

GAUDIT

**COMÚ D'ORDINO**

**Informe complementari:**

**Endeutament segons Llei de Finances Comunals  
i obligacions de pagament al 31 de desembre de 2007**

**GAUDIT**  
GABINET D'AUDITORIA  
I CONSULTORIA

Andorra la Vella, 6 de juny de 2008

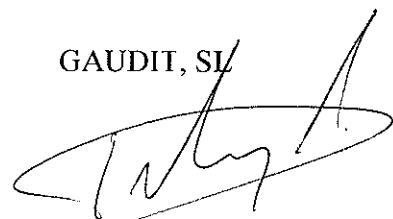
A l'atenció del Comú d'Ordino

Senyors,

D'acord amb la nostra proposta d'informe d'auditoria dels estats financers del Comú d'Ordino al 31 de desembre de 2007, vos adjuntem el present informe complementari relatiu al nivell d'endeutament a efectes dels límits establerts per la Llei de Finances Comunals i al càlcul de les obligacions de pagament de la corporació a aquesta data.

Vos saluda molt atentament

GAUDIT, SL



Josep DELGADO VILLENA  
Col·legiat núm. 2  
Col·legi Oficial d'Economistes d'Andorra

## **Informe complementari**

### **Endeutament segons Llei de Finances Comunals i obligacions de pagament al 31 de desembre de 2007**

#### **I. INTRODUCCIÓ:**

L'objectiu del present informe és realitzar una valoració del conjunt de deutes als que havia de fer front el COMÚ D'ORDINO (en endavant el Comú) al 31 de desembre de 2007, tant directament com a través de les seves societats i entitats participades

Per tal d'assolir aquest objectiu, establim inicialment el nivell d'**endeutament** del Comú a efectes dels límits establerts per la Llei de Finances Comunals (LFC) en el seu capítol III, que no tindria en consideració altres deutes que els bancaris, però que també incorporaria la seva proporció dels deutes bancaris de les societats participades.

Posteriorment, identifiquem les obligacions que no s'han incorporat en el quadre d'endeutament però que el Comú havia contret al 31 de desembre de 2007 i, per tant, hi haurà de fer front. Considerem com a **deute** el conjunt d'obligacions de pagament netes, entre les quals també en forma part l'endeutament amb entitats financeres corresponent únicament al Comú.

#### **II. ENDEUTAMENT AL 31 DE DESEMBRE DE 2007 (segons LFC):**

Per establir l'endeutament a efectes dels límits establerts en la LFC, hem utilitzat els imports corresponents a obligacions de pagament a entitats financeres al 31 de desembre de 2007 en el cas del Comú i de la Mancomunitat del Comú i dels Quarts de la parròquia d'Ordino (en endavant la Mancomunitat), i al 31 de maig de 2007 en el cas de les societats SECNOA, SAU (en endavant Secnoa) i VALLNORD, SA (en endavant Vallnord). La utilització d'aquesta data per les societats participades Secnoa i Vallnord respon al fet de què la LFC estipula en el seu article 47 com a base de càlcul per a les participades els comptes auditats de l'any natural immediatament anterior.

# GAUDIT

Al 31 de desembre de 2007, l'endeutament del Comú és de 18.877.892,33 euros i es desprèn dels quadres presentats a continuació:

a) Endeutament:

	COMÚ 31.12.07	SECNOA 31.05.07 100%	VALLNORD 31.05.07 33,34%	MANCOMUNITAT 31.12.07 100%	TOTAL
<b>Endeutament ll/t</b>	<b>10.071.977,64</b>	<b>11.602,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.083.579,64</b>
Préstecs a ll/t	10.071.977,64	11.602,00	0,00	0,00	10.083.579,64
<b>Endeutament c/t</b>	<b>7.577.654,30</b>	<b>1.094.267,00</b>	<b>8.353,34</b>	<b>114.038,05</b>	<b>8.794.312,69</b>
Préstecs a c/t	2.415.000,00	26.930,00	0,00	0,00	2.441.930,00
Pòlisses de crèdit	5.162.654,30	1.067.337,00	8.353,34	114.038,05	6.352.382,69
<b>Total endeutament</b>	<b>17.649.631,94</b>	<b>1.105.869,00</b>	<b>8.353,34</b>	<b>114.038,05</b>	<b>18.877.892,33</b>

b) Càrrega financera:

	COMÚ 31.12.07	SECNOA 31.05.07 100%	VALLNORD 31.05.07 33,34%	MANCOMUNITAT 31.12.07 100%	TOTAL
Amortització préstecs	2.167.663,08	25.865,84	0,00	0,00	2.193.528,92
Interessos	608.078,12	40.449,00	15.680,80	0,00	664.207,92
<b>Càrrega financera</b>	<b>2.775.741,20</b>	<b>66.314,84</b>	<b>15.680,80</b>	<b>0,00</b>	<b>2.857.736,84</b>

c) Límits segons LFC:

	% s/ingressos 2006	Limit	Comú 31.12.07	% s/ingressos 2006	Excés	% Real/Limit	
Import total d'endeutament	200%	13.168.652,45	26.337.304,90	18.877.892,33	143,4%	--	71,68%
Càrrega financera anual	20%	13.168.652,45	2.633.730,49	2.857.736,84	21,7%	224.006,35	108,51%
Import total endeutament a c/t	40%	13.168.652,45	5.267.460,98	8.794.312,69	66,8%	3.526.851,71	166,96%

