

III. OTRAS DISPOSICIONES

MINISTERIO DE INDUSTRIA, COMERCIO Y TURISMO

8818 *Resolución de 16 de julio de 2020, de Compañía Española de Financiación del Desarrollo, Cofides, SA, S.M.E., por la que se publican las cuentas anuales del Fondo para Inversiones en el Exterior de la Pequeña y Mediana Empresa, F.C.P.J., del ejercicio 2019 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 de la Pequeña y Mediana Empresa, FONPYME, F.C.P.J. correspondientes al ejercicio 2019, 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)

Madrid, 16 de julio de 2020.–El Presidente de Compañía Española de Financiación del Desarrollo, Cofides S.A., S.M.E., José Luis Curbelo Ranero.

ANEXO

Fondo para Operaciones de Inversión en el Exterior de *la Pequeña y Mediana Empresa, F.C.P.J.*ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

BALANCE DE SITUACIÓN DICIEMBRE

ACTIVO (€)		
Concepto	Diciembre 19	Diciembre 18
A) ACTIVO NO CORRIENTE	45.144.329,10	47.268.656,10
II. Inversiones financieras a largo plazo	2.900.000,00	0,00
2. Créditos y valores representativos de deuda	2.900.000,00	0,00
III. Deudores y otras cuentas a cobrar a l/p	42.244.329,10	47.268.656,10
1. Prestamos Capital Interes y Acotados	5.420.068,69	4.977.050,68
2. Créditos a largo plazo	36.824.260,41	42.291.605,42
B) ACTIVO CORRIENTE	33.385.851,93	30.203.018,92
I. Deudores y otras cuentas a cobrar	27.101.686,34	25.649.847,84
1. Deudores por actividad principal	3.410.018,98	1.155.703,89
2. Otras deudas a cobrar	13.400.818,63	13.400.818,63
4. Créditos a corto plazo	9.985.915,02	10.820.679,41
5. Devengo de intereses	304.933,71	272.645,91
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.284.165,59	4.553.171,08
2. Tesorería	6.284.165,59	4.553.171,08
TOTAL ACTIVO	78.530.181,03	77.471.675,02

PASIVO (€)		
Concepto	Diciembre 19	Diciembre 18
A) PATRIMONIO NETO	77.708.160,53	76.902.103,41
I. Patrimonio Aportado	70.080.413,64	70.080.413,64
II. Patrimonio generado	6.627.746,89	6.821.689,77
1. Resultados de ejercicios anteriores	6.821.689,77	6.201.707,77
2. Resultados del ejercicio	806.057,12	619.982,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	434.893,68	358.535,39
IV. Acreedores y otras cuentas a pagar a l/p	434.893,68	358.535,39
C) PASIVO CORRIENTE	387.126,82	211.036,22
IV. Acreedores y otras cuentas a pagar	387.126,82	211.036,22
1. Acreedores por operaciones derivadas de la actividad	387.126,82	211.036,22
TOTAL PASIVO	78.530.181,03	77.471.675,02

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DICIEMBRE		
Concepto	Diciembre 19	Diciembre 18
2. Otros ingresos de gestión ordinaria	1.805.156,88	1.707.074,91
a) Por la financiación de Proyectos	1.805.156,88	1.707.074,91
a.1) De rendimientos préstamos	1.672.456,25	1.637.472,96
a.2) Comisiones General	132.700,63	69.601,95
A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA	1.805.156,88	1.707.074,91
5. Otros Gastos de Gestión Ordinaria	-805.106,38	-750.518,57
a) Servicios Exteriores	-804.929,36	-749.570,91
a.1) Comisiones gestora	-800.799,46	-749.456,20
a.2) Serv. profesionales y otros	-4.129,90	-114,71
b) Tributos	-177,02	-947,66
B) TOTAL GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA	-805.106,38	-750.518,57
I. RESULTADO DE LA GESTIÓN ORDINARIA (A+B)	1.000.050,50	956.556,34
6. Otras Partidas no Ordinarias	12.562,22	0,00
a) Ingresos	12.562,22	0,00
II. RESULTADO DE LAS OPERACIONES NO FINANCIERAS (I+6)	1.012.612,72	956.556,34
7. Ingresos Financieros	60.032,87	0,00
b) De Valores negociables y créditos del activo Inmov.	60.032,87	0,00
b.2) Otros	60.032,87	0,00
10. Diferencias de Cambio	107.632,37	240.859,76
11. Deterioro de Valor, bajas y enajenación de activos y pasivos financieros	-374.220,84	-577.434,10
c) Deterioro de Valor	-374.220,84	-577.434,10
III. RESULTADO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS (7+8+9+10+11)	-206.555,60	-336.574,34
IV. RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (II + III)	806.057,12	619.982,00

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	IV. Otros incrementos patrimoniales	TOTAL
A. PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2018	70.080.413,64	6.821.689,77			76.902.103,41
B. AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES					
C. PATRIMONIO NETO INICIAL AJUSTADO DEL EJERCICIO N (A+B)	70.080.413,64	6.821.689,77			76.902.103,41
D. VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2019		806.057,12			806.057,12
1. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio		806.057,12			806.057,12
2. Operaciones con la entidad en la que se integra el fondo					0,00
3. Otras variaciones del patrimonio neto					
E. PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2019 (C+D)	70.080.413,64	7.627.746,89			77.708.160,53

2. Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

Nº CTAS.	NOTAS EN MEMORIA	2019	2018
129	I. Resultado económico patrimonial	806.057,12	619.982,00
	II. Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto		
	1. Activos y pasivos financieros		
900, 991 (800), (891)	1.1. Ingresos		
	1.2. Gastos		
	2. Coberturas contables		
910 (810)	1.1. Ingresos		
94	1.2. Gastos		
	3. Otros incremento patrimoniales		
	Total (1+2+3)	0,00	0,00
	III. Transferencias a la cuenta del resultado económico patrimonial		
	1. Activos y pasivos financieros		
(802), 902, 993	2.1 Importes transferidos a la cuenta económico patrimonial		
(8110), 9110 (8111), 9111 (84)	2.2 Importes transferidos al valor inicial de la partida cubierta		
	3. Otros incrementos patrimoniales		
	Total (1+2+3)	0,00	0,00
	IV. TOTAL ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	806.057,12	619.982,00

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN		
A) Cobros		
1. Transferencias y subvenciones recibidas		
2. Intereses y dividendos cobrados	1.225.964,78	1.370.299,29
3. Otros Cobros		
B) Pagos:		
4. Transferencias y subvenciones concedidas		
5. Otros gastos de gestión	552.480,48	690.541,30
6. Intereses pagados	6.906,60	23.789,46
7. Otros pagos		
Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (+A-B)	666.577,70	655.968,53
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
C) Cobros		
Venta de activos financieros	12.685.816,81	9.866.875,70
D) Pagos		
Compra de activos financieros	11.621.400,00	14.902.500,00
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión (+C-D)	1.064.416,81	-5.035.624,30
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
E) Aumentos en el patrimonio	0,00	0,00
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo	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		
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (+E-F+G-H)	0,00	0,00
IV. FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN		
I) Cobros pendientes de aplicación		
J) Pagos pendientes de aplicación		
Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación (+I-J)		0,00
V. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
VI. INCREMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO (+I+II+III+IV+V)	1.730.994,51	-4.379.655,77
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	4.553.171,08	8.932.826,85
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6.284.165,59	4.553.171,08

