



ESF financial instruments reporting - the Italian experience

Rosanna Romano e Salvatore Vescina, Agency for Territorial Cohesion, Italy



 #ficompass





Agenzia per la coesione territoriale

Reportistica sugli strumenti finanziari L'esperienza italiana

Rosanna Romano

Ufficio 5- Ufficio Statistico, Strumenti Innovativi, Ingegneria Finanziaria

e

Salvatore Vescina

Senior Advisor sugli Strumenti finanziari



- 1. Il monitoraggio: una priorità assoluta**
2. I problemi di *data quality* nei dati al 31 dicembre 2016
3. Le azioni ACT di rafforzamento sistemico della capacità di controllo e gestione degli strumenti finanziari ultimate nel 2017

Gli strumenti finanziari (SF) sono complessi



Almeno tre fattori rendono gli SF complessi:

1. sono attuati da **una *filiere lunga*** di attori differenti per *modus operandi*, lessico e interessi:
 - i. P.A., attraverso più uffici, spesso non specializzati sul tema;
 - ii. gestori (di mercato o *in house* e assimilati);
 - iii. intermediari finanziari utilizzatori degli strumenti;
 - iv. destinatari finali.
2. intervengono su **un oggetto quasi ignoto alla P.A.**: il *rischio finanziario*, che gli intermediari stimano con metodi sofisticati che sono *segreto industriale*. Questa, nella *filiere lunga*, non è la sola *asimmetria informativa*;
3. si basa su **un set molto articolato di norme giuridiche**.

Queste criticità, per molti aspetti, possono essere tenute sotto osservazione con **il monitoraggio che garantisce visione di sistema e consente di adottare decisioni intelligenti e tempestive**.

Governare la complessità: il monitoraggio degli SF



Perno del sistema di ***monitoraggio dedicato*** per gli SF è il tracciato record del reg.821/2014, da alimentare su SFC.

Esso permette di ***esercitare un controllo di gestione step by step*** e ***capacità previsionale*** sulle *questioni chiave*:

- ***avanzamento procedurale*** (anzitutto *start-up* degli SF);
- ***avanzamento finanziario tout-court***;
- conseguimento dei ***target di spesa ammissibile***;
- ***rischiosità del portafogli*** delle operazioni ammesse;
- ***compliance*** rispetto a molte disposizioni applicabili.

Per dare concretezza a quanto affermato, in questa presentazione ci focalizzeremo sulla fase di ***start-up degli strumenti finanziari*** che può richiedere molti mesi -a volte anni- e si esaurisce quando il primo euro è speso al livello del destinatario finale.

I sensori della fase di *start-up* degli SF (Reg.821/14)





