

Informe 27/2004

**Institut Català de Finances
Holding, SA**

Exercicis 2002 i 2003



**Sindicatura de Comptes
de Catalunya**



MONTSERRAT VENDRELL i TORNABELL, secretària general de la
Sindicatura de Comptes de Catalunya,

C E R T I F I C O:

Que a Barcelona, el dia 14 de desembre de 2004, reunit el Ple de la
Sindicatura de Comptes, sota la presidència del síndic major, Il·ltre. Sr.
Joan Colom i Naval, amb l'assistència dels síndics Sra. Montserrat de Vehí i
Torra, Sr. Agustí Colom i Cabau, Sr. Jacint Ros i Hombravella, Sr.
Alexandre Pedrós i Abelló, i Sr. Enric Genescà i Garrigosa, actuant-hi com a
secretària la secretària general de la Sindicatura, Sra. Montserrat Vendrell i
Tornabell, i com a ponent la síndica Sra. Montserrat de Vehí i Torra, amb
deliberació prèvia s'acordà aprovar l'informe de fiscalització 27/2004,
relatiu a l'Institut Català de Finances Holding, SA, exercicis 2002 i 2003.

I, perquè així consti i tingui els efectes que corresponguin, signo aquest
certificat, amb el vistiplau del síndic major.

Barcelona, 22 de desembre de 2004

Vist i plau
El síndic major

Joan Colom i Naval



ÍNDIX

ABREVIACIONS	7
1. INTRODUCCIÓ A L'INFORME	9
1.1. OBJECTE I ABAST TEMPORAL	9
1.2. METODOLOGIA I LIMITACIONS	9
1.3. CONTROL INTERN	10
2. INTRODUCCIÓ A L'ENS FISCALITZAT	10
2.1. CONSTITUCIÓ I NATURALESA JURÍDICA	10
2.2. OBJECTE SOCIAL	10
2.3. ACTIVITAT DE LA SOCIETAT	11
2.4. ÒRGANS DE GOVERN	11
3. FISCALITZACIÓ REALITZADA	13
3.1. BALANÇ	13
3.1.1. Immobilitzat financer de l'exercici 2002	14
3.1.2. Immobilitzat financer de l'exercici 2003	15
3.1.3. Deutors	16
3.1.4. Tresoreria	17
3.1.5. Fons propis	17
3.1.6. Desemborsaments pendents	17
3.1.7. Deutes amb l'accionista únic	18
3.1.8. Impost de societats	19
3.2. COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	19
3.2.1. Ingressos	19
3.2.2. Despeses de personal	20
3.2.3. Càrregues socials	20
3.2.4. Altres despeses d'explotació	20
3.2.5. Despeses financeres	21
3.2.6. Variacions provisions de cartera	21
3.3. CONTRACTACIÓ	22
3.4. FETS POSTERIORS	23
3.4.1. Situació a 30 de juny de 2004	23
3.4.2. Constitució d'Arrendadora Ferroviària, SA	23
4. CONCLUSIONS	24
4.1. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE L'OBJECTE SOCIAL	24
4.2. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE LA GESTIÓ SOCIAL	24

4.3.	OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE CONTRACTACIÓ	25
4.4.	OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE L'ESTRUCTURA FINANCERA I LA CAPITALITZACIÓ DE LA SOCIETAT	25
5.	TRÀMIT D'AL·LEGACIONS.....	26

ABREVIACIONS

ATM	Autoritat Transport Metropolità
CIDEM	Centre d'Innovació i Desenvolupament Empresarial
FCR	Fons de capital risc
ICF	Institut Català de Finances
ICF Holding, SA	Institut Català de Finances Holding, SA
LCAP	Llei de contractes de les administracions públiques
SCR	Societat de capital risc
SGR	Societat de garantia recíproca

1. INTRODUCCIÓ A L'INFORME

1.1. OBJECTE I ABAST TEMPORAL

La Sindicatura de Comptes de Catalunya emet el present informe de fiscalització relatiu a l'Institut Català de Finances Holding, SA, societat unipersonal, d'ara endavant ICF Holding, SA, de conformitat amb la normativa vigent.

L'objectiu d'aquest informe és la fiscalització de regularitat dels comptes anuals, integrats pel Balanç i el Compte de pèrdues i guanys, corresponents a l'exercici de nou mesos finalitzat el 31 de desembre de 2002 i a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2003

1.2. METODOLOGIA I LIMITACIONS

Les proves realitzades, de compliment i substantives, han estat aquelles que, de forma selectiva s'han considerat necessàries per tal d'obtenir evidència suficient i adient, amb l'objectiu d'aconseguir una base raonable que permeti manifestar les conclusions que es desprenen del treball realitzat sobre els comptes anuals objecte de fiscalització, d'acord amb les normes d'auditoria pública de general acceptació.

L'ICF Holding, SA no està sotmesa a auditoria legal, d'acord amb el que preveu l'article 203, de la Llei de societats anònimes.

No obstant això, l'ICF Holding, SA, per Acord del Consell d'Administració del 28 d'octubre de 2002, sotmet voluntàriament els seus comptes anuals a verificació per auditors externs. Els auditors designats pel Consell d'Administració, per als exercicis 2002 i 2003 van ser Deloitte & Touche España SL.

Els auditors externs, pel que fa a l'exercici 2002, van emetre l'informe el dia 1 d'abril de 2003 i el de l'exercici 2003 el 30 de juny de 2004. Ambdós informes expressen una opinió sense excepcions sobre els comptes anuals.

