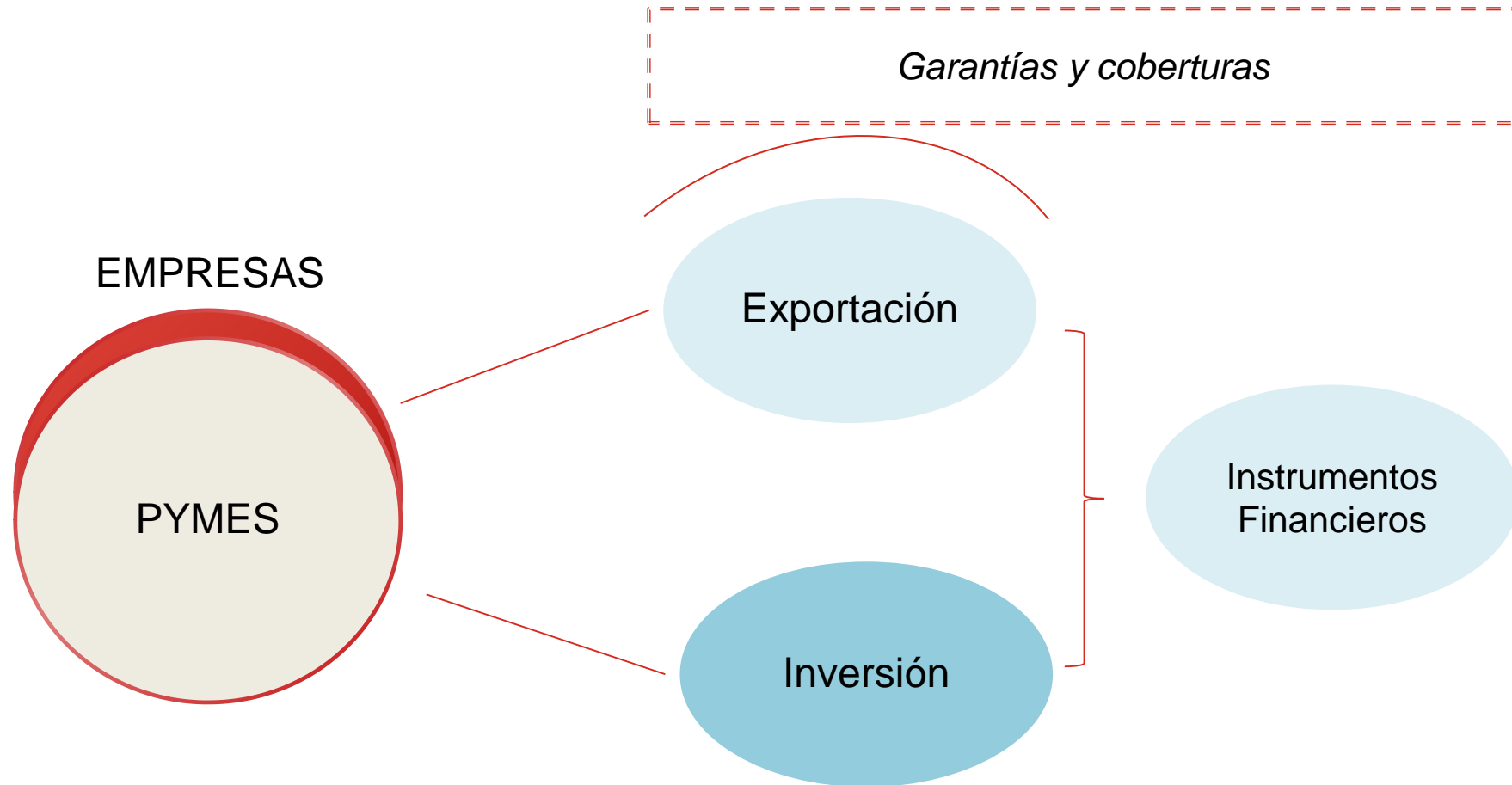


Presentación: Introducción a los apoyos financieros de la Administración General del Estado



Dirección de Información y Servicios Personalizados

Productos y Necesidades Financieras



Instrumentos financieros de apoyo a la internacionalización

1. Seguros y coberturas →

2. Créditos →

3. Capital y cuasi capital →



www.cesce.es

Quién es CESCE: Es la Agencia de Crédito a la Exportación del Estado

Instrumento del ESTADO español especializada en **CUBRIR RIESGOS** derivados de la INTERNACIONALIZACIÓN DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS

