



Instituto de Crédito Oficial

Presentación Institucional

2024

Junio 2024

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



Instituto de Crédito Oficial



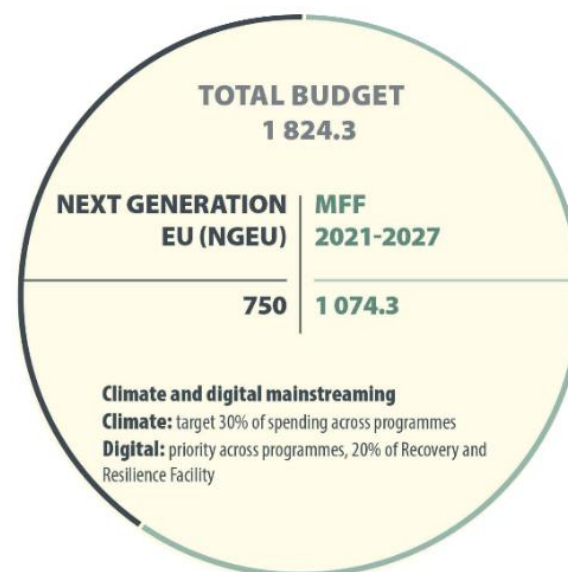
Prioridades Estratégicas



Sostenibilidad ESG

Digitalización e Innovación

Crecimiento Empresarial y Competitividad





- ❑ **Entidad de crédito pública** adscrita al Ministerio de Economía, Comercio y Empresa a través de la Secretaria 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.

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

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

Banco Nacional de Promoción



Agencia Financiera del Estado

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

Gestión de fondos públicos

**Líneas Avals 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

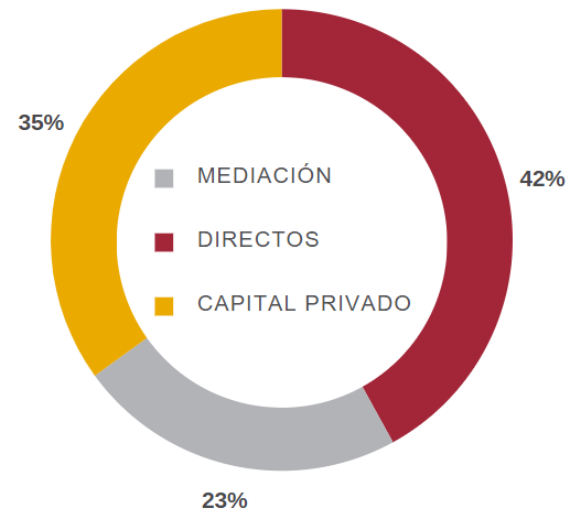
Banco Nacional de Promoción

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 Avals COVID
107.187 M€ avales
140.737 M€ financiación

Líneas de Avals UCRANIA
6.079 M€ avales
7.817 M€ financiación

18.763 M €
48.703 operaciones
Financiación ICO al tejido empresarial

11.556 M€

Financiación directa

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



7.207 M€

Mediación ICO

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



8.476 M€

Financiación sostenible ESG

Préstamos Ligados a la Sostenibilidad
Principios de Ecuador
Emisión Bonos Sostenibles



4.474 M€ Internacionalización

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



6.896 M€

Transición ecológica

Préstamos verdes
Emisiones de bonos verdes

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

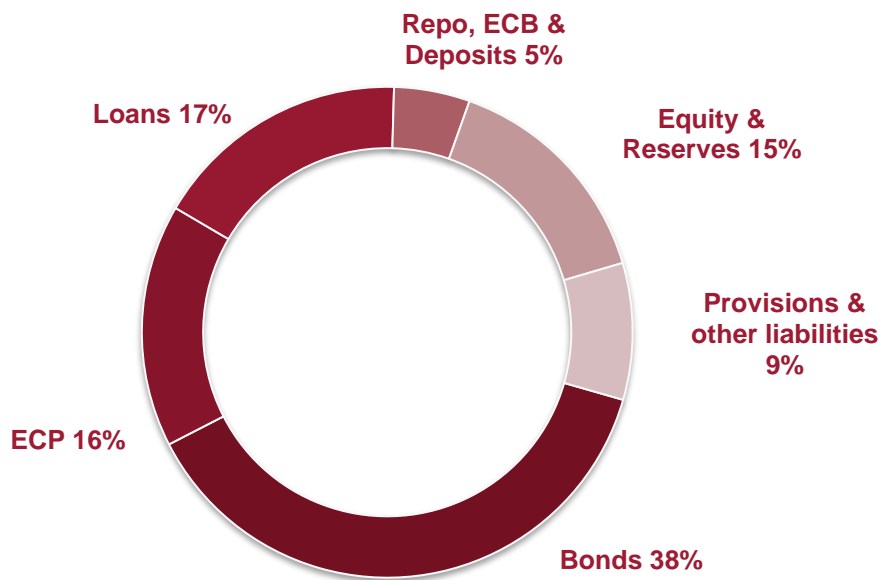
- ❑ NSV, Repo, etc.

