

## III. OTRAS DISPOSICIONES

### MINISTERIO DE ECONOMÍA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD

**8835** *Resolución de 13 de julio de 2017, de la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, por la que se publican las cuentas anuales del Fondo para Inversiones en el Exterior del ejercicio 2016 y el informe de auditoría.*

En aplicación de lo dispuesto en el apartado 3 del artículo 136 de la Ley 47/2003 General Presupuestaria, y lo establecido en el apartado segundo.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 para Inversiones en el Exterior, FIEEX, F.C.P.J. correspondientes al ejercicio 2016, así como el correspondiente informe de auditoría, que figuran como anexo a esta resolución. Las mismas también estarán disponibles en la web de Cofides ([www.cofides.es](http://www.cofides.es))

Madrid, 13 de julio de 2017.–El Presidente de la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, Salvador Marín Hernández.

## ANEXO

Fondo para Inversiones en el Exterior  
FIEX, F.C.P.J.ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

BALANCE DE SITUACIÓN DICIEMBRE 16 / DICIEMBRE 15			
ACTIVO (€)			
Concepto	Diciembre 16	Diciembre 15	Diferencia
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	558.911.731,61	611.212.966,09	-52.301.234,48
II. Inversiones financieras a largo plazo	42.315.363,85	15.270.726,29	27.044.637,56
1. Inversiones financieras en patrimonio	42.315.363,85	15.270.726,29	27.044.637,56
<b>III. Deudores y otras cuentas a cobrar a l/p</b>	516.596.367,76	595.942.239,80	-79.345.872,04
1. Prestamos Capital Interes y Acotados	233.966.011,96	281.417.560,52	-47.451.548,56
2. Créditos a largo plazo	282.630.355,80	314.524.679,28	-31.894.323,48
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	371.731.921,74	326.030.737,69	45.701.184,05
<b>I. Deudores y otras cuentas a cobrar</b>	158.394.844,11	157.962.034,41	432.809,70
1. Deudores por actividad principal	21.408.747,93	19.444.175,26	1.964.572,67
2. Otras deudas a cobrar	65.022.961,00	65.005.100,00	17.861,00
4. Créditos a corto plazo	69.391.947,07	70.417.699,82	-1.025.752,75
5. Devengo de intereses de Créditos	2.571.188,11	3.095.059,33	-523.871,22
<b>IV. Ajustes por periodificación</b>	547.460,10	1.316.277,35	-768.817,25
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	212.789.617,53	166.752.425,93	46.037.191,60
2. Tesorería	212.789.617,53	166.752.425,93	46.037.191,60
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>930.643.653,35</b>	<b>937.243.703,78</b>	<b>-6.600.050,43</b>
PASIVO (€)			
Concepto	Diciembre 16	Diciembre 15	Diferencia
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	913.635.686,12	919.191.108,83	-5.555.422,71
<b>I. Patrimonio Aportado</b>	828.113.331,76	828.113.331,76	0,00
<b>II. Patrimonio generado</b>	85.522.354,36	91.077.777,07	-5.555.422,71
1. Resultados de ejercicios anteriores	91.077.777,07	85.829.681,68	5.248.095,39
2. Resultados del ejercicio	-5.555.422,71	5.248.095,39	-10.803.518,10
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	9.127.596,20	10.815.513,66	-1.687.917,46
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	1.432.793,75	2.505.654,70	-1.072.860,95
2. Derivados financieros	1.432.793,75	2.505.654,70	-1.072.860,95
<b>IV. Acreedores y otras cuentas a pagar a l/p</b>	7.694.802,45	8.309.858,96	-615.056,51
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	7.880.371,03	7.237.081,29	643.289,74
<b>II. Deudas a corto plazo</b>	1.480.978,91	1.291.912,97	189.065,94
2. Derivados financieros	1.480.978,91	1.291.912,97	189.065,94
<b>IV. Acreedores y otras cuentas a pagar</b>	6.399.392,12	5.945.168,32	454.223,80
1. Acreedores por operaciones derivadas de la actividad	5.939.921,11	5.929.897,26	10.023,85
2. Otras cuentas a pagar	357.608,35	12.490,08	345.118,27
3. Administraciones públicas	101.862,66	2.780,98	99.081,68
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>930.643.653,35</b>	<b>937.243.703,78</b>	<b>-6.600.050,43</b>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DICIEMBRE 16 / DICIEMBRE 15			
Concepto	Diciembre 16	Diciembre 15	Diferencia
2. Otros ingresos de gestión ordinaria	23.358.417,87	27.581.025,53	-4.222.607,66
a) Por la financiación de Proyectos	23.358.417,87	27.581.025,53	-4.222.607,66
a.1) De rendimientos préstamos	20.762.587,98	25.335.267,65	-4.572.679,67
a.2) Comisiones General	2.595.829,89	2.245.757,88	350.072,01
<b>A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA</b>	<b>23.358.417,87</b>	<b>27.581.025,53</b>	<b>-4.222.607,66</b>
5. Otros Gastos de Gestión Ordinaria	-22.884.474,47	-20.853.682,30	-2.030.792,17
a) Servicios Exteriores	-17.516.441,07	-18.615.005,01	1.098.563,94
b) Tributos	-62.740,67	-166.898,53	104.157,86
c) Pérdidas procedentes de operaciones	-5.305.292,73	-2.071.778,76	-3.233.513,97
<b>B) TOTAL GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA</b>	<b>-22.884.474,47</b>	<b>-20.853.682,30</b>	<b>-2.030.792,17</b>
<b>I. RESULTADO DE LA GESTIÓN ORDINARIA (A+B)</b>	<b>473.943,40</b>	<b>6.727.343,23</b>	<b>-6.253.399,83</b>
6. Otras Partidas no Ordinarias	0,00	15.516,59	-15.516,59
a) Ingresos	0,00	15.516,59	-15.516,59
<b>II. RESULTADO DE LAS OPERACIONES NO FINANCIERAS (I+6)</b>	<b>473.943,40</b>	<b>6.742.859,82</b>	<b>-6.268.916,42</b>
7. Ingresos Financieros	2.908.635,37	80.576,28	2.828.059,09
a) De Participaciones e Instrumentos de Patrimonio	2.908.627,29	80.576,28	2.828.051,01
a.2) Otros	2.908.627,29	80.576,28	2.828.051,01
b) De Valores negociables y créditos del activo Inmov.	8,08	0,00	8,08
b.2) Otros	8,08	0,00	8,08
8. Gastos Financieros	-217.945,70	-278.545,48	60.599,78
b) Otros	-217.945,70	-278.545,48	60.599,78
10. Diferencias de Cambio	330.940,50	2.372.651,17	-2.041.710,67
11. Deterioro de Valor, bajas y enajenación de activos y pasivos financieros	-9.050.996,28	-3.669.446,40	-5.381.549,88
c) Deterioro de Valor	-9.050.996,28	-3.669.446,40	-5.381.549,88
<b>III. RESULTADO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS (7+8+9+10+11)</b>	<b>-6.029.366,11</b>	<b>-1.494.764,43</b>	<b>-4.534.601,68</b>
<b>IV. RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (II + III)</b>	<b>-5.555.422,71</b>	<b>5.248.095,39</b>	<b>-10.803.518,10</b>

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

## 1. Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

	I. Patrimonio aportado	II. Patrimonio generado	III. Ajustes por cambios de valor	TOTAL
<b>A. PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2015</b>	828.113.331,76	91.077.777,07		919.191.108,83
<b>B. AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES</b>				
<b>C. PATRIMONIO NETO INICIAL AJUSTADO DEL EJERCICIO N (A+B)</b>	828.113.331,76	91.077.777,07		919.191.108,83
<b>D. VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2016</b>		- 5.555.422,71		- 5.555.422,71
1. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio		- 5.555.422,71		- 5.555.422,71
2. Operaciones con la entidad en la que se integra el fondo				-
3. Otras variaciones del patrimonio neto				-
<b>E. PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2016 (C+D)</b>	828.113.331,76	85.522.354,36		913.635.686,12

## 2. Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

Nº CTAS.		2016	2015
129	<b>I. Resultado económico patrimonial</b>	<b>-5.555.422,71</b>	<b>5.248.095,39</b>
	<b>II. Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>		
	<b>1. Activos y pasivos financieros</b>		
900, 991	1.1. Ingresos		
(800), (891)	1.2. Gastos		
	<b>2. Coberturas contables</b>		
910	1.1. Ingresos		
(810)	1.2. Gastos		
94	<b>3. Otros incremento patrimoniales</b>		
	<b>Total (1+2+3)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>III. Transferencias a la cuenta del resultado económico patrimonial</b>		
	<b>1. Activos y pasivos financieros</b>		
302), 902, 99	<b>2. Coberturas contables</b>		
(8110), 9110	2.1 Importes transfiendos a la cuenta económico patrimonial		
(8111), 9111	2.2 Importes transfiendos al valor inicial de la partida cubierta		
(84)	<b>3. Otros incrementos patrimoniales</b>		
	<b>Total (1+2+3)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>IV. TOTAL ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)</b>	<b>-5.555.422,71</b>	<b>5.248.095,39</b>

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
<b>I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN</b>		
A) Cobros	<b>20.192.696,65</b>	<b>28.275.435,73</b>
1. Transferencias y subvenciones recibidas		
2. Intereses y dividendos cobrados	20.192.696,65	28.275.435,73
3. Otros Cobros		
B) Pagos:	<b>16.367.239,14</b>	<b>21.554.019,23</b>
4. Traserferencias y Subvenciones Concedidas	16.367.239,14	21.554.019,23
5. Otros gastos de gestión		
6. Intereses pagados		
7. Otros pagos		
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (+A-B)</b>	<b>3.825.457,51</b>	<b>6.721.416,50</b>
<b>II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
C) Cobros	<b>107.052.421,68</b>	<b>103.128.031,76</b>
Venta de activos financieros	107.052.421,68	103.128.031,76
D) Pagos	<b>64.840.687,59</b>	<b>115.417.197,03</b>
Compra de activos financieros	64.840.687,59	115.417.197,03
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión (+C-D)</b>	<b>42.211.734,09</b>	<b>-12.289.165,27</b>
<b>III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
E) Aumentos en el patrimonio	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo	0,00	0,00
F) Pagos a la entidad en la que se integra el fondo		
G) Cobros por emisión de pasivos financieros		
H) Pagos por reembolso de pasivos financieros		
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (+E-F+G-H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN</b>		
I) Cobros pendientes de aplicación		
J) Pagos pendientes de aplicación		
<b>Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación (+I-J)</b>		
<b>V. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>VI. INCREMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO ((+II+III+IV+V))</b>	<b>46.037.191,60</b>	<b>-5.567.748,77</b>
<b>Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>166.752.425,93</b>	<b>172.320.174,70</b>
<b>Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>212.789.617,53</b>	<b>166.752.425,93</b>

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

### 1. ORGANIZACIÓN Y ACTIVIDAD

El Fondo para Inversiones en el Exterior (FIEEX), F.C.P.J. se crea por la Ley 66/1997, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social. De acuerdo con lo establecido en el apartado uno del artículo 115 de dicha Ley en su redacción actual de 29 de diciembre de 2005, dada por la disposición adicional cuadragésima tercera de la Ley 30/2005 de 29 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2006, dicho Fondo tiene como finalidad promover la internacionalización de la actividad de las empresas, y, en general, de la economía española, a través de inversiones temporales y minoritarias en empresas situadas en el exterior, realizadas de forma directa o indirecta y mediante participaciones en los fondos propios de dichas empresas o a través de otros cualesquiera instrumentos financieros participativos.

