

España
Análisis de Crédito

Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Ratings

	Rating Actual
Divisa	
Largo Plazo	AA
Corto Plazo	F1+
Moneda local	
Largo Plazo	AA
Perspectivas	
Largo Plazo	Estables

Datos Financieros

Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián	31 Dic 08	31 Dic 07
Ingresos Corrientes (excl. ingresos patrimoniales C-5) (EURm)	239,6	234,2
Deuda (EURm)	45,7	48,8
Saldo Operativo/Ingresos corrientes (excl. c-5) (%)	8,64	10,12
Carga financiera/Ingresos corrientes ^a (%)	4,2	4,12
Deuda/Ahorro bruto (años)	1,74	1,97
Saldo operativo/gastos financieros(x)	8,28	10,30
Gastos de capital/gastos totales (%)	29,36	22,81
Capacidad (necesidad) de financiación/Ingresos totales ^b (%)	-5,88	3,47
Ahorro Bruto/Gastos de capital (%)	27,49	38,1

^a incluye ingresos patrimoniales (c-5)

^b excluye la contratación nueva de la deuda

Analistas

Clara Escribe
+34 93 323 8401
clara.escrich@fitchratings.com

Guilhem Costes
+34 93 323 8410
guilhem.costes@fitchratings.com

Fundamentos del rating

- Las calificaciones del ayuntamiento de Donostia-San Sebastián reflejan un marco institucional favorable que se traduce en un nivel de ingresos por encima del promedio nacional, una sólida dinámica presupuestaria y un nivel moderado de endeudamiento. La mayor parte de los ingresos del ayuntamiento proceden del Territorio Histórico de Gipuzkoa (AAA/negativas). Debido a la actual contracción de la economía, es probable que las transferencias procedentes de Gipuzkoa se reduzcan en el corto plazo y crezcan lentamente en el medio plazo.
- Hasta 2008, la dinámica presupuestaria fue muy sólida, con un nivel de ahorro bruto que alcanzó los 26,2 millones de euros en 2008 o un 10,6% de los ingresos corrientes. Como es probable que los ingresos se deterioren en 2009 y 2010, el ayuntamiento ha decidido la contención de algunos gastos, y se espera que estas medidas limiten las necesidades de financiación de los próximos años. En 2008, las necesidades de financiación alcanzaron los 17,6 millones de euros o 5,8% de los ingresos excluyendo el endeudamiento, de hecho el primer déficit desde 2002.
- La deuda viva se redujo ligeramente a finales de 2008 hasta los 45,7 millones de euros ya que el déficit presupuestario se cubrió parcialmente mediante saldos en caja procedentes de operaciones extrapresupuestarias. Esto permitió que los ratios de cobertura de la deuda se fortalecieran: la deuda representaba 1,74 del ahorro bruto. Sin embargo, el riesgo indirecto se incrementó fuertemente, principalmente debido a la empresa de vivienda pública, cuyo endeudamiento alcanzó los 40,5 millones de euros en 2008 frente a 25,5 millones de euros a finales de 2007.
- El ayuntamiento tiene diversas vías para incrementar los ingresos en caso de necesidad. Por ejemplo a finales de 2008, el ayuntamiento tenía pendientes de disponer 56,9 millones de euros de endeudamiento a largo plazo y 14 millones de euros en líneas de crédito a corto plazo. Además tiene un recorrido fiscal de unos 43 millones de euros en 2010, así como también bastante patrimonio, por ejemplo, la venta de unas acciones cuyo precio mínimo sería de unos 53 millones de euros.
- Una economía local sólida con un PIB per capita que se estimó un 28% por encima del promedio nacional en 2005. No obstante, la economía local también se está viendo afectada por la crisis internacional. Se estima que el número de ocupados se ha reducido un 2,3% en 2009 comparado con 2008, mientras que la tasa de paro podría haber superado el 10% a finales de 2009.

Factores que podrían afectar al rating

- Los ratings podrían estar bajo presión si el impacto de la crisis económica sobre los ingresos locales es más fuerte al esperado y/o se incrementa fuertemente el gasto, aumentando fuertemente los déficits y el nivel endeudamiento.
- Una acción positiva sobre el rating parece improbable en estos momentos, pero podría explicarse por una mejora sustancial de la dinámica presupuestaria.

