



Implementación de JEREMIE con una Agencia de Desarrollo Regional – El caso de Andalucía: Retos, logros y perspectivas

Red de Políticas de I +D e Innovación financiadas con fondos estructurales

Bilbao, 4 de Noviembre de 2010

**Antonio Valverde Ramos
Director General de la Agencia IDEA**



Índice

- **Análisis de Situación en Andalucía**
- **Estrategia, Organización y Puesta en Marcha**
 - **Objetivos y estrategia de inversión**
 - **Hitos de la puesta en marcha de JEREMIE**
 - **Apuesta de la Junta de Andalucía por nuevos Fondos Reembolsables**
 - **Modelo de gestión operativo**
 - **Resumen términos de Referencia**
- **Ejecución de JEREMIE**
 - **Estructura Fondo JEREMIE**
 - **Instrumentos financieros de JEREMIE**
 - **Publico objetivo**
 - **Criterios de inversión**
- **Resultados e Impactos**
- **Conclusiones**

Análisis de Situación en Andalucía

SITUACIÓN GEOGRÁFICA



- Población: 8,3 MM
- Superficie 87.000 km²

DATOS MACROECONÓMICOS 2010

- “Objetivo convergencia”
- Tasa de desempleo: 28%
- Tasa de empleo: 42%
- PIB: -0,1%
- IPC: 2,1%
- Déficit comercial: -11,5% (nacional)
- Déficit doméstico: -9,8% (nacional)
- Renta por capita: 79% del nivel europeo

Fuente: INE

CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA ANDALUZA

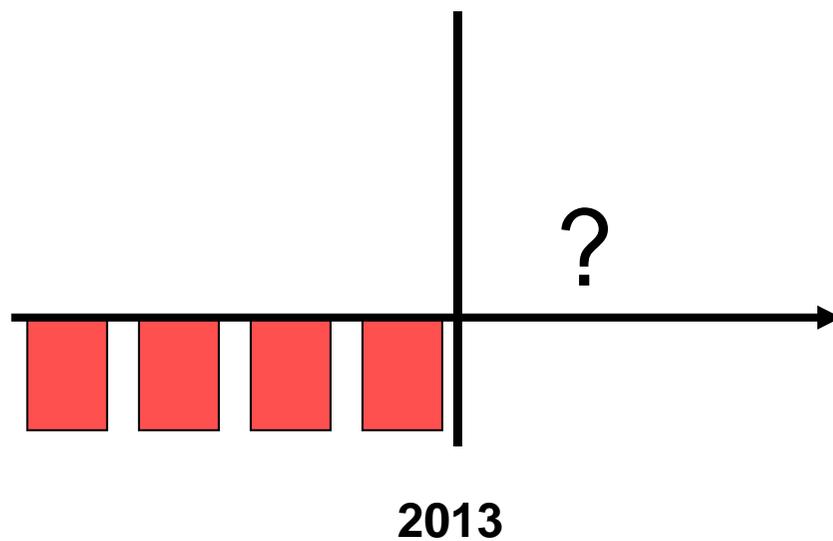
- Empresa familiar
- Tamaño pequeño:
 - 95% Micro empresas (<10 empleados)
 - 99,9% PYME
 - 80% empleo en PYME
 - Solo 430 empresas no PYME
- Principales Sectores de actividad/empleo:
 - Turismo
 - Construcción
 - Agricultura
 - Administración Pública
- Sectores estratégicos:
 - Energía Renovable (líder termosolar)/ Clean tech
 - Agroindustria
 - Aeronáutico
 - TIC
 - Biotech

