



Instituto de Crédito Oficial

Presentación Institucional

2024

Diciembre 2024

Instituto de Crédito Oficial

I

Objetivos Estratégicos del ICO

II

El Papel del ICO en el MRR

III

Banco Nacional de Promoción

IV

AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V

Agencia financiera del Estado

VI

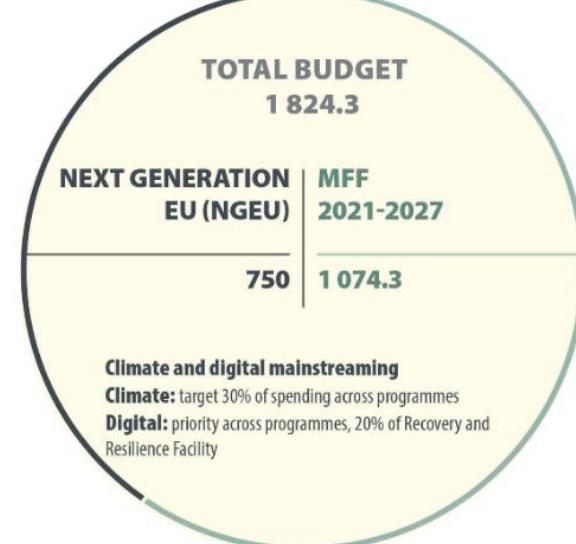
Fundación ICO



ESTADO DE ESPAÑA
FONDO DE DESARROLLO REGIONAL
ESPAÑA PUEDE



2021-2027



Entidad pública empresarial	Colaboración público-privada	Normativa bancaria	Captación recursos Mercado de capitales
Entidad de crédito Agente financiero Estado	Complementariedad Sector financiero Sector empresarial	Equilibrio financiero Gestión Prudente Supervisión BDE	Garantía del Estado No recurre a los PGE



- **Entidad de crédito pública** adscrita al Ministerio de Economía, Comercio y Empresa a través de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa.
- **Tiene personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios**, actuando con autonomía de gestión.
- **No consolida con las cuentas del Estado** y no recurre a los Presupuestos Generales del Estado, captando sus recursos en los mercados de capitales, contando con garantía del Estado español.
- **Como entidad de crédito, el ICO opera en condiciones de mercado**, sin conceder ayudas públicas, y está sujeto a normativa de supervisión y control del Banco de España, bajo el principio de equilibrio y suficiencia financiera.
- **El ICO colabora como instrumento de política económica** con distintos Ministerios y AAPP para movilizar sus programas de préstamos, garantías o subvenciones o fondos o recursos de la UE.

I. El Grupo ICO – Principios

La actividad desarrollada por el ICO se rige por una serie de principios que guían su actuación en el desempeño de cada una de sus funciones

Principios y Actuación

Colaboración Público - Privada

Sector financiero,
empresas, autónomos,
empleados,
asociaciones

Anticipación y Adaptación

A las necesidades de todas
las empresas, PYMES y
autónomos de todos los
sectores y tamaños

Complementariedad y valor a largo plazo

Para contribuir a la
recuperación y crecimiento
de la economía y de las
empresas españolas

Gobernanza y Transversalidad

Objetivos ESG y
prioridades asumidos
por el conjunto del
Grupo ICO

Coherencia y sinergias

Instrumento financiero
de política económica
definidas a nivel
nacional y de la UE

Equilibrio Financiero y Autonomía de Gestión

En el desarrollo de la
actividad con cargo al
balance del ICO

I. El Grupo ICO – Funciones

Para la consecución de sus objetivos el ICO desempeña tres funciones principales:

Banco Nacional de Promoción

Financiación empresas,
PYMES y autónomos en España
y a nivel internacional

Líneas ICO de
Mediación

Financiación directa

Financiación
complementaria

Capital privado y
capital riesgo AXIS

Agencia Financiera del Estado

Instrumento de ejecución de
medidas de política económica



PRTR

Nacional:
Ministerios, CCAA y CCLL



Next Generation
EU

Marco Financiero
Plurianual 21-27 UE
Implementing partner

Gestión de fondos públicos

Líneas Avales ICO
COVID, Ucrania & Dana

Internacionalización
FIEM - CARI

Cooperación al
Desarrollo
FONPRODE - FCAS

Fondos Territoriales
CCAA y CCLL

I. El Grupo ICO – Principales Cifras

Saldo de Actividad Crediticia 31-12-2024

Banco
Nacional de
Promoción

Saldo Vivo Financiación 34.648 Millones €

Líneas ICO de
Mediación
7.865 M €

Financiación directa
14.633 M €

Capital privado y capital riesgo AXIS **12.150 M €**

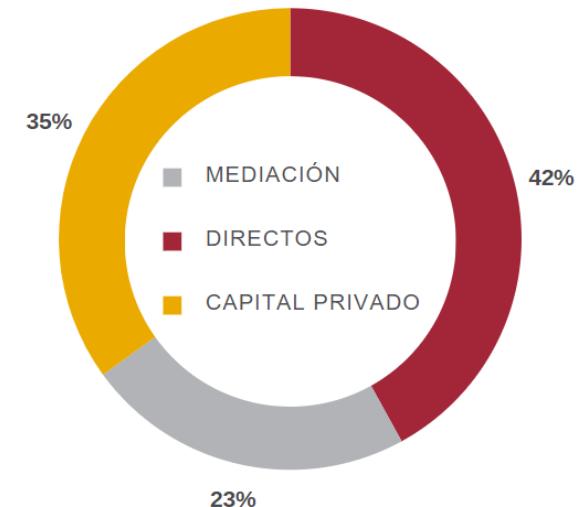
Agencia
Financiera
del Estado

**Saldo vivo gestión de créditos con Fondos
del Estado 223.604 M€**

Internacionalización FIEM – CARI
Mº Economía, Comercio y Empresa
5.920 M €

Fondos Territoriales CCAA y CPLL
por cuenta Ministerio Hacienda **217.103 M €**

Cooperación al Desarrollo FONPRODE – FCAS
por cuenta de la AECID – MAEC **581 M €**



**14.737 M €
31.915 operaciones**
Financiación ICO al tejido empresarial

9.166 M€
Financiación directa

Turismo, transporte, automoción,
movilidad sostenible, sanitario,
digitalización.