La Sindicatura de Comptes ha considerat com a part de les proves substantives i de compliment els informes i aquells papers de treball dels auditors externs que ha tingut per necessaris, així com els informes d'auditoria de les societats i fons participats per l'ICF Holding, SA.

1.3. CONTROL INTERN

El sistema de control intern és un procés que té com a objectiu proporcionar als òrgans representatius i directius d'una entitat un grau de seguretat raonable quant a la integritat dels comptes, la salvaguarda dels actius, l'eficàcia i eficiència de les transaccions, la fiabilitat de la informació financera i el compliment de la legislació que li sigui aplicable.

La Sindicatura de Comptes entén que els procediments comptables, administratius i de gestió garanteixen que les transaccions que afecten els comptes de l'ICF Holding, SA estan enregistrats correctament.

Tanmateix el sotmetiment a auditoria voluntària i en, conseqüència, els informes dels auditors externs reforcen la confiança en el sistema de control intern.

2. INTRODUCCIÓ A L'ENS FISCALITZAT

2.1. CONSTITUCIÓ I NATURESA JURÍDICA

L'ICF Holding, SA és una societat anònima unipersonal, de la qual l'accionista únic és l'empresa pública ICF–Institut Català de Finances, i es va constituir a Barcelona el 13 de març de 2002, davant el Notari Sr. Enrique Beltran Ruiz.

La Junta de Govern de l'ICF en la sessió ordinària de 21 de febrer de 2002 va acordar constituir la societat anònima que es denominarà Institut Català de Finances Holding, SA.

2.2. OBJECTE SOCIAL

El Govern de la Generalitat de Catalunya, en la sessió de 22 de gener de 2002, va autoritzar l'ICF per a constituir una societat mercantil.

L'article 2 dels Estatuts socials transcriu exactament l'autorització del Govern de la Generalitat de Catalunya, la qual determina que l'objecte social serà el següent: "La tinença, la compravenda, i la gestió de participacions financeres i patrimonials que pertanyen a l'Administració de la Generalitat de Catalunya i els ens que en depenen; la participació en fons de qualsevol tipus, ja siguin mobiliaris o immobiliaris, en societats i fons de garantia i societats o fons de capital risc i de participacions en altres societats mercantils públiques o privades".

2.3. ACTIVITAT DE LA SOCIETAT

L'ICF Holding, SA va començar les seves activitats el dia 13 de març de 2002.

El dia 4 d'abril de 2002 el Consell d'Administració, en exercici de les funcions de Junta General d'Accionistes amb l'assistència del conseller d'Economia i Finances, Hble. Sr. Francesc Homs i Ferret, va establir les línies generals d'activitat de l'ICF Holding, SA. En aquest sentit es parla d'un Pla estratègic de l'ICF, que situa a la societat, ICF Holding, SA com una filial que gestionarà una cartera de participacions.

Per altra banda, com a línies d'activitat es proposen la participació en empreses de capital risc en el sector audiovisual multimèdia, en petites empreses tecnològiques i altres amb projectes innovadors.

L'activitat de l'exercici 2002 no va ser molt significativa. Una de les primeres decisions de l'ICF Holding, SA, adoptada en la sessió de 4 d'abril de 2002, va ser l'adquisició de la participació que la Generalitat de Catalunya tenia a Fira 2000 SA, que és la societat patrimonial de la Fira de Mostres de Barcelona. També va adquirir la participació del CIDEM a Catalana d'Iniciatives SCR, SA.

Les activitats de l'ICF Holding, SA en l'exercici 2003 han estat en els tipus d'empreses següents:

- Societats de capital risc, que són societats anònimes l'objecte social de les quals és prendre participacions temporals, en el capital de societats no financeres que no cotitzen en el primer mercat de les Borses.
- Fons de capital risc, que són patrimonis administrats per una societat gestora, i que tenen el mateix objecte principal que les societats de capital risc, però les activitats les realitza la societat gestora.
- Societats de garantia recíproca que són societats mercantils de capital, l'objecte social exclusiu, de les quals, és concedir avals als seus socis partícips. Es tracta d'entitats financeres sotmeses a autorització i control del Banc d'Espanya, però que no són entitats de crèdit.

2.4. ÒRGANS DE GOVERN

L'òrgan de gestió, administració i representació de l'ICF Holding, SA, és el Consell d'Administració, d'acord amb el que s'estableix en l'article 19, dels Estatuts socials.

La seva composició a 31 de desembre de 2002 i 2003 era la següent:

President: Sr. Josep Molins i Codina
Vocal: Sr. Enric Arderiu i Gras
Vocal: Sr. Bernat Armengol i Obradors
Vocal: Sr. Joaquim Carreras i Martí
Vocal: Sr. Pere Galí i Kelomen
Vocal: Sr. Josep Gomis i Martí
Vocal: Sr. Ernest Sena i Calabuig
Vocal: Sr. Antoni Serra i Martí
Vocal: Sr. Jacint Boixasa i Solagran
Vocal: Sr. Joan Carles Rovira i García

El dia 1 de març de 2004 el president del Consell d'Administració de l'ICF Holding, SA, Sr. Josep Molins i Codina, va presentar la seva dimissió, i l'accionista únic va nomenar conseller, per a substituir-lo, el Sr. Josep Maria Ayala i Vargas.

El dia 29 de març de 2004 el Consell d'Administració va designar president del Consell d'Administració de l'ICF Holding, SA el Sr. Josep Maria Ayala i Vargas.