Índice

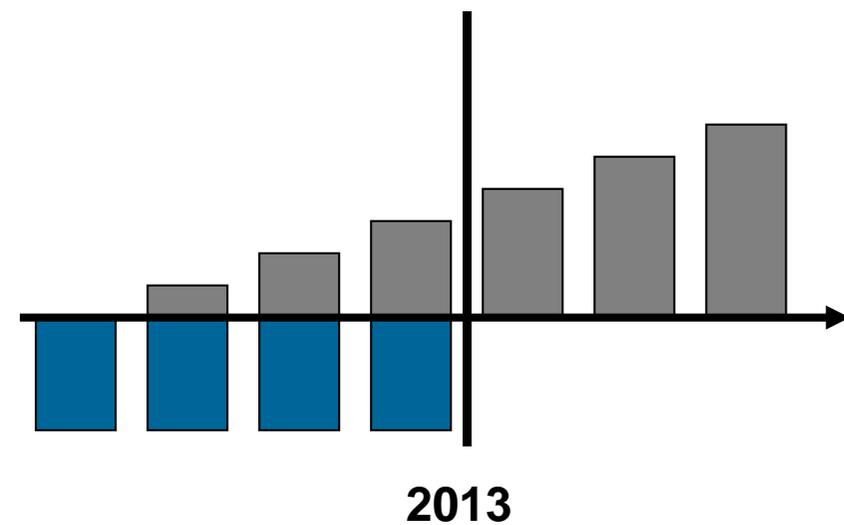
- **Análisis de Situación en Andalucía**
- **Estrategia, Organización y Puesta en Marcha**
 - **Objetivos y estrategia de inversión**
 - **Hitos de la puesta en marcha de JEREMIE**
 - **Apuesta de la Junta de Andalucía por nuevos Fondos Reembolsables**
 - **Modelo de gestión operativo**
 - **Resumen términos de Referencia**
- **Ejecución de JEREMIE**
 - **Estructura Fondo JEREMIE**
 - **Instrumentos financieros de JEREMIE**
 - **Publico objetivo**
 - **Criterios de inversión**
- **Resultados e Impactos**
- **Conclusiones**

Cambio del Modelo de Ayuda/Apoyo Público

MODELO
“FONDO PERDIDO”



MODELO
“REEMBOLSABLE/ REVOLVING”



