

**CUENTAS ANUALES DEL
FONDO DE FINANCIACIÓN A ENTIDADES LOCALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

ESTADOS FINANCIEROS

Fondo de Financiación a Entidades Locales

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Importes en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2019	31/12/2018 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2019	31/12/2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		6.168.212.543	5.554.773.498	PATRIMONIO NETO		6.698.731.094	6.323.070.108
IV. Deudores y otras cuentas a cobrar a largo plazo	4	6.168.212.543	5.554.773.498	I. Patrimonio Aportado		5.899.400.039	6.222.318.506
1. Deudores por actividad principal a largo plazo		6.168.212.543	5.610.606.550	II. Patrimonio Generado	8	799.331.055	100.751.602
2. Deterioros y pérdidas		-	(55.833.052)	1. Resultados de ejercicios anteriores		72.679.079	(76.735.324)
				2. Resultado del ejercicio		726.651.976	220.384.548
				3. Distribución de resultados a cuenta		-	(42.897.622)
ACTIVO CORRIENTE		546.978.711	790.036.478	PASIVO CORRIENTE		16.460.159	21.739.868
I. Deudores y otras cuentas a cobrar	4	256.405.582	530.593.846	IV. Acreedores y otras cuentas a pagar	5	16.460.159	21.739.868
1. Deudores por actividad principal		256.405.582	530.593.846	1. Acreedores por prestaciones de servicios		16.460.153	21.739.868
1.1. Créditos y valores representativos de deuda		110.236.841	347.822.195	2. Otras cuentas a pagar		7	-
1.2. Intereses de créditos		10.621.491	19.057.708				
1.3. Otros activos financieros		135.547.250	163.713.943				
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		290.573.129	259.442.632				
2. Tesorería		290.573.129	259.442.632				
TOTAL ACTIVO		6.715.191.254	6.344.809.976	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.715.191.254	6.344.809.976

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.

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

Fondo de Financiación a Entidades Locales

RESULTADO ECONÓMICO PATRIMONIAL DEL PERÍODO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019. (Importes en euros)

	Notas de la Memoria	31/12/2019	31/12/2018(*)
2. Otros ingresos de gestión ordinaria		675.293.253	217.827.973
2.1 Ingresos de créditos		70.204.759	81.818.617
2.2 Ingresos de mora		784.463	837.010
2.3 Ingresos de créditos a coste amortizado	4.1	604.304.030	135.172.345
A) TOTAL INGRESOS GESTIÓN ORDINARIA (2)	8	675.293.253	217.827.973
5. Otros gastos de gestión ordinaria		(4.474.329)	(4.835.841)
5.1 Gastos de compensación costes ICO		(845.633)	(886.758)
5.2 Gastos por comisiones Fronting		(3.628.695)	(3.949.083)
B) TOTAL GASTOS GESTIÓN ORDINARIA (4+5)	8	(4.474.329)	(4.835.841)
I. Resultado de la gestión ordinaria (A+B)		670.818.924	212.992.132
II. Resultado de las operaciones no financieras (I)		670.818.924	212.992.132
11. Deterioro de valor de activos financieros	8	55.833.052	7.392.417
IV. Resultado neto del ejercicio		726.651.976	220.384.548

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 2019.

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

Fondo de Financiación a Entidades Locales

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 INICIAL AJUSTADO DEL EJERCICIO 2018	5	6.222.318.506	100.751.602	6.323.070.108
B. AJUSTES POR CAMBIOS DE CRITERIOS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES				
C. PATRIMONIO NETO INICIAL AJUSTADO DEL EJERCICIO 2019		6.222.318.506	100.751.602	6.323.070.108
D. VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO 2019		(322.918.467)	698.579.453	375.660.986
1. Ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio		-	726.651.976	726.651.976
2. Operaciones con la entidad en la que se integra el fondo		(322.918.467)	(28.072.523)	(350.990.990)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 2019	5	5.899.400.039	799.331.055	6.698.731.094

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto, correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019.

2. Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
I. Resultado económico patrimonial		726.651.976	220.384.548
IV INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		726.651.976	220.384.548

Fondo de Financiación a Entidades Locales

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERÍODO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Notas de la memoria	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
(I) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN			
A) Cobros			
2. Intereses y dividendos cobrados	4	63.661.707	95.209.049
3. Otros cobros		565.186.092	617.439.226
B) Pagos			
5. Otros gastos de gestión	5	(9.754.044)	(9.760.247)
7. Otros pagos		(236.972.274)	(380.726.051)
Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (+A-B)		382.121.480	322.161.977
(II) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
C) Cobros			
Amortización de créditos concedidos	4		
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			
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo			469.817.716
F) Disminuciones en el patrimonio			
2. Devolución de aportaciones y reparto de resultados a la entidad en la que se integra el fondo	5	(350.990.990)	(691.397.271)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (+E-F+G-H)		(350.990.990)	(221.579.555)
(IV) FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN			
Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación		7	(6.669)
V. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (+I-J)			
(VI) INCREMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO(+I+II+III+IV+V)		31.130.497	100.575.754
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		259.442.632	158.866.878
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio		290.573.129	259.442.632

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 2019.

(*) 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. 11
4.-	ACTIVOS FINANCIEROS	Pág. 25
5.-	PASIVOS FINANCIEROS	Pág. 35
6.-	COBERTURAS CONTABLES	Pág. 36
7.-	MONEDA EXTRANJERA	Pág. 36
8.-	TRANSFERENCIAS, SUBVENCIONES Y OTROS INGRESOS Y GASTOS	Pág. 36
9.-	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	Pág. 37
10.-	INFORMACIÓN PRESUPUESTARIA	Pág. 37
11.-	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	Pág. 38
12.	PATRIMONIO NETO	Pág. 39

ANEXOS

ANEXO I	LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DEL FONDO EJERCICIO 2019	Pág. 41
----------------	-------------------------------------------------------------	----------------

1. ORGANIZACIÓN Y ACTIVIDAD

El Fondo de Financiación a Entidades Locales, en adelante FFEELL o Fondo, 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, que entró en vigor el día 31 de diciembre de 2014, fecha siguiente a su publicación en el BOE.

El Fondo de Financiación a Entidades Locales 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 los municipios adheridos, mediante la atención de sus necesidades financieras.

El FFEELL se estructura en tres compartimentos con características y condiciones propias con la siguiente denominación:

- Fondo de Impulso Económico.
- Fondo de Ordenación.
- Fondo en liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Entidades Locales.

Se transfiere al FFEELL el patrimonio del Fondo para la Financiación de los Pagos a los Proveedores 2 correspondiente a las Entidades Locales, a través del compartimento Fondo en liquidación para la Financiación de los Pagos a los Proveedores de Entidades Locales. Esta transmisión tiene lugar el día 1 de enero de 2015. Transmitido el patrimonio y de acuerdo con lo previsto, se considera extinguido el Fondo para la Financiación de los Pagos a los Proveedores 2, sucediéndole el FFEELL en todos sus derechos y obligaciones.

El objetivo último de dicho plan es la recuperación de la actividad económica, lo cual exige que las operaciones en que se concrete nazcan con la máxima garantía de efectividad y eficacia.

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 Entidades Locales, previo informe de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, podrá acordar la liquidación 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.

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 FFEELL 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 derivadas de la asunción de los activos del Fondo extinto con Entidades Locales, formalizará las modificaciones de las existentes y gestionará las pólizas modificadas, 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 FFEELL, 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 PRESENTACION 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 medidas de sostenibilidad financiera de las comunidades autónomas y entidades locales y otras de carácter económico, por la que se regula la extinción del Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores 2 y la creación del Fondo de Financiación a Entidades Locales, como fondo carente de personalidad jurídica.

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, del resultado económico patrimonial del Fondo habido 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 a la entidad 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.

Salvo que se exprese lo contrario en alguna de las notas de esta memoria, las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros.

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 2019, las cifras referidas al ejercicio 2018.

i. ***Cambios en estimaciones contables***

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en las estimaciones contables.

