



avanzando con los instrumentos financieros de los Fondos EIE



Instrumentos financieros y los préstamos personales





AVISO LEGAL

Este documento se ha elaborado con la ayuda financiera de la Unión Europea. Las opiniones expresadas en él no reflejan necesariamente la opinión oficial de la Unión Europea o del Banco Europeo de Inversiones. Los autores son los únicos responsables de las opiniones, interpretaciones o conclusiones contenidas en este documento. Ni el Banco Europeo de Inversiones ni la Comisión Europea ni las Autoridades de Gestión representan o garantizan la exactitud o la integridad de la información contenida en este documento, y por tanto cualquier responsabilidad por su parte queda excluida. El presente documento es meramente informativo. Ni el Banco Europeo de Inversiones ni la Comisión Europea garantizan que se proporcionen aclaraciones al documento o correcciones de las inexactitudes que pueda contener. Los autores de este estudio son un consorcio de empresas formado por SWECO (líder), t33, University of Strathclyde – EPRC, Spatial Foresight e Infeurope.



Introducción

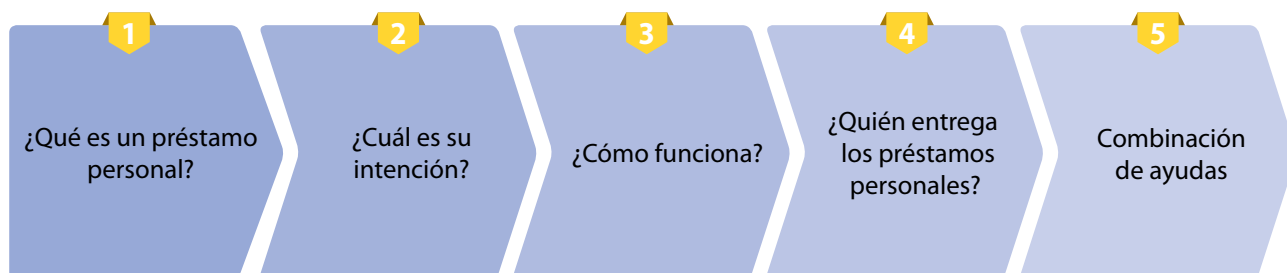
En el marco de los objetivos temáticos del Fondo Social Europeo (FSE) los préstamos personales se refieren a la financiación de personas físicas que han sido excluidas de los servicios bancarios tradicionales. Estos préstamos se conceden muchas veces para proyectos personales de educación o formación, o para mejorar las perspectivas laborales de las personas o para conciliar mejor la vida privada y laboral. Los préstamos personales co-financiados por el FSE tienen habitualmente mejores condiciones que los préstamos en el mercado, incluyendo tasas de interés más bajas, periodos de devolución más largos y flexibles y menos o ningún requerimiento de garantía. Los préstamos se conceden normalmente a proyectos a corto plazo que no tengan fin de generar ingresos, pero que aspiren a tener un impacto social y contribuyan a la inclusión de personas desfavorecidas que habitualmente no tendrían acceso al sistema bancario. Estos préstamos personales deben ayudar a generar una mano de obra bien educada y formada, con condiciones equilibradas de vida laboral y privada, que contribuya a la competitividad y productividad en la Unión Europea (UE) a través de aumentar la inclusión social y de reducir la pobreza.

Esta ficha técnica sensibiliza y contribuye a adquirir un mejor entendimiento de los préstamos personales como una forma adicional de los programas FSE para promover la inclusión social y económica de individuos desfavorecidos que han sido excluidos de los servicios bancarios tradicionales. El aspecto clave de los préstamos personales es que generan un impacto social significativo al contribuir a mejores oportunidades de trabajo y condiciones de vida para las personas.

Los préstamos personales tienen importantes características que los diferencian de otros productos financieros. Pueden representar también una alternativa más flexible y sostenible a las subvenciones, dado que tienen costes de obtención de fondos más bajos y garantizan una mayor adaptabilidad a las necesidades individuales. Además, se espera que los préstamos personales generen un efecto palanca al atraer recursos adicionales, tanto públicos como privados, de modo que más recursos puedan estar disponibles a más individuos. Finalmente, a diferencia de las subvenciones, los préstamos personales son fondos rotatorios: los recursos que han sido devueltos pueden ser usados nuevamente para apoyar a otros individuos.

Estas características clave se describen en cinco capítulos. Se presentan al final de cada capítulo, lecciones de instrumentos a nivel de la UE con ejemplos prácticos como son los préstamos Erasmus+ Master y los micropréstamos ADIE. Estos ejemplos sirven para presentar el uso potencial de los instrumentos financieros en el contexto de los préstamos personales.

Los cinco capítulos siguen esta estructura:





Este documento está estrechamente relacionado con temas que ya han sido tratados en otras publicaciones *fi-compass*, especialmente acerca de la ejecución de instrumentos financieros del FSE o del uso de recursos del FSE para hacer frente a las necesidades de empresas sociales. Conceptos generales de los instrumentos financieros, como el ciclo de vida, los productos financieros, las opciones de ejecución y las estructuras de gobernanza, han sido descritos con más detalle en otros productos de asesoramiento *fi-compass*.

Producto <i>fi-compass</i>	Contenido relacionado con los préstamos personales
■ Introducción a los instrumentos financieros en el contexto del FSE	Por qué usar instrumentos financieros en los programas del FSE; la inversión con impacto social; los destinatarios finales y los intermediarios financieros; cómo gestionar y poner en marcha instrumentos financieros; productos financieros
■ Instrumentos financieros y la microfinanciación	El ecosistema de la microfinanciación y el uso de los microcréditos dentro del FSE; intermediarios financieros y productos financieros en la microfinanciación; el papel de los servicios no-financieros
■ Instrumentos financieros y el emprendimiento social	Características de las empresas sociales; instrumentos financieros para los emprendedores sociales e intermediarios financieros; productos financieros
■ Casos de estudio	Experiencias pasadas y presentes en la puesta en marcha de instrumentos financieros en programas del FSE
■ Desarrollo de un plan de acción - diseño, puesta en marcha, ejecución y liquidación de los instrumentos financieros	Las cuatro fases del ciclo de vida de los instrumentos financieros; disposiciones reglamentarias; cómo desarrollar un plan de acción
■ Tipos de instrumentos financieros: préstamos, garantías, capital de inversión y cuasi capital	Características principales y diferencias entre los principales productos financieros

Nota: ■ Relación con el FSE; ■ Relación con Fondos EIE.

