



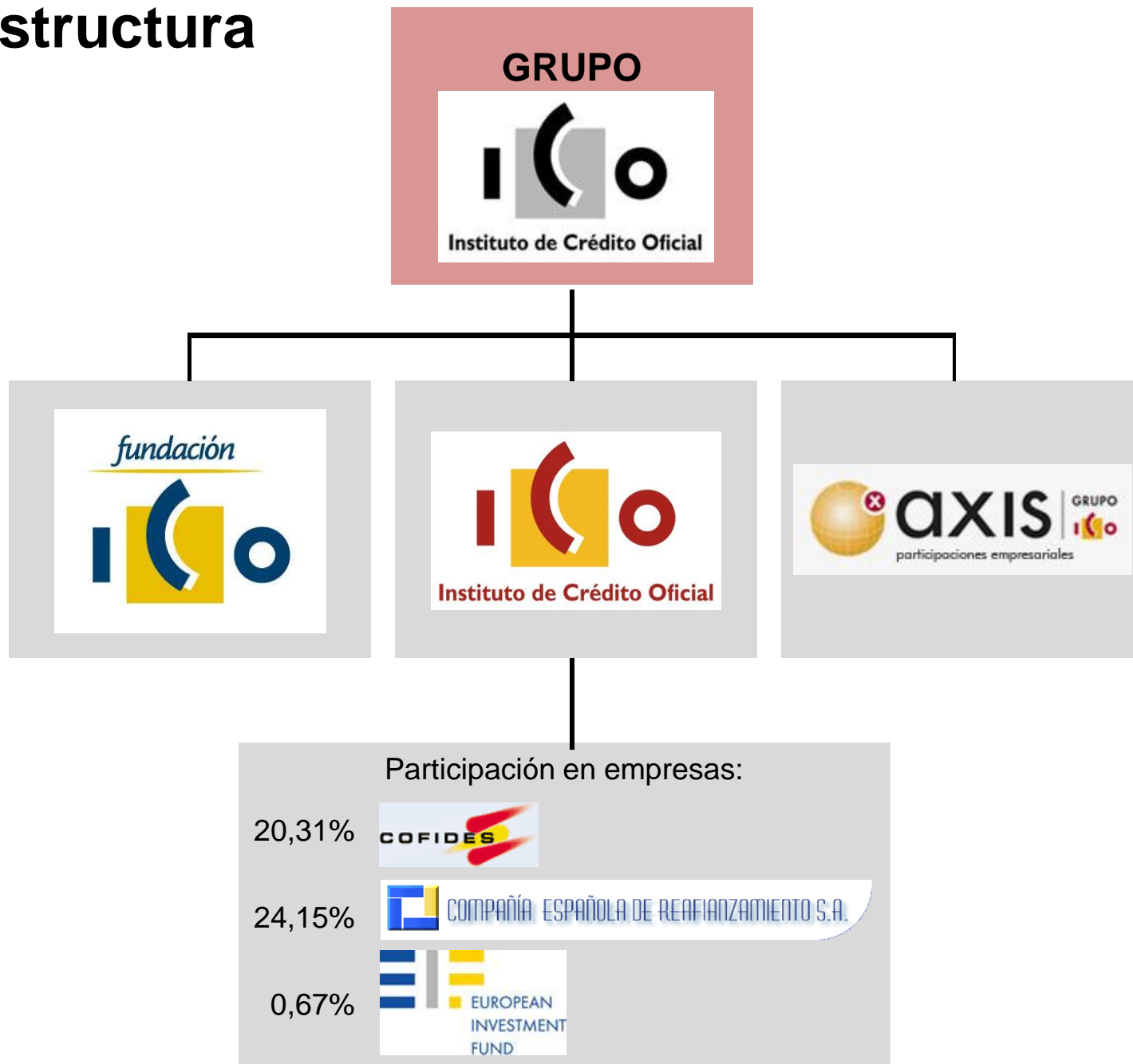
Instituto de Crédito Oficial

El Grupo ICO, una visión de conjunto: organización, estructura y funciones.

