



Memòria de
**l'Institut Català
de Finances**
2011



Institut Català
de Finances

ÍNDEX

CARTA DE PRESENTACIÓ	7
1 - Memòria d'activitats	4
1.1 L'Institut Català de Finances	
1.2 El Grup ICF	
1.3 Òrgans de l'ICF	
1.4 Marc legal d'actuació	
1.5 Estructura interna	
2 - Informe d'activitat	14
2.1 Activitat de finançament	
2.2 Activitat de crèdit	
3 - Comptes anuals i auditoria	20
Carta dels auditors	
3.1 Comptes anuals	
3.2 Memòria consolidada	
3.3 Informe de gestió	

Carta de presentació

Un any més, us presentem l'informe d'activitat anual de l'ICF. L'any 2011 ha estat marcat per una situació financera complicada, que ha afectat tant a la banca com a molts dels sectors econòmics del país.

En aquest context, el Grup ICF ha reorientat la seva missió i objectius. A nivell intern, s'ha modificat la llei de l'ICF per tal d'ampliar la seva capacitat d'actuació, incloent la possibilitat de finançar circulat; així mateix, s'ha millorat l'eficiència i el servei, a través de la integració de l'Institut Català del Crèdit Agrari (ICCA) i amb la creació d'una nova estructura funcional, més comercial i orientada al client.

L'ampliació de servei del Grup ens ha permès ampliar l'oferta ens els sectors agroalimentaris i potenciar productes específics; d'una part, per a la capitalització de les empreses, millorant la seva solvència, i de l'altra, per al finançament tant d'inversions com de circulat, amb productes per impulsar la concessió i l'accés al crèdit. En l'àmbit del capital, s'han adquirit nous compromisos de capital risc per import de 3 milions d'euros i s'han promogut noves línies de coinversió: una amb business angels, a través de préstecs participatius, i l'altra amb el MAB, a través d'un fons de capital risc, les quals s'han posat en marxa a principis de 2012.

Des del Grup ICF tenim la voluntat de contribuir a la reactivació econòmica del país, facilitant l'accés al crèdit de les pimes i autònoms, donat que aquestes són la base de la nostra economia i tenen capacitat d'innovació, de creixement i de crear ocupació. I entre aquestes pimes, cal focalitzar els esforços en els sectors d'alt creixement com la tecnologia, la biotecnologia, l'enginyeria, els serveis de valor afegit i el turisme, així com en aquelles empreses que estan innovant per millorar el seu servei o bé tenen projectes d'internacionalització, per tenir accés a més mercats i ser més competitives.

Aquest any l'activitat del Grup ha superat els 800 milions d'euros, amb un pes important de l'activitat directa de l'ICF, a través de la qual s'han formalitzat més de 500 milions d'euros, un 62% de l'import total formalitzat pel Grup. Pel que fa a l'activitat de mediació, duta a terme a través de les entitats financeres col·laboradores i que ens permet arribar a gran part del territori, s'han formalitzat més de 1.900 operacions a través de les tres línies diferents que s'han mantingut en oferta.

Finalment, vull agrair l'esforç i dedicació dels membres dels diferents òrgans de govern de la institució i de l'equip humà del Grup, pel seu treball diari.

Josep Ramon Sanromà
Conseller delegat

Setembre 2012

1. Memòria d'activitats

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

L'Institut Català de Finances

L'Institut Català de Finances (ICF) és l'entitat financera de la Generalitat de Catalunya, adscrita al Departament d'Economia i Coneixement. Disposa de personalitat jurídica, patrimoni i tresoreria propis que li permeten desenvolupar la seva activitat.

Missió

Donat l'entorn econòmic actual, l'ICF ha reorientat la seva missió per tal d'adaptar-la a les circumstàncies de mercat; així, el Grup ICF ha modificat la seva missió i visió per tal de convertir-se en l'entitat de crèdit públic de Catalunya, capaç de facilitar l'accés al finançament a les empreses que han de liderar la reactivació de l'economia catalana.

La nostra activitat

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

- **L'activitat de crèdit i avals:** és l'activitat més destacada del Grup i engloba la gestió directa de préstecs i la instrumentació d'aquells que s'emmarquen dins dels convenis signats amb els Departaments i el sector financer privat. Així mateix, i juntament amb Avalis de Catalunya, SGR, s'articula la gestió d'avalis.
- **L'activitat de capital:** comprèn la participació en instruments de capital risc per tal de col·laborar en la capitalització de noves empreses i projectes de creixement.

Marc d'actuació

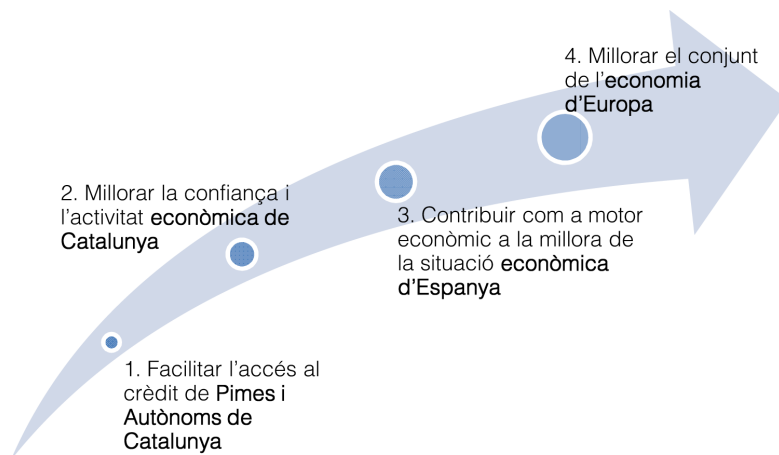
Des de principis de 2011 es va iniciar un procés de reestructuració funcional del Grup, emmarcat dins el Pla d'Acció 2011-2012. Els principals fets rellevants han estat:

- **Adequació de l'estructura organitzativa i del balanç de l'ICF.**
 1. Definir la missió i objectius d'acord amb el Pla de Govern de la Generalitat (2011-2014).
 2. Reordenar el balanç, modificar la llei de l'ICF per reforçar la seva independència i autonomia financera.
 3. El mes de maig es va procedir a la venda d'ICF Equipaments, filial del Grup encarregada de la gestió patrimonial, a la Direcció General de Patrimoni de la Generalitat de Catalunya.
 4. Integració de l'Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA), el 31 de juliol de 2011.
- **Nous canals de distribució.**
 1. Activació d'un nou portal web (www.icf.cat), a través del qual es poden tramitar de manera directa les sol·licituds de finançament.
 2. Creació d'una xarxa de promotors financers que donen suport a l'ICF en la seva tasca de fer difusió de les línies de finançament disponibles així com en la tramitació de sol·licituds.

- **Noves línies de finançament.**

1. Disseny i posada en marxa de les noves línies de finançament empresarial. La nova oferta de productes, d'acord amb les directrius estratègiques del Pla de Govern 2011-2014, s'orienta principalment a les empreses que poden liderar el procés de reactivació de l'economia catalana potenciant les principals àrees clau:

- Internacionalització
- Innovació
- Eficiència i productivitat
- Formació i ocupació



Segons les directrius del Pla Estratègic, l'any 2012 seguirem treballant per:

- Impulsar el finançament empresarial conjuntament amb les entitats financeres i les gestores de capital risc.
- Consolidar l'estructura organitzativa i completar la millora de processos i plataformes tecnològiques.

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 Coneixement.

Al llarg de 2011 l'**Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA)**, organisme autònom financer adscrit al Departament d'Economia i Coneixement i creat amb l'objectiu de fomentar, coordinar i canalitzar el crèdit agrari a Catalunya, ha passat a formar part de l'Institut Català de Finances, segons la Llei 6/2011 de 26 de juliol, que fusiona l'ICCA amb l'ICF.

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, principalment, per mitjà de la promoció i el suport a instruments de capital risc, alhora que gestiona participacions i patrimonials en societats d'interès estratègic. Creada l'any 2002, també s'encarrega de part del negoci corporatiu, gestionant l'obtenció de finançament per a grans empreses (de més de 100 milions d'euros de facturació).

ICF Capital

ICF Capital, societat gestora d'entitats de capital risc i participada al 100% de ICF Holding, té per finalitat gestionar i assessorar fons o 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 de la CNMV en el mes de setembre de 2010. A finals de l'any 2011, gestionava SICOOP, societat d'inversió en cooperatives i BCN Emprèn, especialitzada en empreses de base tecnològica i innovadora. A principis de 2012 s'ha incorporat també la gestió de Capital MAB, per a aquelles empreses cotitzades al MAB o a altres mercats alternatius borsaris.

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: microcrèdits, garanties, capital risc i coinversió.

Òrgans de l'ICF

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

Així mateix, es regula l'existència del Consell Assessor i, a partir del juliol de 2011, amb la integració de l'Institut Català del Crèdit Agrari (ICCA) com a l'àrea d'Impuls del Crèdit Català Agrari, crea la Comissió de Finançament Agroalimentari.

Junta de Govern

És el màxim òrgan col·legiat de govern de l'entitat, i li corresponen les decisions estratègiques essencials sobre l'activitat d'aquesta. La llei li atribueix, entre d'altres, les funcions d'elevat a l'aprovació del Govern les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes de l'entitat o la proposta d'aplicació de resultats, així com la presa de decisions al respecte de l'organització, funcionament i relacions jurídiques de l'Institut, i conèixer les actuacions de la resta d'òrgans del propi Institut.

La Junta, d'acord amb la llei de l'Institut, pot constituir comissions executives en les quals delegar les competències d'aprovar i modificar les operacions de crèdit que específicament se'ls hi deleguin.

D'acord amb això, la **Comissió Executiva** de l'ICF és l'òrgan delegat de la Junta de Govern i que, d'acord amb les competències vigents, pot aprovar operacions de crèdit per un import superior als 3 milions d'euros i 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.

Aquesta **Comissió** està formada pel president de la Junta de Govern, el conseller delegat i quatre vocals de la Junta de Govern proposats pel president. Al llarg de 2011 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 13 Comissions Executives, 3 de les quals en sessió extraordinària.

Finalment, amb la integració de l'Institut Català del Crèdit Agrari, s'ha creat al sí del propi Institut la **Comissió de Finançament Agroalimentari**, que exerceix les funcions que específicament li delega la Junta de Govern de l'Institut, que són aquelles que impliquen activitat creditícia del sector primari.

El conseller delegat

El seu nomenament correspon al Govern a proposta del conseller d'Economia i Coneixement, 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; així com la més àmplia i qualificada representació de l'Institut en qualsevol àmbit i circumstància.
- La preparació de les directrius d'actuació i les propostes de pressu-

post; 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, de fins a tres milions d'euros d'import de risc per grup econòmic, sempre que no superin el termini de 15 anys. La Junta de Govern és informada de les operacions aprovades en raó d'aquesta delegació. També podrà modificar qualsevol operació aprovada amb anterioritat per sota dels 15 milions de risc de grup econòmic, sempre que no comportin més import o menys garantia.

Des del 22 de febrer de 2011, Josep-Ramon Sanromà i Celma és el conseller delegat de l'ICF, segons l'acord de Govern d'aquesta mateixa data. Anteriorment, i fins al 18 de gener de 2011, el conseller delegat de l'ICF era Miquel Salazar.

El Consell Assessor

El Consell Assessor de l'Institut es constitueix el 22 d'abril de 2002 d'acord amb la previsió feta per la Llei 21/2002 de 28 de desembre, de mesures fiscals i administratives.

L'article 28 de la Llei 2/1985, de creació de l'ICF, estipula com a competències del Consell Assessor l'emissió d'un informe dels resultats de la política de l'Institut així com la proposta dels objectius i directrius que considera més adequats per a l'economia catalana al Govern, al Departament d'Economia i Finances i a la Junta de Govern. Així mateix, li correspon informar la Junta de Govern de les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes i propostes d'aplicació de resultats.

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 des del 25 de febrer de 2011 és Josep Ramon Sanromà i el seu director general és Joan Carles Rovira, des del mes d'abril de 2002.

Òrgans de govern d'ICF Capital SGEGR

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 direcció i administració dels negocis socials, entre d'altres funcions. És escollit per la Junta General d'Accionistes i el formen entre 4 i 8 consellers. El president d'IFEM a 31 de desembre de 2011, era el Sr. Albert Carreras, secretari d'Economia i Finances.

Marc legal d'actuació

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 atribueix 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: d'ICF Holding, el 2002 o 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 posteriorment en diverses ocasions, la més recent la de la Llei 7/2011 de mesures fiscals i administratives per al 2011. Aquesta modificació simplifica la llei i ajusta el seu contingut a la nova estructura i activitat de l'Institut. L'absorció de l'ICCA per part de l'ICF, està dictaminada per aquesta modificació.

Addicionalment 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

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 6/2011, de 27 de juliol, de pressupostos de la Generalitat de Catalunya per al 2011, marca els objectius i les prioritats de l'executiu per a l'ICF i les seves empreses participades.

L'ICF es finança alhora, amb fons de mercat (BEI...), registra moviments econòmics i presenta els seus estats financers d'acord amb la normativa establerta pel Banc d'Espanya.

Estructura interna

Una de les principals modificacions que ha sofert el Grup ICF amb l'entrada del nou conseller delegat, ha estat el quadre directiu que gestiona l'entitat. S'han definit diferents àrees de negoci o direccions generals que, a 31 de desembre de 2011 eren:

- **Direcció General Comercial**, encarregada de la gestió comercial, el desenvolupament de negoci i la promoció i el màrqueting de la institució.
- **Direcció General de Negoci Corporatiu i Capital Risc**, que s'ocupa de la gestió de clients, les participacions financeres i el capital risc.
- **Direcció General de Finançament Empresarial**, que avarca l'anàlisi de risc, la gestió d'operacions i les recuperacions.
- **Direcció General de Finances i Mitjans**, que gestiona la tresoreria i els mercats, la comptabilitat i el control de gestió i risc, recursos humans, tecnologia i processos i els serveis generals.

El capital humà del Grup està format per personal altament qualificat, amb versatilitat i capacitat per donar servei a un ampli ventall de clients i per atendre necessitats diverses.

Amb la integració de l'ICCA, a finals de 2011 l'ICF comptava amb una plantilla de 100 treballadors, amb una mitjana d'edat de 42 anys. La distribució per trams d'edat s'especifica a continuació:

Distribució per trams d'edat

EDAT	2011	2010
De 21 a 30 anys	22	21
De 31 a 40 anys	28	30
De 41 a 50 anys	26	24
De 51 en endavant	24	17
TOTAL	100	92

Pel que fa a la distribució per sexes, el 69% de la plantilla són dones i el 31% restant són homes.

Si fem referència a la distribució segons els grups professionals, observem que la major part de la plantilla són titulats superiors, tal i com es mostra a continuació:

Distribució per nivell d'estudis

FORMACIÓ	2011	2010	Variació
Titulats Superiors	65%	72%	-7%
Titulats mitjans	9%	10%	-1%
Administratius	26%	18%	8%

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

Distribució per nivell d'estudis i empresa del Grup

	ICF	ICFH	IFEM	ICF Capital	TOTAL
Titulats Superiors	56	3	2	4	65
Titulats Mitjans	8	0	0	1	9
Administratius	24	2	0	0	26
TOTAL 2011	88	5	2	5	100

2. Informe d'activitat

2.1 Activitat de finançament
2.2 Activitat de crèdit

Activitat de finançament

Els principals objectius assolits durant l'any 2011 en relació a l'activitat de finançament han estat:

- **Elevat ritme de formalitzacions en el darrer semestre de l'any.** Un cop posades en marxa les noves línies de l'Institut, a finals del mes de juny de 2011, i gràcies a la reorientació estratègica de l'acció comercial, el nombre de sol·licituds i d'operacions aprovades va augmentar, superant les 2.000 formalitzacions durant el segon semestre (entre les línies directes i les de mediació).
- **Focalització del finançament en pimes i autònoms.** El teixit empresarial català és format, majoritàriament per petites i mitjanes empreses, i és en aquestes on s'han centrat els esforços.
- **Destacada activitat dins la línia de Capitalització,** de préstecs a accionistes per ampliar capital, a través de la qual s'han finançat més de 80 empreses, millorant-ne l'estructura financera i dotant-les de més solvència.
- **Nous compromisos de capital risc:** entre ICF Holding i IFEM s'han signat compromisos per 3 milions d'euros en dos fons nous.
- **Nou èxit de la línia de mediació ICFcrèdit,** que des de juliol i fins a finals de 2011 ha finançat 1.885 operacions per més de 144 milions d'euros.

Durant l'any 2011 s'ha aconseguit una important capillaritat arribant a un major nombre d'empreses, de menor envergadura que en anys anteriors i amb necessitats de finançament d'importants inferiors. D'aquesta manera, s'ha assolit l'objectiu de donar suport a les pimes i autònoms, estructures empresarials predominants al territori català, i amb unes necessitats de finançament concretes.

En el quadre següent es pot observar l'activitat per tipus de producte.

Detall d'activitat per línies 2011

	Nombre	Import
Avals (ICF + Avalis)	1.173	145.722.522
Préstecs de mediació	1.972	162.520.395
Préstecs directes ICF	1.943	504.903.764
Capitalització	83	59.903.655
Inversió i circulat - Agroalimentari ⁽¹⁾	868	45.457.482
Inversió i circulat - Indústria i serveis ⁽²⁾	105	178.943.563
Inversió i circulat - Altres ⁽³⁾	58	46.027.439
Préstecs departamentals	829	174.571.625
TOTAL	5.088	813.146.681
Capital risc	20	6.679.575

⁽¹⁾ Inclou activitat de l'ICCA i convenis DAAM

⁽²⁾ Innovació, Internacionalització i inversions industrials

⁽³⁾ HPO, Indústries culturals i audiovisual

Activitat de crèdit

Per satisfer les diferents necessitats del mercat, des de l'ICF s'han articulats diferents línies, tant de tramitació directa com de mediació a través de les entitats financeres col·laboradores, i tant en forma de préstec com d'aval.

Línies directes

Com a línies de tramitació directa amb l'ICF destaca, en primer lloc, la línia **Capitalització**; una línia de préstecs dirigida als accionistes per tal que aquests aportin recursos en forma de capital a les empreses. Aquest ha estat un dels productes més destacats de l'any i una fórmula ben valorada i amb efecte multiplicador per tenir accés a més crèdit. Al llarg de 2011, s'han formalitzat un total de 83 préstecs de capitalització per gairebé 60 milions d'euros. Aquesta fórmula implica a l'empresari en el projecte de manera directa i millora la solvència de l'empresa, fent-la més "atractiva" per abordar nous projectes i de cara a obtenir crèdit en el futur.

