

## III. OTRAS DISPOSICIONES

### MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

**9005** *Resolución de 25 de julio de 2013, del Instituto de Crédito Oficial, por la que se publican las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.*

De conformidad con lo dispuesto en el apartado 4 del artículo 136 de la Ley 47/2003 de 26 de noviembre, General Presupuestaria y el número Tercero de la Resolución de 3 de junio de 2013, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se determina el contenido mínimo de la información a publicar en el “Boletín Oficial del Estado” por las entidades del sector público estatal empresarial y funcional que no tengan obligación de publicar sus cuentas anuales en el Registro Mercantil, se hacen públicas, a efectos de su inserción en el Boletín Oficial del Estado, las cuentas anuales consolidadas del Instituto de Crédito Oficial, con su informe de auditoría, correspondiente al ejercicio 2012, que figuran como anexo a esta resolución.

Madrid, 25 de julio de 2013.–El Presidente del Instituto de Crédito Oficial, Román Escolano Olivares.

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS CONSOLIDADAS

INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL

EJERCICIO 2012

OFICINA NACIONAL DE AUDITORÍA

### ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN

II. OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO

III. OPINIÓN

## I. INTRODUCCIÓN

La Intervención General de la Administración del Estado, a través de la Oficina Nacional de Auditoría, en uso de las competencias que le atribuye el artículo 168 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, ha realizado el presente informe de auditoría de cuentas consolidadas del Instituto de Crédito Oficial (ICO).

Las cuentas anuales consolidadas del Instituto de Crédito Oficial y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2012 fueron formuladas por su Presidente el 30 de marzo de 2013 y puestas a disposición de esta Oficina Nacional de Auditoría el 25 de abril de 2013.

El trabajo de auditoría se ha realizado por la empresa Ernst & Young, S.L., en el marco del contrato suscrito entre el Ministerio de Economía y Hacienda y dicha empresa a propuesta de la Intervención General de la Administración del Estado (IGAE). Dicho trabajo ha sido objeto de una revisión selectiva por funcionarios de la Oficina Nacional de Auditoría en los términos establecidos en el pliego de prescripciones técnicas que rige el mencionado contrato.

El presente informe recoge la opinión de los auditores de la Intervención General de la Administración del Estado y ha sido realizado de acuerdo con las Normas de Auditoría del Sector Público.

## II. OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO

El objetivo de nuestro trabajo es comprobar si las cuentas anuales consolidadas examinadas presentan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados, de los cambios del patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados del Instituto de Crédito Oficial y de sus sociedades dependientes de acuerdo con las normas y principios contables que son de aplicación y contienen la información necesaria para su interpretación y comprensión adecuada. Asimismo, el trabajo ha comprendido la revisión de que la información contable incluida en el informe de gestión consolidado concuerda con la contenida en las cuentas anuales consolidadas y se ha elaborado de acuerdo con su normativa reguladora.

El examen comprende el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

De acuerdo con la legislación vigente se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado, y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Con fecha 27 de abril de 2012 esta Oficina Nacional de Auditoría emitió un informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, en el que se expresó una opinión favorable.

La información relativa a las cuentas anuales a que se refiere este informe de auditoría queda contenida en el fichero GB 0721\_2012\_F\_130425\_125734 Cuentas.zip cuyo resumen electrónico es F4FC223ADC29A695537068DE5ED3A119 que está depositado en la aplicación CICEP.red de la Intervención General de la Administración del Estado.

En el desarrollo de nuestro trabajo no ha existido ninguna limitación en la aplicación de las normas y procedimientos de auditoría.

### III. OPINIÓN

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del Instituto de Crédito Oficial y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2012 representan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados y contienen la información necesaria para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior presentadas a efectos comparativos.

#### Concordancia del informe de Gestión Consolidado

De acuerdo con la normativa reguladora la Entidad elabora, junto con las cuentas anuales consolidadas, un Informe de Gestión consolidado. El informe de gestión, consolidado adjunto contiene las explicaciones que el Presidente de la Entidad dominante considera oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las citadas cuentas anuales consolidadas.

Nuestro trabajo se ha limitado a verificar que el mismo se ha elaborado de acuerdo con su normativa reguladora y que la información contable que contienen concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas auditadas.

*El presente informe de auditoría ha sido firmado electrónicamente a través de la aplicación Cicep.red de la Intervención General de la Administración del Estado por Don Ángel Manuel Álvarez Capón, Jefe de División de la Oficina Nacional de Auditoría, y por Doña M<sup>a</sup> Ángeles Trigo Quiroga, Auditor Nacional, en Madrid a 30 de abril de 2013.*

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

*Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2012 e  
Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio 2012*

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| ACTIVO   | 2012               | 2011              |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 6)</b>                                   | <b>284 350</b>     | <b>31 122</b>     |
| <b>Cartera de negociación (Nota 7)</b>   | <b>554 945</b>     | <b>451 799</b>    |
| Valores representativos de deuda   | -                  | -                 |
| Otros instrumentos de capital  | -                  | -                 |
| Derivados de negociación   | 554 945            | 451 799           |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>  | -                  | -                 |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)</b>                          | <b>201 633</b>     | <b>1 026 712</b>  |
| Valores representativos de deuda   | -                  | 854 293           |
| Otros instrumentos de capital  | 201 633            | 172 419           |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>  | -                  | -                 |
| <b>Inversiones crediticias (Nota 9)</b>  | <b>91 142 453</b>  | <b>80 134 758</b> |
| Depósitos en entidades de crédito  | 46 494 074         | 50 092 403        |
| Crédito a la clientela   | 44 648 379         | 30 042 355        |
| Valores representativos de deuda   | -                  | -                 |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>  | 12 209 811         | 17 022 077        |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)</b>                                    | <b>19 440 338</b>  | <b>7 412 672</b>  |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>  | -                  | -                 |
| <b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>                              | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Derivados de cobertura (Nota 11)</b>  | <b>3 019 268</b>   | <b>5 206 759</b>  |
| <b>Activos no corrientes en venta (Nota 12)</b>  | <b>1 353</b>       | <b>2 151</b>      |
| <b>Participaciones (Nota 13)</b>   | <b>51 621</b>      | <b>49 544</b>     |
| Entidades asociadas  | 51 621             | 49 544            |
| Entidades multigrupo   | -                  | -                 |
| <b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>                                     | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Activo material (Nota 14)</b>   | <b>98 561</b>      | <b>100 325</b>    |
| Inmovilizado material  | 98 561             | 100 325           |
| De uso propio  | 98 561             | 100 325           |
| Inversiones inmobiliarias  | -                  | -                 |
| <i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>                              | -                  | -                 |
| <b>Activo intangible (Nota 15)</b>   | <b>8 037</b>       | <b>10 736</b>     |
| Otro activo intangible   | 8 037              | 10 736            |
| <b>Activos fiscales (Nota 16)</b>  | <b>165 488</b>     | <b>166 122</b>    |
| Corrientes   | 18 890             | 2 154             |
| Diferidos  | 146 598            | 163 968           |
| <b>Otros activos (Nota 17)</b>   | <b>279 541</b>     | <b>2 557</b>      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>115 247 588</b> | <b>94 595 257</b> |

**INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
 (Expresados en miles de euros)

| PASIVO   | 2012               | 2011              |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>Cartera de negociación (Nota 7)</b>   | <b>553 234</b>     | <b>442 959</b>    |
| Derivados de negociación   | 553 234            | 442 959           |
| <b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | -                  | -                 |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 19)</b>                                | <b>109 582 729</b> | <b>89 252 076</b> |
| Depósitos de bancos centrales  | 20 000 000         | 375 126           |
| Depósitos de entidades de crédito  | 5 127 447          | 4 333 080         |
| Depósitos de la clientela  | 8 076 351          | 11 334 294        |
| Débitos representados por valores negociables  | 72 762 718         | 69 112 721        |
| Pasivos subordinados   | -                  | -                 |
| Otros pasivos financieros  | 3 616 213          | 4 096 855         |
| <b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>                              | -                  | -                 |
| <b>Derivados de cobertura (Nota 11)</b>  | <b>337 575</b>     | <b>670 691</b>    |
| <b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>                            | -                  | -                 |
| <b>Provisiones (Nota 20)</b>   | <b>305 346</b>     | <b>414 059</b>    |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares                                    | 124                | 173               |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                               | -                  | -                 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                                    | 26 158             | 27 057            |
| Otras provisiones  | 279 064            | 386 829           |
| <b>Pasivos fiscales (Nota 16)</b>  | <b>49 282</b>      | <b>107 245</b>    |
| Corrientes   | 1 893              | 1 668             |
| Diferidos  | 47 389             | 105 577           |
| <b>Resto de pasivos (Nota 18)</b>  | <b>262 645</b>     | <b>4 542</b>      |
| <b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>                                     | -                  | -                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>111 090 811</b> | <b>90 891 572</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |                    |                   |
| <b>Ajustes por valoración (Nota 21)</b>  | <b>69 862</b>      | <b>205 632</b>    |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)                                 | 17 913             | 24 848            |
| Coberturas de los flujos de efectivo   | 51 949             | 180 784           |
| Diferencias de cambio  | -                  | -                 |
| <b>Fondos propios (Nota 22)</b>  | <b>4 086 915</b>   | <b>3 498 053</b>  |
| Capital o fondo de dotación - Emitido  | 3 230 234          | 2 700 837         |
| Prima de emisión   | -                  | -                 |
| Reservas   | 792 610            | 750 624           |
| Reservas acumuladas  | 792 610            | 750 624           |
| Remanente  | -                  | -                 |
| Otros instrumentos de capital  | -                  | -                 |
| Resultado del ejercicio  | 64 071             | 46 592            |
| Menos: Dividendos y retribuciones  | -                  | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>4 156 777</b>   | <b>3 703 685</b>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  | <b>115 247 588</b> | <b>94 595 257</b> |

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

| PRO MEMORIA                               | <u>2012</u>      | <u>2011</u>       |
|---|------------------|-------------------|
| <b>Riesgos contingentes (Nota 24)</b>     | <b>1 928 016</b> | <b>2 501 159</b>  |
| Garantías financieras                     | 1 928 016        | 2 501 159         |
| <br>                                      |                  |                   |
| <b>Compromisos contingentes (Nota 24)</b> | <b>6 115 510</b> | <b>16 498 696</b> |
| Disponibles por terceros                  | 5 598 582        | 15 993 051        |
| Otros compromisos                         | 516 928          | 505 645           |

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en miles de euros)

|  | 2012               | 2011               |
|--|--------------------|--------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)  | 3 470 877          | 2 624 890          |
| Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)  | <u>(2 710 811)</u> | <u>(2 190 346)</u> |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>   | <b>760 066</b>     | <b>434 544</b>     |
| Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 27)   | 370                | 951                |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 28)                                  | 2 224              | 2 909              |
| Comisiones percibidas (Nota 29)  | 46 802             | 49 637             |
| Comisiones pagadas (Nota 29)   | (18 984)           | (4 278)            |
| Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 30)  | <u>10 153</u>      | <u>(5 220)</u>     |
| Derivados de negociación   | 10 153             | (5 220)            |
| Otros  | -                  | -                  |
| Diferencias de cambio (neto) (Nota 2.4)  | <u>628</u>         | <u>(1 989)</u>     |
| Otros productos de explotación (Nota 33)   | <u>5 368</u>       | <u>3 141</u>       |
| Otras cargas de explotación  | -                  | -                  |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  | <b>806 627</b>     | <b>479 695</b>     |
| Gastos de administración   | <u>(32 118)</u>    | <u>(36 626)</u>    |
| Gastos de personal (Nota 31)   | (18 090)           | (19 158)           |
| Otros gastos generales de administración (Nota 32)   | (14 028)           | (17 468)           |
| Amortización   | <u>(7 421)</u>     | <u>(6 939)</u>     |
| Activo material (Nota 14)  | (2 416)            | (2 564)            |
| Activo intangible (Nota 15)  | (5 005)            | (4 375)            |
| Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 20)  | <u>(72 510)</u>    | <u>(141 197)</u>   |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)   | <u>(605 812)</u>   | <u>(230 925)</u>   |
| Inversiones crediticias (Notas 9 y 10)   | (605 812)          | (230 925)          |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Notas 8, 10 y 13) | -                  | -                  |
| <b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>88 766</b>      | <b>64 008</b>      |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)   | <u>(909)</u>       | <u>(2 269)</u>     |
| Fondo de Comercio y otro activo intangible (Nota 15)   | (1)                | (2 137)            |
| Otros activos (Nota 12)  | (908)              | (132)              |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clas. como corrientes en venta                                   | 234                | (31)               |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocios   | -                  | -                  |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clas. como operaciones interrumpidas                             | -                  | -                  |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>88 091</b>      | <b>61 708</b>      |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 23)  | (24 019)           | (15 116)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>   | <b>64 071</b>      | <b>46 592</b>      |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>64 071</b>      | <b>46 592</b>      |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante  | 64 071             | 46 592             |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios   | -                  | -                  |

**INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**I. ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en miles de euros)

|   | 2012              | 2011            |
|---|-------------------|-----------------|
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>64 071</b>     | <b>46 592</b>   |
| <b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>                                | <b>( 135 770)</b> | <b>65 914</b>   |
| Activos financieros disponibles para la venta                             | <b>( 9 907)</b>   | <b>( 3 907)</b> |
| Ganancias/Pérdidas por valoración   | ( 9 907)          | ( 3 907)        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                 | -                 | -               |
| Reclasificaciones   | -                 | -               |
| Coberturas de los flujos de efectivo                                      | <b>( 184 050)</b> | <b>98 070</b>   |
| Ganancias/Pérdidas por valoración   | ( 184 050)        | 98 070          |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                 | -                 | -               |
| Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas | -                 | -               |
| Reclasificaciones   | -                 | -               |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero              | -                 | -               |
| Ganancias/Pérdidas por valoración   | -                 | -               |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                 | -                 | -               |
| Impuesto sobre beneficios   | -                 | -               |
| Diferencias de cambio   | -                 | -               |
| Ganancias/Pérdidas por conversión   | -                 | -               |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                 | -                 | -               |
| Reclasificaciones   | -                 | -               |
| Activos no corrientes en venta  | -                 | -               |
| Ganancias por valoración  | -                 | -               |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                 | -                 | -               |
| Reclasificaciones   | -                 | -               |
| Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones                   | -                 | -               |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos                                    | -                 | -               |
| Impuesto sobre beneficios   | 58 187            | ( 28 249)       |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                                | <b>( 71 699)</b>  | <b>112 506</b>  |

**INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**II. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en miles de euros)

|   | PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE |                                      |   |  |                                     |                              |   |   |   |                            |   |                       |                             |                  |                           |  |                       |  |                             |
|---|--|--------------------------------------|---|--|-------------------------------------|------------------------------|---|---|---|----------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|--|-----------------------|--|-----------------------------|
|   | FONDOS PROPIOS                                   |                                      |   |  |                                     |                              |   |   |   |                            |   |                       |                             |                  |                           |  |                       |  |                             |
|   | RESERVAS   |                                      | Reservas<br>(Pérdidas) de<br>entidades<br>valoradas por<br>el método de<br>la participación |  | Otros<br>instrumentos<br>de capital |                              | Menos:<br>Valores<br>propios            |   | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>atribuido a<br>la entidad<br>dominante |                            | Menos:<br>dividendos y<br>retribuciones |                       | Total<br>Fondos<br>propios  |                  | Ajustes por<br>Valoración |  | Total<br>Minoritarios |  | Total<br>Patrimonio<br>Neto |
| Capital/<br>Fondo de<br>dotación                      | Prima<br>de<br>emisión                           | Reservas<br>(Pérdidas)<br>acumuladas | Reservas<br>(Pérdidas)<br>valoradas por<br>el método de<br>la participación                 | Reservas<br>(Pérdidas)<br>de<br>entidades<br>valoradas por<br>el método de<br>la participación | Otros<br>instrumentos<br>de capital | Menos:<br>Valores<br>propios | Menos:<br>dividendos y<br>retribuciones | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>atribuido a<br>la entidad<br>dominante | Menos:<br>dividendos y<br>retribuciones                                 | Total<br>Fondos<br>propios | Ajustes por<br>Valoración               | Total<br>Minoritarios | Total<br>Patrimonio<br>Neto |                  |                           |  |                       |  |                             |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2011                | 2 700 837  | -                                    | 745 248   | 5 376  | -                                   | -                            | -                                       | 46 592  | -   | 3 498 053                  | 205 632                                 | -                     | -                           | 3 703 685        |                           |  |                       |  |                             |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -  | -                                    | -   | -  | -                                   | -                            | -                                       | 64 071  | -   | 64 071                     | (135 770)                               | -                     | -                           | (71 699)         |                           |  |                       |  |                             |
| Otras variaciones del patrimonio neto:                | 529 397  | -                                    | 42 530  | (544)  | -                                   | -                            | -                                       | (46 592)  | -   | 524 791                    | -                                       | -                     | -                           | 524 791          |                           |  |                       |  |                             |
| Aumentos de capital / fondo de dotación               | 529 397  | -                                    | -   | -  | -                                   | -                            | -                                       | -   | -   | 529 397                    | -                                       | -                     | -                           | 529 397          |                           |  |                       |  |                             |
| Reducciones de capital                                | -  | -                                    | -   | -  | -                                   | -                            | -                                       | -   | -   | -                          | -                                       | -                     | -                           | -                |                           |  |                       |  |                             |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto           | -  | -                                    | 46 592  | -  | -                                   | -                            | -                                       | (46 592)  | -   | -                          | -                                       | -                     | -                           | -                |                           |  |                       |  |                             |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -  | -                                    | (4 062)   | (544)  | -                                   | -                            | -                                       | -   | -   | (4 606)                    | -                                       | -                     | -                           | (4 606)          |                           |  |                       |  |                             |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2012</b>         | <b>3 230 234</b>                                 | <b>-</b>                             | <b>787 778</b>  | <b>4 832</b>   | <b>-</b>                            | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                | <b>64 071</b>   | <b>-</b>  | <b>4 086 915</b>           | <b>69 862</b>                           | <b>-</b>              | <b>-</b>                    | <b>4 156 777</b> |                           |  |                       |  |                             |

**INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**II. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en miles de euros)

|   |  | PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE |                  |                                |  |                                  |                                  |                                   |  |                               |                                   |                        |       |       |                  |
|---|--|--|------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------|-------|------------------|
|   |  | FONDOS PROPIOS                                   |                  |                                |  |                                  |                                  |                                   |  |                               |                                   |                        |       |       |                  |
|   |  | RESERVAS   |                  |                                | Otros instrumentos de capital                        |                                  |                                  | Menos: dividendos y retribuciones |  | Ajustes por Valoración        |                                   | Intereses Minoritarios |       |       |                  |
|   |  | Capital / Fondo de dotación                      | Prima de emisión | Reservas acumuladas (Pérdidas) | Reservas valoradas por el método de la participación | Reservas (Pérdidas) de entidades | Reservas (Pérdidas) de entidades | Reservado del ejercicio           | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Otros instrumentos de capital | Menos: dividendos y retribuciones | Fondos propios         | Total | Total | Neto             |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2010                |  | 2 351 448  | -                | 713 874                        | 1 284  | -                                | -                                | 29 960                            | -  | -                             | 3 096 566                         | 139 718                | -     | -     | 3 236 284        |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   |  | -  | -                | -                              | -  | -                                | -                                | 46 592                            | -  | -                             | 46 592                            | 65 914                 | -     | -     | 112 506          |
| Otras variaciones del patrimonio neto:                |  | 349 389  | -                | 31 374                         | 4 092  | -                                | -                                | (29 960)                          | -  | -                             | 354 895                           | -                      | -     | -     | 354 895          |
| Aumentos de capital / fondo de dotación               |  | 349 389  | -                | -                              | -  | -                                | -                                | -                                 | -  | -                             | 349 389                           | -                      | -     | -     | 349 389          |
| Reducciones de capital                                |  | -  | -                | -                              | -  | -                                | -                                | -                                 | -  | -                             | -                                 | -                      | -     | -     | -                |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto           |  | -  | -                | 29 960                         | -  | -                                | -                                | (29 960)                          | -  | -                             | -                                 | -                      | -     | -     | -                |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto |  | -  | -                | 1 414                          | 4 092  | -                                | -                                | -                                 | -  | -                             | 5 506                             | -                      | -     | -     | 5 506            |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>         |  | <b>2 700 837</b>                                 | -                | <b>745 248</b>                 | <b>5 376</b>   | -                                | -                                | <b>46 592</b>                     | -  | -                             | <b>3 498 053</b>                  | <b>205 632</b>         | -     | -     | <b>3 703 685</b> |

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en miles de euros)

|  | <u>2012</u>          | <u>2011</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                 | <b>11 749 994</b>    | <b>2 341 334</b>     |
| <b>1. Resultado consolidado del ejercicio</b>                                  | <b>64 071</b>        | <b>46 592</b>        |
| <b>2 Ajustes al resultado</b>  | <b>710 535</b>       | <b>395 426</b>       |
| Amortización   | 7 421                | 6 939                |
| Otros ajustes  | 703 114              | 388 487              |
| <b>3. Aumento/ (disminución) neto de los activos de explotación</b>            | <b>(9 224 486)</b>   | <b>(14 347 762)</b>  |
| Cartera de negociación   | ( 103 146)           | 146 624              |
| Otros activos financieros a valor razonable en cambios pérdidas y ganancias    | -                    | -                    |
| Activos financieros disponibles para la venta                                  | 825 080              | 234 673              |
| Inversiones crediticias  | ( 11 007 696)        | ( 13 967 917)        |
| Otros activos de explotación   | 1 061 276            | ( 761 142)           |
| <b>4 Aumento/ (disminución) neto de los pasivos de explotación</b>             | <b>20 257 203</b>    | <b>16 240 484</b>    |
| Cartera de negociación   | 110 275              | ( 109 657)           |
| Otros pasivos financieros a valor razonable en cambios en pérdidas y ganancias | -                    | -                    |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 20 330 654           | 17 052 938           |
| Otros pasivos de explotación   | ( 183 726)           | ( 702 797)           |
| <b>5. Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios</b>                       | <b>( 57 329)</b>     | <b>6 594</b>         |
| <b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                   | <b>( 12 026 163)</b> | <b>( 3 083 657)</b>  |
| <b>6. (Pagos)</b>  | <b>(27 891 288)</b>  | <b>( 29 455 487)</b> |
| Activos materiales (Nota 14)   | ( 891)               | ( 362)               |
| Activos intangibles (Nota 15)  | -                    | ( 2 806)             |
| Participaciones (Nota 13)  | ( 2 077)             | ( 13 265)            |
| Otras unidades de negocio  | -                    | -                    |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (Nota 12)                   | ( 1 004)             | ( 260)               |
| Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)                                   | ( 27 887 316)        | ( 29 438 794)        |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                          | -                    | -                    |
| <b>7. Cobros</b>   | <b>15 865 125</b>    | <b>26 371 830</b>    |
| Activos materiales (Nota 14)   | 1 544                | 335                  |
| Activos intangibles (Nota 15)  | 2 700                | -                    |
| Participaciones (Nota 13)  | -                    | 45 664               |
| Otras unidades de negocio  | -                    | -                    |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (Nota 12)                   | 1 231                | 7 530                |
| Cartera de inversión a vencimiento (Nota 10)                                   | 15 859 650           | 26 318 301           |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                          | -                    | -                    |

**INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresados en miles de euros)

|   | <u>2012</u>    | <u>2011</u>       |
|---|----------------|-------------------|
| <b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>     | <b>529 397</b> | <b>349 389</b>    |
| <b>8. (Pagos)</b>   | -              | -                 |
| Dividendos  | -              | -                 |
| Pasivos subordinados  | -              | -                 |
| Amortización de instrumentos de capital propio                      | -              | -                 |
| Adquisición de instrumentos de capital propio                       | -              | -                 |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación            | -              | -                 |
| <b>9. Cobros</b>  | <u>529 397</u> | <u>349 389</u>    |
| Pasivos subordinados  | -              | -                 |
| Emisión de instrumentos de capital propio                           | -              | -                 |
| Enajenación de instrumentos de capital propio                       | -              | -                 |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación (Nota 22) | 529 397        | 349 389           |
| <b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>          | -              | -                 |
| <b>E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>    | <b>253 228</b> | <b>( 392 934)</b> |
| <b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>             | <b>31 122</b>  | <b>424 056</b>    |
| <b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>              | <b>284 350</b> | <b>31 122</b>     |
| <b>PROMEMORIA</b>   | -              | -                 |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b> | -              | -                 |
| Caja (Nota 6)   | 7              | 12                |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (Nota 6)        | <b>284 343</b> | <b>31 110</b>     |
| Otros activos financieros   | -              | -                 |
| Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista              | -              | -                 |

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

### INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

#### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

#### 1. Introducción, bases de presentación y otra información

##### 1.1 Introducción

El Instituto de Crédito Oficial (el Instituto, la Entidad Dominante o ICO, en adelante), Entidad Dominante del Grupo, creado por la Ley 13/1971, de 19 de junio, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial se reguló, hasta la publicación del Real Decreto Ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, por lo dispuesto en el artículo 127 de la Ley 33/1987, de 30 de diciembre, sobre Presupuestos Generales del Estado para 1988 y algunos preceptos de la citada Ley 13/1971 no derogados.

El Instituto tiene su domicilio social en Paseo del Prado, 4, en Madrid, en el que desarrolla completamente sus actividades no disponiendo de red de oficinas.

El Instituto es una entidad pública empresarial de las previstas en el artículo 43.1.b) de la Ley 6/1997, de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, adscrita al Ministerio de Economía y Competitividad, a través de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, que tiene naturaleza jurídica de entidad de crédito, y la consideración de Agencia Financiera del Estado, con personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios, así como autonomía de gestión para el cumplimiento de sus fines.

Corresponde a la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, la Dirección estratégica del Instituto, así como la evaluación y el control de los resultados de su actividad.

El Instituto se rige por lo dispuesto en la citada Ley 6/1997, de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, por la Disposición Adicional Sexta del Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera, por las disposiciones que le sean aplicables del Texto Refundido de la Ley General Presupuestaria, aprobado por Real Decreto Legislativo 1091/1998, de 23 de septiembre, por sus Estatutos, aprobados por Real Decreto 706/1999, de 30 de abril, de adaptación del Instituto de Crédito Oficial a la Ley 6/1997, de 14 de abril y de aprobación de sus Estatutos (B.O.E. nº 114 de 13 de mayo de 1999), y en lo no previsto en las normas anteriores, por las especiales de las entidades de crédito y por las generales del ordenamiento jurídico privado civil, mercantil y laboral.

Son fines del Instituto el sostenimiento y la promoción de las actividades económicas que contribuyan al crecimiento y a la mejora de la distribución de la riqueza nacional y, en especial, de aquellas que por su trascendencia social, cultural, innovadora o ecológica, merezcan su fomento.

Para el cumplimiento de tales fines, el Instituto actuará con absoluto respeto a los principios de equilibrio financiero y de adecuación de medios afines.

Además, se establecen como funciones del Instituto las de:

- a) Contribuir a paliar los efectos económicos producidos por situaciones de grave crisis económica, catástrofes naturales u otros supuestos semejantes, de acuerdo con las instrucciones que al efecto reciba del Consejo de Ministros o de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos.
- b) Actuar como instrumento de ejecución de determinadas medidas de política económica, siguiendo las líneas fundamentales que establezca el Consejo de Ministros o la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, o el Ministro de Economía, con sujeción a las normas y decisiones que al respecto adopte su Consejo General.

En el marco de dichos fines y funciones se encuentran los siguientes tipos de operaciones:

1. Actividad crediticia directa y mediación, con operaciones de apoyo financiero a determinados sectores y actividades estratégicas, tales como las PYME, construcción de viviendas, telecomunicaciones, internacionalización de la empresa española, etc., y con las operaciones traspasadas por los antiguos bancos oficiales, en la actualidad integrados en el Banco de Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA, en adelante), en virtud de lo dispuesto en el Acuerdo del Consejo de Ministros (en adelante A.C.M.) de 15 de enero de 1993.
2. Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (en adelante, CARI). Este sistema de apoyo a la exportación asegura un rendimiento a la entidad financiera, nacional o extranjera, que se adhiera al mismo. El Instituto actúa en estas operaciones como un mero intermediario, repercutiendo sus costes de gestión al Estado, conforme a lo dispuesto en la Ley de Presupuestos Generales del Estado para cada ejercicio.

El resultado neto de los ajustes de intereses con los bancos adheridos es compensado periódicamente al Instituto por el Estado o abonado a éste por el Instituto según que sea el resultado deudor o acreedor, respectivamente.

3. Fondo para la promoción del desarrollo (en adelante, FONPRODE). Se creó en 2010, conforme a la Ley 36/2010, y su actividad consiste en facilitar crédito para proyectos y programas de desarrollo, con carácter de donación, de Estado a Estado, en países menos adelantados. El Instituto actúa como un agente del Gobierno y la instrumentación, administración y contabilidad de estas operaciones se realiza de forma separada de la del resto de sus operaciones, en una contabilidad independiente a la del Instituto, percibiendo el ICO, de conformidad con la Ley de Presupuestos Generales del Estado para cada ejercicio, los costes de su gestión. En diciembre de 2010 este Fondo absorbió al Fondo para la concesión de microcréditos, gestionado también por el Instituto desde 1998 hasta su integración en FONPRODE.

4. Fondo para la internacionalización de la empresas (en adelante, FIEM). Se creó en 2010, conforme a la Ley 11/2010, y su actividad consiste en la financiación reembolsable de proyectos, en términos concesionales o de mercado, ligada a la adquisición de bienes y servicios españoles o a la ejecución de proyectos de inversión española o de interés nacional. El Instituto actúa también como un agente del Gobierno y la instrumentación, administración y contabilidad de estas operaciones se realiza de forma separada de la del resto de sus operaciones, en una contabilidad independiente a la del Instituto, percibiendo el ICO, de conformidad con la Ley de Presupuestos Generales del Estado para cada ejercicio, los costes de su gestión.

5. Fondo de cooperación para Agua y Saneamiento, creado a través de la Disposición adicional sexagésima primera de la Ley 51/2007, de 26 diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 2008 para financiar proyectos en los ámbitos del agua y del saneamiento, bajo el régimen de cofinanciación con las autoridades nacionales de los países de América Latina, prioritarios para la cooperación española.

6. Mecanismo de Financiación para el Pago a Proveedores (en adelante, FFPP). Creado a través de los Reales Decretos 4/2012 y 7/2012 para que, tanto las Entidades Locales como las Comunidades Autónomas atiendan las obligaciones pendientes de pago con sus contratistas (proveedores o cesionarios). El ICO interviene como gestor de las operaciones, sin que las mismas formen parte de su contabilidad. Por dicha actividad, el Instituto recibe la correspondiente comisión de gestión.

7. Fondo de Liquidez Autonómica (en adelante, FLA). Creado a través del RD Ley 21/2012, de 13 de julio, de medidas de liquidez de las Administraciones Públicas y en el ámbito financiero. El ICO interviene como gestor de las operaciones, sin que las mismas formen parte de su contabilidad. Por dicha actividad, el Instituto recibe la correspondiente comisión de gestión.