Préstamos bilaterales de IFIs

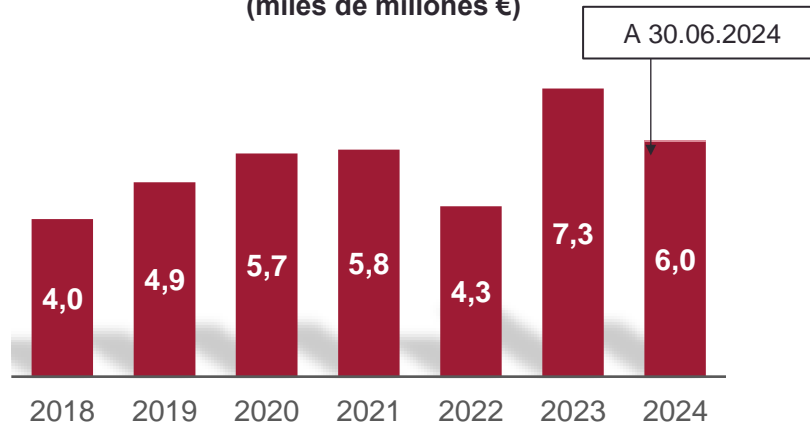


Rating de la deuda

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...



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 Avaes 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



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



I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

III Banco Nacional de Promoción

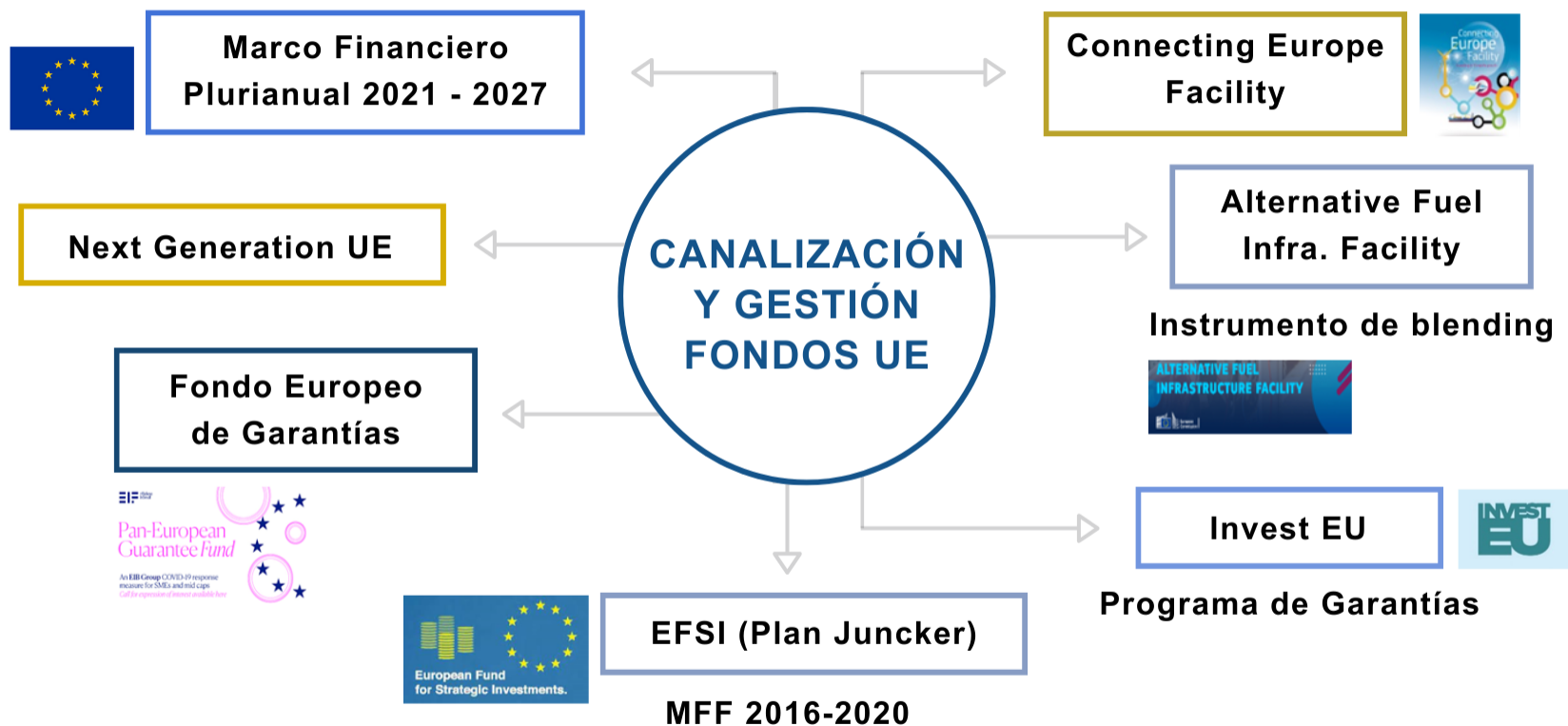
IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