La Ley 66/1997 de 30 de diciembre establece, en el número 2 de su artículo 116, la designación de la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, S.A. S.M.E. como Gestora del Fondo para Inversiones en el Exterior, en nombre propio y por cuenta de dicho Fondo. Adicionalmente las actividades y funcionamiento del mismo se regulan por el R.D. 1226/2006 de 27 de octubre a partir del día 16 de noviembre de 2006, a su vez modificado por el R.D. 321/2015 de 24 de abril.

Este Fondo se dota anualmente con cargo a los Presupuestos Generales del Estado. La Ley 48/2015 de 29 de octubre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2016 en el punto número 1 de su disposición adicional cuadragésima primera contempla una dotación del Fondo por importe de 50.000.000 euros para el ejercicio 2016 y establece que el Comité Ejecutivo del FIEEX podrá aprobar durante el año 2016 operaciones por un importe máximo de 300.000.000 euros. Finalmente, esta dotación no fue cursada a la Dirección General del Tesoro y por lo tanto no ha sido registrada contablemente.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE CUENTAS ANUALES

La presente formulación de cuentas anuales ha sido realizada por la Gestora y refleja la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, del resultado económico patrimonial y de la liquidación del presupuesto al 31 de diciembre de 2016 del Fondo, así como de los resultados de sus operaciones, de acuerdo al Plan General de Contabilidad.

Las cuentas anuales comprenden los siguientes documentos que forman una unidad: el balance, la cuenta del resultado económico patrimonial, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria.

La contabilidad del fondo a lo largo del ejercicio se ha regido por la aplicación de los siguientes principios contables de carácter económico patrimonial:

- a. Principio de gestión continuada. Se ha presumido la continuidad de la actividad del Fondo por tiempo indeterminado.
- b. Principio del devengo. La imputación temporal de ingresos y gastos se ha realizado en función de la corriente real que los mismos representan y no en el momento en que se haya producido la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.
- c. Principio de uniformidad. Los criterios adoptados en la aplicación de estos principios se han mantenido uniformemente en el tiempo en tanto en cuanto no se hayan alterado los supuestos que motivaron la elección de dicho criterio.
- d. Principio de prudencia. Se ha mantenido un adecuado grado de precaución a la hora de realizar las estimaciones oportunas correspondientes a fin de no sobrevalorar los activos e ingresos y no infravalorar las obligaciones financieras y gastos.
- e. Principio de no compensación. Se han valorado separadamente los elementos integrantes de las cuentas anuales no habiéndose realizado compensaciones de partidas de activo y pasivo ni de partidas de ingresos y gastos.
- f. Principio de importancia relativa. La aplicación de estos principios, así como la de los criterios contables de ellos derivados, ha estado regida por la consideración de la importancia en términos relativos que los mismos y sus efectos pudiesen representar. Por consiguiente, podrá ser admisible la no-aplicación estricta de alguno de ellos, siempre y cuando la importancia relativa en términos cuantitativos o cualitativos de la variación constatada sea escasamente significativa y no altere la imagen fiel de la situación patrimonial y de los resultados del sujeto económico. Las partidas o importes cuya importancia relativa sea escasamente significativa podrán aparecer agrupados con otros de similar naturaleza o función. La aplicación de este principio no podrá implicar en caso alguno la trasgresión de normas legales.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se han formulado por la Gestora de acuerdo a las normas contables establecidas en la Resolución de 1 de julio de 2011, de la Intervención General de la Administración del Estado y de aplicación a los Fondos carentes de personalidad jurídica, a los que se refiere el artículo 2.2 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, cuya dotación se efectúe mayoritariamente desde los Presupuestos Generales del Estado. De forma supletoria, serán de aplicación los principios y criterios incluidos en el respectivo plan contable aplicable a la entidad en la que se integre el fondo para operaciones de naturaleza similar. En definitiva, se aplicarían los principios y criterios incluidos en el plan contable aplicable a la Administración General del Estado (AGE), al integrarse la información financiera del fondo en la contabilidad de la AGE.

Con fecha 29 de noviembre de 2013, y a instancias de la Gestora, el Comité Ejecutivo del Fondo, aprobó la vigente política de ajuste de valor, la cual tienen como referente el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea y la Circular 4/2004 del Banco de España.

La auditoría de las cuentas anuales del Fondo será efectuada por la Intervención General de la Administración del Estado. Una vez auditadas, se presentarán para su aprobación por el Comité Ejecutivo del Fondo antes del 30 de junio para ser elevadas al Excmo. Sr. Ministro de Economía y Competitividad, para su posterior remisión a las Cortes Generales. Asimismo, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 125 de la Ley 47/2003 de 26 de noviembre, General Presupuestaria, se remitirán a la Intervención General de la Administración del Estado las cuentas anuales del Fondo para su rendición al Tribunal de Cuentas.

Las cifras contenidas en los documentos que comprenden estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el informe de gestión y esta memoria abreviada, están expresadas en euros.

### **3. NORMAS DE RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN**

Los criterios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

#### **3.1. Instrumentos Financieros**

##### **a) Clasificación y separación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Gestora clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías, a efectos de su valoración, atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

##### **b) Préstamos y partidas a cobrar**

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, con vencimiento no superior a un año o cuyo importe se espere recibir en el corto plazo y que el efecto de no actualizarse no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

##### **c) Instrumentos de Patrimonio**

Las inversiones en el capital de las sociedades (todas ellas no admitidas a cotización oficial en Bolsa) se valoran inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción incurridos y se clasifican como Activos Disponibles para la Venta. Con posterioridad, la corrección valorativa por deterioro se calcula teniendo en cuenta el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración no siendo posible la reversión de la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Aunque existen algunas participaciones accionariales en sociedades superiores al 20%, no se procede a la consolidación de las mismas dado que se trata de inversiones de apoyo para las que existen plazos pactados de recompra y, por lo tanto, ni son consideradas inversiones de carácter permanente ni sobre ellas se efectúa una gestión global integrada con la estrategia de la Sociedad.

##### **d) Bajas de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando i) los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido o bien ii) el Fondo ha traspasado los riesgos y beneficios derivados de la titularidad de los títulos de propiedad del capital de otras compañías.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

#### **e) Correcciones valorativas**

La política de cobertura de riesgos por deterioro de la cartera se guía por las siguientes líneas de actuación:

- Mantener el análisis individualizado de la cartera de préstamos del Fondo en función de la calidad del riesgo y hacerlo extensible a las operaciones de capital interés y de capital con precio acotado.
- El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del rating interno de la operación y de otras circunstancias que puedan afectarle, una vez tenidas en cuenta las garantías obtenidas para tratar de asegurar el buen fin de las operaciones.
- La política de cobertura de riesgos por deterioro clasifica las operaciones o grupos de operaciones en función del riesgo de crédito en riesgo de insolvencia del cliente y riesgo de crédito por razón de riesgo-país, de manera que cuando se den ambos riesgos, se aplicará el criterio de cobertura más exigente en cada caso.
- La cobertura de riesgos por deterioro de valor en activos dudosos sigue un tratamiento general distinguiendo entre deudas de 3 a 6 meses, de 6 a 9 meses, de 9 a 12 meses y de más de 12 meses, aplicando a cada una de estas escalas unos porcentajes de 25%, 50%, 75% y 100% respectivamente.
- En el caso de disponer de garantías reales, siempre que su valoración y ejecutabilidad se consideren aceptables, la dotación general aplicable tendrá en cuenta el importe del riesgo minorado por el valor de la garantía. A estos efectos, la antigüedad máxima de los informes de tasación disponibles será de 3 años, a menos que caídas significativas en los precios de mercado aconsejen una tasación más reciente. Al valor de la tasación actual se le aplicaran determinados porcentajes de acuerdo con la naturaleza de las garantías, estableciéndose unos porcentajes entre el 80% y el 0% en función del tipo de garantía inmobiliaria.
- La política también establece la posibilidad de asignar a las operaciones un tratamiento singular por motivos distintos a la existencia de garantías reales que afiancen la operación. Bajo este supuesto el deterioro de valor aplicable será determinado en función de un informe específico emitido por las áreas de Operaciones y/o Secretaría General que así lo sustente.

### **3.2. Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio.

Los activos no monetarios valorados a valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio a cierre del ejercicio.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios valorados a valor razonable, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

### **3.3. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.



### 3.4. Clasificación de activos y pasivo entre corriente y no corriente

El Fondo presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Fondo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

### 3.5. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran en el periodo al que se refieren las cuentas anuales en función del criterio de devengo, como consecuencia de un incremento o una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

### 3.6. Impuesto sobre Sociedades

Según la Nota de la Dirección General de Tributos de fecha 24 de septiembre de 1997, el Fondo para Inversiones en el Exterior carece de personalidad jurídica por lo que no se considera sujeto pasivo a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

### 3.7. Instrumentos de Cobertura

El Fondo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de cambio. Estos instrumentos cumplen con los requisitos establecidos en la Norma 4ª del Plan Contable de los Fondos sin Personalidad Jurídica y la Norma 10ª del Plan General de Contabilidad Pública y por tanto los mismos tienen la consideración de instrumentos de cobertura.

Cuando el Fondo designa un instrumento financiero derivado como de cobertura documenta el mismo de manera conforme a los estándares exigidos. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por la Gestora para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Fondo sólo considera como instrumentos de cobertura aquellos derivados financieros que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Un instrumento de cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en los flujos de efectivo.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, la Gestora analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en los flujos de efectivo, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

El Fondo valora el instrumento de cobertura aplicando el mismo criterio que a la partida cubierta según lo recogido en el apartado 5.1 de la norma 4 de Registro y Valoración de Coberturas Contables y por tanto reconoce la imputación del resultado obtenido en el instrumento de cobertura atribuible a la parte del mismo que haya sido calificada como cobertura eficaz en el mismo ejercicio en el que las variaciones de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto hayan afectado al resultado económico patrimonial. La parte de la cobertura que se considere ineficaz se reconoce en la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros.

El Fondo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.



### 3.8 Factores de riesgo financiero

La actividad del Fondo está expuesta a diversos riesgos financieros: riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. La gestión del riesgo global de la Gestora se centra en la incertidumbre del entorno económico y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fondo.

La gestión activa del riesgo está bajo el ámbito de competencias tanto del Área de Operaciones como del Área de Riesgos de la Gestora con arreglo a las políticas aprobadas por la misma y más en concreto la Guía Operativa del Fondo y el Plan Estratégico 2016-2019 que ha reforzado en gran medida los mecanismos de control, información y supervisión de los riesgos financieros. El Área de Operaciones identifica, evalúa y detalla los riesgos financieros de las nuevas operaciones que son propuestas al Fondo y también gestiona los riesgos financieros vivos de las operaciones en vigor a fin de poder anticiparse a futuras contingencias. Por su parte, el Área de Riesgos gestiona el riesgo de la cartera en su conjunto y controla el cumplimiento de los criterios internos de riesgos de la Gestora, tanto a nivel individual como global.

