

INFORME ANUAL 2013

Carta del Presidente

Objetivos y naturaleza jurídica del ICo

Consejo General y personal directivo

Memoria de Actividad

A. Actividad crediticia del ICo en 2013

A.1. Líneas de financiación distribuidas a través del sistema de mediación

A.2. Operaciones formalizadas directamente por el ICo

B. Captación de recursos

C. Operaciones gestionadas por cuenta del Estado

D. Participación en fondos de capital, cuasi-capital y garantías

E. Participaciones en empresas

F. Balance de Situación y Cuenta de Resultados del ejercicio

G. Recursos Humanos

Anexos

CARTA DEL PRESIDENTE



Tras casi seis años desde el comienzo de la Gran Recesión, la economía española inició en 2013 un proceso de recuperación gradual apoyado, de una parte, sobre la progresiva mejora de las condiciones de financiación y, de otra, sobre el robusto comportamiento del sector exportador, impulsado por las ganancias en competitividad experimentadas en los últimos años.

La progresiva desaparición de la percepción de un riesgo de ruptura en la Zona Euro invirtió en 2013 las dinámicas observadas en 2012, induciendo a la economía española en un círculo virtuoso. La gradual reducción de la fragmentación

financiera y la mejora de las condiciones de financiación del Estado empezaron a trasladarse a la economía real en forma de una reducción de los tipos de interés de los nuevos préstamos a pymes, así como de una mejora de las condiciones aplicables por la banca. Asimismo, en paralelo a la progresiva mejora de las perspectivas económicas, se observó un incremento de la demanda de crédito impulsada por las necesidades de financiación de inversión en capital fijo de las empresas. Como resultado, la mejora tanto de las condiciones de oferta como de demanda se tradujo en un repunte del flujo de nuevos préstamos a pymes en la segunda mitad del año, consistente con la ralentización observada durante el mismo período en el proceso de contracción del *stock* de la financiación total a empresas.

Por otra parte, la economía española continuó en 2013 el proceso de internacionalización y rotación de su estructura productiva hacia el exterior. En este sentido, se alcanzó el primer superávit de los últimos 25 años (del 0,7% del PIB) en la balanza por cuenta corriente y la demanda externa siguió contribuyendo positivamente (en 1,5 pp.) al crecimiento del PIB. Si bien las exportaciones españolas de bienes y servicios apenas representaban un 27% del PIB en 2007, hoy representan más del 34%, por encima de países como el Reino Unido, Italia, Francia, Estados Unidos o Japón. Es precisamente la fortaleza de nuestro sector exportador, en combinación con la incipiente estabilización en la demanda interna inducida por el dinamismo de la inversión en bienes de equipo y maquinaria, lo que permitió que la economía española saliera de la recesión en el tercer trimestre y acelerase la tasa de crecimiento intertrimestral (hasta el +0,2%) en los últimos tres meses del año.

En este contexto de cambio de ciclo, el ICO mantuvo una presencia activa en el sistema financiero español, ofreciendo una respuesta contracíclica a las necesidades de financiación de las empresas españolas y favoreciendo, por tanto, la reactivación del flujo de crédito. Esta presencia en el sistema se tradujo en un incremento del peso de los préstamos a empresas del ICO sobre el volumen total de

préstamos a más de 1 año por el conjunto del sistema financiero, llegando hasta el 11,4% a finales de 2013, el máximo de la serie histórica, desde el 10,6% registrado un año antes. Como resultado, el peso del balance del ICO en el conjunto de los activos del sistema también se incrementó ligeramente desde el 3,4% de 2012 hasta el 3,5% de 2013, manteniéndose como el séptimo banco del país por tamaño de balance (102.203 millones de euros).

La actividad del ICO tiene como objetivo facilitar a las empresas españolas un marco de financiación adecuado que les permita desarrollar su actividad productiva.

En este sentido, el año pasado se formalizaron 190.217 operaciones de préstamo, un 17% superior al número de operaciones formalizadas en 2012, por importe total de 15.140 millones de euros. Para hacer frente a estas operaciones, el ICO levantó recursos por valor de 11.495 millones de Euros, de los que el 73% fueron captados mediante emisiones de títulos a medio y largo plazo en los mercados de capitales, donde el ICO se mantiene como uno de los principales emisores de renta fija del país, y el 27% restante a través de préstamos bilaterales procedentes tanto de organismos multilaterales (Banco Europeo de Inversiones-BEI-, Banco de Desarrollo de América Latina-CAF- y Banco del Consejo de Europa- CEB-) como de instituciones extranjeras análogas al ICO (Kreditanstalt Für Wiederaufbau-KFW- de Alemania). Asimismo, el ICO no sólo consiguió incrementar hasta el 47% (frente al 41% del año anterior) la proporción de títulos colocados entre inversores extranjeros, sino que también realizó exitosamente sus primeras emisiones en moneda extranjera (dólares y yenes) desde 2011.

El 92% de los nuevos préstamos concedidos en 2013 (13.884 millones de euros) se llevaron a cabo a través de las denominadas “Líneas de Mediación”, que se articulan con las entidades de crédito y se dirigen a financiar los proyectos de inversión o las necesidades de liquidez de las empresas españolas. La mediación es una fórmula de colaboración que, desde su inicio hace ya más de 20 años, viene consolidándose como una de las más eficientes para la distribución de la financiación del ICO. En este sentido, el volumen de nuevos préstamos de mediación concedidos en 2013 creció un 21% respecto al año anterior.

La actividad total gestionada por el ICO creció hasta los 156.435 millones de euros en 2013, lo que representa un 19% más que en el 2012. Esta cantidad incluye no sólo el *stock* de créditos y avales en balance a finales del año pasado (74.827 millones) sino también los fondos cuya gestión ha sido instruida al ICO, en su condición de Agencia Financiera del Estado, por parte del Gobierno. Entre dichos fondos estarían el Fondo para la Financiación del Pago a Proveedores-FFPP- (33.342 millones), el Fondo de Liquidez Autonómico-FLA- (39.091 millones), así como diversos instrumentos de apoyo al sector exterior tales como el Fondo para la Promoción del Desarrollo (FONPRODE), el Fondo de Internacionalización de la Empresa (FIEM), Fondo de Cooperación para Agua y Saneamiento (FCAS) y el Sistema de Ajuste Recíproco de Intereses (CARI).

Por otro lado, AXIS Participaciones Empresariales, SGECR, la gestora de capital riesgo filial del ICO, lanzó en 2013 FOND-ICO Global, un fondo de fondos dotado con 1.200 millones de euros que tiene el objetivo

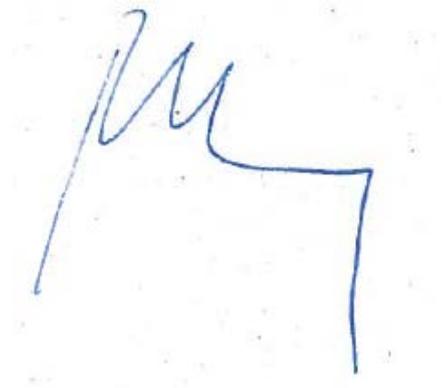
de participar en más de 40 fondos privados y movilizar, así, unos 5.000 millones de euros a lo largo de los próximos cuatro años. El proceso de selección de inversiones del fondo, que ya realizó una primera inversión de 189 millones de euros en seis fondos privados a finales del 2013, se articula bajo los principios propios de la licitación pública: publicidad, concurrencia, igualdad y transparencia.

Asimismo, es importante resaltar que el crecimiento tan importante experimentado en los últimos años tanto en el tamaño del balance como en la actividad gestionada por el ICO no se ha producido, ni mucho menos, a costa de un deterioro de las principales ratios financieras.

De hecho, una gestión prudente de nuestro balance, en línea con las mejores prácticas del mercado, nos ha permitido mejorar nuestras ratios de solvencia (del 14,5% en 2012 al 19,8% en 2013) y eficiencia (del 4,7% al 4,5% en la ratio de gastos de explotación sobre margen ordinario bruto) mientras hemos mantenido nuestras ratios de morosidad (5,3%) y cobertura de la misma (132%) en niveles ostensiblemente mejores que los del sistema financiero español en su conjunto.

El 2014 será el año de la consolidación del proceso de recuperación gradual iniciado en la segunda mitad de 2013. Este cambio de ciclo abre nuevos retos y oportunidades para el tejido empresarial español, cuya internacionalización seguiremos apoyando desde el ICO tanto en cantidad y variedad de productos, como en calidad y adecuación de los mismos a las necesidades de nuestras empresas.

Quisiera terminar esta carta mostrando mi agradecimiento personal a todos los empleados del ICO por su esfuerzo, compromiso y dedicación para sacar adelante tan difícil tarea, sin los que estos resultados no hubieran sido posibles.



Román Escolano
Presidente del ICO

OBJETIVO Y NATURALEZA DEL ICO

El Instituto de Crédito Oficial (ICO) es una entidad pública empresarial 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 consideración de Agencia Financiera del Estado, con personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios, así como autonomía de gestión para el cumplimiento de sus fines.

Los principales objetivos del ICO son sostener y promover las actividades económicas que contribuyan al crecimiento y a la mejora de la distribución de la riqueza nacional, rigiéndose por el principio de equilibrio financiero. Estos objetivos son llevados a cabo por el Instituto en su doble función de Agencia Financiera del Estado y Entidad de Crédito Especializada.

Como Agencia Financiera del Estado, financia, por instrucción expresa del Gobierno, situaciones de graves crisis económica, catástrofes naturales u otros supuestos semejantes y gestiona fondos destinados al apoyo oficial a la internacionalización y al desarrollo.

Como Entidad de Crédito Especializada, el Instituto actúa de dos maneras: mediante las denominadas "Líneas de Mediación", en las que el ICO financia a las pequeñas y medianas empresas y autónomos a través de créditos concedidos por las entidades crediticias privadas, que asumen el riesgo de crédito y financiando directamente grandes proyectos, públicos o privados de inversión productiva de empresas españolas en España o en el exterior, asumiendo el riesgo de las operaciones

El ICO no se financia a través de los Presupuestos del Estado, sino en los mercados de capitales, contando con la garantía del Estado Español en las deudas y demás obligaciones que contrae por la captación de fondos en dichos mercados.

CONSEJO GENERAL Y PERSONAL DIRECTIVO

(a 31 de diciembre de 2013)

CONSEJO GENERAL

Presidente:

ROMÁN ESCOLANO

Vocales:

ROSA MARÍA SÁNCHEZ-YEBRA
Directora del Gabinete del Ministro
Ministerio de Economía y Competitividad

CARMEN CÁRDENO
Directora General de Comercio Interior
Ministerio de Economía y Competitividad

FELIPE MARTÍNEZ
Director del Gabinete del Ministro
Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

JAIME IGLESIAS
Director General de Presupuestos
Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

JUAN MIGUEL BÁSCONES
Director General de Programación Económica y Presupuestos
Ministerio de Fomento

MARÍA DEL CORISEO GONZÁLEZ-IZQUIERDO
Consejera Delegada
Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX)

ADOLFO DÍAZ-AMBRONA
Secretario General Técnico
Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente

JAIME PONCE
Subdirector General de Legislación y Política Financiera

Ministerio de Economía y Competitividad

IGNACIO MEZQUITA

Director General de Política Económica
Ministerio de Economía y Competitividad

Secretaria del Consejo:

IDOYA ARTEAGABEITIA

Secretaria del Consejo General
Subdirectora de Asesoría Jurídica del ICO

PERSONAL DIRECTIVO

FERNANDO NAVARRETE

Director General de Estrategia y Financiación

JOSÉ MARÍA GEFAELL

Director General de Negocios

GERARDO GIMENO

Director General de Riesgos y Control Financiero

MARÍA TERESA MOGÍN

Directora General Técnica y de Recursos

MEMORIA DE ACTIVIDAD

En el año 2013 la economía española experimentó una recuperación gradual y sostenida, logrando remontar, sobre todo en la segunda parte del año, la fase crítica que vivió en el ejercicio 2012.

