

Jornada

**Financiación empresarial**  
**Finançament empresarial**

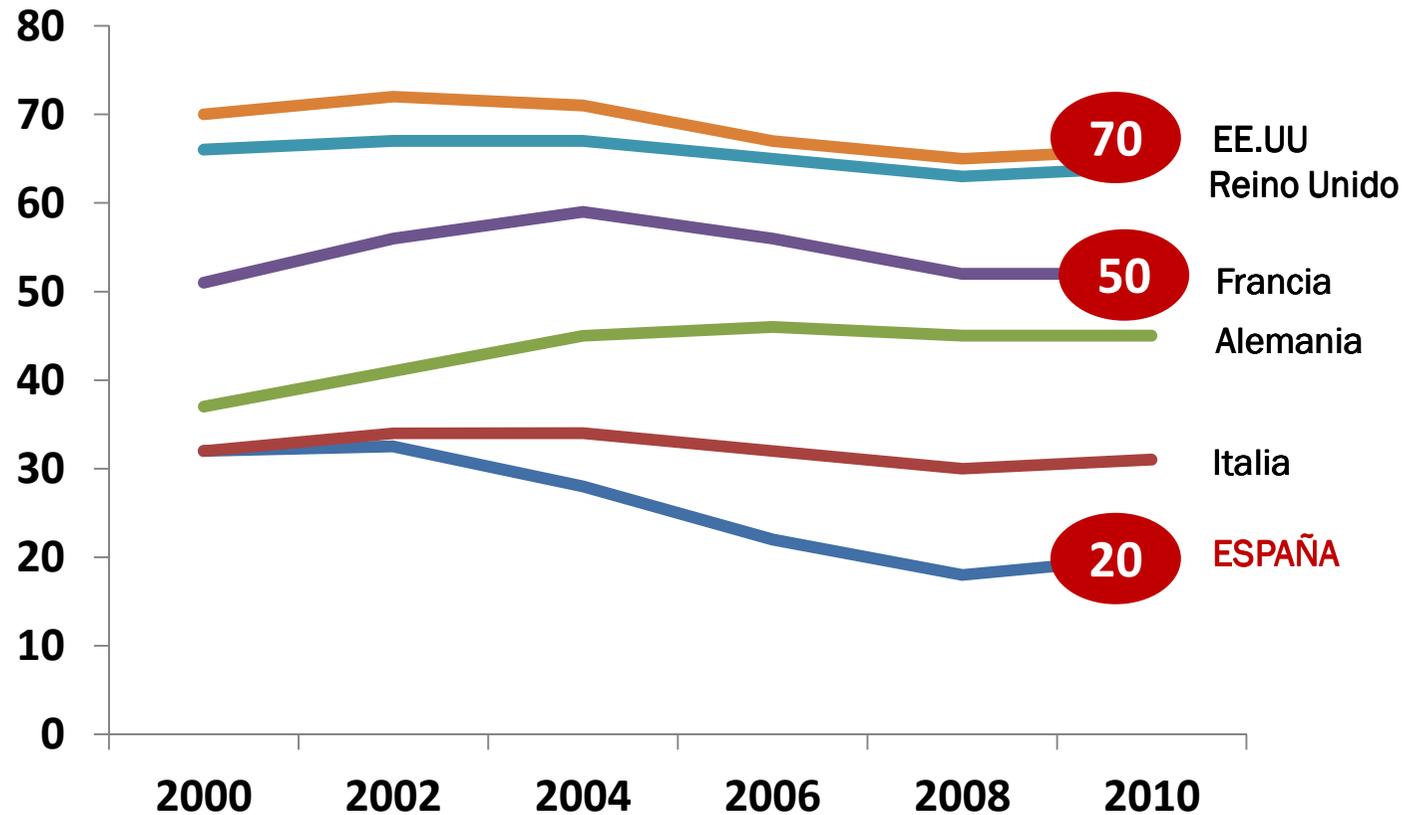


Barcelona, 19 de noviembre de 2013



