



Instituto de Crédito Oficial

# Presentación Institucional

## 2024

*Junio 2024*

# Instituto de Crédito Oficial

I

## Objetivos Estratégicos del ICO

II

## El Papel del ICO en el MRR

III

## Banco Nacional de Promoción

IV

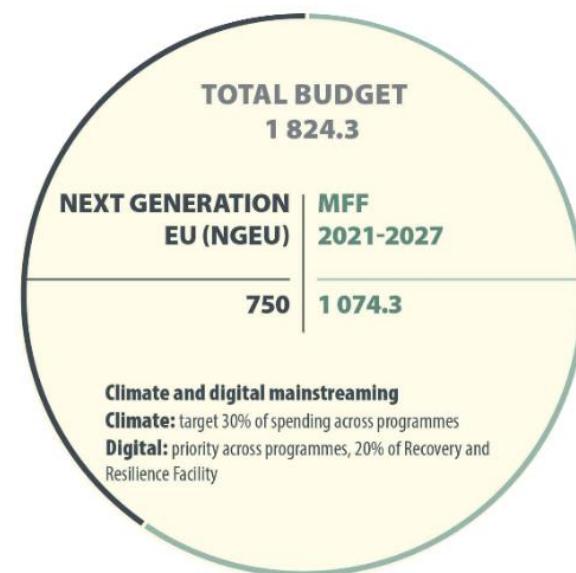
## AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V

## Agencia financiera del Estado

VI

## Fundación ICO



<b>Entidad pública empresarial</b>	<b>Colaboración público-privada</b>	<b>Normativa bancaria</b>	<b>Captación recursos Mercado de capitales</b>
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 dos 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

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*

### Agencia Financiera del Estado

Gestión de fondos públicos

Líneas Avales ICO  
COVID & Ucrania

Internacionalización  
FIEM - CARI

Cooperación al  
Desarrollo  
FONPRODE - FCAS

Fondos Territoriales  
CCAA y CCLL

# I. El Grupo ICO – Principales Cifras

## Saldo de Actividad Crediticia 30-06-2024

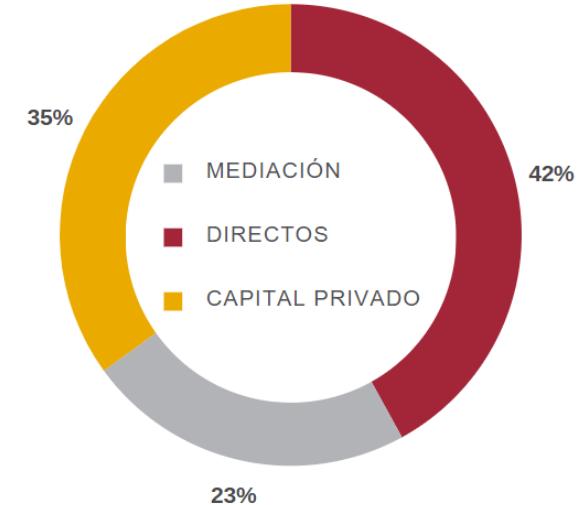
Banco  
Nacional de  
Promoción

**Saldo Vivo Financiación 34.610 Millones €**

Líneas ICO de  
Mediación  
**7.849 M €**

Financiación directa  
**14.611 M €**

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



Agencia  
Financiera  
del Estado

**Saldo vivo Gestionado 279.682 Millones €**

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

Fondos Territoriales CCAA y CCLL  
por cuenta Ministerio Hacienda **210.955 M €**

Cooperación al Desarrollo FONPRODE – FCAS  
por cuenta de la AECID – MAEC **549 M €**

Ministerio de Economía,  
Comercio y Empresa

Líneas de Avales COVID  
**107.187 M€ avales**  
**140.737 M€ financiación**

Líneas de Avales UCRANIA  
**6.079 M€ avales**  
**7.817 M€ financiación**

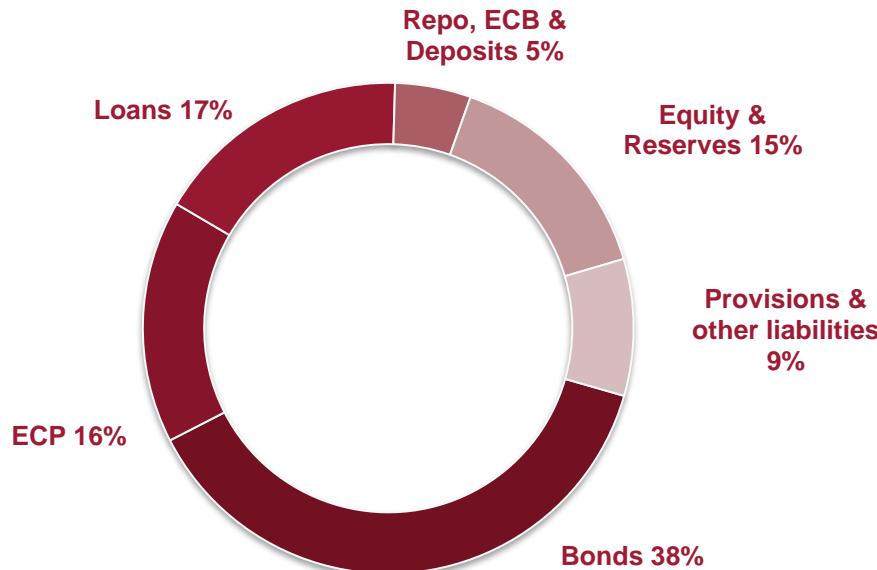


# I. El Grupo ICO – Fuentes de Financiación

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

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

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



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 **triple vertiente** como banco nacional de financiación, instrumento financiero de política económica y agencia financiera del Estado.

