



# INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN EL PERÍODO 2007-2013

Madrid, 27 de mayo de 2013

*Dirección General de Fondos Comunitarios  
Secretaría de Estado de Presupuestos y Gastos  
Ministerio de Hacienda y Adm. Públicas*

## FUENTES

<http://www.eib.org/products/microfinance/instruments/index.htm>

[http://ec.europa.eu/regional\\_policy/the\\_funds/instruments/index\\_en.cfm](http://ec.europa.eu/regional_policy/the_funds/instruments/index_en.cfm)

# INTRODUCCIÓN

Tradicionalmente, los PO han financiado actuaciones bajo la forma de **subvención a fondo perdido**.

En 2007-2013 se **potencia el uso de IF** para aumentar el impacto y la eficiencia del gasto y potenciar la contribución de fondos privados.

# INTRODUCCIÓN

## Un IF puede definirse como:

- Un medio para canalizar **ayudas reembolsables**
- Debe contribuir a los **objetivos** definidos un eje específico del PO y por eso...
- Forman parte de la **estrategia de implantación del PO.**
- Pueden asociarse a **un eje de un PO, a más de 1, o a varios PO.**



# INSTRUMENTOS FINANCIEROS

IF: **revolving** (reembosables), en contraposición a las subvenciones a fondo perdido

IF financian a **beneficiarios finales**, típicamente **empresas, PPP o Proyectos Integrados de Desarrollo Urbano**

Tipos: **préstamos, garantías o capital**

Se define una **estrategia de inversión** para el IF

Pueden complementarse con capital privado, aumentando el **efecto multiplicador**