Objetivos y Estrategia de Inversión

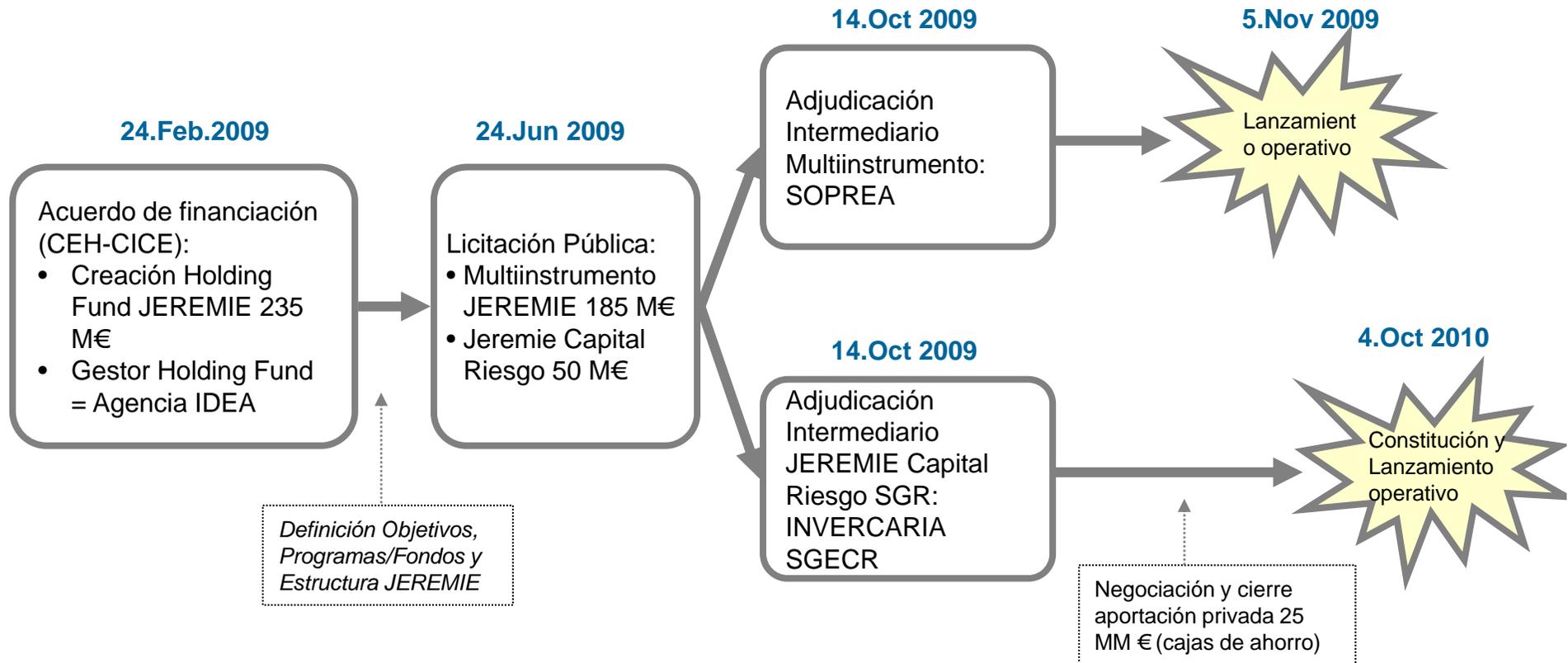
OBJETIVOS FF.RR

- **Competitividad y globalización de la empresa andaluza**
- **Desarrollo económico de la región (PIB, conocimiento, empleo)**
- **Catalización del cambio del modelo productivo de Andalucía**
- **Inversión en empresas con alto potencial de crecimiento**

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- **Consolidación empresarial en sectores estratégicos**
- **Validez “global” de la propuesta de valor y modelo de negocio**
- **Facilitar acceso a financiación; Reactivar y normalizar mercado financiero**
- **Refuerzo del Capital Humano y Social**

Hitos de la puesta en marcha de JEREMIE



Apuesta de la Junta de Andalucía por nuevos Fondos Reembolsables

		2009				2010			
		T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4
JEREMIE	JEREMIE Multiinstrumento		Diseño / puesta en marcha		operativo				
	JEREMIE Capital Riesgo FCR	Diseño / puesta en marcha						operativo	
Fondo Desarrollo Empresarial						Diseño / puesta en marcha		operativo	
Fondo Eficiencia Energética y Energía Renovable						Diseño / puesta en marcha		operativo	
Fondo Economía Sostenible						Diseño / puesta en marcha		operativo	
<i>Total Fondos (MM EUR)</i>					185	185	185	469	544

Modelo de Gestión por Instrumentos e Importes

CAPTACIÓN

Red territorial IDEA + Intermediarios Financieros

SOLICITUD/
TRAMITACIÓN

WEB Agencia IDEA

Tramitador Unificado "Fondos Reembolsables"

Fondo de Apoyo al
Desarrollo
Empresarial

Fondo de
Economía
Sostenible

Fondo de eficiencia
energética
y energías renovables

JEREMIE
Multiinstrumento

JEREMIE
Capital Riesgo

Otros Fondos
Reembolsables

ASIGNACIÓN

Unidad Fondos
Reembolsables (IDEA)

ANÁLISIS,
INTERMEDIACIÓN Y
FORMALIZACIÓN

IDEA/SOPREA
(Fondos Reembolsables)

