

I^V(F)*

**INSTITUT VALENCIÀ
DE FINANCES**



**INSTITUT VALENCIÀ
DE FINANCES**

Balanç 2021 i línies de finançament per a 2022

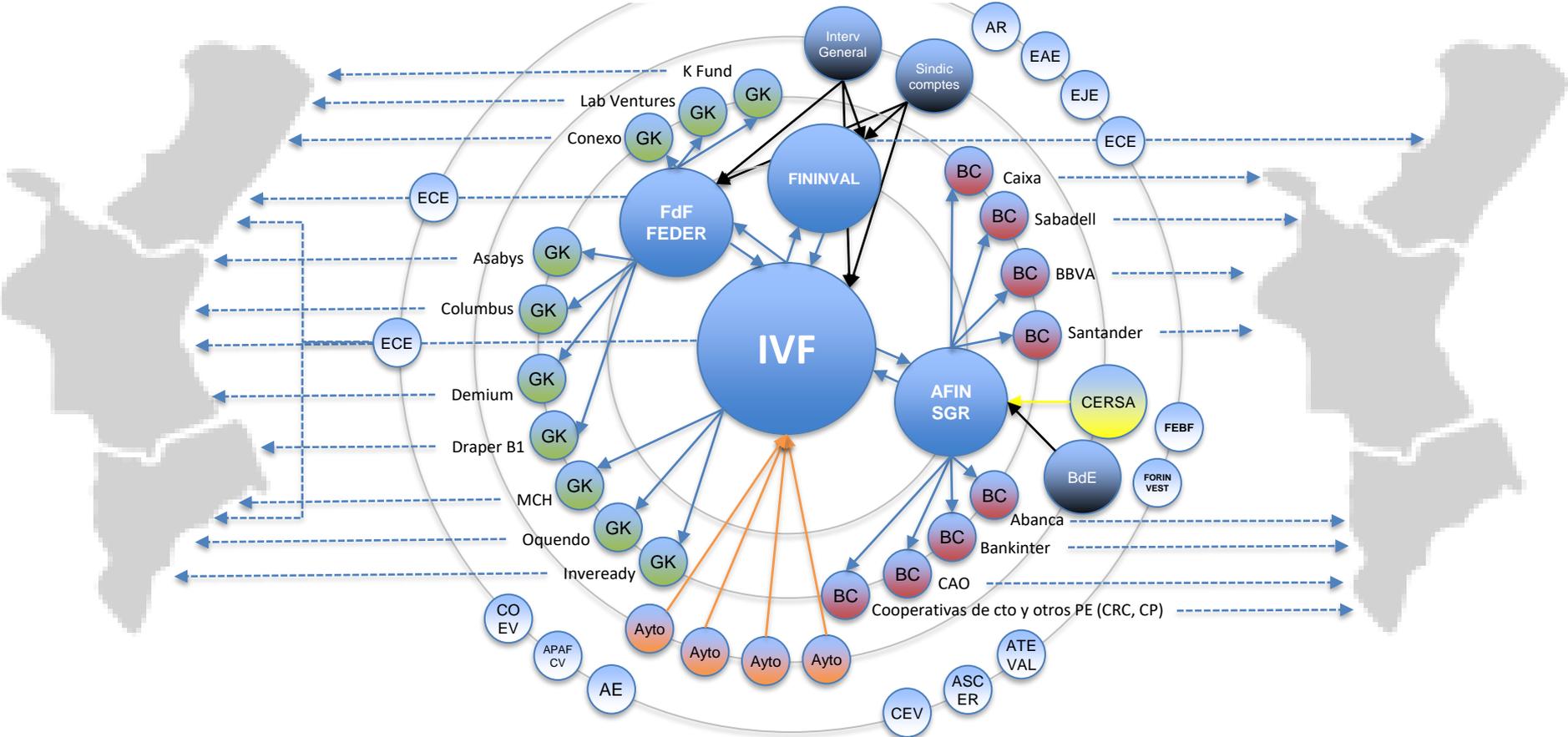
Ontinyent, 23 de febrer de 2022



**INSTITUT VALENCIÀ
DE FINANCES**

Suport de l'IVF a l'economia productiva valenciana en 2021

Grupo Institut Valencià de Finances



Cuatro círculos concéntricos

- **Primer círculo, Grupo IVF:** IVF (matriz), AFIN SGR (participación minoritaria), Fondo de Fondos FEDER (emprendimiento), FININVAL (FVR)
- **Segundo Círculo, Intermediarios financieros:** Gestoras de capital riesgo (GK) con financiación de IVF o Fondo de Fondos FEDER; Banca comercial (BC) con convenio con AFIN-SGR
- **Tercer círculo, AAPP:** Órganos supervisores del IVF (Sindicatura de Comptes e Intervención General); Órgano supervisor de AFIN-SGR (Banco de España); entidad reavalista de SGR (CERSA); Ayuntamientos con convenio de colaboración suscrito con el IVF para la difusión de instrumentos financieros (15% del total de Aytos)

- **Cuarto círculo, colaboradores privados externos:** Equipo Comercial Externo (ECE), Agencias de Rating oficiales (AR), Equipo Jurídico Externo (EJE), Equipo de Analistas Externos (AEA), Asesores de Empresas (AE), Asociaciones de empresarios (CEV, ASCER, y ATEVAL), Colegios profesionales (COEV y AFCV), Fundación Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF) y FORINVEST.

