



INFORME QUE EMET L'OFICINA PRESSUPOSTÀRIA I SERVEIS FINANCERS EN RELACIÓ A LA CÀRREGA FINANCERA PREVISTA PER L'EXERCICI 2010

Donant compliment al que estableix l'article 166.1.d del Reial decret legislatiu 2/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, des de l'Oficina Pressupostària i Serveis Financers es procedeix a l'elaboració del present informe, seguint l'estructura establerta a l'ordre EHA/4041/2004, de 23 de novembre, per la que s'aprova la instrucció de model normal de comptabilitat local.

L'objectiu és obtenir la previsió inicial en relació a quina serà la càrrega financera que haurà de suportar l'Ajuntament de Rubí durant l'exercici 2010, és a dir, obtenir els imports de les previsions inicials corresponents als capítols de despeses 3, despeses financeres, i 9, passius financers, per l'aprovació del pressupost 2010 i fer una previsió sobre quina serà la situació de l'endeutament seguint les limitacions i criteris establerts pel Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya en la seva Ordre 138/2007, de 27 d'abril, sobre procediments en matèria de tutela financera dels ens locals (d'ara en endavant OPMTF) .

Per tal de determinar els imports mencionats:

S'INFORMA:

PASSIUS FINANCERS A LLARG I CURT TERMINI

A) ESTAT DEL DEUTE EN MONEDA NACIONAL. CAPITAL I INTERESSOS

- **Operacions de crèdit vigents en la data de l'elaboració del pressupost:** (veure annex I-1)

A data del present informe, les operacions vives a llarg termini són les que es detallen en el quadre que s'adjunta .



Existeix una operació a curt termini vigent corresponent a una operació de tresoreria, per import de 6.000.000,00 €, lligada a un servei de gestió i execució de pagaments (confirming). Aquesta operació de tresoreria va ser formalitzada en data 09/05/2008 i és renovable anualment fins el 31/12/2011. A data d'avui no s'ha fet ús d'aquesta operació i per tant no ha meritat interessos i amortització.

Resten pendents de formalitzar operacions de crèdit a llarg termini, corresponents a l'exercici 2009, per import de 10.146.939,06 €. Que van ser aprovades en el Ple de data 26/11/2009.

- **Capital pendent de reemborsament a 31/12/2009:** (veure annex I)

El deute viu previst a 31/12/2009 de les operacions vives (1) és de 55.199.847,56 € (2).

A aquesta quantitat se li ha d'afegir l'import pendent de formalitzar corresponent a l'exercici 2009 (10.146.939,06 €), per tal d'obtenir el capital pendent de reemborsament total a 31/12/2009, que ascendeix a 65.346.786,62 € (3).

- **Previsió de les ràtios legals a 31/12/2009:** (veure annex II)

RÀTIO LEGAL D'ESTALVI NET	
Ingressos corrents liquidats 2008 (cap 1 a 5)	77.065.833,50 €
Despeses corrents liquidades 2008 (cap 1, 2 i 4)	-67.293.529,73 €
ORN de modificacions de crèdit que s'han finançat amb romanent líquid de tresoreria	2.060.019,99 €
(-) Anualitat teòrica	-7.936.620,86 €
Estalvi net	3.895.702,90 €
Ràtio legal d'Estalvi net	5,06%

La ràtio legal d'estalvi net previst a 31/12/2009 es positiu, per tant compleix el límit establert a l'OPMTF 138/2007.



RÀTIO LEGAL DE L'ESTAT DEL DEUTE	
Previsió del deute viu a 31/12/2009	65.346.786,62 €
Ingressos corrents consolidats del grup integrat 2008	84.251.181,00 €
Ràtio legal de l'estat del deute	77,56%

La ràtio legal de l'estat del deute previst a 31/12/2009 és inferior al 110%, per tant compleix el límit establert a l'OPMTF 138/2007.

- **Previsió de les ràtios financeres a 31/12/2009:** (veure annex II)

RÀTIOS DE CAPACITAT DE RETORN. AMORTITZACIÓ ANUAL			
Any actual	2n any	3r any	4t any
3,85%	3,49%	2,94%	1,38%

La ràtio de capacitat de retorn (amortització actual) és positiva, per tant compleix el límit establert a l'OPMTF 138/2007.

