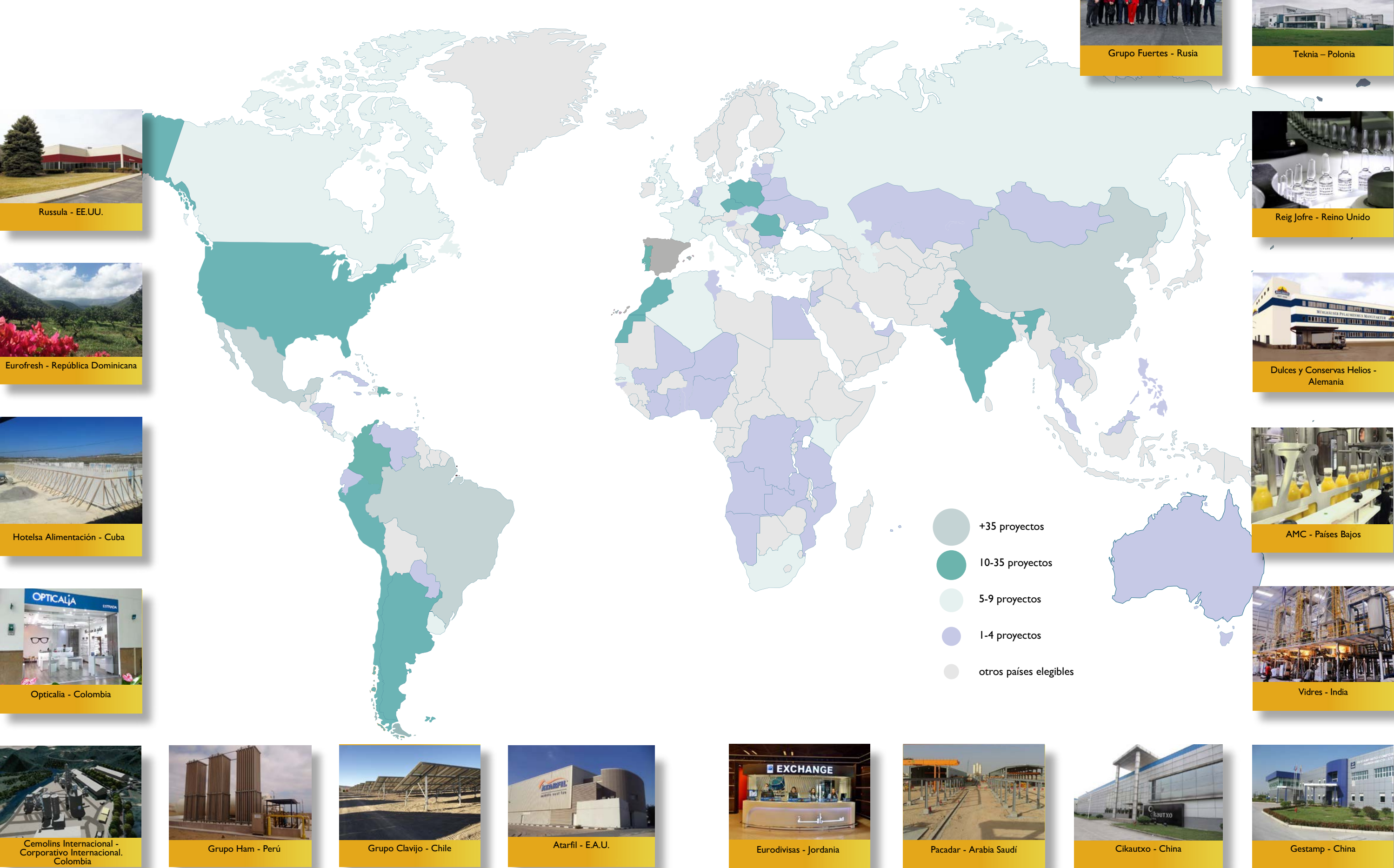


FINANCIACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN EN EL EXTERIOR



Algunos de los proyectos de inversión financiados por COFIDES en todo el mundo



Financiación de proyectos de inversión en el exterior

COFIDES, como institución financiera, tiene la doble misión de:

- Fomentar la **internacionalización** de la economía y las empresas españolas.
- Contribuir al **desarrollo** de los países destinatarios de las inversiones.