5.571 M€
Mediación ICO

Todos los sectores de actividad,
el 65% en autónomos y
microempresas



6.339 M€
Financiación sostenible ESG

Préstamos Ligados a la Sostenibilidad
Principios de Ecuador
Emisión Bonos Sostenibles



3.279 M€
Internacionalización

Financiación Directa y Project Finance
Canal Internacional
Programa garantías en licitaciones
Financiación en divisas

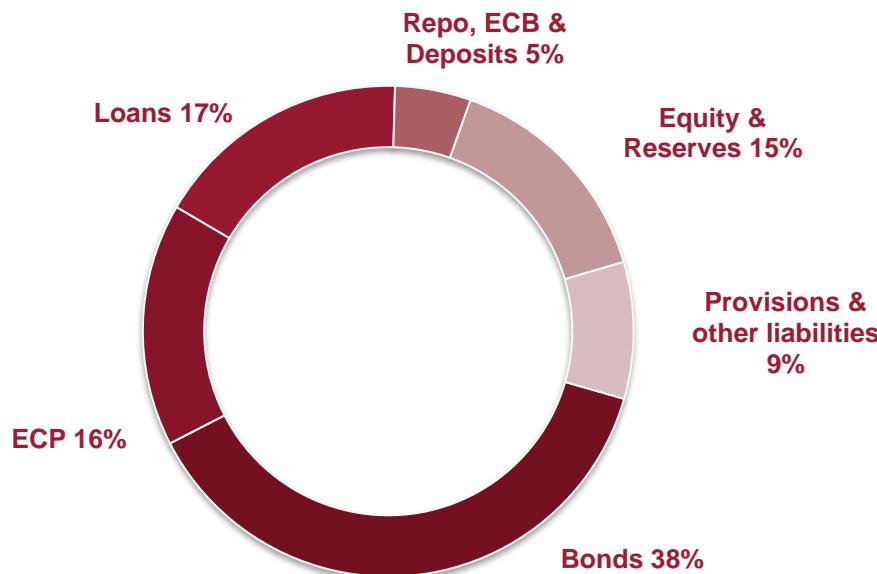


I. El Grupo ICO – Fuentes de Financiación

ICO está presente en los mercados de capitales internacionales con un papel destacado en el mercado de bonos sostenibles.

Las deudas y obligaciones contraídas por el Instituto en la captación de fondos gozan frente a terceros de la **garantía directa, explícita, irrevocable e incondicional del Estado español**.

Como entidad de crédito, tiene acceso al mercado interbancario y a las operaciones de financiación del BCE.



Fuentes de financiación a medio y largo plazo

Emisión de bonos en el mercado de capitales

- Bonos Sostenibles (11 bonos sociales y 6 bonos verdes)
- Programa de Emisión GMTN (Global Medium Term Note)
- Colocaciones privadas
- Emisiones públicas mayoritariamente en formato sindicado

Otros instrumentos

- NSV, Repo, etc.

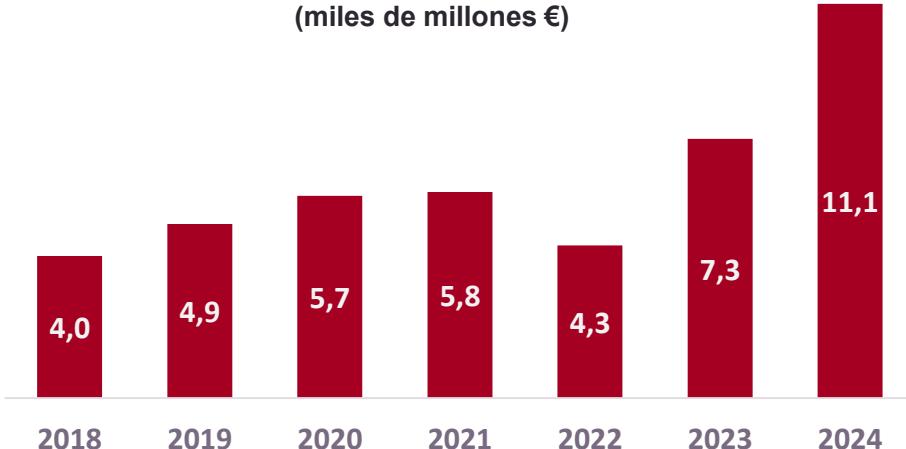
Préstamos bilaterales de IFIs



Rating de la deuda

Scope	A / Stable
S&P	A / Stable
Fitch	A- /`Positive
Moody's	Baa1 / Positive

Evolución de la financiación captada a m/l plazo
(miles de millones €)



I. Estrategia ICO 2022 - 2027

ICO colaborará en el proceso de transformación y crecimiento sostenible de la economía española sobre la base de las prioridades estratégicas horizontales, establecidas en el Plan de Recuperación y el Marco Financiero Plurianual 2021-2027 de la UE...

Sostenibilidad ESG



Crecimiento Empresarial y Competitividad



Transformación Digital Tejido Productivo



... trabajando en su **doble vertiente** como banco nacional de financiación y agencia financiera del Estado.