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. ORGANIZACIÓN Y ACTIVIDAD

El Fondo para Operaciones de Inversión en el Exterior de la Pequeña y Mediana Empresa (FONPYME), 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 pequeñas y medianas 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 Operaciones de Inversión en el Exterior de la Pequeña y Mediana Empresa, 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 6/2018 de 3 de julio, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2018 en el número 2 de su disposición adicional sexagésima contemplaba una dotación del Fondo por importe de 2.000.000 de euros, para el ejercicio 2018 y establecía que el Comité Ejecutivo del FONPYME podía aprobar durante el año 2018 operaciones por un importe máximo de 35.000.000 de euros. Al prorrogarse los Presupuestos Generales del Estado para el año 2018 al ejercicio 2019, todos los baremos señalados se mantuvieron en los mismos importes durante el pasado ejercicio. En todo caso, y en lo que se refiere a la dotación para 2019, la solicitud de libramiento fue declinada en última instancia por la Secretaría de Estado y por lo tanto no fue registrada contablemente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS 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 2019 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 2019 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 (en adelante 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 deterioro de valor (en adelante DV). Las estimaciones de DV deben garantizar en todo momento que los resultados obtenidos sean adecuados a la realidad de las operaciones mediante pruebas retrospectivas (backtesting) y deben tener un fundamento cuantitativo. La Gestora realiza estas pruebas con periodicidad anual lo que le dota de una mayor experiencia e información adicional.

Como resultado de las pruebas retrospectivas que se han venido realizando en los últimos ejercicios, en el ejercicio 2017 se consideró oportuna la actualización de algunos de los porcentajes aplicables para las estimaciones de Deterioro de Valor para algunas de las categorías de rating, actualización esta que fue aprobada el 27 de diciembre de 2017 por el Comité Ejecutivo.

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 a la Excm. Sra. Ministra de Industria, Comercio y Turismo, 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 misma, 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 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, excluyendo 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.

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

De acuerdo al Plan de Fondos, FIEY y FONPYME calculan el importe de deterioro de valor, con carácter general, mediante una estimación global del riesgo de crédito existente en los saldos de clientes y deudores.

- La Política de Cobertura de Riesgos por Deterioro de Valor de las Operaciones es de aplicación para todas ellas con la única excepción de las operaciones de capital a precio abierto para las que rige lo establecido en el Plan Contable de aplicación para cada uno de los recursos gestionados. En la actualidad, el deterioro de valor de estas operaciones viene determinado por la diferencia entre el coste de adquisición y el valor de la participación que, en ausencia de un valor de mercado fiable, se asimilará al valor teórico contable de la sociedad participada.
- La Política de Cobertura de Riesgos por Deterioro de Valor establecida se basa en el análisis singularizado del riesgo de cada una de las operaciones cuyas conclusiones se concretan en la asignación de un determinado nivel de rating interno, salvo en el caso de operaciones dudosas por morosidad en las que la variable a considerar es la antigüedad de la deuda.

Con carácter general el nivel de deterioro de valor (DV) se estima globalmente para cada categoría de rating interno -rating interno de la operación antes de considerar garantías- y se presenta mediante una parrilla que asigna un nivel determinado de DV para cada categoría de rating.

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, de 12 a 15 meses, de 15 a 18 meses y de más de 18 meses, aplicando a cada una de estas escalas unos porcentajes de 35%, 55%, 70%, 85%, 95% y 100% respectivamente.

Siguiendo los criterios marcados por la Intervención General de la Administración del Estado - IGAE- y dado que el Fondo no acumula series temporales históricas no se ha podido estimar en Pérdidas y Ganancias el riesgo-país de las operaciones y por tanto no ha sido recogido en cuentas.

- 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. La antigüedad de los informes de tasación disponibles podrá exceder los 3 años siempre que el valor de tasación suponga al menos un 200% del valor de la exposición y el mercado de referencia del activo en garantía se haya mantenido estable. 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 (estimación individual del riesgo) 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 Inversiones 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 clasificados 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 Operaciones de Inversión en el Exterior de la Pequeña y Mediana Empresa carece de personalidad jurídica por lo que no se considera sujeto pasivo a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

3.7 Factores de riesgo financiero

La actividad del Fondo está expuesta a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, 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 Inversiones 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 que reforzó en gran medida los mecanismos de control, información y supervisión de los riesgos financieros. El Área de Inversiones 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.

3.8 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. Esta 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 2019					
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		38.578.321,12		10.532.827,49	49.111.148,61
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VTO		2.900.000,00			2.900.000,00
PRESTAMOS CAPITAL INTERES		5.645.904,89			5.645.904,89
TOTAL		47.124.226,01		10.532.827,49	57.657.053,50

CLASES					
EJERCICIO 2018					
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		44.230.733,25		11.796.720,85	56.027.454,10
PRESTAMOS CAPITAL INTERES		5.184.427,79			5.184.427,79
TOTAL		49.415.161,04		11.796.720,85	61.211.881,89

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

CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS	MOVIMIENTOS CUENTAS CORRECTORAS			
	SALDO A 31/12/2018	DISMINUCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL EJERCICIO	REVERSION DEL DETERIORO DE VALOR EN EL EJERCICIO	SALDO A 31/12/2019
Activos financieros a Largo Plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Préstamos Capital-Interés	207.377,11	18.459,09		225.836,20
Valores representativos de deuda	1.939.127,83	696.912,67	881.979,79	1.754.060,71
Activos financieros a Corto Plazo				
Valores representativos de deuda	976.041,44	650.501,56	1.079.630,53	546.912,47

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 2019 son como se detallan a continuación:

MONEDAS	PRÉSTAMOS CAPITAL- INTERES	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	TOTAL
USD DÓLAR	6.342.573,01	0,00	6.342.573,01
TOTAL (€)	5.645.904,89	0,00	5.645.904,89
% INVERSIONES EN MONEDA DISTINTA DEL EURO SOBRE INVERSIONES TOTALES			9,79%

Al cierre del ejercicio 2018 estas inversiones fueron como se detallan:

MONEDAS	PRÉSTAMOS CAPITAL- INTERES	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	TOTAL
USD DÓLAR	5.936.132,59	0,00	5.936.132,59
TOTAL (€)	5.184.427,79	0,00	5.184.427,79
% INVERSIONES EN MONEDA DISTINTA DEL EURO SOBRE INVERSIONES TOTALES			8,47%

Se han contabilizado 107.632,37 euros correspondientes a diferencias positivas de cambio 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

a.1) En Instrumentos de patrimonio

Actualmente no existe ninguna operación recogida bajo este epígrafe.

a.2) En valores representativos de deuda (bonos)

En el ejercicio 2019 se han comenzado a realizar operaciones denominadas de bonos, las cuales se detallan a continuación:

Empresa	País	Actividad	Inversión en euros	Ajuste de Valor (Euros)
ATRY'S HEALTH, S.A.	Multipaís	Gestión clínica y diagnóstico oncológico	2.900.000,00	0,00
TOTALES			2.900.000,00	0,00

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

b.1) Préstamos capital-interés:

Empresa	País	Actividad	Importe de la participación	% Participación	Inversión en euros	Ajuste de Valor (Euros)
GRUPO EMPRESARIAL CUERVA S.L.	Panamá	Construcción de central hidroeléctrica	3.798.000 USD	37,36%	5.645.904,89	225.836,20
TOTALES					5.645.904,89	225.836,20

La cifra total obtenida como inversión consta del principal inicialmente invertido más el importe de los intereses acumulados capitalizados, que a 31 de diciembre de 2019 era de 2.265.071,25 euros. Asimismo, a estos intereses se le ha aplicado el rating del principal de la operación para obtener su ajuste de valor.