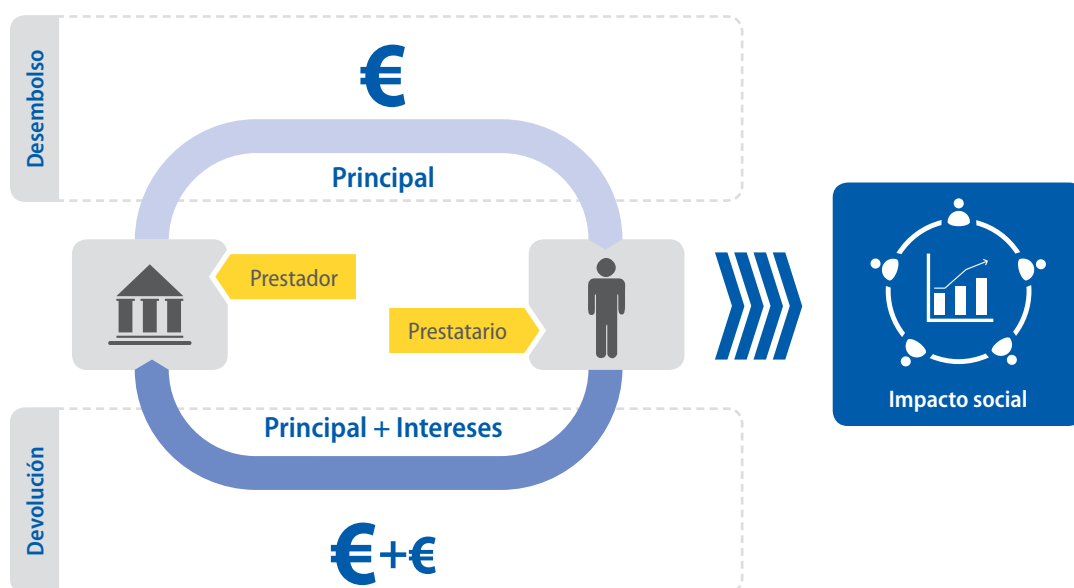
1. ¿Qué es un préstamo personal?

Un préstamo personal normalmente es un producto financiero dirigido a necesidades personales que tal vez no generen ingresos directamente, pero que tienen un impacto social no sólo en la vida del receptor sino también en la sociedad local. En este caso, las oportunidades de trabajo o condiciones de vida mejoradas ayudan a los individuos a iniciar o mejorar una actividad que genera ingresos y que lleva a la devolución del préstamo. Por eso, el concepto de los préstamos personales en el contexto del FSE no cubre actividades de consumo o de ocio.

Los préstamos personales tienen normalmente:

- requerimientos de garantía reducidos o nulos;
- no tienen límite, pero suelen ser habitualmente micropréstamos (hasta 25 000 EUR);
- condiciones flexibles, incluyendo un periodo de gracia más generoso;
- un objetivo de inversión como la educación, la formación o la mejora del equilibrio de vida-trabajo que produce un impacto social e ingresos en el largo plazo.

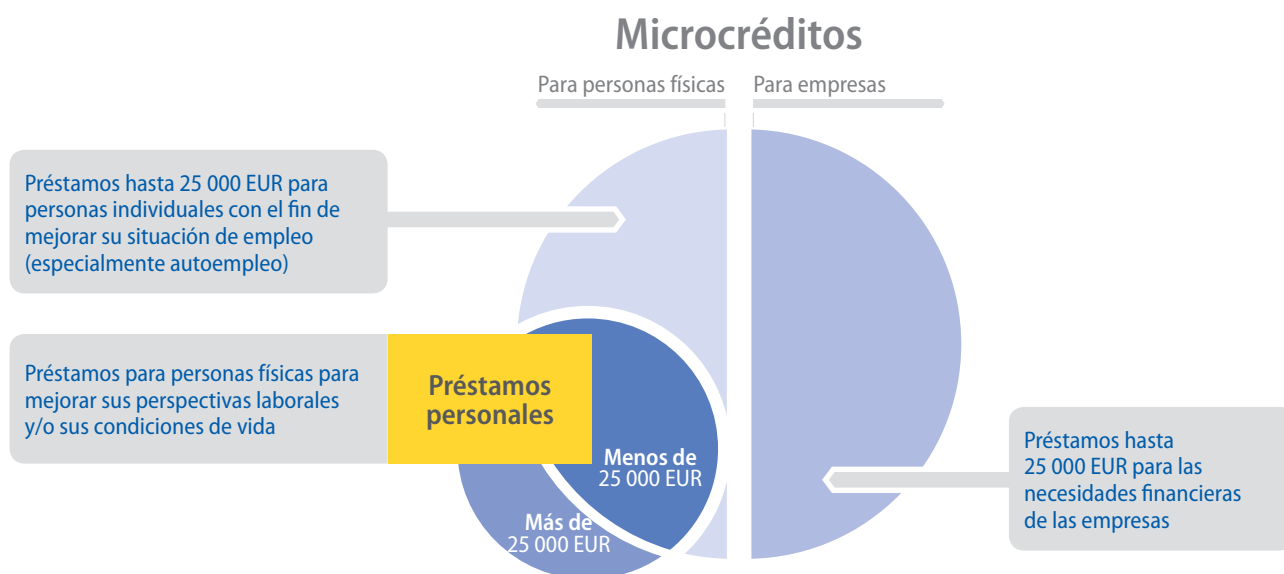
Figura 1.1: El mecanismo de un préstamo personal en el marco del FSE



Los préstamos personales pueden superar los 25 000 EUR, pero normalmente suelen ser microcréditos. En cualquier caso, es importante aclarar la diferencia entre un microcrédito y un préstamo personal. Los microcréditos pueden ser concedidos tanto a personas físicas – por motivos de empleo (sobre todo autoempleo) – como a empresas (especialmente PYMEs y microempresas) – atendiendo a sus necesidades financieras. Los préstamos personales sólo se conceden a personas individuales y normalmente son para objetivos personales de largo plazo, como es la mejora de las condiciones de vida personal y laboral, reduciendo la pobreza o facilitando la integración social.



Figura 1.2: Diferenciar entre microcréditos y préstamos personales



Instrumento de Garantías de Préstamo Erasmus+ Master– Elementos clave

Gestionado (por encargo de la Comisión Europea (CE)) por el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), este instrumento de garantía facilita el acceso al capital para alumnos que quieren estudiar un Master en el extranjero, en uno de los 33 países socios de Erasmus+. El nuevo instrumento de Garantías de Préstamo Erasmus+ complementa el bien conocido programa de intercambio de estudiantes Erasmus+ y ofrece a los universitarios una vía asequible para financiar sus estudios en otro país, independientemente de su situación social o su campo de estudios.

Los préstamos se ofrecen por parte de entidades financieras participantes bajo *condiciones favorables* (p.ej. tasas de interés debajo del nivel usual de mercado y ninguna/poca garantía adicional o parental). Asimismo, las condiciones para la devolución incluyen provisiones onerosas como tiempos de gracia de hasta un año después de terminar los estudios y un año más de mora que pueden ser solicitados durante la duración del préstamo. Así, los estudiantes tienen hasta dos años para entrar en el mercado laboral antes de iniciar la devolución del préstamo.

El importe máximo del préstamo es:

- 12 000 EUR para un curso Master de un año (5 años para devolver el préstamo);
- 18 000 EUR para un curso Master de dos años (6 años para devolver el préstamo).

