

III. OTRAS DISPOSICIONES

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

7853 *Resolución de 27 de julio de 2016, de la Secretaría de Estado de Comercio, por la que se publican las cuentas anuales del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización del ejercicio 2015 y el informe de auditoría.*

En aplicación de lo dispuesto en el apartado 3 del artículo 136 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, y lo establecido en el apartado segundo punto 7 de la Resolución de 12 de septiembre de 2013, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se regula el procedimiento de obtención, formulación, aprobación y rendición de las cuentas anuales para los fondos carentes de personalidad jurídica a que se refiere el apartado 2 del artículo 2 de la Ley General Presupuestaria, se hace pública la información contenida en las cuentas anuales del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización (FRR) correspondientes al ejercicio 2015, así como el correspondiente informe de auditoría.

La información está disponible en la página web del Ministerio de Economía y Competitividad (www.comercio.mineco.gob.es) y en la página web de la Compañía Española de Seguros de Créditos a la Exportación (www.cesce.es)

Madrid, 27 de julio de 2016.–El Secretario de Estado de Comercio, Jaime García-Legaz Ponce.

ANEXO I

Estados financieros del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización

BALANCE DE SITUACIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LOS RIESGOS DE LA INTERNACIONALIZACIÓN

(en euros)

	EJERCICIO 2015
A) ACTIVO	
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	58.672.930
I. Mantenidos por el Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización	58.672.930
II. Mantenidos por el Agente Gestor	0
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	0
I. Instrumentos de patrimonio	0
II. Valores representativos de deuda	0
III. Otros	0
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	0
I. Instrumentos de patrimonio	0
II. Valores representativos de deuda	0
III. Instrumentos híbridos	0
IV. Otros	0
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	920.317.975
I. Instrumentos de patrimonio	0
II. Valores representativos de deuda	920.317.975
III. Otros	0
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	306.761.156
I. Valores representativos de deuda	0
II. Préstamos	0
III. Depósitos en entidades de crédito	0
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	0
V. Créditos por operaciones de seguro directo (tomadores de seguros)	38.310.597
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	0
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	0
VIII. Otros créditos	268.450.559
1. Créditos con las Administraciones Públicas	0
2. Resto de créditos	268.450.559
2.1. Deudores por recobros de siniestros pagados	268.423.572
2.2. Deudores por recobros de siniestros pendientes	0
2.3. Otros	26.988
A-6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	0
A-7) DERIVADOS DE COBERTURA	0
A-8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	10.822.126
I. Provisión para primas no consumidas	10.822.126
II. Provisión para prestaciones	0
III. Otras provisiones técnicas	0
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	0
I. Inmovilizado material	0
II. Inversiones inmobiliarias	0
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	0
A-11) OTROS ACTIVOS	131.738.130
I. Periodificaciones	131.738.126
1. Intereses de refinanciaciones	0
2. Otras periodificaciones	131.738.126
II. Resto de activos	4
TOTAL ACTIVO	1.428.312.316

BALANCE DE SITUACIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LOS RIESGOS DE LA INTERNACIONALIZACIÓN

(en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	EJERCICIO 2015
A) PASIVO	
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	0
A-2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	0
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	20.919.583
I. Pasivos subordinados	0
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	0
III. Deudas por operaciones de seguro	20.912.756
1. Deudas con asegurados	15.364.312
2. Deudas con Agente Gestor	0
3. Deudas condicionadas	5.548.444
3.1. Participación del reaseguro en los recobros	0
3.2. Agente Gestor	5.548.444
3.3. Otras deudas	0
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	0
V. Deudas por operaciones de coaseguro	0
VI. Deudas con entidades de crédito	0
VII. Otras deudas	6.827
1. Deudas con las Administraciones Públicas	0
2. Resto de otras deudas	6.827
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA	0
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	623.864.811
I. Provisión para primas no consumidas	599.813.158
II. Provisión para riesgos en curso	0
III. Provisión para prestaciones	24.051.654
IV. Otras provisiones técnicas	0
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	0
A-7) RESTO DE PASIVOS	1.082.213
I. Periodificaciones	0
II. Comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido	1.082.213
III. Otros pasivos	0
TOTAL PASIVO	645.866.607
B) PATRIMONIO NETO	
B-1) FONDOS PROPIOS	777.118.285
I. Patrimonio aportado	624.734.398
II. Patrimonio generado	152.383.887
1. Reservas	152.383.887
1.1. Reserva de estabilización	152.383.887
1.2. Otras reservas	0
2. Resultados de ejercicios anteriores	0
3. Resultado del ejercicio	152.383.887
4. Distribución del resultado a cuenta	-152.383.887
4.1. Reserva de estabilización a cuenta	-152.383.887
4.2. Otra distribución del resultado	0
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	5.327.424
I. Activos financieros disponibles para la venta	-3.038.066
II. Operaciones de cobertura	0
III. Diferencias de cambio	8.365.490
IV. Otros ajustes	0
B-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	782.445.709
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.428.312.316

CUENTA DE RESULTADO ECONÓMICO PATRIMONIAL DEL FONDO DE RESERVA DE LOS RIESGOS DE LA INTERNACIONALIZACIÓN
(en euros)

	EJERCICIO 2015
I. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	100.949.518
1. Primas devengadas	148.563.236
1.1. Seguro directo	149.294.982
1.2. Reaseguro aceptado	318.188
1.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	-1.049.934
2. Primas del reaseguro cedido	0
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso	-45.878.521
3.1. Seguro directo	-46.019.452
3.2. Reaseguro aceptado	140.932
4. Variación de la provisión para primas no consumidas reaseguro cedido	-1.735.197
II. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	186.879.993
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	0
2. Ingresos procedentes de las inversiones financieras	186.491.120
2.1. Ingresos de refinanciaciones	81.145.860
2.2. Diferencias de cambio	85.352.592
2.3. Otros ingresos financieros	19.992.668
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inm. material y de las inversiones	0
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0
3.2. De inversiones financieras	0
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	388.874
4.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0
4.2. De inversiones financieras	388.874
III. Otros Ingresos Técnicos	0
IV. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	-23.683.906
1. Prestaciones y gastos pagados	5.229.429
1.1. Seguro directo	5.229.429
1.2. Reaseguro aceptado	0
1.3. Reaseguro cedido	0
2. Variación de la provisión para prestaciones	-31.550.722
2.1. Seguro directo	-29.074.578
2.2. Reaseguro aceptado	0
2.3. Reaseguro cedido	0
2.4. Recobros estimados	-2.476.144
3. Gastos imputables a las prestaciones	2.637.388
V. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro	0
VI. Participación en Beneficios y Extornos	0
VII. Gastos de Explotación Netos	18.889.327
1. Gastos de adquisición	9.821.841
2. Gastos de administración	9.246.205
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	-178.719
VIII. Otros Gastos Técnicos	49.555.261
1. Variación del deterioro por insolvencias	49.555.261
2. Variación de provisiones por deterioro del inmovilizado	0
3. Otros	0
IX. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	90.684.943
1. Gastos de gestión de las inversiones	90.106.626
1.1. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0
1.2. Gastos de inversiones y cuentas financieras	90.106.626
1.2.1 Diferencias de cambio	78.891.843
1.2.2 Otros gastos financieros	11.214.783
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	0
2.1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0
2.2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0
2.3. Deterioro de inversiones financieras	0
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	578.317
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0
3.2. De las inversiones financieras	578.317
X. RESULTADO TÉCNICO DEL EJERCICIO (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX)	152.383.887
XI. Ingresos no técnicos	0
XII. Gastos no técnicos	0
XIII. RESULTADO NO TÉCNICO DEL EJERCICIO (XI-XII)	0
XIV. RESULTADO DEL EJERCICIO (X+XIII)	152.383.887

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL FONDO DE RESERVA DE LOS RIESGOS DE LA INTERNACIONALIZACIÓN
(en euros)

	EJERCICIO 2015
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	152.383.887
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5.327.424
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	-3.038.066
Ganancias y pérdidas por valoración	-3.227.510
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	189.444
Otras reclasificaciones	0
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo	0
Ganancias y pérdidas por valoración	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0
Otras reclasificaciones	0
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Ganancias y pérdidas por valoración	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0
Otras reclasificaciones	0
II.4. Diferencias de cambio	8.365.490
Ganancias y pérdidas por valoración	7.267.376
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.098.115
Otras reclasificaciones	0
II.5. Otros ingresos y gastos reconocidos	0
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II)	157.711.311

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL FONDO DE RESERVA DE LOS RIESGOS DE LA INTERNACIONALIZACIÓN
(en euros)

	Aportación del Estado	Reserva de estabilización	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Reserva de estabilización a cuenta	Otra distribución de resultados	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015										
I. Total ingresos y gastos reconocidos					62.383.887			5.327.424		67.711.311
II. Movimientos de Fondos	624.734.398									624.734.398
1. Patrimonio aportado	624.734.398									624.734.398
2. (-) Devoluciones al Estado										
III. Otras variaciones del patrimonio neto		62.383.887				-62.383.887				
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	624.734.398	62.383.887			62.383.887	-62.383.887		5.327.424		782.445.709

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL FONDO DE RESERVA DE LOS RIESGOS DE LA INTERNACIONALIZACIÓN

(en euros)

