

Jan Rixen\*

# ASOCIACIÓN DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO EUROPEAS: EVOLUCIÓN DE SU CARTERA EN PAÍSES EN DESARROLLO\*\*

*La Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo Europeas (European Development Finance Institutions, EDFI, por sus siglas en inglés), es un grupo de 15 instituciones financieras de desarrollo bilateral, que proporcionan financiación a largo plazo a empresas del sector privado en países en desarrollo y mercados emergentes. A través del esfuerzo conjunto y experiencia en la materia, los miembros de EDFI aportan de manera coordinada apoyo financiero eficaz y asistencia técnica para promover el desarrollo del sector privado sostenible en los países en desarrollo y en mercados emergentes.*

**Palabras clave:** desarrollo sector privado, clima finanzas, fusión, pymes.

**Clasificación JEL:** F0, F23, G20, G21, O10.

## 1. Asociación de instituciones europeas para la financiación del desarrollo

Los miembros de EDFI son instituciones financieras europeas centradas en el desarrollo, con un gran número de expertos en finanzas de desarrollo y en las que el mayor volumen de su inversión lo es en el sector privado en los países en desarrollo y mercados emergentes. Las inversiones se implementan y gestionan por más de 1.700 empleados, y parte de ellas se colocan a través

de las 40 oficinas de EDFI en los países en desarrollo (Cuadro 1).

La cartera de inversiones EDFI ha continuado creciendo, con datos hasta finales de 2014. Concretamente, la cartera consolidada entre los miembros de EDFI es de 32.900 millones de euros, un aumento del 15 por 100 con respecto al año anterior. De estos, un total de 6.100 millones de euros se asignaron a 609 proyectos en 2014 (Esquema 1).

## 2. Desarrollo del sector privado

Entendemos que el sector privado es un componente crítico para abordar los desafíos del desarrollo. Crea puestos de trabajo, apoya a las empresas y empresarios

---

\* Director General de EDFI.

\*\* European Development Finance Institutions: Portfolio Evolution in Developing Countries.

Traducción de Amaya Martínez Martín.

**CUADRO 1**  
**CARTERA DE DISTRIBUCIÓN REGIONAL DE EDFI, 2014**  
 (En miles de millones de euros)

Regiones	En %	En miles de millones de euros
América Latina .....	18,9	6,2
Mediterráneo y Oriente Medio .....	6,8	2,3
África, Caribe y Pacífico .....	29,8	9,8
Europa Central y Europa del Este .....	6,9	2,3
Asia y China .....	26,7	8,8
Otros países e intrarregional .....	10,9	3,6

**FUENTE: EDFI informe Anual, 2014**

**ESQUEMA 1**

**SÍNTESIS DE DATOS DE LA ASOCIACIÓN DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO EUROPEAS, 2014**

Cartera total de EDFI: 32.900 millones de euros  
 Aumento desde 2013: 15 por 100  
 Nuevos proyectos 2014: 6.100 millones de euros

Número total de proyectos: 4.002  
 Aumento desde 2013: 5,5 por 100  
 Nuevos proyectos 2014: 609

Instrumentos financieros en cartera  
(En %)

Capital y cuasi-capital  
50

Préstamos  
48

Garantías  
2

Beneficiarios por sector  
(En %)

Financiero  
30

Infraestructura  
29

Industria  
manufacturera  
18

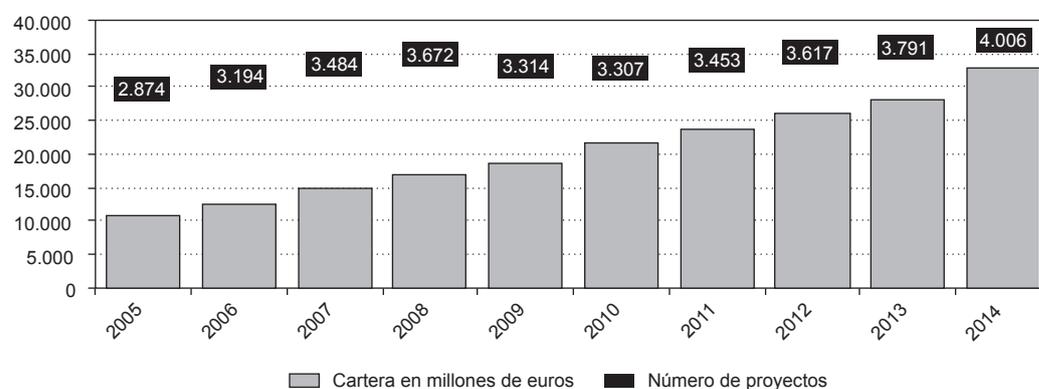
Agroalimentario  
6

Servicios  
3

Otros  
14

**FUENTE: Elaboración propia.**

GRÁFICO 1  
CARTERA DE EVOLUCIÓN DE EDFI, 2005-2014



FUENTE: EDFI Informe anual, 2014.