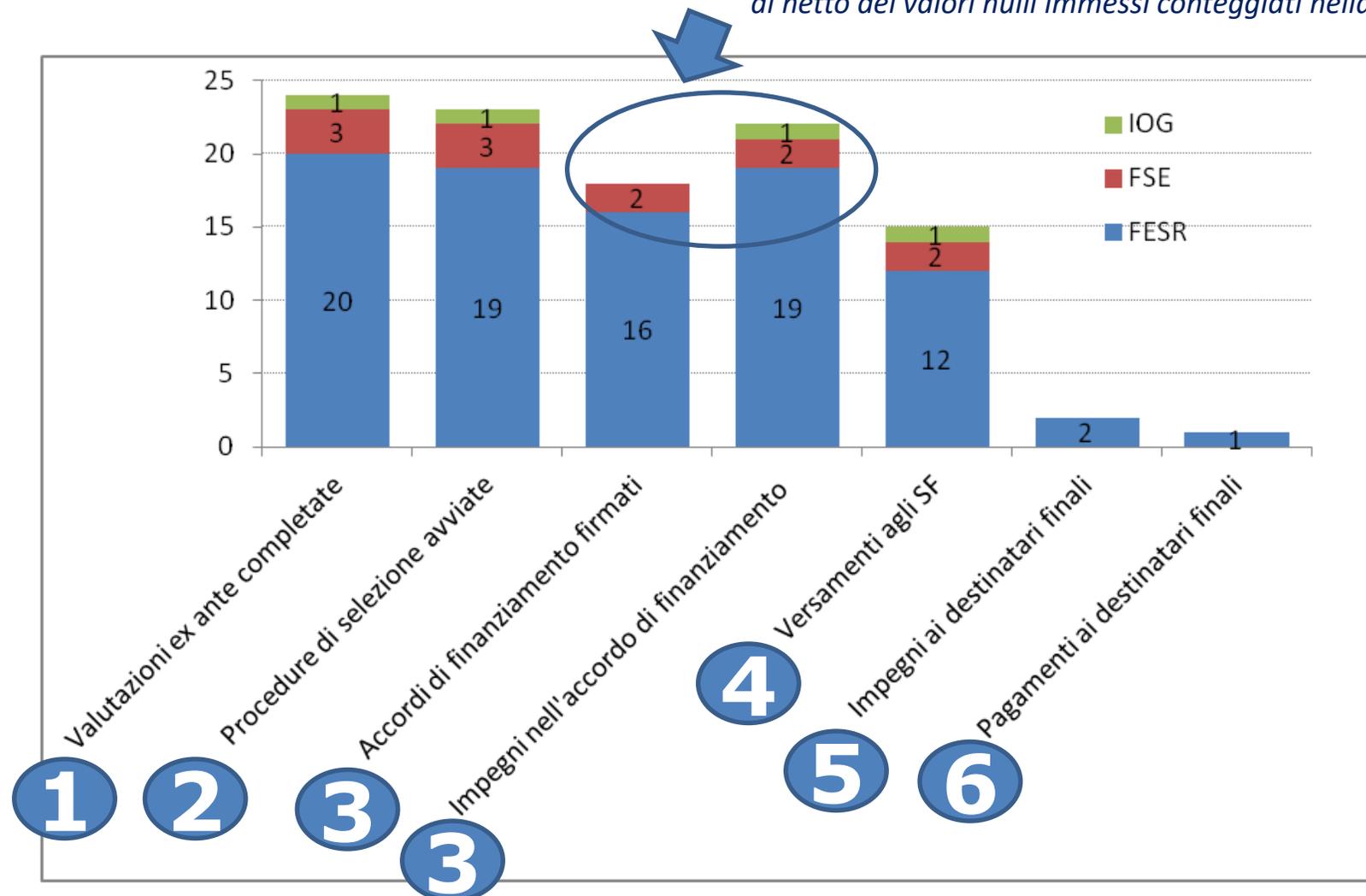
1. Il monitoraggio: una priorità assoluta
- 2. I problemi di *data quality* nei dati al 31 dicembre 2016**
3. Le azioni ACT di rafforzamento sistemico della capacità di controllo e gestione degli strumenti finanziari ultimate nel 2017

Effetti degli errori sulla visione di insieme (un esempio)



**A.F. firmati sono inferiori agli impegni
ma in linea con le procedure avviate – dati mancanti**

al netto dei valori nulli immessi conteggiati nella tavola



Fonte: elaborazioni ACT su dati FSC2014

Perimetro e finalità delle analisi (desk) ACT sulla qualità dei dati



I dati al 31 dicembre 2016 caricati su SFC dalle Autorità di Gestione (AdG) non sono esenti da problemi di *data quality*.

Questa non è una peculiarità italiana (lo conferma il *Summary of data 2016* della Commissione) né una sorpresa: la compilazione dei dati sugli SF non è un'operazione banale.

All'Agenzia per la Coesione Territoriale (ACT) non compete la correzione del dato, bensì facilitare interventi correttivi da parte delle AdG e accompagnare nel processo di apprendimento quanti hanno il *task* di produrre e immettere i dati.

D'altra parte l'ufficio Strumenti Finanziari dell'Agenzia non è in grado di esercitare controlli materiali (*field*) sulla attendibilità delle informazioni. E' però in grado di svolgere una attività (*desk*) che consente di:

- rilevare contraddizioni;
- constatare se taluni campi non sono stati compilati.

Errori riscontrati dall'analisi dei dati (tipologia)



I dati disponibili al momento sono relativi a **28 strumenti finanziari specifici e 3 Fondo dei Fondi, 31 record** analizzati.