En data 14 de maig de 2004 el Sr. Josep Maria Ayala i Vargas va acceptar la dimissió del Consell d'Administració i va ser nomenat un nou Consell, que va quedar constituït de la forma següent:

President: Sr. Josep Maria Ayala i Vargas
Vocal: Sr. Andreu Morillas i Antolín
Vocal: Sr. Josep Lluís Oller i Ariño
Vocal: Sra. Helena Guardans i Cambó
Vocal: Sr. Agustí Segarra i Blasco
Vocal: Sr. Jordi Serret i Berniz
Vocal: Sr. Francesc Baltasar i Albesa
Vocal: Sra. Àngels Valls i Vall
Vocal: Sr. Joan Carles Rovira i García

El Sr. Joan Carles Rovira i García és alhora vocal del Consell d'Administració i director general de l'ICF Holding, SA.

La Junta General celebrada el 26 de maig de 2004 va nomenar conseller el Sr. Josep Marquès i Ferrer.

3. FISCALITZACIÓ REALITZADA**3.1. BALANÇ**

El Balanç corresponent als exercicis 2002 i 2003 és el següent:

Actiu	31.12.2002	31.12.2003
Immobilitzat		
Despeses d'establiment	9.861	11.641
Immobilitzat material	1.187	1.069
Immobilitzat financer	26.636.968	90.534.547
Total actiu immobilitzat	26.648.016	90.547.257
Circulant		
Deutors	32.004	69.873
Tresoreria	243.607	34.116
Total actiu circulant	275.611	103.989
Total actiu	26.923.627	90.651.246

Passiu	31.12.2002	31.12.2003
Fons propis		
Capital subscrit	18.000.000	32.000.000
Pèrdues exercicis anteriors	0	(327.416)
Pèrdues de l'exercici	(327.416)	(1.599.983)
Total fons propis	17.672.584	30.072.601
Creditors a llarg termini		
Desemborsaments pendents	0	35.248.437
Total creditors a llarg termini	0	35.248.437
Creditors a curt termini		
Desemborsaments pendents	0	6.101.683
Deutes amb l'accionista únic	9.223.775	19.187.390
Crèdits comercials	27.268	41.135
Total creditors a curt termini	9.251.043	25.330.208
Total passiu	26.923.627	90.651.246

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

3.1.1. Immobilitzat financer de l'exercici 2002

La composició de l'immobilitzat financer a 31 de desembre de 2002 és la següent:

Empresa o fons en què s'ha participat	Cost	Provisió	Saldo
Fira 2000, SA	18.033.278	(180.770)	17.852.508
Catalana d'Iniciatives SCR, SA	5.210.925		5.210.925
Nexus Capital SCR, SA	1.746.850		1.746.850
Fonsinnocat	2.000.000	(173.315)	1.826.685
Total immobilitzat financer	26.991.053	(354.085)	26.636.968

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

L'activitat inversora desenvolupada durant l'exercici 2002 per l'ICF, SA ha estat la següent:

Empresa o fons en què s'ha participat	Activitat que desenvolupa	% Participació
Fira 2000, SA	Execució de les obres del Recinte Montjuïc 2	25
Catalana d'Iniciatives SCR, SA	Societat de capital risc	10,45
Nexus Capital SCR, SA	Societat de capital risc	10,45
Fonsinnocat	Fons de capital risc	50,76

Les inversions es valoren al cost d'adquisició disminuïdes, si escau, per la diferència entre el cost d'adquisició i el seu valor raonable, al final de l'exercici.

La informació sobre els resultats de l'exercici s'han obtingut dels comptes anuals auditats a 31 de desembre de 2002.

Les societats i fons participats per l'ICF Holding, SA estan auditats. Els informes dels auditors externs de les societats i dels fons esmentats anteriorment presenten dictàmens amb opinió sense excepcions, llevat del cas de Catalana d'Iniciatives SCR, SA, en el qual consta una única excepció.

L'excepció esmentada correspon a part d'una provisió genèrica comptabilitzada en l'exercici 1998 en el Compte de pèrdues i guanys per 6.010.000 €, constituïda en relació amb la conjuntura econòmica i financera i la inestabilitat dels mercats per a cobrir riscos futurs. A 31 de desembre de 2002 s'havien abonat a Resultats extraordinaris 4.357.000 € i restaven en el Passiu de Catalana d'Iniciatives SCR, SA, 1.653.000 €. Els auditors externs opinen que el manteniment d'aquesta provisió minora els resultats dels exercicis anteriors.

3.1.2. Immobilitzat financer de l'exercici 2003

La composició de l'Immobilitzat financer a 31 de desembre de 2003 és la següent:

Societats i fons	Saldo a 31.12.2002	Moviments			Saldo a 31.12.2003
		Addicions	Traspassos	Dotacions	
Inversions financeres permanents (capital):					
Fira 2000, SA	18.033.278	34.012.860	0	(386.067)	51.660.071
Avalis Catalunya SGR, SA	0	4.650.000	0	0	4.650.000
Filmax Entertainment, SA	0	2.000.000	0	0	2.000.000
Préstecs participatius:					
Filmax Entertainment, SA	0	3.000.000	0	0	3.000.000
Participacions en fons i SCR:					
Catalana Iniciatives SCR, SA	5.210.925	2.095.940	1.746.850	(589.744)	8.463.971
Nexus Capital, SA	1.746.850	0	(1.746.850)	0	0
Fonsinnocat FCR	2.000.000	8.000.000	0	(433.726)	9.566.274
Spinnaker Invest SCR, SA	0	1.200.000	0	(231.722)	968.278
Invermedia Audiovisual FCR	0	7.000.000	0	(84.694)	6.915.306
Invercat Exterior FCR	0	3.000.000	0	(79.930)	2.920.070
Invernova FCR	0	400.000	0	(9.423)	390.577
Total immobilitzat financer	26.991.053	63.358.800	0	(1.815.306)	90.534.547