b.2) Créditos a largo plazo en euros:

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo L/P (Euros)	Ajuste de Valor (Euros)
ARRAY Products SA de CV	México	Fabricación de piezas de inyección de termoplástico y circuitos eléctricos para la industria	850.000,00	34.000,00
BARCELONA MUSIC AND AUDIO TECHNOLOGY, S.L.	Argentina	Monitorización y generación de informes de música que se emite en los canales de radio, televisión, espacios públicos y servicios digitales	68.750,00	2.750,00
BARCELONA MUSIC AND AUDIO TECHNOLOGY, S.L.	EEUU	Monitorización y generación de informes de música que se emite en los canales de radio, televisión, espacios públicos y servicios digitales	216.666,66	8.666,67

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo L/P (Euros)	Ajuste de Valor (Euros)
BEMASA EGYPT JOINT STOCK COMPANY	Egipto	Producción de tapas para envases y máquinas capsuladoras y detectores de vacío	525.000,00	21.000,00
BITUCONSULTING, S.L.	Argentina	Gestión del betún asfáltico	117.187,50	4.687,50
BOIX MAQUINARIA, S.A	Holanda	Diseño y fabricación de maquinaria armadora de cajas de cartón	2.835.000,00	5.670,00
CITIBOX FRANCE S.A.S.	Francia	Desarrollo de una aplicación propia para la gestión de entregas de paquetería a domicilio	125.000,00	12.500,00
CLERHP ESTRUCTURAS, S.A.	Paraguay	Estructuras de hormigón	70.312,50	24.609,37
CLEVER GLOBAL, S.A.	Perú	Desarrollo de aplicaciones a medida, outsourcing tecnológico	86.250,00	47.437,50
CSC TRANSMETAL, S.R.L.	Rumanía	Chapistería de precisión	221.157,02	12.610,11
CTC TECHNOLOGY PANAMA, S.A	Panamá	Venta de equipos informáticos e instalaciones de sistemas completos de vigilancia, comunicación etc...	33.333,32	1.333,33
DELTA COMGROUP INGENIERÍA, S.A	Nigeria	Servicios profesionales de telecomunicaciones a operadoras	118.125,00	4.725,00
ECENARRO MÉXICO, S.R.L DE C.V	México	Fabricación y venta de artículos de tornillería especial, principalmente para el sector de automoción	90.000,00	3.600,00
EUROFRESH DOMINICANA, S.R.L	Rep. Dominicana	Comercialización de frutas tropicales	1.029.375,00	41.175,00
EUROSHINE JEWELLERY WORKS PRIVATE LTD	India	Compraventa y fabricación de artículos de joyería	800.000,00	32.000,00
FACEPHI BIOMETRÍA, S.A	Corea del Sur	Desarrollo y comercialización de software de reconocimiento facial y biométrías móviles	133.333,34	5.333,33
FACET BARCELONA USA INC	EEUU	Compraventa y fabricación de artículos de joyería	540.000,00	21.600,00
FRACO SAS	Francia	Venta y alquiler de maquinaria de elevación	900.000,00	36.000,00
GALLIZO ITALIA, S.R.L.	Italia	Diseño, fabricación y comercialización prefabricados de hormigón y materiales de construcción	600.000,00	1.200,00

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo L/P (Euros)	Ajuste de Valor (Euros)
GALLIZO POLSKA SP ZOO	Polonia	Diseño, fabricación y comercialización prefabricados de hormigón y materiales de construcción	1.980.000,00	3.960,00
GP TEXTRON S.R.L	Italia	Producción y suministros de aceites vegetales	787.000,00	31.480,00
GRUPO ACUSTER, S.L	Bélgica	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	137.142,87	5.485,71
GRUPO ACUSTER, S.L	Holanda	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	137.142,87	5.485,71
GRUPO ACUSTER, S.L	Letonia	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	154.285,71	6.171,43
GRUPO ACUSTER, S.L	Rep. Checa	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	274.285,71	10.971,43
GRUPO ACUSTER, S.L	Sudáfrica	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	128.571,42	5.142,86
HELENSBURG, S.L.	Reino Unido	Prestación de servicios en el sector de energías renovables	100.000,00	4.000,00
HOTELSA ALIMENTACIÓN, S.L	Cuba	Fabricación de bebidas y comidas para industria hotelera	675.000,00	27.000,00
IAI AG	Alemania	Fabricación de hielo	2.490.000,00	99.600,00
IBARMIA INNOVATEK, S.L.U.	China	Diseño, fabricación y comercialización de centros de mecanizado de alto contenido tecnológico y multiproceso	916.666,67	1.833,33
INBONIS, S.A	Francia	Analizar entidades públicas o privadas y otorgar una calificación o rating que indique el riesgo de invertir en un valor emitido por una entidad, o la capacidad de ésta para hacer frente a sus obligaciones financieras	125.000,00	12.500,00

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo L/P (Euros)	Ajuste de Valor (Euros)
INDUSTRIAS RAMÓN SOLER S.A.	China	Fabricación y distribución de grifos, aire acondicionado, calefacción, válvulas y muebles y complementos de baño	234.375,00	9.375,00
INDUSTRIE CHIMIQUE EUROTUX MAROC, S.A.R.L	Marruecos	Fabricación y comercialización de pinturas, esmaltes, barnices y otros productos químicos para el sector profesional y para particulares	150.000,00	6.000,00
ITECH Ecoenergias SA de CV	México	Industrias y manufacturas (automoción)	656.250,00	26.250,00
IZERTIS, S.L.U	México	Consultoría informática	42.011,24	4.201,12
LISTA 84 S.L.	Alemania	Fontanería, instalaciones de sistemas de calefacción y aire acondicionado	758.400,00	30.336,00
MB MIBOR INTERNACIONAL S.L.U.	Vietnam	Fabricación de componentes técnicos de calzado	253.125,00	10.125,00
MEK ENGINEERING KNOWLEDGE GROUP, S.L.	EEUU	Automoción	1.890.000,00	75.600,00
MICROLIME, PRODUCTOS DE CAL E DERIVADOS, SA	Portugal	Fabricación de diferentes tipos de cales.	1.400.000,00	56.000,00
MOLECOR TECNOLOGÍA, S.L.	Sudáfrica	Fabricación de maquinaria para tuberías de PVC-O y fabricación de grandes tuberías	1.100.400,00	22.801,49
NETMIND INTERNATIONAL LLC	EEUU	Desarrollo de servicios de talento y transformación de modelos de gestión	224.000,00	8.960,00
NGARDEN MEXICO S.A. DE CV	México	Diseño, fabricación y comercialización de productos hábitat outdoor fabricados en polietileno	180.000,00	7.200,00
OPTICALIA COLOMBIA, S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios y venta de productos a ópticas asociadas	787.500,00	1.575,00
OPTICALIA MÉXICO S.R.L. DE C.V.	México	Prestación de servicios y venta de productos a ópticas asociadas	1.000.000,00	40.000,00
ONYX SOLAR ENERGY, S.L.	China	Fabricación y comercialización de vidrio fotovoltaico para edificación	5.637,52	1.127,50