El Estado responde de los riesgos asegurados por CESCE

**Riesgos
comerciales**

Impago de un comprador privado

Riesgos políticos

Impago de comprador público
Transferencia y convertibilidad
Guerra y violencia política
Confiscación, expropiación y nacionalización

**Riesgos
extraordinarios**

Por fuerza mayor

Productos para cubrir riesgos de exportación e inversión en el exterior

Productos para empresas	Productos para bancos
Póliza de Seguro para Crédito a Suministrador	Póliza de Seguro para Crédito a Comprador
Póliza de Seguro de Obras y Trabajos en el Exterior	Póliza de Crédito Suministrador Póliza de Garantías Bancarias
Póliza de Seguros a Exportadores por Riesgos de Ejecución de Fianzas	Póliza de Seguro por Riesgos de Ejecución de Avals (para emisores)
Póliza de Seguro de Inversiones en el Exterior (modalidad para inversores)	Póliza de Seguro de Inversiones en el Exterior (modalidad para financiadores)
	Póliza Individual/Abierta de Créditos Documentarios

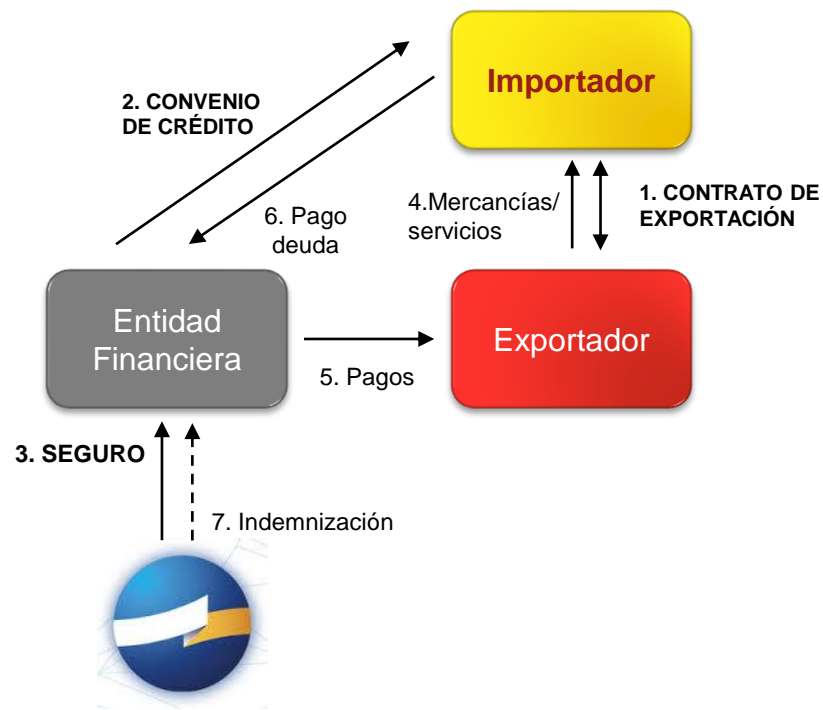
CESCE cubre los riesgos asumidos por la empresa exportadora

Cubre al banco para que dé financiación a las empresas

Producto: Póliza de seguro para crédito comprador

Esta póliza asegura a la Entidad Financiera el reembolso del crédito otorgado a un comprador extranjero para la adquisición de bienes y servicios españoles en el caso de impago del crédito.

Porcentaje máximo de cobertura de riesgos comerciales, políticos y extraordinarios: hasta el 99%.



Producto: Póliza de seguro para crédito suministrador

En los casos en los que el exportador negocia un contrato de exportación con su cliente, al que concede un aplazamiento de pago.

El exportador puede cubrirse el riesgo de resolución de contrato y/o del riesgo de impago por parte del importador mediante la Póliza de Crédito Suministrador.

El Exportador puede utilizar esta modalidad de cobertura para obtener financiación, vía descuento de los derechos de cobro de un contrato. En ese caso, puede designar beneficiario al banco que descuenta, transfiriéndole el derecho a percibir la indemnización en caso de impago de las facturas o efectos descontados.