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

Les dades més significatives de les societats i fons en els quals participa l'ICF Holding, SA són les següents:

Societats i fons	Activitat que desenvolupa	% Participació
Inversions financeres:		
Fira 2000, SA	Execució obres Recinte Montjuïc 2	45,01
Avalis de Catalunya SGR, SA	Societat de Garantia Recíproca	48,61
Filmax Entertainment SA	Producció, distribució, exhibició audiovisual	3,92
Participacions en fons i SCR:		
Catalana d'Iniciatives SCR, SA	Capital risc	13,45
Inversions temporals en empreses:		
Fonsinnocat FCR	Projectes empresarials innovadors	50,76
Spinnaker Invest SCR, SA	Projectes del sector multimèdia	18,18
Invermedia Audiovisual FCR	Projectes del Sector audiovisual	70,00
Invercat Exterior FCR	Projectes d'internacionalització d'activitats	12,50
Invernova FCR	Projectes de base tecnològica	5,44

Les inversions es valoren al cost d'adquisició disminuïdes, si escau, per la diferència entre el cost d'adquisició i el seu valor raonable al final de l'exercici.

La informació sobre els resultats de l'exercici s'ha obtingut dels comptes anuals auditats a 31 de desembre de 2003.

Tots els comptes anuals de les societats i fons participats per l'ICF Holding, SA estan tots auditats per auditors externs. Els informes d'auditoria dels auditors externs de les societats i dels fons esmentats anteriorment, presenten dictàmens amb opinió sense excepcions.

El Consell d'Administració de l'ICF Holding, SA, en la reunió del 30 de juliol de 2003, va aprovar la concessió a la societat Filmax Entertainment, SA, d'un préstec participatiu per 3.000.000 €. El préstec participatiu està regulat en l'article 20, del Reial decret 7/1996, de 7 de juny. La durada del préstec es va fixar en deu anys, amb un any de carència, amb amortització lineal des del segon any. Segons s'estableix en l'estipulació segona del contracte, els interessos es meriten diàriament i el seu càlcul es basa en un component fix i en un de variable, al tipus mitjà de referència ordinari de l'Euribor.

El préstec participatiu es considerarà patrimoni comptable per a la prestatària, Filmax Entertainment SA, als efectes previstos en la legislació mercantil, d'acord amb l'article 20, lletra d apartat 1, del Reial decret 7/1996, de 7 de juny, sobre mesures urgents de caràcter fiscal, de foment i liberalització de l'activitat econòmica.

En data 26 de setembre de 2003, l'esmentat contracte de préstec participatiu es va elevar a públic mitjançant escriptura davant el Notari de Barcelona, Sr. Rafael de Córdoba Benedicto.

3.1.3. Deutors

El detall del compte de Deutors corresponent als exercicis 2002 i 2003 és el següent:

Compte	2002	2003
Deutors	36	65.617
Hisenda pública deutora	31.968	4.256
Total	32.004	69.873

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

3.1.4. Tresoreria

En els exercicis 2002 i 2003 el saldo del compte de Tresoreria representa l'import disponible en la caixa d'efectiu i en una entitat financera.

3.1.5. Fons propis

El moviment de l'exercici dels Fons propis ha estat el següent:

Compte	Saldo a 31.12.02	Moviments		Saldo a 31.12.03
		Disminucions	Augments	
Capital social	18.000.000	0	14.000.000	32.000.000
Pèrdua de l'exercici 2002	(327.416)	0	0	(327.416)
Pèrdua de l'exercici 2003	0	(1.599.983)	0	(1.599.983)
Total	17.672.584	(1.599.983)	14.000.000	30.072.601

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

El capital social a 31 de desembre de 2002 era de 18.000.000 €, representat per un milió d'accions de 18 € de valor nominal cadascuna, en una sola sèrie i classe, totalment subscrietes i desemborsades per l'accionista únic l'ICF.

En data 6 de març de 2003, l'accionista únic va autoritzar a l'ICF Holding, SA, perquè acordés una ampliació de capital de 14.000.000 € pel procediment d'eleva el valor nominal de les accions, de 18 € a 32 € per acció. La Junta General d'Accionistes de l'ICF Holding, SA va acordar en data 7 de març de 2003, augmentar capital.

L'accionista únic, ICF, va ingressar el dia 11 de març de 2003 l'import de 14.000.000 euros, en el compte de l'ICF Holding, SA, del qual es titular en una entitat financera.

L'elevació a públic de l'Acord es va fer el dia 11 de març de 2003, mitjançant escriptura pública davant el Notari Sr. Jaime Manuel de Castro Fernández.

A 31 de desembre de 2003 el capital social va quedar fixat en 32.000.000 €, totalment subscrit i desemborsat, representat per un milió d'accions de 32 € de valor nominal cadascuna.

3.1.6. Desemborsaments pendents

A 31 de desembre de 2002 el compte Desemborsaments pendents no presenta cap saldo.