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

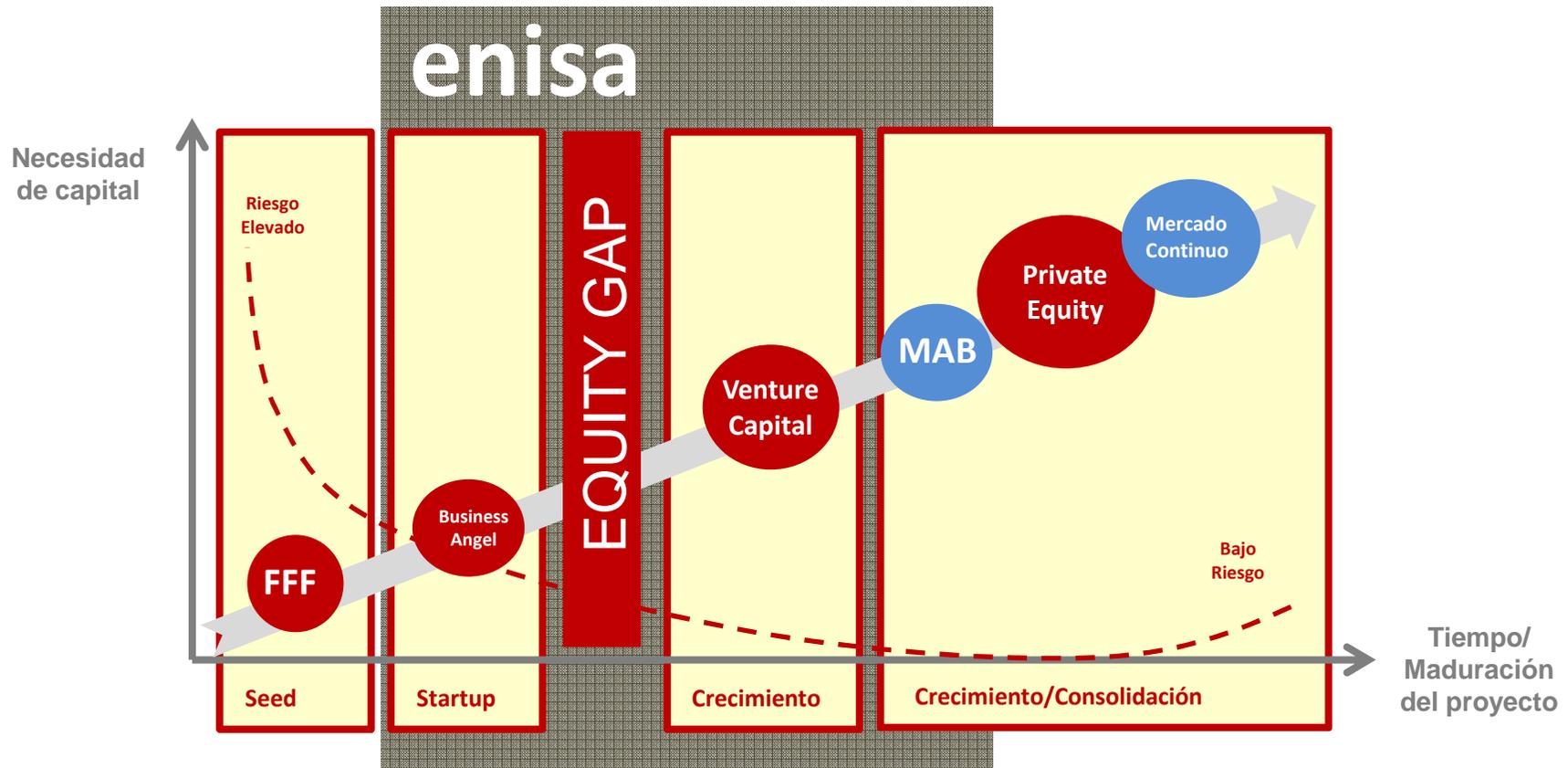
# Peso relativo de la financiación de mercado frente al crédito bancario