En cumplimiento de su misión, COFIDES financia a través de capital y deuda a medio y largo plazo proyectos privados y viables de inversión en el exterior en los que exista interés español.

Para ello, además de sus propios recursos, gestiona también fondos de terceros, en particular los fondos estatales **FIEX** (Fondo para Inversiones en el Exterior) y **FONPYME** (Fondo para Operaciones de Inversión en el Exterior de la Pequeña y Mediana Empresa).

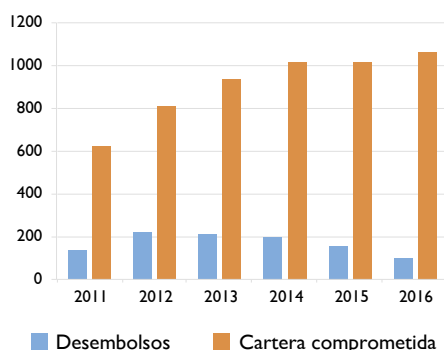
COFIDES también forma parte del Comité Técnico del Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM). Da apoyo al Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación en la gestión del Fondo para la Promoción del Desarrollo (FONPRODE) en operaciones de financiación reembolsable. Desde mayo de 2016 COFIDES es entidad acreditada para la gestión delegada del presupuesto de la Unión Europea, pudiendo presentar operaciones en las Facilidades de *Blending*.



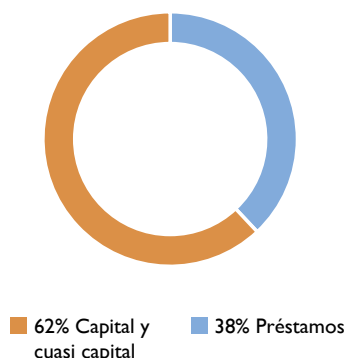
EXPERIENCIA

Desde su creación, COFIDES ha aprobado más de 840 proyectos de inversión en 86 países, en los que ha comprometido recursos por importe superior a 2.700 millones de euros.

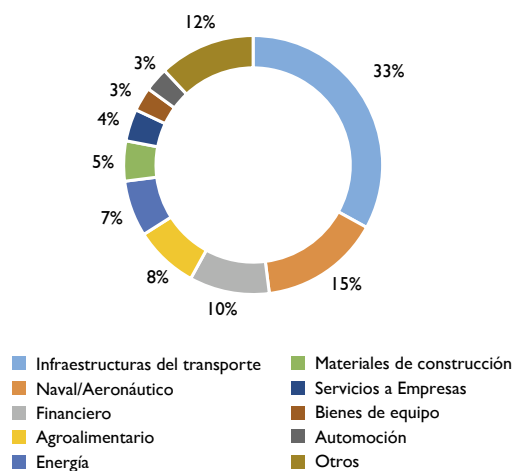
Evolución de desembolsos y cartera comprometida 2011-2016
En millones de euros



Distribución por producto financiero del volumen de recursos formalizados en 2016



Distribución por sector del volumen de recursos aprobados en 2016



PRINCIPALES VALORES

- **Adicionalidad** a la hora de ofrecer flexibilidad y versatilidad en financiación no habitual en el mercado.
- **Sostenibilidad** para mantener la capacidad inversora de la Compañía en el tiempo y continuar ofreciendo servicio a un mayor número de empresas.
- **Financiación Responsable** mediante el cumplimiento de un código ético y de principios rectores que implican valores como el respeto a los derechos humanos y la sostenibilidad social, medioambiental y económica de proyectos financiados.
- **Calidad** en el trato y en el servicio prestado por parte del equipo humano de COFIDES.
- **Transparencia** – COFIDES es consciente de la importancia de proporcionar una información correcta y fiable sobre su propia actividad al mercado, los accionistas y la sociedad en general, garantizando las exigencias de confidencialidad requeridas en la gestión de su negocio.



COFIDES se adhirió al Pacto Mundial en 2005 y es socio fundador de la Red Española del Pacto Mundial y miembro de su Comité Ejecutivo desde 2008



Más de 25 años al servicio de la internacionalización de las empresas españolas

COFIDES puede financiar los proyectos de inversión de empresas españolas que lleven a cabo:

Creación de una nueva empresa en el exterior

Ampliación de las instalaciones existentes en el exterior

Adquisición de una empresa en el exterior

Implantación comercial en el exterior

¿QUÉ OFRECE COFIDES?

