

# IF 2014-2020

## Foro Economía Regional. Segovia 12-nov-2013

Secretaría de Estado de Presupuestos y Gastos.  
Dirección General de Fondos Comunitarios.

- Son un instrumento más para aplicar los recursos de la política de cohesión.
- Ofrecen multitud de posibilidades (préstamos, cobertura de riesgos, garantías, etc.)
- Regulación poco detallada: art. 44 R-1083 y art. 43-36 del R-1828.
- Los instrumentos de ingeniería financiera están sectorizados y se pueden emplear para:

- 44.a Empresas, especialmente PYME (capital riesgo, fondos de garantía, préstamos).
- 44.b Fondos de desarrollo urbano (FDU) incluidos en un plan integrado de desarrollo urbano sostenible.
- 44.c Eficiencia energética y energías renovables en edificios (incluyendo viviendas).

- Es el mecanismo más adecuado para cofinanciar instrumentos tales como:
  - Capital- riesgo
  - Préstamos participativos
  - Fondos de garantía
- Ofrece un mecanismo alternativo a los préstamos a bajo interés.
- Permite una ejecución “rápida” (\*) de los recursos FEDER y asegurar que no se pierden recursos por aplicación de la regla de descompromiso automático (Regla N+2).
- (\*) Si no es un buen instrumento habrá problemas al cierre.
- Permite canalizar financiación FEDER a instrumentos que conceden préstamos en condiciones de mercado o con un bajo componente de ayuda. Puede haber ayuda de Estado.
- Los gastos de gestión del instrumento se consideran “recursos ejecutados” (hasta un máximo anual del 3 % del volumen del instrumento).

Tipo Fondo	Número	%	Importe IF M €	Contrib. Fondos M€	Contrib. Fondos (%)
44.a Empresas	864	92%	10.472	6.925	66%
44.b Desarrollo urbano	56	6%	1.642	1.139	69%
44.c Energía	20	2%	444	300	68%
<b>Total</b>	<b>940</b>	<b>100%</b>	<b>12.558</b>	<b>8.365</b>	<b>67%</b>

- **175 P.O. (159 FEDER y 16 FSE).**
- **En España constituidos IF por importe de 733 M€ y 562 M€ ayuda FEDER.**

Fuente: EC report sep 2013. Situation as at 31 December 2012

Final recipient supported	Total	by a loan	by a guarantee	by an equity/venture capital investment	by other financial products
Large enterprises	468	203	235	1	29
SMEs	111,088	48,142	40,486	1,591	20,869
Micro-enterprises	55,191	30,895	20,690	516	3,090
Individuals	22,795	21,267	1,152	NA	376
Urban projects	34	34	0	0	0
Other final recipients	2,825	2,817	8	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>192,401</b>	<b>103,358</b>	<b>62,571</b>	<b>2,108</b>	<b>24,364</b>

Number of final recipients supported by the FEIs at the end of 2012

- **Grado de absorción en la UE: media del 40% desembolsado al beneficiario final (43% empresas, 20% energía y 3% desarrollo urbano).**
- **2,5% de media en gastos de gestión.**

Fuente: EC report sep 2013. Situation as at 31 December 2012

<b>Problema detectado 2007-13</b>	<b>Propuesta 2014-2020</b>
Regulación poco detallada	Regulación más precisa (8 artículos nuevo Reglamento). Alineamiento con otros instrumentos financieros de la UE.
Lentitud para entregar los fondos al destinatario final	Elaboración de guías, plataforma de asistencia técnica. Flexibilidad en la implementación
Datos escasos sobre el control y la ejecución	Requerimientos mínimo para el control y seguimiento (art. 40 RDC)
Impulsados desde la oferta y no desde la demanda	Obligación de una valoración ex-ante para identificar los fallos del mercado (art. 32 RDC)
Sobredimensionamiento de los instrumentos	Uso de la valoración ex-ante para dimensionar el instrumento.
Se utilizan para evitar la regla N+2	Pagos divididos en fases, basados en la ejecución. Se evita tener fondos sin usar.
Gastos de gestión poco transparentes	Gastos de gestión ligados a la ejecución.
Bajo efecto multiplicador en la reutilización	Debe quedar claro en la valoración ex-ante. Reglas claras para la reutilización (art. 37-39 de RDC)

