

Jornada

Financiación empresarial
Finançament empresarial

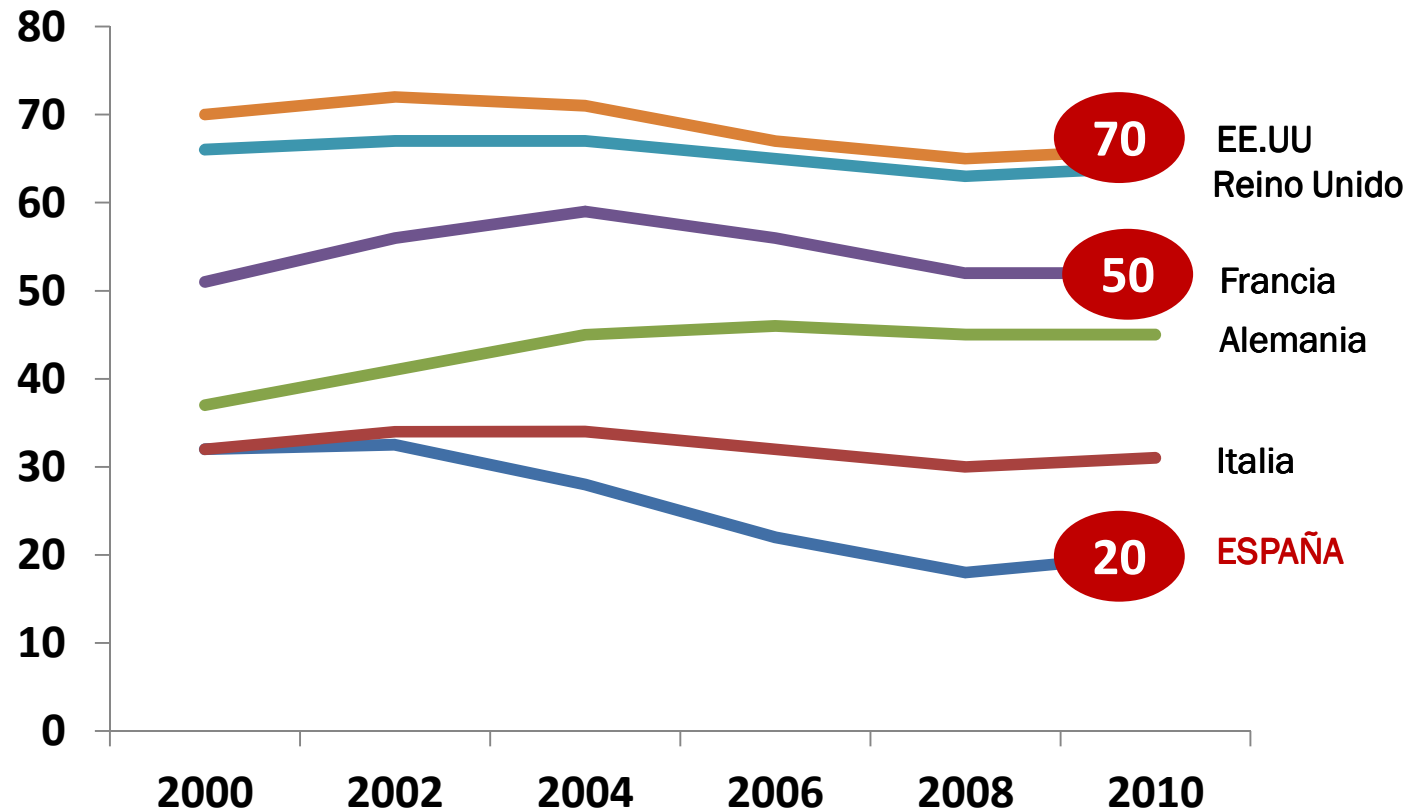


Barcelona, 19 de noviembre de 2013



Una **alternativa**
para la **financiación**
de las **pymes**

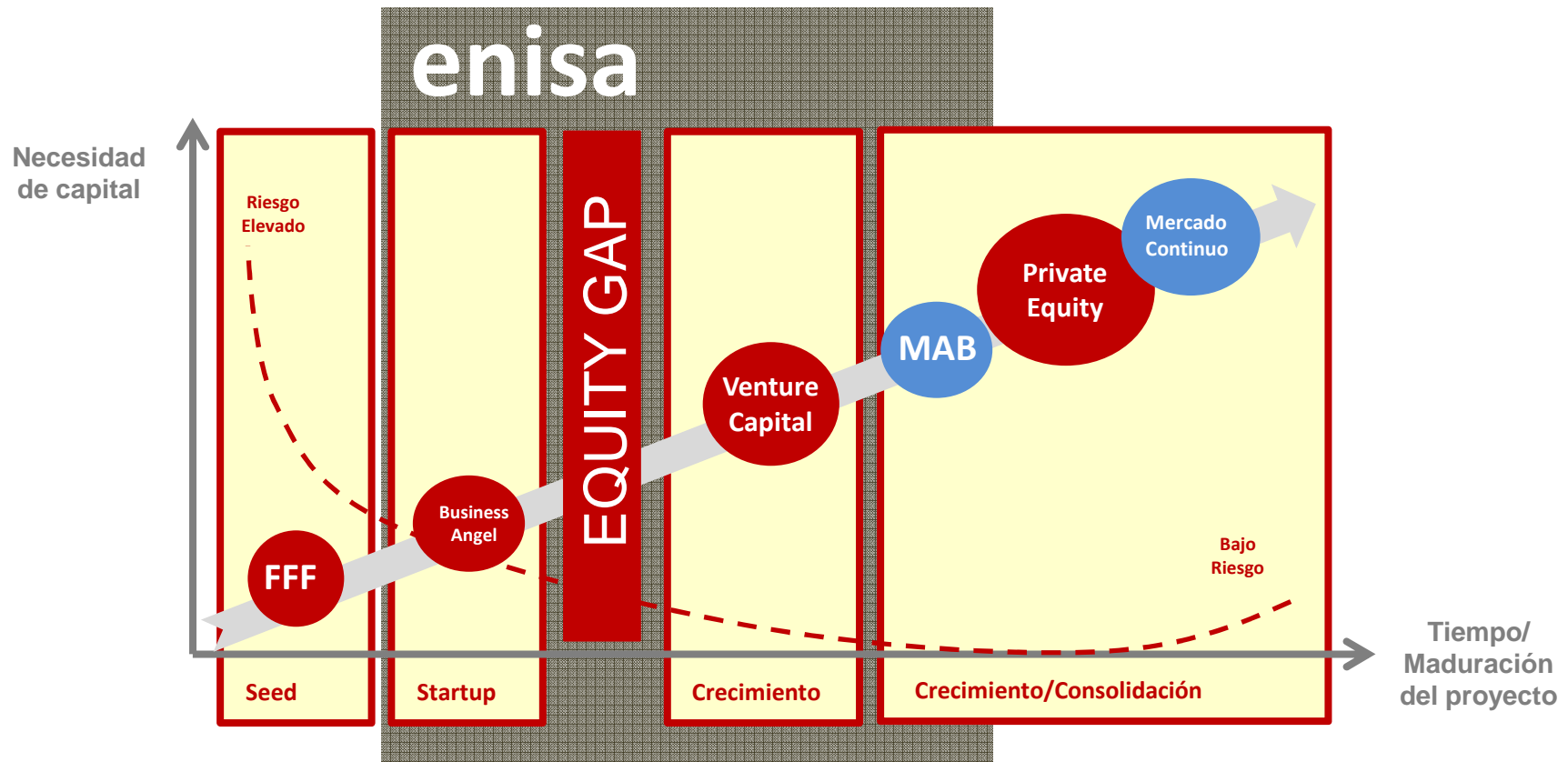
Peso relativo de la financiación de mercado frente al crédito bancario