VI Fundación ICO

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

ICO Implementing Partner MFF 2021 - 2027



ICO financiación combinada: préstamos, avales, subvenciones

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

	ICO VERDE 22.000 M €	ICO EMPRESAS Y EMPREENDEDORES 8.000 M € + 150 M € de Perte de la lengua	ICO NEXT TECH 4.000 M €	SPAIN AUDIOVISUAL HUB 1.500 M € + 212 M € de Perte de la lengua	ICO VIVIENDA 4.000 M €
Objetivo	Favorecer la inversión en: Transporte sostenible Energía renovable, Descarbonización, Economía circular, Cambio climático y Agua	Crecimiento empresarial, competitividad y acceso a diferentes fuentes de financiación	Brindar apoyo financiero a empresas tecnológicas en su fase de crecimiento y escalamiento, promoviendo la innovación y desarrollo en el sector tecnológico	Incentivar inversión privada y facilitar la financiación de proyectos del sector audiovisual; cinematográficos, televisivos, digitales, interactivos, inmersivos...	Impulsar la promoción de vivienda social para reconstituir el parque público y la iniciativa privada aumentando la oferta de alquiler social o a precio asequible
¿Para quién?	Empresas públicas, privadas y hogares según productos	Tejido empresarial; Autónomos, Pymes, empresas de mediana capitalización, grandes empresas, universidades y startups	Empresas españolas en crecimiento en el sector Tech y fondos que podrán proporcionar financiación a empresas	Autónomos, Pymes, empresas de mediana capitalización, grades empresas, empresas públicas y startup	Promotores públicos y privados de vivienda en alquiler social/asequible, destinatarios de viviendas, mercado residencial del alquiler y conjunto de la sociedad
Modalidad de financiación	Línea de Mediación Financiación Directa Compras de Bonos Corporativos Inversiones en capital	Línea de Mediación, Financiación directa, Compras de bonos corporativos, Inversiones en capital a través de AXIS	Inversiones directas en capital y en fondos privados, sin superar el 49%	Línea de Mediación, Financiación directa, Compras de bonos corporativos, Inversiones en capital a través de AXIS	Financiación Directa Línea de Mediación

