



**CUENTAS ANUALES DEL
FONDO DE FINANCIACIÓN A COMUNIDADES
AUTÓNOMAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

ESTADOS FINANCIEROS

Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Importes en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019 (*)(**)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019 (*)(**)
ACTIVO NO CORRIENTE		156.164.338.378	155.772.124.598	PATRIMONIO NETO	12	179.995.563.512	179.334.310.300
IV. Deudores y otras cuentas a cobrar a largo plazo 1. Deudores por actividad principal a largo plazo	4	156.164.338.378 156.164.338.378	155.772.124.598 155.772.124.598	I. Patrimonio Aportado II. Patrimonio Generado 1. Resultados de ejercicios anteriores 2. Resultado del ejercicio 3. Distribucion de resultados a cuenta	12 12 12	168.525.332.020 11.470.231.492 9.490.920.801 2.597.497.843 (618.187.152)	169.038.956.570 10.295.353.730 8.102.914.931 2.738.499.156 (546.060.356)
ACTIVO CORRIENTE		23.870.887.717	23.621.896.956	PASIVO CORRIENTE		39.662.583	59.711.254
I. Deudores y otras cuentas a cobrar 1. Deudores por actividad principal a corto plazo 1.1. Créditos y valores representativos de deuda 1.2. Intereses de créditos 1.3. Otros activos financieros	4	23.414.651.509 23.414.651.509 21.742.346.281 563.047.609 1.109.257.619	23.372.194.930 23.372.194.930 22.104.149.851 735.904.285 532.140.794	IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar 1. Acreedores por prestaciones de servicios 2. Otras cuentas a pagar	5	39.662.583 39.662.583 -	59.711.254 59.535.349 175.906
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes 2. Tesorería Cuentas Corrientes Operativas	4	456.236.208 456.236.208 456.236.208	249.702.026 249.702.026 249.702.026				
TOTAL ACTIVO		180.035.226.095	179.394.021.554	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		180.035.226.095	179.394.021.554

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2020

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Cifras reexpresadas.

Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas

CUENTA DEL RESULTADO ECONÓMICO PATRIMONIAL DEL PERÍODO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Importes en euros)

	Notas de la Memoria	31/12/2020	31/12/2019 (*)(**)
2. Otros ingresos de gestión ordinaria		2.614.808.603	2.765.557.177
2.1 Ingresos de créditos a coste amortizado		1.335.816.235	1.382.604.565
2.2 Ingresos por intereses de créditos		1.278.992.368	1.382.952.612
A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA (2)		2.614.808.603	2.765.557.177
5. Otros gastos de gestión ordinaria	8	-17.310.760	(27.064.401)
5.2 Gastos de compensación costes ICO		-14.488.708	(24.154.367)
5.3 Gastos por comisiones Fronting		-2.822.052	(2.910.034)
B) TOTAL GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)		-17.310.760	(27.064.401)
I. Resultado (Ahorro o desahorro) de la gestión ordinaria (A+B)		2.597.497.843	2.738.492.776
6. Otras partidas no ordinarias	8	0	6.379
a) Ingresos		0	6.379
b) Gastos		0	-
II. Resultado de las operaciones no financieras (I+6)		2.597.497.843	2.738.499.156
IV. Resultado (Ahorro o desahorro) neto del ejercicio (II)		2.597.497.843	2.738.499.156

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Cifras reexpresadas.

Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Importes en Euros)

1. Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

	Notas de la Memoria	I. Patrimonio aportado	II. Patrimonio generado (*)	Total
A. PATRIMONIO NETO FINAL DEL EJERCICIO 2019		169.038.956.570	10.291.477.587	179.330.434.156
B. AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES		0	3.876.145	3.876.145
C. PATRIMONIO NETO INICIAL AJUSTADO DEL EJERCICIO 2020 (A+B)		169.038.956.570	10.295.353.731	179.334.310.301
D. VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO 2020		-513.624.550	1.174.877.760	661.253.211
1. Ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio		0	2.597.497.843	2.597.497.843
2. Operaciones con la entidad en la que se integra el fondo	12	-513.624.550	-1.422.620.082	-1.936.244.632
E. PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2020	12	168.525.332.020	11.470.231.492	179.995.563.512

(*) Cifras reexpresadas

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado Total de cambios en el Patrimonio Neto, correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

2. Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*) (**)
I. Resultado económico patrimonial		2.597.497.843	2.738.499.156
IV. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2.597.497.843	2.738.499.156

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Cifras reexpresadas.

Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Notas de la memoria	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019 (*)
(I) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN			
A) Cobros			
2. Intereses y dividendos cobrados	4	1.455.647.311	1.442.587.445
3. Otros cobros		22.229.622.507	11.586.186.876
B) Pagos			
5. Otros gastos de gestión	5	(37.183.526)	(37.429.642)
7. Otros pagos		(21.505.131.572)	(12.515.407.686)
Flujos netos de efectivo por actividades de gestión		2.142.954.720	475.936.992
(II) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
C) Cobros			
Venta de activos financieros	4	-	-
D) Pagos			
Compra de activos financieros	4	-	-
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		-	-
(III) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
E) Aumentos en el patrimonio			
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo	12.1	16.500.000.000	2.300.000.000
F) Pagos a la entidad en la que se integra el fondo			
2. Devolución de aportaciones y reparto de resultados a la entidad en la que se integra el fondo	5	(18.436.244.632)	(3.247.722.489)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(1.936.244.632)	(947.722.489)
(IV) FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN			
I) Cobros pendientes de aplicación		-	-
Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación	5	(175.905)	175.906
(V) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		-	-
(VII) INCREMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES AL EFECTIVO ((I+II+III+IV+V)			
Efectivo o activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		249.702.026	721.311.617
Efectivo o activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio		456.236.208	249.702.026

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

MEMORIA

ÍNDICE DE LA MEMORIA

1.-	ORGANIZACIÓN Y ACTIVIDAD	Pág. 9
2.-	BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	Pág. 10
3.-	NORMAS DE RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN	Pág. 12
4.-	ACTIVOS FINANCIEROS	Pág. 21
5.-	PASIVOS FINANCIEROS	Pág. 38
6.-	COBERTURAS CONTABLES	Pág. 38
7.-	MONEDA EXTRANJERA	Pág. 38
8.-	TRANSFERENCIAS, SUBVENCIONES Y OTROS INGRESOS Y GASTOS	Pág. 38
9.-	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	Pág. 39
10.-	INFORMACIÓN PRESUPUESTARIA	Pág. 39
11.-	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	Pág. 41
12.-	PATRIMONIO NETO	Pág. 42

ANEXOS

ANEXO I	LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DEL FONDO EJERCICIO 2020	Pág.44
----------------	-------------------------------------------------------------	---------------

1. ORGANIZACIÓN Y ACTIVIDAD

El Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas, se creó mediante el Real Decreto-ley 17/2014, de 26 de diciembre, de medidas de sostenibilidad financiera de las Comunidades Autónomas y Entidades Locales y otras de carácter económico, entrando en vigor el día 1 de enero de 2015.

El Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas se crea como fondo carente de personalidad jurídica de los previstos en el artículo 2.2 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, con la finalidad de garantizar la sostenibilidad financiera de las Comunidades Autónomas adheridas.

El Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas se estructura en cuatro compartimentos con características y condiciones propias.

- Facilidad Financiera.
- Fondo de Liquidez Autonómico.
- Fondo Social.
- Fondo en Liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Comunidades Autónomas.

Se transfiere al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas el patrimonio del (i) Fondo de Liquidez Autonómico, a través del compartimento Fondo de Liquidez Autonómico, y el Patrimonio del (ii) Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores 2 de Comunidades Autónomas a través del compartimento Fondo en Liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Comunidades Autónomas. Estas transmisiones tienen lugar el día 1 de enero de 2015. Transmitido el patrimonio y de acuerdo con lo previsto se consideran extinguidos el Fondo de Liquidez Autonómico y el Fondo de Financiación de los pagos a Proveedores 2, sucediéndole el Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas en todos sus derechos y obligaciones.

El objetivo del Real Decreto-ley es la puesta en marcha de medidas que garanticen la sostenibilidad financiera de las Comunidades Autónomas y Entidades Locales mediante la creación de un mecanismo de apoyo a la liquidez.

El Fondo está adscrito al Ministerio de Hacienda a través de la Secretaría de Estado de Hacienda, según lo establecido en el artículo 9 del Real Decreto-ley 17/2014, de 26 de diciembre, de medidas de sostenibilidad financiera de las Comunidades Autónomas y Entidades Locales y otras de carácter económico.

El Consejo de Ministros, una vez liquidadas las operaciones de crédito con las Comunidades Autónomas, previo informe de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, podrá acordar la extinción del Fondo.

Los rendimientos de cualquier naturaleza que genere el Fondo, una vez deducidos los gastos de gestión, se ingresarán anualmente en el Tesoro Público.

La formulación, puesta a disposición, aprobación y rendición de cuentas del Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas corresponde a la Secretaría de Estado de Hacienda.

Según el artículo 10 del Real Decreto-ley 17/2014, de 26 de diciembre, de medidas de sostenibilidad financiera de las Comunidades Autónomas y Entidades Locales y otras de carácter económico, la gestión del Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas, corresponde al Instituto de Crédito Oficial (ICO). En su virtud, entre otras funciones, el ICO formalizará, en nombre y representación del Gobierno español, y por cuenta del Estado, las correspondientes pólizas de préstamo suscritas con Comunidades Autónomas, en virtud de la preceptiva instrucción de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos (en adelante CDGAE), a propuesta del Ministerio de Hacienda. Prestará los servicios de instrumentación técnica, contabilidad, caja, agente pagador, seguimiento y, en general, todos aquellos servicios de carácter financiero relativos a las operaciones autorizadas con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas, sin perjuicio de las competencias que en materia de control se establecen en la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria y demás normativa vigente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable al Fondo

El marco normativo de información financiera aplicable al Fondo es el establecido en:

- I. 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 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria y al registro de las operaciones de tales fondos en las entidades aportantes del sector público administrativo.
- II. Ley 47/2003 de 26 de noviembre, General Presupuestaria, y demás normativa vigente.
- III. Resolución de 28 de mayo de 2012, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se determina el contenido mínimo de la información a publicar en el «Boletín Oficial del Estado» por las Entidades a las que les sea de aplicación la Instrucción de Contabilidad para la Administración Institucional del Estado.
- IV. 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.
- V. Real Decreto-ley 17/2014 de 26 de diciembre de 2014, por el que se regula la extinción del Fondo de Liquidez Autonómico y del Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores 2 mediante la asunción de sus elementos patrimoniales por el Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas y el Fondo de Financiación a Entidades Locales.

2.2 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación (ver apartado 2.1 anterior), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y del resultado económico patrimonial del Fondo habidos durante el correspondiente ejercicio.

i. *Principios contables y normas de valoración aplicados*

Para la formulación de las cuentas anuales en euros se han seguido los principios y criterios contables públicos, establecidos en el marco normativo contable aplicable al Fondo, tal y como figura en el apartado 3 “Normas de reconocimiento y valoración”.

ii. *Principios contables y normas de valoración no aplicados*

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

2.3 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación contable vigente que resulta de aplicación al Fondo, el Instituto de Crédito Oficial, presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2020, las cifras referidas al ejercicio 2019.

i. *Cambios en estimaciones contables*

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios en estimaciones contables.

ii. *Cambios de criterios contables y corrección de errores*

Conforme indica la norma de registro y valoración 9ª. “Cambios en criterios y estimaciones contables y errores” recogida en las Normas contables relativas a los fondos sin personalidad jurídica, aprobadas por la resolución de 1 de julio de 2011, de la Intervención General de la Administración del Estado, se ha subsanado un error contable proveniente de ejercicios anteriores que ha sido detectado en el presente ejercicio. Por este motivo se ha contabilizado un ajuste en el epígrafe de “Resultados de ejercicios anteriores”, por el efecto acumulado de las variaciones de los activos y pasivos afectados por dicha corrección contable.

