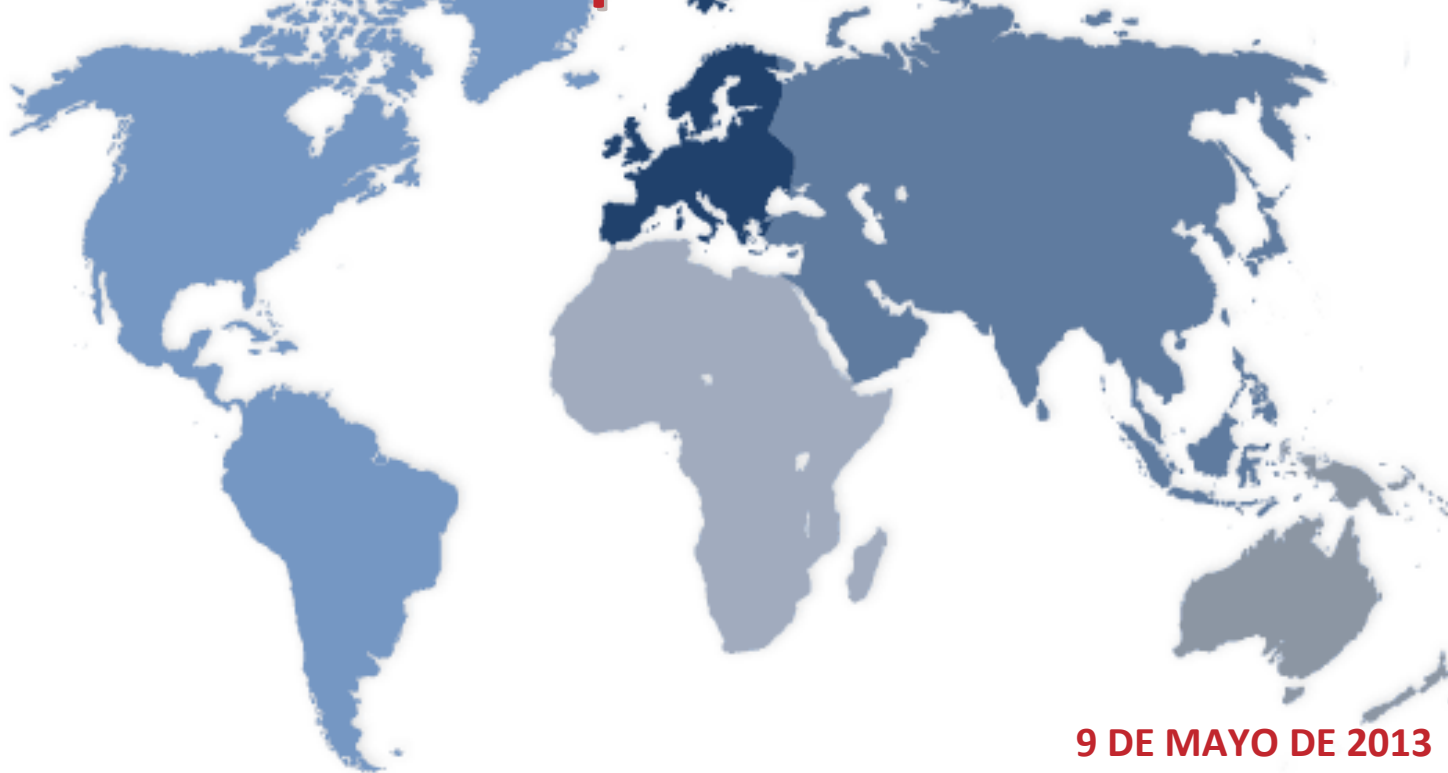




GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

El Fondo para la Internacionalización de la Empresa - FIEM



9 DE MAYO DE 2013



Legislación FIEM

- ✓ **Ley 11/2010, de 28 de junio, de Reforma del Sistema de Apoyo Financiero a la Internacionalización, por la que se crea el FIEM.**
 - *Adaptarse a necesidades → Restricciones crédito a la exportación*
 - *FAD doble objetivo → FIEM-internacionalización, FONPRODE-desarrollo*