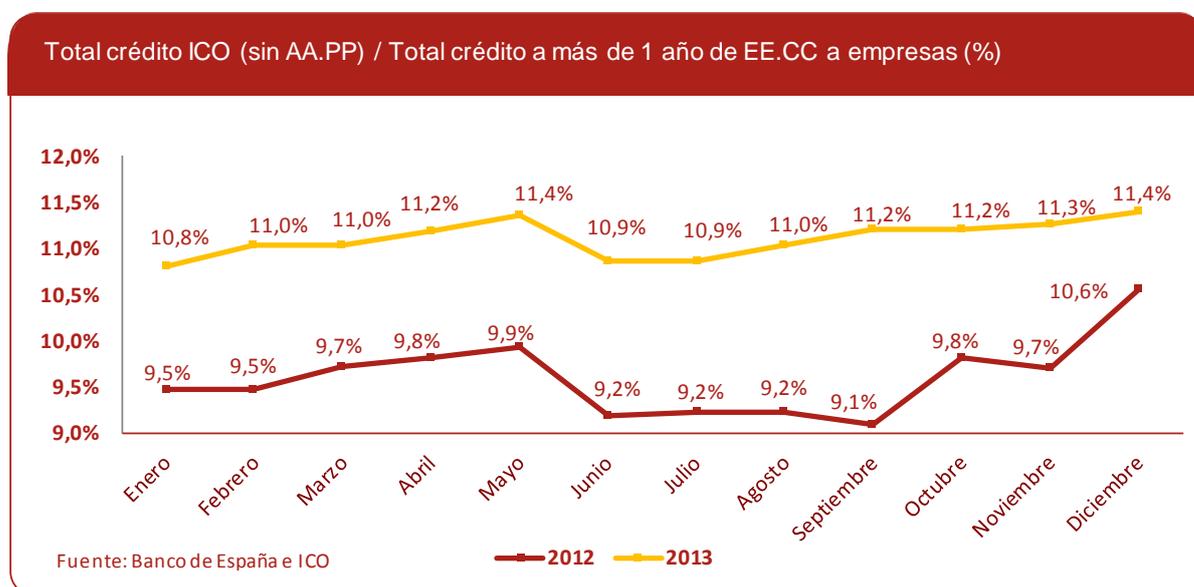
Este comportamiento se debió, principalmente, a la relajación de las tensiones financieras, consecuencia de las medidas económicas emprendidas en Europa y en España, a la aportación del sector exterior y a la mejora de la confianza.

Respecto al mercado financiero español, aunque se benefició de las mejoras habidas en la Zona Euro, traduciéndose en un descenso continuado de la prima de riesgo respecto a Alemania, no se lograron trasladar éstas de forma plena a las empresas. No obstante, desde mediados del año 2013, se redujo el ritmo de descenso del crédito a las empresas, percibiéndose una reactivación en la recta final del año y permitiendo que las nuevas operaciones de menos de un millón de euros concluyeran el ejercicio en tasas interanuales positivas por primera vez desde el inicio de la crisis.

Con este entorno económico y financiero, el Instituto de Crédito Oficial, de acuerdo con su naturaleza y con las funciones que tiene encomendadas, ha seguido manteniendo una presencia activa en el sistema financiero español, desempeñando un papel esencial como canalizador de crédito a las empresas.

Durante el año 2013 el ICO ha formalizado financiación por 15.140 millones de euros. De este importe, 13.884 millones de euros, se han concedido a través de las Líneas de Mediación que distribuyen el sector financiero privado, representando un incremento del 21% respecto al año anterior. Esta financiación se ha materializado en más de 190.000 créditos, de los cuales casi el 69% han sido concedidos a microempresas (de menos de 9 trabajadores) y el 52% de las operaciones han sido de un importe inferior a 25.000 euros, lo que pone de manifiesto el apoyo del ICO a la labor de las pymes y autónomos, la parte más importante del tejido productivo español. En este sentido, también es destacable en este año, la puesta en marcha de un nuevo catálogo de líneas de apoyo integral a la internacionalización, con el objetivo de facilitar la presencia exterior de las empresas españolas.

El notable aumento de esta actividad crediticia del ICO en los últimos años se ha traducido en una mayor presencia de la entidad en el sistema crediticio español, ofreciendo una respuesta contracíclica a las necesidades de financiación de las empresas. Al cierre del ejercicio, el activo del balance del ICO representaba el 3,5% del sistema y el importe del crédito concedido por el Instituto sobre el total del crédito del sector a empresas con vencimiento superior a un año (sin considerar el crédito a administraciones públicas), se situaba a final del año en el 11,4% del total, superando en todos los meses la cuota de mercado alcanzada en el año 2012.



Para la financiación de estas operaciones, el Instituto durante el ejercicio 2013 ha captado fondos a medio y largo plazo por importe de 11.495 millones de euros. La normalización del acceso a los mercados financieros ha permitido al Instituto la obtención de condiciones más competitivas y volver a tener presencia en los mercados exteriores, emitir en monedas distintas del euro y recobrar su tradicional base de inversores.

Del importe anterior, el 73% se ha captado a través de emisiones en los mercados de capitales. El 27% restante, más de 3.100 millones de euros, se han obtenido mediante la firma de acuerdos bilaterales con entidades financieras internacionales y multilaterales: Banco Europeo de Inversiones (BEI), Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), Banco del Consejo de Europa (CEB) y Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KfW). Estos han posibilitado la obtención de préstamos a largo plazo en condiciones favorables, trasladándose éstas a las operaciones de crédito concedidas a las pymes, mediante una reducción de los tipos de interés efectivo.

Además de la actividad crediticia y de concesión de avales propia, el ICO gestiona instrumentos y fondos instruidos por el Gobierno, entre los que se encuentran el Fondo de Liquidez Autonómica (FLA) y el Fondo de Financiación de Pago a Proveedores (FFPP). Esta actividad se realiza por cuenta del Estado y no se integra en los estados financieros del Instituto. A final del ejercicio 2013 el saldo vivo de estas operaciones ascendía a 81.608 millones de euros, lo que representa un incremento del 53% respecto al cierre de 2012.

El agregado de la operativa propia y la realizada por cuenta del Estado, presentaba un saldo vivo de actividad a 31 de diciembre de 2013, de 156.435 millones de euros, con un incremento interanual del 19%.

En el ejercicio 2013, hay que destacar también otra de las actuaciones estratégicas del ICO a través de su participada al 100%, la sociedad de capital riesgo, AXIS Participaciones Empresariales S.G.E.C.R, S.A.U, que ha lanzado el primer “Fondo de Fondos” de capital público español, dotado con 1.200 millones de euros. Este fondo, denominado “FOND-ICO Global”, tiene como objetivo promover la creación de fondos de capital riesgo de gestión privada que realicen inversiones prioritariamente en empresas españolas. FOND-ICO Global tiene un horizonte temporal de 4 años y pretende participar en más de 40 fondos privados, movilizand o un total aproximado de 5.000 millones de euros.

El beneficio del Instituto antes de impuestos se ha incrementado un 20% en el ejercicio 2013 respecto al obtenido en el año anterior, alcanzando la cifra de 101 millones de euros. Este beneficio se produce después de que el Instituto realizara dotaciones netas de provisiones y saneamientos de activos por importe de 679 millones de euros.

Esta actividad se ha desarrollado, manteniendo los principales indicadores de gestión bancaria (solvencia, eficiencia, morosidad y cobertura) en niveles satisfactorios.

A.ACTIVIDAD CREDITICIA DEL ICO EN 2013

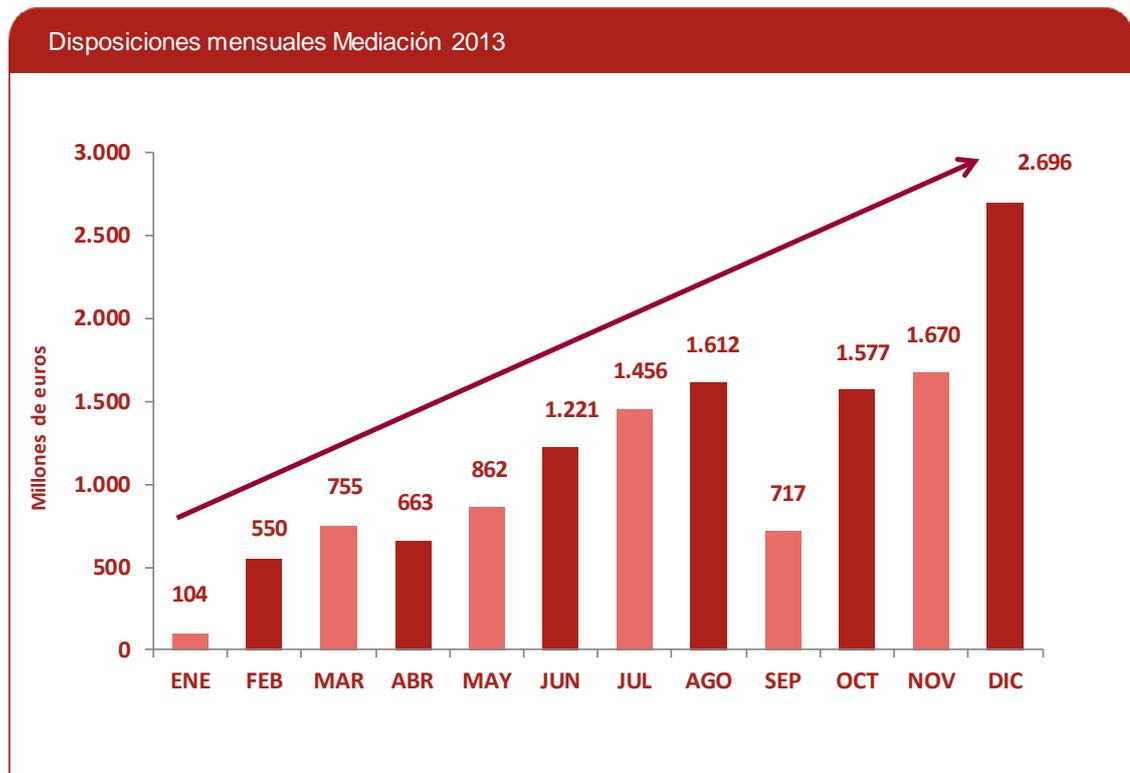
A.1. LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DISTRIBUIDAS A TRAVÉS DEL SISTEMA DE MEDIACIÓN

A lo largo del ejercicio 2013, el ICO ha continuado la financiación de las necesidades de liquidez e inversión de las pequeñas y medianas empresas españolas, mediante las denominadas “Líneas de Mediación”. Éstas son líneas de financiación en las que el Instituto concede los fondos con la intermediación de las entidades de crédito que operan en España, estableciendo las principales características y condiciones financieras de las mismas. Por su parte, dichas entidades son las encargadas de la tramitación, estudio y aprobación de las operaciones, asumiendo el riesgo de impago.

En el año 2013, el ICO apostó por la unificación y simplificación de los productos existentes y dar cobertura a las distintas necesidades de financiación de las empresas y autónomos, tanto en territorio nacional como en el exterior. En este sentido, el Instituto puso en marcha un catálogo integral de productos para apoyar la internacionalización de las empresas españolas, financiando tanto las inversiones en el exterior, como su actividad exportadora, ejes del crecimiento de la economía española en la situación actual.

En 2013 se ha incrementado el importe concedido un 21%

En el ejercicio 2013 el Instituto ha concedido, a través de estas líneas, 13.884 millones de euros, apreciándose una tendencia creciente de las disposiciones desde el mes de abril (a excepción del mes de septiembre por motivos estacionales) y un repunte muy significativo en el último trimestre. En el mes de diciembre se dispusieron 2.696 millones de euros, un 157% superior a la cifra del mismo mes del año anterior. El importe total dispuesto en el año representa un incremento del 21% respecto al año 2012. Esta financiación se ha materializado en 190.168 operaciones de crédito, que en comparación con las formalizadas en el 2012 (162.076), representan un incremento del 17%.



Desde el punto de vista operativo, dentro de las líneas, se distinguen dos grandes áreas de actividad: Empresas y Emprendedores e Internacionalización.

Empresas y Emprendedores. El objetivo de las líneas de esta área de actividad es facilitar a los autónomos y empresas españolas financiación para acometer sus inversiones en el territorio nacional y cubrir sus necesidades de liquidez. En 2013 se han formalizado 176.251 operaciones, con un importe dispuesto de 12.208 millones de euros, lo que representa un incremento del 8,4% respecto al año anterior. Dentro del área de actividad de Empresas y Emprendedores, se ha diseñado línea específica para financiar los proyectos que cuenten con aval de una sociedad de garantía recíproca (**Línea ICO-Garantía SGR 2013**). El importe dispuesto de esta línea ha ascendido a 72 millones de euros, con un incremento del 51,8% respecto al año 2012.

Préstamos de Mediación Formalizados en el ejercicio (millones de euros y nº de operaciones)		
Distribución por Líneas		
	Importe	Nº de Operaciones
Empresas y Emprendedores	12.208	176.251
ICO-Empresas y Emprendedores 2013	12.114	175.140
ICO-Garantía SGR 2013	72	665
Resto ¹	22	446
Internacionalización	1.675	13.898
ICO Internacional 2013	277	773
ICO Exportadores 2013 ²	1.398	13.125
Otras Líneas ³	1	19
Total	13.884	190.168

1. Incluye las Sublíneas ICO-ICAA 2013, ICO Comercio Minorista 2013 e ICO Bonos y Pagarés 2013
 2. Incluye las Sublíneas ICO-Exportadores CP 2013 e ICO Exportadores M y LP 2013
 3. Incluye las Líneas ICO-Fomit 2011/2012 e ICO Catástrofes Naturales Ley 14/2012.