La corrección contable se basa en que el Fondo calculó el coste amortizado de las líneas 150 y 250 del compartimento *Fondo en Liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Comunidades Autónomas* usando en la actualización de los flujos futuros base 365, cuando contractualmente estaba fijada en base 360.

Esto supone la reexpresión del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior conforme el siguiente detalle:

Capítulo	Cuentas anuales aprobadas 2019	Cuentas anuales 2019 adaptadas a efectos comparativos	Diferencia
ACTIVO NO CORRIENTE	155.776.879.762	155.772.124.598	(4.755.164)
IV. Deudores y otras cuentas a cobrar a largo plazo	155.776.879.762	155.772.124.598	(4.755.164)
1. Deudores por actividad principal a largo plazo	155.776.879.762	155.772.124.598	(4.755.164)
PATRIMONIO NETO	179.339.065.463	179.334.310.300	(4.755.164)
II. Patrimonio Generado	10.300.108.894	10.295.353.730	(4.755.164)
1. Resultados de ejercicios anteriores	8.111.546.239	8.102.914.931	(8.631.308)
2. Resultado del ejercicio	2.734.623.011	2.738.499.156	3.876.145
2. Otros ingresos de gestión ordinaria	2.761.681.032	2.765.557.177	3.876.145
2.1 Ingresos de créditos a coste amortizado	1.378.728.420	1.382.604.565	3.876.145
A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA (2)	2.761.681.032	2.765.557.177	3.876.145
I. Resultado (Ahorro o desahorro) de la gestión ordinaria (A+B)	2.734.616.632	2.738.492.776	3.876.145
IV. Resultado (Ahorro o desahorro) neto del ejercicio (II)	2.734.623.011	2.738.499.156	3.876.145

3. NORMAS DE RECONOCIMIENTO Y VALORACIÓN

Para la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo, se han aplicado los siguientes principios contables de carácter económico patrimonial:

- Principio de Gestión Continuada: Se considera que la gestión del Fondo tiene una duración ilimitada. En consecuencia, la aplicación de los principios contables no irá encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su enajenación global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.
- Principio del Devengo: La imputación de ingresos y gastos se realiza en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.
- Principio de Uniformidad: Adoptado un criterio en la aplicación de los principios contables dentro de las alternativas que, en su caso, éstos permitan, deberá mantenerse en el tiempo y aplicarse a todos los elementos patrimoniales que tengan las mismas características, en tanto no se alteren los supuestos que motivaron la elección de dicho criterio.
- Principio de Prudencia: Se deberá mantener cierto grado de precaución en los juicios de los que se derivan estimaciones bajo condiciones de incertidumbre, de tal manera que los activos o los ingresos no se sobrevaloren, y que las obligaciones o gastos no se infravaloren. Pero, además, el ejercicio de la prudencia no debe suponer la minusvaloración de activos o ingresos ni la sobrevaloración de obligaciones o gastos, realizados de forma intencionada, ya que ello privaría de neutralidad a la información, suponiendo menoscabo a su fiabilidad.

- **Principio de No Compensación:** En ningún caso se compensan las partidas de activo y de pasivo del balance, ni las de gastos e ingresos que integran la Cuenta del resultado Económico Patrimonial. Todos los elementos integrantes de las mismas se valoran separadamente.
- **Principio de Importancia Relativa:** Podrá admitirse la no aplicación estricta de alguno de los principios contables siempre y cuando la importancia relativa en términos cuantitativos o cualitativos de la variación constatada que tal hecho produzca sea escasamente significativa y, en consecuencia, no altere la imagen fiel de las cuentas anuales.

En los casos de conflicto entre los principios contables descritos, deberá prevalecer el que mejor conduzca a que las cuentas anuales del Fondo, expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y del resultado económico patrimonial.

Adicionalmente para la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, se han aplicado las siguientes normas de reconocimiento y valoración:

a) Instrumentos Financieros – Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros mantenidos por el Fondo se clasifican a efectos de su valoración en las siguientes categorías:

Créditos y partidas a cobrar: Créditos por operaciones derivadas de la actividad habitual y otros activos financieros, que no siendo instrumentos de patrimonio ni negociándose en un mercado activo, generan flujos de efectivo de importe determinado o determinable y respecto de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado por el Fondo, excluidas las razones imputables al deterioro crediticio. También se podrán contabilizar dentro de este apartado la adquisición de instrumentos de deuda con el acuerdo de posterior venta a un precio fijo o al precio inicial más la rentabilidad normal del prestamista.

Valoración inicial

Los Créditos y partidas a cobrar, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Sin embargo, los costes de transacción se podrán imputar a resultados del ejercicio en el que se reconoce el activo cuando tengan poca importancia relativa.

No obstante lo anterior, los créditos y partidas a cobrar con vencimiento a corto plazo que no tengan un tipo de interés contractual, se valorarán por su valor nominal.

Las partidas a cobrar con vencimiento a largo plazo que no tengan un tipo de interés contractual y los préstamos concedidos a largo plazo con intereses subvencionados, se valorarán por su valor razonable que será igual al valor actual de los flujos de efectivo a cobrar, aplicando la tasa de interés de la Deuda del

Estado vigente en el momento de la concesión de la financiación a tipo cero o el tipo de interés original al que se concedió la operación inicialmente, respectivamente. No obstante, las partidas a cobrar a largo plazo se podrán valorar por el nominal y los préstamos concedidos a largo plazo con intereses subvencionados se podrán valorar por el importe entregado, cuando el efecto de la no actualización, globalmente considerado, sea poco significativo en las Cuentas Anuales del Fondo.

Cuando el activo financiero, con intereses subvencionados, se valore por su valor actual, la diferencia entre dicho valor y el valor nominal o el importe entregado, según el caso, se imputará como subvención concedida en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial del ejercicio en el que se reconoce el activo financiero.

Valoración Posterior

Los activos financieros se registran a su coste amortizado, correspondiendo al importe por el que fue valorado inicialmente un activo financiero, menos los reembolsos de principal efectuados, más o menos, según proceda, la parte imputada en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial, mediante la utilización del método de interés efectivo, correspondiente a la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida mediante la cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor contable de un activo o un pasivo financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida del mismo, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un crédito o de un grupo de créditos con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más sucesos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, como puede ser la insolvencia del deudor.

El deterioro de valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor contable y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima se van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los créditos a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda de acuerdo con las condiciones contractuales a la fecha de cierre del ejercicio.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los créditos otorgados a las Administraciones Públicas, el criterio utilizado por el Fondo para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, consiste en el análisis de los flujos de efectivo esperados, considerando (i) la carencia de principal existente en el otorgamiento de los préstamos y (ii) los mecanismos de recuperación de deuda instrumentados a través del Ministerio de Hacienda.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el resultado del ejercicio. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor contable que tendría el crédito en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Baja de Balance

El Fondo dará de baja un activo financiero o una parte del mismo sólo cuando hayan expirado o se hayan transmitido los derechos sobre los flujos de efectivo que el activo genera, siempre que, en este último caso, se hayan transferido de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

El Fondo evaluará en qué medida retiene o transmite los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, comparando su exposición, antes y después de la transmisión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transmitido.

Si la entidad transfiere de forma sustancial los riesgos y ventajas, dará de baja en cuentas el activo financiero, reconociendo de forma separada, como activo o pasivo, cualquier derecho u obligación creados o retenidos como consecuencia de la transmisión. Por contra, si la entidad retiene de forma sustancial los riesgos y ventajas, mantendrá en cuentas el activo financiero en su integridad, reconociendo un pasivo financiero por la contraprestación recibida.

Cuando el activo financiero se dé de baja en las Cuentas, la diferencia entre la contraprestación recibida, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor contable del activo financiero, o de la parte del mismo que se haya transmitido, más cualquier importe acumulado reconocido directamente en el patrimonio neto, se imputará a resultados del ejercicio en que tenga lugar la baja en cuentas.

b) Instrumentos Financieros – Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros mantenidos por el Fondo se clasifican a efectos de su valoración en la categoría de “Pasivos financieros al coste amortizado”, que recoge los débitos y partidas a pagar por operaciones derivadas de la actividad habitual del Fondo y Otros débitos y partidas a pagar.

Valoración inicial

Los pasivos financieros al coste amortizado se valorarán inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustado con los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión. No obstante, los costes de transacción se podrán imputar al resultado del ejercicio en el que se reconoce el pasivo cuando tengan poca importancia relativa.

Las partidas a pagar con vencimiento a corto plazo que no tengan un tipo de interés contractual se valorarán por su valor nominal.

Las partidas a pagar con vencimiento a largo plazo que no tengan un tipo de interés contractual y los préstamos recibidos a largo plazo con intereses subvencionados se valorarán por su valor razonable que será igual al valor actual de los flujos de efectivo a pagar, aplicando la tasa de interés a la que el Fondo deba liquidar los intereses por aplazamiento o demora en el pago.

No obstante, las partidas a pagar a largo plazo sin tipo de interés contractual se podrán valorar por el nominal y los préstamos recibidos a largo plazo con intereses subvencionados se podrán valorar por el importe recibido, cuando el efecto de la no actualización, globalmente considerado, sea poco significativo en las Cuentas Anuales del Fondo.

Cuando el pasivo financiero con intereses subvencionados se valore por su valor actual, la diferencia entre dicho valor y el valor nominal o el importe recibido, según el caso, se reconocerá como una subvención recibida y se imputará a resultados de acuerdo con los criterios establecidos en la norma de reconocimiento y valoración "Transferencias y subvenciones", del plan contable que resulta de aplicación al Fondo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros a coste amortizado se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán como resultados del ejercicio utilizando el método del tipo de interés efectivo (*ver definición en el apartado anterior de activos financieros*).

En los pasivos financieros a interés variable, las variaciones entre los intereses explícitos liquidados y los inicialmente previstos no alterarán la distribución de los intereses implícitos inicialmente calculados. Dichas variaciones se imputarán como mayor o menor importe de los correspondientes intereses explícitos.

En el caso de modificación de las fechas previstas de amortización se recalculará el tipo de interés efectivo, que será aquél que iguale, en la fecha de modificación, el valor actual de los nuevos flujos de efectivo con el coste amortizado del pasivo en ese momento. El tipo de interés efectivo recalculado se utilizará para determinar el coste amortizado del pasivo financiero en el periodo restante de vida del mismo.

Baja de pasivos financieros

El Fondo dará de baja un pasivo financiero cuando se haya extinguido, esto es, cuando la obligación que dio origen a dicho pasivo se haya cumplido o cancelado. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero, o de la parte del mismo, que se haya cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación entregada a dicho tercero, en la que se incluirá cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio en que tenga lugar.

c) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos

El Fondo reconoce ingresos en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial o en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, como consecuencia de un incremento de los recursos económicos o del potencial de servicio del Fondo, ya sea mediante un incremento de activos, o una disminución de los pasivos, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo de un activo, o de un incremento de un activo, o la desaparición o disminución de un pasivo. Los ingresos reconocidos por el Fondo se generan, principalmente, por el devengo de intereses que generan los préstamos mantenidos en su activo, calculados conforme a la aplicación del tipo de interés efectivo.