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo L/P (Euros)	Ajuste de Valor (Euros)
PANELFISA MEX, S.A. DE C.V.	México	Fabricación de pernos y productos de tornillería	100.000,00	10.000,00
PHIBO DENTALS SOLUTIONS, S.L	Colombia	Fabricación de instrumentos y suministros odontológicos	725.061,84	145.012,37
PLAYTHENET DIGITAL SIGN, S.L.	China	Digital Signage	343.218,70	343.218,70
PREMIUM INGREDIENTS MEXICO SA de CV	México	Comercialización de ingredientes y aditivos alimentarios	167.400,00	6.696,00
PREMIUM INGREDIENTS FOOD SERVICES PVT.LTD	India	Comercialización de ingredientes y aditivos alimentarios	480.000,00	19.200,00
PROCARE HEALTH FRANCE, S.A.S	Francia	Desarrollo y comercialización de productos enfocados al bienestar y a la salud de la mujer	286.666,66	11.466,67
PROCUBITOS S.L.	Alemania	Fabricación de hielo	200.000,00	8.000,00
PROCUBITOS EUROPE, S.L.	Italia	Fabricación de hielo	360.000,00	14.400,00
PRODOL MEDITEC, S.A.	China	Fabricación y comercialización de Airtraq	35.000,00	1.400,00
PROMAEL SUMINISTROS ELÉCTRICOS, S.L.	Cuba	Distribución de material eléctrico y especializado en telecomunicaciones	83.333,32	8.333,33
REINER NAFTA S.A. DE C.V.	México	Fabricación de piezas de plástico	900.000,00	36.000,00
RUSSULA CORPORATION INC	EEUU	Ingeniería eléctrica para sector siderúrgico	800.000,00	32.000,00
SISTEMAS TÉCNICOS AUXILIARES SAC	Perú	Adquisición y alquiler de andamiaje	600.000,00	1.200,00
SKC FOUNDRY S.R.O.	Eslovaquia	Empresa de fundición para fabricación de componentes de automoción.	1.750.000,00	70.000,00
SOCIEDAD DE INV. Y GEST. ECONÓMICA CYL, S.L	México	Comercialización de plásticos, mallas y mantas térmicas para la agricultura	34.406,25	1.376,25
SONDEOS ESTRUCTURAS Y GEOTECNIA, S.A	Colombia	Sondeos y prospecciones	412.500,00	16.500,00
SONDEOS ESTRUCTURAS Y GEOTECNIA, S.A	Multipaís	Sondeos y prospecciones	750.000,00	30.000,00
SONDEOS ESTRUCTURAS Y GEOTECNIA, S.A	Panamá	Sondeos y prospecciones	18.750,00	750,00

Empresa	País	Actividad	Saldo vivo L/P (Euros)	Ajuste de Valor (Euros)
STIN SISTEMAS TÉCNICOS INTERNACIONALES, S.A. DE CV	México	Adquisición y alquiler de andamiaje	500.000,00	1.000,00
TAP TAP NETWORKS S.L.	Colombia	Publicidad móvil inteligente	60.625,00	2.425,00
TAP TAP NETWORKS S.L.	Chile	Publicidad móvil inteligente	20.000,00	800,00
TEC CUATRO, S.A.	Tanzania	Ingeniería de servicios en el campo de la obra pública	61.950,00	2.478,00
TÉCNICAS MECÁNICAS ILERDENSES LATINOAMÉRICA	México	Diseño, fabricación y suministro de instalaciones de ensacado, paletizado y enfardado de productos sólidos a granel	20.000,00	800,00
TOYBE HONG KONG LIMITED	China	Fabricación de bolsa de papel	300.000,00	12.000,00
TRANSFORMACÕES SUPERFICIAIS MARSAN, S.U. LDA	Portugal	Industrias y manufacturas (automoción)	253.125,00	10.125,00
VIGUECONS ESTEVEZ, S.L.	Nicaragua	Construcción de obra pública	200.000,00	8.000,00
WALTER PACK AUTOMOTIVE PRODUCTS INDIA PVT LTD	India	Desarrollo y fabricación de piezas plásticas mediante tecnología de termoconformado, orientada hacia el sector de automoción	460.000,00	18.400,00
WALTER PACK MEXICO, S.A. DE C.V.	México	Desarrollo y fabricación de piezas plásticas mediante tecnología de termoconformado, orientada hacia el sector de automoción	360.000,00	14.400,00
YANCHENG MINGLI METAL PRODUCTS CO. LTD.	China	Fabricación de componentes en metal para la industria automovilística, del mueble y electrodomésticos	2.250.000,00	90.000,00
9316-6023 QUÉBEC INC. TECALUM CANADA	Canadá	Fabricación y venta de perfiles extrusionados de aluminio con tratamiento superficial y mecanizados.	100.000,00	4.000,00
TOTALES			38.578.321,12	1.754.060,71

Durante el ejercicio 2019 se han producido traspasos de deudas del largo plazo al corto plazo por importe de 10.532.827,49 euros.

c) Valores representativos de deuda a corto plazo

c.1) Créditos a corto plazo en euros.

Empresa	País	Actividad	Saldo Vivo C/P (Euros)	Ajuste Valor (Euros)
ARAFARMA GROUP, S.A.	Argelia	Química y farmacéutica	50.000,00	2.000,00
ARAFARMA GROUP, S.A.	Francia	Química y farmacéutica	127.166,68	5.086,67
ARAFARMA GROUP, S.A.	Polonia	Química y farmacéutica	176.000,00	7.040,00
ARAFARMA GROUP, S.A.	Portugal	Química y farmacéutica	82.833,32	3.313,34
BARCELONA MUSIC AND AUDIO TECHNOLOGY, S.L..	Argentina	Monitorización y generación de informes de música que se emite en los canales de radio, televisión, espacios públicos y servicios digitales	13.750,00	550,00
BARCELONA MUSIC AND AUDIO TECHNOLOGY, S.L..	EEUU	Monitorización y generación de informes de música que se emite en los canales de radio, televisión, espacios públicos y servicios digitales	108.333,34	4.333,33
BEMASA EGYPT JOINT STOCK COMPANY	Egipto	Producción de tapas para envases y máquinas capsuladoras y detectores de vacío	150.000,00	6.000,00
BITUCONSULTING, S.L.	Argentina	Gestión del betún asfáltico	46.875,00	1.875,00
CATENON, S.A.	Turquía	Consultoría de recursos humanos	50.000,00	2.000,00
CLERHP Estructuras, S.A.	Paraguay	Estructuras de hormigón	46.875,00	16.406,25
CLEVER GLOBAL, S.A	Perú	Desarrollo de aplicaciones a medida, outsourcing tecnológico	43.125,00	23.718,75
CTC TECHNOLOGY PANAMA, S.A	Panamá	Venta de equipos informáticos e instalaciones de sistemas completos de vigilancia, comunicación etc	33.333,34	1.333,34
CSC TRANSMETAL S.R.L.	Rumanía	Chapistería de precisión	201.466,56	11.487,38
DELTA COM GROUP INGENIERÍA, S.A	México	Servicios profesionales de telecomunicaciones a operadoras	75.000,00	3.000,00
DELTA COM GROUP INGENIERÍA, S.A	Nigeria	Servicios profesionales de telecomunicaciones a operadoras	16.875,00	675,00
ECENARRO MÉXICO, S.R.L DE C.V	México	Fabricación y venta de artículos de tornillería especial, principalmente para el sector de automoción	90.000,00	3.600,00