- ✓ **RD 1797/2010, de 30 de diciembre, de creación del Reglamento del FIEM. Plena operatividad.**
 - *2011: Sentar las bases*
 - *2012: Consolidación*

- ✓ **Leyes anuales de Presupuestos Generales del Estado (actualmente vigente Ley 17/2012 de LPGE para 2013).**

- ✓ **Consenso OCDE sobre créditos a la exportación con apoyo oficial y demás normativa internacional.**



FIEM

- **Definición:** Instrumento de financiación a medio y largo plazo ligado, con estructura de crédito comprador de apoyo financiero a la internacionalización empresas españolas.
- **Aplicación,** excepto en su parte de inversiones, del Consenso de la OCDE y del resto de normativa internacional OCDE.
- **Herederio, mejorado y ampliado,** del FAD (desde enero 2011). **Objetivo único:** Internacionalización.



FIEM

❖ Procedimiento:

- Gestor: DGCOMINVER de la SEC.
- Aprobación: Comité del FIEM. En ocasiones, Consejo de Ministros.
- Agente financiero: ICO

❖ Adjudicatarios : Empresas españolas. Interpretación amplia.

❖ Beneficiarios: Entidades públicas o privadas **extranjeras**.

❖ Garantías: Soberana, subsoberana, privada, *project finance*...

❖ Sectores excluidos: Para cualquier tipología de financiación FIEM, quedan excluidos proyectos de **sanidad y educación básica**, así como los **militares**.



Tipologías Financiación FIEM

1. Financiación reembolsable **“blanda” o concesional OCDE para exportaciones, suministros, proyectos llave en mano, etc...**
2. Financiación reembolsable **en términos comerciales OCDE para exportaciones, suministros, proyectos llave en mano, etc...**
3. Financiación reembolsable **en términos comerciales para operaciones de inversión.**
4. Financiación reembolsable para **estudios de viabilidad, asistencias técnicas, ingenierías y consultorías (EVATIC)**