Dado que la actividad principal del Fondo es servir de mecanismo para el otorgamiento de operaciones de préstamo a las Comunidades Autónomas, conforme a lo estipulado en el Real Decreto-ley 17/2014, de 26 de diciembre, de medidas de sostenibilidad financiera de las Comunidades Autónomas y Entidades Locales y otras de carácter económico, el resultado contable (ahorro o desahorro) de dichos ingresos y gastos derivados de esta gestión (aunque se trate de operaciones de naturaleza financiera), figurarán en la línea de "Resultado de la gestión ordinaria" de la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial del Fondo a todos los efectos.

Gastos

El Fondo reconoce un gasto en la cuenta del resultado económico patrimonial o en el estado de cambios en el patrimonio neto, cuando se produce una disminución de recursos económicos o del potencial de servicio del Fondo, ya sea mediante un decremento en los activos, o un aumento en los pasivos, y siempre que pueda valorarse o estimarse su cuantía con fiabilidad. El reconocimiento de un gasto implica, por tanto, el simultáneo reconocimiento de un pasivo, o de un incremento en éste, o la desaparición o disminución de un activo. Sensus contrario, el reconocimiento de una obligación sin reconocer simultáneamente un activo relacionado con la misma, implica la existencia de un gasto, que debe ser reflejado contablemente.

Compensación de los costes del ICO

En esta partida se contabilizan los importes devengados por el Fondo a favor del Instituto de Crédito Oficial, como compensación de los costes en que dicha entidad incurre por la gestión del Fondo al carecer de personalidad Jurídica. Para la contabilización de este gasto se ha empleado el criterio del devengo.

Por Acuerdo de la CDGAE de 3 de octubre de 2019, se aprobó una compensación conjunta correspondiente al ejercicio 2020 destinada a financiar los costes directos e indirectos efectivamente incurridos por el ICO con motivo de la gestión del Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas y del Fondo de Financiación a Entidades Locales de 15.000.000 euros (25.000.000 euros anuales hasta el 31 de diciembre de 2019 por Acuerdo de la CDGAE de 23 de julio de 2015). La propia CDGAE establece que se liquidará dicha comisión de gestión en el año siguiente.

Así pues, el importe aprobado por Acuerdo de la CDGAE ascendió a 14.488.707 euros a 31 de diciembre de 2020 (24.154.367 euros a 31 de diciembre de 2019) y figura registrado en el epígrafe "Otros gastos de

gestión ordinaria-gastos de compensación costes ICO”, de la cuenta del Resultado Económico Patrimonial del Fondo.

Servicios bancarios de Fronting

En esta partida se contabilizan los importes devengados a favor de las entidades financieras, en base a los servicios bancarios prestados en relación a la actividad y gestión de las operaciones previstas en los Real Decreto-ley 4/2012, de 24 de febrero, Real Decreto-ley 7/2012, de 9 de marzo, Ley 11/2013, de 26 de julio y Real Decreto-ley 8/2013, de 28 de junio, conforme a las siguientes condiciones:

La Entidad de crédito, recibirá un margen de intermediación del 0,75% sobre el nominal formalizado, deduciéndose los importes amortizados por no haberse podido aplicar al pago de facturas. Este margen de intermediación se prorrateará a lo largo de la vida del préstamo, mientras existan importes pendientes de repago, y será abonado anualmente y de una sola vez durante el último trimestre de cada año natural, a partir de 2013.

El devengo de esta remuneración se producirá en un 75% el primer año, que percibirá la Entidad de Crédito incluso en el supuesto de que se produzcan amortizaciones anticipadas de los préstamos. El 25% restante se devengará anualmente, durante un máximo de nueve años, mientras existan importes pendientes de repago de los préstamos.

Dicho abono se producirá siempre y cuando el ICO haya sido autorizado por el Fondo al pago de los importes correspondientes por dicho concepto.

Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, el Instituto de Crédito Oficial, diferencia entre:

Provisiones: Las obligaciones existentes a la fecha del Balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Fondo, cuyo importe o momento de cancelación son indeterminados, se registran en el Balance como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Fondo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Pasivos contingentes: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Fondo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones, razón por la cual no se contabilizan, pero se informan en la memoria.

Las Cuentas Anuales del Fondo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero. Su dotación se realiza con cargo a la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial del ejercicio en que nace la obligación, procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de resultados cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Transferencias y Subvenciones

Las transferencias tienen por objeto una entrega dineraria o en especie entre los distintos agentes del sector público, y de éstos a otras entidades públicas o privadas y a particulares, y viceversa, destinada a financiar operaciones o actividades no singularizadas.

Las subvenciones tienen por objeto una entrega dineraria o en especie entre los distintos agentes del sector público, y de éstos a otras entidades públicas o privadas y a particulares, y viceversa, todas ellas sin contrapartida directa por parte de los beneficiarios, destinándose a un fin, propósito, actividad o proyecto específico, con la obligación por parte del beneficiario de cumplir las condiciones y requisitos que se hubieran establecido o, en caso contrario, proceder a su reintegro.

Las transferencias y subvenciones suponen un aumento del patrimonio neto del beneficiario de las mismas y, simultáneamente, una correlativa disminución del patrimonio neto del concedente, en este caso del Fondo.

En el caso de que existan dudas sobre el cumplimiento de las condiciones y requisitos asociados al disfrute de una subvención, ésta tendrá la consideración de reintegrable y la operación se tratará como un pasivo y un activo en el beneficiario y en el aportante, respectivamente.

Transferencias y subvenciones concedidas

Las transferencias y subvenciones concedidas se contabilizarán como gastos en el momento en que se tenga constancia de que se han cumplido las condiciones establecidas para su percepción.

Cuando al cierre del ejercicio esté pendiente el cumplimiento de alguna de las condiciones establecidas para su percepción, pero no existan dudas razonables sobre su futuro cumplimiento, se deberá dotar una provisión por los correspondientes importes, con la finalidad de reflejar el gasto.

En el caso de deudas asumidas de otros, el que asume la deuda deberá reconocer la subvención concedida en el momento en que entre en vigor la norma o el acuerdo de asunción, registrando como contrapartida el pasivo surgido como consecuencia de esta operación.

Transferencias y subvenciones recibidas

Las transferencias y subvenciones recibidas se reconocerán como ingresos por el beneficiario cuando exista un acuerdo individualizado de concesión de la transferencia o subvención a favor del mismo y se hayan cumplido las condiciones asociadas a su disfrute y no existan dudas razonables sobre su percepción. Cuando el cumplimiento de las condiciones asociadas a su disfrute, referidas en el párrafo anterior, se extienda a varios ejercicios, se presumirá el mismo, siempre que así sea en el momento de la elaboración de las cuentas anuales de cada uno de los ejercicios a los que afecte.

En el caso de deudas asumidas por otros entes, el Fondo cuya deuda ha sido asumida deberá reconocer la subvención recibida en el momento en que entre en vigor la norma o el acuerdo de asunción, registrando

simultáneamente la cancelación del pasivo asumido. Las transferencias y subvenciones recibidas deberán imputarse a resultados de acuerdo con los criterios que se detallan a continuación, que serán aplicables tanto a las de carácter monetario como a las de carácter no monetario o en especie.

En todo caso, las subvenciones recibidas se contabilizarán, con carácter general, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto, en una partida específica, debiéndose imputar al resultado del ejercicio sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención de que se trate, para lo que se tendrá en cuenta la finalidad fijada en su concesión:

- Subvenciones para financiar gastos: Se imputarán al resultado del mismo ejercicio en el que se devenguen los gastos que estén financiando.
- Subvenciones para adquisición de activos financieros: Se imputarán como ingresos en el ejercicio en el que se produzca su enajenación o baja.
- Subvenciones para cancelación de pasivos: Se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca dicha cancelación, salvo cuando se otorguen en relación con una financiación específica, en cuyo caso se imputarán en función del elemento financiado.

Transferencias

Se imputarán al resultado del ejercicio en el que se reconozcan.

Valoración

Las transferencias y subvenciones de carácter monetario se valorarán por el importe concedido, tanto por el concedente como por el beneficiario. Las transferencias y subvenciones de carácter no monetario o en especie se valorarán por el valor contable de los elementos entregados, en el caso del concedente, y por su valor razonable en el momento del reconocimiento, en el caso del beneficiario, salvo que, de acuerdo con otra norma de reconocimiento y valoración, se deduzca otra valoración del elemento patrimonial en que se materialice la transferencia o subvención.

Las subvenciones recibidas por asunción de deudas se valorarán por el valor contable de la deuda en el momento en el que ésta es asumida.

Las subvenciones concedidas por asunción de deudas se valorarán por el valor razonable de la deuda en el momento de la asunción.

Transferencias y subvenciones otorgadas por la entidad pública en la que se integra el Fondo

Las transferencias y subvenciones otorgadas por la entidad pública en la que el Fondo se integra, tendrán siempre la consideración de patrimonio para el Fondo, ya se trate de la dotación inicial o de dotaciones posteriores.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la

actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera del Fondo, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de gestión continuada.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Los criterios contables aplicados en relación con los activos y pasivos financieros se detallan en la descripción de la estructura y contenidos más significativos del balance. El saldo de los activos financieros en balance a 31 de diciembre de 2020 asciende a 179.578.989.887 euros (179.144.319.528 euros a 31 de diciembre de 2019), conforme al siguiente desglose:

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Créditos y partidas a cobrar	156.164.338.378	23.414.651.509	179.578.989.887
Total	156.164.338.378	23.414.651.509	179.578.989.887

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2019(*)	31/12/2019	31/12/2019
Créditos y partidas a cobrar	155.772.124.598	23.372.194.930	179.144.319.528
Total	155.772.124.598	23.372.194.930	179.144.319.528

(*) Cifras reexpresadas

Información relacionada con el Balance

Según la norma de reconocimiento y valoración nº2 “Activos financieros”, de la normativa contable que resulta de aplicación al Fondo, la naturaleza de los activos financieros que conforman el balance del Fondo es la siguiente:

Dentro de la categoría de “Activos Financieros a Largo plazo”, el Fondo tiene registrado, adicionalmente a los préstamos concedidos con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas durante los años 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020, todos los préstamos concedidos a las diferentes Comunidades Autónomas por los Fondos extinguidos, los cuales fueron asumidos por el actual Fondo.

Los importes reflejados en este cuadro, se presentan netos de las correcciones valorativas por subvenciones implícitas por un importe total de 958.354.582 euros a 31 de diciembre de 2020 (2.294.170.819 euros a 31 de diciembre de 2019).

4.1 Créditos concedidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo presenta el saldo vivo de los créditos otorgados a cada Comunidad Autónoma, conforme a las necesidades de financiación solicitadas por cada una de las

Comunidades Autónomas que se han adherido al mecanismo de financiación puesto en marcha desde el año 2012.

El Fondo ha formalizado nuevas operaciones de préstamo con cada una de las Comunidades Autónomas en virtud de los Acuerdos de la CDGAE, que determinaron las condiciones para la concertación de dichos préstamos.