Banco Nacional de Promoción

Agencia Financiera del Estado

Estrategia 2022 - 2027

Impulsar el crecimiento y el tamaño empresarial como motor de competitividad, generación de empleo e innovación de la economía española



Líneas ICO Mediación

Potenciar y adaptar las líneas a necesidades Pymes y autónomos



Financiación Complementaria

Bonos, pagarés, titulizaciones



Financiación Directa

Ampliar alcance a nuevas empresas midcaps con efecto tractor



Internacionalización

Ampliación y diversificación de mercados, divisas, productos



Capital Privado (AXIS)

Impulso dinamismo y crecimiento Escalabilidad ecosistema emprendedor



Canalización Recursos del Sector Público y UE

Colaboración Ministerios sectoriales, financiación combinada. Implementing Partner programas CE y fondos Next Generation



Gestión Fondos Estado

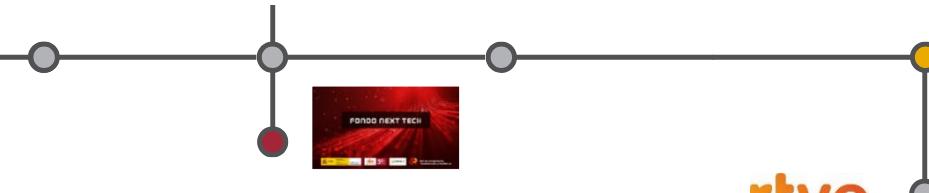
Internacionalización, Cooperación Internacional, Líneas Avales Covid, FIEM/CARI/FONPRODE

La digitalización es uno de los principales vectores para promover la recuperación, la competitividad, el crecimiento económico sostenible y la generación de empleo, además de dotar al tejido productivo de una mayor resiliencia para afrontar futuros shocks y dinamismo para aprovechar nuevas oportunidades.

Digitalización



Impulso a la Digitalización



Impulso al Emprendimiento y Scale Ups



Financiación Sector Audiovisual

Kit Digital

Colaboración Agenda
España Digital 2026

Colaboración con
Acelera Pyme

Fondo NexTech

Consolidación fondos
capital riesgo
e iniciativas de
emprendimiento en
Scale Ups digitales

Apoyo Plan Spain AVS Hub

Plan Impulso Sector
Audiovisual

Convenios de financiación
obras audiovisuales

Pilar transversal de actuación del ICO, en operaciones de financiación a empresas, captación de recursos a través de bonos sostenibles, gobernanza y RSE



Política de Sostenibilidad del ICO

- Agenda 2030 Naciones Unidas
- Acuerdos de París por el Clima (COP21)
- Principios rectores NNUU empresas y DDHH
- Plan de Acción Finanzas Sostenibles UE



**Objetivo 40 %
nuevas operaciones
bajo criterios ESG**



Financiación sostenible ESG

Préstamos verdes

Préstamos ligados sostenibilidad (KPI)