Empresa	País	Actividad	Saldo Vivo C/P (Euros)	Ajuste Valor (Euros)
EQUITY POINT UK LIMITED.	Reino Unido	Explotación albergue juvenil	31.358,60	31.358,60
EUROFRESH DOMINICANA, S.R.L	Rep. Dominicana	Comercialización de frutas tropicales	255.000,00	10.200,00
EUROSHINE JEWELLERY WORKS PRIVATE LTD	India	Compraventa y fabricación de artículos de joyería	200.000,00	8.000,00
ESNASA SLOVENSKO, S.R.O.	Eslovaquia	Ampliación planta productiva	135.000,00	27.000,00
FACEPHI BIOMETRÍA, S.A	Corea del Sur	Desarrollo y comercialización de software de reconocimiento facial y biometrías móviles	66.666,66	2.666,67
FACET Barcelona USA Inc	EEUU	Compraventa y fabricación de artículos de joyería	60.000,00	2.400,00
FRACO SAS	Francia	Venta y alquiler de maquinaria de elevación	100.000,00	4.000,00
GALLIZO POLSKA SP ZOO	Polonia	Diseño, fabricación y comercialización prefabricados de hormigón y materiales de construcción	120.000,00	240,00
GAMMA SOLUTIONS, S.L	Chile	Soluciones para los sectores de la energía y las tecnologías de la información y comunicación	28.750,00	1.150,00
GAMMA SOLUTIONS, S.L	Ecuador	Soluciones para los sectores de la energía y las tecnologías de la información y comunicación	25.750,00	1.030,00
GAMMA SOLUTIONS, S.L	Perú	Soluciones para los sectores de la energía y las tecnologías de la información y comunicación	26.750,00	1.070,00
GP TEXTRON S.R.L	Italia	Producción y suministros de aceites vegetales	258.000,00	10.320,00
GRUPO ACUSTER, S.L.	Bélgica	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	68.571,42	2.742,86
GRUPO ACUSTER, S.L.	Holanda	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	68.571,42	2.742,86
GRUPO ACUSTER, S.L.	Letonia	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	77.142,86	3.085,71
GRUPO ACUSTER, S.L	Rep. Checa	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	137.142,86	5.485,71

Empresa	País	Actividad	Saldo Vivo C/P (Euros)	Ajuste Valor (Euros)
GRUPO ACUSTER, S.L.	Sudáfrica	Desarrollo, fabricación y comercialización de productos y servicios para los mercados de agua y gas	64.285,72	2.571,43
HELENSBURG, S.L.	Reino Unido	Prestación de servicios en el sector de energías renovables	100.000,00	4.000,00
HOTELSA ALIMENTACIÓN, S.L	Cuba	Fabricación de bebidas y comidas para industria hotelera	225.000,00	9.000,00
IAI AG	Alemania	Fabricación de hielo	110.000,00	4.400,00
IBARMIA INNOVATEK, S.L.U.	China	Diseño, fabricación y comercialización de centros de mecanizado de alto contenido tecnológico y multiproceso	83.333,33	166,67
INDUSTRIAS RAMÓN SOLER S.A.	China	Fabricación y distribución de grifos, aire acondicionado, calefacción, válvulas y muebles y complementos de baño	93.750,00	3.750,00
ITECH Ecoenergias SA de CV	México	Industrias y manufacturas (automoción)	93.750,00	3.750,00
IZERTIS, S.L.U	México	Consultoría informática	42.011,25	4.201,13
LISTA 84 S.L.	Alemania	Fontanería, instalaciones de sistemas de calefacción y aire acondicionado	252.800,00	10.112,00
MB MIBOR INTERNACIONAL S.L.U.	Vietnam	Fabricación de componentes técnicos de calzado	84.375,00	3.375,00
MEK ENGINEERING KNOWLEDGE GROUP, S.L.	EEUU	Automoción	110.000,00	4.400,00
MICROLIME, PRODUCTOS DE CAL E DERIVADOS, SA	Portugal	Fabricación de diferentes tipos de cales.	700.000,00	28.000,00
MOLECOR TECNOLOGÍA, S.L.	Sudáfrica	Fabricación de maquinaria para tuberías de PVC-O y fabricación de grandes tuberías	199.800,00	4.140,07
NETMIND, SL	EEUU	Desarrollo de servicios de talento y transformación de modelos de gestión	50.000,00	2.000,00
NETMIND INTERNATIONAL LLC	EEUU	Desarrollo de servicios de talento y transformación de modelos de gestión	64.000,00	2.560,00
NGARDEN MEXICO S.A. DE CV	México	Diseño, fabricación y comercialización de productos hábitat outdoor fabricados en polietileno	45.000,00	1.800,00

Empresa	País	Actividad	Saldo Vivo C/P (Euros)	Ajuste Valor (Euros)
ONYX SOLAR ENERGY, S.L.	China	Fabricación y comercialización de vidrio fotovoltaico para edificación	67.650,12	13.530,02
OPTICALIA COLOMBIA, S.A.S.	Colombia	Prestación de servicios y venta de productos a ópticas asociadas	525.000,00	1.050,00
P4Q USA INC	EEUU	Fabricación de equipos electrónicos	62.500,00	2.500,00
PANELFISA MEX, S.A. DE C.V.	México	Fabricación de pernos y productos de tornillería	100.000,00	10.000,00
PHIBO DENTALS SOLUTIONS, S.L	Colombia	Fabricación de instrumentos y suministros odontológicos	155.370,40	31.074,08
PLAYTHENET DIGITAL SIGN, S.L.	China	Digital Signage	22.881,25	22.881,25
PREMIUM INGREDIENTS MEXICO SA de CV	México	Comercialización de ingredientes y aditivos alimentarios	167.400,00	6.696,00
PREMIUM INGREDIENTS FOOD SERVICES PVT.LTD	India	Comercialización de ingredientes y aditivos alimentarios	160.000,00	6.400,00
PROMAEL SUMINISTROS ELÉCTRICOS, S.L.	Cuba	Distribución de material eléctrico y especializado en telecomunicaciones	83.333,34	8.333,34
PROCARE HEALTH FRANCE, S.A.S	Francia	Desarrollo y comercialización de productos enfocados al bienestar y a la salud de la mujer	143.333,34	5.733,33
PROCUBITOS S.L.	Alemania	Fabricación de hielo	100.000,00	4.000,00
PROCUBITOS EUROPE, S.L.	Italia	Fabricación de hielo	40.000,00	1.600,00
PRODOL MEDITEC, S.A.	China	Fabricación y comercialización a nivel internacional de Airtraq, una familia de productos dirigidos a la intubación	35.000,00	1.400,00
RUSSULA CORPORATION INC	EEUU	Ingeniería eléctrica para sector siderúrgico	800.000,00	32.000,00
SISTEMAS TÉCNICOS AUXILIARES SAC	Perú	Adquisición y alquiler de andamiaje	150.000,00	300,00
SKC FOUNDRY S.R.O.	Eslovaquia	Empresa de fundición para fabricación de componentes de automoción	500.000,00	20.000,00
SOCIEDAD DE INV. Y GEST. ECONÓMICA CYL, S.L	México	Comercialización de plásticos, mallas y mantas térmicas para la agricultura	68.812,50	2.752,50
SONDEOS ESTRUCTURAS Y GEOTECNIA, S.A	Colombia	Sondeos y prospecciones	121.387,50	4.855,50