El desglose del saldo vivo de los préstamos concedidos a las Comunidades Autónomas a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, bruto de las correcciones valorativas por subvenciones implícitas, es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
COMUNIDAD AUTÓNOMA	Capital Pendiente	Capital Pendiente
CANARIAS	2.960.761.208	5.064.393.449
MURCIA	8.951.051.407	8.497.291.384
LA RIOJA	475.628.902	560.782.624
ISLAS BALEARES	5.225.879.213	6.099.933.074
ARAGON	4.745.529.096	4.305.939.171
CANTABRIA	2.979.262.062	2.749.986.312
CATALUÑA	63.615.495.230	59.665.772.121
VALENCIA	41.931.365.292	40.764.824.189
MADRID		1.429.258.932
ANDALUCIA	25.793.513.181	26.867.320.897
CASTILLA Y LEON	3.725.265.178	3.411.379.295
CASTILLA LA MANCHA	11.237.959.303	11.113.471.622
EXTREMADURA	2.312.823.206	2.924.205.437
ASTURIAS	1.115.162.735	1.090.268.506
GALICIA	3.795.343.229	5.625.618.254
TOTAL	178.865.039.241	180.170.445.268

Activos financieros por compartimentos

Tal y como estipula el Real Decreto-ley 17/2014, el Fondo se estructura en cuatro compartimentos con características y condiciones propias que se desarrollan a continuación:

1) Facilidad Financiera:

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2020(*)	31/12/2020(**)	31/12/2020
Créditos y partidas a cobrar	47.879.020.475	2.235.118.771	50.114.139.246
Total	47.879.020.475	2.235.118.771	50.114.139.246

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2019 (*)	31/12/2019(**)	31/12/2019
Créditos y partidas a cobrar	34.668.776.967	2.231.271.086	36.900.048.052
Total	34.668.776.967	2.231.271.086	36.900.048.052

(*) Estos importes se presentan netos de correcciones valorativas por subvenciones implícitas

(**) Estos importes incluyen intereses y otros conceptos pendientes de cobro

- *Condiciones financieras de las operaciones de Facilidad Financiera formalizadas en 2015:*

Las Comunidades adheridas al compartimiento Facilidad Financiera 2015 fueron: Illes Balears, Andalucía, Canarias, Extremadura, La Rioja, Aragón, Castilla y León, Asturias, Galicia y Madrid.

Desde la fecha de disposición hasta el 31 de enero de 2018 el tipo de interés aplicable fue el 0%. A partir del 31 de enero de 2018 el tipo fijo anual aplicable es el 0,834%. El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones de Facilidad Financiera formalizadas en 2016:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimiento Facilidad Financiera 2016 fueron Canarias y Galicia.

Desde la fecha de disposición hasta el 31 de enero de 2019 el tipo de interés aplicable fue el 0%. A partir del 31 de enero de 2019 el tipo fijo anual aplicable será del 0,467% para Canarias y el 0,396% para Galicia. El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones de Facilidad Financiera formalizadas en 2017:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimiento Facilidad Financiera 2017 fueron Galicia, Canarias, Castilla y León y Asturias.

Desde la fecha de disposición hasta el 31 de julio del 2020, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer y segundo trimestre será del 0%.

Para el tercer y el cuarto trimestre y hasta el 31 de julio del 2018 el tipo de interés aplicable fue del 0,777% y el 0,831% respectivamente. A partir del 31 de julio de 2018 se ha aplicado un tipo de interés equivalente a la media ponderada de los tipos de interés fijados de acuerdo con las reglas de determinación de tipo de interés de las operaciones formalizadas con cargo al Fondo de Liquidez Autonómico 2017.

El tipo de interés resultante para cada Comunidad Autónoma, que ha sido aplicado a partir del 31 de julio de 2018 es el siguiente:

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO INTERÉS
GALICIA	0,862%
CANARIAS	0,878%
CASTILLA Y LEON	0,817%
ASTURIAS	0,805%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones de Facilidad Financiera formalizadas en 2018:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento de Facilidad Financiera 2018 fueron: Canarias, La Rioja, Illes Balears, Andalucía, Castilla y León, Asturias y Galicia.

Desde la fecha de disposición hasta el 30 de septiembre del 2019, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre es:

- ✓ **0,982%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordado por ACDGAE de 25 de enero de 2018.
- ✓ **0,668%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordado por ACDGAE de 16 de marzo de 2018.
- ✓ **0,732%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordado por ACDGAE de 28 de junio de 2018 y para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2017 pendientes de financiar por ACDGAE de 5 de julio de 2018.
- ✓ **0,919%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordado por ACDGAE de 27 de septiembre de 2018 y para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2017 pendientes de financiar por ACDGAE de 25 de octubre de 2018.

A partir del día 30 de septiembre de 2019 se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2018. Este tipo de interés es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2018.

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO INTERÉS
ANDALUCÍA	0,886%
GALICIA	0,874%
BALEARES	0,877%
CANARIAS	0,847%
CASTILLA Y LEON	0,877%
ASTURIAS	0,838%
LA RIOJA	0,782%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones de Facilidad Financiera formalizadas en 2019:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento de Facilidad Financiera 2019 fueron: Andalucía, Asturias, Illes Balears, Canarias, Cantabria, Cataluña, Galicia y la Rioja.

Desde la fecha de disposición hasta el 30 de septiembre del 2020, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre es:

- ✓ **1,019%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordado por ACDGAE de 31 de enero de 2019.
- ✓ **0,640%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordado por ACDGAE de 14 de marzo de 2019.
- ✓ **0%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordado por ACDGAE de 20 de junio de 2019.
- ✓ **0%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordado por ACDGAE de 3 de octubre de 2019.

A partir del día 30 de septiembre de 2020 se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2019. Este tipo de interés es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2019.

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO DE INTERES
ANDALUCÍA	0,631%
ASTURIAS	1,019%
ILLES BALEARS	0,974%
CANARIAS	0,465%
CANTABRIA	0,550%
CATALUÑA	0,624%
GALICIA	0,862%
LA RIOJA	0,754%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones de Facilidad Financiera formalizadas en 2020:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento de Facilidad Financiera 2020 han sido: Aragón, Asturias, Illes Balears, Canarias, Cantabria, Cataluña, Castilla la Mancha, Castilla y León, Extremadura, Galicia y la Rioja.

Desde la fecha de disposición hasta el 31 de mayo del 2021, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre es:

- ✓ **0,315%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordado por ACDGAE de 31 de enero de 2020.
- ✓ **0,584%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordado por ACDGAE de 20 de marzo de 2020 y con cargo a fondos de las necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2019 acordado por ACDGAE de 14 de mayo de 2020. En el caso de la desviación del objetivo del déficit 2019 el tipo aplicable será del **0%** fijo anual para aquellos importes incurridos como consecuencia del SII IVA.

- ✓ **0,267%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordado por ACDGAE de 19 de junio de 2020.
- ✓ **0,044%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordado por ACDGAE de 25 de septiembre de 2020, con cargo a fondos de las necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo del déficit del 2020 acordado por ACDGAE de 16 de octubre y con cargo a fondos de las necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2019 acordado por ACDGAE de 27 de noviembre. En el caso de la desviación del objetivo del déficit 2019 el tipo aplicable será del **0%** fijo anual para aquellos importes incurridos como consecuencia del SII IVA.

A partir del día 31 de mayo de 2021 se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2020. Este tipo de interés es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2020.

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO DE INTERÉS
ARAGON	0,243%
ASTURIAS	0,000%
BALEARES	0,283%
CANARIAS	0,341%
CANTABRIA	0,268%
CASTILLA LA MANCHA	0,262%
CASTILLA Y LEON	0,254%
CATALUÑA	0,257%
EXTREMADURA	0,259%
GALICIA	0,241%
LA RIOJA	0,230%

El plazo de amortización es de 12 años incluidos cuatro años de carencia en la amortización de principal.

2) Fondo de Liquidez Autonómico:

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2020(*)	31/12/2020(**)	31/12/2019
Créditos y partidas a cobrar	103.371.657.106	17.425.521.443	120.797.178.548
Total	103.371.657.106	17.425.521.443	120.797.178.547

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2019 (*)	31/12/2019 (**)	31/12/2018
Créditos y partidas a cobrar	112.809.806.179	17.556.211.424	130.366.017.603
Total	112.809.806.179	17.556.211.424	130.366.017.603

(*) Estos importes se presentan netos de correcciones valorativas por subvenciones implícitas

(**) Estos importes incluyen intereses y otros conceptos pendientes de cobro

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo de Liquidez Autonómico 2015:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento FLA 2015 fueron: Cataluña, Valencia, Castilla la Mancha, Murcia y Cantabria.

Desde el 1 de enero de 2015 hasta la primera liquidación de 2016, el tipo de interés aplicable fue el 0%. A partir de la primera fecha de vencimiento de intereses en 2016, el tipo fijo anual aplicable es el 0,834%. El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo de Liquidez Autonómico 2016:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento FLA 2016 fueron: Cataluña, Valencia, Murcia, Andalucía, Baleares, Aragón, Extremadura, Cantabria y Castilla la Mancha.

A las operaciones formalizadas en 2016 con cargo al compartimento del Fondo de Liquidez Autonómico se aplicará un mismo tipo de interés fijo equivalente al rendimiento medio de la Deuda Pública del Estado a plazo equivalente, resultando los siguientes tipos de interés aplicados:

- ✓ **0,842% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordada por Acuerdo de CDGAE de 11 de febrero de 2016.
- ✓ **0,734% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordados por Acuerdo de CDGAE de 31 de marzo de 2016 y con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit de 2015 pendientes de financiar por ACDGAE de 8 de junio.
- ✓ **0,394% fijo anual** por las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordados por Acuerdo de CDGAE de 8 de junio de 2016.
- ✓ **0,253% fijo anual** para las disposiciones que se efectúen con cargo a fondos del cuarto trimestre acordados por Acuerdo de CDGAE de 29 de septiembre de 2016, Acuerdo de CDGAE de 22 de diciembre y Acuerdo de CDGAE de 23 de diciembre de 2016.

A partir del 31 de enero de 2017 se fijó un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en virtud de todos los Acuerdos de distribución de recursos del Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2016.

El tipo de interés resultante para cada Comunidad Autónoma, que ha sido aplicado a partir del 31 de enero de 2017 ha sido el siguiente:

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO INTERÉS
CATALUÑA	0,500%
VALENCIA	0,475%
MURCIA	0,498%
ANDALUCÍA	0,565%
BALEARES	0,521%
ARAGÓN	0,565%
EXTREMADURA	0,539%
CNATABRIA	0,513%
CASTILLA LA MANCHA	0,492%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo de Liquidez Autonómico 2017:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento FLA 2017 fueron: Cataluña, Valencia, Murcia, Andalucía, Baleares, Aragón, Extremadura, Cantabria y Castilla la Mancha.

A las operaciones formalizadas en 2017 con cargo al compartimento del Fondo de Liquidez Autonómico se aplica un mismo tipo de interés fijo equivalente al rendimiento medio de la Deuda Pública del Estado a plazo equivalente, resultando los siguientes tipos de interés aplicados:

- ✓ **0,887% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordada por Acuerdo de CDGAE de 2 de marzo de 2017.
- ✓ **0,912% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordada por Acuerdo de CDGAE de 2 de marzo de 2017.
- ✓ **0,777% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordada por Acuerdo de CDGAE de 8 de junio de 2017.
- ✓ **0,831% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordada por Acuerdo de CDGAE de 28 de septiembre de 2017.
- ✓ **0,831% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit de 2016 por Acuerdos de CDGAE de 5 de octubre de 2017 y de 16 de noviembre de 2017.

A partir del día 31 de julio de 2018 se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2017. Este tipo de interés será el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2017.