Perfil

Donostia-San Sebastián tiene unos 184.000 habitantes y no es sólo la capital política de Gipuzkoa, sino también su principal centro de servicios. El ayuntamiento tiene competencias en materia de transporte público, recogida de residuos, entre otros, pero también está muy involucrado en la provisión de vivienda social.

Contexto Político

En Mayo de 2007 se celebraron las últimas elecciones municipales, en las que el partido más votado fue el PSOE, sin embargo no obtuvo la mayoría y pactó con la coalición EB-Aralar el apoyo para que Odón Elorza (del PSOE) continuara siendo el alcalde. De hecho, Odón Elorza ha sido el alcalde desde 1991 y es un político con amplia experiencia a nivel regional y local. Para evitar la ralentización de la ejecución de algunos proyectos y asegurarse el apoyo en los proyectos (por ejemplo, los presupuestos 2005, 2006 y 2007 no pudieron ser aprobados), el alcalde ha incluido a 2 miembros de EB-Aralar en la ejecutiva local, que está compuesta por 9 miembros y el alcalde. Desde entonces, aunque a veces con cierto retraso, se han aprobado los presupuestos 2008 y 2009, y es muy probable que también se apruebe el de 2010.

La actividad del ayuntamiento se desarrolla en 12 direcciones, además de la guardia municipal y del servicio de prevención y extinción de incendios.

Presupuesto 2009 y Plan Económico y Financiero

El presupuesto 2009 no consolidado del ayuntamiento alcanza los 348,2 millones de euros, o un 6,5% menos que el aprobado para 2008. El presupuesto prevé un incremento de los impuestos, principalmente debido al impuesto de construcciones, instalaciones y obras que obtiene un ingreso excepcional al beneficiarse de la construcción de la incineradora de Gipuzkoa en el territorio del ayuntamiento. Sin embargo, las transferencias procedentes de la diputación sufren una caída con respecto a las del año anterior, una caída que podría incluso agravarse (ver sección Ingresos). Para adaptarse a este nuevo entorno económico, el ayuntamiento ha hecho un esfuerzo de contención del gasto como demuestra un crecimiento del gasto corriente de 5,1% frente a un promedio de 7,7% en 2003-2007, y una reducción del gasto de capital presupuestado de unos 34,4 millones de euros.

Cuando se consolida con el resto de las entidades que forman parte del grupo administración pública, Donostia-San Sebastián presenta una necesidad de financiación de 40 millones de euros en 2009 (excluyendo capítulos 8 y 9), y tal y conforme establece la Ley de Estabilidad Presupuestaria (Artículo 22 del RD legislativo 2/2007, de 28 de diciembre), se procede a la aprobación de un Plan Económico y Financiero que prevé que las cuentas vuelvan al equilibrio en los próximos tres años. Sin embargo, es muy posible que parte de este déficit se vea corregido por una venta de acciones que tiene el ayuntamiento (y que tienen un valor mínimo de 53 millones de euros), y por tanto Fitch no considera que dicho plan implique un incremento significativo de la deuda.

Perfil Socio Económico

Donostia-San Sebastián es la capital del Territorio Histórico de Gipuzkoa (AAA/Negativas/F1+), uno de los tres territorios que forman la comunidad autónoma del País Vasco (AAA/Negativas/F1+). La diputación foral de Gipuzkoa recauda la mayoría de los impuestos que se generan en el territorio, y luego redistribuye una parte a otros niveles de gobierno, entre los que se encuentra el ayuntamiento de Donostia-San Sebastián, por tanto la evolución económica de la provincia tiene un impacto sobre los ingresos del ayuntamiento.

Una economía sólida

El PIB a nivel provincial se situó un 34,3% por encima del promedio nacional en 2007, mientras Eurostat estima que a nivel regional se sitúa un 33,7% por encima del promedio de la UE27 (en 2006). Es muy posible que esta medida sea muy superior en el caso de la ciudad de Donostia-San Sebastián, ya que es una de las ciudades más importantes de la comunidad autónoma, y tal y como podría apuntar el hecho de que el precio de la vivienda se sitúa en la ciudad muy por encima del promedio regional (se estima que se situaba un 23% por encima en Junio de 2009).