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

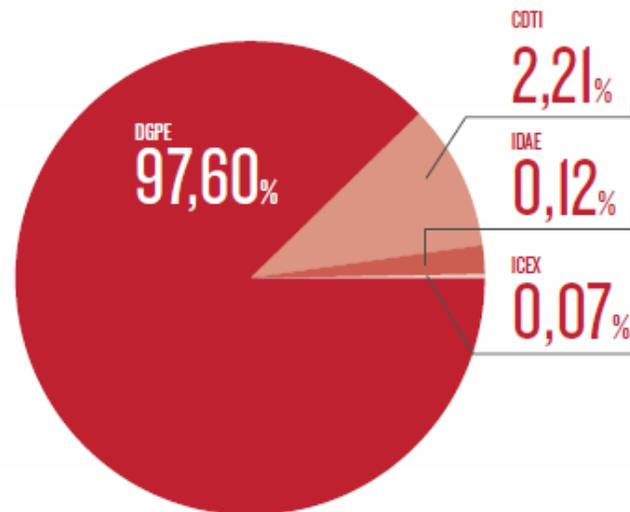
# Fases desarrollo proyectos empresariales VS alternativas de inversión\*



\*"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

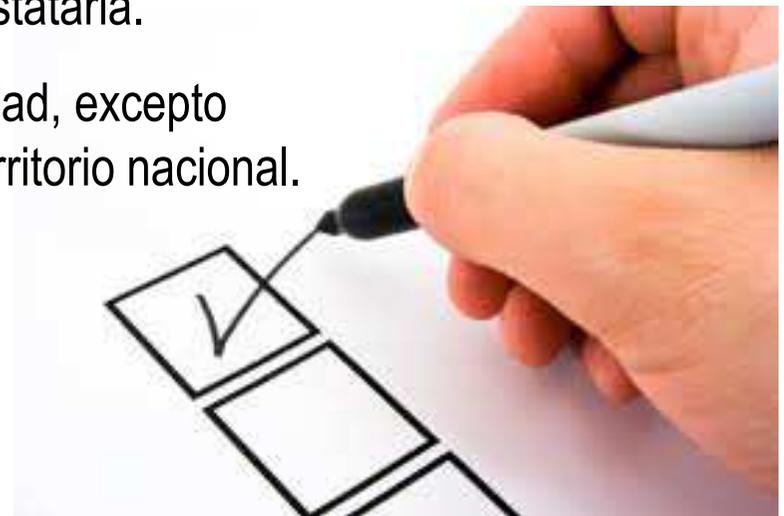


Regulado por el *“Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica.(Art.20)”*

- 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

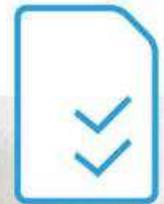
# características **Enisa**

- 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.

