

MEMORIA ECONÓMICA PRESUPUESTO DEL EJERCICIO 2021

PRESUPUESTO DE GASTOS	1.987.800,00 €
PRESUPUESTO DE INGRESOS	1.082.550,00 €
RESULTADO PRESUPUESTARIO EJERCICIO 2021	-905.250,00 €

BREVE EXPLICACIÓN DE LAS PARTIDAS DE GASTO PARA 2021

DESGLOSE GENERAL DE LAS PARTIDAS PREVISTAS DE GASTOS

A.1 GASTOS ACTIVIDAD PROPIA	823.800,00 € (41,44%)
A.2 GASTOS DE PERSONAL	970.000,00 € (48,80%)
A.3 GASTOS EXTRAORDINARIOS	0,00 € (0,05%)
A.4 AMORTIZACIONES, REVERSIONES...	194.000,00 € (9,76%)
Total gastos 2021	1.987.800,00 € (100,00%)

A.1 GASTOS POR ACTIVIDAD PROPIA

El conjunto de esta partida se estima en 823.800 €. Su desglose es:

600 Compras de mercaderías	15.000,00€
610 Variación de existencias	5.000,00 €
621 Arrendamientos y cánones	7.000,00 €
622 Reparación y conservación	28.000,00 €
623 Servicios de profesionales independientes	490.000,00€
624 Mensajeros y transportes	0,00 €
625 Primas de seguros	10.000,00 €
626 Servicios bancarios y similares	9.000,00€
627 Publicidad y relaciones públicas	3.000,00 €
628 Suministros	120.000,00 €
629 Otros servicios	42.000,00 €
631 Tributos	2.000,00 €
634 Ajustes en la imposición indirecta IVA	75.000,00 €
650 Becas	16.800,00 €
654 Reembolso gastos al Órgano de Gobierno	1.000,00 €
Total gastos	823.800,00 €

A continuación, comentamos aquellas partidas que resultan más significativas de las que conforman este epígrafe de **“Gastos por actividad propia”**:

1.- Aprovisionamiento y compra de productos para la tienda y variación de existencias

En este epígrafe se consideran principalmente los gastos derivados de la compra de mercaderías, es decir, compras de productos que luego se comercializarán en la tienda del Museo.

Memoria económica

Se prevé un gasto de unos 15.000 € en concepto de adquisición/producción/reproducción de productos y mercaderías para la tienda del museo. En esta partida contemplamos también la reposición y modernización (también la ampliación y diversificación de productos, en su caso) de la gama de productos y recuerdos: libros, postales, pañuelos, agendas y demás mercancías que se ofertan en la tienda del museo para los visitantes de la institución.

También se presupuesta la cifra de 5.000 € en la partida de "Variación de existencias" como previsión del posible disminución de ejemplares de productos por daño o deterioro, obsolescencia y pérdida de existencias en el almacén de los productos destinados para la venta (catálogos, libros, revistas Goya,...)

2.- Arrendamientos y cánones

Se estima una cuantía de 7.000 € para gastos de arrendamiento y/o cánones de equipos que, por su rápida obsolescencia y/o depreciación, no interesa adquirirlos en propiedad, como es el caso de la centralita telefónica, la TPV de la tienda, las fotocopiadoras o las guías audiovisuales del museo.

3.- Reparación y conservación.

Se ha previsto por este concepto una cantidad de 28.000 € en concepto de "Reparaciones y conservación" para hacer frente a mejoras y acondicionamiento de las instalaciones e infraestructuras de los edificios, así como para realizar reformas y actualizaciones necesarias en los equipos de seguridad, vigilancia y control y en equipos contra incendios y contra intrusión de terceros.

4.- Servicios profesionales independientes.