Banco Nacional de Promoción

Instrumento Financiero de Política Económica

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

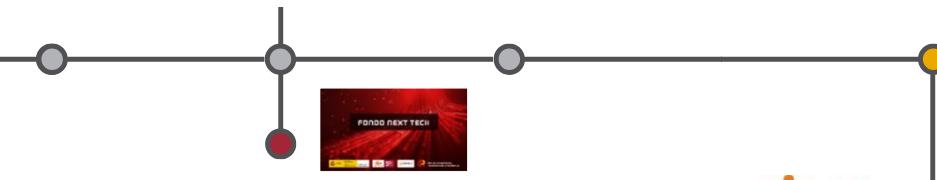
Internacionalización, Cooperación Internacional, Líneas Avales Covid, FIEM/CARI/FONPRODE

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

spainsif

GRUPO DE ACCIÓN RSE EN EMPRESAS PÚBLICAS  
e Forética

fin resp

JOINT INITIATIVE ON CIRCULAR ECONOMY

REDUZCO COMPROMISO 2022  
CALCULO 2  
ESTADO ESPAÑOL

Grupo Trabajo Internacionalización y Derechos Humanos



## I Objetivos Estratégicos del ICO

## II El Papel del ICO en el MRR

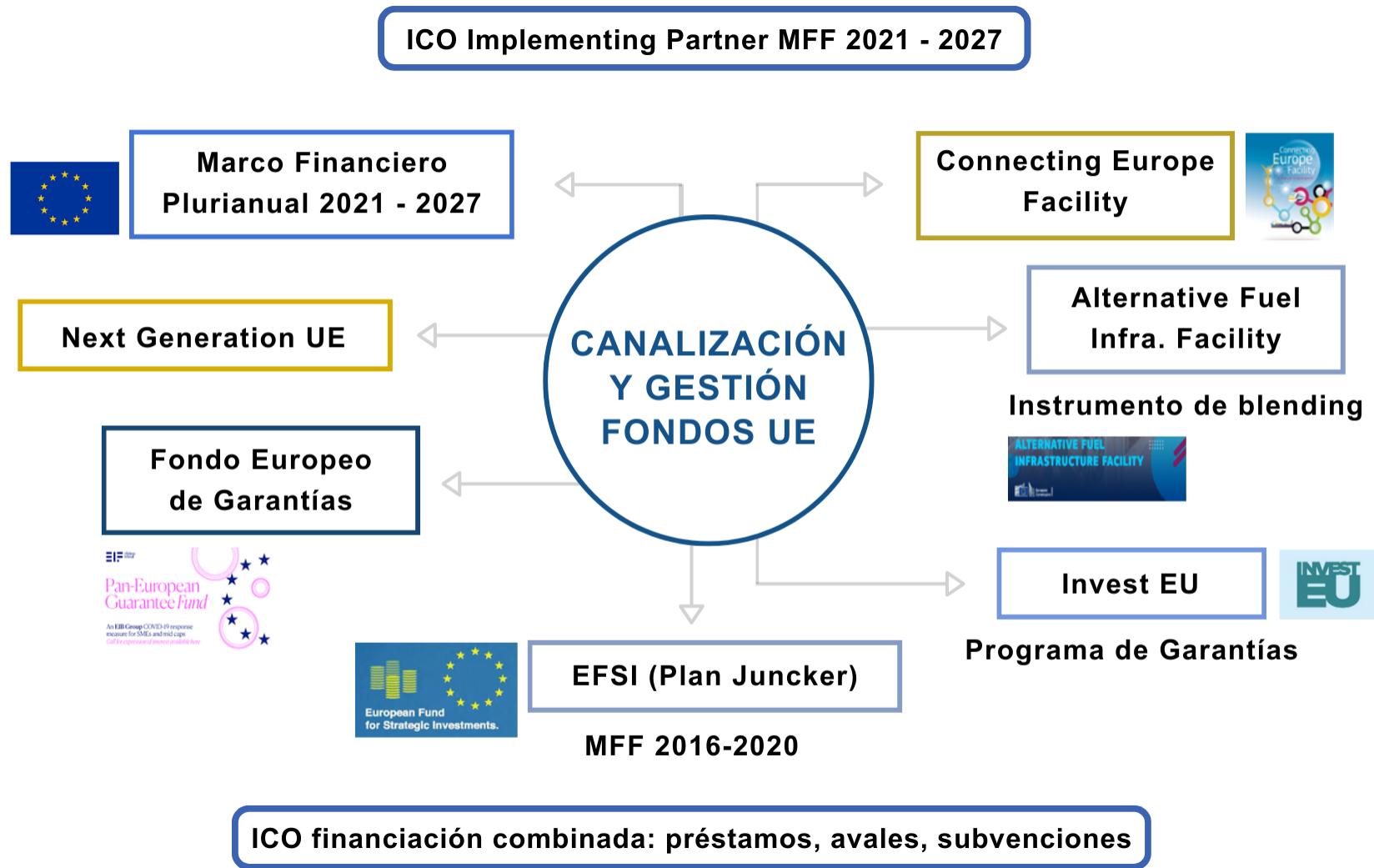
## III Banco Nacional de Promoción

## IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

## V Agencia financiera del Estado

## VI Fundación ICO

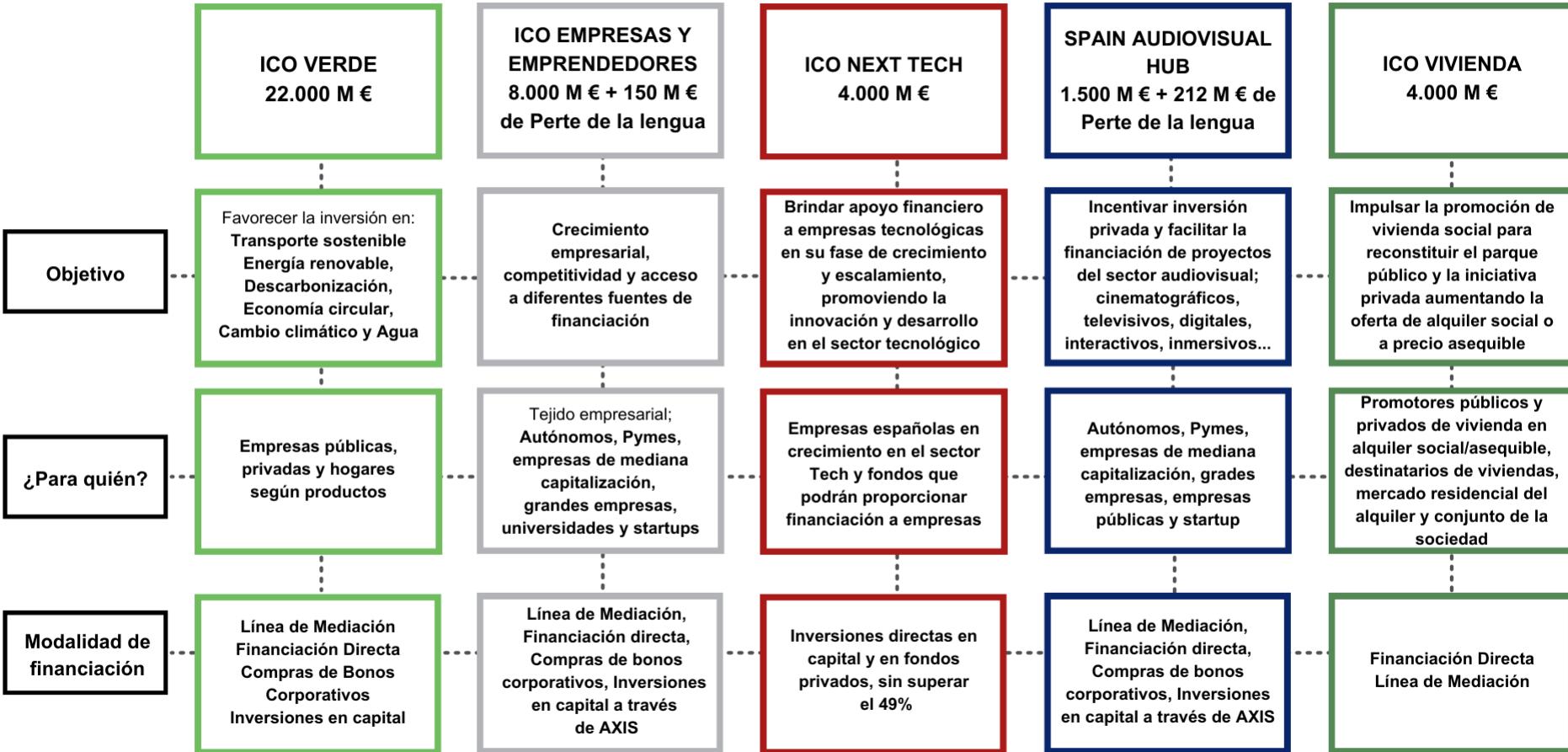
El ICO canaliza recursos de la Unión Europea hacia empresas españolas y proyectos con interés español



El ICO gestiona 40.000 millones de euros de la adenda del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia



### ADENDA PLAN DE RECUPERACIÓN, TRANSFORMACIÓN Y RESILIENCIA - INICIATIVAS GESTIONADAS POR EL ICO



## 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



### III. Línea de Mediación - Modalidades

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<sup>a</sup> fase)



#### Financiación Internacional



Las Líneas ICO de Mediación han financiado durante los cuatro últimos años un total de 7.208 M€ correspondientes a más de 47.200 operaciones, dirigida de forma mayoritaria hacia autónomos y PYMES