y proporciona ingresos fiscales a las autoridades locales. Además de contribuir directamente al crecimiento económico y a la reducción de la pobreza, el sector privado también proporciona servicios esenciales, como la infraestructura o la salud, que mejoran las condiciones de vida<sup>1</sup>.

EDFI busca invertir en un amplio espectro de diferentes sectores que van desde la financiación del sector climático, hasta el transporte y la infraestructura, o el apoyo a la financiación de las pymes. También está en sus objetivos aumentar el impacto del desarrollo, desbloqueando/aportando capital adicional de nuevos inversores.

### Acceso a la financiación

El acceso a la financiación supone un obstáculo importante para hacer negocios en los países en desarrollo. EDFI moviliza grandes cantidades de capital institucional, comercial y privado para invertirlo junto con sus propios recursos. Esto aumenta aún más el acceso a la

financiación para las empresas en las economías menos desarrolladas. EDFI apoya a millones de micro y pequeños empresarios en países en desarrollo, mediante la inversión directa en empresas o proporcionando capital a través de intermediarios financieros.

A pesar de estar formado por instituciones de titularidad pública, EDFI opera bajo las reglas del sector privado, que espera que sus inversiones sean rentables y que, así, las ganancias se inviertan en nuevas operaciones. Al invertir en empresas rentables, EDFI se asegura de que las empresas que ellos apoyan sean, además, empresas sostenibles.

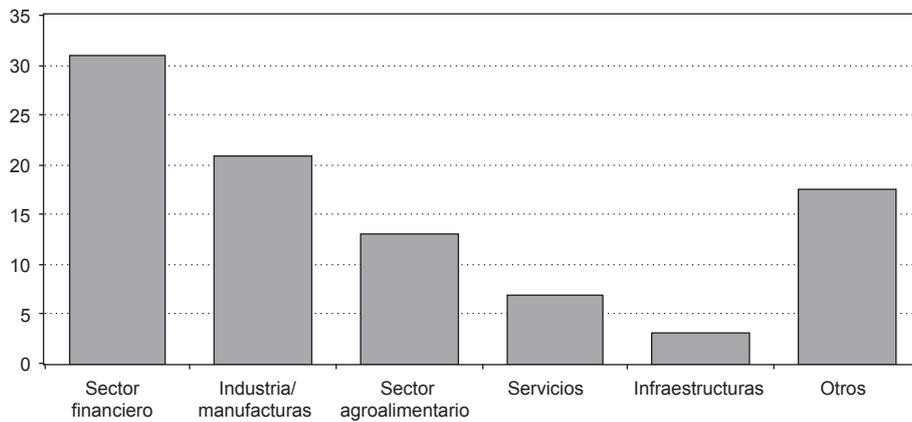
De 2005 a 2014 la cartera de EDFI se duplicó. El número total de proyectos se incrementó en un 39 por 100 durante el mismo período (Gráfico 1).

### Impacto en el desarrollo

EDFI participa activamente en el desarrollo de un estándar global para medir e informar sobre los resultados del desarrollo y cuantificar su contribución al empleo local y los ingresos fiscales a través de todas las inversiones en el sector privado. A finales de 2014, más de 2.200.000 de

<sup>1</sup> Corporación Financiera Internacional (CFI). Grupo Banco Mundial (2011). International Finance Institutions and Development Through the Private Sector, Washington D.C.

**GRÁFICO 2**  
**CARTERA DE PYMES POR SECTORES**  
**(En%)**



FUENTE: EDFI Informe Anual, 2014.

personas estaban empleadas en empresas respaldadas por EDFI, de las cuales al menos 106.000 fueron contratadas en 2014. Más de 1.300.000 de personas estaban empleadas indirectamente en las cadenas de valor de las empresas financiadas por EDFI y al menos 1.500.000 estaban empleadas por las empresas financiadas por las líneas de crédito canalizadas desde EDFI a través de instituciones financieras e inversiones en fondos de capital privado. Además, al menos 3.700 millones de euros en impuestos fueron aportados a dichos Gobiernos por negocios<sup>2</sup> respaldados por EDFI.