Porcentaje máximo de cobertura de Riesgos comerciales, políticos y extraordinarios: hasta el 99%.

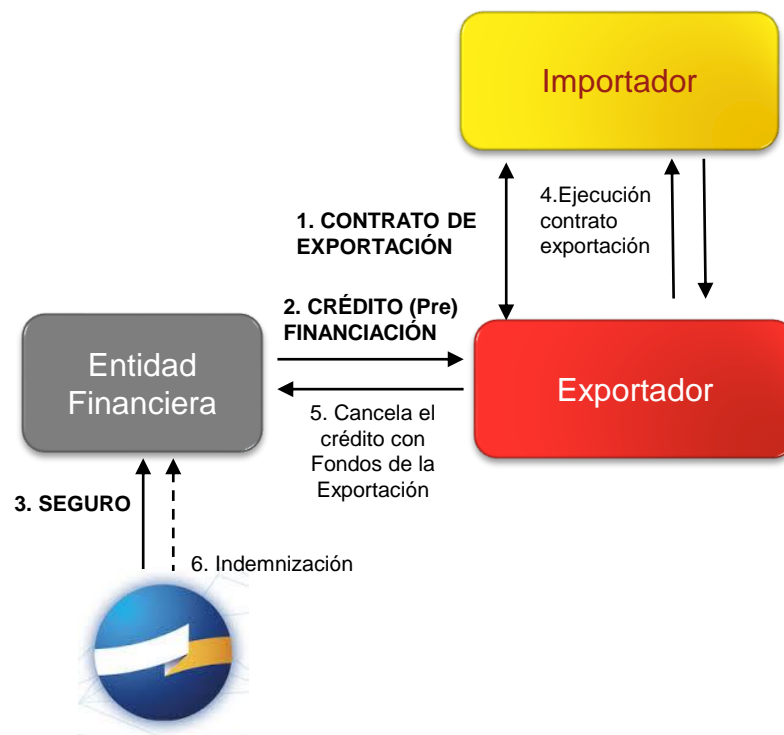


Producto: Póliza de garantías bancarias

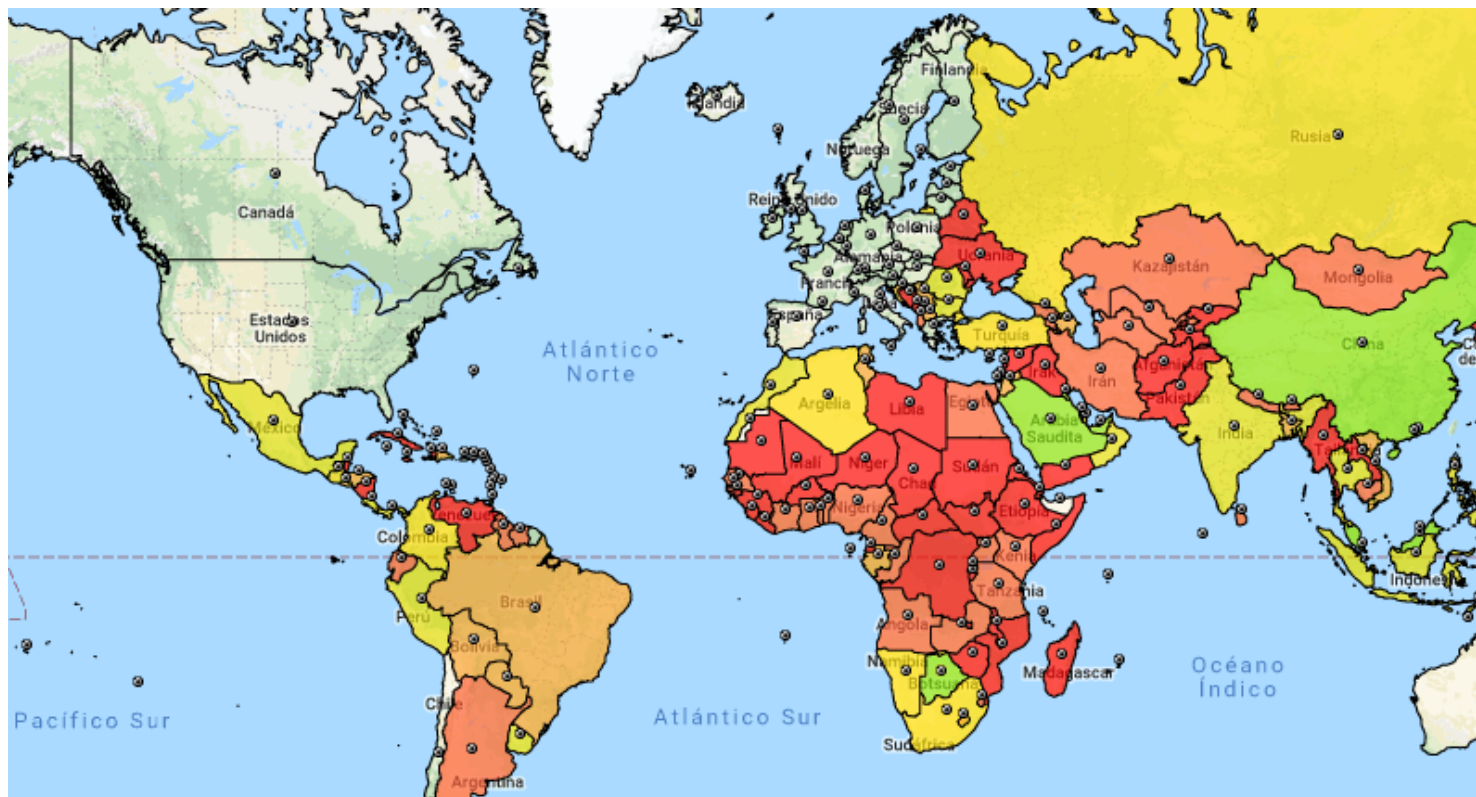
Esta póliza está concebida para las operaciones en las que una Entidad Financiera concede al Exportador un crédito de (pre)financiación durante la fase de fabricación o desarrollo de un contrato de exportación