Perché l'analisi dei dati sia di qualità



Qualità dei dati

**Pertinenza
Completezza**

La **pertinenza include la completezza** e rappresenta la capacità delle informazioni prodotte di soddisfare le reali esigenze degli utenti

A questo livello di analisi e di implementazione degli SF ci preme rendere evidente, il tasso di completezza per il dataset al 31 dicembre 2016 come tasso di pertinenza che in maniera speculare fornisce il tasso di mancata risposta

Tasso di completezza = $\frac{\text{numero celle fornite}}{\text{numero celle richieste}}$ \Rightarrow numero celle pertinenti

*quelle che da
un'evidenza empirica
possono essere
realmente riempite*

Errori riscontrati dall'analisi dei dati (sintesi)



Incongruenza (visibile anche nel primo grafico di questa sezione)

campi allegato I Reg. 821/2014	dati forniti (a)	dati mancanti (c)	dati richiesti= n.record	dati pertinenti (b)	TASSO DI COMPLETEZZA (a/b)
campo 30	26	5	31	31	84%
campo 31.1	24	7	31	31	77%
campo 13	19	12	31	29	66%
campo 14	28	3	31	30	93%
campo 14.1	28	3	31	30	93%
campo 14.1.1	21	8	31	28	75%
campo 14.1.3	2	0	31	2	100%
campo 15	19	1	31	20	95%
campo 15.1	17	3	31	20	85%
campo 15.1.1	14	2	31	16	88%
campo 15.1.3	3	0	31	2	150%
campo 15.2	18	4	31	22	82%
campo 15.2.1	17	5	31	22	77%
campo 24	2	0	31	2	100%
campo 25	2	0	31	2	100%

E' stato immesso un valore erroneamente nella cella (risorse IOG- invece che nel campo 16)

Con le Marche che hanno immesso un valore nullo

Per i dati forniti sono conteggiati anche i valori anche se inseriti erroneamente

Dato mancante: l'AdG ha omesso di compilare alcuni campi – il dataset non è completo rispetto ai campi pertinenti e relativi allo stato di avanzamento. Dal campo 15 in poi il dato mancante non è stato più contato sulle celle richieste ma come differenza tra dato fornito e dato pertinente, per tenere conto dello stato di avanzamento dello SF.



Errore ricorrenti: l'AdG ha inserito dati **non pertinenti** rispetto ad altri dati immessi:

- Nella sezione relativa all'anagrafica dello strumento, classificazione dello strumento come di livello europeo invece che nazionale (n=1)
- Inserimento dei dati nel sistema SFC senza aver compilato la Vexa (n=2)
- Mancato inserimento dati in SFC pur avendo compilato la Vexa (n=2)
- Data di completamento Vexa successiva alla data dell'A.F. (n=2)
- Avvio procedura di selezione: dato mancante ma ci sono impegni di risorse negli A.F. (n=6)
- Data della firma dell'A.F. precedente a quella di completamento della Vexa (n=2)
- Risorse dei PO impegnate negli A.F. senza indicazioni sull'A.F. (n=4)
- Contributi pagati agli SF, ma nessuna informazione sulla firma dell'A.F (n=4)
- Risorse dei PO impegnati per i destinatari finali, ma nessun dettaglio sulle risorse versate allo strumento (n=1). In questo caso la Regione ha inviato ad ACT la correzione e il dato è stato corretto.
- Risorse pagate ai destinatari finali ma nessun dettaglio sulle risorse versate allo strumento (n=1) in questo caso la Regione ha inviato la correzione e il dato è stato corretto, inserimento valore nullo (n=1).