### Normas medioambientales, sociales y de gobernabilidad

EDFI promueve activamente las normas medioambientales, sociales y de gobernabilidad allí donde invierte su capital. La responsabilidad empresarial es parte de

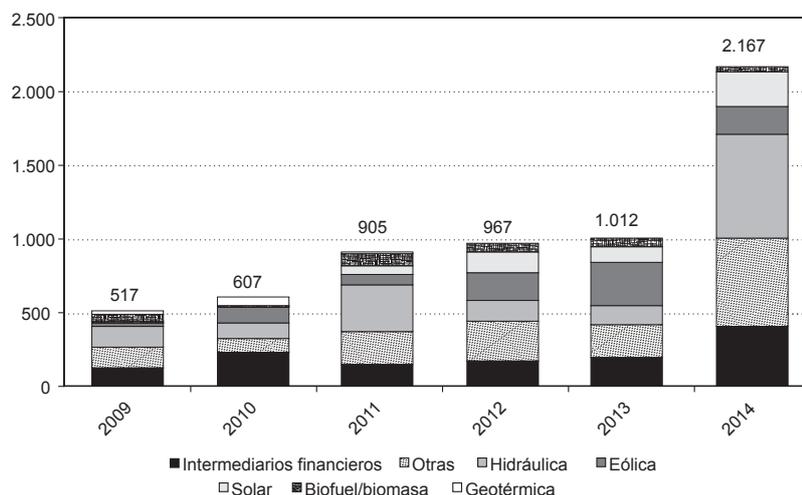
<sup>2</sup> Información proporcionada por el Grupo de Trabajo de Efectividad en el Desarrollo EDFI. Las cifras de empleo se miden en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, según los últimos datos disponibles.

una estrategia corporativa de éxito y EDFI asigna muchos recursos para educar a los empresarios y fomentar la adopción de normas de calidad. EDFI estableció en 2009 los «Principios de financiación responsable de EDFI», que han sido adoptados por todos sus miembros. Los puntos de referencia son: la Declaración de la ONU de los Derechos humanos, los Convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y las Normas de desempeño de la Corporación Financiera Internacional (CFI) sobre economía y sostenibilidad social asociadas a las Directrices de medioambiente, salud y seguridad.

### Micro, pequeñas y medianas empresas

Los grupos destinatarios más importantes para EDFI son las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) (Gráfico 2). Los costes de transacción para apoyar directamente a las mipymes son muy altos y, en consecuencia, los miembros de EDFI están canalizando sus recursos principalmente a estos grupos de clientes, a

GRÁFICO 3

**INVERSIONES TOTALES DE EDFI PARA EL CAMBIO CLIMÁTICO, 2009-2014**  
 (En millones de euros)


FUENTE: Informe Anual de EDFI, 2014.

través de intermediarios financieros. A finales de 2014, el 50 por 100 de la cartera de EDFI fue directa o indirectamente para apoyo al sector mipyme. Al mismo tiempo EDFI está apoyando activamente a los bancos comerciales locales, proporcionándoles formación en la implementación y gestión medioambiental y social, así como un sistema de detección para garantizar un sector financiero local eficiente, sin el cual el sector privado no puede desarrollarse con éxito.

### 3. Inversiones de EDFI para la financiación del cambio climático

La financiación para el cambio climático es una prioridad para los miembros de EDFI. El desarrollo sostenible no es posible sin la energía sostenible. El acceso a una energía moderna y limpia proporciona recursos para aumentar la productividad e impulsar el crecimiento económico. Se crean puestos de trabajo, contribuye a la reducción de la pobreza y al desarrollo económico, al mismo

tiempo que promueve el desarrollo sostenible de forma económica, medioambiental e incluso social. Además, la inversión en energía limpia y sostenible mejora las condiciones de vida y contribuye a luchar contra el cambio climático. La financiación para el cambio climático es invertir en un futuro más limpio, más sostenible y mejor para todos.

Según la Agencia Internacional de Energía (AIE), la inversión necesaria para abastecer las necesidades de energía del mundo se elevan cada año y, por lo tanto, tenemos que invertir en un futuro mejor y más ecológico. En ese sentido, EDFI ha sido muy activo en la financiación para la lucha contra el cambio climático, desbloqueando la inversión privada y aumentando el uso de energías renovables en los países en desarrollo. Los miembros de EDFI han invertido 6.000 millones de euros en proyectos de financiación para el cambio climático entre 2009 y 2014, incrementando de manera estable su financiación y alcanzando 2.200 millones de euros en 2014 (Gráfico 3).