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

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios en criterios ni correcciones contables.

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 que tal hecho produzca sea escasamente significativa y, en consecuencia, no altere la imagen fiel de las cuentas anuales.

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 registran 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 préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda la parte imputada en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una 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.

No obstante, las partidas a cobrar que, sin tipo de interés contractual, se hayan valorado inicialmente por su valor nominal, y los préstamos concedidos con intereses subvencionados que se hayan valorado inicialmente por el importe entregado, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio, el Fondo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. El Fondo considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce esta situación, el registro de este deterioro se registra en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial.

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 (Participación en Tributos del Estado "PTE"), que se encuentren en vigor en cada momento. Los importes futuros se actualizan a la tasa de descuento correspondiente al tipo de interés de cada operación (ver nota 4).

El horizonte temporal seleccionado para el cálculo de la política de deterioros es de 50 años, considerando que este es el horizonte temporal más adecuado conforme a la opinión del titular del Fondo, al considerarse el mecanismo de recuperación (PTE), inicialmente con una duración indefinida.

Hipótesis para la realización del test de deterioro.

Al cierre del ejercicio se efectúan 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 eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o un retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

A estos efectos, para el caso de las operaciones activas con Entidades Locales, la estimación del deterioro por parte del Fondo se realiza mediante la actualización de los flujos derivados de la estimación del derecho a la retención de la participación de las Entidades Locales de los tributos del Estado que, en virtud de lo dispuesto en el artículo 12 de la Ley 13/2014, y de acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional cuarta del Texto Refundido de la Ley Reguladora de las Haciendas Locales aprobado por Real Decreto Legislativo 2/2004, de 5 de marzo, y con lo que, en su caso, y en desarrollo de aquella, dispongan las leyes de Presupuestos Generales del Estado, actúan como garantía del reembolso de tales operaciones. El Fondo considera que el horizonte temporal de tales flujos de efectivo, a pesar del carácter esencialmente permanente e indefinido de tales garantías dada la naturaleza jurídica de las entidades y de los recursos a los que se refieren, debe limitarse a un periodo de 50 años para limitar las incertidumbres que sobre tales cálculos incorporan, por su propia naturaleza, proyecciones a muy largo plazo. La estimación de tales flujos futuros se realiza mediante la proyección para dicho periodo, del último importe efectivamente disponible para el Fondo (entendido como el último importe anual cobrado o disponible para ser cobrado por el Fondo por la asignación de cada Ayuntamiento), de participación de los tributos del Estado (PTE) de cada Entidad Local del que se tenga información fiable, tomando en consideración una tasa de crecimiento del mismo identificado con la evolución media anual de tal variable en el marco del sistema general de participación de las Entidades Locales en los tributos del Estado.

Todo ello sin perjuicio de los flujos de efectivo que puedan derivarse de la evolución singular del correspondiente plan de ajuste en el marco de lo dispuesto en el artículo 10 del Real Decreto Ley 7/2012, en conexión con lo establecido en la disposición adicional primera de la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial. La reversión del deterioro tendrá

como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Baja del 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.

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) 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.

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*).

No obstante, las partidas a pagar sin tipo de interés contractual que se hayan valorado inicialmente por su valor nominal y los préstamos recibidos con intereses subvencionados que se hayan valorado inicialmente por el importe recibido, continuarán valorándose por dichos importes.

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, de acuerdo a la Resolución de 1 de julio de 2011, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se aprueban las normas contables relativas a los Fondos carentes de personalidad jurídica, los gastos e ingresos derivados de dicha actividad financiera se consideran como de gestión ordinaria. En base a lo anterior, 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 23 de julio de 2015, se instruye al ICO a cobrar una comisión de gestión lineal de 25.000.000 euros anuales por la gestión del Fondo de Financiación a Comunidades Autónomas y del Fondo de Financiación a Entidades Locales. 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 845.633 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 (886.758 euros a 31 de diciembre de 2018).

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 el (i) Real Decreto-Ley 4/2012, de 24 de febrero, (ii) Real Decreto-Ley 7/2012, de 9 de marzo, (iii) Ley 11/2013, de 26

de julio, (iv) Real Decreto 4/2013 de 22 de febrero, (v) Real Decreto Ley 8/2013 de 28 de junio, (vi) ley 13/2014, de 14 julio y (vii) Real Decreto Ley 17/2014 de 26 de diciembre, conforme a las siguientes condiciones:

Operaciones formalizadas hasta el 31/12/2014

Operaciones con préstamo:

-Operaciones correspondientes al Real Decreto-Ley 4/2012 y Real Decreto-Ley 4/2013:

La Entidad de Crédito, recibe 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 prorratea a lo largo de la vida del préstamo, mientras existan importes pendientes de repago, y es 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 produce 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 bajo los préstamos.

-Operaciones correspondientes al Real Decreto-Ley 8/2013:

La Entidad de Crédito, recibe un margen de intermediación del 1,90%, que corresponde al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el nominal formalizado, deduciéndose los importes amortizados por no haberse podido aplicar al pago de facturas. Este margen de intermediación se prorratea 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 2014.

Dichos abonos se producirán siempre y cuando el ICO haya sido autorizado por el FFEELL al pago de los importes correspondientes por dicho concepto.

Operaciones sin préstamo:

La Entidad de Crédito, recibe una remuneración que dependiendo de la entidad de crédito, oscilará entre 3pb y 7,5pb, sobre el importe de las transferencias efectuadas por la Entidad de Crédito para las operaciones de esta modalidad, sin tener en cuenta aquellas que finalmente resultasen impagadas en los términos regulados en la Cláusula Décima. Este importe es abonado por el Fondo a través del ICO, de una sola vez para cada uno de los periodos de formalización. Dicho abono se produce siempre y cuando el ICO haya recibido del Fondo los importes correspondientes por dicho concepto.

Así mismo, 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 el Acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos de 24 de abril de 2014, conforme a las siguientes condiciones:

- 0,10% sobre el capital pendiente a 30 de junio 2014, para todas aquellas operaciones que suscribieron las ampliaciones del plazo de amortización y/o carencia.
 - 0,01875% anual, del capital pendiente al 30 de junio de 2014, a partir del año 2024, durante un máximo de 10 años y mientras existan importes pendientes de repago, por la gestión y administración de las operaciones para las que se suscriba la ampliación del plazo de amortización a 20 años y la de carencia de principal de 4 años.
- **Operaciones formalizadas entre el 1/1/2015 y el 31/12/2016**

Operaciones con préstamo

La Entidad de Crédito, recibe un margen de intermediación del 0,80%, que corresponderá al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe efectivamente dispuesto al cierre de 2016 y 2015 para cada uno de estos ejercicios.

Este margen de intermediación se prorroga a lo largo de la vida del préstamo, mientras existan importes objeto de administración, siempre con el límite del plazo inicialmente fijado para las operaciones.

Este importe es abonado anualmente y de una sola vez durante el último trimestre de cada año natural, a partir de 2016 para las operaciones formalizadas durante el año 2015, y a partir de 2017 para las operaciones formalizadas durante el año 2016.

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

Operaciones sin préstamo

La Entidad de Crédito, recibe una remuneración del 0,02%, que corresponde al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe de las transferencias efectuadas por la entidad de crédito para las operaciones de esta modalidad.

Este importe es abonado anualmente y de una sola vez durante el último trimestre de cada año natural, a partir de 2016 para las operaciones formalizadas durante el año 2015, y a partir de 2017 para las operaciones formalizadas durante el año 2016.

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

- **Operaciones formalizadas entre el 1/1/2017 y el 31/12/2018**

Operaciones con préstamo

La Entidad de Crédito, recibe un margen de intermediación del 0,50%, que corresponde al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe efectivamente dispuesto al cierre de 2017 y 2018 para cada uno de estos ejercicios.

Este margen de intermediación se prorrateará a lo largo de la vida del préstamo, mientras existan importes objeto de administración, siempre con el límite del plazo inicialmente fijado para las operaciones.