Líneas ICO 2021 – IIT 2024	Importe (M€)	Nº operaciones
 Nacional	5.347	43.509
 Internacional	1.861	3.705
<b>TOTAL</b>	<b>7.208</b>	<b>47.214</b>

**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. Banco Nacional Promoción – Canal Internacional

Con la Línea ICO Canal Internacional se han financiado más de 500 proyectos en 18 países por importe de 4.625M€ (\*)

Se han aprobado 42 acuerdos con 20 contrapartidas:  
Bancos Públicos, Privados, Multilaterales



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 cuatro últimos años un total de 11.556 M€ correspondientes a más de 1.500 operaciones.

Financiación Directa 2021 – IIT 2024	Importe (M€)	Nº operaciones
 Nacional	8.945	1.354
 Internacional	2.611	156
<b>TOTAL</b>	<b>11.556</b>	<b>1.510</b>

**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



Modalidades	Importe Dispuesto (M€)	Nº Operaciones	Nº Empresas
Bono Corporativo	1.455	30	15
Bono MARF	106	21	14
Bono Proyecto	101	5	3
Total Bonos	1.662	56	32
Pagarés MARF sin Garantía COVID	3.850	1.440	62
Pagarés MARF con Garantía COVID	279	65	16
Pagaré MARF	4.128	1.505	78
<b>Total General</b>	<b>5.791</b>	<b>1.561</b>	<b>110</b>

Datos a 30/06/2024

#### Titulizaciones

##### Programa de compra de titulizaciones

Destinados a incentivar la financiación complementaria a PYMES

- **17 titulizaciones (\*)**
- casi **1.830 millones €** invertidos
- **10.292 millones €** movilizados

(\*) Incluye ampliación de Aquisgrán y no incluye 2 operaciones privadas de titulizaciones verdes en 2020 y 2021.