Estos seis últimos tipos de operaciones no figuran incluidos en la contabilidad del Grupo, según dispone la normativa aplicable a cada uno de ellos.

## 1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El Grupo presenta sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE), teniendo en cuenta los principios y normas contables recogidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2004), de Banco de España, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, y posteriores modificaciones, y con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital u otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera

consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que son aplicables a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2012:

- Modificaciones a la NIIF 7 “Desgloses – Traspasos de activos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2012.

La aplicación de estas modificaciones e interpretación no ha tenido un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación, publicada que todavía no esté vigente.

A la fecha de publicación de los estados financieros consolidados, las siguientes normas, modificaciones, e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea, pero no eran de aplicación obligatoria:

- Enmienda a la NIC 1 “Presentación de partidas de otro resultado global”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2012.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y es de aplicación retrospectiva para los acuerdos conjuntos en vigor a la fecha de aplicación inicial.
- NIIF 12 “Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 19 revisada “Beneficios a los Empleados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 28 revisada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.
- CINIIF 20 “Costes de excavación en la fase de producción de una mina de superficie”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- Enmiendas a la NIC 32 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- Enmiendas a la NIIF 7 “Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.
- Enmienda a la NIC 12 “Impuestos diferidos-Recuperación de los activos subyacentes”. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 y no tendrán impacto en la situación financiera, los resultados o los desgloses del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, modificaciones e interpretación cuando entren en vigor.

El Grupo estima que la aplicación de estas normas y modificaciones en el periodo de aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

A la fecha de publicación de los estados financieros consolidados, las siguientes normas, modificaciones, e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían sido aprobadas por la UE:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2015 para el IASB.
- Mejoras de las NIIF: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 para el IASB.
- Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7 “Fecha de aplicación obligatoria y desgloses en la transición. Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015 para el IASB.
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 “Guía de transición”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 para el IASB.
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIC 27 “Entidades de inversión: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 para el IASB.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas y modificaciones.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad del Presidente de la Entidad Dominante del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 del Grupo han sido formuladas por el Presidente de la Entidad Dominante del Grupo con fecha 30 de marzo de 2013, estando pendientes de aprobación por el Consejo General del Instituto, entidad dominante del Grupo, el cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

### 1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 y en la Memoria Consolidada adjunta es responsabilidad del Presidente del Instituto. En la elaboración de estas cuentas anuales, ocasionalmente se han utilizado estimaciones realizadas por el Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 2.7).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 2.10.2).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 2.12 y 2.13).
- Las pérdidas por obligaciones futuras derivadas de riesgos contingentes (Nota 2.14).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 2.2.4).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de forma significativa; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

### 1.4 Transferencia de activos y pasivos de la extinta Argentaria

Las extinguidas entidades Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., fueron el resultado de la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A. (BEX), Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. (BHE), según consta en la escritura pública de fusión de 30 de septiembre de 1998. El Banco de Crédito Agrícola, S.A. (BCA), fue absorbido anteriormente por Caja Postal, S.A. y el Banco de Crédito Local de España, S.A. (BCL), perteneciente también a la primera entidad, mantiene su propia personalidad jurídica.

En virtud de lo establecido en el A.C.M. de fecha 15 de enero de 1993, el Instituto adquirió el 31 de diciembre de 1992 los activos y pasivos de BCL, BHE, BCA y BEX derivados de operaciones de política económica que ostentaban la garantía del Estado o del propio Instituto y, en concreto, los créditos y avales a empresas en reconversión (acogidas a la legislación sobre reconversión y reindustrialización), los créditos excepcionales a damnificados por inundaciones, los créditos concedidos por dichas entidades con anterioridad a su constitución en sociedades anónimas, así como otros bienes, derechos y participaciones societarias.

Asimismo, el 25 de marzo de 1993, se firmó un contrato de gestión, con los bancos correspondientes, de los activos y pasivos traspasados y que incluye tanto la administración como la adecuada contabilización de los mismos según la normativa bancaria en vigor. Las comisiones de gestión devengadas en los ejercicios 2012 y 2011 han sido de 422 miles de euros y 453 miles de euros, respectivamente.

El desglose al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por naturaleza de los activos y pasivos transferidos, cuya gestión mantiene a dicha fecha el BBVA (entidad resultante de la integración de, entre otras, todas las anteriores) se muestra a continuación:

| <b>Balance de activos y pasivos gestionados por BBVA</b> | <b>Miles de euros</b> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>  |
| Entidades de crédito                                     | 9                     | 9            |
| Crédito Administraciones Públicas españolas              | 508                   | 580          |
| Crédito a otros sectores residentes                      | 110                   | 139          |
| Activos dudosos  | 3 196                 | 3 750        |
| Inmovilizado   | 95                    | 120          |
| Cuentas diversas   | 16                    | 7            |
| <b>Total activo</b>                                      | <b>3 934</b>          | <b>4 605</b> |
| Cuentas diversas   | 224                   | 293          |
| Cuenta de conexión con ICO                               | 3 532                 | 4 102        |
| Beneficio del ejercicio                                  | 178                   | 210          |
| <b>Total pasivo</b>                                      | <b>3 934</b>          | <b>4 605</b> |

### 1.5 Presentación de cuentas anuales individuales

En aplicación de lo establecido en el Artículo 42 del Código de Comercio, el Instituto ha formulado, con la misma fecha en que se formulan las presentes cuentas anuales consolidadas, las cuentas anuales individuales.

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de gastos e ingresos reconocidos individual, el estado total de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual del Instituto de Crédito Oficial correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|   | Miles de euros     |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2012               | 2011              |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales          | 284 349            | 31 121            |
| Cartera de negociación                        | 554 945            | 451 799           |
| Activos financieros disponibles para la venta | 201 633            | 1 026 712         |
| Inversiones crediticias                       | 91 131 038         | 80 124 223        |
| Cartera de inversión a vencimiento            | 19 440 338         | 7 412 672         |
| Derivados de cobertura                        | 3 019 268          | 5 206 759         |
| Activos no corrientes en venta                | 1 353              | 2 151             |
| Participaciones                               | 46 505             | 43 199            |
| Activo material                               | 98 465             | 100 190           |
| Activo intangible                             | 7 992              | 10 694            |
| Activos fiscales                              | 165 474            | 166 096           |
| Resto de activos                              | 278 404            | 1 334             |
| <b>Total activo</b>                           | <b>115 229 764</b> | <b>94 576 950</b> |
| Cartera de negociación                        | 553 234            | 442 959           |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 109 582 729        | 89 252 076        |
| Derivados de cobertura                        | 337 575            | 670 691           |
| Provisiones                                   | 305 302            | 414 015           |
| Pasivos fiscales                              | 49 282             | 107 245           |
| Otros pasivos                                 | 262 483            | 4 446             |
| <b>Total pasivo</b>                           | <b>111 090 605</b> | <b>90 891 432</b> |
| Ajustes por valoración                        | 69 862             | 205 632           |
| Fondos propios:                               | 4 069 297          | 3 479 886         |
| Capital o fondo de dotación                   | 3 230 234          | 2 700 837         |
| Reservas                                      | 779 049            | 739 023           |
| Resultado del ejercicio                       | 60 014             | 40 026            |
| <b>Total patrimonio neto</b>                  | <b>4 139 159</b>   | <b>3 685 518</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>         | <b>115 229 764</b> | <b>94 576 950</b> |
| Riesgos contingentes                          | 1 928 016          | 2 501 159         |
| Compromisos contingentes                      | 6 115 510          | 16 498 696        |
| <b>Total cuentas de orden</b>                 | <b>8 046 526</b>   | <b>18 999 855</b> |

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2012           | 2011           |
| Intereses y rendimientos asimilados  | 3 470 684      | 2 624 728      |
| Intereses y cargas asimiladas  | (2 710 811)    | (2 190 346)    |
| <b>Margen de intereses</b>   | <b>759 873</b> | <b>434 382</b> |
| Rendimiento instrumentos de capital  | 370            | 951            |
| Comisiones percibidas  | 43 433         | 44 598         |
| Comisiones pagadas   | (18 984)       | (4 278)        |
| Resultados de operaciones financieras (neto)                                       | 10 153         | (5 220)        |
| Diferencias de cambio (neto)   | 628            | (1 989)        |
| Otros productos de explotación   | 5 368          | 3 141          |
| Otras cargas de explotación  | -              | -              |
| <b>Margen bruto</b>  | <b>800 841</b> | <b>471 585</b> |
| Gastos de administración   | (30 441)       | (35 158)       |
| Amortización   | (7 371)        | (6 900)        |
| Dotaciones a provisiones (neto)  | (72 510)       | (141 197)      |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                               | (605 812)      | (230 935)      |
| <b>Resultado de las actividades de explotación</b>                                 | <b>84 707</b>  | <b>57 405</b>  |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)                                 | (908)          | (2 232)        |
| Ganancias/pérdidas por baja activos no clasificados como corrientes en venta       | 234            | (31)           |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocios                                 | -              | -              |
| Ganancias/pérdidas por baja activos no clasificados como operaciones interrumpidas | -              | -              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>84 033</b>  | <b>55 142</b>  |
| Impuesto sobre beneficios  | (24 019)       | (15 116)       |
| <b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>                             | <b>60 014</b>  | <b>40 026</b>  |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                                      | -              | -              |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   | <b>60 014</b>  | <b>40 026</b>  |

- c) Estados de cambios en el patrimonio neto. Estados individuales de ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|  | Miles de euros  |                |
|--|-----------------|----------------|
|  | 2012            | 2011           |
| <b>Resultado del ejercicio:</b>  | 60 014          | 40 026         |
| <b>Otros ingresos y gastos reconocidos:</b>                                | (135 770)       | 65 914         |
| Activos financieros disponibles para la venta                              | (9 907)         | (3 907)        |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios<br>en el patrimonio neto | -               | -              |
| Coberturas de los flujos de efectivo                                       | (184 050)       | 98 070         |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero               | -               | -              |
| Diferencias de cambio  | -               | -              |
| Activos no corrientes en venta   | -               | -              |
| Impuesto sobre beneficios  | 58 187          | (28 249)       |
| <b>Ingresos y gastos totales reconocidos</b>                               | <b>(75 756)</b> | <b>105 940</b> |

d) Estados de cambios en el patrimonio neto. Estados individuales de cambios totales en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|   | FONDOS PROPIOS              |                  |          |                               |                        |                         |                                   | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|---|-----------------------------|------------------|----------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|   | Capital / Fondo de dotación | Prima de emisión | Reservas | Otros instrumentos de capital | Menos: Valores propios | Resultado del ejercicio | Menos: dividendos y retribuciones |                       |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b>                     |                             |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                       |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2011                | 2.700.837                   | -                | 739.023  | -                             | -                      | 40.026                  | -                                 | 3.479.886             |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -                           | -                | -        | -                             | -                      | 60.014                  | -                                 | 60.014                |
| Otras variaciones del patrimonio neto:                |                             |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                       |
| Aumentos de capital / fondo de dotación               | 529.397                     | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | 529.397               |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto           | -                           | -                | 40.026   | -                             | -                      | (40.026)                | -                                 | -                     |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -                           | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | -                     |
| <b>Total otras variaciones del patrimonio neto</b>    | 529.397                     | -                | 40.026   | -                             | -                      | (40.026)                | -                                 | 529.397               |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2012</b>         | 3.230.234                   | -                | 779.049  | -                             | -                      | 60.014                  | -                                 | 4.069.297             |
|   |                             |                  |          |                               |                        |                         | 69.862                            | 4.139.159             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2011</b>                     |                             |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                       |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2010                | 2.351.448                   | -                | 707.775  | -                             | -                      | 31.248                  | -                                 | 3.090.471             |
| Total ingresos y gastos reconocidos                   | -                           | -                | -        | -                             | -                      | 40.026                  | -                                 | 40.026                |
| Otras variaciones del patrimonio neto:                |                             |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                       |
| Aumentos de capital / fondo de dotación               | 349.389                     | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | 349.389               |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto           | -                           | -                | 31.248   | -                             | -                      | (31.248)                | -                                 | -                     |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto | -                           | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | -                     |
| <b>Total otras variaciones del patrimonio neto</b>    | 349.389                     | -                | 31.248   | -                             | -                      | (31.248)                | -                                 | 349.389               |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>         | 2.700.837                   | -                | 739.023  | -                             | -                      | 40.026                  | -                                 | 3.479.886             |
|   |                             |                  |          |                               |                        |                         | 205.632                           | 3.685.518             |

- e) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|  | Miles de euros |                   |
|--|----------------|-------------------|
|  | 2012           | 2011              |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:                    |                |                   |
| Resultado del ejercicio  | 60 014         | 40 026            |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación  | 710 484        | 395 387           |
| Aumento/Disminución neta en los activos de explotación                         | ( 9 218 758)   | ( 14 349 844)     |
| Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación                         | 20 257 135     | 16 240 427        |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                                   | ( 57 341)      | 6 619             |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:                      |                |                   |
| Pagos  | ( 27 892 593)  | ( 29 446 768)     |
| Cobros   | 15 864 890     | 26 371 830        |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación                    | 529 397        | 349 389           |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes | -              | -                 |
| <b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>                    | <b>253 228</b> | <b>( 392 934)</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                              | 31 121         | 424 055           |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                 | 284 349        | 31 121            |

## 1.6 Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Instituto considera que el Grupo cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Instituto considera que el Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de este mismo carácter, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## 1.7 Coeficientes mínimos

### 1.7.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

El Banco de España, con fecha 22 de mayo de 2008, emitió la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. La mencionada Circular constituyó el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dictada a partir de Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Con ello se culminó también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento

Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas revisaron profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

La Directiva 2009/111/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre, ha modificado dichas directivas en lo que respecta a los bancos afiliados a un organismo central, a determinados elementos de los fondos propios, a los grandes riesgos, al régimen de supervisión y a la gestión de crisis, y, además, introdujo otras modificaciones en diversas normas técnicas contenidas en los anejos de la Directiva 2006/48/CE. Del mismo modo, la Directiva 2010/76/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2010, volvió a modificar ambas directivas en lo que respecta a los requisitos de capital para la cartera de negociación y las retitulizaciones, y a la supervisión de las políticas de remuneraciones.

Mediante la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible, y, fundamentalmente, la Ley 6/2011, de 11 de abril, por la que se modifica la Ley 13/1985, se llevó a cabo la primera fase de incorporación a nuestro ordenamiento de esas dos directivas. No obstante, atendiendo básicamente a la complejidad y el detalle en el que entran dichas directivas, especialmente en materia de solvencia, las leyes y el Real Decreto citados habilitaron al Banco de España para la transposición de muchos de los aspectos técnicos de dichas directivas.

Así, el objeto esencial de la Circular 4/2011, de 30 de noviembre, fue completar la trasposición a nuestro derecho positivo de las Directivas citadas (conocidas en el argot financiero como CRD2 y CRD3). Además, la Circular 4 /2011 ha avanzado en la adaptación de nuestra regulación prudencial a los nuevos criterios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en lo que se ha venido llamando Basilea III, es decir, en el nuevo marco prudencial sobre solvencia y liquidez abierto a finales de 2009 con los dos documentos publicados por el Comité; este objetivo se pretende cumplir, con el fin esencial de asegurar la computabilidad futura de los instrumentos de capital que se emitan a partir de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 1.922.918 miles de euros y 1.299.354 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 3/2008 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Adicionalmente, el Real Decreto - Ley 2/2012, de 3 de febrero, establece que los grupos consolidables de entidades de crédito, así como las entidades no integradas en un grupo consolidable, que deban cumplir un nivel mínimo de capital principal, deberán contar con un exceso adicional en función de su exposición a determinados activos, calculado según los porcentajes de deterioro establecidos en el mencionado Real Decreto Ley. El ICO cumple con los requerimientos adicionales

de capital principal por este concepto, por un importe de 10 millones de euros. Con fecha 28 de marzo de 2012 el Instituto remitió al Banco de España el informe previsto en el artículo 1.4 del RD Ley 2/2012.

La Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito y la Circular 7/2012, de 30 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal, han establecido que el capital principal de las entidades no deberá ser inferior al 9%, a partir del 1 de enero de 2013. Esta normativa no es aplicable al Instituto.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2012             | 2011             |
| Recursos propios básicos                 | 3 990 779        | 3 407 256        |
| - Capital                                | 3 230 234        | 2 700 837        |
| - Reservas (*)                           | 760 545          | 706 419          |
| Recursos propios de segunda categoría    | 311 643          | 294 913          |
| - Otras reservas (*)                     | 30 712           | 42 966           |
| - Cobertura colectiva riesgo insolvencia | 280 931          | 251 947          |
| Total recursos propios computables       | <u>4 302 422</u> | <u>3 702 169</u> |
| Total recursos propios mínimos (**)      | <u>2 379 504</u> | <u>2 402 815</u> |

(\*) La suma de las reservas usadas para el cálculo de los recursos propios computables del Grupo difiere de las contabilizadas en el balance consolidado porque en el cálculo de los recursos propios computables se está teniendo en cuenta:

- La deducción de recursos propios básicos por activo inmaterial.
- Las correcciones a ajustes por valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

(\*\*) Calculados como un 8% de los riesgos ponderados, según la Circular 3/2008

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los datos más relevantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes (importes en miles de euros):

|  | 2012              | 2011              |
|--|-------------------|-------------------|
| Recursos propios básicos                             | 3 990 779         | 3 407 256         |
| Riesgos ponderados                                   | <u>29 743 800</u> | <u>30 035 188</u> |
| Ratio de recursos propios básicos (%)                | <u>13,42%</u>     | <u>11,34%</u>     |
| Recursos propios computable                          | <u>4 302 422</u>  | <u>3 702 169</u>  |
| Ratio de recursos propios computables (%)            | <u>14,46%</u>     | <u>12,33%</u>     |
| Ratio mínimo de recursos propios computables (%) (*) | <u>9,5%</u>       | <u>9,5%</u>       |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la citada normativa.

(\*) El ratio mínimo de recursos propios computables para el ICO es del 9,5%, según lo establecido en la disposición adicional cuadragésimo novena, punto II, de la Ley 42/2006 de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2007.

## 1.7.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

El Instituto debe mantener un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2012 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto. Con fecha 24 de noviembre de 2011 ha entrado en vigor el Reglamento UE N° 1358/2011, que ha incluido la exigencia de un 1% para otros pasivos adicionales computables (depósitos a plazo a más de dos años, depósitos disponibles con preaviso de más de 2 años, cesiones temporales y valores distintos de acciones a más de 2 años). Esta modificación se aplica a partir del período de mantenimiento que comenzó el 18 de enero de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011, el ICO ha cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

## 1.7.3 Gestión de Capital

El Grupo considera como capital, a efectos de gestión, los recursos propios computables de primera y segunda categoría regulados en la normativa que le es de aplicación a efectos de solvencia (Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo de 2008, sobre determinación y control de recursos propios mínimos).

En este sentido, los requerimientos regulatorios de capital se incorporan de forma directa en la gestión del mismo, teniendo como objetivo el de mantener en todo momento un coeficiente de solvencia no inferior al 9,5%. Dicho objetivo se cumple a través de una adecuada planificación del capital.

## 1.8 Hechos posteriores

Según lo dispuesto en la Disposición Adicional Undécima de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, modificada por la Ley 42/2006, de PGE para 2007, pasarán a formar parte del patrimonio del Instituto los importes recuperados tras la cancelación de las deudas contraídas por el Estado con el ICO como consecuencia de determinados créditos y avales concedidos por las antiguas Entidades Oficiales de Crédito y por el propio Instituto. El importe estimado para 2012 es de 9,5 millones de euros, que serán registrados contablemente en 2013.

Al igual que en ejercicios anteriores, está previsto que el capítulo VIII de los Presupuestos Generales del Estado para 2013 contemple una nueva aportación al patrimonio del ICO, fijada para dicho año por un importe de 378 millones de euros, con el fin de incrementar los recursos propios del Instituto y adaptarlos a su actividad.

En el ejercicio 2013, el Instituto de Crédito Oficial, como Agencia Financiera del Estado, instrumentalizará, por orden del Gobierno, nuevas líneas de crédito dirigidas a empresarios y particulares, al objeto de dotar de mayor liquidez al sistema crediticio español, así como para atender a otras necesidades, en el marco de los objetivos del Instituto. Las principales líneas aprobadas son las siguientes:

- Línea ICO Empresas y Emprendedores 2013: Financiación orientada a autónomos y empresas que realicen inversiones productivas en el territorio nacional y necesiten cubrir sus necesidades de liquidez. También pueden solicitar financiación particulares y comunidades de propietarios para rehabilitación de viviendas.

- Línea ICO Garantía SGR 2013: Financiación orientada a autónomos y empresas españolas o mixtas con capital mayoritariamente español que cuenten con el aval de una Sociedad de Garantía Recíproca (SGR).
- Línea ICO Internacional 2013: Financiación orientada a autónomos y empresas españolas o mixtas con capital mayoritariamente español que realicen inversiones productivas fuera del territorio nacional y/o necesiten cubrir sus necesidades de liquidez.
- Línea ICO Exportadores 2013: Financiación destinada a autónomos y empresas españolas que necesiten obtener liquidez mediante el anticipo de facturas procedentes de su actividad exportadora.

El importe global de las líneas asciende a 22.000 millones de euros. Durante el mes de enero de 2013, el ICO y las Entidades de Crédito que remitieron la solicitud de adhesión a estas líneas de financiación tramitaron la redacción y firma de los contratos de financiación.

No se han producido más hechos relevantes que los señalados en los párrafos anteriores desde la fecha de cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2012) a la fecha de formulación de estas cuentas anuales (30 de marzo de 2013).

## 1.9 Información por segmentos de negocio

El Grupo dedica su actividad principal a la concesión de líneas de financiación y concesión de créditos directos por lo que, conforme a lo establecido en la normativa, se considera que la información relativa a la segmentación de la operativa en diferentes líneas de negocio del Grupo no resulta relevante.

El Grupo desarrolla su actividad tanto dentro como fuera del territorio nacional, de forma siempre vinculada a la financiación de operaciones con interés español.

## 1.10 Actividad crediticia ICO directo

En junio de 2010 el ICO puso en marcha una nueva actividad crediticia denominada "ICO directo", destinada a la financiación de autónomos, Pymes y entidades sin fines lucrativos residentes en España (con más de un año de actividad), para inversiones en territorio nacional (maquinaria, mobiliario, equipos informáticos, inmuebles, etc.). Esta actividad venía a complementar la actuación típica del Instituto a través de sus líneas de mediación con las Entidades Financieras, y supuso un ensanchamiento de los canales de financiación destinados a Pymes y autónomos. La línea ICO Directo fue objeto de prórroga para los ejercicios 2011 y 2012, finalizando en junio de 2012.

La formalización y administración de la operativa de ICO directo se llevó a cabo por las entidades financieras Banco Santander y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, entidades que resultaron adjudicatarias del concurso celebrado por el Instituto a tal efecto.

El desglose al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, por naturaleza de los activos y pasivos de la actividad de ICO directo, desglosado por entidades gestoras, se muestra a continuación:

| Balance Activos y Pasivos ICO Directo | Miles de euros |                |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | 2012           |                | 2011           |                |
|                                       | BBVA           | BS             | BBVA           | BS             |
| Crédito a otros sectores residentes   | 89 233         | 135 956        | <b>89 233</b>  | 262 902        |
| Activos dudosos (neto de provisión)   | -              | -              | -              | -              |
| Otras cuentas diversas                | -              | -              | -              | (7)            |
| <b>Total Activo</b>                   | <b>89 233</b>  | <b>135 956</b> | <b>199 731</b> | <b>262 895</b> |
| Cuentas diversas                      | -              | -              | -              | 1              |
| Cuenta de conexión con ICO            | 128 219        | 184 697        | 209 874        | 265 249        |
| Beneficio neto del ejercicio          | (38 986)       | ( 48 741)      | ( 10 143)      | ( 2 355)       |
| <b>Total Pasivo</b>                   | <b>89 233</b>  | <b>135 956</b> | <b>199 731</b> | <b>262 895</b> |

### 1.11 Actividad crediticia ICO Entidades Locales 2012

La Línea ICO-Entidades Locales 2011 se puso en marcha como consecuencia del Real Decreto Ley de impulso a la sostenibilidad de las cuentas públicas y la protección social aprobado en julio de 2011 por el Consejo de Ministros, cuyo objetivo era aliviar la situación de muchos autónomos y pequeñas empresas que, ante la actual coyuntura económica, se encuentran con un grave problema para liquidar sus derechos de cobro por suministros, obras y servicios realizados para entidades locales.

El objetivo de esta Línea fue dotar de liquidez a las entidades locales para el pago de facturas pendientes emitidas hasta el 30 de abril de 2011. Esta línea financiera posibilitaba preferentemente la cancelación de las deudas con los autónomos y las pequeñas y medianas empresas, considerando asimismo la antigüedad de las certificaciones o documentos.

La Línea ICO-Entidades Locales estuvo abierta desde julio de 2011 hasta noviembre de 2011. La Línea del ICO para Entidades Locales permitió que 1.029 Ayuntamientos, Diputaciones y Cabildos de toda España pudieran abonar 222.975 facturas pendientes por importe de 967 millones de euros de suministros, obras y servicios prestados por 38.338 autónomos y pymes, durante el ejercicio 2011.

La formalización y administración de la operativa de la línea ICO Entidades Locales 2011 se lleva a cabo por varias EECC adheridas al proyecto.

El desglose al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, por naturaleza de los activos y pasivos de la actividad de la línea ICO Entidades Locales 2011, se muestra a continuación:

| <b>Balance de activos y pasivos ICO EELL 2011</b> | <b>Miles de euros</b> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | <b>2012</b>           | <b>2011</b>    |
| Crédito Administraciones Públicas españolas       | 768 247               | 976 096        |
| Activos dudosos                                   | -                     | -              |
| Cuentas diversas                                  | -                     | -              |
| <b>Total activo</b>                               | <b>768 247</b>        | <b>976 096</b> |
| Cuenta de conexión con ICO                        | 708 196               | 967 703        |
| Beneficio del ejercicio                           | 60 051                | 8 393          |
| <b>Total pasivo</b>                               | <b>768 247</b>        | <b>976 096</b> |

## 2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

- a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Instituto continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

- b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

- c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones (únicamente a 1 de enero de 2004) (nota 14), activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

### 2.1 Participaciones

#### 2.1.1 Entidades del Grupo

Se consideran "Entidades del Grupo" aquéllas sobre las que el Instituto tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Instituto el control. Conforme a lo dispuesto en la nueva normativa se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se consolidan con las del Instituto por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. El Instituto, entidad dominante del Grupo, supone el 99% del mismo.

Adicionalmente, la participación de terceros, en su caso, en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado, no existiendo saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no existiendo saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

En el Anexo I se facilita información relevante sobre estas sociedades cuyo cierre de ejercicio es en todos los casos el 31 de diciembre.

### 2.1.2 Entidades asociadas

Son entidades sobre las que el Instituto tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con el Instituto ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como “Entidades asociadas” se presentan en estas cuentas anuales consolidadas registradas en el epígrafe “Participaciones - Entidades asociadas” del balance de situación consolidado y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Los resultados generados por transacciones entre la entidad asociada y las entidades del Grupo se eliminan en el porcentaje que representa la participación del Grupo en la entidad asociada.

Los resultados obtenidos en el ejercicio por la entidad asociada, después de la eliminación a que se refiere el apartado anterior, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación en las cuentas anuales consolidadas. El importe de estos resultados se registra en el epígrafe de “Resultados en entidades valoradas por el método de la participación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 28).

Las variaciones en los ajustes por valoración de la entidad asociada, posteriores a la fecha de adquisición se registran como incremento o disminución del valor de la participación. El importe de estas variaciones se ha registrado en el epígrafe “Ajustes por valoración”, del patrimonio neto consolidado.

En Anexo I se facilita información relevante sobre estas entidades.

## 2.2 Instrumentos financieros

### 2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### 2.2.2 Transferencias y baja de los instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
- Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida. Dicho pasivo se valorará posteriormente por su coste amortizado, salvo que cumpla los requisitos para clasificarse como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, se deducirá, el importe de los instrumentos financieros (tales como bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyan una financiación para la Entidad a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos financien específicamente a los activos transferidos. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

### **2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros**

#### Activos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN) y modelos de determinación de precios de opciones.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables:

- i) Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- ii) Nivel II: los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados, u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- iii) Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macrocoberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la nota anterior, excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la nota anterior. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota anterior.

#### **2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquéllos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera y que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.
  - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquéllos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera y que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, y los originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo. El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar activos de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.
  - Se consideran “Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” los:
    - Activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
    - Pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial por el Grupo o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:
      - Con ello se eliminen o se reduzcan significativamente, incoherencias en el reconocimiento o valoración que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.

- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la Dirección.
- Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Instituto mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

- Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Instituto y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el periodo que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por los activos incluidos en esta categoría, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por

estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Instituto y los instrumentos de capital propiedad del Instituto correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Instituto en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo de registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta".

- Pasivos financieros al coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Trigésima Cuarta de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.16.

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el apartado d) siguiente, los instrumentos financieros no podrán ser reclasificados dentro o fuera de la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero o ventas atribuibles a un suceso aislado y no recurrente que razonablemente no podría haber sido anticipado por el Instituto).
- c) Si se llegase a disponer de una valoración fiable de un activo financiero o pasivo financiero, para los que tal valoración no estaba previamente disponible, y fuera obligatorio valorarlos por su valor razonable, tal como los instrumentos de capital no cotizados y los derivados que tengan a estos por activo subyacente, dichos activos financieros o pasivos financieros se valorarán por su valor razonable y la diferencia con su valor en libros se tratará de acuerdo con lo preceptuado con su clase de cartera.

Durante el ejercicio 2012 y 2011 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas anteriormente.

- d) Si, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Instituto o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, unos activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2012 y 2011 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas anteriormente.

- e) Desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
  - Cuando el Instituto tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

En estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por el valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste o coste amortizado, según proceda. En ningún caso podrán volverse a reclasificar estos activos financieros dentro de la cartera de negociación.