CESCE asegura a la Entidad Financiera el riesgo de impago del crédito concedido a la empresa exportadora

Porcentaje de cobertura estándar: 50%.



CESCE: Mapa de Riesgo País



Termómetro Valoraciones

El color de cada país en el mapa está determinado por el riesgo político a medio y largo plazo



FONDO DE INTERNACIONALIZACIÓN DE EMPRESA



www.comercio.es/fiem

Qué es el FIEM: Fondo para la Internacionalización de la Empresa

Fondo gestionado por la **Secretario de Estado de Comercio** que provee **crédito** a medio y largo plazo para: **Exportaciones** e **Inversiones directas** en el exterior.

Características básicas

- **Adjudicatarios:** Empresas españolas (interpretación amplia)
- **Beneficiarios:** Entidades públicas o privadas no residentes
- **Garantías:** Soberana, subsoberana, privada, *project finance*...
- **Sectores excluidos:** Salud, educación básica y material de defensa, paramilitar y policial
- **Países elegibles:** consultar caso por caso
- **Moneda:** Cualquiera admitida a cotización por el BCE, aunque principalmente euro y dólar.

Condiciones financieras

Financiación comercial

- Tipo de interés: CIRR + prima equivalente CESCE
- Límites a financiación marcados por **Consenso OCDE**
- Plazos máximos 8,5 años para países avanzados; 10 resto. Plazos superiores para determinados sectores.
- Tipos de interés comercial CIRR fijados mensualmente por OCDE

Tipos CIRR válidos actualmente:

Currency of country	Repayment Terms	15/10/2018	15/09/2018
		14/11/2018	14/10/2018
US Dollar	≤ 5 years	3.84	3.71
	> 5 to ≤ 8.5 years	3.89	3.77
	> 8.5 years	3.96	3.84
Euro*	≤ 5 years	0.58	0.49
	> 5 to ≤ 8.5 years	0.88	0.78
	> 8.5 years	1.17	1.06

Estimación del cálculo del coste la financiación:

1 – CIRR <http://www.oecd.org/tad/xcred/rates.htm>

2 – Prima <http://www.cesce.es/calculadora-primas-ocde>

Condiciones financieras

Financiación concesional

- Restringido a países de **desarrollo medio y bajo** de acuerdo a la clasificación del Banco Mundial. Grado de concesionalidad mínimo: 35%.
- **Países Menos Adelantados** (PMAs): 50% mínimo, recomendación OCDE de desligar financiación.
- **Países HIPC**: financiación posible, aunque excepcional.