Internacionalización. El objetivo de las líneas de crédito de esta área es facilitar a los autónomos y empresas españolas financiación para acometer sus inversiones fuera del territorio nacional, cubrir las necesidades de liquidez que ocasionen dichas inversiones y fomentar y apoyar su actividad exportadora. Bajo la actividad de Internacionalización se han formalizado 13.898 operaciones por un importe de 1.675 millones de euros.

Con objeto de potenciar la vocación exportadora se ha comercializado la **Línea ICO Exportadores 2013**, que tiene por finalidad aportar liquidez mediante el anticipo del importe de facturas emitidas procedentes de la actividad exportadora de autónomos y empresas. En 2013 se han concedido 1.398 millones de euros, formalizándose 13.125 operaciones de exportación con destino a 144 países.

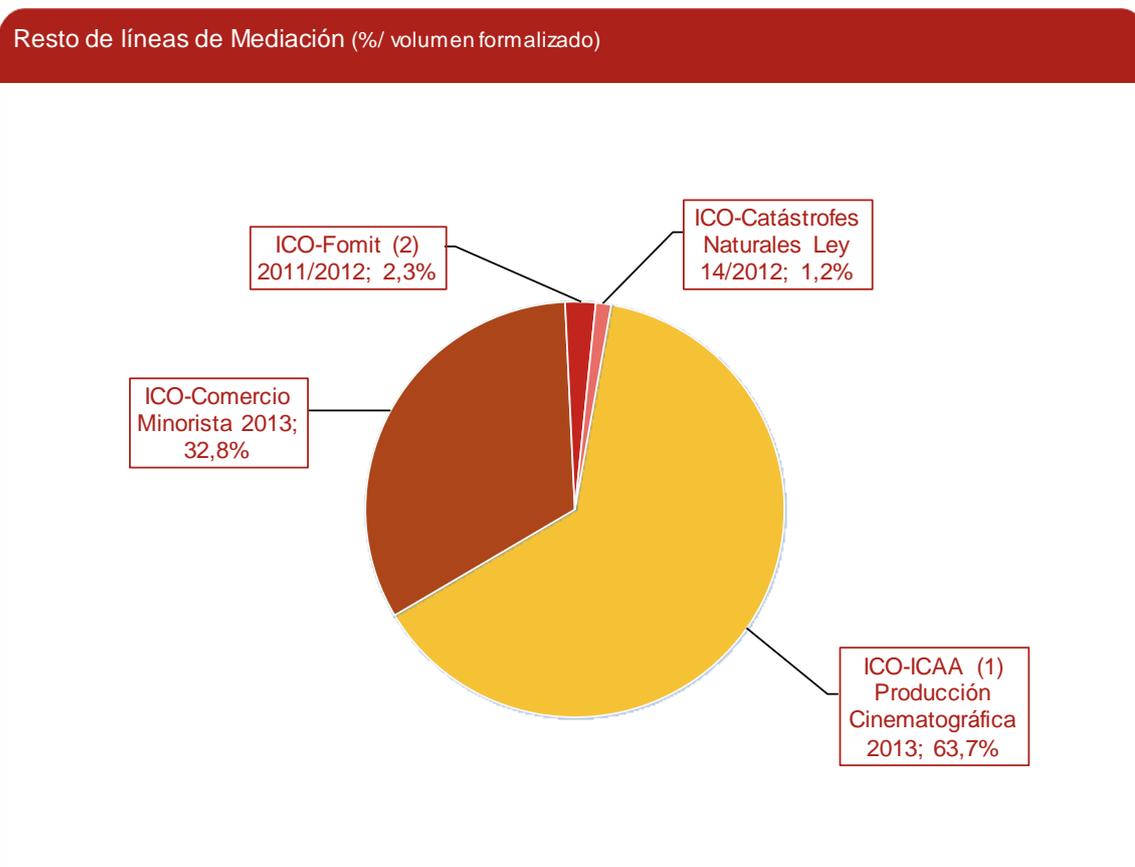
A través de la **Línea ICO Internacional 2013**, se han financiado inversiones en el exterior en 82 países por un importe de 277 millones de euros, lo que representa un 20% más de volumen respecto al año 2012.

Junto a estas cifras, también hay que mencionar la puesta en marcha a finales de año de la **Línea ICO Garantías Internacionales**, destinada a avalar a las empresas españolas que participen en licitaciones y adjudicaciones internacionales.

Además de estas dos grandes líneas de mediación (ICO Empresas y Emprendedores e ICO Internacionalización), han estado vigentes otras orientadas a mitigar las consecuencias de catástrofes naturales (Línea ICO-Catástrofes Naturales Ley 14/2012) o al fomento de sectores concretos: Línea ICO-ICAA (Instituto de la Cinematográfica y de las Artes Audiovisuales), Línea ICO Comercio Minorista y Línea ICO-Fomit (Fondo del Estado para la Modernización de las Infraestructuras Turísticas). En el siguiente cuadro se muestra el detalle del volumen dispuesto de estas líneas.

Importe de Otras Líneas de préstamos de mediación formalizados en el ejercicio (millones de euros y nº de operaciones)		
	Importe	Nº Operaciones
ICO-ICAA ⁽¹⁾ Producción Cinematográfica 2013	14,8	22
ICO-Comercio Minorista 2013	7,6	424
ICO-Fomit ⁽²⁾ 2011/2012	0,5	1
ICO-Catástrofes Naturales Ley 14/2012	0,3	18
Total	23,2	465

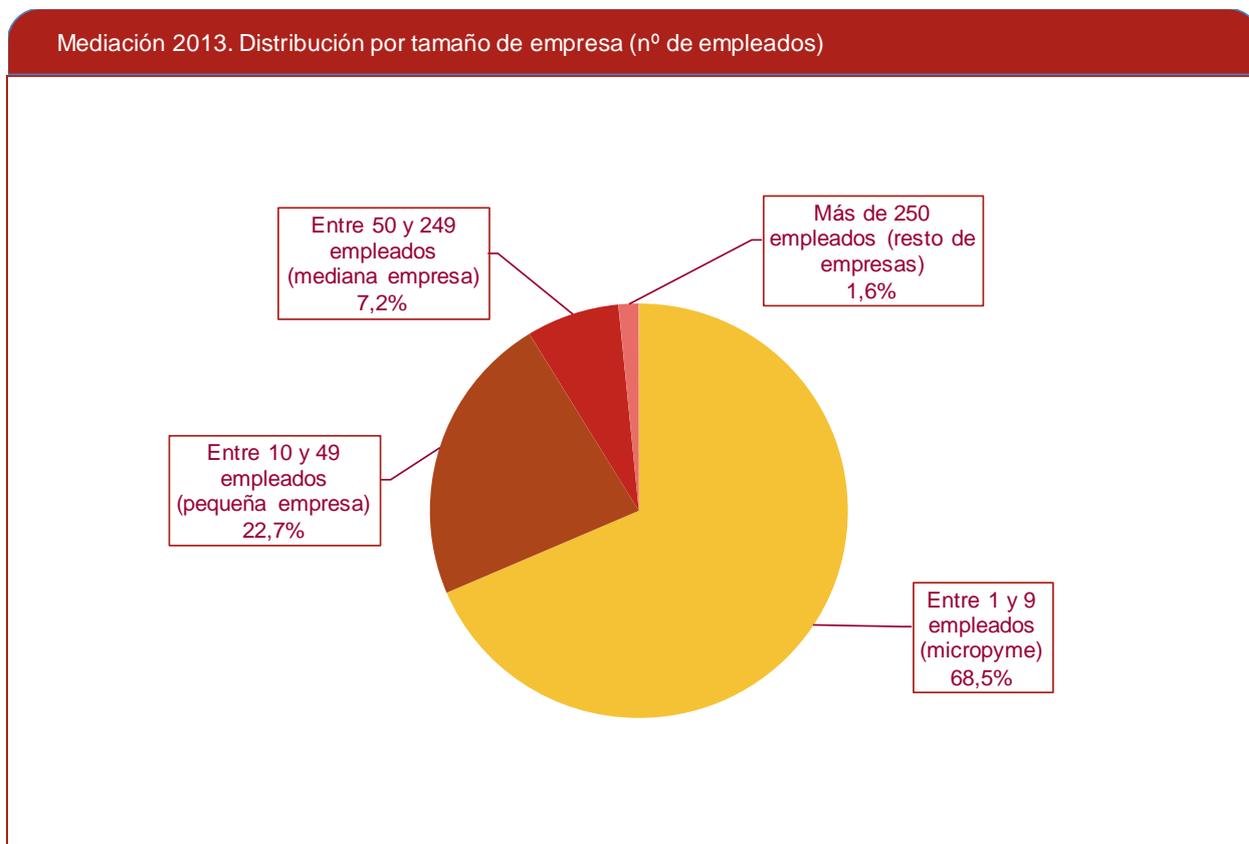
(1) Instituto de la Cinematografía y de las Artes Audiovisuales
 (2) Fondo del Estado para la Modernización de las Infraestructuras Turísticas



Las operaciones de crédito se distribuyen principalmente entre autónomos y pequeñas empresas.

Si se analizan las operaciones concedidas en función de la plantilla de las empresas prestatarias, se constata que el 68,5% se han dirigido a micropymes entre 1 y 9 empleados y el 91,2% tenían menos de 50.

Tamaño de la empresa (según número de empleados)				
	2013			
	Importe Crédito (millones de euros)	%/Total Crédito	Nº Contratos	%/Total Operaciones
Entre 1 y 9 empleados (micropyme)	5.196	37,4%	130.357	68,5%
Entre 10 y 49 empleados (pequeña empresa)	4.131	29,8%	43.124	22,7%
Entre 50 y 249 empleados (mediana empresa)	3.004	21,6%	13.703	7,2%
Más de 250 empleados (resto de empresas)	1.554	11,2%	2.984	1,6%
Total	13.884	100%	190.168	100,0%

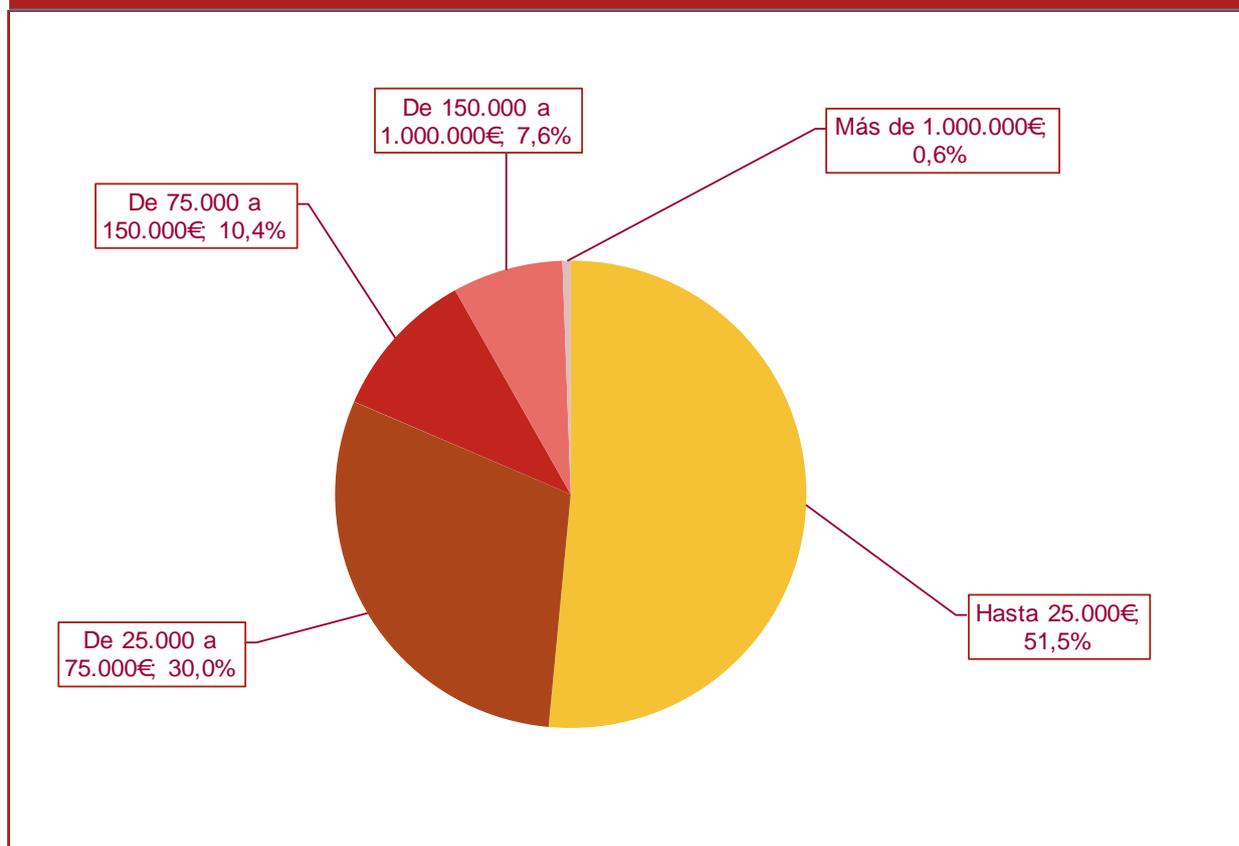


El 51,5% de los créditos concedidos han sido inferiores a 25.000 euros y el 81,5%, menores a 75.000 euros. Estos indicadores ponen de manifiesto la gran capilaridad de los préstamos ICO, que se dirigen fundamentalmente a autónomos y pymes.