**AQUISGRÁN SGR** CESGAR  
Financiación con Garantías



## I Objetivos Estratégicos del ICO

## II El Papel del ICO en el MRR

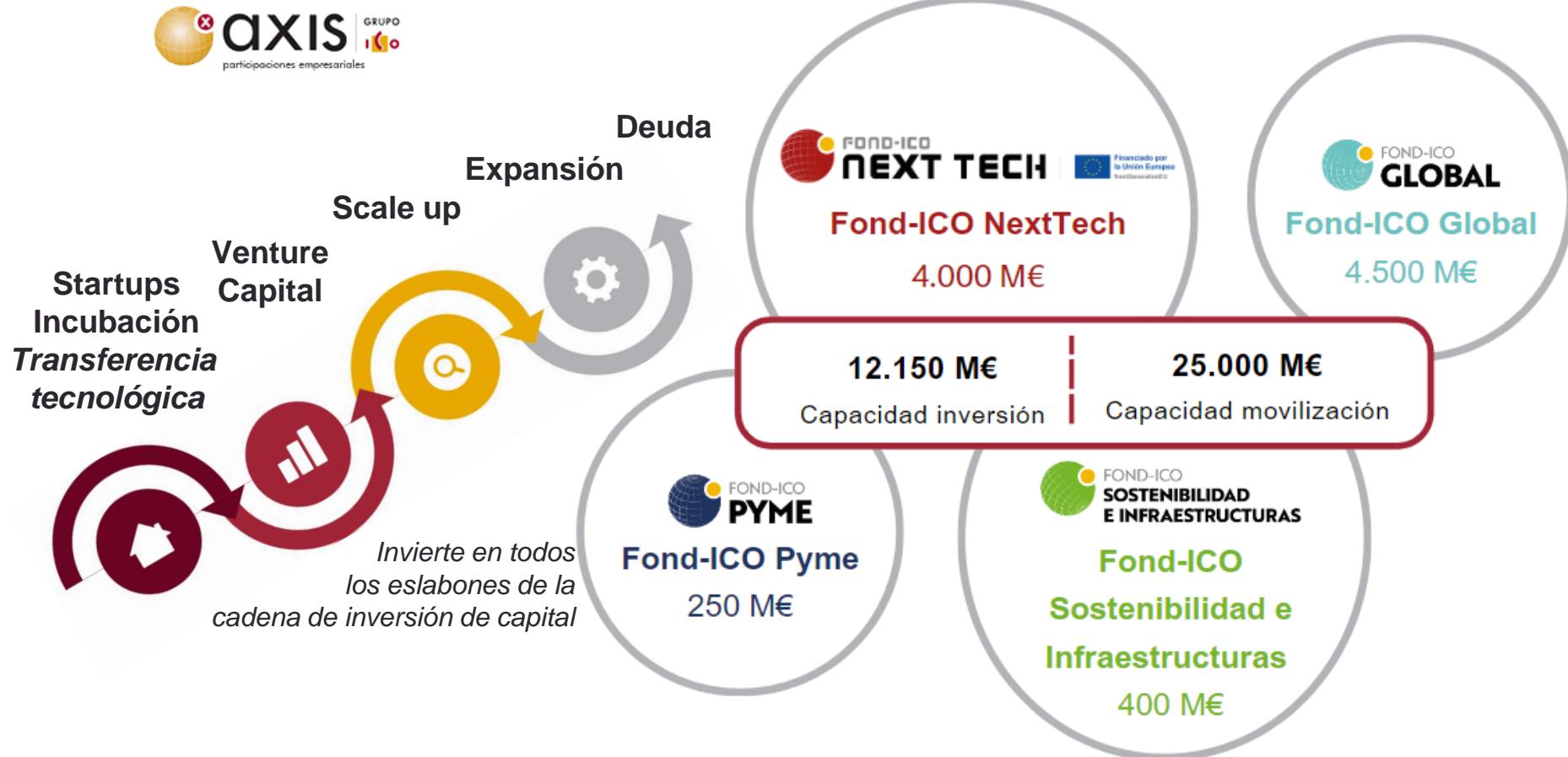
## III Banco Nacional de Promoción

## IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

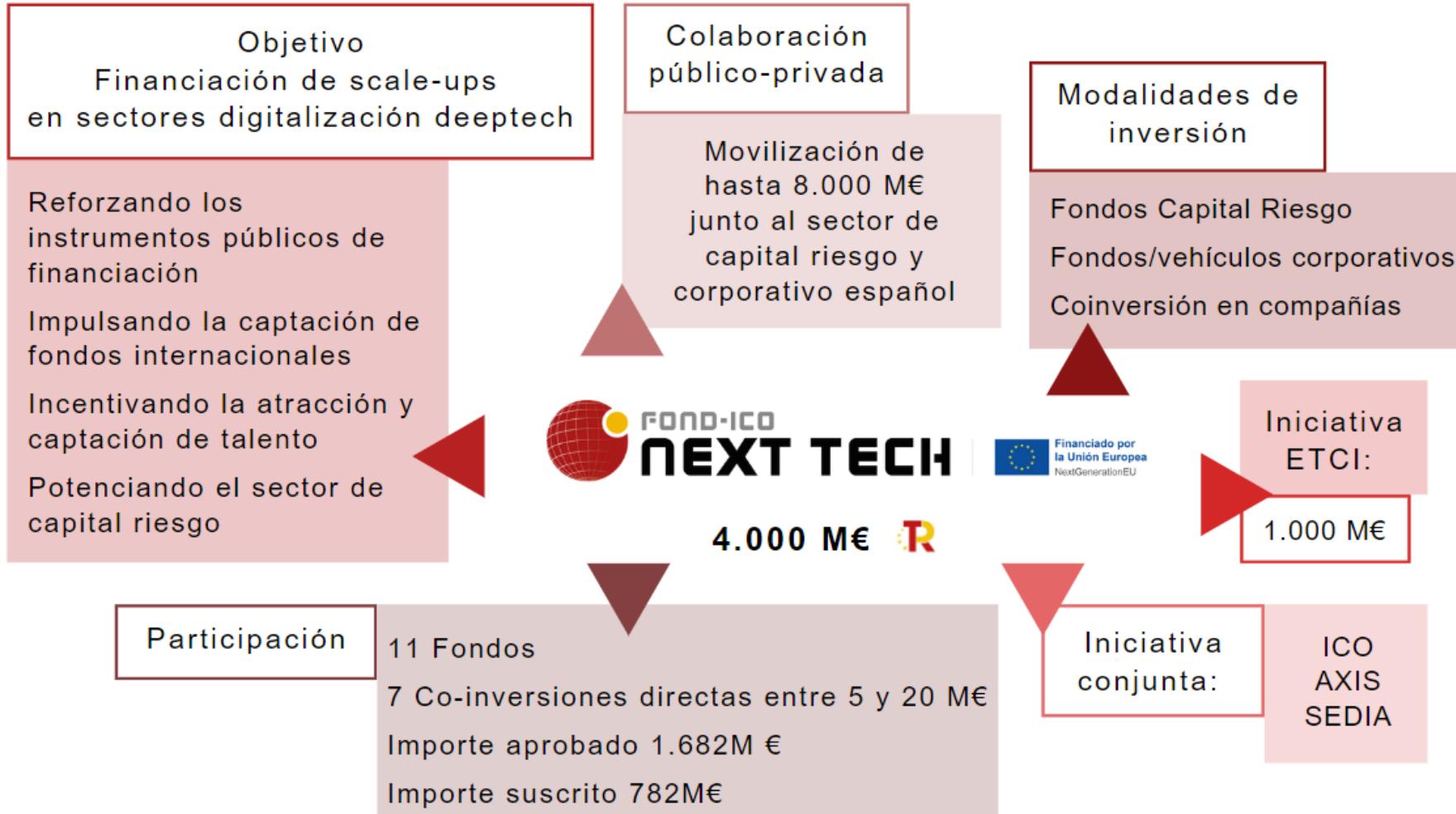
