

# **INFORMACIÓN CON RELEVANCIA PRUDENCIAL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2021**

## **1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN**

- 1.1. Introducción.
- 1.2. Grupo Consolidable Instituto de Crédito Oficial.
- 1.3. Otra información de carácter general.

## **2. POLÍTICAS Y OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS**

## **3. INFORMACIÓN SOBRE LOS FONDOS PROPIOS COMPUTABLES**

- 3.1. Resumen de las principales características y condiciones de los elementos computados como fondos propios de capital de nivel 1 y de nivel 2.
- 3.2. Importe total de los fondos propios.
- 3.3. Conciliación de capital contable con el capital regulatorio.

## **4. INFORMACIÓN SOBRE LOS REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS**

- 4.1. Requerimientos de fondos propios mínimos por riesgos de crédito, contraparte, dilución y entrega y operaciones incompletas.
- 4.2. Requerimientos de fondos propios mínimos por riesgos de liquidación y entrega.
- 4.3. Requerimientos de fondos propios mínimos por riesgos de posición, tipo de cambio y materias primas (riesgo de mercado). Riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- 4.4. Requerimientos de fondos propios mínimos por riesgo operativo.
- 4.5. Requerimientos de fondos propios mínimos por riesgo de ajuste de valoración de crédito.
- 4.6. Procedimientos aplicados para la evaluación de la suficiencia del capital interno.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS DE CRÉDITO**

- 5.1. Definiciones contables y descripción de los métodos utilizados para determinar las correcciones por deterioro.
- 5.2. Exposición al riesgo de crédito y valor medio de las exposiciones del ejercicio.
- 5.3. Distribución geográfica de las exposiciones.
- 5.4. Vencimiento residual de las exposiciones.
- 5.5. Exposiciones en situación de impago.
- 5.6. Variaciones producidas en el ejercicio en las pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito.
- 5.7. Información sobre el riesgo de crédito de contraparte del Grupo.

- 6. RIESGO DE CRÉDITO: CALIFICACIONES CREDITICIAS**
  - 6.1. Identificación de las agencias de calificación interna utilizadas.
  - 6.2. Descripción del proceso de asignación de calificaciones crediticias externas para la determinación de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito.
  
- 7. RIESGO DE CRÉDITO: TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO**
  - 7.1. Información general para el riesgo de crédito.
  - 7.2. Políticas y procesos de compensación de posiciones y valoración de garantías reales para el riesgo de contraparte.
  - 7.3. Información cuantitativa.
  - 7.4. Efecto en las exposiciones al riesgo de la aplicación de técnicas de reducción del riesgo y exposiciones deducidas directamente de los fondos propios.
  
- 8. OPERACIONES DE TITULIZACIÓN**
  - 8.1. Información general de la actividad de titulización.
  - 8.2. Exposiciones en operaciones de titulización e importe de los activos titulizados.
  
- 9. OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN AL MERCADO: INFORMACIÓN SOBRE REMUNERACIONES**
  
- 10. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN**
  
- 11. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS. RIESGO DE MERCADO**
  
- 12. COLCHONES DE CAPITAL**
  
- 13. INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS LIBRES DE CARGAS**
  
- 14. INFORMACIÓN SOBRE APALANCAMIENTO**
  
- 15. OTROS INDICADORES CLAVE: RATIOS LCR Y NSFR**

## **1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN**

### **1.1. INTRODUCCIÓN**

El objetivo de este informe es cumplir con los requisitos de información al mercado del Grupo Consolidable Instituto de Crédito Oficial, establecidos en la Parte Octava del Reglamento UE 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (en adelante, “el Reglamento de Solvencia”).

La Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, vino a sustituir, a partir de 1 de enero de 2014, el anterior cuerpo legal de regulación prudencial bancaria (Ley 13/1985, de 25 de mayo y Circular 3/2008 de Banco de España). El objeto principal de la Ley 10/2014, de 26 de junio, fue adaptar el ordenamiento jurídico español a los cambios normativos que se imponen en el ámbito internacional y de la Unión Europea, incorporando de forma directa lo dispuesto en el Reglamento (UE) 575/2013, de 26 de junio (CRR), y haciendo la debida transposición de la Directiva 2013/36/UE, de 26 de junio (CRD4). Estas normas comunitarias han supuesto una alteración sustancial de la normativa aplicable a las entidades de crédito, toda vez que aspectos tales como el régimen de supervisión, los requisitos de capital y el régimen sancionador han sido profusamente modificados.

Según lo dispuesto en la D.A. 8ª de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, al Instituto de Crédito Oficial le serán de aplicación los Títulos II (Solvencia de entidades de crédito), III (Supervisión) y IV (Régimen Sancionador) de dicha Ley, con las excepciones que se determinan reglamentariamente, y lo previsto en materia de deber de reserva de información.

De acuerdo con las políticas de divulgación de la información aprobadas por el Instituto, este informe ha sido elaborado, con periodicidad anual, por la Dirección General de Riesgos y Control Financiero del Instituto y aprobado por su Presidente, previa verificación por parte del Departamento de Auditoría Interna.

Determinada información requerida por la normativa en vigor que debe ser incluida en este informe se presenta, de acuerdo con dicha normativa, referenciada a las cuentas anuales consolidadas del Grupo ICO del ejercicio 2021, por estar allí contenida y ser redundante con la misma. Las mencionadas cuentas anuales, así como este mismo documento de “Información con relevancia prudencial” pueden ser consultadas en la página web del ICO ([www.ico.es](http://www.ico.es)).

### **1.2. GRUPO CONSOLIDABLE INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL**

La información que se presenta en este informe corresponde al Grupo Consolidable de Entidades de Crédito cuya entidad dominante es el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, el Grupo o Grupo ICO).

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Banco tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

Para que se consideren dependientes deben concurrir:

- Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.

Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

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:

- El patrimonio neto del Grupo: se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados. A 31 de diciembre de 2021 no existen intereses minoritarios.
- Los resultados consolidados del ejercicio: se presentan en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A 31 de diciembre de 2021 no existen resultados atribuidos a la minoría.

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.

Por otro lado, se consideran como “entidades asociadas” aquellas 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 las cuentas anuales consolidadas registradas en el epígrafe “Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y participadas – Entidades asociadas” del balance de situación consolidado, 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.

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 registra en el epígrafe “Otro resultado global acumulado”, como ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado.

No existen “entidades multigrupo” incluidas en el Grupo de consolidación.

A continuación, se resumen las principales diferencias relativas al perímetro de consolidación y a los distintos métodos de consolidación aplicados entre el Grupo Consolidable de Entidades de Crédito Instituto de Crédito Oficial, para el que se presenta la información contenida en este informe, y el Grupo de Entidades de Crédito ICO, definido de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 3ª de la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de Entidades de Crédito ICO, todas las empresas dependientes se han consolidado aplicando el método de integración global, al cumplir los requisitos para poder ser consideradas como consolidables por su actividad. En consecuencia, no hay diferencias en el perímetro de consolidación a efectos de la aplicación de los requisitos de solvencia.

A efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de Entidades de Crédito ICO, las participaciones en entidades financieras que no cumplan los requisitos para ser consideradas como dependientes, multigrupo o asociadas, tienen la consideración de instrumentos financieros y se presentan valorados de acuerdo con los criterios establecidos en la Norma 22ª de la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre.

Sin embargo, a efectos de la aplicación de los requerimientos de solvencia, las entidades financieras que no se hayan calificado como entidades dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 47ª de la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27

de noviembre, en las que se posea o controle, al menos, el 20% de su capital o de los derechos de voto, se valoran por el método de la participación a efectos de la elaboración de la información del Grupo Consolidable.