Així mateix, destaca la línia **Inversió**, a través de la qual s'han formalitzat 44 operacions per més de 110 milions d'euros, invertits en maquinària, instal·lacions o actius diversos, principalment destinats al sector industrial. A la finalitat d'inversió s'han de sumar els préstecs formalitzats a l'empara del conveni amb la **Secretaria d'Indústria**, que inclouen un ajut de garantia i que suposen 29 operacions per 4,4 milions d'euros.

Per tal de crear línies de crèdit amb valor afegit per incentivar accions concretes, durant el 2011 s'han instrumentat diverses línies, amb ajut de preu o garanties, mitjançant convenis amb diferents Departaments. Entre els **convenis sectorials**, destaquen:

- Els signats amb **ACC10** (Departament d'Empresa i Ocupació), per a projectes d'innovació i d'internacionalització, que comptaven amb un preu preferent (ajut equivalent al 4% de l'import efectivament disposat). Al llarg de 2011 es varen formalitzar un total de 32 préstecs per import de 64 milions d'euros destinats a incentivar els processos d'innovació, recerca, desenvolupament i internacionalització.
- Els signats amb el **Departament d'Agricultura, Ramaderia, Pesca, Alimentació i Medi Natural** (DAAM) destinats a satisfer necessitats específiques, tals com la modernització de les explotacions ramaderes o l'adquisició de maquinària agrícola que incorpori noves tecnologies, entre d'altres. Tots aquests, sumats als formalitzats per l'ICF, per compte de l'Institut Català de Crèdit Agrari, suposen un total de 868 préstecs per 45,5 milions d'euros destinats al **finançament agroalimentari**.
- Així mateix, es van formalitzar 31,5 milions d'euros en préstecs per a inversions en **Habitatges de Protecció Oficial per a lloguer**, instrumentats en col·laboració amb la Secretaria d'Habitatge i 23 operacions més pel **sector audiovisual**, per un import de 7,6 milions d'euros, instrumentats amb la col·laboració de l'**Institut Català de les Empreses Culturals** (ICEC).

Mediació

Pel que fa a les línies de mediació, que són aquelles gestionades a través de les entitats financeres col·laboradores, destaquem:

- La línia **ICFcrèdit** de la qual, durant 2011, es van formalitzar 1.885 operacions per a pimes i autònoms per un import de 144,4 milions d'euros. Al tancament de la línia, el 5 de maig de 2012, s'han formalitzat més de 3.600 operacions per 290 milions d'euros. Per primer cop, l'ICFcrèdit ha disposat de dos trams diferenciats: un per al finançament d'inversions i un altre exclusiu per a necessitats de circulat.
- La **Línia I+I**, promoguda juntament amb ACC1Ó, i destinada al finançament d'inversions que fomentin la internacionalització i la innovació. En aquesta línia, ACC1Ó, a través de l'ICF, aporta un ajut de garanties, corresponent al 50% del risc, per tal de facilitar la concessió del préstec per part de l'entitat financera. S'ha inclòs com a Innovació la línia Crèdit Innovació vigent fins a maig de 2011.
- Finalment, la línia de **Microcrèdits**, articulada per IFEM i comercialitzada a través de dues entitats financeres, ha distribuït un total de 20 crèdits de fins a 25.000 euros .

A continuació s'observen les xifres de les línies de mediació comercialitzades al llarg de l'any 2011:

LÍNIA	Nombre	Import	Import mig
ICFcrèdit	1.885	144.364.604	76.586
Línia I+I	67	17.986.216	268.451
Microcrèdits	20	169.575	8.479
TOTAL	1.972	162.520.395	

Avals

En referència a l'activitat d'aval, realitzada conjuntament amb Avalis de Catalunya, societat de garantia recíproca, s'han formalitzat un total de 1.173 operacions, per un import de 145,7 milions d'euros.



Mitjançant els avals, s'aporten o es complementen les garanties de les empreses per tal de millorar la seva posició davant d'entitats financeres o altres organitzacions. Avalis està especialitzada en l'activitat d'aval per a pimes; aquests avals, poden ser de fins a 1,2 milions d'euros en el cas de préstecs per a inversions i fins a 600.000 euros en el cas de préstecs per a circulat. L'ICF complementa aquesta activitat amb la seva línia d'aval de circulat per a préstecs entre 600.000 euros i 5 milions d'euros.

Aquesta línia d'aval de circulat vol solucionar una de les dificultats amb les que es troben les empreses en l'entorn actual: la manca de liquiditat. Des de l'ICF i Avalis es dona suport en forma de garanties a les empreses, per tal que aquestes aconseguixin un préstec per a liquiditat davant les entitats financeres. L'any 2011, entre ambdues entitats, s'han formalitzat un total de 172 avals per a aquesta finalitat, per un import de gairebé 35 milions d'euros.

La següent taula detalla, per nombre, import i tipus, els avals formalitzats durant 2011 a través d'Avalis i de l'ICF:

	Nombre	Import
AVALIS		
Avals de circulant	146	15.730.621
Avals financers	596	89.014.044
Avals econòmics	105	9.883.283
Avals tècnics	298	10.496.057
Total Avalis	1.145	125.124.005
ICF		
Avals de circulant	26	18.556.401
Avals inversió	1	1.023.000
Avals ICCA	1	1.019.117
Total ICF	28	20.598.518
TOTAL	1.173	145.722.523

Activitat de capital

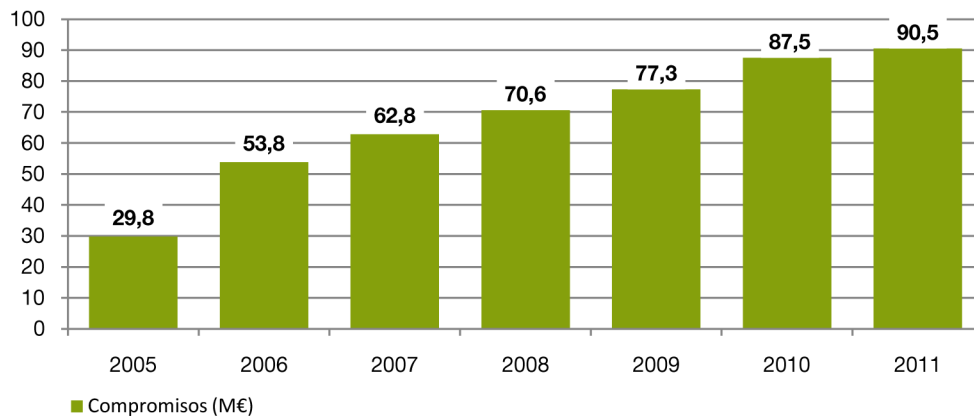
L'activitat de capital risc, gestionat principalment per ICF Holding i IFEM, s'ha signat un nou compromís, d'un milió d'euros, amb Caixa Capital Biomed, fons adreçat a projectes innovadors del sector biotecnològic, i un altre compromís de dos milions d'euros, per part d'IFEM, amb la Societat d'Inversió dels Enginyers.

Les inversions en capital risc es focalitzen en les pimes catalanes, prioritzant tres objectius estratègics: projectes empresarials que impulsin la internacionalització; projectes que millorin la competitivitat i l'eficiència; i projectes innovadors i de sectors d'alt creixement. Dins d'aquest àmbit del capital risc, es cobreixen tres segments diferenciats:

- Fons que inverteixen en start ups o capital llavor (IFEM).
- Fons o societats de venture capital i, principalment, en empreses innovadores i tecnològiques.
- Empreses del mercat mitjà, més madures, amb projectes d'internacionalització i de consolidació.

El gràfic que es mostra a continuació detalla l'evolució dels compromisos en capital risc des de l'any 2005, realitzats per ICF Holding i, a partir de l'any 2010, s'hi sumen els compromisos d'IFEM.

Compromisos de capital risc ICF Holding i IFEM



Com a complement a l'oferta de capitalització, s'ha treballat en l'articulació d'una nova línia de **coinversió amb business angels**, dotada de 10 milions d'euros i instrumentada mitjançant préstecs participatius en els quals IFEM, societat participada del Grup ICF, participa en la mateixa mesura que els possibles inversors.

Així mateix, s'ha treballat en la creació d'un nou fons d'inversions, anomenat **Capital MAB**, dotat de 10 milions d'euros i destinat a donar suport a empreses catalanes en la seva sortida al Mercat Alternatiu Borsari. La iniciativa, pionera a l'estat espanyol, es va posar en funcionament a finals de febrer de 2012.

3. Comptes anuals i auditoria

Carta dels auditors
3.1 Comptes anuals
3.2 Memòria consolidada
3.3 Informe de gestió



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 consolidat al 31 de desembre de 2011, 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 consolidada adjunta, 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 en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes reguladores de l'activitat d'auditoria de comptes vigents a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris comptables utilitzats 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 2011 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents al 31 de desembre de 2011, així com dels resultats consolidats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, de conformitat 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 2011 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 comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté el citat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2011. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent a l'obtinguda a partir dels registres comptables de cadascuna de les societats del Grup.

KPMG Auditors, S.L.

Albert Rosés Noguera

31 de maig de 2012.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
KPMG

Any 2012 Núm. 20/12/12352
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

3.1

Comptes anuals del Grup ICF

Balanços a 31 de desembre de 2011 i 2010
(en milers d'euros)

ACTIU		Nota			PASSIU I PATRIMONI NET		Nota		
CAIXA I DIPÒSITS EN BANCS CENTRALS		6	79	4	PASSIU				
Caixa			3	3	PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT		15	3.931.942	4.499.286
Banc d'Espanya			76	1	Dipòsits de bancs centrals		-	-	
					Dipòsits d'entitats de crèdit		2.537.255	3.130.544	
					Dipòsits de la clientela		76.731	13.746	
					Dèbits representats per valors negociables		1.226.630	1.340.850	
					Passius subordinats		-	-	
					Altres passius financers		91.327	14.146	
ACTIUS FIN. DISP. PER A LA VENDA		7	68.860	80.333	DERIVATS DE COBERTURA		9	7.621	23.941
Valors representatius de deute					PROVISIONS		16	6.095	33.063
Instrumentes de capital			68.860	80.333	Fons per pensions i obligacions similars		-	-	
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>					Provisions per impostos i altres contingències legals		-	-	
					Provisions per riscos i compromisos contingents		3.748	3.787	
					Altres provisions		2.348	29.276	
INVERSIONS CREDITÍCIES		8	4.406.744	4.422.490	PASSIUS FISCALS		20	1.907	12.364
Dipòsits en entitats de crèdit			845.325	1.215.105	Corrents		620	292	
Altres comptes			237.038	534.844	Diferents		1.287	12.072	
Crèdits de mediació			608.286	680.261	RESTA DE PASSIUS		17	27.707	95.719
Crèdit a la clientela			3.324.617	3.142.142	TOTAL PASSIU			3.975.272	4.664.373
Administracions Públiques			1.200.908	1.292.006					
Administracions Locals			1.193.173	1.292.062					
Empreses del Grup			-	-					
Actius dubtosos			-	433					
Ajustos per valoració (+/-)			7.734	-489					
Altres sectors residents			2.123.710	1.850.137					
Deutors amb garantia real			1.372.938	1.093.496					
Altres deutors a termini			713.563	593.893					
Arrendaments financers			-	-					
Deutors a la vista i varius			-	5.072					
Actius dubtosos			364.207	365.037					
Ajustos per valoració (+/-)			-334.636	-207.361					
Valors representatius de deute			-	-					
Altres actius financers			236.802	65.243					
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>			-	-					
DERIVATS DE COBERTURA		9	42.256	53.974					
ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA		10	4.708	5.162					
PARTICIPACIONS		11	12.930	54.687	PATRIMONI NET				
Entitats associades			12.930	54.687	FONS PROPIS		19	778.728	671.559
Entitats multigrup			-	-	Capital		679.149	656.190	
Entitats del Grup			-	-	Prima d'emissió		-	-	
					Reserves		95.225	13.919	
ACTIU MATERIAL		12	78.607	550.481	Reserves acumulades		95.420	30.879	
Immobilitzat material			10.208	376.324	Reserves 4/2004		586	-1.549	
D'ús propi			10.208	376.324	Romanent		-4.412	-12.023	
Cedit en arrendament operatiu			-	-	Reserves d'entitats valorades pel mètode de participació		3.630	-3.389	
Inversions immobiliàries			68.399	174.157	Altres instruments de capital		-	-	
<i>Pro-memòria: Adquirit en arrendament financer</i>			-	-	D'instruments financers compostos		-	-	
					Quotes participatives i fons associats		-	-	
					Resta d'instruments de capital		-	-	
ACTIU INTANGIBLE		13	2.144	1.874	Menys: Valors propis		-	-	
Fons de comerç			-	-	Resultat de l'exercici		4.354	1.450	
Altres actiu intangible			2.144	1.874	Menys: Dividends i retribucions		-	-	
ACTIUS FISCALS		20	23.749	29.326					
Corrents			3.133	10.728	AJUSTOS PER VALORACIÓ		18	2.381	-5.557
Diferents			20.616	18.598	Actius financers disponibles per a la venda		2.381	-4.120	
PERIODIFICACIONS		14	115	202	CoBERTURES DELS FLUXOS D'EFFECTIU		-	-1.437	
RESTA D'ACTIUS		14	116.189	131.842	CoBERTURES D'INVERSIONS NETES EN NEGOCIS A L'ESTRANGER		-	-	
Accionistes, capital exigit			22.959	32.544	Diferències de canvi		-	-	
Resta d'actius			93.230	99.298	Actius no corrents en venda		-	-	
					Resta d'ajustos per valoració		-	-	
TOTAL ACTIU			4.756.381	5.330.375	TOTAL PATRIMONI NET		781.109	666.002	
PRO-MEMÒRIA					TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		4.756.381	5.330.375	
PASSIUS CONTINGENTS	21		595.980	300.413					
COMPROMISOS CONTINGENTS	21		1.121.279	887.248					

Les Notes 1 a 38 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del balanç de situació a 31 de desembre de 2011 i 2010.

Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 (en milers d'euros)

CONCEPTES	Nota	31/12/2011	31/12/2010
INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS	22	177.048	171.169
Dipòsits en entitats de crèdit		15.574	10.960
Crèdit a la clientela		136.107	141.799
Administracions Públiques		22.636	10.075
Altres sectors residents		113.472	131.724
Altres interessos		25.367	18.410
INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES	23	-102.946	-84.024
MARGE D'INTERÈS		74.102	87.145
RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL	24	49	18
RESULTATS D'ENT. VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	25	-3.098	-3.843
COMISSIONES PERCEBUES	26	6.346	1.264
COMISSIONS PAGADES	27	-1.349	-1.174
RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (net)-	28	-876	-4.605
Cartera de negociació		-876	-4.605
ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ	29	18.254	42.453
ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ	30	-3.603	-11.851
MARGE BRUT		89.825	109.407
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ		-13.106	-16.101
Despeses de personal	31	-4.674	-4.359
Altres despeses generals d'administració	32	-8.432	-11.742
Informàtica		-647	-240
Contribucions i impostos		-1.897	-2.741
Altres despeses		-5.892	-8.761
AMORTITZACIÓ	33	-3.886	-3.837
DOTACIONS A PROVISIONS (net)	34	-2.048	-12.837
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS (net)		-79.338	-68.060
Inversions creditícies	35	-62.256	-65.728
Dotacions		-191.843	-89.141
Recuperacions		129.587	23.413
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	35	-17.082	-2.332
RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		-8.553	8.572
PÈRDUES PER DETERIORAMENT DE LA RESTA D'ACTIUS (net)	35	-4.594	-10.615
Altres actius		-4.594	-10.615
GUANYS (PÈRDUES) EN LA BAIXA D'ACTIUS NO CLASSIFICATS COM A NO CORRENTS EN VENDA	36	14.052	-1.570
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		905	-3.613
IMPOST SOBRE BENEFICIS	20	3.449	5.063
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		4.354	1.450
RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (net)		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		4.354	1.450

Les Notes 1 a 38 descrites a la Memòria formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2011.

Estats de canvi en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 (en milers d'euros)

A) Estats d'ingressos i despeses reconegudes corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010:

CONCEPTES	Nota	31/12/2011	31/12/2010
INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS	22	177.048	171.169
Dipòsits en entitats de crèdit		15.574	10.960
Crèdit a la clientela		136.107	141.799
Administracions Públiques		22.636	10.075
Altres sectors residents		113.472	131.724
Altres interessos		25.367	18.410
INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES	23	-102.946	-84.024
MARGE D'INTERÈS		74.102	87.145
RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL	24	49	18
RESULTATS D'ENT. VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	25	-3.098	-3.843
COMISSIONES PERCEBUES	26	6.346	1.264
COMISSIONS PAGADES	27	-1.349	-1.174
RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (net)-	28	-876	-4.605
Cartera de negociació		-876	-4.605
ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ	29	18.254	42.453
ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ	30	-3.603	-11.851
MARGE BRUT		89.825	109.407
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ		-13.106	-16.101
Despeses de personal	31	-4.674	-4.359
Altres despeses generals d'administració	32	-8.432	-11.742
Informàtica		-647	-240
Contribucions i impostos		-1.897	-2.741
Altres despeses		-5.892	-8.761
AMORTITZACIÓ	33	-3.886	-3.837
DOTACIONS A PROVISIONS (net)	34	-2.048	-12.837
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS (net)		-79.338	-68.060
Inversions creditícies	35	-62.256	-65.728
Dotacions		-191.843	-89.141
Recuperacions		129.587	23.413
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	35	-17.082	-2.332
RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		-8.553	8.572
PÈRDUES PER DETERIORAMENT DE LA RESTA D'ACTIUS (net)	35	-4.594	-10.615
Altres actius		-4.594	-10.615
GUANYS (PÈRDUES) EN LA BAIXA D'ACTIUS NO CLASSIFICATS COM A NO CORRENTS EN VENDA	36	14.052	-1.570
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		905	-3.613
IMPOST SOBRE BENEFICIS	20	3.449	5.063
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		4.354	1.450
RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (net)		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		4.354	1.450

Les Notes 1 a 38 descrites a la Memòria formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2011.

B) Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010:

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2011	Patrimoni Net						Total Patrimoni Net
	Fons Propis						
	Capital	Reserves Matriu	Reserves dependents	Reserves soc. Mètode participació	Resultat de l'Exercici	Ajustos per Valoració	
Saldo final a 31 de desembre de 2010	656.190	9.320	7.988	-3.389	1.450	-5.557	666.002
Ajust per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-
Ajust per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat	656.190	9.320	7.988	-3.389	1.450	-5.557	666.002
Total ingressos/(despeses) reconegudes	-	-	-	-	4.354	7.938	12.292
Altres variacions de patrimoni net	22.959	90.545	-16.258	7.019	-1.450	-	102.815
Augments/(Disminucions) de capital	22.959	-	-	-	-	-	22.959
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Distribució de dividends/Remuneració als socis	-	-	-	-	-	-	-
Sortida del perímetre	-	19.713	-22.927	3.901	-	-	687
Traspasos entre partides de patrimoni net	-	-1.242	6.535	-3.843	-1.450	-	-
Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	71.955	-	-	-	-	71.955
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	118	135	6.961	-	-	7.214
Saldo final a 31 de desembre de 2011	679.149	99.865	-8.270	3.630	4.354	2.381	781.109

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2010	Patrimoni Net						Total Patrimoni Net
	Fons Propis				Reservat de l'Exercici	Ajustos per Valoració	
	Capital	Reserves Matriu	Reserves dependents	Reserves soc. Mètode participació			
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	-3.388	-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	-	-	-	243.671
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Distribució de dividends/Remuneració als socis	-	-	-	-	-	-	-
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos entre partides de patrimoni net	-	2.806	4.275	-2.903	-4.178	-	-
Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	3	-	-5.708	-	-	-5.705
Saldo final a 31 de desembre de 2010	656.190	9.320	7.988	-3.389	1.450	-5.557	666.002

Les Notes 1 a 38 descrites en la Memòria adjunta formen part de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011 i 2010

Estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2011 i 2010 (en milers d'euros)

	Exercici 31/12/2011	Exercici 31/12/2010
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	-5.542	-1.884
1. Resultat de l'exercici	4.354	1.450
2. Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació:	66.136	95.984
(+/-) Amortització	3.886	3.837
(+/-) Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	83.932	79.152
(+/-) Dotacions a provisions (net)	2.047	12.837
(+/-) Guanys/Pèrdues per venda d'actius	-14.052	-708
(+/-) Altres ajustos	-9.677	866
3. Augment/(Disminució) net dels actius d'explotació:	318.747	-882.755
(+/-) Actius financers disponibles per a la venda	-4.399	-6.535
(+/-) Inversions creditícies	323.798	-876.220
Dipòsits en entitats de crèdit	379.054	-428.614
Crèdit a la clientela	-55.256	-447.606
Altres actius financers	-	-
(+/-) Altres actius d'explotació	-652	-
4. Augment/(Disminució) net dels passius d'explotació:	-397.693	781.434
(+/-) Cartera de negociació	-	-
(+/-) Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
(+/-) Passius financers a cost amortitzat	-394.899	781.434
(+/-) Altres passius d'explotació	-2.794	-
5. Cobraments/(Pagaments) per impost sobre beneficis	2.914	2.003
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)	-26.927	-207.605
1. Pagaments:	-27.054	-208.872
(-) Actius materials	-26.202	-207.520
(-) Actius intangibles	-852	-1.352
(-) Participacions	-	-
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	-	-
(-) Cartera d'inversió a venciment	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
2. Cobraments:	127	1.267
(+) Actius materials	-	1.267
(+) Actius intangibles	-	-
(+) Participacions	-	-
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	127	-
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	-	-
(+) Cartera d'inversió a venciment	-	-
(+) Altres pagaments relacionats amb activitats de inversió	-	-
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)	32.544	209.218
1. Pagaments:	-	-2.058
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-2.058
2. Cobraments:	-32.544	211.276
(+) Passius subordinats	-	-
(+) Emissió d'instruments de capital propi	32.544	211.276
(+) Alienació d'instruments de capital propi	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C + D)	75	-271
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	4	273
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E + F)	79	2
(+) Caixa	3	3
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	76	1
(+) Altres actius financers	-	-
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	79	4

Les Notes 1 a 38 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponent a l'exercici 2011 i 2010

Memòria consolidada

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

a) Naturalesa de l'Entitat

L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant l'Institut o l'ICF) és una entitat pública de la Generalitat de Catalunya que es regeix pel 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 per diverses lleis, entre elles, la Llei 7/2011, de mesures fiscals i administratives. També es regeix per les disposicions reguladores de l'Estatut de l'empresa pública catalana (Decret Legislatiu 2/2002, de 24 de desembre) i la Llei de Finances Públiques de Catalunya, (Decret Legislatiu 3/2002, de 24 de desembre).

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.

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

Amb data 1 d'agost de 2011, en virtut de la llei 7/2011, del 27 de juliol, de mesures fiscals i financeres, l'ICF ha procedit a la fusió per absorció de l'Institut Català de Crèdit Agrari (d'ara en endavant, l'ICCA, veure Nota 5). L'ICCA, organisme autònom financer adscrit al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, fou creat per la Llei 4/1984, de 24 de febrer, del Parlament de Catalunya, amb l'objectiu de fomentar, coordinar i canalitzar el crèdit agrari a Catalunya. Fins a la data efectiva de fusió (1 d'agost de 2011), l'ICCA ha continuat sota la tutela de la Secretaria d'Economia del Departament d'Economia i Coneixement (anteriorment Departament d'Economia i Finances) d'acord amb l'establert al decret 68/2004, de 20 de gener (art. 63.4). El seu objecte social, que s'integra a partir de la data efectiva de fusió en l'activitat de l'ICF, és el finançament d'inversions en béns productius dels titulars d'explotacions o empreses del sector agrari, pesquer, agroalimentari, i així contribuir a la millora del medi rural.

L'Institut és l'entitat dominant d'un grup de societats dependents que controla directa 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 integra-

des en aquest grup són les següents:

L'Institut Català de Finances Holding, S.A. Societat Unipersonal (d'ara 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, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials; la participació en fons de qualsevol tipus, excloent els immobiliaris; en societats i fons de garantia; societats o fons de capital risc; la participació en altres societats mercantils, 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.

Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L. Societat Unipersonal (d'ara endavant IFEM) es va constituir mitjançant escriptura pública el 12 de desembre de 2008. L'objecte social de la societat és la tinença i gestió de participacions financeres, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc i participacions en altres societats, públiques o privades, 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 S.G.E.C.R., 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, S.A.U.

Amb data 31 de desembre de 2010 formava part del grup consolidat la societat Institut Català de Finances Equipaments, S.A. Societat Unipersonal (d'ara endavant, ICF Equipaments, S.A.U.). Amb data 31 de maig de 2011, mitjançant Acord de Govern, s'autoritza la venda a la Generalitat de Catalunya del 100% de les accions de la participada ICF Equipaments, S.A.U.

En l'Annex I i II es troba la informació complementària en relació a les societats descrites anteriorment, així com les altres societats en les que participa el Grup ICF.

b) Bases de presentació dels 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, de la situació

financera del Grup a 31 desembre de 2011, dels resultats de les operacions, 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 comptes anuals 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 2011 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, en el procés de consolidació s'han introduït els ajustos i reclasseficacions necessaris per homogeneïtzar entre sí aquests principis i criteris i per adequar-los a 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 2011 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 7, 8, 9, 10, 11).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vegeu notes 12 i 13).
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats.
- Actius per impostos diferits (nota 20).

Si bé les estimacions anteriorment descrites es realitzen en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2011 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que poden tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o la baixa) en propers exercicis; el que es faria de forma prospectiva reconeixent els efectes de canvi d'estimació en el balanç i compte de pèrdues i guanys, d'acord amb la Norma dinovena de la Circular 4/2004.

d) Comparació de la informació referida a l'exercici 2010

Conforme a l'establert per la normativa vigent, la informació continguda en aquesta Memòria referida a l'exercici 2010 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius amb la informació relativa a l'exercici 2011 i, per tant, no constitueix els comptes anuals de l'exercici 2010.

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 s'ajusten als models continguts en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i modificacions posteriors.

El Grup ICF ha procedit a reclasseficar pels exercicis 2011 i 2010, 142.879 milers d'euros i 50.398 milers d'euros, respectivament, de "Crèdit a la Clientela" a "Altres actius financers", ambdós conceptes dins l'epígraf

“Inversions Creditícies” del balanç de situació adjunt. Aquests imports corresponen principalment als compromisos plurianuals adoptats per part de diferents departaments de la Generalitat en la seva funció de garants de diverses operacions creditícies.

Durant l'exercici 2011 han quedat fora del perímetre de consolidació les següents entitats, que a data 31 de desembre de 2010, formaven part del Grup consolidat:

- ICF Equipaments S.A.U., fruit de la transmissió, amb data 31 de maig de 2011, del 100% de les accions propietat del Grup a la Generalitat de Catalunya (veure nota 1.a.). A 31 de desembre de 2010 aquesta societat aportava un total de 22.096 milers d'euros al Patrimoni Net del Grup, mitjançant el mètode de la integració global. En l'exercici 2011, i fins a la data de transmissió, la societat ha aportat unes pèrdues globals de 687 milers d'euros al resultat del Grup. Com a resultat de la transmissió, el Grup s'ha reconegut uns beneficis de 7.011 milers d'euros (veure nota 36).
- Fira 2000, S.A, fruit de la transmissió amb data 29 de desembre de 2011 del 100% de les accions propietat del Grup a la Direcció General de Patrimoni de la Generalitat de Catalunya, tal i com es detalla a la nota 14. A 31 de desembre de 2010 aquesta societat aportava un total de 48,976 milers d'euros al Patrimoni Net del Grup, mitjançant el mètode de la participació. En l'exercici 2011 i fins a la data de transmissió, la societat ha aportat unes pèrdues globals de 3.098 milers d'euros al resultat del Grup (veure nota 25). Com a resultat de la transmissió, el Grup s'ha reconegut uns beneficis de 6.163 milers d'euros (veure nota 36).
- Mesfilms Inversions, S.L. El 21 d'octubre de 2011 la junta de Mesfilms Inversions, S.L. va acordar la dissolució i liquidació de la societat, amb la distribució de l'haver líquid social entre els socis, corresponent a ICF Holding rebre un import en efectiu per 510 mil euros, un import corresponent a crèdits a cobrar per 22 mil euros i un import de 221 mil euros en concepte d'immobilitzat intangible per drets sobre coproduccions, que s'han integrat dins l'immobilitzat immaterial d'ICF Holding. A 31 de desembre de 2010 aquesta societat aportava un total de 1.169 milers d'euros al Patrimoni Net del Grup, mitjançant el mètode de la participació.

e) Impacte mediambiental

Donada l'activitat a la que es dedica el Grup no té responsabilitats, despeses, actius, provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació al patrimoni, la situació financera i els resultats del Grup. Per aquest motiu, la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup no inclou desglossaments específics respecte a la informació en qüestions mediambientals.

f) Fets posteriors

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals s'ha produït el fet posterior esmentat en la nota 38.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2011 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 directa 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 que formen part de l'activitat de capital risc, donat que d'acord amb Reglaments de Gestió dels Fons i Societats de Capital Risc no disposa del control sobre la seva gestió.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004, existeixen evidències de deteriorament de les participacions, l'import d'aquest deteriorament s'estima com la diferència entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos necessaris per la seva venda; o el seu valor en ús, definit aquest com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividendes i els corresponents a la seva alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable.

Les pèrdues per deteriorament sobre les participacions i les recuperacions de les esmentades pèrdues es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf "Pèrdues per Deteriorament d'actius (net)" del compte de pèrdues i guanys.

En el seu cas, els dividendes meritats en l'exercici per aquests participacions es registren en l'epígraf "Rendiment d'Instrumentes de Capital" del compte de pèrdues i guanys.

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 que formen part de l'activitat de capital risc donat que, d'acord amb Reglaments de Gestió dels Fons i Societats de Capital Risc, no disposa d'influència significativa sobre la seva gestió.

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

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

b) Instruments financers

Registre inicial

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

Pel que fa a les operacions de compravenda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, i que no es poden liquidar 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

2.g.).

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

Valor raonable i cost amortitzat

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

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer es recorre, per tal d'estimar el seu valor raonable, a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional; considerant 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, estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

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

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'interès d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes durant la seva vida roma-

ment. 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, a l'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, 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.

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 al 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 el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

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

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren al capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica a 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 present nota.

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

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

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren al capítol "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys. 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 produeixen en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició es comptabilitzen amb contrapartida a 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 al 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 dividendes, es registren al 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 a 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 2011, la participació financera a 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 2011 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) Els instruments financers classificats, en el seu cas, com "A valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" no poden ser reclassificats ni dins ni fora d'aquesta categoria d'instruments financers una vegada adquirits, emesos o assumits.
- b) Si un actiu financer, com conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera deixa de classificar-se en la cartera d'inversió a venciment, es reclassifica a la categoria d'"actius financers disponibles per la venda". 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) 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 pel 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, a 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 de l'instrument.

Durant l'exercici 2011 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 (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 durada 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 durada de la mateixa les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

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

Les operacions de cobertura realitzades 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.

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.

Les diferències en la valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç es registren directament, en el seu cas, al 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 cober-

tura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o, per últim, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

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

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

d) Arrendaments

Arrendaments operatius

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

Si el Grup ICF actua com a arrendador, en el seu cas, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol "Actiu 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 2.1.) 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.

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 2011 no ha fet cap operació en moneda estrangera.

f) Reconeixement d'ingressos i despeses

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

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

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu

i amb independència del flux monetari o financer que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc -país en el seu cas, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividendes percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per part del Grup 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 al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons la seva naturalesa.

Les comissions financeres, com ara les comissions d'obertura de préstecs i crèdits formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financer 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 al 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 als 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.

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 substan-

cialment 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 diner, de les titulitzacions d'actius en aquelles que el cedent, no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos similars-, l'actiu financer transferit es dóna de baixa del balanç; tot reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.

- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit -cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en què el prestador té l'obligació de tornar els mateixos o similars actius, les titulitzacions d'actius financers en les que es mantinguin finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbeixin substancialment les pèrdues creditícies esperades pels actius titulitzats i altres casos anàlegs-, l'actiu financer transferit no es dóna de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris emprats abans de la transferència. Pel contrari, es reconeixen en matèria comptable, sense compensar-se entre sí:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda; que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.
 - Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa, com les despeses del nou passiu financer.
- Si no es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit -cas de les vendes dels actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora del diner, de les titulitzacions d'actius financers en les que el cedent assumeix un finançament subordinat o algun altre tipus de millora creditícia per una part de l'actiu transferit i altres casos similars-, es distingeix entre:
 - Si el Grup no reté el control de l'actiu financer transferit: en aquest cas, es dóna de baixa del balanç l'actiu transferit i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
 - Si el Grup reté el control de l'actiu financer transferit: continua reconeixent-lo en el balanç per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

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

h) Deteriorament del valor dels actius financers

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 sí 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 de manera individual, 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 als 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 so-

bre els riscos contingents, classificats com a risc normal s'ha calculat una cobertura genèrica per cobrir les pèrdues inherents. El mètode de càlcul és l'establert en l'Annex IX de la Circular 4/2004 i posteriors modificacions 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 en 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 l'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.

La estimació i comptabilització de les pèrdues per deteriorament de les participacions en entitats dependents, negocis conjunts i entitats associades, les quals, als efectes de la elaboració d'aquests comptes anuals, no

tenen la consideració d'“Instruments financers” es realitzen per part del Grup ICF d'acord als criteris indicats en la nota 2.a. anterior.

i) Garanties financeres i provisions constituïdes sobre les mateixes

Es consideren “garanties financeres” els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer, en cas que aquest no ho fes; independentment de la forma en què estigui instrumentada l'obligació, ja sigui fiança, aval financer o tècnic i crèdit documentari irrevocable emès o confirmat pel Grup. Aquestes operacions es registren en la pro-memòria del balanç de situació en comptes d'ordre en la categoria de “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 registra 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 a 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 al 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 al 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 el que estableix els articles 64 i següents del Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats aprovat pel Real Decret Legislatiu 4/2004.

El grup consolidable a 31 de desembre de 2011 el formen el propi Institut, i les entitats participades ICF Holding S.A.U, Instruments Financers per Empreses Innovadores, S.L. i Institut Català de Finances Capital, SGECR S.A.U. (veure nota 20).

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 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.

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

En motiu de cada tancament comptable, el Grup analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix el seu corresponent import recuperable. Si és així, redueix el valor en llibres de l'actiu fins al seu import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la nova vida útil romanent, en cas de ser necessària una reestimació. La reducció del valor en llibres dels actius materials es realitza amb càrrec a l'epígraf "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 a l'epígraf esmentat del compte de pèrdues i guanys, i ajusta en conseqüència els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap, 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.

m) Actius intangibles

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

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

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

L'amortització anual es registra a l'epígraf "Amortització- 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 al passiu del balanç en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen les provisions per a impostos i les provisions per a riscos i compromisos contingents. Els passius contingents es reconeixen en els comptes d'ordre del balanç.

Les dotacions a provisions es registren al compte de pèrdues i guanys al capítol "Dotacions a provisions (net)" (Vegeu nota 35).

En el tancament de l'exercici 2011 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 originats en l'exercici, reconeguts directament en el

patrimoni net. Els imports reconeguts en l'exercici en aquesta partida es mantenen en aquesta partida, encara que en el mateix exercici es traspassen al compte de pèrdues i guanys, al valor inicial d'altres actius o passius o es reclassifiquin a una altra partida.

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

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

Estat total de canvis en el patrimoni net

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

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

q) Estat de fluxos d'efectiu

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

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; és a dir, les inversions a curt termini de gran liquidat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'exploració: 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".

r) Combinacions de negocis

Amb data 1 d'agost de 2011 l'ICF ha absorbit l'ICCA (veure notes 1 i 5). L'ICCA i l'ICF són entitats dependents en diferents graus, en funció del seu estatut jurídic, de la Generalitat de Catalunya.

En aquest sentit s'ha procedit al registre dels elements constitutius del negoci adquirit, inclosos els imports diferits en ingressos i despeses reconegudes, pels valors existents abans de la operació en els comptes individuals de l'entitat absorbida. La diferència que es pogués posar de manifest en el registre comptable per l'aplicació del criteri anterior es registra en una partida de reserves.