	EJERCICIO 2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
A.1) Actividad aseguradora	
1. Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	168.702.606
2. Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	63.836.780
3. Cobros reaseguro cedido	0
4. Pagos reaseguro cedido	0
5. Recobro de prestaciones	95.926.644
6. Pago de retribuciones a mediadores	34.208.884
7. Otros cobros de explotación	0
8. Otros pagos de explotación	0
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7)=I	264.629.250
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8)=II	98.045.664
A.2) Otras actividades de explotación	0
1. Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	0
2. Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	302.500
3. Cobros de otras actividades	0
4. Pagos de otras actividades	302.500
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+-V)	166.281.086
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
B.1) Cobros de actividades de inversión	
1. Inmovilizado material	0
2. Inversiones inmobiliarias	0
3. Activos intangibles	0
4. Instrumentos financieros	92.565.077
5. Intereses cobrados	0
5.1. Cartera de valores	19.946.273
5.2. Refinanciaciones	35.199.749
6. Dividendos cobrados	0
7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0
8. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7)=V	147.711.099
B.2) Pagos de actividades de inversión	0
1. Inmovilizado material	0
2. Inversiones inmobiliarias	0
3. Activos intangibles	0
4. Instrumentos financieros	1.032.590.723
5. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	14.319
6. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5)=VI	1.032.605.042
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI-VII)	-884.893.942
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
C.1) Cobros de actividades de financiación	
1. Aportaciones del Estado	751.655.517
2. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0
3. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2)=VII	751.655.517
C.2) Pagos de actividades de financiación	0
1. Devoluciones al Estado	0
2. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0
3. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2)=VIII	0
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VII-VIII)	751.655.517
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (IX)	25.630.269
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3+B.3+C.3+IX)	58.672.930
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	0
Efectivo y equivalentes al final del periodo	58.672.930
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo	
1. Caja y bancos	58.672.930
2. Otros activos financieros	0
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2-3)	58.672.930

ANEXO II

Resumen de la Memoria de las Cuentas Anuales del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización

Índice:

1. Organización y Actividad.
2. Bases de presentación de las cuentas.
3. Aplicación de resultados.
4. Normas de reconocimiento y valoración.
5. Activos financieros.
6. Pasivos financieros.
7. Coberturas contables.
8. Moneda extranjera.
9. Transferencias, subvenciones y otros ingresos y gastos.
10. Actuación del agente gestor del fondo de reserva de los riesgos de la internacionalización.
11. Provisiones y contingencias.
12. Información presupuestaria.
13. Hechos posteriores al cierre.
14. Información segmentada.
15. Información técnica.
16. Otra información.

1. Organización y Actividad.

El FRRI se creó en el marco de la Ley 8/2014, de 22 de abril, sobre cobertura por cuenta del Estado de los riesgos de la internacionalización de la economía española, como un fondo de titularidad estatal y sin personalidad jurídica, al amparo de lo previsto en el artículo 2.2 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, al que han de imputarse las operaciones de cobertura de los riesgos de la internacionalización de la economía española por cuenta del Estado. La gestión de estos riesgos la lleva a cabo el Agente Gestor que prestará los servicios de gestión de los instrumentos de cobertura por cuenta del Estado. Esta función está atribuida a la Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación S.A. (CESCE) debiendo registrar las operaciones que realice por cuenta del Estado en una contabilidad separada e independiente de cualquier otra actividad que realice por cuenta propia. La gestión y la contabilización de las operaciones financieras del FRRI y la preparación de sus cuentas anuales corresponde al Consorcio de Compensación de Seguros (CCS) como entidad gestora y administradora del Fondo. La formulación y aprobación de las cuentas anuales se llevará a cabo por la Comisión de Riesgos por cuenta del Estado a propuesta de su Presidente. La auditoría de las cuentas anuales se realizará por la IGAE.

El FRRI se adscribe al Ministerio de Economía y Competitividad a través de la Secretaría de Estado de Comercio.

Según establece el artículo 9 de la Ley 8/2014, le será de aplicación al FRRI el régimen presupuestario, económico-financiero, contable y de control previsto en la Ley General Presupuestaria para los Fondos Carentes de Personalidad Jurídica, cuya dotación se efectúe mayoritariamente con cargo a los Presupuestos Generales del Estado (PGE), a que se refiere el artículo 2.2 de dicha Ley. Integran los recursos del FRRI, los derechos económicos y primas ingresadas (una vez deducida la remuneración de CESCE), los recobros de siniestros, las comisiones y eventuales rentas patrimoniales. Adicionalmente, se consignarán en los PGE los créditos para facilitar al FRRI las aportaciones patrimoniales que resulten necesarias para hacer frente a las desviaciones que la cobertura de los riesgos comerciales, políticos y extraordinarios por cuenta de Estado pudiera producir, cuando sus recursos acumulados sean insuficientes. El CCS elaborará anualmente la propuesta de sus presupuestos de explotación y de capital de acuerdo con lo establecido en el artículo 64 de la Ley General Presupuestaria, a partir de las previsiones remitidas por CESCE.

2. Bases de presentación de las cuentas.

2.1. Imagen fiel. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables del FRRl realizados de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad de los Fondos Carentes de Personalidad Jurídica, y para el registro de las operaciones propias de la actividad de seguros, aplicando el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras. Con el objeto de ofrecer la imagen fiel de las operaciones realizadas, dichos estados financieros son presentados de forma separada según correspondan a operaciones realizadas por el CCS o CESCE, agregándose posteriormente, dando como resultado los estados financieros del FRRl.

2.2. Aspectos derivados de la transición al régimen presupuestario, económico-financiero y contable de la Ley 8/2014.

2.2.1. Balance a 31 de diciembre de 2014 de la administración de fondos del seguro de crédito a la exportación por cuenta del estado (CCS).

BALANCE DE SITUACIÓN DE LA ADMON.DE FONDOS DEL SEGURO DE CRÉDITO
A LA EXPORTACIÓN POR CUENTA DEL ESTADO (CCS)
(en euros)

A) ACTIVO	EJERCICIO 2014
A-1) TESORERÍA	751.655.517
I. Banco de España	501.415.464
II. Otros Bancos	250.240.053
Dólares USA	242.275.797
Dólares canadienses	1.555.614
Yenes	5.000.870
Francos suizos	841.249
Libras esterlinas	566.491
Zlotys polacos	33
TOTAL ACTIVO	751.655.517
B) PASIVO	
B-1) CAPITALS PROPIOS	3.344.928.084
I. Resultados administración de fondos euros	3.094.688.031
II. Resultados administración de fondos divisas	250.240.053
Dólares USA	242.275.797
Dólares canadienses	1.555.614
Yenes	5.000.870
Francos suizos	841.249
Libras esterlinas	566.491
Zlotys polacos	33
B-2) DEUDAS	-2.593.272.567
I. Fondos recibidos del Estado	-2.593.272.567
TOTAL PASIVO	751.655.517

2.2.2. Balance a 31 de diciembre de 2014 de CESCE cuenta del Estado.

(en euros)

A) ACTIVO	EJERCICIO 2014
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	0
I. Mantenidos por el FRR1	0
II. Mantenidos por el Agente Gestor	0
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	0
I. Instrumentos de patrimonio	0
II. Valores representativos de deuda	0
III. Otros	0
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	0
I. Instrumentos de patrimonio	0
II. Valores representativos de deuda	0
III. Instrumentos híbridos	0
IV. Otros	0
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	0
I. Instrumentos de patrimonio	0
II. Valores representativos de deuda	0
III. Otros	0
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	3.660.606.163
I. Valores representativos de deuda	0
II. Préstamos	0
III. Depósitos en entidades de crédito	0
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	0
V. Créditos por operaciones de seguro directo	3.348.426.611
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	15.578.652
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	0
VIII. Otros créditos	296.600.900
1. Créditos con las Administraciones Públicas	0
2. Resto de créditos	296.600.900
2.1. Deudores por recobros de siniestros pagados	284.765.630
2.2. Deudores por recobros de siniestros pendientes	11.835.270
2.3. Otros	0
A-6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	0
A-7) DERIVADOS DE COBERTURA	0
A-8) PARTICIPACIONES DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	11.596.639
I. Provisión para primas no consumidas	11.596.639
II. Provisión para prestaciones	0
III. Otras provisiones técnicas	0
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	0
I. Inmovilizado material	0
II. Inversiones inmobiliarias	0
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	0
A-11) OTROS ACTIVOS	107.860.319
I. Periodificaciones	104.251.283
1. Intereses de refinanciaciones	0
2. Otras periodificaciones	104.251.283
II. Resto de activos	3.609.037
TOTAL ACTIVO	3.780.063.122

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
A) PASIVO	
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	0
A-2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	0
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	7.959.278
I. Pasivos subordinados	0
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	0
III. Deudas por operaciones de seguro	7.959.278
1. Deudas con asegurados	11.053
2. Deudas con Agente Gestor	0
3. Deudas condicionadas	7.948.225
3.1. Participación del reaseguro en los recobros	0
3.2. Agente Gestor	7.948.225
3.3. Otras deudas	0
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	0
V. Deudas por operaciones de coaseguro	0
VI. Deudas con entidades de crédito	0
VII. Otras deudas	0
1. Deudas con las Administraciones Públicas	0
2. Resto de otras deudas	0
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA	0
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	596.967.507
I. Provisión para primas no consumidas	524.556.667
II. Provisión para riesgos en curso	0
III. Provisión para prestaciones	72.410.840
IV. Otras provisiones técnicas	0
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	0
A-7) RESTO DE PASIVOS	1.159.664
I. Periodificaciones	0
II. Comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido	1.159.664
III. Otros pasivos	0
TOTAL PASIVO	606.086.449
B) PATRIMONIO NETO	
0,00	
B-1) FONDOS PROPIOS	3.173.976.673
I. Patrimonio aportado	0
II. Patrimonio generado	3.173.976.673
1. Reservas	0
1.1. Reserva de estabilización	0
1.2. Otras reservas	0
2. Resultados de ejercicios anteriores	2.895.712.018
3. Resultado del ejercicio	278.264.656
4. Distribución del resultado a cuenta	0
4.1. Reserva de estabilización a cuenta	0
4.2. Otra distribución del resultado	0
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0
I. Activos financieros disponibles para la venta	0
II. Operaciones de cobertura	0
III. Diferencias de cambio	0
IV. Otros ajustes	0
B-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.173.976.673
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.780.063.122