De acuerdo con los criterios anteriormente indicados, a continuación se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2021 de las sociedades dependientes del Grupo Consolidable a las que se ha aplicado, a efectos de la elaboración de la información consolidada del mismo, el método de integración global:

ENTIDAD: AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C, S.A S.M.E.

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del Instituto se facilita información relevante sobre las entidades asociadas incluidas en el Grupo.

### **1.3. OTRA INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL**

Al 31 de diciembre de 2021 no existe impedimento de carácter material alguno, práctico o jurídico, a la inmediata transferencia de fondos propios o al reembolso de pasivos entre las entidades dependientes del Grupo y el Instituto de Crédito Oficial, no existiendo ningún hecho que haga pensar que puedan existir dichos impedimentos en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen entidades pertenecientes al Grupo económico y no incluidas en el Grupo consolidable que estén sujetas a requerimientos de recursos propios mínimos a nivel individual, de acuerdo con las distintas normativas que les son aplicables.

Al 31 de diciembre de 2021 la participación en la Entidad AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C, S.A S.M.E. incluida en el Grupo Consolidable, no está sujeta al cálculo de requerimientos de recursos propios en términos individuales estando incluida en el grupo consolidable ICO, el cual sí está sujeto a dichos requerimientos.

Todos los importes contenidos en este informe están expresados en miles de euros.

El ICO no tiene consideración de Entidad Sistémica Global.

## **2. POLÍTICAS Y OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS**

La información relativa a las políticas y objetivos de gestión del riesgo que el Reglamento requiere que sea facilitada al mercado, puede ser consultada en la Nota 5 (Exposición al Riesgo) de la Memoria Consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Instituto de Crédito Oficial del ejercicio 2021, publicada en la Web del ICO. ([www.ico.es](http://www.ico.es)).

## **3. INFORMACION SOBRE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES**

### **3.1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LOS ELEMENTOS COMPUTADOS COMO FONDOS PROPIOS DE CAPITAL DE NIVEL 1 Y DE NIVEL 2**

A efectos del cálculo de sus requerimientos de fondos propios mínimos, el Grupo considera como fondos propios de capital de nivel 1 los elementos definidos como tales, considerando sus correspondientes deducciones, en la Parte Segunda, Título I, Capítulos 1 a 3, del Reglamento de Solvencia.

Los fondos propios de capital de nivel 1 se caracterizan por ser componentes que pueden ser utilizados inmediatamente y sin restricción para la cobertura de riesgos o de pérdidas en cuanto se produzcan éstos, estando registrada su cuantía libre de todo impuesto previsible en el momento en que se calcula. Estos elementos muestran una estabilidad y permanencia en el tiempo, a priori superior que la de los fondos propios de capital de nivel 2 que se explican a continuación. Tal y como se indica en el apartado 3.2 siguiente, los fondos propios de capital de nivel 1 del Grupo al 31 de diciembre de 2021 están formados, básicamente, por el patrimonio del Instituto y las reservas efectivas y expresas.

Por su parte, se consideran fondos propios de capital de nivel 2 los definidos en la Parte Segunda, Título I, Capítulo 4 del Reglamento de Solvencia, con los límites y deducciones establecidos en dicha Norma. Estos fondos propios, si bien se ajustan a la definición de fondos propios establecida en la norma vigente se caracterizan por tener, a priori, una volatilidad o grado de permanencia menor que los elementos considerados como fondos propios de capital de nivel 1. Tal y como se indica en el apartado 3.2 siguiente, al 31 de diciembre de 2021 no existen fondos propios de capital de nivel 2 del Grupo.

Todos los conceptos que, de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Solvencia, forman parte de los fondos propios computables del Grupo ICO, son de características homogéneas en lo que a su definición y características se refiere, de forma que no se describe su contenido de forma individualizada.



**3.2. IMPORTE TOTAL DE LOS FONDOS PROPIOS**

A continuación, se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2021 de los fondos propios computables del Grupo Consolidado, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado en fondos propios de capital de nivel 1 y de nivel 2:

	Importe (miles de euros)
Total Recursos Propios Computables	4.942.804
Capital de nivel 1	4.942.804
Capital de nivel 1 ordinario	4.942.804
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario	4.314.480
Ganancias acumuladas	954.963
Otras reservas	-164.931
Ajustes del capital de nivel 1 ordinario debidos a filtros prudenciales	160.399
Otros activos intangibles	-6.555
Elementos o deducciones del capital de nivel 1 ordinario – Instrumentos de capital Entes Sector Financiero con inversión significativa	-453.748
Elementos o deducciones del capital de nivel 1 ordinario - Otros	138.196
Capital de nivel 1 adicional	0
Capital de nivel 2	0
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	0

### 3.3. CONCILIACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE CON EL CAPITAL REGULATORIO

A continuación, se presenta la conciliación entre el capital contable recogido en los estados financieros consolidados del Instituto y el capital regulatorio a efectos de solvencia a 31 de diciembre de 2021:

CONCEPTO	(Miles de Euros)
	<b>2021</b>
Capital	4.314.480
Reservas	981.827
Beneficio atribuido	139.861
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS EN BALANCE PUBLICO</b>	<b>5.436.168</b>
Ajustes por valoración	-26.734
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO BALANCE PUBLICO</b>	<b>5.409.434</b>
Otros ajustes de recursos propios básicos	-
Deducciones del capital de nivel 1	-466.630
<b>CAPITAL DE NIVEL 1 (TIER 1)</b>	<b>4.942.804</b>

### 4. INFORMACIÓN SOBRE LOS REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS

El resumen del total de requerimientos de fondos propios mínimos, a 31 de diciembre de 2021, por tipología de riesgo, es el siguiente:

TOTAL DE REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS	(Miles de Euros)
	<b>2021</b>
Por riesgo de crédito, contraparte y dilución, y operaciones incompletas	1.016.599
Por riesgo de liquidación y entrega	0
Por riesgos de posición, tipo de cambio y materias primas	15.603
Por riesgo operativo	19.194
Por riesgo por ajuste de valoración del crédito	18.220
<b>TOTAL REQUERIMIENTOS</b>	<b>1.069.616</b>

NOTA: El ratio mínimo de capital total para 2021, establecido por Banco de España para el Grupo de la Entidad, es del 15,95%, considerando tanto los requerimientos del Reglamento UE 575/2013 (8%) como las necesidades adicionales de recursos propios para cubrir los riesgos de concentración y de negocio y de otros riesgos recogidos en el Informe de Autoevaluación de Capital (5,45%) y el colchón de conservación de capital (2,5%).

#### **4.1. REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS POR RIESGOS DE CRÉDITO, CONTRAPARTE, DILUCIÓN Y ENTREGA Y OPERACIONES INCOMPLETAS**

A continuación, se presenta el importe de los requerimientos de fondos propios mínimos del Grupo Consolidable por razón del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021, calculado, para cada una de las categorías a las que se ha aplicado el método estándar (Parte 3, Título II, Capítulo 2, del Reglamento), como un 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo:

*Importes en miles de euros*

Importe total de los requerimientos por riesgo de crédito, contraparte y dilución y operaciones incompletas	1.016.599
Categorías de exposición del método estándar	1.007.834
Administraciones centrales o bancos centrales	18.382
Administraciones regionales o autoridades locales	
Entes del sector público	118.092
Bancos multilaterales de desarrollo	20.114
Organizaciones internacionales	
Entidades	198.653
Empresas	515.435
Exposiciones minoristas	2.046
Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	
Exposiciones en situación de impago	7.656
Partidas asociadas a riesgos especialmente elevados	
Bonos garantizados	
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	
Participaciones o acciones en organismos de inversión colectiva (OIC)	
Instrumentos de renta variable	117.018
Otras	10.438
Posiciones de titulización	8.765
*De las cuales: retitulización	

#### ■ 4.2. REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS POR RIESGO DE LIQUIDACIÓN Y ENTREGA

No hay requerimientos de fondos propios del Grupo por riesgo de liquidación/entrega (Parte 3, Título V, del Reglamento de Solvencia).