ADIE micropréstamos personales – Elementos clave

ADIE (Association pour le droit à l'initiative économique) ha adquirido una amplia experiencia en microfinanciación desde su creación en 1989. Es una organización sin ánimo de lucro que cubre la totalidad de Francia y colabora con una amplia red de organizaciones nacionales e internacionales (especialmente en Bélgica y Grecia).

Su objetivo es mejorar las condiciones de vida mediante la reducción del desempleo y el apoyo a las personas desfavorecidas. En los últimos años ADIE organizó también la implementación exitosa de un fondo rotatorio a través de un instrumento financiero cofinanciado por el FEDER y el FSE. El apoyo cubrió productos financieros y servicios de apoyo no-financiero complementario (servicios de desarrollo empresarial).

Una de las facilidades ofrecidas por ADIE – micropréstamos personales – es un préstamo personal de hasta 5 000 EUR que ayuda a personas físicas a mejorar sus condiciones de empleo. El plazo de devolución es adaptable y difiere de un caso a otro.

El importe máximo del préstamo es:

- 5 000 EUR (de 6 a 36 meses para devolver el préstamo).



2. ¿Cuál es su intención?

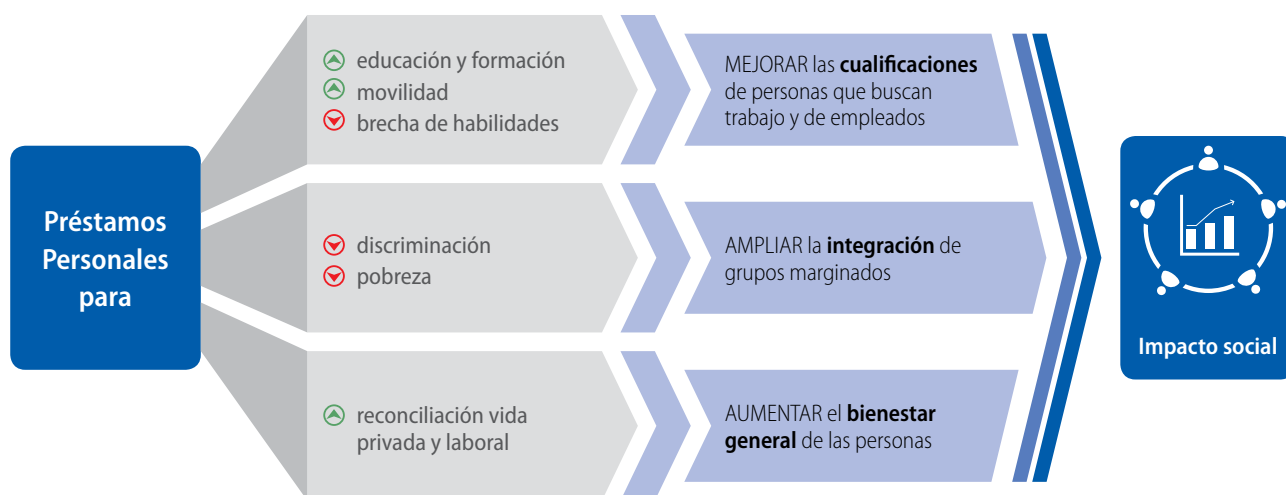
Los préstamos son especialmente aptos para financiar la educación, como en el caso de los préstamos a alumnos universitarios para adquirir nuevas competencias y para mejorar las cualificaciones en el marco del aprendizaje a lo largo de la vida. Pueden ser usados para mejorar la movilidad y las condiciones laborales, como son los préstamos para conciliar la vida laboral con la familiar, incluyendo la atención de los hijos.¹

Asimismo, pueden ser utilizados para reducir la discriminación y la pobreza entre los grupos marginados, tales como minorías y migrantes, ofreciendo asistencia financiera para la formación, el desarrollo de capacidades para actividades generadoras de ingresos y la alfabetización funcional.

Los préstamos personales podrían afectar a varios de estos puntos. Por ejemplo, los inmigrantes desempleados podrían utilizar un préstamo personal para obtener una licencia de conducir o asistir a un curso intensivo de idioma lo que aumentaría, posteriormente, sus posibilidades de conseguir un trabajo. Al mismo tiempo esto les ayudaría a integrarse en la sociedad y reducir la discriminación resultante de barreras lingüísticas y culturales, mejorando así sus condiciones de vida y reducir la pobreza.

Mediante la mejora del capital humano y contribuyendo a mejores oportunidades de empleo, los préstamos personales conducen a una mayor competitividad y productividad. A través del fomento de la integración social de los individuos marginados y desfavorecidos y mejorando la vida para las personas, los préstamos personales pueden ayudar a reducir el gasto público en los servicios sociales. De esta manera, los préstamos personales generan impacto social, estimulando la inclusión social y la cohesión en la UE.

Figura 2.1: Cómo los préstamos personales contribuyen a la inclusión social y a la cohesión



¹ Otros ejemplos incluyen el acceso a la vivienda social (pero no la adquisición de aparatos domésticos); apoyo para la reubicación; recuperación de gastos debido a lesiones o enfermedades/accidentes graves.



Instrumento de Garantías de Préstamo Erasmus+ Master – Alcance

El acceso a la educación superior se incrementa mediante la financiación de los universitarios que estudian para un Master en el extranjero. Esto aumenta la movilidad de los estudiantes y mejora las brechas de habilidades en Europa. Se espera que los universitarios con título de Master traigan una importante contribución a la innovación y el espíritu empresarial en Europa, dado que la necesidad por mayores habilidades crece.

La iniciativa se dirige a alumnos universitarios que cumplen con los siguientes requisitos:

- ser residente en un país que participa en el programa;
- ser aceptado para un programa completo de Master;
- el país destino debe ser diferente al país de residencia o al país del título universitario;
- no ser todavía beneficiario final de una transacción para el mismo fin.

Se estima que se concederán cerca de 200 000 préstamos universitarios durante el periodo de programa de Erasmus+ (2014-2020), lo que se traduce a un importe total de 3 000 millones de EUR disponibles para préstamos.

ADIE micropréstamos personales – Alcance

El alcance de la iniciativa es apoyar a los solicitantes de empleo a mejorar sus perspectivas de empleo o preservar su trabajo actual. El producto está adaptado a las necesidades de las personas vulnerables o marginados que no pueden tener acceso a la financiación de los bancos comerciales.

Las necesidades más comunes de los micropréstamos personales están relacionados con la movilidad, como la compra/reparación/arrendamiento de un vehículo o la obtención de un permiso de conducción (Categoría B, camiones), pero también formación profesional o cualquier otra actividad que permite que el receptor encuentre o conserve su empleo.

Según ADIE, el esquema de microcréditos personales tiene un impacto significativo, con un 63% de los receptores que mejoran su estado, posterior a obtener el préstamo, ya sea encontrando un trabajo o siendo promovido de un contrato a corto plazo a un contrato de tiempo indefinido.