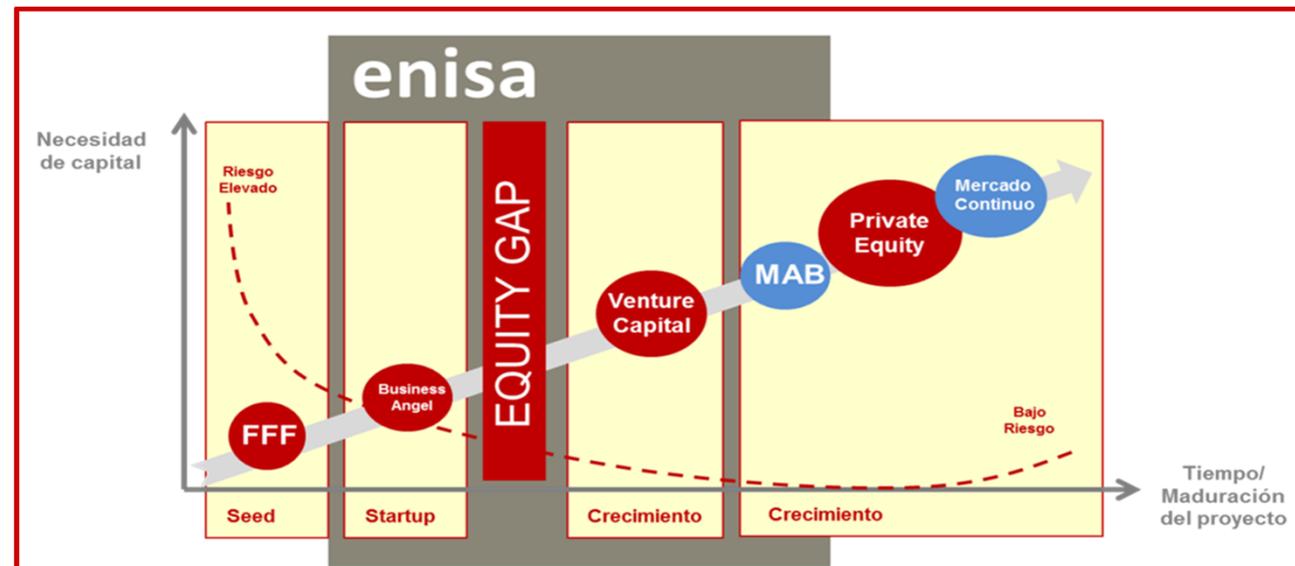


# qué pedimos?

- 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 <sup>2013</sup>



# líneas<sup>2013</sup>



**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%

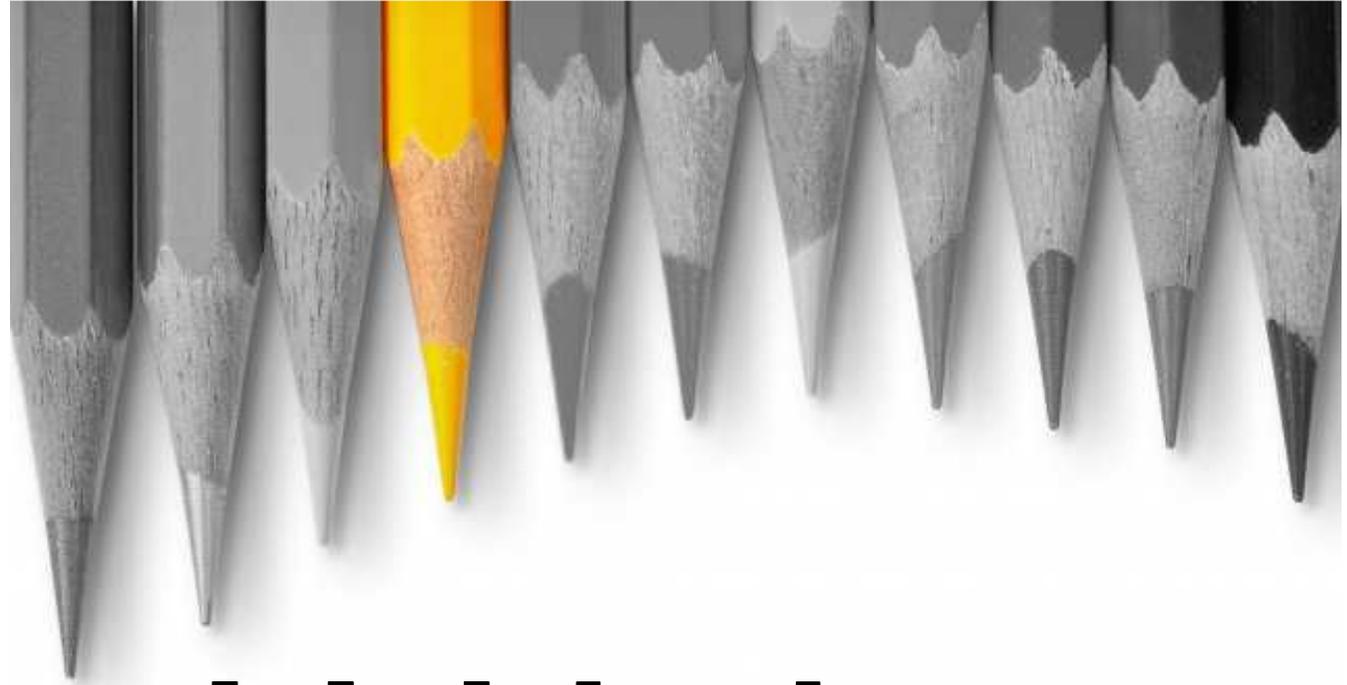


**jóvenes**  
creación

# 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

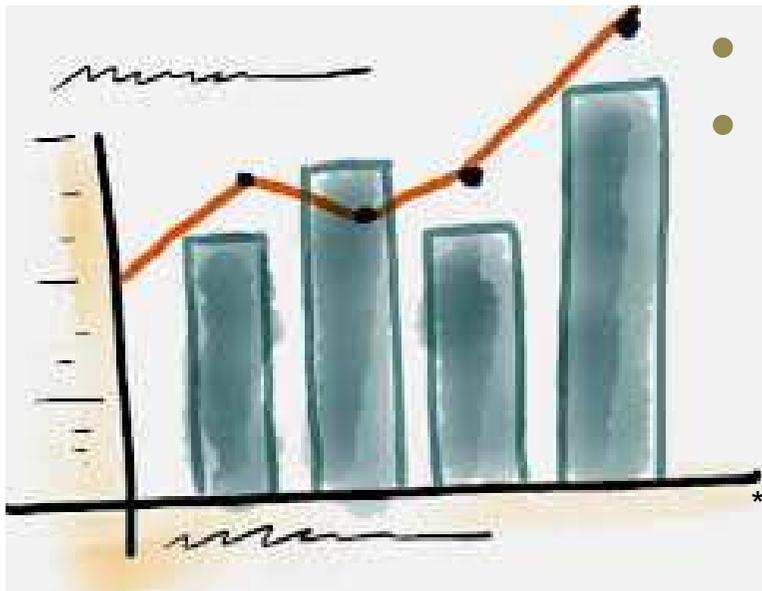