*Importes en miles de euros*

Importe total de los requerimientos por riesgo de liquidación/entrega	
Riesgo de liquidación/entrega en la cartera de inversión	
Riesgo de liquidación/entrega en la cartera de negociación	

#### ■ 4.3. REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS POR RIESGOS DE POSICIÓN, TIPO DE CAMBIO Y MATERIAS PRIMAS (RIESGO DE MERCADO). RIESGO DE MERCADO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

*Importes en miles de euros*

Importe total de los requerimientos por riesgos de posición, tipo de cambio y materias primas	15.603
Importe de los requerimientos por riesgos de posición, tipo de cambio y materias primas con arreglo a métodos estándar	15.603
Instrumentos de deuda negociables	14.370
Instrumentos de renta variable	
Divisas	1.233
Materias primas	

El cálculo se realiza según lo dispuesto en la Parte 3, Título IV, del Reglamento de Solvencia.

En cuanto al riesgo de mercado asociado a la cartera de negociación, cabe indicar que el Grupo considera como tal aquellas posiciones en instrumentos financieros que se mantienen con la intención de negociar o que sirven de cobertura a los elementos de dicha cartera. En este sentido, no hay diferencias entre la cartera de negociación a efectos del cálculo de requerimientos de fondos propios del Grupo y la cartera de negociación definida de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, con respecto a valores representativos de deuda e instrumentos de capital.

La totalidad del importe de los requerimientos de fondos propios asociados a la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2021 se corresponde con el riesgo de posición de instrumentos de deuda negociables.

#### ■ 4.4. REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS POR RIESGO OPERATIVO

*Importes en miles de euros*

Importe total de los requerimientos por riesgo operativo	19.194
Riesgo operativo - Método del indicador básico	19.194
Riesgo operativo - Métodos estándar/estándar alternativo	
Riesgo operativo - Métodos avanzados de cálculo	

El Grupo utiliza el método del Indicador relevante (o indicador básico) para la determinación de los requerimientos de fondos propios asociados al riesgo operativo (Parte 3, Título III del Reglamento de Solvencia).

#### ■ 4.5. REQUERIMIENTOS DE FONDOS PROPIOS MÍNIMOS POR RIESGO DE AJUSTE DE VALORACIÓN DE CRÉDITO

*Importes en miles de euros*

Importe total de los requerimientos por riesgo por ajuste de valoración del crédito	18.220
Método avanzado	
Método estándar	18.220
Basado en el método de la exposición original	

El Grupo utiliza el método estándar para la determinación de los requerimientos de fondos propios asociados al riesgo por ajuste de valoración del crédito (Parte 3, Título IV del Reglamento de Solvencia).

#### ■ 4.6. PROCEDIMIENTOS APLICADOS PARA LA EVALUACIÓN DE LA SUFICIENCIA DEL CAPITAL INTERNO

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Solvencia, el Grupo Consolidable aplica una serie de procedimientos de identificación, medición y agregación de riesgos que le permiten definir y mantener un nivel de fondos propios acorde con los riesgos inherentes a su actividad, al entorno económico en el que opera, a la gestión y control que realiza de estos riesgos, a los sistemas de gobierno de los que dispone, a su plan estratégico de negocio y a sus posibilidades reales de obtención de mayores fondos propios, o lo que es lo mismo, realiza una evaluación

del capital interno, tanto en el momento actual como en el futuro proyectado en función de su planificación.

En la evaluación de su capital interno, el Grupo aplica los siguientes procedimientos relacionados con cada uno de sus riesgos:

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de crédito: se ha aplicado el método estándar establecido en el Reglamento de Solvencia para el cálculo de los requerimientos de fondos propios mínimos asociados a este riesgo.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de liquidez: El Grupo no estima necesidades de capital asociadas a este riesgo, una vez analizados su política de liquidez, sus sistemas de control de la liquidez y sus planes de contingencia que ponen de manifiesto que se disfruta de una situación de liquidez adecuada, no necesitando, por tanto, requerimientos de capital para cubrir este riesgo.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de mercado: se ha utilizado el método estándar establecido en el Reglamento de Solvencia para la estimación de los requerimientos de fondos propios mínimos asociados a este riesgo.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo operativo: se está aplicando el método básico.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de ajuste de valoración de crédito: se está aplicando la metodología estándar para el cálculo del capital necesario para este riesgo.

El capital total necesario del Grupo se ha estimado mediante la agregación de las necesidades de capital asociada a cada riesgo, obtenida de acuerdo con los métodos antes indicados.

Adicionalmente, para llevar a cabo una adecuada planificación de las necesidades de capital futuras del Grupo, se realizan las correspondientes proyecciones de beneficios asignados a reservas y consumos de capital derivados de crecimientos de la actividad esperados en distintos escenarios que contemplan, entre otros, situaciones de estrés.

En el proceso de planificación del capital se busca determinar las necesidades futuras de capital del ICO en un horizonte temporal determinado. A efectos de este informe se consideran tres años. Para ello, se estiman para los próximos tres ejercicios las fuentes y consumos de capital, considerando como base para este ejercicio las previsiones del Instituto para el horizonte considerado, que será el escenario base.

Además del escenario base, el Instituto ha estimado cuáles serían sus necesidades de capital bajo un escenario macroeconómico adverso y bajo varios escenarios de estrés adicionales, en línea con lo establecido en la Guía del PAC y PAL.

Los resultados del proceso de planificación del capital incluyen, para todos los escenarios, la siguiente información:

- Evolución prevista de las principales masas de balance y cuenta de resultados.
- Cómputo de capital requerido y activos ponderados por riesgo (APR) para cada uno de los tipos de riesgo de Pilar I en cada año.
- Contraste entre requerimientos de capital y capital disponible.
- Plan de Acción para cubrir eventuales necesidades de capital (si procede).

En todos los casos, se confirma que el Instituto cuenta con una cifra de capital que se prevé le permitirá cumplir con los mínimos requeridos legalmente, incluso en escenarios de crisis.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS DE CRÉDITO**

### **5.1. DEFINICIONES CONTABLES Y DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS UTILIZADOS PARA DETERMINAR LAS CORRECCIONES POR DETERIORO**

Los conceptos de posiciones en situación de impago y de correcciones por deterioro a los que se hace referencia en este documento se basan en las definiciones del Reglamento de Solvencia y en el Anexo IX de la Circular 4/2017 del Banco de España.

En la Nota 2.7 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales del Grupo ICO del ejercicio 2021 se describen los métodos utilizados por el Grupo en la determinación de las provisiones por deterioro por razón de riesgo de crédito y en el cálculo de las provisiones constituidas sobre riesgos y compromisos contingentes asociadas a dicho riesgo.