- **Riesgo de Crédito**

El Fondo, en consonancia con lo establecido en sus propios Criterios Operativos, no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Gestora tiene políticas para evaluar correctamente que las operaciones de financiación del Fondo se efectúen con clientes poseedores de un historial de crédito adecuado.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección de la Gestora y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. Para determinar el componente específico del país de la corrección valorativa individual, se considera el rating crediticio del país, determinado en base a la información proporcionada por agencias externas. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El Fondo opera en el ámbito internacional y, por tanto, algunas de sus operaciones están expuestas a riesgo de tipo de cambio. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

- **Riesgo de Liquidez**

La Gestora lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez del Fondo, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo capaz de liquidar posiciones de mercado en su caso.

- **Riesgo de tipo de interés**

Todos los valores representativos de deuda están referenciados a un tipo variable que se revisa, como máximo, anualmente.

### 3.9 Factores de riesgo operacional

Riesgo operacional es aquel que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio y el riesgo reputacional del Fondo.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son muy variados (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, proveedores). La gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos del Fondo.

En este sentido la Gestora posee una metodología integrada de control interno con políticas que abarcan la gestión del personal y su formación, la inversión en tecnologías de la información y las políticas de seguimiento de las operaciones crediticias, metodología desarrollada por las distintas áreas de la Gestora con el impulso del Área de Control, Auditoría Interna y Calidad y de Presidencia de la cual depende. Este área realiza seguimientos y auditorías internas periódicas de dichas políticas y procesos establecidos. Además, vela por el cumplimiento normativo y la adopción de buenas prácticas en *Compliance*, principalmente, en colaboración con la Secretaría General, la cual tutela los aspectos legales y jurídicos del Fondo.

#### 4. ACTIVOS FINANCIEROS

##### 4.1. Información relacionada con el balance

Los activos financieros clasificados por categorías y clases se detallan como sigue:

CLASES					
EJERCICIO 2016					
CATEGORIAS	ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO		ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO		TOTAL
	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	
CRÉDITOS Y PARTIDAS A COBRAR		299.813.963,44		73.077.895,27	372.891.858,71
PRESTAMOS CAPITAL INTERES		245.122.300,67			245.122.300,67
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	54.919.735,30				54.919.735,30
<b>TOTAL</b>	<b>54.919.735,30</b>	<b>544.936.264,11</b>	<b>0,00</b>	<b>73.077.895,27</b>	<b>672.933.894,68</b>

CLASES					
EJERCICIO 2015					
CATEGORIAS	ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO		ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO		TOTAL
	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	
CRÉDITOS Y PARTIDAS A COBRAR		333.518.492,46		74.258.402,89	407.776.895,35
PRESTAMOS CAPITAL INTERES		316.929.407,99			316.929.407,99
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	18.348.802,96				18.348.802,96
<b>TOTAL</b>	<b>18.348.802,96</b>	<b>650.447.900,45</b>	<b>0,00</b>	<b>74.258.402,89</b>	<b>743.055.106,30</b>

En cuanto a la evolución de las correcciones de valor, la misma ha sido la siguiente:

MOVIMIENTOS CUENTAS CORRECTORAS				
CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS	SALDO A 31/12/15	DISMINUCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL EJERCICIO	REVERSION DEL DETERIORO DE VALOR EN EL EJERCICIO	SALDO A 31/12/16
Activos financieros a Largo Plazo				
Instrumentos de patrimonio	3.078.076,67	9.526.294,78		12.604.371,45
Préstamos Capital-Interés	35.511.847,47	23.322.620,59	47.678.179,35	11.156.288,71
Valores representativos de deuda	18.993.813,18	3.661.451,98	5.471.657,52	17.183.607,64
Activos financieros a Corto Plazo				
Valores representativos de deuda	3.840.703,07	3.898.613,84	4.053.368,71	3.685.948,20
Deudores	32.256.321,54	32.726.128,17	6.880.907,50	58.101.542,21

##### 4.2 Información relacionada con la cuenta del resultado económico-patrimonial

El 22 de enero de 2014 fue emitida por la Subdirección General de la Intervención General de la Administración del Estado resolución favorable sobre la consulta formulada por la Gestora del Fondo con respecto a la reclasificación de los ingresos financieros a la cuenta 777 "Otros Ingresos". En virtud de esta resolución, dichos ingresos financieros pasan a formar parte del importe de la cifra de negocios en la elaboración de la cuenta del resultado económico patrimonial, ya que según indica el propio plan de los Fondos "cuando la actividad principal del fondo es la financiera, los ingresos y gastos derivados de la misma deberán recogerse en las partidas de ingresos o gastos de gestión ordinaria".

#### 4.3 Información sobre los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés

Las inversiones financieras en moneda distinta del euro a 31 de diciembre de 2016 son como se detallan a continuación:

MONEDAS	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	PRESTAMOS CAPITAL-INTERES	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	TOTAL (€)
CORONA SUECA (SEK)		15.099.405,22		15.099.405,22
DINAR ARGELINO (DZD)	9.473.989,00			9.473.989,00
DÓLAR CANADIENSE (CAD)		6.547.305,15		6.547.305,15
LIBRA ESTERLINA (GBP)		2.959.194,45		2.959.194,45
LIRA TURCA (TRL)	1.410.000,00			1.410.000,00
NUEVO SOL PERUANO (PEN)		30.820.506,34		30.820.506,34
PESO MEXICANO (MXN)	1.856.663,67	55.377.824,39		57.234.488,06
REAL BRASILEÑO (BLR)	17.077.305,78			17.077.305,78
RUPIA INDIA (INR)		19.369.625,64		19.369.625,64
USD DÓLAR	9.191.577,78	19.699.045,82	19.232.311,45	48.122.935,05
ZARES SUDAFRICANOS (ZAR)		12.852.907,73		12.852.907,73
ZLOTY POLACO (PLN)		3.776.477,91		3.776.477,91
<b>TOTAL (€)</b>	<b>39.009.536,23</b>	<b>166.502.292,65</b>	<b>19.232.311,45</b>	<b>224.744.140,33</b>
% INVERSIONES EN MONEDA DISTINTA DEL EURO SOBRE INVERSIONES TOTALES				33,40%

Al cierre del ejercicio 2015 estas inversiones fueron como se detallan:

MONEDAS	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	PRESTAMOS CAPITAL-INTERES	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	TOTAL (€)
CORONA SUECA (SEK)		14.573.749,86		14.573.749,86
DINAR ARGELINO (DZD)		12.137.868,30		12.137.868,30
DÓLAR CANADIENSE (CAD)		6.972.989,75		6.972.989,75
LIBRA ESTERLINA (GBP)		2.895.474,15		2.895.474,15
LIRA TURCA (TRL)	1.410.000,00			1.410.000,00
NUEVO SOL PERUANO (PEN)		29.500.476,57		29.500.476,57
PESO MEXICANO (MXN)	1.856.663,67	54.042.347,27		55.899.010,94
REAL BRASILEÑO (BLR)		20.071.037,00		20.071.037,00
RUPIA INDIA (INR)		18.481.405,88		18.481.405,88
USD DÓLAR	9.238.389,29	58.634.589,68	25.032.719,84	92.905.698,81
ZARES SUDAFRICANOS (ZAR)		12.949.382,12		12.949.382,12
ZLOTY POLACO (PLN)		4.898.483,69		4.898.483,69
<b>TOTAL (€)</b>	<b>12.505.052,96</b>	<b>235.157.804,27</b>	<b>25.032.719,84</b>	<b>272.695.577,07</b>
% INVERSIONES EN MONEDA DISTINTA DEL EURO SOBRE INVERSIONES TOTALES				36,70%

En el ejercicio 2016 se han contabilizado 330.940,50 euros correspondientes a diferencias de cambio positivas provenientes de los préstamos denominados en moneda extranjera.

Todos los valores representativos de deuda han sido otorgados a un tipo de interés variable.

## 4.4 Otra información

## a) Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio:

Empresa	País	Actividad	Importe de la participación	% Participación	Inversión en EUR	Ajuste de valor EUR
SISTEMAS DE DESARROLLO SUSTENTABLE S.A. DE C.V. SDS	México	Tratamiento de Residuos peligrosos	29.517.054 MXN	35,00%	1.856.663,67	1.856.663,67
THE CURRENCY EXCHANGE FUND, N.V..	Holanda	Mercado de Divisas	5.000.000 USD	1,12%	3.536.077,89	-
PYMAR FUND LP	Argentina	Fondo de capital riesgo	3.256.288,93 USD	28,28%	2.529.896,49	956.893,00
AUREOS LATIN AMERICA FUND I.L.P.	América Latina	Fondo de capital privado	4.414.623,65 USD	4,72%	2.666.255,67	-
SCHWARTZ HAUTMONT METAL SANAYI DIS TICARET LIMITED SIRKETI	Turquia	Fabricación estructuras metálicas	3.226.800 TRL	47,00%	1.410.000,00	264.520,00
COPIHUE CAPITAL I FONDO DE INVERSION PRIVADO	Chile	Fondo de capital privado	500.000 USD	24,51%	459.347,73	-
Alteralia S.C.A. SICAR	Luxemburgo	Fondo de capital privado	15.377.977,07 EUR	21,25%	15.377.399,07	-
ABENER ENERGIA, S.A.	Argelia	Energías Renovables	926.100.000 DZD	15%	9.473.989,00	1.863.989,00
ATE IV- SAO MATEUS TRANSMISORA DE ENERGIA, S.A.	Brasil	Energía. Líneas de transmisión.	44.623.000 BLR	23,57%	17.077.305,78	7.662.305,78
AURICA III FCR	Internacional	Fondo de capital privado	532.800 EUR	15,00%	532.800,00	-
<b>TOTALES</b>					<b>54.919.735,30</b>	<b>12.604.371,45</b>