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**



**FIANANCIACIÓN
COMPLEMENTARIA**

Bonos, pagarés, titulizaciones

**FINANCIACIÓN
DIRECTA**

Corporativa / Sindicada
Club Deal / Bilateral
Project Finance

GARANTÍAS

Licitaciones Internacionales

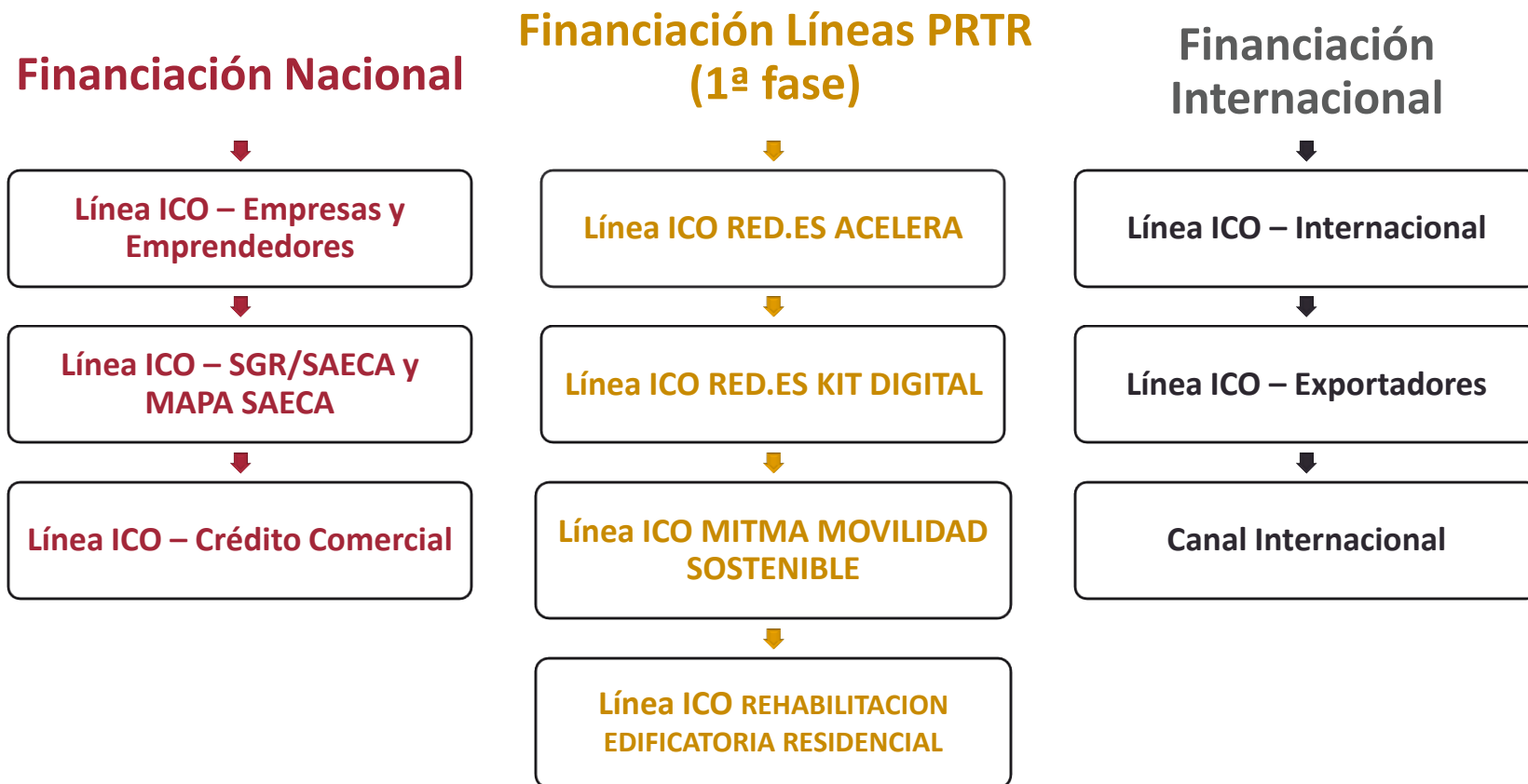


CAPITAL PRIVADO / CAPITAL RIESGO

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.



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
TOTAL	7.208	47.214

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 500 proyectos en 18 países por importe de 4.625M€ (*)

Se han aprobado 42 acuerdos con 20 contrapartidas:

Bancos Públicos, Privados, Multilaterales



(*) El importe formalizado es de 4.625 millones de euros y el importe desembolsado de 2.675 millones de euros.

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

Carta 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**

(sponsors, contratistas, regulación)



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
TOTAL	11.556	1.510

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

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
Total General	5.791	1.561	110

Datos a 30/06/2024

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.