# INSTRUMENTOS FINANCIEROS

## Cambios 2014-2020 1/2

- **Más regulación y mejora de la seguridad jurídica (art. 32-40 del Reglamento de disposiciones comunes).**
- **Mayor complejidad de la regulación. Actos delegados y actos de implementación.**
- **Requisitos de evaluación ex-ante: es preciso demostrar la necesidad del instrumento financiero a partir de un análisis previo de las disponibilidades del mercado.**
- **Extensión del alcance de los instrumentos financieros: se aplican a todas las prioridades del FEDER. Ya no están sectorizados.**
- **La aportación comunitaria se ingresará en tramos (al menos 4).**
- **Los instrumentos serán compatibles y podrán combinarse con subvenciones u otra asistencia, de la UE o del Estado.**

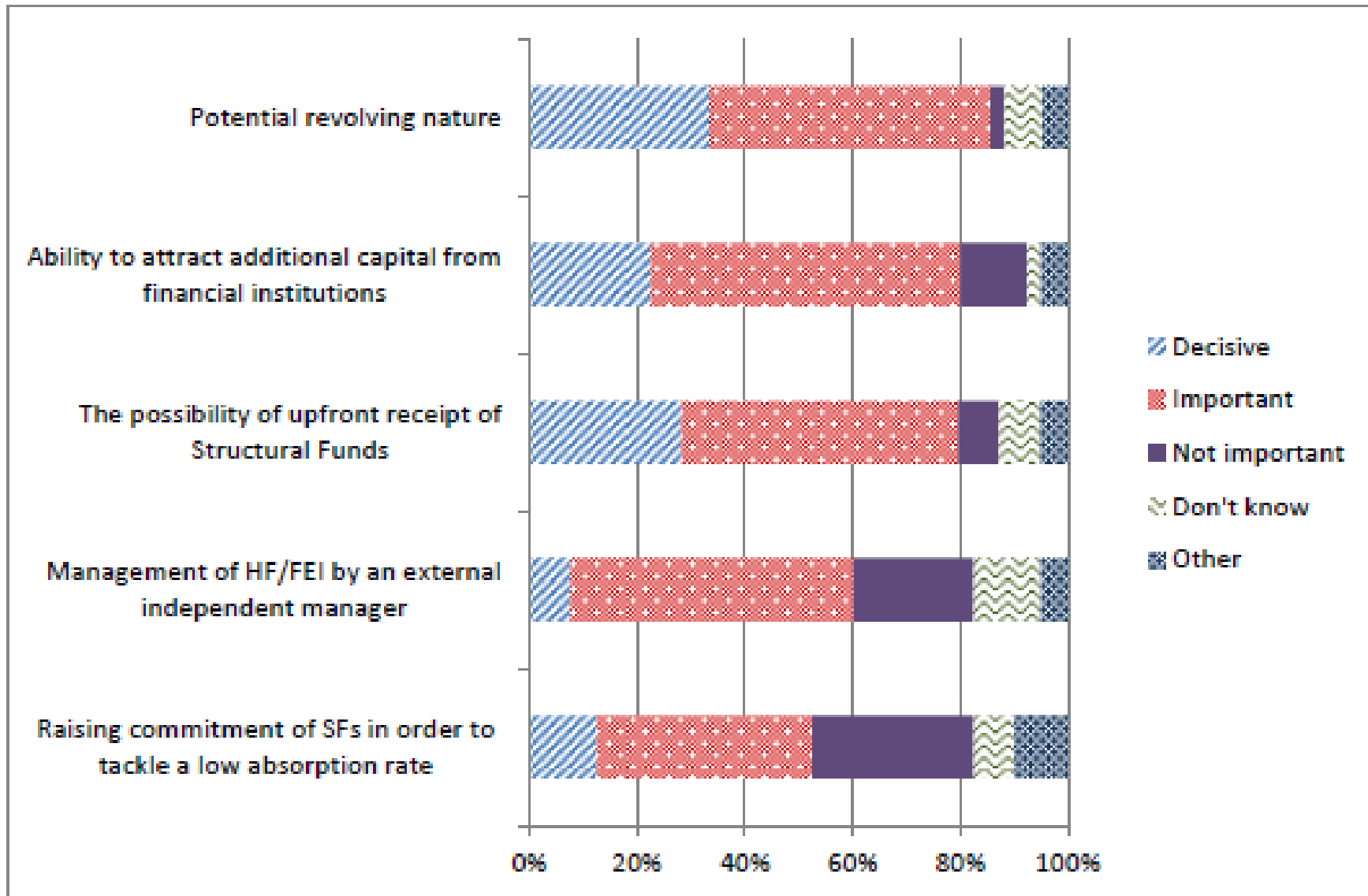
# INSTRUMENTOS FINANCIEROS

## Cambios 2014-2020 2/2

- Puede haber instrumentos creados y gestionados directa o indirectamente por la Comisión europea. En este caso, la contribución de los Fondos puede llegar al 100%.
- Puede haber instrumentos creados a nivel nacional o regional.
- La Autoridad de gestión podrá encargarse de tareas de ejecución a:
  - El BEI.
  - Instituciones financieras con interés público y bajo control público.
  - Una institución pública o privada mediante selección.