Taxonomía UE

Principios Ecuador

Axis Sostenibilidad Impacto Social

Fond-ICO Sostenibilidad e Infraestructura

Bonos ICO Sostenibles

17 emisiones **8.550 M€**

6 verdes / 11 sociales

+15.000 M€ movilizados

+1.164.000 Tm CO2

+478.000 empleos

+73.000 proyectos

Gobernanza

Comité de Sostenibilidad

Departamento de Sostenibilidad

Manual Evaluación Sostenibilidad

Formación

Medición impacto



Grupo Trabajo
Internacionalización y
Derechos Humanos



I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

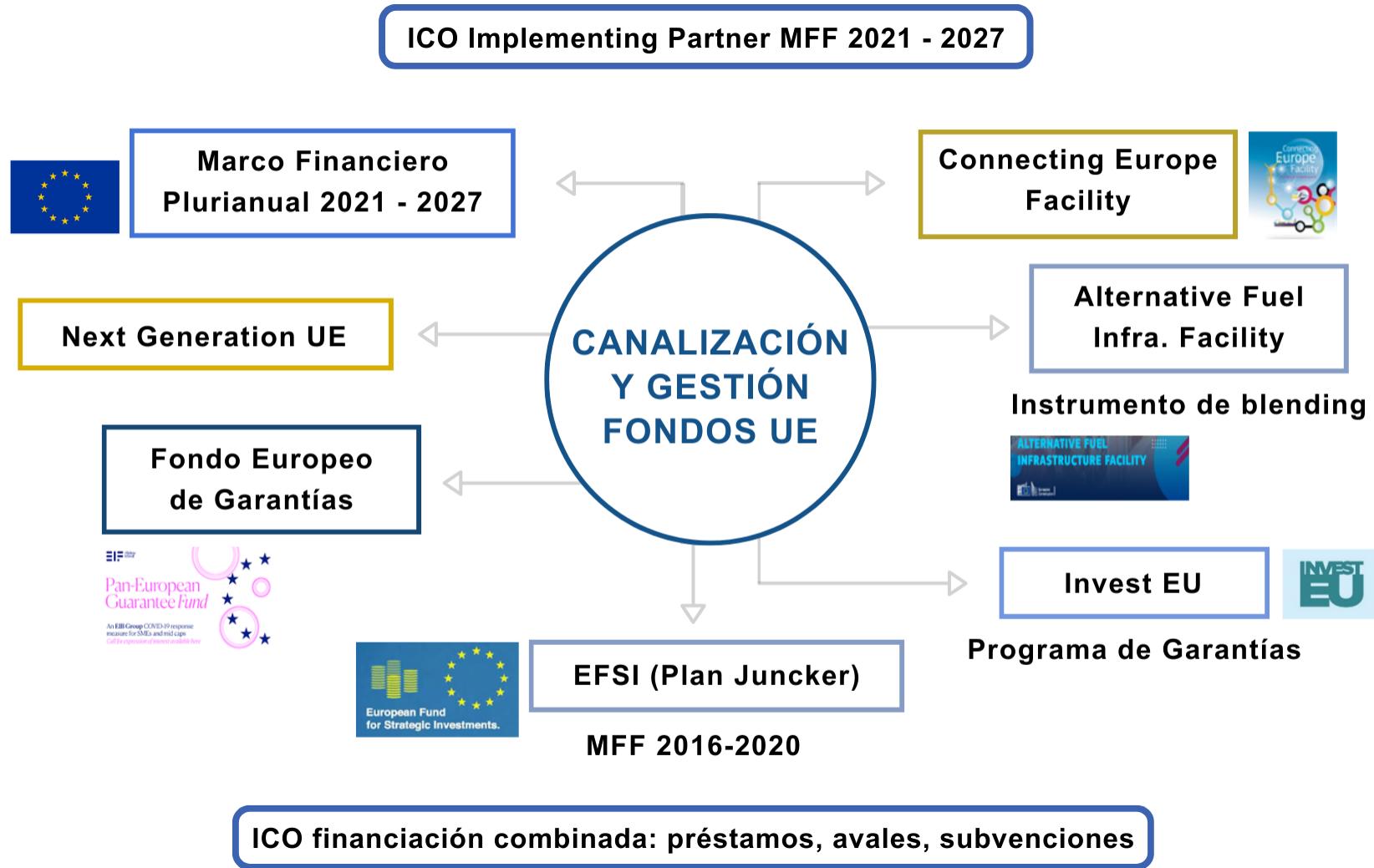
III Banco Nacional de Promoción

IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

VI Fundación ICO

El ICO canaliza recursos de la Unión Europea hacia empresas españolas y proyectos con interés español





I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

III Banco Nacional de Promoción

IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

VI Fundación ICO

El Grupo ICO cuenta con una oferta integral de financiación para empresas de todos los sectores de actividad, tamaños y cobertura geográfica para financiar sus actividades en España y en mercados internacionales, con especial énfasis en PYME, autónomos y emprendedores.

LÍNEAS ICO DE MEDIACIÓN



FIANCIACIÓN COMPLEMENTARIA

Bonos, pagarés, titulizaciones

FINANCIACIÓN DIRECTA

Corporativa / Sindicada
Club Deal / Bilateral
Project Finance

GARANTÍAS

Licitaciones Internacionales



CAPITAL PRIVADO / CAPITAL RIESGO

Financiación a través de la banca privada a empresas y autónomos españoles para inversión y necesidades de liquidez en el ámbito doméstico e internacional



Apoyo a empresas españolas mediante la financiación de sus actividades empresariales y/o inversiones, así como cubrir sus necesidades de liquidez en el ámbito doméstico e internacional.

Financiación Nacional



Financiación Líneas PRTR (1^a fase)



Financiación Internacional



Las Líneas ICO de Mediación han financiado en los dos últimos años un total de 5.571 M€ correspondientes a más de 30.800 operaciones, dirigida de forma mayoritaria hacia autónomos y PYMES

Líneas ICO 2023 – 2024	Importe (M€)	Nº operaciones
 Nacional	4.139	29.226
 Internacional	1.432	1.584
TOTAL	5.571	30.810

Importancia creciente de la financiación internacional. ICO forma parte de la *Estrategia de Internacionalización de la Economía Española 2017-2027* dirigida y coordinada por la Secretaría de Estado de Comercio

Con la Línea ICO Canal Internacional se han financiado más de 550 proyectos en 23 países por importe de 5.346 M€ (*)

Se han firmado 48 acuerdos con 23 Contrapartidas: Bancos Públicos, Privados, Multilaterales



III. Financiación directa – Características Principales

ICO ofrece financiación senior y garantías a largo plazo, promoviendo grandes proyectos de inversión con interés español

Inversiones Productivas en España y Mercados Internacionales

Planes de inversión o proyectos singulares
Capex expansión/mantenimiento
Opex y circulante vinculado a plan inversión

Sectores

Todos los sectores, priorizando sostenibilidad, digitalización, innovación, impacto social.

Efecto tractor PYMES

Países, Regulaciones, Monedas

Cartera actual de proyectos en diversos países de Europa, Asia y América denominados en distintas monedas

Plazos

ICO es un financiador destacado a largo plazo con estructuras adaptadas al plan de negocio



Modalidades

Financiaciones Sindicadas, Club Deal, bilaterales en cofinanciación.
 Project Finance, Financiación Corporativa, Financiación estructurada, Garantías
 Excluidas refinanciaciones de terceros

Complementariedad y Efecto Tractor

Movilización recursos junto a banca comercial multilateral en condiciones de mercado

Tramitación Directa ICO

ICO asume el riesgo de la operación

Importe Midcaps

A partir de 5 millones €, como único financiador o en club deal con otras entidades financieras.

Principales ventajas de la financiación directa del ICO

Iniciativa crecimiento y competitividad empresarial para PYMES y MIDCAPS

Impulsar instrumentos de financiación destinados al crecimiento empresarial de PYMES, Midcaps y empresas de menor tamaño



Crecimiento empresarial en España y el exterior



Fiabilidad
Apoyo institucional y conocimiento



Internacionalización

Apoyo a la Estrategia de Internacionalización de la Economía Española 2017-2027



Empresas medianas (midcaps)



Competitividad y efecto tractor PYMES



Complementariedad y escalabilidad proyectos

A través de la Financiación Directa ICO ha financiado durante los dos últimos años un total de 9.166 M€ correspondientes a más de 1.100 operaciones.