Distribución por volumen de crédito (euros)

	2013			
	Importe Crédito (millones de euros)	%/Total Crédito	Nº de Contratos	%/Total Operaciones
Hasta 25.000€	1.315	9,5%	97.933	51,5%
De 25.000 a 75.000€	2.501	18,0%	57.003	30,0%
De 75.000 a 150.000€	2.145	15,5%	19.723	10,4%
De 150.000 a 1.000.000€	4.944	35,6%	14.430	7,6%
Más de 1.000.000€	2.979	21,5%	1.079	0,6%
Total	13.884	100,0%	190.168	100,0%

Distribución por volumen de crédito (euros)



Se ha incrementado el volumen de crédito destinado a inversiones en el exterior y a fomentar la actividad exportadora.

Por lo que respecta al destino geográfico de estos préstamos de mediación, en 2013 el 87,9% de los fondos se han destinado a la financiación de liquidez y proyectos de inversión en España y el 12,1% a inversiones en el exterior y al fomento de las exportaciones.

Préstamos de mediación formalizados en el ejercicio (millones de euros)		
	2013	2012
España	12.209	11.267
Exterior	1.675	244
Total	13.884	11.511

En cuanto al volumen de préstamos de mediación destinados a financiar inversiones en el exterior y potenciar la actividad exportadora, se ha producido un incremento muy significativo en relación con el año anterior (244 millones de euros en 2012). Este crecimiento pone de manifiesto el esfuerzo realizado por el ICO en 2013 para apoyar la internacionalización de las empresas españolas. En el siguiente cuadro se detalla la distribución por países de destino de la inversión

Préstamos de mediación formalizados en el ejercicio 2013 (millones de euros). Distribución por país de destino.		
	Importe	%/Total
Francia	296	17,7%
Alemania	161	9,6%
Italia	137	8,2%
Reino Unido	113	6,8%
Estados Unidos	100	6,0%
Portugal	75	4,5%
Resto	794	47,4%
Total	1.675	100,0%

Industria y comercio son los sectores prestatarios que predominan.

El crédito formalizado representa una amplia distribución sectorial. Aproximadamente la mitad de los préstamos van a financiar inversiones o necesidades de liquidez de pymes y autónomos cuya actividad está relacionada con la industria y el comercio.

Formalizaciones líneas Mediación 2013 (%/Total formalizado) Distribución por sectores de actividad	
Industria	25,1%
Comercio	20,8%
Energía	12,1%
Activ. Financieras, profesionales, científicas y Adm. Pública	10,8%
Construcción y actividades inmobiliarias	9,8%
Otros	6,7%
Agricultura, ganadería, servicultura y pesca	5,9%
Hostelería	5,6%
Sanidad y servicios sociales	2,3%
Educación	0,9%
TOTAL	100,0%

A.2 OPERACIONES FORMALIZADAS DIRECTAMENTE POR EL ICO

La mayor parte de la actividad crediticia del ICO está orientada a las pequeñas y medianas empresas, a las que llega la financiación a través del sistema de mediación hasta ahora analizado, si bien, el Instituto, además, participa en la financiación corporativa y estructurada de grandes proyectos de inversión productiva, públicos o privados. Estas operaciones, en las que el ICO a menudo participa junto a otras entidades financieras, son analizadas directamente por el Instituto y éste asume el riesgo de crédito de los préstamos concedidos.

En el año 2013 se formalizaron operaciones directas por importe de 1.253 millones de euros, de los que 803 millones de euros han sido préstamos y avales destinados a financiar grandes proyectos de inversión de empresas españolas. Por sectores de actividad, destaca el de transporte y energía con el 42,2% del total formalizado, mientras que por destino geográfico de la inversión, el 81,9% se localizó en España.

Préstamos directos y avales formalizados con grandes empresas en el ejercicio
(millones de euros).
Distribución por sectores de actividad

	Importe	%/Total
Transporte y energía	339	42,2%
Act. financieras, profesionales, científicas, técnicas, administ	160	19,9%
Construcción y actividades inmobiliarias	134	16,7%
Comercio y otros servicios	102	12,7%
Información, comunicaciones, act. artísticas, recreativas y en	48	6,0%
Industria	20	2,5%
Total	803	100,0%

Los 450 millones de euros restantes, se aportaron al Fondo de Financiación de Pago a Proveedores (FFPP). Este Fondo, al que se hace referencia más adelante, está gestionado por el ICO y tiene como objetivo concertar operaciones de crédito a largo plazo destinadas al pago de obligaciones pendientes con proveedores de las Administraciones Públicas Territoriales españolas.

B. CAPTACIÓN DE RECURSOS

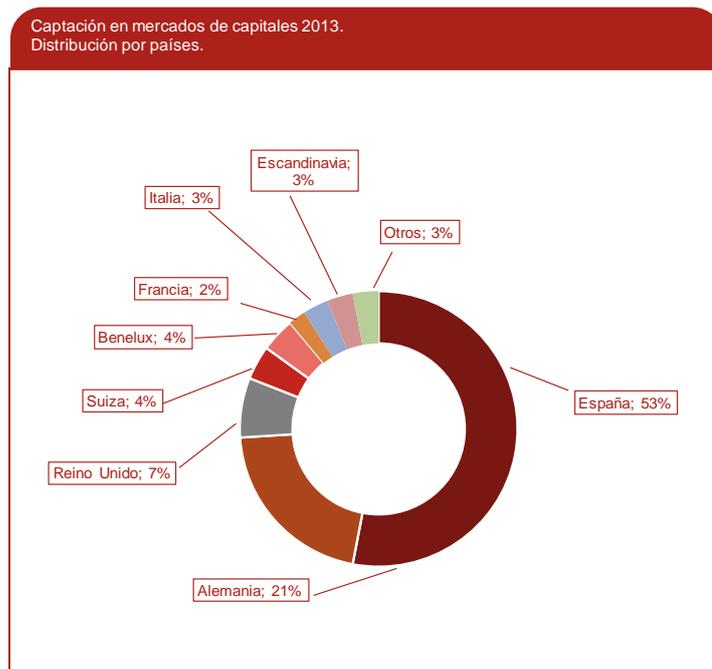
El Instituto para llevar a cabo la actividad crediticia, captó durante el ejercicio 2013 financiación a medio y largo plazo por un total de 11.495 millones de euros. De estos, el 73% se obtuvo a través de emisiones en los mercados de capitales y el 27% restante mediante préstamos bilaterales procedentes de organismos multilaterales y de instituciones extranjeras análogas al ICO.

El ICO cuenta con garantía del Estado español en las deudas y demás obligaciones que contrae por la captación de fondos en los mercados. Esta garantía tiene carácter de explícita, irrevocable, incondicional y directa.

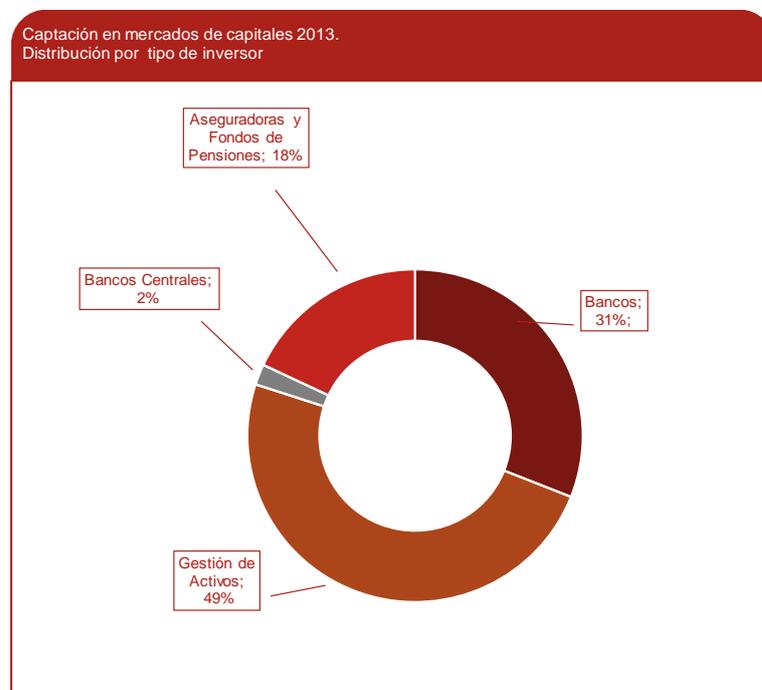
La mayor parte de la financiación del ICO en los mercados de capitales en 2013, como viene siendo habitual, fue mediante la emisión de bonos, en transacciones públicas, colocaciones privadas y estructuradas (8.362 millones de euros). El Instituto es la segunda entidad pública después del Tesoro en emisiones de deuda.

Durante el año 2013 se ha iniciado la normalización de la base inversora, volviendo a la situación previa a la crisis.

El 47% de los inversores fueron extranjeros, destacando los residentes en Alemania (21%) y Reino Unido (7%). Esto pone de manifiesto que se está recuperando la confianza exterior en la adquisición de activos españoles.



En cuanto a la distribución por tipo de inversor, destacan las Gestoras de Activos (49%) y los Bancos (31%).



Por lo que respecta al desglose por monedas, la mayor parte de las emisiones realizadas en 2013 han sido en euros (97%), si bien durante 2013 se ha realizado una emisión de 250 millones en dólares (183 millones de euros) y otra de 13 billones de yenes (94 millones de euros), esta última dirigida principalmente a inversores minoristas japoneses. Se trata de la primera emisión de ICO en el mercado japonés desde junio de 2011 y pone de manifiesto el proceso de normalización del Instituto para acceder a los mercados exteriores.

Junto con la financiación en los mercados de capitales, también hay que destacar en el año 2013, el importe significativo captado a través de instituciones financieras internacionales. Así, se firmaron por importe de 3.132 millones de euros préstamos bilaterales con organismos multilaterales: Banco Europeo de Inversiones (BEI), Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y Banco del Consejo de Europa (CEB) e instituciones extranjeras análogas al ICO (Kreditanstalt Für Wiederaufbau-KFW-). Todos estos fondos, obtenidos en condiciones financieras ventajosas, han sido destinados a la financiación de las pymes. Destaca la operación firmada en noviembre de 2013 con el Banco Europeo de Inversiones por importe de 1.000 millones de euros, el cual constituye el mayor préstamo de este organismo a una institución financiera en la Unión Europea para la financiación de inversiones realizadas por pymes.

C. OPERACIONES GESTIONADAS POR CUENTA DEL ESTADO

El ICO dentro de la faceta de agente financiero, gestiona determinadas operaciones por cuenta del Estado, previa instrucción del Gobierno. Respecto a estos instrumentos, el Instituto formaliza, administra las operaciones y realiza todas las labores financieras relacionadas.

El importe total de los fondos administrados por el Instituto ascendía a finales del año 2013 a 81.608 millones de euros, con un incremento del 53% respecto al cierre del año 2012.

El registro contable de estas operaciones se realiza de manera separada y sus saldos no forman parte de los estados financieros del ICO.

Operaciones gestionadas por cuenta del Estado (millones de euros)			
Saldos a 31 de Diciembre			
	2013	2012	Variación interanual (%)
Fondo de Liquidez Autonómico (FLA)	39.091	16.656	134,7%
Fondo para la Financiación del Pago a Proveedores	33.342	27.372	21,8%
FIEM	5.115	5.168	-1,0%
CARI	2.703	2.761	-2,1%
FONPRODE	812	833	-2,6%
FCAS	546	506	7,8%
TOTAL	81.608	53.296	158,6%

FONDO DE LIQUIDEZ AUTONÓMICO (FLA)

Mediante el Real Decreto-Ley 21/2012, de medidas de liquidez de las Administraciones Públicas, se crea el Fondo de Liquidez Autonómico (FLA) como mecanismo de apoyo a la liquidez de las Comunidades Autónomas, de carácter temporal y voluntario, que permita atender sus necesidades financieras. El Gobierno, en agosto de 2012 instruye al ICO la gestión de dicho Fondo y a formalizar las correspondientes pólizas de préstamo a suscribir con las Comunidades Autónomas.

El importe total autorizado para el FLA en el ejercicio 2013 fue de 23.000 millones de euros, ascendiendo la cantidad ejecutada a 22.453 millones de euros. De este importe, 6.523 millones de euros se destinaron al pago directo de 357.106 facturas de proveedores y acreedores de las Comunidades Autónomas.

En total, desde que se creó el FLA hasta finales del 2013, el ICO ha atendido 560.426 facturas, por importe de 13.276 millones de euros. El saldo vivo del Fondo, ascendía a 39.091 millones de euros el 31 de diciembre de 2013.