Entre 2009 y 2014, un total de 4.900 millones de euros (81 por 100) fueron de inversiones directas, mientras que 1.100 millones de euros (19 por 100) se invirtieron en los intermediarios financieros. Energía solar, eólica e hidráulica representaron el 60 por 100 de las inversiones totales de la financiación para el cambio climático (Gráfico 4).

Entre 2009 y 2014, el 32 por 100 de las inversiones fueron en América Latina, el 28 por 100 en Asia y el 21 por 100 en África, Caribe y el Pacífico (ACP) (Gráfico 5).

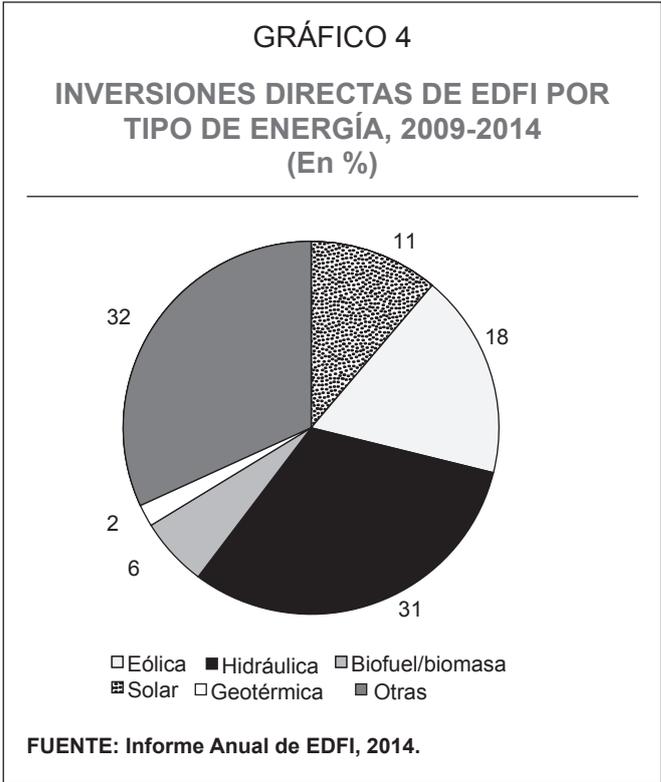
#### 4. EDFI coinversión

A pesar de sus diferencias en tamaño y estrategia, los miembros de EDFI cooperan en cuestiones tales como la gestión medioambiental, normas de gobernabilidad y responsabilidad social, así como en la financiación de proyectos de forma conjunta. A finales de 2014 se cofinanciaron por dos o más miembros de EDFI más de 370 proyectos.

#### EDF Líneas de coinversión

EDFI hace esfuerzos considerables para aumentar los proyectos de energía renovable y de eficiencia energética. Los miembros de EDFI han aumentado la colaboración en el sector de la financiación para la lucha contra el cambio climático y, junto con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), crearon en 2011 el Interact Climate Change Facility (ICCF), una sociedad de inversión a través de la cual los miembros, de forma conjunta, invierten en proyectos de energía renovable y eficiencia energética. Siguiendo de la misma manera el éxito de otro vehículo propio de inversión, como es el European Financing Partners (EFP).

Las estructuras operativas de EFP y de ICCF son únicas entre los inversores institucionales, y se caracterizan por un proceso de seguimiento eficaz y rápido, con unos gastos administrativos generales



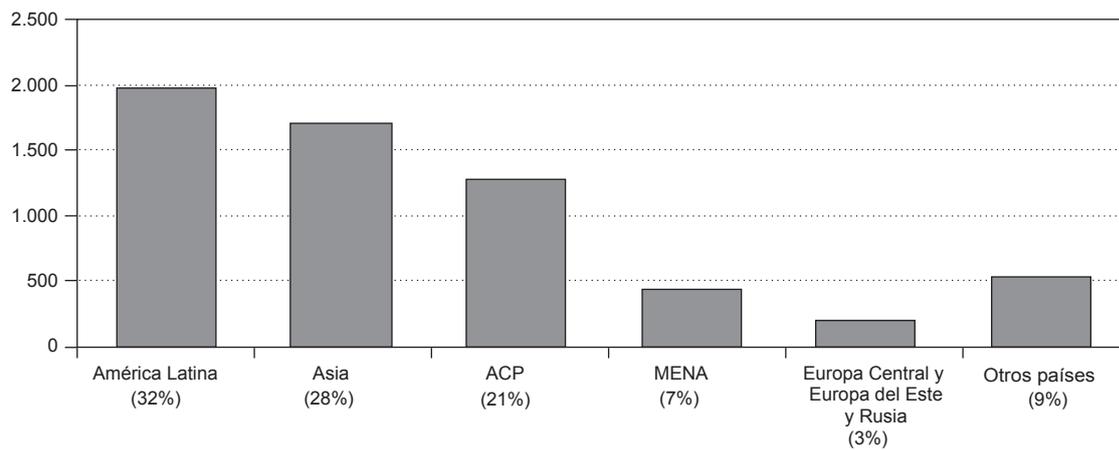
bajos. Las operaciones de EFP y de ICCF están reguladas por el Acuerdo macro de inversión, que delega la autoridad completa para las decisiones de inversión a los comités de inversión. Estos comités están compuestos por representantes de las instituciones que han comprometido fondos para EFP y ICCF.