Financiación Directa 2023 – 2024	Importe (M€)	Nº operaciones
 Nacional	7.320	1.038
 Internacional	1.846	79
TOTAL	9.166	1.117

Importancia creciente de la financiación internacional. ICO forma parte de la *Estrategia de Internacionalización de la Economía Española 2017-2027* dirigida y coordinada por la Secretaría de Estado de Comercio

III. Financiación directa Complementaria

Impulso al crecimiento empresarial a través de financiación alternativa a la bancaria mediante bonos, pagarés y titulizaciones

Bonos y pagarés

Bonos corporativos

Emisiones de empresas en mercado primario, preferentemente “responsables” que coticen en índices de sostenibilidad

Bonos proyecto

Títulos a medio/largo plazo emitidos por empresas privadas o del sector público para financiación de un proyecto de inversión

Bonos y pagarés MARF

Suscripción de valores de renta fija a corto, medio y largo plazo de compañías no financieras



ACTIVIDAD DIRECTA. FINANCIACIÓN COMPLEMENTARIA

Bonos corporativos
Bonos MARF
Pagarés MARF
Bonos de titulización

Dispuesto 2024
Millones €

557
 16
 975
 326
1.874

Dispuesto 2023
Millones €

257
 9
 1.479
 536
2.281

Titulizaciones

Programa de compra de titulizaciones

Destinados a incentivar la financiación complementaria a PYMES

2.292 M€ compromisos de inversión aprobados

desde la puesta en marcha del programa de compra de titulizaciones

AQUISGRÁN SGR CESGAR
