa al compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu durant la vida residual del instrument.
- e) Un actiu financer que no sigui un instrument financer derivat podrà ser classificat fora de la cartera de negociació si deixa d'estar mantingut amb el propòsit de la seva venda o recompra a curt termini, sempre que es produeixi alguna de les següents circumstàncies:
  - I. En rares i excepcionals circumstàncies, excepte que es tracti d'actius susceptibles d'haver-se inclòs en la categoria d'inversions creditícies. S'entén per rares i excepcionals circumstàncies, aquelles que sorgeixen d'un esdeveniment particular, que és inusual i altament improbable que es repeteixi en un futur previsible.
  - II. Quan el Grup ICF tingui la intenció i capacitat financera de mantenir l'actiu financer en un futur previsible o fins el seu venciment, sempre que el seu reconeixement inicial hagués complert amb la definició d'inversió creditícia.

De donar-se aquestes situacions, la reclassificació de l'actiu es realitza pel seu valor raonable del dia de la reclassificació, sense revertir els resultats, i considerant aquest valor com el seu cost amortitzat. Els actius així reclassificats en cap cas són reclassificats de nou a la categoria de "cartera de negociació".

Durant l'exercici 2010 ni 2009 no s'ha realitzat cap reclassificació com les descrites en els paràgrafs anteriors.

### **c) Instruments derivats i cobertures**

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

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

El Grup ICF 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 produeixin 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 pel 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 el 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 el 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, en el capítol "Resultats d'operacions financeres" 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 al 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 financers*

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadores d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebran de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a l'acabament del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers per la qual cosa s'inclou en el capítol "Inversions creditícies" del balanç, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

Els ingressos i despeses financeres amb origen en aquests contractes s'abonen i es carreguen als capítols "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys.

##### *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.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendadora, presenten el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol "Actiu material"; sigui com a "Inversions immobiliàries", sigui com "Altres actius cedits en arrendament operatiu". Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi (vegeu Nota 2.I) i els ingressos precedents dels contractes d'arrendament es reconeixen, de forma lineal, en el capítol "Altres productes d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

Quan les entitats consolidades actuen com a arrendatària, 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 generals 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 ICF, durant el 2009, va cancel·lar una pòlissa de crèdit en dòlars. Durant l'exercici 2010 el Grup no ha realitzat operacions 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, dividendes 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 ICF, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adient de la societat.

##### **b) Comissions**

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren en el 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 "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades". 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 que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haurien produït si no s'hagués concertat l'operació, es registren en el capítol "Altres productes d'explotació" en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros; l'excés s'imputa al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Quan l'import no supera els 90 euros es reconeixen de forma immediata en el compte de pèrdues i guanys.

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren en els capítols "Comissions percebudes" i "Comissions pagades", 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.

En relació als ingressos per prestació de serveis desenvolupats per ICF Equipaments, relatius al servei de manteniment dels centres amb contracte de lloguer signat, aquests es reconeixen considerant el grau d'acompliment de la prestació a la data del balanç, sempre i quan el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

Aquests serveis inclouen tant la cobertura mensual del servei de manteniment correctiu, preventiu i normatiu, com les futures despeses que es deriven de les obligacions legals assumides pel Grup davant la Generalitat de Catalunya en els contractes, atès que els compromisos de satisfacció dels ratis de Disponibilitat i Manteniment es mantenen invariables, el Grup dota regularment un "Fons de Manteniment substitutiu" en l'epígraf Provisions del balanç de situació adjunt que garanteix la cobertura de les futures despeses que haurà d'assumir el Grup per fer front a la total substitució dels elements afectats d'acord amb el Pla de Disponibilitat i Manteniment, i aconseguint així que l'administració autonòmica pugui seguir prestant el servei.

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 dona 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 quals 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 quals 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**

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es varen estimar en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme el Grup per tal d'intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o d'altres causes.

*Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.*

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que s'originen en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument del deute està deteriorat per insolvències quan s'evidencia un empitjorament en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-lo, que es posa de manifest per la situació de morositat o per altres causes, com també per materialització del risc-país, entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es duu a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i per als que, no essent significatius individualment, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars: tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia i, entre d'altres, antiguitat dels imports vençuts. Els actius qualificats com a dubtosos per raó de la morositat del client, es cobriran aplicant els percentatges que defineix el Banc d'Espanya.
- Col·lectivament: s'estableixen diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país on resideixen, situació de l'operació i tipus de garantia amb què compta, antiguitat de la morositat, etc. i es fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament (pèrdues identificades) que han de ser reconegudes en els comptes anuals. Sobre la resta de saldos dels instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys, així com sobre els riscos contingents, classificats com a risc normal s'ha calculat una cobertura genèrica per a cobrir les pèrdues inherents. El mètode de càlcul és l'establert en l'Annex IX de la Circular 4/2004 i consisteix en el càlcul de la suma del resultat de multiplicar el valor de la variació en el període de l'import de cadascuna de les classes de risc (des de la categoria "Sense risc apreciable" fins a la categoria "Risc alt") pel paràmetre corresponent (oscil·la entre 0% i 1,64%) menys l'import de la dotació neta per a la cobertura específica global realitzada en el període. Aquests paràmetres han estat establerts pel Banc d'Espanya en base a la seva experiència i la informació que té del sector bancari espanyol, i es modifiquen quan ho aconsellen les circumstàncies.

Amb les provisions que suposen aquests deterioraments es dona compliment a allò establert en l'apartat 2 de l'article 31 de la llei de l'Institut

Català de Finances (Decret Legislatiu 4/2002, de 24 de desembre) que diu que *“L’institut Català de Finances ha de destinar a càrrec dels excedents les dotacions necessàries per afrontar la morositat produïda i prevista en l’exercici de les seves funcions. A aquest efecte, ha de constituir un fons per a la cobertura de major risc per a l’aplicació dels recursos públics”*.

#### *Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda*

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital inclosos en la cartera d’actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d’adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys, tot i que la disminució del valor raonable per sota del cost d’adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan existeix una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d’aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l’epígraf del patrimoni net “Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda” i es registren, per l’import considerat com a deteriorament acumulat fins aleshores, en el compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en l’epígraf del patrimoni net “Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda” en el període en què es produeix la recuperació.

#### *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.

#### **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 memoria del balanç de situació en comptes d’ordre en la categoria de “Riscos contingents”.

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 “Inversions creditícies – Crèdit a la clientela”, amb contrapartida al capítol de passiu “Passius financers a cost amortitzats”. Els canvis en el valor dels contractes es registren com un ingrés financer a “Interessos i rendiments assimilats” 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 en l'epígraf "Provisions-Provisions per a riscos i compromisos contingents" del passiu del balanç. Les dotacions i recuperacions de les provisions es registren amb contrapartida al capítol "Dotació a provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

#### **j) Despeses de personal**

##### *Indemnitzacions per acomiadament*

La Circular 4/2004 del Banc d'Espanya només permet reconèixer una previsió per a les indemnitzacions per acomiadament previstes en el futur quan el Grup 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. Atès que no hi ha cap compromís d'aquesta mena, no figura en el balanç de situació cap fons per aquest concepte.

#### **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 en el balanç com a actius o passius fiscals diferits segregats dels actius o passius fiscals corrents, que estan formats bàsicament per pagaments a compte de l'impost de societats i comptes d'Hisenda pública deutora per IVA a compensar.

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 allò que estableixen 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 el formen el propi Institut, i les entitats participades ICF Holding SAU, ICF Equipaments, SAU, Instruments Financers per Empreses Innovadores, SL i ICF Capital SGCER, SA.

### **I) Actius materials**

Els actius materials es classifiquen al balanç en actius materials d'ús propi, inversions immobiliàries i actius cedits en arrendament operatiu. Els actius materials procedents de regularització de crèdits es classifiquen com a actius no corrents en venda.

L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius, en propietat o adquirits en règim d'arrendament financer, 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-Actiu Material" 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.

|                                     | Anys de vida útil<br>estimada |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| Immobles d'ús propi i construccions | 50                            |
| Mobiliari                           | 10                            |
| Màquines i equipament electrònic    | 10                            |
| Instal·lacions                      | 10                            |
| Equipaments informàtics             | 4                             |



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 en 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 "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material" 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 en 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.

Els béns que componen el saldo de l'epígraf "Immobilitzat material en curs" del balanç de situació adjunt es presenten valorats al seu cost d'adquisició i no s'amortitzen. El mencionat actiu prové principalment de l'activitat desenvolupada per la filial ICF Equipaments i correspon als centres escolars i altres equipaments públics, que es troben en fase de construcció o pendents de formalitzar el contracte de lloguer.

La Generalitat de Catalunya ha autoritzat, mitjançant Acords de Govern, la constitució de drets de superfície sobre determinades finques o solars a favor d'ICF Equipaments SAU, de forma gratuïta, per a la construcció de centres escolars i altres equipaments públics, juntament amb la seva posterior conservació i manteniment. Aquests drets de superfície no es troben registrats en el balanç de situació consolidat adjunt, donat que es considera que el seu valor venal és nul, ja que s'han cedit amb una sèrie de restriccions sobre el seu ús i titularitat que es comenten en els paràgrafs posteriors.

Addicionalment, la Generalitat de Catalunya ha autoritzat el Grup perquè encomani a Gestió d'Infraestructures, SA la licitació de la construcció de les esmentades actuacions, sent ICF Equipaments, SAU qui assumeix a tots els efectes, la posició de mandat en tots els encàrrecs a les empreses constructores. Les factures que es reben de les empreses constructores es comptabilitzen com "Immobilitzat material en curs" fins que es formalitza el contracte de lloguer amb la Generalitat de Catalunya.

Els esmentats Acords de Govern i el Conveni estableixen que les edificacions construïdes en virtut dels esmentats drets de superfície s'han destinar als diferents serveis públics, per la qual cosa l'ICF Equipaments i la Generalitat de Catalunya signaren un contracte d'arrendament per cada edifici, amb una durada de fins, com a màxim, la data de finalització dels drets de superfície i amb una renda amb preus de mercat que es determina amb caràcter previ a la constitució dels drets superfície i a l'adjudicació a la Societat de l'arrendament financer.

A 31 de desembre de 2010 i 2009 hi ha instal·lacions construïdes per ICF Equipaments SAU que es troben ja ocupades pel destinatari final i que segueixen figurant registrades com a immobilitzat en curs, ja que d'acord amb el Conveni signat amb data 25 de juliol de 2006, l'objectiu de tots els encàrrecs és la final formalització de contractes d'arrendament, sent en el moment de la formalització del contracte quan es dóna de baixa l'import acumulat registrat com a actiu material en l'epígraf "d'ús propi – obres en curs" i es dóna d'alta també un actiu dins l'epígraf d'inversions creditícies pel valor actual dels pagaments mínims a percebre pels arrendaments financers formalitzats, descomptat pel tipus d'interès implícit del contracte ja que coincideix amb el tipus d'interès de mercat de la operació. La diferència entre aquest valor actual i l'import acumulat a "d'ús propi – obres en curs" s'imputa com a benefici o pèrdua de l'exercici. En cas que no es formalitzés el contracte d'arrendament, el Conveni anterior dóna la suficient seguretat jurídica per tal que l'import total de la inversió realitzada i registrada com a immobilitzat en curs fos recuperada pel Grup.

Adicionalment, si es reben factures corresponents a actuacions encarregades amb posterioritat a la signatura del contracte de lloguer, l'import de les mateixes es considera com a despesa de l'exercici.

En totes aquelles edificacions amb un període de construcció superior als 12 mesos per tal que la instal·lació estigui en condicions de funcionament, s'inclou com a major valor dels actius les despeses financeres meritedes abans d'ésser posades en condicions de funcionament, i directament atribuïbles a l'adquisició o construcció. En la mesura que el finançament s'hagi obtingut específicament, l'import dels interessos es determina en funció de les despeses financeres meritedes de la mateixa. L'import dels interessos a capitalitzar corresponent al finançament genèric de caràcter no comercial, es determina aplicant un tipus d'interès mig ponderat de la inversió en curs, descomptada la part finançada específicament, i la part finançada amb fons propis, amb el límit de la despesa financera meritada en el compte de pèrdues i guanys.

Si la finca o solar cedit no es destina a la finalitat esmentada en els paràgrafs anteriors en el termini de 5 anys, o deixa de destinar-se a l'esmentada finalitat dins dels 30 anys següents, el bé objecte de cessió revertirà automàticament de ple dret a favor de la Generalitat de Catalunya. En tot cas operarà la reversió tant del bé objecte de la cessió com de les instal·lacions o construccions existents i a favor de la Generalitat de Catalunya, una vegada transcorregut el termini de 30 anys, a comptar des de la data d'inscripció en el Registre de la Propietat de la cessió acordada. La reversió de les construccions haurà de realitzar-se en les condicions que permeti que l'administració autonòmica pugui seguir operant l'equipament amb normalitat.

#### **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 en l'epígraf "Amortització-Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys i les pèrdues i recuperacions de valor per deteriorament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Altre actiu intangible".

#### **n) Actius no corrents en 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.

Aquests actius es valoren pel menor import entre el cost amortitzat menys les pèrdues per deteriorament reconegudes dels actius financers lliurats o el valor raonable menys les despeses de venda necessàries. Les pèrdues per deteriorament posades de manifest després de la seva activació es reconeixen a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius – Actius no corrents en venda" 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 ocurrència; 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'ocurrència, 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 en el 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 en el compte de pèrdues i guanys en el capítol "Dotacions a provisions (net)" (Vegeu Nota 35).

El Grup, a través d'ICF Equipaments SAU, dota regularment un "Fons de manteniment substitutiu" que s'inclou dins de l'epígraf "Provisions" del balanç de situació consolidat adjunt, que garanteix la cobertura de les futures despeses que haurà d'assumir el Grup per fer front a la total substitució dels elements afectats d'acord amb el Pla de Disponibilitat i Manteniment, i aconseguint que l'administració autonòmica pugui seguir prestant el servei educatiu.

Al tancament de l'exercici 2010 es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulades pel Grup amb origen en el desenvolupament habitual de la seva activitat. Tant els assessors legals del Grup com llurs administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercici en què finalitzin.

#### **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 originades 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 traspassin 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 s'escau, 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 liquiditat 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 liquiditat 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 "Caixa i Dipòsits en Bancs Centrals" .

### 3. Gestió de Riscs i gestió del capital

#### 3.1 Risc de Mercat

El Grup tenia a 31 de desembre de 2009 classificats com a derivats de negociació 13,8 milions d'euros corresponents a cobertures econòmiques d'operacions d'arrendament financer. Des de l'1 de gener de 2010 s'ha procedit a l'aplicació de la comptabilitat de cobertura per aquestes operacions en complir amb tots els requisits marcats per la normativa vigent. El Grup ICF no opera en els mercats financers de renda fixa, renda variable ni opcions i futurs, motiu pel qual en el seu actiu no hi ha instruments financers amb els quals s'incorri en risc de mercat, i la contractació de productes derivats s'utilitza únicament amb la finalitat de cobrir el risc de tipus d'interès.

En l'exercici 2010 el Grup ha adquirit, en el marc de l'operació de reestructuració financera de la Seda Barcelona, accions d'aquesta societat cotitzada.

#### 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 d'incórrer en pèrdues per no disposar de fons líquids suficients a cost raonable per a atendre el compliment dels compromisos adquirits a mesura que es fan exigibles.

Els objectius de gestió del risc de liquiditat, juntament amb les polítiques associades a la seva gestió s'aproven per la Junta de Govern, i correspon al COAP la responsabilitat quant a la seva implantació i execució.

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, juga un paper fonamental la planificació a mig termini de les necessitats de liquiditat que es realitza tenint en compte l'evolució futura del Balanç i que permet fer previsions amb suficient antelació de les possibles tensions de liquiditat que poguessin produir-se i disposar dels instruments necessaris per contrarestar-les. Aquesta anàlisi es realitza en diferents escenaris de creixement, morositat, etc. i permet conèixer i projectar els pagaments i els cobraments futurs que estima que s'hauran de realitzar a curt i mitjà termini.

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

La revisió trimestral, per part del COAP, d'aquestes accions permet garantir que el Grup disposa de la liquiditat necessària per 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 tres premisses següents:

- a. Diversificació entre endeutament amb entitats financeres privades, entitats de crèdit públic i mercat de capitals.
- b. Formalització d'operacions a llarg termini. Així, el termini mig de formalització de l'endeutament se situa en 12 anys
- c. Evitar la concentració de venciments en anys concrets.

### 3.2.2 Terminis de venciment dels actius i passius financers

Tal i com s'ha indicat en l'apartat 3.2.1 anterior, la gestió que el Grup 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 2010 i 2009 classificats en funció dels seus terminis romanents de venciment a les dates esmentades, atenent a les seves condicions contractuals:

A 31 de desembre de 2010

|                                            | Milers d'euros |                |                |                |                  |                  | Total            |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                            | A la vista     | < 1 mes        | 1-3 mesos      | 3-12 mesos     | 1-5 anys         | > 5 anys         |                  |
| <b>Actiu</b>                               |                |                |                |                |                  |                  |                  |
| Caixa i dipòsits en bancs centrals         | 3              | -              | -              | -              | -                | -                | 3                |
| Inversions Creditícies                     | 125.338        | 319.840        | 364.396        | 417.125        | 1.584.332        | 1.819.316        | 4.610.348        |
| Dipòsits en entitats de crèdit             | 1.080          | 215.220        | 341.893        | 135.890        | 428.668          | 87.207           | 1.209.957        |
| Crèdit a la clientela                      | 121.573        | 104.620        | 22.803         | 281.665        | 1.136.526        | 1.733.203        | 3.400.390        |
| <b>Total actiu</b>                         | <b>125.340</b> | <b>319.840</b> | <b>364.396</b> | <b>417.125</b> | <b>1.584.332</b> | <b>1.819.316</b> | <b>4.610.350</b> |
| <b>Passiu</b>                              |                |                |                |                |                  |                  |                  |
| Passius financers a cost amortitzat        | 20.692         | 15.733         | 35.908         | 330.590        | 2.122.169        | 1.895.668        | 4.420.761        |
| Dipòsits d'entitats de crèdit              | -              | 15.733         | 35.908         | 230.590        | 1.507.669        | 1.313.668        | 3.103.569        |
| Dipòsits de la clientela                   | 20.692         | -              | -              | -              | -                | -                | 20.692           |
| Dèbits representats per valors negociables | -              | -              | -              | 100.000        | 614.500          | 582.000          | 1.296.500        |
| Altres passius financers                   | -              | -              | -              | -              | -                | -                | -                |
| <b>Total passiu</b>                        | <b>20.692</b>  | <b>15.733</b>  | <b>35.908</b>  | <b>330.590</b> | <b>2.122.169</b> | <b>1.895.668</b> | <b>4.420.761</b> |
| <b>GAP de venciments</b>                   | <b>104.648</b> | <b>304.107</b> | <b>328.488</b> | <b>86.535</b>  | <b>-557.837</b>  | <b>-76.352</b>   |                  |
| <b>% sobre total actius</b>                | <b>2%</b>      | <b>6%</b>      | <b>6%</b>      | <b>2%</b>      | <b>-10%</b>      | <b>-1%</b>       |                  |

A 31 de desembre de 2009

|                                            | Milers d'euros |                |                |                |                  |                  | Total            |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                            | A la vista     | < 1 mes        | 1-3 mesos      | 3-12 mesos     | 1-5 anys         | > 5 anys         |                  |
| <b>Actiu</b>                               |                |                |                |                |                  |                  |                  |
| Caixa i dipòsits en bancs centrals         | 273            | -              | -              | -              | -                | -                | 273              |
| Inversions creditícies                     | 1.274          | 215.193        | 266.618        | 348.406        | 1.421.761        | 1.486.835        | 3.740.087        |
| Dipòsits en entitats de crèdit             | 402            | 12.501         | 214.084        | 127.694        | 391.250          | 39.902           | 785.833          |
| Crèdit a la clientela                      | 872            | 202.692        | 52.534         | 220.712        | 1.030.511        | 1.446.933        | 2.954.254        |
| <b>Total actiu</b>                         | <b>1.547</b>   | <b>215.193</b> | <b>266.618</b> | <b>348.406</b> | <b>1.421.761</b> | <b>1.486.835</b> | <b>3.740.360</b> |
| <b>Passiu</b>                              |                |                |                |                |                  |                  |                  |
| Passius financers a cost amortitzat        | 7.626          | 6.667          | 22.775         | 197.782        | 1.322.765        | 1.022.340        | 2.579.955        |
| Dipòsits d'entitats de crèdit              | 19.084         | -              | -              | -              | -                | -                | 19.084           |
| Dipòsits de la clientela                   | -              | -              | -              | -              | -                | -                | -                |
| Dèbits representats per valors negociables | -              | -              | -              | 20.000         | 714.500          | 582.000          | 1.316.500        |
| Altres passius financers                   | -              | -              | -              | -              | -                | -                | -                |
| <b>Total passiu</b>                        | <b>26.710</b>  | <b>6.667</b>   | <b>22.775</b>  | <b>217.782</b> | <b>2.037.265</b> | <b>1.604.340</b> | <b>3.915.539</b> |
| <b>GAP de venciments</b>                   | <b>-25.163</b> | <b>208.526</b> | <b>243.843</b> | <b>130.624</b> | <b>-615.504</b>  | <b>-122.826</b>  |                  |
| <b>% sobre total actius</b>                | <b>-1%</b>     | <b>5%</b>      | <b>5%</b>      | <b>3%</b>      | <b>-14%</b>      | <b>-3%</b>       |                  |



### **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 qual 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 associat als instruments financers afecta directament a l'activitat del Grup per l'efecte que les variacions dels tipus d'interès tenen en el compte de pèrdues i guanys pel fet que poden existir en el seu actiu i passiu determinats instruments financers que meritin tipus d'interès fixos o revisables en el temps, de manera que les variacions en aquests tipus d'interès afectin de forma no simètrica els interessos meritats per uns i altres instruments ("GAP de tipus d'interès"). En el cas de les operacions a tipus d'interès variable, el risc al qual 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, els 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 evitar l'exposició a nivells de riscos que poguessin afectar de manera important el Grup. Aquests procediments i tècniques d'anàlisi es revisen amb la freqüència necessària per 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 el 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**

La informació que es presenta en aquest apartat sobre sensibilitat al risc d'interès del compte de pèrdues i guanys i del patrimoni net del Grup s'ha elaborat segons un escenari de pujada del tipus d'interès de mercat que afecta de manera més significativa a l'activitat del Grup (Euríbor) de 200 punts bàsics respecte a l'existent al 31 de desembre 2010.