2.2.3. Creación del FRRÍ y balance de apertura. Conforme a la Ley 36/2014, de PGE para el año 2015, el FRRÍ entró en funcionamiento el 1 de enero de 2015. En el momento de su constitución, en él se integraron los derechos y obligaciones pendientes de cumplimiento a dicha fecha correspondientes a la Cuenta del Seguro de Crédito a la Exportación por cuenta del Estado, así como la totalidad de las cantidades depositadas en las cuentas utilizadas hasta dicha fecha para tal actividad, subrogándose el FRRÍ en su titularidad (disposición adicional quinta de la Ley 8/2014). Los saldos de estas cuentas a 31 de diciembre de 2014 y, por lo tanto, el saldo inicial con el que se constituye el FRRÍ, fue de 751,7 millones de euros. El desglose por entidades de crédito era el siguiente:

SALDOS DE TESORERÍA DEL SEGURO DE CRÉDITO A LA EXPORTACIÓN	
CUENTA BANCARIA	EUROS 31/12/2014
BANCO DE ESPAÑA	501.415.464
EURO	501.415.464
PROVISIÓN DE FONDOS-EURO	0
BANCO SANTANDER	225.997.379
DÓLAR USA	225.997.379
BBVA	24.242.674
DÓLAR USA	16.278.418
DÓLAR CANADIENSE	1.555.614
YEN	5.000.870
FRANCO SUIZO	841.249
LIBRA ESTERLINA	566.491
ZLOTY POLACO	33
TOTAL	751.655.517

3. Aplicación de resultados.

En cumplimiento del Plan General de Contabilidad de los Fondos Carentes de Personalidad Jurídica que establece que el resultado del ejercicio deberá figurar dentro del epígrafe "Patrimonio generado" y que se cargará cuando se aplique el resultado positivo conforme al acuerdo de distribución del mismo, y dado que la Resolución de 29 de enero de 2015, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se aprueba la adaptación del Plan General de Contabilidad de Fondos Carentes de Personalidad Jurídica al FRRÍ, incluye las cuentas "Reserva de estabilización" y "Reserva de estabilización a cuenta" dentro del epígrafe "Patrimonio Generado", el cien por cien del resultado positivo del ejercicio se destina a la dotación de la Reserva de estabilización, cuya finalidad es compensar las desviaciones negativas y desfavorables de la siniestralidad que se puedan presentar en los próximos ejercicios.

APLICACIÓN DE RESULTADOS (en millones de euros)	
	EJERCICIO 2015
BASE DE REPARTO	
Resultado del ejercicio	152,38
APLICACIÓN	
A reserva de estabilización a cuenta	152,38

4. Normas de reconocimiento y valoración.

4.1 Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados. Las comisiones, tanto del seguro directo como las correspondientes al reaseguro cedido, se abonan y se cargan a la cuenta de resultado económico patrimonial en el momento en que se produce el derecho a su percepción. Para registrar las comisiones en función de su período de imputación contable, al cierre de cada ejercicio se periodifica su importe.

4.2 Activos y pasivos financieros. Los recursos financieros del FRRÍ se invierten en valores representativos de deuda (en euros y dólares USA) asignados a la cartera de 'Activos financieros disponibles para la venta', que se valoran por su valor razonable, registrándose sus variaciones de

valor en el patrimonio neto. El Plan General de Inversiones del FRRI concreta los principios generales y el marco de referencia de la gestión de las inversiones, de conformidad con lo previsto en el artículo 9.5 de la Ley 8/2014. Su aprobación corresponde a la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera a propuesta del CCS. Los pasivos financieros se asignan a "Débitos y partidas a pagar", valorándose por su coste amortizado, salvo los pasivos comerciales con vencimiento inferior a un año que se valoran por su nominal.

4.3 Coberturas contables. El FRRI no ha realizado coberturas contables en el ejercicio.

4.4 Créditos por operaciones de seguro y reaseguro. El saldo en balance agregado por 38,3 millones de euros incluye los créditos mantenidos frente a: (i) los tomadores de seguro por los recibos pendientes de cobro (26,7 millones de euros), (ii) el Agente Gestor por el saldo resultante de la liquidación de operaciones realizadas en diciembre y que se cobrarán en enero del ejercicio siguiente (11,6 millones de euros), dotándose en su caso las oportunas correcciones por deterioro en base a un análisis individualizado de la probabilidad de cobro de cada deudor. El deterioro para primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada póliza en base a un análisis individualizado de la probabilidad de cobro de cada tomador de seguro y está constituido por la parte de la prima de tarifa devengada en el ejercicio, que previsiblemente no vaya a ser cobrada, teniendo en cuenta, si procede, la incidencia del reaseguro.

4.5 Transacciones en moneda extranjera. En el reconocimiento inicial las transacciones en divisas se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Al cierre del ejercicio las partidas monetarias (efectivo, activos y pasivos que se vayan a recibir o pagar en una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias) se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre, reconociendo las diferencias en la cuenta de resultado económico patrimonial. Se incluyen, entre otros, los préstamos y partidas a cobrar, los débitos y partidas a pagar y, con carácter general, las provisiones técnicas. En el caso de los activos financieros en divisas asignados a la cartera de "Disponibles para la venta", el ajuste del valor contable a euros (coste amortizado) se reconoce en la cuenta de resultado económico patrimonial, mientras que la variación en el valor derivada de cambios en su valor de mercado se reconoce en el patrimonio neto. Las partidas monetarias valoradas a coste histórico se valoran, con posterioridad a su reconocimiento inicial, por el tipo de cambio histórico.

Las partidas no monetarias valoradas por su valor razonable se registran al tipo de cambio existente en la fecha de valoración, reconociéndose las diferencias de valoración en la cuenta de resultado económico patrimonial o en el patrimonio neto, según corresponda.

4.6. Ingresos y gastos. Para el registro contable de los ingresos y gastos se han seguido los principios contables establecidos en el Plan General de Contabilidad de los Fondos Carentes de Personalidad Jurídica y, supletoriamente, en el PCEA. Para la reclasificación de gastos por destino se aplica exclusivamente el PCEA, ya que el Plan General de Contabilidad de los Fondos Carentes de Personalidad Jurídica no tiene prevista esta reclasificación.

4.7. Provisiones Técnicas. El Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, y sus modificaciones posteriores, establecen el régimen de las provisiones técnicas:

Provisión de primas no consumidas de seguro directo. Representa la periodificación de la prima devengada al cierre del ejercicio. La provisión para primas no consumidas del seguro directo se calcula póliza a póliza, tomando como base las primas de tarifa devengadas, según el año de suscripción de la póliza.

Provisión de primas no consumidas de reaseguro aceptado. La provisión técnica de primas no consumidas del reaseguro aceptado se calcula atendiendo a los porcentajes de cesión de cada póliza, con el mismo criterio aplicado por las cedentes para su seguro directo: póliza a póliza y proporcionalmente al riesgo no corrido al cierre del ejercicio.

Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago del seguro directo. Dentro de esta provisión se incluyen los conceptos siguientes:

- Las indemnizaciones esperadas en todos los créditos asegurados que al cierre del ejercicio se encontraban vencidos, impagados y pendientes de liquidación y pago.
- El importe total de las prestaciones por intereses de demora garantizados por el seguro que al cierre del ejercicio se hallan pendientes de liquidación y pago a los asegurados.

- Las plusvalías, netas de minusvalías compensables, producidas por diferencias de cambio en recobros de principal (obtenidos en créditos indemnizados con acción subrogatoria), pendientes de liquidación a los asegurados al cierre del ejercicio.
- Los intereses cobrados pendientes de liquidación a los asegurados, así como sus plusvalías netas de minusvalías.

Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago del reaseguro aceptado. Dentro de esta provisión se incluyen las indemnizaciones esperadas en los créditos vencidos, impagados y pendientes de liquidación y pago, correspondientes a la cuota aceptada en las operaciones de reaseguro aceptado.

Provisión para siniestros pendientes de declaración. Recoge el importe estimado de siniestros ocurridos en el ejercicio pero no declarados al cierre del mismo. El cálculo de esta provisión se realiza, en ausencia de una base estadística lo suficientemente representativa, por la propia naturaleza del riesgo cubierto por cuenta del Estado, como el 5% del importe de la Provisión para Prestaciones pendiente de liquidación o pago previa a su minoración en el importe de los recobros previstos sobre los pagos indemnizatorios a realizar.

Provisión de primas no consumidas de reaseguro cedido. Existen contratos de reaseguro cedido, facultativo y proporcional, suscritos con otras compañías (ECAs), realizados a través de acuerdos marco para la participación recíproca en proyectos comunes de fabricación de bienes y de prestación de servicios, con su consiguiente comercio de exportación y seguro de crédito. Las cuentas de provisiones de primas no consumidas a cargo del reaseguro cedido y sus correlativas comisiones, recogen el efecto de la participación del reasegurador en las obligaciones y derechos del seguro directo.