Incongruenze sui dati relativi allo *startup* degli SF

Diagnosi 1/2 *Monitoraggio procedurale- fasi da 1 a 3*



Fase di startup	Allegato Reg.821/2014	Descrizione del campo		! Tipologia di errore
1	campo 30	Data di completamento della Vexa		Nessuna data
				Data successiva alla firma A.F.
2	campo 31.1	Avvio procedura di selezione del gestore		nessuna segnalazione ma risultano impegni agli strumenti finanziari dall'A.F.
3	campo 13	Stipula dell'accordo di finanziamento (A.F.)	data della stipula	nessuna data ma risultano impegni agli SF
	campo 14		risorse del PO impegnate nell'A.F	speculare al precedente-ci sono impegni ma non risulta la data dell'accordo; e risulta gli impegni a livello del beneficiario finale ma non gli impegni allo strumento finanziario

Incongruenze sui dati relativi allo *startup* degli SF

Prevenzione/Cura* **Monitoraggio procedurale- fasi da 1 a 3**



Fase di startup	Allegato Reg.821/2014	 Indicazioni dello "annotated template "
	campo 30	If an ex-ante assessment has been completed, but the decision is taken not to implement (a) financial instrument(s) section on FI does not need to be filled out.
	campo 31.1	Indicate if the process of selecting, designating or directly awarding a body implementing a financial instrument has already started. (Only on level of beneficiary - definition of the beneficiary according to Article 2 CPR.)
	campo 13	Date of signature of funding agreement between a managing authority and the body implementing the financial instrument (incl. Fund of Funds) as well between the bodies implementing the Fund of Funds and financial intermediaries .
	campo 14	Total amount of programme contributions committed in the funding agreement signed between a managing authority and a fund of funds or a managing authority and a financial intermediary or a fund of funds and a financial intermediary. Programme contributions (i.e. ESIF + national public and private co-financing) committed in the signed funding agreements should be reported in this field. Other resources (other than programme contributions, e.g. commercial bank resources or additional regional contribution) which do not constitute part of the programme or resources committed from other programmes should not be reported in this field.

* Sul punto occorre riferirsi allo *annotated template*. Due link fi-compass assai utili:

- <https://www.fi-compass.eu/event/2943/fi-compass-online-learning-format-managing-authorities-reporting-template-esif>
- <https://www.fi-compass.eu/event/2943/fi-compass-online-learning-format-managing-authorities-reporting-template-esif-financial>

Incongruenze sui dati relativi allo *startup* degli SF

Diagnosi 2/2

Monitoraggio procedurale- fasi da 4 a 6



Fase di startup	Allegato Reg.821/2014	 Tipologia di errore	 Indicazioni dello "annotated template"
1	campo 30	Nessuna data	If an ex-ante assessment has been completed, but the decision is taken not to implement (a) financial instrument(s) section on FI does not need to be filled out.
		Data successiva alla firma A.F.	
2	campo 31.1	nessuna segnalazione ma risultano impegni agli strumenti finanziari dall'A.F.	Indicate if the process of selecting, designating or directly awarding a body implementing a financial instrument has already started. (Only on level of beneficiary - definition of the beneficiary according to Article 2 CPR.)
3	campo 13	nessuna data ma risultano impegni agli SF	Date of signature of funding agreement between a managing authority and the body implementing the financial instrument (incl. Fund of Funds) as well between the bodies implementing the Fund of Funds and financial intermediaries .
		data della firma dell'accordo di finanziamento precedente alla Vexa	
3	campo 14	speculare al precedente-ci sono impegni ma non risulta la data dell'accordo; e risulta gli impegni a livello del beneficiario finale ma non gli impegni allo strumento finanziario	Total amount of programme contributions committed in the funding agreement signed between a managing authority and a fund of funds or a managing authority and a financial intermediary or a fund of funds and a financial intermediary. Programme contributions (i.e. ESIF + national public and private co-financing) committed in the signed funding agreements should be reported in this field. Other resources (other than programme contributions, e.g. commercial bank resources or additional regional contribution) which do not constitute part of the programme or resources committed from other programmes should not be reported in this field.