Titulizaciones

I Objetivos Estratégicos del ICO

II El Papel del ICO en el MRR

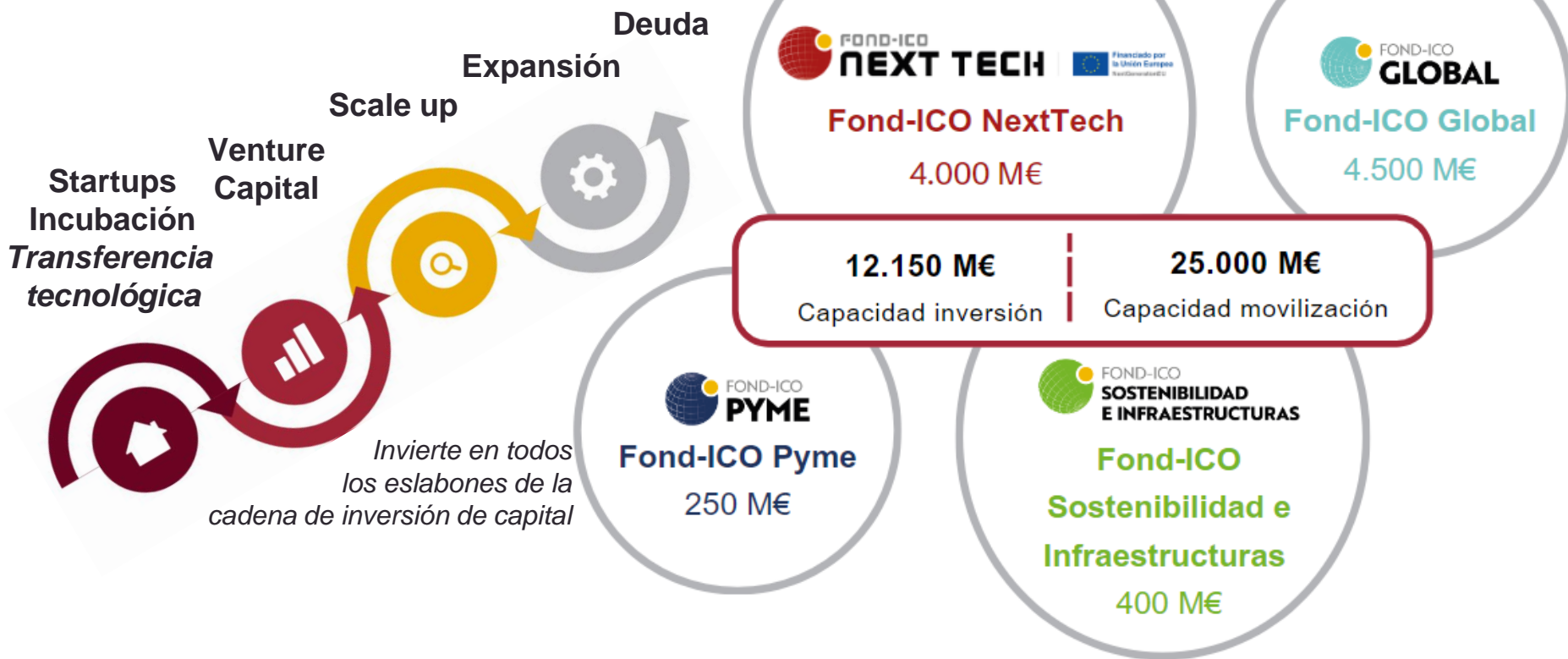
III Banco Nacional de Promoción

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.