INVERCARIA

Otros
Intermediarios

*Préstamo
Prest. Part
Avales > 0,5M €*

Capital



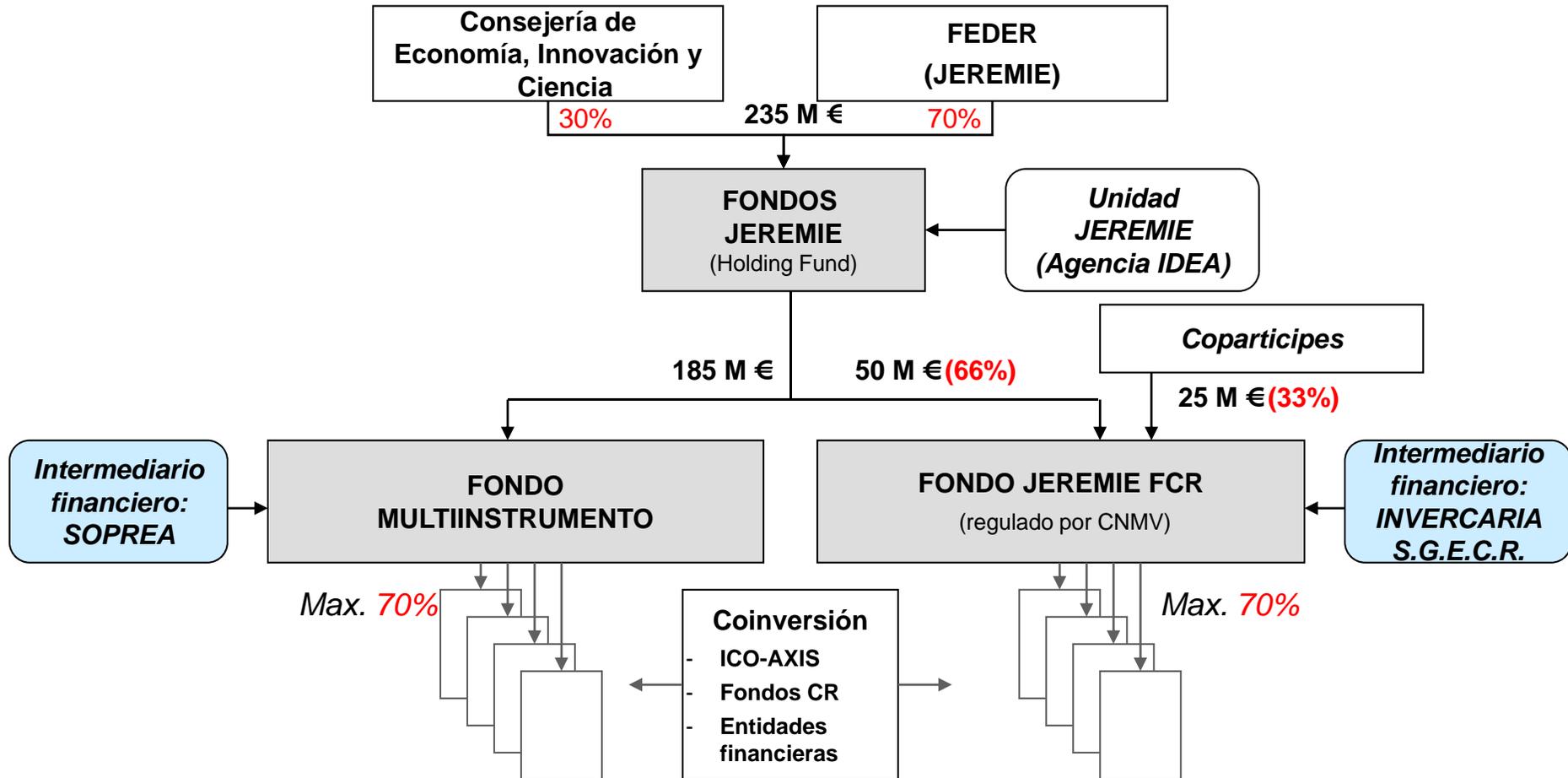
Resumen de los Términos de Referencia

		Fondo de Apoyo al Desarrollo Empresarial	Fondo de Economía Sostenible	Fondo de eficiencia energética y energías renovables	JEREMIE Multiinstrumento	JEREMIE Capital Riesgo
Volumen		204 millones EUR	50 millones EUR	30 millones EUR	185 millones EUR	75 millones EUR
Destinatarios		<ul style="list-style-type: none"> • Empresas en fase arranque, crecimiento y expansión • Pyme/ no Pyme • Forma jurídica: cualquiera, excepto CB y sociedades civiles y empresario individual 	<ul style="list-style-type: none"> • Preferentemente microempresas • Forma jurídica: cualquiera, excepto CB y sociedades civiles • No crisis 	<ul style="list-style-type: none"> • Preferentemente PYMEs • Forma jurídica: cualquiera • No crisis 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresas en fase arranque, crecimiento y expansión • Forma jurídica: cualquiera • No crisis 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresas en fase arranque y expansión • Forma jurídica: cualquiera • No crisis
Enfoque sectorial		No	No	Limitado a energías renovables y eficiencia energética	Excluido sector agroalimentario	Excluido sector agroalimentario
Importe por Operación	Mín.	200.000 EUR	20.000 EUR	20.000 EUR	200.000 EUR	1,5 Millones EUR
	Máx.	10 Millones EUR	200.000 EUR	2 Millones EUR	10 Millones EUR	3 Millones EUR
% Máx. de financiación		70%	80%	70%	70%	70%
Instrumentos Financieros		<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo Ordinario • Préstamo Part. • Aval • Capital 	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo Ordinario • Préstamo Part. • Aval 	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo Ordinario • Préstamo Part. • Aval 	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo Ordinario • Préstamo Part. • Aval • Capital 	<ul style="list-style-type: none"> • Capital • Préstamo Part.