4.8. Provisiones y contingencias. Recogen aquellas obligaciones que, cumpliendo las normas conceptuales de registro contable, resultan indeterminadas respecto a su importe o a la fecha en la que se cancelarán. Ver apartado XI Provisiones y contingencias.

4.9. Reserva de estabilización. De conformidad con el artículo 45 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, el FRRI habrá de constituir una Reserva de estabilización de carácter acumulativa. Su importe se reconoce por el resultado de la cuenta económico patrimonial y se aplicará a compensar el exceso de siniestralidad contable que se pueda producir.

4.10. Transferencias y subvenciones. El FRRI no recibe subvenciones, teniendo las aportaciones que realiza el Estado el carácter de aportación patrimonial. El artículo 9.2 de la Ley 8/2014, de 22 de abril, sobre cobertura por cuenta del Estado de los riesgos de la internacionalización de la economía española, dispone que: "(...) se consignarán en los Presupuestos Generales del Estado los créditos para facilitar al Fondo las aportaciones patrimoniales que resulten necesarias para hacer frente a las desviaciones que la cobertura de los riesgos comerciales, políticos y extraordinarios por cuenta del Estado pudiera producir, cuando sus recursos acumulados sean insuficientes (...)". Esta partida está recogida en el epígrafe de 'Patrimonio aportado', ya que según el Plan General de Contabilidad de los Fondos Carentes de Personalidad Jurídica dicho epígrafe recogerá el valor de los bienes y derechos recibidos de la entidad aportante al Fondo, ya sea como dotación inicial o como consecuencia de posteriores aumentos de la misma. Se reconocen contablemente por su nominal.

4.11. Recobros y refinanciaciones. Los pagos por siniestros (prestaciones), después de ser cargados a resultados, son disminuidos en el importe de los recobros esperados, atendiendo a los coeficientes de recobro estimados con criterios de prudencia valorativa. Por otra parte, siguiendo un criterio de estricta prudencia valorativa, en este enfoque se dota un deterioro para fallidos por la totalidad de los intereses devengados (vencidos y no vencidos) pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

5. Activos financieros.

5.1. Información relacionada con el balance. Las inversiones financieras del FRRI se materializan en valores representativos de deuda (en euros y dólares USA), que conforme a las características y finalidad de los mismos, están asignados a la cartera de 'Activos financieros disponibles para la venta'.

Categorías de activos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS (en millones de euros)
Ejercicio 2015

ACTIVOS FINANCIEROS	Inversiones en Patrimonio	Valores representativos de deuda	Otras Inversiones	Total
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			58,67	58,67
Activos financieros mantenidos para negociar				
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PYG				
Activos financieros disponibles para la venta		920,32		920,32
Préstamos y partidas a cobrar			306,76	306,76
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
Derivados de cobertura				
TOTAL		920,32	365,43	1.285,75

Clasificación por vencimiento. En el siguiente cuadro se muestran los activos financieros con vencimiento determinado o determinable.

ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS POR VENCIMIENTOS
(en millones de euros)

	Clasificación por vencimientos							Valor razonable	Valor en libros
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Resto	Valor inicio periodo	Valor cierre periodo
Valores representativos de deuda	20,77	83,50	200,65	129,72	205,35	129,48	150,86		920,32
									920,32

Corrección por deterioro de valor. El deterioro de la cartera de instrumentos financieros se estima, conforme a la norma de registro y valoración 8ª del PCEA, título a título. En el ejercicio 2015 no ha habido que reconocer deterioro de valor en ninguno de los activos que componen la cartera de inversión del FRRI.

5.2 Información relacionada con la cuenta de resultado económico patrimonial.

Las pérdidas y ganancias de los instrumentos financieros del FRRI son las siguientes:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(en millones de euros)	GANANCIAS	PÉRDIDAS	DETERIORO
Valores representativos de deuda	0,39	0,58	

5.3. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.

Información cualitativa:

El FRRI cuenta con una política de inversiones aprobada por la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera a propuesta del CCS y que determina los principales parámetros en los que se puede desenvolver la gestión de las inversiones. Entre los criterios previstos, se pueden destacar:

- Solo podrá invertirse en valores de renta fija admitida a negociación en un mercado regulado de la OCDE.
- La duración financiera de la cartera tendrá como objetivo 3 años, admitiéndose un margen de gestión de 0,5 años (2,5 años/3,5 años).
- Se invertirá en emisiones con un elevado grado de liquidez, con un máximo del 10% del nominal de cada emisión.
- El umbral de riesgo de crédito aceptable se medirá en función del rating de la emisión respecto a los valores de deuda del Estado español y el diferencial "spread" sobre la curva libre de riesgo.
- Para limitar el riesgo de divisa entre el activo y el pasivo sólo resultará admisible un margen del 20% de incongruencia monetaria para cada divisa. No será necesario invertir en divisas cuyos compromisos tengan un valor reducido o cuya convertibilidad o liquidez no sea significativa. A estos

efectos, se entenderá que los compromisos en una moneda tienen un valor reducido, cuando representen menos del 7% del total de activos expresados en otras monedas.

- La inversión en deuda de estados soberanos de la OCDE distintos de España no excederá del 30% en nominal de los activos del fondo.

- La inversión máxima por emisor distinto de los previstos en el apartado anterior y de las inversiones en activos del Reino de España, será del 1% en nominal de los activos del Fondo.

Riesgo de tipo de cambio:

ACTIVOS FINANCIEROS

(en millones de euros)

DIVISAS	EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	TOTAL
DÓLAR USA	27,73	398,42	426,15
DÓLAR CANADIENSE	1,79		1,79
YEN	0,03		0,03
FRANCO SUIZO	0,95		0,95
LIBRA ESTERLINA	0,61		0,61
TOTAL DIVISAS DISTINTAS DEL EURO	31,11	398,42	429,53
EURO	27,56	521,90	549,46
TOTAL TODAS LAS DIVISAS	58,67	920,32	978,99
% INVERSIONES EN DIVISA DISTINTA DEL EURO SOBRE INVERSIONES TOTALES	53,02	43,29	43,87

Riesgo de la gestión de las inversiones:

Los recursos del FRRI se han invertido conforme a los principios que para las entidades aseguradoras prevé el artículo 49 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre y, en particular, seguridad, rentabilidad, liquidez, diversificación y dispersión, y congruencia monetaria.

En todo caso, es el Plan General de Inversiones del FRRI aprobado por la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera a propuesta del CCS quien concreta los parámetros de riesgos asumibles por el Administrador del Fondo. Al ser 2015 el primer ejercicio del FRRI, se ha procedido a la inversión progresiva de los fondos disponibles, por lo que algunos de los parámetros del Plan General de Inversiones se han ido cumpliendo a lo largo del ejercicio. La duración financiera al cierre del ejercicio se ha situado en 2,57 años, dentro de las bandas de riesgo establecidas. El rating medio de la cartera ha sido de A2, tres escalones por encima del rating del Reino de España, y no se han realizado compras, ni existen en cartera activos con rating inferior a un escalón por debajo del mismo. Todos los activos que componen la cartera del FRRI se han valorado a cierre de 2015 a su valor de mercado.

Información cuantitativa: Al cierre de 2015 el riesgo de mercado, medido en términos de valor en riesgo y su comparación con el índice de referencia (benchmark), se resume en el cuadro adjunto:

MEDICIÓN DEL RIESGO EN TÉRMINOS DEL VAR		
	EURO	DÓLAR USA
Cartera Renta Fija	2,95%	0,96%
Benchmark Renta Fija	3,13%	1,41%

Benchmark:

- Euros: el índice Merrill Lynch de deuda de gobiernos 1-10 años (duración 3 años)
- Dólar USA: el índice Merrill Lynch de deuda del Estado de EE.UU. (duración 3 años)

5.4. Créditos y partidas a cobrar. El siguiente cuadro muestra las principales partidas que componen este apartado del activo del balance:

DETALLE EPÍGRAFE DE CRÉDITOS Y PARTIDAS A COBRAR

(en millones de euros)

PARTIDAS	Administración del FRII	Agente Gestor	Total FRII
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR R. ACEPTADO			
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO		242,92	38,31
Tomadores de seguro		26,68	26,68
Con Agente Gestor (*)		216,24	11,63
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO		0,25	
Con Agente Gestor R. Cedido			
Con Agente Gestor R. Aceptado		0,25	
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO			
OTROS CRÉDITOS	0,03	268,42	268,45
Deudores por recobros de siniestros pagados		268,42	268,42
Deudores por recobros de siniestros pendientes		0,00	0,00
Deudores financieros			
Cupones vencidos	0,03		0,03
· Deudor intereses de refinanciaciones vencidos			
· Deudor cupón renta fija	0,00		0,00
· Deudor intereses bancos	0,02		0,02
Otros deudores			
TOTAL	0,03	511,60	306,76