- La Autoridad de gestión podrá gestionar directamente instrumentos que consistan sólo en préstamos o garantías.
- Hay que mantener el instrumento activo durante 8 años tras el cierre del Programa.
- Mayores requisitos de información a la Comisión. Envío de un informe de ejecución como anexo al informe anual.



# Razones para poner en marcha instrumentos financieros en la UE.



Fuente: BEI. FI final report mar 2013

Objetivo temático	Interés en poner en marcha IF
3) Mejorar la competitividad de las PYME.	28%
1) Potenciar la investigación, el desarrollo tecnológico y la innovación.	19%
4) Favorecer el paso a una economía baja en carbono	12%
6) Proteger el medio ambiente y promover la eficiencia de los recursos.	6%
7) Promover el transporte sostenible.	
2) Mejorar el uso y la calidad de las TIC.	5%
Otros (regeneración urbana)	

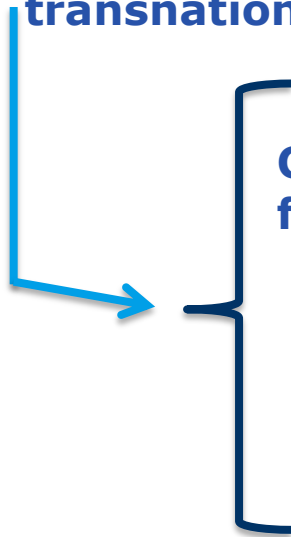
Fuente: BEI. FI final report mar 2013

**CPR Art.33(1)- Managing authority may provide financial contribution to:**

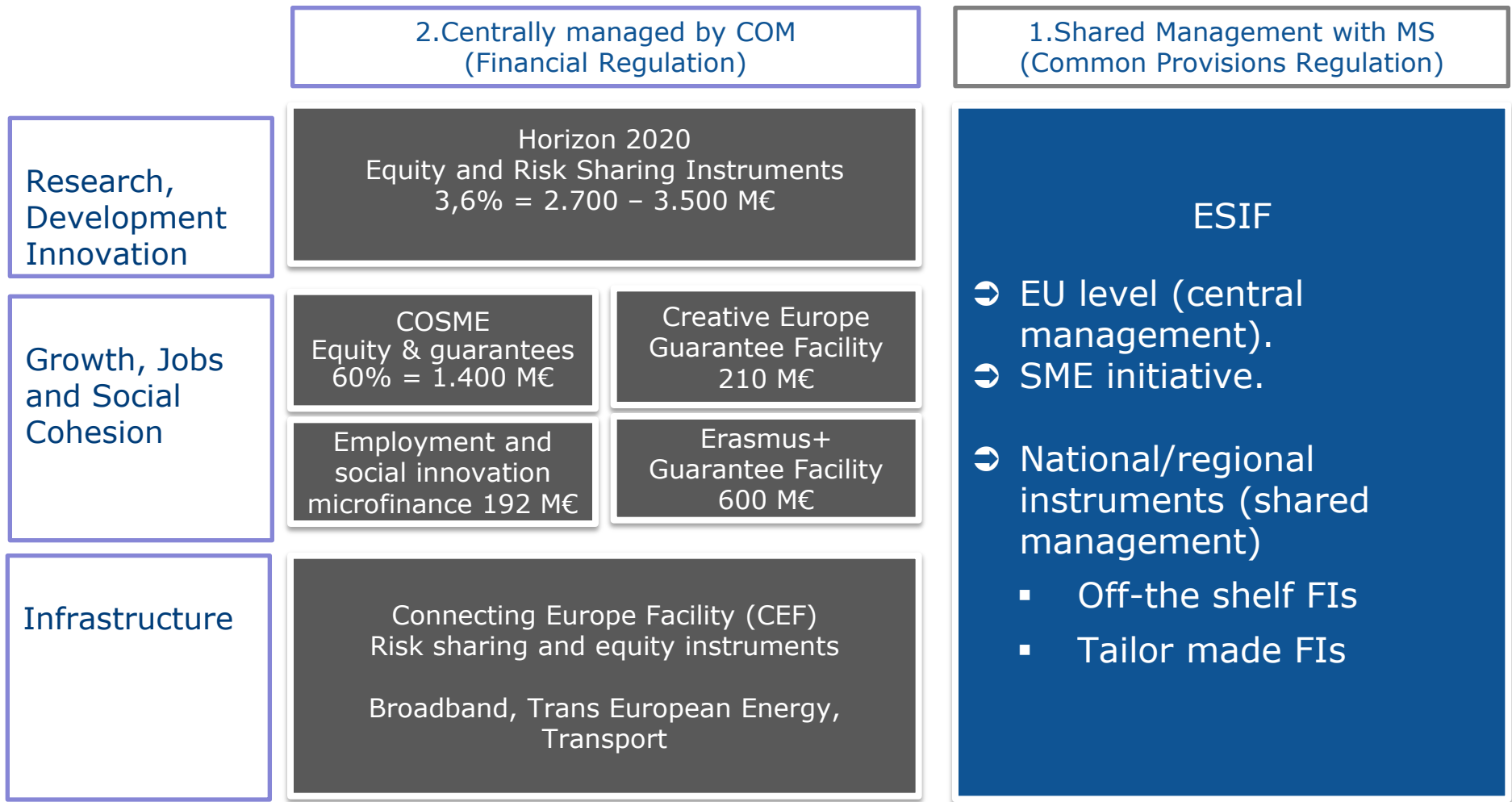
- a) Financial instruments set up at EU level (e.g. RSI, COSME, etc., i.e. financial instruments managed by the Commission);**
- b) Financial instruments set up at national, regional, transnational or cross-border level.**