Naturaleza

- El Instituto de Crédito Oficial (ICO) **se funda en 1971.**
- En la actualidad, el ICO es una **Entidad Pública Empresarial:**
 - personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios
 - adscrita al Ministerio de Economía y Competitividad
 - entidad de crédito y consideración de Agencia Financiera del Estado.
- Sigue la **operativa bancaria de mercado**
 - **misma normativa** que a cualquier banco privado
- Cuenta con la **garantía del Estado español:**
 - **explícita, irrevocable, incondicional y directa** en las deudas y demás obligaciones
- **Gestión prudente:**
 - Opera en línea con las mejores prácticas de las entidades de crédito privadas
 - Bajos riesgos estructurales en balance (tipo de interés, tipo de cambio y gestión de plazos)

Estructura



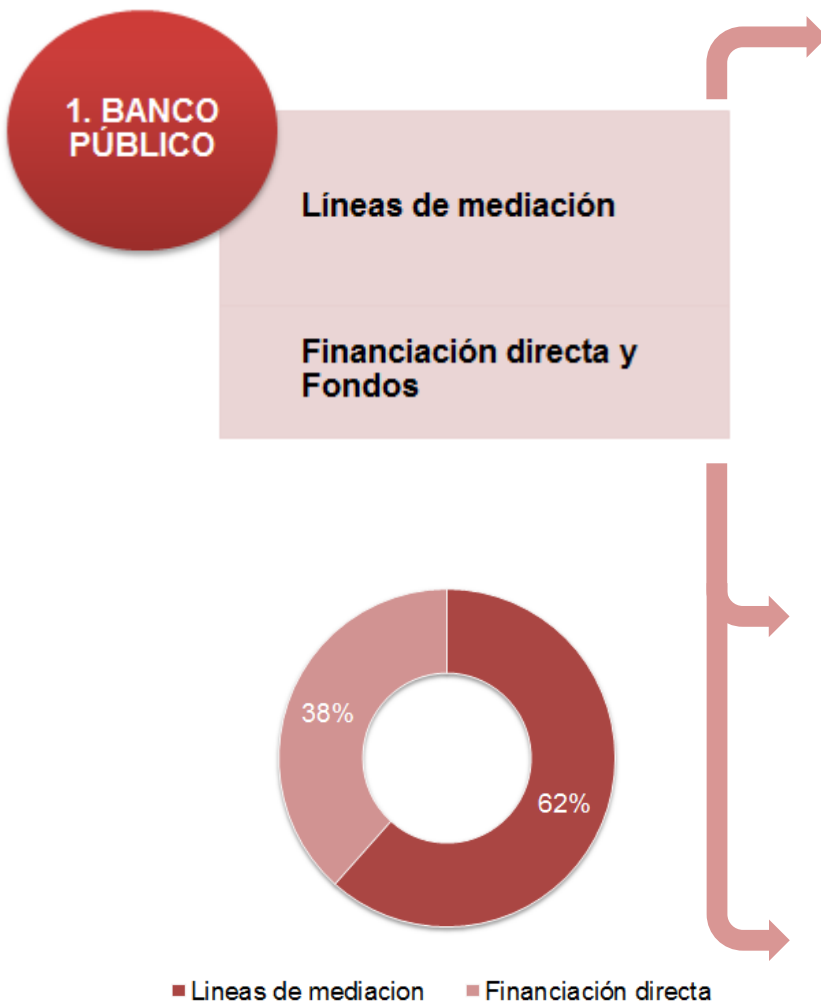
Fines y funciones

Son **fines** del ICO sostener y promover actividades económicas que contribuyan al **crecimiento** y a la mejora de la **distribución** de la riqueza nacional. Para poder alcanzar dichos fines, el ICO cumple una **doble función**:



- TOTAL ACTIVIDAD CREDITICIA Y AVALES ICO
- TOTAL FONDOS INSTRUIDOS POR EL GOBIERNO

Funciones



FINANCIACIÓN INTERMEDIADA

- ✓ Se tramita a través de las entidades financieras adheridas
- ✓ Líneas de Mediación ICO:
 - ICO Empresas y Emprendedores } Hasta 10 MM€
 - Línea ICO Internacional } Hasta 25 MM€
 - Línea ICO Export }
 - Línea ICO Garantías Int.
- ✓ ICO asume riesgo banco
- ✓ Dirigidas a todo tipo de empresas

FINANCIACIÓN DIRECTA

- ✓ Se tramita directamente en ICO
- ✓ Productos de ICO:
 - Financiación corporativa, PF } >10 MM€
 - Garantías Directas }
 - Participación en Fondos }
- ✓ ICO asume riesgo empresa
- ✓ Precio mercado
- ✓ Dirigidas a grandes empresas o proyectos.

CAPITAL RIESGO (AXIS)

- ✓ Gestora de capital riesgo participada al 100% por ICO
- ✓ Instrumentos de capital y cuasi-capital
- ✓ FondICO Pyme, FondICO Infraestructuras y FondICO Global

Funciones

POLÍTICA ECONÓMICA

- Instrumentación de medidas de apoyo económico aprobadas por el Gobierno
- Financiación, por **instrucción expresa del Gobierno**
- Situaciones de graves crisis económicas, catástrofes naturales, etc.

GESTIÓN DE FONDOS PÚBLICOS

- Apoyo financiero oficial a la internacionalización (FIEM, CARI)
- Ayuda oficial al desarrollo (FONPRODE)
- Fondo para la financiación de pago a proveedores (FFPP)
- Fondo de liquidez autonómico (FLA)

2. AGENCIA FINANCIERA DEL ESTADO

Política económica

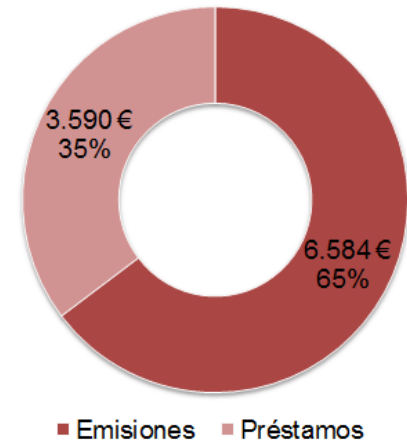
Gestión de Fondos públicos

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

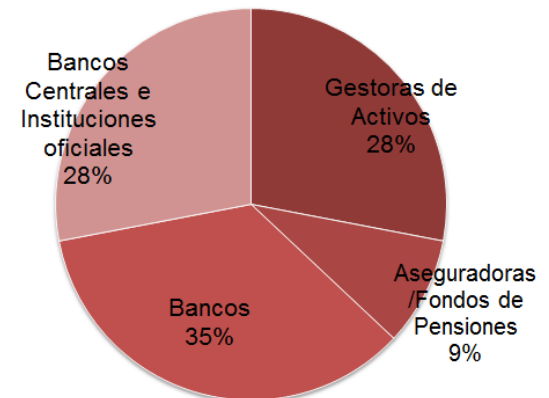
Financiación

- Autonomía financiera
- El ICO se financia en los mercados internacionales de capitales
 - En 2014 captó financiación por 10.174,6 millones de euros
- El ICO consigue la financiación a través de:
 - Emisiones de deuda
 - Préstamos (En 2014: BEI, CEB y KFW)
- Los instrumentos de deuda emitidos por ICO cuentan con garantía del Estado español
- Calificación crediticia: BBB+, Baa2