Durante el ejercicio 2012 y 2011, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

## 2.3 Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio de la moneda extranjera y de mercado, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Normas Trigésima Primera y Trigésima Segunda de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la eficacia de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- Coberturas de valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Coberturas de flujos de efectivo: cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En el último caso, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias consolidada o, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero. En caso de transacciones previstas, en caso de que se prevea que no se va a realizar la transacción, el registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" correspondiente a tal operación se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

## 2.4 Operaciones en moneda extranjera

### 2.4.1 Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

Los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Instituto, Entidad Dominante del Grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (en miles de unidades de cada divisa):

|                                       | 2012      |           | 2011      |            |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                                       | Activos   | Pasivos   | Activos   | Pasivos    |
| Libras esterlinas                     | 172 536   | 1 200 023 | 320 883   | 2 016 884  |
| Dólares USA                           | 2 147 810 | 6 292 235 | 2 465 991 | 10 524 885 |
| Dólares canadienses                   | 139 229   | 650 000   | 138 835   | 782 682    |
| Franco suizos                         | 347       | 1 540 465 | 10 383    | 2 205 549  |
| Coronas suecas                        | -         | -         | -         | -          |
| Coronas noruegas                      | -         | 5 450 009 | -         | 7 875 016  |
| Yenes japoneses (millones de yenes)   | 4         | 180 996   | 2         | 233 495    |
| Dólares australianos                  | 56        | 299 996   | 66        | 1 499 987  |
| Resto divisas cotizadas (en euros)    | 154 102   | 199 653   | 152 151   | 233 597    |
| Resto divisas no cotizadas (en euros) | 157 467   | 1 834     | 147 008   | -          |

El contravalor de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el ICO como Entidad dominante del Grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | 2012             |                   | Miles de euros<br>2011 |                   |
|---|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|   | Activos          | Pasivos           | Activos                | Pasivos           |
| Entidades de Crédito españolas en España          | 269 895          | 75 808            | 187 147                | 525 633           |
| Entidades de Crédito españolas en el extranjero   | 26 861           | 42 466            | 3 658                  | 41 218            |
| Entidades de Crédito extranjeras en el extranjero | 32 092           | 338 883           | 188 076                | 382 024           |
| Créditos/Depósitos Adm. Públicas españolas        | -                | -                 | -                      | 591               |
| Créditos/Depósitos a otros sectores residentes    | 773 682          | -                 | 1 092 741              | -                 |
| Créditos/Depósitos Adm. Públicas no residentes    | -                | -                 | -                      | -                 |
| Créditos/Depósitos a otros sectores no residentes | 1 152 799        | -                 | 1 230 969              | -                 |
| Provisiones en moneda extranjera                  | -                | -                 | -                      | 422               |
| Bonos y obligaciones emitidos y resto             | 1 871            | 10 325 425        | 256                    | 16 764 001        |
|   | <b>2 257 200</b> | <b>10 782 582</b> | <b>2 702 847</b>       | <b>17 713 889</b> |

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión a euros de los saldos denominados en las principales monedas extranjeras en las que opera a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, son los tipos de mercado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 publicados por el Banco Central Europeo a cada una de las fechas.

El importe neto de las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera ascienden a 628 miles de euros de beneficio al 31 de diciembre de 2012 (1.989 miles de euros de pérdida al 31 de diciembre de 2011).

## **2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente, se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

### **2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la normativa. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las sociedades consolidadas.

### 2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

### 2.5.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### 2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado en función de su periodo de devengo.

## 2.6 Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## 2.7 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, utilizándose como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto su valor de mercado, siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Instituto.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para todos los instrumentos de deuda que son significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no son individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analiza exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las categorías definidas por la normativa aplicable (Circular 4/2004 de Banco de España). Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, las coberturas específicas necesarias por deterioro en base a los criterios fijados en la mencionada normativa, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes.

De forma similar, dichos instrumentos financieros son analizados para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país, entendiéndose por el mismo, aquél que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva, calculada en base a la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro se basa en la aplicación de unos porcentajes fijados en la normativa aplicable y que varían en función de la clasificación del riesgo de los instrumentos financieros según lo establecido en la mencionada normativa.

En general, para los instrumentos de deuda deteriorados, dicho deterioro se calcula aplicando los siguientes porcentajes sobre el riesgo vivo pendiente:

| <u>Fecha antigüedad del impago</u> | <u>Porcentaje de cobertura</u> |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Hasta 6 meses                      | 25%                            |
| Más de 6 meses sin exceder de 9    | 50%                            |
| Más de 9 meses sin exceder de 12   | 75%                            |
| Más de 12 meses                    | 100%                           |

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

Por otro lado y de acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2012, de 29 de febrero, del Banco de España, a las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, correspondientes a negocios en España de las entidades de crédito, tanto los existentes a 31 de diciembre de 2011 como los procedentes de la refinanciación de los mismos en una fecha posterior, y que a la referida fecha tuvieran una clasificación distinta de riesgo normal, les serán de aplicación los siguientes criterios:

- Las coberturas que correspondan por operaciones calificadas como dudosas destinadas a la financiación de construcciones o promociones inmobiliarias de todo tipo de activos, que se encuentren terminadas, en ningún caso podrán ser inferiores al 25 % del importe del riesgo vivo;
- Las coberturas que correspondan por operaciones calificadas como subestándar destinadas a la financiación de construcciones o promociones inmobiliarias de todo tipo de activos, que se encuentren terminadas, en ningún caso podrán ser inferiores al 20 % del importe del riesgo vivo. Este porcentaje será del 24 % para aquellas operaciones que no cuenten con garantía real;
- Las coberturas que correspondan por operaciones calificadas como dudosas o como subestándar, destinadas a la financiación de suelo para promoción inmobiliaria o de construcciones o promociones inmobiliarias de todo tipo de activos, que se encuentren en curso, en ningún caso podrán ser inferiores a los porcentajes que se indican a continuación:

| <u>Clase de activo</u>  | <u>Dudoso</u> | <u>Subestándar</u> |
|---|---------------|--------------------|
| Financiación de suelo para promoción inmobiliaria                                 | 60%           | 60%                |
| Financiación de construcción o promoción inmobiliaria en curso con obra parada    | 50%           | 50%                |
| Financiación de construcción o promoción inmobiliaria en curso con obra en marcha | 50%           | 24%                |

- Los porcentajes mínimos de cobertura a que se refiere la sección IV del anejo IX (activos adjudicados) no podrán ser inferiores a los siguientes:
  - a) Activos consistentes en construcciones o promociones inmobiliarias terminadas, así como viviendas, procedentes de financiaciones a los hogares, que no hayan sido residencia habitual de los prestatarios. El porcentaje a que se refiere la letra a) del apartado 32 (activos adjudicados en pago de deuda) será del 25 %, y los porcentajes mínimos de cobertura en función de la antigüedad de su incorporación al balance a que se refiere el apartado 35 serán los recogidos en el siguiente cuadro:

| <u>Plazo desde la adquisición</u> | <u>Porcentaje de cobertura</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| Más de 12 meses sin exceder de 24 | 30%                            |
| Más de 24 meses sin exceder de 36 | 40%                            |
| Más de 36 meses                   | 50%                            |

- b) Activos consistentes en suelo para promoción inmobiliaria o construcciones o promociones inmobiliarias en curso, con independencia de la antigüedad de su incorporación al balance:

| <u>Clase de activo</u>                         | <u>Porcentaje de cobertura</u> |
|--|--------------------------------|
| Suelo para promoción inmobiliaria              | 60%                            |
| Construcción o promoción inmobiliaria en curso | 50%                            |

Sobre el total de las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionadas con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, correspondientes a negocios en España, que a 31 de diciembre de 2011 estuviesen clasificadas como riesgo normal, se constituirá, por una sola vez, una cobertura del 7 % de su saldo vivo en dicha fecha. El importe de dicha cobertura podrá ser utilizado por las entidades exclusivamente para la constitución de las coberturas específicas que resulten necesarias como consecuencia de la reclasificación posterior como activos dudosos o subestándar de cualesquiera de dichas financiaciones o de la adjudicación o recepción de activos en pago de dichas deudas.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque el Instituto pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

## **2.8 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

La entidad emisora de contratos de garantía financiera los reconoce en la partida de "Otros pasivos financieros" por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, salvo que se trate de contratos emitidos por entidades aseguradoras.

En el inicio, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, es la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Grupo con similar plazo y riesgo. Simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- ii) El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

La clasificación como dudoso de un contrato de garantía financiera implicará la constitución de las oportunas coberturas, incluidas en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes".

## 2.9 Contabilización de las operaciones de arrendamiento

### 2.9.1 Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", aplicando para estimar su devengo el método el tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en normativa aplicable.

### 2.9.2 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las sociedades consolidadas actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, se presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en su cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

## 2.10 Gastos de personal

### 2.10.1 Retribuciones a corto plazo

Las retribuciones a corto plazo a empleados son remuneraciones cuyo pago se atiende antes de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios. Estas remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose, con carácter general, como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

### 2.10.2 Compromisos post-empleo

Los compromisos por pensiones contraídos por el Grupo se refieren a los adquiridos por el Instituto, correspondientes al personal que presta sus servicios en el mismo, se encuentran recogidos en el Convenio Colectivo vigente.

El personal del Instituto se encuentra adherido al Plan de Pensiones del Sistema de Empleo de Promoción Conjunta promovido por la Administración General del Estado, regulado por el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre y su Reglamento aprobado por Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero, y que se encuentra integrado en el Fondo de Pensiones BBVA Empleo Doce, siendo Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, la entidad gestora y BBVA, la entidad depositaria.

Como compromisos de aportación definida, el Instituto tiene asumido con su personal de más de dos años de antigüedad en la Administración a fecha 1 de mayo del año que corresponda, independientemente que sea funcionario de carrera o interino, personal contratado, personal eventual o alto cargo, una aportación anual para cuyo cálculo se tendrán en cuenta los siguientes parámetros:

- El grupo profesional al que se pertenece.
- La antigüedad (entendida como el número de períodos de 3 años de servicio del empleado público en la Administración, con independencia de la modalidad contractual).

Las cantidades a aportar serán las aprobadas por la Ley de Presupuestos Generales del Estado para cada ejercicio, no habiéndose registrado como gasto en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ningún importe al 31 de diciembre de 2012 (78 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

### 2.10.3 Fallecimiento e invalidez y premios de jubilación

Los compromisos asumidos con el personal por los premios de jubilación y los compromisos por muerte e invalidez anteriores a la jubilación, y otros conceptos similares se estiman calculando el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas a la fecha de las cuentas anuales, después de deducir cualquier pérdida actuarial menos cualquier ganancia actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos que cubren los compromisos, incluidas las pólizas de seguros. Todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata.

Por este concepto, al 31 de diciembre de 2012 el Instituto mantiene constituida una provisión para compromisos post empleo de 124 miles de euros (173 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

#### **2.10.4 Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se registran en el epígrafe de "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con abono a la cuenta de "Fondo de pensiones y obligaciones similares" del epígrafe de "Provisiones" de los balances de situación adjuntos únicamente cuando el Instituto está comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no ha registrado provisiones por este concepto al no existir ningún plan o acuerdo que requiera dicha dotación.

#### **2.11 Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe del "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (Nota 23).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquélla que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Instituto su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

## 2.12 Activos materiales

### 2.12.1 Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Instituto tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio.

El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

|                                   | <b>Porcentaje<br/>anual</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Inmuebles                         | 2%                          |
| Instalaciones                     | 4 a 15%                     |
| Mobiliario y equipo de oficinas   | 10%                         |
| Equipos de proceso de información | 25%                         |
| Elementos de transporte           | 16%                         |

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Instituto registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

## 2.12.2 Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.12.1).

## 2.13 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Instituto estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida”, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Instituto, o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización - Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Otro activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (Nota 2.12.1).

## 2.14 Provisiones y pasivos contingentes

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se diferencia entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 20).

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones iniciadas contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del ICO como del Grupo entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 2.15 Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

## **2.16 Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de las partidas individuales cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, el Grupo valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Instituto ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de “Perdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valorarán de acuerdo con lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo con los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la Nota 2.

### **3. Servicio de Atención al Cliente**

Con fecha 24 de julio de 2004 entró en vigor la Orden Eco 734 sobre el funcionamiento del Servicio de Atención al Cliente, que tiene como fin regular los Servicios de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente de bancos y entidades financieras. En relación con este Servicio, y si bien el Grupo no está obligado a contar con un servicio de atención al cliente, este Grupo viene atendiendo todas las reclamaciones y quejas que recibe, básicamente, por las operaciones propias de su actividad como agencia financiera. En orden a lograr la mayor calidad en los servicios prestados, el Instituto decidió crear en diciembre de 2006 una Unidad encargada de centralizar la recepción, tramitación, atención y respuesta de todas las quejas y sugerencias de proveedores, usuarios y clientes del ICO.

Durante el ejercicio 2012 se han recibido un total de 521 quejas, (1.319 en 2011) que se han respondido en un plazo medio de 5,3 días hábiles (6,2 días hábiles en 2011). El 49% del total se relacionan con operaciones del canal del Facilitador Financiero (ICO directo e ICO SGR) y el resto con operaciones de crédito de las Líneas de mediación por lo que han sido trasladadas a las entidades financieras correspondientes.

### **4. Distribución de resultados**

El resultado del ejercicio 2012, que asciende a 64.071 miles de euros, está a la fecha actual pendiente de fijar su distribución por el Consejo General del Instituto. Dicha distribución se ajustará a lo establecido en sus Estatutos.

### **5. Exposición al riesgo del Instituto, como entidad dominante del Grupo**

#### **5.1. El riesgo - Aspectos generales.**

El riesgo es algo consustancial a la actividad financiera. Su correcta medición, gestión y control debe contribuir a la consecución de márgenes adecuados y al mantenimiento de la solvencia de la entidad base de la confianza de clientes, inversores y empleados.

Sin pretender hacer una clasificación exhaustiva de los riesgos soportados por una entidad financiera, básicamente se podrían clasificar en cuatro categorías: Riesgo de liquidez, Riesgo de mercado, Riesgo de crédito y Riesgo operativo.

- **Riesgo de liquidez:** Es aquel en el que se incurre como consecuencia de falta de recursos líquidos suficientes con los que hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones, bien por falta de adecuación en la estructura de vencimientos activos y pasivos, bien por una situación de crisis excepcional en el mercado.

- **Riesgo de mercado:** Comprende la incidencia que sobre la cuenta de resultados y sobre el valor de los Recursos propios de la entidad producen variaciones adversas de las variables financieras relevantes, como pueden ser los tipos de interés en moneda nacional o en otras monedas, los tipos de cambio, los precios de las acciones, etc. Dentro de este riesgo podemos realizar una subdivisión en dos grandes grupos fundamentalmente: El riesgo de mercado de balance o estructural y el riesgo de mercado sobre las carteras de negociación.
- **Riesgo de crédito:** Hace referencia al riesgo de no recuperar íntegramente el principal y los intereses de las inversiones en los plazos previstos para ello. También en este tipo de riesgo podemos establecer dos grandes grupos: Riesgos de contrapartida con entidades bancarias y Riesgo de crédito sobre operaciones de inversión.
- **Riesgo operativo:** Se incurre en él como consecuencia de errores administrativos, procesos internos, contables, informáticos, de tipo legal o externos por circunstancias imprevistas.

El ICO, como entidad de crédito, está expuesto a este conjunto de riesgos que se deben identificar, medir y seguir para gestionar eficazmente. Ello se realiza de acuerdo al Manual de Políticas de Riesgos aprobado por su Consejo General, documento en el que se recopilan distintas metodologías, normativa aplicable, procedimientos y estructura organizativa.

## 5.2. Estructura organizativa

Con el fin de abarcar todos los ámbitos del riesgo, el Instituto de Crédito Oficial, dentro de su estructura organizativa (según la Circular Organizativa de Presidencia 4/2012 de 11 de mayo, tiene creadas unidades especializadas dependientes de la Subdirección de Riesgos, en dependencia de la Dirección General de Riesgos y Control Financiero.

La Subdirección de Riesgos, entre otras funciones, es responsable de diseñar y proponer las políticas internas de riesgos y de las metodologías de análisis, gestión y seguimiento de todos los riesgos del Instituto, de valorar la admisibilidad del riesgo de crédito del ICO y se encarga de la supervisión de la adaptación del ICO a las normas nacionales e internacionales en materia de riesgo, al tiempo que impulsa, coordina y supervisa la actividad de las unidades bajo su dependencia.

Las cuatro áreas especializadas en materia de Riesgos son el departamento de Políticas y Admisión, el área de Control Global del Riesgo, el área de Seguimiento y Recuperación Mayorista y el área de Seguimiento y Recuperación Minorista, cada una de ellas con funciones específicas.

El área de Control Global del Riesgo, cuyas principales funciones son:

- Elaboración, propuesta y control de las metodologías de medición de los riesgos financieros del Instituto: riesgos de mercado, de crédito de operaciones tesoreras y de liquidez. Elaborar un diagnóstico de situación de riesgos financieros.

- Controlar el cumplimiento de los límites de riesgos financieros y políticas aprobadas. Seguimiento de volumen y precios.
- Revisar periódicamente las líneas de crédito mediante el análisis de la situación económico-financiera de las contrapartes. Analizar las peticiones de líneas con nuevas contrapartes, controlar el cumplimiento de las líneas de crédito del balance y supervisar los niveles de concentración con los intermediarios.
- Revisar y definir de manera continuada los sistemas de medición “back testing” y “stress testing”.
- Proponer criterios de valoración de mercado de nuevos productos financieros, estableciendo metodología y medición de riesgos.
- Analizar la adaptación a las directivas comunitarias y normas nacionales en las materias de riesgos de su competencia.

El departamento de Políticas y Admisión, entre cuyas principales funciones están:

- Valorar la admisibilidad del riesgo para nuevos productos de activo.
- Analizar y elaborar informes de riesgo de crédito de las operaciones que se propongan al órgano competente.
- Analizar, en su caso, los límites de riesgo del ICO con clientes y sus grupos económicos, en su actividad de inversión, y en particular para los sectores económicos que se consideren necesarios sobre la base de análisis sectoriales.
- Analizar y valorar la incidencia en el riesgo asumido por ICO de cualquier modificación propuesta de operaciones ya formalizadas que requiera la aprobación de los órganos de decisión.
- Analizar la adaptación a las directivas comunitarias y normas nacionales en las materias de riesgos de su competencia.

El área de Seguimiento y Recuperación Mayorista, que tiene entre sus principales funciones:

- Analizar las propuestas de líneas de mediación que se propongan al órgano competente y realizar el control y verificar el cumplimiento de las condiciones de la cartera de las líneas vigentes, efectuando las inspecciones físicas pertinentes, y proponer, en su caso, medidas correctoras ante posibles incumplimientos.
- Establecer y mantener un sistema de rating interno, un sistema de calificación de riesgo-país, y una metodología de riesgo operacional.
- Realizar un control especial de las operaciones morosas y fallidas y hacer las propuestas de provisiones subjetivas.

- Controlar el riesgo de la operación y del cliente: verificar el cumplimiento de las condiciones de las operaciones directas, formalizadas y gestionadas en ICO, tanto de mercado como de política económica, hasta su vencimiento. Realizar el cálculo y control de los ratios y covenants, control de toda la documentación requerida, así como de la situación de pago, y de las garantías y de la evolución del riesgo de crédito en su conjunto.
- Gestión del soporte documental de la Comisión de Seguimiento.
- Analizar la adaptación a las directivas comunitarias y normas nacionales en las materias de riesgos de su competencia.

El área de Seguimiento y Recuperación Minorista, que tiene entre sus principales funciones:

- Analizar la viabilidad de las operaciones de refinanciación correspondientes a los segmentos objetivos.
- Propuestas a la Subdirección de Sistemas de la Información de las incidencias y mejoras detectadas en el aplicativo de Análisis.
- Comunicación quincenal a la Dirección de las operaciones de refinanciación minorista propuestas para aprobación. Realización de un informe sobre estas operaciones incidiendo en el perfil de riesgo, tipología de cliente, reducción de cuota y aprobación en función del nivel de importe de financiación.
- Control y seguimiento de las actuaciones recuperatorias de préstamos titularidad del ICO cuya gestión se encuentre delegada por el Instituto en otras entidades mediante contratos de prestación de servicios, para los segmentos de Pyme, Micropyme, Autónomos y particulares.
- Gestión recuperatoria de aquellas operaciones de titularidad del ICO cuya administración y gestión se lleve a cabo de forma directa en el Instituto, para los segmentos de Pyme, Micropyme, Autónomos y particulares.
- Preparación de distintas propuestas a los órganos internos de decisión del ICO relativas a los expedientes competencia del Área (propuestas de resolución, fallido, traspaso de operaciones para su gestión directa, etc.).
- Diseño, formalización y seguimiento de las operaciones de financiación directa instruidas por el Gobierno a consecuencia de situaciones de graves crisis económicas, catástrofes naturales u otros supuestos semejantes y, en su caso, evaluación de iniciativas o propuestas de actuación para su traslado a distintos Departamentos Ministeriales relativas a la situación y actuaciones de determinados colectivos de prestatarios.

En resumen, el ICO cuenta con un equipo de profesionales especializados en cada tipo de riesgo y con la responsabilidad propia de su función, que actúan conforme a los principios inspiradores en materia de riesgos, al Manual de Políticas de riesgos en vigor y a los procedimientos internos existentes.

### 5.3 El riesgo de liquidez en el ICO

Dentro de la normativa nacional existen varias referencias a considerar a la hora de realizar una adecuada gestión de este riesgo. Adicionalmente con la publicación de la Circular 4/2011 de 30 de noviembre, se introduce en la Circular 3/2008 la Norma centésima vigésima quinta, Información sobre liquidez, los Estados de Liquidez LQ que de forma mensual se elaboran y presentan a Banco de España. Del mismo modo, en el ámbito internacional se definen recomendaciones como las contenidas en el documento emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea de febrero de 2000 ("Sound Practices for Managing Liquidity in Banking Organizations") que consiste en una guía de principios que es preciso tener en cuenta a la hora de establecer un sistema de medición, gestión y control del riesgo de liquidez. Actualmente, con la publicación de la versión actualizada de los documentos de solvencia y liquidez de Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios y Basilea III: Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez, se da un nuevo paso en la dirección de garantizar unos parámetros más eficaces en la medición y el control de la liquidez. A primeros de enero de 2013, se publica el documento Basilea III: The liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools, que avanza en la definición y seguimiento de la ratio de liquidez a corto plazo.

En el ICO está perfectamente definida una estructura organizativa responsable de la información, seguimiento y control del riesgo de liquidez.

El Consejo General del ICO, en su sesión de fecha 20 de julio de 2012, aprobó la revisión anual de la metodología de medición, control y límites sobre el riesgo de liquidez.

La medida utilizada para su control en la gestión del riesgo de liquidez del balance es el "gap" de liquidez. Este "gap" de liquidez proporciona información sobre los desfases entre las entradas y salidas de fondos de forma diaria y por periodos de hasta doce meses de todas las masas de balance y fuera de balance que producen flujos de caja en la fechas reales en las que se producen.

Los "gap" de liquidez se miden a plazos de 1 semana y 1, 3 y 6 meses, no pudiendo representar cada uno de ellos los siguientes porcentajes sobre el total de los pasivos del Instituto: a 1 semana hasta el 0,5%, a un mes hasta el 1%, a 3 meses hasta el 2,5% y a 6 meses hasta el 5%.

De forma diaria se realiza un seguimiento de la liquidez a corto plazo. De forma semanal y también cada final de mes, se realiza este seguimiento y control de los límites con un horizonte hasta una semana, un mes, tres meses y seis meses.

El ICO tiene establecidos límites y señales de alerta de carácter cuantitativo que le permiten adelantarse a posibles situaciones de tensiones de liquidez.

Asimismo, existe una política de diversificación de las fuentes de financiación básica al objeto de minimizar este riesgo, y una revisión periódica de la liquidez a la que se incorporan aquellas previsiones de nueva actividad con el fin de establecer, con la antelación suficiente, las necesidades en cuanto a importes y fechas de financiación para lo que existe un plan anual de financiación.

Con carácter general, el ICO dispone de diversas formas de captación de liquidez, entre las que se encuentran la captación de liquidez a través del mercado interbancario, el mercado de repos y simultaneas y la emisión de valores de deuda, en mercados mayoristas y minoristas.

En este sentido, cabe indicar que la crisis financiera que está afectando a mercados internacionales y nacionales, y que tiene su origen en la llamada crisis sub-prime norteamericana, ha provocado una contracción muy significativa de los mercados financieros y, por tanto, una disminución significativa de las diversas fuentes de captación de financiación de las entidades financieras internacionales y nacionales. De esta manera, la captación de recursos a través del mercado interbancario y mediante la emisión de valores negociables de deuda se ha visto afectada de manera muy significativa por la mencionada crisis financiera.

En este sentido, debido a la nueva situación existente, se han tomado a lo largo del ejercicio 2012 las decisiones encaminadas a adaptar al ICO a la nueva situación de cara a garantizar que éste disponga de la liquidez necesaria que le permita atender puntualmente todos sus compromisos de pago y lograr sus objetivos estratégicos y operativos de inversión y crecimiento. Con estas medidas adoptadas, la dirección del ICO no estima problemas de liquidez a lo largo del ejercicio 2013.

### Plazos de vencimiento de los activos y pasivos financieros del Instituto, como entidad dominante del Grupo

La clasificación por plazos remanentes del activo y pasivo, sin incluir los ajustes por valoración ni los importes en moneda extranjera, del ICO al 31 de diciembre de 2012 se recoge en el siguiente cuadro:

| ACTIVO                                | Miles de euros   |                  |                   |                   |                    |                   |                   | Total              |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                       | A la vista       | Hasta 1 mes      | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 1 y 5 años  | Más de 5 años     |                    |
| Caja y depósitos bancos centrales     | 284 349          | -                | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | 284 349            |
| Depósitos en entidades de crédito     | 3 052            | 5 601 223        | 1 485 819         | 3 896 717         | 5 612 816          | 26 920 252        | 5 608 018         | 49 127 897         |
| Crédito a la clientela                | 1 197 889        | 274 529          | 453 681           | 1 882 018         | 1 374 761          | 24 351 031        | 11 133 984        | 40 667 893         |
| - Administraciones Públicas españolas | 7 979            | 225 046          | 334 779           | 1 387 779         | 336 783            | 11 165 211        | 2 614 854         | 16 072 431         |
| - Otros sectores residentes           | 1 181 274        | 46 822           | 118 771           | 478 356           | 1 020 155          | 13 086 126        | 8 329 424         | 24 260 928         |
| - No residentes                       | 8 636            | 2 661            | 131               | 15 883            | 17 823             | 99 694            | 189 706           | 334 534            |
| Valores representativos de deuda      | -                | 607 157          | 2 445 217         | 3 096 629         | 2 476 517          | 10 812 993        | -                 | 19 438 513         |
| Otros activos con vencimiento         | -                | -                | 114 523           | -                 | -                  | 7 067             | -                 | 121 590            |
|                                       | <b>1 485 290</b> | <b>6 482 909</b> | <b>4 499 240</b>  | <b>8 875 364</b>  | <b>9 464 094</b>   | <b>62 091 343</b> | <b>16 742 002</b> | <b>109 640 242</b> |

| PASIVO  | Miles de euros   |               |                   |                   |                    |                   |                  | Total             |
|---|------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|   | A la vista       | Hasta 1 mes   | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 1 y 5 años  | Más de 5 años    |                   |
| Depósitos bancos centrales                      | -                | -             | -                 | -                 | -                  | 20 000 000        | -                | 20 000 000        |
| Depósitos de entidades de crédito               | -                | -             | 3 176             | 11 252            | 760 558            | 2 140 653         | 1 504 849        | 4 420 488         |
| Depósitos de la clientela                       | 7 624 907        | 24 365        | 56 201            | 238 438           | 127 353            | -                 | -                | 8 071 264         |
| - Administraciones Públicas españolas           | 1 572 545        | -             | 20 901            | 238 438           | -                  | -                 | -                | 1 831 884         |
| - Otros sectores residentes                     | 6 052 362        | 24 365        | 35 300            | -                 | 127 353            | -                 | -                | 6 239 380         |
| - No residentes                                 | -                | -             | -                 | -                 | -                  | -                 | -                | -                 |
| Depósitos representados por valores negociables | -                | 49 829        | 1 610 379         | 2 727 025         | 7 410 228          | 40 206 796        | 7 413 404        | 59 417 661        |
| Otros pasivos con vencimiento                   | -                | -             | -                 | -                 | 3 614 191          | -                 | -                | 3 614 191         |
|   | <b>7 624 907</b> | <b>74 194</b> | <b>1 669 756</b>  | <b>2 976 715</b>  | <b>11 912 330</b>  | <b>62 347 449</b> | <b>8 918 253</b> | <b>95 523 604</b> |

La misma información referida al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| ACTIVO                                   | Miles de euros   |                  |                   |                   |                    |                   |                   | Total             |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | A la vista       | Hasta 1 mes      | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 1 y 5 años  | Más de 5 años     |                   |
| <b>Caja y depósitos bancos centrales</b> | 31 121           | -                | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | 31 121            |
| <b>Depósitos en entidades de crédito</b> | 2 976            | 2 422 339        | 1 854 606         | 4 530 947         | 6 302 139          | 26 790 297        | 7 603 148         | 49 506 452        |
| <b>Crédito a la clientela</b>            | 1 482 222        | 142 538          | 132 729           | 787 439           | 1 076 388          | 13 620 695        | 11 311 105        | 28 553 116        |
| - Administraciones Públicas españolas    | 6 564            | 13 747           | 13 703            | 348 909           | 85 244             | 1 220 633         | 3 090 875         | 4 779 675         |
| - Otros sectores residentes              | 1 466 939        | 126 164          | 118 737           | 429 213           | 913 922            | 12 278 711        | 8 015 939         | 23 349 625        |
| - No residentes                          | 8 719            | 2 627            | 289               | 9 317             | 77 222             | 121 351           | 204 291           | 423 816           |
| <b>Valores representativos de deuda</b>  | -                | 926 911          | 2 331 003         | 620 155           | 48 588             | 4 347 196         | -                 | 8 273 853         |
| <b>Otros activos con vencimiento</b>     | -                | -                | 10 566            | -                 | -                  | -                 | -                 | 10 566            |
|  | <b>1 516 319</b> | <b>3 491 788</b> | <b>4 328 904</b>  | <b>5 938 541</b>  | <b>7 427 115</b>   | <b>44 758 188</b> | <b>18 914 253</b> | <b>86 375 108</b> |

| PASIVO   | Miles de euros   |                  |                   |                   |                    |                   |                  | Total             |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|  | A la vista       | Hasta 1 mes      | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 1 y 5 años  | Más de 5 años    |                   |
| <b>Depósitos bancos centrales</b>                      | -                | -                | 375 126           | -                 | -                  | -                 | -                | 375 126           |
| <b>Depósitos de entidades de crédito</b>               | -                | 26 021           | 3 716             | 8 390             | 18 524             | 178 054           | 3 018 268        | 3 252 973         |
| <b>Depósitos de la clientela</b>                       | 8 024 976        | 95 062           | 617 406           | 1 274 697         | 1 020 238          | -                 | -                | 11 032 379        |
| - Administraciones Públicas españolas                  | .503 931         | -                | 580 042           | 1 256 697         | 892 885            | -                 | -                | 3 233 555         |
| - Otros sectores residentes                            | 7 519 379        | 95 062           | 37 364            | 18 000            | 127 353            | -                 | -                | 7 797 158         |
| - No residentes  | 1 666            | -                | -                 | -                 | -                  | -                 | -                | 1 666             |
| <b>Depósitos representados por valores negociables</b> | -                | 951 139          | 3 177 545         | 2 675 752         | 2 000 277          | 33 156 514        | 6 859 333        | 48 820 560        |
| <b>Otros pasivos con vencimiento</b>                   | -                | -                | -                 | -                 | 4 096 085          | -                 | -                | 4 096 085         |
|  | <b>8 024 976</b> | <b>1 072 222</b> | <b>4 173 793</b>  | <b>3 958 839</b>  | <b>7 135 124</b>   | <b>33 334 568</b> | <b>9 877 601</b> | <b>67 577 123</b> |

**Análisis del vencimiento de los derivados financieros de negociación y de cobertura denominados en euros del Instituto, como entidad dominante del Grupo**

- A continuación se presentan los plazos de vencimiento contractuales de los derivados contabilizados como activos y pasivos financieros del ICO, como entidad dominante del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (solamente los denominados en euros), distintos de los derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos y de los compromisos de préstamo que son considerados como derivados financieros por poder ser liquidados por diferencias, en efectivo o con otro activo financiero, en los que estos vencimientos se han considerado esenciales para comprender el calendario de flujos de efectivo de la entidad:

Al 31 de diciembre de 2012:

|   | <b>Miles de euros</b>    |                          |                          |                         |                        |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
|   | <u>Hasta 1 año</u>       | <u>De 1 a 5 años</u>     | <u>De 6 a 10 años</u>    | <u>De 11 a 15 años</u>  | <u>De 16 a 20 años</u> | <u>Total</u>             |
| <b>Derivados de negociación</b>                                 | 185 261                  | 132 539                  | 60 000                   | 156 898                 | -                      | <b>534 698</b>           |
| -De los que: compromisos de crédito considerados como derivados | -                        | -                        | -                        | -                       | -                      | -                        |
| <b>Derivados de cobertura</b>                                   | <u>14 664 777</u>        | <u>60 153 356</u>        | <u>9 982 002</u>         | <u>1 701 495</u>        | <u>465 415</u>         | <b>86 967 045</b>        |
|   | <b><u>14 850 038</u></b> | <b><u>60 285 895</u></b> | <b><u>10 042 002</u></b> | <b><u>1 858 393</u></b> | <b><u>465 415</u></b>  | <b><u>87 501 743</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2011:

|   | <b>Miles de euros</b>    |                          |                          |                         |                        |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
|   | <u>Hasta 1 año</u>       | <u>De 1 a 5 años</u>     | <u>De 6 a 10 años</u>    | <u>De 11 a 15 años</u>  | <u>De 16 a 20 años</u> | <u>Total</u>             |
| <b>Derivados de negociación</b>                                 | 503 076                  | 132 539                  | 60 000                   | 118 308                 | 38 591                 | <b>852 514</b>           |
| -De los que: compromisos de crédito considerados como derivados | -                        | -                        | -                        | -                       | -                      | -                        |
| <b>Derivados de cobertura</b>                                   | <u>17 108 133</u>        | <u>54 001 452</u>        | <u>11 033 481</u>        | <u>1 932 337</u>        | <u>465 415</u>         | <b>84 540 818</b>        |
|   | <b><u>17 611 209</u></b> | <b><u>54 133 991</u></b> | <b><u>11 093 481</u></b> | <b><u>2 050 645</u></b> | <b><u>504 006</u></b>  | <b><u>85 393 332</u></b> |

En relación con la información indicada en los cuadros anteriores señalar que:

- Cuando una contraparte puede elegir cuándo ha de ser pagado un importe, el derivado se asigna en el primer periodo en el que puede exigir su pago al Instituto;
- Los importes que se presentan en los cuadros anteriores corresponden a los importes contractuales no descontados. En este sentido, las permutas financieras de intereses se presentan por su importe neto en caso de que se liquiden por diferencias; los compromisos de préstamos considerados como derivados se presentan por su importe bruto; el resto de derivados financieros se presentan por sus importes contractuales a intercambiar no liquidados por diferencias;
- Para aquellos derivados cuyo importe no está fijado contractualmente a la fecha de balance, por ejemplo, porque depende de la evolución de un determinado índice, el plazo de vencimiento remanente que se ha considerado a efectos de su clasificación en los cuadros anteriores se ha determinado considerando las condiciones que existían al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

#### **Análisis del GAP de liquidez del Instituto, como entidad dominante del Grupo**

Tal y como se ha indicado anteriormente, la gestión que el Grupo realiza de la liquidez tiene en consideración, como un elemento fundamental, el análisis de los vencimientos de sus distintos activos y pasivos financieros tomando, de manera predominante, los vencimientos esperados de sus distintos activos y pasivos financieros, en vez de su vencimiento contractual.