Incongruenze sui dati relativi allo *startup* degli SF

Prevenzione/Cura* *Monitoraggio procedurale- fasi da 4 a 6*



Fase di startup	Allegato Reg.821/2014	 Tipologia di errore	 Indicazioni dello "annotated template "
	campo 15	Ci sono le risorse ma non la data della firma dell'A.F. e dati mancanti a livello dei contributi a valere sui fondi strutturali (campo 15.1) e cofinanziamento nazionale (campo 15.2),	Total amount of programme contributions should be the sum of fields 15.1 and 15.2 and should be calculated by the system. The amount relates to the total amount of programme contributions (i.e. ESIF + national public and private co-financing) paid to the financial instrument from MA to FoF/ from FoF to SF/from MA to SF in line with the legal agreements.
	campo 24	Risulta l'impegno a livello di destinatario finale ma non le risorse impegnate nell'accordo di finanziamento e il primo versamento allo strumento. Questa fase è stata raggiunta da una sola regione che ha inviato all'ACT una versione corretta del template. Solo in questo caso è stata effettuata la correzione	Total amount of programme contributions committed in signed contracts for loans with final recipients should be reported here. Programme contributions blocked (committed) in guarantee contracts signed, irrespective whether the loan was disbursed or not to final recipient should be reported here. Total amount of commitment in (quasi-) equity participation in enterprises should be reported here, irrespective if the participation has been paid to the final recipient. Total amount of programme contributions committed in signed contracts for other support combined within the financial instrument. [If OP supported interest rate subsidy, guarantee fee subsidy or technical support this is to be presented under other support combined within the financial instrument.] Generally, if the financial instruments were also financed from other resources (e.g. commercial bank resources or additional public contributions) which do not constitute part of the programme, those resources should not be reported here. This field is used to monitor the progress of instruments, such as urban development funds, where there is a significant time gap between commitment and payment of the full amount to final recipients.
	campo 25	Inserimento importo nullo	Total amount of programme contributions should be the sum of 25.1, 25.2 and 25.3. To be calculated by the system. Only amounts of the programme resources should be reported. Other resources (e.g. commercial bank resources or additional regional contributions) which contribute to this product but do not constitute part of the programme should not be reported here. This row refers to the programme resources effectively disbursed, means paid into the account of the final recipients. For guarantees the amounts to be reported in row 25 correspond to the part of the programme contributions blocked (committed) in guarantee contracts signed, but only for loans which were disbursed to final recipients; irrespective whether the guarantee was called or not. In case of portfolio guarantees the amount should be a portion of guarantee committed for loans paid to final recipients in line with the multiplier ratio in line with Article 8 of CDR. For other products the amounts of programme contributions that has been paid out for the benefit of the final recipient has to be reported here. Generally resources returned to the operation from investments in final recipients are not considered programme contributions. Consequently, resources returned to the operation and reinvested in final recipients shall not be reported under 25.