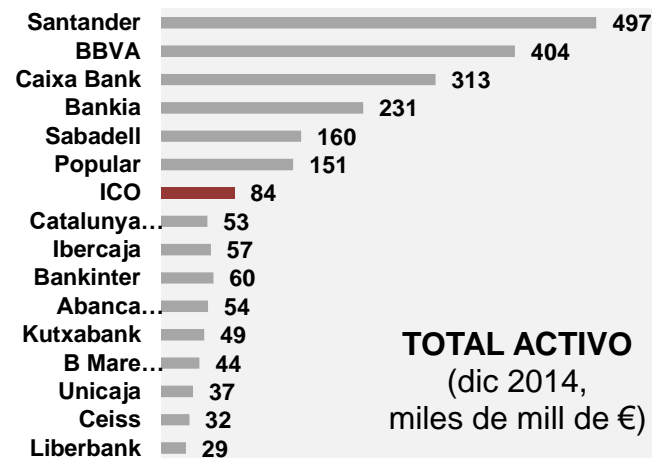
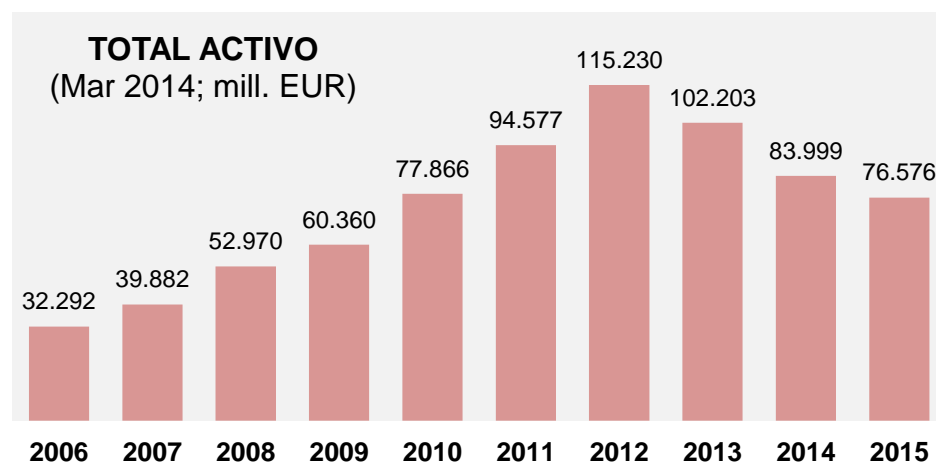
Captación de Financiación 2014
(millones de euros)



Tipo de inversor
(a marzo de 2015)



Principales magnitudes financieras



Fuente: AEB , CECA y BdE

BALANCE*	2014*	IT 2015**
Activos Totales	83.998,63	76.575,70
Inversión crediticia	62.526,58	60.050,40
Recursos de Mercado	75.347,58	68.344,00
CUENTA DE RESULTADOS*	2014**	IT 2015**
Margen de intereses	578,80	56,30
Margen bruto	550,90	55,20
Beneficio antes de impuestos	104,70	13,60
Beneficio neto	73,80	9,50
RATIOS*	2014**	IT 2015**
Solvencia	23,85	23,59
Cobertura	141,04	143,44
Eficiencia	6,73	17,77
Morosidad	7,00	7,07

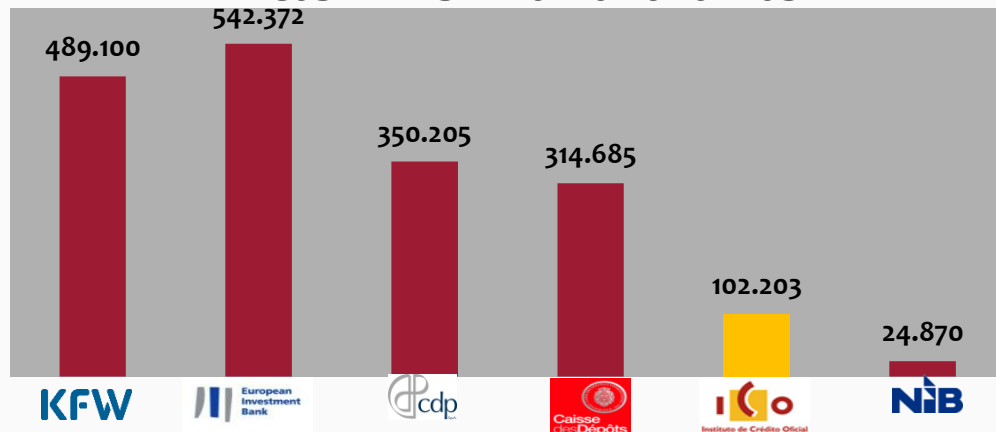
* Cifras expresadas en millones de euros

