



Funding for your investment abroad

# **MEDICIÓN DE EFECTOS EN DESARROLLO. METODOLOGÍAS UTILIZADAS POR COFIDES**

**AECID**

**19/12/17**

**COFIDES es líder y referente en la IDE en sus casi 30 años de actividad**  
Facilita financiación a proyectos

privados viables de **inversión en el exterior:**

- **desarrollo** de los países receptores
- **internacionalización** de las empresas españolas



■ 53,68% PÚBLICO

■ 46,32% PRIVADO



# ACTIVIDAD Y ACCIONISTAS





**DESARROLLO**

**INTERNACIONALIZACIÓN**

Países en desarrollo

Todos los países

FONPRODE **FIEM**

**COFIDES**

Capital para tu inversión exterior



# ÁMBITO DE ACTUACIÓN



Recursos Propios



Gestión de Fondos Estatales



Instituciones Financieras Bilaterales



Instituciones Financieras  
Multilaterales

Capacidad de  
movilización de recursos  
próxima a 2.500 MM €

Comprometido en  
proyectos más de  
2.600 MM €

RECURSOS GESTIONADOS

# EDFI



## INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO EUROPEAS

**GPR:** Herramienta desarrollada por el grupo DEG KfW para valorar los Efectos en Desarrollo de sus operaciones.

## **Características:**

- Uso exclusivo para operaciones financieras (no cubre asistencias técnicas) en el exterior.
- Adoptada por varias DFIs europeas como estándar. COFIDES la usa desde 2006 para las operaciones de COFIDES y de los fondos FIEX y FONPYME.
- Permite medir los resultados obtenidos por las operaciones (comparabilidad).

## **Método:**

- Medición de efectos directos en Desarrollo (empleo directo, ingresos fiscales, desarrollo de capacidades)
- Medición de efectos indirectos en Desarrollo (empleo indirecto, impacto en cadena de valor o tejido económico local, efectos en infraestructura)

**4** bloques de **análisis** independientes en **2** grandes **ámbitos**

1. Rentabilidad a largo plazo del Proyecto	<b>Ámbito Proyecto</b>
2. Efectos sobre el desarrollo / Sostenibilidad	
3. Papel estratégico del financiador en el Proyecto	<b>Ámbito Inversor</b>
4. Rentabilidad de la inversión de los recursos utilizados	



## Principales Elementos de la adaptación de COFIDES

- Adaptación detallada de la herramienta a las especificidades de ambos tipos de operaciones, incluyendo **nuevos indicadores** para la práctica totalidad de las secciones y el rediseño de las **plantillas de valoración**.
- Elaboración de los **manuales de usuario** para las operaciones de 'Préstamos a Instituciones Microfinancieras' y 'Préstamos a Estados'.
- Se han desarrollado **criterios de valoración propios** basados en los principios del **Código de Financiación Responsable (Fichas de Valoración)**. Estas fichas se utilizarán internamente como criterios orientadores para los analistas.

## ‘Microfinanzas’

1. RENTABILIDAD PROYECTO

1. Riesgo PAÍS
2. Riesgo SECTORIAL
3. Riesgo GESTIÓN
4. ROE (Return On Equity)

3. EFECTOS SOBRE EL DESARROLLO

**Bloque 1= 150 Puntos**

4. PAPEL ESTRATÉGICO COOPERACIÓN  
ESPAÑOLA

5. RENTABILIDAD INVERSIÓN FONPRODE

**Puntuación Total Máxima = 500 puntos**

## Indicadores Bloque 1 RENTABILIDAD PROYECTO

### Riesgo País

- Según clasificación de riesgo-país de la OCDE

### Rentabilidad

- Beneficio a largo plazo para todos los accionistas participantes en el Proyecto, en su calidad de proveedores de capital

### Riesgo Gestión

- Se basará fundamentalmente en el riesgo reputacional, así como en el historial previo, cualificación y solvencia profesional de la IMF

### Riesgo Sectorial

- Nivel de excesiva concentración de la cartera en un sector determinado

## ‘Microfinanzas’

1. RENTABILIDAD DEL PROYECTO

3. EFECTOS SOBRE EL DESARROLLO

4. PAPEL ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL

5. RENTABILIDAD INVERSIÓN FONPRODE

1. Efectos sobre el EMPLEO
2. Efectos sobre el GÉNERO
3. Efectos sobre el CAPITAL HUMANO
4. ALCANCE
5. CALIDAD de la OFERTA
6. Contribución INSTITUCIONALIDAD Y GOBERNANZA
7. Contribución al desarrollo del TEJIDO ECONÓMICO LOCAL

**Bloque 2= 150 Puntos**

**Puntuación Total Máxima = 500 puntos**

## Indicadores Bloque 2 EFECTOS SOBRE EL DESARROLLO

### Empleo

- Empleo en la IMF
- Empleo indirecto en 'mipymes'