El detall d'aquest compte a 31 de desembre de 2003 és el següent:

Societats i fons	Curt termini	Llarg termini
Fira 2000, SA	1.001.683	25.007.075
Fonsinnocat FCR	2.000.000	4.800.000
Invermedia audiovisual FCR	2.000.000	3.810.000
Invercat Exterior FCR	1.000.000	1.497.500
Invernova FCR	100.000	133.862
Total	6.101.683	35.248.437

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

Aquests imports representen obligacions futures per desemborsaments de participacions i accions. La classificació entre curt i llarg termini, en el cas de Fira 2000, SA, s'ha fet considerant si la seva exigibilitat és inferior o superior a un any. En referència als desemborsaments sobre les participacions en Fons de capital risc, la classificació entre curt i llarg termini s'ha fet tenint en compte el règim d'exigibilitat de les entitats gestores.

3.1.7. Deutes amb l'accionista únic

El detall de l'epígraf Deutes amb l'accionista únic és el següent:

Compte	2002	2003
Deutes amb l'accionista únic	9.200.000	19.115.940
Interessos a curt termini ICF	15.151	58.824
Prestació de serveis ICF	8.624	12.626
Total	9.223.775	19.187.390

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

En data 19 de juliol de 2002 l'accionista únic, l'ICF, va concedir a l'ICF Holding, SA un crèdit o línia de finançament per 6.000.000 €, amb la finalitat que pogués desenvolupar la seva activitat.

El termini del crèdit era d'un any, renovable per anys successius. Els interessos es calculen en forma trimestral d'acord amb els imports que s'ha disposat, en funció del tipus de l'Euribor trimestral, segons s'estableix en la clàusula segona del contracte.

El 27 de novembre de 2002 l'accionista únic, l'ICF, va acordar la modificació del contracte i augmentar-ne l'import fins a 14.000.000 €, sense cap altra modificació.

El saldo de 9.200.000 € representa el crèdit de que disposava a 31 de desembre de 2002.

El 19 de setembre de 2003, per acord pres en la sessió de la Junta de Govern de l'accionista únic, l'ICF va augmentar novament el crèdit o línia de finançament fins a 32.000.000 €, sense cap altra modificació en el contracte de préstec.

El saldo de 19.115.940 € representa el crèdit disposat a 31 de desembre de 2003.

3.1.8. Impost de societats

Els resultats de l'ICF Holding, SA per als exercicis 2002 i 2003, han estat de pèrdues de 327.416 € i 1.599.983 € respectivament.

L'ICF Holding, SA ha considerat no enregistrar les bases imposables negatives, conseqüència de les pèrdues, com a crèdit fiscal.

3.2. COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

El Compte de pèrdues i guanys, corresponent als exercicis 2002 i 2003 és el següent:

Ingressos	31.12.2002	31.12.2003
Ingressos financers	178.279	230.252
Total ingressos financers	178.279	230.252

Despeses	31.12.2002	31.12.2003
Despeses de personal	38.465	119.821
Càrregues socials	3.213	16.253
Dotacions per amortitzacions immobilitzat	1.030	3.222
Altres despeses d'explotació	75.436	126.515
Despeses financeres	33.466	239.547
Variacions provisions cartera	354.085	1.324.877
Total despeses	505.695	1.830.235
Pèrdua de l'exercici	(327.416)	(1.599.983)

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

3.2.1. Ingressos

En el compte d'Ingressos es reflecteixen els ingressos financers que corresponen bàsicament als obtinguts per dipòsits per les inversions financeres, en concepte de dividends i per la remuneració del préstec participatiu de Filmax Entertainment.

3.2.2. Despeses de personal

Les despeses de personal de l'ICF Holding, SA corresponen a la remuneració del director general, derivades del contracte de treball de personal d'alta direcció, de data 19 de juny de 2002. L'esmentat contracte no conté cap clàusula indemnitzatòria que difereixi de les establertes per la normativa aplicable en cas de finalització del contracte, ja sigui per voluntat del directiu o de l'ICF Holding, SA. També inclou la remuneració de la cap d'anàlisi. El director general i la cap d'anàlisi són els únics empleats de l'ICF Holding, SA.

3.2.3. Càrregues socials

Aquests imports corresponen únicament a la despesa de Seguretat Social de l'ICF Holding, SA.

3.2.4. Altres despeses d'explotació

El detall de l'epígraf Altres despeses d'explotació és el següent:

Compte	2002	2003
Lloguers	5.573	9.207
Reparació i conservació d'immobles	80	97
Serveis professionals independents	21.594	45.052
Despeses d'auditoria	5.100	8.178
Serveis bancaris	66	45
Subministrament elèctric	670	983
Dietes del Consell d'Administració	36.060	51.085
Despeses de pàrquing	1.309	15
Despeses de neteja	336	866
Despeses de representació	750	2.702
Despeses de vigilància	165	591
Despeses de fax i telèfon	492	882
Material d'oficina	975	322
Telefonia mòbil	166	260
Despeses per desplaçaments	30	1.774
Despeses de formació	0	752
Altres serveis	2.070	3.704
Total	75.436	126.515

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

3.2.4.1. Altres despeses d'explotació de l'exercici 2002

En el compte de Serveis professionals independents de l'exercici 2002 s'inclouen 20.880 €, corresponents als honoraris professionals del secretari del Consell

d'administració, l'advocat Sr. José Antonio Pérez i Torrente, d'acord amb el que s'estableix en el contracte de data 4 d'abril de 2002 entre l'esmentat advocat i l'ICF Holding, SA. Les dietes del Consell d'Administració de l'exercici 2002 són de 36.060 €, i corresponen a les retribucions del Consell d'Administració de l'ICF Holding, SA. L'import meritat individualment per assistència és el mateix que l'establert per als consellers de l'ICF.