Este epígrafe de "Servicios profesionales independientes" incluye los importes que se abonan a los profesionales externos por los servicios que prestan a la Fundación. Para 2021 el importe de esta partida se prevé que sea de 490.000 € y se desglosa en los siguientes grandes conceptos:

Servicio externo de limpieza de instalaciones	13.000 €
Mantenimiento de instalaciones	47.000 €
Servicios de seguridad y vigilancia	250.000 €
Otros servicios de alarmas y vigilancia de exposiciones	22.000 €
Servicios Jurídicos y consultoría	21.000 €
Gestoría	5.000 €
Digitalización y fotografías	2.000 €
Imprenta y reprografía	21.000 €
Jardín, desinfección, desratización.	19.000 €
Servicios externos, formación continua, catering,...	12.000 €
Guías, monitores y otros colaboradores	65.000 €
Otros mantenimientos, exposiciones y servicios	13.000 €

Las variaciones que se producen en estas partidas de gastos, con respecto a los registros de pasados ejercicios son pequeñas. Desde el área económico-administrativa, y desde los distintos departamentos o áreas de actividad de la Fundación se desarrolla un gran esfuerzo y dedicación para renegociar condiciones contractuales de los distintos servicios externalizados buscando siempre mejorar en lo posible las prestaciones de servicios y también el precio del contrato. La búsqueda de ofertas más beneficiosas en todos los servicios es una gestión que se desarrolla "motu proprio" por todos los miembros de la organización de manera constante..

5. Mensajeros y transportes. Primas de seguros. Servicios bancarios. Publicidad y Relaciones Públicas.

El importe de la prima de seguro de responsabilidad civil de la institución, aun manteniéndose las mismas coberturas, no se incrementará durante el próximo año; se estima que por este concepto de primas de seguro el gasto total no superará los 10.000 €, incluyendo en esta cuantía el coste estimado por otras primas que puedan pagarse con motivo de alguna exposición temporal para la que la

Fundación solicite préstamos de obras. Los gastos por comisiones bancarias aumentarán ligeramente, hasta un importe aproximado de unos 9.000 €, a causa del mayor volumen y efectivo de los activos financieros en cartera depositados en las distintas entidades financieras con las que realizamos operaciones bancarias y de gestión financiera. Además, se estima en unos 3.000 € el gasto previsto por servicios de Publicidad y Relaciones Públicas, al objeto de poder difundir a través de los medios de comunicación nuestros programas de actividades y talleres del museo así como la relación de espacios que podemos ceder para la celebración de eventos culturales y/o promocionales organizados por otras empresas o instituciones con las que mantenemos acuerdos de colaboración.

6.- Suministros

Este epígrafe de "Suministros" se desglosa en los siguientes conceptos de gasto, por un montante estimado para 2021 de hasta 120.000 €:

Telefonía	8.000 €
Agua	7.000 €
Electricidad	87.000 €
Gas natural y otros combustibles	18.000 €

En este punto hay que comentar que la Fundación viene conteniendo el consumo registrado de suministros por estos conceptos de telefonía, agua y electricidad gracias a la gran labor de concienciación que la Comisión o "Grupo de Consumo Responsable" realiza entre el personal de plantilla. No obstante, el aumento experimentado en el importe del gasto de electricidad se debe a los constantes incrementos de las tarifas de este suministro experimentados durante los últimos años.

Para controlar y reducir en lo posible el consumo en el suministro eléctrico se ha incidido en dos factores:

- la mejora en la eficiencia de las instalaciones, su puesta a punto y modernización de equipos e instalaciones. Este esfuerzo por la adecuación de los equipamientos revierte en la eficiencia de sus prestaciones ya que permiten que los nuevos equipos consuman menos energía y aumenten su rendimiento.
- la campaña de concienciación entre la plantilla de trabajadores que viene desarrollando el "Grupo de Consumo Responsable" que, con sus informes periódicos y sus recomendaciones están corrigiendo malos hábitos y van concienciando a los trabajadores de la Fundación sobre lo importante que resulta realizar un consumo responsable de la energía.

7.- Otros servicios

Este epígrafe de "Otros servicios" se desglosa en las siguientes partidas de gasto, por un montante estimado de hasta 42.000€:

Correo Postal	9.000 €
Transporte de personal en plantilla	3.000 €
Gastos de cafetería y bebidas	2.000 €
Material de Limpieza	7.000 €
Prensa	2.000 €
Materiales de Electricidad, fontanería y repuestos	5.000 €
Material de oficina, otros aprovisionamientos y repuestos	10.000 €
Otros servicios varios	4.000 €
TOTAL	42.000 €

8.- Tributos y ajustes en la imposición indirecta

Con respecto a los tributos y demás tasas municipales (pasos de carruajes, tasas de basuras, señalética,...), se estima una cuantía de gasto de unos 2.000 €.