Este entramado institucional permite gestionar dos tipos de instrumentos financieros: a) IF de **provisión directa** con la participación del Equipo Comercial Externo (que opera con IVF, FdF y FININVAL); y b) IF en régimen de **colaboración público privada**, con el apoyo de intermediarios financieros privados que facilitan la atracción de capital privado y la originación de las operaciones.

Emprendimiento		Medidas Covid19		Crecimiento Empresarial		Líneas Sociales		AFIN-SGR	
1. Participativos en coinversión		1. Liquidez COVID19		1. RENAIXER		1. Personas con diversidad funcional		1. Líneas IVF	
Empresas: 31	Total: 5.8M€	Empresas: 179	Total: 10.9M€	Empresas: 164	Total: 29.8M€	Empresas: 56	Total: 45.9M€	Empresas: 2,027	Total: 119.5M€
2. Subordinado Disruptivo		2. RESISITIR I		2. Fondo CREIX		2. Infancia y adolescencia		2. Financiación NO IVF	
Empresas: 8	Total 8.3M€	Empresas: 518	Total: 33.6M€	Empresas: 2	Total: 44.1M€	Empresas: 6	Total: 8.7M€	Empresas: 516	Total: 49.5M€
3. Capital Riesgo		3. RESISTIR II – REACT EU FEDER				3. Org. sindicales y empresariales			
Empresas: 30	Total: 4.5M€	Empresas: 1,303	Total: 62.5M€			Entidades: 1	Total: 0.5M€		
		4. Participativo Coronavirus							
		Empresas: 22	Total: 7.6M€						
		5. Fondo Valenciano de Resiliencia							
		Empresas: 1	Total: 9.5M€						
TOTAL		TOTAL		TOTAL		TOTAL		TOTAL	
Empresas: 69	Total 18.6M€	Empresas: 2,022	Total 124.1M€	Empresas: 166	Total: 73.9M€	Empresas: 63	Total: 55.1M€	Empresas: 2,543	Total: 169.0M€

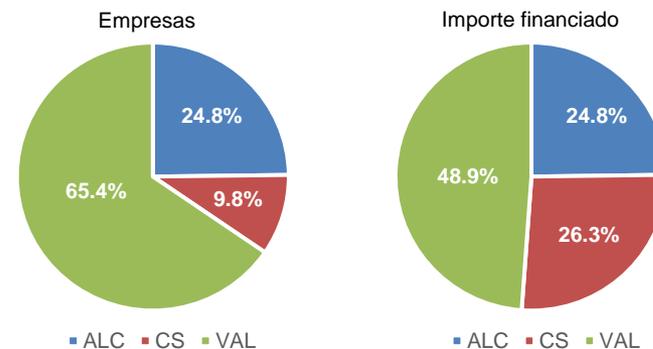
FINANCIACIÓN OTORGADA POR GRUPO IVF EN 2021

EMPRESAS BENEFICIARIAS: **2,836**

IMPORTE TOTAL FINANCIADO: **321.2 M€**

IMPORTE POR EMPRESA: **113,258.1 €**

Distribución de la financiación por provincias



CLASIFICACIÓN DE RIESGO (OPERACIONES DESDE 2016)