Fuente: CNMV

- ■ ■ desarrollar y potenciar los mecanismos de financiación **ALTERNATIVOS** a la financiación bancaria tradicional, que permitan aportar un flujo continuado de recursos a pymes y emprendedores en cada una de las **fases de desarrollo** de sus proyectos empresariales

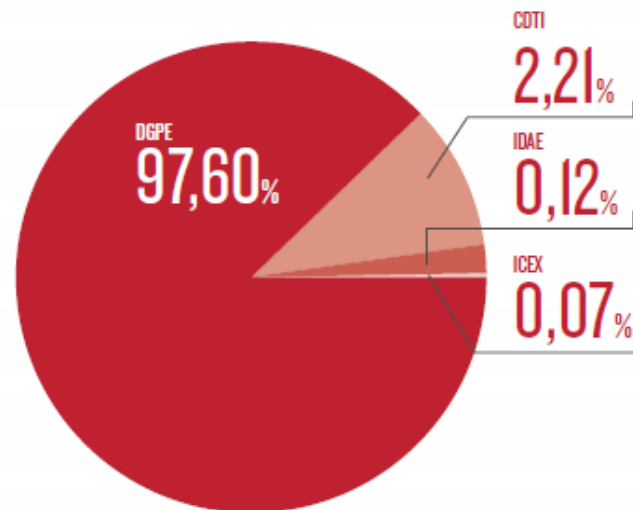
Fases desarrollo proyectos empresariales VS alternativas de inversión*



*"La industria de capital riesgo en la fase de early stage como elemento clave en el ecosistema de emprendimiento". IE Business school

quiénes somos

- Entidad de capital público
- Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Dirección General de Industria y PYME
- Creada en 1982
- Capital social: 149,5 millones de euros



objetivos



- Fomentar la **creación, crecimiento y consolidación** de la empresa española proporcionándoles instrumentos financieros que permitan reforzar sus estructuras empresariales en todas las etapas de su desarrollo empresarial y que sean generadoras de empleo y riqueza.
- Potenciar el **mercado de capital riesgo** como vía de financiación de las pymes, implementando mecanismos que faciliten su desarrollo y el acceso de nuevos inversores a los fondos existentes

préstamo participativo

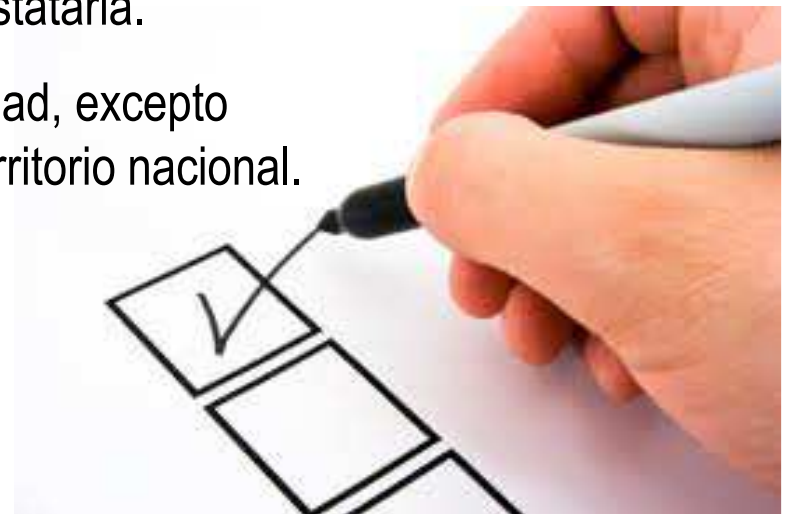


Regulado por el *“Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica.(Art.20)”*

- Tipo de interés vinculado a la evolución de los resultados
- Deuda subordinada
- Tiene la consideración de fondos propios a efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades.
- Intereses deducibles de Impuesto Sociedades

características **Enisa**

- Cuantía desde 25.000 hasta 1.500.000 €
- Vencimiento a largo plazo (entre 4 y 9 años).
- Largo período de carencia (entre 1 y 7 años).
- Tipo de Interés fijo (Euribor + diferencial) + Interés variable, que se determina en función de la evolución de la rentabilidad financiera de la empresa prestataria.
- Válidos para todos los sectores de actividad, excepto inmobiliario y financiero, y para todo el territorio nacional.