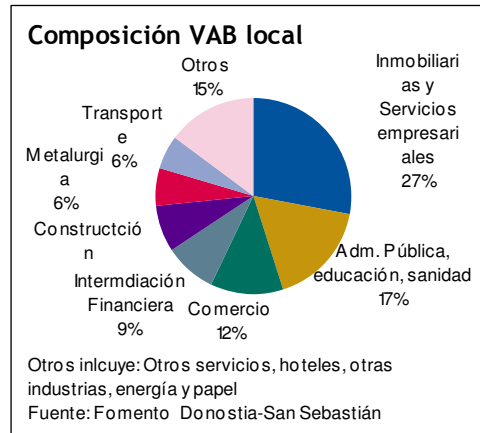
La economía de la ciudad está basada en los servicios. La ciudad no es sólo el

Presupuesto 2009 vs. 2008

Millones de euros	2008	2009
Impuestos	59,6	75,3
Transferencias	137,7	124,8
Ingresos Corrientes ^a	241,8	249,9
Gastos Corrientes	222,4	233,7
Ahorro Bruto	19,4	16,2
Gasto de Capital	141,5	106,6
Endeudamiento Neto	-2	20,8

^aIncluyendo ingresos patrimoniales

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián



centro administrativo más importante de la provincia, concentrando la mayor parte del personal de la diputación foral. La ciudad también tiene delegaciones del gobierno regional y una subdelegación del gobierno central, los propios trabajadores del ayuntamiento (unos 1.200). Además tiene un hospital público (con unos 3.300 empleados), 3 campus de la universidad del País Vasco, Universidad de Navarra y Deusto. De hecho, se estima que un 17% del PIB de la ciudad lo aporta la actividad ligada al sector público, otorgando a la economía local de una mayor estabilidad, lo que es positivo dada la crisis en la que

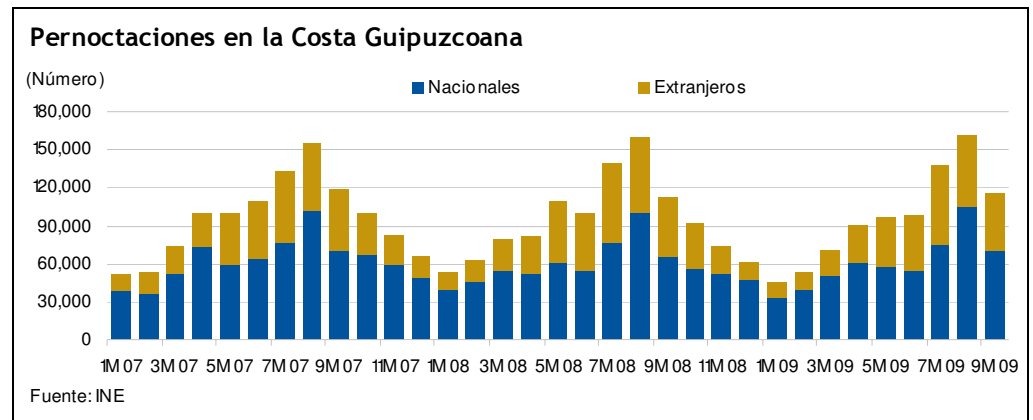
la economía está inmersa en estos momentos.

A pesar de la fortaleza de la economía local, ésta se verá afectada por la recesión económica a nivel nacional e internacional

En este sentido, el observatorio económico dependiente del ayuntamiento "Fomento San Sebastián" estima que el PIB local se contraerá un 1,9% en 2009 y registrará un crecimiento nulo en 2010. Las actividades que prevé que tengan una mayor caída son la metalurgia (-8,9%) y la construcción (-5,8%) mientras que espera que actividades como la educación (+5%), la energía (+3,9%), el transporte y comunicaciones (+2%) aporten un crecimiento positivo.

El ajuste económico también se está notando en el empleo, y se estima que el número de ocupados se reducirá un 2,34% en 2009, y un 0,57% en 2010. Se espera que los sectores de la construcción, inmobiliarias y servicios empresariales, servicios personales, comercio e intermediación financiera sean los que más empleo destruyan en el periodo 2008-2010. La tasa de paro podría aproximarse al 12% en 2010.