La data d'adquisició és aquella en la que l'Institut obté el control del negoci adquirit, en aquest cas, l'1 d'agost del 2011.

3. Gestió de riscos i gestió del capital

3.1 Risc de Mercat

Amb l'única excepció de les accions de La Seda Barcelona adquirides durant el 2010 (veure nota 7), el Grup ICF no té cartera de negociació ni opera en els mercats financers de renda fixa, renda variable, opcions i futurs, motiu pel qual en el seu actiu no hi ha instruments financers amb els que 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.

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 Comitè d'actius i Passius de l'entitat (COAP) la responsabilitat en 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 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 a contrarestar-les. Aquest anàlisi es realitza en diferents escenaris de creixement, morositat, etc. i permet conèixer i projectar els pagaments i els cobraments futurs que estima s'hauran de realitzar a curt i mig termini.

Amb caràcter general i tradicional, el Grup disposa de diferents 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 es situa en 7 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 a l'apartat 3.2.1 anterior, la gestió que el Grup ICF realitza de la liquiditat té en consideració, com un element fonamental, l'anàlisi dels venciments dels seus diferents actius i passius financers. Els quadres mostren els actius i passius financers al 31 de desembre de 2011 i 2010 classificats en funció dels seus terminis romanents de venciment a les anomenades dates, atenent a les seves condicions contractuals:

31 desembre 2011

	Milers d'euros						Total
	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	79	-	-	-	-	-	79
Inversions Creditícies							
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	78.757	166.088	23.276	126.781	387.266	58.372	840.540
<i>Crèdit a la clientela</i>	94.451	25.288	31.399	935.593	1.309.561	1.255.226	3.651.519
<i>Altres actius financers</i>	9.065	-	261	25.869	93.327	14.358	142.880
Total actiu	182.352	191.376	54.936	1.088.243	1.790.154	1.327.956	4.635.017
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat							
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	-	6.667	40.347	192.272	1.251.174	1.025.892	2.516.353
<i>Dipòsits de la clientela</i>	76.731	-	-	-	-	-	76.731
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	-	75.000	-	100.200	439.500	582.000	1.196.700
Total passiu	76.731	81.667	40.347	292.472	1.690.674	1.607.892	3.789.784
GAP de venciments	105.621	109.709	14.589	795.771	99.480	-279.936	
% sobre total actiu	2%	2%	0%	17%	2%	-6%	

31 de desembre 2010

	Milers d'euros						Total
	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	3	-	-	-	-	-	3
Inversions Creditícies	125.338	319.840	364.396	417.125	1.564.332	1.819.316	4.610.348
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	1.080	215.220	341.893	135.890	428.668	87.207	1.209.957
<i>Crèdit a la clientela</i>	121.573	104.620	22.803	281.665	1.136.526	1.733.203	3.400.390
Total actiu	125.340	319.840	364.396	417.125	1.564.332	1.819.316	4.610.350
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat	20.692	15.733	35.908	330.590	2.122.169	1.895.668	4.420.761
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	-	15.733	35.908	230.590	1.507.669	1.313.668	3.103.569
<i>Dipòsits de la clientela</i>	20.692	-	-	-	-	-	20.692
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	-	-	-	100.000	614.500	582.000	1.296.500
<i>Altres passius financers</i>	-	-	-	-	-	-	-
Total passiu	20.692	15.733	35.908	330.590	2.122.169	1.895.668	4.420.761
GAP de venciments	104.648	304.107	328.488	86.535	-557.837	-76.352	
% sobre total actiu	2%	6%	6%	2%	-10%	-1%	

3.3 Risc de Tipus d'Interès estructural

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

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

El risc de tipus d'interès 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 fixes o revisables en el temps, de manera que les variacions en aquests tipus d'interès afectin de forma no simètrica als 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 que està sotmès el Grup es produeix en els períodes de recàlcul dels tipus d'interès.

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

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

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

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

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

3.3.2 Anàlisi de sensibilitat al risc de tipus d'interès

La informació que es presenta en aquest apartat sobre sensibilitat al risc d'interès del compte de pèrdues i guanyos 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 2011.

L'anàlisi indicat s'ha realitzat considerant l'evolució de l'Euríbor als diferents terminis per els que té impacte pel Grup i mantenint constants altres variables que afecten al resultat i al patrimoni del Grup. L'efecte mostrat a continuació s'ha calculat considerant els instruments financers existents al 31 de desembre de 2011, sense tenir en compte l'existència de noves inversions o finançaments que es vagin a realitzar durant l'exercici 2012.

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 2011 i 31 de desembre de 2010, 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.

31 desembre 2011

	Milers d'euros		En % s/ Total Actiu		Quantificació GAP estàtic		
	Balanç sensible		Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	G.ac. (%TA)
	Actiu	Passiu					
Fins a 1 mes	698.493	1.353.263	14,60%	28,40%	-654.771	-654.771	-13,70%
D'1 a 3 mesos	930.169	1.215.859	19,50%	25,50%	-285.690	-940.461	-19,70%
De 3 a 6 mesos	1.467.637	630.641	30,80%	13,20%	836.996	-103.465	-2,20%
De 6 a 12 mesos	405.006	43.031	8,50%	0,90%	361.975	258.510	5,40%
Acumulat 12 mesos	3.501.304	3.242.794	73,60%	68,20%		258.510	5,40%
> 12 mesos	403.669	463.790	8,50%	9,70%	-160.120	198.389	-1,20%
Total	3.904.973	3.706.584	82,10%	77,90%	-	198.389	4,20%

31 de desembre 2010

	Milers d'euros		En % s/ Total Actiu		Quantificació GAP estàtic		
	Balanç sensible		Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	G.ac. (%TA)
	Actiu	Passiu					
Fins a 1 mes	1.175.302	1.454.827	22,00%	27,20%	-279.526	-279.526	-5,20%
D'1 a 3 mesos	1.380.064	1.219.643	25,80%	22,80%	160.421	-119.105	-2,20%
De 3 a 6 mesos	774.436	573.541	14,50%	10,70%	200.895	81.791	1,50%
De 6 a 12 mesos	267.768	185.218	5,00%	3,50%	82.550	164.341	3,10%
Acumulat 12 mesos	3.597.570	3.433.229	67,30%	64,20%		164.341	3,10%
> 12 mesos	873.011	966.875	16,30%	18,10%	-93.864	70.477	1,30%
Total	4.470.581	4.400.104	83,60%	82,30%	-	70.477	1,30%

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 2011 i al 31 de desembre del 2010:

2011 (milers d'euros)	Marge d'interès	Efecte en el patrimoni net
Increment de 200 punts bàsics de l'Euríbor	5.039	3.634

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

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. Indepen-

dentment del criteri comptable utilitzat per 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 a realitzar un seguiment de la cartera de risc de crèdit, per tipus de clients, i informa a 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 en aconseguir un creixement sostingut, estable i moderat del risc de crèdit, que permeti mantenir l'equilibri, per una part entre nivells de concentració de riscos, tant a nivell d'acreditats, com de sectors, activitat i àrees geogràfiques acceptables i per altra banda mantenint, en tot moment, nivells de solvència, liquiditat i cobertura del crèdit, sòlids, prudents i moderats.

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

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 pel Grup es mesura, pels actius financers valorats al seu cost amortitzat, pel seu valor nominal més el saldo dels imports disponibles sense cap condició pels acreditats.

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

El departament de Control Intern i Gestió de Riscos realitza un control periòdic dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diferents alertes definides que permeten monitorit-

zar l'evolució del risc de crèdit. També, des del Comitè de Seguiment s'analitzen, de manera específica, 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 pel seu 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 al 31 de desembre de 2011 i 2010 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:

31 desembre 2011

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	-	-	-	840.540	-	-	-	840.540
Crèdit a la clientela	-	-	-	3.651.519	-	-	-	3.651.519
Altres actius financers	-	-	-	142.880	-	-	-	142.880
Total instruments de deute	-	-	-	4.634.939	-	-	-	4.634.939
Riscos contingents -								
Avalls financers	-	-	-	-	-	-	595.980	595.980
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-	595.980	595.980
Altres exposicions -								
Derivats	-	-	-	-	-	42.256	-	42.256
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-	1.121.279	1.121.279
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	42.256	1.121.279	1.163.535
NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT	-	-	-	4.634.939	-	42.256	1.717.259	6.394.454

31 de desembre 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							
Total instruments de deute	-	-	-	4.408.816	-	-	-	4.408.816
Riscos contingents -								
Avalls 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

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 a 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’euro, per a cada classe d’instrument financer, de l’import de risc de crèdit que es troba cobert per cadascuna de les principals garanties reals i altres millores creditícies de les que disposa el Grup, al 31 de desembre de 2011 i 2010:

31 desembre 2011

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Total
Instruments de deute-					
Crèdit a la clientela	769.783	412.766	190.389	188.144	1.561.082
Total instruments de deute	769.783	412.766	190.389	188.144	1.561.082
Riscos contingents					
Avals financers	-	-	-	232.231	232.231
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	232.231	232.231
Altres exposicions					
Derivats	-	-	-	-	-
Compromisos contingents	-	-	-	-	-
Total altres exposicions	-	-	-	-	-
Total import cobert	769.783	412.766	190.389	420.375	1.793.313

31 de desembre 2010

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	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	209.578
Altres exposicions -					
Derivats	-	-	-	-	-
Compromisos contingents	-	-	-	-	-
Total altres exposicions	-	-	-	-	-
Total import cobert	687.299	397.564	8.633	541.423	1.634.919

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 2011 i 2010 d'aquelles exposicions al risc de crèdit que, a les esmentades dates, no es trobaven ni vençudes ni deteriorades:

31 de desembre 2011

(Milers d'euros)	Administracions Públiques	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instruments de deute-				
Dipòsits en entitats de crèdit	-	840.540	-	840.540
Crèdit a la clientela	1.193.173	-	2.094.138	3.287.311
Altres actius financers	142.879	-	-	142.879
Total instruments de deute	1.336.052	840.540	2.094.138	4.270.730
Riscos contingents -				
Avals financers	280.000	-	315.980	595.980
Altres riscos contingents	-	-	-	-
Total riscos contingents	280.000	-	315.980	595.980
Total	1.616.052	840.540	2.410.118	4.866.710

31 de desembre 2010

(Milers d'euros)	Administracions Públiques	Entitats financeres	Altres sectors 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

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 2011 i 2010 que han estat renegociats en les seves condicions i que, de no haver-ho estat, a les esmentades dates s'estima que es trobarien vençuts o deteriorats:

	Milers d'euros	
	31 de desembre de 2011	31 de desembre de 2010
Instruments de deute		
Crèdit a la clientela	308.904	329.667
Total instruments de deute	308.904	329.667

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 2011 i 2010, atenent al mètode d'estimació de les seves pèrdues per deteriorament:

	Milers d'euros					
	31 de desembre de 2011			31 de desembre de 2010		
	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	364.207	-	364.207	365.470	-	365.470
Total instruments de deute	364.207	-	364.207	365.470	-	365.470
Riscos contingents -						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	364.207	-	364.207	365.470	-	365.470

Tanmateix, a continuació es presenta un detall dels actius deteriorats al 31 de desembre de 2011 i 2010, atenent a l'antiguitat de l'import impagat més antic de cada operació:

31 desembre 2011

	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	53.572	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207
Total instruments de deute	53.572	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207
Riscos contingents -						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	53.572	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207

31 de desembre 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 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 al valorar-se pel seu valor raonable, qual-sevol 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 2011 i 2010, 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:

31 desembre 2011

	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	364.207	301.750	148.377	27.042	175.419
Total instruments de deute	364.207	301.750	148.377	27.042	175.419

31 desembre 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	131.878
Total instruments de deute	365.470	196.542	109.730	22.147	131.878

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 2011 i 2010:

2011	Milers d'euros					
	Saldo inicial	Dotacions	Altes per combinació de negocis (nota 5)	Recuperacions	Traspassos i altres	Saldo 31-12-2011
Cobertura específica	196.229	191.421	21.824	-126.220	11.707	294.961
Crèdit a la clientela	196.229	191.421	21.824	-126.220	11.707	294.961
Cobertura genèrica	2.864	-	17.506	-	-11.397	8.973
Crèdit a la clientela	2.864	-	17.506	-	-11.397	8.973
Inversions societats de capital risc	5.627	12.905	-	-	-	18.532
Inversions societats de capital risc	5.627	12.905	-	-	-	18.532
Inversions capital permanent	2.836	422	-	-	-	3.258
Inversions capital permanent	2.836	422	-	-	-	3.258
Total	207.556	204.748	39.330	-126.220	310	325.724

2010	Milers d'euros					
	Saldo inicial	Dotacions	Disponibilitats	Recuperacions	Traspassos i altres	Saldo 21-12-2010
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	-	-	-26905	-	2.864
Crèdit a la clientela	29.769	-	-	-26905	-	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
Total	164.653	118.029	-	-50.318	-24.808	207.556

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 al 31 de desembre de 2011 i 2010, classificats per classes d'instruments financers i segons el termini transcorregut des del seu venciment:

31 desembre 2011

Milers d'euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute-			
Crèdit a la clientela	6.778	-	6.778
Total instruments de deute	6.778	-	6.778

31 desembre 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

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	2011	2010
Saldo a l'inici de l'exercici:	98.386	77.690
Addicions		
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	-	-
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	367	24.964
Altes per combinació de negocis (nota 5)	5.568	-
Recuperacions		
Per recuperació en efectiu del principal i/o productes vençuts i no cobrats	-181	-4.267
Per condonació i prescripció	-	-
Traspassos	-	-
Saldo al final de l'exercici	104.140	98.386

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 (603.595 milers d'euros el 2011, 680.224 milers d'euros el 2010) com els dipòsits (233.846 milers d'euros el 2011, 525.931 milers d'euros el 2010) figuren en el balanç en dipòsits en entitats de crèdits i es troben diversificats en 22 entitats de crèdit (26 entitats el 2010) amb elevada qualificació creditícia.

En el cas de les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès a 31 de desembre de 2011 es detallen a continuació:

Contrapart	Derivat	Venciment	Nocional
BBVA	IRS	15/06/2024	12.000
BBVA	IRS	05/01/2012	75.000
BBVA	IRS	22/10/2029	20.000
CSFB	IRS	31/01/2014	80.000
CSFB	IRS	08/07/2014	70.000
HSBC	IRS	15/07/2024	20.000
HSBC	IRS	16/10/2017	10.000
HSBC	IRS	18/09/2019	25.000
HSBC	IRS	05/07/2022	75.000
HSBC	IRS	23/04/2015	13.000
HSBC	IRS	23/04/2015	23.000
HSBC	IRS	30/10/2015	30.000
La Caixa	IRS	30/06/2022	12.207
MEDIOBANCA	IRS	05/07/2022	75.000
Subtotal IRS			540.207

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.

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 als 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 701.307 milers d'euros a 31 de desembre de 2011 (559.828 milers d'euros a 31 de desembre 2010), amb un coeficient de solvència de 23,33% (16,59% a 31 de desembre 2010). Aquests recursos propis es componen en la seva totalitat de TIER 1.

Càlcul Coeficient de Solvència (Milers d'euros)	2011	2010
Recursos propis computables	701.307	559.828
Actius Ponderats	2.341.992	2.899.648
Comptes d'ordre	654.430	466.917
Valoració Risc Operacional	9.660	7.313
Coeficient de Solvència	23,33%	16,59%

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 pel Grup ICF en els darrers anys estan sent realitzats cada any en la quantia adient per millorar la solvència de l'Institut. En l'exercici 2011 no s'ha desemborsat nou capital social (211.272 milers d'euros el 2010), tot i que la Generalitat de Catalunya ha compromès 22.959 milers d'euros a tal efecte (243.815 milers el 2010). Veure nota 19.1.

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

La proposta de distribució del resultat individual de l'exercici 2011 que la Junta de Govern de l'Institut proposarà per la seva aprovació i la distribució aprovada per a l'exercici 2010, respectivament, són les següents:

Milers d'euros	2011	2010
Base de repartiment:		
Pèrdues i guanys	27.930	-6.835
Distribució:		
Reserves	27.930	-6.835

5. Combinació de negocis

En virtut de la llei 7/2011, del 27 de juliol, de mesures fiscals i financeres, amb data 1 d'agost de 2011, s'ha fet efectiva la fusió entre l'ICF i l'ICCA).

L'ICCA, organisme autònom financer adscrit al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, fou creat per la Llei 4/1984, de 24 de febrer, del Parlament de Catalunya, amb l'objectiu de fomentar, coordinar i canalitzar el crèdit agrari a Catalunya. Fins a la data efectiva de fusió, l'ICCA ha continuat sota la tutela de la Secretaria d'Economia del Departament d'Economia i Coneixement (anteriorment Departament d'Economia i Finances) d'acord amb l'establert al decret 68/2004, de 20 de gener (art. 63.4). El seu objecte social és el finançament d'inversions en béns productius dels titulars d'explotacions o empreses del sector agrari, pesquer, agroalimentari, i així contribuir a la millora del medi rural.

La fusió per absorció ha implicat la dissolució sense liquidació de l'ICCA, amb la conseqüent transmissió en bloc del seu patrimoni a l'ICF, que s'ha subrogat en tots els drets i obligacions de l'entitat extingida, sense que hagi hagut de fer front a cap contraprestació econòmica per obtenir el control de l'entitat absorbida.

D'acord amb les exigències normatives contingudes en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i posteriors actualitzacions, tot seguit es detalla el valor en llibres que tenien els actius, passius i passius contingents en la data efectiva de la combinació de negocis, tal i com foren formulats pels Administradors de l'entitat absorbida.

Dades a 1 d'agost del 2011 (data efectiva de fusió)	
Milers d'euros	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2
Inversions Creditícies	281.319
Actiu material	74
Actiu intangible	108
Resta d'actius	893
Total actiu	282.395
Passius financers a cost amortitzat	204.868
Provisions	5.025
Resta de passius	547
Total passiu	210.440
Total actius nets adquirits (nota 19.2)	71.955
COMPTE D'ORDRE	
Total comptes d'ordre	37.239

En la data efectiva de fusió, els actius totals de l'ICCA suposaven el 6,18% del actius totals de l'ICF.

6. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010 és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Caixa	3	3
Dipòsits al Banc d' Espanya	76	1
Total	79	4

7. Actius financers disponibles per a la venda

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Instrumentos de capital		
Accions en societats cotitzades	8.525	8.525
Accions en societats no cotitzades	4.470	4.470
Participacions en entitats de capital risc	77.919	81.597
Subtotal instruments en capital	90.914	94.592
Deteriorament	-24.714	-7.633
Ajustos per valoració	2.660	-6.626
Total	68.860	80.333

Les accions en societats cotitzades corresponen a accions rebudes de La Seda de Barcelona, S.A. en concepte de conversió de deute, comptabilitzat a valor de mercat segons la cotització en borsa a 31 de desembre de 2011. A 31 de desembre de 2011, la variació negativa del valor raonable acumulat és de 4.177 milers d'euros, el qual ha estat traspasat al compte de pèrdues i guanys degut a les evidències de deteriorament existents.

Els moviments de les partides classificades com "Actius financers disponibles per a la venda" durant l'exercici 2011 han estat el següents:

Descripció	31/12/2010	Addicions o dotacions	Retirs o reduccions	Traspassos	31/12/2011
Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.	15.459	-	-	-	15.459
FonsInnocat F.C.R.	5.012	-	-1.574	-	3.438
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	5.528	-	-	-	5.528
Invercat Exterior F.C.R.	2.826	-	-83	-	2.743
Invernova F.C.R.	305	-	-3	-	302
BCN Emprèn , S.C.R., S.A.	3.893	-	-	-	3.893
Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.	3.058	-	-467	-	2.591
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	15.000	-	-	-	15.000
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	3.000	-	-1.064	-	1.936
Highgrowth Innovación, F.C.R.	5.000	-	-	-	5.000
Ingenia Capital, S.A.	3.000	21	-2.141	-	880
Soc. Catalana d'Inv. en Cooperatives , S.C.R., S.A.	4.000	-	-	-	4.000
Ysios BioFund I, F.C.R.	3.000	-	-216	-	2.784
Taiga V, F.C.R.	3.016	-	-1.147	-	1.869
Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.	6.000	-	-	-	6.000
Caixa Capital Biomed, S.C.R., S. A.	-	1.000	-	-	1.000
Finaves IV, S.A.	500	-	-	-	500
Fem - Ona Innovació, S.L.	1.500	-	-	-	1.500
Inveready First Capital I, S.A.	1.500	-	-	-	1.500
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	-	1.996	-	-	1.996
Total Inversions en Entitats de Capital Risc	81.597	3.017	-6.695	-	77.919
Filmax Entertainment S.A.	2.005	-	-	-	2.005
Arrendadora Ferroviària S.A.	25	-	-	-	25
Projectes Territorials del Bages, S.A.	2.440	-	-	-	2.440
Total Inversions Financeres Permanents en Capital	4.470	-	-	-	4.470
Total Inversions Financeres en societats cotitzades	8.525	-	-	-	8.525
Total Actius Financeres Disponibles per a la Venta (Brut)	94.592	3.017	-6.695	-	90.914
Deteriorament	-7.633	-7.369	-	-9.712	-24.714
Canvi de Valor a Patrimoni Net	-6.626	-1.316	890	9.712	2.660
Total Inversions Financeres (Net)	80.333	-5.668	-5.805	-	68.860

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 classifiquen en el passiu del balanç consolidat.

Pel que fa a l'activitat relacionada amb el capital risc, les inversions efectuades durant l'any 2011 són les següents:

- **Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.**

L'1 de desembre de 2011 els accionistes van acordar la reducció d'un terç del capital mitjançant la condonació de desemborsaments pendents de Caixa Capital Pyme Innovación SCR, SA, per traspasarlo a Caixa Capital Biomed, reduint el seu àmbit d'inversió a projectes relacionats amb el sector de les tecnologies de la comunicació.

Amb posterioritat, el 28 de desembre de 2011, es va acordar el canvi de denominació social a Caixa Capital TIC, SCR, S.A.

- **Caixa Capital Biomed, S.C.R., S.A.**

Amb data 1 de desembre de 2011, simultàniament a la transformació de Caixa Capital TIC, es va adquirir un compromís d'inversió d'1.000.000 d'euros a desemborsar d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2011, s'ha desemborsat 500 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 4,5%.

Caixa Capital Biomed, S.C.R. S.A. és una societat de capital risc promoguda per Caixa Capital Risc amb l'objectiu d'invertir en empreses del sector de la salut humana i la biotecnologia, en l'àmbit de les ciències de la vida, dels dispositius mèdics i serveis relacionats amb la salut, amb un component innovador.

- **Taiga V, F.C.R.**

El passat 1 d'agost de 2011 es va inscriure en el registre de la CNMV, el canvi de gestora del fons Green Alliance I, F.C.R., nomenant a Taiga Mistral, SGEGR, SA com a nova gestora, i procedint posteriorment al canvi de nom del fons passant-se a anomenar Taiga V, FCR. Com a conseqüència dels canvis, s'ha reduït l'import compromès en 1,147 milers d'euros.

- **Ingenia Capital, S.A.**

El passat 14 d'octubre de 2011 la societat va causar baixa del registre de societats de capital risc de la CNMV, com a resultat del procés de transformació a societat anònima pactat pels socis. Com a conseqüència s'ha reduït l'import compromès no desemborsat fins a la data per import 2,141 milers d'euros.

- **Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.**

El passat 2 de març de 2011 la societat va adquirir un compromís d'inversió d'1.996.000 d'euros a desemborsar d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2011, s'han desemborsat 95 mil d'euros.

Seguint amb l'activitat relacionada amb el capital risc, les desinversions o retorns efectuats durant l'any 2011 han estat les següents:

- S'ha obtingut un retorn per part de FonsInnocat F.C.R. per import de 1.574 mil euros, Invercat Exterior, F.C.R. per import de 83 mil euros, Invernova, F.C.R. per import de 3 mil euros, Nauta Tech Invest II S.C.R. per import de 467 mil euros i Ysios Biofund I, F.C.R. per import de 215 mil euros, a partir de les desinversions realitzades per aquests instruments de capital risc.

Els moviments de les partides classificades com "Actius financers disponibles per a la venda" durant l'exercici 2010 foren els següents:

Descripció	31/12/2009	Addicions o dotacions	Retirs o reduccions	Traspassos	31/12/2010
Inversions en Entitats de Capital Risc	72.897	10.201	-1.501	-	81.597
Inversions Financeres Permanents en Capital	4.470	-	-	-	4.470
Altres Instruments de capital	-	8.525	-	-	8.525
Total Instruments de capital	77.367	18.726	-1.501	-	94.592
Fons de deteriorament	-5.841	-2.483	890	-199	-7.633
Canvi de Valor a Patrimoni Net	-3.099	-4.059	333	199	-6.626
Total	68.427	12.184	-278	-	80.333

8. 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	2011	2010
Dipòsits en entitats de crèdit	845.325	1.215.105
Crèdit a la clientela	3.324.617	3.142.142
Altres actius financers	236.802	65.243
Total	4.406.744	4.422.490

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	Ajustos per valoració 2011					
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos meritats	Comissions	Altres	Saldo balanç
Dipòsits en entitats de crèdit	840.540	-22	4.807	-	-	845.325
Crèdit a la clientela	3.651.519	-303.934	22.180	-12.728	-32.420	3.324.617
Altres actius financers	236.802	-	-	-	-	236.802
Total	4.728.861	-303.956	26.987	-12.728	-32.420	4.406.744

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2010					
	Saldo brut	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	3.349.992	-199.094	11.146	-17.464	-2.438	3.142.142
Altres actius financers	65.243	-	-	-	-	65.243
Total	4.625.193	-199.094	16.293	-17.464	-2.438	4.422.490

Dins d'Altres s'inclouen microcobertures sobre operacions creditícies per valor de 3.122 milers d'euros a 31 de desembre de 2011 (2.438 milers d'euros a 31 de desembre de 2010).

8.1 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	2011	2010
A la vista	236.717	529.697
Altres comptes	236.717	529.697
A termini	603.823	680.224
Crèdits de mediació	603.823	680.224
Total dipòsits en entitats de crèdit	840.540	1.209.958

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

L'epígraf "Dipòsits en entitats de Crèdit – a termini" correspon essencialment als convenis ICFcrèdit signats amb diverses entitats financeres.

El tipus d'interès mig meritat durant l'exercici 2011 pels saldos mantinguts amb Dipòsits en entitats de crèdit ha estat del 3,10%. Durant l'exercici 2010 va ser de 2,25%.

8.2 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 del crèdit:

Milers d'euros	2011	2010
Administracions públiques	1.193.173	556.087
Administracions públiques - Arrendaments financers	-	735.974
Deutors amb garantia real	1.372.938	1.093.496
Altres deutors a termini	713.563	593.893
Deutors a la vista i varis	7.637	5.072
Actius dubtosos	364.208	365.470
Total crèdit a la clientela	3.651.519	3.349.992

Per sector d'activitat de l'acreditat:

Milers d'euros	2011	2010
Sector públic	1.193.173	1.292.062
Administracions públiques	1193173	1.292.062
Sector privat	2.458.346	2.057.498
Resident	2.458.346	2.057.930
Total crèdit a la clientela	3.651.519	3.349.992

Per modalitat de tipus d'interès:

Milers d'euros	2011	2010
A tipus d'interès fix	471069	803.441
A tipus d'interès variable	3.180.450	2.546.551
Total crèdit a la clientela	3.651.519	3.349.992

El tipus d'interès mitjà dels saldos rendibles de l'epígraf "Crèdit a la clientela" ha estat del 3,23% durant l'exercici 2011. Durant l'exercici 2010 va ser de 2,55%.

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 380.968 milers d'euros (399.668 milers d'euros durant el 2010).

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2011 i 2010 en el saldo dels "Actius dubtosos" es detalla a continuació:

Milers d'euros	2011	2010
Saldo a l'inici de l'exercici:	365.470	203.806
Més:		
Addició de nous actius	62.400	241.957
Addició per combinació de negocis (nota 5)	13.002	-
Menys:		
Actius normalitzats	-76.665	-80.293
Actius adjudicats i altres	-	-
Actius donats de baixa	-	-
Saldo al final de l'exercici:	364.207	365.470

L'antiguitat dels saldos d'actius dubtosos, a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010, en funció de la garantia de l'actiu és la següent:

Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2011						
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	49.993	24.474	13.061	42.917	94.314	224.759
Operacions amb altres garanties	3.578	1.454	125.325	6.313	2.778	139.448
Operacions sense risc apreciable	-	-	-	-	-	-
Total	53.571	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207

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
Total	167.774	55.284	27.661	22.945	91.806	365.470

8.3 Fons de deteriorament

En la nota 3.4.8., es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol "Inversions Creditícies", per als exercicis 2011 i 2010.

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

En la nota 3.4.10. es mostra el moviment produït en els exercicis 2011 i 2010 dels actius financers deteriorats que no es troben registrats en el balanç de situació per considerar-se remota la seva recuperació, encara que el Grup ICF no hagi interromput les accions per aconseguir la recuperació dels importats endeutats.

A 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010 els saldos de l'epígraf "Inversions Creditícies" donats de baixa del balanç de situació del Grup ICF en considerar-se remota la seva recuperació corresponen íntegrament 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 8.2) donat que el Grup ICF continuarà fent les gestions oportunes associades a la reclamació d'aquests crèdits.

9. Derivats de cobertura

El detall per tipus de producte del nocional dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010 és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Permutes financeres sobre tipus d'interès futurs	540.207	837.258
Total	540.207	837.258

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup ICF 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.

Les operacions de permuta financera sobre tipus d'interès han estat contractades pel Grup ICF amb contraparts de reconeguda solvència i han estat designades com a 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 2011 i a 31 de desembre de 2010 és el següent:

Milers d'euros	2011	
	Actiu	Passiu
Permutes financeres sobre tipus d'interès	42.256	7.621
Total	42.256	7.621

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

10. Actius no corrents en venda

En aquest capítol del balanç de situació només es recullen 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 inversió immobiliària.

El moviment durant l'exercici 2011 i 2010 dels actius adjudicats ha estat el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Saldo a l'inici de l'exercici:	5.162	1.943
Més:		
Incorporacions de l'exercici per combinació de negocis (nota 5)	2.413	-
Altres incorporacions de l'exercici	-	4.048
Menys:		
Baixes per vendes	-	-
Baixes per traspassos	-	-
Incorporació de fons de deteriorament per combinació de negocis (nota 5)	-2.413	-
Fons de deteriorament de l'exercici (nota 35)	-454	-829
Saldo al final de l'exercici:	4.708	5.162

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 el dividend que han distribuït i que s'han meritat en l'exercici, es detallen en 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	2011	2010
Avalis de Catalunya SGR		
Participació	9.300	7.873
Posada en equivalència	3.630	-3.331
Mesfilms Inversions,S.L		
Participació	-	2.000
Posada en equivalència	-	-831
Fira 2000, S.A.		
Participació	-	52.046
Posada en equivalència	-3.098	-3.070
Saldo al final de l'exercici:	12.930	54.687

Amb data 29 de desembre de 2011, el Grup va vendre a la Direcció General del Patrimoni de la Generalitat de Catalunya la seva participació a Fira 2000, S.A. pel valor nominal de les accions (equivalent al valor d'adquisició). L'import de la venda - 52.040.855 euros – s'ha fet efectiu en data 28 de març de 2012, i es presenta com a saldo a cobrar dins l'epígraf de "Altres actius" al 31 de desembre de 2011 (veure nota 14). El resultat per posada en equivalència corresponent a Fira 2000, S.A. mostrat en l'exercici 2011 és el meritat fins a la data de transmissió de les participacions.

Per altra banda, el 21 d'octubre de 2011 la junta de Mesfilms Inversions, S.L. va acordar la dissolució i liquidació de la societat

El moviment dels exercicis 2011 i 2010 de les reserves per societats posades en equivalència es mostra a 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 2011 i 2010 són els següents:

2011 (Milers d'euros)	D'ús propi	Inversions immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l'inici de l'exercici	377.525	202.314	579.839
Addicions	9.963	16.196	26.160
Addicions per combinació de negocis (nota 5)	673	-	673
Baixes i traspassos	-217	-30.158	-30.375
Baixa per sortida del grup de consolidació	-375.821	-114.290	-490.111
Saldos a 31 de desembre de 2011	12.123	74.062	86.186
Amortització acumulada			
Saldos a l'inici de l'exercici	-1.201	-7.203	-8.404
Addicions	-331	-3.203	-2.780
Addicions per combinació de negocis (nota 5)	-599	-	-599
Baixes i traspassos	215	5.903	6.118
Baixa per sortida del grup de consolidació fiscal	-	2.979	2.225
Saldos a 31 de desembre de 2011	-1.916	-1.524	-3.440
Deteriorament			
Saldos a l'inici de l'exercici	-	-20.954	-20.954
Addicions	-	-4.139	-4.139
Baixes i traspassos	-	8.790	8.790
Baixa per sortida del grup de consolidació fiscal	-	12.164	12.164
Saldos a 31 de desembre de 2011	-	-4.139	-4.139
Saldo a 31 de desembre de 2011			
Actiu material net			
Saldos a l'inici de l'exercici	376.324	174.157	550.481
Saldos a 31 de desembre de 2011	10.208	68.399	78.607

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	-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

El Grup, amb data 30 de juny de 2011, ha adquirit a ICF Equipaments, S.A.U. l'edifici on se situa el domicili social de l'Institut, per un import de 20.850 milers d'euros, comptabilitzant-lo dins els epígrafs "Actiu material – ús propi" i "Actiu material – Inversions immobiliàries" en proporció als metres quadrats utilitzats i destinats a arrendament, respectivament. Dins aquest mateix epígraf, amb data 30 de setembre de 2011, s'han donat de baixa per venda els actius materials relacionats amb les pistes d'esquí propietat del Grup per la seva venda a Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya. Aquests actius tenien associada una provisió per deteriorament de 8.790 milers d'euros en el moment de la seva venda.

D'altra banda, atès a l'actual situació del mercat immobiliari, el Grup ha deteriorat part de les inversions immobiliàries per un import de 4.139 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 2011 i a 31 de desembre de 2010 és el següent:

2011 (Milers d'euros)	Cost	Amortització acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	780	-639	141
Mobiliari i resta d'instal·lacions	1.499	-1.097	402
Terrenys i edificis	9.763	-97	9.666
Saldos al 31 de desembre de 2011	12.042	-1.833	10.208

2010 (Milers d'euros)	Cost	Amortització acumulada	Saldo net
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
Saldos al 31 de desembre de 2010	377.525	-1.201	376.324

Dins l'epígraf "Obres en curs", a data 31 de desembre 2010, es comptabilitzaven 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.

Al llarg de l'exercici 2010, el Grup havia capitalitzat despeses financeres dins la partida d'"Immobilitzat material en curs i bestretes" per import de 3.148.472 euros. 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.

La partida "Obres en curs" procedia en la seva totalitat d'ICF Equipaments S.A.U. Amb la redefinició del perímetre de consolidació (veure nota 1.d) es

produeix la sortida d'aquests actius del balanç consolidat.

El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010, no difereix significativament del registrat sota l'epígraf "Actiu material" del balanç de situació adjunt.

13. Actiu intangible

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

Milers d'euros	2011	2010
Altres actius intangibles	2.144	1.874
Total	2.144	1.874

Els altres actius intangibles corresponen principalment a l'adquisició de sistemes i programes de software. El moviment que s'ha produït en aquest capítol del balanç de situació en els anys 2011 i 2010 és el següent:

2011	Milers d'euros
Cost-	
Saldos a l'1 de gener de 2011	5.137
Addicions	308
Addicions Imm. en curs	786
Combinació de negocis Imm. Immaterial (nota 5)	869
Baixes i traspessos Imm. Immaterial	1.563
Baixes i traspessos Imm. en curs	-2.165
Saldos al 31 de desembre de 2011	6.498
Amortització acumulada-	
Saldos a l'1 de gener de 2011	-3.263
Addicions	-352
Combinació de negocis Imm. Immaterial (nota 5)	-761
Baixes i traspessos	22
Saldos al 31 de desembre de 2011	-4.354
Actiu intangible net-	
Saldos a l'1 de gener de 2011	1.874
Saldos al 31 de desembre de 2011	2.144

2010	Milers d'euros
Cost-	
Saldos a l'1 de gener de 2010	4700
Addicions	437
Baixes i traspassos	-
Saldos al 31 de desembre de 2010	5.137
Amortització acumulada-	
Saldos a l'1 de gener de 2010	-3076
Addicions (Nota 33)	-187
Baixes i traspassos	-
Saldos al 31 de desembre de 2010	-3.263
Activo intangible net-	
Saldos a l' 1 de gener de 2010	1.624
Saldos al 31 de desembre de 2010	1.874

14. Resta d'actius i periodificacions

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

Milers d'euros	2011	2010
Accionistes. Capital pendent desemborsament	22.959	32.544
Periodificacions	115	202
Altres conceptes	93.230	99.298
Total	116.304	132.044

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

Milers d'euros	2011	2010
Productes meritats no vençuts	62	92
Despeses corrents pagades no meritades	9	54
Despeses diferides	44	56
Total	115	202

En l'epígraf "Resta d'actius- Altres conceptes" dels exercicis 2011 i 2010 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. En aquest epígraf també hi trobem els saldos dels deutors del grup ICF.