L'anàlisi indicat s'ha realitzat considerant l'evolució de l'Euríbor als diferents terminis per als que té impacte pel Grup i mantenint constants altres variables que afecten el resultat i el patrimoni del Grup. L'efecte mostrat a continuació s'ha calculat considerant els instruments financers existents al 31 de desembre de 2010, sense tenir en compte l'existència de noves

inversions o finançaments que es vagin a realitzar durant l'exercici 2011.

Atesa la gestió conservadora que caracteritza les polítiques de risc del Grup, s'intenta buscar el màxim equilibri entre la duració de l'actiu i la del passiu, perseguint un GAP molt proper a zero que deixi al Grup en una posició neutral enfront a moviments dels tipus d'interès, independentment de les perspectives que s'estiguin cotitzant en el mercat.

Els quadres següents mostren, mitjançant un gap estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a 31 de desembre de 2010 i 31 de desembre de 2009, 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 2010

|                   | Milers d'Euros  |           | En % s/ Total Actiu |        | Quantificació GAP estàtic |          |             |
|-------------------|-----------------|-----------|---------------------|--------|---------------------------|----------|-------------|
|                   | Balanç sensible |           |                     |        |                           |          |             |
|                   | Actiu           | Passiu    | Actiu               | Passiu | Simple                    | Acumulat | G.ac. (%TA) |
| Fins a 1 mes      | 1.175.302       | 1.454.827 | 22,0%               | 27,2%  | -279.526                  | -279.526 | -5,2%       |
| De 1 a 3 mesos    | 1.380.064       | 1.219.643 | 25,8%               | 22,8%  | 160.421                   | -119.105 | -2,2%       |
| De 3 a 6 mesos    | 774.436         | 573.541   | 14,5%               | 10,7%  | 200.895                   | 81.791   | 1,5%        |
| De 6 a 12 mesos   | 267.768         | 185.218   | 5,0%                | 3,5%   | 82.550                    | 164.341  | 3,1%        |
| Acumulat 12 mesos | 3.597.570       | 3.433.229 | 67,3%               | 64,2%  |                           | 164.341  | 3,1%        |
| > 12 mesos        | 873.011         | 966.875   | 16,3%               | 18,1%  | -93.864                   | 70.477   | 1,3%        |
| Total             | 4.470.581       | 4.400.104 | 83,6%               | 82,3%  | -                         | 70.477   | 1,3%        |

A 31 de desembre de 2009

|                   | Milers d'Euros  |           | En % s/ Total Actiu |        | Quantificació GAP estàtic |          |             |
|-------------------|-----------------|-----------|---------------------|--------|---------------------------|----------|-------------|
|                   | Balanç sensible |           |                     |        |                           |          |             |
|                   | Actiu           | Passiu    | Actiu               | Passiu | Simple                    | Acumulat | G.ac. (%TA) |
| Fins a 1 mes      | 561.319         | 1.260.128 | 12,5%               | 28,0%  | -698.809                  | -698.809 | -15,5%      |
| De 1 a 3 mesos    | 1.401.515       | 1.407.208 | 31,1%               | 31,2%  | -5.693                    | -704.501 | -15,6%      |
| De 3 a 6 mesos    | 718.937         | 649.500   | 16,0%               | 14,4%  | 69.437                    | -635.064 | -14,1%      |
| De 6 a 12 mesos   | 331.727         | 0         | 7,4%                | 0,0%   | 331.727                   | -303.337 | -6,7%       |
| Acumulat 12 mesos | 3.013.499       | 3.316.836 | 66,9%               | 73,6%  |                           | -303.337 | -6,7%       |
| > 12 mesos        | 725.900         | 572.000   | 16,1%               | 12,7%  | 153.900                   | -149.437 | -3,3%       |
| Total             | 3.739.399       | 3.888.836 | 83,0%               | 86,3%  | -                         | -149.437 | -3,3%       |

Sota l'aplicació dels mètodes i hipòtesis indicats anteriorment, a continuació es mostra l'impacte estimat d'un increment de 200 punts bàsics en l'Euríbor als diferents terminis amb respecte a les dades existents al 31 de desembre de 2010 i al 31 de desembre del 2009:

| 2010 (milers d'euros)                      | Marge d'interès | Efecte en el patrimoni |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------------|
| Increment de 200 punts bàsics de l'Euríbor | -240            | -116.770               |

| 2009 (milers d'euros)                      | Marge d'interès | Efecte en el patrimoni |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------------|
| Increment de 200 punts bàsics de l'Euríbor | -10.962         | -84.355                |

### 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. El Comitè d'Inversions s'encarrega de l'aplicació pràctica d'aquestes polítiques per complir amb els objectius fixats. A més, el departament de Seguiment de Risc té establerts els procediments de control necessaris per realitzar un seguiment de la cartera de risc de crèdit, per tipus de clients, i informa la Direcció General de la seva evolució. D'altra banda, el departament de Control Intern i Gestió de Riscos 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 a 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 a 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 localització geogràfica, de sector d'activitat econòmica, així com altres característiques econòmiques comunes. 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.

Un dels objectius fonamentals del Grup en relació a la gestió del risc de crèdit és afavorir, amb els límits de concentració indicats i de posicionament en determinats sectors considerats estratègics, el creixement de les operacions que comptin amb garanties addicionals a la garantia personal del deutor.

El risc de crèdit màxim al que està exposat el Grup es mesura, per als 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 quals s'han contractat les operacions i les garanties que presenti l'operació.

El departament de Control Intern i Gestió de Riscos realitza un control permanent dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diferents alertes definides que permeten monitoritzar en tot moment l'evolució del risc de crèdit. També, des del Comitè de Seguiment s'analitzen de manera particular aquelles operacions que, per diferents motius, hagin entrat en mora o hagin resultat fallides.

Els resultats d'aquests seguiment es remeten periòdicament a la Direcció General per a la seva anàlisi i, en el cas de detectar desviacions en l'evolució prevista de qualsevol dels paràmetres controlats i les dades reals, s'adopten les mesures correctores que es consideren oportunes: redefinir els mecanismes de control establerts si s'ha detectat que no han actuat de forma satisfactòria, modificar les polítiques d'admissió i els procediments d'anàlisi de risc de crèdit o revisar els límits marcats pel Grup.

### 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 el 31 de desembre de 2010 i 2009 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 2010

| Classes d'instruments                      | Milers d'Euros                                                   |   |                                             |                        |                                |                 |           |                       |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------|-----------------------|
|                                            | Saldos d'actiu                                                   |   |                                             |                        |                                | Comptes d'ordre | Total     |                       |
|                                            | Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys |   | Actius financers disponibles per a la venda | Inversions creditícies | Cartera d'inversió a venciment |                 |           | Derivats de cobertura |
| Cartera de negociació                      | Altres actius                                                    |   |                                             |                        |                                |                 |           |                       |
| Instruments de deute-                      |                                                                  |   |                                             |                        |                                |                 |           |                       |
| Dipòsits en entitats de crèdit             | -                                                                | - | -                                           | 1.209.958              | -                              | -               | -         | 1.209.958             |
| Valors negociables                         | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | -               | -         | -                     |
| Crèdit a la clientela                      | -                                                                | - | -                                           | 3.198.858              | -                              | -               | -         | 3.198.858             |
| Total instruments de deute                 | -                                                                | - | -                                           | 4.408.816              | -                              | -               | -         | 4.408.816             |
| Riscos contingents -                       |                                                                  |   |                                             |                        |                                |                 |           |                       |
| Avals financers                            | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | -               | 300.413   | 300.413               |
| Altres riscos contingents                  | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | -               | -         | -                     |
| Total riscos contingents                   | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | -               | 300.413   | 300.413               |
| Altres exposicions -                       |                                                                  |   |                                             |                        |                                |                 |           |                       |
| Derivats                                   | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | 53.974          | -         | 53.974                |
| Compromisos contingents                    | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | -               | 887.248   | 887.248               |
| Total altres exposicions                   | -                                                                | - | -                                           | -                      | -                              | 53.974          | 887.248   | 941.222               |
| NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT | -                                                                | - | -                                           | 4.408.816              | -                              | 53.974          | 1.187.661 | 5.650.451             |

A 31 de desembre de 2009

| Classes d'instruments                      | Milers d'Euros                                                   |                                             |                        |                                |                       |                 |           |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------|
|                                            | Saldos d'actiu                                                   |                                             |                        |                                |                       | Comptes d'ordre | Total     |
|                                            | Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys | Actius financers disponibles per a la venda | Inversions creditícies | Cartera d'inversió a venciment | Derivats de cobertura |                 |           |
|                                            | Cartera de negociació                                            | Altres actius                               |                        |                                |                       |                 |           |
| Instruments de deute-                      |                                                                  |                                             |                        |                                |                       |                 |           |
| Dipòsits en entitats de crèdit             | -                                                                | -                                           | -                      | 786.833                        | -                     | -               | 786.833   |
| Valors negociables                         | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | -                     | -               | -         |
| Crèdit a la clientela                      | -                                                                | 42.804                                      | -                      | 2.911.450                      | -                     | -               | 2.954.254 |
| Total instruments de deute                 | -                                                                | 42.804                                      | -                      | 3.697.283                      | -                     | -               | 3.740.087 |
| Riscos contingents -                       |                                                                  |                                             |                        |                                |                       |                 |           |
| Avalls financers                           | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | -                     | 316.930         | 316.930   |
| Altres riscos contingents                  | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | -                     | -               | -         |
| Total riscos contingents                   | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | -                     | 316.930         | 316.930   |
| Altres exposicions -                       |                                                                  |                                             |                        |                                |                       |                 |           |
| Derivats                                   | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | 9.457                 | -               | 9.457     |
| Compromisos contingents                    | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | -                     | 920.124         | 920.124   |
| Total altres exposicions                   | -                                                                | -                                           | -                      | -                              | 9.457                 | 920.124         | 929.581   |
| NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT | -                                                                | 42.804                                      | -                      | 3.697.283                      | -                     | 1.237.054       | 4.986.598 |

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, nets de pèrdues per deteriorament registrades sobre els mateixos, sense incloure la resta d'ajustaments per valoració (periodificació d'interessos, comissions d'obertura i similars pendents de periodificar, etc.) a la columna de “saldos d'actiu”.
- Els riscos contingents 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

El Grup utilitza com a instrument fonamental en la gestió 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 garantia real del deutor, per procedir a la seva contractació.

La valoració de les garanties reals es realitza en funció de la naturalesa de la garantia real rebuda. Amb caràcter general, les garanties reals en forma de béns immobles es valoren pel seu valor de taxació, realitzada per entitats independents d'acord amb les normes establertes pel Banc d'Espanya, en el moment de la contractació. Les garanties reals en forma

de valors cotitzats en mercats actius se valoren pel seu valor de cotització, ajustat en un percentatge per cobrir possibles variacions en el valor de mercat que pogués perjudicar la cobertura del risc. Els avals i les garanties reals similars es mesuren per l'import garantit en aquestes operacions. Les garanties en forma de dipòsits pignorats, es valoren pel valor dels dipòsits, i en el cas que estiguin denominats en moneda estrangera, convertits al tipus de canvi a cada data de valoració.

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 quals disposa el Grup, a 31 de desembre de 2010 i 2009:

A 31 de desembre de 2010

|                            | Garantia immobiliària | Garantis per altres garanties reals | Avalats per entitats financeres | Avalats pel sector públic | Resta d'avalis | Total     |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------|-----------|
| Instruments de deute-      |                       |                                     |                                 |                           |                |           |
| Crèdit a la clientela      | 687.299               | 397.564                             | 8.633                           | 331.845                   | -              | 1.425.341 |
| Total instruments de deute | 687.299               | 397.564                             | 8.633                           | 331.845                   | -              | 1.425.341 |
| Riscos contingents -       |                       |                                     |                                 |                           |                |           |
| Avals financers            | -                     | -                                   | -                               | 209.578                   | -              | 209.578   |
| Altres riscos contingents  | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Total riscos contingents   | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | 209.578   |
| Altres exposicions -       |                       |                                     |                                 |                           |                |           |
| Derivats                   | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Compromisos contingents    | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Total altres exposicions   | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Total import cobert        | 687.299               | 397.564                             | 8.633                           | 541.423                   | -              | 1.634.919 |

A 31 de desembre de 2009

|                            | Garantia immobiliària | Garantis per altres garanties reals | Avalats per entitats financeres | Avalats pel sector públic | Resta d'avalis | Total     |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------|-----------|
| Instruments de deute-      |                       |                                     |                                 |                           |                |           |
| Crèdit a la clientela      | 679.410               | 536.478                             | 8.757                           | 292.655                   | -              | 1.517.300 |
| Total instruments de deute | 679.410               | 536.478                             | 8.757                           | 292.655                   | -              | 1.517.300 |
| Riscos contingents -       |                       |                                     |                                 |                           |                |           |
| Avals financers            | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Altres riscos contingents  | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Total riscos contingents   | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Altres exposicions -       |                       |                                     |                                 |                           |                |           |
| Derivats                   | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Compromisos contingents    | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Total altres exposicions   | -                     | -                                   | -                               | -                         | -              | -         |
| Total import cobert        | 679.410               | 536.478                             | 8.757                           | 292.655                   | -              | 1.517.300 |

### 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 2010 i 2009 d'aquelles exposicions al risc de crèdit que, a les esmentades dates, no es trobaven ni vençudes ni deteriorades:

A 31 de desembre de 2010

| (Milers d'euros)               | Administracions<br>Públiques | Entitats<br>Financeres | Altres sectors<br>residents | Altres sectors<br>no residents | Total     |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------|
| Instruments de deute-          |                              |                        |                             |                                |           |
| Dipòsits en entitats de crèdit | -                            | 1.209.958              | -                           | -                              | 1.209.958 |
| Crèdit a la clientela          | 1.342.460                    | -                      | 1.692.461                   | -                              | 3.034.921 |
| Total instruments de deute     | 1.342.460                    | 1.209.958              | 1.692.461                   | -                              | 4.244.879 |
| Riscos contingents -           |                              |                        |                             |                                |           |
| Avals financers                |                              |                        | 300.413                     | -                              | 300.413   |
| Altres riscos contingents      | -                            | -                      | -                           | -                              | -         |
| Total riscos contingents       | -                            | -                      | 300.413                     | -                              | 300.413   |
| Total                          | 1.342.460                    | 1.209.958              | 1.992.874                   | -                              | 4.545.292 |

A 31 de desembre de 2009

| (Milers d'euros)               | Administracions<br>Públiques | Entitats<br>Financeres | Altres sectors<br>residents | Altres sectors<br>no residents | Total     |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------|
| Instruments de deute-          |                              |                        |                             |                                |           |
| Dipòsits en entitats de crèdit | -                            | 785.833                | -                           | -                              | 785.833   |
| Crèdit a la clientela          | 830.058                      | -                      | 1.920.390                   | -                              | 2.750.448 |
| Total instruments de deute     | 830.058                      | 785.833                | 1.920.390                   | -                              | 3.536.281 |
| Riscos contingents -           |                              |                        |                             |                                |           |
| Avals financers                |                              |                        | 316.930                     | -                              | 316.930   |
| Altres riscos contingents      | -                            | -                      | -                           | -                              | -         |
| Total riscos contingents       | -                            | -                      | 316.930                     | -                              | 316.930   |
| Total                          | 830.058                      | 785.833                | 2.237.320                   | -                              | 3.853.211 |

### 3.4.5 Actius financers renegociats durant l'exercici

A continuació es presenta el valor en llibres, classificat per classe d'instrument financer, dels actius financers a 31 de desembre de 2010 i 2009 que han estat renegociats en les seves condicions i que, de no haver-ho estat, a les anomenades dates s'estima que es trobarien vençuts o deteriorats:

|                            | Milers d'euros            |                           |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                            | 31 de desembre de<br>2010 | 31 de desembre de<br>2009 |
| Instruments de deute-      |                           |                           |
| Crèdit a la clientela      | 329.667                   | 71.343                    |
| Total instruments de deute | 329.667                   | 71.343                    |

### 3.4.6 Actius vençuts i/o deteriorats per risc de crèdit

A continuació es presenta un detall dels actius deteriorats al 31 de desembre de 2010 i 2009, atenent al mètode d'estimació de les seves pèrdues per deteriorament:



|                            | Milers d'euros                                           |                                                           |                           |                                                          |                                                           |                           |
|----------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|
|                            | 31 de desembre de 2010                                   |                                                           |                           | 31 de desembre de 2009                                   |                                                           |                           |
|                            | Actius financers estimats individualment com deteriorats | Actius financers estimats col·lectivament com deteriorats | Actius deteriorats totals | Actius financers estimats individualment com deteriorats | Actius financers estimats col·lectivament com deteriorats | Actius deteriorats totals |
| Instruments de deute-      |                                                          |                                                           |                           |                                                          |                                                           |                           |
| Crèdit a la clientela      | 365.470                                                  | -                                                         | 365.470                   | 203.806                                                  | -                                                         | 203.806                   |
| Total instruments de deute | 365.470                                                  | -                                                         | 365.470                   | 203.806                                                  | -                                                         | 203.806                   |
| Riscos contingents -       | -                                                        | -                                                         | -                         | -                                                        | -                                                         | -                         |
| Altres riscos contingents  | -                                                        | -                                                         | -                         | 92                                                       | -                                                         | 92                        |
| Total riscos contingents   | -                                                        | -                                                         | -                         | 92                                                       | -                                                         | 92                        |
| Total                      | 365.470                                                  | -                                                         | 365.470                   | 203.898                                                  | -                                                         | 203.898                   |

Tanmateix, a continuació es presenta un detall dels actius deteriorats al 31 de desembre de 2010 i 2009, atenent a l'antiguitat de l'import impagat més antic de cada operació:

A 31 de desembre de 2010

|                            | Milers d'euros |                    |                     |                     |                 |         |
|----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------|
|                            | Fins a 6 mesos | Entre 6 i 12 mesos | Entre 12 i 18 mesos | Entre 18 i 24 mesos | Més de 24 mesos | Total   |
| Instruments de deute-      |                |                    |                     |                     |                 |         |
| Crèdit a la clientela      | 167.774        | 55.284             | 27.661              | 22.945              | 91.806          | 365.470 |
| Total instruments de deute | 167.774        | 55.284             | 27.661              | 22.945              | 91.806          | 365.470 |
| Riscos contingents -       | -              | -                  | -                   | -                   | -               | -       |
| Altres riscos contingents  | -              | -                  | -                   | -                   | -               | -       |
| Total riscos contingents   | -              | -                  | -                   | -                   | -               | -       |
| Total                      | 167.774        | 55.284             | 27.661              | 22.945              | 91.806          | 365.470 |

A 31 de desembre de 2009

|                            | Milers d'euros |                    |                     |                     |                 |         |
|----------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------|
|                            | Fins a 6 mesos | Entre 6 i 12 mesos | Entre 12 i 18 mesos | Entre 18 i 24 mesos | Més de 24 mesos | Total   |
| Instruments de deute-      |                |                    |                     |                     |                 |         |
| Crèdit a la clientela      | 80.990         | 23.193             | 81.045              | 12.686              | 5.892           | 203.806 |
| Total instruments de deute | 80.990         | 23.193             | 81.045              | 12.686              | 5.892           | 203.806 |
| Riscos contingents -       | -              | -                  | -                   | -                   | -               | -       |
| Altres riscos contingents  | -              | -                  | 92                  | -                   | -               | 92      |
| Total riscos contingents   | -              | -                  | 92                  | -                   | -               | 92      |
| Total                      | 80.990         | 23.193             | 81.137              | 12.686              | 5.892           | 203.898 |

A efectes de la informació inclosa en els quadres precedents, indicar que no s'inclouen els actius financers classificats en la categoria de "A valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" que poguessin estar deteriorats per raó del risc de crèdit, ja que en valorar-se pel seu valor raonable, qualsevol pèrdua per deteriorament que haguessin pogut tenir es registra com un ajust de valor raonable en els estats financers.