5.5. Créditos por recobros de siniestros e intereses, por países.

DEUDORES POR RECOBRO DE SINIESTROS. DETALLE POR ESTADO (en millones de euros)			
ESTADO / PARTICULARIDAD	RIESGO	COEFICIENTE DE RECOBRO	DEUDORES POR RECOBROS DE
ANGOLA	POLITICO	100%	
Total ANGOLA	Total POLITICO		
ARGELIA	POLITICO	10%	0,27
Total ARGELIA	Total POLITICO		0,27
ARGENTINA (RGO. COMERCIAL)	COMERCIAL	60%	6,10
Total ARGENTINA (RGO. COMERCIAL)	Total COMERCIAL		6,10
ARGENTINA (REFINANCIACION)	POLITICO	30%	6,23
Total ARGENTINA (REFINANCIACION)	Total POLITICO		55,83
Total ARGENTINA			62,06
BOSNIA HERZEGOVINA	POLITICO		65,16
BOSNIA HERZEGOVINA (REFINANCIACION)	POLITICO	85%	0,04
Total BOSNIA HERZEGOVINA (REFINANCIACION)	Total POLITICO		0,04
Total BOSNIA HERZEGOVINA			0,04
BRASIL (RGO. COMERCIAL)	COMERCIAL	30%	0,02
Total BRASIL (RGO. COMERCIAL)	Total COMERCIAL		0,02
BRASIL (ANTIGUO)	POLITICO	10%	0,10
Total BRASIL (ANTIGUO)	Total POLITICO		0,10
Total BRASIL			0,12
CUBA - DEUDA ANTIGUA M y LP	POLITICO		8,47
CUBA - DEUDA NUEVA CP	POLITICO	10%	3,77
CUBA - DEUDA NUEVA M y LP	POLITICO	5%	12,24
Total CUBA	Total POLITICO		12,24
REPUBLICA DOMINICANA	POLITICO	85%	6,23
Total REPUBLICA DOMINICANA	Total POLITICO		6,23
ECUADOR (ANTIGUO)	POLITICO		6,23
ECUADOR (REFINANCIACION)	POLITICO	85%	1,98
Total ECUADOR (REFINANCIACION)	Total POLITICO		1,98
Total ECUADOR			1,98
EGIPTO	POLITICO	65%	37,24
Total EGIPTO	Total POLITICO		37,24
ESLOVAQUIA			37,24
ESLOVAQUIA (GASTOS)	POLITICO	0,1	0,02
Total ESLOVAQUIA (GASTOS)	Total POLITICO		0,02
Total ESLOVAQUIA			0,02
G.B. (ALESTIS-05200021079) - ESPANA	COMERCIAL	60%	0,85
Total G.B. (ALESTIS-05200021079) - ESPANA	Total COMERCIAL		0,85
Total ESPANA			0,85
GABON		1,0	0,00
GABON (ANTIGUO)	POLITICO		0,00
Total GABON (ANTIGUO)	Total POLITICO		0,00
Total GABON			0,00
GUINEA ECUATORIAL	POLITICO	10%	0,44
Total GUINEA ECUATORIAL	Total POLITICO		0,44
INDONESIA			19,92
Total INDONESIA	Total POLITICO	0,9	19,92
Total INDONESIA			19,92
IRAN		0,9	30,44
IRAN (NAT. PETROCHEMICAL CO NPC)	POLITICO	100%	30,44
Total IRAN (NAT. PETROCHEMICAL CO NPC)	Total POLITICO		30,44
Total IRAN			30,44
IRAQ (ANTIGUO)	POLITICO		21,98
IRAQ (REFINANCIACION)	POLITICO	50%	21,98
Total IRAQ (REFINANCIACION)	Total POLITICO		21,98
Total IRAQ			21,98
IRLANDA (RGO. COMERCIAL)	COMERCIAL	40%	
Total IRLANDA (RGO. COMERCIAL)	Total COMERCIAL		
Total IRLANDA			
KAZAJSTAN (RGO. COMERCIAL)		0,6	2,71
Total KAZAJSTAN (RGO. COMERCIAL)	Total COMERCIAL		2,71
Total KAZAJSTAN			2,71
MARRUECOS		0,1	0,07
MARRUECOS (ANTIGUO)	POLITICO	30%	0,04
Total MARRUECOS (ANTIGUO)	Total POLITICO		0,11
Total MARRUECOS			0,11
MEXICO (ANTIGUO)	POLITICO		0,11
Total MEXICO (ANTIGUO)	Total POLITICO		
Total MEXICO			
MONTENEGRO		0,9	12,64
Total MONTENEGRO	Total POLITICO		12,64
Total MONTENEGRO			12,64
NICARAGUA - CELGUSA		0,9	20,52
NICARAGUA (ANTIGUO)	POLITICO		20,52
Total NICARAGUA (ANTIGUO)	Total POLITICO		20,52
Total NICARAGUA			20,52
PAQUISTAN	POLITICO	85%	15,98
Total PAQUISTAN	Total POLITICO		15,98
POLONIA (RGO. COMERCIAL)		0,4	3,84
Total POLONIA (RGO. COMERCIAL)	Total COMERCIAL		3,84
Total POLONIA			3,84
SERBIA		0,9	8,32
Total SERBIA	Total POLITICO		8,32
Total SERBIA			8,32
SEYCHELLES		0,5	0,30
Total SEYCHELLES	Total POLITICO		0,30
Total SEYCHELLES			0,30
TURQUIA - REASEGURO		0,5	0,24
Total TURQUIA (REASEGURO)	Total COMERCIAL		0,24
Total TURQUIA			0,24
VENEZUELA		0,5	2,26
VENEZUELA (ANTIGUO)	POLITICO	10%	0,17
Total VENEZUELA (ANTIGUO)	Total POLITICO		2,43
Total VENEZUELA			2,43
YIBUTI	POLITICO	10%	0,12
Total YIBUTI	Total POLITICO		0,12
Total YIBUTI			0,12
ZIMBAWE		0,1	1,29
Total ZIMBAWE	Total POLITICO		1,29
Total ZIMBAWE			1,29
TOTAL		0%	268,42

DEUDORES POR RECOBRO DE INTERESES DE REFINANCIACIONES
(en millones de euros)

PAIS	ESTADO		TOTAL EUROS
	SEGURO DIRECTO EN EUROS	SEGURO DIRECTO EN DIVISAS (\$USA)	
ARGENTINA	75,36	36,66	109,03
BOSNIA HERZEGOVINA	0,04		0,04
CONGO REPUBLICA DEMOCRÁTICA		2,39	2,19
COSTA DE MARFIL	2,43		2,43
CUBA	734,28		734,28
REPÚBLICA DOMINICANA	2,62		2,62
ECUADOR	1,12		1,12
EGIPTO	3,02	0,01	3,03
GUINEA ECUATORIAL	9,63		9,63
INDONESIA			
IRAQ	22,95	19,10	40,49
MONTENEGRO	8,23		8,23
NICARAGUA	33,98		33,98
PAKISTAN		0,21	0,19
SERBIA	7,22		7,22
SEYCHELLES	0,88		0,88
YIBUTI		0,66	0,61
TOTAL	901,77	59,01	955,98

PERIODIFICACIONES DE INTERESES(en millones de euros)

PAIS	ESTADO		TOTAL EUROS
	SEGURO DIRECTO EN EUROS	SEGURO DIRECTO EN DIVISAS (\$USA)	
ARGENTINA	2,40	1,50	3,78
BOSNIA HERZEGOVINA	0,00		0,00
CONGO REPUBLICA DEMOCRÁTICA		0,00	0,00
COSTA DE MARFIL	0,01		0,01
CUBA	0,14		0,14
DOMINICANA REPUBLICA	0,02		0,02
ECUADOR	0,01		0,01
EGIPTO	0,04	0,00	0,04
GUINEA ECUATORIAL			
INDONESIA		0,02	0,02
IRAQ	0,23	0,20	0,42
MONTENEGRO	0,03		0,03
NICARAGUA	0,05		0,05
PAKISTAN		0,02	0,02
SERBIA	0,02		0,02
SEYCHELLES			
YIBUTI		0,01	0,01
TOTAL	2,95	1,75	4,56

5.6. Reaseguro aceptado.

Al igual que en el reaseguro cedido y en el contexto de los acuerdos marco suscritos con otras entidades que cubren riesgos por cuenta de otros Estados en el Seguro de Crédito a la Exportación (ECAs), el Agente Gestor ha suscrito contratos de reaseguro aceptado para dar cobertura a proyectos comunes de fabricación de bienes y prestación de servicios.

5.7. Reaseguro cedido.

Se pueden realizar contratos de reaseguro cedido, facultativo y proporcional, suscritos con otras entidades que cubren riesgos por cuenta de otros Estados en el Seguro de Crédito a la Exportación (ECAs), a través de acuerdos marco para la participación recíproca en proyectos comunes de fabricación de bienes y de prestación de servicios, con su consiguiente comercio de exportación y seguro de crédito.

5.8. Otra información.

El valor razonable de los valores representativos de deuda se determina en función del precio de cotización en un mercado activo y, en su defecto, el precio de referencia tomado de servicios de información de precios de general utilización en el mercado.