Los datos sobre turismo reflejan la atonía que el sector sufre a nivel internacional



La ciudad atrae a un buen número de turistas anualmente. El hecho de organizar un festival de cine de renombre internacional, un festival de jazz y ofrecer una gastronomía reconocida, hace que sea un destino atractivo durante todo el año. Además Donostia-San Sebastián atrae a un tipo de turismo con un poder adquisitivo elevado. Hay ciertos factores que contribuyen a esta especialización del turismo, como la ausencia de vuelos de bajo coste en su aeropuerto más cercano, o el hecho de que un 70% de las plazas hoteleras ofertadas sean de cuatro o más estrellas. Sin embargo, el turismo también se está viendo afectado por la crisis internacional, y el número de pernoctaciones acumuladas hasta Septiembre de 2009 había caído un

3% en la costa guipuzcoana respecto al año anterior, un dato que, no obstante, es mejor al registrado a nivel nacional (-7,3%). Sin embargo, los datos sobre la evolución del tráfico aéreo durante 2009 muestran que el aeropuerto de Donostia-San Sebastián registró una caída acumulada de pasajeros de un 22,3% respecto al año anterior frente a una caída de 10% a nivel nacional.

En estos momentos, la ciudad es candidata a ser la capital de la cultura europea en el año 2016. Albergar un evento de este tipo ayudaría a consolidar aun más el perfil cultural de la ciudad en el contexto europeo. Esta candidatura goza de un respaldo importante por parte del resto de las administraciones vascas que también se involucran en el gasto y por tanto no prevé un gasto importante por parte del ayuntamiento.

Población

	Donostia-San Sebastián		Gipuzkoa	
	2000	2008	2000	2008
Población (miles)	180,3	184,2	679,4	701,1
% >65 años	18,8	20,1	17,1	18,4
% Extranjeros	1,4	5,8	1,2	5,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Una población estable

Los datos del padrón revelan que la población de Donostia-San Sebastián alcanzó los 184 mil habitantes en 2008, lo que significa un crecimiento de 4 mil personas respecto a 2000 o el equivalente a un 2,2%. Este ligero crecimiento se sitúa por debajo del 3,2% registrado a nivel provincial y muy por debajo del 13,7% a nivel nacional. Es posible que los desarrollos urbanísticos que se prevén en el nuevo Plan General de Ordenación Urbana atraigan a más población, ya que posibilita la construcción de unas 18.200 nuevas viviendas o alojamientos dotacionales, unas 11.400 de las cuáles se beneficiarán de algún tipo de protección pública.

Dinámica Presupuestaria, Ingresos y Gastos

Las cuentas de los anexos A y B corresponden a los de la administración general. Pero además el ayuntamiento aprueba las cuentas de sus cinco organismos autónomos (ver cuadro) y 12 empresas públicas. En 2008, el organismo autónomo "Centro de Atracción y Turismo" desapareció, y su actividad se integró en la sociedad Donostia Turismo y en la entidad pública Donostia Cultura. El ayuntamiento aprueba los presupuestos de todas las entidades antes señaladas, sin embargo Donostia-San Sebastián también participa mayoritaria o minoritariamente en 11 empresas públicas, 10 fundaciones o entidades sin ánimo de lucro, 1 consorcio y dos mancomunidades. Aunque el ayuntamiento puede decidir el subvencionar a éstas últimas, no tiene potestad para decidir sobre la gestión de las mismas.

Organismos Autónomos, Datos 2008

Millones de Euros	Ingresos		Gastos		Resultado
	Propios	Transferencias	Corrientes	Capital	
Patronato de Albergues	0,6	0,7	0,6	0,8	-0,1
Patronato Euskera	0,3	2,0	2,3	0,0	0,0
Centro Informático Municipal	0,1	4,4	4,0	0,2	0,3
Patronato de deportes	5,2	6,3	10,3	1,5	-0,2
Escuela Música y danza	0,6	3,0	3,6	0,0	0,0

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Las cuentas del ayuntamiento las audita a posteriori el tribunal de cuentas del País Vasco. Por ejemplo, el último informe que publicó el Tribunal corresponde a la cuenta general 2005 y a los convenios urbanísticos con incidencia en 2005, el tribunal apunta que el ayuntamiento ha cumplido con la legalidad, sin embargo

también resalta que no ha incluido una sociedad pública, ni tampoco el valor de la participación que el ayuntamiento tiene en otra empresa.