Financiación con Garantías



I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

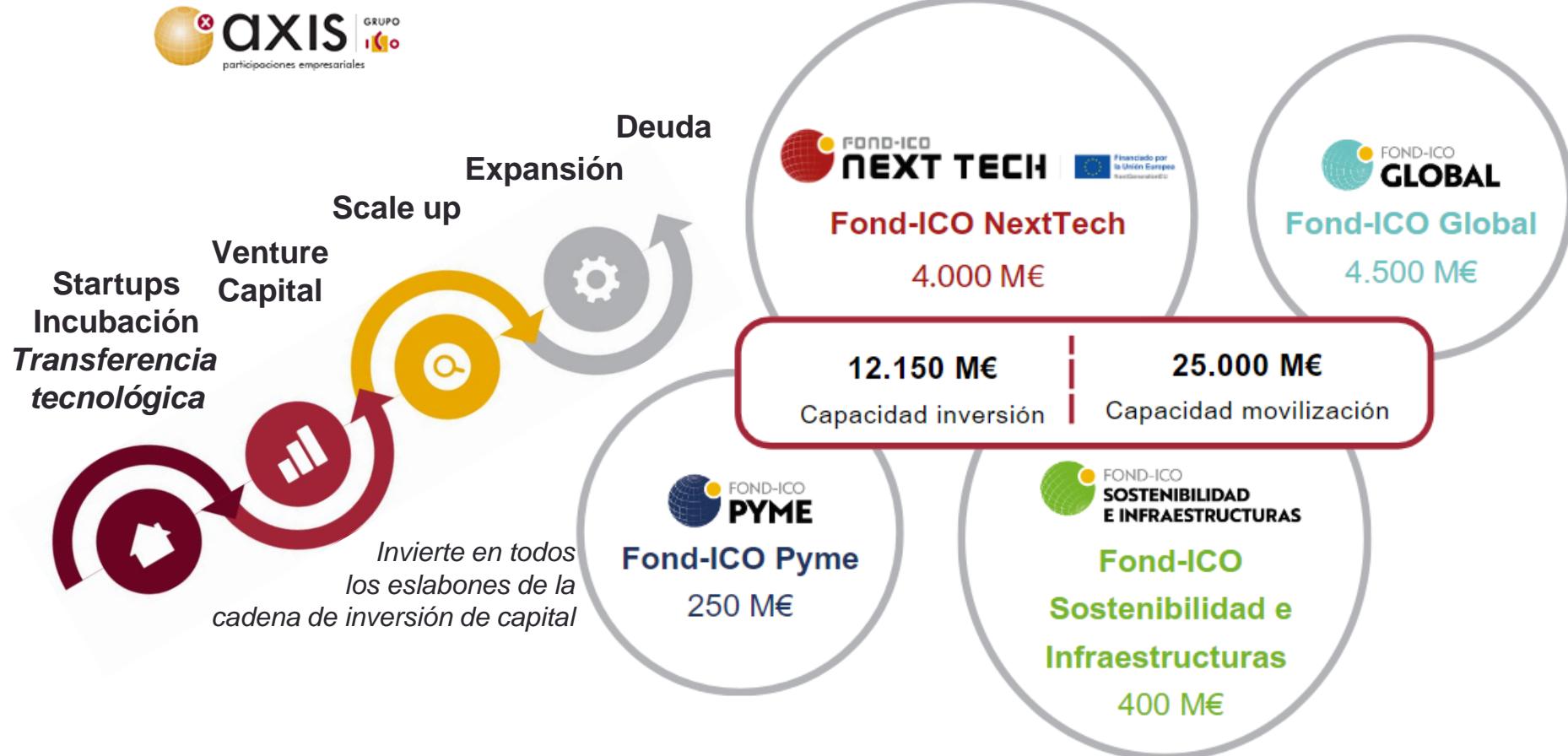
III Banco Nacional de Promoción

IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

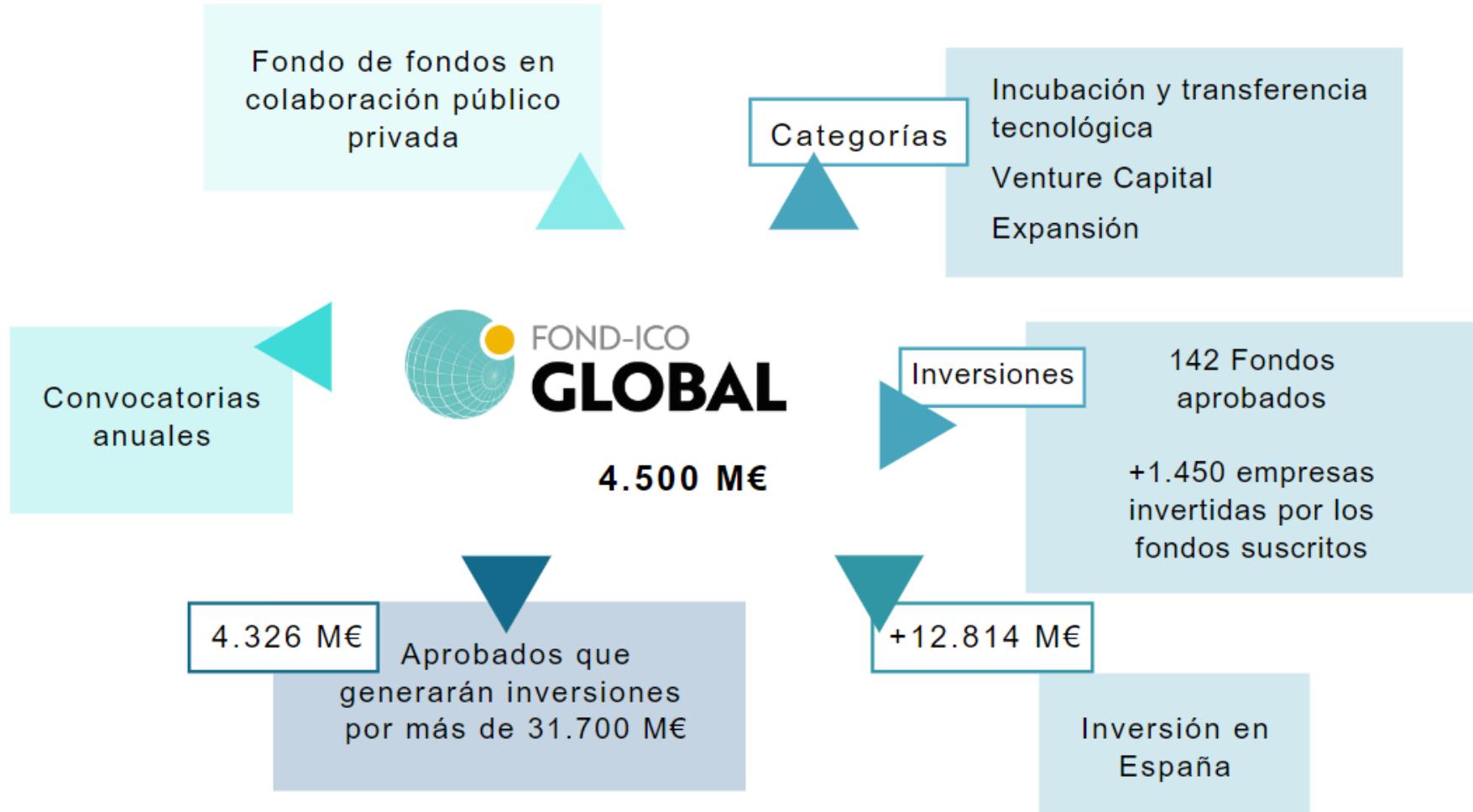
VI Fundación ICO

Promoción y financiación del ecosistema emprendedor y la innovación en colaboración público-privada, canalizando recursos a través de fondos de capital privado y en coinversión directa.



En el despliegue de la segunda fase del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, AXIS canalizará con el sector privado al menos 7.000 millones de euros en inversión

Invierte en todos los eslabones de la cadena de inversión de capital en sus distintas modalidades (incubación, transferencia tecnología, VC, deuda expansión)



Fond-ICO Global canalizará fondos de las facilidades ICO Verde, ICO Empresas y Emprendedores y Spain Audiovisual Hub con la segunda fase del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

Objetivo

Financiación de scale-ups
en sectores digitalización deeptech

Reforzando los
instrumentos públicos de
financiación

Impulsando la captación de
fondos internacionales

Incentivando la atracción y
captación de talento

Potenciando el sector de
capital riesgo

**Colaboración
público-privada**

Movilización de
hasta 8.000 M€
junto al sector de
capital riesgo y
corporativo español