### 3.4.7 Actius financers determinats individualment com deteriorats

A continuació es presenta un detall a 31 de desembre de 2010 i 2009, classificat per classe d'actiu financer, d'aquells actius que s'han considerat individualment com deteriorats en base a l'anàlisi individualitzat de cadascun d'ells:

A 31 de desembre de 2010

|                                      | Milers d'euros                                              |                           |                                         |                        |                |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                      | Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament) | Pèrdues per deteriorament | Valor raonable de les garanties rebudes |                        |                |
|                                      |                                                             |                           | Garanties hipotecàries                  | Altres garanties reals | Total          |
| Instruments de deute-                |                                                             |                           |                                         |                        |                |
| Crèdit a la clientela                | 365.470                                                     | 196.542                   | 109.730                                 | 22.147                 | 131.877        |
| Altres instruments financers         |                                                             |                           |                                         |                        |                |
| Inversions societats de capital risc | 14.544                                                      | 5.627                     |                                         |                        |                |
| Inversions capital permanent         | 4.005                                                       | 2.836                     |                                         |                        |                |
| Préstecs participatius               | 2.039                                                       | 2.039                     |                                         |                        |                |
| <b>Total instruments de deute</b>    | <b>386.058</b>                                              | <b>207.044</b>            | <b>109.730</b>                          | <b>22.147</b>          | <b>131.877</b> |

A 31 de desembre de 2009

|                                      | Milers d'euros                                              |                           |                                         |                        |               |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|------------------------|---------------|
|                                      | Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament) | Pèrdues per deteriorament | Valor raonable de les garanties rebudes |                        |               |
|                                      |                                                             |                           | Garanties hipotecàries                  | Altres garanties reals | Total         |
| Instruments de deute-                |                                                             |                           |                                         |                        |               |
| Crèdit a la clientela                | 203.806                                                     | 128.404                   | 18.779                                  | 13.382                 | 32.161        |
| Altres instruments financers         |                                                             |                           |                                         |                        |               |
| Inversions societats de capital risc | 21.421                                                      | 3.836                     |                                         |                        |               |
| Inversions capital permanent         | 4.005                                                       | 2.644                     |                                         |                        |               |
| Préstecs participatius               | 2.039                                                       | 2.039                     |                                         |                        |               |
| <b>Total instruments de deute</b>    | <b>231.271</b>                                              | <b>136.923</b>            | <b>18.779</b>                           | <b>13.382</b>          | <b>32.161</b> |

### 3.4.8 Moviments de les pèrdues per deteriorament

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament identificades específicament comptabilitzat durant els exercicis 2010 i 2009:

A 31 de desembre de 2010

| 2010                                 | Milers d'euros |                |                 |                |                     |                    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|--------------------|
|                                      | Saldo inicial  | Dotacions      | Disponibilitats | Recuperacions  | Traspassos i altres | Saldo a 31-12-2010 |
| Cobertura específica                 | 128.404        | 116.046        | -               | -23.413        | 24.808              | 196.229            |
| Crèdit a la clientela                | 128.404        | 116.046        | -               | -23.413        | 24.808              | 196.229            |
| Cobertura genèrica                   | 29.769         | -              | -               | -26.905        | -                   | 2.864              |
| Crèdit a la clientela                | 29.769         | -              | -               | -26.905        | -                   | 2.864              |
| Inversions societats de capital risc | 3.836          | 1.791          | -               | -              | -                   | 5.627              |
| Inversions societats de capital risc | 3.836          | 1.791          | -               | -              | -                   | 5.627              |
| Inversions capital permanent         | 2.644          | 192            | -               | -              | -                   | 2.836              |
| Inversions capital permanent         | 2.644          | 192            | -               | -              | -                   | 2.836              |
| <b>Total</b>                         | <b>164.653</b> | <b>118.029</b> | <b>-</b>        | <b>-50.318</b> | <b>-24.808</b>      | <b>207.556</b>     |

A 31 de desembre de 2009

| 2009                                 | Milers d'euros |               |                 |                |                     |                    |
|--------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------------|--------------------|
|                                      | Saldo inicial  | Dotacions     | Disponibilitats | Recuperacions  | Traspassos i altres | Saldo a 31-12-2009 |
| Cobertura específica                 | 99.540         | 67.366        | -               | -37.739        | -763                | 128.404            |
| Crèdit a la clientela                | 99.540         | 67.366        | -               | -37.739        | -763                | 128.404            |
| Cobertura genèrica                   | 25.128         | 4.641         | -               | -              | -                   | 29.769             |
| Crèdit a la clientela                | 25.128         | 4.641         | -               | -              | -                   | 29.769             |
| Inversions societats de capital risc | 2.907          | 929           | -               | -              | -                   | 3.836              |
| Inversions societats de capital risc | 2.907          | 929           | -               | -              | -                   | 3.836              |
| Inversions capital permanent         | 5.664          | 2.434         | -               | -5.454         | -                   | 2.644              |
| Inversions capital permanent         | 5.664          | 2.434         | -               | -5.454         | -                   | 2.644              |
| <b>Total</b>                         | <b>133.239</b> | <b>75.370</b> | <b>-</b>        | <b>-43.193</b> | <b>-763</b>         | <b>164.653</b>     |

Els imports corresponents a instruments de deute es troben registrats a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)- Inversions creditícies".

### 3.4.9 Actius financers vençuts i no deteriorats

A continuació es presenta el detall dels actius financers vençuts i no considerats deteriorats el 31 de desembre de 2010 i 2009, classificats per classes d'instruments financers i segons el termini transcorregut des del seu venciment:

A 31 de desembre de 2010

| Milers d'euros             | Fins 3 mesos | > 3 mesos | Total |
|----------------------------|--------------|-----------|-------|
| Instruments de deute-      |              |           |       |
| Crèdit a la clientela      | 3.260        | 180       | 3.440 |
| Total instruments de deute | 3.260        | 180       | 3.440 |

A 31 de desembre de 2009

| Milers d'euros             | Fins 3 mesos | > 3 mesos | Total |
|----------------------------|--------------|-----------|-------|
| Instruments de deute-      |              |           |       |
| Crèdit a la clientela      | 5.807        | 79        | 5.886 |
| Total instruments de deute | 5.807        | 79        | 5.886 |

### 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 en l'exercici 2010 i 2009 en 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                                                              | 2010   | 2009    |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Saldo a l'inici de l'exercici:                                              | 77.690 | 118.224 |
| Addicions                                                                   |        |         |
| Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius                | -      | -       |
| Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys                            | 24.964 | 1.562   |
| Altres causes                                                               | -      | -       |
| Recuperacions                                                               |        |         |
| Per recuperació en efectiu del principal i/o productes vençuts i no cobrats | -4.267 | -5.963  |
| Per condonació i prescripció                                                | -      | -       |
| Traspassos                                                                  | -      | -36.133 |
| Saldo al final de l'exercici                                                | 98.386 | 77.690  |

### 3.5 Risc de contrapart

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

Tant els crèdits de mediació (680.261 milers d'euros el 2010; 581.151 milers el 2009) com els dipòsits (529.697 milers d'euros; 202.000 el 2009) figuren en el balanç en dipòsits en entitats de crèdits i es troben diversificats en 26 entitats de crèdit amb elevada qualificació creditícia.

En el cas de les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès, aquestes es detallen a continuació:

| Contrapart | Derivat | Venciment  | Nocional    |
|------------|---------|------------|-------------|
| BBVA       | IRS     | 15/06/2024 | 12.000.000  |
| BBVA       | IRS     | 05/01/2012 | 75.000.000  |
| BBVA       | IRS     | 22/10/2029 | 20.000.000  |
| CSFB       | IRS     | 31/01/2014 | 80.000.000  |
| CSFB       | IRS     | 08/07/2014 | 70.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 15/07/2024 | 20.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 16/10/2017 | 10.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 18/09/2019 | 25.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 05/07/2022 | 75.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 23/04/2015 | 13.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 23/04/2015 | 23.000.000  |
| HSBC       | IRS     | 30/10/2015 | 30.000.000  |
| La Caixa   | IRS     | 30/06/2022 | 12.207.000  |
| MEDIOBANCA | IRS     | 05/07/2022 | 75.000.000  |
| BARCLAYS   | IRS     | 31/12/2031 | 62.354.652  |
| BARCLAYS   | IRS     | 31/12/2032 | 34.277.186  |
| BBVA       | IRS     | 31/12/2032 | 61.556.214  |
| SOCIÉTÉ    | IRS     | 30/09/2032 | 38.161.557  |
| B. POPULAR | IRS     | 31/12/2030 | 51.176.413  |
| TOTAL      |         |            | 787.733.022 |

### 3.6 Risc Operacional

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

El risc operacional s'està integrant en la política de gestió global del risc del Grup, procedint a la seva difusió i implantació en les diferents àrees de l'organització.

El Grup està treballant, mitjançant el projecte ICF 2010, en la mitigació de qualsevol esdeveniment que pugui comportar una pèrdua com a conseqüència de procediments interns inadequats, d'incorrecte funcionament dels sistemes d'informació i errades humanes.

Aquest projecte, persegueix el disseny del nou mapa de processos del grup, redefinint aquells processos, procediments i tasques que comporten un major risc, i dotant les àrees d'activitat de més i millors eines de suport i sistemes d'informació.

D'altra banda, l'any 2009 es crea el departament de Control Intern i Gestió de Riscos que realitza revisions periòdiques dels processos i proposa controls per tal de reduir la possibilitat d'incórrer en errades que suposin una pèrdua per al Grup. Aquest departament informa periòdicament els membres del Comitè Executiu mitjançant el Comitè de Control Intern de les errades detectades i s'avaluen els controls proposats.

### 3.7 Gestió del Capital

El Grup ICF presenta uns recursos propis computables de 559.828 milers d'euros a 31 de desembre de 2010 (377.594 milers a 31 de desembre del 2009), amb un coeficient de solvència de 16,59% (11,92% el 2009). Aquests recursos propis es componen en la seva totalitat de TIER 1.

| Càlcul Coeficient de Solvència<br>(Milers d'euros) | 2010      | 2009      |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Recursos propis computables                        | 559.828   | 377.594   |
| Actius Ponderats                                   | 2.899.648 | 2.720.464 |
| Comptes d'ordre                                    | 466.917   | 442.043   |
| Valoració Risc Operacional                         | 7.313     | -         |
| Coeficient de Solvència                            | 16,59%    | 11,92%    |

Així, el manteniment i reforç de la seva solvència està determinat pels augments del capital social que fa la Generalitat de Catalunya, en qualitat d'únic propietari, i per l'increment de reserves via capitalització del resultat. Les ampliacions de capital experimentat per l'Institut en els darrers anys estan sent realitzats cada any en la quantia adient per millorar la solvència de l'Institut, d'aquesta manera el capital social desemborsat durant l'exercici 2010 han estat de 211.272 milers d'euros.

## 4. Distribució del resultat de l'exercici

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2010 que la Junta de Govern de l'Institut proposarà per la seva aprovació es aplicar-lo íntegrament a Reserves.

## 5. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest capítol del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009 és el següent:

| Milers d'euros             | 2010 | 2009 |
|----------------------------|------|------|
| Caixa                      | 3    | 14   |
| Dipòsits al Banc d'Espanya | 1    | 259  |
|                            | 4    | 273  |

## 6. Actius financers disponibles per a la venda

Aquests actius es valoren sempre pel seu valor raonable i els canvis d'aquest valor, nets del seu impacte fiscal, tenen com a contrapartida els epígrafs "Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda". Els instruments de capital no cotitzats estan registrats pel seu cost d'adquisició minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament que s'hagi posat de manifest, en els casos en què no s'ha pogut determinar de forma objectiva el seu valor raonable. Els rendiments meritats en forma d'interessos o dividends es registren en els epígrafs "Interessos i rendiments assimilats" i "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys adjunt, respectivament.

El desglossament del saldo d'aquest capítol del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

| Milers d'euros                                     | 2010   | 2009   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|
| Instruments de capital                             |        |        |
| Accions en societats no cotitzades                 | 4.470  | 4.470  |
| Accions en societats cotitzades                    | 8.525  | -      |
| Participacions en fons i societats de capital risc | 81.597 | 72.897 |
|                                                    | 94.592 | 77.367 |
| Menys fons de deteriorament                        | -7.633 | -5.841 |
| Menys ajustos per valoració                        | -6.626 | -3.099 |
|                                                    | 80.333 | 68.427 |

Les accions en societats cotitzades corresponen a les accions rebudes de La Seda de Barcelona, SA en concepte de conversió de deute, comptabilitzat a valor de mercat segons la cotització en borsa a 31 de desembre de 2010. El valor inicial de les accions adjudicades (85 milions d'accions) era de 8.525 milers d'euros. En data 31 de desembre de 2010 s'ha produït un canvi de valor negatiu, de 3.154 milers d'euros, comptabilitzat a través de patrimoni net (ajustos per valoració). A continuació, es detalla el moviment dels "Actius financers disponibles per a la venda" durant l'exercici 2010:

| Inversió                                                 | Saldo inicial<br>31/12/2009 | Addicions o<br>dotacions | Retirs o<br>reduccions | Traspassos | Saldo final<br>31/12/2010 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|------------|---------------------------|
| Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.                      | 10.459                      | 5.000                    | -                      | -          | 15.459                    |
| Fonshnocat F.C.R.                                        | 5.870                       | -                        | -858                   | -          | 5.012                     |
| Spinnaker Invest S.C.R., S.A.                            | 5.528                       | -                        | -                      | -          | 5.528                     |
| Invercat Exterior F.C.R.                                 | 2.826                       | -                        | -                      | -          | 2.826                     |
| Invernova F.C.R.                                         | 305                         | -                        | -                      | -          | 305                       |
| BCN Emprèn , S.C.R., S.A.                                | 3.893                       | -                        | -                      | -          | 3.893                     |
| Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.                       | 3.000                       | 701                      | -643                   | -          | 3.058                     |
| Fons de la Mediterrània, F.C.R.                          | 15.000                      | -                        | -                      | -          | 15.000                    |
| Caixa Capital Pyre Innovación, S.C.R., S.A.              | 3.000                       | -                        | -                      | -          | 3.000                     |
| Highgrowth Innovación, F.C.R.                            | 5.000                       | -                        | -                      | -          | 5.000                     |
| Ingenia Capital, S.C.R., S.A.                            | 3.000                       | -                        | -                      | -          | 3.000                     |
| Soc. Catalana d'inv. en Cooperatives , S.C.R., SA        | 4.000                       | -                        | -                      | -          | 4.000                     |
| Ysios BioFund I, F.C.R.                                  | 3.000                       | -                        | -                      | -          | 3.000                     |
| Green Alliance, F.C.R.                                   | 3.016                       | -                        | -                      | -          | 3.016                     |
| Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.                      | 5.000                       | 1.000                    | -                      | -          | 6.000                     |
| Finaves IV, SA                                           | -                           | 500                      | -                      | -          | 500                       |
| Fem – Ona Innovació, SL                                  | -                           | 1.500                    | -                      | -          | 1.500                     |
| Inveready First Capital I, SA                            | -                           | 1.500                    | -                      | -          | 1.500                     |
| <b>Total Inversions en Entitats de Capital Risc</b>      | <b>72.897</b>               | <b>10.201</b>            | <b>-1.501</b>          | <b>-</b>   | <b>81.597</b>             |
| Filmax Entertainment SA                                  | 2.005                       | -                        | -                      | -          | 2.005                     |
| Arrendadora Ferroviària SA                               | 25                          | -                        | -                      | -          | 25                        |
| Projectes Territorials del Bages, SA                     | 2.440                       | -                        | -                      | -          | 2.440                     |
| <b>Total Inversions Financeres Permanents en Capital</b> | <b>4.470</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>   | <b>4.470</b>              |
| <b>Total altres instruments de capital</b>               | <b>-</b>                    | <b>8.525</b>             | <b>-</b>               | <b>-</b>   | <b>8.525</b>              |
| <b>Total instruments de capital</b>                      | <b>77.367</b>               | <b>18.726</b>            | <b>-1.501</b>          | <b>-</b>   | <b>94.592</b>             |
| Fons de deteriorament                                    | -5.841                      | -2.483                   | 890                    | -199       | -7.633                    |
| Canvi de Valor a Patrimoni Net                           | -3.099                      | -4.069                   | 333                    | 199        | -6.626                    |
| <b>Total</b>                                             | <b>68.427</b>               | <b>12.184</b>            | <b>-278</b>            | <b>-</b>   | <b>80.333</b>             |

Els moviments relatius a 2009 foren els següents:

| Inversió                                                 | Saldo inicial<br>31/12/2008 | Addicions o<br>dotacions | Retirs o<br>reduccions | Traspassos   | Saldo final<br>31/12/2009 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|---------------------------|
| Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.                      |                             | 1.542                    | -                      | -            | 10.459                    |
| Fonshnocat F.C.R.                                        | 5.870                       | -                        | -                      | -            | 5.870                     |
| Spinnaker Invest S.C.R., S.A.                            | 5.528                       | -                        | -                      | -            | 5.528                     |
| Invercat Exterior F.C.R.                                 | 2.826                       | -                        | -                      | -            | 2.826                     |
| Invernova F.C.R.                                         | 310                         | -                        | -5                     | -            | 305                       |
| BCN Emprèn , S.C.R., S.A.                                | 1.974                       | 1.919                    | -                      | -            | 3.893                     |
| Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.                       | 3.000                       | -                        | -                      | -            | 3.000                     |
| Fons de la Mediterrània, F.C.R.                          | 15.000                      | -                        | -                      | -            | 15.000                    |
| Caixa Capital Pyre Innovación, S.C.R., S.A.              | 3.000                       | -                        | -                      | -            | 3.000                     |
| Highgrowth Innovación, F.C.R.                            | 5.000                       | -                        | -                      | -            | 5.000                     |
| Ingenia Capital, S.C.R., S.A.                            | 674                         | -                        | -                      | 2.326        | 3.000                     |
| Soc. Catalana d'inv. en Cooperatives , S.C.R., SA        | 4.000                       | -                        | -                      | -            | 4.000                     |
| Ysios BioFund I, F.C.R.                                  | 3.000                       | -                        | -                      | -            | 3.000                     |
| Green Alliance, F.C.R.                                   | 3.000                       | 16                       | -                      | -            | 3.016                     |
| Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.                      | -                           | 5.000                    | -                      | -            | 5.000                     |
| <b>Total Inversions en Entitats de Capital Risc</b>      | <b>62.099</b>               | <b>8.477</b>             | <b>-5</b>              | <b>2.326</b> | <b>72.897</b>             |
| Filmax Entertainment SA                                  | 2.005                       | -                        | -                      | -            | 2.005                     |
| Arrendadora Ferroviària SA                               | 25                          | -                        | -                      | -            | 25                        |
| Corporació Catalana de Comunicació, SL                   | 6.860                       | 570                      | -7.430                 | -            | -                         |
| Projectes Territorials del Bages, SA                     | 2.440                       | -                        | -                      | -            | 2.440                     |
| <b>Total Inversions Financeres Permanents en Capital</b> | <b>11.330</b>               | <b>570</b>               | <b>-7.430</b>          | <b>-</b>     | <b>4.470</b>              |
| <b>Total instruments de capital</b>                      | <b>73.429</b>               | <b>9.047</b>             | <b>-7.435</b>          | <b>2.326</b> | <b>77.367</b>             |
| Fons de deteriorament                                    | -8.380                      | -1.470                   | 5.454                  | -1.445       | -5.841                    |
| Canvi de valor a Patrimoni Net                           | -2.270                      | -3.591                   | 1.317                  | 1.445        | -3.099                    |
| <b>Total</b>                                             | <b>62.779</b>               | <b>3.986</b>             | <b>-664</b>            | <b>2.326</b> | <b>68.427</b>             |



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, doncs sense aquests compromís l'operativa de les entitats de capital-risc es veuria afectada plenament fins al punt de posar en entredit el principi d'empresa en funcionament. Aquests compromisos, atenent a la seva exigibilitat, es classificaran en el passiu del balanç consolidat.

Pel que fa a l'activitat relacionada amb el capital-risc, les inversions efectuades durant l'any 2010 són les següents:

- **Catalana d'Iniciatives, S.C.R., SA**

Amb data 21 de desembre de 2010 la Societat va subscriure accions en una ampliació de capital per import de 4.999.800 euros augmentant el % de participació fins al 24,25%.

- **Nauta Tech Invest II, S.C.R., SA**

Amb data 30 de juny de 2010 la Societat va adquirir accions per import de 700.000 euros augmentant el % de participació fins al 7,4%.

- **Nauta Tech Invest III, S.C.R., SA**

Amb data 30 de juny de 2010 es va adquirir un compromís d'inversió addicional de 1.000.000 euros, fet que comporta que el compromís d'inversió global en la societat de capital-risc ascendeixi a 6.000.000 euros.

- **Finaves IV, SA**

Inversió de 500.000 euros formalitzada el 12 de novembre de 2010. Aportació de capital realitzada per part d'IFEM, en la seva actuació com a Gestor de Fons JEREMIE a Catalunya.

- **Fem – Ona Innovació, SL**

Inversió de 1.500.000 euros formalitzada el 15 de novembre de 2010. Aportació de capital realitzada per part d'IFEM, en la seva actuació com a Gestor de Fons JEREMIE a Catalunya.