Índice

- **Análisis de Situación en Andalucía**
- **Estrategia, Organización y Puesta en Marcha**
 - **Objetivos y estrategia de inversión**
 - **Hitos de la puesta en marcha de JEREMIE**
 - **Apuesta de la Junta de Andalucía por nuevos Fondos Reembolsables**
 - **Modelo de gestión operativo**
 - **Resumen términos de Referencia**
- **Ejecución de JEREMIE**
 - **Estructura Fondo JEREMIE**
 - **Instrumentos financieros de JEREMIE**
 - **Publico objetivo**
 - **Criterios de inversión**
- **Resultados e Impactos**
- **Conclusiones**

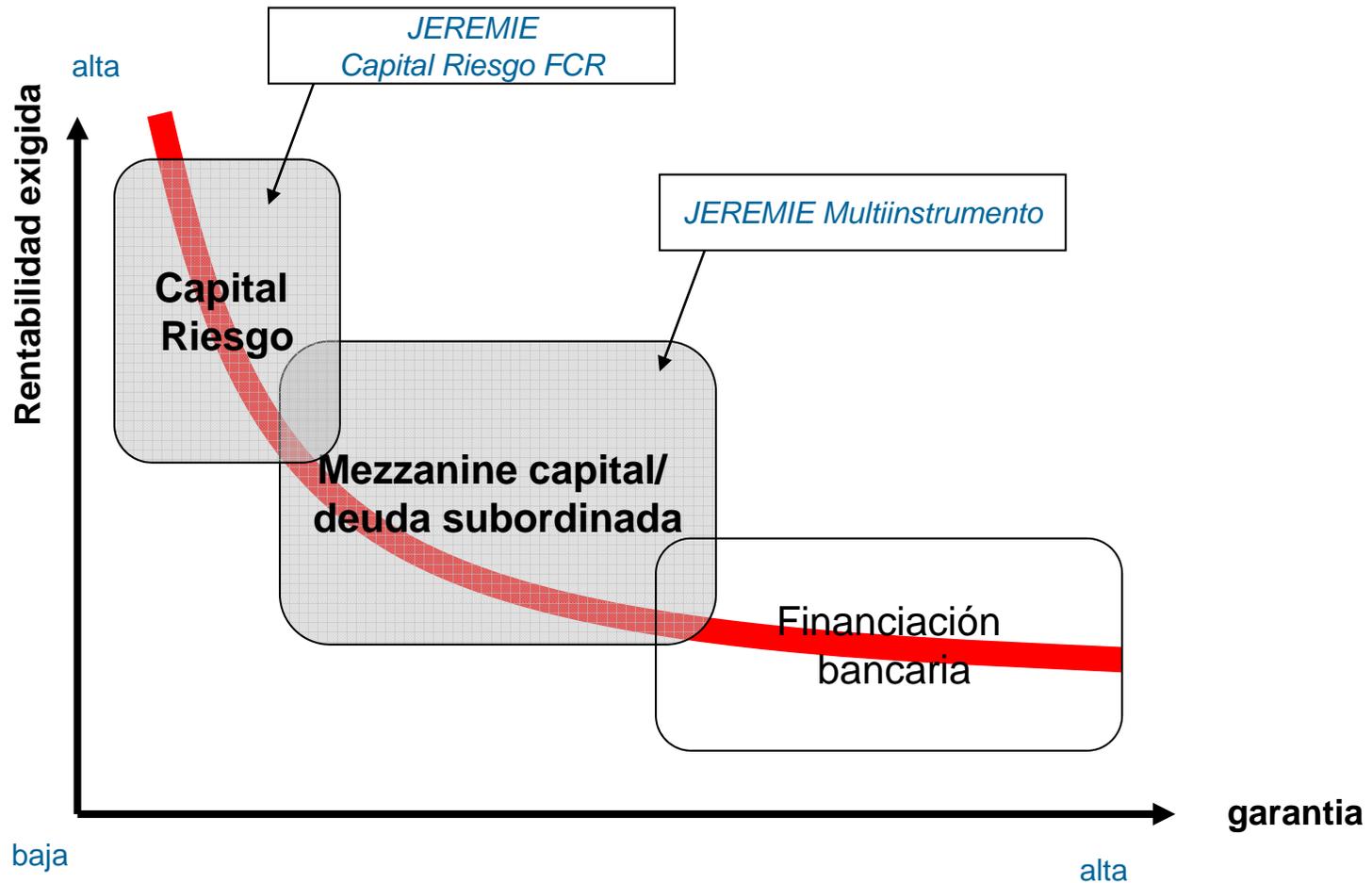
Estructura Fondo JEREMIE Andalucía y niveles de apalancamiento