#### European Financing Partners (EFP)

Es una sociedad de responsabilidad limitada, creada en 2004, para la cofinanciación de proyectos del sector privado en los países ACP. La EFP ofrece hasta tres veces la financiación proporcionada por cualquier miembro de EDFI siendo accionista de EFP. El BEI, con la línea de Inversión de Cotonú proporciona el 50 por 100 de la financiación de EFP, que ha aprobado inversiones superiores a 470.000.000 de euros en 35 proyectos en 15 países (Gráficos 6 y 7).

GRÁFICO 5

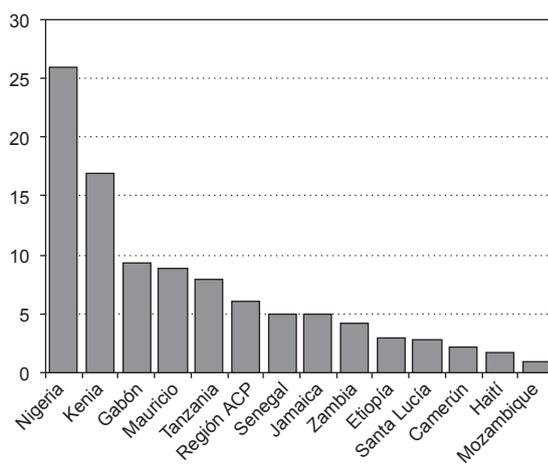
**CARTERA DE FINANCIACIÓN DE EDFI POR REGIONES  
PARA EL CAMBIO CLIMÁTICO, 2009-2014**  
(En millones de euros)



FUENTE: Informe Anual de EDFI, 2014.

GRÁFICO 6

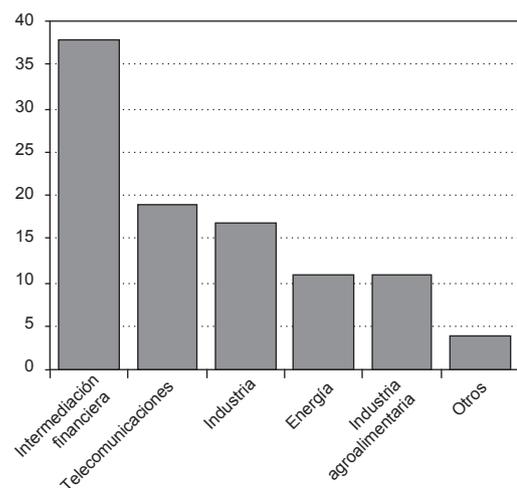
**EFP DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**  
(Euros, %)