**Modalidades de
inversión**

Fondos Capital Riesgo

Fondos/vehículos corporativos

Coinversión en compañías



**Iniciativa
ETCI:**

1.000 M€

Participación

12 Fondos

19 inversiones aprobadas

Importe aprobado 1.727M €

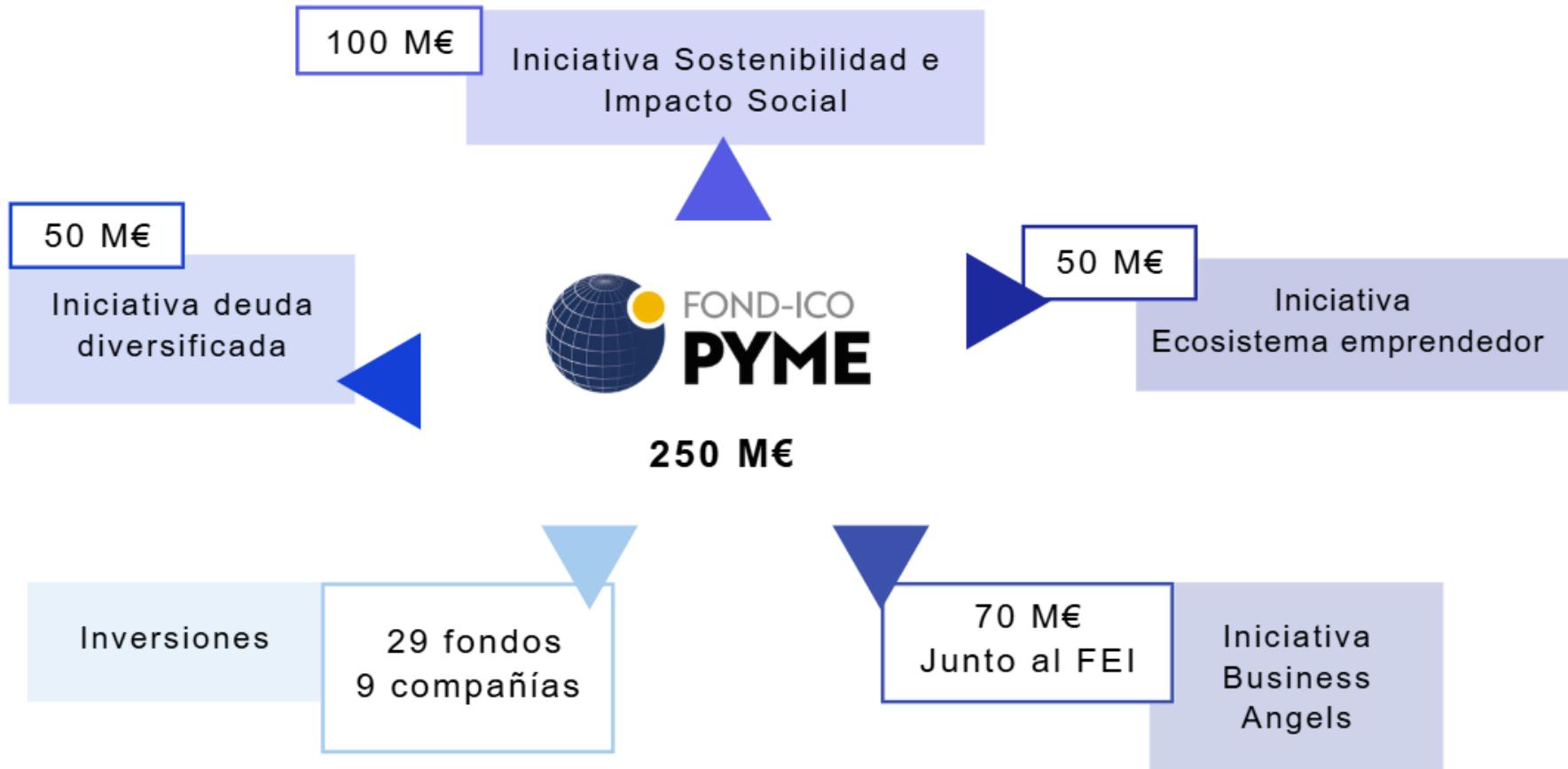
Importe suscrito 934M€

**Iniciativa
conjunta:**

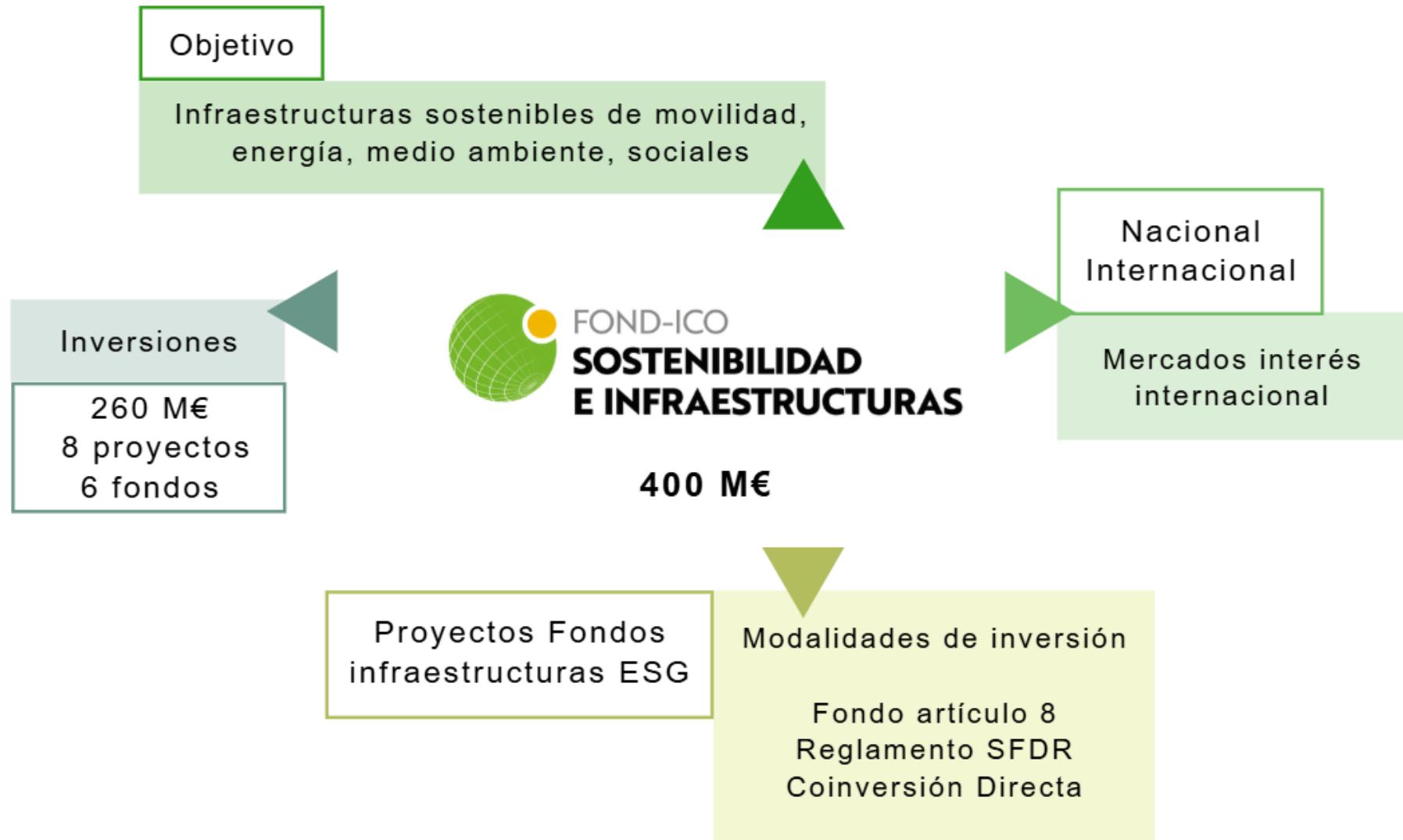
ICO
AXIS
SEDIA



Fond-ICO Next Tech canalizará 4.000 M€ de la segunda fase del Pan de Recuperación,
Transformación y Resilencia



Fond-ICO Pyme canalizará fondos de las facilidades ICO Empresas y Emprendedores con la segunda fase del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia



Fond-ICO Sostenibilidad e Infraestructuras canalizará fondos de la facilidad ICO Verde con la segunda fase del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

IV. AXIS – Capital Riesgo y Capital Privado



Aprobado
16 convocatorias
4.326 millones €
142 fondos


+12.800 M€
Compromiso de
inversión en España

+31.700M€ movilizados
+1.450 empresas
Invertidas por los
fondos suscritos

Aprobado
1.727 M€
12 fondos
6 compañías
ETCI

Objetivo
Scale ups
Empresas en
crecimiento
Proyectos digitales

Colaboración
Público Privada
movilización hasta
8.000M€ con sector
VC y corporativo

Modalidades
Fondo de fondos
Coinversión
directa
Transferencia de
tecnología

Inversiones
29 fondos
9 compañías

**Sostenibilidad e
Impacto Social**
100M€
Qimpact /Creas Bsocial /Bolsa Social
/Qimpact II /Creas II/GSI Impact Bridge/IB
Deuda/Miura Impact

Deuda
Diversificada
50M€
October /
Solventis

**Business
Angels**
70M€
Junto al FEI

Inversiones
260 M€
8 proyectos
6 fondos

**Modalidades
inversión**
Coinversión
Fondos
infraestructuras

Objetivo
Infraestructuras
sostenibles
movilidad, energía,
MA, sociales

I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

III Banco Nacional de Promoción

IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

VI Fundación ICO

El ICO gestiona por cuenta del Estado diversos fondos destinados a diversos objetivos de política económica

Actividad del ICO como Agencia Financiera del Estado

223.604 M€
[Saldo vivo 31.12.2024]

Ministerio de Economía, Comercio y Empresa / Ministerio de Vivienda

Recuperación

Líneas de Avales ICO

34.315 M€

Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación

Internacionalización

FIEM / CARI

5.920 M€

Ministerio de Hacienda

Cooperación al Desarrollo

FONPRODE / FONDO DEL AGUA

581 M€

Fondos Territoriales

Comunidades Autónomas y Entidades Locales