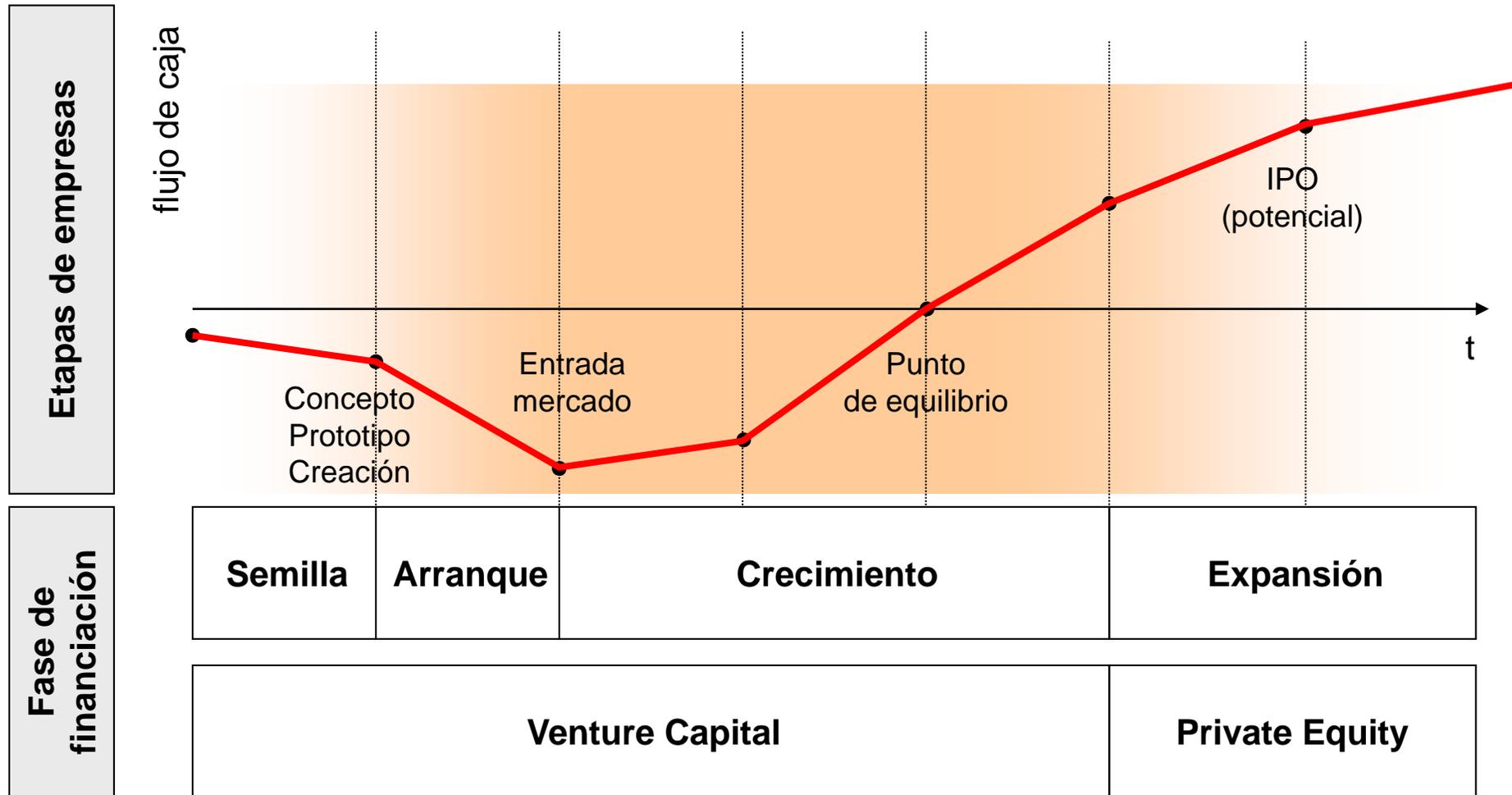
Apalancamiento mínimo: > 50%
Apalancamiento real: 78%

> 65%
75%

Instrumentos financieros de JEREMIE



Publico objetivo: fase de desarrollo



Criterios de inversión

viable

Cumplimiento formal

- No crisis
- No cash-out/ refinanciación
- Marco FEDER (elegibilidad, sectores etc.)