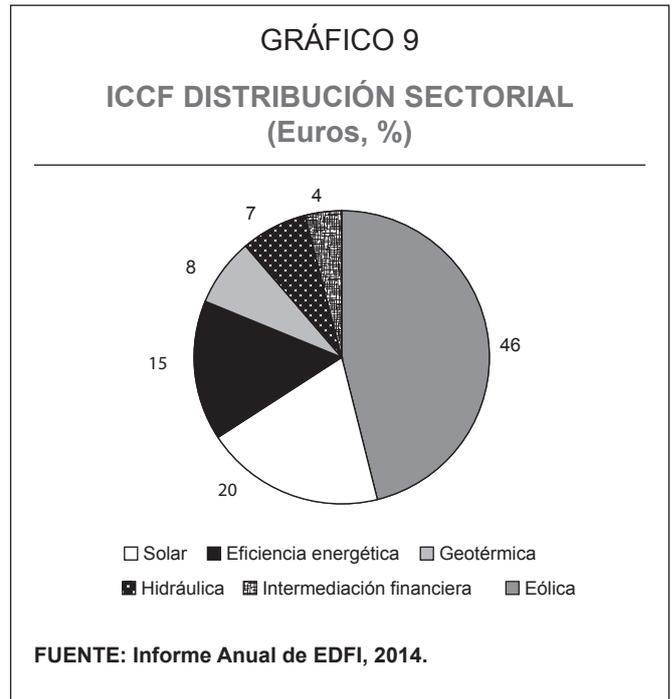
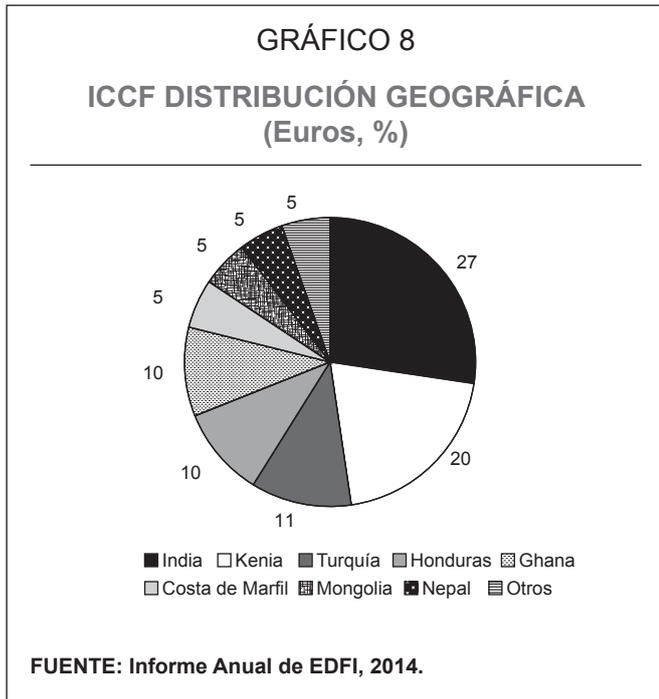
FUENTE: Informe Anual de EDFI, 2014.

GRÁFICO 7

**EFP DISTRIBUCIÓN POR SECTORES**  
(Euros, %)



FUENTE: Informe anual de EDFI, 2014.



**Interact Climate Change Facility (ICCF)**

ICCF es una sociedad instrumental que apoya las inversiones del sector privado en proyectos de energía y de eficiencia energética renovable en los países en desarrollo y mercados emergentes. Fue creado en 2011 por los miembros de EDFI, del BEI y de la AFD como accionistas. ICCF se ha reestructurado en dos ocasiones desde su creación, aumentando su capacidad de financiación total hasta 460.000.000 de euros, de los cuales la AFD participa con 100.000.000 de euros y el BEI con 50.000.000 de euros (Gráficos 8, 9, 10 y 11).

Desde su constitución en 2011, ICCF ha aprobado con éxito un total de 16 proyectos en diez países por un valor de 291.000.000 de euros. Los proyectos financiados se encuentran en los siguientes sectores: energía eólica (46 por 100), energía solar (20 por 100), eficiencia energética (15 por 100), energía geotérmica (8 por 100), energía hidráulica (7 por 100) y los intermediarios financieros (4 por 100).

**5. Blending y cooperación de la Unión Europea con la Comisión Europea**

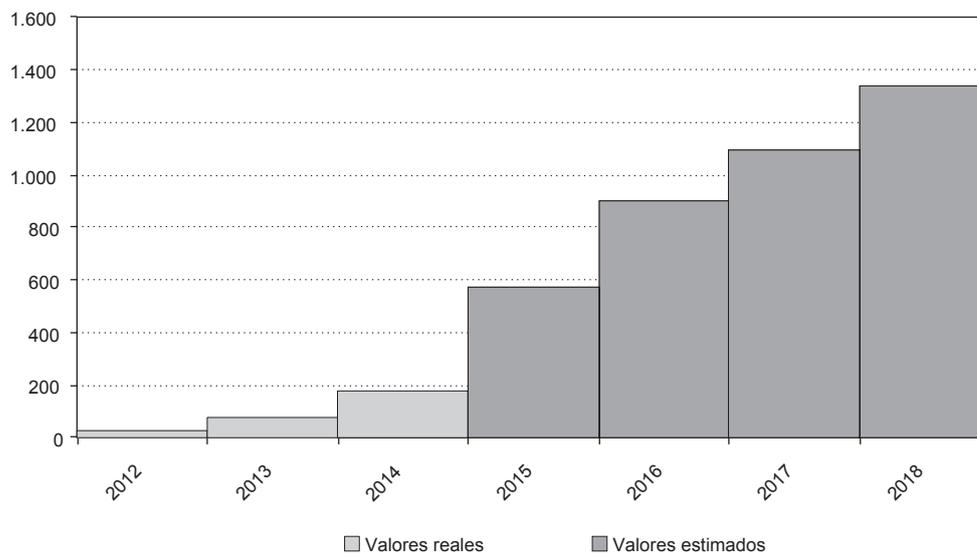
**Línea UE-EDFI para el desarrollo del sector privado (EEDF)**