- **Inveready First Capital, SA**

Inversió de 1.500.000 euros formalitzada el 18 de novembre de 2010. Aportació de capital realitzada per part d'IFEM, en la seva actuació com a Gestor de Fons JEREMIE a Catalunya.

Seguint amb l'activitat relacionada amb el capital-risc, les desinversions o retorns efectuats durant l'any 2010 són les següents :

- S'ha obtingut un retorn per part de Fonsinnocat F.C.R. i Nauta Tech Invest II S.C.R., per import de 857.868 euros i 643.245 euros, respectivament, a partir de les desinversions fetes per aquests instruments de capital-risc.

Pel que fa a les inversions financeres en capital, les inversions efectuades durant l'any 2010 són les següents:

El Grup ICF manté una participació del 40,86% en Arrendadora Ferroviària SA. El Grup no considera la participació en aquesta societat com associada donat que es tracta d'una societat de propòsit específic. Tots els aspectes rellevants de l'única operació que vehiculitza han estat pactats en el moment inicial per tots els interventors i qualsevol variació requeriria

l'aprovació unànime de tots els interventors. Per tant, el Grup ICF no té influència significativa en la present societat.

Respecte de l'operació de finançament del material rodant del Metro de Barcelona, formalitzada amb Arrendadora Ferroviària SA en l'exercici 2004, aquest exercici s'han produït els darrers desemborsaments del préstec participatiu per import de 1.077.412 euros i del crèdit bullet per import de 4.356.177 euros, d'acord amb la finalització de la construcció dels trens i la seva total posta en explotació. La totalitat dels ingressos a percebre per Arrendadora Ferroviària SA provenen de l'Autoritat del Transport Metropolità i es destinen íntegrament al pagament del seu finançament.

Així, a 31 de desembre de 2010 s'han desemborsat la totalitat dels compromisos d'inversió formalitzats tant en préstec participatiu com el crèdit bullet. L'amortització del principal dels dos préstecs es produirà, de cop, 17 anys després de la data de lliurament dels trens (si l'ATM exerceix una opció de compra dels trens); durant 7 anys després dels 17 anys d'arrendament referits (si l'ATM prorroga el període d'arrendament); o quan finalitzin les gestions del fabricant per compte d'Arrendadora Ferroviària per vendre els trens a un tercer (si l'ATM no compra ni prorroga l'arrendament dels trens després dels 17 anys).

En l'epígraf d'Interessos meritats s'inclou els imports pendents de cobrament corresponents a l'esmentat crèdit bullet.

En l'exercici 2010 ha estat atorgat i desemborsat un préstec convertible per import de 20.000.000 euros a Iniciatives Empresariales Aeronàutiques SA establint el seu venciment el desembre de 2013 i una remuneració amb un interès fix d'euríbor més un diferencial i un interès variable en funció de l'increment de valor de les accions de la Societat. Així mateix s'ha establert la seva convertibilitat en accions, opcional per part d'ICFH. Segons pactes existents, les eventuais pèrdues patrimonials que es poguessin generar li seran compensades a ICFH.

El moviment dels fons de deteriorament existents en relació als "actius disponibles per a la venda" durant l'exercici 2010 ha estat el següent:

| 2010 (Milers d'euros)                                     | Saldo inicial | Dotacions    | Recuperacions/<br>Aplicacions | Saldo final  |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| <u>Participacions en fons i Societats de Capital Risc</u> |               |              |                               |              |
| Spinnaker Invest S.C.R., S.A.                             | 1.836         | 1.354        | -4                            | 3.186        |
| Invercat Exterior F.C.R.                                  | 1.120         | -            | -                             | 1.120        |
| Ingenia Capital, S.C.R., S.A.                             | 140           | 708          | -146                          | 702          |
| BCN Emprèn, S.C.R., S.A.                                  | 430           | -            | -430                          | -            |
| Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.                        | 1             | -            | -1                            | -            |
| Green Alianca, F.C.R.                                     | -             | 620          | -                             | 620          |
| Caixa Capital Pyme Innovación, S.C.R., S.A.               | 309           | -            | -309                          | -            |
| <b>Total Participacions Capital Risc</b>                  | <b>3.836</b>  | <b>2.682</b> | <b>-890</b>                   | <b>5.628</b> |
| <u>Accions en Societats no cotitzades</u>                 |               |              |                               |              |
| Filmax Entertainment SA                                   | 2.005         | -            | -                             | 2.005        |
| <b>Total Accions en societats no cotitzades</b>           | <b>2.005</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>                      | <b>2.005</b> |
| <b>Total Fons de deteriorament</b>                        | <b>5.841</b>  | <b>2.682</b> | <b>-890</b>                   | <b>7.633</b> |

Dins les dotacions de l'exercici 2010, 199 milers d'euros són traspassos provinents del Patrimoni Net (1.444 milers d'euros en el cas de l'exercici 2009).

| 2009 (Milers d'euros)                                     | Saldo inicial | Dotacions    | Recuperacions/<br>Aplicacions | Saldo final  |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| <u>Participacions en fons i Societats de Capital Risc</u> |               |              |                               |              |
| Spinnaker Invest S.C.R., S.A.                             | 1.082         | 754          | -                             | 1.836        |
| Invercat Exterior F.C.R.                                  | 1.105         | 15           | -                             | 1.120        |
| BCN Emprèn, S.C.R., S.A.                                  | 430           |              |                               | 430          |
| Ingenia Capital, S.C.R., S.A.                             | -             | 140          | -                             | 140          |
| Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.                        | 1             | -            | -                             | 1            |
| Caixa Capital Pyme Innovación, S.C.R., S.A.               | 289           | 20           | -                             | 309          |
| <b>Total Participacions Capital Risc</b>                  | <b>2.907</b>  | <b>929</b>   | <b>-</b>                      | <b>3.836</b> |
| <u>Accions en Societats no cotitzades</u>                 |               |              |                               |              |
| Corporació Catalana de Comunicació, S.L.                  | 5.454         |              | -5.454                        | -            |
| Filmax Entertainment SA                                   | -             | 2.005        | -                             | 2.005        |
| <b>Total Accions en societats no cotitzades</b>           | <b>5.454</b>  | <b>2.005</b> | <b>-5.454</b>                 | <b>2.005</b> |
| <b>Total Fons de deteriorament</b>                        | <b>8.361</b>  | <b>2.934</b> | <b>-5.454</b>                 | <b>5.841</b> |

## 7. Inversions creditícies

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                 | 2010             | 2009             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Dipòsits en entitats de crèdit | 1.215.105        | 786.491          |
| Crèdit a la clientela          | 3.192.540        | 2.791.188        |
| Altres actius financers        | 14.845           | 16.230           |
| <b>Total</b>                   | <b>4.422.490</b> | <b>3.593.909</b> |

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell màxim d'exposició al risc de crèdit del Grup en relació amb els instruments financers en ells inclosos.

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

| Milers d'euros                 | Saldo brut       | Ajustos per valoració 2010 |                     |                |               |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------|----------------|---------------|------------------|
|                                |                  | Fons de deteriorament      | Interessos Meritats | Comissions     | Altres        | Saldo balanç     |
| Dipòsits en entitats de crèdit | 1.209.958        | -                          | 5.147               | -              | -             | 1.215.105        |
| Crèdit a la clientela          | 3.400.390        | -199.094                   | 11.146              | -17.464        | -2.438        | 3.192.540        |
| Altres actius financers        | 14.845           | -                          | -                   | -              | -             | 14.845           |
| <b>Total</b>                   | <b>4.625.193</b> | <b>-199.094</b>            | <b>16.293</b>       | <b>-17.464</b> | <b>-2.438</b> | <b>4.422.490</b> |

| Milers d'euros                 | Saldo brut       | Ajustos per valoració 2009 |                     |                |               |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------|----------------|---------------|------------------|
|                                |                  | Fons de deteriorament      | Interessos Meritats | Comissions     | Altres        | Saldo balanç     |
| Dipòsits en entitats de crèdit | 785.832          | -                          | 659                 | -              | -             | 786.491          |
| Crèdit a la clientela          | 2.954.255        | -158.173                   | 11.844              | -14.823        | -1.915        | 2.791.188        |
| Altres actius financers        | 16.230           | -                          | -                   | -              | -             | 16.230           |
| <b>Total</b>                   | <b>3.756.317</b> | <b>-158.173</b>            | <b>12.503</b>       | <b>-14.823</b> | <b>-1.915</b> | <b>3.593.909</b> |

## 7.1 Dipòsits en entitats de crèdit

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

| Milers d'euros                              | 2010             | 2009           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| A la vista                                  | 529.697          | 204.682        |
| Altres comptes                              | 529.697          | 204.682        |
| A termini                                   | 680.261          | 581.150        |
| Comptes a termini (Mediació)                | 680.261          | 581.150        |
| <b>Total dipòsits en entitats de crèdit</b> | <b>1.209.958</b> | <b>785.832</b> |

L'epígraf "Dipòsits en entitats de Crèdit – a la vista" correspon als saldos disponibles en comptes corrents que el Grup ICF té oberts en entitats financeres.

El tipus d'interès mitjà meritat durant l'exercici 2010 pels saldos mantinguts amb Dipòsits en entitats de crèdit ha estat del 2,25%. Durant l'exercici 2009 va ser de 2,42%.

## 7.2 Crèdit a la 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 de risc

| Milers d'euros                                     | 2010             | 2009             |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Administracions públiques                          | 606.486          | 401.212          |
| Administracions públiques - Arrendaments financers | 735.974          | 428.847          |
| Deutors amb garantia real                          | 1.093.495        | 1.215.889        |
| Altres deutors a termini                           | 593.893          | 696.620          |
| Deutors a la vista i varis                         | 5.072            | 7.881            |
| Actius dubtosos                                    | 365.470          | 203.806          |
| <b>Total crèdit a la clientela</b>                 | <b>3.400.390</b> | <b>2.954.255</b> |

Per sector d'activitat de l'acreditat

| Milers d'euros                     | 2010             | 2009             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Sector públic                      | 1.342.892        | 830.168          |
| Administracions públiques          | 1.342.892        | 830.168          |
| Sector privat                      | 2.057.498        | 2.124.087        |
| Resident                           | 2.057.498        | 2.124.087        |
| <b>Total crèdit a la clientela</b> | <b>3.400.390</b> | <b>2.954.254</b> |

Per modalitat de tipus d'interès

| Milers d'euros                     | 2010             | 2009             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| A tipus d'interès fix              | 803.441          | 427.507          |
| A tipus d'interès variable         | 2.596.949        | 2.526.747        |
| <b>Total crèdit a la clientela</b> | <b>3.400.390</b> | <b>2.954.254</b> |

Amb l'objectiu de minimitzar el risc de tipus d'interès s'han contractat derivats per reduir l'import a tipus fix, amb un nocional actual de 247.699 milers d'euros.

El tipus d'interès mitjà dels saldos rendibles de l'epígraf "Crèdit a la clientela" ha estat del 2,55% durant l'exercici 2010. Durant l'exercici 2009 va ser de 3,34%.

El Grup ICF té concedides operacions creditícies que, addicionalment a les garanties que en el seu cas s'hagin pogut aportar per part del prestatari, gaudeixen d'un compromís de pagament per part de diferents departaments de la Generalitat en cas d'incompliment de les obligacions compromeses pel deutor. Aquesta tipologia d'operacions es troba registrada, majoritàriament, sota l'epígraf "Deutors amb garantia real" per un import de 450.066 milers d'euros (468.543 milers d'euros durant el 2009). Addicionalment, en aquest epígraf també s'inclouen crèdits que gaudeixen de garanties com subvencions i compromisos plurianuals, per part de diferents departaments de la Generalitat.

En l'epígraf "Inversions creditícies – Administracions públiques" es troben registrats els arrendaments financers per import de 735.974 milers d'euros (428.847 el 2009), que corresponen a les quotes a percebre dels arrendaments dels centres escolars i altres equipaments públics per part de la Generalitat de Catalunya, reconeixent-se en el moment de la formalització del contracte de lloguer (vegeu nota 12).

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2010 en el saldo dels "Arrendaments financers" es detalla a continuació:

|                                                      | 2010    | 2009    |
|------------------------------------------------------|---------|---------|
| Import inici període                                 | 428.847 | 230.067 |
| Nous contractes                                      | 302.331 | 189.369 |
| Meritament interessos                                | 80.819  | 43.918  |
| Quotes emeses                                        | -75.276 | -41.283 |
| Import per centres pendents de contractes de lloguer | -754    | 6.766   |
| Nou dipòsits obra                                    | 7       | 10      |
| Import final període                                 | 735.974 | 428.847 |

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2010 en el saldo dels "Actius dubtosos" es detalla a continuació:

| Milers d'euros                 | 2010    | 2009    |
|--------------------------------|---------|---------|
| Saldo a l'inici de l'exercici: | 203.806 | 148.506 |
| Més:                           |         |         |
| Addició de nous actius         | 241.957 | 107.797 |
| Ménys:                         |         |         |
| Actius normalitzats            | -80.293 | -52.497 |
| Actius adjudicats i altres     | -       | -       |
| Actius donats de baixa         | -       | -       |
| Saldo al final de l'exercici:  | 365.470 | 203.806 |

L'antiguitat dels saldos d'actius dubtosos, a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, en funció de la garantia de l'actiu és la següent:

| Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2010 |              |                   |                    |                    |                 |         |
|------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|---------|
| Milers d'euros                           | Fins 6 Mesos | Fins 6 i 12 Mesos | Fins 12 i 18 Mesos | Fins 18 i 24 Mesos | Més de 24 Mesos | Total   |
| Operacions amb garantia real             | 42.917       | 10.847            | 25.322             | 22.464             | 70.886          | 172.436 |
| Operacions amb altres garanties          | 124.843      | 44.437            | 2.023              | 481                | 20.885          | 192.669 |
| Operacions sense risc apreciable         | 14           | -                 | 316                | -                  | 35              | 365     |
|                                          | 167.774      | 55.284            | 27.661             | 22.945             | 91.806          | 365.470 |

| Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2009 |              |                   |                    |                    |                 |         |
|------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|---------|
| Milers d'euros                           | Fins 6 Mesos | Fins 6 i 12 Mesos | Fins 12 i 18 Mesos | Fins 18 i 24 Mesos | Més de 24 Mesos | Total   |
| Operacions amb garantia real             | 79.091       | 22.633            | 80.223             | 12.608             | 4.993           | 199.548 |
| Operacions amb altres garanties          | 1.899        | 560               | 756                | 78                 | 899             | 4.192   |
| Operacions sense risc apreciable         | -            | -                 | 66                 | -                  | -               | 66      |
|                                          | 80.990       | 23.193            | 81.045             | 12.686             | 5.892           | 203.806 |

A continuació es detallen els actius vençuts no deteriorats a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, desglossats per antiguitat i tipus d'instrument:

| Milers d'Euros 2010        | Fins 3 mesos | >3 mesos | Total |
|----------------------------|--------------|----------|-------|
| Instruments de deute-      |              |          |       |
| Crèdit a la clientela      | 3.260        | 180      | 3.440 |
| Total instruments de deute | 3.260        | 180      | 3.440 |

| Milers d'Euros 2009        | Fins 3 mesos | >3 mesos | Total |
|----------------------------|--------------|----------|-------|
| Instruments de deute-      |              |          |       |
| Crèdit a la clientela      | 5.807        | 79       | 5.886 |
| Total instruments de deute | 5.807        | 79       | 5.886 |

### 7.3 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 "Inversions Creditícies", per als exercicis 2010 i 2009.

### 7.4. Actius financers donats de baixa de balanç pel seu deteriorament

En la nota 3.4.10. es mostra el moviment produït en els exercicis 2010 i 2009 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 no hagi interromput les accions per aconseguir la recuperació dels importats endeutats.

A 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009 els saldos de l'epígraf "Inversions Creditícies" donats de baixa del balanç de situació del Grup en considerar-se remota la seva recuperació corresponen íntegra-

ment a crèdit a la clientela.

El moviment del quadre inclòs en la nota 3.4.10 anterior, no inclou les recuperacions associades a les operacions de les quals la Generalitat ha acordat fer-se càrrec (veure Nota 7.2) donat que el Grup ICF continuarà fent les gestions oportunes associades a la reclamació d'aquests crèdits.

## 8. Derivats de negociació

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de negociació a 31 de desembre 2009 va ser el següent:

| Milers d'euros                            | 2009  |        |
|-------------------------------------------|-------|--------|
|                                           | Actiu | Passiu |
| Permutes financeres sobre tipus d'interès | -     | 13.814 |
| Total                                     | -     | 13.814 |

## 9. Derivats de cobertura

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, és el següent:

| Milers d'euros                                   | 2010    | 2009    |
|--------------------------------------------------|---------|---------|
| Permutes financeres sobre tipus d'interès futurs | 837.258 | 510.207 |
| Total                                            | 837.258 | 510.207 |

L'import nocional 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. La totalitat dels derivats corresponen a microcobertures de valor raonable i una microcobertura de fluxos d'efectiu

Les operacions de permuta financera sobre tipus d'interès han estat contractades pel Grup amb contraparts de reconeguda solvència i han estat designades com instruments de cobertura de risc de interès existent sobre els debits representats per valors negociables, els quals retribueixen un tipus d'interès fix, que es trobaven classificats com "Passius financers a cost amortitzat – Debits representats per valors negociables" (vegeu Nota 15.3).

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre 2010 i a 31 de desembre de 2009 és el següent:

| Milers d'euros                            | 2010   |        |
|-------------------------------------------|--------|--------|
|                                           | Actiu  | Passiu |
| Permutes financeres sobre tipus d'interès | 53.974 | 23.941 |
| Total                                     | 53.974 | 23.941 |

| Milers d'euros                            | 2009  |        |
|-------------------------------------------|-------|--------|
|                                           | Actiu | Passiu |
| Permutes financeres sobre tipus d'interès | 9.457 | 6.813  |
| Total                                     | 9.457 | 6.813  |



## 10. Actius no corrents en venda

Aquest capítol del balanç de situació només recull els actius adjudicats en el procés de regularització d'operacions creditícies moroses i que no s'incorporen com a actius d'ús propi o com a inversió Immobiliària.

El moviment durant l'exercici 2010 i 2009 dels actius adjudicats ha estat el següent:

| Milers d'euros                 | 2010  | 2009  |
|--------------------------------|-------|-------|
| Saldo a l'inici de l'exercici: | 1.943 | 466   |
| Més:                           |       |       |
| Incorporacions de l'exercici   | 4.048 | 1.482 |
| Menys:                         |       |       |
| Baixes per vendes              | -     | -     |
| Baixes per traspassos          | -     | -     |
| Fons de deteriorament Altres   | -829  | -5    |
| Saldo al final de l'exercici:  | 5.162 | 1.943 |

## 11. Participacions

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull les participacions en el capital de societats associades (vegeu Nota 2.a). Aquestes participacions s'integren 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 els dividends que han distribuït i que s'han meritat en l'exercici, es detallen a l'Annex I d'aquesta memòria. Per a les societats no cotitzades, la informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

| Milers d'euros                | 2010   | 2009   |
|-------------------------------|--------|--------|
| Avalis de Catalunya SGR       |        |        |
| Participació                  | 7.873  | 7.750  |
| Posada en equivalència        | -3.331 | -802   |
| Mesfilms Inversions, S.L.     |        |        |
| Participació                  | 2.000  | 2.000  |
| Posada en equivalència        | -831   | -657   |
| Fira 2000, S.A.               |        |        |
| Participació                  | 52.046 | 52.046 |
| Posada en equivalència        | -3.070 | 3.778  |
| Saldo al final de l'exercici: | 54.687 | 64.115 |

El moviment dels exercicis 2010 i 2009 de les reserves per societats posades en equivalència en la nota 19.

## 12. Actiu material

La composició del capítol "Actiu material", les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2010 i 2009 són els següents:

| 2010 (Milers d'euros)           | D'Ús Propi | Inversions Immobiliàries | Total    |
|---------------------------------|------------|--------------------------|----------|
| Cost                            |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | 489.084    | 188.125                  | 677.209  |
| Addicions                       | 199.030    | 8.810                    | 207.840  |
| Baixes                          | -305.180   | -30                      | -305.210 |
| Traspassos                      | -5.409     | 5.409                    | -        |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | 377.525    | 202.314                  | 579.839  |
| Amortització acumulada          |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | -1.044     | -3.718                   | -4.762   |
| Addicions (Nota 34)             | -157       | -3.493                   | -3.650   |
| Baixes i traspassos             | -          | 8                        | 8        |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | -1.201     | -7.203                   | -8.404   |
| Deteriorament                   |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | -          | -11.169                  | -11.169  |
| Addicions                       | -          | -12.165                  | -12.165  |
| Recuperacions                   | -          | 2.380                    | 2.380    |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | -          | -20.954                  | -20.954  |
| Actiu material net              |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | 488.040    | 173.238                  | 661.278  |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | 376.324    | 174.157                  | 550.481  |

| 2009 (Milers d'euros)           | D'Ús Propi | Inversions Immobiliàries | Total    |
|---------------------------------|------------|--------------------------|----------|
| Cost                            |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | 447.017    | 48.878                   | 495.895  |
| Addicions                       | 231.499    | 139.318                  | 370.817  |
| Baixes i traspassos             | -189.432   | -71                      | -189.503 |
| Saldos a 31 de desembre de 2009 | 489.084    | 188.125                  | 677.209  |
| Amortització acumulada          |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | -913       | -959                     | -1.872   |
| Addicions (Nota 28)             | -130       | -2.952                   | -3.082   |
| Baixes i traspassos             | 0          | 193                      | 193      |
| Saldos a 31 de desembre de 2009 | -1.043     | -3.718                   | -4.761   |
| Deteriorament                   |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | 0          | 0                        | 0        |
| Addicions                       | 0          | -11.169                  | -11.169  |
| Saldos a 31 de desembre de 2009 | 0          | -11.169                  | -11.169  |
| Actiu material net              |            |                          |          |
| Saldos a l'inici de l'exercici  | 446.104    | 47.919                   | 494.023  |
| Saldos a 31 de desembre de 2009 | 488.041    | 173.238                  | 661.279  |

A l'exercici 2009 es va efectuar una dotació per deteriorament corresponent als actius de les pistes d'esquí per valor de 11.169 milers d'euros, dels quals, durant l'exercici 2010, se n'han revertit 2.379 milers d'euros, en base a la taxació efectuada per un expert independent.