## V Agencia financiera del Estado

## VI Fundación ICO

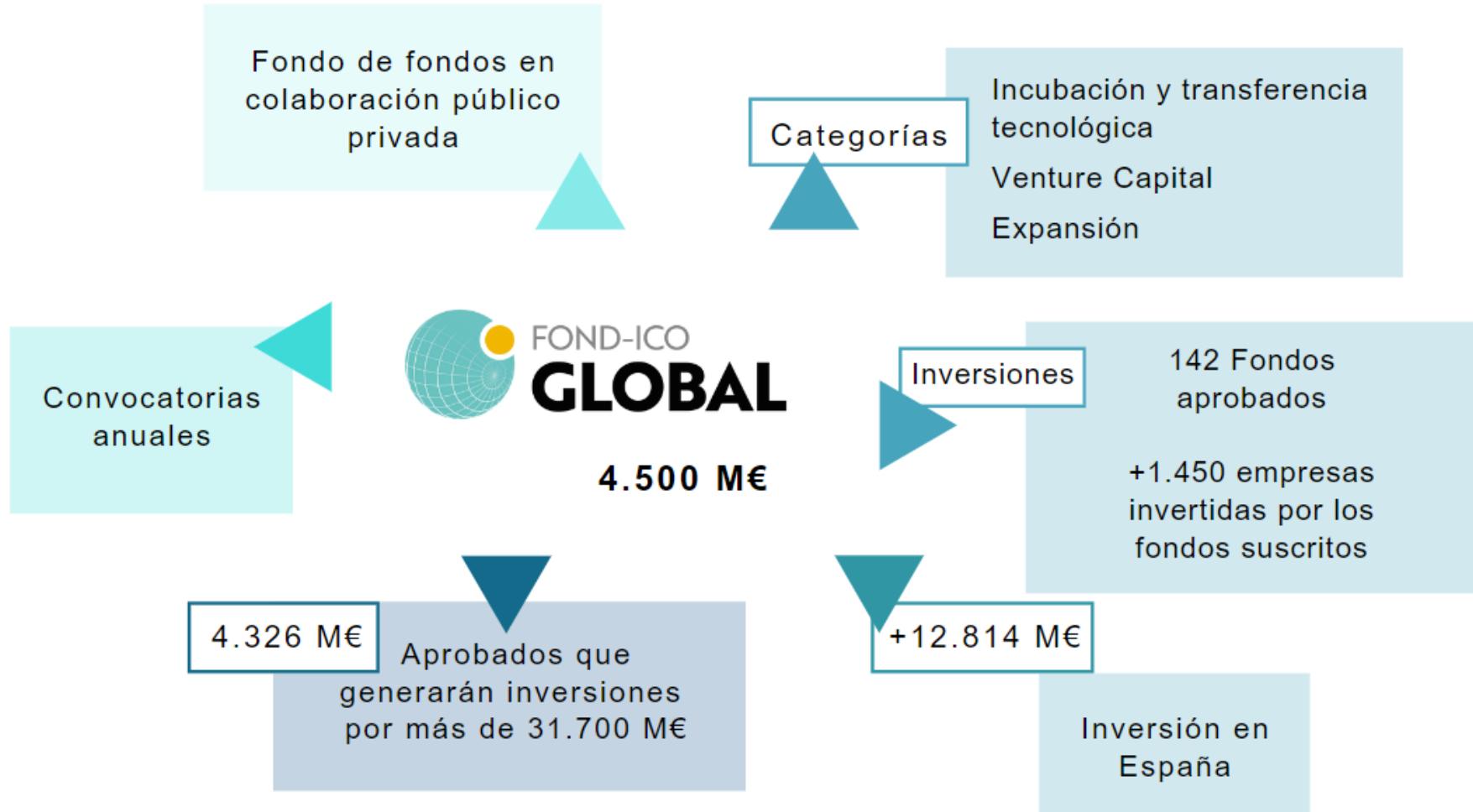
Promoción y financiación del ecosistema emprendedor y la innovación en colaboración público-privada, canalizando recursos a través de fondos de capital privado y en coinversión directa.