## 5.2. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO Y VALOR MEDIO DE LAS EXPOSICIONES DEL EJERCICIO

El valor total de las exposiciones ponderadas por riesgo, a 31 de diciembre de 2021, por riesgo de crédito del Grupo Consolidable, y su distribución por clase de contraparte, es la siguiente:

*Importes en miles de euros*

Importe de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito, contraparte y dilución y operaciones incompletas	12.707.490
Categorías de exposición del método estándar	12.597.922
Administraciones centrales o bancos centrales	229.770
Administraciones regionales o autoridades locales	
Entes del sector público	1.476.143
Bancos multilaterales de desarrollo	251.427
Organizaciones internacionales	
Entidades	2.483.165
Empresas	6.442.936
Exposiciones minoristas	25.578
Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	
Exposiciones en situación de impago	95.704
Partidas asociadas a riesgos especialmente elevados	
Bonos garantizados	
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	
Participaciones o acciones en organismos de inversión colectiva (OIC)	
Instrumentos de renta variable	1.462.730
Otras	130.469
Posiciones de titulización	109.568
*De las cuales: retitulización	



El valor medio de las exposiciones ponderadas por riesgo, durante el ejercicio 2021, por riesgo de crédito del Grupo Consolidable y su distribución por clase de contraparte, es la siguiente:

*Importes en miles de euros*

Importe medio de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito, contraparte y dilución y operaciones incompletas	12.626.917
Categorías de exposición del método estándar	12.521.896
Administraciones centrales o bancos centrales	200.656
Administraciones regionales o autoridades locales	
Entes del sector público	1.832.194
Bancos multilaterales de desarrollo	239.060
Organizaciones internacionales	
Entidades	2.648.753
Empresas	5.892.393
Exposiciones minoristas	23.133
Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	
Exposiciones en situación de impago	92.002
Partidas asociadas a riesgos especialmente elevados	
Bonos garantizados	
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	
Participaciones o acciones en organismos de inversión colectiva (OIC)	
Instrumentos de renta variable	1.463.423
Otras	130.284
Posiciones de titulización	105.021
*De las cuales: retitulización	

### ■ 5.3. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS EXPOSICIONES

A continuación, se presenta el detalle de las exposiciones ponderadas por riesgo, al riesgo de crédito del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2021, desglosadas por áreas geográficas:

Área Geográfica	Importe de la exposición (Miles de Euros)
<b>2021</b>	
España	11.541.580
Resto de países de Unión Europea	267.779
América Latina	396.075
Estados Unidos	73.603
Resto de Europa (no UE)	126.779
Resto del mundo	301.674
<b>Exposición al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>12.707.490</b>

#### ■ 5.4. VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS EXPOSICIONES

A continuación, se presenta la distribución por plazo de vencimiento residual de las exposiciones ponderadas por riesgo del Grupo Consolidable al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021, con aplicación del método estándar para el cálculo de los requerimientos de fondos propios:

Categoría de riesgo	Plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2021						
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
<i>(Miles de euros)</i>							
<b>2021</b>							
A) Administraciones centrales y bancos Centrales	27.230	17.965	26.500	30.635	25.975	101.464	229.770
B) Administraciones regionales y autoridades Locales	-	-	-	-	-	-	-
C) Entidades del sector público	174.939	115.414	170.248	196.814	166.878	651.871	1.476.143
D) Bancos Multilaterales de desarrollo	29.797	19.658	28.998	33.523	28.424	111.028	251.427
E) Organizaciones internacionales							
F) Entidades	294.281	194.149	286.390	331.080	280.721	1.096.543	2.483.165
G) Empresas	763.556	503.747	743.082	859.035	728.373	2.845.142	6.442.936
H) Minoristas	3.031	2.000	2.950	3.410	2.892	11.295	25.578
I) Expos. garantizadas por inmuebles							
J) Exposiciones en situación de impago	11.342	7.483	11.038	12.760	10.819	42.262	95.704
K) Exposiciones de alto riesgo.							
L) Bonos garantizados.							
M) Exposiciones a corto Inst y empresas							
N) Exposiciones IIC							
Ñ) Instrumentos de Renta Variable						1.462.730	1.462.730
O) Otras exposiciones	15.462	10.201	15.047	17.395	14.749	57.614	130.469
P) Titulizaciones	12.985	8.567	12.637	14.609	12.387	48.384	109.568
<b>Exposición al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1.332.624</b>	<b>879.182</b>	<b>1.296.890</b>	<b>1.499.262</b>	<b>1.271.218</b>	<b>6.428.315</b>	<b>12.707.490</b>

## 5.5. EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE IMPAGO

### Exposiciones en situación de impago por contraparte

A continuación se presenta el valor de las exposiciones originales por riesgo en situación de impago (deterioradas y en situación de mora) al 31 de diciembre de 2021, antes de ajustes y provisiones, desglosadas por tipos de contraparte, junto con el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes constituidas sobre las mismas a dicha fecha y el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes contabilizado, en términos netos, en el ejercicio 2021 sobre las mismas (método estándar a efectos de determinar los requerimientos de fondos propios por riesgo de crédito) (no hay diferencias entre las definiciones de “en mora” e “impago” a efectos contables y regulatorios):

Contraparte	Total Exposiciones deterioradas	De las que: Exposiciones en situación de mora	Pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Dotaciones a las pérdidas por deterioro y a los riesgos y compromisos contingentes del ejercicio (neto)
<b>2021 (Miles de Euros)</b>				
A) Administraciones centrales y Bancos Centrales				
B) Administraciones regionales y Autoridades Locales				
C) Entidades del sector público				
D) Bancos Multilaterales de Desarrollo				
E) Organizaciones internacionales				
F) Entidades de crédito y empresas de Servicios de Inversión				
G) Empresas	450.099	17.298	397.975	-40.030
H) Minoristas				
I) Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles				
J) Exposiciones de alto riesgo				
K) Bonos garantizados				
L) Exposiciones a corto plazo frente a Instituciones y Empresas				
M) Exposiciones frente a instituciones de Inversión Colectiva				
N) Instrumentos de Renta Variable				
Ñ) Otras exposiciones				
Importes al 31 de diciembre de 2021	450.099	17.298	397.975	-40.030

### Exposiciones en situación de impago por área geográfica

Por su parte, a continuación se presenta el valor de las exposiciones originales deterioradas y de las que se encuentran en situación de mora al 31 de diciembre de 2021, desglosadas por áreas geográficas significativas, junto con el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes constituidas sobre las mismas:

Área Geográfica	(Miles de Euros)		
	Total Exposiciones deterioradas	Del que: Exposiciones en situación de mora	Pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes
			<b>2021</b>
España	328.614	17.298	300.780
Resto de países de Unión Europea	109.482	-	86.192
América Latina	8.002	-	8.002
Estados Unidos	-	-	-
Resto de Europa (no UE)	4.001	-	3.001
Resto del mundo			
Importe al 31 de diciembre de 2021	450.099	17.298	397.975

### Antigüedad de las exposiciones en situación de impago

El detalle de los activos financieros considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021, clasificados por contrapartes así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación, es el siguiente:

Contraparte	Antigüedad						Total
	Sin mora	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 21 meses	Más de 21 meses	
							<b>2021</b>
Sociedades no financieras	432.801	194	-	-	-	17.104	450.099

Al 31 de diciembre de 2021 existe un saldo de activos deteriorados por riesgo país de 28.852 miles de euros, con una cobertura por riesgo país de 897 miles de euros.

El importe de los activos vencidos no deteriorados correspondiente al ejercicio 2021 asciende a 16.347 miles de euros, con una antigüedad de entre uno y tres meses.

**Exposiciones reestructuradas y refinanciadas**

La información relativa a operaciones refinanciadas y reestructuradas a 31 de diciembre de 2021 (importes brutos), según lo dispuesto en la Circular 4/2017 de Banco de España, sobre normas de información financiera pública y reservada, es la siguiente:

Contraparte	Con garantía real	Sin garantía real	TOTAL IMPORTES	TOTAL COBERTURA
<b>2021 (Miles de Euros)</b>				
A) Administraciones Públicas	40.428	75.372	115.800	62.928
- del que: dudoso	40.428			40.428
B) Sociedades financieras	-	-	-	-
- del que: dudoso				
C) Sociedades no financieras	377.919	37.291	415.210	211.988
- del que: dudoso	214.311	11.342	225.653	202.491
- del que: financ inmob no dudoso	38.986		38.986	5.808
- del que: financ inmob dudoso	118.487		118.487	113.406
D) Resto de hogares	351	-	351	-
Importes al 31 de diciembre de 2021	418.698	112.663	531.361	274.916

**5.6. VARIACIONES PRODUCIDAS EN EL EJERCICIO EN LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO Y PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES POR RIESGO DE CRÉDITO**

Las variaciones que se han producido durante 2021 en las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito contabilizadas por el Grupo y en las provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2017 del Banco de España, tanto en el tipo de pérdidas y provisiones constituidas, como en la metodología aplicada para su cálculo (véase apartado 5.1 anterior de este informe).