El tipo resultante para cada Comunidad Autónoma, que ha sido aplicado a partir del 31 de julio de 2018, ha sido el siguiente:

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO INTERÉS
CATALUÑA	0,849%
VALENCIA	0,840%
MURCIA	0,841%
ANDALUCÍA	0,853%
BALEARES	0,844%
ARAGÓN	0,828%
EXTREMADURA	0,842%
CANTABRIA	0,850%
CASTILLA LA MANCHA	0,841%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo de Liquidez Autonómico 2018:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento FLA 2018 fueron: Cataluña, Valencia, Murcia, Aragón, Extremadura, Cantabria y Castilla la Mancha.

Desde la fecha de disposición hasta el 30 de septiembre del 2019, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre es:

- ✓ **0,982% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordado por ACDGAE de 25 de enero de 2018.
- ✓ **0,668% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordado por ACDGAE de 16 de marzo de 2018.
- ✓ **0,732% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordado por ACDGAE de 28 de junio de 2018 y para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2017 pendientes de financiar por ACDGAE de 5 de julio de 2018.
- ✓ **0,919% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordado por ACDGAE de 27 de septiembre de 2018 y para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2017 pendientes de financiar por ACDGAE de 25 de octubre de 2018.

A partir del día 30 de septiembre de 2019, se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2018. Este tipo de interés es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2018.

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO INTERÉS
CATALUÑA	0,846%
VALENCIA	0,861%
MURCIA	0,837%
ARAGON	0,876%
EXTREMADURA	0,873%
CANTABRIA	0,825%
CASTILLA LA MANCHA	0,852%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo de Liquidez Autonómico 2019:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento FLA 2019 fueron: Aragón, Castilla la Mancha, Extremadura, Murcia y Valencia.

Desde la fecha de disposición hasta el 30 de septiembre del 2020, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre es:

- ✓ **1,019% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordado por ACDGAE de 31 de enero de 2019.
- ✓ **0,640% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordado por ACDGAE de 14 de marzo de 2019.
- ✓ **0% fijo anual** para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordado por ACDGAE de 20 de junio de 2019 y para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2018 pendientes de financiar por ACDGAE de 20 de junio de 2019.

- ✓ **0%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordado por ACDGAE de 3 de octubre de 2019 y para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos destinados a cubrir necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2018 pendientes de financiar por ACDGAE de 3 de octubre de 2019.

A partir del día 30 de septiembre de 2020 se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2019. Este tipo de interés es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2019.

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO DE INTERES
ARAGON	0,846%
CASTILLA LA MANCHA	0,533%
EXTREMADURA	0,576%
MURCIA	0,414%
VALENCIA	0,511%

El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal.

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo de Liquidez Autonómico 2020:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al compartimento de FLA 2020 han sido: Andalucía, Murcia y Valencia.

Desde la fecha de disposición hasta el 31 de mayo del 2021, el tipo de interés aplicable a las disposiciones efectuadas durante el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre es:

- ✓ **0,315%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del primer trimestre acordado por ACDGAE de 31 de enero de 2020.
- ✓ **0,584%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del segundo trimestre acordado por ACDGAE de 20 de marzo de 2020 y con cargo a fondos de las necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2019 acordado por ACDGAE de 14 de mayo de 2020. En el caso de la desviación del objetivo del déficit 2019 el tipo aplicable será del **0%** fijo anual para aquellos importes incurridos como consecuencia del SII IVA.
- ✓ **0,267%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del tercer trimestre acordado por ACDGAE de 19 de junio de 2020.
- ✓ **0,044%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del cuarto trimestre acordado por ACDGAE de 25 de septiembre de 2020, con cargo a fondos de las necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo del déficit del 2020 acordado por ACDGAE de 16 de octubre y con cargo a fondos de las necesidades de financiación derivadas de la desviación del objetivo de déficit 2019 acordado por ACDGAE de 27 de noviembre. En el caso de la desviación del objetivo del déficit 2019 el tipo aplicable será del **0%** fijo anual para aquellos importes incurridos como consecuencia del SII IVA.

A partir del día 31 de mayo de 2021 se fija un nuevo tipo de interés único para cada Comunidad Autónoma que será aplicable a todas las disposiciones que haya realizado con cargo al Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas 2020. Este tipo de interés es el equivalente a la media ponderada de los tipos de interés aplicados a los importes dispuestos en los distintos trimestres de 2020.

TIPO DE INTERÉS MEDIO PONDERADO	
CCAA	TIPO DE INTERÉS
ANDALUCIA	0,254%
MURCIA	0,296%
VALENCIA	0,308%

El plazo de amortización es de 12 años incluidos cuatro años de carencia en la amortización de principal.

3) Fondo Social:

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2020(*)	31/12/2020(**)	31/12/2019
Créditos y partidas a cobrar	334.490.132	86.823.768	421.313.900
Total	334.490.132	86.823.768	421.313.900

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2019(*)	31/12/2019(**)	31/12/2018
Créditos y partidas a cobrar	427.017.837	89.325.907	516.343.744
Total	427.017.837	89.325.907	516.343.744

(*) Estos importes se presentan netos de correcciones valorativas por subvenciones implícitas

(**) Estos importes incluyen intereses y otros conceptos pendientes de cobro

- *Condiciones financieras de las operaciones del Fondo Social formalizadas en 2015:*

Las Comunidades Autónomas adheridas al Fondo Social durante el año 2015 fueron: Cataluña, Valencia, Andalucía, Baleares, Castilla la Mancha, Aragón, Extremadura y Murcia.

Desde la fecha de disposición hasta el 31 de enero de 2016, el tipo de interés aplicable fue el 0%. A partir del 31 de enero de 2016 el tipo aplicable es el 0,834% fijo anual. El plazo de amortización es de 10 años incluidos dos años de carencia en la amortización de principal. A la fecha de estas cuentas anuales, no se han atendido nuevas disposiciones.

4) Fondo en Liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Comunidades Autónomas:

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2020(*)	31/12/2020(**)	31/12/2019
Créditos y partidas a cobrar	4.579.170.665	3.667.187.526	8.246.358.191
Total	4.579.170.665	3.667.187.526	8.246.358.191

Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	OTRAS INVERSIONES	OTRAS INVERSIONES	
	31/12/2019 (*) (***)	31/12/2019 (**)	31/12/2018
Créditos y partidas a cobrar	7.866.523.616	3.495.386.512	11.361.910.127
Total	7.866.523.616	3.495.386.512	11.361.910.127

(*) Estos importes se presentan netos de correcciones valorativas por subvenciones implícitas

(**) Estos importes incluyen intereses y otros conceptos pendientes de cobro

(***) Cifras reexpresadas

El compartimento del Fondo en Liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Comunidades Autónomas no ha atendido a nuevas disposiciones. Los saldos presentados, proceden de las disposiciones transferidas del Fondo de Financiación de los Pagos a Proveedores 2.

En la aplicación de la Disposición Adicional séptima del Real Decreto-ley 17/2014, de 26 de diciembre, de medidas de sostenibilidad financiera de las comunidades autónomas y entidades locales y otras de carácter económico, se amplía el plazo de amortización y carencia de algunas de estas operaciones.

Las Comunidades Autónomas que presentan saldos vivos con cargo a este compartimento son: Canarias, Murcia, Baleares, Aragón, Cantabria, Cataluña, Valencia, Madrid, Andalucía, Castilla la Mancha, Extremadura y Asturias.

Desde el 1 de enero de 2015 hasta la primera liquidación de 2016, el tipo de interés aplicable fue el 0%. A partir de la primera fecha de vencimiento de intereses en 2016, el tipo aplicable es el 0,834% fijo anual.

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, no existen activos financieros otorgados en garantía ante terceros.

Correcciones de valor

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen importes vencidos y no pagados por créditos ordinarios (amortizaciones, intereses, comisiones y demoras vencidas no pagadas).

Información relacionada con la Cuenta del Resultado Económico-Patrimonial-Activo

En cuanto a los resultados del ejercicio procedentes de las distintas categorías de activo, éstos corresponden a la imputación de la subvención implícita de las operaciones de préstamo del Fondo, cuyo importe total a 31 de diciembre de 2020 ascendió a 1.335.816.236 euros (al 31 de diciembre de 2019 ascendió a 1.382.604.565 euros), y figuran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de gestión ordinaria – Ingresos de Créditos a coste amortizado" de la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial adjunta.

Adicionalmente, en cuanto a los resultados del ejercicio procedentes de los préstamos que presentan un tipo de interés distinto de 0%, a 31 de diciembre de 2020 han devengado intereses por importe de 1.278.992.368 euros (1.382.952.612 euros a 31 de diciembre de 2019), y figuran registrados en el epígrafe “Otros ingresos de gestión ordinaria – Ingresos por intereses de créditos” de la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial adjunta.

4.2 Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dentro de la categoría de “Activos Financieros a Corto Plazo”, el Fondo tiene registrado los siguientes conceptos:

- 21.742.346.281 euros (22.104.149.851 euros a 31 de diciembre de 2019), correspondientes a los vencimientos de las operaciones de financiación que se esperan cobrar en los próximos 12 meses. Dicho importe figura en el epígrafe “Deudores por actividad principal a corto plazo - Créditos y valores representativos de deuda”, del balance adjunto.
- 563.047.609 euros (735.904.285 euros al 31 de diciembre de 2019), correspondientes a los intereses devengados, pendientes de cobro derivados de las operaciones de financiación del Fondo, que figuran en el epígrafe “Deudores por actividad principal a corto plazo – intereses de créditos”, del balance adjunto.
- 1.109.257.619 euros (532.140.794 euros al 31 de diciembre de 2019), correspondientes a cobros de amortizaciones e intereses realizadas en diciembre 2019, pero que, debido a lo contemplado en el contrato de prestación de servicios firmado entre las Entidades Fronting y el Fondo no se han ingresado en el Fondo a 31 de diciembre de 2020. Dicho importe figura en el epígrafe “Deudores por actividad principal a corto plazo – Otros activos financieros”, del balance adjunto.

4.3 Información sobre riesgos

Tipo de Cambio

El Fondo no tiene riesgo de tipo de cambio, al no trabajar con una moneda distinta del Euro.

Tipo de Interés

El Fondo no tiene riesgo de tipo de interés, debido a que se nutre de las dotaciones presupuestarias que se consignan en las Leyes de Presupuestos Generales del Estado, a través del presupuesto del Ministerio de Hacienda, las cuales no devengan ningún tipo de interés.

Otra información - Subvenciones implícitas

En lo que respecta a la valoración de los activos del Fondo, en 2020 y 2019, se ha aplicado la normativa contable descrita en el apartado 3 de la memoria, la cual establece que los créditos y partidas a cobrar con vencimiento a corto plazo que no tengan un tipo de interés contractual se valorarán por su valor nominal y tanto las partidas a cobrar con vencimiento a largo plazo que no tengan un tipo de interés contractual como los préstamos concedidos a largo plazo con intereses subvencionados, se valorarán por su valor razonable que será igual al valor actual de los flujos de efectivo a cobrar, aplicando un tipo de descuento,

equivalente a la tasa de interés de la Deuda del Estado vigente en cada plazo o el tipo de interés original (superior al actual) al que se concedió la operación, respectivamente.

En lo que respecta a la valoración de los activos del Fondo, los créditos y partidas a cobrar que tengan una mejora en el tipo de interés por debajo de los tipos de mercado, con respecto al pactado en los contratos de préstamos iniciales por los acuerdos de la CDGAE de 2014 y el Real Decreto 17/2014, se valorarán por su valor razonable que será igual al valor actual de los flujos de efectivo a cobrar, aplicando un tipo de descuento. Sin embargo, las operaciones cuyo tipo de interés se vean rebajados para ajustarlo al tipo de interés de la deuda pública del Tesoro no conllevarán subvención implícita.