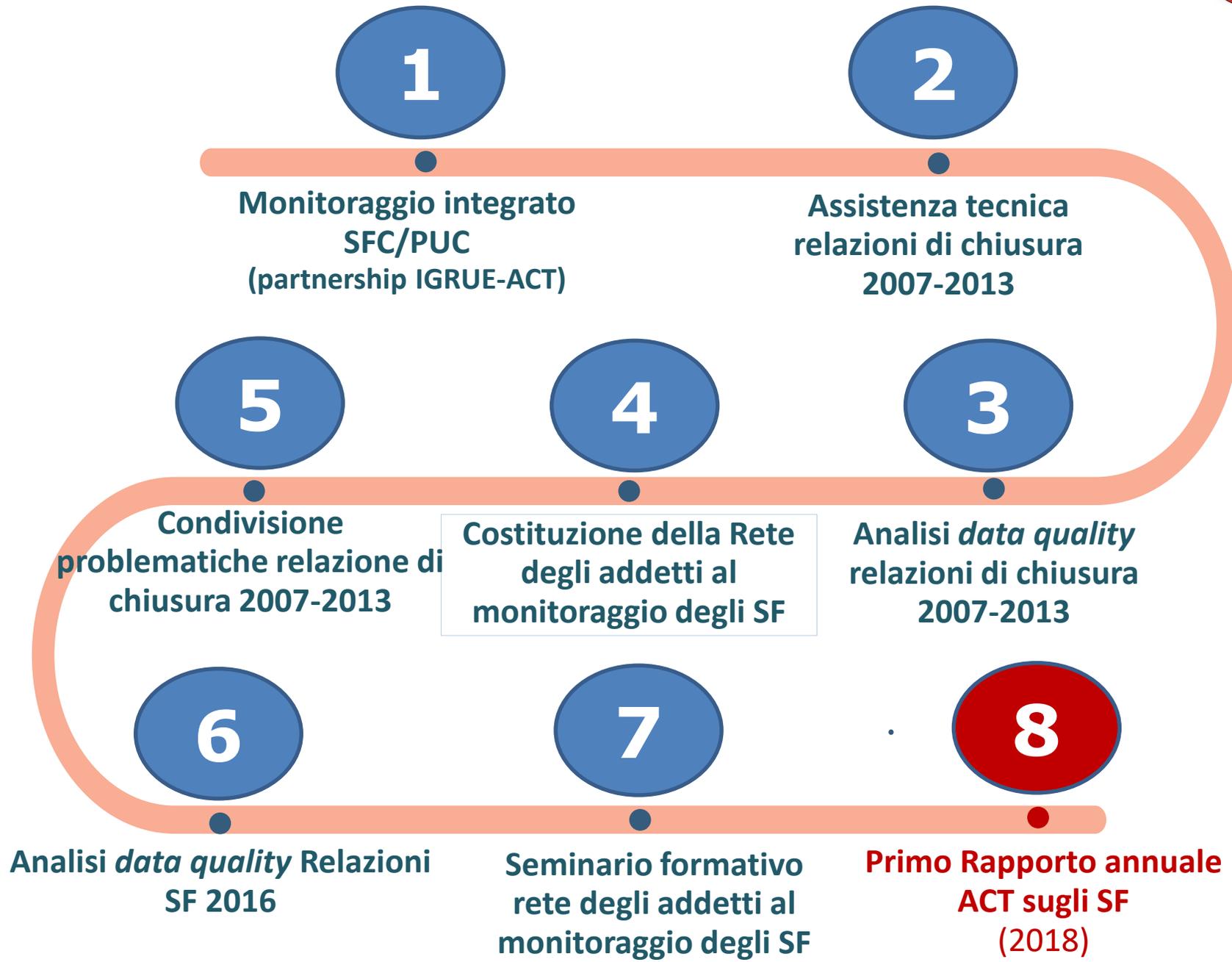
* Sul punto occorre riferirsi allo *annotated template*. Due link fi-compass assai utili:

- <https://www.fi-compass.eu/event/2943/fi-compass-online-learning-format-managing-authorities-reporting-template-esif>
- <https://www.fi-compass.eu/event/2943/fi-compass-online-learning-format-managing-authorities-reporting-template-esif-financial>



1. Il monitoraggio: una priorità assoluta
2. I problemi di *data quality* nei dati al 31 dicembre 2016
- 3. Le azioni ACT di rafforzamento sistemico della capacità di controllo e gestione degli strumenti finanziari ultimate nel 2017**