FONDO PARA LA FINANCIACIÓN DEL PAGO A PROVEEDORES (FFPP)

El Real Decreto-Ley 4/2012, de 24 de febrero, crea el Fondo de Financiación de Pago a Proveedores, como una Entidad de derecho público, con personalidad jurídica y plena capacidad de obrar y se designa al ICO como agente de pagos encargado de la administración y gestión de las operaciones.

En mayo del 2012 el Fondo suscribió un préstamo sindicado por importe de 30.000 millones de euros en el que participaron 26 Entidades Financieras, siendo el ICO el principal partícipe del mismo con el 23,3% del total.

En la puesta en marcha de este mecanismo de pago, el ICO fue el encargado de diseñar, gestionar y ejecutar la estructura, permitiendo pagar las facturas y suscribir los correspondientes contratos de préstamo con las Entidades Locales y Comunidades Autónomas.

Con cargo al FFPP, en el 2012 se atendieron pagos por importe de 27.372 millones de euros, a través del abono de más de 5,5 millones de facturas correspondientes a obras y servicios prestados por proveedores, pymes y autónomos en su gran mayoría, a Comunidades Autónomas y Entidades Locales. En el año 2013 los pagos han ascendido a 6.509 millones de euros, representativos de 0,5 millones de facturas.

De esta forma, desde mayo de 2012, que se produjeron los primeros pagos, hasta finales del 2013, se han inyectado en la economía española 33.881 millones de euros, a través de la realización de 9.169 operaciones y del abono de más de 6 millones de facturas,

A 31 de diciembre de 2013 el saldo vivo del Fondo ascendía a 33.342 millones de euros, con un incremento del 23% respecto al cierre del año anterior.

FONDO PARA LA INTERNACIONALIZACIÓN DE LA EMPRESA (FIEM)

El Fondo para la Internacionalización de la Empresa es un fondo sin personalidad jurídica propia, gestionado por la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía y Competitividad, que fue creado en 2011 (ley 11/2010 de 28 de junio, de reforma del sistema de apoyo financiero a la internacionalización de la empresa española). El objeto del fondo es fomentar la internacionalización de la empresa española, facilitando su entrada en nuevos mercados o posicionándola en mercados clave para la política comercial española, otorgando para ello a estas empresas la financiación que no encuentran en los mercados financieros.

El ICO actúa como Agente Financiero, formalizando, en nombre y representación del Gobierno español, y por cuenta del Estado, los correspondientes convenios de crédito, préstamos o donaciones. Asimismo, el Instituto presta los servicios de instrumentación técnica, contabilidad, caja, agente pagador, control y, en general, todos los de carácter financiero relativos a las operaciones autorizadas con cargo al FIEM.

Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM) (millones de euros y porcentajes)				
	2013	2012	Variación anual	
			Absoluta	en %
Actividad crediticia en el ejercicio				
Créditos concedidos	150	476	(326)	(68)
Créditos formalizados	288	117	171	147

Durante el ejercicio 2013 este instrumento ha ganado en complejidad con la ampliación del abanico de productos que pueden ser objeto de financiación: operaciones de Project Finance, Corporativas, Crédito Comprador en condiciones comerciales e incluso Aportaciones de Capital a Fondos.

En el año 2013 se han formalizado 57 operaciones con cargo al FIEM, por un importe de 288 millones de euros. El saldo vivo de la cartera de crédito a 31 de diciembre de 2013 era de 5.115 millones de euros.

CONTRATO DE AJUSTE RECÍPROCO DE INTERESES (CARI)

El sistema CARI tiene como fin estimular la participación de las entidades crediticias en la financiación a largo plazo de las exportaciones españolas. Una de las condiciones necesarias para poder acogerse al sistema es que los tipos de interés establecidos en las operaciones por las entidades prestamistas sean los señalados en el Consenso de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Los contratos de ajuste de intereses aseguran a las entidades prestamistas, la percepción de un determinado margen financiero sobre el saldo vivo de cada crédito acogido al sistema, eliminando los riesgos derivados de la diferencia entre el tipo fijo del crédito y el coste atribuido convencionalmente a los recursos que los financian. Cuando la diferencia es negativa, el Estado, a través del ICO, abona a las entidades el importe de dicha diferencia. Cuando el resultado es positivo, son éstas las que deben ingresar al ICO las diferencias calculadas.

A lo largo de 2013 se han firmado 13 operaciones CARI por un valor de 24 millones de euros. Los países de destino de las exportaciones, por volumen formalizado, han sido: México (representando el 86%), Honduras (12%) y Brasil (2%).

El saldo vivo de la cartera CARI, a 31 de diciembre de 2013, ascendía a 2.703 millones de euros. Del total de esta cartera, un 69% corresponde a operaciones firmadas en dólares y un 31% a operaciones en euros.

Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (millones de euros y porcentajes)				
	2013	2012	Variación anual	
			Absoluta	en %
Actividad crediticia en el ejercicio				
Importe de operaciones presentadas	584	575	9	2
Importe de operaciones formalizadas	24	108	(85)	(78)

FONDO PARA LA PROMOCIÓN DEL DESARROLLO (FONPRODE)

El Fondo para la Promoción del Desarrollo se constituye en 2011, tras la entrada en vigor de la Ley 36/2010, de 22 de octubre, como un instrumento de la cooperación española al desarrollo, gestionado por el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación, a través de la Secretaría de Estado de Cooperación Internacional y de la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo. La Oficina del Fondo para la Promoción del Desarrollo, encuadrada en la mencionada Agencia, es la encargada de su administración.

El ICO actúa como agente financiero del fondo y está encargado de formalizar en nombre y representación del Gobierno español, y por cuenta del Estado, los correspondientes convenios a suscribir con los beneficiarios, indicados en el RD 845/2011 de 17 de junio de 2011 de Reglamento de FONPRODE. El Instituto también presta los servicios carácter financiero relativos a las actuaciones del Fondo.

El Fondo tiene como finalidad la erradicación de la pobreza, la reducción de las desigualdades e inequidades sociales entre personas y comunidades, la igualdad de género, la defensa de los derechos humanos y la promoción del desarrollo humano y sostenible en los países empobrecidos.

Las ayudas que ofrece el Fondo de Promoción al Desarrollo van destinadas a:

- Organismos multilaterales de desarrollo no financieros.
- Estados y sector público estatal (Administraciones públicas regionales, provinciales y locales) de países en vías de desarrollo.
- Instituciones gestoras de microfinanzas.
- Instituciones financieras Internacionales de desarrollo.
- Empresas que realicen asistencias técnicas, estudios de viabilidad, así como las evaluaciones ex ante y ex post de los programas.

A 31 de diciembre de 2013 el saldo vivo del FONPRODE ascendía a 812 millones de euros.

FONDO DE COOPERACIÓN PARA AGUA Y SANEAMIENTO (FCAS)

El Fondo de Cooperación para Agua y Saneamiento (FCAS) se creó mediante la Disposición adicional sexagésima primera de la Ley 51/2007, de 26 diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 2008, con el objetivo de facilitar el acceso al agua y al saneamiento como uno de los elementos indispensables para el bienestar humano y el desarrollo, incluido en los Objetivos de Desarrollo del Milenio firmados en el año 2000.

El fondo está actualmente gestionado por el Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación, a través de la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) y su finalidad es la concesión de ayudas no reembolsables y, en su caso, préstamos, dirigidos a financiar proyectos en los ámbitos del agua y del saneamiento, bajo el régimen de cofinanciación con las autoridades nacionales de los países socios de la Cooperación Española.

El ICO es el agente financiero, encargado de formalizar en nombre y representación del Gobierno español, y por cuenta del Estado, los correspondientes convenios a suscribir con los beneficiarios, así como de presta los servicios financieros derivados de las actuaciones del Fondo.

En 2013 no se concedieron nuevas aportaciones. El importe de las aportaciones concedidas desde la creación del fondo hasta el 31 de diciembre de 2013, asciende a 546 millones de euros.

D. PARTICIPACIÓN EN FONDOS DE CAPITAL, CUASI-CAPITAL Y GARANTÍAS

El ICO ha continuado impulsando en 2013 los diferentes fondos en los que participa, unos gestionados a través de su participada al 100%, AXIS Participaciones Empresariales S.G.E.C.R., S.A.U., desde el propio Instituto o por otras instituciones o sociedades.

AXIS es una compañía de capital riesgo tradicionalmente enfocada a inversiones minoritarias en capital expansión por importe de 1,5 a 15 millones de euros para apoyar a las empresas en su crecimiento. Durante 2013, Axis ha lanzado FOND-ICO Global y ha continuado con la gestión de sus otros dos fondos ya existentes: FOND-ICOpyme, que suscribe participaciones directas en el capital y cuasi-capital de las empresas; y FOND-ICOInfraestructuras, destinado a financiar infraestructuras. Si bien la gestión de estos fondos es realizada por AXIS, la titularidad de los mismos corresponde al ICO.

AXIS lleva más de 25 años operando en el mercado de capital riesgo y a lo largo de su historia ha realizado inversiones en casi 150 empresas por un importe total de alrededor de 350 millones de euros.

FOND-ICO Global

Es el primer “Fondo de Fondos” de capital público español, dotado con 1.200 millones de euros. Da respuesta a una de las principales peticiones del sector del capital riesgo, que demandaba una mayor implicación del sector público en relación a las vías de financiación alternativa a la bancaria para las empresas y se enmarca dentro de las medidas del “Plan de Estímulo Económico y Apoyo al Emprendedor”, aprobado por el Gobierno en el mes de febrero de 2013.

El objetivo de este fondo es promover la creación de fondos de capital riesgo de gestión privada que realicen inversiones prioritariamente en empresas españolas en todas sus fases de desarrollo. FOND-ICO Global tiene un horizonte temporal de 4 años y pretende participar en más de 40 fondos privados, movilizándolo un total aproximado de 5.000 millones de euros.

El Fondo invertirá en proyectos que combinen innovación y emprendimiento a través de la inversión en compañías que se encuentren en una fase inicial de desarrollo, como en aquellas que presentan un mayor grado de madurez. Indirectamente, el Fondo pretende promover, sobretodo, la creación de empleo, atraer inversores internacionales e impulsar la internacionalización de las empresas españolas.

La primera licitación pública, por importe de 189 millones de euros, se ha realizado en el mes de diciembre de 2013, habiendo sido seleccionados seis fondos de capital riesgo con un compromiso de inversión de 685 millones de euros. De estos, tres son de “Venture Capital” y otros tres de “Capital Expansión”. El proceso de selección se ha articulado bajo los principios propios de la licitación pública: publicidad, concurrencia, igualdad y transparencia.

FOND-ICOpyme, FCR.

El Fondo de Capital Riesgo FOND-ICOpyme se constituyó con unos recursos máximos disponibles de 250 millones de euros y con vencimiento en 2022. Es un fondo generalista, su objetivo está enfocado principalmente a empresas que, habiendo alcanzado un cierto grado de madurez, quieran financiar su proceso de expansión, crecimiento y/o internacionalización y, en menor medida, a empresas en primeros estadios que, superadas las etapas iniciales, necesiten recursos para avanzar en su desarrollo. En ambos casos la inversión es realizada en coinversión con otros socios, financieros, tecnólogos o industriales.

Entre otros, son objeto de FOND-ICOpyme los proyectos de internacionalización de la actividad o aquellos con un fuerte componente innovador, independientemente del sector al que pertenezcan.

También, y buscando el mayor grado de capilaridad en las fases iniciales de los proyectos, FOND-ICOpyme invierte en otros fondos, mayoritariamente privados y con un cierto grado de especialización.

Actualmente posee inversiones en 29 compañías y participación en otras 20 entidades de capital riesgo, por importe de 128 millones de euros.

Adicionalmente, con objeto de cubrir fases todavía más iniciales asociadas al emprendimiento, en 2013 FOND-ICOpyme junto con el FEI y la iniciativa NEOTEC han constituido el “Fondo Isabel La Católica - European Angels Fund” para apoyar la inversión de *Business Angels* que está dotado con un importe inicial de 30 millones de euros.

FOND-ICOpyme, FCR Cartera de inversiones formalizadas. Saldo a diciembre 2013		
	Nº de operaciones	Importe (millones de euros)
Capital (acciones y participaciones)	17	46
Préstamos participativos	12	32
Entidades de capital riesgo	20	50
TOTAL	49	128

FOND-ICOinfraestructuras, FCR

Este fondo tiene recursos máximos disponibles de 250 millones de euros y vencimiento en 2031. Es un fondo que invierte prioritariamente en proyectos “greenfield” de transporte sostenible así como de energía y medioambiente, tanto en España como en el exterior.

Dentro del marco actual de restricción presupuestaria pública, el objetivo de FOND- ICOinfraestructuras es contribuir al desarrollo, construcción y co-gestión de proyectos de infraestructuras centrandó su actividad en esquemas de Colaboración Público Privada.