Ingresos

Los ingresos del ayuntamiento son principalmente de tipo corriente, casi un 72% del total de ingresos de 2008. Más de la mitad de los ingresos corrientes son transferencias corrientes, principalmente las procedentes del Fondo Foral de Financiación Municipal del Territorio Histórico de Gipuzkoa. Las transferencias fueron muy boyantes hasta 2007, reflejando la bonanza de la economía provincial en ese periodo. Sin embargo, en 2008 ya se redujeron, y debido al desplome de los ingresos forales de 2009, es muy probable que éstas se reduzcan aun más en 2009 (alrededor de un 20%). En un ejercicio de prudencia, el ayuntamiento decidió incluir un FFFM un 10% inferior al que Gipuzkoa había presupuestado para 2009. Sin embargo, como no todos los municipios gipuzkoanos han seguido la misma regla, y para evitar estrangular financieramente a los municipios, el territorio histórico permite que el exceso de FFFM se devuelva en cuatro años. Se estima que Donostia-San Sebastián tenga que devolver unos 30 millones de euros, unos 10 millones de los cuáles al no ser presupuestados engrosarían la tesorería hasta que el ayuntamiento lo tenga que devolver.

Impuestos locales

Millones de Euros	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Ppto
IBI	28,3	30,2	30,9	32,6	33,5	35,4
IVTM	8,5	9,1	9,5	9,8	10,1	10,7
IVTU	3,0	3,5	4,4	3,8	3,4	3,7
IAE	13,6	5,6	6,7	7,5	6,3	7,1
ICIO	4,1	4,2	6,1	7,1	15,3	18,4
Total	57,5	52,6	57,6	60,8	68,5	75,3

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Los impuestos locales explican el 28% de los ingresos corrientes. Una gran parte de los mismos lo compone el impuesto de bienes inmuebles, un impuesto al que a penas le influye el ciclo económico y que ayuda a contrarrestar la volatilidad de otros ingresos. Asimismo, Fitch apunta que en 2008 el ayuntamiento se beneficia de un cobro excepcional del impuesto de obras, instalaciones y servicios, procedente de la construcción de una incineradora en su territorio. El ayuntamiento goza de una flexibilidad en los ingresos importante, y estima que su recorrido fiscal es de unos 43 millones para 2010, la mayor parte del mismo correspondiente al impuesto de bienes inmuebles. Además, este impuesto también goza de una flexibilidad importante en cuanto a la base, de hecho el valor catastral de los inmuebles no ha sido revisado desde 2001, y la normativa específica indica que se pueden actualizar cada 8 años, una actualización del mismo proporcionaría una flexibilidad fiscal todavía mayor.

Los ingresos de capital alcanzaron los 51,5 millones de euros en 2008 y se sitúan en línea de los obtenidos en 2007, la mayor parte de los mismos se deben a la venta de parcelas. Sin embargo, los ingresos de capital presupuestados se situaban por encima: unos 124 millones de euros en el presupuesto inicial, o unos 163,6 millones de euros en el presupuesto final. De lo cuales, unos 81 millones de los ingresos de capital no ejecutados se incorporan al presupuesto 2009, entre ellos se encuentran los ingresos derivados de la venta de acciones en la empresa Naturgas. El ayuntamiento estima que éstas tienen un valor mínimo de unos 53 millones de euros, y se han integrado unos 32,6 millones en el presupuesto 2009; No obstante es muy posible que estas acciones tengan un valor de mercado superior que, de materializarse, proporcionarían un colchón importante dada una más que posible reducción de otros ingresos.

Por otra parte, el ayuntamiento también se ha beneficiado del fondo de inversión local puesto en marcha por el estado que dotaba de unos 8.000 millones de euros a los municipios españoles en 2009 con el objetivo de reactivar la economía. Este plan supone unos 32 millones de euros para 2009, lo que representa el 0.4% del total más o menos similar al peso de su población. Es probable que este plan se repita en 2010, lo que supondría unos 20 millones de euros para Donostia-San Sebastián.