**CPR Art.33(3)- Managing authority may provide financial contribution to:**

- a) Financial instruments complying with the standard terms and conditions laid down by the Commission = off the shelf instruments.**
- b) Already existing or newly created financial instruments (tailor made).**



# Financial Instruments in MMF proposals 2014-2020



## Types of instruments proposed:

1. **Loan for SME's based on a portfolio risk sharing loan model (RS Loan);**
2. **Guarantee for SMEs (partial first loss portfolio) (Capped guarantee);**
3. **Venture Capital for SMEs and start-up companies based on a co-investment model (Co-investment Facility);**
4. **Loan for energy efficiency and renewable energies in the residential building sector (Renovation Loan);**
5. **Loan for sustainable Urban Development (UD Fund) (under construction).**

- ❑ **Equity/risk capital**: e.g. venture capital to SMEs with high growth potential or risk capital to infrastructure projects
- ❑ **Guarantees** to financial intermediaries that provide lending to e.g. infrastructure projects, SMEs, persons at risk of social exclusion
- ❑ **Other risk-sharing arrangements** with financial intermediaries in order to increase the leverage capacity of the EU funds
- ❑ **or a combination** of the above with other forms of EU financial assistance in single instruments (e.g. grants)

- **Iniciativa BEI-Comisión que responde a las conclusiones del Consejo europeo de junio 2013.**
- **La propuesta es dedicar 10.000 millones de pol. de cohesión (de un total de 336.000) + 420 millones (COSME y HORIZON 2020). Con esto se podrían movilizar 100.000 millones.**
- **A estas cantidades se puede añadir contribución privada.**
- **La contribución de los Estados es voluntaria (art 33.1.a CPR).**
- **La contribución está limitada al 5% del total fondos ESI por Estado ( art. 33bis).**
- **La contribución de los fondos puede llegar al 100%. No hay que aportar cofinanciación nacional.**
- **Si el acuerdo no se firma o se incumple el acuerdo, se pueden reasignar los fondos a otros programas.**
- **La evaluación ex-ante es única, se hace para toda la UE y la realiza el BEI y la Comisión.**
- **Las contribuciones nacionales se harán sobre un programa nacional bajo el objetivo temático 3 (PYME). Art 33bis.3. El objetivo es firmar un único acuerdo de financiación con cada Estado miembro (BEI-Estado).**
- **Para el caso de préstamos nuevos no es necesario respetar la distribución regional, salvo que se indique en el acuerdo con el BEI.**
- **Se simplifican los controles.**

# Gracias por su atención

Luis Prieto Cuerdo  
[LPRIETOC@sepg.minhap.es](mailto:LPRIETOC@sepg.minhap.es)  
[www.minhap.gob.es](http://www.minhap.gob.es)