# INTRODUCCIÓN

## Programa Operativo

**AUTORIDAD DE GESTIÓN**

**Subvención**

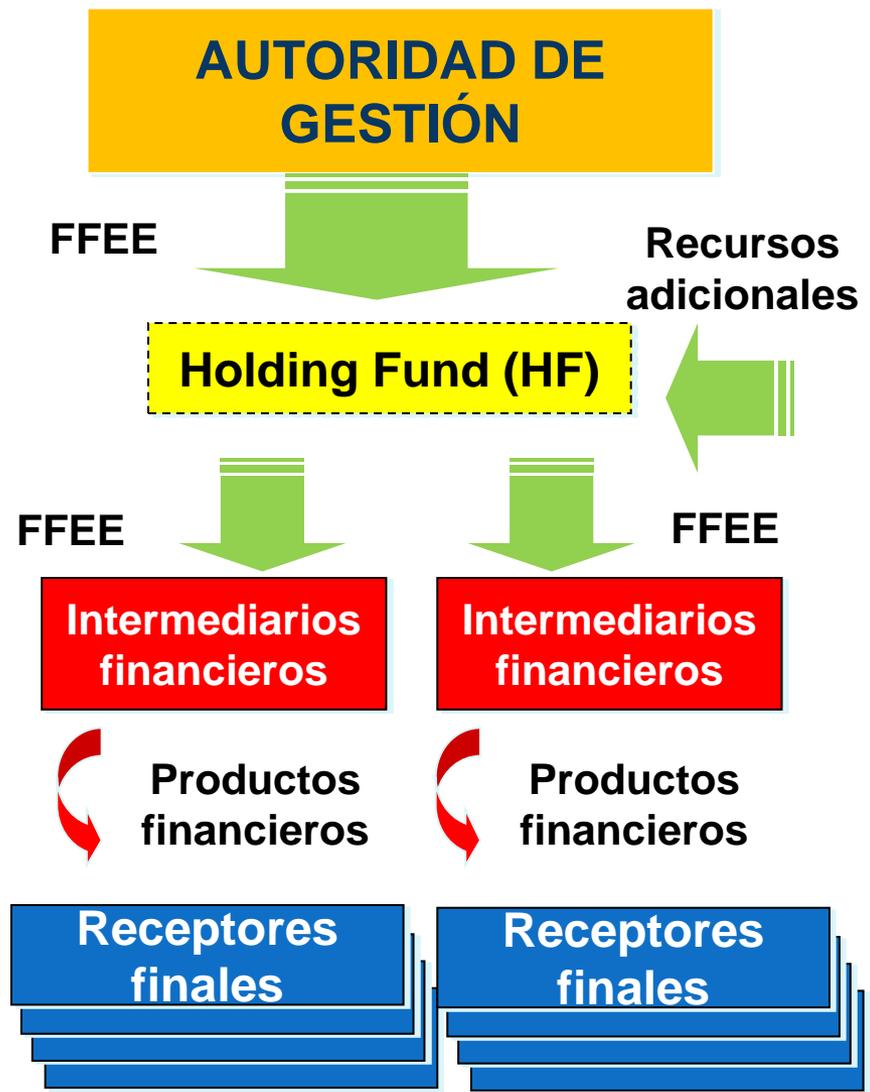
**Beneficiarios**

## Subvenciones

- Reembolso a posteriori
- Para proyectos sin capacidad de generación de beneficios
- Apoyo “de una vez”

# INTRODUCCIÓN

## Programa Operativo



- ## INSTRUMENTOS FINANCIEROS
- **Préstamos, capital o garantías para proyectos –o partes de éstos- que sí generan ingresos.**
  - **Esquema “revolving”**
  - **Posible apalancamiento de otros agentes públicos o privados**
  - **Apoyo financiero a priori**
  - **Pueden combinarse con subvenciones**

# ¿QUÉ SE PUEDE FINANCIAR CON IF EN 2007-2013?

## **Artículo 44.a. PYMEs**

Financiación a las empresas, especialmente PYME y microempresas.

## **Artículo 44.b. Desarrollo urbano**

IF pueden financiar actuaciones de desarrollo urbano: infraestructuras urbanas, patrimonio cultural, regeneración de vertederos, espacios para PYME, TIC o IDI, instalaciones de universidades, eficiencia energética y energías renovables en edificios.

*Todas las actuaciones financiadas deben ser parte de un PIDUS*

## **Artículo 44.c. Eficiencia energética y energías renovables en edificios**

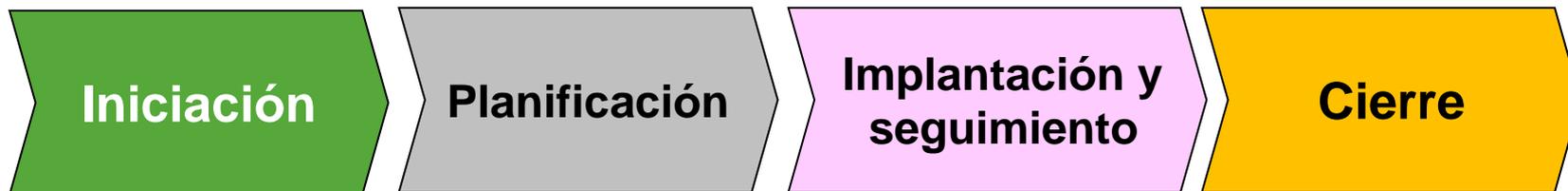
Se incluyó más tarde en el reglamento general. Inversiones en eficiencia energética y energías renovables, incluyendo sector residencial. Menos proyectos.

# CONCEPTOS

**Debe elaborarse un Acuerdo de Financiación, que describa:**

- **Condiciones de las contribuciones del PO al Fondo de Cartera (Holding Fund) y IF.**
- **La estrategia de inversión, receptores finales a los que se dirige.**
- **IF incluidos (pueden ser de distintos tipos)**
- **Política de desinversión.**
- **Seguimiento de la implementación de las inversiones...**

# PROCESO



- Inicio/Kick-off
- Acuerdo de financiación
- Identificación de recursos financieros
- Gap análisis
- Estrategia de Inversión: cubrir los gaps, evitar solapes entre IF
- Configuración jurídica del IF
- Diseño de los IF
- Preparación de la documentación de concursos/definición criterios de selección
- Proceso de selección
- Adjudicación de Intermediarios financieros
- Puesta en marcha de los IF
- Sistema de reporting entre intermediario y gestor
- Circuitos de información / aprobación
- Política de tesorería
- Cierre de los IF
  - Fase de inversión
  - Fase de desinversión
  - Cierre parcial/total
- Cierre del HF
- Reportes anuales/finales

## VENTAJAS DEL USO DE IF

- **Carácter reembolsable** de los IF: reinversión de los fondos según se van devolviendo.
- Corregir **fallos de mercado**: falta de financiación para PYME o para proyectos de desarrollo urbano...
- Movilizar **fondos privados** → efecto apalancamiento.
- **Adelanto de la ayuda comunitaria**, absorción rápida de los fondos (N+2).
- Aprovechar la **experiencia del sector privado**.