Este importe es abonado anualmente y de una sola vez durante el último trimestre de cada año natural, a partir de 2018 para las operaciones formalizadas durante el año 2017, y a partir de 2019 para las operaciones formalizadas durante el año 2018.

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

Operaciones sin préstamo

La Entidad de Crédito, recibe una remuneración del 0%, que corresponderá al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe de las transferencias efectuadas por la entidad de crédito para las operaciones de esta modalidad.

Modificación de Condiciones Financieras

Para implementar la modificación de las condiciones financieras de los préstamos formalizados por las Entidades Locales en aplicación del mecanismo de pago a proveedores, conforme a lo dispuesto 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, la retribución económica que el Fondo de Financiación a Entidades Locales satisface a las entidades de crédito, es el siguiente:

- 0,05% sobre el capital pendiente a 31 de diciembre de 2014, para todas aquellas operaciones que sufran alguna modificación como consecuencia de la aplicación de lo dispuesto en la Disposición adicional séptima del Real Decreto-Ley 17/2014. Las entidades de crédito perciben esta remuneración de una sola vez durante el último trimestre de 2015.
- 0,01875% sobre el capital vivo de los préstamos del mecanismo que sufran alguna modificación a 31 de diciembre de 2023, por el año adicional de gestión y administración de las operaciones cuyo plazo de amortización haya sido modificado como consecuencia de la aplicación de lo dispuesto en la Disposición adicional séptima del Real Decreto-Ley 17/2014.

Asimismo, para implementar la modificación de las condiciones financieras de los préstamos formalizados por las Entidades Locales, en aplicación de lo dispuesto en el Acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos de 2 de marzo de 2017 (Resolución de 11 de abril de 2017 de la

Secretaría General de Financiación Autonómica y Local), la retribución económica que el Fondo de Financiación a Entidades Locales satisface a las Entidades de Crédito, es:

- Un 0,05 %, sobre el capital pendiente a 1 de junio de 2017, para todas aquellas operaciones que sufran alguna modificación como consecuencia de la aplicación de lo dispuesto en el Acuerdo. La Entidad de Crédito percibe esta remuneración de una sola vez durante el último trimestre de 2017.
 - Un 0,01875 % anual, del capital pendiente de los préstamos a 1 de junio de 2017 durante los tres últimos años de vigencia de los préstamos mientras existan importes pendientes de repago. Esta remuneración la percibe la Entidad de Crédito anualmente y de una sola vez, durante el último trimestre de cada año natural que corresponda el abono de la comisión.
- **Operaciones formalizadas entre el 1/1/2019 y el 31/12/2020**

Operaciones con préstamo

La Entidad de Crédito, recibe un margen de intermediación del 0,375%, que corresponde al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe efectivamente dispuesto al cierre de 2019 y 2020 para cada uno de estos ejercicios.

Este margen de intermediación se prorrateará a lo largo de la vida del préstamo, mientras existan importes objeto de administración, siempre con el límite del plazo inicialmente fijado para las operaciones.

Este importe es abonado anualmente y de una sola vez durante el último trimestre de cada año natural, a partir de 2020 para las operaciones formalizadas durante el año 2019, y a partir de 2021 para las operaciones formalizadas durante el año 2020.

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

Operaciones sin préstamo

La Entidad de Crédito, recibe una remuneración del 0%, que corresponderá al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe de las transferencias efectuadas por la entidad de crédito para las operaciones de esta modalidad.

- **Modificación de Condiciones Financieras ACDGAE 14/03/2019**

Para implementar la modificación de las condiciones financieras establecidas por ACDGAE de 14 de marzo de 2019, la retribución económica que el Fondo de Financiación a Entidades Locales satisface a las entidades de crédito, es el siguiente:

La Entidad de Crédito, recibirá un margen de intermediación anual del 0,028%, durante los 10 primeros años que corresponderá al precio marginal del proceso competitivo de la última entidad de crédito seleccionada, sobre el importe efectivamente dispuesto.

A partir del año 11 y hasta el fin de la vigencia del préstamo, la Entidad de Crédito, recibirá un margen de intermediación anual del 0,0085% que corresponderá al precio marginal del proceso competitivo de la última Entidad de Crédito seleccionada, sobre el importe efectivamente dispuesto. En caso de que por acuerdo de CDGAE se extendiera el plazo de vigencia del préstamo inicialmente formalizado, esta comisión se verá extendida automáticamente hasta el fin de la nueva vigencia establecida. En ningún caso, se formalizarán Adendas al presente contrato, si por Acuerdo de la CDGAE se modificase alguna condición financiera del préstamo (períodos de amortización o carencia o tipo de interés), manteniéndose el precio fijado desde el año 11 para la extensión de las operaciones, si procediera.

Este margen de intermediación se devengará anualmente a lo largo de la vida del préstamo, mientras existan importes objeto de administración, siempre con el límite del plazo inicialmente fijado para las operaciones.

Este importe será abonado anualmente y de una sola vez durante el último trimestre de cada año natural, a partir del año 2020.

Dicho abono se producirá una vez que el ICO haya sido autorizado por el FFEELL 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 si 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 estos a otras entidades públicas o privadas y a particulares, y viceversa, destinadas 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 estos 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 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 y se registran en el capítulo “Patrimonio Aportado” del balance adjunto.

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 2019 asciende a 6.424.618.125 euros (6.085.367.345 euros a 31 de diciembre de 2018). Los importes reflejados en este cuadro, se presentan netos de las correcciones valorativas por subvenciones implícitas por un importe total de 24.711.158 euros a 31 de diciembre de 2019 (629.015.189 euros a 31 de diciembre de 2018).

Ejercicio 2019

Clases Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	Créditos, Derivados y Otros	Créditos, Derivados y Otros	
Créditos y partidas a cobrar	6.168.212.543	256.405.582	6.424.618.125
Total	6.168.212.543	256.405.582	6.424.618.125

Ejercicio 2018

Clases Categorías	Instrumentos Financieros a Largo Plazo	Instrumentos Financieros a Corto Plazo	Total
	Créditos, Derivados y Otros	Créditos, Derivados y Otros	
Créditos y partidas a cobrar	5.554.773.498	530.593.846	6.085.367.345
Total	5.554.773.498	530.593.846	6.085.367.345

4.1 Créditos concedidos

Dentro de la categoría de "Créditos y partidas a cobrar", el Fondo tiene registrados todos los créditos concedidos a las diferentes Entidades Locales desde la creación del anterior *Fondo para la Financiación de Pagos a Proveedores*, los cuales fueron asumidos por el *Fondo para la Financiación de Pagos a Proveedores 2* y posteriormente por el actual Fondo. A su vez también figuran registrados los correspondientes intereses devengados por dichos préstamos a corto plazo, valorados conforme a la normativa que resulta de aplicación.

A continuación se resumen las condiciones financieras y principales características de los préstamos otorgados por el Fondo desde su origen:

Compartimentos:	FFPP2 en liquidación:		Fondo de impulso económico	Fondo de ordenación:				Total dispuesto
	Entidades locales con préstamo	Entidades locales sin préstamo		Vencimiento	Refinanciación	Pago a proveedores	ACDGAE 14/03/2019 Medida 3	
2012	8.665.840.755	910.759.840	-	-	-	-	-	9.576.600.595
2013	1.429.575.461	268.617.084	-	-	-	-	-	1.698.192.545
2014	-	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	(87.940.518)	99.805.192	447.903.538	87.940.518	-	-	547.708.730
2016	-	-	94.623.010	512.560.269	-	-	-	607.183.279
2017	-	(205.292.588)	114.533.834	323.944.517	205.292.588	-	-	438.478.351
2018	-	-	59.797.323	299.153.761	-	21.783.252	-	380.734.336
2019	-	-	16.447.688	220.576.724	11.551.674	-	5.224.709.645	5.473.285.730
Total	10.095.416.216	886.143.818	385.207.047	1.804.138.809	304.784.780	21.783.252	5.224.709.645	18.722.183.566

Los préstamos “Entidades Locales con préstamo”, inicialmente tenían una duración total de 10 años desde su fecha de disposición o concesión, con dos años de carencia en el reembolso del capital.