## b) Deudores y otras cuentas a cobrar a largo plazo:

## b.1) Préstamos capital-interés y acotados:

Empresa	País	Actividad	Principal de la participación	% Participación	Inversión y Capit. Interés en EUR	Ajuste de valor EUR
BBB9 SPOLKA ZOGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA	Polonia	Fabricación y comercialización equipos de iluminación	24.377.500 PLN	46,55%	3.776.477,91	151.059,12
CONCESIONARIA DE AUTOPISTAS DEL SURESTE, S.A. DE C.V.	México	Infraestructura: Transporte	140.827.100 MXN	35,37%	12.032.281,49	481.291,26
CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL NORTE, S.A.C.	Perú	Diseño, construcción, ejecución, gestión, administración y explotación de concesiones	94.064.382 PEN	31,10%	30.820.506,34	1.232.820,25
GESTAMP HOLDING RUSIA S.L.	Rusia	Construcción plantas de componentes de automóvil	25.000.000 EUR	22,47%	33.935.495,97	763.548,66
GESTAMP HOLDING CHINA, A.B.	China	Partes y componentes automóvil	108.406.336 SEK	31%	15.099.405,22	283.868,82
AUTOPISTA URBANA NORTE, S.A. DE C.V.	México	Infraestructura: Transporte	425.444.971 MXN	8,10%	25.000.000,01	1.000.000,00
CONTROLADORA HOYO 1, S.A. de C.V.	México	Hostelería	119.116.700 MXN	29,25%	7.350.801,82	294.032,07
REGIO MÁRMOL, S.A. DE C.V.	México	Producción Carbonatos Cálcicos Técnicos	150.080.198 MXN	35,20%	10.994.741,07	439.789,64
MURSOLAR 21, S.L.	China	Fabricación de partes y componentes para el sector del automóvil	40.000.000 EUR	35,00%	44.684.512,05	1.005.401,52
GENERA AVANTE HOLDING CANADA, Inc.	Canadá	Construcción y explotación de un parque eólico	7.105.209 CAD	45,98%	6.547.305,15	261.892,21
Silicon Smelters Proprietary Limited	Sudafrica	Industria y Manufacturas extractivas. Adquisición de una mina de cuarzo	175.000.000 ZAR	14,00%	12.852.907,73	514.116,31
REIG JOFRE UK LIMITED	Reino Unido	Fabricación de productos y especialidades farmacéuticas.	1.987.000 GBP	49,00%	2.959.194,45	66.581,88
South East U.P. Power Transmission Company Ltd.	India	Edificado en estudio, promoción y realización de obras civiles de construcción.	1.326.840.140 INR	12,93%	19.369.625,64	3.873.925,13
ELECTRÓN INVESTMENT S.A.	Panamá	CONSTRUCCIÓN, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE DOS CENTRALES ELÉCTRICAS EN PANAMÁ	21.249.968,1 USD	15,14%	19.699.045,82	787.961,84
<b>TOTALES</b>					<b>245.122.300,67</b>	<b>11.156.288,71</b>

La cifra total obtenida como inversión consta del principal inicialmente invertido en cada una de las operaciones más el importe de los intereses acumulados capitalizados, que a 31 de diciembre de 2016 era de 31.480.489,71 euros. Asimismo, a estos intereses se les ha aplicado el rating del principal de la operación para obtener su ajuste de valor.

Las operaciones SOLAR POWER PLANT ONE SPA (SPP1) y ATE IV-SAO MATEUS TRANSMISSORA DE ENERGIA, S.A., han pasado a formar parte de la cartera de capital abierto, al no haberse adherido el Fondo al acuerdo Marco de Reestructuración de Abengoa S.A. y haber quedado entonces finiquitadas las opciones de venta que mantenía.

Por contra, durante el ejercicio 2016, se ejecutó la opción de venta de la operación de ABENGOA BIOENERGY MERAMEC RENEWABLE; INC, declarándose vencida anticipadamente y quedó clasificada como "Deudores de la Actividad" a la espera de los acuerdos transaccionales comentados explícitamente en el punto c3) de este mismo punto 4, donde se comentan las operaciones que se encuentran en deudores.

Estas operaciones tenían la consideración de Capital-Interés a cierre del ejercicio 2015.

#### b.2) Créditos a largo plazo en euros:

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a L/P y Capitalización Intereses (EUR)	Ajuste de Valor EUROS
ACCIONA FINANCIACION FILIALES S.A.	Multipaís	Financiación corporativa para varios proyectos	18.000.000,00	720.000,00
Air Nostrum Technic América S.A.	PARAGUAY	Filial para la operación y mantenimiento de aviones	3.000.000,00	-
ALESTIS DO BRASIL INDÚSTRIA AEROSPACIAL LTDA (SK10)	BRASIL	Acondicionamiento y ampliación de nave	1.300.000,00	-
ALUCOIL AMERICAN CORPORATION	EEUU	Fabricación y distribución de productos, y procesos para acabados	350.000,00	6.580,00
AMC JUICES, S.L.	HOLANDA	Implantación de una planta de embotellado y envasado de zumo	13.285.714,29	531.428,57
AUXILIAR CONSERVERA AMÉRICA S.A.	CHILE	Fabricación de envases metálicos para la industria alimenticia	497.800,00	19.912,00
CALTOPIA XXI, S.L.	CHINA	Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor.	1.666.666,69	66.666,66
CAMANICA ZONA FRANCA, S.A.	NICARAGUA	Acuicultura de langostino	12.556.140,37	3.096.817,34
CARDIUM & TREVOR BOATS, S.L.U.	REINO UNIDO	Producción, fabricación y distribución de conservas de pescado y especias	317.263,86	-
CEMOLINS INTERNACIONAL, S.L.U	Multipaís	Producción de cemento.	8.000.000,00	150.400,00
CESDE INDUSTRIA Y COMERCIO DE ELECTRODOMESTICOS LTDA.	BRASIL	Fabricación de electrodomésticos	2.400.000,00	54.000,00
CIE AUTOMOTIVE, S.A.	MÉXICO	Componentes de Automoción	6.250.000,00	140.625,00
CIKAUTXO RO RUBBER & PLASTIC S.R.L.	RUMANÍA	Puesta en marcha de una planta de producción de piezas para automoción	792.400,00	17.829,00
Cotinavec México SA de CV	MEXICO	Puesta en marcha de un taller de prefabricación de tuberías	550.000,00	22.000,00
ECONTACT COL. SAS	COLOMBIA	Ingeniería y consultoría	425.461,06	42.546,11
EFP (PROPARCO)	KENIA	Construcción planta térmica	103.672,94	23.637,43
ELECENOR HAWKEYE LLC	EEUU	Ingeniería y desarrollo de proyectos, concesiones de líneas eléctricas y explotación de instalaciones productivas de energía renovables	6.563.593,92	262.543,75
ENCOFRADOS J. ALSINA S.A.	CHILE	Alquiler y venta de encofrados.	625.000,00	25.000,00
ENCOFRADOS J. ALSINA S.A.	PERU	Alquiler y venta de encofrados.	500.000,24	20.000,01
ENTELGY CONSULTING, S.A.	Multipaís	Financiación corporativa para el desarrollo internacional del Grupo	1.000.000,00	40.000,00
EQUATORIAL COCA COLA BOTTLING COMPANY, S.L	Multipaís	Procesado y embotellamiento de Coca-Cola	15.000.000,00	337.500,00
EURODIVISAS, S.A	SUIZA	Gestión de la actividad de cambio de divisa en el aeropuerto internacional de Ginebra	1.340.000,00	30.150,00
FAGOR EDERLAN AUTO PARTS (KUNSHAN) Co. LTD	CHINA	Fundición, inyección y mecanizado de componentes para la automoción	800.000,00	32.000,00
FICOSA INTERNATIONAL TAICANG Co. Ltda.	CHINA	Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor	2.708.333,31	108.333,33



Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a L/P y Capitalización Intereses (EUR)	Ajuste de Valor EUROS
FICOSA NORTH AMERICA CORPORATION	EEUU	Fabricación de componentes para vehículos de motor	1.999.999,97	10.556,87
GONVAEOLIC S.L.	INDIA	Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones	2.443.125,00	54.970,31
GREEN PERÚ S.A.	PERU	Fabricación de conservas vegetales	4.900.000,00	92.120,00
GRUPO ISOLUX CORSÁN S.A.	INDIA	Construcción y concesiones	5.432.175,93	543.217,59
GRUPO LOGISTICO SESÉ SL	MEXICO	Servicios de transporte y logística	273.000,00	10.920,00
GRUPO PIKOLÍN, S.L.	MALASIA	Fabricación y comercialización de colchones	8.040.000,00	321.600,00
HAM CRIOGENICA PERU SAC	PERÚ	Adquisición de la flota de equipos para el transporte	800.000,00	32.000,00
ICCF (PRO)-BANKPOZITIF	TURQUIA	Banca comercial y corporativa	231.617,64	23.393,38
ICCF (PROPARCO)	KENIA	Infraestructuras de energía	296.538,31	67.610,73
ICCF (PROPARCO)	TURQUIA	Infraestructuras de energía	226.121,88	22.838,31
ICCF (PROPARCO)	MONTENEGRO	Infraestructuras de energía	274.676,85	229.355,17
IMC TOYS ITALY, SRL.	ITALIA	Comercialización de juguetes	187.629,00	7.505,16
INMUEBLES CATALUÑA LIMITADA	CHILE	Comercio al por mayor	282.857,16	-
INVERSIONES EN CONCESIONES FERROVIARIAS S.A.	Multipaís	Financiación corporativa para el desarrollo internacional del Grupo	20.000.000,00	376.000,00
ISOLUX CORSÁN PARTICIPAÇÕES NA VIABAHIA LTD	BRASIL	Concesiones	4.640.000,00	104.400,00
IVI UK, LTD	Reino Unido	Inversión en inmovilizado para un clínica en UK e inversión para adquisición de una sociedad en funcionamiento	4.108.849,29	77.246,37
LUSO FINSA-INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MADEIRAS, S.A.	PORTUGAL	Financiación de inversiones para la fabricación de tableros de madera	4.166.666,66	78.333,33
LUXIONA PERU, S.A.C.	PERÚ	Fabricación de lámparas y aparatos eléctricos de iluminación	1.204.151,81	120.415,18
MANGSHI SINICE SILICON INDUSTRY, CO., LTD	CHINA	Producción de ferroaleaciones de manganeso para la industria siderúrgica	8.333.333,36	833.333,34
MUHLHÄUSER GMBH	ALEMANIA	Conservas de verduras y salsas	964.257,20	18.128,04
OHL CONCESIONES SA	Multipaís	Financiación en el capital social de sociedades concesiones en el exterior	15.000.000,00	600.000,00
ORENES PERMISIONARIA SAPI DE C.V.	MEXICO	Gestión de locales de juego	6.604.495,65	148.601,15
PACADAR S.A.	ARABIA SAUDÍ	Despliegue de un sistema suburbano de transporte	416.666,67	16.666,67
PROCECARD SA	REP. DOMINICANA	Compra de una sociedad dominicana dedicada al procesamiento de tarjetas de débito y crédito y en la realización de inversiones adicionales para la adaptación de la compañía.	2.000.000,00	37.600,00
PROMARISCO, S.A.	ECUADOR	Pescados, mariscos y otros productos alimenticios	12.567.114,56	504.325,97
SAMPOL ITALY SRL	ITALIA	Instalaciones eléctricas	3.266.666,65	130.666,67
SC Caucho Metal Productos S.R.L	RUMANÍA	Ampliación de la planta para la fabricación de componentes antivibratorios de caucho y metal, para los sectores de automoción, ferroviario y de vehículos agrícolas e industriales.	1.680.000,00	-
Sdad Española de Electromedicina y Calidad S.A.	ITALIA	Adquisición de una sociedad italiana	2.000.000,00	45.000,00
SHRENIK INDUSTRIES PRIVATE LIMITED	INDIA	Fabricación y comercialización de productos transformados del acero	1.625.000,00	36.562,50
SIC LÁZARO US INC	EEUU	Fabricación de contrapesos de hormigón	210.000,00	6.937,84
TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGIA, S.A	Multipaís	Financiación del desarrollo internacional del proyecto	3.269.000,00	61.457,20
TEKNIA MANUFACTURING GROUP, S.L.	Multipaís	Componentes de automoción	1.334.000,00	30.015,00
TRADEBE MANAGEMENT LIMITED	Multipaís	Desarrollo Internacional del Promotor. Financiación del capital en varias inversiones internacionales	17.000.000,00	680.000,00
ÚLMA BRASIL FORMAS E ESCORAMENTOS LTDA.	BRASIL	Fabricación de maquinaria de uso general	1.200.000,00	-