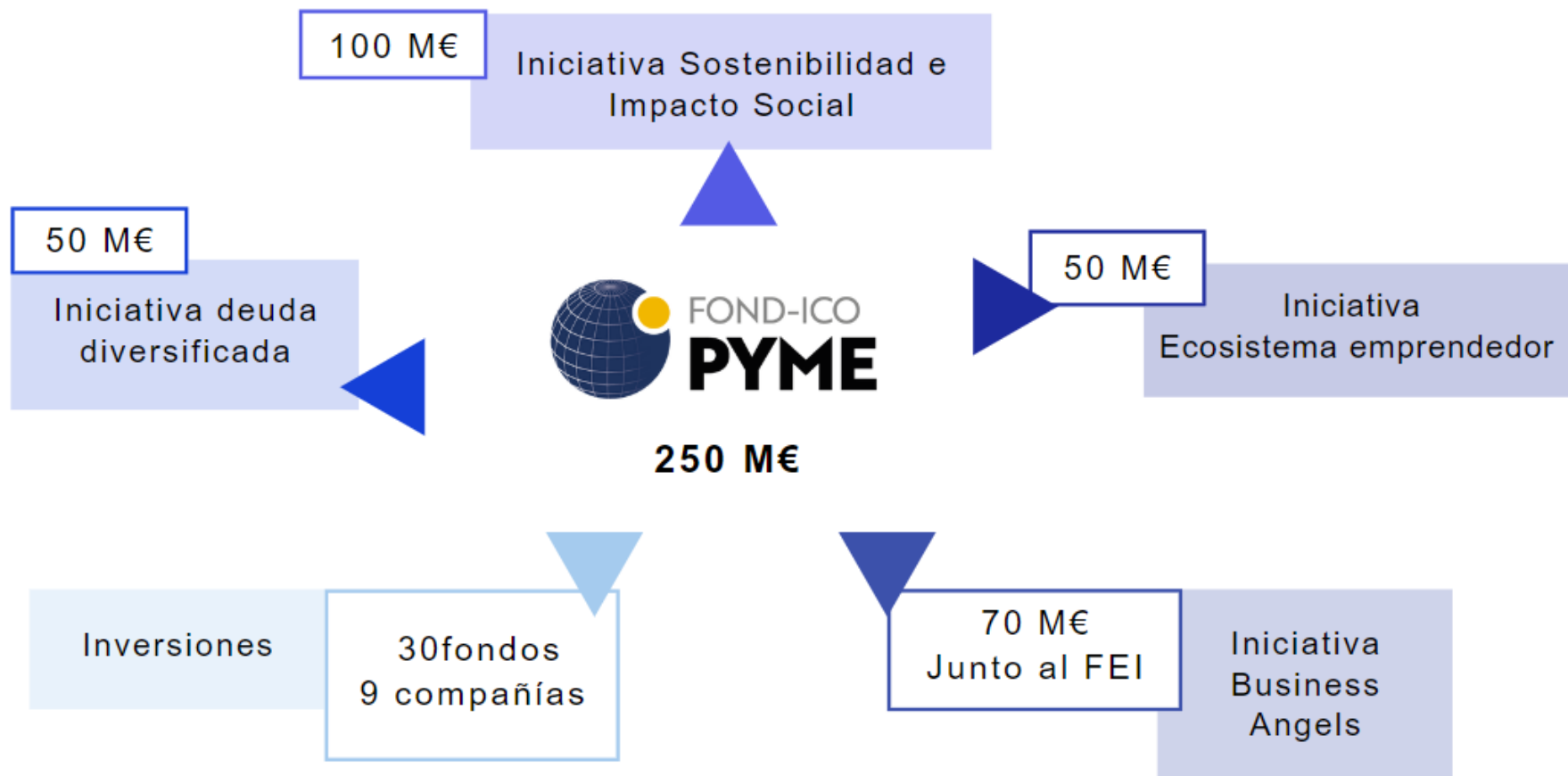


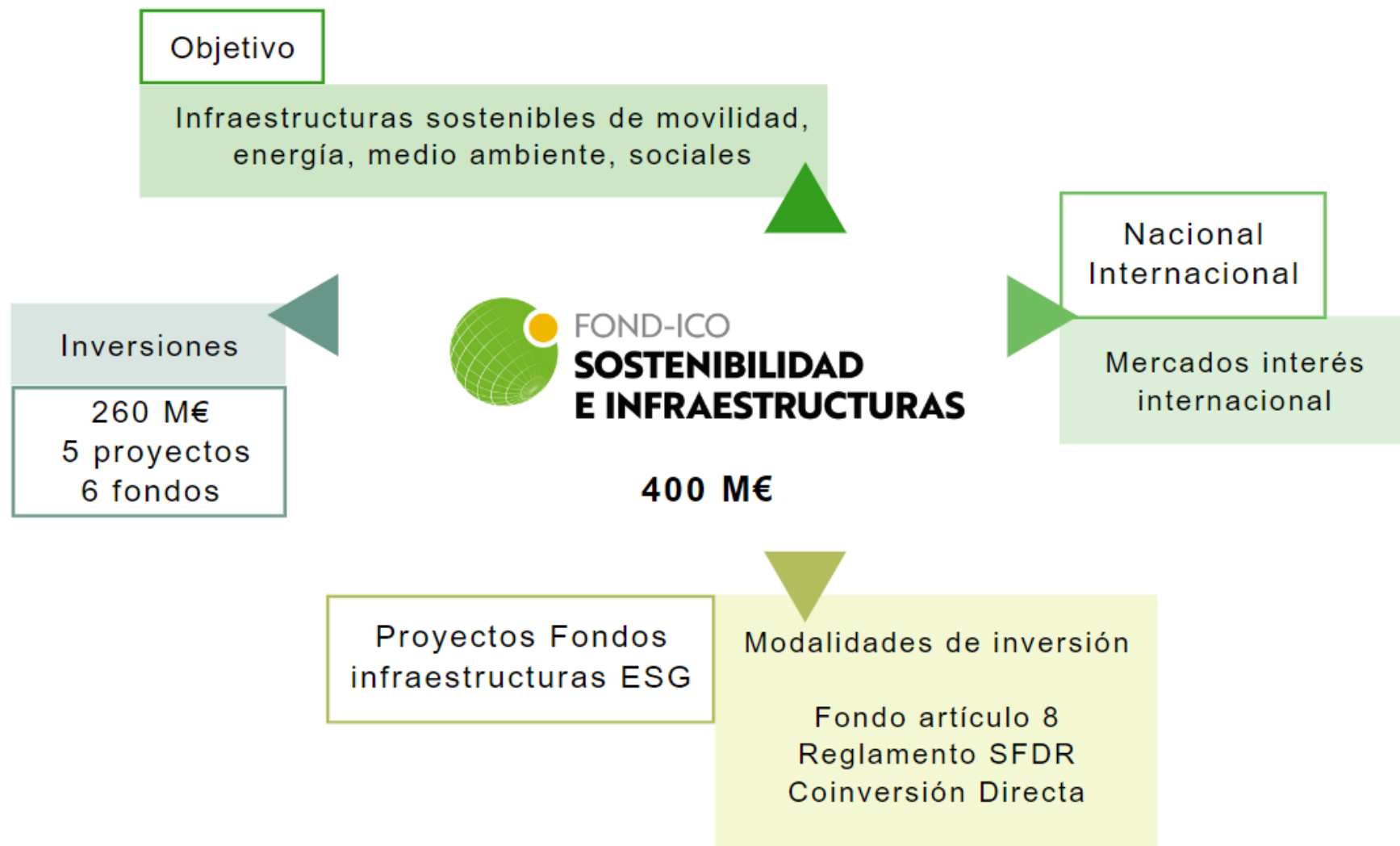
En el despliegue de la segunda fase del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, AXIS canalizará con el sector privado al menos 7.000 millones de euros en inversión