Así mismo, considerando la respuesta emitida por la Oficina Nacional de Contabilidad con fecha 19 de febrero de 2015, se estimó procedente, para los préstamos correspondientes a Facilidad Financiera 2016 y 2017, a 31 de diciembre de 2016 y 2017, contabilizar la corrección valorativa de activo para esos periodos, durante la vigencia del tipo de interés 0% hasta el 31 de enero de 2019 y 2020 respectivamente, descontando los flujos de dicho periodo a la tasa de descuento indicada.

Metodología de cálculo:

- Siendo el tipo de interés aplicable del 0% para los vencimientos de interés hasta el 31/01/2019 y 31/01/2020, fechas que coinciden con el primer vencimiento de principal, para el cálculo del valor actual se utilizan estas fechas como referencia del único flujo de caja por el total del principal a descontar aplicando la tasa de interés de la Deuda del Estado, según el expositivo anterior.
- Se calcula la subvención para todos los préstamos por el principal dispuesto a 31 de diciembre de 2017, tomando como fecha de disposición para cada Comunidad Autónoma la fecha de disposición media ponderada de los importes dispuestos a lo largo del 2016 y 2017.

Así, la diferencia entre el valor nominal de la operación y el valor a coste amortizado se contabilizó como pérdida en el ejercicio en el que se reconoce la subvención implícita.

A continuación, se detallan los préstamos con interés subvencionado, así como las correcciones valorativas a realizar en el período con intereses subvencionados:

LINEA	CCAA	IMPORTE NOMINAL INICIAL	PRINCIPAL E INTERESES 31/12/2020	VALOR ACTUAL	CORRECCIÓN VALORATIVA 31/12/2020	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2019	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2020
FF 2016	GALICIA	1.816.207.609	1.367.107.701	1.367.107.701	-	608.946	-
	CANARIAS	1.182.898.878	890.977.664	890.977.664	-	467.791	-
FF 2017	GALICIA	1.182.691.869	-	-	-	9.060.867	5.320.009
	CANARIAS	460.091.055	-	-	-	3.525.888	2.070.198
TOTALES		4.641.889.411	2.258.085.365	2.258.085.365	-	13.663.491	7.390.207

Los importes expresados en el cuadro anterior reflejan el valor nominal dispuesto inicialmente, así como el valor actualizado de los flujos reales correspondientes a Facilidad Financiera 2016 y 2017 de Comunidades Autónomas, así como el ingreso a coste amortizado reconocido durante los ejercicios 2019 y 2020. Durante el ejercicio 2020 se han cancelado los préstamos de Facilidad Financiera de 2017 de Canarias y Galicia.

En el acuerdo de la CDGAE de 31 de julio de 2014 se establece que "Teniendo en cuenta la especial situación financiera y presupuestaria de algunas CCAA en 2014, resulta conveniente reducir los gastos financieros de las CCAA beneficiarias hasta el 31 de diciembre de 2015 sin que esta reducción pueda

suponer un incremento de gastos". Por lo que procede modificar las condiciones financieras en los siguientes términos:

- Reducción del tipo de interés aplicable a los préstamos vigentes del FLA (FLA 12, 13 y 14) al 1% anual. Aplicable desde el 1/10/2014 hasta el 31/12/2015. En el caso de que la modificación del contrato de préstamo se formalice con posterioridad al vencimiento de un periodo de intereses que incluya los correspondientes a un periodo posterior al 1 de octubre, el tipo de interés previsto en el Acuerdo se aplicará desde la fecha de finalización del período de intereses vencido y no desde el 1 de octubre de 2014.
- Ampliación del periodo de carencia para los préstamos del FLA 12, pasando de 2 a 3 años, empezando por tanto la amortización de principal en 2016 y con una duración hasta 2023.

El 26 de diciembre se aprueba el Real Decreto-ley 17/2014, de medidas de sostenibilidad financiera de las comunidades autónomas y entidades locales y otras de carácter económico. En dicho Real Decreto-ley se establecen los mecanismos que el Estado ha puesto en marcha desde el año 2012 "con el objetivo común de aportar liquidez tanto a las CCAA como a las EELL para que pudieran hacer frente a sus obligaciones de pago en un momento de dificultad económica a cambio del cumplimiento de un conjunto de condiciones fiscales y financieras que han ayudado a que puedan ir cumpliendo con los objetivos de consolidación fiscal y garantizar la sostenibilidad de las cuentas públicas."

En la disposición adicional séptima. - *Modificación de las condiciones financieras de las operaciones de crédito suscritas con cargo al Fondo de liquidez autonómico y con cargo al Fondo para la financiación de los pagos a proveedores 2*, - las operaciones de préstamo formalizadas con cargo al FLA y al FFPP2 se ajustan a las siguientes condiciones financieras:

- a) T.i.= 0% anual hasta el vencimiento del primer periodo de intereses de 2016.
- b) Durante el 2015 las CCAA no abonarán vencimientos de principal de operaciones formalizadas con cargo al FFPP2.
- c) El plazo de las operaciones afectadas se ampliará un año.

Disposición adicional octava. Condiciones financieras de las operaciones de crédito para 2015 con cargo al FFCAA.

T.i.= 0% anual hasta el vencimiento del primer periodo de intereses de 2016.

Para las CCAA que formalicen en 2015 con cargo al compartimento de Facilidad Financiera del FFCAA se ajustaran:

T.i.= 0% anual hasta el vencimiento del primer periodo de interés en 2018.

En el acuerdo de la CDGAE de 19 de febrero de 2015 se establece que a partir del primer vencimiento de intereses del 2016, el interés a aplicar a las operaciones de crédito formalizadas hasta el 2014 se aplicará el tipo fijo anual que se determine para las operaciones formalizadas en 2015.

El 9 de marzo de 2015, la Secretaria General de Financiación Autonómica y Local (SGFAL) del Ministerio de Hacienda comunica el tipo de interés aplicable a las operaciones formalizadas en 2015, que será del 0,834%.

Horizonte temporal: teniendo en cuenta la especial situación financiera y presupuestaria de algunas Comunidades Autónomas, se reduce el tipo de interés de los préstamos vigentes de los Fondos de Liquidez Autonómicas (FLA 12, 13 y 14) al 0,834%. Para calcular la subvención del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, el horizonte temporal comprende los ejercicios que van de 2021 a 2024, y se calcula la corrección valorativa de activo para este período durante la vida de las operaciones tras las modificaciones en las condiciones financieras.

Metodología de cálculo: para calcular el valor razonable de estos préstamos, se debe acudir al valor actual de los flujos de efectivo futuros descontados al tipo de interés efectivo que se estipuló mediante contrato en el momento de concesión del préstamo. La subvención se calcula por la diferencia de valor obtenido entre el valor actual y el valor neto contable de los préstamos a 31 de diciembre de 2020, reconociéndose la diferencia en la cuenta de resultados del Fondo.

A continuación, se detallan los préstamos con subvención implícita por modificación de las condiciones iniciales de los préstamos:

LINEA	CCAA	IMPORTE NOMINAL INICIAL	PRINCIPAL E INTERESES 31/12/2020	VALOR ACTUAL	CORRECCIÓN VALORATIVA 31/12/2020	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2019	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2020
FLA12	CATALUÑA	6.680.882.153	2.504.330.538	2.326.870.667	177.459.871	150.059.120	122.216.018
	CANARIAS	908.788.274	-	-	-	20.520.974	41.246.164
	CLM	1.039.360.619	16.959.354	15.755.013	1.204.341	23.183.982	45.369.750
	MURCIA	537.832.181	-	-	-	12.205.923	24.568.905
	ANDALUCÍA	2.798.821.315	-	-	-	64.189.362	129.974.469
	VALENCIA	3.837.646.086	269.961.119	250.516.875	19.444.244	121.061.710	119.141.638
	BALEARES	472.301.675	-	-	-	10.432.637	23.646.750
	ASTURIAS	261.865.706	-	-	-	17.833.000	-
	CANTABRIA	137.298.461	51.476.866	47.696.929	3.779.937	3.068.002	2.513.710
FLA 13	CATALUÑA	10.814.738.121	4.084.914.073	3.945.393.494	139.520.580	162.067.902	126.117.045
	CANARIAS	841.874.363	-	-	-	12.123.466	21.065.981
	CLM	859.903.699	324.793.187	314.774.427	10.018.760	11.660.250	9.063.167
	MURCIA	844.716.900	55.436.990	53.562.179	1.874.811	12.095.386	18.355.130
	ANDALUCÍA	4.544.149.735	-	-	-	64.504.515	107.965.660
	VALENCIA	3.119.076.259	1.178.107.227	1.140.430.995	37.676.231	43.794.809	34.055.816
	BALEARES	1.048.267.227	-	-	-	14.443.954	21.316.543
	ASTURIAS	521.316.099	-	-	-	23.759.998	-
	CANTABRIA	326.501.791	123.263.472	119.335.145	3.928.328	4.414.894	3.444.697
FLA14	CATALUÑA	7.912.759.316	3.970.351.402	3.870.014.556	100.336.845	65.384.210	54.638.032
	CANARIAS	816.691.512	-	-	-	5.823.183	13.776.567
	CLM	1.589.175.382	351.762.634	344.111.711	7.650.923	12.600.802	18.344.809
	MURCIA	1.112.801.579	558.558.940	547.618.374	10.940.566	7.159.508	5.978.388
	ANDALUCÍA	4.097.169.543	2.055.870.845	2.011.962.408	43.908.437	28.695.742	23.966.378
	VALENCIA	6.056.725.248	3.039.372.461	2.962.562.876	76.809.585	50.052.740	41.826.356
	BALEARES	1.086.820.723	497.790.827	485.210.892	12.579.935	8.980.435	8.705.660
	CANTABRIA	344.560.657	172.905.915	169.723.816	3.182.099	2.084.218	1.740.200
	EXTREMADURA	177.998.150	-	-	-	4.538.938	-
TOTALES		62.790.042.772	19.255.855.849	18.605.540.359	650.315.491	956.739.654	1.019.037.832

Los importes expresados en el cuadro anterior reflejan el valor nominal dispuesto inicialmente, así como el valor actualizado de los flujos reales correspondientes al Fondo de Liquidez Autonómico 2012, 2013 y 2014 de Comunidades Autónomas, así como el ingreso a coste amortizado reconocido durante los ejercicios 2019 y 2020.

PRODUCTO	LINEA	IMPORTE NOMINAL INICIAL	PRINCIPAL E INTERESES 31/12/2020	VALOR ACTUAL	CORRECCIÓN VALORATIVA 31/12/2020	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2019	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2020
FF.PP.	150	13.523.983.953	2.783.880.652	2.671.886.959	111.993.693	223.123.130	166.850.167
	250	938.467.174	401.139.478	378.055.522	23.083.956	19.239.617	13.365.326
	350	3.595.378.243	995.353.848	957.092.765	38.261.083	46.689.221	37.149.431
	360	265.938.318	21.932.200	21.089.133	843.067	4.350.205	2.402.433
	450	7.233.847.874	3.242.833.487	3.108.976.190	133.857.296	110.167.935	89.620.840
	TOTALES		25.557.615.562	7.445.139.664	7.137.100.569	308.039.095	403.570.107

El cuadro anterior refleja el importe del nominal dispuesto inicialmente, así como el valor actualizado de los flujos reales del Fondo en Liquidación para la Financiación de Proveedores de Comunidades Autónomas, así como el ingreso a coste amortizado reconocido durante los ejercicios 2019 y 2020.