3. ¿Cómo funciona?

Una buena manera de entender cómo los préstamos personales encajan en el ecosistema del FSE es a través del marco de la inversión de impacto social. Apoyada por un cada vez mayor número de gobiernos, especialmente en la UE, es cada vez más importante en los últimos años, y puede ser definida como “la provisión de financiación a organizaciones con fines sociales, con la expectativa explícita de generar un beneficio medible tanto social como financiero”.²

La inversión de impacto social puede ayudar a promover la ejecución de préstamos personales con el fin de atender necesidades específicas de las personas.

	<p>Inversión: Aunque los préstamos personales están diseñados para ayudar sobre todo a las personas que están excluidas de los servicios financieros tradicionales, se espera que los destinatarios finales devuelvan el dinero invertido. La singularidad de la concesión de préstamos para actividades que no generan ingresos inmediatos implica que, al diseñar el producto para que se adapte a los individuos, es muy importante asegurarse de que los destinatarios finales sean capaces de devolver el préstamo.</p>
	<p>Impacto: la inversión de impacto social tiene la vocación de producir un cambio social y una mejora en la vida de las personas. Para garantizar su eficacia, la contribución de los préstamos personales debe ser medible y monitorizado durante toda la vida de la inversión.</p>
	<p>Social: el objetivo principal y punto de partida de la inversión de impacto social es atender necesidades sociales tales como el envejecimiento, la discapacidad, la salud, las familias, la vivienda accesible y el desempleo. Atendiendo las necesidades específicas de las personas y sus expectativas de mejorar la calidad de vida, los préstamos personales contribuyen a la inclusión social.</p>

Las dimensiones de la inversión con impacto social se describen a continuación y se presentan en la figura 3.1.

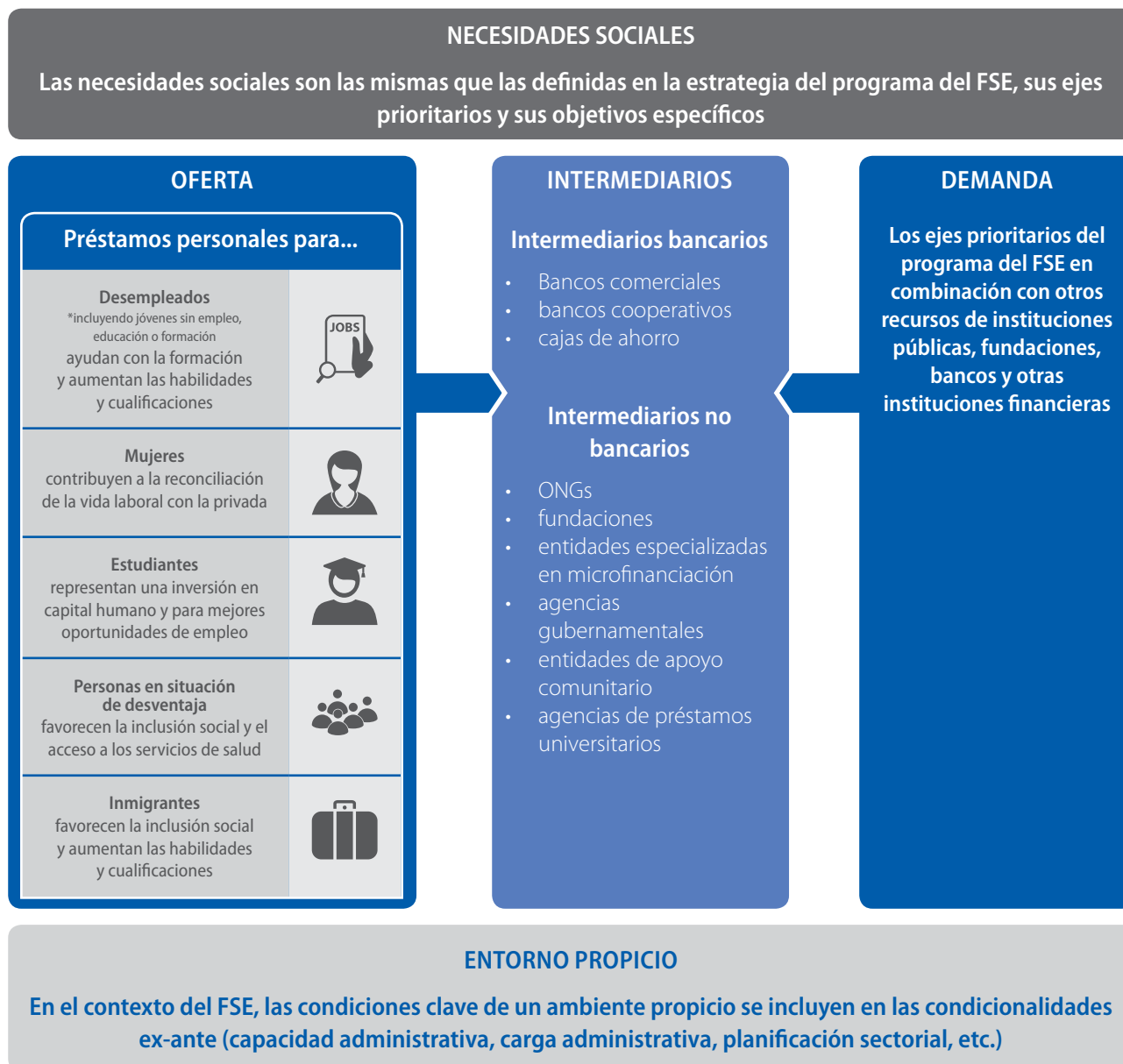
<p>Necesidades sociales</p>	<p>En el FSE, las necesidades de inversiones de impacto social son similares a las necesidades de la estrategia del programa, sus ejes prioritarios y sus objetivos específicos, adaptándolos a las necesidades individuales.</p>
<p>Demanda</p>	<p>La demanda por préstamos personales viene de las necesidades individuales específicas de los destinatarios definidos en las prioridades de inversión del FSE: los desempleados, las mujeres, los estudiantes, las personas jóvenes o en situación de desventaja y los inmigrantes.</p>
<p>Oferta</p>	<p>Los inversores de impacto social que trabajan con préstamos personales incluyen a gobiernos e instituciones públicas, bancos y fundaciones. Los recursos procedentes del programa pueden complementar otras medidas dentro del FSE, u otros programas de la UE, además de los recursos nacionales o regionales.</p>

2 OCDE (2015), ‘Social impact investment – Building the evidence base.’



Intermediarios financieros	En el FSE, los intermediarios financieros que trabajan con préstamos personales pueden ser bancos comerciales, bancos cooperativos y cajas de ahorros, o intermediarios no bancarios como ONGs, intermediarios microfinancieros especializados, organismos gubernamentales, entidades de financiación comunitaria o agencias de préstamos universitarios.
Entorno propicio	Los sistemas sociales, los impuestos y reglamentos, la capacidad administrativa y la carga administrativa afectan la inversión.