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a L/P y Capitalización Intereses (EUR)	Ajuste de Valor EUROS
ULMA CIMBRAS Y ANDAMIOS DE MÉXICO, S.A. de C.V.	MEXICO	Fabricación, alquiler y venta de elementos auxiliares para construcción	5.000.000,00	200.000,00
UNITONO BRASIL # SOCIAL CONTACT CENTER LTDA	BRASIL	Prestación de servicios, recursos y la venta de suministros informáticos y electrónicos.	1.250.000,01	937.500,01
VALORIZA GESTION SA	Multipaís	Gestión de residuos, medioambiente y agua.	27.272.727,27	1.090.909,09
VENTOS DO SUL ENERGIA S.A.	BRASIL	Generación energía eólica	17.000.534,73	1.717.054,01
Zanini (Changzhou) Autoparts So.Ltd	CHINA	Implantación productiva en China para la producción de Wheel Trim (llantas o embellecedores de ruedas).	2.318.193,50	92.727,74
<b>TOTALES</b>			<b>287.851.445,78</b>	<b>15.107.936,83</b>

## b.3) Créditos a largo plazo en moneda extranjera:

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a L/P (USD \$)	Ajuste de Valor EUR
AERNOVA AEROSPACE MÉXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	Sector Aeronáutico	2.114.687,18	45.138,47
AERNOVA COMPONENTES MÉXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	Sector Aeronáutico	3.854.367,54	82.272,33
EFP (DEG) – MAPUTO - PRIVATE HOSPITAL	MOZAMBIQUE	Construcción y gestión hospital privado	68.237,73	54.054,18
EFP (DEG) – OLKARIA III	KENIA	Planta eléctrica geotérmica	58.491,29	12.651,56
EFP (DEG)- IEFCL	NIGERIA	Producción de fertilizantes	625.000,03	135.186,42
EFP (FMO) USD- NMB	TANZANIA	Financiación	119.047,65	25.749,80
EFP (FMO) USD- PTA BANK	KENIA	Financiación	109.090,89	23.596,17
EFP (PROPARCO) USD- AFC	NIGERIA	Transmisión y distribución de electricidad	581.818,18	125.846,26
EFP (PROPARCO) USD- ETG	Islas Mauricio	Agricultura	340.909,08	12.936,50
EFP (PROPARCO) USD- JPS	JAMAICA	Transmisión y distribución de electricidad	924.094,51	732.016,80
EFP-(FINNFUND)-PRECISION AIR SERVICES LTD.	TANZANIA	Financiación inversión en aeronaves	92.469,79	87.723,93
EFPIII (PRO)-SCANCEM	MULTIPAIS	I.M.-Mat. de Construcción	666.666,67	63.245,11
EFPIV (DEG)-COOP BANK	KENIA	Financiación	357.142,86	77.249,38
ICCF (DEG)	Peru	Desarrollo, construcción y operación de una planta de generación de energía eléctrica hidroeléctrica	32.871,78	701,66
ICCF (FMO) MONGOLIA WIND	MONGOLIA	Infraestructuras: Energía	310.550,87	67.171,61
ICCF (FMO) -MPANGA	UGANDA	Explotación de una mini central Hidroeléctrica ya construida de 18 MW	58.724,51	12.702,01
ICCF (FMO) RELIANCE POWER	INDIA	Infraestructuras: Energía	386.602,88	2.750,71
ICCF (FMO)- TERRA SOLAR	HONDURAS		212.113,87	20.323,97
ICCF (FMO) USD- TICO	GHANA	Ampliación planta de generación térmica	286.330,79	61.932,85
ICCF (FMO)-INDIA-PANAMA WIND	INDIA	Financiación de un proyecto de energía eólica de 80 MW en India.	465.327,41	331.083,92
ICCF (FMO)-NYAMWAMBA	UGANDA	Financiación de un proyecto de energía eólica de 80 MW en India.	58.730,96	12.703,41
ICCF (FMO)-RAJASTHAN3	INDIA	ENERGÍA EÓLICA	384.305,21	14.583,25
ICCF (FMO)-VESA	HONDURAS	Financiación de proyecto para la puesta en marcha de un parque eólico de 50 MW	286.803,34	27.480,45
ICCF (PROPARCO) USD- AZITO	Costa de Marfil	Infraestructuras- Energía	215.304,85	46.570,06
<b>TOTALES</b>			<b>12.609.689,87</b>	<b>2.075.670,81</b>

Durante el ejercicio 2016 se han producido traspasos de deudas del largo plazo al corto plazo por importe de 73.077.895,27 euros.

## c) Valores representativos de deuda a corto plazo

## c.1) Crédito a corto plazo en euros.

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a C/P (Euros)	Ajuste de Valor EUROS
ACCIONA FINANCIACION FILIALES S.A.	Multipaís	Financiación corporativa para varios proyectos	6.000.000,00	240.000,00
ALESTIS DO BRASIL INDÚSTRIA AEROSPACIAL LTDA (SK10)	BRASIL	Acondicionamiento y ampliación de nave	1.300.000,00	0
ALUACOIL AMERICAN CORPORATION	EEUU	Fabricación y distribución de productos, y procesos para acabados	350.000,00	6.580,00
AMC JUICES, S.L.	HOLANDA	Implantación de una planta de embotellado y envasado de zumo	1.214.285,71	48.571,43
AUXILIAR CONSERVERA AMÉRICA S.A.	CHILE	Fabricación de envases metálicos para la industria alimenticia	248.900,00	9.956,00
AVENIU BRANDS, INC.	EEUU	Financiación del stock de la filial de CODORNIÚ en Baltimore	650.000,00	26.000,00
CALTOPIA XXI, S.L.	CHINA	Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor.	666.666,66	26.666,67
CAMANICA ZONA FRANCA, S.A.	NICARAGUA	Acuicultura de langostino	564.694,14	139.274,85
CARBURES USA INC	EEUU	Servicios de ingeniería	200.000,00	40.000,00
CARDIUM & TREVOR BOATS, S.L.U.	REINO UNIDO	Producción, fabricación y distribución de conservas de pescado y especias	383.467,34	0
CESDE INDUSTRIA Y COMERCIO DE ELECTRODOMESTICOS LTDA.	BRASIL	Fabricación de electrodomésticos	1.200.000,00	27.000,00
CIE AUTOMOTIVE, S.A.	MÉXICO	Componentes de Automoción	2.500.000,00	56.250,00
CIKAUTXO RO RUBBER & PLASTIC S.R.L.	RUMANÍA	Puesta en marcha de una planta de producción de piezas para automoción	226.400,00	5.094,00
CODORNIU NAPA INC.	EEUU	Financiación del stock medio de la filial de CODORNIÚ en Napa.	825.000,00	33.000,00
Cotinavec México SA de CV	MEXICO	Puesta en marcha de un taller de prefabricación de tuberías	220.000,00	8.800,00
CT INGENIEROS AERONÁUTICOS AUTOMOCIÓN E INDUSTRIAL	FRANCIA	Prestación de servicios de consultoría en proyectos de ingeniería	281.976,50	6.344,47
ECONTACT COL. SAS	COLOMBIA	Ingeniería y consultoría	340.368,84	34.036,88
EFP (DEG)	SENEGAL	Producción y comercialización de cemento	21.163,07	4.825,18
EFP (PROPARCO)	KENIA	Construcción planta térmica	15.949,70	3.636,53
ELECNOR HAWKEYE LLC	EEUU	Ingeniería y desarrollo de proyectos, concesiones de líneas eléctricas y explotación de instalaciones productivas de energía renovables	1.458.576,44	58.343,06
ENCOFRADOS J. ALSINA S.A.	CHILE	Alquiler y venta de encofrados.	250.000,00	10.000,00
ENCOFRADOS J. ALSINA S.A.	PERU	Alquiler y venta de encofrados.	166.666,76	6.666,67
ENTELGY CONSULTING, S.A.	Multipaís	Financiación corporativa para el desarrollo internacional del Grupo	500.000,00	20.000,00
FAGOR EDERLAN AUTO PARTS (KUNSHAN) Co. LTD	CHINA	Fundición, inyección y mecanizado de componentes para la automoción	800.000,00	32.000,00
FAIN ASCENSEURS FRANCE, SAS	FRANCIA	Fabricación de maquinaria de elevación y manipulación	1.900.000,00	76.000,00
FICOSA INTERNATIONAL TAICANG Co. Ltda.	CHINA	Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor	1.083.333,34	43.333,33
FICOSA NORTH AMERICA CORPORATION	EEUU	Fabricación de componentes para vehículos de motor	1.333.333,34	7.037,92
GONVAEOLIC S.L.	INDIA	Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones	1.628.750,00	36.646,88
GREEN PERÚ S.A	PERU	Fabricación de conservas vegetales	1.225.000,00	23.030,00
GRUPO LOGISTICO SESÉ SL	MEXICO	Servicios de transporte y logística	78.000,00	3.120,00
ICCF (PRO)-BANKPOZITIF	TURQUIA	Banca comercial y corporativa	33.088,24	3.341,91
ICCF (PROPARCO)	KENIA	Infraestructuras de energía	3.416,02	778,86
ICCF (PROPARCO)	TURQUIA	Infraestructuras de energía	25.017,17	2.526,74
IMC TOYS ITALY, SRL.	ITALIA	Comercialización de juguetes	187.629,00	7.505,16
INMUEBLES CATALUÑA LIMITADA	CHILE	Comercio al por mayor	565.714,28	0
ISOLUX CORSAN NH1 CYPRUS LIMITED	INDIA	Construcción y concesiones	4.528.000,00	101.880,00
ISOLUX CORSÁN PARTICIPAÇÕES NA VIABAHIA LTD	BRASIL	Concesiones	4.640.000,00	104.400,00
LOSAN ROMANIA, S.R.L.	Rumanía	AMPLIACION INSTALACIONES	248.400,00	24.840,00