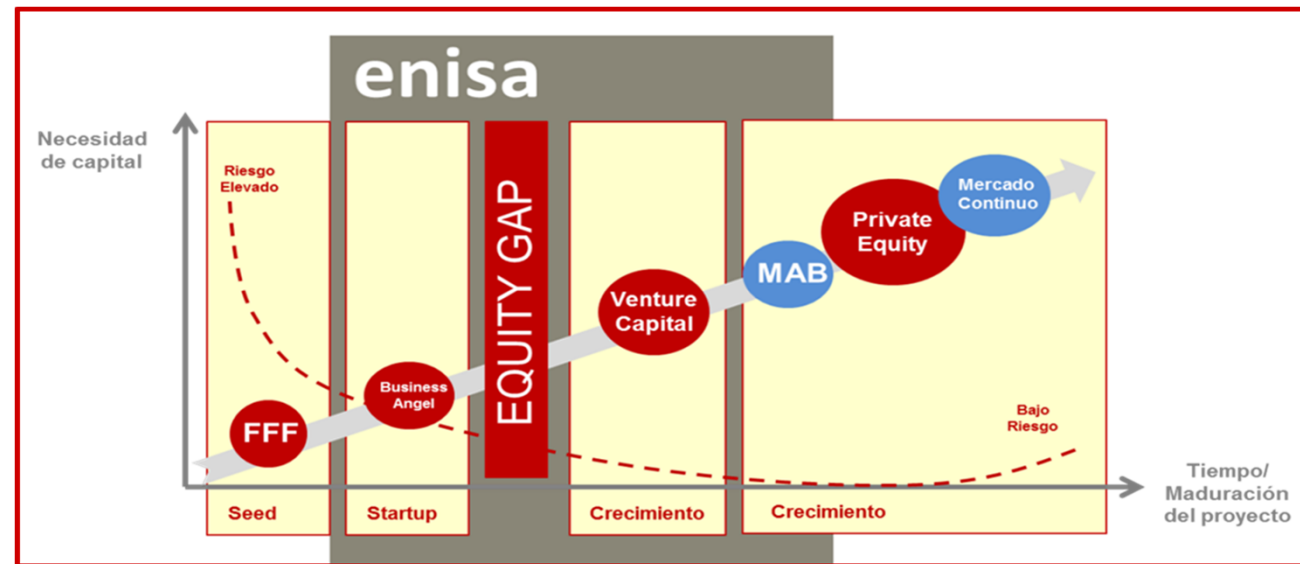


qué pedimos?

- Ser PYME con forma societaria conforme a la definición de la UE.
- Presentar un proyecto, viable técnica y económicamente, promovido por un equipo de demostrada solvencia profesional.
- La financiación de ENISA estará vinculada a la estructura financiera y económica de la empresa, así como a su solvencia.
- Nivel de Fondos Propios acordes a la cuantía del préstamo solicitado a ENISA (excepto línea de jóvenes emprendedores).
- Contar con estados financieros auditados y/o cuentas depositadas en el Registro.



líneas ²⁰¹³



líneas²⁰¹³



ENISA
Jóvenes
emprendedores

ENISA
Emprendedores



ENISA
Competitividad

ENISA
Tecnología



ENISA
Mercados
Alternativos

ENISA
Fusiones
y adquisiciones

- Jóvenes emprendedores que quieran crear empresas
- Edad máxima socios mayoritarios < 40
- Empresa < 24 meses
- Desde 25.000 hasta 75.000€
- Fijo (Euribor+3%) + Variable (hasta 4,5%)
- Vencimiento: 4 años máx.
- Carencia: 1 año
- Aportación socios: entre 15 y 30%

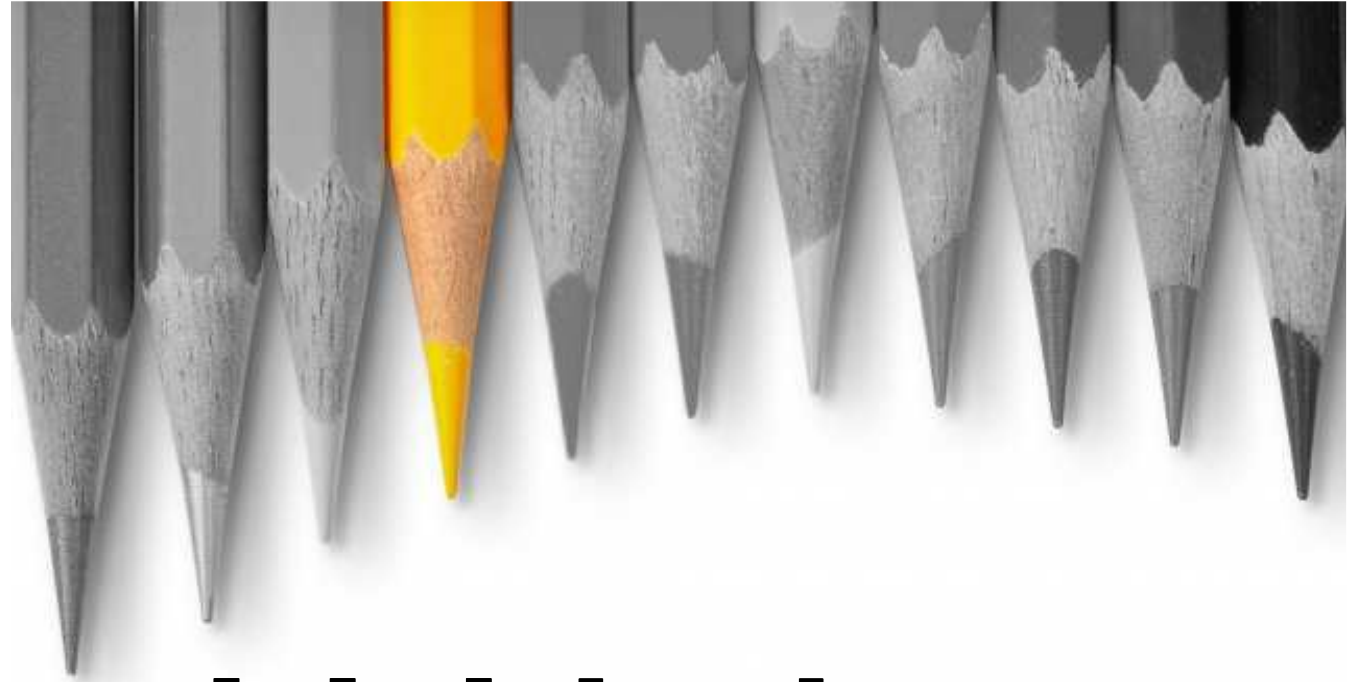


jóvenes
creación

creación emprendedores

- Emprendedores que quieran crear empresas
- Empresa < 24 meses
- Desde 25.000 hasta 300.000€
- Fijo (Euribor+2,5%) + Variable (hasta 8%)
- Vencimiento: 6 años máx.
- Carencia: 2 años





crecimiento competitividad

- Pymes que contemplen mejoras competitivas o expansión
- Desde 75.000 hasta 1.500.000€
- Fijo (Euribor+2,5%) + Variable (hasta 8%)
- Vencimiento: 9 años máx.
- Carencia: 7 años