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	2011	2010
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.537.255	3.130.544
Dipòsits de la clientela	76.731	13.746
Dèbits representats per valors negociables	1.226.629	1.340.850
Altres passius financers	91.327	14.146
Total	3.931.942	4.499.286

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 2011					
	Saldo brut	Interessos meritats	Microcobertures derivats	Costos transacció	Primes descomptes	Saldo balanç
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.516.353	20.902	-	-	-	2.537.255
Dipòsits de la clientela	76.654	77	-	-	-	76.731
Dèbits representats per valors negociables	1.196.700	13.258	23.890	-	-7.219	1.226.629
Altres passius financers	91.327	-	-	-	-	91.327
Total	3.881.034	34.237	23.890	-	-7.219	3.931.942

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
Total	4.434.906	35.084	36.895	-	-7.599	4.499.286

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	2011	2010
A la vista	-	-
Altres comptes	-	-
A termini	2.516.353	3.110.539
Comptes a termini	2.516.353	3.110.539
Total	2.516.353	3.110.539

El tipus d'interès efectiu mig dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2011 ha estat del 2,67% (1,55% l'exercici 2010).

En el present capítol es recull l'endeutament bancari disposat pel Grup.

El Grup 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 2011 i a 31 de desembre de 2010, els saldos de l'endeutament bancari, sense considerar els ajustos per valoració, són els que s'indiquen en el quadre següent:

Milers d'euros	2011	2010
Banc Bilbao Vizcaya Argentaria	120.292	457.333
Banc Europeu d' Inversions (BEI)	670.940	949.516
HELABA	300.000	250.000
Credit Suisse First Boston	150.000	150.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	80.000	140.000
HSBC Trinkhaus	70.000	70.000
Banco Popular Español	37.500	50.000
Banco Sabadell Atlántico	92.500	126.620
Barclays Bank	60.000	60.000
ING	49.594	50.627
Council of Europe Develop. Bank	32.747	43.127
Dexia Banco Local, S.A.	236.161	50.000
Caylon Sucursal en España	75.000	75.000
La Caixa	-	131.969
Caja Madrid	-	49.376
Instituto Crédito Oficial	360.000	350.000
Generalitat de Catalunya	-	100.000
Depfa Bank	141.218	-
Eurohypo Europäische Hypothekenbank	33.333	-
Altres entitats	7.068	6.971
Total	2.516.353	3.110.539

L'amortització de l'endeutament bancari per terminis residuals de venciment, a les dates de tancament dels exercicis 2011 i 2010 és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Fins a 3 mesos	47.014	57.426
Entre 3 mesos i 1 any	192.272	227.102
Entre 1 i 5 anys	1.251.174	1.449.957
Més de 5 anys	1.025.892	1.376.054
Total	2.516.353	3.110.539

A la data de tancament de l'exercici 2011, l'import d'endeutament formalitzat i no disposat ascendeix a 347.527 milers d'euros (249.728 milers d'euros el 2010).

15.2 Dipòsits de la clientela

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010, sense considerar els ajustos per valoració i atenent al sector i a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Per sectors:

Milers d'euros	2011	2010
Administracions públiques	76.131	13.746
Altres sectors residents	600	-
No residents	-	-
Total	76.731	13.746

Per naturalesa:

Milers d'euros	2011	2010
Comptes corrents i altres comptes a la vista	76.731	13.746
Comptes d'estalvi	-	-
Imposicions a termini	-	-
Total	76.731	13.746

El tipus d'interès efectiu mig dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2011 ha estat del 0,78% (0,93% el 2010).

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 2011 i a 31 de desembre de 2010, sense considerar els ajustos per valoració i per emissions, és la següent:

2011	Milers d'euros				
	Data	Venciment	Import	Tipus d'interès	Cost efectiu
Quarta emissió	19/05/2003	19/05/2013	150.000	Eu6m +0,153%	Eu6m +0,153%
Cinquena emissió	04/12/2003	04/12/2013	100.000	Eu6m +0,130%	Eu6m +0,130%
Cinquena emissió	06/10/2009	04/12/2013	23.500	Eu6m +0,130%	Eu6m +0,130%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2022	300.000	Eu3m + 0,060%	Eu3m + 0,060%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2017	100.000	Eu3m + 0,050%	Eu3m + 0,050%
Setena emissió	30/10/2009	23/04/2015	13.000	4,50%	Eu6m +1,390%
Setena emissió	14/10/2009	23/04/2015	23.000	4,50%	Eu3m + 1,440%
Setena emissió	23/04/2008	23/04/2012	100.000	4,38%	4,38%
Setena 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			1.196.500		

Adicionalment, l'epígraf també inclou a 31 de desembre de 2011 pagarés per un import total de 200 milers d'euros.

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%
Cinquena emissió	19/05/2003	19/05/2013	150.000	Eu6m +0,153%	Eu6m +0,153%
Cinquena emissió	04/12/2003	04/12/2013	100.000	Eu6m +0,130%	Eu6m +0,130%
Cinquena emissió	06/10/2009	04/12/2013	23.500	Eu6m +0,130%	Eu6m +0,130%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2022	300.000	Eu3m + 0,060%	Eu3m + 0,060%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2017	100.000	Eu3m + 0,050%	Eu3m + 0,050%
Setena emissió	30/10/2009	23/04/2015	13.000	4,50%	Eu6m +1,390%
Setena emissió	14/10/2009	23/04/2015	23.000	4,50%	Eu3m + 1,440%
Setena emissió	23/04/2008	23/04/2012	100.000	4,38%	4,38%
Setena 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		

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 2011 i a 31 de desembre de 2010, l'amortització de les esmentades emissions d'acord amb el seu termini residual de venciment és la següent:

Milers d'euros	2011	2010
Entre 3 mesos i 1 any	175.000	100.000
Entre 1 i 5 anys	439.500	614.500
Més de 5 anys	582.000	582.000
Total	1.196.500	1.296.500

15.4 Altres passius financers

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

Milers d'euros	2011	2010
Periodificacions de comissions per garanties financeres	91.327	14.146
Total	91.327	14.146

16. Provisions

A continuació es mostren els moviments en l'exercici 2011 i 2010, i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol del balanç de situació adjunt:

2011	Milers d'euros					
	31/12/2010	Incorporació per combinació de negoci (nota 5)	Sortida del Grup Consolidat	Recuperacions	Traspasos i altres	31/12/2011
Provisions per riscos i compromisos contingents	3.787	1.065	-39	-	-1.066	3.747
Compromisos contingents	39	-	-39	-	-	-
Riscos contingents	3.748	1.065	-	-	-1.066	3.747
Altres provisions	29.276	3.960	-28.844	-2.044	-	2.348
Total	33.063	5.025	-28.883	-2.044	-1.066	6.095

2010	Milers d'euros				
	Saldo inicial	Dotacions netes	Recuperacions	Traspasos 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

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, per fer front a imports estimats per responsabilitats i litigis; addicionalment en l'exercici 2011 s'incorpora un fons procedent de l'ICCA destinat a cobrir riscos inherents al negoci. Els administradors del Grup no esperen que es meritin passius addicionals de consideració com conseqüència dels aspectes mencionats.

17. Resta de passius

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

Milers d'euros	2011	2010
Periodificacions	2.539	4.932
<i>Periodificacions per venda d'instruments financers</i>	-	3.038
<i>Resta de periodificacions</i>	2.539	1.894
Altres – Operacions en camí	4.306	64.729
Operacions pendents de desemborsament	20.862	26.058
Total	27.707	95.719

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" es la que detalla a continuació:

Milers d'euros	2011	2010
Fiances. Garanties de risc	-	206
Partides pendents de regularitzar	2.790	9.308
Proveïdors	1.516	55.215
Total	4.306	64.729

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 2011 i a 31 de desembre de 2010, el Grup ICF no té cap import de saldo pendent de pagament als proveïdors amb un aplaçament superior al termini legal establert.

Així mateix, la totalitat dels pagaments realitzats a proveïdors durant l'exercici 2011 també s'han efectuat dins el 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.

L'import total dels ajustos per canvi de valor, netes del seu efecte fiscal, que ha estat reconegut en patrimoni és com segueix:

Milers d'euros	2011	2010
Actius financers disponibles per a la venda	2.381	-4.120
Total	2.381	-4.120

18.2 Cobertures de fluxos d'efectiu

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

Milers d'euros	2011	2010
Permutes de tipus d'interès		
Ingressos / (Despeses) financeres	-	-1.437
Total	-	-1.437

19. Fons propis

19.1 Fons de dotació

El moviment produït en els exercicis 2011 i 2010 en l'epígraf de capital és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Saldo a l'inici de l'exercici	656.190	412.375
Aportació al fons de dotació	22.959	243.815
Total	679.149	656.190

D'acord amb la Llei 6/2011 de 27 de juliol, de Pressupostos de la Generalitat de Catalunya per l'exercici 2011, el fons patrimonial del Grup ICF s'ha incrementat en 22.959 milers d'euros (243.815 milers d'euros el 2010). A data de tancament de l'exercici resten pendents de desemborsar (32.544 milers d'euros a 31 de desembre de 2010) i es troben registrats dins l'epígraf "Altres actius". A data de formulació dels comptes anuals dita aportació ha estat totalment desemborsada.

19.2 Reserves

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2011 i 2010 ha sigut el següent:

Concepte	Reserves matriu	Reserves dependents	Reserves mètode participació	Resultat exercici	Total
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	-
Increment 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
Distribució del resultat	-1.242	6.535	-3.843	-1.450	-
Increment del capital	-	-	-	-	-
Combinació de negocis (nota 5)	71.955	-	-	-	71.955
Sortida del perímetre	19.713	-22.927	3.901	-	687
Altres moviments	118	135	6.961	-	7.214
Resultat exercici 2011	-	-	-	4.354	4.354
Saldo a 31/12/2011	99.865	-8.270	3.630	4.354	99.579

20. Situació Fiscal

20.1 Consolidació fiscal

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

La composició del Grup consolidat per la tributació a l'Impost sobre Societats de l'exercici 2011, és el següent:

Entitat dominant	Institut Català de Finances
Societats dependents	Institut Català de Finances Holding SA Instrumentos Financiers Empresas Innovadores SL Institut Català de Finances Capital, SGEGR, SAU

Durant l'exercici 2011, ha deixat de formar part del perímetre de consolidació fiscal la societat ICF Equipaments, S.A.U., degut a la venda del 100% de les participacions que en ella tenia el Grup (veure nota 1). Durant l'exercici 2010 es va incorporar al grup fiscal la societat Institut Català de Finances Capital, SGEGR, S.A.U, participada al 100% per Institut Català de Finances Holding, S.A.U.

20.2 Exercicis subjectes a inspecció fiscal

A 31 de desembre de 2011, 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 pel 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 2011.

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

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2011 i 2010 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	2011	2010
Resultat comptable abans impostos	905	-3.613
Ajustos consolidació		
Resultats per mètode de la participació	3.098	3.843
Resultats venda participacions	15.929	-
Integració resultat ICF Equipaments fins a la venda	687	-
Provisió cartera	-	-192
Diferències permanents	-39.444	-22.230
Diferències temporàries		
Incrementos	63.958	38.279
Disminucions	-1.437	-28.909
Aplicacions de bases imposables negatives	-13.117	-
Base imposable consolidada	30.579	-12.823
Quota al 30%	9.173	-
Deduccions i bonificacions	-5.186	
Retencions i pagaments a compte	-3.294	-1.653
Quota a pagar (cobrar) per Impost de Societats	693	-1.653

La relació entre la despesa per impost sobre beneficis i el benefici dels exercicis 2011 i 2010 és la següent:

Milers d'euros	2011	2010
Resultat comptable abans impostos	905	-3.613
Impost al 30%	272	-1084
Efecte fiscal despeses no deduïbles	-11.833	-6669
Efecte fiscal de les bases imposables aplicades no reconegudes en exercicis anteriors	-1.594	
Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici	8.978	1.595
Ajustos de consolidació:	5.914	1.095
Deduccions i bonificacions aplicades	-5.186	-
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	-3.449	-5.063

Conciliació entre l'impost corrent i la despesa (ingrés) per Impost de Societats per als exercicis 2011 i 2010:

Milers d'euros	2011	2010
Base imposable per 30%	9.173	-3.847
Deduccions i bonificacions	-5.186	
Impost corrent de l'exercici	3.987	-3.847
Variació de diferències temporàries	-16.414	-2.811
Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici		1.595
Actius per impostos diferits no reconeguts en l'exercici	8.978	
Aplicació de crèdits fiscals reconeguts en exercicis anteriors		-
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	-3.449	-5.063

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 d'imputació, i es presenten registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals". El detall dels impostos anticipats i diferits a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010, és el que es detalla a continuació:

Milers d'euros	2011	2010
Saldo inicial Actius Fiscals - Diferits	18.598	8.347
Per no deduïbilitat de provisions	8.199	8.213
Per sortida del perímetre de consolidació	-616	
IFDV Canvis de valor	-1.591	782
Traspassos	-320	-819
Per ajustos derivats de la transició a Circ. 4/2004		313
Aplicació crèdit fiscal any 2008		
Altres actius fiscals	18	-39
Regularitzacions		
Cancel·lació impactes fiscals anys anteriors	-475	-1.397
Crèdit fiscal generat 2010	-2.252	2.252
Canvis contra Patrimoni Net	-946	946
Saldo final Actius Fiscals - Diferits	20.616	18.598

Milers d'euros	2011	2010
Saldo inicial Passius Fiscals - Diferits	12.072	8.494
Deteriorament participades	-1.828	1.106
Traspassos		-819
Per ajustos derivats de la transició a Circ. 4/2004		-1.900
Altres passius fiscals	-75	-97
Per sortida del perímetre de consolidació	-9.149	
Canvis contra Patrimoni Net		
Diferències temporals de l'exercici		4.618
IFDV Canvis de valor	267	670
Saldo final Passius Fiscals - Diferits	1.287	12.072

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 2011 i 2010 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 al Patrimoni net, a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010 és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Saldo a tancament de l'exercici:		
Ajustos de valoració	-1.020	2.382

21. Altra informació significativa

a) Riscos contingents

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

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

Els ingressos obtinguts dels instruments de garanties es registren en els epígrafs "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 i es calcula aplicant el tipus establert en el contracte del que es generen sobre el nominal de la garantia.

Les provisions registrades per la cobertura d'aquestes garanties prestades, que s'han calculat aplicant criteris similars als aplicats pel càlcul de deteriorament de actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han

registrat en l'epígraf "Provisions – 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-memòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010:

Milers d'euros	2011	2010
Avals i altres caucions prestades	595.980	300.413
Avals línia general	540.168	240.409
Avals línia hospitalària	55.812	60.004
Total	595.980	300.413

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-memòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010:

Milers d'euros	2011	2010
Disponibles per tercers	1.121.279	887.248
Sectors Administracions Públiques	182.227	273.616
Altres sectors residents	939.052	613.632
Total	1.121.279	887.248

22. Interessos i rendiments assimilats

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

A continuació es detalla l'origen dels interessos i rendiments assimilats meritats a favor del Grup ICF en els exercicis 2011 i 2010:

Milers d'euros	2011	2010
Dipòsits en entitats de crèdit	15.574	10.960
Crèdits a la clientela	136.107	141.799
Altres interessos	25.367	18.410
Total	177.048	171.169

L'import corresponent a Altres interessos es correspon principalment als ingressos d'interessos per operacions de mediació i a les variacions del valor actual de les comissions per garanties financeres reconegudes dins de l'epígraf "Altres actius financers".

23. Interessos i càrregues assimilades

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

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2011 i 2010 són els següents:

Milers d'euros	2011	2010
Dipòsits en entitats de crèdit	-69.771	-50.444
Dipòsits a la clientela	-255	-72
Dèbits representats per valors negociables	-24.317	-16.025
Altres interessos	-8.603	-17.483
Total	-102.946	-84.024

24. Rendiment d'instruments de capital

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunta, recull els ingressos per l'obtenció de dividends de societats objecte d'inversió.

Milers d'euros	2011	2010
Distribució de dividends	49	18
Total	49	18

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 és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Entitats associades al Grup ICF	-3.098	-3.843
Total	-3.098	-3.843

Entitats associades al Grup ICF (milers d'euros)	2011	2010
Fira 2000 S.A. (nota 11)	-3.098	-3.669
Avalis de Catalunya S.G.R.	-	-
Mesfilms Inversions S.L. (nota 11)	-	-174
Total	-3.098	-3.843

El resultat corresponent a Fira 2000 S.A. fa referència a l'íntegrat pel mètode de la participació fins a la data de transmissió del 100% de les accions propietats del Grup (veure nota 1.d).

26. Comissions percebudes

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2011 i 2010 classificades tenint en compte els principals conceptes pels que s'han produït:

Milers d'euros	2011	2010
Comissions per riscos contingents	6.346	1.264
Total	6.346	1.264

27. Comissions pagades

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades en els exercicis 2011 i 2010, classificades tenint en compte els principals conceptes pels que s'han produït:

Milers d'euros	2011	2010
Corretatges per operacions actives i passives	-1.349	-1.174
Total	-1.349	-1.174

28. Resultats d'operacions financeres (net)

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2011 i 2010 és el següent:

Concepte	Milers d'euros	
	2011	2010
Beneficis per valoració dels derivats de negociació	2.000	5.144
Pèrdues per valoració dels derivats de negociació	-5.915	-16.899
Ingressos / (pèrdues) financers per venda de swaps	3.038	7.150
Total	-876	-4.605

29. Altres productes d'exploració

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2011 i 2010 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2011	2010
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	3.219	1.741
Ingressos d'altres arrendaments operatius	3.081	7.752
Altres conceptes	11.954	32.960
Total	18.254	42.453

El saldo de l'epígraf "Ingressos per explotació d'Inversions Immobiliàries" corresponen als ingressos que el Grup ha percebut en concepte d'arrendament per les estacions d'esquí que es troben classificades en l'epígraf "Actiu Material – Inversions Immobiliàries" durant el 2010 i fins al moment de la seva venda durant l'exercici 2011, i en concepte d'arrendament de les oficines de l'edifici que l'Institut té classificat en el mateix epígraf.