Detalle riesgo vivo

	30/11/2021	
	IVF	
Ejercicio	Euros	%
Normal	104.605.412	93,98%
V. Especial	4.065.785	3,65%
Dudoso	2.012.844	1,81%
Moroso	620.000	0,56%
Total	111.304.042	100,00%

Detalle riesgo vivo

	30/11/2021	
	NO IVF	
Ejercicio	Euros	%
Normal	72.399.347	86,84%
V. Especial	4.810.329	5,77%
Dudoso	5.453.606	6,54%
Moroso	709.175	0,85%
Total	83.372.457	100,00%

CLASIFICACIÓN DE RIESGO (OPERACIONES DESDE 2016) – QUITANDO 2021

Detalle riesgo vivo

	30/11/2021	
	IVF	
Ejercicio	Euros	%
Normal	29.857.405	83,74%
V. Especial	3.695.332	10,36%
Dudoso	1.482.844	4,16%
Moroso	620.000	1,74%
Total	35.655.582	100,00%

Detalle riesgo vivo

	30/11/2021	
	NO IVF	
Ejercicio	Euros	%
Normal	30.908.598	76,85%
V. Especial	3.995.922	9,94%
Dudoso	4.603.525	11,45%
Moroso	709.175	1,76%
Total	40.217.219	100,00%

Institut Valencià de Finances

1. Constitución del Fondo IMPULSA: gestionado por la gestora de capital riesgo OQUENDO, cuenta con 60 millones de euros para invertir en empresas con una posición de solvencia débil pero fuerte potencial de crecimiento. Tiene como objetivo invertir el 80% de los recursos en la Comunidad Valenciana. Inversión IVF: 25 millones de euros
2. Autorización por el Ministerio de Hacienda a constituir un Instrumento Financiero con cargo a fondos FEDER y, más concretamente, al programa REACT EU. Este instrumento permitirá al IVF ofertar la línea de Financiación INVIERTE PYME REACT EU FEDER, por valor de 180 millones de euros.
3. Ejecución del 100% de los instrumentos FEDER de impulso al emprendimiento, con previsión de aumentar la dotación para el próximo programa operativo.
4. Aprobación del plan de teletrabajo del IVF, en virtud del cual la modalidad de trabajo a distancia queda limitada a casos de enfermedad / pandemia; conciliación familiar por enfermedad de ascendientes o descendientes con necesidad acreditada de atención continuada; acoso en el trabajo; y ubicación del domicilio particular a más 100 kilómetros de distancia de la sede del IVF.
5. Aprobación del plan de prevención de riesgos penales y puesta en funcionamiento del buzón de denuncias del IVF.
6. Aprobación del plan de protección de datos del IVF.

AFIN - SGR

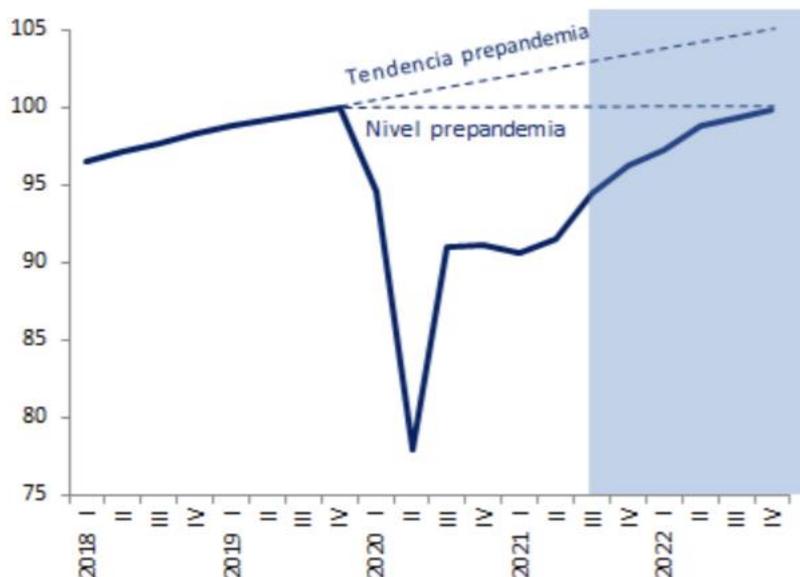
1. Cancelación de la deuda con entidades financieras derivada del plan reestructuración de la entidad
2. AFIN-SGR alcanza un coeficiente de solvencia del 25% y el valor de la participación se sitúa en el 130% del valor nominal
3. Crecimiento de la actividad con respecto al ejercicio anterior: 500% en términos de número de operaciones formalizadas; 311% en términos de importe avalado durante el ejercicio.
4. AFIN-SGR finaliza el ejercicio como la cuarta SGR de España por actividad, tan solo por detrás de Elkargi, Iberaval y Garantía.
5. AFIN-SGR se sitúa como la SGR más eficiente de España, en términos del ratio “importe formalizado / número de trabajadores”
6. Por primera vez desde el proceso de reestructuración, AFIN-SGR concluye el ejercicio registrando EBITDA y resultado positivos.
7. AFIN-SGR cierra con CERSA un contrato de reaval por valor de 200 millones de euros para el periodo comprendido entre octubre de 2021 y diciembre de 2022.