El detalle de las modificaciones realizadas en el ejercicio 2021 en las correcciones de valor por deterioro de activos financieros a coste amortizado (incluidas las provisiones para el riesgo normal en vigilancia especial) y en las provisiones por riesgos y compromisos contingentes por razón de riesgo de crédito, se indica a continuación:

	Pérdidas por deterioro de activos financieros	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
	<i>(Miles de Euros)</i>	
Saldo al 1 de enero de 2021	581.514	27.855
Dotaciones con cargo a resultados	25.212	20.730
Recuperación con abono a resultados	-79.003	-143
Importes aplicados en el ejercicio	-27.949	-
Efecto de las diferencias de cambio de la moneda extranjera	-41	210
Variaciones producidas por combinaciones de negocios		
Variaciones en el perímetro de consolidación		
Primera aplicación Circular 4/2017		
Otros movimientos		64
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>499.733</b>	<b>48.716</b>

Adicionalmente el gasto contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo ICO en el ejercicio 2021 por las partidas traspasadas directamente a activos fallidos es nulo, mientras que el abono registrado en dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del mencionado ejercicio por la recuperación de activos previamente registrados como fallidos ha ascendido a 50.201 miles de euros.

## ■ 5.7. INFORMACIÓN SOBRE EL RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE DEL GRUPO

Se considera riesgo de crédito de contraparte al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en las operaciones que realiza con instrumentos financieros derivados y en las operaciones con compromisos de recompra, de préstamos de valores o materias primas, en las de liquidación diferida y en las de financiación de garantías.

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 para derivados, 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 (del 95% de confianza) durante la vida de la operación. La metodología es revisada periódicamente (al menos, una vez al año) ajustándose los “add-on” con una periodicidad, al menos, semestral.

Los criterios básicos para el establecimiento de las líneas de contrapartida son aprobados por el Consejo General del ICO. 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 las operaciones de mediación, operaciones en las que ICO financia distintos proyectos de inversión a través de programas marco firmados con distintas entidades operantes en España, como por ejemplo, las Líneas Pyme.

Con objetivo de mitigar la exposición al riesgo de contrapartida, el Grupo firma con las contrapartidas contratos ISDA y CMOF, así como, en su caso, los correspondientes anexos de colateral.

Respecto a la gestión de las garantías reales, en el caso de derivados, para las entidades sujetas a acuerdos de colateral, se valora periódicamente la posición (normalmente día a día) y, sobre dicha valoración, se aplican los parámetros acordados en el acuerdo de colateral, de forma que se obtiene un importe de colateral (efectivo) a recibir o devolver de la contraparte.

Estos importes (“margin calls”) se realizan con periodicidad semanal. La contraparte que recibe el requerimiento de pago de colateral revisa la valoración, pudiendo surgir discrepancias en este proceso. Si dichas discrepancias son materiales, son analizadas en detalle.

Los colaterales firmados del ICO con las contrapartidas pueden ser “one way” o “two way”, pudiendo depositar el colateral bien la contrapartida o bien el ICO.

El 100% de los colaterales recibidos son en efectivo, por lo que las correcciones de valor por deterioro de los colaterales no son aplicables.

Respecto a la correlación entre la garantía y el garante en los derivados, por el hecho de recibir efectivo como colateral, no existe riesgo de efectos adversos por la existencia de correlaciones.

A continuación, se presenta el detalle de la exposición crediticia del Grupo al riesgo de contraparte por su operativa en derivados al 31 de diciembre de 2021, método de valoración a precios de mercado, estimada como el importe de la exposición crediticia del Grupo por estos instrumentos financieros, neta de las garantías recibidas de las contrapartes de las operaciones:

	<i>Importe (Miles de Euros)</i>
	<b>2021</b>
Valor exposición: método de valoración a precios de mercado	676.638
Menos: Efecto de las garantías recibidas	-1.456
Exposición crediticia en derivados después de las garantías a 31 de diciembre de 2021	675.182



El valor de la exposición se ha calculado, de acuerdo al método de valoración a precios de mercado (parte 3, Título II, Capítulo 6, del Reglamento de Solvencia).

## **6. RIESGO DE CRÉDITO: CALIFICACIONES CREDITICIAS**

### **6.1. IDENTIFICACIÓN DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN INTERNA UTILIZADAS**

Para todas las categorías de exposición al riesgo de crédito a las que se está aplicando el método estándar, las agencias de calificación externa y de crédito a la exportación cuyas calificaciones están siendo utilizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2021 son las siguientes (ECAI reconocidas por el Banco de España):

- Moody's
- Standard & Poor's
- Fitch Ratings
- D.B.R.S.

### **6.2. DESCRIPCIÓN DEL PROCESO DE ASIGNACIÓN DE CALIFICACIONES CREDITICIAS EXTERNAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS EXPOSICIONES PONDERADAS POR RIESGO DE CRÉDITO**

Se aplican las reglas de asignación que define el Reglamento de Solvencia:

- Cuando por una exposición calificada, sólo se dispone de una calificación crediticia, se utilizará esta calificación para determinar la ponderación de riesgo.
- Cuando, para una exposición calificada, se disponga de dos calificaciones crediticias y estas calificaciones correspondan a dos ponderaciones de riesgo diferentes, se aplicará a la exposición la ponderación de riesgo más alta.
- Cuando para una exposición calificada, se disponga de más de dos calificaciones crediticias, se utilizan las dos calificaciones crediticias que produzcan las ponderaciones más bajas. En el caso de que no coincidan, se aplicará la más alta de las dos.

## ■ 7.1 INFORMACIÓN GENERAL PARA EL RIESGO DE CRÉDITO

El Grupo aplica con carácter general las técnicas de reducción del riesgo de crédito a las que se refiere el Reglamento de Solvencia (Parte 3, Título II, Capítulo 4), en función de las garantías recibidas sobre las posiciones de riesgo.

Estas garantías pueden ser de carácter personal (incluidos los derivados de crédito) o real (incluidas las de naturaleza financiera), valorándose a estos efectos por la mejora crediticia que incorpora el rating externo del garante (garantías personales) o por parámetros de mercado en el caso de garantías reales.

## ■ 7.2. POLÍTICAS Y PROCESOS DE COMPENSACIÓN DE POSICIONES Y VALORACIÓN DE GARANTÍAS REALES PARA EL RIESGO DE CONTRAPARTE

El concepto de “netting” se refiere a la posibilidad de realizar la compensación entre contratos de un mismo tipo, bajo el paraguas de un acuerdo marco como el ISDA o similar. Consiste en la compensación de los valores de mercado, positivos y negativos, de las operaciones de derivados formalizados con una determinada contraparte, de modo que en caso de default de ésta, se genere un único flujo a pagar o a cobrar y no un conjunto de valores positivos o negativos correspondientes a cada operación. De esta forma y dado que uno de los componentes del riesgo de contraparte es el valor de mercado, al obtener un valor de mercado neto de las operaciones se reduce el riesgo.

Un aspecto importante de los contratos marco es que suponen una obligación jurídica única que engloba todas las operaciones que ampara, lo que permite compensar los riesgos de todas las operaciones cubiertas por dicho contrato con una misma contraparte.

Las cláusulas de “netting” se incluyen con independencia de la posibilidad de su ejecución directa, al objeto de poder aplicar las distintas legislaciones aplicables, de forma que la inclusión de estos acuerdos no implica la consideración automática del “netting” para el cómputo de la exposición al riesgo de contraparte con las distintas contrapartes. Dichas exposiciones se calculan en virtud de la normativa aplicable en cada una de las jurisdicciones implicadas.