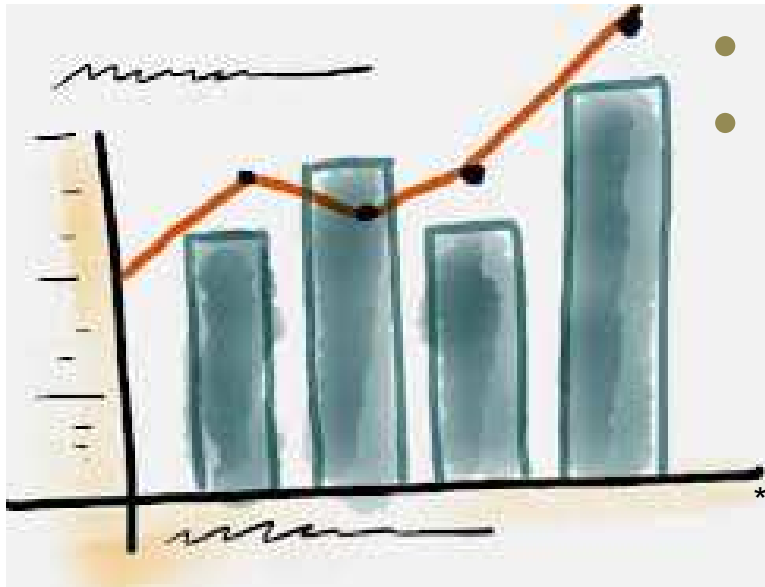
tecnología ^{crecimiento}

- Proyectos de Pymes que supongan avances tecnológicos
- Desde 75.000 hasta 1.500.000€
- Fijo (Euribor+2,5%) + Variable (hasta 8%)
- Vencimiento: 7 años máx.
- Carencia: 5 años



consolidación mercados alternativos

- Empresas consolidadas que se van a incorporar al MAB o al futuro MARF
- Desde 300.000 hasta 1.500.000€
- Fijo (Euribor+2,5%) + Variable (hasta 8%)
- Vencimiento: 9 años máx.
- Carencia: 7 años



*Condiciones para 2013 pendientes de aprobación por el MINETUR



fusiones consolidación y adquisiciones

- Operaciones societarias que impliquen ventajas competitivas
- Desde 300.000 hasta 1.500.000€
- Fijo (Euribor+2,5%) + Variable (hasta 8%)
- Vencimiento: 9 años máx.
- Carencia: 7 años

*Condiciones para 2013 pendientes de aprobación por el MINETUR

líneas²⁰¹³

- Presupuesto: 96M€

- No exigimos más **garantías** que las del propio proyecto empresarial y la solvencia profesional del equipo gestor.

- Fijo (Euribor+2.5%) + Variable (hasta 8%)
- Vencimiento: 9 años máx.
- Carencia: 7 años

*Condiciones para 2013 pendientes de aprobación por el MINETUR



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, ENERGÍA
Y TURISMO

SECRETARÍA DE ESTADO
DE TELECOMUNICACIONES
Y PARA LA SOCIEDAD DE
LA INFORMACIÓN

agenda digital^{tic}

Financiación TIC Agenda Digital para emprendedores y PYME

Gestionado por ENISA

[Conoce las condiciones para acceder a la financiación](#)



- **Presupuesto: 30M€**
- **Se exigirá **aval bancario**, en función del riesgo derivado de la operación.**
- **Rating A: 5% del principal del préstamo.**
- **Rating B: 20% del principal del préstamo.**
- **Rating C: 25% del principal del préstamo.**

objetivo



- Fomentar la **creación, crecimiento y consolidación** de la empresa española proporcionándoles instrumentos financieros que permitan reforzar sus estructuras empresariales en todas las etapas de su desarrollo empresarial y que sean generadoras de empleo y riqueza.
- Potenciar el **mercado de capital riesgo** como vía de financiación de las pymes, implementando mecanismos que faciliten su desarrollo y el acceso de nuevos inversores a los fondos existentes



- **participación en Fondos de Capital Riesgo**
- **Spain Startup Co-investment Fund**

participación en Fondos de Capital Riesgo

	FONDO	% PARTICIPACION	TOTAL
1	AXON I,F.C.R.	7,92	1.000.000,00
2	BANESTO ENISA-SEPI DESARROLLO,F.C.R.	33,30	10.136.176,16
3	BARCELONA EMPREN,S.C.R., S.A.	6,68	919.495,00
4	CAIXA CAPITAL PYME INNOVACION,S.C.R. S.A.	9,68	1.935.600,00
5	XES – IMPULSA FERROL 10 F.C.R.,R.S.	8,30	1.000.000,00
6	GED SUR F.C.R.	2,04	1.000.000,00
7	I+D UNIFONDO, F.C.R.	5,40	1.000.000,00
8	INVEREADY SEED CAPITAL ,S.C.R. S.A.	9,96	1.500.000,00
9	FONDO ENISA FESPYME SEPIDES,F.C.R.	33,30	5.000.000,00
10	MONDRAGON PROMOCION,S.P.E. S.A.	1,00	641.000,10
11	NEOTEC CR SOCIEDAD DE FONDOS,S.C.R. S.A.	1,58	2.000.000,00
12	UNINVEST,S.G.E. C.R. S.A.	3,13	18.000,00
13	YSIOS BIOFUND I ,F.C.R.	1,45	1.000.000,00
14	COFIDES S.A.	7,60	3.005.060,52
15	LUZARO E.F.C.,S.A.	4,71	240.404,84
16	AMBAR VENTURE	27,03	5.000.000,00
			35.395.736,62

Spain Startup Co-investment Fund

Instrumento de coinversión público privada,

❑ OBJETIVO:

Estimular el sector de capital semilla en España mediante **la creación de un programa de coinversión de ~40 millones de euros**, que serán aportados a partes iguales por ENISA y un grupo de inversores especializados* tanto españoles como internacionales.