RÀTIO DE CAPACITAT DE RETOR. DEUTE VIU	A 31 de desembre de 2008	Previsió a 31 de desembre de 2009
Per crèdits a llarg termini	17,50%	13,00%
Per crèdits i avals a llarg termini	17,26%	12,88%

La ràtio de capacitat de retorn (deute viu) prevista per al 31/12/2009 és del 13% per als crèdits a llarg termini, i del 12.88%, per crèdits i avals a llarg termini. Totes dues ràtios són superiors al 7%, per tant compleixen el límit establerts a l'OPMTF 138/2007.

RÀTIO DE ROMANENT DE TREORERIA	11,83%
---------------------------------------	---------------

La ràtio de romanent de tresoreria a 31/12/2009 és positiu, per tant compleix el límit establert a l'OPMTF 138/2007.



B) PREVISIÓ DE L'ESTAT DEL DEUTE EN MONEDA NACIONAL. CAPITALS I INTERESSOS

- **Previsió de l'import d'amortitzacions de capital a realitzar durant l'exercici 2010:** (veure annex I)

L'import de les amortitzacions previstes per l'exercici 2010, corresponents a les operacions vives a data d'avui, és de 5.620.480,55 € (5). Aquest import s'obté dels quadres d'amortització de cadascun dels préstecs.

Pel que fa a les amortitzacions de les operacions pendents de formalitzar de l'exercici 2009 (10.146.939,26 €) i les previstes formalitzar durant l'exercici 2010 cal tenir en compte que, històricament, l'Ajuntament de Rubí a formalitzat les operacions de crèdit a llarg termini amb períodes de carència. Concretament, i així ho evidencien les últimes operacions formalitzades, és habitual que els períodes de carència siguin de 2 anys.

D'aquesta manera, durant l'exercici 2010, les operacions pendents de formalitzar de l'exercici 2009 i les que s'hauran de formalitzar durant l'exercici 2010, es trobaran en els seus respectius períodes de carència i per tant no meritaran amortització.

- **Previsió de l'import d'interessos per l'exercici 2010, referit a les operacions vives previstes a 31/12/2009:** (veure annex I)

Donat que la majoria de les operacions vives existents a data d'avui tenen com a referència tipus d'interès variables (Euribor trimestral més un marge), s'ha realitzat una previsió prudent a l'hora d'estimar l'import dels interessos que es meritaran durant l'exercici 2010.

Utilitzant, com a font d'orientació, les dades que facilita la Diputació de Barcelona, a l'apartat de tresoreria de la seva pàgina web (veure annex III), sobre previsions de l'evolució de l'Euribor, s'ha establert una previsió de l'Euribor trimestral del 3% i d'un 3.5% per operacions referenciades a l'Euribor anual.

A aquests tipus d'interès estimats s'ha afegit el marge corresponent a cadascun del préstecs obtenint el tipus resultant previst al que es meritaran el interessos (6).



Per altra banda, existeixen quatre operacions de crèdit a llarg termini que inclouen una barrera activant que fa canviar el tipus de referència de variable a fix. Els tipus fixos que s'estan aplicant, a data d'avui, a aquestes operacions són concretament del 2,95%, 3,70%, 3,55% i 4,28%, i suposen un previsió d'interessos per l'exercici 2010 de 512.206,22 €.

En el cas de les operacions que es troben en període de carència i amb capital no disposat s'ha considerat, seguint el criteri de prudència, que estaran disposades per l'exercici 2010 i que per tant meritiran els seus respectius interessos.

Per l'operació que resta pendent de formalitzar i que correspon a l'exercici 2009 (10.146.939,06 €), es considera que aquesta operació tindrà dos anys de carència i que es disposarà de forma immediata, generant els interessos corresponents. Per al càlcul d'aquests interessos s'ha considerat que l'operació estarà referenciada a l'Euribor trimestral i, donat el context del mercat financer en el que l'Euribor ha tingut una evolució decreixent i les entitats financeres han incrementat considerablement els marges aplicats a les operacions de crèdit, s'estima un Euribor trimestral del 3% més un marge de 1,90%.