6. Pasivos financieros

6.1 Información relacionada con el balance

Categorías de pasivos financieros

PASIVOS FINANCIEROS

(en millones de euros)

	DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR
Derivados	
Pasivos subordinados	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	
Deudas por operaciones de seguro:	
-Deudas con asegurados	15,36
-Deudas con Agente Gestor	
-Deudas condicionadas (*)	5,55
Deudas por operaciones de reaseguro	
Deudas por operaciones de coaseguro	
Empréstitos	
Deudas con entidades de crédito:	
-Deudas por arrendamiento financiero	
-Otras deudas con entidades de crédito	
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	
Otras deudas:	
-Deudas fiscales y sociales	
-Deudas con entidades del grupo	
-Resto de deudas	0,01
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	
Otros pasivos financieros	
TOTAL	20,92

(*) Importe de las comisiones a favor del Agente Gestor correspondientes a las primas que se encuentran pendientes de cobro

Riesgo de tipo de cambio

DIVISAS	DEUDAS POR DIVISAS (en millones de euros)					TOTAL Ejercicio 2015
	DEUDAS POR S. DIRECTO Ejercicio 2015	DEUDAS POR R. ACEPTADO Ejercicio 2015	DEUDAS POR R. CEDIDO Ejercicio 2015	DEUDAS POR COASEGURO Ejercicio 2015	OTRAS DEUDAS Ejercicio 2015	
DÓLAR USA	3,26					3,26
DÓLAR CANADIENSE	0,04					0,04
YEN						
FRANCO SUIZO						
LIBRA ESTERLINA						
TOTAL DIVISAS DISTINTAS DEL EURO	3,29					3,29
EURO	17,62				0,01	17,63
TOTAL TODAS LAS DIVISAS	20,91				0,01	20,92
% DEUDA EN DIVISA DISTINTA DEL EURO SOBRE DEUDA TOTAL	15,7 -	-	-	-	-	15,7

6.2 Débitos y partidas a pagar

El siguiente cuadro muestra las principales partidas que componen este apartado del pasivo del balance:

DETALLE EPÍGRAFE DE DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

(en millones de euros)

EJERCICIO 2015

PARTIDAS	EJERCICIO 2015		
	Administración del Fondo	Actuación del Agente Gestor	Total FRRÍ
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR R. CEDIDO			
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	204,61	20,91	20,91
Con asegurados		15,36	15,36
Con Agente Gestor(*)	204,61		
Condicionadas		5,55	5,55
· Participación del reaseguro en los recobros			
· Agente Gestor		5,55	5,55
· Otras deudas			
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	0,25		
Con Agente Gestor R. Cedido			
Con Agente Gestor R. Aceptado	0,25		
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO			
OTRAS DEUDAS	0,01		0,01
Financieras	0,01		0,01
· Deudas por intereses a pagar ya vencidos			
· Deudas financieras	0,01		0,01
Otros acreedores	0,00		0,00
TOTAL	204,87	20,91	20,92

7. Coberturas contables

Como se ha indicado en el apartado III.3, el FRRÍ no realiza coberturas contables.

8. Moneda extranjera

En el apartado de Estados Financieros del FRRÍ derivados de la actuación del Agente Gestor (CESCE) se presenta el balance por divisas. Además, en cuanto a las inversiones financieras, en el apartado de "Riesgo de tipo de cambio" dentro del epígrafe V.3 anterior, relativo a los "Activos financieros", se desglosan los activos financieros del FRRÍ por divisas. El porcentaje de inversión en moneda distinta del euro sobre las inversiones totales es del 43,9%. En lo relativo a los pasivos financieros, el porcentaje de deudas en moneda distinta del euro sobre la deuda total asciende al 54,4%, según se detalla en el apartado "Riesgo de tipo de cambio" del epígrafe VI.1. El desglose de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, procedentes de los valores representativos de deuda de la cartera de disponibles para la venta, se resume en el siguiente cuadro:

DIFERENCIAS DE CAMBIO

(en millones de euros)

CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS	Diferencias de cambio de PYG procedentes de transacciones liquidadas en el ejercicio	Diferencias de cambio de PYG procedentes de transacciones vivas al cierre del ejercicio	Total
Valores representativos de deuda	-1,10	-	-1,10

El movimiento de la partida de diferencias de cambio reconocida en el patrimonio neto del balance se detalla a continuación:

MOVIMIENTO DE LAS DIFERENCIAS DE CAMBIO

(en millones de euros)

	EJERCICIO 2015
SALDO INICIAL	
+ Diferencias de cambio positivas en la valoración de activos de la cartera disponible para la venta	48,90
- Diferencias de cambio negativas en la valoración de activos de la cartera disponible para la venta	41,63
- Transferencia de beneficios por venta de activos de la cartera disponible para la venta	0,05
+ Transferencia de pérdidas por venta de activos de la cartera disponible para la venta	1,15
SALDO FINAL	8,37

9. Transferencias, subvenciones y otros ingresos y gastos

El FRRI no recibe subvención alguna. Como mecanismo de financiación del FRRI, la Ley de PGE anual fija una aportación patrimonial con naturaleza de crédito ampliable, para hacer frente, en su caso, a las desviaciones que se pudieran producir si los recursos acumulados resultaran insuficientes. En los PGE 2015 esta partida se encuentra adscrita a la Dirección General de Comercio Internacional e Inversiones de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía y Competitividad, por un importe ampliable de 1.500 euros.

10. Actuación del agente gestor del fondo de reserva de los riesgos de la internacionalización

Con carácter mensual CESCE, como Agente Gestor, liquida al CCS, como Administrador del FRRI, las primas ingresadas de riesgos asumidos por cuenta del Estado (una vez deducida la remuneración de CESCE) y los recobros de siniestros materializados, ingresándose en la cuenta de la moneda que corresponda. Los pagos por siniestros se anticipan por el CCS en la cuenta designada al efecto y en la fecha de pago prevista por CESCE. Las liquidaciones efectuadas por CESCE detallan todos los cobros y los pagos de la cobertura por cuenta del Estado de los riesgos del FRRI. La retribución del Agente Gestor (CESCE) queda fijada en el Convenio de Gestión suscrito entre la Secretaría de Estado de Comercio y CESCE, como un porcentaje a deducir de la prima cobrada neta de anulaciones y extornos por las coberturas contratadas por los asegurados, beneficiarios u ordenantes de las garantías.

DETALLE DE LOS FONDOS TRANSFERIDOS POR EL AGENTE GESTOR AL ADMINISTRADOR DEL FRII
(en millones de euros)

MES	MES PAGO/COBRO	EURO	DÓLAR USA	DÓLAR CANADIENSE	YEN	FRANCO SUIZO	LIBRA ESTERLINA
Diciembre 2014	Enero 2015	14,02	10,98	0,05			0,00
Enero 2015	Febrero 2015	30,84	2,73	0,02			0,00
Febrero 2015	Marzo 2015	2,31	2,49				
Marzo 2015	Abril 2015	10,56	1,39	0,05		0,01	
Abril 2015	Mayo 2015	1,82	10,51	0,02	0,02		
Mayo 2015	Junio 2015	7,44	82,21	0,01			
Junio 2015	Julio 2015	9,60	6,80	0,07			
Julio 2015	Agosto 2015	36,31	3,63	0,00			
Agosto 2015	Septiembre 2015	0,84	4,77				
Septiembre 2015	Octubre 2015	1,85	1,20	0,05			
Octubre 2015	Noviembre 2015	8,73	1,32	0,02			
Noviembre 2015	Diciembre 2015	-1,70	18,61	0,01			0,00
TOTAL LIQUIDACIONES							
EFECTUADAS EN 2015		122,63	146,63	0,32	0,02	0,01	0,00
Diciembre 2015	Enero 2016	3,37	8,21	0,04			0,00
TOTAL LIQUIDACIONES							
DEVENGADAS EN 2015 (*)		111,98	143,87	0,31	0,02	0,01	0,00

(*) Este total no incluye la liquidación de diciembre 2014 e incluye la liquidación de diciembre 2015

DETALLE DE LOS FONDOS TRANSFERIDOS POR EL ADMINISTRADOR DEL FRII AL AGENTE GESTOR
(en millones de euros)

MES	MES PAGO	EURO	DÓLAR USA	DÓLAR CANADIENSE	YEN	FRANCO SUIZO	LIBRA ESTERLINA
Enero 2015	Enero 2015	0,30	0,02				
Febrero 2015	Febrero 2015	0,55					
Marzo 2015	Marzo 2015	7,69					
Abril 2015	Abril 2015	3,76					
Mayo 2015	Mayo 2015	1,23					
Junio 2015	Junio 2015	0,73					
Julio 2015	Julio 2015	2,68	5,05				
Agosto 2015	Agosto 2015	0,57					
Septiembre 2015	Septiembre 2015	0,01					
Octubre 2015	Octubre 2015	2,38	37,99				
Noviembre 2015	Noviembre 2015	0,72	0,02				
Diciembre 2015	Diciembre 2015	1,05					
TOTAL PROVISIONES DE FONDOS EFE		21,66	43,08				

La contratación de los servicios y suministros necesarios para el funcionamiento del Fondo se realiza por el CCS, imputándose los correspondientes gastos directamente al presupuesto del FRII. Asimismo, se imputan directamente a dicho presupuesto los gastos en que el CCS incurra en el desarrollo y ejecución de la función que se le encomienda. A estos efectos, el convenio de colaboración suscrito con la Secretaría de Estado de Comercio fija la retribución al CCS por la gestión y administración del FRII en el 0,055% anual del valor nominal de los valores de renta fija, la tesorería y depósitos y, en su caso, el valor de mercado de los fondos de inversión y acciones en las que se hubiera invertido. El importe de los costes recuperados por el CCS se devenga diariamente y liquida mensualmente, no pudiendo exceder de 250.000 euros anuales. El custodio de la cartera del FRII es Santander Securities.