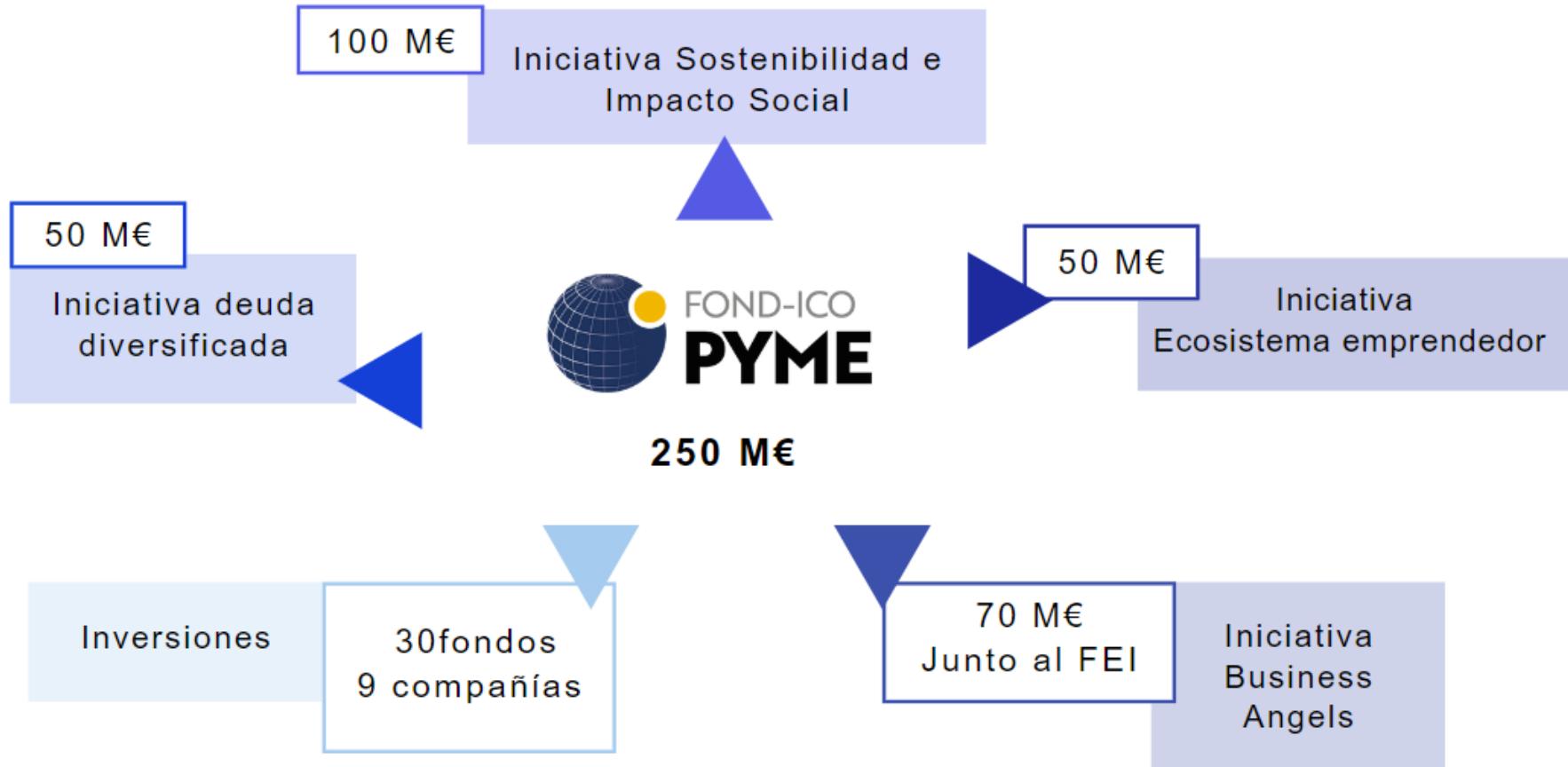
En el despliegue de la segunda fase del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, AXIS canalizará con el sector privado al menos 7.000 millones de euros en inversión