Per tant, per als interessos de les operacions esmentades, es fa una previsió per al capítol 3 de despeses de 1.938.267,63 €, per a les operacions vives, i 497.200,01 € per a l'operació pendent de formalitzar.

- **Operacions de crèdit previstes concertar durant l'exercici 2010:**

La previsió per a finals de l'exercici 2009 és que es compleixi amb els límits establerts per l'OPMTF 138/2007: ràtio legal d'estalvi net positiu i ràtio legal de deute viu inferior a 110%. (veure annex II)

Cal plantejar-se doncs quin hauria de ser l'import destinat a la concertació de préstecs per a l'exercici 2010 per tal de continuar complint amb aquestes ràtios legals.

Ràtio legal d'estalvi net: (veure annex IV)

Per a l'estimació d'aquesta ràtio ha estat necessari fer una previsió de:

- L'annualitat teòrica a 31/12/2010 (veure annex V): per obtenir aquesta dada, s'ha treballat amb d'hipòtesi, que el/s préstecs a formalitzar, durant l'exercici 2010, tindran les següents condicions: formalització a principis de l'exercici 2010, disposició immediata, Euribor trimestral com a índex de referència (3%) i marge de 1,90%.



- Una previsió sobre drets reconeguts nets i obligacions reconegudes netes en el moment de tancament de l'exercici 2009 (veure annex IV): per obtenir aquesta dada s'ha estudiat quin tant per cent d'execució s'ha obtingut en exercicis anteriors (2006-2008) i s'ha realitzat una mitjana d'aquest tant per cent per tal d'aplicar-la a l'exercici 2009.

Ràtio legal del deute viu:

Per a l'estimació d'aquesta ràtio ha estat necessari fer una previsió de:

- L'estat del deute a 31/12/2010 (veure annex I-8): tenint en compte les operacions vives a data d'avui, la pendent de formalitzar de l'exercici 2009 i un import de 5.620.480,55 € (veure annex I-4), per la les operacions que es formalitzaran durant el 2010.
- Els ingressos corrents consolidats de l'exercici 2009: per obtenir aquesta dada s'ha estudiat quin tant per cent d'execució s'ha obtingut en exercicis anteriors (2006-2008) i s'ha realitzat una mitjana d'aquest tant per cent per tal d'aplicar-la a l'exercici 2009. Posteriorment s'ha realitzat un ajustament descomptant els ingressos corresponents a contribucions especials i quotes urbanístiques (capítol 3) i reduint els ingressos corresponents a la partida de Participació en els Tributs de l'Estat (capítol 4). (veure annex IV)

Resultats: (veure annex IV)

Cal tenir en compte que els resultats obtinguts sobre les ràtios legals pel 2010 no és una dada certa, donat que s'ha treballat amb dades que encara no s'han consolidat (DRN 2009, ORN 2009, anualitat teòrica) i dades que depenen del context en el qual es trobi el mercat financer durant l'exercici 2010.

Estimació de les ràtios per l'exercici 2010:

Previsió DRN 2009 (Capítols 1 a 5)	77.456.111,72
Previsió ORN 2009 (Capítols 1, 2 i 4)	65.208.337,86
ORN de modificacions de crèdit finançades amb romanent de tresoreria	16.131.977,33
Anualitat teòrica	8.754.674,22



Estalvi net	19.625.076,98
PREVISIÓ RÀTIO LEGAL D'ESTALVI NET	25,33 %

Previsió endeutament a 31/12/2010	65.346.786,62
Ingressos corrents consolidats del grup integrat	77.456.111,72
PREVISIÓ RÀTIO LEGAL D'ENDEUTAMENT	84,36 %

Pel que fa a les operacions a curt termini, es considera que la pòlissa de tresoreria s'utilitzarà per l'import màxim de 6.000.000,00 €, generant un interessos previstos de 183.000,00 € (veure annex VI).

Existeixen quatre operacions de crèdit a llarg termini que inclouen una barrera activant que fa canviar el tipus de referència de variable a fix. Els tipus fixos que s'estan aplicant, a data d'avui, a aquestes operacions són concretament del 2,95%, 3,70%, 3,55% i 4,28%, i suposen un previsió d'interessos per l'exercici 2010 de 512.206,22 €.