# tecnología <sup>crecimiento</sup>

- 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

# líneas<sup>2013</sup>

- 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<sup>tic</sup>

## 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
			<b>35.395.736,62</b>

# 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

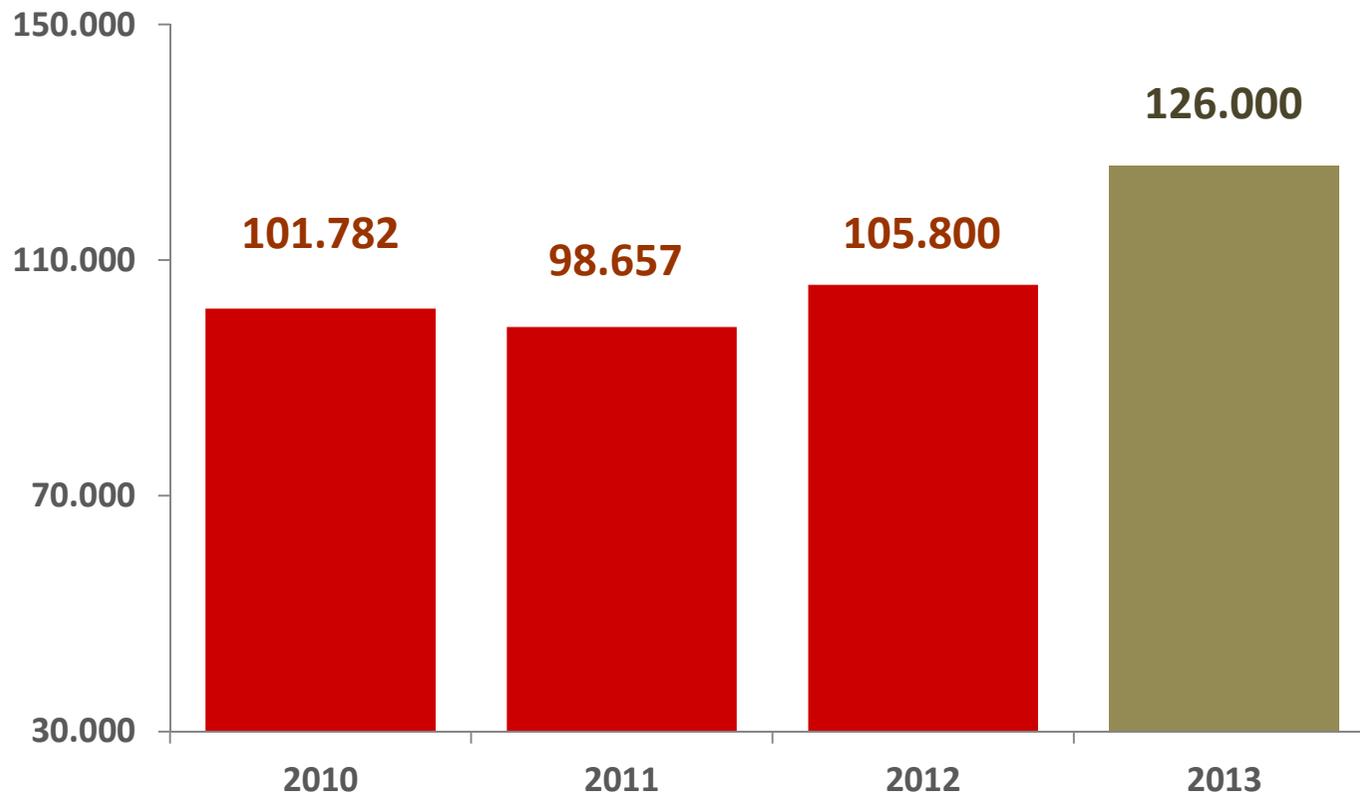
2012 685 operaciones 105 MM

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