Desde el 1 de enero de 2015, en cumplimiento del Real Decreto-Ley 17/2014 de 26 de diciembre, las condiciones financieras de estas operaciones son las siguientes:

- a) El tipo de interés para todo el 2015 queda fijado al 0% anual hasta el vencimiento del primer período de interés, siendo del 1,311% desde el primer vencimiento de 2016.
- b) Durante 2015 las Entidades Locales no abonarán vencimientos de principal de operaciones formalizadas en ejercicios anteriores con cargo al Fondo de Financiación a Proveedores 2.
- c) El plazo de las operaciones de endeudamiento afectadas por lo previsto en la letra b) se ampliará un año.

Las operaciones relativas a “Entidades Locales sin préstamo”, se entienden con una duración total de 5 años desde su fecha de disposición o concesión, siendo el tipo de interés aplicado a partir del 1 de abril del 2019 del 2,622 % atendiendo al ACDGAE de 14 de marzo de 2019 (4,206% durante el ejercicio 2018, equivalente a Euribor 3M + Diferencial). Una vez transcurridos los 5 años desde su fecha de disposición o concesión es de aplicación el apartado 3 del artículo 2 de la Orden HAP/1465/2012, de 28 de junio, por el que se continuarán aplicando las retenciones efectuadas sobre la participación en los tributos del Estado (PTE) durante el periodo de tiempo adicional que resulte necesario hasta cancelar el total de la deuda. En los casos en los que se atienda esta deuda con cargo al Fondo de Ordenación, desde el momento de la formalización de la operación de préstamo con el Fondo de Ordenación, se dejarán de generar costes financieros a cargo de las Entidades Locales afectadas por el importe de la deuda con el FFPP que quede pendiente de retener.

A las operaciones formalizadas en 2016 con cargo a los compartimentos del Fondo de Ordenación e Impulso se ha aplicado 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:

- **0,906%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 11 de febrero de 2016.
- **0,418%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 08 de junio de 2016.
- **0,724%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 22 de diciembre de 2016.

A las operaciones formalizadas en 2017 con cargo a los compartimentos del Fondo de Ordenación e Impulso se ha aplicado 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:

- **0,764%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 2 de marzo de 2017.
- **1,002%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 15 de junio de 2017.

- **1,002%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 16 de noviembre de 2017.

Asimismo por ACDGAE de 2 de marzo de 2017 y posterior Resolución de 11 de abril de 2017 de la Secretaría General de Financiación Autonómica y Local del Ministerio de Hacienda, se modifican las condiciones financieras de 1.088 operaciones. Dicha modificación consiste en conceder un periodo de carencia adicional para la amortización de principal de tres años, aumentando asimismo en ese mismo período el plazo de amortización y modificando las liquidaciones de trimestrales a anuales una vez transcurrido el periodo de carencia.

PRODUCTO	Nº AYUNTAMIENTOS	Nº OPERACIONES	IMPORTE PRÉSTAMO
ENTIDADES LOCALES CON PRÉSTAMO (FFPP)	268	905	2.568.848.653
FONDO DE ORDENACION. VENCIMIENTOS	78	166	964.771.668
FONDO DE ORDENACIÓN.FFPP REFINANCIACIÓN	16	17	56.463.560
TOTAL GENERAL	362(*)	1.088	3.590.083.882

(*) Nota: En realidad son 180 Ayuntamientos, dado que algunos de ellos tienen formalizadas Adendas en diferentes modalidades

A las operaciones formalizadas en 2018 con cargo a los compartimentos del Fondo de Ordenación e Impulso se ha aplicado 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:

- **0,838%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 25 de enero de 2018.
- **0,838%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 5 de diciembre de 2018.

A las operaciones formalizadas en 2019 con cargo a los compartimentos del Fondo de Ordenación e Impulso se ha aplicado 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:

- **0,507%** fijo anual para las disposiciones efectuadas con cargo a fondos del ACDGAE de 31 de enero de 2019

Asimismo en el ACDGAE de 14 de marzo de 2019 se aprueban 5 medidas de apoyo a las Entidades Locales mediante la modificación de las condiciones financieras en los casos de aplicación de retenciones de la participación en tributos del Estado y en los préstamos formalizados por Ayuntamientos en situación de riesgo financiero con el fondo de financiación a Entidades Locales.

Las 5 medidas establecidas con el fin de reagrupar la cartera del FFEELL han sido las siguientes:

- ✓ Operaciones Sin Préstamo (aquellas que se cobran mediante retención de la PTE):

Medida 1.- Modificación del tipo de interés único aplicable al 2,622% a partir del 1 de abril de 2019. Como resultado de dicha medida, se han modificado 220 operaciones por importe de 56 millones de €.

Medida 2.- Sustitución de las operaciones sin préstamo por un préstamo con cargo al Fondo de Ordenación y por el importe equivalente al saldo vivo a fecha de formalización de los préstamos. El 21 de mayo de 2019 se formalizaron 6 operaciones de préstamo que han

sustituido 30 operaciones sin préstamo por importe de 11,5 millones de € al tipo de interés del 0,507%.

✓ Operaciones Con Préstamo:

Medida 3.- Agrupación de los préstamos formalizados con cargo a los compartimentos del FFEELL. En fechas 29 de octubre y 16 de diciembre de 2019 se formalizaron con los ayuntamientos sus operaciones de agrupación.

- El 29 de octubre de 2019 se formalizaron 429 operaciones que agruparon 2.514 préstamos por importe de 5.038 millones de €
- El 16 de diciembre de 2019, en una tanda de repesca, se formalizaron 40 operaciones que agrupaban 163 préstamos por importe de 186 millones de €.

Medida 4.- Establecimiento de condiciones financieras específicas (ampliación del período de amortización en 10 años adicionales) para los préstamos con el FFEELL que hayan sido agrupados (medida 3), o no, y que presenten una elevada carga financiera para los Ayuntamientos. A esta medida se han acogido 61 Ayuntamientos.

Medida 5.- Establecimiento de condiciones financieras específicas (ampliación del período de amortización en 10 años) para los préstamos que hayan podido ser agrupados (medida 3), o no, y que presenten un período medio de pago a proveedores excesivo. A esta medida se han acogido 33 ayuntamientos

En los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resumen de las nuevas operaciones sería el siguiente:

Ejercicio 2019

MODALIDAD	Nº DE AYUNTAMIENTOS	Nº DE OPERACIONES	IMPORTES DISPUESTOS
Fondo de Impulso	13	13	16.447.688
Fondo de Ordenación	94	104	220.576.724
Fondo de Refinanciación	6	6	11.551.674
ACDGAE de 14/03/2019	469	469	5.224.709.645
Total	582	592	5.473.285.730

Ejercicio 2018

MODALIDAD	Nº DE AYUNTAMIENTOS	Nº DE OPERACIONES	IMPORTES DISPUESTOS
Fondo de Impulso	19	19	59.797.323
Fondo de Ordenación	105	116	299.153.761
Fondo de Ordenación. Pago a Proveedores	1	1	21.783.252
Total	125(*)	136	380.734.336

(*) Nota: En realidad son 124 ayuntamientos, dado que uno de ellos tiene formalizada otra operación en otra modalidad.

A continuación se muestra el detalle por vencimientos esperados (conforme a los calendarios de amortización) de las partidas que forman parte de los epígrafes “Instrumentos Financieros a Largo Plazo” e “Instrumentos Financieros a Corto Plazo”, al 31 de diciembre de 2019, sin considerar el efecto del deterioro por riesgo de crédito:

	2020	2021	2022	2023 y siguientes	Total
Préstamos y Partidas a cobrar	110.236.841	93.170.378	661.303.364	5.438.449.960	6.303.160.542

Deterioro:

Una vez detectados los indicios de deterioro, el Fondo procede a cuantificar el efecto económico de dicho deterioro en las Cuentas Anuales, conforme a la siguiente metodología:

a) Selección de operaciones con indicios de deterioro

Operaciones con préstamo: Se calcula la deuda de aquellas EELL que, a 31 de diciembre de 2019, tengan dos cuotas irregulares (vencidas), teniendo en cuenta la PTE cobrada hasta la fecha de formulación.