# DIFICULTADES EN EL USO DE IF

- **Complejos** de desarrollar, lleva tiempo.
- **Falta de experiencia** en su diseño e implantación.
- **Acuerdos de Financiación complejos** y largas negociaciones.
- Necesidad de **clarificación** de la legislación y normas de elegibilidad.
- **Incertidumbre jurídica.**
- **Rigidez** en algunos procesos.
- Largos períodos de **implementación.**
- Deben mantenerse durante **10 años** tras el cierre del PO.
- Dificultades para atraer financiación privada.

## IF EN LA UE en 2007-2013

### Artículo 44.a. PYMEs

**484 IF (92,4%), 8.900 M€ de los que 5.750 M€ son FFEE**

### Artículo 44.b. Desarrollo urbano

**28 IF (5,3%), 1.533 M€ de los que 1.075 M€ son FFEE**

### Artículo 44.c. Eficiencia energética y energías renovables

**9 IF (2%), 345 M€ de los que 250 M€ son FFEE**

# IF EN 2014-2020: INTERÉS DE LOS EEMM

28%

**OT3: Competitividad de las PYME**

19%

**OT1: I+D e innovación**

12%

**OT4: Economía baja en carbono**

## IF EN 2014-2020: INTERÉS DE LOS EEMM

37%

**PRÉSTAMOS  
REEMBOLSABLES**

21%

**GARANTÍAS**

42%

**CAPITAL**

# FACTORES CRÍTICOS PARA UNA IMPLANTACIÓN EXITOSA (I)

Disponer a tiempo de una **REGULACIÓN** clara y precisa de cara al período 2014-2020

**FLEXIBILIDAD** suficiente en el diseño del IF

**ASISTECIA TÉCNICA:** técnica, legal y financiera

**PROGRAMA DE CAPACITACIÓN:** a nivel europeo para todos los agentes involucrados, para incrementar el conocimiento de estos instrumentos

# FACTORES CRÍTICOS PARA UNA IMPLANTACIÓN EXITOSA (II)

## ASISTENCIA TÉCNICA

### FINANCIERA

- **Asesoramiento para el diseño e implementación de los IF:** productos, mix, interés de los préstamos, identificación de oportunidades de inversión...

### NO FINANCIERA

- **Mercado:** análisis de fallos de mercado
- **Marketing:** promoción IF
- **Legal:** gobernanza, estructuras, regulación...
- **Ayudas de Estado y regulación UE:** asegurar IF cumplen
- **Selección del Holding Fund**
- **Selección de operaciones**
- **Seguimiento y Evaluación**

# RETOS PARA 2014-2020

## DERIVADOS DE LA EXPERIENCIA 2007-2013

**Evaluación ex ante** del fallo de mercado (financing gap) y del potencial de los IF en una zona o sector

**Selección adecuada del tipo de IF:** préstamos, garantías, capital, posible combinación con subvenciones...

**Seguimiento y evaluación** durante la implantación del IF.

Diseñar una **estrategia de salida**

# REGULACIÓN 2014-2020: REGLAS MÁS CLARAS Y DETALLADAS

**No se certifican las contribuciones al IF, sino sólo aquellas pagadas a los beneficiarios en un plazo máximo de 2 años (N+2)**

**La contribución de la UE rotará y se utilizará nuevamente en el mismo IF u otro. Esto debe realizarse de acuerdo con los objetivos del PO por un plazo mínimo de 10 años después del cierre del PO.**

**Las ganancias o intereses obtenidos de las inversiones financiadas con el IF se reinvertirán en el mismo u otros instrumentos de acuerdo con los objetivos del PO.**

**Se refuerzan los requisitos de seguimiento, evaluación e información. Se incluirá un informe específico de las operaciones con IF: cantidades pagadas, efecto multiplicador, beneficios, retornos.**

¡Gracias!



*“A way of making Europe”*

<http://www.dgfc.sgpg.minhap.es/>