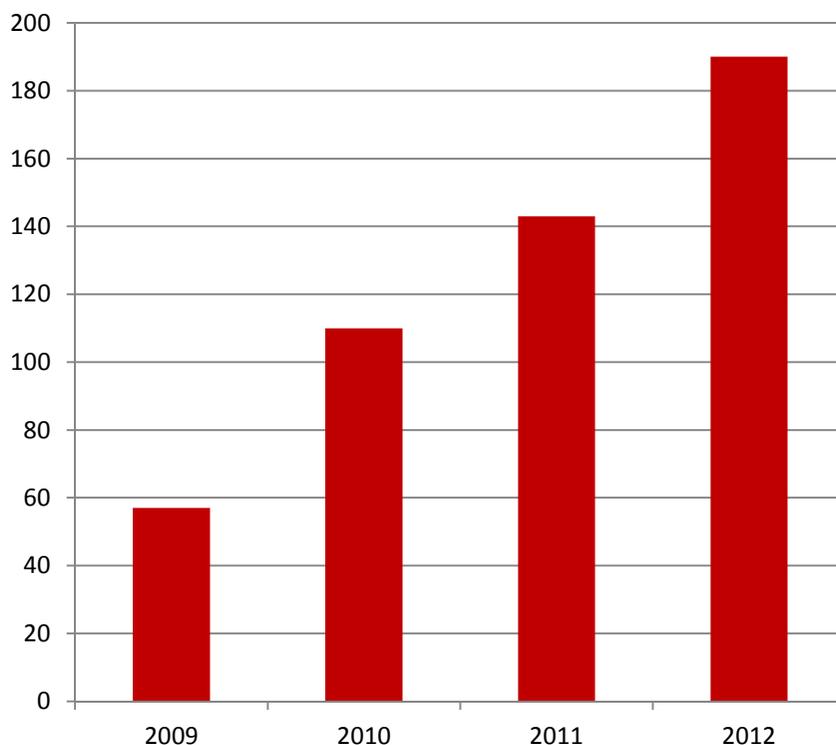
CCAA	Nº Préstamos	Importe (€)
ANDALUCÍA	49	7.168.700
ARAGÓN	14	3.130.000
ASTURIAS	16	1.772.300
CANTABRIA	7	745.000
CASTILLA Y LEÓN	10	5.225.000
CASTILLA-LA MANCHA	20	1.335.000
<b>CATALUÑA</b>	<b>190</b>	<b>25.731.133</b>
COMUNIDAD VALENCIANA	41	4.937.650
EXTREMADURA	7	1.640.000
GALICIA	26	4.951.000
ISLAS 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 Mediorpor, Red Insider Arenque Guía, 2006