Operaciones sin préstamo: Se calcula la deuda viva de aquellas EELL que, a 31 de diciembre de 2019, tengan algún importe de intereses o principal pendiente.

b) Colateral o Garantía de la operación (Mecanismos de recuperación)

b.1) Identificación – Asignación:

De forma similar al sistema que el titular del Fondo estableció para el ejercicio anterior, para la asignación de las garantías, se tienen en cuenta las circunstancias de los deudores conforme a la regulación actual con respecto a la garantía.

El Real Decreto-Ley 8/2013 de 29 de junio permitió incrementar la parte de la PTE destinada al FFPP de determinados Ayuntamientos en detrimento de la parte que se retenía para compensar deudas con la Agencia Tributaria y la Seguridad Social.

Teniendo en cuenta esta regulación, la garantía inicial de la que dispone cada uno de los deudores se ha concretado en función de la siguiente categorización de Ayuntamientos:

1. Entidades Locales no sujetas al ámbito de aplicación del Real Decreto-Ley 8/2013: PTE que se ha destinado al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.
2. Entidades Locales sujetas al ámbito de aplicación del Real Decreto-Ley 8/2013 pero en las que esta adscripción no incide sobre los importes disponibles de PTE: PTE que se ha destinado al Fondo entre los meses de enero y diciembre de 2019, es decir se mantiene el criterio descrito en el punto 1 anterior.
3. Entidades Locales acogidas a la medida de aplazamiento y fraccionamiento de las deudas con la Agencia Tributaria y la Seguridad Social durante 5 años: PTE estimada por la Secretaria General de Financiación Autonómica y Local para los ejercicios 2018-2022, a partir de 2023, y a efectos de la actualización, se toma el dato de PTE disponible en cada caso; las retenciones de la misma que se han destinado al Fondo entre los meses de enero y diciembre de 2019 cuando exista, su promedio en el caso de que la retención solo haya tenido lugar en parte del ejercicio 2019, o la retención de la PTE que se ha destinado al Fondo entre los meses de enero y diciembre de 2013 cuando no exista otra PTE retenida. Este dato se actualiza conforme a los tipos de interés de crecimiento de la PTE que se estiman en el 3,5 % anual, hasta un total de 50 años.

Para aquellas Entidades Locales que se encuentren en el supuesto 1 y 2 y dado el comportamiento histórico de la PTE, en todos los casos el saldo disponible de PTE del Fondo ha sido suficiente para cubrir los importes impagados, teniendo en cuenta a los otros acreedores distintos del Fondo.

Para aquellas Entidades Locales que se encuentren en el supuesto 3, se les detrae el importe máximo de PTE que pueda destinarse a un acreedor legal, distinto del Fondo, en el caso de que mantenga con éste importes impagados.

b.2) Valoración:

Para el cálculo del valor presente de los flujos futuros esperados mediante los mecanismos de recuperación de deuda descritos anteriormente, es necesario fijar un horizonte temporal, una tasa de descuento de la garantía y una tasa de crecimiento:

Horizonte temporal: Si bien el horizonte temporal de las operaciones del Fondo son 5 años (para las operaciones sin préstamo) y hasta 25 años (para las operaciones con préstamo), se ha considerado conveniente ampliar el horizonte temporal hasta los 50 años. Se considera un horizonte temporal lo suficientemente amplio como para que las EELL recompongan su situación financiera y sean capaces de hacer frente a sus obligaciones con el Fondo.

Tasa de descuento: Los flujos futuros de las garantías que se esperan recibir a lo largo de los 50 años, se actualizan a la tasa de descuento correspondiente al último tipo de interés de cada operación conocido en la fecha de cierre, tal y como se describen a continuación para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.

	Disposición	DIFERENCIALES	2019	2018	
Operaciones con préstamo 6604	100000	D.1	1,311%	1,311%	
		D.2	1,311%	1,311%	
		D.3	1,311%	1,311%	
		D.4	1,311%	1,311%	
	200000	D.1	1,311%	1,311%	
		D.2	1,311%	1,311%	
		D.3	1,311%	1,311%	
		D.4	1,311%	1,311%	
	300000		1,311%	1,311%	
	400000		1,311%	1,311%	
	900000			1,311%	1,311%
				0,906%	0,906%
			0,418%	0,418%	
			0,724%	0,724%	
			0,764%	0,764%	
		1,002%	1,002%		
Operaciones sin préstamo 6605	100000		2,622%	4,921%	
	200000		2,622%	4,919%	
	300000		2,622%	3,621%	
	400000		2,622%	3,340%	

Tasa de crecimiento: Una vez determinada la garantía disponible (PTE), se estima una tasa de crecimiento del 3,5% anual, hasta alcanzar los 50 años en función de la categoría de cada uno de los Ayuntamientos.

Considerando el índice de evolución de la participación en tributos del Estado que se ha utilizado en los Presupuestos Generales del Estado para el año 2019, para determinar las entregas a cuenta correspondientes a dicho ejercicio, y que se ha calculado conforme a las reglas contenidas en el artículo 121 del texto refundido de la Ley reguladora de las Haciendas Locales, aprobado por Real Decreto Legislativo 2/2004, de 5 de marzo, y sin considerar los reintegros de liquidaciones negativas de ejercicios anteriores, resulta una tasa de crecimiento anual constante del 3,5%, valor que se ha tenido en cuenta para la estimación de los deterioros que se puedan producir.

No obstante lo anterior, en el caso de que, en próximos ejercicios, se prevean incrementos inferiores al citado se tendrán en cuenta para la estimación de dicho deterioro.

A continuación se cuantifica el valor presente de los flujos de PTE de la Entidad Local (Garantías), de cada uno de los préstamos.

Una vez calculado el deterioro del activo, dicha cifra podrá modificarse a la baja en un determinado porcentaje si la Secretaría General de Financiación Autonómica y Local, en base a la evolución del deudor y siempre sobre hechos ciertos, señalara que el deudor ha llevado a cabo actuaciones que pueden mejorar la capacidad de repago de sus deudas con el FFEELL.

El resultado del deterioro de los activos así estimados se explicita a continuación y se ha calculado teniendo en cuenta el riesgo vivo de las operaciones con préstamo con aquellos Ayuntamientos que cuentan con

importes impagados superiores al importe correspondiente a una cuota (dos cuotas irregulares) y para aquellas operaciones sin préstamo que presentaran algún saldo vivo a cierre del ejercicio, considerando las PTE que serán recuperadas a lo largo del tiempo, actualizadas al valor presente neto a la fecha de cierre, 31 de diciembre 2019.