**INSTITUT VALENCIÀ
DE FINANCES**

Línies de finançament per a 2022

La recuperación del PIB prepandemia se retrasa hasta el final de 2022 [PIB en niveles, 4t 2019=100]



Fuente: INE y FUNCAS (previsiones)

Revisión a la baja de las previsiones de crecimiento del BdE [Septiembre vs Diciembre de 2021]

PROYECCIÓN DE LAS PRINCIPALES MACROMAGNITUDES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA (a)

Tasas de variación anual sobre el volumen y el porcentaje del PIB

	2020	Proyecciones de diciembre de 2021				Proyecciones de septiembre de 2021		
		2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023
PIB	-10,8	4,5	5,4	3,9	1,8	6,3	5,9	2,0
Consumo privado	-12,0	4,3	5,1	5,2	2,2	9,6	4,3	1,3
Consumo público	3,3	3,0	-0,2	0,7	1,5	2,2	0,2	0,9
Formación bruta de capital fijo	-9,5	3,9	7,8	3,7	2,1	5,8	10,5	3,0
Exportación de bienes y de servicios	-20,1	11,9	9,1	4,6	3,1	8,7	11,1	4,5
Importación de bienes y de servicios	-15,2	11,3	6,5	4,8	3,7	11,5	7,5	3,3
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	-8,6	4,2	4,4	3,9	1,9	7,0	4,7	1,6
Demanda exterior neta (contribución al crecimiento)	-2,2	0,3	1,0	0,0	-0,1	-0,7	1,2	0,4
PIB nominal	-9,8	6,1	8,1	5,6	3,6	7,6	7,7	3,6
Deflactor del PIB	1,1	1,6	2,5	1,7	1,7	1,2	1,8	1,6
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	-0,3	3,0	3,7	1,2	1,5	2,1	1,7	1,3
Índice armonizado de precios de consumo sin energía ni alimentos	0,5	0,5	1,8	1,4	1,6	0,3	1,0	1,4
Empleo (horas)	-10,6	7,4	3,8	2,8	1,3	8,1	5,6	1,7
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	15,5	15,0	14,2	12,9	12,4	15,1	14,3	13,3
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de la nación (% del PIB)	1,2	1,2	2,9	2,7	2,1	0,1	3,1	3,4
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de las AAPP (% del PIB)	-11,0	-7,5	-4,8	-4,0	-3,4	-7,6	-4,3	-3,5
Deuda de las AAPP (% del PIB)	120,0	120,4	115,7	113,7	113,5	117,9	114,3	114,3

FUENTES: Banco de España e Instituto Nacional de Estadística.
NOTA: Último dato publicado de la CNTR: tercer trimestre de 2021.
a Fecha de cierre de las proyecciones: 28 de noviembre de 2021.

Importante corrección a la baja del crecimiento anual previsto para el PIB de España en 2021, desde el 6.3% al 4.5%