Monitoraggio – Le azioni di sistema ACT 2017

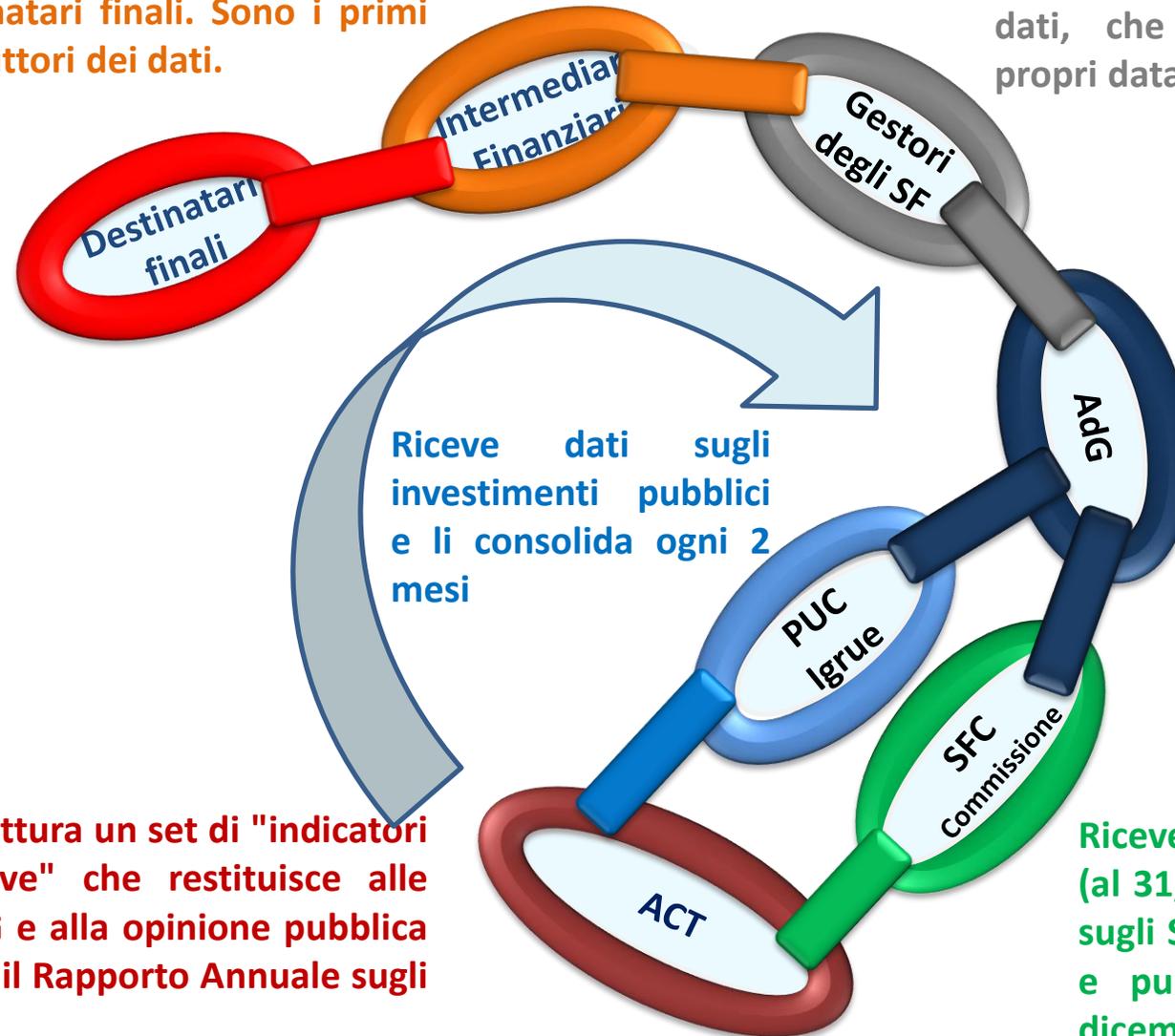


Il monitoraggio integrato e l'accountability



Sono partner di rischio delle AdG e si relazionano con i destinatari finali. Sono i primi produttori dei dati.

Agiscono su mandato delle AdG. Ricevono dagli IF i dati, che aggregano nei propri database.



Riceve dati sugli investimenti pubblici e li consolida ogni 2 mesi

Ricevono dai Gestori i dati richiesti sulla base degli accordi assunti negli Accordi di Finanziamento e possono chiedere ad ACT una verifica di pertinenza dei dati.

Struttura un set di "indicatori chiave" che restituisce alle AdG e alla opinione pubblica con il Rapporto Annuale sugli SF

Riceve a maggio i dati (al 31/12 precedente) sugli SF che consolida e pubblica entro il dicembre successivo



Agenzia per la coesione territoriale

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Per osservazioni e commenti: area.progetti.uf5@agenziacoesione.gov.it

Ufficio 5- Ufficio Statistico, Strumenti Innovativi, Ingegneria Finanziaria



financial instruments revolving capacity building
 added value **ERDF** funding agreement **ESF** EU guidance
 technical support seminars leverage financial intermediaries microfinance
 co-financing **ESIF** case studies
 investments **fi-compass** final recipients
 business plan **Thank you** thematic objectives
 advisory services guarantees banks loans **EaSI** equity
 private investors life cycle combination of support
EAFRD conferences factsheets
 fund of funds **EMFF** investment strategy **CF**
 managing authorities manuals