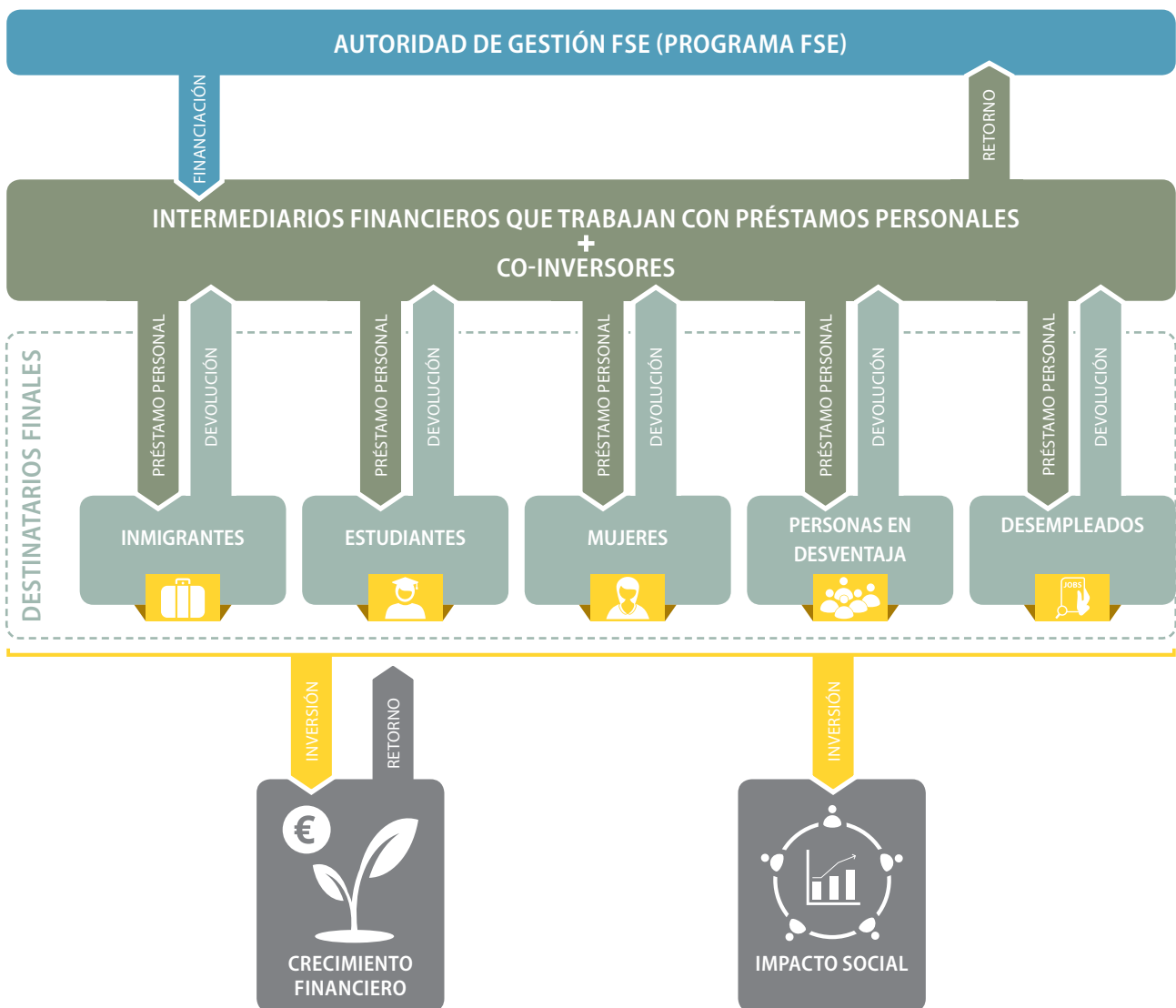
Figura 3.1: Préstamos personales en el contexto de la inversión de impacto social



La ejecución correcta de un instrumento de préstamos personales:

- desde una **perspectiva financiera** ayudaría a crear un fondo rotatorio sostenible que reinvierte y aumenta los recursos del FSE;
- desde una **perspectiva social** es una herramienta eficiente de política social que atiende a necesidades sociales como son las malas condiciones laborales, las disparidades en el Mercado laboral, la brecha de habilidades, la desigualdad de género y los niveles altos de pobreza, contribuyendo así al impacto social local con ayuda del FSE.

Figura 3.2: Cómo los préstamos personales funcionan dentro del marco del FSE



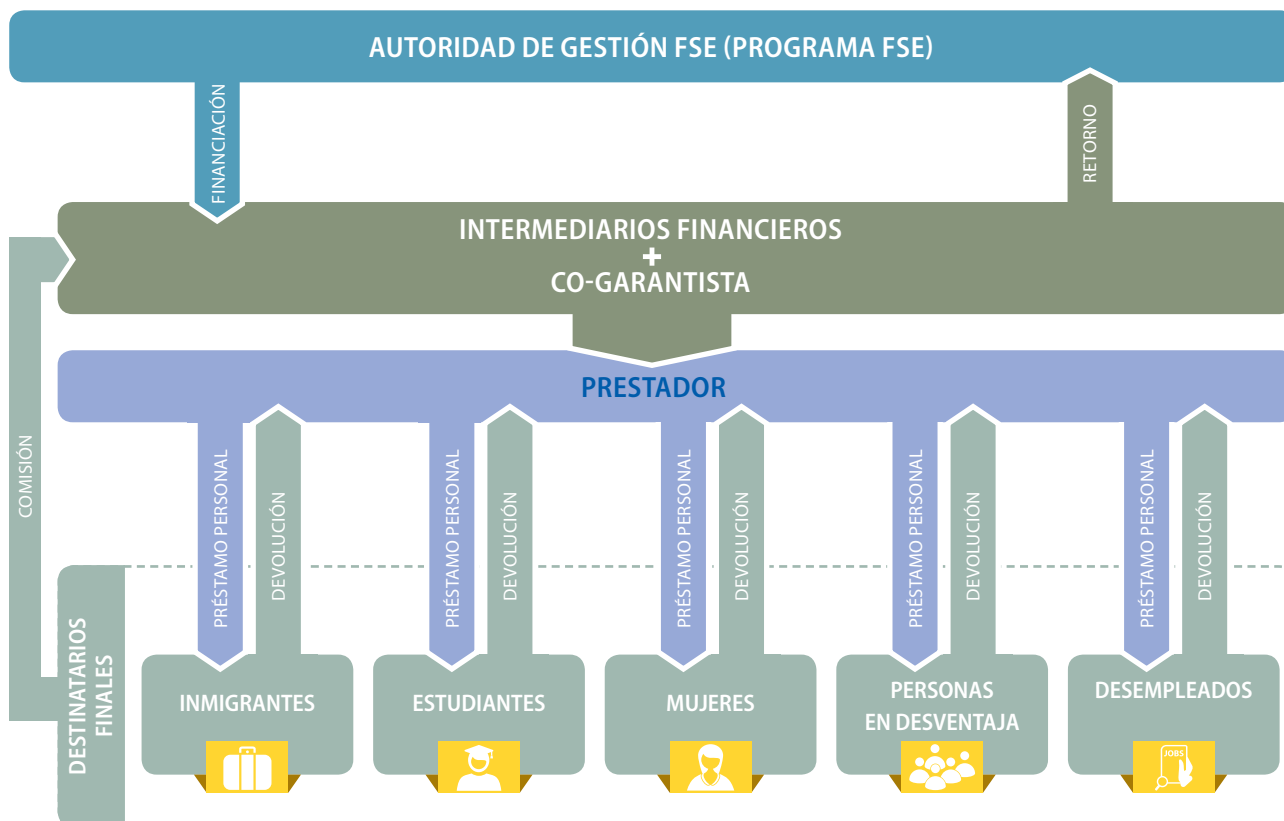
CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- No son particularmente difíciles de gestionar, por tanto los costes de gestión para intermediarios financieros son limitados.
- Un calendario de préstamos definido hace más fácil la elaboración del presupuesto.
- El mecanismo del préstamo es bien conocido, reduciendo la necesidad de formación.
- El uso de Fondos EIE resulta en préstamos que se ofrecen con tasas de interés más bajas, tiempos más largos de devolución, la posibilidad de periodos de gracia o menos requerimientos de garantía.
- Los préstamos personales pueden tener elementos flexibles como una extensión del periodo de devolución/gracia o provisiones que cubren parte de las pérdidas en el caso de que el prestatario no pueda devolver el préstamo.