COMISIONES Y OTROS GASTOS

(en millones de euros)

CONCEPTO	IMPORTE	IVA	TOTAL
CCS por la gestión financiera y administrativa	0,25	0,05	0,30
CESCE como Agente Gestor	33,10		33,10
Santander Securities por la custodia de las inversiones	0,02	0,00	0,02
TOTAL	33,37	0,06	33,43

Tanto las comisiones pagadas por el FRRRI al CCS por la gestión financiera y administrativa, como las pagadas a CESCE como Agente Gestor, son en concepto de prestación de servicios entre partes vinculadas y su importe se estima en condiciones de mercado.

11. Provisiones y contingencias

Las provisiones para litigios se reconocen cuando el FRRRI tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, y se considera probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para hacer frente a la misma, pudiendo determinarse el importe de forma fiable.

12. Información presupuestaria

En julio de 2014 el FRRRI presentó sus Presupuestos de Explotación y Capital para el ejercicio 2015, según el formato de Fondos Carentes de Personalidad Jurídica. Los mismos recogieron un patrimonio inicial de 513,3 millones de euros. El patrimonio inicial definitivo del FRRRI fue de 751,7 millones de euros. La diferencia respecto a lo presupuestado se debe a: (i) pagos efectivos de siniestros por una cuantía significativamente inferior a las previsiones y (ii) el cobro dentro del ejercicio 2014 de la totalidad del crédito consignado en los PGE de 2014. En el caso de insuficiencia de recursos del FRRRI para hacer frente a sus obligaciones derivadas de seguros y fianzas asumidas, la Ley 8/2014 contempla la consignación en los PGE de un crédito para cubrir las desviaciones de su cobertura. Con este fin, los PGE para el año 2015, aprobados por Ley 36/2014, recogen con naturaleza de ampliable, una aportación patrimonial por importe de 1.500 euros en el Presupuesto de la Dirección General de Comercio Internacional e Inversiones de la Secretaría de Estado de Comercio, con el concepto 27.431A.09.874 "Aportación patrimonial al Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización".

12.2. Ejecución del presupuesto

EJECUCIÓN PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN (EJERCICIO 2015)
(en miles de euros)

	REAL 2015	PRESUPUESTO 2 % VARIACIÓN	
I. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	100.950	103.315	-2,3
1. Primas devengadas	148.563	142.841	4,0
1.1. Seguro directo	149.295	132.841	12,4
1.2. Reaseguro aceptado	318	10.000	-96,8
1.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	-1.050		0,0
2. Primas del reaseguro cedido		-2.000	100,0
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso	-45.879	-34.507	-33,0
3.1. Seguro directo	-46.019	-30.935	-48,8
3.2. Reaseguro aceptado	141	-3.572	-
4. Variación de la provisión para primas no consumidas reaseguro cedido	-1.735	-3.018	42,5
II. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	186.880	33.336	460,6
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias			
2. Ingresos procedentes de las inversiones financieras	186.491	33.336	459,4
2.1. Ingresos de refinanciaciones	81.146	26.014	211,9
2.2. Diferencias de cambio	85.353		
2.3. Otros ingresos financieros	19.993	7.322	173,1
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inm. material y de las inversiones			
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
3.2. De inversiones financieras			
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	389		
4.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
4.2. De inversiones financieras	389		
III. Otros Ingresos Técnicos			
IV. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	-23.684	-6.879	-244,3
1. Prestaciones y gastos pagados	5.229	-9.652	-
1.1. Seguro directo	5.229	-9.652	-
1.2. Reaseguro aceptado			
1.3. Reaseguro cedido			
2. Variación de la provisión para prestaciones	-31.551	-758	
2.1. Seguro directo	-29.075	-70.507	58,8
2.2. Reaseguro aceptado			
2.3. Reaseguro cedido			
2.4. Recobros estimados	-2.476	69.748	-
3. Gastos imputables a las prestaciones	2.637	3.532	-25,3
V. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro			
VI. Participación en Beneficios y Externos			
VII. Gastos de Explotación Netos	18.889	25.244	-25,2
1. Gastos de adquisición	9.822	13.150	-25,3
2. Gastos de administración	9.246	12.294	-24,8
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	-179	-200	10,6
VIII. Otros Gastos Técnicos	49.555	1.903	
1. Variación del deterioro por insolvencias	49.555		
2. Variación de provisiones por deterioro del inmovilizado		1.903	-100,0
3. Otros			
IX. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	90.685	2.930	
1. Gastos de gestión de las inversiones	90.107	2.930	
1.1. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
1.2. Gastos de inversiones y cuentas financieras	90.107	2.930	
1.2.1 Diferencias de cambio	78.892		
1.2.2 Otros gastos financieros	11.215	2.930	282,8
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones			
2.1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
2.2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
2.3. Deterioro de inversiones financieras			
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	578		
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias			
3.2. De las inversiones financieras	578		
X. RESULTADO TÉCNICO DEL EJERCICIO	152.384	113.452	34,3
XI. Ingresos no técnicos			
XII. Gastos no técnicos			
XIII. RESULTADO NO TÉCNICO DEL EJERCICIO			
XIV. RESULTADO DEL EJERCICIO	152.384	113.452	34,3

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL
(en miles de euros)

	REAL 2015	PPTO 2015	% VAR
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	0	0	0,0
A.1) Actividad aseguradora	0	0	0,0
1. Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	168.703	156.862	7,5
2. Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	63.837	121.179	-47,3
3. Cobros reaseguro cedido			
4. Pagos reaseguro cedido			
5. Recobro de prestaciones	95.927	87.074	10,2
6. Pago de retribuciones a Agente Gestor y otros mediadores	34.209	31.772	7,7
7. Otros cobros de explotación			
8. Otros pagos de explotación			
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7)=I	264.629	243.936	8,5
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8)=II	98.046	152.951	-35,9
A.2) Otras actividades de explotación	0	0	
1. Cobros de otras actividades			
2. Pagos de otras actividades	303	254	19,3
3. Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (III)			
4. Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (IV)	303	254	19,3
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV)	166.281	90.731	83,3
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0	0,0
B.1) Cobros de actividades de inversión	0	0	
1. Inmovilizado material			
2. Inversiones inmobiliarias			
3. Activos intangibles			
4. Instrumentos financieros	92.565		
5. Intereses cobrados			
5.1. Cartera de valores	19.946		
5.2. Refinanciaciones	35.200	25.809	36,4
6. Dividendos cobrados			
7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0		
8. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7)=V	147.711	25.809	472,3
B.2) Pagos de actividades de inversión	0	0	
1. Inmovilizado material			
2. Inversiones inmobiliarias			
3. Activos intangibles			
4. Instrumentos financieros	1.032.591	611.221	68,9
5. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	14		
6. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5)=VI	1.032.605	611.221	68,9
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (V-VI)	-884.894	-585.412	-51,2
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	0	
C.1) Cobros de actividades de financiación	0	0	
1. Aportaciones del Estado	751.656	513.333	46,4
2. Otros cobros relacionados con actividades de financiación			
3. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2)=VII	751.656	513.333	46,4
C.2) Pagos de actividades de financiación	0	0	
1. Devoluciones al Estado			
2. Otros pagos relacionados con actividades de financiación			
3. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2)=VIII			
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VII-VIII)	751.656	513.333	46,4
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (IX)	25.630		
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3+B.3+C.3+IX)	58.673	18.652	214,6
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo			
Efectivo y equivalentes al final del periodo	58.673	18.652	214,6
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
1. Caja y bancos	58.673	18.652	214,6
2. Otros activos financieros			
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista			
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2-3)	58.673	18.652	214,6

13. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 CESCE firmó el 4 de mayo de 2016, en cumplimiento de las instrucciones recibidas del Ministerio de Economía y Competitividad, un acuerdo bilateral con Cuba que reestructura su deuda de medio y largo plazo. Fruto de este acuerdo la estimación de recobro y la valoración de esta deuda experimenta una mejoría que será recogida en las cuentas desde el momento de la firma y que tendrá el consiguiente reflejo en el cierre de 2016. Se puede anticipar que, inicialmente, el porcentaje de valoración de la deuda afectada se eleva hasta el 50% (pasando la deuda a ser valorada a partir de ahora en términos de valor actual neto) lo que supone un incremento de prestaciones activadas estimadas de 87 millones de euros. A la fecha de formulación de las cuentas anuales no se han producido acontecimientos posteriores a 31 de diciembre de 2015 que pudieran afectar significativamente a las magnitudes en ellas consignadas.