El Grupo sigue esta metodología de análisis ya que, a lo largo de los años, se ha demostrado que este análisis se ajusta de una manera más veraz a la realidad de cómo se producen los flujos de entrada y salida de liquidez para el Instituto.

En los cuadros siguientes se muestran de manera comparada las entradas y salidas de tesorería a distintos plazos del Instituto hasta 12 meses, como entidad dominante del Grupo. En el caso de entradas y salidas en moneda distinta del euro se ha incluido su contravalor en euros.

Al 31 de diciembre de 2012:

|                          | <b>Miles de euros</b> |                   |                   |                    |
|--------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                          | Hasta 1<br>mes        | De 1 a 3<br>meses | De 3 a 6<br>meses | De 6 a 12<br>meses |
| <b>Entradas c/v euro</b> | 8 878 324             | 7 452 767         | 11 554 892        | 14 976 237         |
| <b>Salidas c/v euros</b> | (2 342 408)           | (6 171 663)       | (6 097 026)       | (14 019 939)       |
| <b>GAP parciales</b>     | 6 535 916             | 1 281 104         | 5 457 866         | 956 298            |
| <b>GAP acumulados</b>    | 6 535 916             | 7 817 020         | 13 274 886        | 14 231 184         |

Al 31 de diciembre de 2011:

|                          | <b>Miles de euros</b> |                |                |                 |
|--------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                          | Hasta 1 mes           | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses |
| <b>Entradas c/v euro</b> | 4 717 587             | 5 615 780      | 8 755 292      | 12 693 440      |
| <b>Salidas c/v euros</b> | (3 628 924)           | (5 451 124)    | (8 115 742)    | (10 835 956)    |
| <b>GAP parciales</b>     | 1 088 663             | 164 656        | 639 550        | 1 857 484       |
| <b>GAP acumulados</b>    | 1 088 663             | 1 253 319      | 1 892 869      | 3 750 353       |

#### 5.4. El riesgo de mercado en el ICO

Como ya se ha indicado anteriormente, dentro de este riesgo se pueden distinguir dos grandes grupos: El riesgo de mercado de balance o estructural y el de las carteras de negociación. Por política interna, en la actualidad el ICO trata de minimizar las carteras de negociación, manteniendo exclusivamente aquella que, por aplicación de la normativa en vigor no permite su clasificación como de cobertura o inversión, proviniendo, por tanto casi exclusivamente, el riesgo de mercado de su actividad ordinaria.

- 1) **Los criterios** básicos a través de los que se manifiesta la exposición ante alteraciones de los tipos de interés y cambio son dos: Rentabilidad y Solvencia.

Rentabilidad: Se nutre en el ICO, fundamentalmente, de la cuenta de resultados, por lo que la variable relevante es el Margen Financiero.

Solvencia: El capital de una entidad es la principal garantía frente a sus prestamistas. El valor de dicho capital o recursos propios, debe ser el criterio principal para medir la solvencia.

Bajo estas consideraciones, el ICO tiene implantado un sistema de medición del riesgo de mercado basado en tres pilares: a) Cálculo de la sensibilidad del Margen Financiero anual. b) Cálculo de la sensibilidad sobre el Valor Neto Patrimonial y c) Cálculo del "Value at Risk" de aquellas hipotéticas carteras de negociación, en el caso de que existieran.

- 2) **La metodología.** Para medir los riesgos de balance, en lo referente al Margen Financiero, se utiliza el método de "gap" de vencimientos parciales ponderados, calculado como diferencia del volumen de activos y pasivos y operaciones fuera de balance que vencen o renuevan su tipo de interés dentro de los próximos 12 meses, ponderados por el periodo que afectan al Margen.

Para la medición de la sensibilidad del Valor Neto Patrimonial, se utiliza el método del "gap" de duraciones. A partir de estas, modificadas, se obtiene el "gap" de duraciones como diferencia entre la duración del activo y del pasivo, y a partir de él, se obtiene el "gap" de sensibilidades.

En el caso del "Value at Risk" la metodología vendrá determinada por el tipo de cartera de que se trate, pudiendo basarse en una metodología paramétrica, de simulación histórica o Monte Carlo.

- 3) **El grado de riesgo.** La decisión del grado de riesgo asumido por el ICO es responsabilidad de la Alta Dirección, que a propuesta de la Subdirección de Riesgos, establece los límites aceptables en función de las peculiares características del ICO. Estos límites son revisados periódicamente y, como mínimo, de forma anual.

La sensibilidad del margen financiero al 31 de diciembre de 2012 ante movimientos de los tipos de interés de 100 puntos básicos era del 0,12% en el euro (3,19% al 31 de diciembre de 2011), del 0,00% en el dólar USA (0,20% a 31 de diciembre de 2011) y del 0,05% en la Libra Esterlina (0,10% al 31 de diciembre de 2011). La sensibilidad ante variaciones del tipo de cambio (movimientos de +/- 10% en los cambios USD/EUR y GBP/EUR) era del 0,36% y 0,06% respectivamente (0,24% y 0,06% al 31 de diciembre de 2011). La suma de todas ellas suponía un 0,58% (3,79% a 31 de diciembre de 2011).

La sensibilidad del valor neto patrimonial al 31 de diciembre de 2012, también ante movimientos de los tipos de interés de 100 puntos básicos y del tipo de cambio de un 10%, era de un 1,32% en el euro (0,10% al 31 de diciembre de 2011), 0,00% en el dólar USA (0,07% al 31 de diciembre de 2011) y 0,02% en la Libra Esterlina (0,03% al 31 de diciembre de 2011). Por tipo de cambio las sensibilidades en el USD/EUR eran del 0,12% y en el GBP/EUR del 0,01% (0,06% y 0,05% respectivamente al 31 de diciembre de 2011). Su agregado nos representaría un total del 1,47% (0,30% a 31 de diciembre de 2011).

- 4) **Modificación del riesgo.** Como último escalón para una gestión eficaz del riesgo, está la capacidad para modificar los gaps de vencimientos y duraciones, al objeto de adecuarlos a los valores de riesgo deseados en cada momento, utilizando para ello instrumentos de balance o fuera de balance, según las oportunidades del mercado y de acuerdo a las decisiones de gestión adoptadas dentro de las atribuciones conferidas a tales efectos al Departamento de Gestión Financiera, la Dirección General de Riesgos y Control Financiero o el Comité de Operaciones.

Las monedas principales en las que el ICO mantiene balance al 31 de diciembre de 2012 son el euro, el dólar USA y la Libra Esterlina, que concentran en torno al 99% del total de las operaciones de balance y fuera de balance, siendo de este porcentaje el 94% aproximadamente en euro, el 4% en dólares USA y el 1% restante en Libras Esterlinas.

En cuanto al resto de monedas en las que opera el ICO, exceptuando los ya mencionados balances en euro, dólar USA y libra esterlina, sus balances se encuentran cerrados al riesgo de tipo de interés y de cambio, bien porque se trata de financiación captada en la correspondiente divisa y convertida a euros mediante un derivado que cubre los flujos en divisa, o bien porque la financiación de un determinado activo se realiza a medida para evitar los referidos riesgos.

Adicionalmente al establecimiento de límites, de su seguimiento y control de cumplimiento periódico, el ICO tiene establecido un sistema regular integrado con la aplicación de medición, gestión y control de riesgos con el fin de verificar la incidencia que distintos escenarios de evolución de las variables financieras relevantes pudieran ocasionar en el Margen Financiero o en el valor Neto Patrimonial. Así, regularmente se observan la evolución que las variables controladas sufren ante distintos escenarios, como por ejemplo, ante estimaciones de evolución facilitadas por el Servicio de Estudios del ICO, ante desplazamientos no paralelos de las curvas de interés o ante situaciones de estrés de los mercados.

## 5.5. El riesgo de crédito en el ICO

En lo referente al riesgo de crédito, existen dos grandes grupos: el riesgo de contrapartida y el riesgo país.

Dentro del primer grupo se incluyen las operaciones con entidades financieras, tanto dentro como fuera de balance. Su control se realiza mediante un sistema que integra la administración de las operaciones y los riesgos derivados de las mismas en tiempo real, facilitando a los operadores información actualizada de las líneas de crédito disponibles en cada momento.

Se ha definido y ha sido aprobada por los órganos competentes del ICO, una metodología de consumo de líneas de contrapartida basada en la valoración de las operaciones a precios de mercado más un riesgo potencial futuro o "add-on" que se mide como un porcentaje del valor nominal de la operación y se calcula como la pérdida potencial máxima al 95% de confianza durante la vida de la operación. La metodología es revisada al menos una vez al año, y, en particular, los "add-on" se ajustan con una periodicidad semestral mínima.

También, de forma anual, son aprobados por el Consejo General del ICO los criterios básicos para el establecimiento de las líneas de contrapartida. Estas líneas de contrapartida se subdividen en dos grandes grupos como consecuencia de las características operativas del ICO. De un lado, las líneas de contrapartida para operaciones tesoreras. De otro, las líneas de contrapartida para operaciones de mediación, operaciones en las que el ICO financia distintos proyectos de inversión a través de programas marco firmados con distintas entidades operantes en España, como por ejemplo, las Líneas de Inversión e Inversión sostenible.

Las operaciones con derivados contratadas por el ICO cuentan con contrapartidas de alta calidad crediticia, de tal forma que, al menos el 99% de ellas mantienen un rating de Agencia de grado de inversión, siendo instituciones de ámbito nacional e internacional.

En cuanto al riesgo de crédito con empresas, el ICO tiene estructuradas distintas etapas de evaluación y control: Admisión, Seguimiento y Supervisión y Recuperación.

En la Admisión se realiza un análisis de las empresas y operaciones basado en la valoración como negocio en marcha, se valoran las garantías con la finalidad de emitir una opinión sobre la operación de riesgo y potencial cliente, base para la posterior toma de decisiones por parte del Comité de Operaciones o Consejo General, según los casos.

El proceso de Seguimiento (préstamos directos), tiene como objetivo que la cartera crediticia del Instituto sea de máxima calidad, es decir, se trata de asegurar que los créditos sean reembolsados puntualmente en las fechas convenidas. La unidad básica de seguimiento es el cliente, no la operación, de tal forma que cualquier incidencia en una operación afecta a la calificación del cliente y de su Grupo. Esto se logra mediante un control permanente, con revisiones periódicas, actualización de rating y señales de alerta, de forma que se clasifica a la totalidad de la cartera en una de las siguientes categorías: Seguimiento Normal, Seguimiento Especial y Recuperaciones.

En cuanto a los créditos frente a las distintas Administraciones Públicas, mensualmente se realiza un seguimiento de los reembolsos recibidos de la financiación otorgada a Comunidades Autónomas y Entidades Locales, así como de los importes abonados al Instituto por el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, de la retención de la participación en tributos del Estado solicitadas, en su caso, sin que hasta la fecha se hayan detectado incidencias significativas.

La Supervisión (préstamos de mediación) se realiza sobre las líneas de mediación en tanto que las empresas financiadas son clientes indirectos del ICO, con el objetivo de establecer y mantener una atmósfera de control de las entidades de crédito y verificar el cumplimiento de los convenios firmados con las entidades de crédito en cuanto a: i) realización de inversiones financiadas con fondos ICO y ii) condiciones del beneficiario ajustadas al convenio de que se trate.

Por último, las labores de recuperación del Área de Seguimiento y Recuperación Minorista, se centran en el recobro de operaciones impagadas, bien a través de la gestión telefónica o mediante carta o correo electrónico, en la negociación de acuerdos de pago una vez la operación entra en contencioso, así como el estudio de las operaciones en concurso de cara a establecer la postura del Instituto en la votación del convenio de acreedores.

En el capítulo dedicado al riesgo de crédito, mención especial requiere el denominado riesgo país. El riesgo país se refiere a la solvencia del total de contrapartidas caracterizadas por pertenecer a un área geográfica, política y legalmente definida como Estado.

En este sentido, el ICO tiene aprobada una metodología de medición del riesgo país que sigue la normativa actualmente en vigor, cumpliendo el objetivo de valorar países por grupos de riesgo atendiendo a múltiples criterios, permitiendo de este modo, tener un criterio definido a la hora de provisionar por riesgo país, ofrecer una valoración del país, evaluar las operaciones de crédito directas, segmentar la cartera de créditos de no residentes e introducir criterios de Basilea II. Como fuentes de información para la clasificación de países a los grupos de riesgo se utilizan valoraciones de agencias de rating y de OCDE-CESCE, realizando un seguimiento mensual.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de Crédito asumido por el Instituto, como Entidad dominante del Grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

| Tipos de instrumentos             | Miles de euros                                |                         |                                    |                        |                  |                        |
|-----------------------------------|---|-------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                                   | Al 31 de diciembre de 2012                    |                         |                                    |                        |                  |                        |
|                                   | Activos financieros disponibles para la venta | Inversiones crediticias | Cartera de inversión a vencimiento | Derivados de cobertura | Cuentas de orden | Cartera de negociación |
| Instrumentos de deuda             | -   | -                       | 19 440 338                         | -                      | -                | -                      |
| Depósitos de entidades de crédito | -   | 46 482 659              | -                                  | -                      | -                | -                      |
| Valores negociables               | 201 633                                       | -                       | -                                  | -                      | -                | -                      |
| Crédito a la clientela            | -   | 44 648 379              | -                                  | -                      | -                | -                      |
| Riesgos contingentes: avales      | -   | -                       | -                                  | -                      | 1 928 016        | -                      |
| Derivados financieros             | -   | -                       | -                                  | 3 019 268              | -                | 554 945                |
| Otros instrumentos                | -   | -                       | -                                  | -                      | -                | -                      |
| <b>TOTALES</b>                    | <b>201 633</b>                                | <b>91 131 038</b>       | <b>19 440 338</b>                  | <b>3 019 268</b>       | <b>1 928 016</b> | <b>554 945</b>         |

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2011

| Tipos de instrumentos             | Activos financieros disponibles para la venta |                                    |                        |                  |                        |
|-----------------------------------|---|------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                                   | Inversiones crediticias                       | Cartera de inversión a vencimiento | Derivados de cobertura | Cuentas de orden | Cartera de negociación |
| Instrumentos de deuda             | -   | -                                  | 7 412 672              | -                | -                      |
| Depósitos de entidades de crédito | -   | 50 081 868                         | -                      | -                | -                      |
| Valores negociables               | 1 026 712                                     | -                                  | -                      | -                | -                      |
| Crédito a la clientela            | -   | 30 042 355                         | -                      | -                | -                      |
| Riesgos contingentes: avales      | -   | -                                  | -                      | 2 501 159        | -                      |
| Derivados financieros             | -   | -                                  | -                      | 5 206 759        | 451 799                |
| Otros instrumentos                | -   | -                                  | -                      | -                | -                      |
| <b>TOTALES</b>                    | <b>1 026 712</b>                              | <b>80 124 223</b>                  | <b>7 412 672</b>       | <b>5 206 759</b> | <b>451 799</b>         |

El desglose de las inversiones crediticias (crédito a la clientela) en función de las calificaciones crediticias asignadas, todas ellas externas, es el siguiente (importes en miles de euros):

|                                      | 2012              |             | 2011              |             |
|--------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                      | Importe           | %           | Importe           | %           |
| Calificaciones externas              |                   |             |                   |             |
| Nivel calidad crediticia 1 (AAA)     | -                 | -           | -                 | -           |
| Nivel calidad crediticia 2 (AA, AA+) | -                 | -           | -                 | -           |
| Nivel calidad crediticia 3 (A)       | 1 918 978         | 4%          | 1 773 291         | 6%          |
| Otros                                |                   |             |                   |             |
| Importes no asignados                | 42 729 401        | 96%         | 28 269 064        | 94%         |
|                                      | <b>44 648 379</b> | <b>100%</b> | <b>30 042 355</b> | <b>100%</b> |

## 5.6 El riesgo operativo en el Grupo

Cada vez es más importante la medición y control de los riesgos operativos, máxime si se tiene en cuenta el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II). Se incluye además del riesgo derivado de pérdidas por procesos inadecuados, registros incorrectos, fallos en los sistemas, el riesgo legal o riesgo de pérdida inmerso en el propio proceso de formalización de las operaciones.

En este terreno, se han ido desarrollando ciertas herramientas que facilitarán la tarea de hacer frente al riesgo operativo. En concreto, las políticas de seguimiento mensual del cuadro de mando o indicadores de actividad, el desarrollo de procesos y procedimientos internos, la definición de políticas de seguimiento de clientes y operaciones y de control interno de incidencias, o el plan de contingencias existente. Además, cabe resaltar los controles periódicos que sobre los procedimientos y operaciones se realizan desde los servicios de las distintas auditorías, tanto internas como externas.

## 5.7 Riesgo vivo de crédito del ICO como entidad dominante del Grupo, con empresas

### 5.7.1 Clasificación por sectores

Atendiendo a una clasificación por sectores, el riesgo vivo, sin incluir ajustes por valoración y determinados conceptos, clasificado como crédito a la clientela y garantías financieras está distribuido de la siguiente manera:

|  | Millones de euros |             |               |             |
|--|-------------------|-------------|---------------|-------------|
|  | 2012              |             | 2011          |             |
|  | Importe           | % s/total   | Importe       | % s/total   |
| <b>Riesgo vivo por sectores</b>              |                   |             |               |             |
| Inversión inmobiliaria                       | <b>1 443</b>      | <b>4%</b>   | <b>1 223</b>  | <b>5%</b>   |
| Construcción de VPO en régimen de venta      | 52                | 0%          | 12            | 0%          |
| Construcción de VPO en régimen de alquiler   | 724               | 2%          | 617           | 3%          |
| Adquisición y urbanización de suelo          | 334               | 1%          | 341           | 1%          |
| Otros  | 333               | 1%          | 253           | 1%          |
| <b>Inversión inmaterial</b>                  | <b>43</b>         | <b>0%</b>   | <b>0</b>      | <b>0%</b>   |
| <b>Inversión material</b>                    | <b>14 900</b>     | <b>45%</b>  | <b>15 205</b> | <b>65%</b>  |
| Energías renovables                          | 1 625             | 5%          | 1 536         | 7%          |
| Infraestructuras de aguas                    | 691               | 2%          | 574           | 2%          |
| Infraestructuras eléctricas                  | 1 607             | 5%          | 1 932         | 8%          |
| Infraestructuras de gas e hidrocarburos      | 1 559             | 5%          | 1 740         | 7%          |
| Infraestructuras de transporte               | 7 238             | 22%         | 7 273         | 31%         |
| Turismo y ocio                               | 173               | 1%          | 189           | 1%          |
| Infraestructuras socio-sanitarias            | 355               | 1%          | 332           | 1%          |
| Telecomunicaciones                           | 158               | 0%          | 26            | 0%          |
| Producción y exhibición audiovisual          | 45                | 0%          | 55            | 0%          |
| Parques empresariales y otras construcciones | 24                | 0%          | 26            | 0%          |
| Otros  | 1 082             | 3%          | 1 522         | 7%          |
| Inversión Material: I+D+I                    | 33                | 0%          |               |             |
| Líneas de financiación ICO-Agencias CC.AA    | 310               | 1%          |               |             |
| <b>Adquisiciones de empresas</b>             | <b>1 153</b>      | <b>3%</b>   | <b>2 036</b>  | <b>9%</b>   |
| <b>Necesidades generales corporativas</b>    | <b>999</b>        | <b>3%</b>   | <b>1 132</b>  | <b>5%</b>   |
| <b>Reestructuración de pasivos</b>           | <b>248</b>        | <b>1%</b>   | <b>192</b>    | <b>1%</b>   |
| <b>Presupuestos generales de las AA. PP.</b> | <b>8 366</b>      | <b>25%</b>  | <b>3 444</b>  | <b>15%</b>  |
| <b>Intermediación financiera</b>             | <b>6 421</b>      | <b>19%</b>  | <b>45</b>     | <b>0%</b>   |
|  | <b>33 573</b>     | <b>100%</b> | <b>23 277</b> | <b>100%</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el riesgo vivo se concentra fundamentalmente en "Infraestructuras de Transporte" y "Presupuestos Generales de las Administraciones Públicas". El riesgo vivo que corresponde a ambos sectores asciende a 15.604 millones de euros en 2012 y 10.717 millones de euros en 2011, un 47% del riesgo vivo total en 2012 y un 46% en 2011.

El importante incremento en el saldo del epígrafe "Intermediación financiera", se debe a la incidencia del importe del Fondo para la financiación del pago a proveedores de EE.LL y CC.AA (6.387 millones euros).

### 5.7.2 Clasificación por destino geográfico de la inversión financiera

El riesgo total al 31 de diciembre de 2012 se distribuye entre un 91% en operaciones que financian inversiones en España, que ascienden a 30.508 operaciones (86% a 31 de diciembre de 2011) y un 9% en operaciones destinadas a financiar proyectos de inversiones en otros países (un 14% al 31 de diciembre de 2011).

Del total nacional, la distribución de los riesgos vivos por Comunidades Autónomas es la siguiente; Valencia es la comunidad con mayor concentración, un 12% (8% en 2011), seguida de Cataluña, con 10% (10% en 2011) y Madrid, con 8% (14% en 2011), sin tener en cuenta el conjunto de los riesgos atribuidos al "genérico" ámbito nacional, relativo a las operaciones que, por su naturaleza, no se localizan en una zona geográfica concreta, sino que se amplían por todo el territorio geográfico nacional.

Las operaciones con destino en mercado internacional se distribuyen como sigue, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                         | Millones de euros |             |              |             |
|-------------------------|-------------------|-------------|--------------|-------------|
|                         | 2012              |             | 2011         |             |
|                         | Importe           | Porcentaje  | Importe      | Porcentaje  |
| Unión Económica Europea | 752               | 25%         | 719          | 21%         |
| América Latina          | 808               | 26%         | 843          | 25%         |
| Estados Unidos          | 941               | 31%         | 1 007        | 30%         |
| Resto de Europa (no UE) | 8                 | 0%          | 8            | 0%          |
| Resto                   | 556               | 18%         | 795          | 24%         |
|                         | <b>3 065</b>      | <b>100%</b> | <b>3 372</b> | <b>100%</b> |

### 5.8 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales indicar que:

- Dada la actividad a la que se dedica fundamentalmente el Grupo (actividad financiera), la información que se presenta en esta Nota relativa a los aplazamientos de pagos corresponde, exclusivamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos a la entidad y a los pagos a proveedores comerciales realizados por la misma, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por la entidad, los cuales se han realizado, en todos los casos, en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen pasivos a la vista o con pago aplazado.

- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se hace constar que no hay ningún aplazamiento en ICO que sobrepase el plazo máximo legal (determinado de acuerdo al que corresponde en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales) a fecha de cierre 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

## **5.9 Concentración de riesgos y otra normativa específica del ICO**

Los Estatutos por los que se rige el ICO, Entidad Dominante del Grupo, establecen que el Instituto queda sometido a las disposiciones relativas a entidades de crédito contenidas en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras y su normativa de desarrollo, con excepción de las normas relativas a los límites a los grandes riesgos.

Con fecha 31 de marzo de 2012 se ha publicado el RD Ley 12/2012, de 30 de marzo, por el que se establece el tratamiento de las exposiciones frente a entidades financieras con sede social en los Estados miembros de la Unión Europea.

## **5.10 Información relativa a la financiación para la construcción y promoción inmobiliaria y a los activos inmobiliarios adjudicados por operaciones de financiación para dichas finalidades del Instituto, como entidad dominante del Grupo**

Por lo que respecta a las Políticas y estrategias relativas a la cartera de riesgo inmobiliario, en los procesos de admisión del Instituto se siguen políticas específicas para este tipo de productos (promotores con experiencia en el sector, porcentajes de ventas acreditados, información de demanda de alquileres por expertos independientes, entre otros criterios) estudiando la viabilidad económica y financiera de los proyectos.

Posteriormente se realiza una validación y control de los desembolsos por certificaciones, un seguimiento de los avances de obra y un control de las ventas.

Asimismo, se han realizado estudios para detectar los motivos de las dificultades de pago de los clientes con impagos a la fecha con el objeto de plantear soluciones que permitan el buen fin de las operaciones.

A continuación se facilita determinada información relativa a la financiación para la construcción y promoción inmobiliaria:

- Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

|                       | Miles de euros |   |                         |           |   |                         |
|-----------------------|----------------|---|-------------------------|-----------|---|-------------------------|
|                       | 2012           |   |                         | 2011      |   |                         |
|                       | Imp bruto      | Exceso sobre<br>valor de la<br>garantía | Cobertura<br>específica | Imp bruto | Exceso sobre<br>valor de la<br>garantía | Cobertura<br>específica |
| Financiación inmob    | 1 700 173      | 521 631                                 | 550 003                 | 1 618 185 | 650 977                                 | 369 046                 |
| - Del que dudoso      | 469 502        | -                                       | 420 638                 | 414 887   | -                                       | 356 065                 |
| - Del que Subestándar | 159 877        | -                                       | 56 326                  | 159 877   | -                                       | 12 981                  |
| Pro memoria           |                |   |                         |           |   |                         |
| Activos fallidos      | -              | -                                       | -                       | -         | -                                       | -                       |

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 2012           | 2011       |
| Promemoria:                                  |                |            |
| Total crédito a la clientela, excluidas AAPP | 28 236 684     | 25 241 589 |
| Total activo                                 | 115 229 764    | 94 576 950 |
| Cobertura genérica total                     | 280 931        | 251 947    |

El total del crédito para financiación a la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2012 supone un 1,48% del total balance (1,43% a 31 de diciembre de 2011).

- Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

(importes brutos):

|                                   | Miles de euros   |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 2012             | 2011             |
| <b>1 Sin garantía hipotecaria</b> | <b>834 393</b>   | <b>813 191</b>   |
| <b>2 Con garantía hipotecaria</b> | <b>865 780</b>   | <b>804 994</b>   |
| 2.1 Edificios terminados          | 553 491          | 497 278          |
| 2.1.1 Vivienda                    | 525 920          | 468 251          |
| 2.1.2 Resto                       | 27 571           | 29 027           |
| 2.2 Edificios en construcción     | 85 159           | 67 383           |
| 2.2.1 Vivienda                    | 85 159           | 67 383           |
| 2.2.2 Resto                       | -                | -                |
| 2.3 Suelo                         | 227 130          | 240 333          |
| 2.3.1 Terrenos urbanizados        | 227 130          | 26 629           |
| 2.3.2 Resto de suelo              | -                | 213 704          |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>1 700 173</b> | <b>1 618 185</b> |

- Créditos a los hogares para adquisición de vivienda:

|                                      | Miles de euros |                    |           |                    |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|-----------|--------------------|
|                                      | 2012           |                    | 2011      |                    |
|                                      | Imp bruto      | Del que:<br>dudoso | Imp bruto | Del que:<br>dudoso |
| Crédito para adquisición de vivienda | 20 798         |                    | 21 927    |                    |
| - Sin garantía hipotecaria           | 18 241         |                    | 18 790    |                    |
| - Con garantía hipotecaria           | 2 557          |                    | 3 137     |                    |

- Desglose de los créditos a los hogares para adquisición de vivienda, garantía hipotecaria (porcentaje de riesgo sobre última tasación disponible, LTV):

Al 31 de diciembre de 2012:

|                   | Miles de euros |             |             |              |          |
|-------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                   | LTV<40%        | 40%<LTV<60% | 60%<LTV<80% | 80%<LTV<100% | LTV>100% |
| Importe bruto     | 1 748          | 809         |             |              |          |
| - Del que: dudoso |                |             |             |              |          |

Al 31 de diciembre de 2011:

|                   | Miles de euros |             |             |              |          |
|-------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                   | LTV<40%        | 40%<LTV<60% | 60%<LTV<80% | 80%<LTV<100% | LTV>100% |
| Importe bruto     | 1 595          | 1 542       |             |              |          |
| - Del que: dudoso |                |             |             |              |          |

- Activos adjudicados recibidos en pago de deudas procedentes de financiaciones para construcción y promoción inmobiliaria.