Una forma alternativa de ejecutar un instrumento de préstamo personal es el uso de recursos del FSE para proteger a los intermediarios financieros del fallo de un prestatario para pagar la deuda, mediante la emisión de una **garantía**³ para los prestadores de préstamos personales. La garantía puede proteger una parte de la inversión hasta el vencimiento, favoreciendo el acceso a la financiación asumiendo riesgos que las instituciones financieras no pueden o no quieren asumir. Además, al reducir el riesgo de la inversión para los prestadores, pueden generar efectos palanca importantes.

Figura 3.3: Un esquema de garantía para los préstamos personales



VENTAJAS PRINCIPALES

- Los beneficios potenciales pueden incluir, entre otros, ninguna o más bajas tasas de garantía, menos requerimientos de garantía, o menos comisiones de riesgo.
- El riesgo de inversión para terceros prestadores es reducido (sólo llevan una parte del riesgo de impago).
- Dado que las contribuciones del Programa sólo cubren una parte de los préstamos personales (efecto multiplicador adecuado), existe un efecto palanca importante.
- Productos que no requieren financiación, como son las garantías, requieren menos apoyo que los productos financiados.

3 'Compromiso escrito de asumir la responsabilidad de la totalidad o parte de la deuda u obligación de un tercero o para el buen desarrollo de las obligaciones de la tercera parte, si se produce un evento que ejecutará la garantía, tal como un impago del préstamo'. Comisión Europea (2015), 'Guidance for Member States on financial instruments – Glossary'.



Instrumento de Garantías de Préstamo Erasmus+ Master – Cómo funciona

Los estudiantes elegibles pueden presentar su solicitud ante cualquier intermediario financiero participante para un préstamo en sus estudios Master en el extranjero. Los intermediarios financieros son seleccionados por el FEI.

Bajo el Instrumento de Garantías de Erasmus+, que empezó a funcionar a principios de 2015, el FEI proporciona cobertura del riesgo de crédito de carteras de préstamos a estudiantes a los intermediarios financieros elegibles. Por lo tanto, el FEI está compartiendo el riesgo con los intermediarios financieros, lo que permite a éstos últimos construir una cartera de nuevos préstamos estudiantiles no habría sido posible de otro modo.

Típicamente, se proporciona la protección contra los riesgos de crédito a través de una garantía directa limitada por el FEI para el beneficio de los intermediarios financieros elegidos. La garantía está sujeta a un límite calculado de la siguiente manera:

*Volumen del Portfolio * Tasa de Garantía (90%) * Tasa de Limite de la Garantía (18%)*

La garantía cubrirá las pérdidas sufridas por los intermediarios financieros (capital e intereses no pagados) de cada préstamo omitido, y es proporcionado por el FEI de forma gratuita al intermediario financiero.

ADIE micropréstamos personales – Cómo funciona

Dado que ADIE es una organización sin ánimo de lucro, los recursos de crédito son ofrecidos por bancos e instituciones públicas como el FEI. El riesgo también es compartido entre los bancos, un fondo de garantía pública, el FEI y ADIE. Como ejemplo, los servicios de desarrollo empresarial se entregan según el modelo unificado y son financiados por subvenciones del gobierno, FSE, FEDER y otras fundaciones o empresas.

Las condiciones financieras del préstamo son:

- Tasa de interés fija de 7,38%;
- Requiere una "contribución solidaria" del 5% del principal.



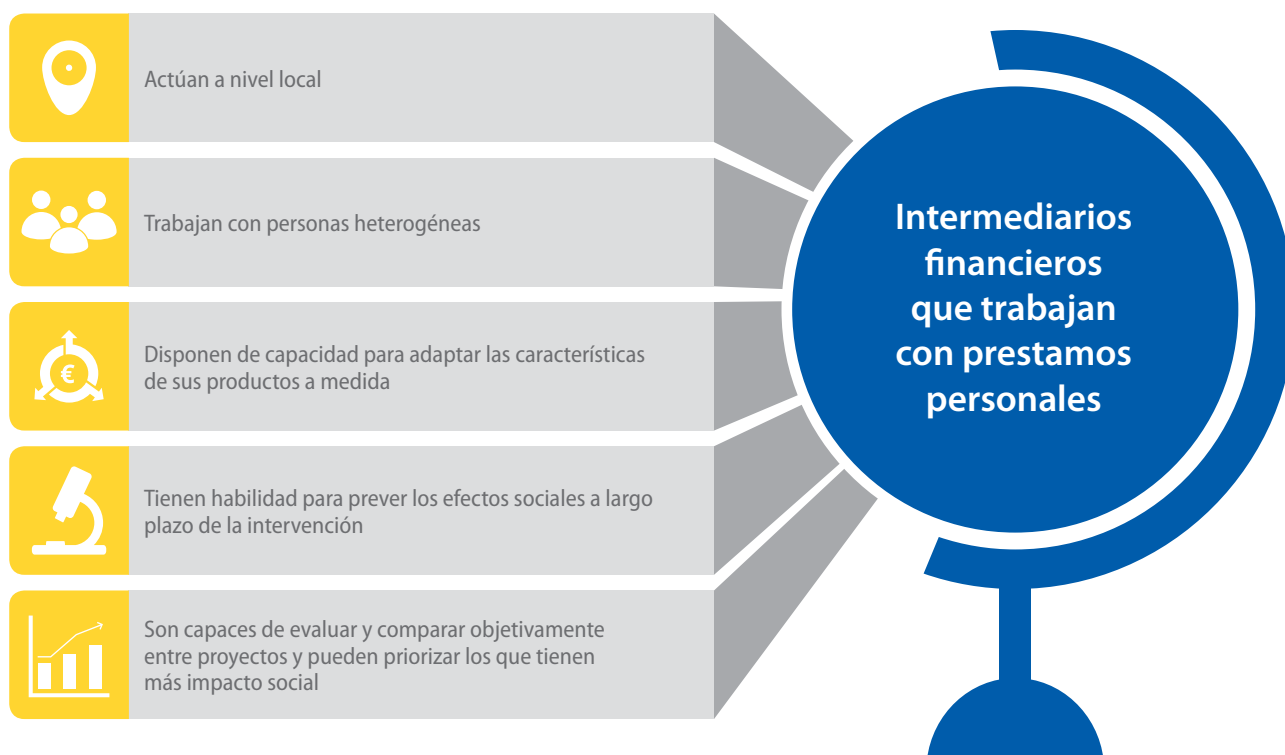
4. ¿Quién entrega los préstamos personales?