D'altra banda, atesa l'actual situació del mercat immobiliari, la Societat ha deteriorat part de les inversions immobiliàries per un import de 12.164 milers d'euros, en base al valor considerat recuperable per la generació d'ingressos futurs.

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo de l'epígraf "Actiu Material – Ús propi" del balanç de situació a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009 és el següent:

| Milers d'euros                                | Cost           | Amortització Acumulada | Saldo net      |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Equips informàtics i les seves instal·lacions | 765            | -589                   | 176            |
| Mobiliari i resta d'instal·lacions            | 954            | -454                   | 500            |
| Obres en curs                                 | 487.365        | -                      | 487.365        |
| <b>Saldos al 31 de desembre de 2009</b>       | <b>489.084</b> | <b>-1.043</b>          | <b>488.041</b> |
| Equips informàtics i les seves instal·lacions | 789            | -659                   | 130            |
| Mobiliari i resta d'instal·lacions            | 1.003          | -542                   | 461            |
| Obres en curs                                 | 375.733        | -                      | 375.733        |
| <b>Saldos al 31 de desembre de 2010</b>       | <b>377.525</b> | <b>-1.201</b>          | <b>376.324</b> |

Dins l'epígraf "Obres en curs", a data 31 de desembre 2010, es comptabilitzen 108 actuacions en construcció amb la següent distribució: 69 escoles, 10 caps, 17 casals, residències i centres de dia, 9 comissaries i un centre d'emergències, 1 universitat, i la Filmoteca de Catalunya. Addicionalment, de les 108 actuacions en construcció, a data 31 de desembre 2010, n'hi ha 72 ocupades que tenen un cost de 255.700 milers d'euros: 44 edificis escolars, 6 centres d'atenció primària, 5 casals, 8 residències i 9 comissaries.

A 31 de desembre de 2009, en l'epígraf Immobilitzat en curs, es comptabilitzaven 175 actuacions en construcció, amb la següent distribució: 104 escoles, 38 centres d'atenció primària, 16 casals, residències i centres de dia, 9 comissaries, 1 centre d'emergències, 3 Universitats i la Filmoteca de Catalunya i Nau Logística. De les que 116 estaven ocupades: 79 edificis escolars, 20 centres d'atenció primària, 4 casals, 3 residències, 7 comissaries i 3 universitats.

Al llarg de l'exercici 2010 i 2009, el Grup ha capitalitzat despeses financeres dins la partida d'"Immobilitzat material en curs i bestretes" per import de 3.148.472 euros i 3.842.718 euros, respectivament. Atenent al període de construcció de les actuacions, s'activen les despeses financeres derivades del finançament de les mateixes fins al moment de l'ocupació total de l'immoble. A partir d'aquest moment, els costos derivats del finançament passen a considerar-se com a despesa de l'exercici.

Les baixes de la partida "Actiu Material – D'ús propi" corresponen a la reclassificació de tots aquells equipaments públics que s'han signat contracte lloguer, que passen a registrar-se en la partida "Inversions creditícies- Arrendaments Financers" (vegeu Nota 7.2).

El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, no difereix significativament del registrat sota l'epígraf "Actiu material" del balanç de situació adjunt.

Al llarg de l'exercici 2009, el Grup va realitzar diverses operacions de compra de béns, que per l'objecte dels quals es registren en aquests epígraf:

- Amb data 31 de juliol de 2009, el Grup va adquirir un edifici d'oficines amb una superfície de 16.846,26m<sup>2</sup> i 250 places d'aparcament, registrat en l'epígraf "Inversions Immobiliàries" per import de 60.000.000

euros, per destinar-lo a l'explotació en règim de lloguer. Els contractes d'arrendament tenen vigència fins el 1 de novembre de l'any següent.

- Durant l'exercici 2009 es va adquirir un edifici per import de 63.000.000 d'euros. Aquest edifici es destina a l'arrendament d'oficines i places de pàrking a diferents empreses.

El mes de novembre de 2010 el Grup va formalitzar 9 contractes de lloguer per les diverses oficines ubicades a la província de Barcelona. Aquests contractes estaran vigents fins el juliol 2020 amb unes rendes fixes i ja establertes.

### 13. Actiu intangible

La composició de l'epígraf d'actius intangibles és la següent:

| Milers d'euros            | 2010  | 2009  |
|---------------------------|-------|-------|
| Altres actius intangibles | 1.874 | 1.624 |
|                           | 1.874 | 1.624 |

Els altres actius intangibles corresponen en la seva totalitat 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 2010 i 2009 és el següent:

| 2010                            | Milers d'euros |
|---------------------------------|----------------|
| Cost-                           |                |
| Saldos a 1 de gener de 2010     | 4.700          |
| Addicions                       | 437            |
| Baixes i traspessos             | -              |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | 5.137          |
| Amortització acumulada-         |                |
| Saldos a l'1 de gener de 2010   | -3.076         |
| Addicions (Nota 34)             | -187           |
| Baixes i traspessos             | -              |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | -3.263         |
| Actiu intangible net-           |                |
| Saldos a 1 de gener de 2010     | 1.624          |
| Saldos a 31 de desembre de 2010 | 1.874          |

| 2009                             | Milers d'euros |
|----------------------------------|----------------|
| Cost-                            |                |
| Saldos a 1 de gener de 2009      | 4.270          |
| Addicions                        | 875            |
| Baixes i traspessos              | -445           |
| Saldos al 31 de desembre de 2009 | 4.700          |
| Amortització acumulada-          |                |
| Saldos a 1 de gener de 2009      | -2871          |
| Addicions (Nota 30)              | -205           |
| Baixes i traspessos              | -              |
| Saldos al 31 de desembre de 2009 | -3076          |
| Actiu intangible net-            |                |
| Saldos a 1 de gener de 2009      | 1.399          |
| Saldos a 31 de desembre de 2009  | 1.624          |

#### 14. Resta d'actius

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

| Milers d'euros                              | 2010    | 2009   |
|---------------------------------------------|---------|--------|
| Accionistes. Capital pendent desemborsament | 32.544  | -      |
| Periodificacions                            | 202     | 527    |
| Altres conceptes                            | 99.298  | 68.988 |
|                                             | 132.044 | 69.515 |

A 31 de desembre de 2010 van quedar pendents de desemborsar per part de la Generalitat de Catalunya 32.543.563,70 euros en concepte de capital. Aquest import es va rebre el dia 4 de gener de 2011.

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

| Milers d'euros                         | 2010 | 2009 |
|----------------------------------------|------|------|
| Productes meritats no vençuts          | 92   | -    |
| Despeses corrents pagades no meritades | 54   | 41   |
| Despeses diferides                     | 56   | 486  |
|                                        | 202  | 527  |

En l'epígraf "Resta d'actius-Altres conceptes" dels exercicis 2010 i 2009 es comptabilitzen principalment:

- Les 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.
- Les quotes pendents de cobrament a 31 de desembre del 2010 i del 2009 dels diferents edificis arrendats a la Generalitat de Catalunya.

#### 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:

| Milers d'euros                             | 2010      | 2009      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Dipòsits d'entitats de crèdit              | 3.130.544 | 2.594.456 |
| Dipòsits de la clientela                   | 13.746    | 19.084    |
| Dèbits representats per valors negociables | 1.340.850 | 1.312.423 |
| Altres passius financers                   | 14.146    | 15.395    |
|                                            | 4.499.286 | 3.941.358 |

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos inclosos en cadascun dels diferents epígrafs de passiu del capítol "Passius financers a cost amortitzat":

| Milers d'euros                             | Ajustos per valoració 2010 |                     |                          |                   |                   |                  |
|--------------------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                            | Saldo brut                 | Interessos Meritats | Microcobertures derivats | Costos transacció | Primes descomptes | Saldo balanç     |
| Dipòsits d'entitats de crèdit              | 3.110.539                  | 20.005              | -                        | -                 | -                 | 3.130.544        |
| Dipòsits de la clientela                   | 13.721                     | 25                  | -                        | -                 | -                 | 13.746           |
| Dèbits representats per valors negociables | 1.296.500                  | 15.054              | 36.895                   | -                 | -7.599            | 1.340.850        |
| Altres passius financers                   | 14.146                     | -                   | -                        | -                 | -                 | 14.146           |
| <b>Total</b>                               | <b>4.434.906</b>           | <b>35.084</b>       | <b>36.895</b>            | <b>-</b>          | <b>-7.599</b>     | <b>4.499.286</b> |

| Milers d'euros                             | Ajustos per valoració 2009 |                     |                          |                   |                   |                  |
|--------------------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                            | Saldo brut                 | Interessos Meritats | Microcobertures derivats | Costos transacció | Primes descomptes | Saldo balanç     |
| Dipòsits d'entitats de crèdit              | 2.579.955                  | 14.501              | -                        | -                 | -                 | 2.594.456        |
| Dipòsits de la clientela                   | 19.084                     | -                   | -                        | -                 | -                 | 19.084           |
| Dèbits representats per valors negociables | 1.316.500                  | 13.029              | -8.522                   | -                 | -8.584            | 1.312.423        |
| Altres passius financers                   | 15.395                     | -                   | -                        | -                 | -                 | 15.395           |
| <b>Total</b>                               | <b>3.930.934</b>           | <b>27.530</b>       | <b>-8.522</b>            | <b>-</b>          | <b>-8.584</b>     | <b>3.941.358</b> |

### 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    | 2010      | 2009      |
|-------------------|-----------|-----------|
| A la vista        | -         | -         |
| Altres comptes    | -         | -         |
| A termini         | 3.110.539 | 2.579.955 |
| Comptes a termini | 3.110.539 | 2.579.955 |
|                   | 3.110.539 | 2.579.955 |

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2010 ha estat del 1,55% (2,10% l'exercici 2009).

En el present capítol es recull l'endeutament bancari disposat pel Grup. El Grup ICF formalitza operacions de crèdit amb diverses entitats bancàries per atendre els requeriments de la seva activitat, dins del límit legal que determina per a cada exercici la corresponent Llei Pressupostària, i tenint en compte addicionalment l'import de les emissions d'emprèstits. A 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, els saldos de l'endeutament bancari, sense considerar els ajustos per valoració, són els que s'indiquen en el quadre següent:

| Milers d'euros                                  | 2010             | 2009             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Banc Bilbao Vizcaya Argentaria                  | 457.333          | 543.779          |
| Banc Europeu d'Inversions (BEI)                 | 949.516          | 774.522          |
| HELABA                                          | 250.000          | 250.000          |
| Credit Suisse First Boston                      | 150.000          | 150.000          |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)            | 140.000          | 140.000          |
| HSBC Trinkhaus                                  | 70.000           | 70.000           |
| Deutsche Bank                                   | -                | 100.000          |
| Banc Desenvolupament del Consell d'Europa (CEB) | -                | 53.508           |
| Banco Popular Español                           | 50.000           | 50.000           |
| Banco Sabadell Atlántico                        | 126.620          | 128.861          |
| Barclays Bank                                   | 60.000           | 60.000           |
| ING                                             | 50.627           | 51.660           |
| Council of Europe Develop, Bank                 | 43.127           | -                |
| Dexia Banco Local, S.A.                         | 50.000           | -                |
| Caylon Sucursal en España                       | 75.000           | -                |
| La Caixa                                        | 131.969          | -                |
| Caja Madrid                                     | 49.376           | -                |
| Instituto de Crédito Oficial                    | 350.000          | 150.000          |
| Generalitat de Catalunya                        | 100.000          | -                |
| Altres entitats                                 | 6.971            | 57.626           |
|                                                 | <b>3.110.539</b> | <b>2.579.955</b> |

Dins dels 457.333 milers d'euros assignats a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) s'inclouen 3 préstecs sindicats liderats per aquesta entitat, en els quals participa en un percentatge del 25%, 25% i 33%, respectivament. El deute amb BBVA per tots els conceptes és de 146.556 milers d'euros, que estan inclosos en l'import que figura en el quadre.

L'amortització de l'endeutament bancari per terminis residuals de venciment, a les dates de tancament dels exercicis 2010 i 2009 és el següent:

| Milers d'euros        | 2010             | 2009             |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Fins a 3 mesos        | 57.426           | 37.068           |
| Entre 3 mesos i 1 any | 227.102          | 197.782          |
| Entre 1 i 5 anys      | 1.449.957        | 1.322.765        |
| Més de 5 anys         | 1.376.054        | 1.022.340        |
|                       | <b>3.110.539</b> | <b>2.579.955</b> |

A la data de tancament de l'exercici 2010, l'import d'endeutament formalitzat i no disposat ascendeix a 249.728 milers d'euros (531.908 milers d'euros el 2009).

## 15.2 Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, sense considerar els ajustos per valoració i atenent el sector i la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:



Per sectors

| Milers d'euros            | 2010   | 2009   |
|---------------------------|--------|--------|
| Administracions públiques | 13.721 | 19.084 |
| Altres sectors residents  | -      | -      |
| No residents              | -      | -      |
|                           | 13.721 | 19.084 |

Per naturalesa

| Milers d'euros                               | 2010   | 2009   |
|----------------------------------------------|--------|--------|
| Comptes corrents i altres comptes a la vista | 13.721 | 19.084 |
| Comptes d'estalvi                            | -      | -      |
| Imposicions a termini                        | -      | -      |
|                                              | 13.721 | 19.084 |

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2010 ha estat del 0,93% (1,67% el 2009).

El present epígraf recull bàsicament els dipòsits rebuts a favor de diversos departaments i entitats de la Generalitat de Catalunya en concepte de garantia de determinades operacions creditícies.

### 15.3 Dèbits representats per valors negociables

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, sense considerar els ajustos per valoració i per emissions, és la següent:

| 2010             | Milers d'euros |            |           |                 |               |
|------------------|----------------|------------|-----------|-----------------|---------------|
|                  | Data           | Venciment  | Import    | Tipus d'interès | Cost efectiu  |
| Tercera emissió  | 12/07/2001     | 12/07/2011 | 100.000   | 5,50%           | 5,15%         |
| Quarta emissió   | 19/05/2003     | 19/05/2013 | 150.000   | Eu6m + 0,153%   | Eu6m + 0,153% |
| Quinta emissió   | 04/12/2003     | 04/12/2013 | 100.000   | Eu6m + 0,130%   | Eu6m + 0,130% |
| Quinta emissió   | 06/10/2009     | 04/12/2013 | 23.500    | Eu6m + 0,130%   | Eu6m + 0,130% |
| Sexta emissió    | 05/07/2007     | 05/07/2022 | 300.000   | Eu3m + 0,060%   | Eu3m + 0,060% |
| Sexta emissió    | 05/07/2007     | 05/07/2017 | 100.000   | Eu3m + 0,050%   | Eu3m + 0,050% |
| Sèptima emissió  | 30/10/2009     | 23/04/2015 | 13.000    | 4,50%           | Eu6m + 1,390% |
| Sèptima emissió  | 14/10/2009     | 23/04/2015 | 23.000    | 4,50%           | Eu3m + 1,440% |
| Sèptima emissió  | 23/04/2008     | 23/04/2012 | 100.000   | 4,38%           | 4,38%         |
| Sèptima emissió  | 23/04/2008     | 23/04/2015 | 100.000   | 4,50%           | 4,50%         |
| Vuitena emissió  | 15/06/2009     | 15/06/2024 | 12.000    | 4,25%           | Eu3m + 2,350% |
| Novena emissió   | 05/08/2009     | 05/01/2012 | 75.000    | 3,20%           | Eu3m + 1,552% |
| Desena emissió   | 18/09/2009     | 18/09/2019 | 25.000    | 4,54%           | Eu3m + 1,170% |
| Desena emissió   | 18/09/2009     | 18/09/2024 | 25.000    | Eu3m + 1,200%   | Eu3m + 1,200% |
| Onzena emissió   | 22/10/2009     | 22/10/2029 | 20.000    | Eu3m + 2,400%   | Eu3m + 1,550% |
| Dotzena emissió  | 28/10/2009     | 28/10/2019 | 100.000   | Eu3m + 1,595%   | Eu3m + 1,650% |
| Tretzena emissió | 30/10/2009     | 30/10/2015 | 30.000    | 4,10%           | Eu6m + 1,165% |
| Total            |                |            | 1.296.500 |                 |               |

| 2009             | Milers d'euros |            |           |                 |               |
|------------------|----------------|------------|-----------|-----------------|---------------|
|                  | Data           | Venciment  | Import    | Tipus d'interès | Cost efectiu  |
| Segona emissió   | 15/11/2000     | 15/11/2010 | 20.000    | 6,00%           | Eu3m + 0,640% |
| Tercera emissió  | 12/07/2001     | 12/07/2011 | 100.000   | 0,055%          | Eu3m + 0,120% |
| Quarta emissió   | 19/05/2003     | 19/05/2013 | 150.000   | Eu6m + 0,153%   | Eu6m + 0,153% |
| Quinta emissió   | 04/12/2003     | 04/12/2013 | 100.000   | Eu6m + 0,130%   | Eu6m + 0,130% |
| Quinta emissió   | 06/10/2009     | 04/12/2013 | 23.500    | Eu6m + 0,130%   | Eu6m + 1,200% |
| Sexta emissió    | 05/07/2007     | 05/07/2022 | 300.000   | Eu3m + 0,060%   | Eu3m + 0,060% |
| Sexta emissió    | 05/07/2007     | 05/07/2017 | 100.000   | Eu3m + 0,050%   | Eu3m + 0,050% |
| Sèptima emissió  | 30/10/2009     | 23/04/2015 | 13.000    | 4,50%           | Eu6m + 1,390% |
| Sèptima emissió  | 14/10/2009     | 23/04/2015 | 23.000    | 4,50%           | Eu3m + 1,440% |
| Sèptima emissió  | 23/04/2008     | 23/04/2012 | 100.000   | 4,38%           | 4,38%         |
| Sèptima emissió  | 23/04/2008     | 23/04/2015 | 100.000   | 4,50%           | 0,045         |
| Vuitena emissió  | 15/06/2009     | 15/06/2024 | 12.000    | 4,25%           | Eu3m + 2,350% |
| Novena emissió   | 05/08/2009     | 05/01/2012 | 75.000    | 3,20%           | Eu3m + 1,552% |
| Desena emissió   | 18/09/2009     | 18/09/2019 | 25.000    | 0,0454          | Eu3m + 1,170% |
| Desena emissió   | 18/09/2009     | 18/09/2024 | 25.000    | Eu3m + 1,200%   | Eu3m + 1,200% |
| Onzena emissió   | 22/10/2009     | 22/10/2029 | 20.000    | Eu3m + 2,400%   | Eu3m + 1,550% |
| Dotzena emissió  | 28/10/2009     | 28/10/2019 | 100.000   | Eu3m + 1,595%   | Eu3m + 1,650% |
| Tretzena emissió | 30/10/2009     | 30/10/2015 | 30.000    | 4,10%           | Eu6m + 1,165% |
| Total            |                |            | 1.316.500 |                 |               |

En la columna "Cost efectiu" s'indica el cost anual efectiu considerant les operacions de permuta financera, en el seu cas, de tipus d'interès fix a variable, efectuades sobre cadascuna de les emissions.