Ninguno de los activos adjudicados que forman parte del balance de la entidad (Nota 12) procede de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria, ni de financiaciones hipotecaras a hogares para adquisición de vivienda, ni consisten en instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

### 5.11 Información relativa a operaciones refinanciadas y reestructuradas del Instituto, como entidad dominante del Grupo

A continuación se detalla la información relativa a operaciones refinanciadas y reestructuradas a 31 de diciembre de 2012 (importes brutos), según lo dispuesto en

la Circular 6/2012 de Banco de España, sobre normas de información financiera pública y reservada:

|                           | Garantía Hipotecaria inmobiliaria | Resto de garantías | Sin garantía real | Cobertura específica | TOTAL importes   | TOTAL cobertura específica |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------------|----------------------------|
| Administraciones Públicas |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Normal                    |                                   | 51 949             |                   |                      | 51 949           |                            |
| Subestándar               |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Dudoso                    |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Empresas y empresarios    |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Normal                    | 49 231                            | 279 719            | 557 408           |                      | 886 358          |                            |
| Subestándar               | 67 695                            | 362 042            | 227 771           | 163 102              | 657 508          | 163 102                    |
| Dudoso                    | 427 420                           | 518 509            | 61 654            | 752 941              | 1 007 583        | 752 941                    |
| - Del que: financ inmob   |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Normal                    |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Subestándar               |                                   |                    | 49 877            | 29 926               | 49 877           | 29 926                     |
| Dudoso                    | 267 936                           | 60 973             | 35 769            | 359 919              | 364 678          | 359 919                    |
| Resto personas físicas    |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Normal                    |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Subestándar               |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| Dudoso                    |                                   |                    |                   |                      |                  |                            |
| <b>TOTALES</b>            | <b>544 346</b>                    | <b>1 212 219</b>   | <b>846 833</b>    | <b>916 043</b>       | <b>2 603 398</b> | <b>916 043</b>             |

## 6. Caja y depósitos en bancos centrales

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2012           | 2011          |
| Caja  | 7              | 12            |
| Depósitos en Banco de España                                | 284 343        | 31 110        |
| Obligatorios para cumplimiento coeficiente reservas mínimas | 282 890        | 28 448        |
| No obligatorios   | -              | -             |
| Intereses devengados  | 1 453          | 2 662         |
|   | <b>284 350</b> | <b>31 122</b> |

## 7. Cartera de negociación

La totalidad del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está compuesto por los derivados de negociación.

Las operaciones con derivados de negociación corresponden fundamentalmente a instrumentos con los que el Grupo gestiona, de manera global, posiciones de balance pero que, dado que no cumplen con los requisitos normativos para ser designados como de cobertura son clasificadas en la cartera de negociación.

A 31 de diciembre de 2012 no se incluye la valoración del derivado asociado a la operación de Titulización ICO – Pyme 2007, al considerarse, a cierre de dicho ejercicio, como un instrumento de cobertura. El valor razonable de este instrumento a 31 de diciembre de 2011 fue de 6.440 miles de euros.

El valor razonable de estos elementos se ha calculado, tanto en el ejercicio 2012 como en el ejercicio 2011, tomando como referencia curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, asciende a un beneficio de 10.153 miles de euros (pérdida de 5.220 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) (Nota 30).

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                             | Nominal          |                  | Activo         |                | Pasivo         |                |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 2012             | 2011             | 2012           | 2011           | 2012           | 2011           |
| <b>Miles de euros</b>       |                  |                  |                |                |                |                |
| <b>Por tipos de mercado</b> |                  |                  |                |                |                |                |
| Mercados organizados        | -                | -                | -              | -              | -              | -              |
| Mercados no organizados     | 3 989 432        | 6 385 076        | 554 945        | 451 799        | 553 234        | 442 959        |
|                             | <b>3 989 432</b> | <b>6 385 076</b> | <b>554 945</b> | <b>451 799</b> | <b>553 234</b> | <b>442 959</b> |
| <b>Por tipo de producto</b> |                  |                  |                |                |                |                |
| Permutas                    | 3 989 432        | 6 385 076        | 554 945        | 451 799        | 553 234        | 442 959        |
|                             | <b>3 989 432</b> | <b>6 385 076</b> | <b>554 945</b> | <b>451 799</b> | <b>553 234</b> | <b>442 959</b> |
| <b>Por contraparte</b>      |                  |                  |                |                |                |                |
| Entidades de crédito        | 2 245 093        | 2 010 817        | 184            | -              | 553 234        | 442 959        |
| Otras entidades financieras | -                | 2 626 252        | -              | 6 440          | -              | -              |
| Resto de sectores           | 1 744 339        | 1 748 007        | 554 761        | 445 359        | -              | -              |
|                             | <b>3 989 432</b> | <b>6 385 076</b> | <b>554 945</b> | <b>451 799</b> | <b>553 234</b> | <b>442 959</b> |
| <b>Por tipo de riesgo</b>   |                  |                  |                |                |                |                |
| Riesgo de cambio            | 3 731 248        | 3 486 377        | 537 283        | 429 249        | 529 463        | 420 336        |
| Riesgo de tipo de interés   | 258 184          | 2 898 699        | 17 662         | 22 550         | 23 771         | 22 623         |
|                             | <b>3 989 432</b> | <b>6 385 076</b> | <b>554 945</b> | <b>451 799</b> | <b>553 234</b> | <b>442 959</b> |

El valor razonable de estos elementos se ha calculado en el 100% de los casos, tanto en el ejercicio 2012 como en el ejercicio 2011, tomando como referencia curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de la cartera de negociación, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la Nota 2.2.3., se detalla a continuación:

|                                    | Miles de euros |          |           |         |          |           |
|------------------------------------|----------------|----------|-----------|---------|----------|-----------|
|                                    | 2012           |          |           | 2011    |          |           |
|                                    | Nivel I        | Nivel II | Nivel III | Nivel I | Nivel II | Nivel III |
| Derivados de negociación de activo | -              | 554 945  | -         | -       | 451 799  | -         |
| Derivados de negociación de pasivo | -              | 553 234  | -         | -       | 442 959  | -         |

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2012 y 2011 (Nota 30) por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Instituto incluidos en la cartera de negociación, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

|         | Miles de euros |          |        |            |          |          |
|---------|----------------|----------|--------|------------|----------|----------|
|         | 2012           |          |        | 2011       |          |          |
|         | Beneficios     | Pérdidas | Neto   | Beneficios | Pérdidas | Neto     |
| Nivel 1 | -              | -        | -      | -          | -        | -        |
| Nivel 2 | 471 270        | 461 117  | 10 153 | 373 638    | 378 858  | ( 5 220) |
| Nivel 3 | -              | -        | -      | -          | -        | -        |

## 8. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por inversión es el siguiente:

|  | Miles de euros |                  |
|--|----------------|------------------|
|  | 2012           | 2011             |
| FESPYME (antes FONDICO, Fondo de Capital Riesgo) (1) | 147 085        | 147 085          |
| FEI, Fondo Europeo de Inversiones (2)                | 2 668          | 2 668            |
| SWIFT (3)  | 3              | 3                |
| Fondo Fons Mediterránea Fondo de Capital Riesgo (4)  | 6 199          | 6 581            |
| Fondo PYMEX Fundación Empresa y Crecimiento (5)      | 12             | 33               |
| Fondo de Carbono Postkyoto (6)                       | 1 084          | 230              |
| Fondo Marguerite (7)                                 | 25 250         | 4 663            |
| FES infraestructuras (8)                             | 13 838         | 9 650            |
| Fondo Carbono Empresas Españolas (9)                 | 5 243          | 1 506            |
| EDW (10)   | 251            | -                |
| Cartera renta fija (11)                              | -              | 854 293          |
|  | <b>201 633</b> | <b>1 026 712</b> |

El saldo, neto del efecto fiscal, del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

|                         | Miles de euros |               |
|-------------------------|----------------|---------------|
|                         | 2012           | 2011          |
| Instrumentos de capital | 17 913         | 16 788        |
| Instrumentos de deuda   | -              | 8 060         |
|                         | <u>17 913</u>  | <u>24 848</u> |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

|   | Miles de euros |                  |
|---|----------------|------------------|
|   | 2012           | 2011             |
| Saldo al inicio del ejercicio                         | 1 026 712      | 1 261 385        |
| Adiciones por compras                                 | 15 369         | 676 909          |
| Ventas y amortizaciones                               | ( 833 157)     | ( 908 229)       |
| Movimientos por cambios del valor razonable (Nota 21) | ( 6 935)       | ( 2 735)         |
| Movimientos por pérdidas por deterioro                | ( 356)         | ( 618)           |
| Saldo al cierre del ejercicio                         | <u>201 633</u> | <u>1 026 712</u> |

- (1) Fondo constituido en mayo de 1993 y en el cual el Instituto es partícipe único, gestionado por Axis Participaciones Empresariales. El Fondo está totalmente desembolsado a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011. Este Fondo no se consolida por no ser intención del Grupo mantenerlo como una inversión de carácter permanente.
- (2) Participación equivalente al 0,2667% capital social. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encontraba pendiente el desembolso de un importe de 6.400 miles de euros.
- (3) Participación del Instituto en 1 acción de esta entidad, como miembro de pleno derecho de la misma a partir de 2008.
- (4) Fondo constituido en octubre de 2005 y en el que el Instituto participa junto a otras entidades públicas y privadas. El Fondo está creado para invertir en proyectos de empresas españolas desarrollados en el Magreb africano. Las dotaciones a este Fondo tienen una cobertura de provisión del 30% del total de las aportaciones realizadas (sin incluir los cambios de valor razonable), por un importe de 2.656 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (2.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).
- (5) Fondo creado en mayo de 2003 por la Fundación Empresa y Crecimiento, en colaboración con el BID y Nacional Financiera SNC, cuyo objeto es la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras ubicadas en México. Las dotaciones por deterioro a este Fondo suponen el 30% del total de las aportaciones realizadas (sin incluir los cambios de valor razonable), por un importe de 68 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (77 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).
- (6) Fondo constituido en septiembre de 2007, en el que ICO participa junto al BEI, KfW y otras entidades financieras públicas europeas, en el marco del mercado de derechos de emisión de CO2 posteriores a 2012.

- (7) Participación en el Fondo Marguerite. Participado por las principales entidades financieras públicas europeas, el Fondo Marguerite es un fondo de capital europeo cuya finalidad es favorecer las inversiones en infraestructuras que pongan en práctica las políticas clave de la UE en materia de lucha contra el cambio climático, seguridad energética y redes transeuropeas. Asimismo, esta iniciativa busca servir de referente a otros fondos similares que se establezcan en la UE, con el objetivo de combinar el principio de retorno a los inversores, basado en políticas de mercado con los objetivos marcados por las políticas públicas.
- (8) Fondo de inversión creado en 2012, participado al 100% por el Instituto y gestionado por Axis Participaciones Empresariales. En el ejercicio 2012 las aportaciones del Instituto fueron de 4.188 miles de euros (9.650 miles de euros en 2011). Este Fondo no se consolida por no ser intención del Grupo mantenerlo como una inversión de carácter permanente.
- (9) Fondo que fue activado en 2011, participado en un 32,68% por el Instituto.
- (10) Participación en la Entidad Enterprise Data Warehouse, a partir de marzo de 2012, de un 3,70%.

Estas participaciones están clasificadas como activos financieros disponibles para la venta a valor razonable, tomando como referencia, en su caso, su valor teórico a fin de ejercicio. En la determinación del valor razonable se ha considerado que por la naturaleza de las inversiones, el valor teórico representa la técnica de valoración más apropiada.

- (11) En el marco de su política de gestión de liquidez, el ICO puede realizar inversiones en instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta. En general, se trata de títulos de renta fija, emitidos por entidades financieras españolas y con garantía del Estado.

|                               | <u>Importe en miles<br/>de euros 2012</u> | <u>Importe en miles<br/>de euros 2011</u> |
|-------------------------------|---|---|
| Vencimiento a 3 meses         | -   | 84 992                                    |
| Vencimiento entre 3 y 6 meses | -   | 469 886                                   |
| Vencimiento entre 6 y 9 meses | -   | -   |
| Vencimiento más de 9 meses    | -   | 299 415                                   |
|                               | <u>-</u>                                  | <u>854 293</u>                            |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de los activos financieros disponibles a la venta, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la Nota 2.2.3., se detalla a continuación:

|                                  | <u>Miles de euros</u> |                 |                  |                |                 |                  |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
|                                  | <u>2012</u>           |                 |                  | <u>2011</u>    |                 |                  |
|                                  | <u>Nivel I</u>        | <u>Nivel II</u> | <u>Nivel III</u> | <u>Nivel I</u> | <u>Nivel II</u> | <u>Nivel III</u> |
| Valores representativos de deuda | -                     | -               | -                | 854 293        | -               | -                |
| Otros instrumentos de capital    | -                     | 201 633         | -                | -              | 172 419         | -                |

## 9. Inversiones crediticias

El desglose, por modalidad y situación, del saldo de Inversiones Crediticias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, neto de las correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

|                                     | <b>Miles de euros</b> |                   |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                     | <b>2012</b>           | <b>2011</b>       |
| Por modalidad y situación:          |                       |                   |
| Crédito comercial                   | -                     | -                 |
| Deudores con garantía hipotecaria   | 48 042                | 52 212            |
| Deudores con otras garantías reales | 30 971                | 1                 |
| Adquisición temporal de activos     | 3 138 730             | 229 693           |
| Activos financieros híbridos        | -                     | -                 |
| Otros deudores a plazo              | 85 147 387            | 77 474 217        |
| Arrendamientos financieros          | -                     | -                 |
| Deudores a la vista y varios        | 981 859               | 1 395 826         |
| Activos dudosos                     | 1 282 967             | 680 145           |
| Ajustes por valoración              | 512 497               | 302 664           |
|                                     | <b>91 142 453</b>     | <b>80 134 758</b> |

En el epígrafe de Deudores a la vista y varios se incluyen, además de los activos vencidos no deteriorados, provisiones de fondos a terceros pendientes de liquidación y otros anticipos transitorios.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificado por clase de contraparte, es el siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>       |
| <b>Por clases de contrapartes -</b>                |                       |                   |
| Entidades de crédito (Nota 9.1)                    | 46 328 867            | 49 895 251        |
| Operaciones Mercado Monet. ATA. (9.2)              | 3 138 730             | 30 269            |
| Administraciones Públicas residentes (Nota 9.2)    | 16 072 431            | 4 779 676         |
| Administraciones Públicas no residentes (Nota 9.2) | 6 042                 | -                 |
| Otros sectores residentes (Nota 9.2)               | 25 051 604            | 24 422 632        |
| Otros sectores no residentes (Nota 9.2)            | 1 480 136             | 1 651 455         |
| Otros activos financieros (Nota 9.2)               | 123 462               | 10 815            |
|  | 92 201 272            | 80 790 098        |
| (Pérdidas por deterioro)                           | ( 1 571 316)          | ( 958 004)        |
| Otros ajustes por valoración (*)                   | 512 497               | 302 664           |
|  | <b>91 142 453</b>     | <b>80 134 758</b> |

(\*) Los ajustes por valoración corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por comisiones.

A continuación, se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de los ejercicios 2012 y 2011 de la cartera de Inversiones crediticias:

|   | Miles de euros |                      |                     |            |
|---|----------------|----------------------|---------------------|------------|
|   | Riesgo país    | Provisión específica | Provisión colectiva | Total      |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>      | -              | 561 102              | 232 591             | 793 693    |
| Dotaciones con cargo a resultados       | -              | 328 894              | -                   | 328 894    |
| Recuperaciones                          | -              | ( 89 490)            | -                   | ( 89 490)  |
| Utilización de fondos                   | -              | ( 71 381)            | -                   | ( 71 381)  |
| Otros movimientos                       | -              | ( 2 147)             | -                   | ( 2 147)   |
| Ajustes por diferencias de cambio       | -              | ( 1 565)             | -                   | ( 1 565)   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | -              | 725 413              | 232 591             | 958 004    |
| Dotaciones con cargo a resultados       | -              | 715 566              | 28 984              | 744 550    |
| Recuperaciones                          | -              | ( 130 634)           | -                   | ( 130 634) |
| Utilización de fondos                   | -              | -                    | -                   | -          |
| Otros movimientos                       | -              | ( 555)               | -                   | ( 555)     |
| Ajustes por diferencias de cambio       | -              | ( 49)                | -                   | ( 49)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | -              | 1 309 741            | 261 575             | 1 571 316  |

La provisión colectiva está constituida al 31 de diciembre de 2012 y 2011 al 125% del parámetro alfa establecido para su cálculo en el Anexo IX de la Circular 4/2004.

El importe neto recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 adjuntas como consecuencia del movimiento producido en los activos cuya recuperación se considera remota (beneficio) asciende a 8.459 miles de euros y 9.097 miles de euros, respectivamente.

Dentro de la partida de "Otros movimientos" incluida en las variaciones del ejercicio 2012 y 2011 de la provisión específica, se recogen diferentes importes reclasificados por el Instituto atendiendo a la naturaleza de las operaciones cubiertas, desglosado, fundamentalmente, en los siguientes conceptos:

- Traspaso a cuentas de pasivo (Tesoro Público acreedor) desde provisión específica, por importe de 553 miles de euros correspondiente a operaciones crediticias de política económica sujetas a la Ley 24/2001 (2.311 miles de euros en 2011).

A continuación se presenta el desglose de la provisión específica en base a criterios de determinación:

|                                    | Miles de euros |         |
|------------------------------------|----------------|---------|
|                                    | 2012           | 2011    |
| Deteriorados:                      | 1 016 548      | 511 318 |
| Por razón de la morosidad          | 202 829        | 34 659  |
| Por razón distinta de la morosidad | 740 680        | 476 659 |
|                                    | 73 039         | -       |
| Subestándar                        | 293 120        | 214 022 |

La provisión específica por subestándar corresponde a activos crediticios por un importe de 1.617.011 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (1.526.513 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

|  | Miles de euros |           |
|--|----------------|-----------|
|  | 2012           | 2011      |
| Saldo al inicio del ejercicio                    | 628 632        | 431 229   |
| Adiciones:                                       | 181 584        | 244 798   |
| Por recuperación remota                          | 181 211        | 194 210   |
| Por otras causas                                 | 373            | 50 588    |
| Recuperaciones:                                  | ( 8 459)       | ( 9 097)  |
| Por refinanciación o reestructuración            | -              | -         |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | ( 8 459)       | ( 9 097)  |
| Por adjudicación de activos                      | -              | -         |
| Otros  | -              | -         |
| Bajas definitivas:                               | ( 2 981)       | ( 41 578) |
| Por condonación                                  | -              | -         |
| Por prescripción de derechos                     | -              | -         |
| Por otras causas                                 | ( 2 981)       | ( 41 578) |
| Variación neta por diferencia de cambio          | ( 715)         | 3 280     |
| Saldo al final del ejercicio                     | 798 061        | 628 632   |

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por contrapartes así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación. Los activos deteriorados garantizados por el Estado se detallan en la Nota 9.2.

#### Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2012

|   |               |                   |                    |                 | Miles de euros |
|---|---------------|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|
|   | Hasta 6 meses | Entre 6 y 9 meses | Entre 9 y 12 meses | Más de 12 meses | Total          |
| <b>Por clases de contrapartes -</b>       |               |                   |                    |                 |                |
| Otros sectores residentes y no residentes | 1 091 758     | 6 405             | 51                 | 184 753         | 1 282 967      |
|   | 1 091 758     | 6 405             | 51                 | 184 753         | 1 282 967      |

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 diciembre de 2011 no existía saldo por activos deteriorados por riesgo país.

## Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2011

|   |                |                   |                    |                 | Miles de euros |
|---|----------------|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|
|   | Hasta 6 meses  | Entre 6 y 9 meses | Entre 9 y 12 meses | Más de 12 meses | Total          |
| <b>Por clases de contrapartes -</b>       |                |                   |                    |                 |                |
| Otros sectores residentes y no residentes | 645 485        | -                 | -                  | 34 660          | 680 145        |
|   | <u>645 485</u> | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>34 660</u>   | <u>680 145</u> |

El importe de los activos vencidos no deteriorados correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 asciende a 32.820 miles de euros y 83.577 miles de euros, respectivamente, con una antigüedad en ambos años de entre uno y tres meses.

## 9.1 Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

|  | Miles de euros    |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2012              | 2011              |
| <b>Por naturaleza -</b>  |                   |                   |
| Préstamos del Instituto a BBVA (Nota 9.1.1)                            | 75 512            | 224 221           |
| Depósitos en entidades de crédito y entidades financieras (Nota 9.1.2) | 1 071 693         | 1 475 394         |
| Préstamos de financiación a Pymes (Nota 9.1.3)                         | 17 565 501        | 18 495 296        |
| Otros préstamos de mediación (Nota 9.1.2)                              | 26 538 022        | 29 346 310        |
| Adquisición temporal de activos (Nota 9.1.2)                           | 905 238           | -                 |
| Otras cuentas a la vista (Nota 9.1.2)                                  | 172 901           | 354 030           |
|  | <u>46 328 867</u> | <u>49 895 251</u> |
| (Pérdidas por deterioro)   | ( 73)             | ( 73)             |
| Otros ajustes por valoración (*)                                       | 165 280           | 197 225           |
|  | <u>46 494 074</u> | <u>50 092 403</u> |

(\*) Los ajustes por valoración corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por comisiones.

### 9.1.1 Préstamos del Instituto al BBVA

A continuación, se presenta un desglose, por tipos de productos, de los préstamos y cuentas corrientes concedidas a BBVA al 31 de diciembre de 2012 y 2011 así como de los tipos de interés medios anuales correspondientes a dichos ejercicios:

|  | Miles de euros |                | Tipo medio de interés nominal anual |       |
|--|----------------|----------------|-------------------------------------|-------|
|  | 2012           | 2011           | 2012                                | 2011  |
| <b>Préstamos -</b>                                 |                |                |                                     |       |
| Financiación ordinaria                             | 75 503         | 224 212        | 1,67%                               | 1,57% |
| Crédito Oficial a la Exportación                   | -              | -              | -                                   | -     |
| Otras cuentas                                      | 9              | 9              | 1,67%                               | 1,57% |
|  | <b>75 512</b>  | <b>224 221</b> |                                     |       |
| <b>Cuentas corrientes -</b>                        |                |                |                                     |       |
| Cuentas corrientes, y otros débitos pendientes (1) | 327            | 6 699          |                                     |       |
|  | <b>75 839</b>  | <b>230 920</b> |                                     |       |

(1) Incluidos en "Otras cuentas a la vista" en entidades de crédito.

Del total de este epígrafe, el importe denominado en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendía a 8.190 miles de euros y a 16.702 miles de euros, respectivamente.

Los intereses devengados durante 2012 y 2011 por estos préstamos han ascendido a 2.579 miles de euros y 4.983 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - de entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A continuación se incluye un detalle del saldo de los préstamos por plazo de vencimiento sin incluir los ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                       | Miles de euros |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2012           | 2011           |
| Hasta 1 año           | 75 512         | 148 666        |
| Más de 1 año hasta 2  | -              | 75 555         |
| Más de 2 años hasta 3 | -              | -              |
| Más de 3 años hasta 4 | -              | -              |
| Más de 4 años hasta 5 | -              | -              |
| Más de 5 años         | -              | -              |
|                       | <b>75 512</b>  | <b>224 221</b> |

### 9.1.2 Depósitos en entidades de crédito y financieras, otros préstamos de mediación y otras cuentas a la vista.

Durante el ejercicio 2012, los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito y financieras", "Otros préstamos de mediación", "Adquisición Temporal de Activos" y "Otras cuentas a la vista" devengaron un tipo medio de interés anual del 3,76 % (3,38% durante 2011). A continuación, se detalla su composición, atendiendo a su naturaleza y moneda, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

|                       | Miles de euros    |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       | 2012              | 2011              |
| <b>Por naturaleza</b> |                   |                   |
| Depósitos a la vista  | 172 901           | 354 030           |
| Depósitos a plazo     | 28 514 953        | 30 821 704        |
|                       | <u>28 687 854</u> | <u>31 175 734</u> |

A continuación se desglosa el saldo de "Depósitos a plazo" agrupado por su plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                       | Miles de euros    |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       | 2012              | 2011              |
| Hasta 1 año           | 8 396 301         | 9 382 050         |
| Más de 1 año hasta 2  | 6 012 773         | 5 025 682         |
| Más de 2 años hasta 3 | 4 105 556         | 4 872 046         |
| Más de 3 años hasta 4 | 3 454 107         | 3 363 111         |
| Más de 4 años hasta 5 | 2 894 068         | 2 922 622         |
| Más de 5 años         | 3 652 148         | 5 256 193         |
|                       | <u>28 514 953</u> | <u>30 821 704</u> |

Los intereses devengados durante 2012 y 2011 por estos préstamos han ascendido a 1.132.401 miles de euros y 918.669 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - de entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Dentro de las líneas de mediación puestas en marcha entre 2009 y 2012 incluidas igualmente en "Otros préstamos de mediación" y por importe de riesgo vivo de 5.260 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (6.645 millones a 31 de diciembre de 2011) se encuentran determinadas líneas de Liquidez con riesgo ICO, para Pymes y Medianas Empresas. En dichas líneas, el ICO asume un riesgo genérico y global para fallidos presentados por las Entidades Financieras mediadoras, de hasta un 5% del importe de las disposiciones efectuadas para las líneas concedidas en 2009 y 2010, mientras que para las líneas concedidas en 2011 y 2012, el riesgo asumido máximo es la morosidad media del sector de entidades financieras, sin incluir las operaciones de financiación de las actividades inmobiliarias.

Por este concepto, el ICO tiene constituidas unas provisiones a 31 de diciembre de 2012 de 87.999 miles de euros (176.836 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) (Nota 20). Las provisiones constituidas tienen como referencia inicial el margen financiero generado para el Instituto por estas líneas de mediación, ajustándose con carácter excepcional según la evolución prevista de los fallidos a asumir por ICO. En el caso de que las provisiones finalmente constituidas no fuesen suficientes para cubrir los fallidos presentados, la diferencia se cargará directamente al Fondo RDL 12/95, no generándose quebranto alguno para el ICO.

### 9.1.3 Préstamos de financiación a PYMES

En virtud del Acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de febrero de 1993, se abrió una línea de crédito para ayuda a la financiación de pequeñas y medianas empresas. Dicha línea se instrumenta a través de créditos otorgados por el Instituto a distintas entidades financieras, las cuales formalizan los préstamos con las empresas correspondientes. En los ejercicios sucesivos se continuó con esta política aprobándose una línea por distintos importes para cada uno de ellos.

Los intereses devengados durante 2012 y 2011 por estos préstamos han ascendido a 563.687 miles de euros y 533.383 miles de euros, respectivamente, los cuales se recogen en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados de entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El detalle del saldo de préstamos de financiación a PYMES al 31 de diciembre de 2012 y 2011 desglosado por años de vencimiento es el siguiente:

|                       | <b>Miles de euros</b> |                   |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                       | <b>2012</b>           | <b>2011</b>       |
| Hasta 1 año           | 4 838 741             | 5 256 151         |
| Más de 1 año hasta 2  | 3 961 115             | 4 018 032         |
| Más de 2 años hasta 3 | 3 001 208             | 3 228 609         |
| Más de 3 años hasta 4 | 1 921 253             | 2 258 767         |
| Más de 4 años hasta 5 | 1 314 563             | 1 293 375         |
| Más de 5 años         | 2 528 621             | 2 440 362         |
|                       | <b>17 565 501</b>     | <b>18 495 296</b> |

En las operaciones clasificadas entre "Préstamos de financiación a PYMES", concedidas hasta el 31 de diciembre de 1997, el ICO asume un porcentaje del riesgo de crédito que la entidad receptora de los fondos tiene, a su vez, con los prestatarios finales. Desde dicha fecha, el Instituto no asume riesgo alguno de insolvencia de los prestatarios finales, salvo en determinadas líneas de liquidez 2009-2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos de financiación a Pymes devengaban un tipo medio de interés anual del 3,08 % y 2,80 %, respectivamente.

## 9.2 Crédito a la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo tanto a la clase de contraparte:

|  | <b>Miles de euros</b> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>       |
| <b>Por clases de contrapartes -</b>          |                       |                   |
| Administraciones Públicas residentes         | 3 138 730             | 30 269            |
| Administraciones Públicas no residentes      | 16 072 431            | 4 779 676         |
| Adquisición temporal de activos Ent Contrap. | 6 042                 | -                 |
| Otros sectores residentes                    | 25 051 604            | 24 422 632        |
| Otros sectores no residentes                 | 1 480 136             | 1 651 455         |
| Otros activos financieros                    | <u>123 462</u>        | <u>10 815</u>     |
|  | 45 872 405            | 30 894 847        |
| (Pérdidas por deterioro)                     | ( 1 571 243)          | ( 957 931)        |
| Otros ajustes por valoración (*)             | <u>347 217</u>        | <u>105 439</u>    |
|  | <u>44 648 379</u>     | <u>30 042 355</u> |

(\*) Los ajustes por valoración mostrados corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por comisiones.

En el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluye el valor contable de determinadas inversiones realizadas en varias Agrupaciones de Interés Económico (55.354 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 51.279 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) al tratarse de estructuras de rentabilidad asegurada (Nota 13).

La rentabilidad de las mencionadas participaciones tiene un componente financiero-fiscal, debido a la integración en la base imponible del Instituto de las correspondientes bases negativas de estas entidades. A los efectos de ajustar el beneficio financiero-fiscal obtenido con el resultado final determinado para la inversión, anualmente se registra una provisión contable con cargo al epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 20) (Nota 23).