3.2.4.2. *Altres despeses d'explotació de l'exercici 2003*

En el compte de Serveis professionals independents de l'exercici 2003 s'inclouen 27.840 €, corresponents als honoraris professionals del secretari del Consell d'Administració, d'acord amb el que s'estableix en el contracte de data 4 d'abril de 2002. Les altres despeses que s'inclouen en el compte esmentat corresponen a despeses de notaris i gestories. Les dietes del Consell d'Administració que són de 51.085 €, corresponen a les retribucions del Consell d'Administració de l'ICF Holding, SA per a l'exercici 2003. L'import meritat individualment per assistència és el mateix que l'establert per als consellers de l'ICF.

3.2.5. **Despeses financeres**

Les despeses financeres dels exercicis 2002 i 2003, en cadascun dels exercicis, corresponen als interessos meritats durant l'exercici, pel préstec o línia de finançament concedit per l'accionista únic, ICF. El càlcul dels interessos es fa sobre els imports de que s'ha disposat trimestralment.

3.2.6. **Variacions provisions de cartera**

El detall de l'epígraf Variacions provisions de cartera correspon a les provisions per minusvaloració de les participacions en el capital de les societats o en el fons d'inversió en els quals l'ICF Holding, SA participa és el següent.

Compte	2002	2003
Fonsinnocat–Innocat	173.315	260.411
Fira 2000	180.770	205.297
Catalana d'Iniciatives	0	453.400
Spinnaker	0	231.722
Invermedia	0	84.694
Invercat	0	79.930
Invernova	0	9.423
Total	354.085	1.324.877

Imports en euros.

Font: Comptes anuals.

3.3. CONTRACTACIÓ

La disposició addicional sisena de la Llei de contractes de les administracions públiques (LCAP), Text refós, RDL 2/2000, de 16 de juny, estableix com a principis de contractació, per al sector públic i en concret per a les societats mercantils de titularitat pública, en les quals la participació de l'Administració sigui majoritària, que l'activitat contractual s'ajusti als principis de publicitat i concurrència.

Si les societats mercantils de titularitat pública havien d'ajustar la seva activitat contractual, únicament, a aquests dos principis, aquesta no ha estat mai una qüestió pacífica. Si hagués estat així, significaria que les societats mercantils de titularitat pública restaven excloses de l'àmbit subjectiu de l'article 2 de la LCAP, i en conseqüència podrien prescindir o excloure els procediments i formes d'adjudicació previstes en la LCAP per a la seva activitat contractual.

La modificació feta de l'article 2.1 de la LCAP per la Llei 62/2003, de 30 de desembre, de mesures fiscals administratives i d'ordre social, sembla contrària a una interpretació excloent de les societats mercantils, com a poder adjudicatari, atès que l'esmentada modificació inclou les societats de dret privat constituïdes per a satisfer l'interès general.

Sobre aquesta qüestió, la Sentència del Tribunal de Justícia de les Comunitats Europees, de 15 de maig de 2003, obre noves perspectives. Sense fer-ne una anàlisi aprofundida, la sentència esmentada concreta que les societats mercantils de titularitat pública són poders adjudicataris, i per tant, s'integren dins l'àmbit d'aplicació subjectiva de l'article 2.1 de la LCAP.

L'ICF Holding, SA va fer pagaments per 13.531 € a la societat Solfin, Servicios Financieros SLU, per diverses factures i en concepte de: "col·laboració en el procés de tancament de l'operació de rènting entre la societat arrendadora del material mòbil, de la futura línia 9 del Metro de Barcelona i la ATM".

Tanmateix, va fer pagaments en concepte d'honoraris professionals a J. y A. Garrigues SL, Abogados y Asesores Tributarios per 100.400 €, corresponents a un estudi sobre l'optimització del tractament fiscal de les empreses públiques catalanes que integren el sector públic de la Generalitat de Catalunya. Amb posterioritat aquest estudi va ser adquirit per la Direcció General del Patrimoni de la Generalitat de Catalunya. L'estudi esmentat ha estat facilitat a aquesta Sindicatura.

La Sindicatura de Comptes no té evidències que tant en el cas de Solfin, Servicios Financieros SLU com en el de J. y A. Garrigues, SL s'hagin respectat com a mínim els principis de publicitat i concurrència, exigits per la disposició addicional sisena de la LCAP.

3.4. FETS POSTERIORIS

3.4.1. Situació a 30 de juny de 2004

L'ICF Holding, SA ha facilitat a la Sindicatura de Comptes el Balanç i el Compte de pèrdues i guanys referits a juny de 2004.

El Balanç i el Compte de pèrdues i guanys, esmentat anteriorment, no s'han formulat com si es tractés d'un tancament formal de fi d'exercici, atès que l'ICF Holding, SA no pot conèixer les dades de totes les societats i fons en què s'ha participat, per tant les xifres mostrades no són definitives, tot i que s'ha fet un augment de la provisió de la cartera per 681.000 €. Els comptes facilitats mostren que en aquests primers sis mesos de l'exercici 2004 no s'ha fet cap augment de capital, que el deute amb l'accionista únic és de 20.457.784 € i que el resultat provisional és d'una pèrdua de 951.778 €.