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a C/P (Euros)	Ajuste de Valor EUROS
LUSO FINSA-INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MADEIRAS, S.A.	PORTUGAL	Financiación de inversiones para la fabricación de tableros de madera	833.333,34	15.666,67
LUXIONA PERU, S.A.C.	PERÚ	Fabricación de lámparas y aparatos eléctricos de iluminación	506.383,94	50.638,39
MANGSHI SINICE SILICON INDUSTRY, CO., LTD	CHINA	Producción de ferroaleaciones de manganeso para la industria siderúrgica	4.166.666,66	416.666,67
MUHLHÄUSER GMBH	ALEMANIA	Conservas de verduras y salsas	482.128,60	9.064,02
OHL CONCESIONES SA	Multipaís	Financiación en el capital social de sociedades concesiones en el exterior	5.000.000,00	200.000,00
ORENES PERMISIONARIA SAPI DE C.V.	MEXICO	Gestión de locales de juego	1.644.896,20	37.010,17
PACADAR S.A.	ARABIA SAUDÍ	Despliegue de un sistema suburbano de transporte	416.666,67	16.666,67
PROCECARD SA	REP. DOMINICANA	Compra de una sociedad dominicana dedicada al procesamiento de tarjetas de débito y crédito y en la realización de inversiones adicionales para la adaptación de la compañía.	800.000,00	15.040,00
PROMARISCO, S.A.	ECUADOR	Pescados, mariscos y otros productos alimenticios	718.120,84	28.818,63
SAMPOL ITALY SRL	ITALIA	Instalaciones eléctricas	933.333,34	37.333,33
SC Caucho Metal Productos S.R.L.	RUMANÍA	Ampliación de la planta para la fabricación de componentes antivibratorios de caucho y metal, para los sectores de automoción, ferroviario y de vehículos agrícolas e industriales.	560.000,00	
SHRENIK INDUSTRIES PRIVATE LIMITED	INDIA	Fabricación y comercialización de productos transformados del acero	650.000,00	14.625,00
SIC LÁZARO US INC	EEUU	Fabricación de contrapesos de hormigón	493.000,00	16.287,39
TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGIA, S.A	Multipaís	Financiación del desarrollo internacional del proyecto	934.000,00	17.559,20
TRADEBÉ MANAGEMENT LIMITED	Multipaís	Desarrollo Internacional del Promotor. Financiación del capital en varias inversiones internacionales	1.400.000,00	56.000,00
ÚLMA BRASIL FORMAS E ESCORAMENTOS LTDA.	BRASIL	Fabricación de maquinaria de uso general	1.200.000,00	0,00
UNITONO BRASIL # SOCIAL CONTACT CENTER LTDA	BRASIL	Prestación de servicios, recursos y la venta de suministros informáticos y electrónicos.	416.666,64	312.499,98
VALORIZA GESTION SA	Multipaís	Gestión de residuos, medioambiente y agua.	2.727.272,73	109.090,91
VENTOS DO SUL ENERGIA S.A.	BRASIL	Generación energía eólica	3.399.494,97	343.348,99
Zanini (Changzhou) Autoparts So.Ltd	CHINA	Implantación productiva en China para la producción de Wheel Trim (llantas o embellecedores de ruedas).	662.341,00	26.493,64
<b>TOTALES</b>			<b>65.808.101,48</b>	<b>3.000.296,20</b>

## c.2) Créditos a corto plazo en moneda extranjera

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo a C/P (USD \$)	Ajuste de Valor EUR
AERNNOVA AEROSPACE MÉXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	Sector Aeronáutico	2.114.687,94	45.138,49
AERNNOVA COMPONENTES MÉXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	Sector Aeronáutico	3.854.369,20	82.272,37
EFP (DEG) – MAPUTO - PRIVATE HOSPITAL	MOZAMBIQUE	Construcción y gestión hospital privado	25.004,97	19.807,56
EFP (DEG) – OLKARIA III	KENIA	Planta eléctrica geotérmica	58.491,22	12.651,55
EFP (DEG) - ZAMBEEF	ZAMBIA	Fabricación y venta de productos alimenticios	69.052,26	14.935,88
EFP (DEG)- IEFCL	NIGERIA	Producción de fertilizantes	71.428,59	15.449,88
EFP (FMO)- AFL	NIGERIA	Industrias y Manufacturas- Metal Mecánica	121.974,48	26.382,87
EFP (FMO) USD- NMB	TANZANIA	Financiación	59.523,83	12.874,90
EFP (FMO) USD- PTA BANK	KENIA	Financiación	436.363,83	94.384,74
EFP (PROPARCO) USD- AFC	NIGERIA	Transmisión y distribución de electricidad	96.969,74	20.974,39
EFP (PROPARCO) USD- ETG	Islas Mauricio	Agricultura	136.363,70	5.174,60
EFP (PROPARCO) USD- JPS	JAMAICA	Transmisión y distribución de electricidad	308.105,59	244.064,29
EFP-(FINNFUND)-PRECISION AIR SERVICES LTD.	TANZANIA	Financiación inversión en aeronaves	24.043,34	22.809,35
EFP-IFU/CAREWORKS AFRICA LTD.	ISLA MAURICIO	Programas de prevención y control de SIDA en centros de trabajo	18,752439	17,79
EFFIV (DEG)-COOP BANK	KENIA	Financiación	119.047,67	25.749,80
ICCF (FMO) MONGOLIA WIND	MONGOLIA	Infraestructuras: Energía	24.401,06	5.277,91
ICCF (FMO) -MPANGA	UGANDA	Explotación de una mini central Hidroeléctrica ya construida de 18 MW	6.367,71	1.377,33
ICCF (FMO) RELIANCE POWER	INDIA	Infraestructuras: Energía	26.315,81	187,24
ICCF (FMO)- TERRA SOLAR	HONDURAS		9.507,22	910,95
ICCF (FMO) USD- TICO	GHANA	Ampliación planta de generación térmica	24.884,41	5.382,46
ICCF (FMO)-INDIA-PANAMA WIND	INDIA	Financiación de un proyecto de energía eólica de 80 MW en India.	34.712,05	24.697,88
ICCF (FMO)-RAJASTHAN3	INDIA	ENERGÍA EÓLICA	6059,746834	229,95
ICCF (FMO)-VESA	HONDURAS	Financiación de proyecto para la puesta en marcha de un parque eólico de 50 MW	22.877,98	2.192,08
ICCF (PROPARCO) USD- AZITO	Costa de Marfil	Infraestructuras- Energía	12.518,57	2.707,74
<b>TOTALES</b>			<b>7.663.089,63</b>	<b>685.652,00</b>

## c.3). Deudores y otras cuentas a cobrar

La variación de los deudores y otras cuentas a cobrar ha sido la siguiente:

	Euros			Saldo 31/12/16
	Saldo 31/12/15	Aumentos	Disminuciones	
Deudores por la actividad principal	51.700.496,80	152.925.424,25	125.115.630,91	79.510.290,14
<b>TOTAL</b>	<b>51.700.496,80</b>	<b>152.925.424,25</b>	<b>125.115.630,91</b>	<b>79.510.290,14</b>

Las principales operaciones deudoras de la cartera de FIE X a 31 de diciembre de 2016 eran las siguientes:

EMPRESA	IMPORTE EUROS	AJUSTE DE VALOR	SITUACIÓN
BAOBAB INVESTMENT, S.A	6.269.741,00	6.269.741,00	CONTENCIOSA
FAGOR MASTERCOOK	7.387.368,97	6.087.368,97	CONTENCIOSA
TINO STONE GROUP, S.A.	2.625.508,99	2.625.508,99	CONTENCIOSA
LISBLAN, UNIPessoAL, LDA.	2.205.338,06	2.205.338,06	CONTENCIOSA
LUX CINEMAS DO BRASIL, LTDA	1.037.189,32	1.037.189,32	CONTENCIOSA
ACUICULTURA VIEIRA S.A.	1.596.669,35	1.596.669,35	CONTENCIOSA
VIEIRA ARGENTINA S.A.	1.688.761,75	1.688.761,75	CONTENCIOSA
INTERPUNT SARL	1.689.340,54	705.070,54	CONTENCIOSA
PRECISION PR. SLOVAKIA, S.R.O.	359.952,49	128.252,49	CONTENCIOSA
ACUINOVA CHILE, S.A.	9.545.095,17	9.545.095,17	CONTENCIOSA
ABENGOA BIOENERGY MERAMEC RENEWABLE; INC.	43.968.366,94	30.077.856,86	CONTENCIOSA

- **BAOBAB INVESTMENT, S.A.**, con respecto a esta operación, se ha de destacar la sentencia dictada por la Audiencia Provincial de Madrid el 21 de diciembre de 2012 favorable a los intereses del Fondo en la que se declaró la venta a TEGECovi de las acciones que FIE X tenía en BAOBAB, otorgada por la Gestora en su propio nombre y derecho y en representación de TEGECovi en virtud del poder irrevocable, fue totalmente válida y ajustada a Derecho. Como consecuencia de ello, se han reconocido en el concurso de TEGECovi dos créditos contra la masa a favor de COFIDES, uno derivado de la venta de las acciones de BAOBAB, y otro por la minuta notarial generada por el contrato de compraventa. El concurso de encuentra en fase de liquidación a la espera de realizar los activos pendientes para liquidar los créditos contra la masa en la prelación legalmente prevista.
- **FAGOR MASTERCOOK**, en lo que respecta a este proyecto, tras la entrada en concurso del Grupo Fagor a finales de 2013 y a la vista de la evolución de los procesos concursales en las distintas jurisdicciones involucradas (Polonia, España y Francia), en la actualidad la única posibilidad de recuperación de parte de la financiación de este proyecto deriva de la liquidación de CUSTOMER SERVICES BRANDT ("BCS"), filial del Grupo Fagor en Francia que era titular del inmueble hipotecado que garantizaba la operación FIE X y al cual le fue asignado un valor de 1,3 MM Euros en el proceso de liquidación y venta de BCS.

Durante el ejercicio 2016 se han recurrido ante el Tribunal Supremo las principales decisiones judiciales sobre dicho proceso concursal de BCS, en el entendimiento de que las mismas perjudicaban los intereses de FIE X como acreedor privilegiado, tanto por la propia declaración de liquidación de BCS como por el importe asignado al inmueble.

- **TINO STONE GROUP, S.A.** y sus fiadoras se encuentran en situación concursal de liquidación, luego su activo será realizado para proceder, hasta donde alcance, al pago de sus acreedores en relación con la prelación de créditos correspondiente.
- **LISBLAN, UNIPessoAL, LDA.**, en 2013 se declararon los concursos de las fiadoras solidarias MAEMODA GESTIÓN y DIAGOMODA. Posteriormente, se autorizó judicialmente la venta de la unidad productiva y actualmente se encuentran en liquidación. Por su parte, el concurso de la prestataria en Portugal, LISBLAN UNIPessoAL, declarada en insolvencia en 2013, se encuentra en fase de liquidación al no haberse aprobado el convenio de acreedores. Respecto de la otra fiadora, INVERSIONES BLASOL se presentó demanda de ejecución obteniendo el embargo de dos locales comerciales en Madrid, sin embargo, la misma ha presentado concurso de acreedores en 2014 y en el año 2016 fue aprobado su convenio que establece una quita del 50% respecto de los créditos ordinarios, y del 99,99% del crédito subordinado, y una espera de 10 años, si bien, se establece un interés fijo anual del 1,5% durante toda la vida del periodo de espera. Fruto del primer pago del convenio se ha recuperado en 2016 la cantidad de 81.885,40 euros.
- **LUX CINEMAS DO BRASIL, LTDA.** Mencionar que en el ejercicio 2009 el FIE X ejerció la opción de venta de su participación en la sociedad brasileña LUX CINEMAS DO BRASIL, LTDA. El contrato de compraventa de esta operación fue impugnado judicialmente al haber sido declaradas las compradoras en concurso de acreedores.



En abril de 2011 se firmó un acuerdo marco transaccional entre todas las partes implicadas, reconociéndose la validez y eficacia del contrato de compraventa. Como consecuencia de dicho acuerdo, el FIEX recuperó un total de 3,8 MM EUR en 2011.