Memoria económica

Los gastos fiscales derivados de la imposición indirecta, IVA, los ciframos en nuestras previsiones en una cuantía aproximada de hasta 75.000 €. Este gasto procede de las cuotas soportadas no deducibles por el Impuesto del Valor Añadido (casi todas las operaciones/transacciones comerciales que realiza la Fundación vienen gravadas por IVA al 21%).

Desde la perspectiva del Impuesto del Valor Añadido, las actividades propias, de naturaleza cultural (visitas a las colecciones, conciertos, ciclos de conferencias,...) que desarrolla la Fundación con sus clientes se clasifican y registran como actividades de naturaleza "exentas de iva"; si bien las actividades comerciales y otras que propiamente no son museísticas o culturales son de naturaleza "no exenta". Es por ello que las cuotas de IVA soportado procedentes de los gastos de la Fundación (por las facturas recibidas de acreedores y proveedores) resultan deducibles o no deducibles en la liquidación anual del Impuesto sobre el Valor Añadido según sea la propia naturaleza de la actividad que justifican dichas facturas recibidas y con las que corresponden tales gastos. Las cuantías correspondientes al IVA soportado no deducible deberán ser imputadas directamente en la cuenta de resultados del ejercicio económico como gasto del periodo económico por el Impuesto sobre el Valor Añadido.

9.- Becas y reembolsos de gastos a colaboradores y miembros del Órgano de Gobierno

En cumplimiento de los objetivos fundacionales se convocarán dos becas -una de ellas en memoria del benefactor D. Marino Forillero, de doce meses de duración cada una (desde octubre al mes de septiembre del año siguiente). Los becarios desarrollarán sus programas de actividades durante una jornada de 25 horas semanales y se les entregará una asignación, dotada cada una de ellas con 8.400 € brutos anuales. Los beneficiarios de estas becas (estudiantes universitarios) se incorporarán a la Biblioteca y Archivo de la Institución, en dependencia de su responsable.

En todos los casos de convocatoria de becas, y según se prevé por la normativa legal vigente, la Fundación abonará por cuenta de los beneficiarios las cotizaciones correspondientes a la Seguridad Social, durante todo el periodo de duración del programa de estas becas.

En el apartado de compensación de gastos anticipados y por reembolsos de gastos al órgano de gobierno, la Fundación ha previsto un importe pequeño de gasto a cubrir (un montante de hasta 1.000 €) con el fin de atender y compensar con ello los gastos de transporte en los que, en su caso, puedan incurrir y justificar documentalmente los colaboradores de la Fundación y los patronos que residen fuera de Madrid por su asistencia a las reuniones del Órgano de Gobierno.

A.2 GASTOS DE PERSONAL

El total del importe previsto para cubrir durante 2021 las retribuciones y las distintas partidas de gasto del personal contratado en plantilla se eleva a 970.000 €. Dicha cifra se desglosa de la siguiente manera:

Sueldos y salarios: 770.000,00€

Indemnizaciones: 3.000,00€

Seguridad Social: 195.000,00€

Gastos sociales: 2.000,00€

Se incluye en la cuantía del gasto de personal estimado para 2021 un incremento fijo del 2% sobre los importes de sueldos y salarios previstos como retribución del personal en plantilla en el presupuesto de gastos del ejercicio 2020,. Asimismo, se ha incluido en estos importes de retribución salarial la cobertura de un efectivo más en la plantilla que cubrirá la vacante de la directora gerente que está previsto contratar próximamente

A.3 GASTOS EXTRAORDINARIOS Y FINANCIEROS

En este epígrafe se ha previsto una cuantía de 0,00€ para cubrir posibles gastos excepcionales imprevistos que pudieran surgir en la gestión de los activos financieros.

A.4 AMORTIZACIONES, REVERSIONES Y DETERIOROS

1. Amortizaciones.

No se prevé realizar nuevas inversiones de cuantía elevada en el capítulo de bienes de Inmovilizado, ya sea de naturaleza material o intangible, y que se registran e inventarían contablemente como activos de la Fundación. La cuantía prevista en este apartado como dotación de amortizaciones para 2021 se cifra en 93.000 € referida en su conjunto al inmovilizado material y al inmovilizado inmaterial.

2. Pérdidas por deterioros de existencias.

En este apartado únicamente se prevén pérdidas por posibles deterioros y correcciones valorativas que puedan afectar a las existencias de productos dispuestos en el almacén y en la tienda que están destinados a la venta a los visitantes durante el ejercicio 2021, por una cuantía de 101.000 €.