3.4.2. Constitució d'Arrendadora Ferroviària, SA

El dia 26 d'abril de 2004 el Consell d'Administració de l'ICF Holding, SA va adoptar el següent acord: "S'autoritza que la Societat concorri a la constitució d'una societat de propòsit específic, per al finançament del material rodant de la línia 9 del Metro de Barcelona, amb una participació màxima del 46% del capital i un import màxim total de 5,4 M€, ja sigui en forma de capital social i/o de préstec participatiu. Es delega indistintament en el Sr. José Maria Ayala i Vargas i en el Sr. Joan Carles Rovira i Garcia perquè, de forma indistinta, puguin signar els documents públics o privats en què es formalitzin els anteriors acords. També podran acceptar variacions no substancials en relació amb els acords anteriorment adoptats a fi de permetre l'ajustament exacte de l'operació. Donaran compte, si escau, d'aquestes variacions al Consell d'Administració."

El dia 23 de juliol de 2004, l'ICF Holding, SA, juntament amb altres entitats, varen constituir una societat mercantil en forma de societat anònima denominada Arrendadora Ferroviària SA, davant el Notari de Barcelona Sr. José Luis Perales Sanz, amb un capital social inicial de 60.200 €.

L'Acta de la sessió del Consell va ser aprovada per unanimitat en la sessió de 24 de maig de 2004. Els Estatuts de l'Arrendadora Ferroviària SA, en el seu article segon, diuen que l'objecte social és el següent: "La adquisició tenencia y cesión en régimen de arrendamiento de bienes destinados a prestar servicio en la red del ferrocarril metropolitano de Barcelona. Queda excluido del objeto social el arrendamiento financiero de tales bienes". L'ICF Holding, SA va subscriure i desemborsar l'import de 24.600 € corresponent a 246 accions de 100 € de valor nominal cadascuna, que representa el 40,86% del capital social.

Entenem que l'Acord d'autorització del Consell d'Administració quant a l'objecte social d'Arrendadora Ferroviari SA, i el que figura en els Estatuts socials no coincideixen. A la data de finalització de l'informe l'escriptura de constitució està presentada en el Registre Mercantil i resta pendent de qualificació i inscripció.

4. CONCLUSIONS

En aquest apartat exposem aquelles observacions i recomanacions derivades de la fiscalització realitzada.

4.1. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE L'OBJECTE SOCIAL

L'article 2 dels Estatuts de l'ICF Holding, SA diu el següent: "L'objecte de la societat consistirà en la tinença, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials que pertanyen a l'Administració de la Generalitat i als ens que en depenen, la participació en fons de qualsevol tipus, ja siguin mobiliaris o immobiliaris, en societats i fons de garantia, societats o fons de capital risc i de participacions en altres societats mercantils, públiques i privades."

Del primer paràgraf d'aquest article es pot desprendre que l'ICF Holding, SA actuarà com la societat instrumental de la Generalitat de Catalunya, per tal de gestionar les seves participacions financeres i patrimonials. En l'exercici 2003 l'objecte social no s'ha desenvolupat plenament.

Es recomana a l'ICF Holding, SA que desenvolupi el seu objecte social.

4.2. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE LA GESTIÓ SOCIAL

Les actes del Consell d'Administració reflecteixen les decisions que pren l'ICF Holding, SA, per tal de desenvolupar les activitats previstes en l'objecte social. No obstant això, la Sindicatura de Comptes no té evidències que la societat hagi elaborat per a l'exercici 2003 un Pla estratègic en el qual es defineixi el pla d'inversions, així com la seva temporalització.

El Pla estratègic té, entre altres, dos objectius importants: establir les necessitats financeres i controlar la gestió de l'ICF Holding, SA, d'acord amb els criteris establerts per l'accionista únic.

En conseqüència, l'ICF Holding, SA hauria d'elaborar un Pla estratègic que definís la seva activitat inversora, així com la seva temporalització.

4.3. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE CONTRACTACIÓ

L'ICF Holding, SA és una societat mercantil de titularitat pública i en conseqüència és poder adjudicatari, en els termes que defineix l'article 2.1 de la LCAP, en l'àmbit de l'aplicació subjectiva d'aquesta norma.

L'ICF Holding, SA, i aquelles societats en les quals tingui participació majoritària i desenvolupin activitats d'interès general, haurien de seguir els procediments contractuals i les formes d'adjudicació previstos en la LCAP, que siguin aplicables segons la seva naturalesa contractual respectant els límits quantitius establerts per la legislació i amb excepció dels negocis i contractes exclosos per l'article 3 de la LCAP.

4.4. OBSERVACIONS I RECOMANACIONS SOBRE L'ESTRUCTURA FINANCERA I LA CAPITALITZACIÓ DE LA SOCIETAT

La Sindicatura de Comptes entén que si l'ICF Holding, SA pretén desenvolupar les activitats previstes en el seu objecte social, hauria de gaudir d'uns fons propis suficients que així ho permetessin.

A 31 de desembre de 2003 el passiu de l'ICF Holding, SA té uns fons propis de 30.072.601 €. Per altra banda, té obligacions pendents a curt i llarg termini per 41.350.120 €, que representen compromisos d'inversió davant d'entitats participades i 19.187.390 € per l'import de què s'ha disposat del préstec concedit per l'accionista únic. Atès que els majors creditors de l'ICF Holding, SA són les societats o fons en què s'ha participat per compromisos d'inversió, així com l'accionista únic, l'ICF, la societat ICF Holding, SA, es podria trobar en una situació d'infracapitalització nominal, que vol expressar la manca d'aportació de recursos, en forma de fons propis o capital social, que es fan necessaris per a desenvolupar les activitats de l'ICF Holding, SA.