L'apartat "Altres conceptes" inclou el traspàs a ingrés per import de 1.193 milers d'euros en concepte de subvencions de capital en funció de l'amortització dels actius immobiliaris relacionats amb les pistes d'esquí. En l'exercici 2011, amb la venda d'aquests actius (nota 12), el Grup ICF ha traspasat el total del romanent al compte de pèrdues i guanys. Aquesta subvenció es va rebre durant l'any 2009. Addicionalment, en aquest epígraf s'inclou 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 2011, fins a la data de transmissió de les participacions d'ICF Equipaments S.A.U. (veure nota 1.d) s'han comptabilitzat un import net de 9.463 milers d'euros (32.391 milers d'euros en l'exercici 2010).

30. Altres càrregues d'exploració

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2011 i 2010 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2011	2010
Despeses d'exploració d'inversions immobiliàries	-637	-395
Altres conceptes	-2.966	-11.456
Total	-3.603	-11.851

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt inclou, bàsicament sota el títol "altres conceptes", els costos associats a les estacions d'esquí que es trobaven classificades en l'epígraf "Actiu Material – inversions immobiliàries".

Addicionalment en l'exercici 2010, es recullen 7.543 milers d'euros 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'exploació". En l'exercici 2011, i fins a data de transmissió de les participacions d'ICF Equipaments S.A.U. (veure nota 1.d), s'han registrat per aquest concepte 1.072 milers d'euros.

31. Despeses de personal

La composició d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2011 i 2010 és la següent:

Milers d'euros	2011	2010
Sous i Salaris	-3.514	-3.361
Seguretat Social	-895	-832
Altres despeses de personal	-265	-166
Total	-4.674	-4.359

A 31 de desembre de 2011 i 2010, la distribució per categories i sexes del Grup ICF, era la següent:

	31 de desembre de 2011		
	Homes	Dones	Total
Directius	9	4	13
Caps	11	8	19
Tècnics	15	27	42
Administratius	1	26	27
Totals	36	65	101

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

32. Altres despeses generals d'administració

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

Milers d'euros	2011	2010
Immobles, instal·lacions i material	3.662	6.369
Informàtica	647	240
Comunicacions	81	86
Publicitat i propaganda	36	36
Despeses judicials i de lletrats	2	46
Informes tècnics	764	607
Serveis de vigilància i trasllat de fons	128	128
Primes d'assegurances	251	418
Despeses de representació i desplaçament del personal	14	20
Serveis administratius subcontractats	139	148
Contribucions i impostos	1.897	2.741
Òrgans de govern i control	188	153
Altres despeses	623	750
Total	8.432	11.742

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 131 milers d'euros. En l'exercici 2010 els honoraris i les despeses d'auditoria sumaven 149 milers d'euros.

33. Amortització

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010 és el següent:

Milers d'euros	2011	2010
Actiu Material (vegeu Nota 12):		
D'ús propi	-331	-157
D'inversions immobiliàries	-3.203	-3.493
Actiu Intangible (vegeu Nota 13)	-352	-187
Total	-3.886	-3.837

34. Dotacions a Provisions (net)

Milers d'euros	2011	2010
Altres provisions	-2.048	-12.837
	-2.048	-12.837

L'epígraf "Altres provisions" està format pels fons dotats pel Grup, per fer front a imports estimats per responsabilitats i litigis. Els administradors del Grup no esperen que es meritin passius addicionals de consideració com conseqüència dels aspectes mencionats.

A 31 de desembre de 2010 l'import expressat era en concepte de "Dotació Fons Manteniment Substituti", procedent d'ICF Equipaments S.A.U., el qual acumulava un saldo de 28.844.173 euros en el passiu del balanç adjunt. En l'exercici 2011, i fins a data de transmissió de les participacions d'aquesta societat (veure nota 1.d), s'han registrat per aquest concepte dotacions per un valor de 4.090 milers d'euros.

35. Pèrdues per deteriorament d'actius (net)

El saldo d'aquest epígraf del comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponent als exercicis 2011 i 2010 és el següent:

Milers de euros	2011	2010
Inversions creditícies:		
Dotacions al fons de cobertura (nota 3.4.8)	191.843	89.141
Recuperacions	-129.587	-23.413
Total inversions creditícies	62.256	65.728
Deteriorament de la resta d'actius:		
Deteriorament d'inversions immobiliàries (nota 12)	4.139	9.786
Deteriorament d'actius adjudicats (nota 10)	454	829
Deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda (nota 7)	17.082	2.332
Total altres actius	21.675	12.947
Total	83.931	78.675

El deteriorament de les inversions immobiliàries efectuat el 2011 correspon en la seva totalitat a la provisió sobre el valor de l'immoble que l'Institut té en propietat. Al 31 de desembre del 2010 inclou el deteriorament dels edificis en propietat i la recuperació d'un excés de deteriorament de les pistes d'esquí, realitzat en l'exercici 2009.

El deteriorament dels actius financers disponibles per a la venda efectuat en l'exercici 2011 correspon a les pèrdues per deteriorament en societats on el Grup ICF ostenta participació, dels quals 12.905 milers d'euros (2.332 milers d'euros en l'exercici 2010) corresponen a societats no cotitzades.

36. Guanys (Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

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

Milers d'euros	2011	2010
Benefici venda inversions immobiliàries	950	-1.503
Pèrdues per altres conceptes	-72	-67
Benefici venda participacions ICF Equipaments, S.A.U. (nota 1)	7.011	-
Benefici venda participacions Fira 2000 (nota 11)	6.163	
Total	14.052	1.570

El benefici de la venda d'inversions immobiliàries procedeix en la seva totalitat de la transmissió de les pistes d'esquí propietat de l'Institut (nota 12). La pèrdua que es mostra en l'exercici 2010 correspon, principalment al resultat 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.

37. Retribucions òrgans de Govern i parts vinculades

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

Les remuneracions dels Directius (6 càrrecs) a 31/12/2011 han estat de 452.691,28 euros en concepte de sous i salaris i 159.145 euros en concepte d'indemnitzacions per acomiadament. A 31/12/2010 els sous i salaris dels Directius (5 càrrecs) foren de 460.536,14 euros, i no hi hagueren indemnitzacions per acomiadament.

Les dietes dels òrgans de govern durant els exercicis 2011 i 2010 han estat les següents:

	31/12/2011	31/12/2010
ALOY BOSCH, ENRIC	-	6.250,40
ALSINET BERNADÓ, DIVINA	1.137,00	-
ALVAREZ PEREZ, EMILIO	540,45	540
ALVAREZ SANTIAGO, ANNA	7.897,80	-
ARDERIU MUNILL, GEORGINA	7.843,05	-
ARGANDOÑA RAMIZ, ANTONIO	270	270
ARTIGAS PLANAS LLORENÇ	540,9	6.250,40
BOTIFOLL ALEGRE, CARMÉ	540,9	5.048,40
CABANA VANCELLS, FRANCESC	540,45	540
CABRERO OLIVÁN, MARIA-JESÚS	378,64	-
CALS GUELL, JOAN	-	540
CANAL CODINA, JOSEP	540	540
CARNÉ HERNÁNDEZ, ALBERT	5.949,90	-
CARNICER I VIDAL, MARTI	5.409,00	8.804,65
CARRERAS ODRIOZOLA, ALBERT	11.779,80	-
COLET PETIT, ENRIC	8.924,85	-
COSTA SOLA, JOSEP	540,9	6.791,30
FERNANDEZ I PEREZ, ANTONI	-	9.646,05
FERNANDEZ PEREZ, DAVID	9.465,30	9.646,05
FRANCO SALA, LLUÍS	5.949,90	-
GARCIA JARQUE, M. CARMÉ	2.703,60	12.053,55
GARRIDO TORRES, ANTONIO	540,45	540
GORDÓ AUBARELL, GERMÀ	5.949,90	-
LLOPIS AYSÀ, MODESTO	540	-
LÓPEZ GARCÍA, XAVIER	2.380,70	-
LORES GARCÍA, JOSEP	4.220,14	-
MALUQUER I AMORÓS, SALVADOR	6.490,80	6.791,30
MARTÍ CASTRO	1.137,00	-
MARTINEZ GARCÍA, JOAN	4.597,65	-
MORAGAS FREIXA, JOSEP	2.704,50	-
MORILLAS I ANTOLIN, ANDREU	-	11.377,65
MORO SUAREZ, ALBERTO	540	270
NUENO I INIESTA, PEDRO	1.081,80	2.884,80
ÒLIVA RITORT	7.843,05	-
COLAT CLUA, JOSEP PERE	1.515,64	-
PERICÀS TORGUET, JORDI	-	9.646,05
PRATS MORENO, JULIA	3.786,30	-
ROIG ROVIRA, LUÍS	1.515,64	-
ROVIRA GARCÍA, JOAN CARLES	8.817,34	-
SALA CASARRAMONA, JORGE	1.515,64	-
SALAZAR I CANALDA, MIQUEL	-	9.687,90
SANROMÀ CELMA, JOSEP RAMÓN	13.516,35	-
SANTACANA I MARTORELL, FRANCESC	540,9	5.709,50
SICART ORTÍ, FERRAN	-	6.250,40
SOY I CASALS, ANTONI	-	8.233,70
SUREDA MARTÍNEZ, JOAN	7.572,60	-
VALLS MASEDA, MIQUEL	540	540
Total	148.298,84	128.852,10

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

37.2 Parts vinculades

Un detall dels saldos i transaccions per els exercicis 2011 i 2010 amb les parts vinculades al Grup ICF, no desglossades en qualsevol altra nota serien els següents:

Milers d'euros	2011	2010
Saldos d'actiu per préstecs concedits	-	88.261
Saldos d'actiu per factures emeses	-	8
Avals concedits	-	200.000
Cobrament per interessos	2.795	2.166
Comissions per avals	442	1.014

Tant el saldo com les transaccions dels exercicis 2011 i 2010 corresponen a la societat Fira 2000, S.A., participada per ICF Holding, S.A.U. La totalitat de les participacions han estat venudes amb data 29 de desembre de 2011, pel que a 31 de desembre de 2011 els saldos mantinguts amb l'esmentada societat ja no es consideren dins aquesta nota.

38. Fets posteriors

Amb data 3 de febrer de 2012 s'aprova el Reial Decret – Llei 2/2012, de sanejament del sector financer, que suposa un enduriment de les provisions i un increment de les necessitats de capital per tal de cobrir les posicions mantingudes per les entitats financeres relatives al finançament del préstec promotor i els actius rebuts en pagament de deutes. Els esmentats requeriments han d'assolir-se amb anterioritat al 31 de desembre de 2012.

L'eix central del sanejament dels balanços s'articula a través d'un nou esquema de cobertura per a tots els finançaments i actius adjudicats o rebuts en pagament de deute relacionats amb el sector immobiliari. L'esmentat esquema consisteix en una estimació del deteriorament específic d'acord amb uns paràmetres establerts en l'annex I de l'esmentat Reial Decret – Llei dels finançaments i actius adjudicats o rebuts en pagament del deute relacionat amb el sòl per a la promoció immobiliària i amb les construccions o promocions immobiliàries, corresponents a l'activitat a l'Estat espanyol, tant existents a 31 de desembre de 2011 com procedents del refinançament dels mateixos en una data posterior, i que a la data tinguessin una classificació diferent de risc normal. Així mateix, per aquests finançaments classificats com a risc normal a 31 de desembre del 2011, s'estableix una cobertura del 7% del saldo viu a aquesta data. El Grup ha realitzat una estimació inicial de les provisions a constituir per complir amb els nous requisits, tenint en compte les posicions vives a 31 de desembre de 2011. L'import total ascendeix a 6.390 milers d'euros, que han estat ja dotats a 31 de desembre de 2011 contra el compte de pèrdues i guanys.

Annex I - Societats depenents i associades integrades en el Grup ICF

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Societats depenents				
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Tinença, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials. Concessió préstecs participatius.	KPMG	100,00%
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 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%
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	KPMG	100,00%
Societats associades				
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Recíproca	Deloitte	25,69% (1)

Inversió	Xifres en Milers d'euros a 31/12/2011						
	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtas exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Total Fons Propis
Societats depenents							
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	163.000	-	-	-8.636	-8.263	2.424	148.525
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	36.000	-	-	240	333	-43	36.530
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	300	-	-	127	110	-	537
Societats associades							
Avalis de Catalunya S.G.R.	16.000	-	17.092	-1.428	4	-	31.668

(1) Hi ha dues societats del Grup ICF que posseeixen conjuntament el 25,69% de participació d'Avalis de Catalunya SGR per import de 9.300 milers d'euros

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Societats dependents				
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Tinença, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials. Concessió préstecs participatius.	KPMG	100,00%
ICF Equipaments, S.A.U.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Realització de activitats de promoció i gestió d' equipaments per compte pròpia o aliena, i en concret, en l'àmbit dels equipaments relacionats amb l'àmbit de Catalunya.	KPMG	100,00%
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 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%
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	KPMG	100,00%
Societats associades				
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Recíproca	Deloitte	26,45% (1)
Fira 2000, S.A.	Dolors Aleu, 19-21 L'Hospitalet de Llobregat	Edificació i execució de les obres al recinte firal Montjuic2	Gabinet Tècnic d'Auditoria i Consultoria, S.A.	-200,00%
Mesfilms Inversions SL	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Producció Audiovisual	Gabinet Tècnic d'Auditoria i Consultoria, S.A.	33,33%

Inversió	Xifres en Milers d'euros a 31/12/2010						
	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Total Fons Propis
Societats dependents							
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	163.000	-	-	-7.352	-1.284	-1.913	152.451
ICF Equipaments, S.A.U.	64.062	-	-	14.637	7.459	-1.437	84.721
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	29000	-	-	68	36	-	29.104
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	300	-	-	-4	131	-	427
Societats associades							
Avalis de Catalunya S.G.R.	16.000	-	6.829	-1.431	3	-	21.401
Fira 2000, S.A.	264.074	-	-	-25.187	-18.669	28.227	248.445
Mesfilms Inversions SL	6000	-	-	-1.970	-523	-	3.507

(1) Hi ha dues societats del Grup ICF que posseeixen participació d'Avalis, ICF Holding amb 4.650 milers d'euros i Instruments Financers per import de 3.100

(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 situaven el % de participació de ICFH en el 13,51%.

Annex II - Relació de participacions de capital risc participades per ICF Holding S.A.U. 2011

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Catalana d' Iniciatives S.C.R., S.A.	Passeig de Gràcia 2, Barcelona	Capital risc	BDO Audiberia	24,25%
FonsInnocat F.C.R.	Tuset 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	BDO Audiberia	50,76%
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc pel sector Media	Deloitte	22,11%
Invercat Exterior F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc per a la internacionalització	Deloitte	12,50%
Invernova F.C.R.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb base tecnològica	Deloitte	5,44%
Barcelona Empren S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Audiberia	26,04%
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	Avda. Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, Media i telecomunicacions	Deloitte	7,40%
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	Deloitte	24,00%
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Audiberia	9,68%
Highgrowth Innovación, F.C.R.	Tuset 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	Grant Thornton	38,58%
Ingenia Capital, S.A.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	Deloitte	27,13%
Taiga V, F.C.R.	Pedro i Pons 9-11, Barcelona	Capital risc per energies renovables	Price WaterHouse	7,32%
Ysios BioFund I, F.C.R.	Baldiri Reixac 10-12, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Price WaterHouse	4,34%
Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc orientat al sector cooperatiu	KPMG	25,80%
Nauta Tech Invest III S.C.R., S.A.	Avda. Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, Media i telecomunicacions	Deloitte	8,94%
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	BDO Audiberia	4,55%

Denominació Social	Xifres en Milers d'euros						
	Capital	Prima d'emissió	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Canvis de valor	Valor net participació
Catalana d' Iniciatives S.C.R., S.A.	41.532	-	-33.348	-20.284	-	-33.371	2.888
FonsInnocat F.C.R.	6.773	3	-1.292	803	-	-	3.724
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	7.000	-	-32	-1.323	-	195	2.342
Invercat Exterior F.C.R.	19.169	-	-13.776	-127	-	-	1.291
Invernova F.C.R.	5.181	-	-2.125	-165	-	-	218
Barcelona Empren S.C.R., S.A.	14.953	-	-4.021	-136	-	3.144	3.893
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	27.500	-	692	6.243	-4.106	50.295	6.372
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	35.883	-	-4.473	-1.346	-	-	15.000
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	20.001	-	-3.551	-906	-	3.846	1.936
Highgrowth Innovació, F.C.R.	10.650	5	-4.373	-350	-	-	3.499
Ingenia Capital, S.A.	750	-	-25	-	-	-	178
Taiga V, F.C.R.	25.323	-	-3.730	-5.497	-	-	1.249
Ysios BioFund I, F.C.R.	20.414	2	-6.274	3.049	-	-465	2.785
Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, S.C.R., S.A.	5.386	-	-475	-45	-	-	4.000
Nauta Tech Invest III S.C.R., S.A.	38.665	55	-2.868	-4.631	-	21.437	6.472
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	11.000	-	-6	-	-	-	1.000

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Filmax Entertainment SA (1)	Miguel Hernández, 81-87, L'Hospitalet de Llobregat	Producció, Distribució i Exhibició Audiovisual	KPMG	2,86%
Arrendadora Ferroviària SA	Avda. Diagonal, 640, Barcelona	Arrendament de trens	Deloitte	40,86%
Projectes Territorials del Bages, SA	Muralla del Carme 22, Manresa	Promoció immobiliària i desenvolupament econòmic del Bages	Busquet Economistes - Auditors	13,22%

Inversió	Xifres en Milers d'euros							
	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anterior	Resultats últim exercici	Canvis de valor	Subvencions	Valor net participació
Filmax Entertainment SA (1)	16.818	35680	-	-66.408	-39388	-	5.405	-
Arrendadora Ferroviària SA	60	-	-	-788	175	-	-	24
Projectes Territorials del Bages, SA	15.126	786	-	-1.367	-192	-	-	2440

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut els seus comptes anuals al 31 de desembre de 2011 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes

(1) Xifres en base a l'Ordre Ministerial 12 de febrer de 1998

(2) La Societat es troba en procés de concurs de creditors. Últimes dades dels estats financers disponibles a 31 de desembre de 2010.