BREVE EXPLICACIÓN DE LAS PARTIDAS DE INGRESOS PARA 2021

DESGLOSE GENERAL DE LAS PARTIDAS PREVISTAS DE INGRESOS (cifradas en euros)

B.1 INGRESOS ACTIVIDAD PROPIA	627.000,00 € (57,92%)
B.2 INGRESOS FINANCIEROS	335.550,00 € (31,00%)
B.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	120.000,00 € (11,08%)
Total Ingresos	1.082.550,00 € (100 %)

B.1 INGRESOS POR ACTIVIDAD PROPIA

El conjunto de esta partida de ingresos se estima en 627.000 €. Su desglose es:

700 Ventas tienda	40.000,00 €
701 Otras Ventas	25.000,00 €
705 Prestación de servicios	180.000,00 €
721 Cuotas de usuarios	180.000,00 €
740 Subvenciones oficiales a la explotación	140.000,00 €
747 Otras subvenciones, donaciones y legados	40.000,00 €
748 Subvenciones transferidas resultados del ejercicio	0,00 €
753 Ingresos propiedad industrial en explotación	5.000,00 €
754 Ingresos por comisiones	10.000,00 €
755 Bonificación formación cursos	2.000,00 €
759 Ingresos por servicios diversos	5.000,00 €
TOTAL	627.000,00 €

En 2021 nos volveremos a encontrar con un escenario muy complejo, y no exento de incertidumbres en todo lo que se refiere a los mercados económicos, financieros y de inversión: los tipos de interés oficiales del dinero en la zona Euro, así como los tipos de contratación de los activos de inversión permanecerán en niveles cercanos a cero, o incluso en niveles negativos, al menos durante el primer semestre del año 2021, llegando incluso a afectar a la actividad de los agentes económicos durante 2021. Los analistas del mercado prevén incluso que asistiremos a la devaluación del euro frente al dólar USA como forma de intentar paliar en parte la debilidad estructural de la economía europea ya que seguiremos inmersos en diversas causas de inestabilidad como es el caso de los desajustes políticos que existen dentro de las estructuras que rigen la Unión Europea e incluso dentro de los mismos países que forman la Unión. El proceso del Brexit, si finalmente tiene lugar sin alcanzar un acuerdo entre las partes afectadas, va a ser perjudicial para todos los países miembros de la Unión Europea.

Todo lo anterior nos lleva a presuponer un escenario para el año 2021 en el que debemos estimar que sufriremos una reducción cualitativa de los ingresos recurrentes por la vía de las inversiones financieras. Los bajos importes que se prevé ingresar por medio del cobro de los cupones procedentes de las inversiones realizadas en los mercados de renta fija se intentará compensar mediante un incremento gradual de los ingresos procedentes de los dividendos que se cobrarán de los títulos que componen la cartera de las empresas en las que ha invertido la Fundación y por el cobro derivado desde la actividad propia de la Institución (visitas al museo, talleres, venta de catálogo, la revista Goya y de los productos del museo, etc.,) en la misma línea en que se viene trabajando durante los últimos años, intentando superar la situación de dependencia estructural que tiene esta Institución de los ingresos financieros.

La Fundación se esfuerza en ampliar, diversificar y enriquecer los programas de las actividades propias que se ofertan al público y con ello también se intenta aumentar el número de usuarios que participan y visitan el museo y la Biblioteca. Todo el esfuerzo y dedicación desarrollados con los programas de actividades (exposiciones temporales, talleres didácticos, conferencias o conciertos) también repercute en el aumento del nivel de ingresos que se generan mediante las cuotas de usuarios y la venta de objetos de la tienda y, además, supone una mejora en el cumplimiento de los fines fundacionales de la Institución. En cuanto la prestación de servicios, es destacable el esfuerzo que se viene realizando para mejorar las instalaciones y los equipos de infraestructura con el fin de incrementar los ingresos por cesión de espacios y promoviendo la organización de visitas privadas al museo en horarios en los que el museo cierra al público. Por otra parte, la Fundación continúa con la edición de publicaciones y de la Revista Goya.

A continuación, comentamos aquellas partidas que resultan más significativas de las que conforman el epígrafe de los ingresos por actividad propia, agrupándolas según sean ingresos por actividad mercantil o no mercantil:

I.- Ingresos procedentes de la actividad propia mercantil

a) Ventas de productos.