Empresa	País	Actividad	Saldo Vivo C/P (Euros)	Ajuste Valor (Euros)
SONDEOS ESTRUCTURAS Y GEOTECNIA, S.A	Panamá	Sondeos y prospecciones	18.750,00	750,00
T2O ADMEDIA SERVICES, SL	EEUU	Agencia de medios digital	166.666,68	6.666,67
TAP TAP NETWORKS S.L.	Colombia	Publicidad móvil inteligente	121.250,00	4.850,00
TAP TAP NETWORKS S.L.	Chile	Publicidad móvil inteligente	40.000,00	1.600,00
TEC CUATRO, S.A.	Tanzania	Ingeniería de servicios en el campo de la obra pública	41.300,00	1.652,00
TÉCNICAS MECÁNICAS ILERDENES LATINOAMÉRICA	México	Diseño, fabricación y suministro de instalaciones de ensacado, paletizado y enfardado de productos sólidos a granel	40.000,00	1.600,00
TRANSFORMAÇÕES SUPERFICIAIS MARSAN, S.U. LDA	Portugal	Industrias y manufacturas (automoción)	168.750,00	6.750,00
TOYBE HONG KONG LIMITED	China	Fabricación de bolsa de papel	150.000,00	6.000,00
VIGUECONS ESTEVEZ, S.L.	Nicaragua	Construcción de obra pública	200.000,00	8.000,00
VIGUECONS ESTEVEZ, S.L.	Panamá	Construcción de obra pública	175.000,00	7.000,00
WALTER PACK AUTOMOTIVE PRODUCTS INDIA PVT LTD	India	Desarrollo y fabricación de piezas plásticas mediante tecnología de termoconformado, orientada hacia el sector de automoción	200.000,00	8.000,00
WALTER PACK MEXICO, S.A. DE C.V.	México	Desarrollo y fabricación de piezas plásticas mediante tecnología de termoconformado, orientada hacia el sector de automoción	120.000,00	4.800,00
YANCHENG MINGLI METAL PRODUCTS CO. LTD.	China	Fabricación de componentes en metal para la industria automovilística, del mueble y electrodomésticos	450.000,00	18.000,00
9316-6023 QUÉBEC INC. TECALUM CANADA	Canadá	Fabricación y venta de perfiles extrusionados de aluminio con tratamiento superficial y mecanizados.	50.000,00	2.000,00
TOTALES			10.532.827,49	546.912,46

c.2) Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	31/12/18	Aumentos	Disminuciones	31/12/19
Deudores por actividad principal	4.618.472,95	17.302.166,54	(14.077.893,63)	7.842.745,86
TOTAL	4.618.472,95	17.302.166,54	(14.077.893,63)	7.842.745,86

A 31 de diciembre de 2019, las principales operaciones deudoras de la cartera de FONPYME eran las siguientes:

EMPRESA	IMPORTE EN EUROS	AJUSTE DE VALOR	SITUACIÓN
AGUILAR Y SALAS BRASIL IND E COMP.IMP.EXP.	3.765.333,48	826.516,39	ORDINARIA
CENTRO SUP.DE HOSTELERÍA DEL MEDITERRÁNEO, S.L..	374.460,93	374.460,93	CONTENCIOSA
GLOBAL E. SF LLC	900.257,61	900.257,61	CONTENCIOSA
LA SIRENUSE S.R.L.	421.436,62	421.436,62	CONTENCIOSA
NAVAIR, USA, LLC	972.572,70	923.944,06	ORDINARIA
SEIS QUINTAS MARTUÉ, S.A.	103.984,33	103.984,33	CONTENCIOSA
ONLY APARTMENTS INC.	72.375,62	72.375,62	ORDINARIA
DEBBAGH ET RODENAS CONSERVERIE	162.175,73	162.175,73	CONTENCIOSA
UTILAR IBERIA, S.A.	237.512,71	237.512,71	CONTENCIOSA
BRAHM PRECISION PRODUCTS CORPORATION MEXICO SA DE CV	461.856,79	161.649,88	ORDINARIA

AGUILAR Y SALAS BRASIL IND E COMP.IMP.ESP., Aguilar y Salas, S.A., promotora española y fiadora solidaria del préstamo, fue declarada en concurso de acreedores mediante auto de marzo de 2019, no así la prestataria (filial brasileña de Aguilar y Salas y propietaria del inmueble hipotecado en garantía del préstamo), que se encuentra operativa.

COFIDES, como gestora del FONPYME, se encuentra personada en el concurso y el crédito FONPYME ha sido oportunamente reconocido.

CENTRO SUP.DE HOSTELERÍA DEL MEDITERRÁNEO, S.L., COFIDES, como gestora del FONPYME, se halla personada en el concurso de acreedores de la prestataria CENTRO SUPERIOR DE HOSTELERÍA DEL MEDITERRÁNEO, S.A., que fue declarado el 10 de noviembre de 2017 y que se encuentra en fase de liquidación.

Asimismo, la demanda ejecutiva presentada contra CENTRO SUPERIOR DE HOSTELERÍA DEL MEDITERRÁNEO MADRID, S.L., sigue su curso, tras haberse despachado ejecución.

GLOBAL E. SF LLC, Los concursos de acreedores de la promotora y demás fiadoras solidarias del préstamo, en los que COFIDES se encontraba personada en su calidad de gestora del FONPYME están finalizados por insuficiencia de masa activa.

La demanda presentada por COFIDES en la misma calidad para hacer efectiva la hipoteca inmobiliaria constituida en garantía del préstamo sigue su curso.

LA SIRENUSE S.R.L., El 20 de diciembre de 2019 COFIDES, como gestora del FONPYME y previo consentimiento del Comité Ejecutivo del Fondo, cedió extrajudicialmente el crédito por un importe de 435 miles de USD.

El importe de la cesión ha sido recibido en enero de 2020.

NAVAIR, USA, LLC, COFIDES, como gestora del FONPYME, se encuentra personada en el concurso de acreedores de Navair, S.A. (promotora y fiadora solidaria del préstamo) decretado en junio de 2018 y que se encuentra en fase de liquidación. El crédito FONPYME ha sido reconocido oportunamente.

Asimismo, COFIDES, en la misma calidad, tiene presentada demanda ejecutiva contra la prestataria estadounidense y no se descarta el ejercicio de otro tipo de acciones judiciales.

SEIS QUINTAS MARTUÉ S.A., Fruto de las actuaciones judiciales de COFIDES en Portugal se ha recuperado el 100% del principal del préstamo, tras el último pago cuya orden se emitió el día 27 de diciembre de 2019.

COFIDES, en calidad de gestora del FONPYME y en defensa de los intereses del Fondo, sigue realizando actuaciones judiciales en España encaminadas a recuperar el resto del saldo deudor por intereses, costas y gastos a través, entre otras, del concurso de acreedores de las fiadoras solidarias Bodegas Martue La Guardia, S.A. y Viñedos de Nieva, S.L. declarados en 2015 y 2017, respectivamente, en los que se han estimado acciones de nulidad/rescisión/reintegración.

ONLY APARTMENTS INC.; COFIDES, en calidad de gestora del FONPYME, se encuentra personada en el concurso de acreedores de Cerbium Holding, S.A. (promotora española y fiadora solidaria del préstamo) declarado en febrero de 2019. El crédito FONPYME ha sido oportunamente reconocido.

Asimismo, se ha presentado demanda ejecutiva contra la prestataria estadounidense.

RODENAS DEBBAGH ET RODENAS CONSERVERIE, COFIDES, como gestora del FONPYME, se encuentra personada en el concurso de Antonio Ródenas Meseguer, S.A. (promotora española y fiadora solidaria del préstamo), que se encuentra en fase de liquidación. El crédito FONPYME está reconocido oportunamente.

UTILAR IBERIA, S.A., COFIDES, como gestora del FONPYME, se encuentra personada en el concurso de acreedores de Utilar Iberia, S.A. (promotora y fiadora solidaria del préstamo) cuya conclusión ha sido solicitada por la administración concursal por falta de masa activa. El crédito FONPYME está reconocido oportunamente.