Ventajas

- El FIEM permite financiar **operaciones de exportación e inversión** de bienes y servicios, tanto en términos comerciales como concesionales.
- Tipo de interés fijo de consenso OCDE (**CIRR**).
- Se podrán otorgar **plazos de amortización** adaptados a las necesidades del proyecto para lo que será necesario contar con el plan de inversiones, así como con el plan de negocios de la filial.
- **Cubre fallos del mercado** privado a la hora de dar financiación.

Producto: Línea para pequeños proyectos de exportación e inversión

Características específicas de la Línea

- Tendrán cabida en la Línea las operaciones o proyectos de una cuantía hasta 3 millones de euros.
- Monedas: Euro y dólar.
- Plazo máximo de amortización: 8 años para proyectos de exportación. En el caso de las inversiones se tendrá en cuenta el plazo de recuperación de la inversión.
- Países elegibles: todos, atendiendo a los criterios de la Política Comercial española, excepto los países HIPC y los cerrados a la cobertura de CESCE.
- Solvencia del beneficiario: para garantizar la solvencia del beneficiario de la financiación.
- Cofinanciación: para proyectos de inversión se exigirá que exista cofinanciación, principalmente a cargo del inversor. En dicha cofinanciación podrá participar COFIDES.



www.ico.es



Quién es ICO: Es el Instituto de Crédito Oficial

- Agencia Financiera del Estado.
- Banco Público, ofrece a las empresas españolas líneas de mediación y Programas de financiación directa.

Productos de financiación (deuda y capital); Garantías y Coberturas:

- **Productos de financiación** canalizados a través de entidades financieras privadas (como líneas ICO Internacional, ICO Exportación, etc.).
- A través del propio ICO como con su **programa de Garantías**. (Limitaciones).
- Productos de **Capital o Cuasi capital**. (Axis).
- Gestiona producto de **cobertura de riesgo de tipo de interés**. (CARI – Convenio de Ajuste Recíproco de Intereses)

Productos

ICO Internacional 2018: Exportadores medio y largo plazo; Liquidez e inversión.

ICO Exportadores 2018: Liquidez (anticipo de facturas; prefinanciación).

ICO Canal Internacional 2018: Exportadores medio y largo plazo; Liquidez e inversión. (Para Latinoamérica).

ICO Garantías Internacionales: No Pymes. Proyectos internacionales.

Solicitudes: En la banca comercial (son líneas de mediación)

Productos y Condiciones

ICO INTERNACIONAL 2018

Tramo I Inversión y Liquidez: Hasta 12,5M€, hasta 20 años de amortización y 2 de carencia

Tramo II Exportadores Medio y Largo Plazo: Hasta 25M€, hasta 12 años de amortización y 3 de carencia

ICO EXPORTADORES 2018

Liquidez:

Anticipos de facturas

Prefinanciación

Importe máximo de 12,5 millones de euros de saldo vivo por cliente y año

ICO CANAL INTERNACIONAL 2018

Inversión y Liquidez

Exportación a Medio y Largo Plazo

Línea para empresas españolas y filiales que operan en Latinoamérica



www.cofides.es

Quién es COFIDES: Es la Compañía Española de Financiación del Desarrollo

Sociedad Mercantil Estatal (público-privada) que ofrece financiación a proyectos privados de **INVERSIÓN en el exterior que sean viables, buscando:**

- Internacionalización de las empresas españolas
- Desarrollo de los países receptores

Puede financiar los proyectos de inversión de empresas españolas que lleven a cabo:

- La creación de una nueva empresa en el exterior
- La compra de una empresa en el exterior
- La ampliación de instalaciones existentes en el exterior
- La implantación comercial de una empresa en el exterior.

Productos

- Participaciones en el **capital** de la empresa que se crea en el país receptor
- Instrumentos próximos al **cuasi-capital**
- **Préstamos** a medio y largo plazo a la empresa que se crea en el **país receptor**
- **Préstamos** a medio y largo plazo al **inversor español**
- **Préstamos multi-proyecto** en países diferentes

Importes



- De 75.000€ a 30 MM€

Países



- Todos los países

Participada o prestataria



- Sociedad matriz
- Sociedad Proyecto
- Sociedad interpuesta

Sectores



Todos los sectores (excl. inmobiliario,..)