* *Sociedades de capital riesgo, fondos de capital riesgo, redes de business angels, y business angels individuales*



Spain Startup Co-investment Fund

□ OPERATIVA:

A través de **SPAIN STARTUP CO-INVESTMENT FUND**, ENISA concederá préstamos participativos a empresas de reciente creación, en coinversión con sus socios inversores seleccionados y previamente acreditados para tal efecto.

ENISA en colaboración con **IE Business School**, ha elaborado unos **criterios de evaluación** de los socios inversores* que deberán superar para adherirse al programa.

Se establece así una relación de confianza de ENISA con el socio inversor que permite asumir el siguiente compromiso: *Todas las operaciones que presente el socio inversor acreditado podrán ser apalancadas por ENISA mediante la concesión de un préstamo participativo en las condiciones fijadas anualmente con la DGIPYME y con los siguientes importes:*

- Hasta 300.000€ ENISA se compromete a dar respuesta a las propuestas de coinversión en un plazo máximo de 15 días.
- Para cuantías superiores a 300.000 euros, ENISA se compromete a dar respuesta en el plazo de 45 días.

El Importe máximo a aportar por ENISA por empresa será de 1.500.000€.

* *Sociedades de capital riesgo, fondos de capital riesgo, redes de business angels, y business angels individuales*

Spain Startup Co-investment Fund

104 inversores acreditados



- **Espanoles (81)**
- **Extranjeros (23): Bélgica, Dinamarca, EE.UU., Finlandia, Francia, Hong Kong, Irlanda, Jordania, Reino Unido, Rusia, Suiza y Turquía.**

Spain Startup Co-investment Fund

117 operaciones aprobadas

- Importe concedido por ENISA:
22.038.490€
- Capital aportado por inversores acreditados:
38.853.600€
- Total capital privado movilizado:
58.565.000€

Cada euro aportado por ENISA ha favorecido la captación de 2,6€ de inversores privados



+3.300
préstamos

+550 MM

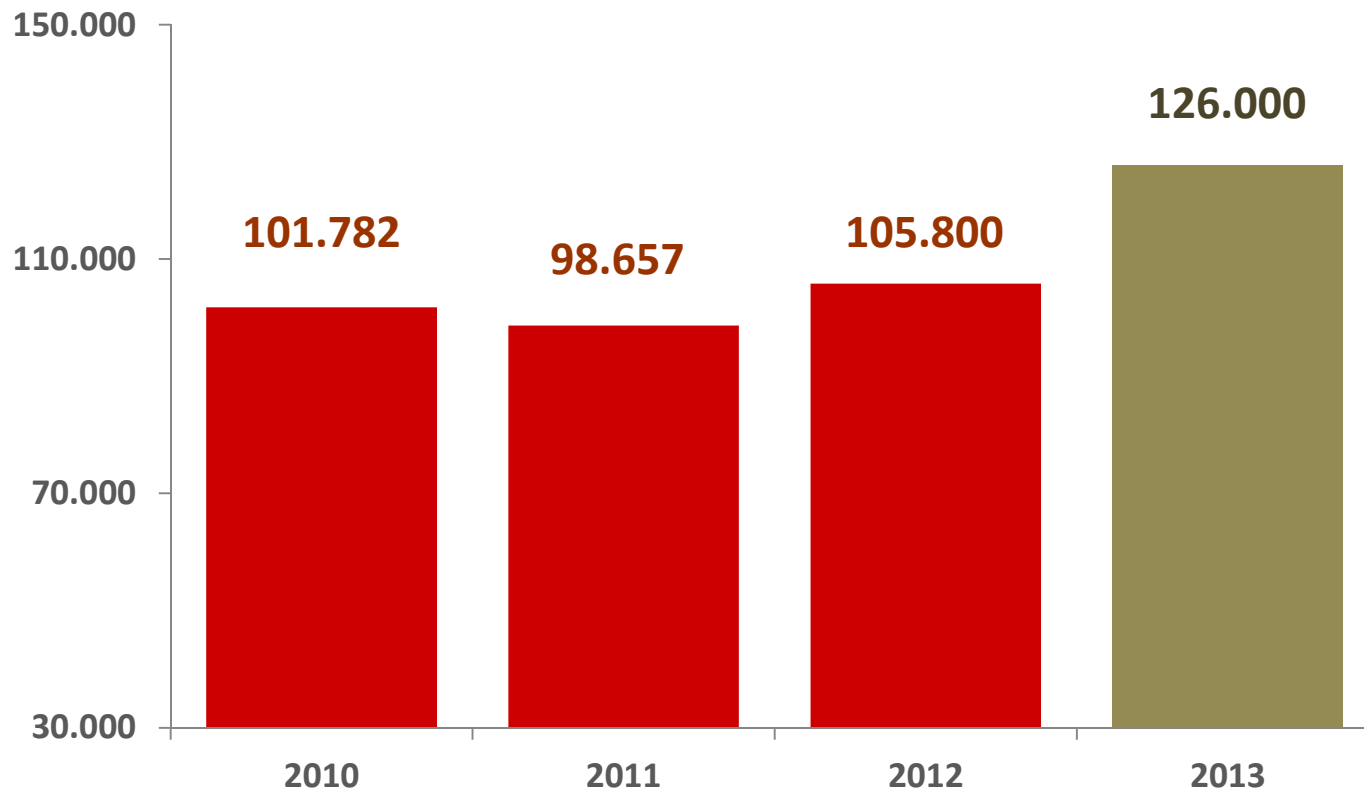
2012 685 operaciones 105 MM

2011 634 operaciones 90.8 MM

ENISA representa el 89,1% del total de préstamos participativos en España y un 74,7% del volumen de inversión.