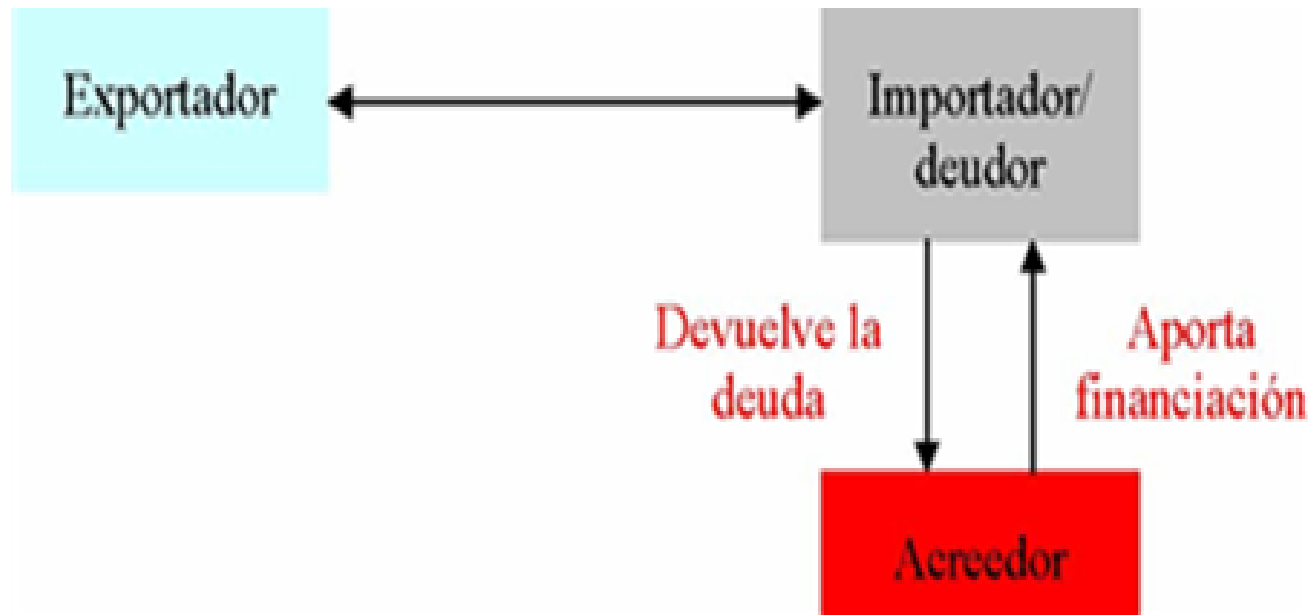


FIEM Reembolsable Concesional

- ✓ **BENEFICIARIOS**: Entidades públicas extranjeras. Sólo de países **elegibles para ayuda ligada** según criterios OCDE.
- ✓ **TIPOS DE PROYECTOS**: No comercialmente viables.
- ✓ **GARANTÍA**: Para esta modalidad se requiere **garantía soberana**.
- ✓ **ADJUDICATARIOS**: Empresas españolas.
- ✓ **EXCEPCIONES**: Países **PMA** y países **HIPC**: sólo se puede financiar en términos concesionales a estos países de forma excepcional y desligada.
- ✓ **CONDICIONES FINANCIERAS**: Marcadas por el Consenso de la OCDE en lo relativo a la ayuda ligada. 35% de concesionalidad mínima.
- ✓ **LICITACIÓN**: Preferencia por apoyar a empresas españolas en licitaciones internacionales. Posibilidad de adjudicaciones directas, previa auditoría de precios. Licitaciones restringidas, en el seno de los Programas Financieros.
- ✓ **FINANCIACIÓN**: Hasta 100% del importe del contrato. Posibilidad de créditos mixtos con bancos comerciales asegurados por CESCE y de cofinanciación con terceros o fondos del cliente.



Estructura de crédito comprador





Ejemplo FIEM Concesional

- ✓ **Beneficiario:** ONCF (*Office National des Chemins des Fer*), organismo público dependiente del Ministerio de Equipamiento y Transporte de Marruecos.
- ✓ **Proyecto:** Desarrollo ferroviario de la Estación de Casa-Port en Casablanca (señalización, seguridad y nuevas vías).
- ✓ **Importe del proyecto:** 3.330.000 euros.
- ✓ **Financiación española con apoyo oficial:** Financiación FIEM 3.330.000 euros (100%).
- ✓ **Garantía soberana de devolución del crédito por parte del Ministerio de Finanzas de Marruecos.**
- ✓ **Adjudicado a empresa española mediante licitación internacional.**



FIEM Reembolsable Comercial OCDE

- **DIRECT LENDING:** Financiación directa en términos comerciales.
 - ✓ Beneficiarios: Entidades públicas o privadas.
 - ✓ Adjudicatarios: Empresas españolas.
 - ✓ Tipos de Proyectos: De exportación, suministro o llave en mano.
 - ✓ No sustitución: En ningún caso el FIEM debe sustituir a la financiación privada de mercado o privada con o sin cobertura de CESCE. **Complementa.**
 - ✓ Cofinanciación: Estudio caso por caso. Financiación con apoyo oficial de hasta un máximo del 85% valor de los bienes y servicios exportados y hasta 100% de los gastos locales (hasta 30% de valor de los bs y svcios exportados), límites marcados por Consenso OCDE. Determinante el importe de material español incorporado.
 - ✓ Condiciones financieras: Tipos de interés fijos o variables y plazos de amortización marcados por el Consenso de la OCDE.
 - ✓ Garantías: públicas o privadas.



Ejemplo FIEM COMERCIAL

- ✓ **Beneficiario:** SPV en Arabia Saudi.
- ✓ **Garantía:** Garantía de Proyecto.
- ✓ **Adjudicatario:** Empresa española de ingeniería. Licitación Internacional.
- ✓ **Objeto del Contrato:** Construcción de 3 plantas petroquímicas en la modalidad “llave en mano”
- ✓ **Cuantía contrato:** 787 mill USD
- ✓ **Crédito FIEM:** 300 mill USD
- ✓ **Arrastre:** 300 mill USD de ByS españoles



FIEM Reembolsable Inversiones

- Concesión de una explotación (SPV suministra y gestiona)
- Expansión corporativa (Inversión productiva)
- Financiación sin recurso al promotor (riesgo proyecto, project finance) y financiación corporativa (riesgo balance, garantía privada corporativa).
- FIEM acompaña al sector privado colaborando en expansiones corporativas productivas, viabiliza la operación y contribuye a la internacionalización de la economía española, cooperando en presentar ofertas competitivas en licitaciones internacionales en el caso de concurrencia internacional.
 - ✓ FIEM ofrece: Plazos largos de financiación. Flexibilidad en cuanto a condiciones. Apoyo institucional.
 - ✓ FIEM exige:
 - ❖ Análisis independiente de la viabilidad del proyecto. DDs.
 - ❖ Compromiso, capacidad y experiencia de los promotores.
 - ❖ Garantías adecuadas para la financiación.