De los saldos anteriores presentados por contraparte, se detallan a continuación, por clases de contrapartes y por tipo de instrumento, las operaciones que cuentan con la garantía del Estado, incluidas en “Otros sectores residentes” y “Administraciones Públicas residentes” incluyendo los ajustes por valoración, y que se clasifican dentro del epígrafe de “Crédito a la clientela”, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|   | <b>Miles de euros</b>    |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>2012</b>              | <b>2011</b>              |
| <b>Saldos incluidos en “Administraciones Públicas residentes”</b> |                          |                          |
| Préstamos a la Administración Central                             | 6 889 301                | 498 813                  |
| Préstamos a Administraciones Territoriales                        | 9 183 130                | 4 280 863                |
| Ajustes por valoración  | <u>210 252</u>           | <u>10 274</u>            |
|   | 16 282 683               | 4 789 950                |
| <b>Saldos incluidos en “Otros sectores residentes”</b>            |                          |                          |
| Activos dudosos garantizados por el Estado                        | 47 665                   | 54 569                   |
| Préstamos a otros organismos públicos                             | 4 713 221                | 4 834 246                |
| Préstamos a otros sectores garantizados por el Estado             | <u>1 636 019</u>         | <u>1 724 856</u>         |
|   | <u>6 396 905</u>         | <u>6 613 671</u>         |
| <b>Total de operaciones con garantía del Estado</b>               | <b><u>22 679 588</u></b> | <b><u>11 403 621</u></b> |

El desglose de los “Préstamos a la Administración Central” incluyendo ajustes por valoración, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>    |
| Préstamos al Estado y sus Organismos Autónomos | 6 823 056             | 428 842        |
| Cuentas a cobrar al Tesoro Público             | 58 689                | 61 136         |
| Otras cuentas a cobrar del Estado              | <u>7 556</u>          | <u>8 835</u>   |
|  | <u>6 889 301</u>      | <u>498 813</u> |

En el epígrafe de “Préstamos al Estado” se incluye el préstamo otorgado al mecanismo del Fondo de Financiación para el Pago a Proveedores, formalizado en 2012 (6.386.861 miles de euros).

Bajo el epígrafe de “Cuentas a cobrar al Tesoro Público” se recogen las cantidades liquidadas por el Instituto al Tesoro Público, pendientes de su reembolso efectivo en concepto de Subvenciones a recibir por compensación de diferenciales de tipos de interés en los préstamos de mediación.

En el epígrafe de Otras cuentas a cobrar del Estado se incluyen los costes repercutidos al Estado pendientes de cobro por las operaciones CARI a favor del Instituto.

Los saldos de estas cuentas, que se presentan por su valor nominal, no devengan interés alguno.

El margen de intereses aportado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por entidades del sector público durante los ejercicios 2012 y 2011 (Notas 25 y 26) es:

|                                    | <b>Miles de euros</b> |                |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                    | <b>2012</b>           | <b>2011</b>    |
| Administración Central             | 168 277               | ( 77 417)      |
| Administraciones Territoriales     | 361 774               | 63 954         |
| Otras entidades del sector público | 146 516               | 157 833        |
|                                    | <u>676 567</u>        | <u>144 370</u> |

El desglose de los principales de los préstamos clasificados bajo la rúbrica “Crédito a la clientela”, incluyendo los ajustes por valoración sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, por plazos de vencimientos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                            | <b>Miles de euros</b> |                   |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|
|                            | <b>2012</b>           | <b>2011</b>       |
| <b>Por vencimiento</b>     |                       |                   |
| Hasta 1 año                | 8 756 793             | 3 660 671         |
| Más de 1 año hasta 2 años  | 5 594 785             | 3 448 474         |
| Más de 2 años hasta 3 años | 8 356 235             | 3 766 463         |
| Más de 3 años hasta 4 años | 4 958 345             | 3 965 471         |
| Más de 4 años hasta 5 años | 3 323 344             | 2 762 455         |
| Más de 5 años              | 15 230 120            | 13 396 752        |
|                            | <u>46 219 622</u>     | <u>31 000 286</u> |

De acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones” del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos a la clientela devengaban un tipo medio de interés anual del 3,53 % y 2,53 %, respectivamente.

**10. Cartera de inversión a vencimiento**

El desglose por contraparte de la cartera de inversión a vencimiento a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                                     | <b>Miles de euros</b>    |                         |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                     | <b>2012</b>              | <b>2011</b>             |
| <b>Por contraparte</b>              |                          |                         |
| Administraciones Públicas españolas | 17 730 934               | 3 563 166               |
| Entidades de crédito                | 1 707 579                | 2 821 300               |
| Otros sectores residentes           | -                        | 1 028 206               |
|                                     | <u>19 438 513</u>        | <u>7 412 672</u>        |
| Correcciones de valor por deterioro | <u>1 825</u>             | -                       |
|                                     | <u><b>19 440 338</b></u> | <u><b>7 412 672</b></u> |

En el ejercicio 2012 el tipo medio de remuneración de las carteras ha sido del 2,66% sin tener en cuenta las coberturas y del 2,65% teniendo en cuenta las mismas (2,43% y 2,38% respectivamente, a 31 de diciembre de 2011).

El epígrafe “Entidades de crédito residentes” incluye activos financieros de renta fija emitidos por entidades financieras españolas, que se gestionan en un mercado activo, tienen un vencimiento fijo y sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable en los que el Instituto tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, la positiva intención y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

Con fecha 8 de marzo de 2007, el Instituto llevó a cabo una operación de transferencia de activos en forma de titulización sobre derechos de crédito procedentes de préstamos que el ICO tenía concedidos a las entidades financieras a través de sus Líneas de Mediación desde el año 2001 por un importe de 14.099.000 miles de euros.

La mencionada operación de titulización se realizó mediante la constitución del Fondo de titulización denominado “ICO-MEDIACIÓN AyT, FTA” (el Fondo de titulización, en adelante). El activo de este Fondo fue constituido por los derechos de crédito cedidos sirviendo éstos como garantía tanto de una emisión de bonos por importe de 13.169.000 miles de euros como del resto de elementos del pasivo del fondo que incluye, fundamentalmente, préstamos subordinados por importe de 930.470 miles de euros, cuya prelación en su pago es posterior a los anteriores bonos y que han sido suscritos por otras entidades financieras.

La mencionada emisión de bonos fue íntegramente suscrita por el Instituto, siendo clasificada desde su origen dentro en la cartera de inversión a vencimiento. La emisión fue aceptada a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija y calificada por la agencia de rating FITCH con una calificación crediticia de AAA.

En esta operación, según el criterio descrito en la Nota 2.2.2. y lo dispuesto en la Norma 23 de la Circular 4/2004 de Banco de España, los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los derechos de crédito cedidos fueron transferidos sustancialmente a terceros, entre otros aspectos a través de los préstamos subordinados, por lo que se procedió a dar de baja del balance los préstamos objeto de titulización.

Adicionalmente, el Instituto contrató con el Fondo de titulización una permuta de tipos de interés que se clasificó desde su origen dentro de la cartera de negociación del balance de situación.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 el Instituto procedió a recomprar el saldo vivo de los préstamos subordinados asociados a la originación de la operación a las entidades financieras prestamistas, por un importe de 249.405 miles de euros. También adquirió el préstamo de la línea de crédito asociada a la operación, por importe de 84.597 miles de euros. Como consecuencia de estas adquisiciones, el ICO pasaba a asumir los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los derechos de crédito cedidos en su día a terceros, por lo que procedió en dicha fecha a dar de alta de nuevo en balance el saldo vivo de los préstamos objeto de titulización, registrando como contrapartida el correspondiente pasivo financiero asociado. Igualmente, se reclasificaron los bonos asociados a esta operación por su saldo vivo a 31 de diciembre de 2012 (363.781 miles de euros), para su presentación en balance dentro del epígrafe de "Participaciones emitidas" del pasivo (Nota 19.3).

El epígrafe "Otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 2011 incluía el importe vivo de estos bonos, por un importe de 1.028.206 miles de euros.

La aportación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de estos bonos durante los ejercicios 2012 y 2011 en concepto de intereses, ha ascendido a 2.571 miles de euros y 21.185 miles de euros respectivamente (Nota 25).

El Instituto no ha destinado importe alguno para cubrir pérdidas por deterioro de riesgo de crédito atribuidas a títulos mantenidos en cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

|                                 | <b>Miles de euros</b> |                  |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                 | <b>2012</b>           | <b>2011</b>      |
| Saldo al inicio del ejercicio   | 7 412 672             | 4 292 179        |
| Adiciones por compras           | 27 887 316            | 29 438 794       |
| Baja por recuperación de fondos | -                     | -                |
| Baja por fallido                | -                     | -                |
| Amortizaciones                  | (15 859 650)          | ( 26 318 301)    |
| Saldo al cierre del ejercicio   | <u>19 440 338</u>     | <u>7 412 672</u> |

El desglose por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                       | <b>Miles de euros</b> |                  |
|-----------------------|-----------------------|------------------|
|                       | <b>2012</b>           | <b>2011</b>      |
| A la vista            | -                     | -                |
| Hasta 3 meses         | 3 476 599             | 3 971 514        |
| Entre 3 meses y 1 año | 5 326 523             | 274 374          |
| Entre 1 y 5 años      | 10 637 216            | 3 166 784        |
| Más de 5 años         | -                     | -                |
|                       | <u>19 440 338</u>     | <u>7 412 672</u> |

### 11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos de cobertura registrados a valor razonable según lo dispuesto en la Nota 2.3.

Los derivados contratados y sus elementos cubiertos han sido, fundamentalmente, los siguientes:

- Permutas de tipo de interés, que dan cobertura a instrumentos financieros con remuneración distinta al Euribor, principalmente emisiones del Grupo.
- Seguros de cambio, que dan cobertura a las variaciones de valor razonable y flujos de caja relativos a diversos instrumentos financieros.

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido el descuento de flujos de caja para valoraciones de derivados sobre tipo de interés y cambio.

A continuación se detallan, para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores nominales totales de derivados y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "Derivados de cobertura" clasificados por contraparte y tipo de riesgo:

|                             | Miles de euros    |                   |                  |                  |                |                |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                             | Nocional          |                   | Activo           |                  | Pasivo         |                |
|                             | 2012              | 2011              | 2012             | 2011             | 2012           | 2011           |
| <b>Por tipos de mercado</b> |                   |                   |                  |                  |                |                |
| Mercados organizados        | -                 | -                 | -                | -                | -              | -              |
| Mercados no organizados     | 60 840 861        | 69 936 789        | 3 019 268        | 5 206 759        | 337 575        | 670 691        |
|                             | <b>60 840 861</b> | <b>69 936 789</b> | <b>3 019 268</b> | <b>5 206 759</b> | <b>337 575</b> | <b>670 691</b> |
| <b>Por tipo de producto</b> |                   |                   |                  |                  |                |                |
| Permutas                    | 60 840 861        | 69 936 789        | 3 019 268        | 5 206 759        | 337 575        | 670 691        |
|                             | <b>60 840 861</b> | <b>69 936 789</b> | <b>3 019 268</b> | <b>5 206 759</b> | <b>337 575</b> | <b>670 691</b> |
| <b>Por contraparte</b>      |                   |                   |                  |                  |                |                |
| Entidades de crédito        | 60 840 861        | 69 936 789        | 3 019 268        | 5 206 759        | 337 575        | 670 691        |
| Otras entidades financieras | -                 | -                 | -                | -                | -              | -              |
| Resto de sectores           | -                 | -                 | -                | -                | -              | -              |
|                             | <b>60 840 861</b> | <b>69 936 789</b> | <b>3 019 268</b> | <b>5 206 759</b> | <b>337 575</b> | <b>670 691</b> |
| <b>Por tipo de riesgo</b>   |                   |                   |                  |                  |                |                |
| Riesgo de cambio            | 6 979 765         | 12 326 099        | 1 188 890        | 3 838 216        | 189 667        | 487 556        |
| Riesgo de tipo de interés   | 53 861 096        | 57 610 690        | 1 830 378        | 1 368 543        | 147 908        | 183 135        |
|                             | <b>60 840 861</b> | <b>69 936 789</b> | <b>3 019 268</b> | <b>5 206 759</b> | <b>337 575</b> | <b>670 691</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de los derivados de cobertura, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la Nota 2.2.3., se detalla a continuación:

|                                  | Miles de euros |           |           |         |           |           |
|----------------------------------|----------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                                  | 2012           |           |           | 2011    |           |           |
|                                  | Nivel I        | Nivel II  | Nivel III | Nivel I | Nivel II  | Nivel III |
| Derivados de cobertura de activo | -              | 3 019 268 | -         | -       | 5 206 759 | -         |
| Derivados de cobertura de pasivo | -              | 337 575   | -         | -       | 670 691   | -         |

## 12. Activos no corrientes en venta

La totalidad del saldo del epígrafe "Activos no corrientes en venta" corresponde a activos adjudicados. Ninguno de los activos adjudicados integrados en este epígrafe, a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, proviene de financiaciones relacionadas con el suelo para promoción inmobiliaria, ni con construcciones o promociones inmobiliarias.

El movimiento en los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

|   | Miles de euros |                 |              |
|---|----------------|-----------------|--------------|
|   | Coste          | Deterioro       | Total        |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>      | 60 351         | (58 759)        | 1 592        |
| Adiciones                               | 260            | ( 95)           | 165          |
| Retiros/Utilizaciones                   | ( 7 530)       | 7 273           | ( 257)       |
| Trasposos                               | -              | 651             | 651          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>53 081</b>  | <b>(50 930)</b> | <b>2 151</b> |
| Adiciones                               | 1 004          | ( 908)          | 96           |
| Retiros/Utilizaciones                   | ( 1 231)       | 337             | ( 894)       |
| Trasposos                               | -              | -               | -            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>52 854</b>  | <b>(51 501)</b> | <b>1 353</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del total importe recogido en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, un importe de 48.678 miles de euros corresponden a un solo activo, que se encuentra provisionado al 100%.

Anualmente los órganos de Dirección del Instituto aprueban el correspondiente Plan de Desinversión relativo a estos activos.

Según lo dispuesto en el apartado 55 de la norma 60ª de la Circular 4/2004, de Banco de España, los activos no corrientes en venta se clasifican en grandes categorías: activos residenciales, industriales y agrícolas. A continuación se informan las Sociedades de Tasación, la metodología empleada en la valoración de los activos y el importe valorado para cada clase de activo por Sociedad / Agencia:

| Miles euros ult. tasación | Sociedad Tasadora  | ACTIVOS RESIDENCIALES   |
|---------------------------|--------------------|-------------------------|
|                           |                    | Metodología de tasación |
| 17                        | GESVALT            | COMPARACION             |
| 7                         | GESVALT            | COSTE                   |
| 146                       | TASAC HIPOTECARIAS | RESIDUAL DINAMICO       |
| 105                       | TASVALOR           | COMPARACION             |
| 825                       | TASVALOR           | COSTE                   |
| 1 241                     | TASVALOR           | COSTE Y COMPARACION     |
| 4 018                     | TASVALOR           | RESIDUAL DINAMICO       |
| 79                        | TASVALOR           | RESIDUAL ESTATICO       |
| 131                       | TASVALOR           | RESIDUAL ESTAT Y COSTE  |
| 927                       | THIRSA             | COSTE Y COMPARACION     |
| 28                        | TASADOR JUDICIAL   | COMPARACION             |
| 14                        | API                | COMPARACION             |
| <b>7 538</b>              |                    |                         |

| ACTIVOS INDUSTRIALES      |                   |                         |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|
| Miles euros ult. tasación | Sociedad Tasadora | Metodología de tasación |
| 22                        | TASVALOR          | RESIDUAL ESTATICO       |
| 3 706                     | TASVALOR          | ACTUALIZACION DE RENTAS |
| <b>3 728</b>              |                   |                         |

| ACTIVOS AGRICOLAS         |                   |                         |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|
| Miles euros ult. tasación | Sociedad Tasadora | Metodología de tasación |
| 18                        | GESVALT           | OTROS                   |
| 10                        | GESVALT           | COMPARACION             |
| 0                         | TASVALOR          | NO LOCALIZACION         |
| 6                         | TASVALOR          | ACTUALIZACION DE RENTAS |
| 199                       | TASVALOR          | COMPARACION             |
| 296                       | TASVALOR          | COSTE Y COMPARACION     |
| 43                        | TASADOR JUDICIAL  | VALOR DE MERCADO        |
| <b>572</b>                |                   |                         |

### 13. Participaciones

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | Miles de euros      |
|---|---------------------|
|   | Entidades asociadas |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>67 073</b>       |
| Adiciones                               | 13 265              |
| Retiros                                 | -                   |
| Otros movimientos                       | ( 45 664)           |
| Deterioro                               | 14 870              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>49 544</b>       |
| Adiciones                               | 2 077               |
| Retiros                                 | -                   |
| Otros movimientos                       | -                   |
| Deterioro                               | -                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>51 621</b>       |

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Las altas del ejercicio 2012 y 2011 se corresponden con el incremento de capital en una de las sociedades participadas por el Instituto, así como por los ajustes de consolidación.

En el epígrafe de "otros movimientos" del ejercicio 2011 se registró un traspaso del valor contable de determinadas participaciones en Agrupaciones de Interés Económico (45.664 miles de euros), al haber reclasificado las mismas al epígrafe de inversión crediticia del balance, al ajustarse mejor tal calificación al contenido real de la inversión (estructuras de rentabilidad asegurada) (Nota 9.2).

**14. Activo material**

El movimiento habido durante los ejercicios 2012 y 2011 en las cuentas del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada, ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros          |   |                           | Total          |
|--|-------------------------|---|---------------------------|----------------|
|  | Edificios de uso propio | Mobiliario, vehículos y otro inmovilizado | Inversiones inmobiliarias |                |
| <b>Coste</b>                               |                         |   |                           |                |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>        | 112 617                 | 15 780                                    | -                         | 128 397        |
| Adiciones                                  | 313                     | 891                                       | -                         | 1 204          |
| Bajas por enajenaciones o por otros medios | -                       | ( 1 544)                                  | -                         | ( 1 544)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>   | 112 930                 | 15 127                                    | -                         | 128 057        |
| <b>Amortización acumulada -</b>            |                         |   |                           |                |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>        | 20 077                  | 7 344                                     | -                         | 27 421         |
| Dotaciones                                 | 1 838                   | 578                                       | -                         | 2 416          |
| Trasposos y otros movimientos              | -                       | ( 992)                                    | -                         | ( 992)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>   | 21 915                  | 6 930                                     | -                         | 28 845         |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>              |                         |   |                           |                |
| Al 31 de diciembre de 2012                 | -                       | 651                                       | -                         | 651            |
| <b>Activo material neto</b>                |                         |   |                           |                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012          | <u>91 015</u>           | <u>7 546</u>                              | <u>--</u>                 | <u>98 561</u>  |
| <b>Coste</b>                               |                         |   |                           |                |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>        | 112 462                 | 15 908                                    | -                         | 128 370        |
| Adiciones                                  | 156                     | 206                                       | -                         | 362            |
| Bajas por enajenaciones o por otros medios | ( 1)                    | ( 334)                                    | -                         | ( 335)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>   | 112 617                 | 15 780                                    | -                         | 128 397        |
| <b>Amortización acumulada -</b>            |                         |   |                           |                |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>        | 17 874                  | 7 093                                     | -                         | 24 967         |
| Dotaciones                                 | 2 203                   | 361                                       | -                         | 2 564          |
| Trasposos y otros movimientos              | -                       | ( 110)                                    | -                         | ( 110)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>   | 20 077                  | 7 344                                     | -                         | 27 421         |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>              |                         |   |                           |                |
| Al 31 de diciembre de 2011                 | -                       | 651                                       | -                         | 651            |
| <b>Activo material neto</b>                |                         |   |                           |                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011          | <u>92 540</u>           | <u>7 785</u>                              | <u>--</u>                 | <u>100 325</u> |

Al 31 de diciembre de 2012, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 11.784 miles de euros (12.711 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), se encontraban totalmente amortizados.

En cumplimiento de la política del Grupo, la totalidad del activo material se encuentra asegurado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La Disposición Transitoria Primera, apartado B) 6 de la Circular 4/2004 de Banco de España, permitió valorar con fecha 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable. Para llevar a efecto esta actualización de valor, el ICO encargó la realización de las correspondientes tasaciones de los inmuebles afectos a explotación, lo que permitió incrementar el valor del activo inmovilizado del ICO en un importe de 53.106 miles de euros constituyendo una reserva de revalorización por esta plusvalía resultante, neta de su efecto fiscal. El valor en libros actualizado se utilizó como coste atribuido en aquélla fecha.

La reserva de revalorización por este concepto asciende a 31 de diciembre de 2012 a 27.233 miles de euros (28.144 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) (Nota 22).

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales de la entidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

|                              | Miles de euros  |                 |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                              | 2012            |                 | 2011            |                 |
|                              | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Inmovilizado uso propio      | 98 465          | 120 813         | 100 190         | 120 581         |
| Inmuebles                    | 91 015          | 113 363         | 92 972          | 113 363         |
| Resto                        | 7 450           | 7 450           | 7 218           | 7 218           |
| Inversiones inmobiliarias    | -               | -               | -               | -               |
| Inmovilizado en construcción | -               | -               | -               | -               |

El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior, se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable incluido en el cuadro anterior se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la entidad tomando en consideración los datos de los mercados relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los de la entidad.
- Para los activos de los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por Banco de España, se ha tomado como valor razonable su valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la OM/805/2003. A continuación se muestra información sobre las sociedades de tasación que han realizado estas tasaciones y sobre el valor razonable estimado de acuerdo con el procedimiento descrito.

La totalidad de los inmuebles de uso propio han sido tasados por una entidad incluida en el registro correspondiente del Banco de España, siguiendo la metodología del método de comparación (M), durante el ejercicio 2011.

### 15. Activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden exclusivamente a la cuenta de otro activo intangible.

|                            | Vida útil estimada | Miles de euros |               |
|----------------------------|--------------------|----------------|---------------|
|                            |                    | 2012           | 2011          |
| Con vida útil indefinida   | -                  | -              | -             |
| Con vida útil definida     | 3 años a 10 años   | 25 006         | 22 631        |
| <b>Total bruto</b>         |                    | <b>25 006</b>  | <b>22 631</b> |
| De los que:                |                    |                |               |
| Desarrollados internamente | 3 años             | 21 130         | 19 179        |
| Resto                      | 10 años            | 3 876          | 3 452         |
| Amortización acumulada     |                    | ( 14 832)      | ( 9 758)      |
| Pérdidas por deterioro     |                    | ( 2 137)       | ( 2 137)      |
|                            |                    | <b>8 037</b>   | <b>10 736</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todos los elementos recogidos en este epígrafe corresponden a aplicaciones informáticas. Al 31 de diciembre de 2012 el importe de los activos intangibles totalmente amortizados es de 4.394 miles de euros (1.242 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

### 16. Activos y Pasivos fiscales

El detalle del saldo de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|  | Miles de euros |                |               |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | Activo         |                | Pasivo        |                |
|  | 2012           | 2011           | 2012          | 2011           |
| Impuestos corrientes:  | 18 890         | 2 154          | 1 893         | 1 668          |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 23)                                    | 18 784         | 1 799          | -             | -              |
| IVA  | 106            | 355            | 26            | 24             |
| IRPF   | -              | -              | 1 319         | 521            |
| Seguridad Social   | -              | -              | 548           | 1 123          |
| Otros  | -              | -              | -             | -              |
| Impuestos diferidos:   | 146 598        | 163 968        | 47 389        | 105 577        |
| Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias                      | 146 598        | 163 968        | 1 517         | 1 517          |
| Valoración de coberturas de flujos de efectivo (Nota 21)               | -              | -              | 22 263        | 77 479         |
| Revalorización de inmuebles  | -              | -              | 15 932        | 15 932         |
| Revalorización activos financieros disponibles para la venta (Nota 21) | -              | -              | 7 677         | 10 649         |
| Periodificación pasivos financieros                                    | -              | -              | -             | -              |
| Devengo de comisiones financieras                                      | -              | -              | -             | -              |
| Diferimiento por reinversión   | -              | -              | -             | -              |
|  | <b>165 488</b> | <b>166 122</b> | <b>49 282</b> | <b>107 245</b> |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

|  | Miles de euros |                |               |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | Activo         |                | Pasivo        |                |
|  | 2012           | 2011           | 2012          | 2011           |
| Saldo al inicio del ejercicio                                | 163 968        | 164 263        | 105 577       | 77 384         |
| Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias            | ( 17 370)      | ( 295)         | -             | -              |
| Valoración coberturas flujos efectivo                        | -              | -              | ( 55 216)     | 29 422         |
| Revalorización inmuebles                                     | -              | -              | -             | -              |
| Revalorización activos financieros disponibles para la venta | -              | -              | ( 2 972)      | ( 1 173)       |
| Periodificación pasivos financieros                          | -              | -              | -             | -              |
| Devengo de comisiones financieras                            | -              | -              | -             | -              |
| Diferimiento por reinversión                                 | -              | -              | -             | ( 56)          |
| Saldo al cierre del ejercicio                                | <u>146 598</u> | <u>163 968</u> | <u>47 389</u> | <u>105 577</u> |

#### 17. Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

|                   | Miles de euros |              |
|-------------------|----------------|--------------|
|                   | 2012           | 2011         |
| Otros activos     | 1 137          | 1 203        |
| Periodificaciones | <u>278 404</u> | <u>1 354</u> |
|                   | <u>279 541</u> | <u>2 557</u> |

En el epígrafe de "Periodificaciones" se incluyen, a 31 de diciembre de 2012, entre otros conceptos, el valor actual del total de comisiones a cobrar por el Instituto por la gestión de la operativa de los mecanismos del Fondo de Financiación para el Pago de Proveedores y por la gestión de la operativa del Fondo de Liquidez Autonómica, incluyendo la parte devengada en el año del descuento financiero (173.847 miles de euros para el FFPP y 101.426 miles de euros para el FLA) (Nota 1.1). En el ejercicio 2012 se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias un total de 10.264 (comisiones FFPP) y 1.886 miles de euros (comisiones FLA), dentro del apartado de "Comisiones percibidas, otras comisiones" (Nota 29).

#### 18. Resto de pasivos

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

|                   | Miles de euros |              |
|-------------------|----------------|--------------|
|                   | 2012           | 2011         |
| Otros pasivos     | 2 212          | 1 107        |
| Periodificaciones | <u>260 433</u> | <u>3 435</u> |
|                   | <u>262 645</u> | <u>4 542</u> |

La rúbrica de "Otros pasivos" corresponde, básicamente, a diversas obligaciones a pagar, relacionados con la transferencia de activos y pasivos de la extinta Argentaria. (ver Nota 1.4)

En el epígrafe de “Periodificaciones” se incluyen, a 31 de diciembre de 2012, entre otros conceptos, el valor actual del total de comisiones a cobrar por el Instituto por la gestión de la operativa de los mecanismos del Fondo de Financiación para el Pago de Proveedores y por la gestión de la operativa del Fondo de Liquidez Autonómica. La parte devengada en el año de las comisiones son de 160.480 miles de euros para el FFPP y de 97.652 miles de euros para el FLA (Nota 1.1).

### 19. Pasivos financieros a coste amortizado

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos.

|   | Miles de euros     |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2012               | 2011              |
| <b>Por clases de contraparte</b>                          |                    |                   |
| Depósitos de Bancos Centrales (Nota 19.1)                 | 20 000 000         | 375 126           |
| Depósitos de entidades de crédito (Nota 19.2)             | 5 127 447          | 4 333 080         |
| Depósitos de la clientela (Nota 19.3)                     | 8 076 351          | 11 334 294        |
| Débitos representados por valores negociables (Nota 19.4) | 72 762 718         | 69 112 721        |
| Otros pasivos financieros (Nota 19.7)                     | 3 616 213          | 4 096 855         |
|   | <b>109 582 729</b> | <b>89 252 076</b> |

#### 19.1 Depósitos de Bancos Centrales - pasivo

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

|                        | Miles de euros    |                |
|------------------------|-------------------|----------------|
|                        | 2012              | 2011           |
| <b>Por naturaleza:</b> |                   |                |
| Préstamo BCE           | 20 000 000        | 375 126        |
|                        | <b>20 000 000</b> | <b>375 126</b> |

El ICO incrementó temporalmente en 2012 esta fuente de financiación, dada la situación de los mercados de deuda.

#### 19.2 Depósitos de entidades de crédito – pasivo

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2012             | 2011             |
| <b>Por naturaleza:</b>                     |                  |                  |
| Préstamos del Banco Europeo de Inversiones | 3 183 978        | 2 052 271        |
| Depósitos interbancarios                   | 1 234 900        | 1 636 851        |
| Préstamos de otras entidades financieras   | 457 087          | 486 089          |
| Cesión temporal de activos                 | -                | 26 020           |
| Otras cuentas                              | 1 439            | 65               |
| Ajustes por valoración – periodificaciones | 250 043          | 131 784          |
|  | <b>5 127 447</b> | <b>4 333 080</b> |

Los depósitos interbancarios vencen antes de un año desde el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

En el apartado de Otras cuentas se recogen determinados ingresos de entidades de crédito pendientes de aplicación definitiva.

Los “Préstamos del Banco Europeo de Inversiones” presentan el siguiente calendario de vencimientos finales.

|                       | Miles de euros   |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2012             | 2011             |
| Hasta 1 año           | 4 907            | 40 641           |
| Más de 1 año hasta 2  | 26 882           | 47 153           |
| Más de 2 años hasta 3 | 3 221            | 25 130           |
| Más de 3 años hasta 4 | -                | 52 187           |
| Más de 4 años hasta 5 | 1 551 694        | 104 000          |
| Más de 5 años         | 1 597 274        | 1 783 160        |
|                       | <b>3 183 978</b> | <b>2 052 271</b> |

El detalle por plazos de vencimiento de los “Préstamos de otras entidades financieras” es el siguiente:

|                       | Miles de euros |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2012           | 2011           |
| Hasta 1 año           | 85 215         | -              |
| Más de 1 año hasta 2  | 2 598          | -              |
| Más de 2 años hasta 3 | 53 905         | 304 035        |
| Más de 3 años hasta 4 | 3 464          | 182 054        |
| Más de 4 años hasta 5 | 4 150          | -              |
| Más de 5 años         | 307 755        | -              |
|                       | <b>457 087</b> | <b>486 089</b> |

### 19.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 atendiendo al sector, se indica a continuación:

|  | Miles de euros   |                   |
|--|------------------|-------------------|
|  | 2012             | 2011              |
| <b>Por clase de contraparte</b>            |                  |                   |
| Administraciones Públicas                  | 1 831 884        | 3 234 146         |
| Cesión temporal de activos                 | -                | 279 170           |
| Otros sectores residentes (1)              | 6 239 380        | 7 797 157         |
| Otros sectores no residentes               | -                | 1 666             |
| Ajustes por valoración – periodificaciones | 5 087            | 22 155            |
|  | <b>8 076 351</b> | <b>11 334 294</b> |

(1) De los que al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son cuentas a la vista 6.052.362 miles de euros y 7.521.045 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Administraciones Públicas" es el siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>      |
| Préstamo Especial del Estado                                   | 2                     | 2                |
| Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (C.A.R.I.)           | 20 900                | 21 873           |
| Cuentas Corrientes Administraciones Públicas y otros conceptos | 1 810 982             | 504 522          |
| Préstamo Estado Líneas Liquidez                                | -                     | 2 707 749        |
|  | <b>1 831 884</b>      | <b>3 234 146</b> |

Con motivo de la formalización de las líneas de mediación de liquidez ICO 2010, el Estado suscribió con ICO un préstamo especial para financiar el 50% de estas líneas de mediación hasta un máximo de 5.000.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2012, el préstamo estaba amortizado totalmente (saldo vivo de 2.707.749 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Con fecha 30 de julio de 2010, el Instituto llevó a cabo una nueva operación de transferencia de activos en forma de titulización sobre derechos de crédito procedentes de préstamos que el ICO tenía concedidos a las entidades financieras a través de sus Líneas de Mediación 2007-2011 por un importe de 22.868.713 miles de euros.