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









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 Avals 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

140.737 M€ **Financiación** | **1.192.484** **Operaciones**

107.187 M€ **Avals** | **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.

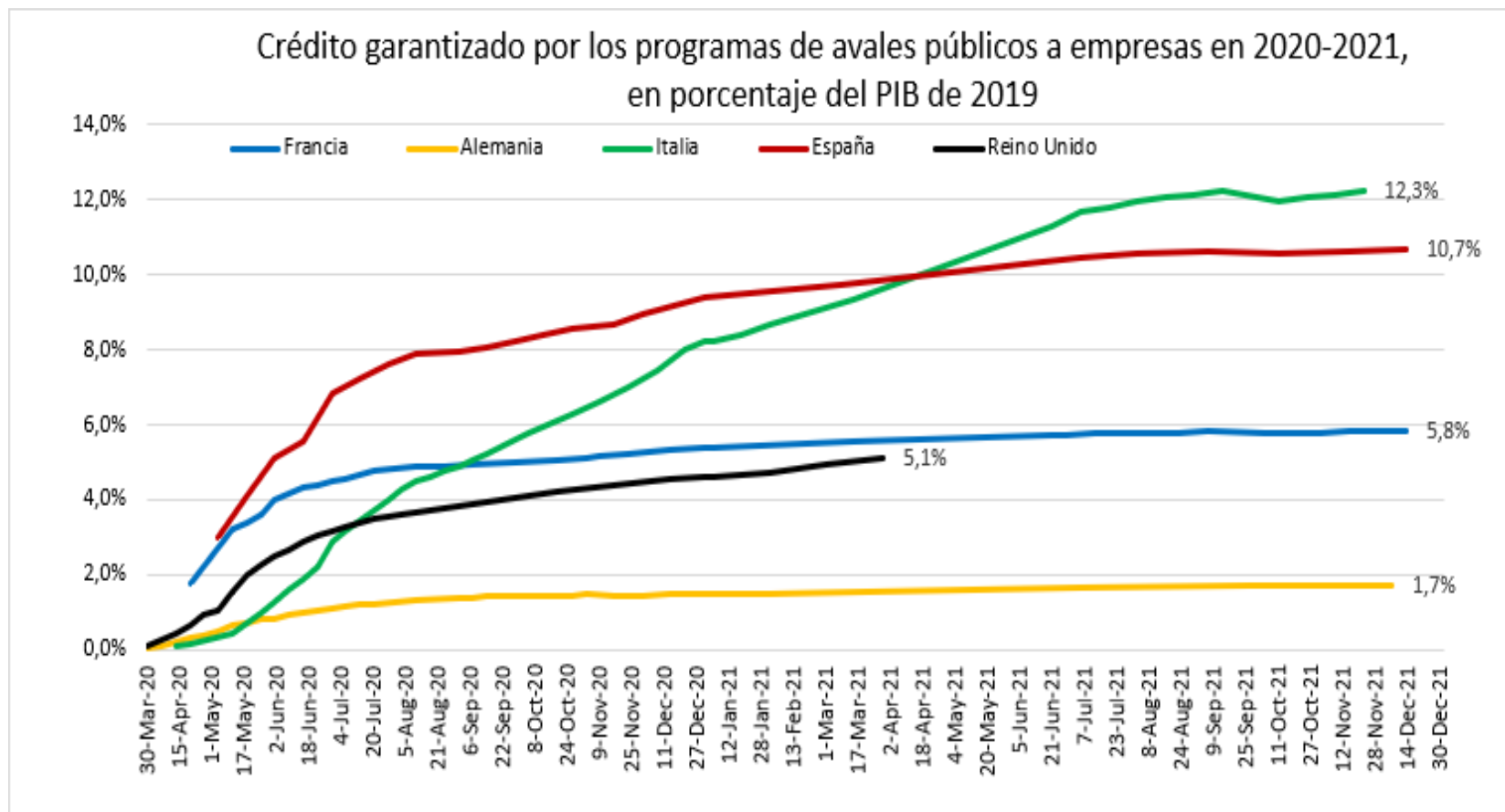


Largo plazo

73% > 4 años

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

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



Línea de Avals 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 límites 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

