

PRIVATE EQUITY

ÁNGELA PÉREZ (COFIDES): “EN TRES AÑOS TRIPLICAREMOS NUESTRA CARTERA”

Elena Muncio 19 diciembre 2025



COFIDES es una sociedad público-privada que gestiona fondos estatales y ofrece financiación a medio y largo plazo tanto a empresas como a fondos privados. La entidad opera a través de diversas líneas de inversión, entre ellas el **Fondo de Coinversión (FOCO)**, destinado a atraer inversión extranjera a España, y el **Fondo de Impacto Social**, orientado a impulsar iniciativas con retorno social y ambiental. Su estructura accionarial refleja esta naturaleza mixta: un 53% pertenece al Estado español, mientras que el 47% restante está en manos de Banco Santander, BBVA, Banco Sabadell y CAF.

La gestora afronta el periodo 2025-2027 con varios objetivos estratégicos muy definidos: colocar los recursos públicos asignados, consolidarse como inversor ancla para movilizar capital privado, asegurar que todas sus operaciones generen un impacto positivo y reforzar su capacidad de gestión. **Ángela Pérez**, presidenta y consejera delegada de **COFIDES**, detalla la estrategia de sus fondos y los criterios que guían cada inversión.

¿Cómo de importante es el sector público en la dinamización de los mercados privados?

La colaboración público-privada es muy relevante. En la actualidad nos enfrentamos a profundos cambios y retos globales que exigen grandes inversiones en infraestructuras, digitalización, tecnología y transición ecológica. El sector público no dispone de recursos suficientes para afrontar por sí solo todas estas demandas, por lo que la participación de los inversores privados se vuelve imprescindible. Durante años se consideró que el sector público debía

desempeñar un papel limitado como motor económico, pero hoy entendemos que la cooperación entre lo público y lo privado genera una valiosa complementariedad.

¿Qué tiene que tener una compañía para que COFIDES invierta en ella?

Contamos con varias líneas de actuación vinculadas a los mandatos de los fondos que gestionamos. Todos los proyectos comparten un criterio esencial: deben ser viables desde el punto de vista económico-financiero y pasar una evaluación específica de sostenibilidad ambiental y social. Para que un proyecto sea elegible, debe cumplir los objetivos establecidos por cada fondo. Por ejemplo, en la línea de internacionalización, el proyecto debe contribuir directamente a ese propósito; en el Fondo de Impacto Social (FIS), debe responder a un reto social o ambiental significativo. Asimismo, gestionamos el Fondo de Coinversión (FOCO), orientado a atraer inversión extranjera para impulsar sectores estratégicos en España. A los proyectos de FOCO, además, les requerimos la participación de un inversor internacional. La estructura de gobierno corporativo de las empresas y de los proyectos es también un aspecto fundamental para nosotros: todo debe gestionarse con plena transparencia.

¿Cuál es su estrategia de inversión? Sus tickets van de entre 75.000 y 60 millones de euros por proyecto en la actividad de internacionalización, ¿no?

La horquilla de importes que manejamos es muy amplia, algo poco habitual en el sector privado, pero coherente con nuestro doble papel de apoyo a pymes y startups, y a proyectos estratégicos o de internacionalización de mayor tamaño. Desde el punto de vista de la gestión, el esfuerzo en dedicación, horas de análisis, estructuración de la operación o due diligence puede ser prácticamente el mismo para una operación de 300.000 euros que para otra de 30 millones. Aun así, lo asumimos con gusto, porque uno de nuestros objetivos es precisamente generar impacto y apoyar el crecimiento de las pymes.

El fondo que realiza los tickets más pequeños es Fonpyme, orientado a la internacionalización de la pyme. En cambio, con FOCO podemos llegar hasta los 150 millones, ya que se dirige a sectores con proyectos de gran envergadura, donde los tickets elevados son necesarios para tener capacidad de impacto y generar valor. Además de la inversión directa, también invertimos en fondos gestionados por gestoras privadas, lo que nos permite dar mayor capilaridad y alcance a los recursos. Por otro lado, con FIS, las inversiones pueden alcanzar los 50 millones.



¿Nuestro papel como inversor ancla no es solo aportar capital, sino movilizar recursos adicionales y generar confianza en el mercado?

COFIDES ha invertido, a través del FIS, 5 millones de euros en Qida dentro de una operación total de 37 millones, coinvirtiéndose con Quadrille Capital y Asabys Partners. ¿Cómo ha sido el proceso?

Para nosotros, esta operación tiene un valor especial porque aborda retos sociales que aún no están suficientemente cubiertos. Qida ofrece una solución innovadora para el cuidado de las personas mayores. Nuestro pipeline de operaciones se construye tanto a partir de iniciativas que nos llegan directamente de los emprendedores, como a través del trabajo proactivo de nuestro equipo de desarrollo. En el caso de Qida, el promotor del proyecto había mantenido conversaciones con distintos socios y COFIDES ha actuado como inversor ancla.

COFIDES ha comprometido recientemente, a través de FOCO, una inversión de 100 millones de euros en el fondo de capital privado InfraVia Growth II. ¿Qué diferencia existe entre vuestra inversión en empresas y la inversión en fondos?

COFIDES nació como una entidad orientada a financiar proyectos de forma directa, asumiendo internamente toda la responsabilidad del análisis, estructuración y seguimiento de las operaciones. Sin embargo, vimos que

nuestros homólogos europeos habían desarrollado una actividad muy relevante a través de inversiones en fondos, y que nosotros estábamos dejando sin atender una parte del mercado que opera precisamente mediante vehículos especializados. A partir de ese diagnóstico comenzamos nuestras primeras inversiones a través del fondo FIEX, lo que nos permitió acceder a fondos de venture capital y a fondos de coinversión, como el que gestionamos junto al Fondo Soberano de Omán. Esta experiencia no solo ha fortalecido nuestra relación con el fondo soberano, sino que también ha facilitado la movilización de recursos de este inversor para la internacionalización de empresas españolas. Además, existe un compromiso con la Unión Europea para que los recursos de FIS y FOCO queden comprometidos antes de agosto de 2026. En este contexto, invertir parte de los recursos en fondos especializados encaja plenamente con nuestra estrategia: aportan un know-how valioso y, al mismo tiempo, contribuir a desarrollar y hacer crecer el mercado de gestión de capital en España.

¿Cuáles son los hitos y objetivos que se plantean para el Plan Estratégico 2025-2027?

El plan estratégico tiene como objetivo poner en valor los activos tangibles e intangibles de COFIDES y maximizar su impacto positivo en el mundo. Somos un inversor con un mandato singular: utilizar recursos públicos para impulsar proyectos del sector privado y generar un retorno que vaya más allá de la rentabilidad financiera. El despliegue y la movilización de todos los recursos que gestionaremos en los próximos tres años llevará a COFIDES a triplicar su cartera, por lo que necesitamos reforzar nuestra capacidad de gestión y mejorar nuestra eficiencia. Un segundo objetivo es consolidarnos como un aliado clave del sector privado, capaces de movilizar recursos y actuar como inversor ancla, que aporta un apoyo financiero adicional y diferencial al mercado. Y, en tercer lugar, queremos garantizar y potenciar el impacto positivo en todas nuestras operaciones, un valor añadido que va más allá de la sostenibilidad.