

### Historia y funciones

Marzo 2021

Instituto de Crédito Oficial (ICO) es un banco público adscrito al Ministerio de Economía y Empresa. Como banco se le asigna la función de Agencia Financiera del Estado.

**Fundado en 1971** como entidad responsable de coordinar y controlar a los bancos públicos. Tras la reforma de la Banca Pública de 1991, ICO asume su actividad actual como **Banco Público de Inversión y Agencia Financiera del Estado**.

Son fines del ICO sostener y promover aquellas actividades económicas que contribuyan al crecimiento y a la mejora de la distribución de la riqueza nacional.

Datos no auditados  
Millones de Euros A 31/12/2021

<b>Activo Total</b>	34.386
<b>Recursos propios*</b>	5.257
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	97,55
<b>Ratio de solvencia</b>	37,30%

\*Recursos propios computables. Los recursos propios del ICO son de máxima calidad (capital y reservas de propia generación). No se han emitido instrumentos híbridos de deuda (participaciones preferentes ni deuda subordinada)

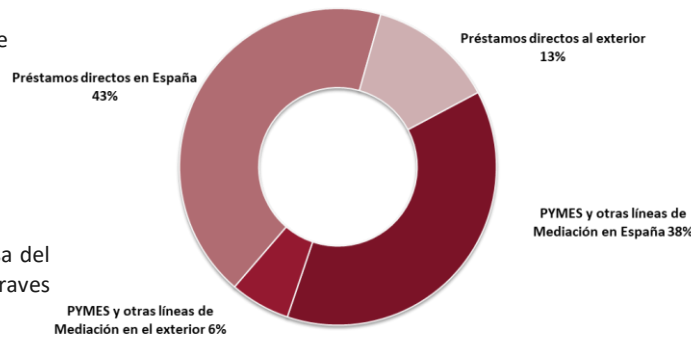
### Actividad de financiación

La actividad de ICO se basa en el **principio de equilibrio financiero** y ha obtenido beneficios desde su creación, en 1971. Además, ICO aplica estrictos criterios financieros para su actividad de financiación. Como institución financiera, es supervisado por el Banco de España, paga impuestos y gestiona activamente el riesgo. El Instituto lleva a cabo una doble función:

Como **Banco Público de Inversión**:

- Líneas de Mediación, solicitadas a través de entidades de crédito
- Programas de Financiación Directa, solicitadas directamente por las empresas a ICO

**Cartera de préstamos: EUR 21.033 M**  
31/12/2020



Como **Agencia Financiera del Estado**, y por indicación expresa del Gobierno, ICO financia a los afectados por situaciones de graves crisis económicas, catástrofes naturales u otros supuestos.

### Valor añadido

ICO promueve aquellas actividades económicas que, por su especial transcendencia **social, cultural, innovadora o ecológica**, merezcan una atención prioritaria. En este sentido, ICO es pionero en la **financiación de sectores con acceso restringido a financiación privada**. Los destinatarios de las líneas de financiación son:

- Financiación de inversiones productivas de PYMES
- Línea de liquidez para PYMES
- Línea de internacionalización de PYMES
- Promoción de actividad emprendedora
- Rehabilitación de edificios
- Innovación, Turismo, Medioambiente...

La información mostrada no constituye una oferta de valores, o recomendación para comprar, tener o vender título alguno en los EE.UU. o en cualquier otra jurisdicción donde dicha oferta o recomendación no esté permitida. El Instituto de Crédito Oficial no ha efectuado ni tiene la intención de efectuar el registro de ninguno de sus valores (ni tampoco la garantía de los mismos ha sido o será registrada), de acuerdo con la Ley estadounidense de 1933 sobre activos financieros o con cualquier Ley estatal estadounidense sobre activos financieros que resulte de aplicación, ni realizará ninguna oferta pública de valores en los EE.UU. El ICO cumple la normativa en materia de exención de registro de sus valores, de acuerdo con la mencionada ley estadounidense de 1933 sobre activos financieros, según la cual éstos se ofrecerán a la venta sólo a "inversores institucionales cualificados" (QIBs), según lo previsto en la Norma 144A. Esta información no está dirigida y no puede ser distribuida en aquellas jurisdicciones en las que el acceso a esta información está legalmente restringido (v gr. EE.UU., -excepto QIBs-, Canadá, Japón, Australia).

### Solidez y larga experiencia

Cada año, ICO capta fondos en los mercados de capitales tanto para gestionar su balance como para financiar nueva actividad y, de forma complementaria, modificar su estructura financiera para gestionar su liquidez y eliminar cualquier exposición a tipo de interés y tipo de cambio.