Las ventas en la tienda del Museo van consolidándose, al haber aumentado tanto el atractivo como la gama de productos disponibles para la venta tras la firma de un contrato de suministro con una empresa que crea productos para tiendas relacionados con los museos. Así se estiman unos ingresos por este concepto de ventas en la tienda de 40.000 €. Se considera que el incremento de las ratios de actividad propia, con el correspondiente aumento de las cifras de público asistente a los programas de exposiciones, talleres, ciclos de conferencias, conciertos, visitas guiadas, etc. al museo y a la biblioteca nos permitirá incrementar las ventas de los productos que comercializamos.

Además, por el capítulo contable de "otras ventas", que incluye las ventas de publicaciones y las suscripciones realizadas por Instituciones y personas físicas a la Revista Goya, se espera alcanzar unos ingresos de 25.000 €.

b) Prestación de Servicios.

Los ingresos procedentes de la cesión de espacios a empresas e instituciones culturales para que puedan celebrar sus eventos institucionales y de promoción de marca también se vienen consolidando gracias a una gestión dinámica y personalizada de la cartera de clientes de esta actividad. En este capítulo, se ha pasado de ingresar apenas 50.000 € en 2010 a la cifra que estimamos de 180.000 € para 2021.

c) Ingresos por actividad en explotación.

Recogemos en este punto los ingresos que se espera alcanzar derivados de los derechos de reproducción de obras de la Colección Lázaro, así como por la puesta en valor, en su caso, de los

derechos derivados de la titularidad de obras de arte de la colección que se ceden a exposiciones temporales. Estimamos que se alcance la cifra de 5.000 €.

d) Ingresos por comisiones repercutidas.

Nos referimos a los ingresos que en concepto de "cesión de negocio" la Fundación factura a las empresas de catering que atienden los eventos de empresas que se celebran en Parque Florido y a los ingresos procedentes de convenios de colaboración. En total se estima ingresar por esta partida 10.000 €.

e) Bonificación por cursos de formación.

Se trata de las bonificaciones repercutidas a la Seguridad Social, a través de los acuerdos que esa entidad ha suscrito con FUNDAE por los cursos de formación del personal en plantilla, que generará unos ingresos por bonificaciones en la cuota a la Seguridad Social de 2.000 €.

f) Ingresos por servicios diversos.

Esta partida de ingresos incluye diversos conceptos, como por ejemplo las ventas realizadas por las máquinas de refrescos y de café, que aumentan en proporción al incremento de visitantes del Museo; los ingresos procedentes del alquiler de las guías multimedia así como los bonos obtenidos por el acuerdo de participación en beneficios formalizado con la compañía AXA ART por las primas de seguros de las piezas de arte de la Colección Lázaro que se prestan temporalmente a otras instituciones museísticas y que revierte a favor de la Fundación un % de la prima del seguro del préstamo. La cuantía de ingreso aquí prevista es de 5.000 €.

e) Cuotas de usuarios y afiliados.

En los últimos años se viene realizando un gran esfuerzo para ampliar la oferta de actividades, organizando nuevas exposiciones temporales y talleres didácticos que tienen buena acogida entre el público. Se ha previsto durante 2021 lograr unos ingresos de 180.000 € por la venta de entradas al Museo y por la asistencia a los talleres y otras actividades que se organizan en la Institución.

II.- Ingresos procedentes de la actividad propia no mercantil

a) La partida de Subvenciones oficiales se desglosa en dos grandes apartados:

a.1.) Subvenciones oficiales a la explotación.

Se contempla en este epígrafe un ingreso de 140.000 € que se corresponde con una subvención nominativa para gastos de funcionamiento que se espera sea la que se apruebe los PGE para 2021 por el Ministerio de Cultura y Deporte.

a.2) La partida "Otras subvenciones, donaciones y legados" se corresponde con el siguiente desglose:

Ayudas de Entidades financieras	5.000 €
Otros Convenios y patrocinios empresariales	35.000 €
Total	40.000 €

A pesar de las dificultades existentes para encontrar patrocinios, se estima que se podrá lograr una cantidad cifrada en unos 35.000 € procedente de distintos grupos empresariales, entidades financieras y mecenas que ofrecerán su apoyo a la Fundación y a sus programas de actividades mediante acuerdos de colaboración.