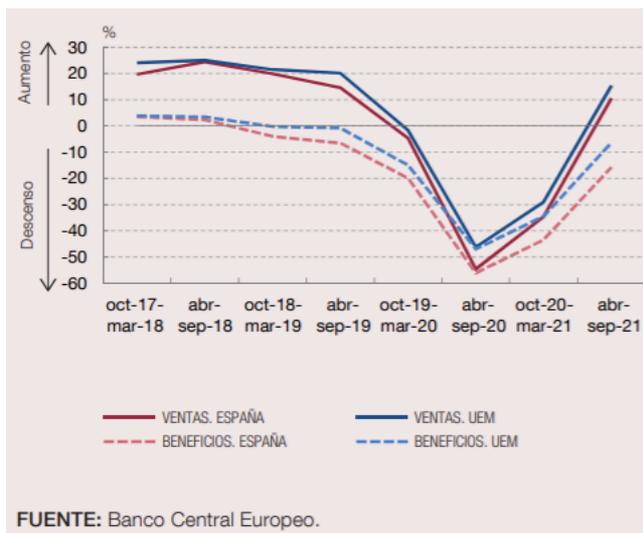
- La corrección se explica por el **menor consumo privado** desde el 9.6% hasta el 4.3% (tensiones inflacionistas, restricciones sanitarias, incertidumbre económica)
- También **se han moderado las expectativas de crecimiento de la inversión**: desde el 5.8% previsto inicialmente hasta el 3.9%
- **El comportamiento de las exportaciones ha sido mejor de lo previsto**. Se esperaba una contribución negativa de la demanda exterior neta y la nueva previsión apunta a una contribución positiva del 0.3%

Moderada corrección a la baja en del crecimiento anual previsto para el PIB de España en 2022, desde el 5.9% al 5.4%

- La corrección se explica fundamentalmente por el **peor comportamiento previsto para la inversión**. El crecimiento de la FBCF caería desde el 10.5% previsto inicialmente hasta el 7.8%.
- En cambio, **el BdE traslada a 2022 el crecimiento del consumo privado** que no se ha producido en 2021. El colchón de ahorro doméstico generado en 2020 se absorbería íntegramente en 2022
- **El sector exterior continuaría contribuyendo de forma positiva** a la generación de PIB en 2022, aunque algo menos de lo previsto inicialmente.

Encuesta sobre el acceso a la financiación de las empresas del área del euro (BCE)

Evolución de las ventas y los beneficios de las PYMES españolas
[% empresas que señalan aumento menos las que señalan descenso]

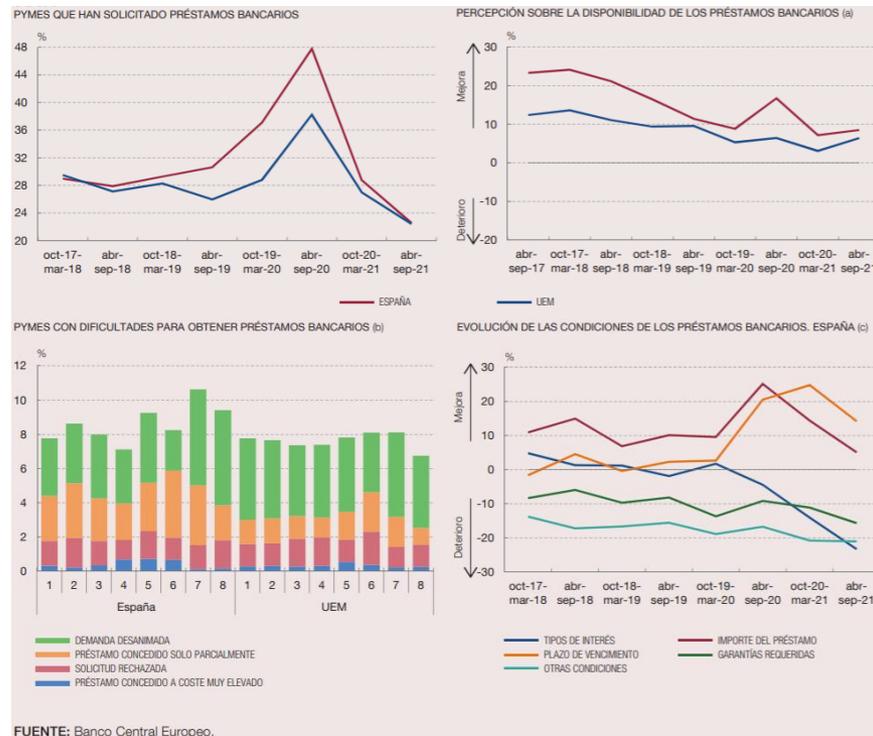


Por primera vez desde el inicio de la pandemia, en el último semestre el número de empresas que reportan un **incremento de las ventas** es mayor que el número de empresas que reportan una disminución

En cuanto a los beneficios, debido a los cuellos de botella en las cadenas de suministros y al incremento de los precios de la energía, el número de PYMES españolas que reportan una **disminución de los beneficios** es menor que el de aquellas que reportan un incremento

De forma coherente con nuestra especialización productiva, los datos relativos a las PYMES españolas son **algo más desfavorables** que los del conjunto de la UE.