Durante los ejercicios 2019 y 2020 no se han mejorado las condiciones financieras de los créditos concedidos por debajo del tipo de mercado, por lo que no se ha generado un gasto por subvención implícita durante dichos ejercicios. A cierre de cada ejercicio, se registra como ingreso la parte correspondiente de aplicar el tipo de interés efectivo.

4.4 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En el Balance, en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” se incluye la tesorería del Fondo, la cual se gestiona mediante catorce cuentas bancarias, diez cuentas abiertas en el Banco de España y otras cuatro cuentas abiertas en el ICO, cuyo desglose a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Cuentas corrientes	2020	2019
FFCCAA 2012 - ES3490000001200900000601 (BdE)	62.025.289,87	72.046.702,47
FFCCAA 2013 - ES8690000001200900000635 (BdE)	2.481.571,41	-
FFCCAA 2014 - ES5690000001210900000641 (BdE)	964.778,79	-
FFCCAA 2015 - ES5890000001200900000654 (BdE)	6.071.831,59	7.103.769,96
FFCCAA 2016 - ES4190000001200900000669 (BdE)	-	-
FFCCAA 2017 - ES3090000001200900000673 (BdE)	4.782.828,71	995,81
FFCCAA 2018 - ES1390000001200900000688 (BdE)	2.116.243,03	287.540,98
FFCCAA 2019 - ES0290000001200900000692 (BdE)	212.812,33	68.273.708,23
FFCCAA 2020 - ES1790000001200900000713 (BdE)	268.917.430,63	-
FFCCAA FFPP CCAA - ES4990000001200254100126 (BdE)	108.663.351,82	101.989.308,77
FLA 2012 - FFCCAA 2016 - 10000001110100102045 (ICO)	-	-
FLA 2013 - FFCCAA 2017 - FFCCAA 2018 - FFCCAA 2019 - FFCCA 2020 - 10000001130100259797 (ICO)	70,11	-
FLA 2014 - FFCCAA 2015 - 10000001110100338186 (ICO)	-	-
FFCCAA FFPP CCAA - 10000001190100335176 (ICO)	-	-
Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes	456.236.208,29	249.702.026,22

El Estado de Flujos de Efectivo adjunto, informa sobre el origen y destino de los movimientos, habidos en la tesorería del Fondo y su variación neta, durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cuentas abiertas en el Banco de España reciben las dotaciones presupuestarias aportadas al Fondo por la Administración General del Estado, conformando posición con los fondos del Tesoro Público, y desde estas cuentas se tramitan los pagos a proveedores y acreedores.

Las cuentas abiertas en el ICO, son en cambio cuentas operativas, a ellas se transfieren los importes necesarios para atender los vencimientos de deuda financiera de los prestatarios y los correspondientes pagos son ejecutados desde el ICO. Ninguna de estas cuentas está remunerada.

Tal y como se indica en la Nota 2, considerando que los saldos de tesorería del Fondo están disponibles cuando el Fondo así lo requiera, el saldo de la cuenta “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – tesorería – Cuentas Corrientes Operativas”, del balance de situación adjunto, por recomendación de la IGAE, presenta de forma agrupada el saldo de tesorería disponible por el Fondo, independientemente de que los saldos se encuentren gestionados e integrados en la posición global del Tesoro con el resto de los fondos de la misma naturaleza. En base a lo anterior el capítulo “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes”, correspondiente al ejercicio anterior se presenta, a efectos comparativos, agrupado de la misma forma para facilitar su entendimiento a los usuarios de estas cuentas anuales.

Por otra parte, en el contexto actual de tipos de interés negativos, la totalidad de la tesorería se mantiene en Banco de España, sin que se hayan utilizado instrumentos de rentabilización como las operaciones de adquisición temporal de activos y de colocación de saldo en cuentas abiertas en la banca privada.

5. PASIVOS FINANCIEROS

5.1 Acreedores por operaciones derivadas de la actividad

Acreedores por operaciones derivadas de la actividad

A 31 de diciembre de 2020 se encontraban pendientes de pago 39.662.583 euros (59.535.349 euros a 31 de diciembre de 2019), de los cuales 14.488.708 euros (24.154.367 euros a 31 de diciembre de 2019) corresponden a los servicios prestados por el Instituto de Crédito Oficial, agente financiero del Fondo y 25.173.875 euros corresponden a los servicios prestados al Fondo por las entidades de fronting (35.380.982 euros a 31 de diciembre de 2019).

Otras cuentas a pagar:

El epígrafe recoge los ingresos recibidos por tesorería que no han podido ser aplicados a ningún derecho de cobro. A la fecha de cierre de estas cuentas anuales no había ningún saldo registrado en este epígrafe (175.906 euros a 31 de diciembre de 2019). El importe existente a 31 de diciembre de 2019 fue devuelto en fecha 13 de enero de 2020.

6. COBERTURAS CONTABLES

Con cargo al Fondo, no se realiza ninguna operación de cobertura contable ni de riesgos.

7. MONEDA EXTRANJERA

El Fondo no tiene saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2020 ni a 31 de diciembre de 2019, ni ha realizado transacciones en moneda extranjera.

8. TRANSFERENCIAS, SUBVENCIONES, OTROS INGRESOS Y GASTOS

En lo que respecta a los gastos de gestión ordinaria, su importe total a 31 de diciembre de 2020 ascendió a 17.310.760 euros (27.064.401 euros a 31 de diciembre de 2019), conforme al siguiente desglose:

Otros gastos de gestión ordinaria

- A) Gastos de compensación costes ICO: Son servicios prestados por el agente financiero. Los gastos por este concepto ascienden a 14.488.708 euros a 31 de diciembre de 2020 (24.154.367 euros a 31 de diciembre de 2019), se encuentran pendientes de pago y figuran registrados en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreedores por prestación de servicios” del Balance adjunto.
- B) Gastos por comisiones Fronting: En esta partida se contabilizan los importes devengados a favor de las entidades financieras, en base a los servicios bancarios prestados en relación a la actividad y gestión de las operaciones. Los gastos por este concepto ascendieron a 2.822.052 euros a 31 de diciembre de 2020 (2.910.034 euros a 31 de diciembre de 2019). El saldo acreedor a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es de 25.173.875 euros y 35.380.982 euros respectivamente y figuran registrados en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Acreedores por prestación de servicios” del Balance adjunto.

9. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2020 continúa en curso el procedimiento judicial derivado de la interposición de una demanda por la Abogacía del Estado con fecha 17 de enero de 2019 ante la Jurisdicción Civil, promoviendo juicio ordinario contra la entidad financiera BBVA, S.A. en relación con el pago excesivo de comisiones e intereses a que se refería el Informe Adicional al de Auditoría de Cuentas del ejercicio 2013 del Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores (FFPP), por reclamación de cantidad por cobro de lo indebido y subsidiariamente por enriquecimiento injusto, en cuantía que asciende a 11.476.966,62 Euros, correspondiendo 10.939.902,15 euros, de principal y 537.064,47 euros, de intereses.

El 27 de enero de 2021, el Juzgado de Primera Instancia núm. 12 de Madrid dictó sentencia por la que se estima parcialmente la demanda en la parte correspondiente al exceso de intereses devengados por importes devueltos al fondo en 2012 que no se destinaron a amortizar anticipadamente el préstamo sindicado, condenando a la demandada a abonar 2.884.326,07 euros, más los intereses legales de dicha cantidad. Dicha sentencia ha sido recurrida por la entidad financiera BBVA el 26 de febrero de 2021.

10. INFORMACION PRESUPUESTARIA

En el Anexo I, se incluye la Liquidación del Presupuesto de Explotación y Capital del año 2020, con el nivel de desagregación que figura en la Ley de Presupuestos Generales del Estado. Dado que la Ley de Presupuestos del ejercicio 2020, no fue aprobada en los plazos que indica el artículo 134.4 de la Constitución, se consideran automáticamente prorrogados los presupuestos del ejercicio anterior 2019, que son a su vez los presupuestos prorrogados del ejercicio 2018, realizados conforme a las previsiones de la Secretaría de Estado de Hacienda del Ministerio de Hacienda.

En cuanto a las desviaciones entre el Presupuesto de Capital / Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio 2020, hay que señalar:

En la partida correspondiente a cobros por intereses y dividendos cobrados, la desviación del 60% se produce por el incremento de intereses cobrados de más por el aumento de las amortizaciones anticipadas voluntarias y porque se cobran los intereses del FFCAA 2018 y FFCAA 209 no presupuestado para el ejercicio 2018.

En la partida correspondiente a *otros cobros* se origina una desviación del 39% debido al aumento de las amortizaciones anticipadas voluntarias.

En la partida correspondiente a *otros pagos*, la desviación del 34%, se origina debido a que en el presupuesto original no se tuvieron en cuenta los pagos en formalización, pagos que no implican movimiento de fondos.

En la partida *Devolución de aportaciones y reparto de resultados* el incremento del 1.951% viene originado porque por ACDGAE de 03/10/2019 se acordó transferir a la cuenta operativa del Tesoro Público las cantidades procedentes de las amortizaciones anticipadas ingresadas por las Comunidades Autónomas a partir del 20 de junio de 2019.

En cuanto a la liquidación de los Presupuestos de Explotación y Capital, se observan desviaciones en relación con los importes presupuestados en los apartados de:

En la partida correspondiente a *transferencias y subvenciones concedidas*, hay una desviación negativa del 100%, con respecto al presupuesto del 2018, debido a que no se concedieron préstamos con condiciones financieras más ventajosas.

En la partida de *Suministros y servicios exteriores*, hay una desviación del 35%, con respecto al presupuesto del 2018 por la reducción de la comisión ICO establecida por ACDGAE de 3 de octubre de 2019.

En cuanto al Balance de Situación, se observan desviaciones en relación con los importes presupuestados en los apartados de:

La desviación real entre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, que supone el 78%, se debe al incremento de las devoluciones a Tesoro.

La desviación en el pasivo corriente se debe a un menor gasto por comisión a las Entidades de Fronting.

11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Entre el 1 de enero y la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, se producen disposiciones de préstamos de 8 Comunidades Autónomas, como consecuencia de la posibilidad de disponer de los préstamos formalizados en 2020 durante el ejercicio 2021, según el siguiente detalle:

DISPOSICIONES 2020 EN 2021			
	ENERO	FEBRERO	MARZO
ANDALUCIA	152.732		112.934
ARAGON	24.412	962.759	
CASTILLA Y LEON	437.441		
CATALUÑA	138.459.902	4.715.632	
EXTREMADURA	25.157.260	174.076	
LA RIOJA		75.000	
MURCIA	1.643	395.503	
VALENCIA	392.541		617.234
Total	164.625.932	6.322.969	730.167

El 5 de febrero de 2021 se aprobó por ACDGAE la distribución de recursos del FFCAA 2021 para el primer trimestre por importe de 11.956.650.000 euros.

Desde el cierre del ejercicio 2020 hasta la fecha de elaboración de estas Cuentas Anuales, se han producido impagos por parte de las CCAA de las cuotas de amortización de las operaciones de préstamo adheridas al Fondo de Liquidez Autonómico 2015, , Fondo Social 2015, Fondo de Liquidez Autonómico 2016 y Fondo de Liquidez Autonómico 2013, conforme al siguiente desglose:

COMPARTIMENTO	FECHA DE LIQUIDACIÓN	CCAA	IMPORTE CUOTA DE AMORTIZACIÓN
FLA 2015	31/01/2021	MURCIA	144.507.856
FONDO SOCIAL	31/01/2021	EXTREMADURA	1.218.638
FLA 2016	31/01/2021	MURCIA	183.120.483
	31/01/2021	ARAGÓN	127.528.707
FLA 2013	12/03/2021	MURCIA	18.355.272
TOTAL			474.730.956

Por Acuerdo de CDGAE de 5 de febrero de 2021 se establece que, en el caso de que los vencimientos de los préstamos suscritos en ejercicios anteriores y en el propio 2021 con el Fondo de Financiación de Pago a Proveedores, Fondo de Liquidez Autonómico y Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas no pudieran ser atendidos, parcial o totalmente, en su fecha de vencimiento por una Comunidad Autónoma cuyas necesidades de financiación en el año del vencimiento estuvieran cubiertas por el Fondo, y la causa del incumplimiento fuera la falta de disponibilidad de los recursos asignados por el Fondo en dicha fecha de vencimiento, el retraso de la Comunidad Autónoma en atender estos vencimientos afectados no generará interés de demora.