Por lo que respecta a las garantías reales, el Grupo formaliza acuerdos de colateral para la gestión de sus exposiciones al riesgo de contraparte. Estos acuerdos suponen un conjunto de instrumentos, en forma de depósitos en efectivo, depositados por una contraparte a favor de otra para garantizar/reducir el riesgo de crédito de contraparte que pudiera existir, resultante de las carteras de operaciones con riesgo existentes entre ellas.

La naturaleza de dichos acuerdos es diversa y el objetivo final, al igual que en la técnica del “netting”, es reducir el riesgo de contraparte mediante la recuperación de parte o todos los beneficios (crédito concedido a la contraparte) generados en un momento del tiempo por la operación (valorada a precios de mercado).

### ■ 7.3. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

El siguiente detalle muestra la distribución de la exposición al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2021, desglosado en función de la aplicación o no de técnicas de reducción del riesgo de crédito, y en su caso, de la técnica de reducción aplicada (los datos de exposiciones se refieren a exposiciones previas a la aplicación de la reducción de riesgo aplicada):

VALOR DE LA EXPOSICIÓN	(Miles de Euros)
	<b>2021</b>
A) Exposiciones a las que no se aplica técnica de reducción del riesgo de crédito	41.003.076
B) Exposiciones a las que se aplica alguna técnica de reducción del riesgo de crédito	845.582
- Acuerdos de compensación de operaciones de balance	-
- Acuerdos marcos de compensación relativos a operaciones con compromiso de recompra, operaciones de préstamo de Valores o de materias primas u otras operaciones vinculadas al mercado de capitales	-
- Garantías reales (1)	
- Otras garantías reales (2)	
- Garantías personales	845.582
- Derivados de crédito	-

(1) Incluye operaciones garantizadas mediante valores representativos de deuda, acciones, derechos de cobro y derechos reales sobre inmuebles admitidos por el Reglamento de solvencia como técnica de reducción de riesgo de crédito.

(2) Incluye los depósitos de efectivo, certificados de depósito e instrumentos similares mantenidos en entidades terceras distintas del Grupo pignorados a favor de las entidades de dicho Grupo, las pólizas de seguro de vida pignoradas a favor de las entidades del Grupo emitidas por entidades de seguros reconocidas como proveedores de cobertura y por valores representativos de deuda emitidos por otras instituciones no incluidos en el número (1) anterior que recibirían una ponderación máxima del 50%, los cuales deben ser recomprados a un precio predeterminado por las instituciones emisoras a instancias del tenedor de los valores.

Las exposiciones a las que se aplican técnicas de reducción de riesgo, clasificadas por categoría de riesgo, son las siguientes:

Categoría de riesgo	Cubiertas con otras garantías reales	Cubiertas con garantías personales	TOTAL
<i>Miles de euros 2021</i>			
Administraciones centrales y bancos centrales			
Administraciones regionales y autoridades locales			
Entidades del sector público		291.035	291.035
Bancos Multilaterales de desarrollo			
Organizaciones internacionales			
Entidades			
Empresas		467.474	467.474
Minoristas			
Exposiciones de alto riesgo			
Bonos garantizados			
Expos. cp. Instituciones y Empresas			
Exposiciones en situación de impago		14.569	14.569
Exposiciones en forma de IIC			
Instrumentos de renta variable		72.504	72.504
Otras exposiciones			
<b>TOTAL EXPOSICIONES</b>	-	<b>845.582</b>	<b>845.582</b>

#### **7.4. EFECTO EN LAS EXPOSICIONES AL RIESGO DE LA APLICACIÓN DE TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES DEDUCIDAS DIRECTAMENTE DE LOS FONDOS PROPIOS**

A continuación, se presenta un detalle de las exposiciones al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2021 a las que se ha aplicado el método estándar para su estimación, antes y después de aplicar las técnicas de reducción de riesgo que permite el Reglamento de Solvencia, desglosado por categorías de exposición y por grados de calidad crediticia (medidos en función del porcentaje aplicado a efectos de calcular el valor de la exposición ponderada por riesgo):

Categoría de riesgo	<i>(miles de euros)</i>	
	Posiciones antes de aplicación de técnicas de reducción de riesgos	Posiciones después de aplicación de técnicas de reducción de riesgos
		<b>2021</b>
Administraciones centrales y bancos centrales	19.533.898	20.379.480
Administraciones regionales y autoridades locales	616.096	616.096
Entidades del sector público	2.751.047	2.460.012
Bancos Multilaterales de desarrollo	573.568	573.568
Organizaciones internacionales		
Entidades	9.249.533	9.249.533
Empresas	8.172.073	7.704.599
Minoristas	40.979	40.979
Exposiciones de alto riesgo		
Bonos garantizados		
Expos. corto plazo frente a Instituciones y Empresas		
Exposiciones en situación de impago	110.273	95.704
Exposiciones en forma de IIC		
Instrumentos de renta variable	670.717	598.213
Otras exposiciones	130.474	130.474
<b>TOTAL EXPOSICIONES</b>	<b>41.848.658</b>	<b>41.848.658</b>

Ponderaciones de riesgo	<i>(miles de euros)</i>	
	Posiciones antes de aplicación de técnicas de reducción de riesgos	Posiciones después de aplicación de técnicas de reducción de riesgos
Ponderación 0%	19.919.377	20.764.959
Ponderación 10%		
Ponderación 20%	8.038.239	8.038.239
Ponderación 35%		
Ponderación 50%	3.088.792	3.088.792
Ponderación 75%	43.350	43.350
Ponderación 100%	9.974.198	9.259.744
Ponderación 150%	135.853	77.229
Ponderación 250%	648.849	576.345
<b>TOTAL EXPOSICIONES</b>	<b>41.848.658</b>	<b>41.848.658</b>

A 31 de diciembre de 2021 existen determinados elementos deducidos directamente de los fondos propios. Se trata de las participaciones significativas en Entidades del Sector Financiero, por la parte que excede del 10% de los recursos propios computables, según lo dispuesto en la Sección 3 del Capítulo 2 del Título I del Reglamento UE 575/2013.

## 8. OPERACIONES DE TITULIZACIÓN

### 8.1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD DE TITULIZACIÓN

A 31 de diciembre de 2021 el Instituto tiene en su balance varias posiciones de Titulización (Parte 3, Título II, Capítulo V del Reglamento de Solvencia). Todas las exposiciones lo son en calidad de inversor (no existen riesgos transferidos en Titulizaciones), mediante la tenencia de activos financieros a coste amortizado en los tramos más protegidos de las estructuras participadas.

### 8.2. EXPOSICIONES EN OPERACIONES DE TITULIZACIÓN E IMPORTE DE LOS ACTIVOS TITULIZADOS

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantiene posiciones en operaciones de titulización (como inversor) a las que el Grupo aplica, a efectos del cálculo de sus requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito, el tratamiento dispuesto en la Sección cuarta del Capítulo Cuarto de la Circular de Solvencia.

Tipo de exposición	Exposición neta de ajustes	Exposición ponderada por riesgo	<i>Miles de euros 2021</i>
Exposiciones STS	452.389	93.071	
Resto de exposiciones	109.981	16.497	
<b>TOTAL EXPOSICIONES</b>	<b>562.370</b>	<b>109.568</b>	

## 9. OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN AL MERCADO: INFORMACIÓN SOBRE REMUNERACIONES

El ICO se configura como una Entidad Pública Empresarial y, en consecuencia, se encuentra sometido al Real Decreto 451/2012, de 5 de marzo, por el que se regula el régimen retributivo de los máximos responsables y directivos del sector público empresarial y otras entidades. También está sujeto a la aprobación de la Comisión Ejecutiva CIR (Comisión Interministerial de Retribuciones) en lo que respecta a la determinación de retribuciones del personal no acogido a convenio de la Entidad. Por todo lo anterior, las retribuciones de los directivos de ICO se encuentran limitadas por las normas mencionadas, lo que impide que se puedan aprobar por los órganos competentes medidas retributivas distintas.