217.103 M€

Gracias a la colaboración público privada los programas de avales han sido muy efectivos

140.737 M€	Financiación	1.192.484	Operaciones
107.187 M€	Avales	1.168.923	Autónomos y Pymes

Medidas de Solvencia: Extensión plazos de vencimientos y carencias

- Extensiones :**
RD-ley 34/2020 : Noviembre 2020 / Junio 2021
- Código de Buenas Prácticas**
RD-ley 5/2021: Marzo 2021 / Junio 2022
- **444.348 operaciones (37%) y 287.088 empresas (43%)** prolongan sus plazos de vencimientos y aplican carencias
- **Más del 55% empresas** no solicitaron: recuperación actividad, mayor facturación y mejores perspectivas de negocio.



PYMES & Autónomos

98% operaciones



Todos los Sectores

18% Turismo y conexas



Geografía

Diversifica CC.AA.



Largo plazo

73% > 4 años

Refinanciaciones desde 30 de junio 2022 durante toda la vigencia de la operación avalada conforme Marco Temporal Covid.

Línea de Avales aprobada en Real Decreto-ley 6/2022

A 31/12/2024 se han movilizado 7.825,7 M € en financiación en 37.339 operaciones con un importe de aval de 6.085,7 M €

- Plazo solicitud:** Ampliado por ACM del 5 de diciembre de 2023 hasta el 30 de junio de 2024
- Objetivo:** garantizar el acceso a la liquidez de las empresas de todos los sectores afectadas por el incremento de los costes energéticos o materias primas derivados de la guerra de Rusia en Ucrania.
- Activación de 3 tramos por un importe total de 9.000 millones de euros gestionados por ICO:**
 - Pymes y autónomos: 6.500 millones de euros
 - Empresas no pyme: 2.000 millones de euros
 - Gasintensivo: 500 millones de euros
- Cobertura y plazos:**
 - Aval hasta 2.000.000 euros con una **cobertura máxima del 80%** y el plazo de amortización puede ser de hasta **10 años**.
 - Importe aval superior limites según facturación (15%) y Coste de la energía (50%) **aval de hasta 80% para autónomos y pymes** y hasta el **70% para el resto de empresas**. Plazo de amortización de hasta **8 años**.



Carencia inicial de 12 meses a solicitud de la empresa

I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

III Banco Nacional de Promoción

IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

VI Fundación ICO

VI. El Grupo ICO – Fundación ICO

La misión de la Fundación ICO contribuir al desarrollo de la sociedad a través del arte y el conocimiento de forma alineada con los objetivos estratégicos del ICO





Instituto de Crédito Oficial

Presentación Institucional

900 121 121
www.ico.es

X @ICOgob