Relació d'entitats participades per IFEM S.L. 2011

Participacions en capital risc

Inversió	Adreça	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Finaves IV, S.A.	Avinguda Diagonal 453, Barcelona	Audalia Auditores S.L.	16,85%
Fem-Ona Innovació, SL	Via Ausetània 13, Manlleu	VIR Audit S.L.P	48,00%
Inveready First Capital I, SA	Baldiri Reixac 4, Barcelona	BDO Audiberia	31,65%
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana 39, Barcelona	BDO Audiberia	49,90%

Inversió	Xifres en Milers d'euros a 31/12/2011						
	Capital	Prima d'emissió	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Canvis de valor	Valor participació
Finaves IV, S.A.	1.187	-	-15	-354	-	-	500
Fem-Ona Innovació, SL	1.000	-	-40	-245	-	-	1.500
Inveready First Capital I, SA	2.557	-	-47	-88	-	-	1.500
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	190		-5	-94	-	-	1.996

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut els seus comptes anuals al 31 de desembre de 2011 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes

Informe de gestió de l'Institut Català de Finances exercici 2011

Comentaris generals

L'any 2011 s'ha caracteritzat per la continuïtat de la situació de crisi, agreujada especialment a Europa, situació que ha mantingut els mercats internacionals de capitals amb fortes restriccions tot l'any, amb les seves conseqüències als mercats del crèdit per al finançament de les entitats sotsobiranes, les empreses i els particulars; i amb un increment de les primes de risc del deute sobirà dels països perifèrics d'Europa. Això ha seguit provocant una falta de liquiditat a tot el sistema que s'ha intentat compensar: amb un major protagonisme de les entitats financeres públiques per pal·liar els seus efectes en l'economia; amb una intervenció més decidida del Banc Central Europeu, especialment en els darrers mesos de l'any; i amb l'inici del procés de reordenació bancària a nivell estatal.

A Catalunya, el Pla de Govern 2011-2014, ha impulsat una reestructuració de l'Institut Català de Finances, per tal de focalitzar la seva activitat en el finançament de pimes i autònoms que han de liderar la reactivació econòmica de Catalunya.

En aquesta línia, s'han dut a terme una sèrie d'actuacions estratègiques:

- Reorganitzar les funcions i activitats del Grup ICF en quatre unitats:
 - Direcció General Comercial.
 - Direcció General de Negoci Corporatiu i Capital Risc.
 - Direcció General de Finançament Empresarial.
 - Direcció General de Finances i Mitjans.
- Amb data 31 de maig l'ICF ven la societat ICF Equipaments, SAU a la Generalitat de Catalunya.
- Al juliol del 2011 es va modificar la Llei de l'ICF per remarcar la seva independència de gestió i autonomia financera.
- L'entitat autònoma Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA) en data 1 d'agost s'integra patrimonialment a l'ICF, amb l'aportació de tot els seu balanç i bona part del seu equip humà.
- A finals de setembre es vénen a Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya (FGC) els actius, propietat de l'ICF fins aleshores, d'Espot i Port Ainé.
- Al mes d'octubre es dissolt la societat Mesfilms Inversions, SL mitjançant acord de la seva Junta General d'accionistes.
- A finals d'octubre es varen cedir a Avança els préstecs participatius d'ICF i ICF Holding a IEASA.
- I finalment, a finals de desembre, ICF Holding va vendre a la Generalitat de Catalunya, la seva participació a Fira 2000, SA.

En definitiva, tot un seguit d'actuacions encaminades a centrar els

esforços i recursos del Grup ICF en la seva missió de potenciar el teixit empresarial català.

Tot aquest profund procés de reestructuració del balanç s'ha produït alhora que s'implementava un canvi d'orientació estratègica en l'activitat, amb un major focus en les pimes, potenciant el nombre d'operacions per sobre del seu import. En definitiva, menys operacions d'elevat import i més operacions a un nombre més elevat de petites i mitjanes empreses, tant a través del crèdit directe com de la mediació (mitjançant entitats financeres col·laboradores); simultàniament s'ha reduït el finançament al sector públic, alliberant recursos per incrementar el finançament al sector privat.

En aquest sentit, al juny es va signar, amb les entitats financeres col·laboradores, les noves línies de finançament per a pimes 2011-2012, que van estar plenament operatives per part d'aquestes entitats a partir del mes d'octubre. Al llarg de l'any algunes d'aquestes línies s'han ampliat (per donar resposta a noves sol·licituds) i se n'han modificat d'altres per fer-les més operatives i atendre un espectre més ampli de necessitats.

Així doncs, per al període 2011-2012, els límits globals de les línies disponibles arriba als 2.500 milions d'euros. Aquesta xifra es desglossa en 1.600 milions d'euros per a operacions de mediació amb les entitats financeres, dels quals destaquen els 500 milions d'euros per avals d'operacions de circulat, els 500 milions d'euros de la línia ICFcrèdit, i els 600 milions d'euros per a la nova línia I+I (internacionalització+innovació). La resta fins arribar als 2.500 es concentren en la branca d'activitat de finançament empresarial centrada en crèdits directes, específicament la nova línia Capitalització amb un límit de 400 milions d'euros i la línia Inversió i Circulant per 500 milions d'euros addicionals.

Cal destacar, la bona acceptació de les diferents línies de crèdit per a sectors específics, com l'agroalimentari i la innovadora línia per a la capitalització d'empreses, per finançar als accionistes l'aportació de fons propis a les petites i mitjanes empreses, entre d'altres.

Tota aquesta activitat comercial s'ha dut a terme alhora que s'esmerçaven esforços per mantenir els estrictes nivells de gestió dels riscos amb els criteris de prudència habituals per part del Grup: vetllar per la viabilitat dels projectes a invertir, mantenir el criteri de finançar-los al termini adequat i amb les garanties suficients, i incrementar els recursos per al seguiment i recuperació de les operacions creditícies.

Tot això ens ha permès rebaixar l'índex de mora fins a situar-lo en el 7,35%, en la banda baixa del sector si aquest agregués els actius adjudicats. Aquest bon comportament de la mora ens ha permès incrementar els fons de provisions per insolvències fixant la taxa de cobertura en el 82,85%, un cop fet l'esforç addicional derivats dels nous requeriments de la Circular 2/2012 del Banc d'Espanya en matèria de sanejament del sector financer.

Pel que respecta als fons propis, un any més, l'ICF ha comptat amb el suport de la Generalitat de Catalunya, amb una ampliació del capital de 23 milions d'euros, fet que permet elevar el rati de solvència per sobre del 20%, que situa l'ICF com una de les entitats amb millor solvència dins del sistema financer espanyol.

Evolució de l'activitat del Grup ICF

L'any 2011 l'ICF ha formalitzat 3.943 noves operacions de crèdit i avals per 688 milions d'euros, d'aquest import, el 80% correspon a activitat directa i el 20% restant a mediació (posada en marxa de les línies per part de les entitats financeres a partir del mes d'octubre de 2011).

Aquesta activitat s'ha concentrat majoritàriament en petites i mitjanes empreses i autònoms amb un 98% del total d'operacions i, la resta, 1% empreses i 1% sector públic.

Quant a import els percentatges són els següents: un 77% pimes i autònoms, un 16% empreses i el 7% restant empreses i institucions del sector públic.

Referent a l'activitat de les empreses filials voldríem destacar el següent:

Durant l'exercici 2011, l'Institut Català de Finances Holding SAU s'ha focalitzat en la consecució de dos objectius principals: la reordenació de la cartera de participades financeres i, en segon lloc, l'actualització de la política d'inversió en capital risc, adaptant-la a la situació econòmica actual i amb l'objectiu de donar resposta a les necessitats de finançament de les empreses catalanes. En aquest sentit, el 2011 l'Institut Català de Finances Holding ha compromès 1 milió d'euros amb Caixa Capital Biomed, una SCR adreçada a projectes del sector biotecnològic. Addicionalment, ha desemborsat capital compromès en la resta de la cartera de participades per import de 5,8 milions d'euros.

En relació a la societat Instruments Financers per a Empreses Innovadores (IFEM) cal destacar la posada en marxa de la línia de coinversió en projectes d'emprenedoria, a través de xarxes de Business Angels, amb un aportació compromesa de 10 milions d'euros, que s'instrumenta a través de préstecs participatius. A data d'avui s'han acreditat 10 xarxes de Business Angels per col·laborar amb IFEM en la localització d'inversors i inversions, en el marc de la seva actuació com a gestor dels Fons JEREMIE a Catalunya.

Cal destacar també que el 17 de febrer del 2012 es va posar en marxa Capital MAB, FCR, un fons de capital risc per invertir en empreses catalanes que surtin a cotitzar o que ja ho facin al Mercat Alternatiu Borsari (MAB), gestionat per Institut Català de Finances Capital, SGEGR SAU i amb uns fons compromesos de 10 milions d'euros aportats per l'Institut Català de Finances Holding. Aquest nou instrument pot jugar un paper important tant en el segment de "venture" com en el del mercat mitjà. Amb aquest nou fons, l'Institut Català de Finances Capital, SGEGR SAU gestiona patrimoni per import de 40,5 milions d'euros.

Gestió de tresoreria i endeutament de l'ICF

Durant el 2011 s'ha incrementat l'aversion al risc del deute sobirà dels països perifèrics de la zona euro, i el que va començar per Grècia, es va anar estenent a Irlanda, Portugal i, més recentment a Espanya i Itàlia; i fins i tot països com França i Àustria han perdut la triple A. Aquesta manca de credibilitat en el deute públic dels països perifèrics, que ja va marcar tot el 2010, s'ha accentuat en el 2011, i com no podia ser d'una altra manera, també va afectar l'ICF, el qual va haver de substituir el finançament en mercats de capital, pel finançament bilateral amb entitats privades i

públiques, complementat amb l'increment de fons propis.

Gestió de balanç

Significar que des de l'any 2008 l'ICF ha continuat aplicant la Circular 4/2004, i posteriors modificacions, del Banc d'Espanya.

Evolució de l'actiu

Donada la reorganització del balanç d'aquest any, per la venda d'ICF Equipaments SAU (actualment Edificis i Equipaments de Catalunya, SAU), i l'absorció de l'Institut de Crèdit Agrari (ICCA), l'actiu de l'entitat s'ha situat en els 4.772 milions d'euros. Destacar els 321 milions d'euros de creixement en el crèdit directe a la clientela en aquest període amb un creixement de l'11% respecte del saldo a 31 de desembre de 2010.

Aquest creixement del crèdit a la clientela s'ha finançat majoritàriament amb una reducció dels dipòsits en entitats de crèdit.

Evolució del Passiu

L'ICF ja va preveure un any molt complicat a l'hora d'aconseguir recursos. Per aquest motiu, l'Institut va començar el 2011 amb una posició de tresoreria molt forta i sòlida. Aquest posicionament estratègic s'ha vist recolzat amb l'aportació de capital per part de la Generalitat de Catalunya per un import de 23 milions d'euros corresponent al 2011. Com a resultat de l'aportació de capital, els beneficis de l'any 2011 i les reserves aportades per la integració de l'Institut Català del Crèdit Agrari, la ràtio de solvència de l'ICF s'ha incrementat fins al 23,33%, des del 16,93% de tancament de 2010, i correspon en la seva totalitat a capital, core tier 1.

La capacitat d'endeutament de l'ICF ve determinada per la llei pressupostària anual. Respectant aquests límits l'ICF pot captar recursos aliens a través de qualsevol modalitat, ja sigui per contractes amb entitats financeres públiques i/o privades o per emissions i col·locacions privades de títols en els mercats de capital.

A llarg del 2011 l'ICF ha tancat operacions noves d'endeutament per un total de 250 milions d'euros amb entitats financeres públiques i privades. El fet que bancs públics, com ara el BEI (Banc Europeu d'Inversions) i l'ICO (Instituto de Crédito Oficial) siguin finançadors recurrents evidencia un reconeixement de la sòlida posició de l'ICF davant les institucions públiques a nivell estatal i europeu.

Amb la finalitat de continuar amb la diversificació de la base inversora i el desenvolupament de nous mercats, l'ICF compta amb la qualificació creditícia de dues prestigioses agències de ràting, Standard and Poor's i Fitch Rating. El ràting de crèdit de l'Institut s'ha vist reforçat per la garantia explícita, irrevocable, incondicional i directa que li dona la Generalitat de Catalunya a tots el deutes i obligacions, publicada en la llei de pressupostos de juliol 2011.

Els darrers nivells de qualificació atorgats són:

Agència	A curt termini	A llarg termini	Perspectiva	Data informe
Standard & Poor's	A -2	A -	Negativa	20/05/2011
Fitch Raitings	F2	A -	Negativa	23/12/2011

Gestió del compte d'exploració

Els importants canvis de balanç ja comentats anteriorment fan complicat poder comparar l'evolució del compte d'exploració entre els anys 2010 i el 2011.

Dit això, sí que podem constatar que el benefici abans d'impostos s'ha situat en els 27,9 milions d'euros, dels quals 10,7 milions d'euros provenen del resultat de les activitats d'exploració amb un alça de 22 milions d'euros respecte al 2010. D'aquests 22 milions d'increment, 3,8 milions d'euros provenen de menors dotacions netes, i la resta de la millora del marge brut.

L'increment en les despeses d'administració, s'explica per la incorporació temporal del personal de l'ICCA, d'acord amb allò que preveia la Llei 7/2011.

L'important augment del marge d'intermediació prové, de l'increment de la cartera creditícia, de la constant adequació del preus de l'actiu als preus de mercat, i de l'efecte favorable de la bona posició de tresoreria que ha permès moderar el cost de l'endeutament.

Perspectives per al 2012

Activitat

Atesa la complexitat de la situació actual, l'ICF manté l'objectiu de contribuir a la recuperació econòmica del país i facilitar així l'accés al crèdit de les petites i mitjanes empreses de Catalunya. En aquest sentit, al llarg de 2012 es continuaran comercialitzant les línies que es van obrir a mitjans del 2011, internacionalització i innovació (I+I), línies de capitalització per millorar la solvència de les empreses i línies d'aval per facilitar l'increment del finançament del capital circulant. Addicionalment s'obriran noves línies de finançament per millorar la competitivitat de l'empresa catalana i fomentar l'ocupació.

Tot i l'entorn advers, es preveu incrementar l'activitat creditícia de mediació i directa en un 50%.

Quant a les empreses filials (ICF Holding, ICF Capital i IFEM), la previsió és continuar impulsant el desenvolupament de les línies de capital risc, en els diferents segments (capital llavor, capital desenvolupament i capital creixement – pimes).

A més, preveiem que continuï la situació de tancament dels mercats financers i, per tant, l'escassa liquidat i la poca oferta de finançament cotitzarà a preus molt elevats, per la qual cosa es mantindrà el focus en la captació de recursos juntament amb la revisió permanent de la política de preus de les operacions d'actiu.

Estats financers

A tancament de 2012 es preveu que el balanç del Grup superi els 5.100 milions d'euros, concentrant tot el creixement en crèdit a la clientela, tant per la part de crèdit directe, com per la part dels préstecs intermediats per les entitats financeres.

A més de la liquiditat actual i els recursos provinents de l'exploració, pre-

veiem nou finançament provinent de la banca pública europea per disposar dels recursos suficients per finançar el creixement estimat.

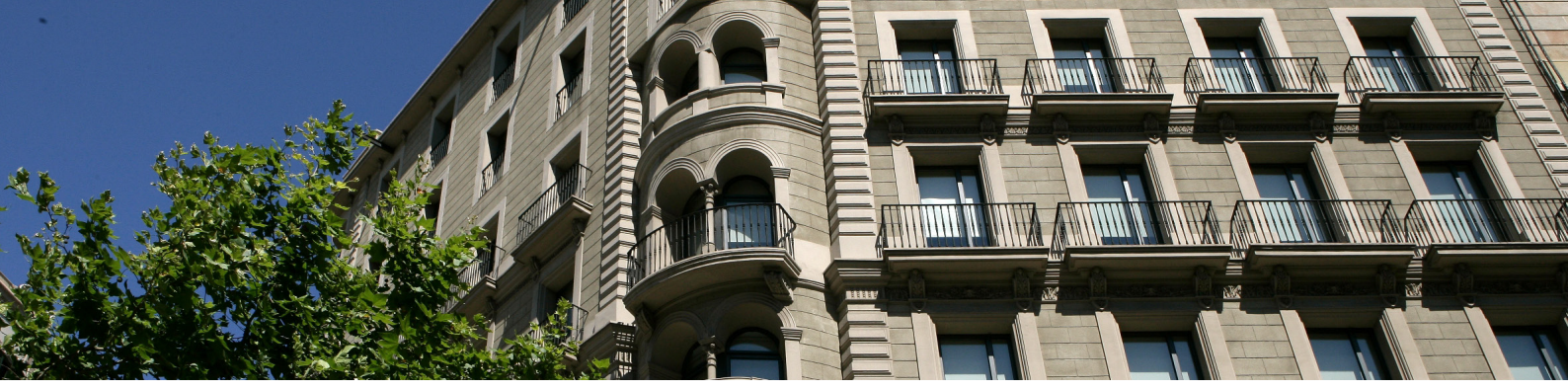
Així mateix, s'estima un manteniment dels nivells de mora actuals i de la taxa de cobertura d'actius dubtosos i mantenir l'excel·lent nivell de capitalització, per sobre del 18%.

Organització interna

Atès el creixement previst, se seguiran reforçant els mitjans tècnics per poder millorar el suport a les àrees de negoci i, alhora, reduir els riscos operatius.

Es donarà continuïtat a la política d'inversió en formació del nostre personal.

Seguirem actuant en la reducció de les despeses generals, i així millorar encara més l'excel·lent rati d'eficiència des de l'11,8% actual amb l'objectiu de situar-lo al voltant del 10%.



Institut Català
de Finances