A 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009, l'amortització de les esmentades emissions d'acord amb el seu termini residual de venciment és la següent:

| Milers d'euros        | 2010      | 2009      |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Entre 3 mesos i 1 any | 100.000   | 20.000    |
| Entre 1 i 5 anys      | 614.500   | 548.500   |
| Més de 5 anys         | 582.000   | 748.000   |
|                       | 1.296.500 | 1.316.500 |

#### 15.4 Altres passius financers

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

| Milers d'euros                                          | 2010   | 2009   |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|
| Periodificacions de comissions per garanties financeres | 14.146 | 15.395 |
|                                                         | 14.146 | 15.395 |

#### 16. Provisions

A continuació es mostren els moviments en l'exercici 2010 i 2009, i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol del balanç de situació adjunt:

| 2010                                            | Milers d'euros |                 |               |                     |                  |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------------|------------------|
|                                                 | Saldo inicial  | Dotacions netes | Utilitzacions | Traspassos i altres | Saldo 31-12-2010 |
| Provisions per riscos i compromisos contingents | 3.760          | 39              | -12           | -                   | 3.787            |
| Compromisos contingents                         | 12             | 39              | -12           | -                   | 39               |
| Riscos contingents                              | 3.748          | -               | -             | -                   | 3.748            |
| Altres provisions                               | 16.439         | 12.837          | -             | -                   | 29.276           |
| Total                                           | 20.199         | 12.876          | -12           | -                   | 33.063           |

| 2009                                            | Milers d'euros |                 |               |                     |                  |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------------|------------------|
|                                                 | Saldo inicial  | Dotacions netes | Utilitzacions | Traspassos i altres | Saldo 31-12-2009 |
| Provisions per riscos i compromisos contingents | 3.760          | -               | -             | -                   | 3.760            |
| Compromisos contingents                         | 12             | -               | -             | -                   | 12               |
| Riscos contingents                              | 3.748          | -               | -             | -                   | 3.748            |
| Altres provisions                               | 7.951          | 8.488           | -             | -                   | 16.439           |
| Total                                           | 11.711         | 8.488           | -             | -                   | 20.199           |

L'epígraf "Provisions per riscos i compromisos contingents" corresponen a la correcció per deteriorament dels riscos contingents.

L'epígraf "Altres provisions" està format pels fons dotats pel Grup ICF, per fer front a imports estimats per responsabilitats i litigis, a més del fons de manteniment substituït per import de 28.844 milers d'euros constituïts per ICF Equipaments (vegeu Nota 2.o.). Els administradors del Grup ICF no esperen que es meritin passius addicionals de consideració com a conseqüència dels aspectes esmentats.

## 17. Resta de passius

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

| Milers d'euros                        | 2010   | 2009   |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Periodificacions                      | 4.932  | 891    |
| Altres – Operacions en camí           | 64.729 | 46.994 |
| Operacions pendents de desemborsament | 26.058 | 30.372 |
| Saldo a 31 de desembre de 2010        | 95.719 | 78.256 |

Les periodificacions per venda d'instruments financers corresponen essencialment a la venda de derivats amb venciments posteriors a 31 de desembre de 2010.

El detall de la partida "Altres- operacions en camí" és la que detalla a continuació:

| Milers d'euros                    | 2010   | 2009   |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Finances. Garanties de risc       | 206    | 211    |
| Partides pendents de regularitzar | 9.308  | 2.678  |
| Proveïdors                        | 55.215 | 44.105 |
|                                   | 64.729 | 46.994 |

### 17.1 Informació sobre els aplaçaments de pagament efectuats a proveïdors. Disposició addicional tercera "Deure d'informació", de la Llei 15/2010, de 5 de juliol.

A 31 de desembre de 2010, el Grup no té cap import de saldo pendent de pagament als proveïdors amb un aplaçament superior al termini legal establert.

## 18. Ajustos al patrimoni per valoració

### 18.1 Actius financers disponibles per a la venda

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 a disponibles per a la venda que, d'acord amb el allò disposat en la Nota 2.h, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni del Grup ICF. Aquestes diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en què tenen el seu origen.

El moviment del saldo d'aquest epígraf en l'exercici 2010 i 2009, es presenta tot seguit:

| 2010 (Milers d'euros)                                            | Saldo inicial | Plusvàlues/<br>Minusvàlues per<br>valoració (abans<br>d'impostos) | Passius fiscals<br>diferits | Saldo final |
|------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|
| <i><u>Participacions en fons i Societats de Capital Risc</u></i> |               |                                                                   |                             |             |
| Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.                              | -2.076        | -2.570                                                            | 771                         | -3.875      |
| Spinnaker Invest S.C.R., S.A.                                    | -48           | 68                                                                | -20                         | -           |
| Invernova F.C.R.                                                 | -19           | -57                                                               | 17                          | -59         |
| Caixa Capital Pyme Innovación, S.C.R., S.A.                      | -44           | 372                                                               | -112                        | 216         |
| Ingenia Capital, S.C.R., S.A.                                    | -139          | 199                                                               | -60                         | -           |
| Fons Highgrowth Innovació FCR                                    | -388          | -429                                                              | 129                         | -688        |
| Invercat Exterior                                                | -94           | 134                                                               | -40                         | -           |
| Nauta Tech Invest II, SCR                                        | 992           | 1.968                                                             | -590                        | 2.370       |
| Ysics BioFund I, SCR                                             | -48           | 68                                                                | -20                         | -           |
| Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.                              | -             | 265                                                               | -79                         | 186         |
| BCN Emprèn, S.C.R., S.A.                                         | -             | 429                                                               | -129                        | 300         |
| Green Alliance, F.C.R.                                           | -             | -                                                                 | -                           | -           |
| <i><u>Accions en Societats no cotitzades</u></i>                 |               |                                                                   |                             |             |
| Projectes Territorials del Bages                                 | -305          | -81                                                               | 24                          | -362        |
| <i><u>Inversió La Seda de Barcelona</u></i>                      |               |                                                                   |                             |             |
| La Seda de Barcelona                                             | -             | -3.154                                                            | 946                         | -2.208      |
|                                                                  | -2.169        | -2.788                                                            | 837                         | -4.120      |

| 2009 (Milers d'euros)                                     | Saldo inicial | Plusvàlues/<br>Minusvàlues per<br>valoració (abans d'<br>impostos) | Passius fiscals<br>diferits | Saldo final |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|
| <u>Participacions en fons i Societats de Capital Risc</u> |               |                                                                    |                             |             |
| Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.                       | -746          | -1.900                                                             | 570                         | -2.076      |
| Spinnaker Invest S.C.R., S.A.                             | -331          | 404                                                                | -121                        | -48         |
| Invernova F.C.R.                                          | 70            | -127                                                               | 38                          | -19         |
| Caixa Capital Pyme Innovación, S.C.R., S.A.               | -44           | -                                                                  | -                           | -44         |
| Ingenia Capital, S.C.R., S.A.                             | -48           | -130                                                               | 39                          | -139        |
| Fons Highgrowth Innovació FCR                             | -             | -554                                                               | 166                         | -388        |
| Invercat Exterior                                         | -             | -134                                                               | 40                          | -94         |
| Nauta Tech Invest II, SCR                                 | -             | 1.417                                                              | -425                        | 992         |
| Ysios BioFund I, SCR                                      | -             | -68                                                                | 20                          | -48         |
| <u>Accions en Societats no cotitzades</u>                 |               |                                                                    |                             |             |
| Projectes Territorials del Bages                          | -             | -436                                                               | 131                         | -305        |
| Filmix Entertainment S.A.                                 | -490          | 700                                                                | -210                        | -           |
|                                                           | -1.589        | -828                                                               | 248                         | -2.169      |

## 18.2 Cobertures de fluxos d'efectiu

L'import total de les cobertures de fluxos d'efectiu, netes del seu efecte fiscal, que han estat reconegudes en patrimoni és com segueix:

| Milers d'euros                    | 2010   | 2009 |
|-----------------------------------|--------|------|
| Permutes de tipus d'interès       |        |      |
| Ingressos / (Despeses) financeres | -1.437 | -    |
|                                   | -1.437 | -    |

## 19. Fons Propis

### 19.1 Fons de dotació

El moviment produït en els exercicis 2010 i 2009 en l'epígraf de fons de dotació és el següent:

| Milers d'euros                 | 2010    | 2009    |
|--------------------------------|---------|---------|
| Saldo a l'inici de l'exercici  | 412.375 | 352.375 |
| Aportació al fons de dotació   | 243.815 | 60.000  |
| Saldo a 31 de desembre de 2010 | 656.190 | 412.375 |

D'acord amb la Llei 25/2009 del 23 de desembre, de Pressupostos de la Generalitat de Catalunya per l'exercici 2010, el fons patrimonial de l'ICF s'ha incrementat en 244 milions d'euros. A tancament d'exercici resten per desemborsar 32.544 milers d'euros, que s'han desemborsat en data 4 de gener de 2011.

### 19.2 - Reserves

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2010 i 2009 ha estat el següent:

|                          | Reserves matriu | Reserves dependents | Reserves mètode participació | Resultat exercici | Total  |
|--------------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|-------------------|--------|
| Saldo a 31.12.2008       | 6.068           | 1.748               | 9.849                        | 167               | 17.832 |
| Distribució del resultat | 443             | 2.318               | -2.594                       | -167              | 0      |
| Incrementos del capital  | -               | -210                | -                            | -                 | -210   |
| Resultat exercici 2009   | -               | -                   | -                            | 4.178             | 4.178  |
| Altres moviments         | -               | -                   | -2.032                       | -                 | -2.032 |
| Saldo a 31.12.2009       | 6.511           | 3.855               | 5.222                        | 4.178             | 19.766 |
| Distribució del resultat | 2.806           | 4.275               | -2.903                       | -4.178            | 0      |
| Incrementos del capital  | -               | -140                | -                            | -                 | -140   |
| Altres moviments         | 3               | -2                  | -5.708                       | -                 | -5.707 |
| Resultat exercici 2010   | -               | -                   | -                            | 1.450             | 1.450  |
| Saldo a 31.12.2010       | 9.320           | 7.988               | -3.389                       | 1.450             | 15.369 |

## 20. Situació Fiscal

### 20.1 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 la tributació a l'Impost sobre Societats de l'exercici 2010, és el següent:

|                      |                                                 |
|----------------------|-------------------------------------------------|
| Entitat dominant     | Institut Català de Finances                     |
| Societats dependents | ICF Equipaments SA                              |
|                      | Institut Català de Finances Holding SA          |
|                      | Instruments Financers Empreses Innovadores SL   |
|                      | Institut Català de Finances Capital, SGEOR, SAU |

Durant l'exercici 2010 s'ha incorporat al grup fiscal la societat Institut Català de Finances Capital, SGEOR, SAU, participada al 100% per l'Institut Català de Finances Holding, SAU.

### 20.2 Exercicis subjectes a inspecció fiscal

A 31 de desembre de 2010, el Grup té oberts a inspecció els quatre darrers exercicis per tots els impostos que li són d'aplicació.

Ateses les possibles interpretacions 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 2010.

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

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2010 i 2009 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                                 | 2010    | 2009   |
|------------------------------------------------|---------|--------|
| Resultat comptable abans impostos              | -3.613  | 1.435  |
| Ajustos consolidació                           |         |        |
| Resultats per mètode de la participació        | 3.843   | 2.903  |
| Provisió cartera                               | -192    | -429   |
| Diferències permanents                         | -22.230 | 531    |
| Diferències temporàries                        |         |        |
| Incrementos                                    | 38.279  | 23.613 |
| Disminucions                                   | -28.909 | -3.404 |
| Aplicacions de bases imposables negatives      |         | -7.710 |
| Base imposable consolidada                     | -12.823 | 16.939 |
| Quota al 30%                                   | -       | 5.082  |
| Deduccions i bonificacions                     |         | -2.725 |
| Retencions i pagaments a compte                | -1.653  | -6.395 |
| Quota a pagar (cobrar) per Impost de Societats | -1.653  | -4.038 |

La relació entre la despesa per impost sobre beneficis i el benefici dels exercicis 2010 i 2009 és la següent:

| Milers d'euros                                                                        | 2010   | 2009   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Resultat comptable abans impostos                                                     | -3.613 | 1.435  |
| Impost al 30%                                                                         | -1.084 | 431    |
| Efecte fiscal despeses no deduïbles                                                   | -6.669 | 159    |
| Efecte fiscal de les bases imposables aplicades no reconegudes en exercicis anteriors |        | -1.353 |
| Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici                                           | 1.595  |        |
| Ajustos de consolidació:                                                              | 1.095  | 742    |
| Deduccions i bonificacions aplicades                                                  | -      | -2.722 |
| Despesa / (ingrés) per Impost de Societats                                            | -5.063 | -2.743 |

Conciliació entre l'impost corrent i la despesa (ingrés) per Impost de Societats per als exercicis 2010 i 2009:

| Milers d'euros                                                 | 2010   | 2009   |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Base imposable per 30%                                         | -3.847 | 5.082  |
| Deduccions i bonificacions                                     |        | -2.722 |
| Impost corrent de l'exercici                                   | -3.847 | 2.360  |
| Variació de diferències temporàries                            | -2.811 | -6.063 |
| Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici                    | 1.595  |        |
| Aplicació de crèdits fiscals reconeguts en exercicis anteriors | -      | 960    |
| Despesa / (ingrés) per Impost de Societats                     | -5.063 | -2.743 |



## 20.4 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 de 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 2010 i a 31 de desembre de 2009, és el que es detalla a continuació:

| Milers d'euros                                      | 2010   | 2009  |
|-----------------------------------------------------|--------|-------|
| Saldo inicial Actius Fiscals - Diferits             | 8.347  | 3.889 |
| Per no deduïbilitat de provisions                   | 8.213  | 4.853 |
| IFDV Canvis de valor                                | 782    |       |
| Traspassos                                          | -819   |       |
| Per ajustos derivats de la transició a Circ. 4/2004 | 313    | -328  |
| Aplicació crèdit fiscal any 2008                    |        | -960  |
| Altres actius fiscals                               | -39    | -39   |
| Regularitzacions                                    |        | 263   |
| Cancel·lació impactes fiscals anys anteriors        | -1.397 |       |
| Crèdit fiscal generat 2010                          | 2.252  |       |
| Canvis contra Patrimoni Net                         | 946    | 669   |
| Saldo final Actius Fiscals - Diferits               | 18.598 | 8.347 |

| Milers d'euros                                      | 2010   | 2009   |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|
| Saldo inicial Passius Fiscals - Diferits            | 8.494  | 8.934  |
| Deteriorament participades                          | 1.106  | 722    |
| Traspassos                                          | -819   |        |
| Per ajustos derivats de la transició a Circ. 4/2004 | -1.900 | 230    |
| Altres passius fiscals                              | -97    | -2.295 |
| Regularitzacions                                    |        | 385    |
| Canvis contra Patrimoni Net                         |        | 518    |
| Diferències temporals de l'exercici                 | 4.618  |        |
| IFDV Canvis de valor                                | 670    |        |
| Saldo final Passius Fiscals - Diferits              | 12.072 | 8.494  |

## 20.5 Impostos reconeguts en el Patrimoni Net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en els exercicis 2010 i 2009 el Grup ICF ha repercutit ingressos/despeses per Impost de Societats en el seu Patrimoni Net. El detall dels saldos per impostos diferits relacionats amb partides que han estat repercutides en el Patrimoni net, a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009 és el següent:

| Milers d'euros                   | 2010  | 2009 |
|----------------------------------|-------|------|
| Saldo a tancament de l'exercici: |       |      |
| Ajustos de valoració             | 2.382 | 832  |

## 21. Altra informació significativa

### a) Riscos contingents

S'entén per riscos contingents aquells imports que el Grup ICF 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 aquest 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 per al Grup, per la qual cosa el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com a 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 "Comissions percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) del comptes de pèrdues i guanys de l'exercici 2010 i es calcula aplicant el tipus establert en el contracte del qual 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 per al càlcul de deteriorament d'actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han registrat en l'epígraf "Provisions – Provisions per riscos i compromisos contingents" del balanç de situació (vegeu Nota 16).

A continuació es detalla la composició del capítol "Riscos contingents", inclòs en la pro memoria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009:

| Milers d'euros                    | 2010    | 2009    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Avals i altres caucions prestades | 300.413 | 317.021 |
| Avals línia general               | 240.409 | 252.551 |
| Avals línia hospitalària          | 60.004  | 64.378  |
| Altres passius contingents        | -       | 92      |
|                                   | 300.413 | 317.021 |

### b) Compromisos contingents

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 contingents", inclòs en la pro memoria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009:

| Milers d'euros                    | 2010    | 2009    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Disponibles per tercers           | 887.248 | 920.124 |
| Sectors Administracions Públiques | 273.616 | 207.242 |
| Altres sectors residents          | 613.632 | 712.882 |
|                                   | 887.248 | 920.124 |

## 22. Interessos i rendiments assimilats

Aquest capítol del compte de pèrdues i guanys 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.

A continuació es detalla l'origen dels interessos i rendiments assimilats meritats a favor del Grup ICF en els exercicis 2010 i 2009:

| Milers d'euros                 | 2010    | 2009    |
|--------------------------------|---------|---------|
| Dipòsits en entitats de crèdit | 10.960  | 1.256   |
| Crèdit a la clientela          | 141.799 | 128.419 |
| Altres interessos              | 18.410  | 14.941  |
|                                | 171.169 | 144.616 |

## 23. Interessos i càrregues assimilades

Aquest capítol del compte de pèrdues i guanys 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 a conseqüència de cobertures comptables.

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2010 i 2009 són els següents:

| Milers d'euros                             | 2010   | 2009   |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| Dipòsits en entitats de crèdit             | 50.444 | 56.413 |
| Dipòsits a la clientela                    | 72     | 205    |
| Dèbits representats per valors negociables | 16.025 | 17.120 |
| Altres interessos, empreses del grup       | -      | -3.200 |
| Altres interessos                          | 17.483 | 7.399  |
|                                            | 84.024 | 77.937 |

## 24. Rendiment d'instruments de capital

Aquest epígraf conté 18 milers d'euros obtinguts per distribució de dividends.

## 25. Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació

El resultat en el compte de pèrdues i guanys de les entitats valorades pel mètode de la participació (Fira 2000, Avalis i Mesfilms) és el següent:

| Milers d'euros                  | 2010   | 2009   |
|---------------------------------|--------|--------|
| Entitats associades al Grup ICF | -3.843 | -2.903 |
|                                 | -3.843 | -2.903 |

| Resultat aportat per societats integrades pel mètode de la participació (milers d'euros) | 2010   | 2009   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Fira 2000                                                                                | -3.669 | -2.390 |
| Avalis                                                                                   |        | -45    |
| MesFilms                                                                                 | -174   | -468   |
|                                                                                          | -3.843 | -2.903 |

## 26. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2010 i 2009:

| Milers d'euros                    | 2010  | 2009 |
|-----------------------------------|-------|------|
| Comissions per riscos contingents | 1.264 | 975  |
|                                   | 1.264 | 975  |

## 27. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades en els exercicis 2010 i 2009, classificades tenint en compte els principals conceptes pels que s'han produït:

| Milers d'euros                                | 2010  | 2009 |
|-----------------------------------------------|-------|------|
| Corretatges per operacions actives i passives | 1.174 | 707  |
|                                               | 1.174 | 707  |

## 28. Resultats d'operacions financeres (net)

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2010 i 2009 és el següent:

| Resultats Nets en:                                  | Milers d'Euros |         |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------|
|                                                     | 2010           | 2009    |
| Beneficis per valoració dels derivats de negociació | 5.144          | -2.214  |
| Pèrdues per valoració dels derivats de negociació   | -16.899        | -13.814 |
| Ingressos financers per venda de swaps              | 7.150          | -       |
|                                                     | -4.605         | -16.028 |

## 29. Diferències de canvi

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2010 i 2009 és el següent:

| Resultats Nets en la:                                                           | Milers d'Euros |      |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|
|                                                                                 | 2010           | 2009 |
| Conversió a la moneda funcional de les partides monetàries en moneda estrangera | -              | 201  |
|                                                                                 | -              | 201  |

### 30. Altres productes d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2010 i 2009 es mostra a continuació:

| Milers d'euros                                      | 2010   | 2009   |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|
| Ingressos per explotació d'Inversions Immobiliàries | 1.741  | 2.324  |
| Ingressos d'altres arrendaments operatius           | 7.752  | 2.782  |
| Altres conceptes                                    | 32.960 | 24.084 |
|                                                     | 42.453 | 29.190 |

El saldo de l'epígraf "Ingressos per explotació d'Inversions Immobiliàries" corresponen als ingressos que el Grup ha percebut en concepte d'arrendament de les estacions d'esquí que es troben classificades en l'epígraf "Actiu Material – Inversions Immobiliàries" i en concepte d'arrendament de les oficines de l'edifici que el Grup té classificat dintre del mateix epígraf

El saldo de l'epígraf "Altres conceptes" corresponen a la facturació pel servei de manteniment dels diferents centres escolars i altres equipaments públics arrendats a la Generalitat de Catalunya. Al llarg de l'any 2010, s'han comptabilitzat un import net de 32.391.801 euros, que inclou tant el servei mensual de manteniment per import de 24.848.714 euros, com un import de 7.543.087 euros en concepte de cessió de drets de superfície en tractar-se d'una operació de tracte successiu. Al llarg de l'any 2010 s'han constituït 53 drets de superfície, que afegits als signats l'any anterior ascendeixen a 258: 31 centres d'atenció primària, 1 nau logística, 3 universitats i la resta centres educatius.

A l'exercici 2009 es va comptabilitzar un import net de 23.736.728 euros, que inclou tant el servei mensual de manteniment per import de 18.385.382 euros, com un import de 5.351.346 euros en concepte de cessió de drets de superfície al tractar-se d'una operació de tracte successiu. Al llarg de l'any 2009 es van constituir 65 drets de superfície, que afegits als signats l'any anterior ascendeixen a 205: 28 centres d'atenció primària, 1 nau logística, 3 universitats i la resta centres educatius.