En diciembre de 2013, EDFI, el BEI y la CE crearon la «European Union – European Development Finance Institutions Private Sector Development Facility» (EEDF). Esta línea tiene por objeto movilizar apoyo financiero adicional para proyectos en el sector de la energía y contribuir a la reducción de la pobreza y el desarrollo económico en África.

EEDF es uno de los integrantes de la iniciativa Energía Sostenible para Todos (por sus siglas en inglés, SE4ALL), lanzada por el Secretario General de la ONU, Ban Ki-moon, y apoyada por la UE. Esta línea incrementará el acceso a servicios energéticos modernos, inversiones en energías renovables, así como la eficiencia energética mediante la movilización de inversiones del sector privado y la provisión de recursos

GRÁFICO 10

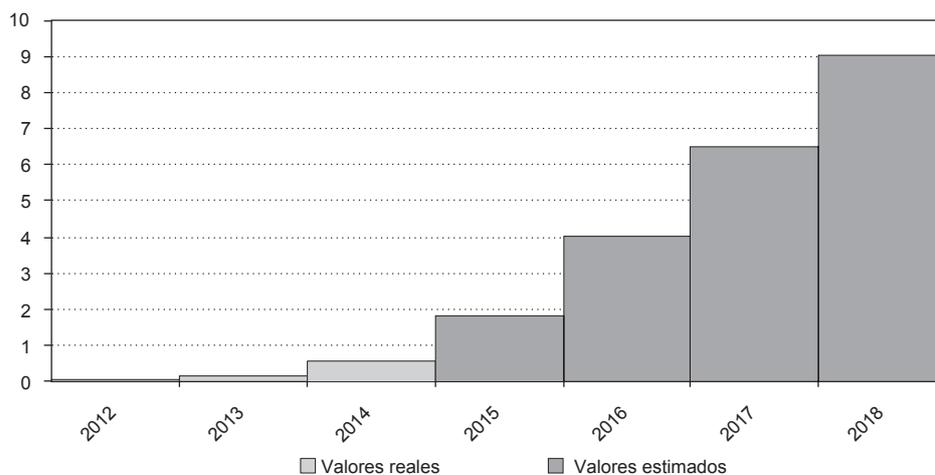
ICCF CONTRIBUCIÓN A LA CAPACIDAD RENOVABLE INSTALADA  
EVOLUCIÓN DESDE 2012  
(Mw)



FUENTE: Informe Anual de EDFI, 2014.

GRÁFICO 11

ICCF CONTRIBUCIÓN A LA REDUCCIÓN DE EMISIONES DE CARBONO  
EVOLUCIÓN DESDE 2012  
(tCO<sub>2</sub>eq)



FUENTE: Informe Anual de EDFI, 2014.

## ESQUEMA 2

## MIEMBROS DE LA ASOCIACIÓN DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO EUROPEAS, 2015

BIO Bélgica <a href="http://www.bio-invest.be">www.bio-invest.be</a>	CDC Reino Unido <a href="http://www.cdcgroup.com">www.cdcgroup.com</a>	COFIDES España <a href="http://www.cofides.es">www.cofides.es</a>	DEG Alemania <a href="http://www.deginvest.de">www.deginvest.de</a>	FINNFUND Finlandia <a href="http://www.finnfund.fi">www.finnfund.fi</a>
FMO Países Bajos <a href="http://www.fmo.nl">www.fmo.nl</a>	IFU Dinamarca <a href="http://www.ifu.dk">www.ifu.dk</a>	NORFUND Noruega <a href="http://www.norfund.no">www.norfund.no</a>	OeEB Austria <a href="http://www.oe-eb.at">www.oe-eb.at</a>	PROPARCO Francia <a href="http://www.proparco.fr">www.proparco.fr</a>
SBI/BMI Bélgica <a href="http://www.bmi-sbi.be">www.bmi-sbi.be</a>	SIFEM Suiza <a href="http://www.sifem.ch">www.sifem.ch</a>	SIMEST Italia <a href="http://www.simest.it">www.simest.it</a>	SOFID Portugal <a href="http://www.sofid.pt">www.sofid.pt</a>	SWEDFUND Suecia <a href="http://www.swedfund.se">www.swedfund.se</a>

financieros adicionales, junto con la asistencia técnica a los países ACP.