126
millones



Actividad inversora de ENISA por CCAA

2012

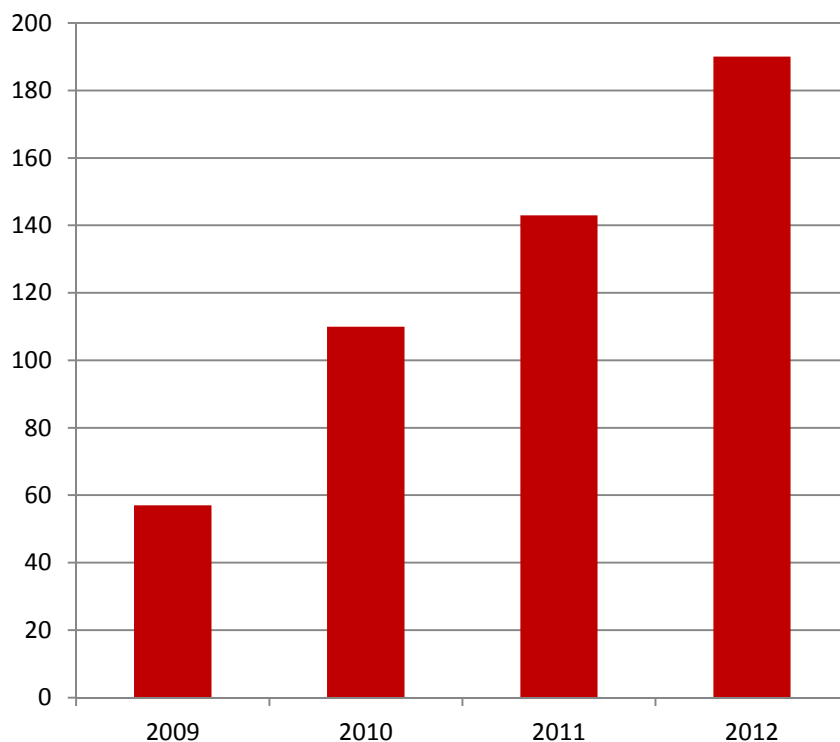
CCAA	Nº Préstamos	Importe (€)
ANDALUCÍA	49	7.168.700
ARAGÓN	14	3.130.000
ASTURIAS	16	1.772.300
CANTABRIA	7	745.000
CASTILLA Y LEÓN	10	5.225.000
CASTILLA-LA MANCHA	20	1.335.000
CATALUÑA	190	25.731.133
COMUNIDAD VALENCIANA	41	4.937.650
EXTREMADURA	7	1.640.000
GALICIA	26	4.951.000
ISLAS BALEARES	8	1.530.000
ISLAS CANARIAS	15	1.548.000
LA RIOJA	7	1.335.000
MADRID	243	37.502.517
MURCIA	26	3.137.000
NAVARRA	8	1.255.000
PAÍS VASCO	10	2.664.500



Evolución Préstamos Cataluña

Histórico acumulado Cataluña:

712 préstamos desembolsados por importe de €148,9 millones.



2012

190

empresas financiadas

€ 25,7 M





KUBIWIRELESS

OPTRAL



privalia



ANTONIO MIRO



JOAQUIN BERA O

y dilo

laborsalus



womenalia



aïta



buy-v!p



ALGAENERGY

SCALPERS



IMASTE IPS



v | lex

casos de éxito enisa

FRACTUS



Alta tecnología basada en los fractales

- Diseño y venta de antenas y otros dispositivos para telecomunicaciones en entornos multibanda y miniatura.
- + 50 inventos protegidos por 200 patentes y solicitudes en EE.UU., Europa y Asia.
- Pionera Tecnológica, Foro Económico Mundial de Davos, 2005.
- Entre las 100 tecnologías más innovadoras de Europa y el Oriente Medior, Red Insider Arenque Guía, 2006



NEWS RELEASES

Fractus Introduces a New Standard
Antenna Solution for Mobile Frequency
Bands

FINANCIAL POST

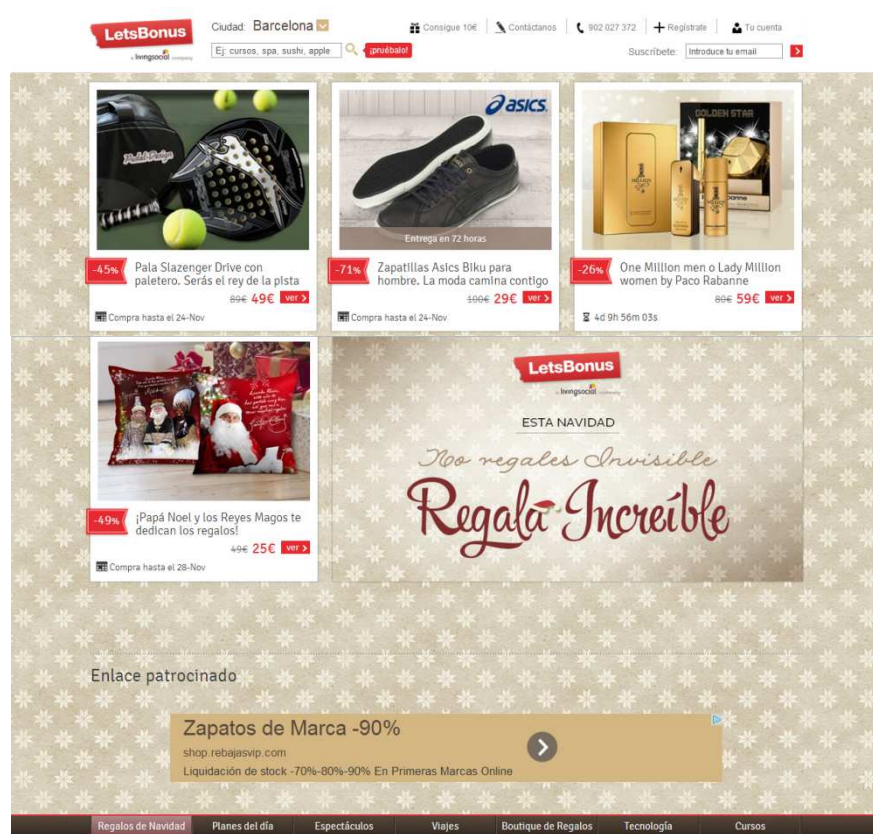
Oct. 21, 2013

casos de éxito enisa

LET'S BONUS



Venta de cupones de ofertas de servicios y productos online



Barcelona

Empleados: 150

- Una de las principales precursoras del e-commerce
- Numerosas empresas promocionen sus productos a través de su plataforma
- Más de 7.5 millones de usuarios sólo en España
- Prescripción de los mejores planes consiguiendo sorprender a nuestros usuarios todos los días



- ¡Cómo he...
- Presuntas...
- LetsCars

casos de éxito enisa

GROUPALIA



Plataforma de compra colectiva con descuentos temporales, requieren un mínimo de compradores para ser efectivas.