B.2 INGRESOS FINANCIEROS

El conjunto de la partida de ingresos financieros se estima para 2021 en 335.550,00 €.

Su desglose es:

Cuenta 760: Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	160.550,00 €
Cuenta 761: Ingresos de valores representativos de la deuda	175.000,00 €

- a) Los ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio corresponden con los ingresos que se prevé alcanzar procedentes de la cartera de renta variable, a través de cobro de dividendos en efectivo ("los dividendos tradicionales") y los cobros por "primas de asistencia a junta". En este epígrafe no se contemplan como ingresos del ejercicio 2021 los dividendos que puedan percibirse mediante programas de "scrip dividend", ya que esta forma de retribución al accionista no se imputa contablemente en la cuenta de resultados como ingreso correspondiente al ejercicio económico en que se producen. El consenso de los analistas financieros prevé que durante 2021 la empresa Repsol no cambiará su política de retribución al accionista y sólo pagará dividendo mediante programas de "scrip dividend". La empresa Iberdrola parece que sí retribuirá durante 2021 a sus accionistas todos sus dividendos, o al menos una gran parte, mediante dividendos "tradicionales" en efectivo y no como hasta ahora que venía pagando en su totalidad mediante programas de "scrip dividend". Telefónica parece que pagará durante 2021 todos sus dividendos en efectivo. Por su parte, se estima que Banco Santander reducirá drásticamente sus pagos por dividendos por acción y dejará de recurrir al programa "scrip dividend" durante 2021, como ya hizo Telefónica en 2018.

La estimación de los ingresos a imputar durante 2021 en concepto de dividendo se ha calculado con los datos del número de acciones en cartera a 31 mayo de 2020 y se desglosa según el siguiente cuadro:

EMPRESA	Nº DE TÍTULOS	PRECIO DE COMPRA	COSTE POR ACCION	Dividendo estimado 2021
BANCO SANTADER	184.112	932.217,30	5,06	30.000
IBERDROLA	384.303	851.041,23	2,21	1.750
TELEFÓNICA	47.250	522.614,58	11,06	18.100
REPSOL	62.498	655.082,60	10,48	0
TOTAL	4.008	201.299,02	50,22	5.200
ENI SPA	12.630	200.773,13	15,89	11.000
BASFSE	2.950	197.736,44	67,02	9.000
ENEL SPA MILAN	35.200	199.998,23	5,68	4.000
BOUYGUES	6.050	199.489,99	32,97	10.000,00
DAIMLER	3.632	200.109,65	55,09	12.000
AXA	8.752	200.750,77	22,93	12.000
RENAULT	3.252	200.798,59	61,74	11.000
ING GROEP	17.857	199.867,18	11,19	12.500
BNP PARIBAS	4.550	200.637,08	44,09	14.000
ASSICURAZIONI	11.980	199.653,88	16,66	10.000
OTRAS COMPRAS		0,00		0.00
		5.162.069,67		160.550

Todos los títulos que componen la cartera de renta variable de la Fundación son de corporaciones que están bien situadas en el ranking internacional y ofrecen las mejores garantías de calificación crediticia y de rating de solvencia, además se trata de empresas que retribuyen por dividendos por encima de una media del 4%.

Por tanto, **el capital total invertido** en activos de renta variable se estima para 2021 en la cifra de **5.162.069,67 €**, importe calculado a precio de adquisición. Estas inversiones en renta variable proporcionarán a la Fundación durante 2021 una **rentabilidad estimada media del 3,11%**

Memoria económica

sobre el capital invertido en la adquisición de las acciones. Se excluye de este cálculo los cobros en acciones que se recibirán mediante programas de "scrip dividend", cuantía que se puede estimar en un importe equivale de unos 225.000 euros.

b) Ingresos de valores representativos de la deuda.

En este epígrafe se incluyen los ingresos procedentes de valores negociables en renta fija. En este capítulo, el escenario es muy pesimista ya que la previsión para la ZONA EURO, durante el ejercicio 2021, es que en el corto plazo los tipos oficiales de interés del dinero, para plazos inferiores a 2 años, seguirán moviéndose en el entorno del 0,00%/0,05%. Los analistas de los mercados financieros auguran que se llegará a cruzar operaciones del mercado interbancario negociadas a tipos de interés negativos, incluyendo el tipo de descuento.