- **Endeutament previst al final de l'exercici 2010:** (veure annex I)

El deute viu a 31/12/2010 (8) és el resultat d'afegir a l'import de les previsions inicials del capítol 9, d'ingressos financers, de l'exercici 2010 el deute viu a 31/12/2009 (3), deduint les amortitzacions previstes per l'exercici 2010 (5), segons es detalla en el següent quadre:

Previsions inicials pressupost d'ingressos (capítol 9)	5.620.480,55 €
Deute viu a 31/12/2009	65.346.786,62 €
Amortitzacions previstes exercici 2010	- 5.620.480,55 €
PREVISIÓ DEL DEUTE VIU A 31/12/2010	65.346.786,62 €

- **Previsions de l'import en concepte de formalització de contractes i comissions préstecs:**



Degut a l'actual context en el que es troba el sector financer, on l'Euribor ha experimentat una evolució notablement decreixent, les entitats financeres forcen a l'alça els marges aplicats a les operacions de crèdit per tal d'incrementar els seus marges de beneficis.

Un altre element que utilitzen les entitats financeres per tal d'incrementar el seu marge en les operacions de crèdit són les comissions: d'estudi, d'obertura, de cancel·lació o d'amortització anticipada.

Així doncs, cal tenir en compte que el context econòmic ha canviat i que, així com en operacions anteriors formalitzades per aquest Ajuntament s'havia aconseguit que les entitats financeres no imposessin aquests tipus de comissions, en les operacions concertades durant l'exercici 2009 es va evidenciar el canvi de tendència de les entitats a l'hora d'imposar-les.

Actualment, l'objectiu desitjable de formalitzar operacions de crèdit sense comissions serà difícilment assolible. Per aquest motiu es considera prudent incrementar l'import de l'aplicació, del capítol III, destinada a despeses en concepte de formalització de contractes i comissions de préstecs.

De les últimes ofertes presentades per part de les entitats financeres s'extreu que la mitjana de comissió d'obertura va ser de 0,41 %.

Tot i que es preveu que pel 2010 l'Euribor evolucioni de forma creixent i que, per tant, les entitats financeres aniran reduint les comissions, es fa una previsió prudent per l'aplicació de despeses per comissions, estimant un 0,60 % sobre l'import hipotètic a concertar durant l'exercici 2010 (5.620.480,55 €), obtenint un import resultant de 33.722,88 €

CONCLUSIONS:

Els imports previstos en concepte de càrrega financera i concertació de préstecs pel pressupost 2010, són els que seguidament es detallen:

- L'import previst pel capítol 9 de despeses, passius financers, per l'exercici 2010 és de 5.620.480,55 €
- L'import previst pel capítol 3 de despeses, despeses financeres, per l'exercici 2010, en concepte d'interessos a llarg termini és de 2.710.871,19 €
-



- L'import previst pel capítol 3 de despeses, despeses financeres, per l'exercici 2010, en concepte d'interessos a curt termini és de 183.000,00 €
- L'import previst pel capítol 3 de despeses, despeses financeres, per l'exercici 2010, en concepte de formalització de contractes i comissions de préstecs, és de 33.722,88 €
- L'import pel capítol 9 d'ingressos, passius financers, per l'exercici 2010, no hauria de ser superior a 5.620.480,55 €, si es vol mantenir el nivell d'endeutament.

L'objectiu de concertar durant l'exercici 2010 l'import corresponent a les amortitzacions que es realitzaran durant el mateix exercici (5.620.480,55 €) és mantenir l'endeutament en els nivells actuals i mantenir un nivell d'inversió adequat a les finances de l'Ajuntament de Rubí. S'ha de tenir en compte que degut a la conjuntura econòmica actual, el nivell d'ingressos de la Corporació s'han vist notablement reduïts, aquesta reducció d'ingressos influeix directament en el càlcul de les ràtios legals establertes a l'OPMTF 138/2008 i un increment no adequat de l'endeutament suposaria l'incompliment de les ràtios mencionades.

El Tresorer accidental,

Coordinadora d'Hisenda i Serveis Econòmics

Carles Longan Torralbas

M^a Angels Granados Sánchez

Rubí, 14 de desembre de 2009