** Cifras no auditadas

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

Comparativa de bancos de desarrollo

BANCOS DE DESARROLLO EUROPEOS



Banco Europeo de Inversiones



Kreditanstalt für Wiederaufbau (Alemania)



Caisse des Dépôts et Consignations (Francia)



Cassa Depositi e Prestiti (Italia)



Nordic Investment Bank (países nórdicos)

Banco Asiático de Desarrollo

Banco Interamericano de Desarrollo

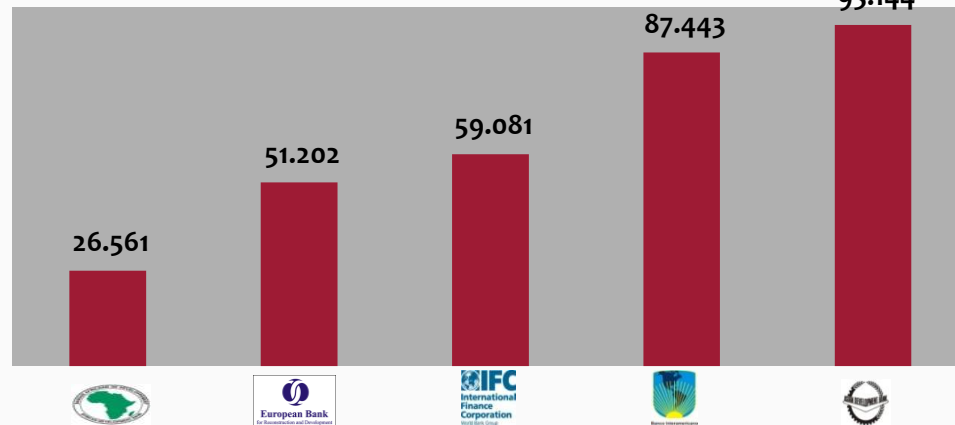
Corporación Financiera Internacional

Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo

Banco Africano de Desarrollo



BANCOS MULTILATERALES



Últimos datos auditados disponibles, cifras de Activos totales en millones de Euros
 Datos a 31.12.2013: CDC, BAfD, BERD, Datos a 30.06.14: IFC
 Datos a 31.12.2014 KfW, BEI, CDP, NIB, BAfD y BID

Relaciones Internacionales

- Pertenencia a Asociaciones y Think Tanks
 - ALIDE, NEFI, ELTI, LTIC, BRUEGEL, EUROFI
- Relaciones con Instituciones y Acuerdos Bilaterales
 - Intercambios de personal
 - Acuerdos de Entendimiento
- Organización de cursos de formación, de carácter internacional
 - Programa Internacional ICO de Directivos en Banca de Desarrollo
 - International Program for Financial Institutions Executives
- Búsqueda de las mejores prácticas mundiales
- Agenda internacional de Presidencia
- Comisión de Asuntos Internacionales

ACUERDOS CON INSTITUCIONES

BEI (Banco Europeo de Inversiones)

FEI (Fondo Europeo de Inversiones)

KFW (Kreditanstalt für Wiederaufbau)

CDC (Caisse des Dépôts et Consignations)

CDP (Cassa Depositi e Prestiti)

BID (Banco Interamericano de Desarrollo)

CAF (Banco de Desarrollo de América Latina),

BCIE (Banco Centroamericano de Integración Económica)

Encouragement Bank (Bulgaria), **Société Tunisienne de Banque** (Tunez), **Russian Bank for Development** (Rusia), **Export Import Bank** (India), **Swedish Export Credit Corporation** (Suecia), **Finnvera** (Finlandia), **Black Sea Trade and Development Bank**, **Bancomext** (México), **JBIC** (Japón), **BNDES** (Brasil), **NAFIN** (México) **BANOBRAS** (México) **CDG y FINEA** (Marruecos) **COFIDE** (Perú), **BANCOLDEX** (Colombia).