En el concurso de acreedores de una de las sociedades que tenían la obligación de comprar la participación del FIEX se reconoció una deuda pendiente de 2,5 MM EUR (1,1 MM EUR como crédito ordinario y 1,4 como crédito subordinado).

En el ejercicio 2016 la concursada no ha podido atender a su vencimiento al pago de los créditos concursales, habiendo solicitado una moratoria.

- **VIEIRA ARGENTINA, S.A. y ACUICULTURA VIEIRA, S.A.**, ambas operaciones fueron declaradas amortizadas anticipadamente y se presentaron sendas demandas ejecutivas ante los tribunales de Madrid con sentencia favorable. Posteriormente, se produjo la declaración de concurso de acreedores de la matriz española, EDUARDO VIEIRA, S.A. En la actualidad ya ha salido del concurso y se encuentra en fase de convenio, de la hipotecante VIGOCA ELABORADOS, que se encuentra en fase de liquidación, y de la sociedad VIEIRA ARGENTINA S.A. que se encuentra en situación de quiebra en Argentina a la espera de la presentación de un plan de viabilidad y convenio de acreedores.

Durante el 2016 se percibió la cantidad de 9.927,25 EUR correspondientes al pago del convenio de EDUARDO VIEIRA, S.A.

Adicionalmente se presentó en Argentina demanda de ejecución hipotecaria contra dos buques poteros propiedad de VIEIRA ARGENTINA S.A. que fueron objeto de expropiación forzosa por parte de la provincia de Santa Cruz, y cuya expropiación se ha revertido recientemente. En la actualidad la ejecución se encuentra ligada al cumplimiento del convenio de acreedores que se pacte con VIEIRA ARGENTINA S.A.

- **INTERPUNT SARL**, en esta operación se sigue el proceso de ejecución hipotecaria en Marruecos de una nave otorgada en garantía, y se ha declarado la finalización del concurso de acreedores en España.
- **PRECISION PR. SLOVAKIA, S.R.O.**, con respecto a esta operación, la sociedad eslovaca se encuentra en fase judicial con despacho de ejecución, por su parte, tanto PRECISION PROCESS TECHNOLOGY S.A. como MAZEL INGENIEROS, S.A., se encuentran en concurso de acreedores en fase de liquidación. Adicionalmente, se ha iniciado una ejecución hipotecaria contra la hipotecante no deudora VERKANTEL habiéndose despachado ejecución y estando a la espera de que se pueda fijar fecha para la subasta.
- **ACUINOVA CHILE**, con respecto a estas operaciones, solamente queda pendiente la operación Acuinova PCEP3, que se encuentra garantizada con bienes en España que están siendo objeto de ejecución hipotecaria.
- **ABENGOA BIOENERGY MERAMEC RENEWABLE; INC**, En agosto de 2016, se ejercitó la opción de venta anticipada, en virtud de la cual se transfirieron a Abengoa Bioenergía, S.A. las acciones que eran objeto de inversión por el precio estipulado contractualmente (44 MM Euros). Dicho precio no fue pagado ni por el comprador (Abengoa Bioenergía, S.A.) ni por los fiadores de la operación (Abengoa, S.A. y los Garantes USA) y en consecuencia FIEX ha participado como acreedor, por el crédito derivado de dicho impago, tanto del proceso de reestructuración de la deuda del Grupo Abengoa en España como de los procesos concursales en EE.UU. (en Delaware y Missouri).

## 5. PASIVOS FINANCIEROS

En el ejercicio 2011, a causa de la aplicación del Nuevo Plan de los Fondos pasaron a reconocerse en cada ejercicio los ingresos generados como capitalización de intereses de las operaciones denominadas de Capital Interés y Acotado. A consecuencia de esto, comenzaron a reconocerse los correspondientes gastos en concepto de comisiones de rendimiento a favor de la Gestora del Fondo como un pasivo a largo plazo que se hará efectivo a favor de la Gestora en el momento que la operación finalice y sea cobrada por el Fondo. Obedeciendo a este criterio en el ejercicio 2016 se han seguido devengado comisiones a favor de la Gestora, teniendo un saldo a 31 de diciembre de 2016 por importe de 7.694.802,45 euros, (8.309.858,96 euros a 31 de diciembre de 2015)

Además, en este epígrafe se incluyen pasivos por derivados financieros por importe de 1.432.793,75 euros.

## 6. COBERTURAS CONTABLES

Al cierre del ejercicio el Fondo tenía contratados ocho derivados del tipo *Cross Currency Swap* (en adelante CCS). A efectos de su registro y valoración dichos derivados han sido clasificados como instrumentos de cobertura del riesgo del tipo de cambio por cumplir con todos los requisitos exigidos en el apartado 4 de la Norma 4 de Registro y Valoración de Coberturas Contables:

Los derivados contratados en ejercicios precedentes son los siguientes:

- Cobertura de los Flujos de Efectivo mediante CCS Variable-Variable. El elemento cubierto es el cobro de intereses y principal de los dos préstamos en USD concedidos respectivamente a AERNNOVA COMPONENTES DE MÉXICO, S.A. DE C.V. y a AERNNOVA AEROSPACE, S.A. DE C.V., ambos afianzados solidariamente por AERNNOVA AEROSPACE, S.A.U., a unos tipos de interés variables referenciados al Libor 6M más un diferencial. Dado que la moneda funcional del Fondo es el euro y al objeto de reducir a su mínima expresión el riesgo de una posible variación futura de los flujos de efectivo a futuro de los dos préstamos mencionados como consecuencia de posibles fluctuaciones en el tiempo del tipo de cambio USD/EUR, el Fondo decidió llevar a cabo la siguiente estrategia de cobertura. Se contrataron ocho derivados reales de las características mencionadas en función de las ocho disposiciones que en conjunto tuvieron los dos préstamos en los mismos términos y condiciones que debería incorporar un derivado hipotético que se ajustase simétricamente a los términos económicos del elemento cubierto. De esta forma, y a través de la contratación del mencionado CCS variable-variable se convirtieron de manera sintética los dos préstamos a tipo de interés variable en USD en un préstamo a tipo variable en EUR. Dadas las características mencionadas la efectividad prospectiva y retrospectiva del CCS da un resultado óptimo. Al final del ejercicio el principal pendiente de los ocho instrumentos de cobertura contratados era de 8.459.817,31 euros correspondientes a 11.938.109,29 USD al final del ejercicio.

## 7. MONEDA EXTRANJERA

Las partidas del balance denominadas en moneda extranjera son las siguientes:

PARTIDA	IMPORTE EN EUROS
Instrumentos de Patrimonio	39.009.536,23
Préstamos Capital Interés	166.502.292,65
Créditos a largo plazo	11.962.517,66
Créditos a corto plazo	7.269.793,79
Deudores por actividad principal	198.142,37
<b>TOTALES</b>	<b>224.942.282,70</b>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio son las siguientes:

	Diferencias Positivas de Cambio	Diferencias Negativas de cambio
Transacciones liquidadas en el ejercicio	69.268,00	
Transacciones pendientes de liquidar al final del periodo	261.672,50	
<b>TOTALES</b>	<b>330.940,50</b>	<b>0,00</b>

## 8. TRANSFERENCIAS, SUBVENCIONES Y OTROS INGRESOS Y GASTOS

El saldo del epígrafe "Otros Ingresos de gestión ordinaria" recoge los intereses obtenidos por los créditos concedidos a largo y corto plazo por importe de 20.762.587,98 euros, (de los cuales 8.979.671,73 euros corresponden a las operaciones catalogadas como capital-interés) y 2.595.829,89 euros por comisiones cobradas a los clientes por la financiación de los proyectos.

El saldo del epígrafe "Otros gastos de Gestión Ordinaria", incluye comisiones a favor de la Gestora, por importe de 16.817.899,57 euros, devengadas durante el año 2016 en concepto de comisiones de estudio, formalización, gestión, participación en rendimientos y liquidación, 696.551,24 euros correspondientes a servicios profesionales, 1.990,26 euros de gastos bancarios, habiéndose también reconocido como gasto en tributos un importe de 62.740,67 euros, correspondientes a las retenciones realizadas en el extranjero a los intereses de los préstamos. Asimismo se han recogido 5.305.292,73 euros como pérdidas procedentes de las operaciones, el principal importe corresponde a las operaciones de ATE IV-SAO MATEUS TRANSMISSORA DE ENERGIA, S.A. y SOLAR POWER PLANT ONE SPA, al clasificarse estas operaciones como de capital

abierto y considerar como pérdidas todos los intereses capitalizados en ejercicios anteriores y el resto corresponde a la operación de LUX CINEMAS DO BRASIL, LTDA. en la que se ha dado como pérdida definitiva el importe del crédito no reconocido en el Convenio de Acreedores.

El saldo de 2.908.627,29 euros de "Ingresos Financieros" corresponde a los dividendos cobrados de la operación de capital de AUREOS LATIN AMERICA FUND I.L.P. y del fondo AURICA III FCR.

Los gastos financieros por importe de 217.945,70 euros se corresponden a la valoración del cupón corrido correspondiente a los derivados a 31 de diciembre de 2016, y la diferencia entre los intereses préstamo y los del derivado en el momento de la liquidación del periodo de intereses a los clientes.

El saldo del epígrafe "Diferencias de cambio" cuyo importe asciende a 330.940,50 euros, corresponde a las diferencias positivas surgidas como resultado de la valoración al cierre del ejercicio de la cartera de créditos en moneda extranjera, así como las liquidaciones del periodo.

El saldo del epígrafe "Deterioro de Valor, bajas y enajenación de activos y pasivos financieros", cuyo importe asciende a 9.050.996,28 euros negativos, refleja los ajustes de deterioro de valor de los préstamos correspondientes al ejercicio 2016.

## 10. INFORMACIÓN PRESUPUESTARIA

Se incluye como Anexo I, la información presupuestaria a la que hace referencia la Resolución de 1 de julio de 2011, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se aprueban las normas contables relativas a los fondos carentes de personalidad jurídica a que se refiere el apartado 2 del artículo 2 de la Ley General Presupuestaria y al registro de las operaciones de tales fondos en las entidades aportantes del sector público administrativo.

## 11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de elaboración por la Gestora de estas cuentas anuales, se han producido los siguientes hechos de relevancia:

En relación a ABENGOA BIOENERGY MERAMEC RENEWABLE; INC , hay que señalar que el FIEX se adhirió al Acuerdo Marco de Reestructuración ("AMR") del Grupo Abengoa el pasado 26 de enero de 2017. Como consecuencia de ello, a FIEX se le reconocerá un préstamo por el 30% de su crédito y se le entregarán acciones de Abengoa, S.A., todo ello sin menoscabo alguno de recuperaciones derivadas de los procesos en EE.UU. por el concurso de los cuatro fiadores americanos que garantizan esta operación. Dichos procesos concursales aún no han finalizado si bien podrían esperarse atisbos razonables de recuperaciones adicionales en metálico a lo largo de 2017.