En aquest epígraf, "Altres conceptes", també s'inclouen 16.292 euros de traspàs a ingrés de subvencions de capital en funció de l'amortització dels actius (8.143 euros en l'exercici 2009). Aquesta subvenció es va rebre durant l'any 2009.

### 31. Altres càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2010 i 2009 es mostra a continuació:

| Milers d'euros                                     | 2010   | 2009   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|
| Despeses per explotació d'Inversions Immobiliàries | 395    | 325    |
| Altres conceptes                                   | 11.456 | 11.762 |
|                                                    | 11.851 | 12.087 |

Aquest epígraf del balanç de situació adjunt inclou els costos associats a les estacions d'esquí que es troben classificades en l'epígraf "Actiu Mate-

rial – inversions immobiliàries”.

En aquest epígraf es recullen 7.543 milers d’euros (5.351 milers el 2009) en concepte de cessió dels drets de superfície, en tractar-se d’una operació de tracte successiu. Aquest mateix import s’ha repercutit a la Generalitat de Catalunya amb data 31 de desembre de 2010 en concepte de reversió dels diferents edificis arrendats, registrat en l’epígraf “Altres productes d’exploració”.

### 32. Despeses de personal

La composició d’aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2010 i 2009 és la següent:

| Milers d’euros              | 2010  | 2009  |
|-----------------------------|-------|-------|
| Sous i Salaris              | 3.361 | 3.167 |
| Seguretat Social            | 832   | 724   |
| Altres despeses de personal | 166   | 136   |
|                             | 4.359 | 4.027 |

A 31 de desembre de 2010 i 31 de desembre de 2009, la distribució per categories i sexes del Grup ICF, era la següent:

|                | 31 de desembre de 2010 |       |       |
|----------------|------------------------|-------|-------|
|                | Homes                  | Dones | Total |
| Directius      | 10                     | 4     | 14    |
| Caps           | 7                      | 7     | 14    |
| Tècnics        | 19                     | 23    | 42    |
| Administratius | -                      | 19    | 19    |
|                | 36                     | 53    | 89    |

|                | 31 de desembre de 2009 |       |       |
|----------------|------------------------|-------|-------|
|                | Homes                  | Dones | Total |
| Directius      | 6                      | 3     | 9     |
| Caps           | 6                      | 9     | 15    |
| Tècnics        | 15                     | 18    | 33    |
| Administratius | -                      | 21    | 21    |
| Auxiliars      | -                      | 1     | 1     |
|                | 27                     | 52    | 79    |

### 33. Altres despeses generals d’administració

El desglossament del saldo d’aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt és:

| Milers d'euros                                        | 2010   | 2009  |
|-------------------------------------------------------|--------|-------|
| Immobles, instal·lacions i material                   | 6.369  | 6.212 |
| Informàtica                                           | 240    | 130   |
| Comunicacions                                         | 86     | 89    |
| Publicitat i propaganda                               | 36     | 56    |
| Despeses judicials i de lletrats                      | 46     | 47    |
| Informes tècnics                                      | 607    | 497   |
| Serveis de vigilància i trasllat de fons              | 128    | 135   |
| Primes de assegurances                                | 418    | 386   |
| Despeses de representació i desplaçament del personal | 20     | 13    |
| Serveis administratius subcontractats                 | 148    | 106   |
| Contribucions i impostos                              | 2.741  | 968   |
| Òrgans de govern i control                            | 153    | 247   |
| Altres despeses                                       | 750    | 218   |
|                                                       | 11.742 | 9.104 |

En el saldo d'“Altres despeses generals d'administració” es recullen els honoraris i despeses de KPMG en concepte d'auditoria del Grup per import de 149 milers d'euros, més altres serveis de l'empresa auditora per valor de 3 milers d'euros. En l'exercici 2009 els honoraris i les despeses d'auditoria sumaven 142 milers d'euros.

### 34. Amortització

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009 és el següent:

| Milers d'euros                   | 2010  | 2009  |
|----------------------------------|-------|-------|
| Actiu Material (vegeu Nota 12):  |       |       |
| D'ús propi                       | 157   | 1.136 |
| D'Inversions Immobiliàries       | 3.493 | 1.753 |
| Actiu Intangible (vegeu Nota 13) | 187   | 206   |
|                                  | 3.837 | 3.095 |

### 35. Despeses a Provisions (net)

| Milers d'euros                                  | 2010   | 2009  |
|-------------------------------------------------|--------|-------|
| Provisions per riscos i compromisos contingents | -      | -     |
| Altres provisions                               | 12.837 | 8.489 |
|                                                 | 12.837 | 8.489 |

Aquest import s'ha provisionat en concepte de “Dotació Fons Manteniment Substitutiu”, el qual, a 31 de desembre de 2010, acumula un saldo de 28.844.173 euros en el passiu del balanç adjunt, mentre que, a 31 de desembre de 2009, el saldo en passiu era de 16.007.695 euros.

### 36. Pèrdues per deteriorament d'actius (net)

El saldo d'aquest capítol del comptes de pèrdues i guanys adjunts, co-



responent als exercicis 2010 i 2009 és el següent:

| Milers de euros                                 | 2010    | 2009    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| Inversions creditícies:                         |         |         |
| Dotacions al fons de cobertura (vegeu Nota 7.3) | 89.141  | 72.009  |
| Recuperacions                                   | -23.413 | -43.702 |
| Deteriorament de la resta d'actius:             |         |         |
| Deteriorament d'inversions immobiliàries        | 10.615  | 11.169  |
|                                                 | 76.343  | 39.476  |

L'import de deteriorament d'inversions immobiliàries al 31 de desembre del 2010 inclou el deteriorament dels actius adjudicats, deteriorament dels edificis de PTOP i Via Augusta i la recuperació d'un excés de deteriorament de les pistes d'esquí, realitzat en l'exercici 2009. En el 2009, l'import del deteriorament feia referència únicament a les pistes d'esquí propietat de l'ICF.

### 37. Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) – Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

El desglossament del saldo de l'epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt és:

| Milers d'euros                                                                    | 2010  | 2009  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Altres inst. Financers no valorats a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys | 2.332 | 2.940 |
|                                                                                   | 2.332 | 2.940 |

Per a l'exercici 2010 l'import correspon íntegrament a pèrdues per deteriorament de les societats de capital-risc d'ICF Holding. De la totalitat de l'import dotat en l'exercici 2009 2.005 milers d'euros corresponen al deteriorament d'inversions permanents en el capital, i 910 milers d'euros al deteriorament d'inversions en societats de capital-risc.

### 38. Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

L'import de l'exercici 2010 correspon, principalment al resultat net obtingut (pèrdua) per la baixa de l'immobilitzat material (obra en curs) en el moment de formalitzar-se els arrendaments financers per part d'ICF Equipaments.

En l'exercici 2009, l'import correspon per una part al benefici net obtingut per la baixa de l'immobilitzat material (obra en curs) en el moment de formalitzar-se els arrendaments financers per part d'ICF Equipaments per una xifra de 5.064 milers d'euros, i a una pèrdua de 1.375 milers d'euros corresponents a la venda de les accions que el Grup, a través de la seva filial ICF Holding, tenia en la societat Corporació Catalana de Comunicació, SL.

### 39. Retribucions òrgans de Govern i Parts Vinculades

### 39.1 Remuneracions a Directius i Òrgans de Govern de l'Institut Català de Finances com a Entitat Dominant del Grup ICF

Les remuneracions dels Directius de l'Institut (5 càrrecs) a 31/12/2010 ha estat de 460.536,14 euros. A l'exercici anterior, a 31/12/2009 els sous pels mateixos conceptes foren de 480.024,28 euros. Les dietes dels òrgans de govern de l'Institut durant els exercicis 2010 i 2009 han estat les següents:

|                                 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------------------|------------|------------|
| SOY I CASALS, ANTONI            | 8.233,70   | 10.818,50  |
| CARNICER I VIDAL, MARTI         | 8.804,65   | 10.217,50  |
| MORILLAS I ANTOLIN, ANDREU      | 11.377,65  | 15.771,00  |
| SALAZAR I CANALDA, MIQUEL       | 9.687,90   | 10.139,50  |
| AYALA I VARGAS, JOSE MARIA      | -          | 8.636,50   |
| FERNANDEZ I PEREZ, ANTONI       | 9.646,05   | 12.020,50  |
| SANTACANA I MARTORELL, FRANCESC | 5.709,50   | 5.409,00   |
| MALUQUER I AMORÓS, SALVADOR     | 6.791,30   | 7.813,00   |
| NUENO I INIESTA, PEDRO          | 2.884,80   | 4.207,00   |
| FERNANDEZ PEREZ, DAVID          | 9.646,05   | 12.621,50  |
| COSTA SOLA, JOSEP               | 6.791,30   | 7.813,00   |
| ARTIGAS PLANAS LLORENÇ          | 6.250,40   | 6.611,00   |
| BOTIFOLL ALEGRE, CARME          | 5.048,40   | 6.611,00   |
| SICART ORTÍ, FERRAN             | 6.250,40   | 6.611,00   |
| GARCIA JARQUE, M. CARME         | 12.053,55  | 15.771,00  |
| ALOY BOSCH, ENRIC               | 6.250,40   | 7.212,00   |
| PERICÀS TORGUET, JORDI          | 9.646,05   | 6.311,00   |
| MORO SUAREZ, ALBERTO            | 270        | -          |
| VALLS MASEDA, MIQUEL            | 540        | -          |
| CABANA VANCELLS, FRANCESC       | 540        | -          |
| ALVAREZ PEREZ, EMILIO           | 540        | -          |
| ARGANDOÑA RAMÍZ, ANTONIO        | 270        | -          |
| CANAL CODINA, JOSEP             | 540        | -          |
| CALS GUELL, JOAN                | 540        | -          |
| GARRIDO ALEGRE, ANTONIO         | 540        | -          |
|                                 | 128.852,10 | 154.594,00 |

No s'ha produït cap transacció amb cap membre dels òrgans de govern en concepte de préstecs ni per altres conceptes.

### 39.2 Parts vinculades

Un detall del saldos i transaccions per els exercicis 2010 i 2009 amb les parts vinculades al Grup ICF, no desglossades en qualsevol altre nota serien els següents:

|                                      | 2010    | 2009    |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Salos d'actiu per préstecs concedits | 88.261  | 53.443  |
| Salos d'actiu per factures emeses    | 8       | 6       |
| Avals concedits                      | 200.000 | 200.000 |
| Cobrament per interessos             | 2.166   | 1.546   |
| Comissions per avals                 | 1.014   | -       |

ANNEX I

Societats dependents i associades integrades en el Grup ICF

| Inversió                                              | Adreça                                                | Activitat                                                                                                                                                                                            | Auditors                                       | Fracció de capital que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2010 |                 |                              |                                      |                            |                    |                        |  |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|--|
|                                                       |                                                       |                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                    | Capital                               | Prima d'emissió | Fons de provisions tècniques | Reserves / Retes exercicis anteriors | Resultats d'últim exercici | Valor participació | Valor net participació |  |
| <b>Societats dependents</b>                           |                                                       |                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                    |                                       |                 |                              |                                      |                            |                    |                        |  |
| ICF Holding, S.A.U.                                   | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>Barcelona     | Tinença, compra-venta i la gestió de participacions financeres i patrimonials que pertanyen a la administració de la Generalitat. Concessió préstecs participatius i prestació de serveis financers. | KPMG                                           | 100,00%                            | 163.000                               | -               | -                            | -7.352                               | -1.284                     | 163.000            | 157.407                |  |
| ICF Equipaments, S.A.U.                               | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>Barcelona     | Realització de activitats de promoció i gestió d'equipaments per compte propi o aliena, i en concret, en l'òrbita dels equipaments relacionats amb l'àmbit de Catalunya.                             | KPMG                                           | 100,00%                            | 64.062                                | -               | -                            | 14.637                               | 7.459                      | 64.062             | 64.062                 |  |
| Instrumentis Financers per a Empreses Innovadores, SA | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>Barcelona     | Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualitat i fons, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.                | KPMG                                           | 100,00%                            | 29.000                                | -               | -                            | 68                                   | 36                         | 29.000             | 29.000                 |  |
| ICF Capital, SA                                       | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>Barcelona     | Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.                                                                                                              | KPMG                                           | 100,00%                            | 300                                   | -               | -                            | -4                                   | 131                        | 300                | 300                    |  |
| <b>Societats associades</b>                           |                                                       |                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                    |                                       |                 |                              |                                      |                            |                    |                        |  |
| Avals de Catalunya SGR                                | Gran Via de les Corts Catalanes 129-131,<br>Barcelona | Societat de Garantia Reciproca                                                                                                                                                                       | Dacite                                         | 26,45% (1)                         | 29.806 (3)                            | -               | 7.572                        | -1.431                               | -                          | 7.583              | 7.583                  |  |
| Fra 2000, S.A.                                        | Doctors Aigu, 19-21<br>L'Hospitalet de Llobregat      | Edificació i execució de les obres al recinte Frai Montjuïc2                                                                                                                                         | Gabinet Tècnic d'Auditoria i Consultoria, S.A. | (2)                                | 264.074                               | -               | -                            | -25.187                              | -18.615                    | 52.046             | 52.046                 |  |
| Mesfins Inversions SL                                 | Gran Via de les Corts Catalanes 635,<br>Barcelona     | Producció Audiovisual                                                                                                                                                                                | Gabinet Tècnic d'Auditoria i Consultoria, S.A. | 33,33%                             | 6.000                                 | -               | -                            | -1.970                               | -523                       | 1.169              | 1.169                  |  |

(1) Hi ha dues societats del Grup ICF que posseeixen participació d'Avals, ICF Holding amb 4.650 milers d'euros i Instrumentis Financers per import de 3.233 milers d'euros.  
(2) D'acord amb el Conveni institucional signat el 17 de desembre de 2010 per l'Ajuntament de Barcelona, l'Ajuntament de L'Hospitalet de Llobregat, la Diputació de Barcelona, la Mancomunitat de Municipis de l'Àrea Metropolitana de Barcelona, la Cambra Oficial de Comerç, Indústria i Navegació de Barcelona i la Generalitat de Catalunya, les institucions signants van comprometre aportacions de capital individualitzades fins el 2016 que suaven el % de participació de ICFH en el 13,51%.

(3) Xifres en base a l'Ordre Ministerial 12 de febrer de 1998.  
Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2010

| Inversió                                              | Adreça                                                | Activitat                                                                                                                                                                                            | Auditors                                       | Fracció de capital que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2009 |                 |                              |                                            |                            | Valor participació | Valor net participació |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|
|                                                       |                                                       |                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                    | Capital                               | Prima d'emissió | Fons de provisions tècniques | Reserves / Resultats d'exercicis anteriors | Resultats d'últim exercici |                    |                        |
| <b>Societats dependents</b>                           |                                                       |                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                    |                                       |                 |                              |                                            |                            |                    |                        |
| ICF Holding, S.A.U.                                   | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>Barcelona     | Tinença, compra-venta i la gestió de participacions financeres i patrimonials que pertanyen a la administració de la Generalitat. Concessió préstecs participatius i prestació de serveis financers. | KPMG                                           | 100,00%                            | 143.000                               | -               | -                            | 2.903                                      | -4.309                     | 143.000            | 143.000                |
| ICF Equipaments, S.A.U.                               | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>Barcelona     | Realització de activitats de promoció i gestió d'equipaments per compte propi o alena, i en concret, en l'àmbit dels equipaments relacionats amb l'àmbit de Catalunya.                               | KPMG                                           | 100,00%                            | 64.062                                | -               | -                            | -6.595                                     | 5.318                      | 64.062             | 64.062                 |
| Instrumentis Financers per a Empreses Innovadores, SA | Gran Via de les Corts Catalanes, 635<br>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.                | KPMG                                           | 100,00%                            | 22.000                                | -               | -                            | -46                                        | 114                        | 22.000             | 22.000                 |
| <b>Societats associades</b>                           |                                                       |                                                                                                                                                                                                      |                                                |                                    |                                       |                 |                              |                                            |                            |                    |                        |
| Avals de Catalunya SGR                                | Gran Via de les Corts Catalanes 129-131,<br>Barcelona | Societat de Garantia Reciproca                                                                                                                                                                       | Deloitte                                       | 27,74% (1)                         | 27.939                                | -               | 1.368                        | -1.327                                     | -103                       | 7.750              | 7.750                  |
| Fra 2000, S.A.                                        | Dolors Alau, 19-21<br>L'Hospitalet de Llobregat       | Edificació i execució de les obres al centre frai Montjuïc2                                                                                                                                          | Gabinet Tècnic d'Auditoria i Consultoria, S.A. | (2)                                | 252.866                               | -               | -                            | -13.494                                    | -11.610                    | 52.046             | 52.046                 |
| MesFins Inversions SL                                 | Gran Via de les Corts Catalanes 635,<br>Barcelona     | Producció Audiovisual                                                                                                                                                                                | Gabinet Tècnic d'Auditoria i Consultoria, S.A. | 33,33%                             | 6.000                                 | -               | -                            | -564                                       | -1.405                     | 1.361              | 1.361                  |

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2009. Les Entitats dependents s'han consolidat pel mètode d'integració global i les societats associades s'han integrat en el consolidat mitjançant el mètode de la participació.

ANNEX I

Relació d'entitats participades per IC<sup>1</sup> Holding S.A.U. (I)

| Inversió                                                                           | Adreça                                         | Activitat                                                | Auditors        | Fracció de capital que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2010 |                 |                                            |                            |                    |                 |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|
|                                                                                    |                                                |                                                          |                 |                                    | Capital                               | Prima d'emissió | Reserves / Resultats d'exercicis anteriors | Resultats d'últim exercici | Dividend a comptar | Canvis de valor | Valor net participació |
| Participacions en fons i Societats de Capital Risc<br>Catalana d'Innovació SOR, SA | Passatge de Gràcia 2, Barcelona                | Capital risc                                             | EDQ Auditeira   | 24,25%                             | 41.532                                | -               | 26.221                                     | -2.216                     | -                  | -22.780         | 9.923                  |
|                                                                                    | Tuset 20, Barcelona                            | Capital risc per a empreses amb projectes innovadors     | EDQ Auditeira   | 50,76%                             | 9.873                                 | 3               | -2.171                                     | 879                        | -                  | -               | 5.012                  |
|                                                                                    | Diputació 246, Barcelona                       | Capital risc pel sector moda                             | Deloitte        | 22,11%                             | 12.000                                | -               | -3.355                                     | -3.000                     | -                  | -               | 2.342                  |
| Fonemmoat FOR                                                                      | Diputació 246, Barcelona                       | Capital risc per a innovació tecnològica                 | Deloitte        | 12,50%                             | 19.605                                | -               | -11.145                                    | -1.322                     | -                  | -               | 1.707                  |
|                                                                                    | Diagonal 399, Barcelona                        | Capital risc per a empreses amb base tecnològica         | Deloitte        | 5,44%                              | 5.141                                 | -               | -1.968                                     | -146                       | -                  | 27              | 221                    |
|                                                                                    | Tuset 20, Barcelona                            | Capital risc per a empreses tecnològiques                | EDQ Auditeira   | 26,04%                             | 14.954                                | -               | -2.731                                     | -1.290                     | -                  | 3.157           | 3.893                  |
| Barcelona Empren SOR, SA                                                           | Avda. Diagonal, 593, Barcelona                 | Capital risc per a tecnologia, mitjà i telecomunicacions | Deloitte        | 7,40%                              | 42.500                                | -               | -9.671                                     | 6.928                      | -8.693             | 48.499          | 6.442                  |
|                                                                                    | Diputació 246, Barcelona                       | Capital risc                                             | Deloitte        | 24,00%                             | 26.521                                | -               | -3.106                                     | -1.367                     | -                  | -               | 15.000                 |
|                                                                                    | Diagonal 621-629 Torre I, Barcelona            | Capital risc per a empreses amb projectes de creixement  | EDQ Auditeira   | 9,68%                              | 17.856                                | -               | -3.580                                     | 30                         | -                  | 2.980           | 3.000                  |
| Hingrowth Innovació, FOR                                                           | Tuset 20, Barcelona                            | Capital risc per a empreses amb projectes innovadors     | Grant Thornton  | 38,58%                             | 9.580                                 | 5               | -2.495                                     | -490                       | -                  | 98              | 3.489                  |
|                                                                                    | Diagonal 399, Barcelona                        | Capital risc per a empreses amb projectes de creixement  | Deloitte        | 20,34%                             | 1.310                                 | -               | -34                                        | -557                       | -                  | -               | 2.298                  |
|                                                                                    | Pedro I Pons 9-11, Barcelona                   | Capital risc per energies renovables                     | KPMG            | 7,32%                              | 19.668                                | -               | -2.649                                     | -6.616                     | -                  | -               | 2.396                  |
| Green Alliance I, SOR, SA                                                          | Baldiri Reixac 10-12, Barcelona                | Capital risc per olivicultura i salut i biotecnologia    | Pricewaterhouse | 4,34%                              | 16.871                                | 2               | -4.500                                     | -1.774                     | -                  | 982             | 3.000                  |
|                                                                                    | Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona | Capital risc orientat al sector cooperatiu               | KPMG            | 25,80%                             | 4.456                                 | -               | -405                                       | -69                        | -                  | -               | 4.000                  |
|                                                                                    | Avda. Diagonal, 593, Barcelona                 | Capital risc per a tecnologia, mitjà i telecomunicacions | Deloitte        | 8,94%                              | 11.750                                | 47              | -1.045                                     | -1.858                     | -                  | 5.619           | 6.264                  |