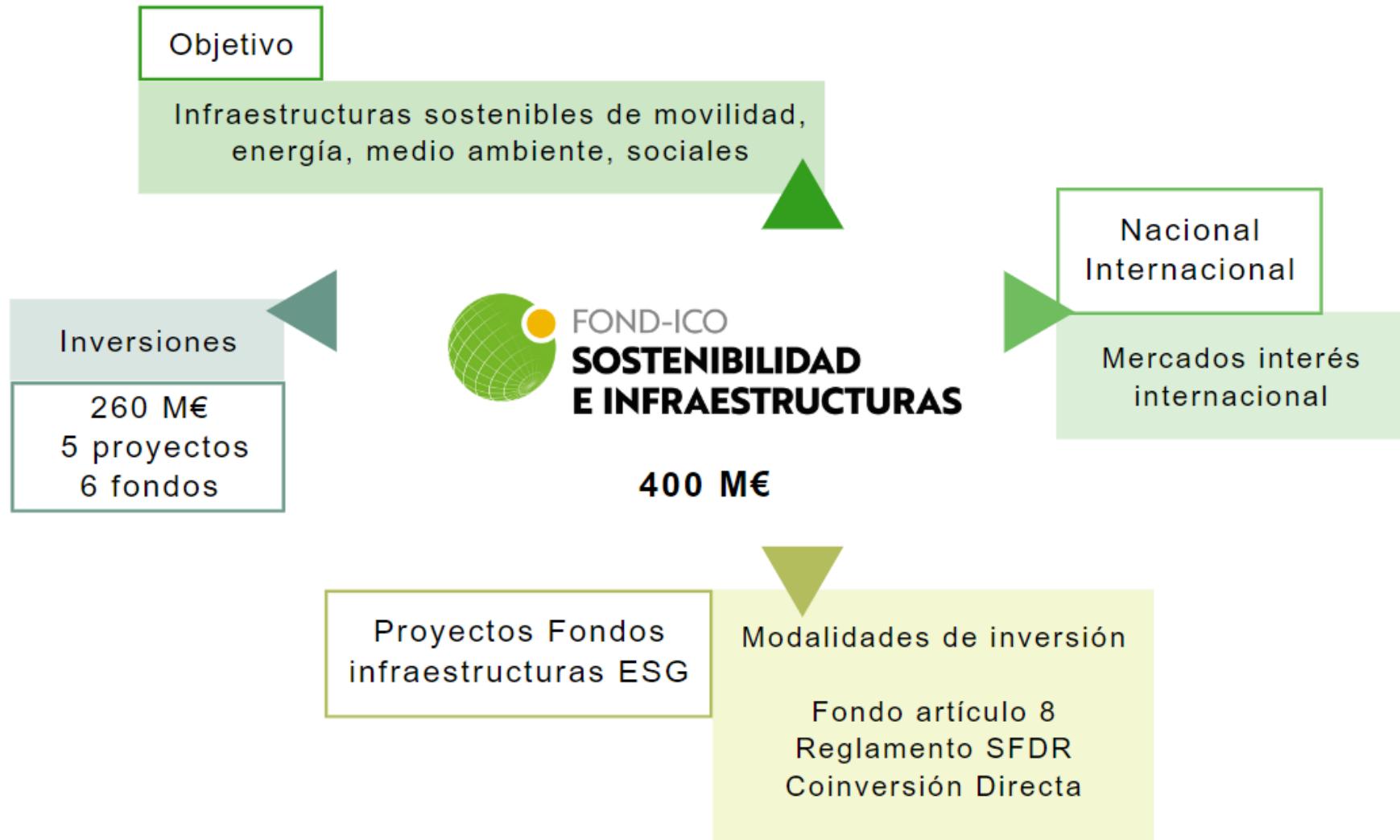


Invierte en todos los eslabones de la cadena de inversión de capital en sus distintas modalidades (incubación, transferencia tecnología, VC, deuda expansión)



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





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



**Aprobado**  
16 convocatorias  
4.326 millones €  
142 fondos

  
**+11.400 M€**  
Compromiso de  
inversión en España

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

**Aprobado**  
1.682 M€  
11 fondos  
7 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**  
30 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€  
5 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

**279.682 M€**

[Saldo vivo 30.06.2024]

#### Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

##### Recuperación

Líneas de Avales ICO Covid y Ucrania

**62.282 M€**

##### Internacionalización

FIEM / CARI

**5.896 M€**

#### Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación

##### Cooperación al Desarrollo

FONPRODE / FONDO DEL AGUA

**549M€**

#### Ministerio de Hacienda

##### Fondos Territoriales

Comunidades Autónomas y Entidades Locales

**210.955 M€**

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

<b>140.737 M€</b>	<b>Financiación</b>	<b>1.192.484</b>	<b>Operaciones</b>
<b>107.187 M€</b>	<b>Avales</b>	<b>1.168.923</b>	<b>Autónomos y Pymes</b>