De les xifres anteriors es desprèn que el Comú es manté dintre dels límits permesos a nivell d'import total d'endeutament, però sobrepassa el límit de càrrega financera anual i el límit d'endeutament a curt termini, situant-se en un 21,7% i un 66,8% dels ingressos liquidats en el 2006 respectivament, quan els límits establerts són del 20% i 40% respectivament

## GAUDIT

El càlcul de l'endeutament s'ha realitzat incloent l'endeutament derivat de Vallnord malgrat que la Llei de Finances Comunals no esmenta específicament la inclusió o no de les participacions de tipus indirecte que puguin tenir les administracions comunals. La no inclusió d'aquest endeutament no alteraria la conclusió de què s'estan sobrepasant dos dels tres paràmetres que limiten el nivell d'endeutament.

Si es considerés el deute amb entitats financeres de Secnoa i Vallnord a 31 de desembre de 2007 enlloc de 31 de maig de 2007, l'endeutament resultant seria de 19.370.863,07 euros en base a les dades provisionals facilitades pels serveis d'intervenció del Comú, incrementant-ne per tant l'endeutament total.

### **III. DEUTES AL 31 DE DESEMBRE DE 2007:**

Es podrien establir de forma genèrica diferents nivells en quant a la definició de deute que afecta directament el Comú:

1. El primer nivell correspon als deutes mantinguts pel Comú amb entitats financeres, tant a curt com a llarg termini. D'acord amb l'establert en el quadre anterior relatiu a l'endeutament (apartat a), el deute bancari corresponent estrictament al Comú ascendeix a 17.649.631,94 euros
2. El segon nivell correspon als deutes mantinguts amb altres creditors dels quals s'ha rebut la corresponent factura, que figuren reconeguts al balanç de situació i com a obligacions en fase L en la liquidació pressupostària. El conjunt de deutes d'aquestes característiques ascendeix a 2.712.624,93 euros. D'altra banda, hi ha drets de cobrament reconeguts en el balanç de situació per un import d'1.033.305,16 euros.
3. El tercer nivell correspon als compromisos, és a dir, als deutes mantinguts amb altres creditors dels quals encara no s'ha rebut el corresponent document acreditatiu del deute, sigui perquè, tot i haver lliurat el servei/compra, encara no s'ha emès la factura o certificació, sigui perquè el servei/compra està en fase de realització o sigui perquè el servei/compra ha estat adjudicat però encara no s'ha iniciat. El conjunt de deutes d'aquestes característiques ascendeix a 1.807.077,47 euros.
4. El quart nivell correspon als deutes de les societats participades que no figuren en els estats financers d'aquestes al 31 de maig de 2007 per un import de 2.252.457 euros d'acord amb l'expressat en els apartats 4t i 5è del informe d'auditoria del Comú al 31 de desembre de 2007. També cal considerar el deute que es deriva de la nova llei de societats, en quant a un nivell de capitalització mínim del 50% del capital social que suposaria un desembors pel Comú de 3.282.995 euros.

## GAUDIT

5. El cinquè nivell correspondria a les obligacions que es derivarien si es volgués restablir en les societats participades el nivell de capitalització equivalent al capital social, i que suposaria un desembors de 3.282.995 euros, considerant els fons propis de les societats participades al 31 de maig de 2007

Dels diferents nivells de deute anteriors s'estableix el següent quadre resum relatiu a les obligacions de pagament netes del Comú al 31 de desembre de 2007:

Nivell de deute	Concepte	Import	Import acumulat
1	Endeutament bancari Comú	17.649.631,94	17.649.631,94
2	Creditors	2.712.624,93	20.362.256,87
2	Drets de cobrament	-1.033.305,16	19.328.951,71
3	Compromisos reconduïts al 2008	1.807.077,47	21.136.029,18
4	Deutes no comptabilitzats provinents de societats participades	2.252.457,00	23.388.486,18
4	Restitució fins 50% capital societats participades	3.282.995,00	<b>26.671.481,18</b>
5	Restitució fins 100% capital societats participades	3.282.995,00	29.954.476,18

Tanmateix desconexem l'evolució dels resultats les societats participades entre l'1 de juny de 2007 i el 31 de desembre de 2007. Tota pèrdua generada en aquest període incrementaria el càlcul del deute, mentre que tot benefici generat en aquest període disminuiria el càlcul del deute.

En aquest apartat de l'informe de càlcul de les obligacions de pagament per part del Comú al 31 de desembre de 2007, únicament s'han tingut en compte els deutes del propi Comú així com aquells que li poden venir derivats des de les seves participacions a Secnoa i a Vallnord. No tenim dades respecte a altres obligacions de pagament derivades d'altres participacions que pugui tenir el Comú ara com: entitats subvencionades, obligacions derivades de les concessions, Associació de Comuns, Vallnord Turisme, Agrupació Ski Andorra. Tampoc hem considerat l'aportació de capital prevista i no realitzada a la Mancomunitat per l'exercici 2007 per la diferència entre 605.000 euros previstos i els 365.000 euros pagats.

Andorra la Vella, 6 de juny de 2008