Gastos

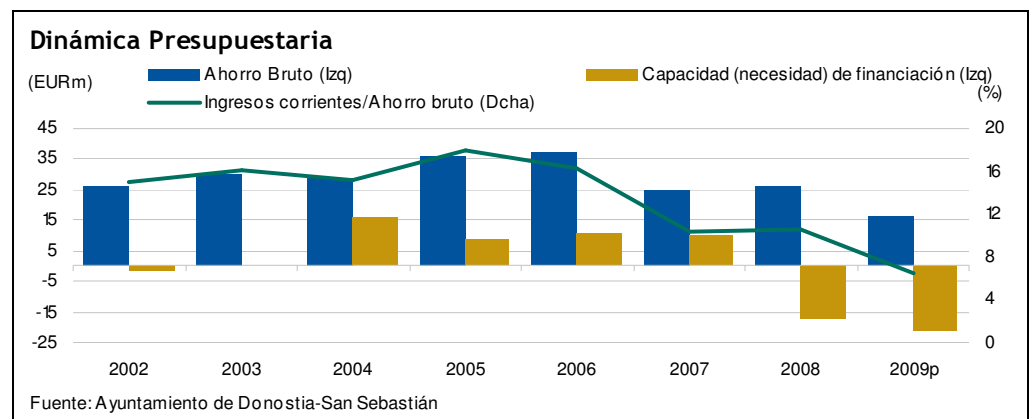
Los gastos propios del ayuntamiento (excluyendo amortizaciones) ascendieron a 316 millones de euros en 2008 o casi un 14% más que los de 2007. La mayor parte del incremento se debe al gasto de capital.

Algunos servicios municipales son provistos por terceros, que explica que el capítulo 2 sea uno de los más importantes, entre otros incluye los pagos destinados a la limpieza viaria, las aportaciones a la mancomunidad del río Añarbe, o la recogida y el vertido de basuras. El ayuntamiento tiene la intención de reducir gastos innecesarios en un periodo como el actual, y ha decidido negociar muchos de los contratos que tiene a la baja, aunque a veces implique un cierto empeoramiento del servicio. En 2008 ya se observa una pequeña caída de los gastos de capítulo 2, por el contrario, el capítulo de las transferencias corrientes se incrementa fuertemente, en parte debido a una mayor aportación al Consorcio de Residuos de Gipuzkoa (incremento que, a su vez, se ve compensado por la subida de las tasas de basura), a la empresa encargada de la Cultura, y a la empresa encargada del transporte público urbano. En el 2010, algunas de las transferencias también se congelan y, por tanto, el gasto corriente debería contener su crecimiento.

El ayuntamiento también está dispuesto a continuar con las inversiones plurianuales que tiene vivas, pero pretende no empezar proyectos nuevos importantes. Sin embargo Fitch opina que el hecho de que en 2011 hay elecciones podría presionar el gasto de capital al alza.

Dinámica Presupuestaria

Aun cuando la evolución de los ingresos corrientes excluyendo los ingresos financieros fue modesta (+2,4% en 2007-2008), se vio compensado por un crecimiento pronunciado de los ingresos financieros (alcanzaron los 8 millones de euros frente a un promedio de 3,2 millones en 2006-2007); este hecho contribuyó a que los ingresos corrientes crecieran un 4,3% frente al año anterior. Esto unido a una cierta ralentización del crecimiento del gasto corriente (+4%) ha hecho que el ahorro bruto se sitúe en los 26,2 millones de euros, una cifra incluso por encima de los 24,8 millones de euros registrados en 2007.



La aceleración de los gastos de capital (ascendieron a 95,3 millones de euros frente

a un promedio de 58,3 millones en el 2005-2007) ha hecho que el ayuntamiento registre la primera necesidad de financiación desde 2002, que ascendió a 17,6 millones de euros.

Fitch espera que la dinámica presupuestaria de Donostia-San Sebastián se deteriore y debilite el ahorro bruto en el medio plazo. Fitch valora positivamente el compromiso del ejecutivo de limitar los gastos para contener el déficit. Sin embargo, un deterioro aun mayor de los ingresos principalmente los procedentes del FFFM o una aceleración de los gastos de capital podría disparar el déficit y por tanto el endeudamiento y presionar los ratings a la baja.