- Importes entre 75.000 y 30.000.000 de euros.
- Plazos largos, de 3 a 10 años.
- Precios competitivos, en función del proyecto y del promotor.
- Apoyo institucional.
- Flexibilidad en cuanto a instrumentos y condiciones.
- Productos financieros como:
 - ☐ Participaciones en el capital de la empresa que se crea en el país de localización del proyecto.
 - ☐ Préstamos subordinados, *mezzanine* y de coinversión a medio y largo plazo a la empresa que se crea en el país de localización del proyecto.
 - ☐ Préstamos a medio y largo plazo al inversor español o a la empresa que se crea en el país de localización del proyecto.

¿QUÉ PIDE COFIDES?

- Viabilidad del proyecto.
- Compromiso de los inversores.
- Capacidad y experiencia de los promotores del proyecto.
- Empresas con estados financieros auditados.
- Empresas con una situación económica y financiera equilibrada y saneada.

¿QUÉ EFECTOS POSITIVOS SOBRE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA SE DERIVAN DE LA INTERNACIONALIZACIÓN?

- Mantenimiento y/o crecimiento del empleo.
- Incremento de la actividad económica.
- Consolidación de la I+D.
- Afianzamiento de la innovación.

¿EN QUÉ PAÍSES PUEDE FINANCIAR INVERSIONES?

COFIDES puede financiar proyectos de inversión en cualquier país del mundo.

¿QUÉ PROYECTOS NO SON ELEGIBLES?

- Los que impliquen un desplazamiento o sustitución de una instalación existente en España.
- Los que supongan un impacto ambiental o social desfavorable para el país receptor de la inversión.
- Los pertenecientes a sectores de defensa, inmobiliario o aquellos recogidos en la lista de sectores y actividades excluidos por motivos medioambientales y sociales.

Los recursos financieros gestionados por la Compañía no pueden utilizarse para la refinanciación de deudas preexistentes.

La financiación de COFIDES ofrece

LAS SIGUIENTES VENTAJAS:

- Financiación flexible y adaptada a las necesidades específicas del promotor y del proyecto, con umbrales de rentabilidad ajustados a cada operación y con plazos amplios de vencimiento y carencia.
- Apoyo institucional a la inversión, factor significativo en países de alto riesgo.
- Participaciones en el capital de las sociedades de proyecto, fortaleciendo así la solvencia del proyecto y facilitando su apalancamiento.
- El inversor, acompañado por COFIDES, cuenta con un socio financiero temporal que no interviene en la gestión diaria del proyecto.
- Catalizador de recursos financieros, facilitando la incorporación de otros inversores y captando un mayor volumen de financiación para los proyectos.
- Optimización del esquema financiero del proyecto y adopción de adecuadas prácticas medioambientales y sociales en las operaciones financiadas.

LAS SIGUIENTES CONDICIONES:

GRANDES EMPRESAS

- Límite máximo de financiación para participaciones en capital: 49% del capital social de la empresa de proyecto.
- Límite máximo de financiación para préstamos del 70% del total de la inversión del proyecto.
- Comisión de estudio: hasta el 0,8% sobre el volumen de financiación solicitada.
- Comisión de formalización: hasta el 0,8% sobre el importe formalizado.

PYMES

- Para participaciones en capital: límite máximo de financiación del 49% del capital social de la empresa de proyecto.
- Para préstamos: límite máximo de financiación del 80% del total de la inversión del proyecto.
- Ventajas específicas para pymes con condiciones de financiación más flexibles.
- Sin comisión de estudio.
- Comisión de formalización: hasta el 0,8% sobre el importe formalizado.

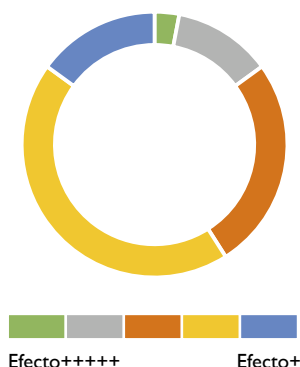
Más de 25 años contribuyendo a fomentar el desarrollo de los países receptores de las inversiones

COFIDES contribuye al desarrollo de los países a través de los proyectos que financia. Estas inversiones generan efectos positivos y significativos, tanto directos como indirectos, sobre las economías y comunidades locales de dichos países.