Ejemplo FIEM Inversiones

Project Finance - Parque Eólico en Uruguay 50 MW

- ✓ Cuantía del Crédito: Hasta 50 millones USD - Inversión total: 98,5 millones USD
- ✓ Cofinanciador: BROU
- ✓ Garantía de Proyecto
- ✓ Estructura: 75/25
- ✓ Plazo: 14 + 2
- ✓ Tipo de interés: 4-5%
- ✓ Componente Español : 75 millones USD
- ✓ Ámbito geográfico: URUGUAY Rpc: 10.590 \$ (2010)
- ✓ Ratings: Moody's: Ba1, S&P: BB+, Fitch: BB+
- ✓ Buen historial de pagos con España APPRI y Acuerdo de Doble Imposición. Estabilidad Política y Buena calidad de las instituciones.
- ✓ Sólida situación del sistema financiero. Política macroeconómica prudente y buen comportamiento deudor. Perfil de solvencia exterior saludable.



FIEM Reembolsable EVATIC

- ✓ **EVATIC**: Estudios de viabilidad, asistencias técnicas, ingeniería y consultoría. Antiguo FEV no reembolsable, reciente aprobación de línea de 20 millones € para EVATIC **reembolsable**.
- ✓ **ADJUDICATARIOS**: Empresas españolas, principalmente de ingeniería y consultoría.
- ✓ **BENEFICIARIOS**: Entidades públicas o privadas extranjeras, no residentes en España. No vinculación accionarial entre adjudicatario y beneficiario.
- ✓ **CONDICIONES DE LA FINANCIACIÓN**:
 - ✓ **Tramo A**: Ligeramente concesionales.
 - ✓ **Tramo B**: Comerciales OCDE.
- ✓ **GARANTÍAS públicas o privadas. No garantías project finance.**
- ✓ **CLÁUSULA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA.**
- ✓ **CLÁUSULA DE REFINANCIACIÓN FIEM.**



EJEMPLO EVATIC Reembolsable

- ✓ **Beneficiario:** Empresa privada americana establecida en Colombia.
- ✓ **Garantía:** Privada corporativa del beneficiario con contragarantía del BID.
- ✓ **Adjudicatario:** Empresa española de ingeniería. Adjudicación directa.
- ✓ **Importe de la asistencia técnica:** 2,36 M€.
- ✓ **Financiación FIEM:** 2 M€ (85%). TRAMO B.
- ✓ **Descripción del EV:** Estudio de Viabilidad previo a la construcción de dos centrales hidroeléctricas al servicio de una mina y refinería de aluminio, así como para el potencial consumo interno y la exportación.
- ✓ **Efecto arrastre** de la financiación FIEM: Además del propio arrastre de servicios de consultora española por valor de 2,36 M€, consecución por parte de empresa española de contratos por valor de 2.000 millones de dólares.



Conclusiones

- ✓ **FIEM: Instrumento nuevo con muchas oportunidades. Resultado de adaptación continua del FIEM a la situación económica y a los mercados.**
- ✓ **Cofinanciación con el sector privado: Apalancamiento de financiación. Cofinanciación y sinergias con otros instrumentos financieros oficiales.**
- ✓ **Tendencia hacia una cartera FIEM diversificada con mayor autosostenibilidad. Amplias posibilidades: bienes y servicios, grandes empresas y PYMEs, países y proyectos.**



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

MUCHAS GRACIAS

Contacto:

sgfomento.sccc@comercio.mineco.es

Líneas Orientativas FIEM:

[http://www.comercio.gob.es/es-ES/PDF/portada/Lineas orientativas 2012.pdf](http://www.comercio.gob.es/es-ES/PDF/portada/Lineas_orientativas_2012.pdf)