Barcelona

- Creada en 2010. Facturación 1er año: 1,9 millones €.
- 7 millones de usuarios y alrededor de 300 empleados.
- Presencia en España, Italia, Brasil y México.
- Amplia gama de Planes en diferentes áreas: restaurantes y comidas, belleza y salud, eventos (cine, teatro), viajes y escapadas.



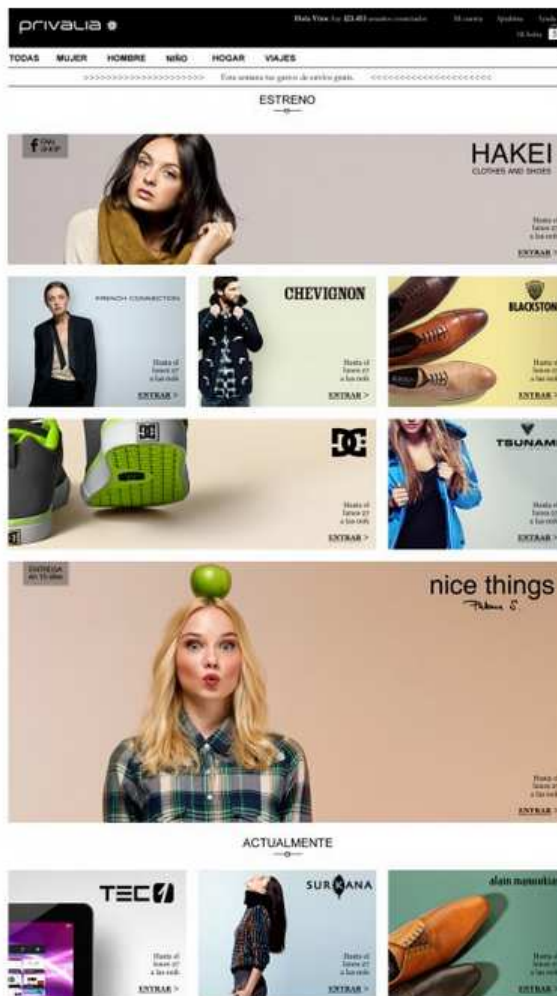
«Cómo conseguir los mejores descuentos»

«De cero a más de siete millones de usuarios en dos años»

casos de éxito enisa

PRIVALIA

Uno de los principales distribuidores de stocks de moda en la Red



Barcelona

- Club de ventas privado online: campañas de pocos días con grandes descuentos.
- Primeras marcas (moda y hogar) y viajes.
- 7 años de experiencia, líder 5 países (España, Italia, Brasil, México y Alemania) y más de 15 millones de socios.



casos de éxito enisa

WUAKI.TV



Smart TV. Primer video club virtual español

Barcelona

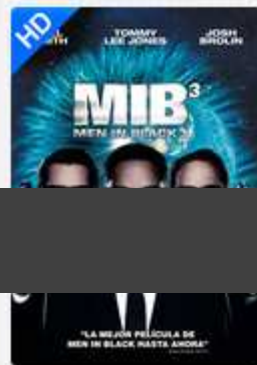
- Portal web de contenidos audiovisuales gestionado desde la nube con tarifa plana.
- Accesible desde smart TV, tablets, consolas...
- Supera los 600.000 usuarios (junio 2013)
- Adquirido por el gigante japonés Rakuten para competir a nivel mundial (junio 2012).



¡Y no te pierdas nuestros últimos estrenos en alquiler!



Tengo ganas de ti



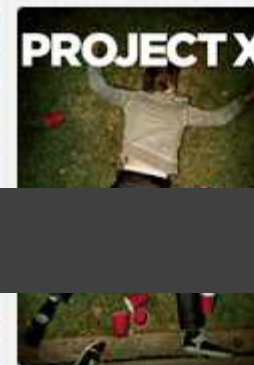
Men in Black 3



Intocable



Blancanieves y la leyenda del cazador



Project X



En qué piensan los hombres

casos de éxito enisa

KUBI WIRELESS

KUBI WIRELESS

Internet sin cables de Alta Velocidad. Operador neutral que facilita el acceso a su red a terceros operadores mediante acuerdos de Roaming para servicio Wi-Fi.

Barcelona

- La red de Kubi está formada por más de 250 hotspots.
- En hoteles: principales cadenas hoteleras en España y en 2012, en Florida (USA), México, República Dominicana y Jamaica.
- En aeropuertos: adjudicación del concurso de Aena para la provisión y explotación comercial, mediante tecnología Wi-Fi, de acceso inalámbrico a Internet de uso público en 28 aeropuertos españoles (abril 2012).

HECHOS RELEVANTES

10-10-2013 – Con fecha 7 de octubre de 2013, los accionistas que ostentan el 82,92% del capital social de la Compañía KUBI WIRELESS, S.A. han aceptado la oferta de compra presentada por EURONA WIRELESS TELECOM, S.A. sobre KUBI WIRELESS, S.A.

 eurona
telecom



Con una trayectoria de más de 20 años, especialista en la fabricación y comercialización de pan y bollería ultracongelados.

Terrasa

- Filosofía: fundir la mejor tradición artesanal con la tecnología de vanguardia
- Equipo humano: más de 200 profesionales
- Instalaciones de 17.000 m2 en Roda de Berà (Tarragona)
- Producción: 30.000 toneladas de producto al año
- 3 delegaciones propias y una red de distribuidores en España.





casos de éxito enisa

EMBOTITS ARTESANS CAN DURAN, S.A.

Elaboración de salchichones y fuets.