Esta nueva línea combinará fondos de la UE con recursos de desarrollo de proyectos privados y otros inversores privados en proyectos destinados a garantizar el acceso universal a servicios energéticos modernos, la mejora en la eficiencia energética y el aumento de la cuota de las energías renovables en el *mix* energético global.

El mecanismo de distribución de riesgos aplicado por EEDF permitirá a EDFI financiar proyectos que no han sido apoyados en las condiciones actuales del mercado y garantizar/asegurar su capacidad bancaria. Por lo tanto, la nueva línea proporcionará un enorme apoyo, permitiendo a EDFI financiar proyectos de energía con perfiles de riesgo que exceden el nivel normalmente aceptable para EDFI.

### La Iniciativa de Financiación de Electrificación

La CE puso en marcha, en una conferencia en Bruselas en septiembre de 2014, la Iniciativa de Financiación de Electrificación (ElectriFI) cuyo objetivo es acelerar el acceso a servicios energéticos fiables, asequibles y sostenibles en los países en desarrollo, al potenciar el sector privado para dar oportunidades de negocio.

ElectriFI apoyará inversiones de eficiencia relacionadas con la energía y la energía limpia, que tienen grandes oportunidades de expansión<sup>3</sup>.

Reconociendo que EDFI son las instituciones más adecuadas para gestionar ese tipo de actividad, las discusiones entre EDFI y la CE están en marcha con el objetivo de establecer un programa de apoyo conjunto: la aplicación de ElectriFI en el marco de fusión de la UE (Esquema 2).

### Referencias bibliográficas

[1] ASOCIACIÓN INSTITUCIONES EUROPEAS PARA LA FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO. Grupo de trabajo sociedad y medioambiente (2009). *EDFI Principles for Responsible Financing*, Bruselas.

[2] ASOCIACIÓN INSTITUCIONES EUROPEAS PARA LA FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO. Secretaría (2015). *EDFI Annual Report 2014*, Bruselas.

[3] ASOCIACIÓN INSTITUCIONES EUROPEAS PARA LA FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO. Secretaría (2015). *EDFI Comparative Analysis 2014*, Bruselas.

[4] ASOCIACIÓN INSTITUCIONES EUROPEAS PARA LA FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO. Grupo de trabajo de efectividad para el desarrollo (2015). *EDFI Development Effectiveness 2014*, Bruselas.

<sup>3</sup> ElectriFI: <http://energy-l.iisd.org/news/europeaid-launches-rural-electrification-financing-initiative/>

[5] CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL (CFI) (2011). *International Finance Institutions and Development Through the Private Sector*, Washington DC.

[6] DINH, H.; MAVRIDIS, D. y NGUYEN, H. (2010). «The Binding Constraint on Firms' Growth in Developing Countries». *World Bank Working Paper*, nº 5485, Washington DC.

[7] FACILIDAD DE FINANCIACIÓN DE INVERSIONES PRIVADAS, ICCF, (2015). *ICCF Carbon Footprint Reporting 2014*, Bruselas.

[8] PERRY, G. (2010). *Growing Business or Development Priority? Multilateral Development Banks' Direct Support to Private Firms*. Center for Global Development, Washington DC.

# **PLAN INTEGRAL DE APOYO A LA COMPETITIVIDAD DEL COMERCIO MINORISTA DE ESPAÑA 2015**



Esta presentación contiene una serie de medidas para promover el mercado minorista y está estructurado en diez ejes de actuación orientados a la innovación tecnológica del pequeño comercio; el fomento de los centros comerciales abiertos y mercados municipales; el apoyo financiero a las empresas; la promoción comercial; el impulso del relevo generacional y los emprendedores; el aprovechamiento de las sinergias entre comercio y turismo; la mejora de la seguridad comercial; la adopción de medidas legislativas de impulso a la actividad comercial, de eliminación de barreras a la actividad y alcanzar el objetivo de la unidad de mercado; el apoyo a la internacionalización del comercio español; y la mejora de la formación y la creación de empleo.

**Número de páginas:** 129

**Descarga gratuita:** <http://www.mineco.gob.es/>

**Email:** [distribucionpublicaciones@mineco.es](mailto:distribucionpublicaciones@mineco.es)