En este sentido, este fondo tiene entre sus objetivos reforzar la capitalización de los proyectos, acompañando con participaciones minoritarias en capital o cuasicapital a empresas gestoras de infraestructuras. Actúa en un horizonte estable de compromiso inversor a largo plazo y bajo parámetros de mercado en cuanto a la rentabilidad exigida (plazo / rentabilidad).

El fondo cuenta con 4 participadas en los sectores de energía eólica, infraestructura ferroviaria, autopistas e infraestructura hospitalaria.

JEREMIE

El ICO gestiona el Fondo JEREMIE (*Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises*), creado en diciembre de 2009. Este Fondo se enmarca en el programa operativo FEDER, una iniciativa promovida por la Comisión Europea con objeto de facilitar el uso de los fondos estructurales para financiar actividades de I+D+i realizadas por empresas. La DOTACION inicial fue de 70 millones de euros, de los que 47 millones fueron aportados por la Unión Europea a través del Fondo Tecnológico y el resto por el ICO.

El Fondo, que tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2015, está destinado a establecer una línea de garantías para ofrecer avales a las empresas que realicen proyectos de I+D+i que sean objeto de ayuda por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) en el marco del Fondo Tecnológico. Gracias a esta línea de avales pueden ofrecerse adelantos a las empresas beneficiarias para que puedan disponer de hasta el 75% de la financiación desde el inicio del proyecto.

En el ejercicio 2013 se han formalizado 203 proyectos por importe de 57 millones de euros. Desde el inicio de la actividad del fondo, hasta el cierre del ejercicio 2013 se han formalizado 679 proyectos por importe de 219 millones de euros.

OTROS FONDOS DE CAPITAL

El ICO también participa, con distintas aportaciones, en los siguientes fondos de capital:

- Fons Mediterrània, FCR, Fondo de Capital Riesgo para la realización de operaciones de inversión en Marruecos, Túnez, y Argelia.
- FC2E, Fondo de Carbono para la Empresa Española, promovido por el Instituto de Crédito Oficial y Santander Investment. Es el primer fondo de carbono de capital mixto gestionado en España. Se creó con el fin de ayudar a las empresas españolas a cumplir con la normativa sobre emisiones de gases de efecto invernadero.
- **Fondo de Carbono Postkyoto**, fue creado en 2008 por cinco entidades financieras públicas europeas: Banco Europeo de Inversiones, la Caisse des Dépôts, el Instituto de Crédito Oficial, KfW Bankengruppe y el Nordic Investment Bank. Tiene como objetivo comprar y vender créditos de carbono generados a partir de 2013 por proyectos de trascendencia medioambiental.
- **Fondo Marguerite**, fondo de capital europeo, cuyo objetivo es respaldar inversiones en infraestructuras que contribuyan a la lucha contra el cambio climático, seguridad energética y redes transeuropeas de transporte.

E. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS

El Instituto de Crédito Oficial participa en el accionariado de las entidades que se detallan a continuación:

- Posee el 100% del capital de AXIS Participaciones Empresariales S.G.E.C.R, S.A.U. gestora de fondos de capital riesgo constituida en 1986.
- En la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A (CERSA) la participación es del 24,15% del capital. CERSA es una sociedad mercantil estatal, adscrita al Ministerio de Industria, Turismo y Comercio a través de la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa, cuya actividad se basa en el reafianzamiento o cobertura parcial del riesgo asumido por las Sociedades de Garantía Recíproca con las pequeñas y medianas empresas que precisan de garantías adicionales para resolver su problemática financiera, priorizando la financiación de inversiones y proyectos innovadores, así como las microempresas y las de nueva o reciente creación.
- El ICO es propietario del 20,31% del capital social de la Compañía Española de Financiación al Desarrollo, S.A (COFIDES), sociedad mercantil estatal creada en 1988. Su objeto es facilitar financiación, a medio y largo plazo, a proyectos privados viables de inversión en el exterior en los que exista algún tipo de interés español, para contribuir, con criterios de rentabilidad, tanto al desarrollo de los países receptores de las inversiones, como a la internacionalización de la economía y de las empresas españolas.
- La participación del ICO en EFC2E Gestión, S.L alcanza el 50% del capital. Esta entidad está dedicada a la gestión de activos del Fondo de Carbono para la Empresa Española (FC2E).

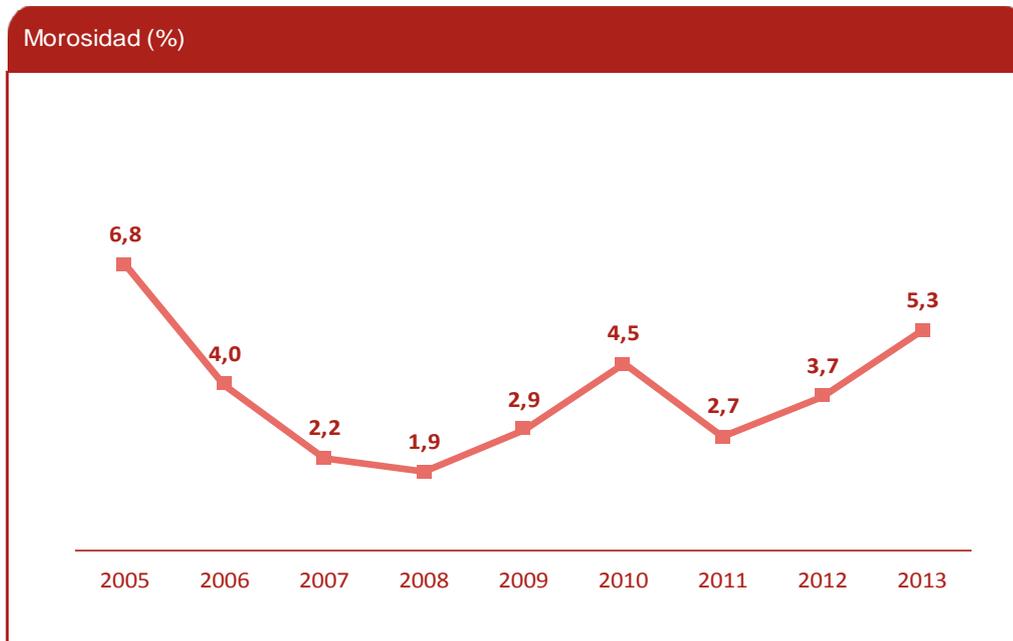
F. BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

El Balance de Situación del ICO se ha multiplicado prácticamente por cuatro desde el año 2005. Al cierre del ejercicio 2013 el activo del ICO representa un 3,5% del total sistema financiero español, manteniéndose como séptima entidad de crédito española por volumen de activos.

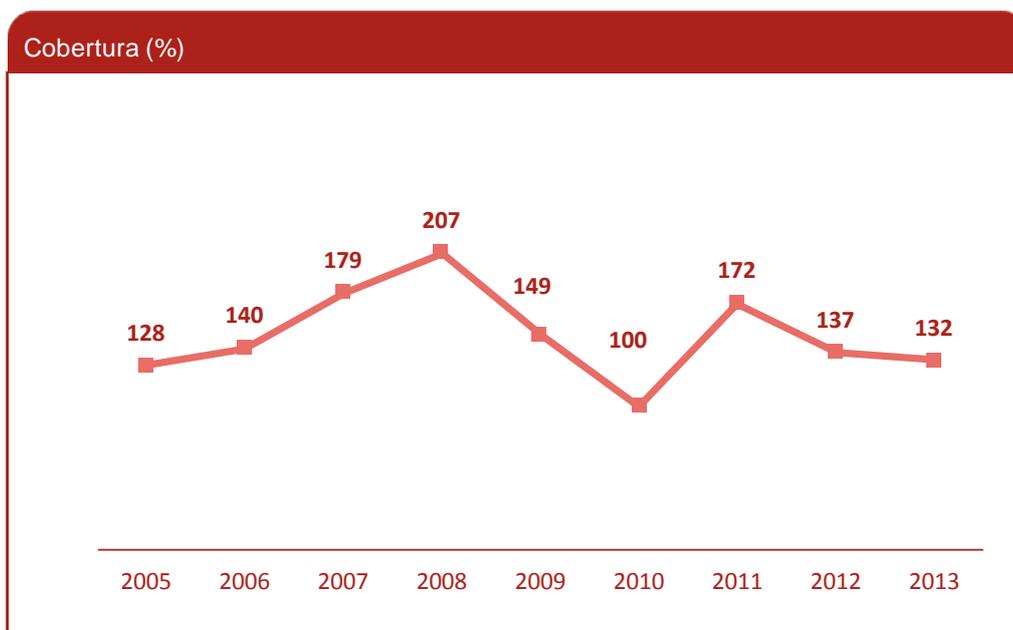
En el ejercicio 2013 ha disminuido el tamaño del balance respecto a 2012 debido, principalmente, a la amortización de líneas de crédito a Fondos de Titulización (actividad no recurrente en el ICO).

Balance de situación		millones de euros y porcentajes		
	31/12/13	31/12/12	Variación anual	
			absoluta	en %
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	18	284	(266)	(93,7)
Cartera de Negociación	401	555	(154)	(27,7)
Activos Financieros Disponibles para la Venta	1.105	202	903	447,0
Inversiones Crediticias	78.096	91.132	(13.036)	(14,3)
Cartera de Inversión a Vencimiento	20.661	19.440	1221	6,3
Derivados de Cobertura	1.509	3.019	(1.510)	(50,0)
Activos No Corrientes en Venta	-	1	(1)	(100,0)
Participaciones	44	47	(3)	(6,4)
Activo Material e Intangible	104	106	(2)	(1,9)
Otros Activos	265	444	(179)	(40,3)
TOTAL	102.203	115.230	(13.027)	(11,3)
Fondos Propios	4.520	4.069	451	11,1
Ajustes por Valoración	(54)	70	(124)	(177,1)
Patrimonio Neto	4.466	4.139	327	7,9
Cartera de Negociación	398	553	(155)	(28,0)
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	96.669	109.583	(12.914)	(11,8)
Derivados de Cobertura	354	338	16	4,7
Provisiones	285	305	(20)	(6,6)
Otros Pasivos	31	312	(281)	(90,1)

La morosidad al cierre de 2013 se ha situado en el 5,3%, muy lejos de la media del sector (13,6%).



Además, el ICO ha mantenido el esfuerzo en la dotación de provisiones, siguiendo una política prudente de saneamientos. La ratio de cobertura al final del ejercicio es de un 132%, muy superior a la media del sector (cobertura sector 58,0%).



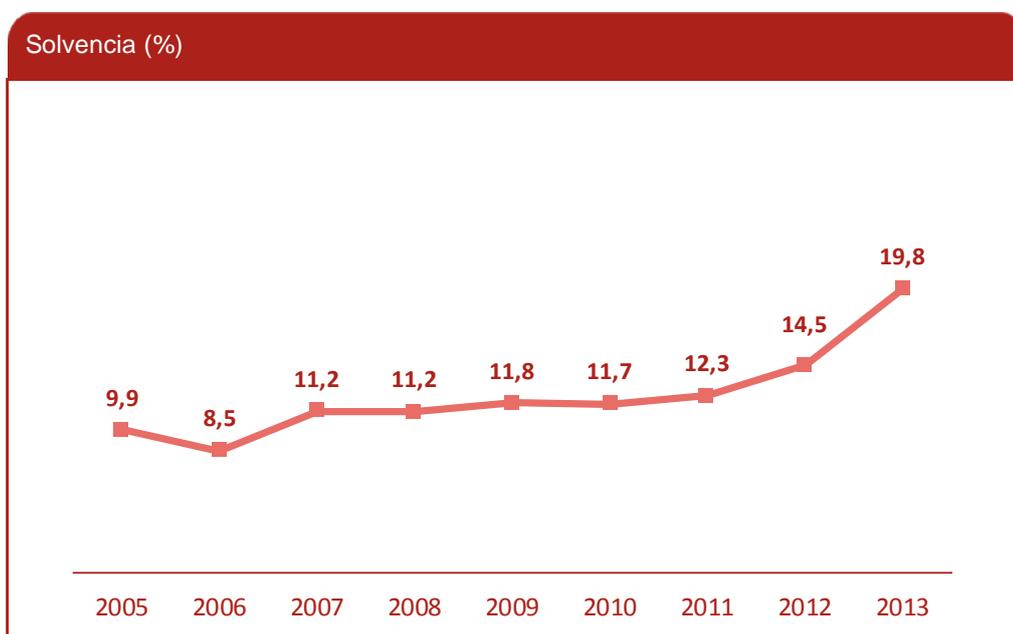
Por su parte, como ya ocurriera en 2012, el ICO ha continuado durante el 2013 manteniendo su cartera de activos financieros, con objeto de contar con una posición confortable de liquidez y reducir los riesgos que pudieran derivarse de perturbaciones en los mercados de capitales.

Los recursos ajenos del ICO ascendían al cierre del ejercicio 2013 a 96.669 millones de euros, representando las emisiones de bonos el 67% de dicho importe.