La mencionada operación de titulización se realizó mediante la constitución del Fondo de titulización denominado "ICO-MEDIACIÓN AyT, FTA II" (el Fondo de titulización, en adelante). El activo de este Fondo fue constituido por los derechos de crédito cedidos sirviendo éstos como garantía tanto de una emisión de bonos por importe de 14.864.700 miles de euros como del resto de elementos del pasivo del fondo y que incluye, fundamentalmente, un préstamo subordinado por importe de 8.004.013 miles de euros, cuya prelación en su pago es posterior a los anteriores bonos y que ha sido suscrito igualmente por el ICO. La mencionada emisión de bonos fue íntegramente suscrita por el Instituto. La mencionada emisión fue aceptada a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija y calificada por la agencia de rating FITCH con una calificación crediticia de AAA.

En esta operación, según el criterio descrito en la Nota 2.2.2. y lo dispuesto en la Norma 23 de la Circular 4/2004 de Banco de España, los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los derechos de crédito cedidos no han sido transferidos sustancialmente a terceros, debido a la suscripción por ICO del préstamo subordinado, por lo que se no se han dado de baja del balance los préstamos objeto de titulización.

Adicionalmente, el Instituto contrató con el Fondo de titulización una permuta de tipos de interés para la cobertura de los flujos de caja generados.

Por ello, a 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Otros sectores residentes" de Depósitos de la Clientela del pasivo, recoge, dentro de la rúbrica de participaciones emitidas, un valor contable nulo, como resultado del neteo del saldo del valor del efectivo recibido neto (11.596.625 miles de euros) y el importe neto de las participaciones emitidas por los valores recibidos a cambio (3.592.612 miles de euros) más el importe neto del préstamo subordinado suscrito en la operación (8.004.013 miles de euros). Durante el ejercicio 2012 se ha llevado a cabo una amortización de participaciones por importe de 5.425.453 miles de euros (5.846.636 miles de euros en 2011).

En octubre de 2011 el Fondo de Titulización de esta operación hizo efectiva la línea de crédito concedida por ICO, según las condiciones establecidas al efecto, de forma que el importe de dicho crédito de 5.000 millones de euros se registró dentro del epígrafe de inversión crediticia de activo con abono al epígrafe de depósitos de la clientela de pasivo, al abonarse en una cuenta corriente del Fondo en ICO.

En relación con la operación de titulización realizada en 2007 por el ICO, y como consecuencia de la recompra, con fecha 28 de diciembre de 2012, del saldo vivo de los préstamos subordinados asociados a la originación de la operación a las entidades financieras prestamistas (Nota 10), esta operación quedó registrada a cierre de 2012 dentro del epígrafe de "Otros sectores residentes" de Depósitos de la Clientela del pasivo, dentro de la rúbrica de participaciones emitidas. El importe neto del valor efectivo recibido es de 613.186 miles de euros, el importe neto de las participaciones emitidas es de 363.781 miles de euros y el importe neto del préstamo subordinado adquirido es de 249.405 miles de euros.

#### 19.4 Débitos representados por valores negociables

El desglose del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se incluye a continuación:

|   | <b>Miles de euros</b> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | <u>2012</u>           | <u>2011</u>       |
| Pagarés y otros valores (Nota 19.5)                         | 181 042               | -                 |
| Bonos y obligaciones emitidos (Nota 19.6)                   | 69 544 301            | 65 595 975        |
| Ajustes por valoración (incluidos costes de transacción)(*) | 3 037 375             | 3 516 746         |
|   | <u>72 762 718</u>     | <u>69 112 721</u> |

(\*) Incluye también las correcciones valorativas por coberturas contables

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables - Pagarés se muestran a continuación:

|                               | <b>Miles de euros</b> |             |
|-------------------------------|-----------------------|-------------|
|                               | <u>2012</u>           | <u>2011</u> |
| Saldo al inicio del ejercicio | -                     | 25 905      |
| Emisiones                     | 211 542               | -           |
| Amortizaciones                | ( 30 500)             | (25 905)    |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>181 042</u>        | <u>-</u>    |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2012 y 2011 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables – Bonos y obligaciones se muestran a continuación:

|                               | Miles de euros |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
|                               | 2012           | 2011          |
| Saldo al inicio del ejercicio | 65 595 975     | 55 081 619    |
| Emisiones                     | 17 021 086     | 42 171 489    |
| Amortizaciones                | ( 13 072 760)  | ( 31 657 133) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 69 544 301     | 65 595 975    |

### 19.5 Pagarés y otros valores

El desglose del saldo del epígrafe “Pagarés y otros valores”, atendiendo al importe nominal de los títulos así como por plazos de amortización, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

|                       | Miles de euros |      |
|-----------------------|----------------|------|
|                       | 2012           | 2011 |
| Hasta 1 año           | 181 042        | -    |
| Más de 1 año hasta 2  | -              | -    |
| Más de 2 años hasta 3 | -              | -    |
| Más de 3 hasta 4      | -              | -    |
| Más de 4 hasta 5      | -              | -    |
| Más de 5              | -              | -    |
|                       | 181 042        | -    |

El coste financiero de los pagarés y otros valores en los ejercicios 2012 y 2011 ha ascendido a 242 miles de euros y 7.048 miles de euros, respectivamente y se encuentra registrado dentro del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas de depósitos representados por valores negociables” (Nota 26) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 19.6 Bonos y obligaciones emitidos

A continuación se detallan las principales características de las emisiones de empréstitos vivas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 agrupadas por moneda con sus tipos de interés y fecha máxima de amortización:

|                     |      |                     |                    |                         | Miles de euros |            |
|---------------------|------|---------------------|--------------------|-------------------------|----------------|------------|
| Número de emisiones |      | Divisa              | Fecha amortización | Tipo interés anual      | 2012           | 2011       |
| 2012                | 2011 |                     |                    |                         | 2012           | 2011       |
| 11                  | 15   | Corona Noruega      | Hasta 2021         | Entre el 4,28 y el 5,36 | 740 373        | 1 014 378  |
| 1                   | 6    | Dólar Australiano   | Hasta 2014         | 6,13                    | 235 997        | 1 178 967  |
| 2                   | 2    | Dólar Canadá        | Hasta 2020         | Entre el 4,53 y el 5,00 | 494 786        | 491 865    |
| 1                   | 1    | Dólar Nueva Zelanda | Hasta 2015         | 6,375                   | 93 487         | 89 622     |
| 19                  | 40   | Dólar USA           | Hasta 2020         | Varios tipos            | 4 625 952      | 7 641 851  |
| 241                 | 222  | Euro                | Hasta 2032         | Varios tipos            | 59 236 618     | 48 820 560 |
| 9                   | 13   | Franco suizo        | Hasta 2024         | Entre el 1,38 y el 3,25 | 1 275 923      | 1 826 928  |
| 9                   | 16   | Libra Esterlina     | Hasta 2014         | Entre 4 y 4,50          | 1 479 421      | 2 422 617  |
| -                   | 1    | Lira Turca          | -                  | -                       | -              | 41 242     |
| 14                  | 16   | Yen                 | Hasta 2030         | Varios tipos            | 1 361 744      | 2 067 945  |
|                     |      |                     |                    |                         | 69 544 301     | 65 595 975 |

El detalle de cada una de las emisiones vivas puede ser consultado en la página Web del Instituto ([www.ico.es](http://www.ico.es)) en el apartado de "Inversores- Bonos ICO - Emisiones de referencia".

En 2012 y 2011 el coste financiero total de los empréstitos, tanto en euros como en divisas, que figura registrado dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas de empréstitos y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 2.771.113 miles de euros lo que supone un tipo de interés medio anual del 3,94% (3,07% con el efecto de coberturas contables). En 2011 el coste financiero ascendió a 2.275.412 miles de euros lo que supuso un tipo de interés medio anual del 2,63 % (2,55% con el efecto de las coberturas contables) (Nota 26).

### 19.7 Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se indica a continuación:

|                                      | Miles de euros   |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | 2012             | 2011             |
| Subvenciones cobradas por anticipado | 13 399           | 5 661            |
| Fondos del Tesoro Público            | 3 503 950        | 3 971 214        |
| Otros conceptos                      | 98 864           | 119 980          |
|                                      | <b>3 616 213</b> | <b>4 096 855</b> |

Dentro del epígrafe de "Otros conceptos" se incluye, fundamentalmente, al 31 de diciembre de 2012, un importe de 1.060 miles de euros correspondientes a operaciones pendientes de compensación en relación con la operación de Titulización ICO Pyme (1.120 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), un importe de 7.361 miles de euros derivado de varias refinanciaciones de operaciones de política económica (8.627 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), un importe de 766 miles de euros por recuperaciones de operaciones pendientes de capitalizar según la DA 11ª de la Ley 24/2001 (8.349 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), un importe de 12.755 de periodificación de garantías financieras (14.223 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) y un importe de 71.481 miles de euros como anticipo recibido para la operativa del Fondo Jeremie (73.838 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Dentro del epígrafe de Fondos del Tesoro Público se recogen aquéllos recibidos por el Instituto, y reintegrables en función de la normativa aplicable a cada uno de ellos:

- FOMIT – Renove Turismo: Fondo para la modernización de las infraestructuras turísticas.
- Avanza: Fondo para el acceso a las nuevas tecnologías.
- Préstamos Renta Universidad: Fondo para el acceso a estudios universitarios.
- DGT Carnet de conducir: Fondo para el acceso al carnet de conducir.
- Plan Vive, de renovación del parque automovilístico.
- Línea Future, para proyectos sostenibles del sector turístico.

La información detallada de las líneas de mediación asociadas a cada uno de estos fondos puede consultarse en la página Web del Instituto [www.ico.es](http://www.ico.es).

Los fondos asociados a las líneas más importantes son:

- Línea FOMIT – Renove Turismo: con esta línea se persigue ofrecer apoyo a los proyectos financieros cuyo fin sea la renovación y modernización integral de las infraestructuras y destinos turísticos.
- Línea Avanza: con esta línea el ICO apoya y financia el acceso de los ciudadanos y empresas a las nuevas tecnologías de la información (banda ancha y soporte tecnológico necesario para ello). Se instrumenta, en función de sus destinatarios, en préstamos TIC (pequeñas y medianas empresas) préstamos para jóvenes y universitarios (colectivo específico) y préstamo ciudadanía digital (ciudadanos en general).
- Línea Préstamos Renta Universidad: con esta línea se pretende dar préstamos ligados a la posesión de una renta futura, para realizar estudios de postgrado, de Máster universitario o de doctorado para el curso 2011-2012.
- Línea Plan Vive: esta línea está destinada a facilitar la adquisición de vehículos con una antigüedad de más de quince años por otros que cumplan determinadas características de eficiencia.
- Línea Future: Línea destinada a incentivar proyectos destinados a apoyar al sector turístico en su compromiso con la sostenibilidad, ayudando a reorientar la actividad turística actual desde la óptica de la sostenibilidad y la ecoeficiencia, teniendo en consideración variables medioambientales y de desarrollo sostenible, con el objetivo de consolidar la posición del turismo español en la vanguardia del uso racional de la energía, la utilización de energías renovables, la reducción de la huella hídrica, y la gestión de residuos.

A diferencia de otras líneas de mediación del Instituto, que se financian a través de la captación de recursos por parte del ICO en el mercado, los fondos financieros destinados para estas operaciones son aportados directamente por el Estado, instrumentándose a través de cuentas abiertas en el Instituto a nombre de los Ministerios correspondientes. El saldo de estos fondos, dada la mecánica de las operaciones, se corresponde con el importe dispuesto por las operaciones formalizadas y que se encuentran asimismo recogidas en el epígrafe de Inversión Crediticia del Instituto (importes netos, dispuestos menos amortizados), de forma que dicho importe más el saldo de la cuenta corriente asociada (que recoge el saldo disponible de las mencionadas líneas) es siempre igual el importe recibido por el Instituto para la dotación de la línea.

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de dichos fondos se muestran a continuación:

|                             | <b>Miles de euros</b> |                  |
|-----------------------------|-----------------------|------------------|
|                             | <b>2012</b>           | <b>2011</b>      |
| FOMIT – Renove Turismo      | 665 474               | 763 629          |
| Avanza                      | 1 280 344             | 1 591 925        |
| Préstamos Renta Universidad | 214 439               | 218 529          |
| Plan Vive                   | 857 393               | 870 467          |
| DGT Carnet de conducir      | 109                   | 6 284            |
| Future                      | 453 703               | 515 510          |
| Otros                       | 32 488                | 4 870            |
|                             | <b>3 503 950</b>      | <b>3 971 214</b> |

## 20. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

|   | <b>Miles de euros</b> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | <b>2012</b>           | <b>2011</b>    |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares      | 124                   | 173            |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 26 158                | 27 057         |
| Otras provisiones                                   | 279 064               | 386 829        |
|   | <b>305 346</b>        | <b>414 059</b> |

### Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Instituto garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros (Nota 24).

### Otras provisiones

La composición del saldo del epígrafe de "Otras provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>    |
| Fondo Real Decreto Ley 12/1995                         | 120 772               | 139 144        |
| Provisión préstamos de mediación liquidez (Nota 9.1.2) | 87 999                | 176 836        |
| Otras provisiones específicas – CARI Egipto            | -                     | 422            |
| Fondo por importes recuperados BBVA                    | 500                   | 500            |
| Fondo Línea Prestige                                   | 13 202                | 12 413         |
| Fondo compensación rdos particip AIE (Nota 9.2)        | 54 187                | 53 265         |
| Fondo para contingencias                               | -                     | 1 846          |
| Otros fondos   | 2 404                 | 2 403          |
|  | <b>279 064</b>        | <b>386 829</b> |

### Fondo Real Decreto Ley 12/1995

El Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, publicado en el BOE de 30 de diciembre de 1995, con efecto 1 de enero de 1996, establecía que el Instituto de Crédito Oficial crearía, con cargo a los recursos del Préstamo del Estado, al que se refiere el apartado cuarto del número 1 del Acuerdo de Consejo de Ministros de 11 de diciembre de 1987, un Fondo por un importe máximo de 150.253 miles de euros, destinado a provisionar y cargar, con arreglo a las normas en vigor para las entidades de crédito, los importes correspondientes a créditos morosos y fallidos que pudieran surgir en el futuro en el ejercicio de las funciones enumeradas en la Nota 1. La Disposición Adicional 4ª de la Ley 66/1997, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, estableció que sin perjuicio de la aplicación de las normas, el Consejo de Ministros o la CDGAE podrán autorizar al ICO el cargo al Fondo Especial de Provisión R.D.L. 12/95, de los quebrantos surgidos en el ejercicio de sus funciones, siempre que no hayan sido objeto de específica consignación en los Presupuestos Generales del Estado. Dicho Fondo se creó en 1996 registrándose bajo la rúbrica "Otras provisiones".

Aquellos préstamos u operaciones que por sus condiciones requieran la aplicación de este Fondo son provisionados con cargo al mismo sin que, en consecuencia, se afecte a la cuenta de pérdidas y ganancias del Instituto.

Al estar ya provisionados a través de este Fondo, los préstamos cubiertos por el mismo no se incluyen, por tanto, en el cálculo de la provisión para insolvencias, genérica y específica.

Al Fondo, que se creó conforme a lo dispuesto en el apartado anterior se abonan, además de su dotación inicial, las dotaciones futuras que el Instituto de Crédito Oficial realice por aplicación de excedentes de resultados y las que efectúe o autorice el Estado al asumir o compensar pérdidas o mediante otros sistemas idóneos. Igualmente se abonan al Fondo los importes de las recuperaciones que se obtengan en los créditos provisionados o declarados fallidos con cargo al mismo, que en el ejercicio 2012 y 2011 han ascendido a 57.157 miles de euros y 1.294 miles de euros, respectivamente y los rendimientos obtenidos en la gestión de los recursos asignados al propio Fondo, en el ejercicio 2012 y 2011 fueron de 5.446 miles de euros y 4.882 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 12/1996, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado se dotó en el ejercicio 1997 un importe inicial de 150.253 miles de euros a este Fondo, con cargo al Préstamo Ordinario del Estado.

En 2004 se efectuó otra dotación de 249.500 miles de euros, con cargo al Préstamo del Estado al ICO, por Acuerdo de Consejo de Ministros de 30 de julio de 2004.

En 2012 se efectuaron dotaciones de 4.843 miles de euros, de forma directa por parte del Estado para la línea de mediación Forum Afinsa, por Acuerdo de Consejo de Ministros de 27 de abril de 2007 (4.743 miles de euros en 2011).

Los movimientos en los ejercicios 2012 y 2011 de este fondo recogido en el epígrafe de “Otras provisiones” del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011:

|   | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2011                         | 134 812               |
| Capitalización de intereses                         | 4 882                 |
| Aportaciones del Estado                             | 4 743                 |
| Recuperaciones de préstamos (principal e intereses) | 1 294                 |
| Aplicaciones  | <u>(6 587)</u>        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011                    | <u>139 144</u>        |
| Capitalización de intereses                         | 5 446                 |
| Aportaciones Estado                                 | 4 843                 |
| Recuperaciones de préstamos (principal e intereses) | 57 157                |
| Aplicaciones  | <u>(85 818)</u>       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012                    | <u>120 772</u>        |

#### Otras provisiones específicas – CARI Egipto

El epígrafe de “Otras provisiones CARI-Egipto” recoge el valor actual de los compromisos adquiridos por el Instituto con el BBVA, con origen en una antigua operación de crédito oficial a la exportación con Egipto. No existen compromisos a 31 diciembre de 2012.

#### Fondo por importes recuperados BBVA

En relación con el epígrafe “Fondo por importes recuperados BBVA”, mediante la Disposición Adicional Undécima de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, el Instituto procedió durante los ejercicios 2001 y 2002 a destinar parte de su patrimonio a cancelar la deuda vencida contraída por el Estado con el Instituto como consecuencia de determinados créditos y avales concedidos por las antiguas Entidades Oficiales de Crédito y por el propio Instituto, con garantía del Estado.

No obstante, la gestión de las operaciones afectadas por el proceso de cancelación ha derivado en que el ICO continúe percibiendo cobros de estos créditos, cobros que siguiendo un criterio de prudencia no son registrados, en general, como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para aquellos contabilizados como ingresos, se ha dotado la correspondiente provisión para riesgos y cargas por un importe de 500 miles de euros y 500 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, que serán objeto de capitalización según lo dispuesto en la Disposición Adicional Décimo Primera de la Ley 24/2001, modificado por la Ley 42/2006.

#### Fondo Línea Prestige

El Fondo Línea Prestige tiene su origen en el RDL 7/2002, de 22 de noviembre, por el que se autoriza a cargar sobre el Fondo Especial de Provisión RDL 12/95 los importes fallidos derivados de la línea de préstamos Prestige, con abono a este Fondo de provisión específico.

Fondo compensación resultados participaciones en AIE

El epígrafe Fondo de compensación de resultados participaciones en AIE incluye la provisión registrada para ajustar a su rentabilidad el rendimiento de las operaciones efectuadas a través de las Agrupaciones de Interés Económico (Nota 9). Dicha provisión ha sido reconocida con cargo al epígrafe de Impuesto sobre Beneficios de la cuenta de resultados adjunta por importe de 922 miles de euros y de 4.982 miles de euros, respectivamente en los ejercicios 2012 y 2011 (Nota 23). Adicionalmente, tal como se indica en la Notas 9 y 13, durante el ejercicio 2011 se reclasificaron estas inversiones desde el epígrafe de "Participaciones" al de "Inversión Crediticia" del balance, traspasando la correspondiente provisión por deterioro al epígrafe de "Otras provisiones".

Fondo para contingencias

Este epígrafe tiene su origen en el ejercicio 2010. Incluye un fondo de provisión genérico para contingencias generales (incluido el riesgo operacional), sin saldo a 31 de diciembre de 2012 (1.846 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A continuación se muestran los movimientos del epígrafe de Provisiones en los ejercicios 2012 y 2011 de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011:

|                                   | Miles de euros                 |  |  |                      |           |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|--|----------------------|-----------|
|                                   | Provisión<br>para<br>impuestos | Fondo para<br>pensiones y<br>obligaciones<br>similares | Provisiones<br>para riesgos y<br>compromisos<br>contingentes | Otras<br>provisiones | Total     |
| Saldos al 1 de enero de 2011      | -                              | 95   | 26 614   | 349 065              | 375 774   |
| Dotación neta (1)                 | -                              | 78   | 3 649  | 158 885              | 162 612   |
| Recuperaciones                    | -                              | -  | ( 3 250)   | ( 18 165)            | ( 21 415) |
| Utilización de fondos             | -                              | -  | -  | (122 756)            | (122 756) |
| Trasposos y otros movimientos (2) | -                              | -  | 44   | 19 852               | 19 896    |
| Diferencias de cambio             | -                              | -  | -  | ( 52)                | ( 52)     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | -                              | 173  | 27 057   | 386 829              | 414 059   |
| Dotación neta (1)                 | -                              | -  | 2 622  | 182 650              | 185 272   |
| Recuperaciones                    | -                              | ( 49)  | ( 3 521)   | ( 109 192)           | (112 762) |
| Utilización de fondos             | -                              | -  | -  | (181 211)            | (181 211) |
| Trasposos y otros movimientos (2) | -                              | -  | -  | 21                   | 21        |
| Diferencias de cambio             | -                              | -  | -  | ( 33)                | ( 33)     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | -                              | 124  | 26 158   | 279 064              | 305 346   |

- (1) Las dotaciones netas con cargo a resultados de 2012 incluyen importes de 5.446 miles de euros por abonos realizados al Fondo Especial de Provisión Fondo Real Decreto Ley 12/1995 por la capitalización de los intereses devengados, correspondientes a su propia remuneración (4.882 miles de euros en 2011). Igualmente, se incluye la dotación a la provisión por las líneas de liquidez del Instituto con riesgo ICO (Nota 9.1.2) por un importe de 69.346 miles de euros (154.004 miles de euros en 2011) y la recuperación del fondo para contingencias de 1.846 miles de euros (recuperación de 18.154 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

- (2) Los traspasos y otros movimientos a 31 de diciembre de 2012, están constituidos, fundamentalmente, por la dotación con cargo al gasto por impuesto sobre sociedades del Fondo de compensación de resultados de participaciones en AIE (922 miles de euros, Nota 23) y por una reclasificación de 901 miles de euros con motivo de la aportación al patrimonio por recuperación de productos de BBVA (DA 11ª Ley 24/2001, de 27 de diciembre). A 31 de diciembre de 2011, por el mencionado Fondo de compensación de resultados de participaciones en AIE, por importe de 4.982 miles de euros y por la reclasificación de la provisión por deterioro de las participaciones en AIE por importe de 14.870 miles de euros (Nota 13).

## 21. Ajustes por valoración

El saldo del epígrafe Ajustes por valoración desglosado por su importe bruto y neto del efecto fiscal es el siguiente:

|  | Miles de euros |                            |               |                |                            |                |
|--|----------------|----------------------------|---------------|----------------|----------------------------|----------------|
|  | 2012           |                            |               | 2011           |                            |                |
|  | Bruto          | Efecto Fiscal<br>(Nota 16) | Neto          | Bruto          | Efecto Fiscal<br>(Nota 16) | Neto           |
| Activos financieros disponibles para la venta      | 25 590         | ( 7 677)                   | 17 913        | 35 497         | ( 10 649)                  | 24 848         |
| Cobertura de flujos de efectivo de activo y pasivo | 74 212         | (22 263)                   | 51 949        | 258 263        | (77 479)                   | 180 784        |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>99 802</b>  | <b>( 29 940)</b>           | <b>69 862</b> | <b>293 760</b> | <b>( 88 128)</b>           | <b>205 632</b> |

El saldo de este epígrafe se corresponde con las cuentas “Activos financieros disponibles para la venta” y “Ajuste de valoración por coberturas de flujos de efectivo” de los balances de situación adjuntos. La primera de las cuentas recoge el importe neto del efecto impositivo de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo indicado en la Nota 2.2.4., deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Institución. La segunda recoge las variaciones de valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2012           | 2011           |
| Saldo inicial  | 205 632        | 139 718        |
| Variaciones de valor razonable de activos financieros disponibles para la venta (Nota 8) | ( 6 935)       | ( 2 735)       |
| Coberturas de flujos de efectivo   | ( 128 835)     | 68 649         |
| <b>Saldo final</b>   | <b>69 862</b>  | <b>205 632</b> |

**22. Fondos propios**

A continuación se presenta una conciliación del valor en libros al inicio y al final de los ejercicios 2012 y 2011 del epígrafe de "Fondos propios" de los balances de situación consolidados a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011:

|                                  | Miles de euros |                            |                   |           | Total     |
|----------------------------------|----------------|----------------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                                  | Capital        | Reservas de revalorización | Resto de reservas | Resultado |           |
| Saldo al 1 de enero de 2011      | 2 351 448      | 29 054                     | 686 104           | 29 960    | 3 096 566 |
| Distribución de resultados       | -              |                            | 29 960            | (29 960)  | -         |
| Otros movimientos de reservas    | -              | ( 910)                     | 910               | -         | -         |
| Resultado del ejercicio          | -              | -                          | -                 | 46 592    | 46 592    |
| Otros movimientos                | 349 389        | -                          | 5 506             | -         | 354 895   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 2 700 837      | 28 144                     | 722 480           | 46 592    | 3 498 053 |
| Distribución de resultados       | -              | -                          | 46 592            | (46 592)  | -         |
| Otros movimientos de reservas    | -              | ( 911)                     | 911               | -         | -         |
| Resultado del ejercicio          | -              | -                          | -                 | 64 071    | 64 071    |
| Otros movimientos                | 529 397        | -                          | ( 4 606)          | -         | 524 791   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 3 230 234      | 27 233                     | 765 377           | 64 071    | 4 086 915 |

En el epígrafe de otros movimientos se registran fundamentalmente los siguientes conceptos:

- Aportación de 520.000 miles de euros, con cargo a la partida presupuestaria 15.16.931M.871 de la Ley 2/2012, de 29 de junio, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2012, habilitada con el fin de incrementar los recursos propios del Instituto (340.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2011, en la Ley 39/2010, de 22 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2011).
- En base a lo dispuesto en la Disposición Adicional Undécima de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, pasan a formar parte del patrimonio del Instituto los importes recuperados tras la cancelación de las deudas contraídas por el Estado con el ICO como consecuencia de determinados créditos y avales concedidos por las antiguas Entidades Oficiales de Crédito y por el propio Instituto. La aportación a Patrimonio por este concepto en 2012 ascendió a 9.397 miles de euros (9.389 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A partir del ejercicio 1993, los recursos propios mínimos quedaron regulados por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, y posteriormente, por la Circular 3/2008 y sus posteriores actualizaciones. La citada normativa establece que aquellos no serán inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas, amortizaciones y saldos compensatorios, ponderados y multiplicados por los coeficientes establecidos al efecto.

El Real Decreto-Ley 12/1995 de 28 de diciembre sobre medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera publicada en el BOE de 30 de diciembre de 1995 establece adicionalmente que el nivel de recursos propios del Instituto de Crédito Oficial será el exigido en cada momento por la normativa reguladora de las Entidades de Crédito con las excepciones que se establezcan reglamentariamente.

Los recursos propios computables del Grupo, que no incluyen el beneficio y que ascendían a 4.302.422 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, superan lo establecido por la normativa contenida en la Circular 3/2008 de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2011 los recursos propios computables del Instituto ascendían a 3.702.169 miles de euros, que superaban también lo establecido en la Circular 3/2008 del Banco de España (Nota 1.7.1).

### 22.1 Reservas de entidades integradas global o proporcionalmente

El desglose por sociedades consolidadas de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado para sociedades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

|  | <b>Miles de euros</b> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | <b>2012</b>           | <b>2011</b>    |
| AXIS Participaciones Empresariales, S.A. | 8 729                 | 6 225          |
| Instituto de Crédito Oficial             | 751 816               | 710 879        |
|  | <b>760 545</b>        | <b>717 104</b> |

### 22.2 Reservas y diferencias de cambio de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades consolidadas de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas – Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en la parte de dicho saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación, desglosado para cada sociedad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

|   | <b>Miles de euros</b> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | <b>2012</b>           | <b>2011</b>  |
| COFIDES, Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A. | 8 089                 | 5 327        |
| CERSA, Compañía Española de Reafianzamiento, S.A.               | ( 3 257)              | 49           |
| Resto de entidades  | -                     | -            |
|   | <b>4 832</b>          | <b>5 376</b> |

### 23. Situación fiscal

El balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye, dentro del epígrafe "Pasivos fiscales", el pasivo correspondiente a los impuestos que le son aplicables.

El Instituto quedó exento de tributación en el Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 1993 a 1996, ambos inclusive, de acuerdo con el Real Decreto Ley 3/1993, de 26 de febrero, de medidas urgentes sobre materias presupuestarias, tributarias, financieras y de empleo. De conformidad con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Decimotercera de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, el Instituto quedó exento de dicho impuesto para los años 1997 y 1998, pasando a tributar efectivamente por el Impuesto sobre Sociedades según el régimen general a partir del ejercicio 1999.