Según lo dispuesto en la D.A. 8ª de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, al Instituto de Crédito Oficial no le será de aplicación el

Título I de dicha Ley, donde se incluyen las normas de Gobierno corporativo y la política de remuneraciones.

## **10. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

En la Nota 2.1 de la memoria consolidada del ejercicio 2021 del Grupo se incluye una descripción de las carteras en las que se clasifican las participaciones y los instrumentos de capital propiedad del Grupo, junto con los criterios contables de registro y valoración que se aplican a cada una de ellas. En dicha Nota se indican también los modelos y asunciones aplicados para la determinación del valor de los instrumentos incluidos en cada cartera. Durante el ejercicio 2021 no se ha producido ningún cambio que afecte de manera significativa a las prácticas e hipótesis utilizadas por el Grupo en la valoración de sus participaciones e instrumentos de capital.

El Grupo posee participaciones e instrumentos de capital con distintos objetivos. En este sentido, posee participaciones en entidades en las que se interviene en mayor o menor medida en su gestión y procesos de toma de decisiones, con las que persigue la consecución de objetivos que se integran en la estrategia y objetivos del Grupo en su conjunto y/o en las que existen una intención de mantener una relación de permanencia en su accionariado (“participaciones estratégicas”). Asimismo, posee también participaciones en otras entidades con objetivos distintos, básicamente consistentes en el de maximizar los resultados que se obtengan mediante su gestión, de manera coordinada con los objetivos y estrategias de gestión de riesgos del Grupo (“carteras valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global”).

Con carácter general, las participaciones e instrumentos de capital propiedad del Grupo que se poseen con fines estratégicos se encuentran clasificadas contablemente en la categoría de empresas del Grupo, empresas asociadas y multigrupo, mientras que aquellas participaciones que se poseen con ánimo de venta y que no forman parte de la cartera de negociación se encuentran clasificadas en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

En el Anexo I de la memoria consolidada del ejercicio 2021 se incluye una descripción detallada de las participaciones del Grupo ICO, con información sobre las entidades participadas y su valor en libros.

En la nota 9 de la memoria consolidada del ejercicio 2021 del Grupo se incluye la indicación de los tipos, naturaleza e importes de las exposiciones en participaciones e instrumentos de capital valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Las ganancias o pérdidas latentes registradas durante el periodo en el patrimonio neto se incluyen en las notas 9 y 21 de la memoria consolidada del ejercicio 2021 del Grupo.

Las ganancias o pérdidas efectivas registradas en resultados durante el ejercicio como consecuencia de venta o liquidación de instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación se recogen en la nota 29 de la memoria consolidada del ejercicio 2021 del Grupo.

## **11. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS. RIESGO DE MERCADO**

El riesgo de tipo de interés es al que se expone el Grupo en su actividad por tener operaciones de activo y de pasivo con distintos tipos de interés (tipos de interés fijos y variables o referenciados a distintos índices) y con plazos de vencimientos distintos, de manera que las variaciones de los tipos de interés de referencia de dichas operaciones al alza o a la baja puedan provocar efectos asimétricos en sus activos y pasivos con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio del Grupo.

El riesgo de tipo de interés es gestionado por el Grupo de manera integrada para todas las entidades del mismo con posiciones significativas expuestas a este riesgo. La medición y análisis por parte del Grupo de este riesgo se realiza considerando los siguientes aspectos y de acuerdo con las siguientes premisas:

La medición y análisis del riesgo se realiza de una manera permanente.

Se analizan los efectos que sobre los resultados del Grupo y sobre los diferentes márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias podrían tener variaciones en los tipos de interés en las distintas divisas en las que se mantienen exposiciones significativas.

En los análisis se incluyen todas aquellas posiciones que son sensibles al riesgo de tipo de interés, incluyendo los derivados sobre tipo de interés, tanto implícitos como explícitos.

Se realizan mediciones separadas del riesgo de tipo de interés para cada una de las posiciones mantenidas en cada divisa, así como mediciones agregadas del tipo de interés de todas ellas.

En base a los análisis anteriores, el Grupo adopta las medidas necesarias que garanticen una gestión óptima de dicho riesgo.

En la Nota 5.4 de la memoria de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2021 se incluye información acerca de la gestión del riesgo de mercado.

## **12. COLCHONES DE CAPITAL**

A 31 de diciembre de 2021, el Banco de España no había establecido para el ICO la obligatoriedad de cumplir con el requisito de disponer de un colchón de capital anticíclico, según lo dispuesto en el Título VII, Capítulo 4, de la Directiva 36/2013/UE.

La Circular de Banco de España 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento UE 575/2013, regula, en su capítulo 3, los colchones de capital a partir de su entrada en vigor (febrero de 2016). En este sentido:

- Se establece un colchón de capital ordinario del 2,5%, que el Instituto cumple a 31 de diciembre de 2021;



- Se establece un colchón de capital anticíclico según los requerimientos establecidos al efecto. Para 2021, el porcentaje trimestral establecido para este colchón por el Banco de España es del 0% para las exposiciones crediticias en España;
- El Instituto no está sujeto a los colchones para entidades de importancia sistémica mundial ni para otras entidades de importancia sistémica;
- No se ha establecido por Banco de España ningún colchón por riesgos sistémicos.

### 13. INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS LIBRES DE CARGAS

A continuación, se muestra la información sobre los activos sin cargas y los activos con cargas del Grupo a fecha 31 de diciembre de 2021 (Recomendación JERS/2012/2):

	Importe en Libros de los Activos sin Cargas		Valor Razonable de los Activos sin Cargas	
	De los cuales: emitidos por otros entes del grupo	De los cuales: admisibles por bancos centrales	De los cuales: admisibles por bancos centrales	De los cuales: admisibles por bancos centrales
				<b>2021</b>
				<b>Miles de euros</b>
Activos de la Entidad Declarante	31.534.848	22.485.407		
Préstamos a la Vista	9.379.639			
Instrumentos de patrimonio	1.086.506		1.086.506	
Valores representativos de deuda	5.698.204	5.495.224	5.144.762	4.961.496
de los cuales: Bonos garantizados				
de los cuales: Bonos de titulización de activos				
de los cuales: emitidos por Administraciones Públicas	5.275.147	4.608.890	4.323.271	4.323.271
de los cuales: emitidos por sociedades financieras	602.882	514.120	375.826	892
de los cuales: emitidos por sociedades no financieras	750.432	323.678	332.617	221.328
Préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista	14.524.152	14.524.152		
de los cuales: préstamos hipotecarios	262.334	262.334		
Otros Activos	846.347			

	Importe en Libros de los Activos con Cargas		Valor Razonable de los Activos con Cargas	
		De los cuales: emitidos por otros entes del grupo	De los cuales: admisibles por bancos centrales	De los cuales: admisibles por bancos centrales
				<b>2021</b>
				<b>Miles de euros</b>
Activos de la Entidad Declarante	6.255.584	4.880.309		
Préstamos a la Vista				
Instrumentos de patrimonio				
Valores representativos de deuda	2.342.108	966.833	2.627.245	2.627.245
de los cuales: Bonos garantizados				
de los cuales: Bonos de titulización de activos	110.576	110.576	101.423	101.423
de los cuales: emitidos por Administraciones Públicas	1.301.275	666.257	2.332.167	2.332.167
de los cuales: emitidos por sociedades financieras				
de los cuales: emitidos por sociedades no financieras	930.257	190.000	193.656	193.656
Préstamos y anticipos distintos de préstamos a la vista	3.913.476	3.913.476		
de los cuales: préstamos hipotecarios				
Otros Activos				