BRAHM PRECISION PRODUCTS CORPORATION MEXICO SA DE CV; El proyecto financiado por FONPYME, consiste en la ampliación de la capacidad productiva del Promotor para poder crecer y atender la demanda creciente de sus clientes actuales y captar otros nuevos.

La peor evolución del Promotor en España y el arranque en México más lento de lo esperado motivaron que en 2016 se refinanciara la operación sin ampliación de plazo final. En el ejercicio 2017 se volvieron a renegociar las condiciones: se exigió al Promotor, para evitar la ejecución de la financiación, un pago sustancial (que se realizó en julio 2017), y se renegóció la financiación pendiente, novando el contrato (firma el 27/07/17).

En 2019 el Promotor comunicó que no podría hacer frente al último pago previsto para julio de 2019. Durante el segundo semestre de 2019 se recibieron pagos parciales y en 2020 se prevé recibir el importe pendiente.

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, también 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 a 31 de diciembre de 2019 existe un saldo devengado de comisiones a favor de la Gestora por importe de 434.893,68 euros.

7. MONEDA EXTRANJERA

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

PARTIDA	IMPORTE EN EUROS
Préstamos Capital Interes	5.645.904,89
Créditos a largo plazo	0,00
Créditos a corto plazo	0,00
Deudores por actividad principal	421.436,62
TOTALES	6.067.341,51

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		
Transacciones pendientes de liquidar al final del periodo	107,632,37	

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 1.672.456,25 euros, de los cuales 361.794,93 euros corresponden a una operación denominada de capital-interés, y 132.700,63 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 800.799,46 euros, devengadas durante el año 2019 en concepto de comisiones de formalización, desembolso y participación en rendimientos, 4.129,90 euros por comisiones bancarias y 177,02 euros correspondientes a tributos por retenciones de los préstamos pagadas en el extranjero.

El saldo del epígrafe "Diferencias de cambio" cuyo importe asciende a 107.632,37 euros, corresponde a las diferencias positivas surgidas como resultado de la valoración al cierre del ejercicio de la cartera de créditos en moneda extranjera y las liquidaciones efectuadas durante el ejercicio.

El saldo del epígrafe "Deterioro de Valor, bajas y enajenación de activos y pasivos financieros", cuyo importe asciende a 374.220,84 euros negativos, refleja las dotaciones de deterioro de valor de las operaciones.

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.

Todas las desviaciones producidas son debidas a que no se elaboraron estimaciones propiamente dichas para el ejercicio 2019 puesto que para el mismo se prorrogaron los Presupuestos Generales del Estado del ejercicio 2018

11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho relevante.

En el momento de la formulación de estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019, todo el territorio español, se encuentra, dada la magnitud de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, bajo el estado de alarma decretado por el gobierno de la nación mediante el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo. El Real Decreto-ley 2/2020, de 17 de marzo ha aprobado una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 agrupadas en torno a medidas de apoyo a los trabajadores, familias y colectivos vulnerables, medidas de flexibilización de los mecanismos de ajuste temporal de actividad para evitar despidos,, garantía de liquidez para sostener la actividad económica ante las dificultades transitorias consecuencia de la situación y medidas de apoyo a la investigación del COVID-19. A la fecha, la Gestora considera que no es posible dada esta situación extraordinaria realizar una estimación de las repercusiones e impacto que todo lo descrito pueda tener sobre las actividades futuras del fondo.

12. PUNTOS DE LA MEMORIA SIN CONTENIDO

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

- 6. COBERTURAS CONTABLES
- 9. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

FONDO PARA OPERACIONES DE INVERSIÓN EN EL EXTERIOR DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, F.C.P.J. - 2018 - Euros						
F-10.1 Información Presupuestaria. Liquidación del presupuesto de explotación. Cuenta del Resultado económico						
DESCRIPCIÓN	IMPORTE INICIALMENTE PREVISTO	DESVIACIONES DE LOS INCREMENTOS DE DOTACIONES	TOTAL PREVISTO	REALIZADO	ABSOLUTAS	CAUSA DESVIACIÓN
						%
1. Transferencias y subvenciones recibidas	0	0	0	0	0	0
2. Otros ingresos de gestión ordinaria	1.839.000,00		1.839.000,00	1.707.074,91	-131.925,09	-7,17
3. Exceso de provisiones	0		0	0	0	0
A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA (1+2+3)	1.839.000,00	0	1.839.000,00	1.707.074,91	-131.925,09	-7,17
4. Transferencias y subvenciones concedidas	0	0	0	0	0	0
- al sector público estatal de carácter administrativo	0		0			0
- al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	0		0			0
- a otros	0		0			0
5. Otros gastos de gestión ordinaria	-789.000,00	0	-789.000,00	-750.518,57	38.481,43	-4,88
a) Suministros y otros servicios exteriores	-789.000,00		-789.000,00	-749.570,91	39.429,09	-5
b) Otros	0		0	-947,66	-947,66	0
B) TOTAL DE GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)	-789.000,00	0	-789.000,00	-750.518,57	38.481,43	-4,88
I Resultado (Ahorro o desahorro) de la gestión ordinaria (A+B)	1.050.000,00	0	1.050.000,00	956.556,34	-93.443,66	-8,9
6. Otras partidas no ordinarias	0	0	0	0	0	0
a) Ingresos	0		0			0
b) Gastos	0		0			0
II Resultado de las operaciones no financieras (I +6)	1.050.000,00	0	1.050.000,00	956.556,34	-93.443,66	-8,9
7. Ingresos financieros	0	0	0	0	0	0
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	0		0			0
a.1) En entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0		0			0
a.2) En otras entidades	0		0			0
b) De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	0		0			0
b.1) En entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0		0			0
b.2) Otros	0		0			0
8. Gastos financieros	0	0	0	0	0	0
a) Por deudas con entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0		0			0
b) Otros	0		0			0
9. Variación del valor razonable en activos y pasivos financieros	0	0	0	0	0	0
a) Derivados financieros	0		0			0
b) Otros activos y pasivos a valor razonable con imputación en resultados	0		0			0
c) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	0		0			0
10. Diferencias de cambio	0		0	240.859,76	240.859,76	0
11. Deterioro de valor, bajas y enajenaciones de activos y pasivos financieros	0	0	0	-577.434,10	-577.434,10	0
a) De entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0		0			0
b) Otros	0		0	-577.434,10	-577.434,10	0
12. Subvenciones para la financiación de operaciones financieras	0		0			0
III Resultado de las operaciones financieras (7+8+9+10+11+12)	0	0	0	-336.574,34	-336.574,34	0
IV Resultado (Ahorro o desahorro) neto del ejercicio (II + III)	1.050.000,00	0	1.050.000,00	619.982,00	-430.018,00	-40,95