Los fondos propios del Instituto se situaban a 31 de diciembre de 2013 en 4.520 millones de euros, con un incremento interanual del 11,1%, y son de la máxima calidad (capital y reservas de propia generación). No se han emitido instrumentos híbridos de deuda (participaciones preferentes ni deuda subordinada).

Durante 2013 el capital se ha incrementado en 380 millones de euros, hasta alcanzar la cifra de 3.610 millones de euros al cierre del ejercicio.

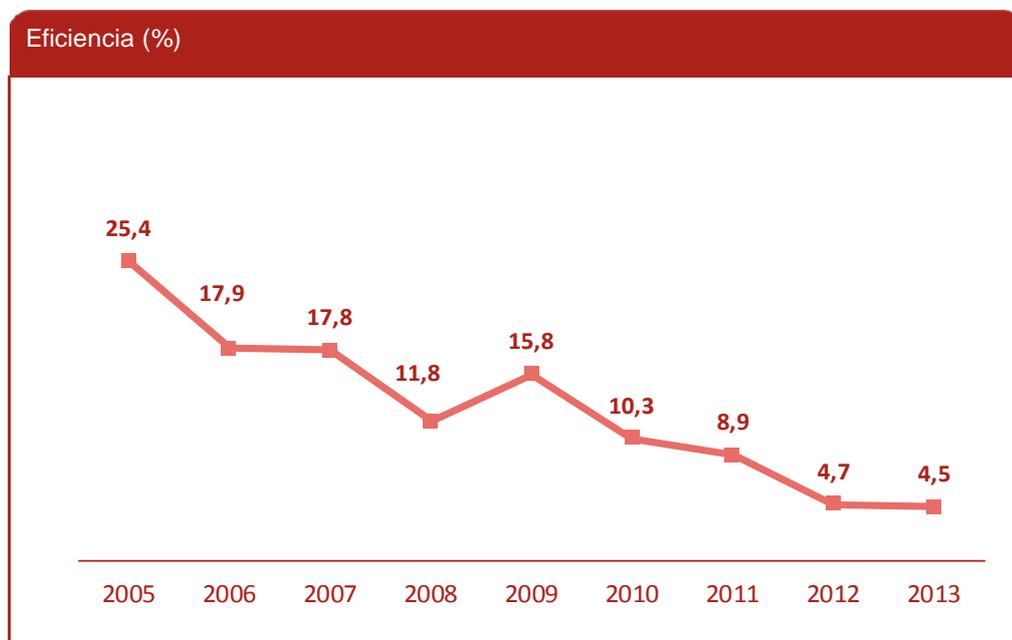
La ratio de solvencia del Instituto se ha incrementado en 2013, situándose en el 19,8%, muy por encima de los mínimos regulatorios.



El Margen de Intereses obtenido por el ICO en 2013 ha ascendido a 727,2 millones de euros, un 4,3% inferior al registrado el año anterior. No obstante, el buen comportamiento de las comisiones y de los resultados de las operaciones financieras ha permitido que el Margen Bruto se sitúe en 816,5 millones de euros, un 2% superior al del año anterior.

Cuenta de Resultados por márgenes		millones de euros y porcentajes		
			Variación interanual	
	31/12/2013	31/12/2012	absoluta	en %
Productos financieros	2.945,5	3.470,7	(525,2)	(15,1)
Costes financieros	(2.218,3)	(2.710,8)	492,5	(18,2)
Margen de intereses	727,2	759,9	(32,7)	(4,3)
Otros productos y costes ordinarios	89,3	40,9	48,4	118,3
Margen bruto	816,5	800,8	15,7	2,0
Gastos de personal	(18,4)	(17,2)	(1,2)	7,0
Gastos generales	(12,7)	(13,2)	0,5	(3,8)
Amortizaciones	(6,0)	(7,4)	1,4	(18,9)
Pérdidas por deterioro y dotaciones	(665,3)	(678,3)	13,0	(1,9)
Resultado actividades explotación	114	85	29,4	34,7
Pérdidas por deterioro del resto de activ	(13,4)	(0,9)	(12,5)	1.388,9
Otras ganancias y pérdidas	0,3	0,2	0,1	50,0
Beneficio antes de impuestos	101,0	84,0	17,0	20,2
Impuestos sobre beneficios	(29,8)	(24,0)	(5,8)	24,2
BENEFICIO DEL PERIODO	71,2	60,0	11,2	18,7

Durante 2013, continuando con la política de contención del gasto iniciada en ejercicios anteriores, se han reducido los gastos de explotación en un 2%. Esta circunstancia, junto con el incremento del Margen Ordinario Bruto, ha propiciado que la ratio de eficiencia se sitúe en el 4,5% al cierre del ejercicio.



Ratio de eficiencia: Gastos de Explotación / Margen Ordinario Bruto (%)

El resultado antes de provisiones se situó en 779,4 millones de euros, lo que ha permitido al ICO realizar dotaciones netas de provisiones y saneamiento de activos por importe de 678,7 millones de euros, en línea con las realizadas en el ejercicio anterior, y alcanzar una elevada tasa de cobertura, tal y como ya se ha apuntado.

El beneficio antes de impuestos se elevó a 101 millones de euros, representando un incremento del 20,2% respecto al ejercicio 2012.

G. RECURSOS HUMANOS

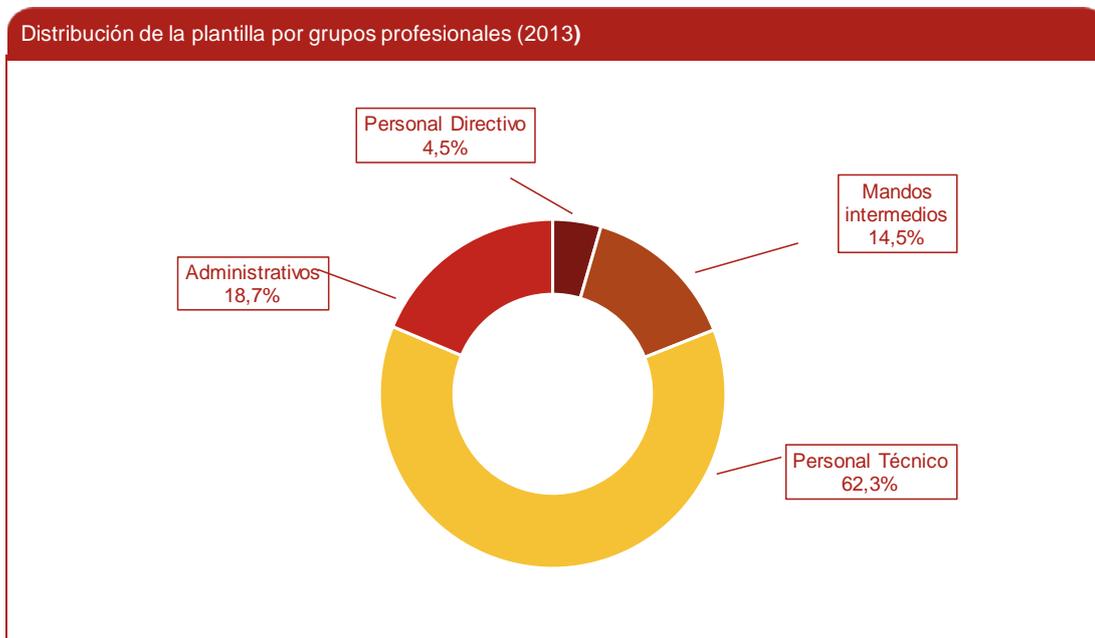
El Instituto de Crédito Oficial, como entidad financiera con forma jurídica de Entidad Pública Empresarial, debe estar preparado permanentemente para adaptarse a la evolución del sector financiero, marcado por el incremento de la competencia, la unificación de los mercados y los nuevos desafíos tecnológicos. Simultáneamente, y en su papel de Agencia Financiera del Estado, el Instituto debe ser capaz de afrontar con total garantía de éxito los retos que le sean demandados desde los distintos agentes sociales. Por tanto, el capital humano es el factor más importante con que cuenta el ICO para el desempeño eficaz de sus funciones.

CARACTERÍSTICAS DE LA PLANTILLA

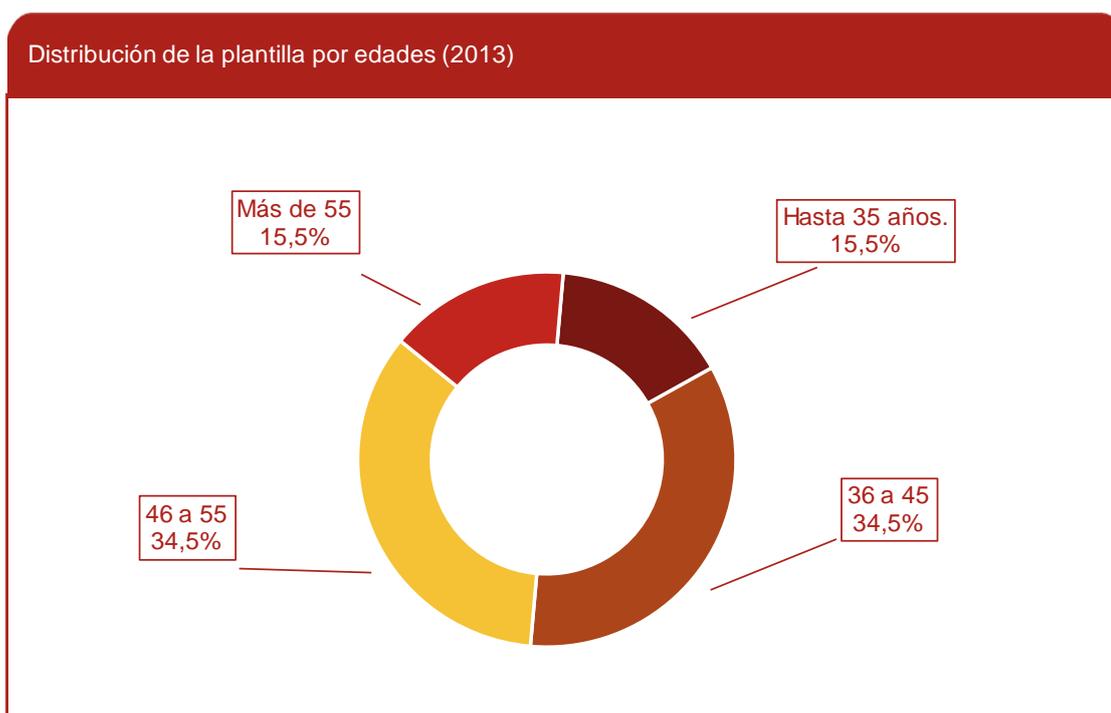
A 31 de diciembre de 2013, la plantilla del Instituto estaba compuesta por 310 empleados. La distribución por grupos profesionales, se refleja en el cuadro siguiente:

Distribución plantilla por grupos profesionales (nº de empleados al final de cada ejercicio)			
	2013	2012	Variación anual
Personal Directivo	14	14	0
Mandos intermedios	45	45	0
Personal Técnico	193	190	3
Administrativos	58	64	-6
TOTALES	310	313	-3

El grado de profesionalización de los empleados del ICO es muy elevado: excluyendo al personal directivo, el 76,8 % del personal tiene el nivel profesional de técnico.



La edad media de la plantilla es de 45,6 años. El 58% de los empleados se sitúa en el intervalo que va de los 36 a los 50 años. El número de mujeres representan el 61% de la plantilla y el 51% de los mandos intermedio y puestos directivos.



FORMACIÓN

El ICO ha mantenido durante el año 2013 su apuesta por la formación como herramienta clave para mejorar las competencias, habilidades y posibilidades de desarrollo de su plantilla. Esta estrategia de formación está alineada con los objetivos generales del ICO, enfocándose en apoyar la internacionalización, especialización y solvencia del ICO como entidad financiera y facilitar la mejora en la gestión como Agencia Financiera del Estado.

El Plan de Formación aprobado por el Instituto para el bienio 2013-2014 gira sobre los siguientes ejes:

- Fomento de la formación en idiomas de cara a preparar a la plantilla para los futuros retos que debe asumir el ICO en su apoyo a las empresas españolas en el proceso de internacionalización. Como consecuencia, el número de horas de formación en idiomas se ha incrementado un 34,7% con respecto al año 2012 y el porcentaje de plantilla que recibe formación en idiomas alcanzó el 71% (62% en 2012).
- Introducción de un nuevo eje formativo, conferencias de interés general, que han tenido un alto grado de aceptación en la plantilla. Se han registrado 292 asistencias.
- Impulso de la formación en habilidades, que ha experimentado un gran aumento en el número de horas (121%) con respecto a 2012.

El 92% de la plantilla del ICO ha recibido durante 2013 formación, con una media de 70 horas por persona (49 horas en 2012).

Durante el año 2013 se ha incrementado un 85% el número de asistentes a los distintos cursos de formación (1.235 asistencias frente a 668 en el año 2012). Por lo que respecta al número de horas impartidas, el incremento ha sido del 55% respecto a 2012.