Producto: Crece + Internacional

A través de este producto se plantea financiar un plan de crecimiento basado en el desarrollo e implementación de varios proyectos de implantación en el exterior, en uno o varios países. Los proyectos se van desarrollando en el tiempo, de acuerdo a un calendario predeterminado incorporado al plan de negocios elaborado y facilitado por la empresa.

En el caso de que, cumpliendo la condición anterior, el proyecto reúna una serie de características, se imputaría a una de las siguientes modalidades, bajo el paraguas de **CRECE+ INTERNACIONAL**:

- CRECE+ INTERNACIONAL-DIGITA. Los proyectos implican la digitalización de filial o filiales de empresas industriales.
- CRECE+ INTERNACIONAL-EDUCA. Los proyectos implican la formación de cuadros locales lo que favorece el desarrollo educativo y formación técnica de la población del país destino de la inversión.
- CRECE+ INTERNACIONAL-SOSTIENE. Los proyectos son llevados a cabo por empresas que acrediten buenas prácticas en RSC y sostenibilidad.



www.enisa.es

Quién es ENISA: Empresa Nacional de Innovación

Enisa es una entidad de capital público dependiente del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad a través de la Dirección General de Industria y de la Pequeña y Mediana Empresa.

- Creada en 1982
- Capital social: 149,5 millones de euros
- **Aporta financiación** de proyectos empresariales viables e innovadores de la pyme española, propiciando la diversificación de sus fuentes de financiación.

Producto: Préstamo participativo

- Instrumento de financiación a medio camino entre el préstamo tradicional y el capital riesgo, que refuerza considerablemente la estructura financiera de las empresas.
- **No exige** más **garantías** que las del propio proyecto empresarial y la solvencia profesional del equipo gestor.
- Todos los intereses pagados son deducibles del Impuesto sobre Sociedades.

Características del Producto

- Vencimiento a largo plazo (hasta 9 años). (Carencia hasta 7 años).
- Tipos de interés vinculados a la evolución de los resultados. Primer tramo (Euribor + diferencial) y Segundo tramo (interés variable en función de la rentabilidad financiera de la empresa).
- Cuantía desde 25.000 € hasta 1.500.000 € en función de las líneas.
- Válidos para todos los sectores de actividad, excepto inmobiliario y financiero, y para todo el territorio nacional.

Líneas de financiación



**jóvenes
emprendedores**

25.000 - 75.000 €

[tramo 1] Euribor + 3,25 %
[tramo 2] máximo 6 %*

[vencimiento] máximo 7 años
[carencia] máximo 5 años



emprendedores

25.000 - 300.000 €

[tramo 1] Euribor + 3,75 %
[tramo 2] máximo 8 %, según rating A: 3 %, B: 5,5 %, C: 8 %



crecimiento

25.000 - 1.500.000 €

[vencimiento] máximo 9 años
[carencia] máximo 7 años

* Máx. 6 %, según rating A: 3 %, B: 4,5 %, C: 6 %

Casos prácticos:



Construcción y operación gaseoducto (México):

Beneficiario: SPV formada por Elecnor, S.A., Elecnor México, S.A. de C.V. y Enagás)

Crédito: 50 M de \$

Promotor: Elecnor, S.A.

Sistema de adjudicación: Licitación pública internacional.



Adquisición de maquinaria (México):

Beneficiario: Grupo Guascor

Actividad: Maquinaria para sector energético

Sector: Energía (renovable)

Producto: Capital

Inversión total: 15 millones de euros (FOND-ICOpyme)



Adquisición de maquinaria (México):

Promotor: Ulma C y E, S. Coop.

Actividad: Diseño, fabricación, comercialización y alquiler de maquinaria auxiliar

Sector: Construcción

Producto: Préstamo de coinversión

Inversión total: 10 millones de euros (FIEX)



Beneficiario: Actividades Logísticas Vascas, S.L.

Localidad: Zamudio (Vizcaya)

Sector: Transporte terrestre

Producto: Préstamo participativo

Importe: 125.000 euros

asesoramiento.financiero@icex.es

Bilbao

Dirección de la oficina y datos de
contacto

C/. Colón de Larreategui, 26

Bilbao 48009 Bizkaia

Pais Vasco

Teléfono: 944155300

Fax: 944165297

Email: bilbao@comercio.mineco.es

Directora Territorial

Loreto Taborga Curto