## NEWS RELEASES

Fractus Introduces a New Standard  
Antenna Solution for Mobile Frequency  
Bands

**FINANCIAL POST**

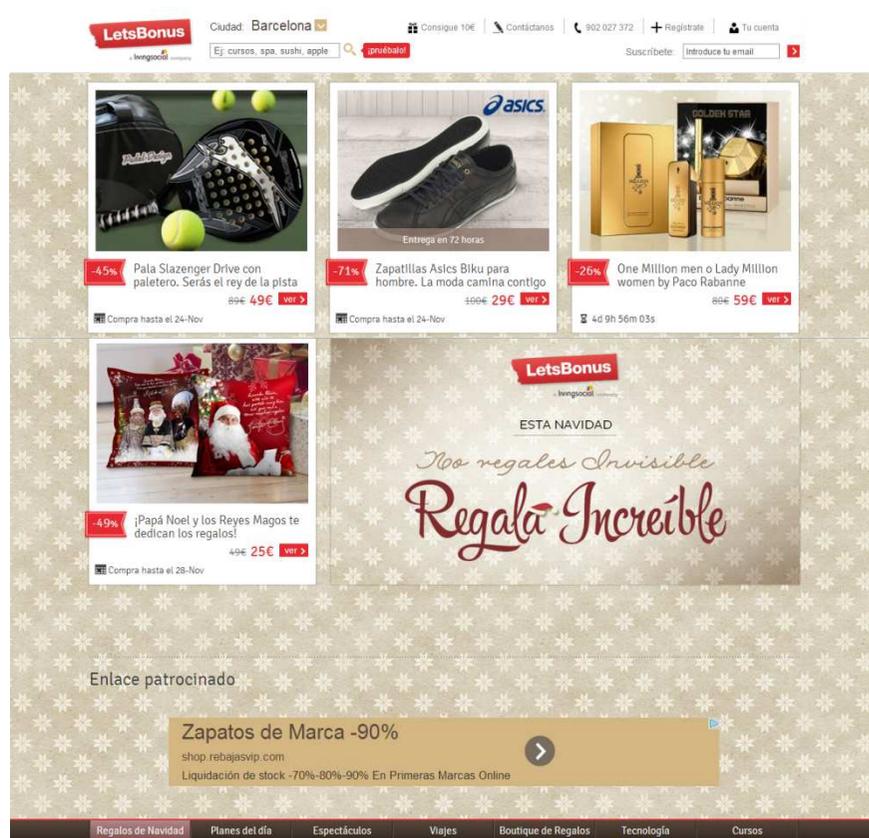
Oct. 21, 2013

# 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.



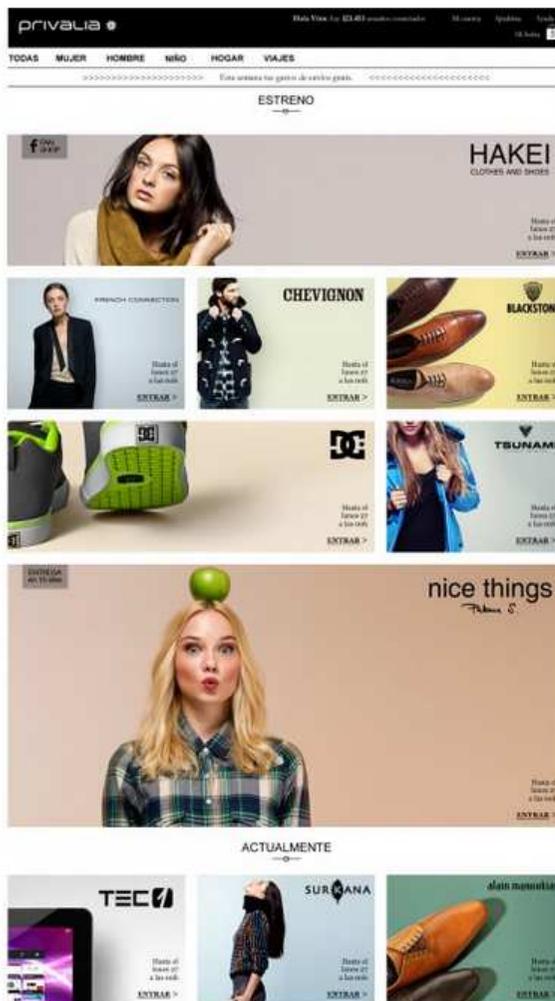
*«Cómo conseguir los mejores descuentos»*