En el ecosistema de la inversión de impacto social los intermediarios financieros pueden ser instituciones financieras variadas que pueden actuar como proveedores proporcionando recursos en el lado de la oferta. Pueden centrarse exclusivamente en la misión social, o combinar la misión social con actividades comerciales.

Al igual que con la microfinanciación, los préstamos personales implican altos riesgos y costes de gestión para los intermediarios financieros. Además, los destinatarios finales están en situación de vulnerabilidad, de modo que la mayoría de los intermediarios financieros exigiría una alta tasa de interés o negaría el préstamo.

Sin embargo, el FSE puede ser útil para proporcionar a los intermediarios financieros los recursos necesarios para ayudar a los individuos que de otro modo no tendrían acceso al crédito. Adicionalmente, las autoridades de gestión pueden negociar acuerdos de financiación que requieren que el intermediario financiero co-invierta en la iniciativa o que preste servicios no financieros relacionados a los destinatarios finales, aumentando así la eficacia del instrumento financiero.

Figura 4.1: Las características de los intermediarios financieros que trabajan con préstamos personales



Al igual que con los microcréditos, la transparencia y la confianza mutua son elementos clave para el éxito de un instrumento de préstamos. De este modo, los **intermediarios financieros locales** son más propensos a establecer una estrecha relación con los destinatarios finales. Los intermediarios financieros que actúan a nivel local, conocen los clientes y entienden mejor sus necesidades, mientras que se espera que los destinatarios finales sean más receptivos a las iniciativas procedentes de una institución local.



Hay una gran variedad de personas que necesitan préstamos personales y cada caso tiene sus propias particularidades. Por lo tanto, el intermediario financiero debe tener la capacidad **para tratar con individuos muy heterogéneos**, donde cada solicitante es motivado por una necesidad diferente.

Relacionado con esto, los intermediarios financieros tienen que ser capaces de ofrecer **productos financieros a medida** en función de las diferentes necesidades de los solicitantes. Los préstamos personales tienen que ser productos financieros adaptables que atienden una amplia gama de necesidades diferentes.

Debido a la doble perspectiva de los préstamos personales, es esencial que los intermediarios financieros **prevean el impacto social** del préstamo, antes de cualquier decisión sobre la solicitud.

Del mismo modo, los intermediarios financieros están obligados a hacer una **evaluación justa de las diferentes solicitudes** y, si la demanda de crédito es superior a los fondos disponibles, deben priorizar los proyectos que tengan un impacto social más grande y de mayor alcance y que más contribuyan a los objetivos definidos en el programa del FSE.

Instrumento de Garantías de Préstamo Erasmus+ Master – Intermediarios financieros

Cualquier organismo público o privado activo en uno o más de los países elegibles y debidamente autorizado para poder ofrecer préstamos a personas físicas en conformidad con las leyes y reglamentos aplicables, son elegibles para convertirse en intermediario financiero del FEI para el Instrumento de Garantías de Préstamos Erasmus+. Las instituciones elegibles pueden cumplimentar los documentos oficiales de solicitud y presentarlos ante el FEI hasta el 30 de septiembre de 2020. Las solicitudes son evaluadas por el FEI de acuerdo a “quien llega primero, primero recibe”. Los criterios de selección incluyen principios de transparencia, igualdad de trato, proporcionalidad y no discriminación, experiencia y capacidad operativa y financiera de los intermediarios, en cumplimiento con los estatutos, las políticas, las normas y procedimientos del FEI y las mejores prácticas de negocio.

Los documentos de solicitud, como también instrucciones más detalladas pueden encontrarse en la página web del FEI:

http://www.eif.org/what_we_do/guarantees/erasmus+master-loan-guarantee-facility/index.htm

ADIE micropréstamos personales – Intermediarios financieros

ADIE en sí mismo es un intermediario financiero, que gestiona solicitudes y ofrece préstamos directamente a los destinatarios finales. Como intermediario financiero, ADIE posee experiencia profesional y un amplio acceso a las redes regionales. Asimismo, la organización tiene la capacidad de combinar préstamos con otras formas no financieras de apoyo – un aspecto crucial a la hora de apoyar a las personas individuales.

Información más detallada puede encontrarse en la página web oficial de ADIE (en francés):