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals a 31 de desembre de 2010

| Inversió                                           | Adreça                                         | Activitat                                                | Auditors        | Fracció de capital que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2009 |                 |                                      |                         |                 |                        |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|
|                                                    |                                                |                                                          |                 |                                    | Capital                               | Prima d'emissió | Reserves / Retes exercicis anteriors | Resultats d'ím exercici | Canvis de valor | Valor net participació |
| Participacions en fons L Societats de Capital Risc | Passeig de Gubla 2, Barcelona                  | Capital risc                                             | BDO Auditoria   | 16,44%                             | 30.863                                | -               | 28.517                               | -13.807                 | 0               | 7.403                  |
|                                                    | Tuset 20, Barcelona                            | Capital risc per a empreses amb projectes innovadors     | BDO Auditoria   | 50,76%                             | 11.393                                | 3               | -2.916                               | 746                     | 0               | 5.870                  |
|                                                    | Diputació 246, Barcelona                       | Capital risc pel sector media                            | Deloitte        | 22,11%                             | 19.000                                | -               | -5.802                               | -3.894                  | 0               | 3.623                  |
|                                                    | Diputació 246, Barcelona                       | Capital risc per a internacionalització                  | Deloitte        | 12,50%                             | 19.520                                | -               | -10.966                              | -179                    | 0               | 1.572                  |
|                                                    | Diagonal 359, Barcelona                        | Capital risc per a empreses amb bases tecnològica        | Deloitte        | 5,44%                              | 5.021                                 | -               | -1.643                               | -196                    | 0               | 278                    |
|                                                    | Tuset 20, Barcelona                            | Capital risc per a empreses tecnològiques                | BDO Auditoria   | 26,04%                             | 14.954                                | -               | -2.557                               | -173                    | 1.150           | 3.464                  |
|                                                    | Avingda Diagonal, 593, Barcelona               | Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions | Deloitte        | 6,00%                              | 39.552                                | -               | -4.810                               | -4.860                  | 36.935          | 4.417                  |
|                                                    | Diputació 246, Barcelona                       | Capital risc                                             | Deloitte        | 24,00%                             | 13.471                                | -               | -1.607                               | -1.499                  | 0               | 15.000                 |
|                                                    | Diagonal 621-629 Torre I, Barcelona            | Capital risc per a empreses amb projectes de creixement  | BDO Auditoria   | 9,68%                              | 17.856                                | -               | -3.512                               | -67                     | 732             | 2.628                  |
|                                                    | Tuset 20, Barcelona                            | Capital risc per a empreses amb projectes innovadors     | Audifinancia    | 37,48%                             | 8.924                                 | 5               | -1.299                               | -1.196                  | 99              | 4.445                  |
| Highgrowth Innovación, FOR                         | Diagonal 359, Barcelona                        | Capital risc per a empreses amb projectes de creixement  | Deloitte        | 19,93%                             | 3.824                                 | 13              | -1.389                               | -1.431                  | 69              | 2.661                  |
|                                                    | Pedro I For 9-11, Barcelona                    | Capital risc per a ciències de la salut i biotecnologia  | KPMG            | 7,32%                              | 9.759                                 | -               | -1.360                               | -1.283                  | 0               | 3.016                  |
|                                                    | Bisbité 10-12 , Barcelona                      | Capital risc per a energies renovables                   | Pricewaterhouse | 4,34%                              | 11.054                                | 2               | -1.172                               | -1.765                  | -1.144          | 2.932                  |
|                                                    | Gran Via de les Corts Catalanes 630, Barcelona | Capital risc                                             | KPMG            | 25,80%                             | 3.875                                 | -               | -202                                 | -201                    | 0               | 4.000                  |
| Societat d'inversió Cooperativa, SCR, SA           |                                                |                                                          |                 |                                    |                                       |                 |                                      |                         |                 |                        |
| Nauta Tech Invest II SCR, SA                       | Avingda Diagonal, 593, Barcelona               | Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions | Deloitte        | 12,19%                             | 4.102                                 | 5               | 0                                    | -1.039                  | 0               | 5.000                  |

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2009.

Relació d'entitats participades per OF Holding SAU (1)

| Inversió                                                                                                                                                                   | Adreça                                                | Activitat                                                     | Auditors                        | Fracció de capital que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2010 |                 |                              |                                          |                            |                    |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                                            |                                                       |                                                               |                                 |                                    | Capital                               | Prima d'emissió | Fons de provisions tècniques | Reserves / Resultats exercicis anteriors | Resultats d'últim exercici | Valor participació | Valor net participació |
| <u>Investitures participades:</u><br><u>dominants en Capital</u><br>Filmax Entertainment SA (1)<br><br>Arendadora Ferrovie SA<br><br>Proyectos Territoriales del Bages, SA | Miguel Hernández, 81-87,<br>L'Hospitalet de Llobregat | Producció, Distribució i<br>Exhibició Audiovisual             | KPMG                            | 2,98%                              | 16.918                                | 35.680          | -                            | -15.489                                  | -36.317                    | 2.005              | 0                      |
|                                                                                                                                                                            | Avinguda Diagonal, 640, Barcelona                     | Ampliació de terrenys                                         | Deloitte                        | 40,86%                             | 60                                    | -               | -                            | -2.736                                   | 1.948                      | 24                 | 24                     |
|                                                                                                                                                                            | Muralla del Carme 22, Manresa                         | Promoció immobiliària i<br>desenvolupament econòmic del Bages | Bosquet estudi Jurídic,<br>S.L. | 13,22%                             | 15.126                                | 796             | -                            | -910                                     | -458                       | 2.440              | 1.923                  |

(1) La Societat es troba en concurs de creditors. Les últimes dades disponibles fan referència als estats financers a data 31 de desembre de 2009.

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2010.

| Inversió                                                                                                                                                      | Adreça                                                | Activitat                                                     | Auditors                    | Fracció de capital que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2009 |                 |                              |                                          |                            |                    |                        |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|--|
|                                                                                                                                                               |                                                       |                                                               |                             |                                    | Capital                               | Prima d'emissió | Fons de provisions tècniques | Reserves / Resultats exercicis anteriors | Resultats d'últim exercici | Valor participació | Valor net participació |  |
| <u>Investitures participades:</u><br><u>dominants en Capital</u><br>Filmax Entertainment SA<br>Arendadora Ferrovie SA<br>Proyectos Territoriales del Ebro, SA |                                                       |                                                               |                             |                                    |                                       |                 |                              |                                          |                            |                    |                        |  |
|                                                                                                                                                               | Miguel Hernández, 81-87,<br>L'Hospitalet de Llobregat | Producció, Distribució i<br>Exhibició Audiovisual             | KPMG                        | 2,98%                              | 16.818                                | 35.630          | -                            | -15.489                                  | -36.317                    | 2.005              | 0                      |  |
|                                                                                                                                                               | Avinguda Diagonal, 640, Barcelona                     | Ampliació de terrenys                                         | Deloitte                    | 40,86%                             | 60                                    | -               | -                            | -1.265                                   | -1.470                     | 24                 | 24                     |  |
|                                                                                                                                                               | Muralla del Carme 22, Manresa                         | Promoció immobiliària i<br>desenvolupament econòmic del Bages | Bosquet estudi Jurídic S.L. | 13,22%                             | 15.126                                | 796             | -                            | -575                                     | -335                       | 2.440              | 2.004                  |  |



ANNEX II

Relació d'entitats participades per IFEM, SL

| Inversió                                                                | Adreça                              | Auditors                         | Fracció de capital<br>que es posseeix | Xifres en Milers d'euros a 31/12/2010 |                    |                                             |                             |                      | Valor net<br>participació |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                                         |                                     |                                  |                                       | Capital                               | Prima<br>d'emissió | Reserves /<br>Rèis<br>exercicis<br>anterior | Resultats últim<br>exercici | Dividend a<br>compte |                           |
| Participacions en fons L<br>Societats de Capital Risc<br>Finaves IV, SA | Avinyuda Diagonal 453,<br>Barcelona | Grupo Auditor Andrés<br>González | 27,03%                                | 740                                   | -                  | -7                                          | -7                          | -                    | 500                       |
| Fern-Ona Innovació, SL                                                  | Via Ausetania 13, Manlleu           | BDO Audiberia                    | 48,00%                                | 1.000                                 | -                  | -18                                         | -21                         | -                    | 1.500                     |
| Inveready First Capital I, SA                                           | Beldri Rakac 4, Barcelona           | BDO Audiberia                    | 36,14%                                | 755                                   | -                  | -2                                          | -53                         | -                    | 1.500                     |

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2010



## Introducció

### Comentaris generals

L'evolució de l'any 2010 ha continuat fortament condicionada per la situació de crisi, tant als mercats internacionals de capitals, amb fortes restriccions tot l'any, com per les seves conseqüències al mercat domèstic del crèdit pel finançament de les empreses i particulars. Aquesta falta de liquiditat al sistema s'ha intentat compensar amb un major protagonisme dels poders públics per pal·liar els seus efectes en l'economia.

Tot l'any, la branca d'activitat de finançament empresarial, sobretot la centrada en crèdits directes, ha tingut un creixement excepcional, tant pel que fa a la demanda com a la formalització i a la inversió en balanç; aquesta darrera, a nivell consolidat, ja supera els 5.000 milions d'euros, amb una alça del 16,6% interanual, i una especial rellevància, com dèiem, del crèdit directe, que s'ha incrementat en un 23,2%.

Dins d'aquesta xifra cal destacar, per una banda, la bona acceptació de les diferents línies de crèdit per a sectors específics, com la línia Creixement Empresarial, la de Promoció d'HPO de lloguer i la línia per a la Capitalització d'Empreses, entre d'altres; i de l'altra, la construcció d'equipaments públics, sobretot escoles i centres d'atenció primària, per al seu lloguer als respectius departaments de la Generalitat.

Per donar resposta a aquest significatiu impuls de l'activitat i en línia amb el Pla de Treball ICF 2010, iniciat a finals del 2007, l'ICF centra els seus esforços dins l'àmbit organitzatiu intern en dues grans línies:

- Pla de Millora dels sistemes operatius i de gestió: per tal d'optimitzar els recursos humans i enfocar-los a la gestió i, alhora reduir el risc operacional.
- Control i Gestió del Risc: nou mapa de riscos i quadre de comandament, que permetrà controlar processos, normativa i riscos a nivell integral, amb l'objectiu de mantenir la solvència i solidesa del balanç consolidat en una etapa d'important creixement.

La materialització d'aquestes dues línies de treball, en una primera fase s'ha concretat dins de l'exercici 2010 en canvis organitzatius i en el model de gestió, així com en la potenciació dels equips humans de la Direcció de Serveis Comuns, la Direcció d'Inversions i la Direcció de Finances.

Cal destacar que s'han mantingut els estrictes nivells de gestió dels riscos amb els criteris de prudència habituals per part del Grup, vetllant per la bona qualitat dels projectes a invertir, mantenint el criteri de finançar-los al termini adequat i amb les garanties suficients. Tot això ha estat de gran importància en moments com l'actual, de gran complexitat dels mercats financers.

Així, l'índex de mora es troba en el 10,39%, en línia amb el del sector, si aquest agregués els actius adjudicats. Els fons de provisions més la capacitat de generar recursos suficients ens permet mantenir la qualitat global de l'actiu i que les necessitats d'endeutament es derivin exclusivament de l'increment d'activitat que es vulgui dur a terme en cada moment.

La taxa de cobertura se situa en el 53%, amb l'esforç addicional pels nous requeriments de la Circular 3/2010 del Banc d'Espanya en matèria de dotacions.

Als efectes dels recursos propis cal afegir que, un any més, el Grup ha comptat amb el suport de la Generalitat de Catalunya, amb una ampliació del capital de 243 milions d'euros, 183 més que l'any anterior, fet que permet mantenir-se en els nivells actuals de solvència situant el coeficient en el 16,59% del "core capital", tot i l'important increment d'activitat.

### Evolució de l'activitat del Grup ICF

Un any més l'Institut ha aconseguit situar la seva activitat per damunt dels 1.000 milions d'euros, assolint una xifra final de 1.276 milions d'euros.

Aquest volum d'activitat ha situat la inversió en balanç per sobre dels 5.000 milions d'euros, un 23% més que en l'any anterior. Observem que gairebé el 75% de la inversió en balanç prové dels crèdits, l'activitat principal del Grup.

Pel que fa a l'activitat de crèdit, s'han formalitzat més de 817 milions d'euros en noves operacions de crèdit, dels quals un 68% pertany a préstecs bilaterals.

Pel que fa a l'activitat de mediació, destaca la incorporació d'una nova línia: el Crèdit Innovació, i que suma la seva aportació a les altres línies de mediació, el Crèdit Formació Treball i l'ICFcrèdit. Entre les tres línies, s'han formalitzat un total de 5.335 operacions per un import de 291,3 milions d'euros.

Per la seva part, SICOOP, societat de capital risc adreçada a projectes de l'economia cooperativa, ha aprovat la inversió en una societat cooperativa, i MesFilms, societat que participa en projectes cinematogràfics en règim de coproducció, ha estrenat tres pel·lícules en què ha participat.

Finalment, ICF Holding durant el 2010 ha incrementat la seva participació a Catalana d'Iniciatives i Nauta Tech Invest per un import global de 6 milions d'euros. També ha constituït la societat Institut Català de Finances Capital, societat gestora d'empreses de capital risc, participada al 100%.

Instruments Financers per a Empreses Innovadores (IFEM), societat creada a finals de 2008, ha fet tres aportacions a societats de capital risc, per un import de 3,5 milions d'euros, ha adjudicat la distribució del primer tram de la línia Microcrèdits i ha fet una subscripció de deute convertible per 10 milions d'euros a través de la seva línia de Garanties.

Pel que fa a l'activitat patrimonial, duta a terme per ICF Equipaments, al llarg de 2010 s'han lliurat 56 nous equipaments, arribant a una xifra acumulada de 304 equipaments en funcionament des de la posada en marxa de la societat l'any 2004.

#### *Activitat de finançament*

L'increment en l'assumpció de risc per part de la base inversora durant la segona meitat de l'any 2009 va desaparèixer amb la crisi de deute sobirà del país perifèric de la zona euro, començant per Grècia. Aquesta manca de credibilitat en el deute públic dels països perifèrics va marcar tot el 2010. Com no podia ser d'una altra manera, també va afectar a l'ICF, el qual va haver de substituir el finançament en mercats de capital amb finançament bilateral amb entitats privades i públiques i amb l'aportació de capital extraordinària.

### Gestió de balanç

El 2010 ha continuat la consolidació comptable del Grup, seguint el Nou

Pla General Comptable les empreses participades, i la Circular 4/2004 i posteriors modificacions del Banc d'Espanya des del 2008 l'ICF.

#### *Evolució de l'actiu*

L'actiu de l'entitat ha crescut en uns 831 milions d'euros al llarg del 2010, un 18,5% respecte al tancament de 2009. D'aquest creixement, el 76% correspon a l'activitat directa de l'ICF amb clients. Això és la suma de crèdits directes a clients i préstecs sindicats conjunts amb altres entitats per a clients. La resta d'aquest increment, el 24%, es deu al posicionament realitzat al 2010 en previsió d'un 2011 encara més competitiu en la captació de recursos per millorar la liquiditat.

#### *Captació de recursos*

L'activitat de l'ICF del 2010 s'ha finançat en part amb la ampliació de capital extraordinària prevista en els pressupostos de la Generalitat de Catalunya, que a 2010 va comportar una injecció total de 243,8 milions d'euros, dels quals 32,5 milions d'euros es van aportar a primers de gener del 2011. Aquest import contrasta amb l'aportació del 2009 de 60 milions d'euros, permetent que el rati de solvència estigui en el 16,59% a tancament 2010. Si es té present que la seva totalitat correspon a capital, core tier 1, l'Institut Català de Finances se situa com una de les entitats amb millor solvència dins del sistema financer.

L'altra part del creixement s'ha finançat amb endeutament. 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 bancàries públiques i/o privades o per emissions i col·locacions privades de títols en els mercats de capital.

L'ICF intenta no tenir concentració d'endeutament en un sol tipus d'inversor, és per això que vol arribar al major nombre d'inversors possibles, siguin privats, institucionals o corporatius. Tot i que el 2010 no ha donat gaire oportunitats d'accedir als mercats de capital, l'ICF ha aconseguit una bona distribució de les fonts de finançament a nivell sectorial i geogràfic, la qual cosa es veu reflectida en la distribució final de l'endeutament del 2010. Dels 535 milions d'euros d'endeutament nou, 125 milions provenen de bancs privats i 410 milions de bancs públics, ambdós amb participants nacionals i internacionals.

El fet que bancs públics, com ara el BEI (Banc Europeu d'Inversions), siguin un finançador recurrent de l'ICF evidencia un reconeixement de la sòlida posició de l'ICF davant les institucions financeres públiques a nivell europeu.

De cara als propers anys, el repte per a l'ICF és continuar amb aquesta estratègia de captació de recursos i de desenvolupament de nous mercats. Per assolir aquest objectiu l'ICF compta amb les qualificacions de les prestigioses agències de ràting Standard & Poor's i Fitch Ratings, les quals li atorguen alts nivells de qualificació, essent a 31 de desembre de 2010 les següents:

| Agència             | Data Informe  | Qualificacions                                                                             |
|---------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Standard and Poor's | Desembre 2010 | Obligacions a llarg termini: A<br>Obligacions a curt termini: A-1<br>Perspectiva: negativa |
| Fitch Ratings       | Setembre 2010 | Obligacions a llarg termini: A-<br>Obligacions a curt termini: F2<br>Perspectiva: negativa |

## Gestió del balanç i del compte d'explotació

### Gestió del compte d'explotació

El marge d'interès de l'ICF ha experimentat un increment del 30,7% respecte el 2009, motivat per un increment dels ingressos del 18,4%, compensat en part per un increment de les despeses financeres del 7,8%.

L'important augment del marge d'intermediació s'explica, d'una banda, per l'evolució dels tipus d'interès que van experimentar una forta davallada, afectant més ràpidament el passiu que l'actiu, ja que les principals revisions de tipus del passiu es produeixen a principis de cada exercici; i de l'altra, a la constant adequació del preu de l'actiu als preus de mercat i a l'important creixement d'activitat.

El marge d'explotació s'ha incrementat respecte de l'obtingut el 2009 en un 68%, superant els 109,5 milions d'euros, destinant la pràctica totalitat dels recursos generats a la millora de la cobertura d'actius dubtosos.

### Perspectives pel 2011

#### *Activitat*

Atesa la situació actual, i d'acord amb les directius del Pla de Govern, l'ICF té com a objectiu contribuir a la recuperació econòmica del país així com facilitar l'accés al crèdit de les petites i mitjanes empreses de Catalunya. En aquest sentit, al llarg de 2011 s'obriran noves línies de finançament per millorar la competitivitat de l'empresa catalana i fomentar l'ocupació (internacionalització, innovació, eficiència energètica i formació), línies de capitalització per millorar la solvència de les empreses i línies d'aval per facilitar l'increment del finançament del capital circulant.

Des de la Direcció de l'ICF s'està impulsant el desenvolupament de noves línies de finançament mitjançant crèdits i avals per tal d'impulsar la reactivació econòmica i donar suport a les pimes catalanes.

Quant a les empreses participades, es potenciarà la gestió de fons europeus per impulsar la creació d'empreses i s'invertirà, amb el mateix rigor en diferents fons de capital risc, un import molt superior al dels exercicis anteriors.

A més, atesa la situació dels mercats financers, en els quals la liquiditat és escassa i cotitza a preus en els darrers anys desconeguts, es mantindrà el focus en la captació de recursos i s'ha establert una revisió permanent de la política de preus de les operacions d'actiu.

#### *Estats financers*

A tancament de 2011 es preveu que el balanç del Grup superi els 5.300 milions d'euros, essent el desemborsament de crèdits directes el principal agent del creixement. Alhora, s'estima un increment molt substancial de l'activitat formalitzadora, amb l'objectiu de superar els 2.000 milions d'euros.

Amb la liquiditat obtinguda el 2010, a més del finançament previst per la banca pública i privada perenguany, es preveu disposar dels recursos suficients per finançar el creixement estimat en el Pla Financer, sense descartar noves emissions de deute en funció de l'evolució dels mercats.

Així mateix, s'estima un manteniment dels nivells de mora actuals i de la taxa de cobertura d'actius dubtosos. Amb l'aportació de capital per part de la Generalitat de Catalunya es preveu mantenir el rati de solvència per sobre del 20%, superior als nivells mínims exigits i amb un excel·lent nivell de capitalització.

#### *Organització interna*

Atès el creixement previst, se seguiran reforçant els mitjans tècnics i humans per poder donar suport a les àrees de negoci. En aquest sentit, l'organització del Grup s'ha estructurat en quatre àrees funcionals: Direcció General Negoci de Empreses, Direcció General Negoci Corporatiu i Capital-risc, Direcció d'Inversions i Direcció Financera i Mitjans.

#### *Fets posteriors rellevants*

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats no s'ha produït cap esdeveniment que afecti de manera significativa als mateixos.