*«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 m<sup>2</sup> (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.

Directorio de Proveedores | Directorio de Farmacias | **únete**

Home | ¿Qué es? | Ventajas | Fundación | Quiénes Somos | Preguntas | Contacto

### Ahorra desde el primer día y gana en cada compra

Ganas tú, ganamos todos

Tu email:

Tu contraseña:

Recordar contraseña | [¿La olvidaste?](#)

**Entrar**

**¡Regístrate GRATIS!**

¿POR QUÉ ES GRATIS?

**DESCUENTOS DEL 10% AL 70% EN TU COMPRA**

**TU PAGINA WEB Y PUBLICIDAD DE REGALO**

**MÁS DE 7.000€ DE AHORRO SÓLO POR REGISTRARTE**

[Ver página de ejemplo](#)

**Si eres Oficina de Farmacia**

iFarmas te permite **ganar** desde el primer día y es la manera de obtener **márgenes extraordinarios** con la tranquilidad de respetar el marco legislativo vigente.

[+ info](#)

**Si eres Proveedor de Farmacias**

iFarmas te proporciona un volumen mínimo de ventas y un **time to market** récord, **reduciendo tus costes** de distribución y aumentando tu rentabilidad.

[+ info](#)

**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](http://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](http://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**



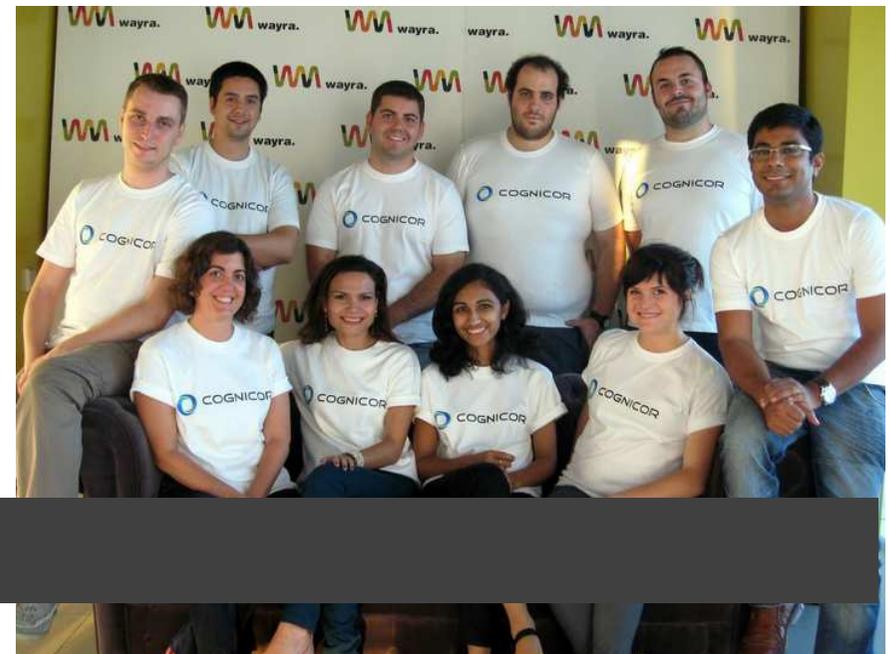
Cerdanyola del Vallés (Barcelona)

Empleados: 6

[www.cognicor.com](http://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](http://www.enisa.es)**  
**[enisa@enisa.es](mailto: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.