Es recomana que l'accionista únic, l'ICF, prevegi les necessitats pressupostàries per tal d'aportar els recursos necessaris en forma de capital social, amb la finalitat que l'ICF Holding, SA, pugui desenvolupar les activitats descrites en el seu objecte social i complir les finalitats per a les quals va ser constituïda.

5. TRÀMIT D'AL·LEGACIONS

A l'efecte previst per l'article 6, de la llei 6/1984, de 5 de març, de la Sindicatura de Comptes, modificada per les lleis 15/1991, de 4 de juliol, la llei 7/2002, de 25 d'abril del present informe de fiscalització fou tramès a l'Institut Català de Finances, per evacuar al·legacions en el termini de 15 dies.

Totes les al·legacions formulades han estat analitzades i valorades detingudament. El text inicial de l'informe no s'ha alterat per entendre que les al·legacions trameses són simples explicacions que confirmen la situació descrita a l'informe o perquè no es comparteixen els judicis exposats en aquelles.

La resposta del conseller delegat, una vegada conegut l'informe, és la que transcrivim tot seguit:

"ICF
Institut Català
de Finances

El conseller delegat

Sra. Montserrat de Vehí i Torra
Síndica de Comptes
Jaume I, 2-4
08002 Barcelona

Senyora,

Acuso rebut del seu projecte d'Informe 18-19/2004, referit als exercicis 2002 i 2003 d'Institut Català de Finances Holding, S.A. Unipersonal, als efectes previstos per l'article 6 de la Llei 6/1984, de 5 de març, de la Sindicatura de Comptes de Catalunya, modificada per la Llei 15/1991, de 4 de juliol, i per la Llei 7/2002, de 25 d'abril.

En relació a les conclusions del referit projecte d'informe voldria fer-li arribar els següents comentaris sobre les quatre recomanacions formulades:

- 1) Si bé en un principi es podria arribar a interpretar que l'objecte social de la Societat fa referència a totes les participacions financeres i patrimonials de la Generalitat de Catalunya, entenem que després d'una anàlisi en profunditat del mateix, es refereix només a aquelles participacions que puguin estimar-se convenientes.

De fet, la Societat no ha rebut mai cap indicació del govern de la Generalitat de Catalunya en relació a l'adquisició o gestió de cap participació addicional a les que figuren en el seu actiu i, òbviament, no hagués pogut dur a terme cap adquisició addicional de manera unilateral, sense l'acord amb el seu propietari.

En aquest context, estem d'acord amb la recomanació que es desenvolupi el seu objecte social.

- 2) El primer Consell d'Administració celebrat per la Societat el 4 d'abril de 2002, va tractar i aprovar el Pla d'actuacions establert per als exercicis 2002 i 2003, en el marc del Pla estratègic global de l'Institut Català de Finances aprovat en aquelles dates. En l'actualitat, després dels canvis produïts en el si del Consell d'Administració de la Societat, s'està en fase d'elaboració d'un nou Pla estratègic per al període de 2004-2007.
- 3) Estem d'acord amb la recomanació de la Sindicatura de Comptes, ja que amb l'entrada en vigor l'1 de gener de 2004 de la Llei 62/2003, de 30 de desembre, de mesures fiscals, administratives i d'ordre social, ha quedat clar l'àmbit d'aplicació de la LCAP respecte a les societats mercantils.

D'altra banda, als efectes oportuns, s'ha de constatar que el règim jurídic específic dels Fons de Capital Risc, juntament amb els reglaments de gestió de Fonsinnocat FCR i Invermedia Audiovisual FCR degudament aprovats per la CNMV, fan que el fet d'aportar una part majoritària dels fons compromesos no possibiliti exercir cap control sobre la gestió dels mateixos i, en concret, sobre l'aplicació de la LCAP.

- 4) Estem d'acord amb la recomanació sobre la capitalització de la societat.

En data 28 de juny del 2004 el Consell d'Administració va prendre l'acord que el President proposés a la Junta de Govern de l'Institut Català de Finances l'ampliació del capital de la Societat en 7 milions d'euros, en el context de pròrroga de la Llei de pressupostos de la Generalitat de Catalunya. Aquesta ampliació de capital es va subscriure i desemborsar el dia 7 de juliol del 2004.

Posteriorment, el Consell d'Administració del dia 15 d'octubre del 2004 ha pres l'acord que el President proposi a la Junta de Govern de l'Institut Català de Finances una ampliació addicional del capital de la Societat en 33 milions d'euros, després que s'aprovés la Llei de pressupostos pel 2004, que preveu l'ampliació de capital de la Societat en 40 milions d'euros. Està previst que la Junta de Govern de l'Institut Català de Finances del proper 25 de novembre aprovi aquesta proposta.

Així doncs, el capital social de la societat, després d'aquesta segona ampliació, serà de 72 milions d'euros.

Pel que fa al 2005, s'ha previst que l'ampliació de capital sigui de 15 milions d'euros.

Cal remarcar que el Consell d'Administració de la societat ha tingut sempre present el calendari de necessitats de tresoreria de la societat en relació als compromisos derivats de les seves inversions.

Molt atentament,

[Signatura, il·legible]

Josep Maria Ayala i Vargas
Conseller Delegat
Institut Català de Finances

Barcelona, 15 de novembre de 2004"

Sindicatura de Comptes de Catalunya
Jaume I, 2-4
08002 Barcelona
Tel. (+34) 93 270 11 61
Fax (+34) 93 270 15 70
sindicatura@sindicatura.org
www.sindicatura.org

Elaboració del document PDF: juny de 2005

Dipòsit legal: B-29504-2005