14. Información segmentada

14.1. Ingresos por primas

PRIMAS DEVENGADAS POR MODALIDADES

(en millones de euros)

	Operaciones declaradas en España	Operaciones declaradas en otros países del espacio económico europeo	Operaciones declaradas en los demás países
MODALIDADES SEGURO DIRECTO	149,29		
CREDITO	125,48		
FIANZAS	21,80		
RESOLUCION	0,79		
GARANTIAS BANCARIAS	0,33		
INVERSIONES	0,39		
OBRAS	0,50		
MODALIDADES REASEGURO ACEPTADO	0,32		
CREDITO	0,32		

14.2. Prestaciones y provisiones técnicas

PROVISIONES TÉCNICAS POR MODALIDADES

(en millones de euros)

	Operac. declaradas en España		Operac. declaradas en otros países del espacio económico europeo		Operac. declaradas en los demás países	
	P.T.P. no consumidas	P.T.prestaciones	P.T.P. no consumidas	P.T.prestaciones	P.T.P. no consumidas	P.T.prestaciones
MODALIDADES SEGURO DIRECTO	596,38	24,05				
CRÉDITO	533,38	22,91				
FIANZAS	533,38	22,91				
GARANTIAS BANCARIAS	0,07					
INVERSIONES	12,06	0,55				
OBRAS	0,36	0,59				
RESOLUCIÓN						
MODALIDADES REASEGURO ACEPTADO	3,43					
CRÉDITO	3,43					
MODALIDADES REASEGURO CEDIDO	10,82					
CRÉDITO	10,82					

PROVISIONES TÉCNICAS POR DIVISAS

(en millones de euros)

	DÓLAR USA	DÓLAR CANADIENSE	YEN	FRANCO SUIZO	LIBRA ESTERLINA	EURO	TOTAL
SEGURO DIRECTO	410,30	0,19	0,01		0,09	209,84	620,43
P.T. para primas no consumidas	406,59	0,19	0,01		0,09	189,51	596,38
P.T. para prestaciones	3,71					20,34	24,05
REASEGURO ACEPTADO	1,95					1,48	3,43
P.T. para primas no consumidas	1,95					1,48	3,43
P.T. para prestaciones							
REASEGURO CEDIDO	9,01					1,81	10,82
P.T. para primas no consumidas	9,01					1,81	10,82
P.T. para prestaciones							

MOVIMIENTOS EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS DE PRIMAS NO CONSUMIDAS
(en millones de euros)

	SALDO INICIAL	(*) AJUSTE SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	VALORACIÓN TIPO DE CAMBIO	SALDO FINAL	VARIACIÓN ENTRE SALDOS FINAL-INICIO
MODALIDADES SEGURO DIRECTO	521,18	-3,04	6.940,13	6.894,11	32,23	596,38	75,20
CRÉDITO	458,18					532,94	74,77
RESOLUCIÓN	1,44					0,44	-1,01
FIANZAS	43,66					50,52	6,85
GARANTÍAS BANCARIAS	0,14					0,07	-0,07
INVERSIONES	17,68					12,06	-5,62
OBRAS	0,08					0,36	0,28
MODALIDADES R. ACEPTADO	3,38		40,51	40,65	0,20	3,43	0,05
CRÉDITO	3,18					3,27	0,09
RESOLUCIÓN	0,20					0,16	-0,04
MODALIDADES R. CEDIDO	11,60		137,41	139,15	0,96	10,82	-0,77
CRÉDITO	11,60					10,82	-0,77

(*) El ajuste al saldo inicial se debe a una menor valoración de las Provisiones técnicas de primas no consumidas a 01-01-2015 que se realiza contra el Patrimonio aportado.

MOVIMIENTOS EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS DE PRESTACIONES
(en millones de euros)

	SALDO INICIAL	(*) AJUSTE SALDO INICIAL	DOTACIONES	APLICACIONES	VALORACIÓN TIPO DE CAMBIO	SALDO FINAL	VARIACIÓN ENTRE SALDOS FINAL-INICIO
MODALIDADES SEGURO DIRECTO	72,41	-22,84		29,07	3,56	24,05	-48,36
CRÉDITO	34,52				0,00	22,91	-11,61
RESOLUCIÓN	2,44				0,00		-2,44
OBRAS	0,77				0,00	0,59	-0,18
INVERSIONES	32,92				0,00	0,55	-32,37
FIANZAS	1,75				0,00		-1,75
MODALIDADES R. ACEPTADO							
MODALIDADES R. CEDIDO							

(*) El ajuste al saldo inicial se debe a un cambio de criterio en la clasificación de los cobros por prestaciones provisionadas que, a partir del ejercicio 2015, se presentan minorando el importe de la Provisión técnica de prestaciones.

14.3. Ingresos financieros

Parte relevante de los ingresos técnicos lo constituyen los rendimientos de las inversiones financieras. A continuación se muestra un cuadro con las magnitudes más relevantes del ejercicio en este ámbito.

INGRESOS DE LAS INVERSIONES

(en millones de euros)

	Administración del FRRI	Agente Gestor	Total FRRI
INVERSIONES FINANCIERAS	63,83	144,77	186,49
Ingresos de refinanciaciones		81,15	81,15
Diferencias de cambio	43,84	63,62	85,35
Otros ingresos financieros	19,99		19,99
· Valores representativos de deuda	19,09		19,09
· Efectivo en caja y bancos	0,90		0,90
· Intereses de depósitos R.A.			
DE BENEFICIOS EN LA REALIZACIÓN			
DE INVERSIONES FINANCIERAS	0,39		0,39
Inversiones financieras	0,39		0,39
· Valores representativos de deuda	0,39		0,39
TOTAL	64,22	144,77	186,88

15. Información técnica

15.1. Gestión de riesgos técnicos.

Los órganos de control y supervisión en materia de gestión de riesgos técnicos del Agente Gestor son los encargados de la supervisión y evolución del tratamiento de los riesgos, desde su fase inicial donde los mismos son detectados, hasta la fase final donde son mitigados.

En todo momento el Agente Gestor conoce la exposición de sus riesgos por concepto (capital comprometido, capital impagado, capital refinanciado), tipo de riesgo y localización geográfica. Las políticas de cobertura de las operaciones aseguradas se aprueban por la Comisión de Riesgos por cuenta del Estado en razón al país, plazo y tipo de riesgo. Igualmente se monitoriza periódicamente que se cumple con el seguro emitido máximo computable según los límites establecidos en la correspondiente Ley de PGE.

16. Otra información

Situación fiscal. Al carecer el FRRI de personalidad jurídica distinta a la del Estado, está exento del impuesto sobre sociedades.

ANEXO III

Informe de auditoría de las cuentas anuales Ejercicio 2015 Oficina Nacional de Auditoría

I. INTRODUCCIÓN.

II. OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO: RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES.

III. OPINIÓN.

IV. ASUNTOS QUE NO AFECTAN A LA OPINIÓN.

V. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS.

I. Introducción

La Intervención General de la Administración del Estado, a través de la Oficina Nacional de Auditoría, en uso de las competencias que le atribuye el artículo 168 de la Ley General Presupuestaria ha auditado las cuentas anuales del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización (FRRI) que comprenden, el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de resultado económico-patrimonial, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El FRRI, creado en virtud de la Ley 8/2004, sobre cobertura por cuenta del Estado de los riesgos de la Internacionalización de la Economía Española, presenta cuentas anuales por primera vez en el ejercicio 2015.

El Presidente de la Comisión de Riesgos por Cuenta del Estado es responsable de la formulación de las cuentas anuales del fondo de acuerdo con el marco de información financiera que se detalla en la nota I de la memoria adjunta y en particular de acuerdo con los principios y criterios contables de aplicación. La contabilidad y preparación de las cuentas anuales corresponde al Consorcio de Compensación de Seguros como entidad gestora y administradora del Fondo, mientras que CESCE, como Agente Gestor le aporta los estados contables agregados.

Ambas entidades son, por tanto, corresponsables del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de las citadas cuentas anuales estén libres de incorrección material. Las cuentas anuales a las que se refiere el presente informe fueron formuladas por la Comisión de Riesgos por Cuenta del Estado el 12 de julio de 2016 y fueron puestas a disposición de la Oficina Nacional de Auditoría el 14 de julio.

La Comisión de Riesgos por Cuenta del Estado inicialmente formuló sus cuentas anuales el 30 de marzo de 2016 y se pusieron a disposición de la Oficina Nacional de Auditoría el 31 de marzo.

Dichas cuentas fueron modificadas en la fecha indicada en el párrafo anterior. La información relativa a dichas cuentas queda contenida en el fichero 27373_2015_F_160712_133159_Cuenta.zip cuyo resumen electrónico es 67C072ECE13DA752F408FDAC10B81CAF7CB32F94623B9A5F8600E80369812817 y está depositado en la aplicación RED.Coa de la Intervención General de la Administración del Estado.

II. Objetivo y alcance del trabajo: Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre si las cuentas anuales adjuntas expresan la imagen fiel, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las Normas de Auditoría del Sector Público. Dichas normas exigen que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, aunque no absoluta, de que las cuentas anuales están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia adecuada y suficiente sobre los importes y la información recogida en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte del gestor de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de los criterios contables y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el gestor, así como la evaluación de la presentación global de las cuentas anuales.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión de auditoría.

III. Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

IV. Asuntos que no afectan a la opinión

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota II.3, Comparación de la Información, de la memoria adjunta, donde se pone de manifiesto que en los estados financieros no se presentan las cifras comparativas el ejercicio precedente, dado que el Fondo ha comenzado su actividad el 1 de enero de 2015. Como se indica en la nota II.2, en el momento de su constitución, en él se integraron los derechos y obligaciones pendientes de cumplimiento a dicha fecha correspondientes a la Cuenta de seguro de crédito a la exportación por cuenta del Estado y las cantidades depositadas en las cuentas bancarias. Los balances de cierre de 2014 que se presentan a efectos informativos en dicha nota no fueron objeto de auditoría de cuentas anuales. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

V. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe anual 2015 del Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización de la Economía Española incluye, junto con las cuentas anuales, un Informe de Gestión que contiene las explicaciones que se consideran oportunas respecto a la situación y evolución de la actividad y que no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestro trabajo se ha limitado a verificar que la información contable que contienen concuerda con la de las cuentas anuales auditadas.

El presente informe de auditoría ha sido firmado electrónicamente a través de la aplicación Red.Coa de la Intervención General de la Administración del Estado por el Auditor Nacional Director de la Auditoría y por la Auditora Nacional Jefe de la División de Control Financiero y Auditoría del Sector Público Estatal, en Madrid, a 19 de julio de 2016.