Como consecuencia de las inversiones de renta fija, estimando que se mantendrá invertido en este tipo de activos un saldo medio de 17.500.000 de euros, se prevé obtener durante 2021 por esta vía de "cobro de cupones" un montante de 175.000 €. La rentabilidad media estimada de estas inversiones en activos de renta fija se situará en el **entorno del 1,0 %** como tasa media de rentabilidad; tasa que se calcula sobre el precio de coste de los activos de renta fija que se prevé mantener en cartera.

B.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Reversión por deterioro de existencias: 115.000,00 €.

Ingresos excepcionales inicialmente no previstos por un montante de unos 5.000 €

En este apartado se contempla la corrección valorativa que se efectúa contablemente por el deterioro de existencias que se haya producido al cierre del ejercicio anterior.

CONCLUSIÓN:

De las partidas de ingresos y gastos previstas para 2021 resulta **un déficit presupuestario final estimado en 905.250,00 €.**

Para cubrir este resultado negativo previsto presupuestariamente para 2021 se recurrirá a la partida de "**Excedentes acumulados de ejercicios anteriores**" que a la fecha de formular esta memoria acumula un saldo positivo por importe de **11.005.192,19€.** Esta partida contable tiene la consideración económica de "reservas disponibles de ejercicios anteriores", lo que permite la cobertura puntual de situaciones deficitarias, como la que resulta previsible que se produzca al cierre del ejercicio 2021 conforme al presupuesto estimado. Ello permite asegurar el estado de solvencia de la Fundación, a pesar del déficit presupuestario que resulte de la actividad que se desarrolle durante 2021.

En cuanto a la previsión de la tesorería de la Fundación, desde la perspectiva de la gestión del flujo de cobros y pagos que efectivamente se produzcan por la actividad económica prevista para 2021 (la variación del efectivo disponible como resultado de la corriente de cobros y de pagos), cabe concluir que la Institución no solo resulta solvente sino que también dispondrá durante el ejercicio 2021 de liquidez suficiente para cubrir los pagos que puedan comprometerse con los acreedores y proveedores. Se destinarán los flujos de liquidez obtenidos como resultado de la actividad corriente, esto es, los saldos de las cuentas a cobrar para financiar y atender los compromisos de pago, procedentes de la actividad desarrollada durante 2021. Con los saldos de las cuentas de "cuentas de efectivo y otros activos líquidos equivalentes (bancos, caja y efectivo)" más los saldos de las cuentas de activo corriente que se vayan cobrando procedentes de los clientes y deudores por los servicios que se les presta, se atenderán las deudas y obligaciones registradas en las partidas de cuentas de "proveedores", "otros acreedores" y "otras cuentas a pagar".

A finales de **2021** se estima disponer de un saldo de liquidez en cuentas de tesorería de la Fundación cifrado en **2.078.000,00 euros**, importe que se desagrega entre las siguientes partidas:

	Memoria económica
Caja efectivo y tarjeta monedero	4.000,00 €
Bancos	1.989.000,00 €
Cuentas a cobrar previsibles (Deudores y Mercaderías) a 31.12.2021	85.000,00 €
Total flujo de cobros/liquidez disponible durante 2020:	2.078.000,00 €

Este flujo de liquidez de que se dispondrá a finales de 2021 resultará suficiente para atender y cubrir todos los compromisos de pago y obligaciones derivadas de las partidas presupuestarias de gasto previstas para el ejercicio 2021. El flujo de pagos pendientes que se registrarán en las cuentas deudoras y que quedarán pendientes de abonar a cierre de 2021 se estima en **156.000 euros**, importe que corresponde con el saldo de las partidas que se registrarán como "Cuentas a Pagar" (Proveedores y acreedores pendientes a 31.12.2021)

En conclusión se estima que en el momento de cierre del ejercicio 2021 que la Fundación dispondrá de una liquidez o "**disponibilidad de efectivo de Tesorería**" **positiva cifrada en 1.922.000 €**. Esta cuantía prevista en el saldo de la tesorería para finales del ejercicio 2021 garantiza a la Fundación una disponibilidad de efectivo suficiente durante todo el ejercicio y permite asegurar que la Fundación podrá atender puntualmente todas sus obligaciones de pago en el momento en que dichas obligaciones alcancen su vencimiento, gracias a la percepción de los importes que se estima se van a generar y cobrar durante el ejercicio por la actividad desarrollada.