Demanda de préstamos y condiciones de financiación de las PYMES españolas

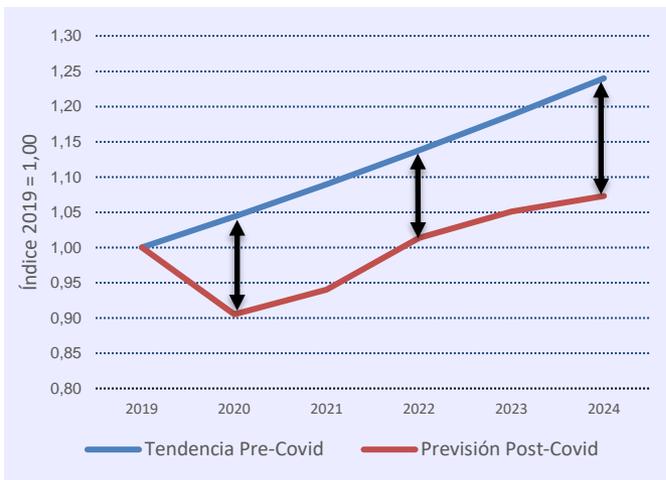


La demanda de crédito empresarial desde abril a septiembre de 2021 es **la más baja** de la serie histórica, debido a la financiación precatoria obtenida por las empresas durante la crisis con aval del Estado

La disponibilidad de crédito continúa mejorando, si bien el porcentaje de PYMES con **dificultades para obtener financiación** continúa próximo al 10%, por encima de niveles prepandemia

Aunque el crédito parece accesible de forma generalizada, las condiciones de la financiación **se endurecen**, especialmente el tipo de interés y las garantías requeridas. El plazo de la financiación y el importe parecen ajustarse mejor a las necesidades de las PYMES

Formación bruta de capital fijo 2019-2024. España. Evolución prevista antes y después de la pandemia



Fuente: Elaboración propia a partir de Funcas y Banco de España

La financiación de circulante parece **debidamente cubierta**, si bien existe espacio para el IVF en financiación nueva mejorando el coste y las garantías (SGR + bonificación de cuota + bonificación de interés)

La Formación Bruta de Capital Fijo recuperará los niveles prepandemia durante 2022, pero quedará **lejos del nivel que habría alcanzado** de haber seguido la tendencia observada en el periodo 2014-2019.

A pesar del impulso de los fondos Next Generation, las previsiones del Banco de España muestran que el **GAP entre la tendencia pre-covid y la inversión realizada no tenderá a disminuir** con el paso del tiempo, sino a aumentar en el horizonte 2022-2024.

Este problema puede ser **especialmente severo** para la pequeña y mediana empresa, que podría tener más dificultades de acceso que la gran empresa a los fondos NEXT GENERATION.

El déficit de FBCF afectará al stock de capital privado, con una **incidencia negativa en la productividad** del factor trabajo

¿Por qué decae la inversión? Principales fuentes de incertidumbre

Evolución de la pandemia y de las campañas de vacunación

Grado de persistencia de los actuales cuellos de botella en las cadenas globales de valor

Duración del episodio actual de encarecimiento de la energía y de fuerte repunte de la inflación, y posibles efectos indirectos y de segunda vuelta

Posible aumento de la volatilidad en los mercados financieros internacionales ante cambios en las perspectivas económicas, sanitarias y de política monetaria en las principales economías mundiales

Tensiones sociales y geopolíticas en algunas regiones

Fuente: Banco de España

Mandato de Inversión del IVF

Sostener el **capital circulante** de las empresas más vulnerables: autónomos y microempresas, a un coste mínimo no superior al 1%, bonificando el 100% de la comisión de aval de AFIN-SGR

Destinar la mayor parte de los recursos de la institución a impulsar la **inversión privada**, con tramos no reembolsables (TNR) del 20%, especialmente en las pequeñas y medianas empresas, a tipos de interés bonificados no superiores al 1%

Favorecer la inversión en las mid-caps (hasta 500 trabajadores) en los sectores de actividad **más afectados por la pandemia**: sector hotelero e industria, en el primer caso con TNRs del 20% y en el segundo con TNRs del 10%

Introducir instrumentos financieros de **deuda subordinada**, sin bonificación, para favorecer la concentración de mid-caps

ACÍ ESTEM !! <https://prestamos.ivf.es>

Compromesos amb tu

Som el principal instrument de la política financera del Consell.