	CUANTIFICACIÓN DETERIORO	CUANTIFICACIÓN DETERIORO
	2019	2018
Operaciones con préstamo	-	55.663.337
Operaciones sin préstamo	-	169.714
Total	-	55.833.052

Una vez cuantificado el deterioro que corresponde a los vencimientos superiores al plazo de 50 años, a continuación, se presenta la estructura de vencimiento:

	CUANTIFICACIÓN	CUANTIFICACIÓN
	31/12/2019	31/12/2018
Capital que cumple los plazos iniciales fijados en la norma para la recuperación del principal	5.904.289.570	5.636.936.378
Capital con plazos de recuperación entre 1 y 10 años	232.230.439	436.293.549
Capital con plazos de recuperación entre 11 y 20 años	163.782.354	321.321.332
Capital con plazos de recuperación entre 21 y 30 años	13.241.150	130.712.220
Capital con plazos de recuperación entre 31 y 40 años	238.520	6.517.304
Capital con plazos de recuperación entre 41 y 50 años	-	5.407.078
Capital con plazos de recuperación mayor de 50 años	-	55.833.052
Total	6.313.782.034	6.593.020.913

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los préstamos que integran el saldo del epígrafe "Deudores y otras cuentas a cobrar a Largo Plazo" y "Deudores y otras cuentas a cobrar a Corto Plazo" del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Pérdidas por deterioro		
	Operaciones con préstamo	Operaciones sin préstamo	TOTAL
Saldos a 1 de enero de 2018	62.318.199	907.270	63.225.469
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2018	55.663.337	169.714	55.833.052
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(62.318.199)	(907.270)	(63.225.468)
Dotaciones netas del ejercicio 2018	(6.654.862)	(737.555)	(7.392.417)
Saldos a 31 de diciembre de 2018	55.663.337	169.714	55.833.052
Saldos a 1 de enero de 2019	55.663.337	169.714	55.833.052
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2019	-	-	-
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(55.663.337)	(169.714)	(55.833.052)
Dotaciones netas del ejercicio 2019	(55.663.337)	(169.714)	(55.833.052)
Saldos a 31 de diciembre de 2019	-	-	-

Otra información – Subvenciones implícitas

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, 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. A continuación, se detallan los préstamos con subvención implícita:

PRODUCTO	LINEA	PRINCIPAL E INTERESES 31/12/2019	VALOR ACTUAL	CORRECCIÓN VALORATIVA 31/12/2019	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2018	INGRESOS DE CREDITOS A COSTE AMORTIZADO 31/12/2019
FF.PP.	100	267.441.578	245.150.529	(22.291.049)	112.370.427	535.283.722
	200	9.759.548	8.975.903	(783.645)	5.658.234	21.128.942
	300	9.058.937	8.507.711	(551.226)	2.537.873	8.925.474
	400	28.079.324	26.994.085	(1.085.239)	14.605.810	38.965.892
TOTALES		314.339.387	289.628.228	(24.711.158)	135.172.345	604.304.030

A 31 de diciembre de 2018 la corrección valorativa por “Créditos por Coste Amortizado” reflejaba un saldo de 629.015.189 euros negativos. A 31 de diciembre de 2019 esta corrección es de 24.711.158 euros negativos, por lo que se ha registrado un ingreso en el ejercicio 2019 de 604.304.030 euros derivado de las medidas 3, 4 y 5 acordadas por CDGAE de 14 de marzo de 2019 (véase nota 8.1).

4.2 Instrumentos Financieros a Corto Plazo

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

- 110.236.841 euros (347.822.195 euros a 31 de diciembre de 2018), correspondientes a los vencimientos de las operaciones de financiación que se esperan cobrar en los próximos 12 meses, considerando tanto, la mejor estimación posible para las operaciones “sin préstamo”, como los plazos de amortización teóricos para las operaciones “con préstamo”. Dicho importe figura en el apartado “Créditos y valores representativos de deuda”, del Balance adjunto.
- 10.621.491 euros (19.057.708 euros a 31 de diciembre de 2018), correspondientes a los intereses devengados (ordinarios y de demora), pendientes de cobro derivados de las operaciones de financiación del Fondo, que figuran en el apartado “Intereses de créditos”, del Balance adjunto.
- 135.547.250 euros (163.713.943 euros a 31 de diciembre de 2018), correspondientes a cobros de amortizaciones, intereses y devoluciones de facturas realizadas por Entidades Locales con operaciones de préstamo en diciembre de 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 2019, que figuran registrados en el apartado “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 a su moneda funcional que es el 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**

En lo que respecta a la valoración de los activos del Fondo, en 2019, éstos se han mantenido contabilizados a su coste amortizado, conforme a la normativa aplicable descrita en la nota 3.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En el Balance se incluye la tesorería del Fondo, la cual se gestiona mediante una cuenta corriente en el Banco de España cuyo saldo a 31 de diciembre de 2019 es de 290.573.129 euros (259.442.632 euros a 31 de diciembre de 2018) y figura registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del Balance adjunto.

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 2019 y 2018.

La cuenta abierta en el Banco de España recibe las dotaciones presupuestarias aportadas al Fondo por parte de la Administración General del Estado. Desde esta cuenta se tramitan los pagos a proveedores y acreedores y se reciben los ingresos por liquidaciones de intereses y amortizaciones correspondientes a los préstamos suscritos con las Administraciones Territoriales. Esta cuenta no está remunerada. En el ejercicio 2019 el saldo medio de esta cuenta ascendió a 202.490.280 euros (526.656.640 euros durante el ejercicio 2018).

Esta cuenta se encuentra integrada en la posición global del Tesoro, rentabilizándose sus fondos conjuntamente con el resto de los fondos de la misma naturaleza por la Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional a través de las operaciones de adquisición temporal de activos y de colocación de saldos en cuentas abiertas en la banca privada.

4.4 Otra información relevante: cobros y pagos.

Amortización e intereses

Durante el ejercicio 2019 se han cobrado 55.790.435 euros correspondientes a intereses y 540.419.246 euros correspondientes a amortizaciones de principal (95.825.926 euros y 711.746.653 euros durante el ejercicio 2018), cuyo detalle se puede comprobar en el siguiente cuadro:

Cobros	31/12/2019		31/12/2018	
	Amortizaciones	Intereses	Amortizaciones	Intereses
FFPP2 en liquidación:	436.152.250	44.382.918	643.986.769	78.814.503
Entidades locales con préstamo	412.186.862	40.875.633	629.175.195	64.279.445
Entidades locales sin préstamo	23.965.388	3.507.285	14.811.573	14.535.058
Fondo de impulso económico	19.727.574	1.636.012	31.326.382	2.856.799
Fondo de ordenación	75.440.235	8.146.561	21.869.368	11.084.084
Fondo de refinanciación	9.099.187	1.624.944	14.555.849	3.070.540
Total	540.419.246	55.790.435	711.738.367	95.825.926

5. PASIVOS FINANCIEROS

5.1 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Acreedores por prestaciones de servicios:

A 31 de diciembre de 2019 se encontraban pendientes de pago 16.460.153 euros (21.739.868 euros a 31 de diciembre de 2018), de los cuales 845.633 euros (886.758 euros a 31 de diciembre de 2018) corresponden a los servicios prestados por el Agente Financiero del Fondo (Instituto de Crédito Oficial) y 15.614.520 euros (20.853.110 euros a 31 de diciembre de 2018) corresponden a los servicios prestados por las entidades de Fronting.

5.2 Otra información relevante: cobros y pagos

El Estado de Flujos de Efectivo adjunto, recoge los cobros y pagos del ejercicio para estas partidas, a 31 de diciembre de 2019 se han pagado 9.754.044 euros correspondientes a otros gastos de gestión (9.760.247 euros a 31 de diciembre de 2018) y se han reintegrado a Tesoro 350.990.990 euros (691.397.271 euros a 31 de diciembre de 2018).

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 ni ha realizado transacciones en moneda extranjera durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

8. TRANSFERENCIAS, SUBVENCIONES, OTROS INGRESOS Y GASTOS

8.1 Ingresos y gastos

A continuación, se muestra el detalle de los ingresos y gastos de los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018.

Ingresos

El importe de los ingresos calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo ha sido el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Intereses de créditos	70.204.759	81.818.617
Intereses de mora	784.463	837.010
Ingresos de créditos a coste amortizado	604.304.030	135.172.345
Total	675.293.253	217.827.973

Tal y como se indica en la nota 4, el importe que figura en el apartado “ingresos de créditos a coste amortizado” del cuadro anterior, se genera por la actualización del valor contable de los préstamos, considerando el criterio de coste amortizado, derivado principalmente por la evolución temporal del valor contable de los préstamos y por la aplicación de las medidas 3, 4 y 5 establecidas en el ACDGAE de 14 de marzo de 2019, generado por las subvenciones implícitas calculadas tanto en el momento de su concesión, como posteriormente, al cumplirse con los criterios descritos por el Fondo (Véase Nota 3).

Durante el ejercicio 2019, se ha producido la cancelación de 2.677 préstamos por valor nominal de 5.224 millones de euros al objeto de agruparse en nuevas operaciones, que dadas sus nuevas condiciones, no cumplirían con los criterios descritos por el Fondo para considerar la existencia de subvención implícita.