### Alcance

- Número de Prestatarios
- Número de Depositarios
- Participación Rentas Bajas
- Sectores Nuevos
- Institución Novedosa
- ROA (Gestión Responsable)

### Gobernanza

- Fortalecimiento Organización
- Mejora Información y Control
- Mejora Gestión del Riesgo
- PPC (Smart Campaign)
- Riesgos Sociales y M-A

### Género

- Indicador de género propio
- Rating específico (rango de G2 a G0)

### Capital Humano

- Fortalecimiento IMF
- Servicios Clientes Finales

### Calidad Oferta

- Variedad Productos Crédito
- Capacidad Movilizar Ahorro
- Otros Servicios Financieros
- Servicios No Financieros
- Financiación Moneda Local

### Tejido Económico Local

- Educación Financiera
- Actividades Productivas
- Bancarización
- PPC (Smart Campaign)
- Mercados Inclusivos

## ‘Microfinanzas’

1. RENTABILIDAD DEL PROYECTO

3. EFECTOS SOBRE EL DESARROLLO

4. **PAPEL ESTRATÉGICO** →

5. RENTABILIDAD INVERSIÓN FONPRODE

1. Logro OBJETIVOS ESTRATÉGICOS
2. Movilización otros recursos por parte CE
3. Diálogo activo CE
4. Financiación Crisis (función ‘paraguas’)
5. Adicionalidad

**Puntuación Total Máxima = 500 puntos**

**Bloque 3= 100 Puntos**

## Indicadores Bloque 3 PAPEL ESTRATÉGICO CE

### Objetivos Estratégicos

- Promoción Inclusión Financiera
- Adecuación Estándares Internacionales
- Prioridades Geográficas PD
- Coherencia MAP
- Coherencia Políticas Sectoriales
- Promoción Igualdad de Género

### Adicionalidad

- País Bajos Ingresos
- Riesgo Proyecto
- Financiación a Largo Plazo
- IDH Bajo

### Mobilización Otros Recursos por CE

- Capital Privado
- Capital Otras Instituciones Desarrollo

### Diálogo Activo por CE

- Promoción Inversión Responsable
- Contribución Enfoque Inclusión Financiera

### Función 'Paraguas' de la CE

- Financiación Tiempos Crisis (post-conflicto, Estados frágiles, desastres naturales)

## 'Microfinanzas'

1. RENTABILIDAD DEL PROYECTO

3. EFECTOS SOBRE EL DESARROLLO

4. PAPEL ESTRATÉGICO CE

5. RENTABILIDAD INVERSIÓN FONPRODE

*Tasa de interés del préstamo FONPRODE a la IMF - coste de la deuda Emitida por el Estado en instrumentos con vencimiento similar a la operación de préstamo planteada*

Intervalo	Puntos
Entre 0% y 4%	Máx. 100

**Bloque 4= 100 Puntos**

**Puntuación Total Máxima = 500 puntos**



# Agenda Financiación del Desarrollo

## Addis Ababa Action Agenda on Financing for Development

**SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS**



European Neighbourhood Policy  
JOIN(2015)50F

Paris Agreement on climate change – cop 21  
COM(2015)81F/2

EU New Partnership Framework with third countries under the European Agenda for migration - COM(2016)385F

Agenda for Change  
COM(2011)637F

New proposed European Consensus on Development

# COFIDES COMO INVERSOR RESPONSABLE



**51, 849 direct jobs**  
**77, 773 indirect jobs**  
**64, 811 induced jobs**



**International standards on all financing agreements:**

**ILO fundamental Conventions 100 and 111**  
**ILO Convention 183**  
**UN Convention on the Elimination of All Forms of Discrimination against Women**



**1,622 Kilometres of high voltage lines**  
**6,231,551 Megawatts in renewable energy projects**

# COFIDES COMO INVERSOR RESPONSABLE

**8** DECENT WORK AND  
ECONOMIC GROWTH



**84.78% of projects with professional training**  
**53.26% of projects with local management training**  
**46% of projects with a significant social risk had active prevention and health plans**

**13** CLIMATE  
ACTION



**Part of the EDFI ICCF financial vehicle**  
**COFIDES accreditation in the UN Green Climate Fund**

**17** PARTNERSHIPS  
FOR THE GOALS



**Catalytic role: financing 25 times the amount of approved operations in 2016**

## ¿Por qué una herramienta basada en GPR?

- Flexibilidad
- Utilización de indicadores cualitativos y cuantitativos
- Excelente capacidad de síntesis (“Project Snapshot”).
- Resultados:
  - ✓ Comparables
  - ✓ Fáciles de comunicar y de incorporar a informes de forma agregada
  - ✓ Seguimiento de la contribución de las operaciones a los ODS
- Facilidad de armonización.

# COFIDES



Capital para tu inversión exterior

[www.cofides.es](http://www.cofides.es)

[cofides@cofides.es](mailto:cofides@cofides.es)

Paseo de la Castellana, 278, 28046 – Madrid

T.: +34 917 454 480