Previsión Financiera. Datos consolidados*

Millones de Euros	2009	2010	2011	2012
Ingresos Corrientes	264,6	263,5	275,4	288,7
Gastos Corrientes	256,3	263,3	270,5	276,0
Ahorro Bruto	8,2	0,2	4,8	12,7
Capacidad (necesidad) de Financiación- términos SEC	-40,9	1,2	-5,2	14,9

* consolidado en términos SEC

Fuente: Plan Económico y Financiero del Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Estado de la Tesorería

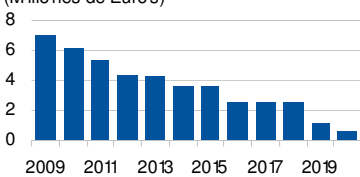
Millones de Euros	Saldo
Presupuesto Corriente	-24,4
Presupuestos Cerrados	-17,7
Extrapresupuestarios	34,0
Total	-8,1

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Calendario de Amortización

(Final 2008)

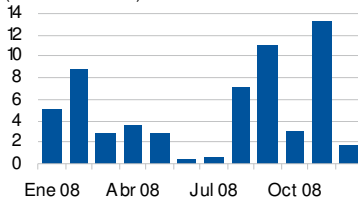
(Millones de Euros)



Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Saldo de Caja a final de Mes

(Millones Euro s)



Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Endeudamiento, Riesgo Indirecto y Liquidez

El ayuntamiento contrató unos 45,6 millones de euros de deuda en 2008 para hacer frente a las necesidades de financiación y a la amortización de unos 7,9 millones de euros; Sin embargo, el ayuntamiento no necesitaba esa financiación en concepto de caja, ya que las operaciones extrapresupuestarias pudieron financiar el déficit (ver Estado de Tesorería en el margen). Estas operaciones extrapresupuestarias se deben principalmente a un préstamo-subsención facilitado por el ministerio de industria para la construcción de un polo de innovación. Éste se irá integrando en el presupuesto a medida que se gasta, y de ellos unos 2,6 millones de euros fueron reconocidos en 2008.

Por todo ello, la deuda viva a largo plazo del ayuntamiento se redujo a unos 43,7 millones de euros en 2008, ligeramente inferior comparada con el año anterior (de unos 48,8 millones de euros). Sin embargo la deuda total podría incrementarse si el ayuntamiento lo necesitase. Por ejemplo, hay dos operaciones contratadas pero no dispuestas (de 33,5 y 6,6 millones de euros), así como otros dos préstamos que tienen un pendiente de disponer de 16,8 millones de euros. En conclusión, la deuda financiera podría aumentar en 56,9 millones de euros.

Además, el ayuntamiento ha reducido la cantidad de las líneas de crédito que tiene contratadas desde los 29 millones de euros de 2007 a 16 millones de euros a finales de 2008, unos 2 millones de euros de los cuales estaban dispuestos a finales de 2008. La deuda total a finales de 2008 ascendió a 45,7 millones de euros, un 95% a largo plazo, pero toda a tipo variable. Todos los préstamos tienen un perfil amortizable, y por tanto el calendario de pago de la deuda no presenta picos importantes.

El ayuntamiento no invierte las puntas de tesorería y prefiere no tener saldos ociosos. En el gráfico Saldos de Caja a Final de Mes puede observarse que las existencias en caja variaron durante el año y se redujeron fuertemente a finales de año.

Riesgo Indirecto

El ayuntamiento de Donostia-San Sebastián tiene un sector público grande, pero que está bien financiado.

La sociedad que presenta planes más ambiciosos es la encargada de construir vivienda pública (Etxegintza). Esta empresa financia su actividad mediante

subvenciones a fondo perdido procedentes del Gobierno Vasco y endeudamiento cuyo tipo de interés también lo subvenciona el Gobierno Vasco. Por tanto esta empresa ya tenía préstamos formalizados que ascendían a unos 61,1 millones de euros en 2008, de los cuáles se habían dispuesto unos 40,5 millones de euros. Como la entidad acaba de aprobar un Plan de Actuaciones para el periodo 2009-2012 (ver tabla Etxegintza), en el año 2009 formalizará nuevos préstamos por un importe de unos 106,7 millones de euros. Además, se espera que el año 2009 cierre con un déficit de 1,7 millones de euros, que compensará el ayuntamiento mediante una aportación.