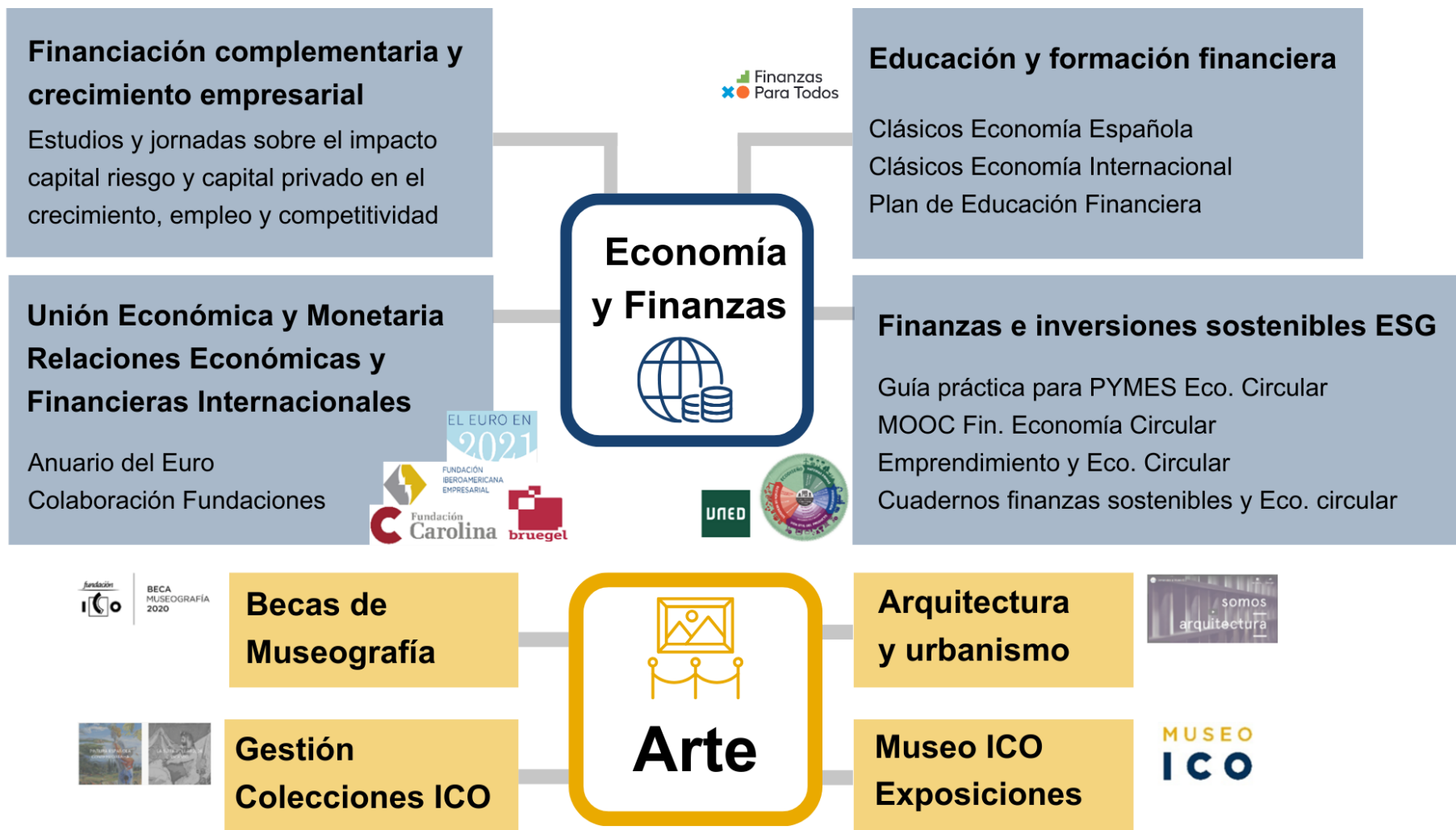
III Banco Nacional de Promoción

IV AXIS – Capital Privado y Capital Riesgo

V Agencia financiera del Estado

VI Fundación ICO

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



@ICOgob