8.2 Transferencias y subvenciones concedidas

El Fondo no ha concedido transferencias y subvenciones a lo largo de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

8.3 Deterioros y Pérdidas

El efecto en la Cuenta del Resultado Económico Patrimonial, relacionado con los deterioros y pérdidas calculadas en los términos aprobados por el Fondo, así como los gastos calculados por aplicación del método de interés efectivo ha sido el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Deterioros y pérdidas	-	(55.833.052)
Reversión Deterioro	55.833.052	63.225.468
Total	55.833.052	7.392.417

8.4 Otros gastos de gestión ordinaria

A continuación, se presenta el importe de los gastos por servicios exteriores del Fondo, durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Por servicios Bancarios</u>		
ICO Agente Financiero	(845.633)	(886.758)
Servicios Bancarios Fronting	(3.628.695)	(3.949.083)
Total	(4.474.329)	(4.835.841)

ICO Agente Financiero:

Se corresponde con servicios prestados por el ICO, Agente Financiero del Fondo. Los gastos por este concepto ascendieron a 845.633 euros a 31 de diciembre de 2019 (886.758 euros a 31 de diciembre de 2018), que se encuentran pendientes de pago y figuran registrados en el epígrafe “Acreedores y otras cuentas por pagar” del Balance adjunto.

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, en el marco de las condiciones descritas en la Nota 3. Los gastos por este concepto ascendieron a 3.628.695 euros a 31 de diciembre de 2019 (3.949.083 euros a 31 de diciembre de 2018).

9. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene provisiones registradas en su Balance ni contingencias que deban ser comentadas en este apartado de la memoria.

10. INFORMACION PRESUPUESTARIA

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

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

Estados de Flujo de Efectivo:

- En la partida a correspondientes a cobros, la desviación del 12% se produce por un incremento de amortizaciones voluntarias no previstas así como a la reducción de los tipos de interés de las operaciones que se han acogido a las medidas adoptados por ACDGAE de 14 de marzo de 2019.
- En la partida correspondiente a pagos, la desviación es del 76% puesto que la dotación real ha sido muy inferior a la aportación patrimonial presupuestada.
- En la partida correspondiente a aportaciones de la entidad en la que se integra el fondo, la desviación del 100% se debe a que no se han realizado aportaciones patrimoniales para realizar las disposiciones de Fondos. Éstas se han realizado utilizando el saldo de la cuenta del FFEELL.
- En la partida Devolución de aportaciones y reparto de resultados a la entidad en la que se integra el Fondo del Presupuesto de Capital, la desviación del 410% se debe a que por ACDGAE de 31 de enero de 2019 se decidió reintegrar a Tesoro el importe de 350.990.989,91 euros que corresponden a amortizaciones y a rendimientos cobrados en el cuarto trimestre de 2018

Presupuesto de Explotación. Cuenta de resultado económico patrimonial

- Otros ingresos de gestión ordinaria: la desviación del 304% se produce por los ingresos a coste amortizado de la evolución temporal de las subvenciones implícitas.
- En la partida correspondiente al Deterioro de Valor del Presupuesto de explotación genera una desviación del (37%) ya que la reversión del deterioro ha sido inferior a la presupuestada.

Balance de Situación:

- La desviación Activo corriente del 74% se debe a la variación de la reclasificación a corto plazo por la aplicación de la carencia de 2 años a los préstamos acogidos al ACDGAE de 14 de marzo de 2019 y por la disminución del Efectivo y otros activos líquidos equivalentes porque no se han producido aportaciones patrimoniales y las disposiciones se han producido con el saldo disponible de la cuenta.
- En la partida correspondiente al patrimonio aportado se observa una desviación del 27% que corresponde por el importe reintegrado a Tesoro no presupuestado en el año 2018.

11. HECHOS POSTERIORES

Por Acuerdo de CDGAE de 21 de febrero de 2020 se ha autorizado la suscripción en 2020 de las operaciones de crédito en forma de préstamo con cargo a los compartimentos Fondo de Ordenación y Fondo de Impulso Económico, del Fondo de Financiación a Entidades Locales, por un importe total de 341,65 millones de euros.

En el mes de marzo del ejercicio 2020, la Organización Mundial de la Salud ha declarado la situación de emergencia sanitaria mundial consecuencia de una nueva cepa de coronavirus (COVID-19). Este hecho está teniendo impactos significativos en la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podrían afectar a las operaciones del Fondo. El potencial impacto del brote del covid-19 en las operaciones, el negocio y los resultados del Fondo dependerá del tiempo en que se prolongue esta situación, así como del desarrollo de futuras medidas y su efectividad, incluidas las que se adopten para contener o tratar la

enfermedad y para mitigar su impacto en las economías de los países afectados, factores que a la fecha no se pueden predecir de forma fiable.

12. PATRIMONIO NETO

12.1 Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto del Fondo a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, 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 del Estado según el siguiente detalle:

CONCEPTO	2019	2018
Dotaciones procedentes de Presupuestos Generales de Estado	5.899.400.039	6.222.318.506
TOTAL	5.899.400.039	6.222.318.506

El Fondo, durante el ejercicio 2019 no ha recibido transferencias de Fondos provenientes de los Presupuestos Generales del Estado para desarrollar su actividad (recibió un importe de 380.734.336 euros durante el ejercicio 2018, que figura registrado 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, 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 2019 se han reintegrado al Tesoro 350.990.990 euros con el siguiente detalle:

<u>DESGLOSE REINTEGROS</u>	
PATRIMONIO	322.918.467
RESULTADOS 2018	28.072.523
RESULTADOS A CUENTA 2019	-
TOTAL	350.990.990

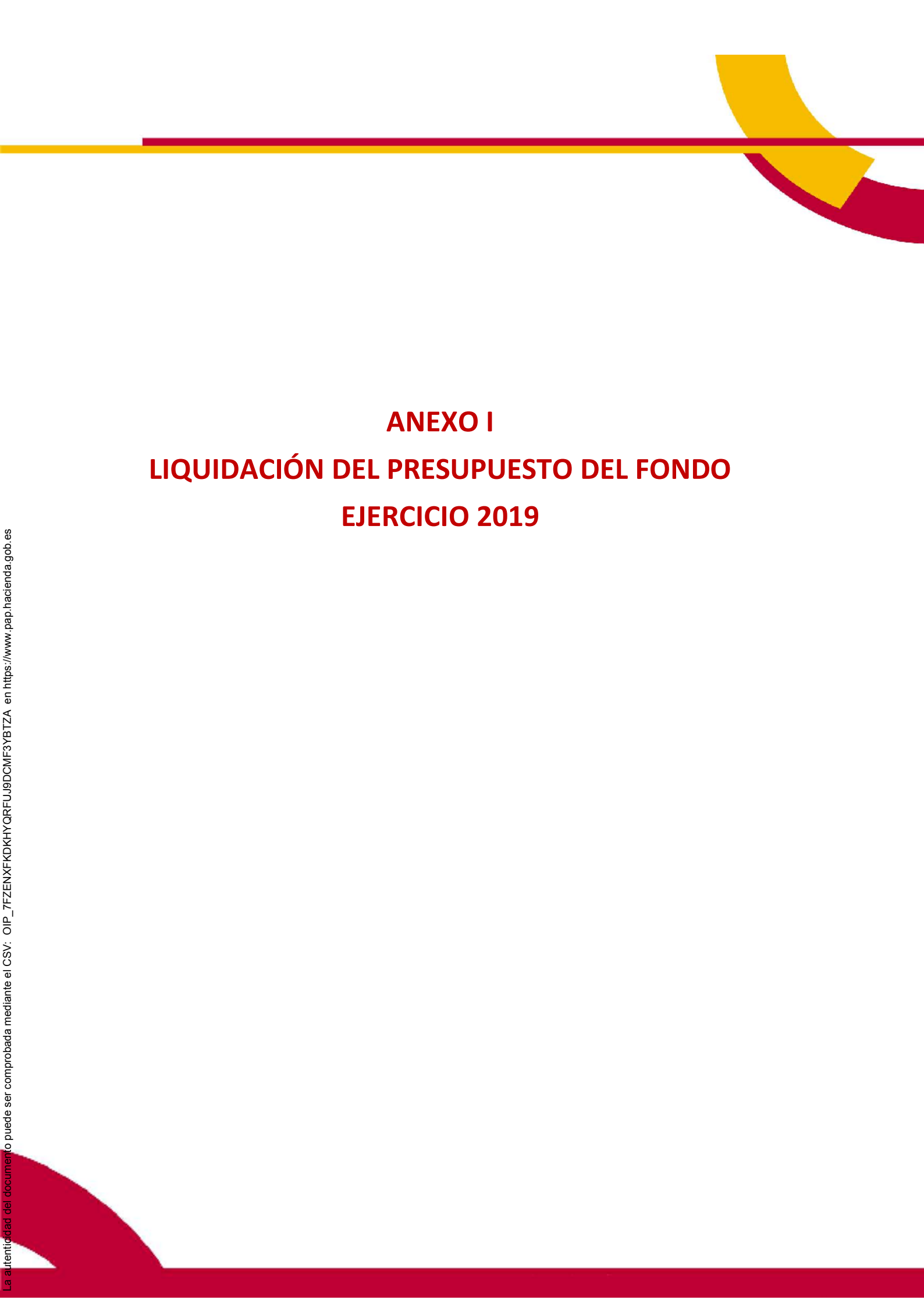
Asimismo, el desglose de los devengos de dichos rendimientos es el siguiente:

	IMPORTE	PERIODO COBRO	EJERCICIO DEVENGO	
			2019	2018
ACUERDO CDGAE 31/01/2019	350.990.990	4TR 2018 (Cobro de amortizaciones)	-	322.918.467
		4TR 2018 (Cobro de intereses)	-	28.072.523
TOTAL	350.990.990	TOTAL	-	350.990.990

B) Patrimonio generado: se compone del resultado del ejercicio:

PATRIMONIO GENERADO	2019	2018
Resultado de ejercicios anteriores	72.679.079	(76.735.324)
Resultado del ejercicio	726.651.976	220.384.548
Distribución de resultados a cuenta	-	(42.897.622)
TOTAL	799.331.055	100.751.602

Patrimonio Generado 31/12/2019 (1) + (2) + (3):	799.331.055
Resultados de ejercicios anteriores (1):	
Saldo a 01-01-2019	(76.735.324)
Distribución resultado 2018	177.486.926
Devolución de fondos a Tesoro	(28.072.523)
	72.679.079
Distribución de Resultados a Cuenta (2):	
Saldo a 01-01-2019	(42.897.622)
Distribución resultado 2018	42.897.622
	-
Resultado del ejercicio (3):	726.651.976



ANEXO I
LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DEL FONDO
EJERCICIO 2019

FONDO DE FINANCIACIÓN A LAS ENTIDADES LOCALES
PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN, DE CAPITAL Y BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 Saldos en miles de euros sin decimales

PRESUPUESTO DE CAPITAL	PPTO.2018	Real Ejercicio 2019	Desviación absoluta	Desviación porcentual
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN				
A) Cobros: (+)	560.444	628.848	68.404	12%
1. Transferencias y subvenciones recibidas	-	-	-	-
2. Intereses y dividendos cobrados	74.992	63.662	(11.330)	-15%
3. Otros cobros	485.452	565.186	79.734	16%
B) Pagos: (-)	(1.009.649)	(246.726)	762.923	-76%
4. Transferencias y subvenciones concedidas	-	-	-	-
5. Otros gastos de gestión	(9.649)	(9.754)	(105)	1%
6. Intereses pagados	-	-	-	-
7. Otros pagos	(1.000.000)	(236.972)	763.028	-76%
Flujos netos de efectivo por actividades de gestión (A+B)	(449.205)	382.121	831.326	-185%
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: (+)	1.000.000	-	(1.000.000)	-100%
1. Aportaciones de la entidad en la que se integra el Fondo	1.000.000	-	(1.000.000)	-100%
F) Pagos a la entidad en la que se integra el Fondo: (-)	(68.879)	(350.991)	(282.112)	410%
2. Devolución de aportaciones y reparto de resultados a la entidad en la que se integra el Fondo	(68.879)	(350.991)	(282.112)	410%
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)	931.121	(350.991)	(1.282.112)	-138%
IV. FLUJOS DE EFECTIVO PENDIENTES DE CLASIFICACIÓN	-	-	-	-
Flujos netos de efectivo pendientes de clasificación (I+J)	-	-	-	-
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)	481.916	31.130	(450.786)	-94%
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	674.206	259.443	(414.763)	-62%
Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.156.122	290.573	(865.549)	-75%

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN	PPTO.2018	Real Ejercicio 2019	Desviación absoluta	Desviación porcentual
"CUENTA DEL RESULTADO ECONÓMICO PATRIMONIAL"				
2. OTROS INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA	166.998	675.293	508.295	304%
(A) TOTAL INGRESOS DE GESTIÓN ORDINARIA (1+2+3)	166.998	675.293	508.295	304%
4. TRANSFERENCIAS Y SUBVENCIONES CONCEDIDAS	-	-	-	-
- Al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	-	-	-	-
- A otros	-	-	-	-
5. OTROS GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)	(4.511)	(4.474)	37	-1%
a) Suministros y servicios exteriores	(4.511)	(4.474)	37	-1%
b) Otros	-	-	-	-
B) TOTAL DE GASTOS DE GESTIÓN ORDINARIA (4+5)	(4.511)	(4.474)	37	-1%
I. RESULTADO (AHORRO O DESAHORRO) DE LA GESTIÓN ORDINARIA (A+B)	162.487	670.819	508.332	
II. RESULTADO DE LAS OPERACIONES NO FINANCIERAS (I+6)	162.487	670.819	508.332	313%
11. DETERIORO DE VALOR, BAJAS Y ENAJENACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	89.069	55.833	(33.236)	-37%
b) Otros	89.069	55.833	(33.236)	-37%
III. RESULTADO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS (7+8+9+10+11)	89.069	55.833	(33.236)	-37%
IV. RESULTADO (AHORRO O DESAHORRO) NETO DEL EJERCICIO (II+III)	251.556	726.652	475.096	189%

BALANCE (ACTIVO)	PPTO.2018	Real Ejercicio 2019	Desviación absoluta	Desviación porcentual
ACTIVO				
ACTIVO NO CORRIENTE	6.758.836	6.168.213	(590.623)	-9%
DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	-	6.168.213	6.168.213	100%
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	6.758.836	-	(6.758.836)	-100%
ACTIVO CORRIENTE	2.134.234	546.979	(1.587.255)	-74%
DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR ASOCIADAS	-	256.406	256.406	100%
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTA PLAZO	978.112	-	(978.112)	-100%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	-	-	-	-
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	1.156.122	290.573	(865.549)	-75%
TOTAL ACTIVO = TOTAL PN Y PASIVO	8.893.070	6.715.191	(2.177.879)	-24%
BALANCE (PATRIMONIO NETO Y PASIVO)				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO				
PATRIMONIO NETO	8.871.679	6.698.731	(2.172.948)	-24%
PATRIMONIO APORTADO	8.123.994	5.899.400	(2.224.594)	-27%
PATRIMONIO GENERADO	747.685	799.331	51.646	7%
Resultados de ejercicios anteriores	496.129	72.679	(423.450)	-85%
Resultado del ejercicio	251.556	726.652	475.096	189%
Distribución de resultados a cuenta	-	-	-	0
PASIVO CORRIENTE	21.391	16.460	(4.931)	-23%
DEUDAS A CORTO PLAZO	14	-	(14)	-100%
ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	21.377	16.460	(4.917)	-23%
TOTAL PN Y PASIVO = TOTAL ACTIVO	8.893.070	6.715.191	(2.177.879)	-24%