Productes IVF:



IVF ha desenvolupat línies de préstecs per a solucionar les teues necessitats de finançament per al teu projecte.



Contribuïm al creixement de les empreses, tant en les seues fases inicials, internacionalització, creixement i consolidació.



T'ajudem a trobar finançament per al teu projecte i la solució que hauràs de tindre en compte, no frenem projectes.

Chat



Línea IVF & AFIN – LIQUIDEZ AUTÓNOMO Y PYME

Presupuesto
30.000.000 €
Bonificación financiada por
Conselleria d' Hisenda i Model Econòmic, Conselleria d' Innovació, Universitats, Ciència i Societat Digital, Vicepresidència Segona i Conselleria d'Habitatge i Arquitectura Bioclimàtica
Beneficiarios
Autónomos y PYMEs con sede social o establecimiento de producción en la Comunitat Valenciana (condicionado a ciertos requisitos sectoriales y de solvencia)
Gastos financiables
Sostenimiento del capital circulante y hasta el 80% de inversión realizada (activos fijos, activos intangibles, adquisición de participaciones empresariales para el desarrollo del negocio)
Importe del préstamo
25.000€ - 500.000€ en operaciones de financiación de circulante 25.000€ - 1.000.000€ en operaciones de financiación de inversión [Los préstamos no superarán los 150.000€ si el solicitante es un trabajador autónomo, ni 300.000€ si es una microempresa]
Plazo
2-4 años en operaciones de circulante 4-10 años en operaciones de inversión [con 2 años de carencia de capital]
Tipo de interés
1%
Tramo No Reembolsable
Operaciones de circulante: 1%+ 0,75% * Años de duración del préstamo Operaciones de Inversión: 20%
Garantías
Aval de AFIN-SGR por el 100% del valor nominal y los intereses ordinarios del préstamo
Sitio web
https://prestamos.ivf.es

Línea IVF – INVIERTE PYME REACT EU FEDER

Presupuesto
125.000.000 € (ampliable hasta 180.000.000€)
Bonificación financiada por
Eje 20-REACT UE del Programa Operativo FEDER de la C. Valenciana 14-20
Beneficiarios
PYMEs con sede social o establecimiento de producción en la C. Valenciana Sectores HORECA + Industria Sociedades mercantiles con antigüedad mínima de dos años Facturación superior a 100.000 euros Condicionado a ciertos requisitos de solvencia
Gastos financiables
Hasta el 80% de la inversión realizada (activos fijos, activos intangibles, adquisición de participaciones empresariales para el desarrollo del negocio)
Importe del préstamo
1.000.000€ - 5.000.000€
Plazo
4-10 años en operaciones de inversión [con 2 años de carencia de capital]
Tipo de interés
1%
Tramo No Reembolsable
20%
Garantías
Cualquier garantía eficaz considerada necesaria a juicio del IVF, sin que proceda en este caso aval de AFIN-SGR para evitar doble financiación europea [generalmente aval parcial de la banca privada, garantía hipotecaria o depósito bancario] Internal Business Review elaborado por experto independiente de reconocido prestigio a cargo del solicitante
Sitio web
https://prestamos.ivf.es

Línea IVF & AFIN – INVIERTE GRAN EMPRESA TURÍSTICA

Presupuesto
30.000.000 €
Bonificación financiada por
Conselleria d' Hisenda i Model Econòmic
Beneficiarios
Sociedades mercantiles de tamaño superior a la PYMEs con sede social o establecimiento de producción en la Comunitat Valenciana, que operen en el sector de actividad "Servicios de Alojamiento", con código 55 de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009) Condicionado a ciertos requisitos de solvencia (Categoría crediticia mínima B, según criterios de la agencia S&P)
Gastos financiables
Hasta el 80% de inversión realizada (activos fijos, activos intangibles, adquisición de participaciones empresariales para el desarrollo del negocio)
Importe del préstamo
Hasta 5.000.000€ en operaciones de financiación de inversión
Plazo
4-10 años en operaciones de inversión [con 2 años de carencia de capital]
Tipo de interés
1% [El tipo de interés de las operaciones puede puntualmente aumentar hasta el 2% en operaciones de nominal superior a los 2.3 millones de euros, a partir del tercer año del préstamo, y por la parte que exceda de estos 2.3 millones de euros]
Tramo No Reembolsable
20%
Garantías
Aval de AFIN-SGR por el 100% del valor nominal y los intereses ordinarios del préstamo Calificación crediticia emitida por agencia de rating con acreditación ESMA
Sitio web
https://prestamos.ivf.es