<http://www.adieconnect.fr/financements/microcredit-personnel-pour-emploi11>

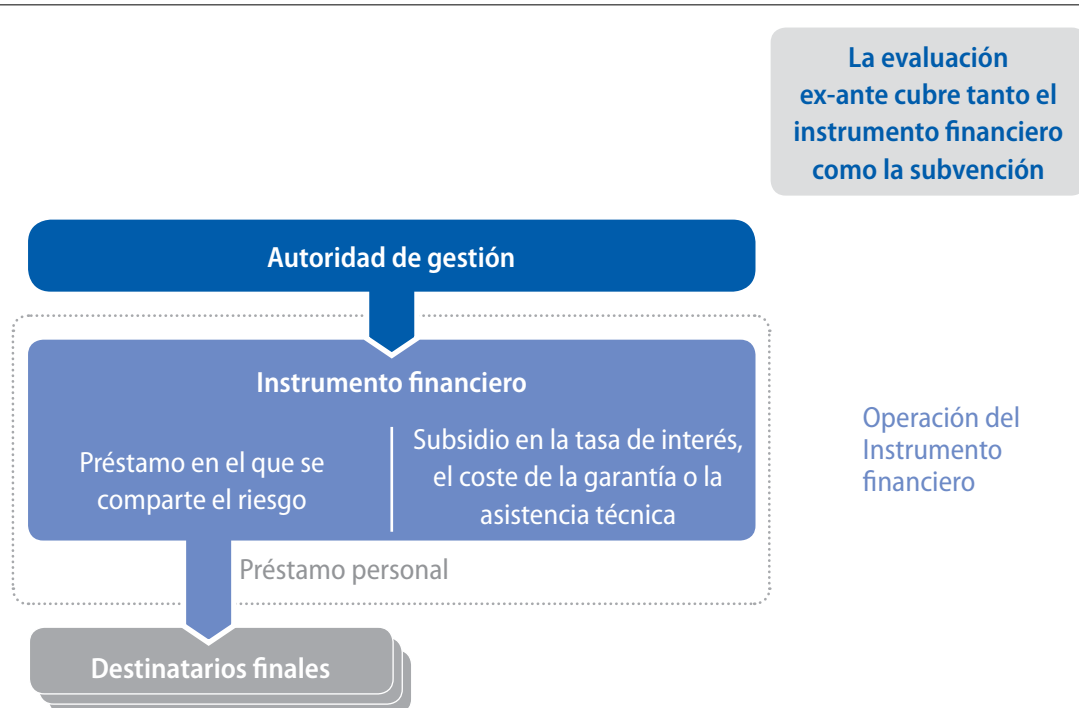


5. La combinación de ayudas

El marco reglamentario de los Fondos EIE del período 2014-2020 contiene ciertas condiciones para la combinación de instrumentos financieros con otro tipo de ayudas⁴, como las subvenciones u otros instrumentos financieros en el mismo programa, o de otros programas de la UE. El uso de los préstamos personales junto con otras formas de apoyo financiero puede incrementar la eficacia de la ayuda y atender las necesidades de una mayor variedad de destinatarios finales. Dos tipos de combinación son posibles⁵:

a) La combinación de la ayuda dentro de una operación con un instrumento financiero (una sola operación)

Otras formas de ayuda (incluyendo la asistencia técnica para poner en marcha el instrumento, las bonificaciones de intereses o las subvenciones de comisiones de garantía) y el instrumento financiero forman parte de la misma operación, cofinanciada por un Fondo EIE en un determinado eje prioritario de un programa de los Fondos EIE. Las otras formas de ayuda se proveen por el gestor del fondo o, en casos específicos⁶, por la autoridad de gestión. La ayuda beneficia al destinatario final pero no se paga directamente al destinatario final.



Nota: cuadro adaptado de Comisión Europea (2015), 'Guidance for Member States on CPR 37_7_8_9 Combination of support from a financial instrument with other forms of support', p.6.

4 Reglamento de Disposiciones Comunes, Art. 37(7), (8), (9), Art. 42(1), Art. 65(11).

5 Comisión Europea (2015), 'Guidance for Member States on CPR 37_7_8_9 Combination of support from a financial instrument with other forms of support'.

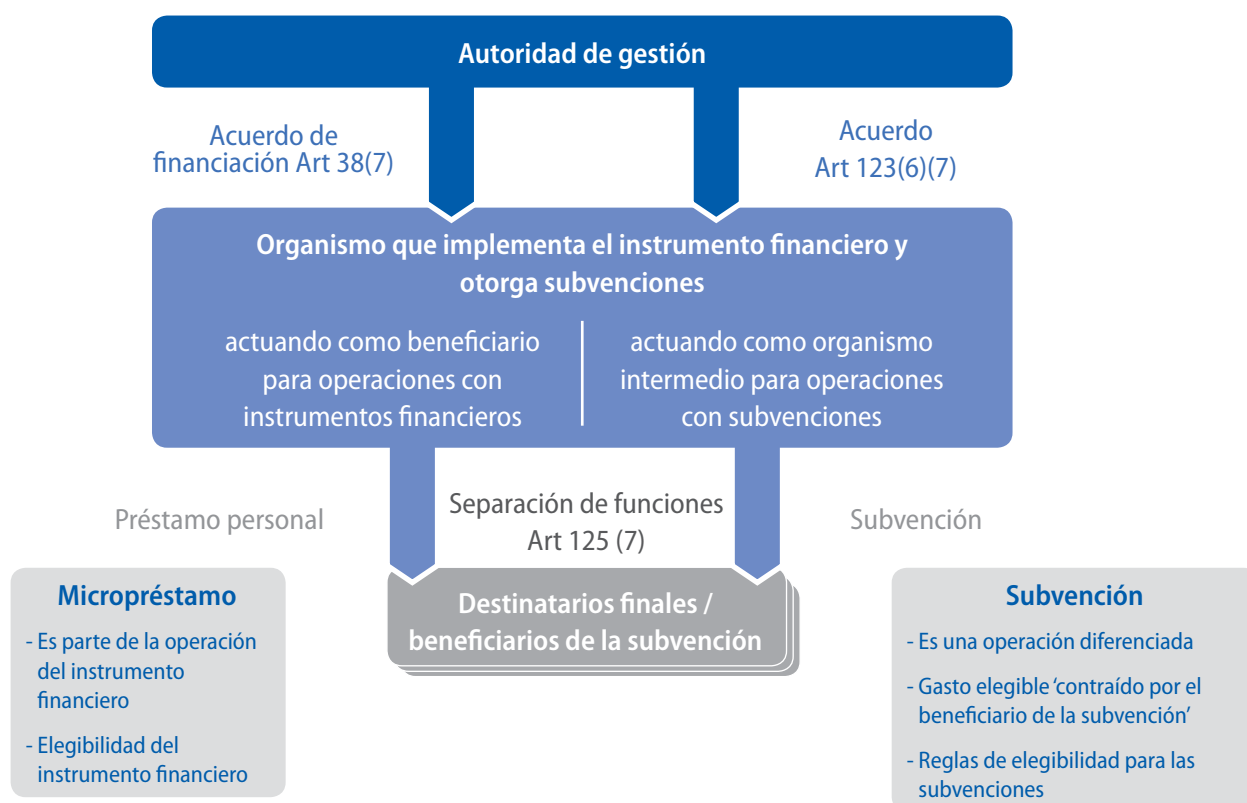
6 Instrumentos financieros ejecutados según lo establecido en el Art 38(4)(c).



b) La combinación de la ayuda a nivel del destinatario final (combinación de dos operaciones separadas)

El apoyo por parte de un instrumento financiero puede ser combinado a nivel del destinatario final con una ayuda procedente de otra prioridad u otro programa de los Fondos EIE u otro instrumento financiado por la UE. En este caso, la subvención u otra forma de apoyo no forma parte de la operación del instrumento financiero. La combinación de la ayuda del instrumento financiero con la subvención (u otra forma de apoyo) procedente de otra prioridad, programa o instrumento se produce en dos operaciones separadas, cada una con su gasto elegible diferenciado.

Evaluación ex-ante



Nota: Cuadro basado en Comisión Europea (2015), 'Guidance for Member States on CPR 37_7_8_9 Combination of support from a financial instrument with other forms of support', p.11.