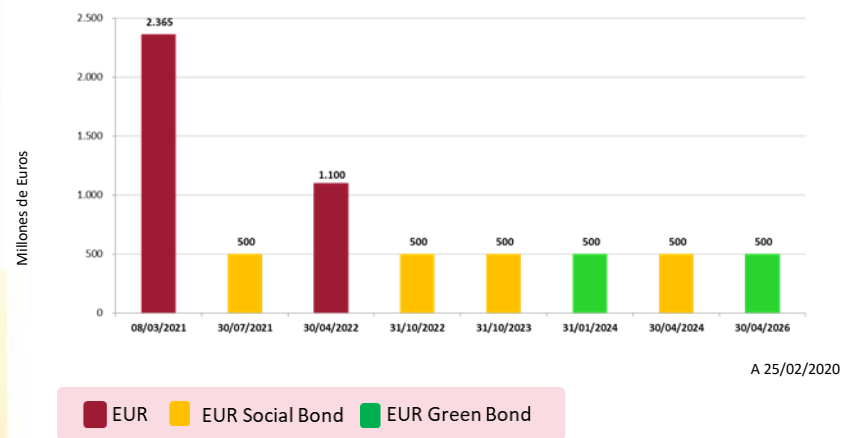
#### Ratings de ICO a largo y corto plazo

Agency	LT Rating	ST Rating
DBRS	A / stable	R-1 (low)
Fitch Ratings	A- / stable	F1
Moody's	Baa1 / stable	P-2
S&P	A / negative	A-1

El Instituto cuenta con la **Garantía del Estado** sobre toda su deuda y obligaciones contraídas en su actividad de captación. Esta garantía, sin límite temporal, es además:

- Explicita
- Irrevocable
- Incondicional
- Directa

#### Curva Benchmark ICO



### Programa de financiación y distribución

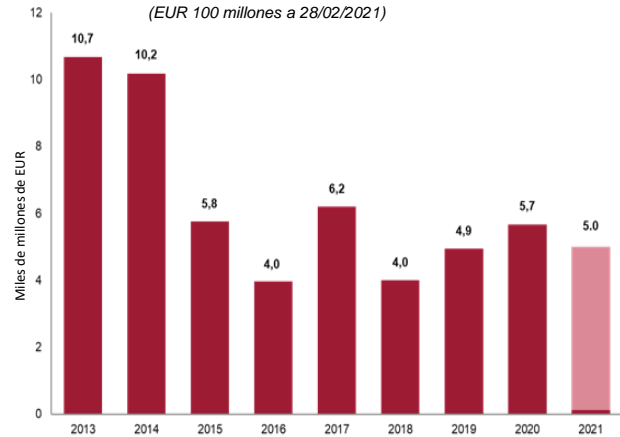
Las **necesidades de financiación esperadas para 2021** son de 5.000 millones de euros.

El grueso de estos recursos se obtiene mediante la emisión de bonos, bien transacciones públicas, bien colocaciones privadas y estructuradas, y préstamos.

#### Política de captación 2021

- Emisiones benchmark en euros
- Promoción de los bonos sostenibles: consolidación de los bonos social y verdes
- Acceso a mercados no euro
- Preferencia por plazos cortos / medios

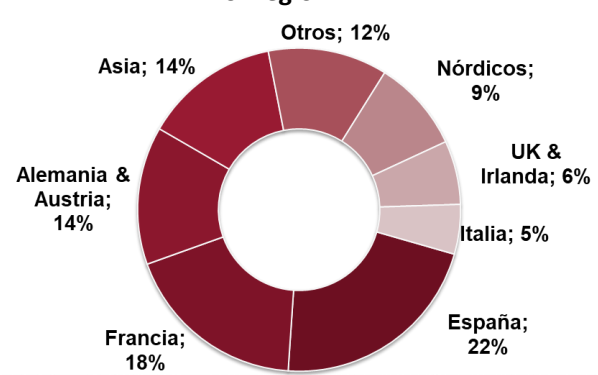
#### Actividad de Financiación



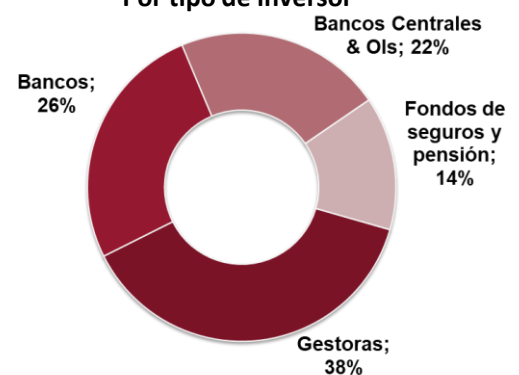
#### PERFIL DE DEUDA

(Transacciones Benchmark, para el año 2020)

##### Por región



##### Por tipo de inversor



La información mostrada no constituye una oferta de valores, o recomendación para comprar, tener o vender título alguno en los EE.UU. o en cualquier otra jurisdicción donde dicha oferta o recomendación no esté permitida. El Instituto de Crédito Oficial no ha efectuado ni tiene la intención de efectuar el registro de ninguno de sus valores (ni tampoco la garantía de los mismos ha sido o será registrada), de acuerdo con la Ley estadounidense de 1933 sobre activos financieros o con cualquier Ley estatal estadounidense sobre activos financieros que resulte de aplicación, ni realizará ninguna oferta pública de valores en los EE.UU. El ICO cumple la normativa en materia de exención de registro de sus valores, de acuerdo con la mencionada Ley estadounidense de 1933 sobre activos financieros, según la cual éstos se ofrecerán a la venta sólo a "inversores institucionales cualificados" (QIBS), según lo previsto en la Norma 144A. Esta información no está dirigida y no puede ser distribuida en aquellas jurisdicciones en las que el acceso a esta información está legalmente restringido (v gr. EE.UU., -excepto QIBS-, Canadá, Japón, Australia).