Estimación de los efectos sobre el desarrollo en los países destino de la inversión. Cartera 2016



Clasificación de los proyectos de la cartera según los efectos en el desarrollo de los países de destino de la inversión (%)



Efectos sobre la inversión directa en el exterior (IDE) en España. El caso de COFIDES

- Incremento de la competitividad de las empresas inversoras: el 18% de las empresas españolas financiadas por COFIDES en 2016 exportaron productos españoles en el proceso de inversión exterior.
- Consolidación de las actividades de investigación e innovación (en productos y procesos): el 8% de las empresas financiadas en 2016 recibieron transferencia tecnológica y know-how desde el país de inversión. El 14% aseguró el suministro de materias primas.
- Las empresas que invierten en el exterior generan empleo nacional: el 88% de las empresas en la cartera de COFIDES mantuvieron o crearon empleo en España. En el caso de las pymes, se eleva al 91%.
- Fortalecimiento de la matriz en España: el 100% de las empresas en la cartera de COFIDES mantiene su actividad productiva en España.
- Incremento de IDE conlleva también al incremento de la inversión doméstica.
- Efecto positivo en la imagen del país.

IDE incide positivamente sobre el crecimiento económico

COFIDES COMO MIEMBRO DE EUROPEAN DEVELOPMENT FINANCE INSTITUTIONS (EDFI)



EDFI, Asociación Europea de Instituciones Financieras de Desarrollo, está formada por un grupo de 15 instituciones bilaterales que proporcionan financiación a largo plazo para empresas del sector privado en países en desarrollo o en economías en proceso de transición. Creada en 1992, EDFI tiene por finalidad establecer estándares comunes de funcionamiento, fomentar la cooperación entre sus miembros, reforzar los vínculos con instituciones de la UE e, incluso, crear mecanismos de acción conjunta como EFP (*European Financing Partners*) o ICCF (*Interact Climate Change Facility*) o el programa Electrifi-EDFI (proyectos de electrificación rural en el marco de financiación *blending* de la UE).

EFP es un instrumento de cofinanciación creado en 2003 por los miembros de EDFI y el Banco Europeo de Inversiones para financiar proyectos de inversión privados y viables en África Subsahariana, Caribe, Pacífico y, desde 2016, también en los países receptores de Ayuda Oficial al Desarrollo.

ICCF es una facilidad creada en 2011 por los miembros de EDFI, la Agencia Francesa de Desarrollo y el Banco Europeo de Inversiones para financiar proyectos privados y viables de inversión que contribuyan a mitigar el cambio climático y a fomentar la eficiencia energética en países receptores de Ayuda Oficial al Desarrollo.

¿Cuándo presentar un proyecto de inversión?

El inversor debe dirigirse a COFIDES, formulando una solicitud, preferiblemente en las primeras fases del proceso de materialización del proyecto.

CONTENIDO BÁSICO DE LA SOLICITUD

Descripción del proyecto y del promotor

- Razones que han llevado al promotor a acometer el proyecto.
- Memoria del proyecto. Situación actual y calendario previsto de ejecución.
- Descripción del promotor (memoria, capacidad técnica y comercial, experiencia internacional) y, en su caso, de los socios locales.
- Necesidades de personal.

Información económica y financiera

- Solicitud de apoyo financiero que se hace a COFIDES.
- Estados financieros auditados del promotor y, en su caso, de los socios locales.
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos del proyecto con detalle de sus diferentes partidas y financiadores.
- Proyecciones financieras del proyecto y del promotor y/o garante, detallando las hipótesis básicas utilizadas en su elaboración.

Información socioambiental y de efectos sobre el desarrollo

- Del proyecto en la fase avanzada del análisis de la inversión.



Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A., S.M.E.

Paseo de la Castellana, 278
28046 Madrid
Teléfono: (+34) 91 562 60 08
Fax: (+34) 91 561 00 15
E-mail: cofides@cofides.es

www.cofides.es