F. 10.1 Información Presupuestaria. Liquidación del presupuesto de explotación. Esta do de flujos de efectivo.						
FONDO PARA OPERACIONES DE INVERSIÓN EN EL EXTERIOR DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, F.C.P.J. - 2018 - Euros						
DESCRIPCIÓN	IMPORTE INICIALMENTE PREVISTO	DESVIACIONES DE LOS INCREMENTOS DE DOTACIONES	TOTAL PREVISTO	REALIZADO	ABSOLUTAS	CAUSA DESVIACIÓN
						%
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN						
A) Cobros:	1.650.000,00	0	1.650.000,00	1.370.299,29	-279.700,71	-16,95
1. Transferencias y subvenciones recibidas	0	0	0	0	0	0
2. Intereses y dividendos cobrados	1.650.000,00	0	1.650.000,00	1.370.299,29	-279.700,71	-16,95
3. Otros Cobros	0	0	0	0	0	0
B) Pagos	700.000,00	0	700.000,00	714.330,76	14.330,76	2,05
4. Transferencias y subvenciones concedidas	0	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de gestión	700.000,00	0	700.000,00	690.541,30	-9.458,70	-1,35
6. Intereses pagados	0	0	0	23.789,46	23.789,46	0
7. Otros pagos	0	0	0	0	0	0
Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (+A-B)	950.000,00	0	950.000,00	655.968,53	-294.031,47	-30,95
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN						
C) Cobros:	13.000.000,00	0	13.000.000,00	9.866.875,70	-3.133.124,30	-24,1
1. Venta de inversiones reales	0	0	0	0	0	0
2. Venta de activos financieros	13.000.000,00	0	13.000.000,00	9.866.875,70	-3.133.124,30	-24,1
D) Pagos:	22.000.000,00	0	22.000.000,00	14.902.500,00	-7.097.500,00	-32,26
4. Compra de inversiones reales	0	0	0	0	0	0
5. Compra de activos financieros	22.000.000,00	0	22.000.000,00	14.902.500,00	-7.097.500,00	-32,26
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión (+C-D)	-9.000.000,00	0	-9.000.000,00	-5.035.624,30	3.964.375,70	-44,05
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN						
E) Aumentos en el patrimonio:	2.000.000,00	0	2.000.000,00	0	-2.000.000,00	-100
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo	2.000.000,00	0	2.000.000,00	0	-2.000.000,00	-100
F) Pagos a la entidad en la que se integra el Fondo	0	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	0
G) Cobros por emisión de pasivos financieros:	0	0	0	0	0	0
H) Pagos por reembolso de pasivos financieros:	0	0	0	0	0	0
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (+E-F+G-H)	2.000.000,00	0	2.000.000,00	0	-2.000.000,00	-100
IV. FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN						
I) Cobros pendientes de aplicación	0	0	0	0	0	0
J) Pagos pendientes de aplicación	0	0	0	0	0	0
Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación (+I-J)	0	0	0	0	0	0
V. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO						
VI. INCREMENTO/DEMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO (I+II+III+IV+V)	-6.050.000,00	0	-6.050.000,00	-4.379.655,77	1.670.344,23	-27,61
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	15.939.000,00		15.939.000,00	8.932.826,85	-7.006.173,15	-43,96
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio	9.889.000,00		9.889.000,00	4.553.171,08	-5.335.828,92	-53,96

AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Fondo para Operaciones de Inversión en el Exterior

de la Pequeña y Mediana Empresa, F.C.P.J.

(FONPYME)

Ejercicio 2019

Plan de Auditoría 2020

Código AUDInet 2020/970

Oficina Nacional de Auditoría

ÍNDICE

- I. OPINIÓN.
- II. FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN.
- III. CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA.
- IV. PÁRRAFO DE ÉNFASIS.
- V. OTRA INFORMACIÓN: INFORME DE GESTIÓN.
- VI. RESPONSABILIDAD DE LA GESTORA DEL FONDO EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES.
- VII. RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR LA INTERVENCIÓN GENERAL DE LA ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO (IGAE)

Al Presidente de COFIDES.

I. Opinión

La Intervención General de la Administración del Estado, en uso de las competencias que le atribuye el artículo 168 de la Ley General Presupuestaria, ha auditado las cuentas anuales del Fondo para Operaciones de Inversión en el Exterior de la Pequeña y Mediana Empresa, F.C.P.J. (en adelante, FONPYME o el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en las notas 1 y 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

II. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente para el Sector Público en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante, en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la entidad responsable del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética y protección de la independencia que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales para el Sector Público en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas de dicho Sector Público.

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

III. Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

III.I) Estimación de las pérdidas por deterioro de crédito

La nota 3.1.e) de la memoria adjunta, describe la Política de Cobertura de Riesgos por Deterioro de Valor aplicada a las operaciones en cartera.

Debido a la incertidumbre y el juicio asociados a las estimaciones, así como la significatividad del valor contable de las partidas afectadas en las cuentas anuales, la hemos considerado una cuestión clave de la auditoría.

Para su verificación, entre nuestros procedimientos de auditoría, se incluyen los siguientes:

- Hemos realizado pruebas sobre el control interno, así como pruebas sustantivas sobre las estimaciones de las pérdidas por deterioro y los saldos de deudores. En este sentido, hemos verificado la adecuación de la política de deterioro implantada por el Fondo a las series temporales históricas de proyectos de deudores y su aplicación efectiva a la cartera de préstamos.
- Hemos verificado la segmentación de la cartera de préstamos, distinguiendo entre las operaciones morosas y no morosas y analizado las principales variaciones del ejercicio.
- Asimismo, hemos revisado la adecuación del porcentaje de deterioro aplicado en base a la clasificación otorgada, teniendo en cuenta el rating asignado, así como, en el caso de las operaciones dudosas por morosidad, la antigüedad de la deuda.
- Hemos comprobado el seguimiento efectuado en relación a la clasificación de los préstamos, en particular, de las operaciones con tratamiento singular, mediante la revisión de los informes de seguimiento soporte para la estimación del deterioro del ejercicio.
- En el caso de las operaciones refinanciadas, hemos analizado los criterios utilizados para su clasificación y la adecuación de la estimación del deterioro contabilizado, revisando las operaciones que, con base a la información aportada, han sido novadas en el ejercicio.

- En relación a las operaciones incursas en procedimiento judiciales, hemos realizado pruebas de detalle sobre el saldo recuperable de las mismas y el deterioro contabilizado al cierre.
- Hemos revisado la valoración otorgada a las garantías tenidas en cuenta en la cuantificación del deterioro de los préstamos mediante el análisis de la documentación soporte de las mismas y evaluado el control llevado a cabo para la actualización de las citadas valoraciones.

IV. Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota XI “Hechos Posteriores al cierre” de la Memoria adjunta, en la que se indica que, en el momento de la formulación de estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019, todo el territorio español, se encuentra, dada la magnitud de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, bajo el estado de alarma decretado por el gobierno de la nación mediante el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo. El Real Decreto-ley 2/2020, de 17 de marzo ha aprobado una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 agrupadas en torno a medidas de apoyo a los trabajadores, familias y colectivos vulnerables, medidas de flexibilización de los mecanismos de ajuste temporal de actividad para evitar despidos,, garantía de liquidez para sostener la actividad económica ante las dificultades transitorias consecuencia de la situación y medidas de apoyo a la investigación del COVID-19. La Gestora considera que, a dicha fecha, no era posible realizar una estimación de las repercusiones e impacto que todo lo descrito pueda tener sobre las actividades futuras del fondo. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

V. Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad la gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre la otra información. Nuestra responsabilidad sobre la otra información, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la otra información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto a la

otra información consiste en evaluar e informar de si su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, no tenemos nada que informar respecto a la otra información. La información que contiene concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

VI. Responsabilidad de la gestora del Fondo en relación con la auditoría de las cuentas anuales

El Presidente de la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES S.A, actual gestora del FONPYME, es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, la gestora es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si se existe la intención o la obligación legal de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

VII. Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas para el Sector Público vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de

forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente para el Sector Público en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el órgano de gestión.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los responsables del Fondo del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro

informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de estar en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

El presente informe de auditoría ha sido firmado electrónicamente por la Jefa de la División IV de la Oficina Nacional de Auditoría y por la Auditora Nacional, Directora de Equipos, en Madrid, a 2 de junio de 2020.