### 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.

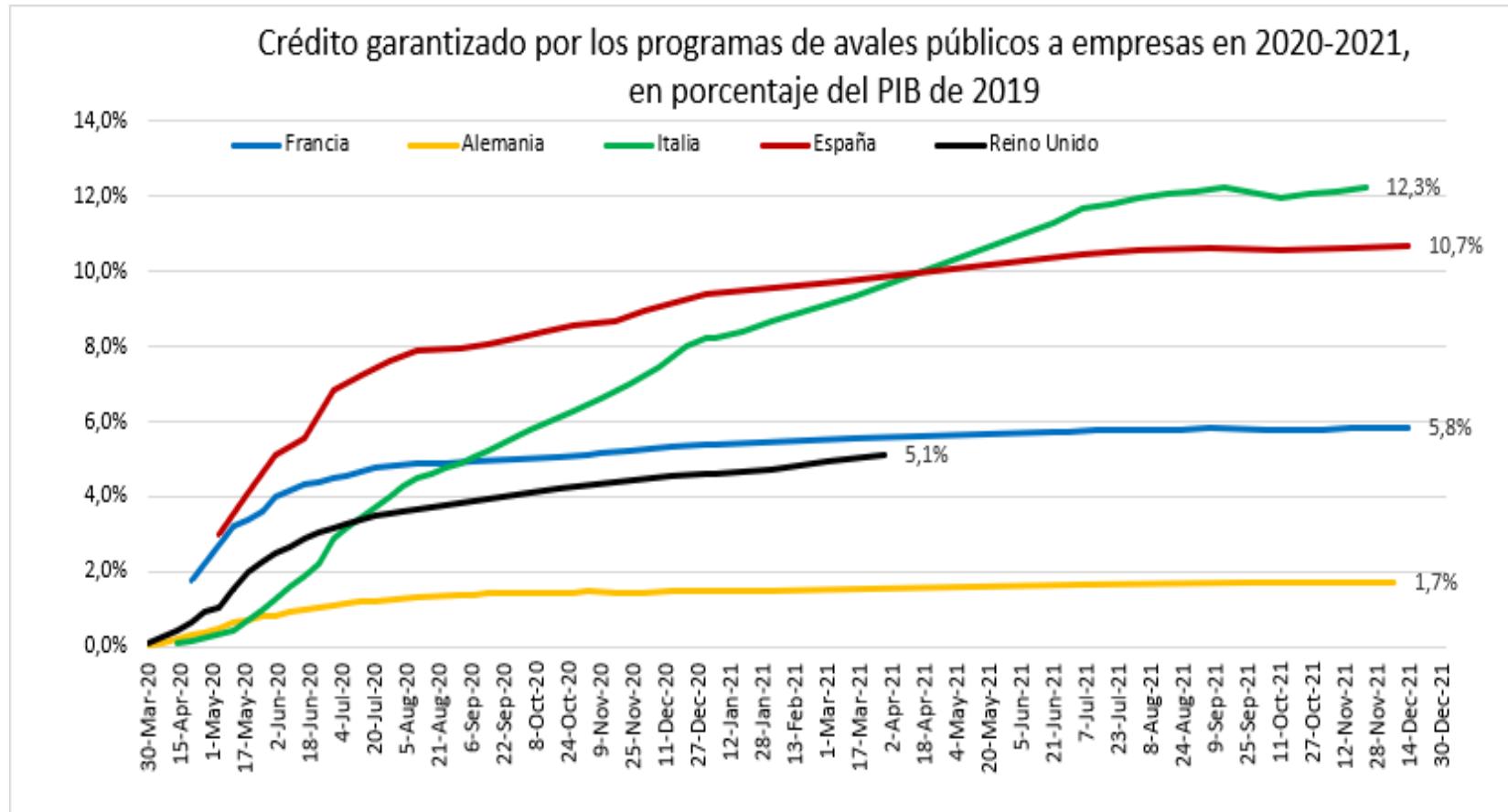


#### Largo plazo

73% > 4 años

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

El programa de Líneas de Avales COVID gestionado por el ICO ha sido de los más eficaces a nivel europeo



<https://www.bruegel.org/dataset/loan-guarantees-and-other-national-credit-support-programmes-wake-covid-19>

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

**A 30/06/2024 se han movilizado 6.079,2 M € en financiación en 37.269 operaciones con un importe de aval de 7.817,4 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

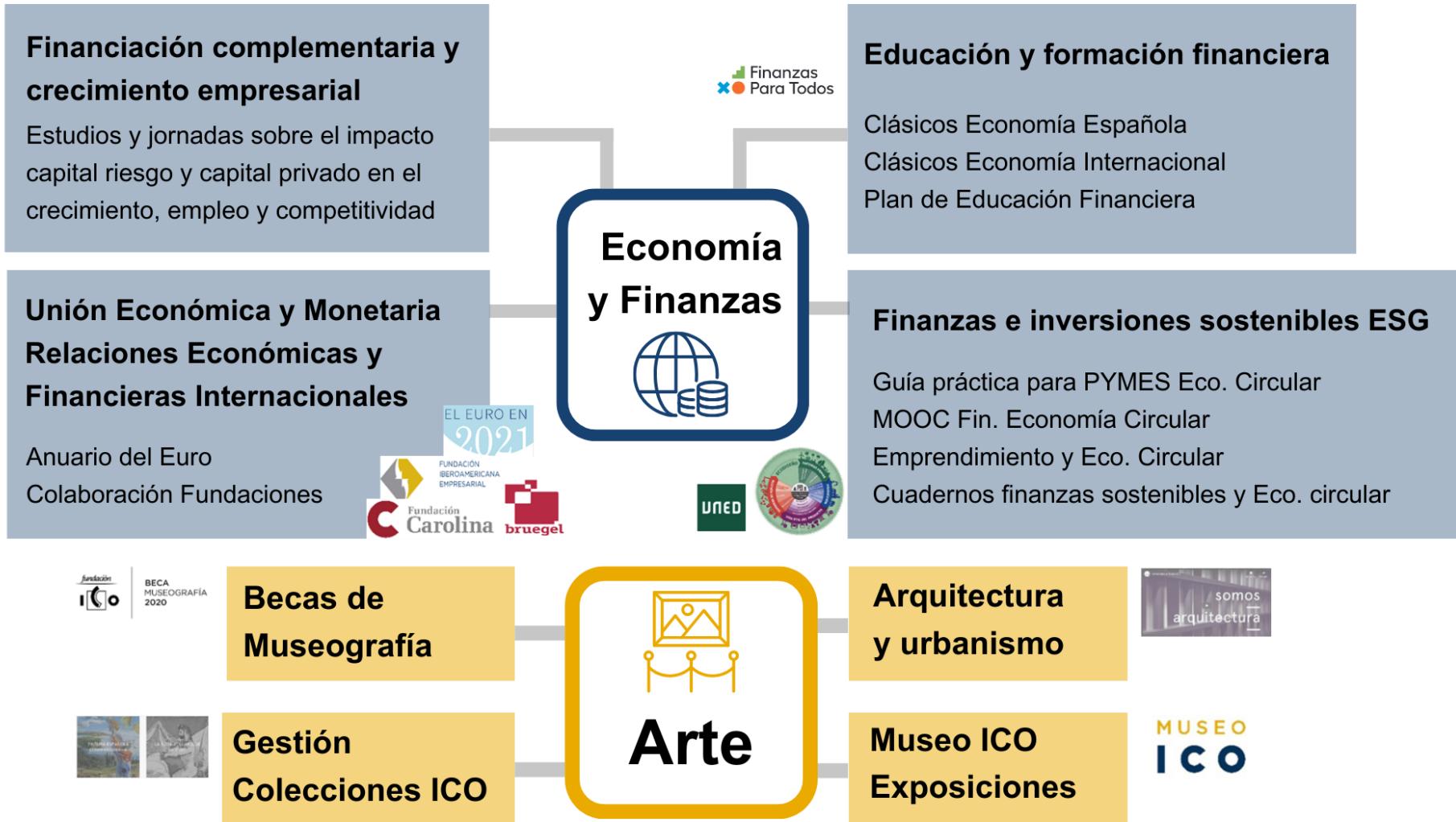
## IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

## 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](http://www.ico.es)

X @ICOgob