	Fuentes de las cargas		
	Pasivos financieros	De los cuales: garantías reutilizadas	De los cuales: valores de deuda propios
			<b>2021</b>
			<b>Miles de euros</b>
Pasivos financieros seleccionados	3.995.455		
Derivados			
Depósitos	3.995.455		
de los cuales: pactos recompra	551.104		
de los cuales: depósitos garantizados Bancos Centrales	3.444.351		
Otras fuentes de cargas			

## 14. INFORMACIÓN SOBRE APALANCAMIENTO

A continuación, se muestra la información sobre la ratio de apalancamiento del Grupo a 31 de diciembre de 2021:

Exposición correspondiente a la ratio de apalancamiento	(Miles de Euros)
<b>Valores de la exposición</b>	
Derivados: coste actual de reposición	291.954
Derivados: Exposic. Futura potencial método estándar (multip. 1)	181.384
Partidas fuera de balance factor de conversión 10%	
Partidas fuera de balance factor de conversión 20%	
Partidas fuera de balance factor de conversión 50%	4.215.187
Partidas fuera de balance factor de conversión 100%	499.741
Otros activos	37.219.987
Activos deducidos del capital de nivel 1 (según la definición que se aplicará al completarse el proceso de introducción gradual)	-166.953
Activos deducidos del capital de nivel 1 (según la definición transitoria)	-166.953
TOTAL EXPOSICIÓN RATIO APALANCAMIENTO (según la definición que se aplicará al completarse el proceso de introducción gradual)	42.241.300
TOTAL EXPOSICIÓN RATIO APALANCAMIENTO (según la definición transitoria)	42.241.300
<b>Capital</b>	
Capital de nivel 1 (según la definición que se aplicará al completarse el proceso de introducción gradual)	4.942.804
Capital de nivel 1 (según la definición transitoria)	4.942.804
<b>Ratio de apalancamiento</b>	
Ratio de apalancamiento (según la definición que se aplicará al completarse el proceso de introducción gradual)	11,70%
Ratio de apalancamiento (según la definición transitoria)	11,70%

El detalle de los valores de exposición considerados es el siguiente:

	<b>Exposición ratio apalancan. según el método estándar</b>	<b>Activos ponderados por riesgo: exposición método estándar</b>
<b>Exposiciones asimiladas a exposiciones frente a Administraciones Centrales</b>	<b>20.238.607</b>	<b>2.181.052</b>
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	17.817.108	228.834
Administraciones Regionales y autoridades locales asimiladas a administraciones centrales		
Bancos multilaterales de desarrollo y organizaciones internacionales asimilados a administraciones centrales		
Entes del Sector Público asimilados a administraciones centrales	2.421.499	1.952.218
<b>Exposiciones frente a administraciones regionales, bancos multilaterales de desarrollo, organizaciones internacionales y entes del sector público no asimilados a administraciones centrales</b>	<b>1.099.923</b>	<b>223.121</b>
Administraciones Regionales y autoridades locales NO asimiladas a administraciones centrales	653.579	0
Bancos multilaterales de desarrollo NO asimilados a administraciones centrales	446.344	223.121
Entes del Sector Público NO asimilados a administraciones centrales		
<b>Entidades</b>	<b>7.989.634</b>	<b>2.145.631</b>
Garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles, de las cuales		
Garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles residenciales		
<b>Exposiciones minoristas</b>	<b>42.009</b>	<b>25.519</b>
Del que: Exposiciones minoristas frente a PYME	29.694	16.252
<b>Empresas</b>	<b>6.506.748</b>	<b>5.329.481</b>
Financieras		
No financieras	6.506.748	5.329.481
Exposiciones frente a Pyme	1.099.478	1.021.903
Exposiciones frente a empresas que no sean Pyme	5.407.270	4.307.579
<b>Exposiciones en situación de impago</b>	<b>465.903</b>	<b>95.704</b>
<b>Otras exposiciones (por ejemplo, de renta variable y otros activos que no sean obligaciones crediticias), de las cuales:</b>	<b>877.163</b>	<b>1.593.202</b>
Exposiciones de titulización	-	-
<b>Financiación comercial (pro-memoria), de la cual:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
En el marco de un sistema oficial de seguro de crédito a la exportación		

La ratio de apalancamiento a 31 de diciembre de 2021 asciende al 11,70%. Mensualmente se informa a la Dirección de la ratio de apalancamiento y de su evolución.

## 15. OTROS INDICADORES CLAVE: RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (LCR) Y RATIO DE FINANCIACIÓN ESTABLE NETA (NSFR)

En relación con la ratio de cobertura de liquidez, a continuación, se presenta un cuadro con los promedios trimestrales de la ratio en base a las observaciones a fin de mes en los doce meses anteriores para cada uno de los trimestres del periodo 2021 con indicación de los promedios de los activos líquidos totales y los promedios de las salidas netas de liquidez, salidas de liquidez y entradas de liquidez:

RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (LCR) AÑO 2021				
Datos en % y miles de euros	PROMEDIO TRIMESTRAL			
CONCEPTO	1T	2T	3T	4T
RATIO LCR (%)	561,37%	374,86%	553,25%	947,63%
ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES	9.423.762	7.855.580	10.014.828	13.059.103
SALIDAS NETAS DE LIQUIDEZ	2.824.784	2.236.127	2.111.763	2.138.543
- Salidas de liquidez	4.558.271	4.764.854	4.378.639	4.596.061
- Entradas de liquidez	1.733.487	2.528.728	2.266.876	2.457.518

Se muestra a continuación un cuadro informativo de la ratio de financiación estable neta al término de cada trimestre natural del periodo 2021 en el que se muestra adicionalmente la financiación estable disponible al final de cada trimestre y la financiación requerida en las mismas fechas:

RATIO DE FINANCIACIÓN ESTABLE NETA (NSFR) AÑO 2021				
Datos en % y miles de euros	PROMEDIO TRIMESTRAL			
CONCEPTO	1T	2T	3T	4T
RATIO NSFR (%)	112,06%	116,16%	123,65%	125,23%
FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE	22.959.068	22.803.960	23.821.226	22.209.180
FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA	20.487.732	19.630.862	19.018.578	17.734.606

**INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL****DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN PRUDENCIAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

El Director General de Riesgos y Control Financiero del Instituto de Crédito Oficial, en el día de hoy y en cumplimiento de la legislación vigente, certifica que la Entidad ha divulgado la información exigida en la parte octava del Reglamento UE 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, con arreglo a las políticas oficiales y los procesos, sistemas y controles internos de la Entidad establecidos al efecto. La información divulgada de conformidad con la citada parte está sujeta al mismo nivel de verificación interna que el aplicable al informe de gestión incluido en el informe financiero de la Entidad.

D. Miguel López de Foronda  
Director General de Riesgos y Control Financiero

<b>Código Seguro De Verificación</b>	oK0wv9e6neWxAYAet+mzXQ==	<b>Estado</b>	<b>Fecha y hora</b>	
<b>Firmado Por</b>	Miguel Lopez de Foronda Perez	Firmado	18/04/2022 10:46:55	
<b>Observaciones</b>		<b>Página</b>	1/1	
<b>Url De Verificación</b>	<a href="https://verifirma.ico.es/verifirma/code/oK0wv9e6neWxAYAet+mzXQ==">https://verifirma.ico.es/verifirma/code/oK0wv9e6neWxAYAet+mzXQ==</a>			
<b>Normativa</b>	Este informe tiene carácter de copia electrónica auténtica con validez y eficacia administrativa de ORIGINAL (art. 27 Ley 39/2015).			



PASEO DEL PRADO 4 - 28014

[www.ico.es](http://www.ico.es)