Línea IVF – INVIERTE GRAN EMPRESA INDUSTRIAL

Presupuesto
20.000.000 €
Bonificación financiada por
Conselleria d'Economia Sostenible, Sectors Productius, Comerç i Treball
Beneficiarios
Sociedades Mercantiles de tamaño superior a la gran empresa con sede social o establecimiento de producción en la C. Valenciana Operará en cualquier sector del grupo C "Industria Manufacturera" (códigos 10 a 33) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009). Condicionado a ciertos requisitos de solvencia (Categoría crediticia mínima B, según criterios de la agencia S&P)
Gastos financiables
Hasta el 80% de la inversión realizada (activos fijos, activos intangibles, adquisición de participaciones empresariales para el desarrollo del negocio)
Importe del préstamo
Hasta 5.000.000€
Plazo
4-10 años en operaciones de inversión [con 2 años de carencia de capital]
Tipo de interés
1% [El tipo de interés de las operaciones puede puntualmente aumentar hasta el 2% en operaciones de nominal superior a los 2.3 millones de euros, a partir del tercer año del préstamo, y por la parte que exceda de estos 2.3 millones de euros]
Tramo No Reembolsable
10%
Garantías
Cualquier garantía eficaz considerada necesaria a juicio del IVF, sin que proceda en este caso aval de AFIN-SGR Internal Business Review elaborado por experto independiente de reconocido prestigio a cargo del solicitante Calificación crediticia emitida por agencia de rating con acreditación ESMA
Sitio web
https://prestamos.ivf.es

Línea IVF – GRANDES PROYECTOS ESTRATÉGICOS

Presupuesto
40.000.000 € (ampliables)
Financiada por
Línea no bonificada. Fondos propios aportados por el Institut Valencià de Finances
Beneficiarios
Sociedades mercantiles de tamaño superior a la PYMEs con sede social o establecimiento de producción en la Comunitat Valenciana Condicionado a ciertos requisitos de solvencia (Categoría crediticia mínima B, según criterios de la agencia S&P)
Gastos financiables
Hasta el 80% de inversión realizada (activos fijos, activos intangibles, adquisición de participaciones empresariales para el desarrollo del negocio)
Importe del préstamo
Hasta 30.000.000€ en operaciones de financiación de inversión
Plazo
Desde 4 a 10 años en operaciones de inversión, ampliables hasta el plazo de amortización del activo financiado [siempre con 2 años de carencia de capital]
Tipo de interés
4% En operaciones sin pacto de subordinación 6,5% En operaciones con pacto de subordinación
Tramo No Reembolsable
n.d.
Garantías
Cualquier garantía eficaz considerada necesaria a juicio del IVF, sin que proceda en este caso aval de AFIN-SGR Internal Business Review elaborado por experto independiente de reconocido prestigio a cargo del solicitante Calificación crediticia emitida por agencia de rating con acreditación ESMA
Sitio web
https://prestamos.ivf.es

Resumen Líneas de financiación del IVF

Liquidez PYME y Autónomo	30,000,000
Invierte PYME – REACT EU FEDER	180,000,000
Invierte Gran Empresa Turística	30,000,000
Invierte Gran Empresa Industrial	20,000,000
Grandes Proyectos Estratégicos	40,000,000
TOTAL	300,000,000

A estos importes habría que añadir un importante volumen de actividad derivado de las actividades de financiación ordinaria del Institut:

Líneas sociales, con una financiación estimada de 50.000.000€

Financiación a Startups, con una financiación estimada de 10.000.000€

Actividad de AFIN-SGR, no fondeada por el IVF, con importe esperado de 70.000.000 euros.

Actividad intermediada por fondos de capital riesgo de gestión privada participados por IVF, de importe estimado en 20.000.000€



GENERALITAT
VALENCIANA

I^V(F)*

**INSTITUT VALENCIÀ
DE FINANCES**