Análisis empresarial

- Estrategia y modelo de negocio
- Atractividad del mercado
- Ventas y Marketing
- Grado innovación y potencial tecnológico
- Modelo de operaciones
- Equipo Promotor y personas clave
- Viabilidad financiera

Análisis estratégico

- Criterios estratégicos para Andalucía
- Criterios sostenibilidad
- Criterios sociales y de igualdad
- Múltiples (empleo, inversión inducida etc.)



invertible

Excelencia y Atractividad

- Excelencia del equipo promotor
- Alto potencial de crecimiento
- Oportunidad de negocio
- Identificación del mercado
- Propuesta de valor diferencial y único
- Control sobre propiedad intelectual / core competence
- Alto potencial innovador (tecnológico/ negocio)
- Escenario de salida ("exit") claro

Gestión de cartera

- Coste de oportunidad
- Equilibrio cartera: sectores, territorio, fases, riesgo, plazos, importe, instrumento

Índice

- **Análisis de Situación en Andalucía**
- **Estrategia, Organización y Puesta en Marcha**
 - **Objetivos y estrategia de inversión**
 - **Hitos de la puesta en marcha de JEREMIE**
 - **Apuesta de la Junta de Andalucía por nuevos Fondos Reembolsables**
 - **Modelo de gestión operativo**
 - **Resumen términos de Referencia**
- **Ejecución de JEREMIE**
 - **Estructura Fondo JEREMIE**
 - **Instrumentos financieros de JEREMIE**
 - **Publico objetivo**
 - **Criterios de inversión**
- **Resultados e Impactos**
- **Conclusiones**

Resultados de la Actividad JEREMIE

(Nov 2009 - Oct 2010)

Resultados de actividad

- # Proyectos:
 - solicitado: 195
 - aprobados: 22
- Volumen de Inversión:
 - Solicitado: 670 MM €
 - aprobado: 68 MM €
 - Ø-inversión: 3MM €

Impacto generado

- Inversión inducida: 220 MM €
- Apalancamiento/Coinversión: 78%*
(=> Multiplicador 4,6)
- Empleo:
 - generado: 3.060
 - mantenido: 2.500

Resultados de eficiencia

- Ø-Plazo de resolución: 10 semanas
- # Operaciones/profesional:
 - JEREMIE: 2,8 por año
 - Mercado: 0,3 por año

Comparación con Sector

- Cuota del mercado Capital Riesgo nacional (volumen de inversión) :
 - Global: 8%
 - Arranque: 16%
 - Expansión: 24%
 - Operaciones 1-10 MM € 11%



Índice

- **Análisis de Situación en Andalucía**
- **Estrategia, Organización y Puesta en Marcha**
 - **Objetivos y estrategia de inversión**
 - **Hitos de la puesta en marcha de JEREMIE**
 - **Apuesta de la Junta de Andalucía por nuevos Fondos Reembolsables**
 - **Modelo de gestión operativo**
 - **Resumen términos de Referencia**
- **Ejecución de JEREMIE**
 - **Estructura Fondo JEREMIE**
 - **Instrumentos financieros de JEREMIE**
 - **Publico objetivo**
 - **Criterios de inversión**
- **Resultados e Impactos**
- **Conclusiones**

Conclusiones

- **El esquema de gestión de los Fondos Reembolsables propicia claramente un modelo de intervención pública para alcanzar logros privados: Políticas de compromiso público-privado**
- **Los instrumentos financieros tienen que responder a la actual necesidad del mercado**
- **Se hace necesario implementar mecanismos de apalancamiento sin entrar en competencia con las Entidades Financieras privadas**
- **La selección del intermediario es clave para el éxito de la ejecución de los Fondos Reembolsables: es necesaria una coordinación estrecha y transparente entre Gestor de los Fondos y el intermediario financiero**
- **La oportunidad de operar con Fondos Multiinstrumento y Multisectoriales amplía las posibilidades de operaciones y da un gran margen de maniobra a los gestores de los fondos**



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

www.agenciaidea.es



Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía IDEA
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN Y CIENCIA