Nº de horas de formación distribuidas por áreas formativas			
	Asistentes	Horas	% horas/total
Idiomas	331	11.266	52%
Formación al puesto	345	4972	23%
Nuevas tecnologías	164	540	2%
Formación para el desarrollo	7	3260	15%
Habilidades	96	1.260	6%
Conferencias	292	532	2%
TOTAL	1.235	21.830	100%

SISTEMA DE DIRECCIÓN POR OBJETIVOS

En el año 2007 se implantó en el ICO la Dirección por Objetivos (DpO) con la finalidad de establecer un sistema de definición, implantación y seguimiento de los objetivos del Instituto. En el año 2013 se ha continuado con su desarrollo, lo que ha permitido medir el grado de contribución de cada empleado a la consecución de los mismos y recompensar su nivel de esfuerzo a través de una retribución variable previamente establecida.

ACTIVO RESUMEN

Saldos a 31 de diciembre

millones de euros

	Total 1 = 2a 6 + 8 a 10	Efectivo 2	Préstamos a Entidades de Crédito 3	Créditos de Mediación 4	Créditos a clientes 5	Cartera de Valores 7		Activos Materiales 8	Otros Activos 9	Cuentas de Periodificación 10
						Total 6	de la cual Acciones y Participaciones 7			
1991	19.398	16	15.112	-	1.904	6	6	23	26	2.311
1992	19.788	74	12.542	12	5.001	0	0	27	240	1.893
1993	19.412	12	11.542	384	5.404	26	17	56	115	1.874
1994	19.456	11	10.540	1.297	5.624	28	20	78	80	1.798
1995	19.821	11	9.080	2.708	5.866	43	28	80	340	1.694
1996	18.702	11	7.167	3.762	5.909	44	44	85	118	1.607
1997	20.087	4	7.528	5.078	5.528	49	49	90	36	1.774
1998	21.369	21	7.706	6.032	5.940	82	82	119	69	1.400
1999	23.562	27	7.930	7.086	6.755	91	91	106	270	1.296
2000	24.704	23	7.705	7.575	7.311	216	91	99	461	1.314
2001	25.601	31	6.934	8.132	8.000	635	100	89	651	1.128
2002	24.749	62	6.317	8.789	7.846	407	101	77	595	655
2003	26.419	30	7.138	9.614	8.005	679	101	64	342	547
2004	24.551	24	5.275	10.053	8.099	851	125	115	133	0
2005	26.956	74	3.871	12.102	8.496	1.139	128	163	1.111	1
2006	32.292	237	3.105	17.240	10.739	151	151	168	653	0
2007	39.882	128	3.193	11.017	13.550	10.815	152	169	1.008	1
2008	52.970	344	2.523	17.981	17.784	10.991	156	169	3.178	-
2009	60.360	75	858	28.522	18.846	9.340	159	121	2.598	-
2010	77.860	424	1.212	42.163	22.784	5.623	225	119	5.534	-
2011	94.577	31	2.240	47.842	30.042	8.483	216	113	5.826	-
2012	115.230	284	2.379	44.104	44.648	19.688	248	106	4.020	-
2013	102.203	18	1.196	42.448	34.452	21.810	253	104	2.175	-

PASIVO RESUMEN

Saldos a 31 de diciembre

millones de euros

	Total 1=2+5 a 10	Financiación Especial			Financiación Ordinaria 5	Otros Pasivos 6	Provisiones 7	Patrimonio y Reservas 8	Beneficios del ejercicio 9	Cuentas de Periodificación 10
		Total 2=3+4	Préstamos del Estado 3	Cédulas 4						
1991	19.398	9.562	3.871	5.692	8.520	27	128	511	33	618
1992	19.788	8.522	3.871	4.652	10.094	195	60	544	66	307
1993	19.412	7.525	3.871	3.654	10.899	43	14	610	10	312
1994	19.456	6.413	3.865	2.548	11.894	79	98	620	15	338
1995	19.821	5.145	3.738	1.406	13.342	213	108	617	41	356
1996	18.702	1.947	1.334	613	12.766	344	159	2.871	115	501
1997	20.087	1.220	1.106	114	14.831	333	328	2.798	86	490
1998	21.369	1.106	1.028	78	16.186	369	334	2.776	97	502
1999	23.562	990	949	42	18.614	300	324	2.776	86	472
2000	24.704	873	870	4	19.828	295	321	2.776	80	532
2001	25.601	790	790	-	21.864	870	276	1.173	129	498
2002	24.749	711	711	-	21.115	1.077	248	1.107	301	190
2003	26.419	632	632	-	21.873	2.337	215	1.107	100	155
2004	24.551	320	320	-	18.784	3.888	405	1.092	55	5
2005	26.956	275	275	-	23.486	1.657	248	1.240	50	0
2006	32.292	229	229	-	27.655	2.782	225	1.295	107	1
2007	39.882	-	-	-	32.780	4.791	241	1.984	82	-
2008	52.970	-	-	-	43.039	7.341	208	2.292	89	-
2009	60.360	3.571	3.571	-	46.863	6.955	250	2.696	24	-
2010	77.860	3.434	3.434	-	64.762	6.057	376	3.199	31	-
2011	94.577	2.708	2.708	-	82.448	5.322	414	3.646	40	-
2012	115.230	-	-	-	105.967	4.829	305	4.069	60	-
2013	102.203	-	-	-	93.290	4.162	285	4.394	71	-

CUENTA DE RESULTADOS POR MARGENES

Importes anuales

millones de euros

	1	2	3 = 1 - 2	4	5	6	7 = 4 - 5 + 6	8	9 = 7 + 8
	Productos financieros	Costes financieros	Margen de intereses	Margen bruto	Gastos de amortización, personal y grales.	Provisiones y otros deterioros	Resultado de actividades de explotación	Resultados extraordinarios/ Otras Ganancias y Pérdidas	Beneficio antes de impuestos
1991	1.506	1.418	88	85	13	(26)	47	3	51
1992	1.469	1.402	68	89	10	(54)	26	75	101
1993	1.548	1.476	73	72	14	(156)	(97)	107	10
1994	1.464	1.396	69	76	21	(146)	(85)	100	15
1995	1.447	1.395	52	60	25	(190)	(155)	196	41
1996	1.299	1.175	124	126	27	3	102	13	115
1997	1.097	1.008	88	91	28	(7)	56	30	86
1998	969	916	52	54	27	(7)	20	77	97
1999	803	725	78	82	33	(13)	37	94	130
2000	1.015	928	87	93	31	42	105	22	127
2001	1.055	952	103	110	34	(308)	(230)	555	325
2002	877	762	115	123	38	(80)	3	381	384
2003	707	603	104	113	37	(23)	53	56	109
2004	623	531	92	94	33	17	79	-	79
2005	670	580	90	130	33	(34)	64	-	64
2006	1.068	872	196	207	38	(13)	159	-	159
2007	1.648	1.440	207	227	41	(80)	108	-	108
2008	2.171	1.876	295	350	41	(187)	122	-	122
2009	1.437	1.240	197	270	43	(197)	30	-	30
2010	1.420	1.067	353	437	45	(350)	42	(0)	41
2011	2.625	2.190	434	472	42	(372)	57	(2)	55
2012	3.471	2.711	760	801	38	(678)	85	(1)	84
2013	2.945	2.218	727	817	37	(665)	114	(13)	101

FINANCIACIÓN DE INVERSIONES EN ESPAÑA

Créditos formalizados en el ejercicio. Distribución por Comunidades Autónomas

millones de euros

2013	Operaciones ordinarias				Operaciones especiales y excepcionales 5
	Total 1=2+5	Total 2=3+4	Créditos Mediación 3	Créditos Directos 4	
Andalucía	1.636	1.636	1.581	55	-
Aragón	501	501	449	52	-
Asturias	340	340	333	7	-
Baleares	443	443	426	17	-
Canarias	425	425	425	0	-
Cantabria	76	76	76	-	-
Castilla-La Mancha	412	412	377	35	-
Castilla-León	651	651	630	21	-
Cataluña	2.778	2.778	2.483	295	-
Ceuta	27	27	27	-	-
Comunidad Valenciana	1.095	1.095	1.061	34	-
Extremadura	154	154	151	3	-
Galicia	715	715	712	2	-
La Rioja	133	133	133	-	-
Madrid	2.132	2.132	2.127	5	-
Melilla	-	-	-	-	-
Navarra	188	188	187	1	-
País Vasco	582	582	582	-	-
Región de Murcia	487	487	435	51	0,3
Ámbito Nacional	541	541	15	526	-
TOTAL	13.316	13.316	12.209	1.107	0

millones de euros

2012	Operaciones ordinarias				Operaciones especiales y excepcionales 5
	Total 1=2+5	Total 2=3+4	Créditos Mediación 3	Créditos Directos 4	
Andalucía	3.316	3.316	1.437	1.879	
Aragón	590	590	436	155	
Asturias	350	350	275	75	
Baleares	725	725	386	338	
Canarias	531	531	371	160	
Cantabria	210	210	121	90	
Castilla-La Mancha	1.647	1.647	389	1.258	
Castilla-León	941	941	592	349	
Cataluña	4.096	4.096	2.055	2.041	
Ceuta	25	25	6	19	
Comunidad Valenciana	5.197	5.197	1.192	4.005	
Extremadura	220	220	137	83	
Galicia	721	721	653	68	
La Rioja	114	114	96	19	
Madrid	3.015	3.015	1.949	1.067	
Melilla	7	7	6	1	
Navarra	184	184	183	1	
País Vasco	539	539	389	150	
Región de Murcia	1.100	980	591	389	120,0
Ámbito Nacional	439	439	-	439	
TOTAL	23.969	23.849	11.263	12.586	120

CRÉDITOS DE MEDIACIÓN. Distribución por finalidades

Importe de los créditos dispuestos. Año 2013

millones de euros

2013	Empresas y emprendedores		Internacionalización	
	Importes Dispuestos	% s / total	Importes Dispuestos	% s / total
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	771	6	49	3
Industrias extractivas	62	1	14	1
Industria de la alimentación	836	7	233	14
Industria textil	241	2	82	5
Industria del papel	143	1	14	1
Industria química	361	3	145	9
Fabr. Prod. Informáticos, elect. y opticos	45	0	21	1
Otras industrias manufactureras	943	8	417	25
Energía, electricidad, gas y agua	232	2	17	1
Construcción	859	7	52	3
Comercio al por mayor	1.701	14	326	19
Comercio al por menor	851	7	14	1
Transporte y almacenamiento	1.340	11	96	6
Hostelería	738	6	33	2
Infor. Comunica. Act. Artísticas y recreativas	583	5	35	2
Act. Financieras, profesionales, científicas...	1.381	11	112	7
Act. Inmobiliarias	440	4	7	0
Educación	119	1	1	0
Sanidad y serv. Sociales	312	3	5	0
Otros servicios	215	2	3	0
Otros	34	0	-	-
TOTAL	12.209	100	1.675	100

- El epígrafe "Empresas y Emprendedores" incluye la líneas ICO-Empresas y Emprendedores 2013, ICO-Garantía SGR 2013, ICO-ICAA 2013, ICO-Comercio Minorista 2013, ICO-Fomit 2011/2012 e ICO-Catástrofes Naturales Ley 14/2012.

- El epígrafe "Internacionalización" incluye las líneas ICO-Internacional 2013 e ICO-Exportadores CP 2013.

CRÉDITOS DE MEDIACION Distribución por CC.AA

Importe de los créditos dispuestos. Año 2013

millones de euros

2013	Empresas y emprendedores	Internacionalización	Total	%Total
Cataluña	2.487	310	2.797	20%
Madrid	2.137	143	2.280	16%
Andalucía	1.581	103	1.683	12%
Comunidad Valenciana	1.061	214	1.275	9%
País Vasco	582	260	842	6%
Galicia	714	112	825	6%
Castilla-León	630	49	679	5%
Aragón	449	77	526	4%
Región de Murcia	436	83	519	4%
Baleares	425	38	463	3%
Canarias	425	15	440	3%
Castilla-La Mancha	377	57	434	3%
Asturias	333	53	386	3%
Navarra	187	68	255	2%
Extremadura	151	21	172	1%
La Rioja	133	15	148	1%
Cantabria	76	14	90	1%
Otros	-	41	41	0%
Ceuta	14	1	15	0%
Melilla	13	1	13	0%
TOTAL	12.209	1.675	13.884	100%

- El epígrafe "Empresas y Emprendedores" incluye la líneas ICO-Empresas y Emprendedores 2013, ICO-Garantía SGR 2013, ICO-ICAA 2013, ICO-Comercio Minorista 2013, ICO-Fomit 2011/2012 e ICO-Catástrofes Naturales Ley 14/2012.

- El epígrafe "Internacionalización" incluye las líneas ICO-Internacional 2013 e ICO-Exportadores CP 2013.



PASEO DEL PRADO 4 – 28014

www.ico.es