La conciliación del resultado contable del Instituto, como entidad dominante del Grupo, de los ejercicios 2012 y 2011 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|   | Miles de euros   |                 |
|---|------------------|-----------------|
|   | 2012             | 2011            |
| Resultado contable antes de impuestos                                   | 84 033           | 55 142          |
| Diferencias permanentes   |                  |                 |
| Por gastos de exteriorización de compromisos por pensiones              | -                | -               |
| Por gastos por impuestos extranjeros abonados                           | 896              | 1 189           |
| Por bases imponibles negativas imputadas a empresas participadas        | ( 5 890)         | ( 19 665)       |
| Corrección monetaria por venta de activos                               | -                | -               |
| Por gastos deducibles correspondientes a ejercicios anteriores          | -                | -               |
|   | 79 039           | 36 666          |
| Diferencias temporales:   |                  |                 |
| Por pérdidas por deterioro de activos y otras provisiones no deducibles | 201 383          | 263 251         |
| Por reversión de diferencias temporales con origen en otros ejercicios  | ( 259 244)       | ( 264 134)      |
|   | ( 57 861)        | ( 883)          |
| Base imponible fiscal   | 21 178           | 35 783          |
| Cuota íntegra (30%)   | 6 353            | 10 735          |
| Deducciones y bonificaciones  | ( 615)           | ( 866)          |
| Retenciones y pagos a cuenta  | ( 24 522)        | ( 11 668)       |
| Cuota a pagar (Devolver) (Nota 16)                                      | <u>( 18 784)</u> | <u>( 1 799)</u> |
| Gasto por Impuesto sobre beneficios                                     | 23 097           | 10 134          |
| Ajustes gasto IS por imputación bases negativas                         | -                | -               |
| Otros ajustes (Nota 20)   | 922              | 4 982           |
| Gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio                       | <u>24 019</u>    | <u>15 116</u>   |

No existen bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente. En el ejercicio se incorpora la imputación de las bases imponibles negativas de las AIE en las que el ICO participa en distintas proporciones de capital (5.890 miles de euros en 2012 y 19.665 miles de euros en 2011). La imputación de las bases se ha realizado en base a la información suministrada por las entidades. Se ha optado por imputar estos conceptos en el mismo ejercicio del cierre de los balances de las AIE.

Las deducciones por incentivos fiscales aplicados en los ejercicios 2012 y 2011 por gastos de formación profesional suman un total de 14 miles de euros y 17 miles de euros, respectivamente. La deducción por doble imposición internacional (impuestos soportados) asciende a 601 miles de euros y 849 miles de euros, respectivamente. No existen deducciones pendientes de incorporar a liquidaciones del impuesto de ejercicios futuros. No existen compromisos adquiridos pendientes de realización en relación con los incentivos fiscales aplicados.

No se han producido cambios en los métodos de amortización del inmovilizado por causas excepcionales.

Son susceptibles de comprobación por las autoridades fiscales los impuestos y demás obligaciones tributarias que son aplicables al Instituto desde el ejercicio 2008.

Debido a las posibles interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, básicamente relacionadas con la nueva sujeción al Impuesto sobre Sociedades tras la etapa de exención plena en el mismo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los responsables fiscales del Instituto, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

#### 24. Garantías financieras y disponibles por terceros

Los epígrafes pro-memoria “Riesgos contingentes” y “Compromisos contingentes” de los balances de situación recogen los importes que el Instituto de Crédito Oficial deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|   | <b>Miles de euros</b> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | <b>2012</b>           | <b>2011</b>       |
| <b>Riesgos contingentes</b>             |                       |                   |
| Garantías financieras                   | 1 928 016             | 2 501 159         |
|   | <b>1 928 016</b>      | <b>2 501 159</b>  |
| <b>Compromisos contingentes</b>         |                       |                   |
| Disponibles por terceros:               |                       |                   |
| Por entidades de crédito                | 64 926                | 8 065 971         |
| Por el sector Administraciones Públicas | 248 140               | 167 657           |
| Por otros sectores residentes           | 4 915 189             | 7 395 447         |
| Por sector no residente                 | 370 327               | 363 976           |
|   | <b>5 598 582</b>      | <b>15 993 051</b> |
| Otros compromisos                       | 516 928               | 505 645           |
|   | <b>6 115 510</b>      | <b>16 498 696</b> |

En la partida “Disponibles por terceros – por entidades de crédito” a 31 de diciembre de 2012, no se incluye el importe alguno por la formalización de las nuevas líneas de mediación ICO de 2013, al no estar formalizados los correspondientes contratos con las EECC mediadoras (a 31 de diciembre de 2011 se incluían 8.000 millones de euros, al estar formalizados los contratos a cierre de ejercicio).

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Instituto, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el ICO.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía (avales y cauciones) se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

## 25. Intereses y rendimientos asimilados

En relación con los intereses y rendimientos asimilados del ejercicio 2012 y 2011, a continuación se detalla determinada información relevante, atendiendo a su origen:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2012             | 2011             |
| Depósitos en bancos centrales - Banco de España              | 1 453            | 2 662            |
| Depósitos en entidades de crédito                            | 1 690 163        | 1 464 020        |
| Operaciones mercado monetario                                | 7 368            | -                |
| Crédito a la clientela                                       | 1 185 233        | 710 207          |
| De las Administraciones Públicas                             | 568 697          | 73 059           |
| De sector residente  | 561 480          | 637 148          |
| De sector no residente                                       | 55 056           | -                |
| Valores representativos de deuda                             | 548 557          | 456 578          |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables | ( 30 355)        | ( 28 874)        |
| Otros intereses  | 57 525           | 11 413           |
| Activos dudosos  | 10 933           | 8 884            |
|  | <u>3 470 877</u> | <u>2 624 890</u> |

## 26. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2012 y 2011 es:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2012             | 2011             |
| Depósitos de bancos centrales                        | 149 967          | 4 062            |
| Depósitos de entidades de crédito                    | 69 235           | 58 125           |
| Operaciones mercado monetario                        | 1 016            | 1 609            |
| Depósitos de la clientela                            | 340 296          | 531 629          |
| Depósitos representados por valores negociables      | 2 771 355        | 2 282 460        |
| Pagarés (Nota 19.5)                                  | 242              | 7 048            |
| Otros valores no convertibles (Nota 19.6)            | 2 771 113        | 2 275 412        |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura | ( 621 058)       | ( 687 539)       |
|  | <u>2 710 811</u> | <u>2 190 346</u> |

**27. Rendimiento de instrumentos de capital**

La totalidad de los rendimientos obtenidos por este concepto, se corresponden con la cartera de renta variable, ascendiendo en los ejercicios 2012 y 2011 a 370 miles de euros y 951 miles de euros, respectivamente el saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**28. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación**

La totalidad de los resultados de entidades valorados por el método de la participación recogidos en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascienden en los ejercicios 2012 y 2011 a beneficios de 2.224 miles de euros y pérdidas de 2.909 miles de euros, respectivamente. En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**29. Comisiones percibidas y pagadas**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

|                                       | <b>Miles de euros</b> |                 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|                                       | <b>2012</b>           | <b>2011</b>     |
| <b>Comisiones percibidas</b>          |                       |                 |
| Por riesgos contingentes              | 4 321                 | 4 476           |
| Comisiones de disponibilidad          | 14 050                | 18 523          |
| Servicios de cobros y pagos           | 11                    | 11              |
| Otras comisiones                      | 28 420                | 26 627          |
|                                       | <u>46 802</u>         | <u>49 637</u>   |
| <b>Comisiones pagadas</b>             |                       |                 |
| Por riesgo de firma                   | ( 211)                | ( 105)          |
| Otras comisiones                      | ( 18 773)             | ( 4 173)        |
|                                       | <u>( 18 984)</u>      | <u>( 4 278)</u> |
| <b>Comisiones netas del ejercicio</b> | <u>27 818</u>         | <u>45 539</u>   |

En el epígrafe de Otras comisiones pagadas a 31 de diciembre de 2012 se incluye un importe de 13.609 miles de euros en concepto de comisiones por incentivos de las líneas de mediación de 2012 y 2011 abonadas a las EECC colaboradoras.

**30. Resultado de operaciones financieras**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

|                                   | Miles de euros |                 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|
|                                   | 2012           | 2011            |
| Derivados de negociación (Nota 7) | 10 153         | ( 5 220)        |
| Otras operaciones financieras     | -              | -               |
|                                   | <u>10 153</u>  | <u>( 5 220)</u> |

**31. Gastos de personal**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 y 2011 es la siguiente:

|                    | Miles de euros |               |
|--------------------|----------------|---------------|
|                    | 2012           | 2011          |
| Sueldos y salarios | 12 928         | 14 210        |
| Cargas sociales    | 3 278          | 3 366         |
| Otros gastos       | 1 884          | 1 582         |
|                    | <u>18 090</u>  | <u>19 158</u> |

El número de empleados del Grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales y por sexos, ha sido el siguiente:

|                              | Distribución de la plantilla |            |            |            |
|------------------------------|------------------------------|------------|------------|------------|
|                              | Hombres                      |            | Mujeres    |            |
|                              | 2012                         | 2011       | 2012       | 2011       |
| Dirección                    | 9                            | 6          | 6          | 8          |
| Jefatura y técnicos          | 105                          | 114        | 140        | 142        |
| Administrativos              | 10                           | 10         | 58         | 53         |
| Subalternos y oficios varios | -                            | 1          | -          | -          |
|                              | <u>124</u>                   | <u>131</u> | <u>204</u> | <u>203</u> |

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

|                              | Distribución de la plantilla media |            |            |            |
|------------------------------|------------------------------------|------------|------------|------------|
|                              | Hombres                            |            | Mujeres    |            |
|                              | 2012                               | 2011       | 2012       | 2011       |
| Dirección                    | 9                                  | 6          | 6          | 8          |
| Jefatura y técnicos          | 109                                | 111        | 138        | 143        |
| Administrativos              | 10                                 | 12         | 54         | 55         |
| Subalternos y oficios varios | -                                  | 1          | -          | -          |
|                              | <u>128</u>                         | <u>130</u> | <u>198</u> | <u>206</u> |

NOTA: Desde la firma del V Convenio Colectivo (publicado en el BOE de 24 de octubre de 2008) el personal de servicios generales está integrado en el grupo profesional de administrativos.

### Aplicación del RD Ley 20/2012, de 13 de julio

En aplicación del Real Decreto Ley 20/2012, de 13 de julio, por el que se adoptan medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad, el ICO procedió a aplicar en 2012 la supresión de la paga extra de navidad en las retribuciones salariales de los empleados de dicho ejercicio.

### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo General

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Instituto ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 132 miles de euros y 89 miles de euros (en el apartado de Otros Gastos Generales de Administración), respectivamente, por retribuciones devengadas por su Consejo General en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones. Estas asignaciones fueron ingresadas a favor del Tesoro Público, según la normativa vigente aplicable.

Las retribuciones percibidas por el/los Director/es General/es del Instituto, como Entidad dominante del Grupo, y por el resto de personas que ejercen funciones asimiladas durante los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

#### Ejercicio 2012:

| Número de personas | Retribuciones salariales |           | Otras retribuciones | Total |
|--------------------|--------------------------|-----------|---------------------|-------|
|                    | Fijas                    | Variables |                     |       |
| 5                  | 472                      | 69        | 5                   | 546   |

#### Ejercicio 2011:

| Número de personas | Retribuciones salariales |           | Otras retribuciones | Total |
|--------------------|--------------------------|-----------|---------------------|-------|
|                    | Fijas                    | Variables |                     |       |
| 5                  | 484                      | 126       | 4                   | 614   |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían préstamos concedidos a los miembros ejecutivos del Consejo General del Instituto. Al 31 de diciembre de 2012 los préstamos concedidos con arreglo a la normativa interna sobre préstamos al personal del Instituto, tenían un saldo vivo de 21.972 miles de euros y el tipo de interés medio fue del 2,52% (23.139 miles de euros al 31 de diciembre de 2011, con un tipo de interés medio del 2,52%).

Adicionalmente, a dicha fecha no se habían contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del citado Consejo General.

**32. Otros gastos generales de administración**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es:

|                                     | <b>Miles de euros</b> |               |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                     | <b>2012</b>           | <b>2011</b>   |
| Inmuebles, instalaciones y material | 1 017                 | 1 180         |
| Informática                         | 3 123                 | 3 002         |
| Comunicaciones                      | 256                   | 240           |
| Publicidad y propaganda             | 1 010                 | 2 755         |
| Contribuciones e impuestos          | 1 502                 | 1 693         |
| Otros gastos de administración      | 7 120                 | 8 598         |
|                                     | <b>14 028</b>         | <b>17 468</b> |

**Gastos de auditoría**

Los gastos de auditoría del ejercicio son asumidos por la Junta de Contratación del Ministerio de Economía y Competitividad, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Contratos de las Administraciones Públicas y legislación complementaria, por lo que no figuran incluidos en el epígrafe de servicios exteriores de la Cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El importe facturado por sociedades que usan la marca Ernst and Young (que audita los ejercicios 2012 y 2011) por la prestación de otros servicios distintos de los de auditoría durante el ejercicio 2012 ha ascendido a 37 miles de euros, impuestos incluidos (35 miles de euros en 2011). El importe facturado por los servicios propios de auditoría (a las entidades dependientes del Grupo) suman un total de 39 miles de euros.

**33. Otros productos de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

|   | <b>Miles de euros</b> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | <b>2012</b>           | <b>2011</b>  |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias | 877                   | 876          |
| Otros conceptos                                       | 4 491                 | 2 265        |
|   | <b>5 368</b>          | <b>3 141</b> |

Dentro del epígrafe "Otros conceptos" se incluyen principalmente gastos recuperados por devoluciones de suplidos y anticipos efectuados por la gestión de los activos realizados por el BBVA.

### 34. Valor razonable

Según se ha comentado anteriormente, los activos financieros figuran registrados en el balance de situación por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

De la misma forma, los pasivos financieros figuran registrados en el balance de situación por su coste amortizado, excepto los incluidos en la cartera de negociación.

Parte de los activos registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias" y los pasivos registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son a tipo variable, con revisión anual de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Del importe total registrado en el epígrafe de Inversiones crediticias y Pasivos financieros a coste amortizado, un importe de 4.651.973 miles de euros y 1.100.000 miles de euros respectivamente, a 31 de diciembre de 2012 (4.869.030 miles de euros y 2.754.026 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) corresponden a activos y pasivos referenciados a tipo fijo. El valor razonable de éstos se ha obtenido aplicando un vencimiento medio ponderado y un tipo medio ponderado a través del cual se ha procedido a calcular el valor razonable mediante un descuento de flujos. El valor calculado para estas operaciones a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| ACTIVO                               | Miles de euros |           |                 |           |
|--------------------------------------|----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                                      | Valor contable |           | Valor razonable |           |
|                                      | 2012           | 2011      | 2012            | 2011      |
| Inversiones crediticias              |                |           |                 |           |
| Depósitos en entidades de crédito    | 2 809 877      | 3 161 874 | 2 790 109       | 2 790 109 |
| Crédito a la clientela               | 1 842 096      | 1 707 156 | 1 983 494       | 1 983 494 |
| <b>PASIVO</b>                        |                |           |                 |           |
| Pasivo financiero a coste amortizado |                |           |                 |           |
| Depósitos en entidades de crédito    | 1 100 000      | 2 754 026 | 2 868 155       | 2 868 155 |

### 35. Operaciones con Entidades Multigrupo y Asociadas

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por la Entidad con las Entidades Multigrupo y Asociadas son los siguientes:

A 31 de diciembre de 2012:

CERSA

- Depósitos de la clientela (pasivos financieros a coste amortizado): 127.353 miles de euros

A 31 de diciembre de 2011:

CERSA

- Depósitos de la clientela (pasivos financieros a coste amortizado): 127.354 miles de euros

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL

### INFORME DE GESTIÓN

#### Entorno Financiero

Las consecuencias de la crisis financiera internacional siguieron desplegándose sobre la mayoría de las economías avanzadas durante 2012. En nuestro país, tras un 2010 y un 2011 de cierta estabilización de la actividad, en 2012 se produjo una recaída que provocó una reducción del PIB real del 1,4% en el conjunto del año.

Este comportamiento se debió principalmente a las malas condiciones financieras externas a las que se enfrentó nuestra economía durante buena parte del año y a los efectos de las medidas de consolidación fiscal puestas en marcha.

Respecto de las condiciones financieras, durante buena parte del ejercicio los mercados de capitales exigieron rentabilidades muy elevadas a las emisiones españolas de todo tipo, llegando en algunos casos a estar prácticamente cerrados para nuestros agentes. La petición de ayuda financiera para la recapitalización de la banca española parecía el preludio de un rescate total. El riesgo soberano se veía retroalimentado por el riesgo bancario en una peligrosa espiral de la que parecía difícil salir.

El inicio del verano resultó muy difícil para nuestra economía, pues la desconfianza hacia nuestro país elevó la prima de riesgo de nuestro país, que alcanzó los 650 puntos básicos en su referencia de diez años. En aquellos momentos se llegó a dudar de la propia viabilidad del euro hasta que las palabras de Mario Draghi, presidente del Banco Central Europeo ratificaron el compromiso de su institución con la moneda única y su predisposición a actuar hasta donde fuera necesario para salvaguardarla. Esta declaración se concretó en la puesta en marcha del programa conocido como OMT (Outright Monetary Transactions), lo que provocó, junto con los avances en asuntos como la puesta en marcha de mecanismos explícitos de rescate o la unión bancaria, que comenzara a normalizarse la situación, volviendo cierta tranquilidad a los mercados. Así, se relajaron las rentabilidades de la deuda pública española y se permitió a otros agentes hasta ahora ausentes de los mercados de deuda colocar sus emisiones a costes más razonables.

Del lado de la consolidación fiscal, se acometieron varias oleadas de subidas de impuestos que se combinaron con recortes del gasto en casi todas las partidas. Los efectos inmediatos de estas medidas se dejaron notar en mayor contracción de la actividad, aunque también se pusieron en marcha medidas que apoyaron el crecimiento como los Fondos de Pago a Proveedores que inyectaron una cantidad equivalente al 2,7% del PIB español en las tesorerías de las empresas y autónomos acreedoras de las administraciones públicas.

Entretanto, se acometieron reformas estructurales entre las que destacan la reforma laboral y la reforma del sistema financiero que, unidas a la credibilidad de la consolidación fiscal, deben permitir a nuestro país afrontar la salida de la crisis de mejor manera.

La peculiar situación de nuestro sistema financiero hizo que fuera inevitable inyectar una buena cantidad de recursos públicos en las entidades con problemas. Como la capacidad española para captar todos esos fondos era limitada, se recurrió a los mecanismos europeos para acometer la última fase del proceso de reestructuración. Las entidades resultantes de este proceso podrán así afrontar el futuro saneadas y bien capitalizadas lo que les debe permitir ejercer su función de intermediación financiera de manera correcta. La reducción de balances bancarios en general fue un hecho en 2012, lo que provocó una caída del crédito del 9,6% en el año (incluyendo la caída a asociada al traspaso a la sociedad de gestión de activos de ciertos créditos dañados de las entidades nacionalizadas). La morosidad también creció durante todo el ejercicio, llegando a alcanzar el 11,4% del total del crédito a otros sectores residentes.

### Marco de Actuación

Durante el ejercicio 2012, la actividad crediticia del Instituto se ha incrementado de manera muy significativa (un 32%) respecto a la de 2011, como consecuencia de la importante función anti cíclica llevada a cabo durante este año de profunda crisis financiera y económica.

El Instituto ha continuado ganando peso durante 2012 en el conjunto de las entidades de crédito españolas: el activo del ICO representa un 3,4% del sistema y ha concedido el 10,4% del crédito a empresas a más de un año.

Las principales líneas de actuación en 2012, desde el punto de vista de la actividad del ICO, han sido:

- Continuación de la financiación de las necesidades de liquidez e inversión de las pequeñas y medianas empresas, mediante las líneas de mediación que distribuye el sector financiero privado. A través de estas líneas se han concedido 11.511 millones de euros a más de 162 mil autónomos y pymes.
- Participación como financiador, junto con otras entidades de crédito, del 23,33% del importe dispuesto del Fondo de Pago a Proveedores (FF.PP.). asumiendo además la función administrador del mismo. Con esta financiación se han abonado en dos meses 5,5 millones de facturas a más de 135 mil proveedores de entidades locales y de comunidades autónomas por un importe de 27.031 millones de euros.
- Línea de financiación a las comunidades autónomas para atender a los vencimientos de su deuda financiera por importe de 5.333 millones de euros. Este mecanismo temporal de financiación ha sido sustituido por el Fondo de Liquidez Autonómica (FLA), en el que el ICO actúa como gestor financiero sin aportar fondos para su financiación.

Además de la actividad crediticia propia, el Instituto otorga avales y gestiona fondos instruidos por el Gobierno. Con respecto a estos últimos, durante 2012, además de los fondos que venía gestionando en años precedentes (CARI, FIEM y FONPRODE) ha incorporado la administración de los nuevos fondos constituidos (Fondo de Pago a Proveedores y Fondo de Liquidez Autonómica). Como consecuencia, el saldo de fondos gestionados por el ICO que han sido instruidos por el Gobierno ha experimentado un crecimiento del 542% en 2012, alcanzando un volumen de 52.559 millones de euros.

De forma paralela, en 2012 se ha realizado un importante esfuerzo en la captación de fondos en los mercados de capitales, 21.055 millones de euros. Estas captaciones se han llevado a cabo en un contexto especialmente complicado en dichos mercados, que estuvieron prácticamente cerrados durante el segundo y tercer trimestre de 2012.

Adicionalmente el Instituto ha obtenido a través del Banco Central Europeo financiación especial por un importe de 20.000 millones de euros alcanzando una financiación total en el ejercicio de 41.055 millones (un 59% más que en 2011) tanto para financiar la actividad crediticia del ejercicio como para afrontar las necesidades de los primeros meses de 2013.

Como consecuencia, el balance de situación ha experimentado un incremento del 22% respecto a 2011, continuando con la senda creciente de los últimos años.

### Actividad

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de inversión crediticia, sin incluir ajustes ascendía a 90.611.505 miles de euros, un 14% superior a la registrada a final de 2011.

- El saldo de las operaciones directas con clientes es el que ha experimentado un mayor crecimiento (27%), alcanzando la cifra (sin ajustes) de 41.038.970 miles de euros. Las principales líneas que han motivado el crecimiento han sido:
  - La aportación al Fondo de Pago a Proveedores (FF.PP.) por importe de 6.386.861 miles de euros.
  - La línea de financiación a las comunidades autónomas para atender a los vencimientos de su deuda financiera por importe de 5.332.994 miles de euros.
  - La disposición de líneas de liquidez y de crédito concedidas a fondos de titulización por importe de 2.165.520 miles de euros
- El saldo de la inversión financiera a entidades de crédito sin ajustes asciende a 49.572.535 miles de euros, prácticamente en línea con el saldo alcanzado en 2011 (-1%). De dicho importe, los créditos de mediación se elevan a 44.103.895 miles de euros, los depósitos cedidos en el mercado interbancario y adquisiciones temporales de activos totalizaban 5.115.661 miles de euros y la parte restante, 352.979 miles de euros, son préstamos a entidades de crédito residentes y no residentes.

Como ya ocurría en 2011, el ICO ha continuado durante 2012 incrementado su cartera de activos financieros, con objeto de rentabilizar los excedentes de tesorería y fortalecer su posición de liquidez mediante la compra de títulos descontables en el Banco Central Europeo. Así, los bonos y pagarés de entidades financieras y la deuda del Estado o garantizada por él, sumaba a 31 de diciembre de 2012 un activo de 19.440.338 miles de euros frente a los 8.273.853 miles de euros de cierre de 2011.

Los recursos ajenos del ICO, al cierre del ejercicio 2012, son de 106.250.091 miles de euros lo que supone un 86,16% del balance. De este importe, un 87% se corresponde con pasivos a medio y largo plazo, un 3% a fondos a reintegrar por las líneas de mediación financiadas con fondos aportados por distintos organismos y el resto (9%) a financiación a corto.

La financiación a largo plazo se compone principalmente de obligaciones y bonos en circulación por importe de 69.109.454 miles de euros y depósitos de bancos centrales 20.000.000 miles de euros. En su totalidad, la financiación a medio y largo plazo ha crecido un 21% respecto a 2011. El corto plazo, un 25% inferior al de 2011, se compone fundamentalmente de cuentas corrientes (8.050.363 miles de euros) y de depósitos colaterales con entidades de crédito (1.234.900 miles de euros).

El Patrimonio neto del Instituto ha crecido un 12%, principalmente por la aportación de capital realizada por el Estado por un importe de 520 millones de euros y que ha permitido situar el coeficiente de solvencia del ICO en el 14,46% muy superior a los mínimos regulatorios.

### Política de gestión del riesgo

Las actuaciones desarrolladas por el Instituto en lo que respecta a la gestión del riesgo de crédito, de liquidez, de mercado y operacional están descritas en la Nota 5.3 correspondiente de la Memoria de las cuentas anuales.

### Resultados

De acuerdo a la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, y posteriores modificaciones, el margen de intereses obtenido por el ICO en el 2012 fue de 759.873 miles de euros, lo que representa un aumento del 75% respecto al registrado en 2011. Este resultado ha sido posible gracias al incremento de la actividad crediticia y a la adecuada gestión de las rentabilidades de los activos y pasivos, en orden a mantener un adecuado equilibrio financiero. Como se señaló antes, el balance de situación del ICO creció en 2012 un 22%.

Como consecuencia de las líneas de actuación comentadas, el margen ordinario bruto (antes de gastos de explotación) del 2012 ha experimentado un crecimiento del 70% respecto a 2011, alcanzando la cifra de 800.841 miles de euros. Este crecimiento ha sido muy superior al del resto del sector financiero y a las previsiones que el Instituto realizó a principios de año.

Paralelamente, se ha continuado con la política de contención de gastos de explotación iniciada en los años anteriores. En 2012 se han reducido estos gastos respecto a 2011 en un 10%.

Todo ello ha posibilitado un crecimiento del resultado antes de provisiones del 78% sobre el ejercicio precedente, alcanzando la cifra de 763.030 miles de euros.

El ICO, además de mantener la obligación de preservar su equilibrio financiero, lleva a cabo políticas prudentes de gestión que, en el contexto de la cobertura del riesgo de crédito, se traducen en dotaciones de provisiones que permitan afrontar con confort situaciones adversas que pudieran presentarse. En 2012 el Instituto ha realizado unas dotaciones netas de provisiones de 679.230 miles de euros, un 81% superiores a las realizadas en 2011.

A pesar del incremento de dotación de provisiones, el beneficio antes de impuestos (BAI) al cierre de 2012, 84.033 miles de euros, ha sido un 10,6% superior al inicialmente previsto.

## **Gastos de Investigación y Desarrollo**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

## **Acciones propias**

No aplicable al Instituto.

## **Personal**

El número de empleados al 31 de diciembre de 2012 asciende a 313, habiendo disminuido en 7 personas en relación al ejercicio 2011.

## **Acontecimientos posteriores**

Continuando en un escenario de crisis, el Instituto, en su misión de Agencia Financiera del Estado seguirá centrando su actividad en la ejecución de medidas contracíclicas para paliar el impacto de ésta y apoyar la recuperación de los niveles de actividad económica y creación de empleo.

En este sentido en el próximo ejercicio se continuará potenciando el programa de préstamos a los autónomos y pequeños empresarios a través de las diferentes Líneas de Mediación.

Otros hechos posteriores significativos se detallan en el apartado 1.8 de esta Memoria.

## ANEXO I

### Participaciones al 31.12.2012 y 31.12.2011 (directas e indirectas)

La información relevante a las participaciones en entidades asociadas y dependientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2012:

| Entidades Asociadas  | Dirección  | Actividad   | % de participación |           | Valor según libros de la participación |               |           | Datos de la Entidad |         |           |       |
|--|--|---|--------------------|-----------|--|---------------|-----------|---------------------|---------|-----------|-------|
|  |  |   | Directa            | Indirecta | Total                                  | Bruto         | Deterioro | Neto                | Activos | Resultado |       |
| CERSA, Compañía Española de Reafianzamiento, S.A.  | Paseo de la Castellana 151 - Madrid                              | Reafianzamiento de las operaciones de garantía otorgadas por las SS.GG.RR.<br>Apoyo financiero a proyectos privados con interés español llevados a cabo en países en desarrollo | 24,15%             | -         | 24,15%                                 | 34 038        | -         | 34 038              | 395 546 | 229 270   | -     |
| COFIDES, Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A.                          | Príncipe De Vergara, 132 - Madrid<br>Paseo del Prado, 4 - Madrid | Gestión de activos  | 25,25%             | -         | 25,25%                                 | 10 525        | -         | 10 525              | 88 442  | 82 018    | 8 300 |
| EFC2E GESTIÓN S.L.   |  |   | 50,00%             | -         | 50,00%                                 | 2             | -         | 2                   | 718     | 261       | 257   |
| <b>Entidades Dependientes</b>  |  |   |                    |           |  | <b>44 565</b> | -         | <b>44 565</b>       |         |           |       |
| AXIS Participaciones Empresariales Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, S.A. | Los Madrazo, 38 - Madrid   | Inversiones financieras   | 100,00%            | -         | 100,00%                                | 1 940         | -         | 1 940               | 12 708  | 12 502    | 1 833 |
|  |  |   |                    |           |  | <b>46 505</b> | -         | <b>46 505</b>       |         |           |       |

Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2012

## ANEXO I

### Participaciones al 31.12.2012 y 31.12.2011 (directas e indirectas)

| Entidades Asociadas  | Dirección                           | Actividad  | % de participación |           | Valor según libros de la participación |               |           | Datos de la Entidad |         |                 |           |
|--|-------------------------------------|--|--------------------|-----------|--|---------------|-----------|---------------------|---------|-----------------|-----------|
|  |                                     |  | Directa            | Indirecta | Total                                  | Bruto         | Deterioro | Neto                | Activos | Patrimonio Neto | Resultado |
| <b>Al 31 de diciembre de 2011:</b>   |                                     |  |                    |           |  |               |           |                     |         |                 |           |
| <b>Entidades Asociadas</b>   |                                     |  |                    |           |  |               |           |                     |         |                 |           |
| CERSA, Compañía Española de Reaflanzamiento, S.A.  | Paseo de la Castellana 151 - Madrid | Reaflanzamiento de las operaciones de garantía otorgadas por las SS.GG.RR. Apoyo financiero a proyectos privados con interés español llevados a cabo en países en desarrollo | 24,15%             | -         | 24,15%                                 | 30 733        | -         | 30 733              | 360 902 | 233 196         | -         |
| COFIDES, Compañía Española de Financiación del Desarrollo, S.A.                          | Príncipe De Vergara, 132 - Madrid   | Gestión de activos   | 25,25%             | -         | 25,25%                                 | 10 524        | -         | 10 524              | 79 971  | 72 839          | 10 058    |
| EFC2E GESTIÓN S.L.   | Paseo del Prado, 4 - Madrid         | Gestión de activos   | 50,00%             | -         | 50,00%                                 | 2             | -         | 2                   | 1 641   | 743             | 739       |
| <b>Entidades Dependientes</b>  |                                     |  |                    |           |  | <b>41 259</b> | -         | <b>41 259</b>       |         |                 |           |
| AXIS Participaciones Empresariales Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, S.A. | Los Madrazo, 38 - Madrid            | Inversiones financieras  | 100,00%            | -         | 100,00%                                | 1 940         | -         | 1 940               | 11 852  | 10 669          | 2 504     |
|  |                                     |  |                    |           |  | <b>43 199</b> | -         | <b>43 199</b>       |         |                 |           |

Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2011

## INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL

### FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

El Presidente, en el día de hoy y en cumplimiento de la legislación vigente, formula las Cuentas Anuales Consolidadas del Instituto y sociedades dependientes referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, el Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio 2012 y la Propuesta de Distribución del Resultado Consolidado relativo al ejercicio 2012, que vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y que conforman 163 páginas.

Madrid, 30 de marzo de 2013

---

D. Román Escolano Olivares  
Presidente