Seva

- Creada en 1946 en una tocinería de Centelles (Seva).
- En 1990 inicia su proceso de consolidación en España y su expansión por Europa. Pasa de ser un pequeño negocio de pueblo a una fábrica de nivel nacional.
- En 2007, inaugura una nueva planta en Vic, con una superficie de 7.000 m² (sistema de producción de tecnología punta: mejora de la calidad del producto final y garantía de la seguridad alimentaria).



casos de éxito enisa

IFARMAS UNITED



Red social y plataforma de compras gratuita para farmacias

Sabadell

Empleados: 3

- Red profesional útil, fácil de usar e innovadora
- Grandes ventajas a Oficinas de Farmacia y Proveedores de Farmacia.
- Canal eficaz y competitivo: comprar y vender mejor, mejorar el marketing y la comunicación, y aumentar la colaboración entre todo el sector farmacéutico.

Enisa Jóvenes Emprendedores

casos de éxito enisa
TRIP 4 REAL, SL.

trip4real



trip4real
Smart tourism

**Soy un viajero,
no un turista**

Trip4real es una revolucionaria forma de viajar que ofrece al mundo la posibilidad de conocer España como nunca lo había hecho antes: a través de su gente.

info@trip4real.com / T. 933 073 329

Barcelona

Empleados: 7

www.trip4real.com

**Marketplace de experiencias de viaje para turistas :
«experiencias únicas guiadas por gente local»**

*«El cocinero Ferrán Adrià y la 'start up' Trip4real
buscan mil emprendedores»*

EL PAIS

11 Noviembre, 2013

Enisa Jóvenes Emprendedores

casos de éxito enisa

MINORYX THERAPEUTICS, SL



Mataró (Barcelona)

Empleados: 6

www.minoryx.com



Nuevos tratamientos para las enfermedades minoritarias o huérfanas, sobre todo las que afectan a niños y adolescentes y de origen genético-metabólicas o musculares. Aplicación de innovadoras aproximaciones tecnológicas, con la colaboración de los distintos agentes del sector.

- Abril 2013: inversión de 1,5 millones de euros
- Ganadora en Cataluña en la categoría “Emprendes” del Premio EmprendedorXXI 2013.



Enisa Jóvenes Emprendedores

casos de éxito enisa

COGNICOR TECHNOLOGIES, SL



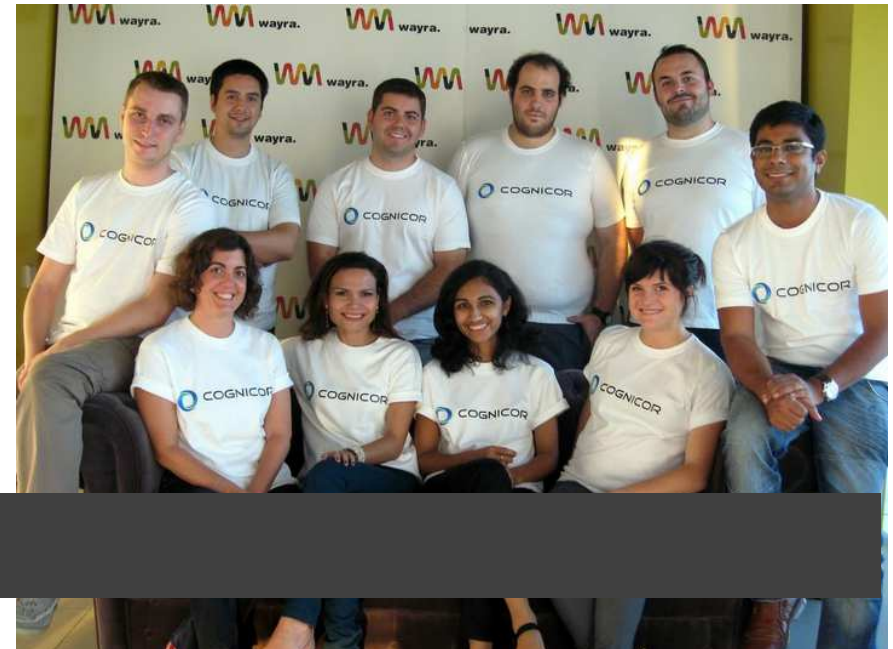
Cerdanyola del Vallés (Barcelona)

Empleados: 6

www.cognicor.com

Automatización del workflow de resolución de reclamaciones simples y repetitivas, a través de un software basado en las últimas técnicas de Inteligencia de Negocio.

- Spin off de la Universidad Autònoma de Barcelona,
- Acelerada por Wayra.



erisa.es

24x7





E

ENISA



enisa

Empresa Nacional de Innovación
Pº de la Castellana, 216 - 16º
28046 Madrid

www.enisa.es
enisa@enisa.es
T: 91 570 82 00

ventajas

del préstamo participativo frente al Capital Riesgo



Préstamo ordinario

- ✓ Plazo de amortización y carencia más elevados
- ✓ La remuneración se adapta a la situación económica de la empresa
- ✓ Refuerza el fondo de maniobra
- ✓ Disminuye la ratio de endeudamiento financiero
- ✓ Optimiza la estructura financiera
- ✓ No exige garantías
- ✓ Tiene la capacidad de absorber pérdidas, lo que disminuye el riesgo de quiebra

Capital Riesgo

- ✓ Evita la participación de terceros en la gestión y control de la empresa
- ✓ El prestatario puede desvincularse del financiador cuando lo desee
- ✓ La remuneración es fiscalmente deducible
- ✓ Elude la valoración de la empresa en la desinversión y entrada de socios hostiles

¿Cuál es el tipo de interés de los préstamos participativos ENISA?

El tipo de interés se aplicará en dos tramos:

PRIMER TRAMO

Tipo Fijo= EURIBOR a un año más un diferencial

SEGUNDO TRAMO

Tipo variable en base a los rendimientos financieros obtenidos por la empresa en el ejercicio al que corresponde la liquidación de intereses y que se calculará aplicando la siguiente fórmula.

$$\text{Tipo variable} = \left(\frac{\text{Resultados del ejercicio antes de impuestos}}{\text{Fondos propios medios}} \times 100 \right) - \text{Tipo de interés fijo aplicado}$$

En el supuesto de que este porcentaje resultase negativo, se considerará como tipo cero.