## 12. PUNTOS DE LA MEMORIA SIN CONTENIDO

A continuación, se relacionan los puntos de la memoria los cuales no tienen contenido:

## 9. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

FONDO PARA INVERSIONES EN EL EXTERIOR, F.C.P.J. - 2016-						
F-10.1 Información Presupuestaria. Liquidación del presupuesto de explotación. Cuenta del Resultado económico						
DESCRIPCIÓN	IMPORTE INICIALMENTE PREVISTO	REALIZADO	DESVIACION ABSOLUTA	%	OBSERVACIONES	
<b>1. Transferencias y subvenciones recibidas</b>	0	0	0	0		
a) Del ejercicio	0	0	0	0		
a.1) subvenciones recibidas para financiar gastos del ejercicio	0	0	0	0		
a.2) transferencias	0	0	0	0		
a-3) subvenciones recibidas para la cancelación de pasivos que no supongan financiación específica de un elemento patrimonial	0	0	0	0		
b) Imputación de subvenciones para activos corrientes y otras	0	0	0	0		
<b>2. Otros ingresos de gestión ordinaria</b>	29.000.000,00	23.358.417,87	-5.641.582,13	-19,45		
<b>3. Exceso de provisiones</b>	0	0	0	0		Disminución producida principalmente por la bajada de los tipos de interés, la amortización anticipada de préstamos y a un menor nivel de actividad que el inicialmente previsto.
<b>4. Transferencias y subvenciones concedidas</b>	29.000.000,00	23.358.417,87	-5.641.582,13	-19,45		
- al sector público estatal de carácter administrativo	0	0	0	0		
- al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	0	0	0	0		
- a otros	0	0	0	0		
<b>5. Otros gastos de gestión ordinaria</b>	-18.000.000,00	-18.000.000,00	-22.884.474,47	27,14		Este capítulo incluye fundamentalmente comisiones a favor de la Gestora, devengadas durante el año 2016 en concepto de comisiones de estudio y licitación, formalización, gestión, liquidación y rendimientos que no se ajustan a lo presupuestado por el menor número de operaciones y cancelación anticipada de las mismas. En el epígrafe otros se recogen las pérdidas procedentes de operaciones y la partida de tributos, importes no presupuestados inicialmente.
a) Suministros y otros servicios exteriores	-18.000.000,00	-17.516.441,07	483.558,93	-2,69		
b) Otros	0	-5.368.033,40	-5.368.033,40	0		
<b>B) TOTAL DE GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)</b>	-18.000.000,00	-22.884.474,47	-4.884.474,47	27,14		
<b>I Resultado (Ahorro o desahorro) de la gestión ordinaria (A+B)</b>	11.000.000,00	473.943,40	-10.526.056,60	-95,69		
a) Ingresos	0	0	0	0		
b) Gastos	0	0	0	0		
<b>II Resultado de las operaciones no financieras (I +6)</b>	11.000.000,00	473.943,40	-10.526.056,60	-95,69		
<b>7. Ingresos financieros</b>	0	2.908.635,37	2.908.635,37	0		Es la partida recoge fundamentalmente los dividendos recibidos de las operaciones de capital.
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	0	2.908.627,29	2.908.627,29	0		
a.1) En entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0	0	0	0		
a.2) En otras entidades	0	2.908.627,29	2.908.627,29	0		
b) De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	0	8,08	8,08	0		
b.1) En entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0	0	0	0		
b.2) Otros	0	8,08	8,08	0		
<b>8. Gastos financieros</b>	0	-217.945,70	-217.945,70	0		
a) Por deudas con entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0	0	0	0		
b) Otros	0	-217.945,70	-217.945,70	0		
<b>9. Variación del valor razonable en activos y pasivos financieros</b>	0	0	0	0		
a) Derivados financieros	0	0	0	0		
b) Otros activos y pasivos a valor razonable con imputación en resultados	0	0	0	0		
c) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0		
<b>10. Diferencias de cambio</b>	0	0	0	0		Recoge las diferencias surgidas como resultado de la valoración al cierre del ejercicio de la cartera de créditos en moneda extranjera
<b>11. Deterioro de valor, bajas y enajenaciones de activos y pasivos financieros</b>	1.000.000,00	-9.050.996,28	-10.050.996,28	-1.005,10		El origen de esta desviación se encuentra en el descenso de la morosidad, la recuperación de ajuste de valor por las amortizaciones anticipadas y un menor nivel de actividad al inicialmente previsto.
a) De entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0	0	0	0		
b) Otros	1.000.000,00	-9.050.996,28	-10.050.996,28	-1.005,10		
<b>12. Subvenciones para la financiación de operaciones financieras</b>	0	0	0	0		
<b>III Resultado de las operaciones financieras (7+8+9+10+11+12)</b>	1.000.000,00	-6.029.366,11	-7.029.366,11	-702,94		La disminución de los beneficios reales frente a lo presupuestado para dicho ejercicio se debe principalmente al decremento en los intereses de los préstamos y a unos mayores ajustes de valor en comparación a los previstos en su momento.
<b>IV Resultado (Ahorro o desahorro) neto del ejercicio (II + III)</b>	12.000.000,00	-5.555.422,71	-17.555.422,71	-146,3		

FONDO PARA INVERSIONES EN EL EXTERIOR, F.C.P.J. - 2016-						
F.10.2 Información Presupuestaria. Liquidación del presupuesto de capital. Estado de flujos de efectivo.						
DESCRIPCIÓN	IMPORTE INICIAL MENTE	PREVISTO	REALIZADO	DESVIACIÓN ABSOLUTA	%	OBSERVACIONES
<b>I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN</b>						
<b>A) Cobros:</b>	17.330.000,00	17.330.000,00	20.192.696,65	2.862.696,65	16,52	Estas desviaciones tienen su origen en una reducción de los tipos de interés y las amortizaciones anticipadas, y un menor nivel de actividad con respecto al inicialmente previsto.
1. Transferencias y subvenciones recibidas	0	0	0	0	0	
2. Intereses y dividendos cobrados	17.330.000,00	17.330.000,00	20.192.696,65	2.862.696,65	16,52	
3. Otros Cobros	0	0	0	0	0	
<b>B) Pagos</b>	18.000.000,00	18.000.000,00	16.367.239,14	-1.632.760,86	-9,07	
4. Transferencias y subvenciones concedidas	0	0	0	0	0	
5. Otros gastos de gestión	18.000.000,00	18.000.000,00	16.367.239,14	-1.632.760,86	-9,07	
6. Intereses pagados	0	0	0	0	0	
7. Otros pagos	0	0	0	0	0	
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (+A-B)</b>	-670.000,00	-670.000,00	3.825.457,51	4.495.457,51	-670,96	
<b>II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>						
<b>C) Cobros:</b>	68.460.000,00	68.460.000,00	107.052.421,68	38.592.421,68	56,37	Estas desviaciones tienen su origen en una reducción de los tipos de interés y las amortizaciones anticipadas, y un menor nivel de actividad con respecto al inicialmente previsto.
1. Venta de inversiones reales	0	0	0	0	0	
2. Venta de activos financieros	68.460.000,00	68.460.000,00	107.052.421,68	38.592.421,68	56,37	
<b>D) Pagos:</b>	170.000.000,00	170.000.000,00	64.840.687,59	-105.159.312,41	-61,86	Desviación producida por un menor desembolso de proyectos con respecto al presupuestado en su momento.
4. Compra de inversiones reales	0	0	0	0	0	
5. Compra de activos financieros	170.000.000,00	170.000.000,00	64.840.687,59	-105.159.312,41	-61,86	
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión (+C-D)</b>	-101.540.000,00	-101.540.000,00	42.211.734,09	143.751.734,09	-141,57	
<b>III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>						
<b>E) Aumentos en el patrimonio:</b>	50.000.000,00	50.000.000,00	0	-50.000.000,00	-100	El libramiento efectivo de la dotación aprobada para el ejercicio presupuestario no se produjo, ya que esta dotación no fue cursada a la Dirección General del Tesoro
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo	50.000.000,00	50.000.000,00	0	-50.000.000,00	-100	
<b>F) Pagos a la entidad en la que se integra el Fondo</b>	0	0	0	0	0	
2. Devolución de aportaciones y reparto de resultados a la entidad en la que se integra el fondo	0	0	0	0	0	
<b>G) Cobros por emisión de pasivos financieros:</b>	0	0	0	0	0	
3. Préstamos recibidos	0	0	0	0	0	
4. Otras deudas	0	0	0	0	0	
<b>H) Pagos por reembolso de pasivos financieros:</b>	0	0	0	0	0	
5. Préstamos recibidos	0	0	0	0	0	
6. Otras deudas	0	0	0	0	0	
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (+E-F+G-H)</b>	50.000.000,00	50.000.000,00	0	-50.000.000,00	-100	
<b>IV. FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN</b>						
<b>J) Cobros pendientes de aplicación</b>	0	0	0	0	0	
<b>J) Pagos pendientes de aplicación</b>	0	0	0	0	0	
<b>Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación (+I-J)</b>	0	0	0	0	0	
<b>V. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>						
<b>VI. INCREMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO (I+II+III+IV+V)</b>	-52.210.000,00	-52.210.000,00	46.037.191,60	98.247.191,60	-188,18	
<b>Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio</b>	130.848.000,00	130.848.000,00	166.752.425,93	35.904.425,93	27,44	
<b>Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	78.638.000,00	78.638.000,00	212.789.617,53	134.151.617,53	170,59	

## FONDO PARA INVERSIONES EN EL EXTERIOR (FIEEX)

Informe de auditoría de las cuentas anuales

Ejercicio 2016

Oficina Nacional de Auditoría

### Índice

- I. INTRODUCCIÓN.
- II. OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO: RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES.
- III. OPINIÓN.
- IV. 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 para Inversiones en el Exterior (FIEEX) que comprenden el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2016, la Cuenta del 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 Presidente de la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES S.A., actual gestora del FIEEX, es responsable de la formulación de las cuentas anuales del citado fondo (carente de personalidad jurídica y previsto en el artículo 2.2 de la Ley General Presupuestaria), de acuerdo con el marco de información financiera que se detalla en la nota 2 de la memoria adjunta y en particular de acuerdo con los principios y criterios contables aplicables y, asimismo, es responsable 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 el Presidente de la entidad gestora el 30 de marzo de 2017 y fueron puestas a disposición de la Oficina Nacional de Auditoría el mismo día.

La información relativa a las cuentas anuales queda contenida en el fichero 27371\_2016\_F\_170328\_134554\_Cuenta.zip cuyo resumen electrónico se corresponde con 1A8610CA0A9AEC90CBA873443C820CED8198DCCE53D6700EB3AB59F34519C7FE 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 para Inversiones en el Exterior (FIEX) a 31 de diciembre de 2016, 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. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De conformidad con lo previsto en el artículo 20.3.e) del Real Decreto 1226/2006, de 27 de octubre, el FIEX tiene que elaborar un Informe de Gestión que detalla el estado de cada operación emprendida por el Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestro trabajo se ha limitado a verificar que el mismo se ha elaborado de acuerdo con su normativa reguladora y que la información contable que contiene 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 un Auditor Nacional Director de Equipos y por la Auditora Nacional Jefe de la División de Control Financiero y Auditoría del Sector Público de la Oficina Nacional de Auditoría, en Madrid a 21 de junio de 2017.