En virtud de la disposición final vigésima novena de la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2021 con la finalidad de proporcionar a las Comunidades Autónomas la liquidez financiera para el rápido despliegue y ejecución de la Ayuda a la Recuperación para la Cohesión y los Territorios de Europa (REACT-

UE) se ha creado un nuevo compartimento denominado Fondo de Liquidez REACT-UE. Dicho compartimento tiene por finalidad proporcionar a las Comunidades Autónomas liquidez financiera para el rápido despliegue y ejecución de la Ayuda a la Recuperación para la Cohesión y los Territorios de Europa (Ayuda REACT-UE), facilitándoles recursos financieros para la realización de los proyectos y actuaciones que canalicen la Ayuda sin comprometer su presupuesto, ni el calendario de pagos del resto de proveedores y acreedores.

Con fecha 17 de marzo de 2021 se aprobó por la CDGAE el Acuerdo por el que se establece el procedimiento para la adhesión de las Comunidades Autónomas destinatarias de los recursos adicionales de la ayuda a la recuperación para la cohesión y los territorios de España (REACT-UE) al compartimento Fondo de Liquidez REACT-UE, así como las condiciones financieras de las operaciones de crédito en 2021 y resto de condiciones para su disposición. A fecha de redacción de la presente memoria, este Acuerdo está pendiente de publicación en el Boletín Oficial del Estado.

12. PATRIMONIO NETO

12.1 Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto del Fondo a 31 de diciembre de 2020 y 2019, comprende los Recursos Propios. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye el Estado total de cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos.

Su desglose es el siguiente:

- A) Patrimonio Aportado: que recoge la dotación presupuestaria con cargo a los Presupuestos Generales del Estado, así como los importes generados por los anteriores fondos, que se trasladaron al asiento de apertura del Fondo. Su desglose es el siguiente:

AÑO	CONCEPTO	IMPORTE EUR
2012	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FLA	16.800.000.000
2012	Resultado del ejercicio FLA	80.625.636
2013	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FLA	23.000.000.000
2013	Resultado del ejercicio FLA	1.259.559.224
2014	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FLA	23.000.000.000
2014	Resultado del ejercicio FLA	1.602.782.669
2014	Reintegro a Tesoro FLA	(756.404.272)
2014	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFPP2 (CCAA)	27.288.186.065
2014	Resultado de ejercicio FFPP2 (CCAA)	488.622.554
2015	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFCCAA	37.817.735.446
2015	Reintegro a Tesoro FFCCAA	(1.672.767.088)
2015	Ajuste realizados al inicio del ejercicio 2015	(11.764.857.350)
2016	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFCCAA	25.000.000.000
2016	Reintegro a Tesoro FFCCAA	(777.306.153)
2017	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFCCAA	16.500.000.000
2018	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFCCAA	12.900.000.000
2018	Cancelación de aportaciones pendientes desembolso	(2.200.000.000)
2019	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFCCAA	2.300.000.000
2019	Reintegro a Tesoro FFCCAA	(1.827.220.162)
2020	Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado FFCCAA	16.500.000.000
2020	Reintegro a Tesoro FFCCAA	(17.013.624.550)
TOTAL		168.525.332.020

El Fondo para desarrollar su actividad, durante el ejercicio 2020 y 2019, ha recibido transferencias de Fondos provenientes de los Presupuestos Generales del Estado, por importes de 16.500.000.000 euros y 2.300.000.000 euros, respectivamente y figuran registradas en el epígrafe "Patrimonio aportado" del Balance adjunto.

Tal y como indica el Real Decreto-ley 17/2014, de 26 de diciembre, en su artículo 13.2, los rendimientos de cualquier naturaleza que genere el Fondo, una vez deducidos los gastos de gestión, así como los recursos procedentes de las amortizaciones de las operaciones de crédito concertadas, se ingresarán anualmente en el Tesoro Público de acuerdo con lo establecido a tal efecto por Acuerdo de la CDGAE. En base a lo anterior, durante el ejercicio 2020 se han reintegrado al Tesoro 1.422.620.082 euros por rendimientos (1.420.502.327 euros en 2019) y 17.013.624.550 euros por amortizaciones (1.827.220.162 euros en 2019).

El detalle de los rendimientos traspasados al tesoro, producidos durante el ejercicio 2020:

ACUERDO CDGAE	FECHA REINTEGRO A TESORO	IMPORTE	PERIODO COBRO	EJERCICIO DEVENGO	
				2019	2020
CDGAE 31/01/20	28/02/2020	81.391.475	4º TR 2019	81.391.475	0
CDGAE 18/03/20	23/04/2020	460.112.834	1º TR 20	395.101.914	65.010.921
CDGAE 19/06/20	24/07/2020	26.011.880	2º TR 20	2.436.329	23.575.550
CDGAE 25/09/20	16/10/2020	855.103.894	3º TR 20	325.503.212	529.600.681
TOTAL		1.422.620.082	TOTAL	804.432.930	618.187.152

Asimismo, el desglose de los devengos de dichos rendimientos es el siguiente:

DESGLOSE REINTEGROS	
RESULTADOS 2019	804.432.930
RESULTADOS A CUENTA 2020	618.187.152
TOTAL	1.422.620.082

B) Patrimonio generado: tal y como se indica en la nota 2.3, en el presente ejercicio se ha registrado en este epígrafe un ajuste originado por la subsanación de un error contable correspondiente a ejercicios anteriores (Véase Nota 2.3). El desglose de dicho epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

CONCEPTO	2020	2019 (*)
Resultados de ejercicios anteriores	9.490.920.801	8.102.914.931
Resultado del ejercicio	2.597.497.843	2.738.499.156
Distribución de resultados a cuenta	(618.187.152)	(546.060.356)
TOTAL	11.470.231.492	10.295.353.730

(*)Cifras reexpresadas

ANEXO I

LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DEL FONDO EJERCICIO 2020

FONDO DE FINANCIACIÓN A COMUNIDADES AUTÓNOMAS
PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN, DE CAPITAL Y BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 Saldos en miles de euros sin decimales

PRESUPUESTO DE CAPITAL	Presupuesto 2018	Real Ejercicio 2020	Desviación absoluta	Desviación porcentual
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN				
A) Cobros: (+)	16.882.079	23.685.270	6.803.191	40%
1. Transferencias y subvenciones recibidas				
2. Intereses y dividendos cobrados	911.796	1.455.647	543.851	60%
3. Otros cobros	15.970.283	22.229.623	6.259.340	39%
B) Pagos: (-)	(32.507.492)	(21.542.315)	10.965.177	-34%
4. Transferencias y subvenciones concedidas				
5. Otros gastos de gestión	(37.209)	(37.184)	25	0%
6. Intereses pagados				
7. Otros pagos	(32.470.283)	(21.505.132)	10.965.151	-34%
Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (A+B)	(15.625.413)	2.142.955	17.768.368	-114%
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
C) Cobros: (+)				
Venta de activos financieros				
D) Pagos: (-)				
Compra de activos financieros				
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión (C+D)				
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
E) Aumentos en el patrimonio: (+)	16.500.000	16.500.000		0%
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el Fondo	16.500.000	16.500.000		0%
F) Pagos a la entidad en la que se integra el Fondo: (-)	(899.093)	(18.436.245)	(17.537.152)	1951%
2. Devolución de aportaciones y reparto de resultados a la entidad en la que se integra el Fondo	(899.093)	(18.436.245)	(17.537.152)	1951%
G) Cobros por emisión de pasivos financieros: (+)				
3. Préstamos recibidos				
4. Otras deudas				
H) Pagos por reembolso de pasivos financieros: (-)				
5. Préstamos recibidos				
6. Otras deudas				
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (E+F+G+H)	15.600.907	(1.936.245)	(17.537.152)	-112%
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)		(176)	(176)	100%
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)	(24.506)	206.534	231.040	
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	2.054.517	249.702	(1.804.815)	
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio	2.030.011	456.236	(1.573.775)	-78%

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN	Presupuesto 2018	Real Ejercicio 2020	Desviación absoluta	Desviación porcentual
"CUENTA DEL RESULTADO ECONÓMICO PATRIMONIAL"				
2. OTROS INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA	2.670.004	2.614.809	(55.195)	-2%
(A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA (1+2+3)	2.670.004	2.614.809	(55.195)	-2%
4. TRANSFERENCIAS Y SUBVENCIONES CONCEDIDAS	(41.379)	-	41.379	-100%
- Al sector público estatal de carácter administrativo	(41.379)	-	41.379	-100%
5. OTROS GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)	(26.731)	(17.311)	9.420	-35%
a) Suministros y servicios exteriores	(26.731)	(17.311)	9.420	-35%
b) Otros				
B) TOTAL DE GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)	(68.110)	(17.311)	50.799	-75%
I. RESULTADO (AHORRO O DESAHORRO) DE LA GESTIÓN ORDINARIA (A+B)	2.601.894	2.597.498	(4.396)	0%
6. OTRAS PARTIDAS NO ORDINARIAS	-	(0)	(0)	100%
II. RESULTADO DE LAS OPERACIONES NO FINANCIERAS (I+6)	2.601.894	2.597.498	(4.396)	0%
IV. RESULTADO (AHORRO O DESAHORRO) NETO DEL EJERCICIO (II+III)	2.601.894	2.597.498	(4.396)	0%

BALANCE (ACTIVO)	Presupuesto 2018	Real Ejercicio 2020	Desviación absoluta	Desviación porcentual
ACTIVO				
ACTIVO NO CORRIENTE	158.797.977	156.164.338	(2.633.639)	-2%
DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR				
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	158.797.977	156.164.338	(2.633.639)	-2%
ACTIVO CORRIENTE	25.096.839	23.870.888	(1.225.951)	-5%
DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR				
ASOCIADAS				
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTA PLAZO	23.066.828	23.414.652	347.824	1%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN				
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	2.030.011	456.236	(1.573.775)	-78%
TOTAL ACTIVO = TOTAL PN Y PASIVO	183.894.816	180.035.226	(3.859.590)	-2%
BALANCE (PATRIMONIO NETO Y PASIVO)				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO				
PATRIMONIO NETO	183.743.003	179.995.564	(3.747.439)	-2%
PATRIMONIO APORTADO	174.366.177	168.525.332	(5.840.845)	-3%
PATRIMONIO GENERADO	9.376.826	11.470.231	2.093.405	22%
Resultados negativos de ejercicios anteriores	7.546.253	9.490.921	1.944.668	26%
Resultado del ejercicio	2.601.894	2.597.498	(4.396)	0%
Distribución de resultados a cuenta	(771.321)	(618.187)	153.134	-20%
PASIVO CORRIENTE	151.813	39.663	(112.150)	-74%
ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	151.813	39.663	(112.150)	-74%
TOTAL PN Y PASIVO = TOTAL ACTIVO	183.894.816	180.035.226	(3.859.590)	-2%