Etxegintza - Plan Aprobado en 2008

En Millones de Euros

Calendario Inversiones	Financiación	
hasta 2008	33,1 Préstamos Subvencionados por el GV	144,9
2009	34,7 Subvención GV asistencia Técnica	1,3
2010	30,7 Subvención GV arrendamiento protegido	65,1
2011	67,5 Otros ingresos de mercado	2,2
2012	47,5	
Total	213,5 Total	213,5

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Sector Público Empresarial, datos clave 2008

Millones de €	Activo		Pasivo			Cuenta de P y G		Subvenciones y aportaciones recibidas
	Fijo	Total	Fondos Propios	Exigible	Deuda Financiera	Rtdo.Explotación	Resultado	
Tranvia	18,9	9,8	15,8	12,8	0,6	-11,7	-11,6	11,6
Anoeta	27,6	27,9	24,7	3,2	0,0	-0,2	-0,2	0,2
Fomento San Sebastián	22,1	27,6	16,9	10,8	4,9	-3,0	-3,2	3,4
Servicios Funerarios SS	1,5	5,3	3,5	1,8	0,0	0,3	0,4	
La Perla del Océano	3,1	3,9	2,0	1,9	1,0	0,2	0,1	
Etxegintza	86,3	101,8	27,9	73,9	40,5	-0,6	-2,0	2,0
Victoria Eugenia	47,5	49,5	47,5	2,0	0,0	-0,2	-0,2	0,2
Kultura	17,1	20,9	18,3	2,6	0,0	-17,9	-17,9	19,4
S. Telmo	21,2	21,4	21,2	0,3	0,0	-0,2	-0,2	0,2
Kursaal	49,1	53,0	22,1	10,5	0,0	-0,4	-0,4	

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Anexo A

Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

(Millones de Euros)	Actual				
	2004	2005	2006	2007	2008
Impuestos	57,5	52,6	57,7	60,8	68,5
Transferencias Corrientes	95,0	109,7	126,9	129,2	127,6
Otros Ingresos Corrientes	34,9	36,0	39,5	44,2	43,5
Total Ingresos Corrientes	187,4	198,3	224,1	234,2	239,6
Total Gastos Corrientes	-158,9	-163,1	-187,8	-210,5	-218,9
Saldo operativo	28,5	35,2	36,3	23,7	20,7
Ingresos Patrimoniales	2,1	2,7	2,6	3,4	8,0
Gastos Financieros	-1,9	-1,8	-1,9	-2,3	-2,5
Ahorro Bruto	28,7	36,1	37,0	24,8	26,2
Ingresos de Capital ^a	35,8	21,7	34,8	50,3	51,5
Gastos de Capital ^a	-48,5	-48,9	-60,9	-65,1	-95,3
Saldo de Capital	-12,7	-27,2	-26,1	-14,8	-43,8
Capacidad (Necesidad) de Financiación	16,0	8,9	10,9	10,0	-17,6
Contratación de Deuda	0,0	11,5	0,0	0,0	45,6
Amortización de Deuda	-12,6	-13,1	-9,1	-7,5	-7,9
Movimiento Neto de Deuda	-12,6	-1,6	-9,1	-7,5	37,7
Déficit (Superávit) Total	3,4	7,3	1,8	2,5	20,1
Endeudamiento					
Corto Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Largo Plazo	66,9	65,3	56,3	48,8	43,7
Deuda Directa Total	66,9	65,3	56,3	48,8	45,7
+ Otra deuda considerada por Fitch	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Riesgo Directo	66,9	65,3	56,3	48,8	45,7
- Tesorería, Depósitos líquidos, Fondo de Amortización de Deudas o Pre-financiación	2,0	5,3	11,1	9,7	1,4
Deuda Neta Total	64,9	60,0	45,2	39,1	44,3
Avales	34,5	39,1	39,8	33,1	47,9
Riesgo indirecto neto (empresas públicas excl. cantidad avalada)	3,2	2,5	2,5	1,9	1,9
Riesgo Total Neto	102,6	101,6	87,5	74,1	94,1
Memo					
% de la Deuda en Divisa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
% de la Deuda en Emisiones	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
% de la Deuda en Tipo Fijo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

^a Incluye activos financieros (capítulo VIII).

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

Anexo B

Ayuntamiento de Donostia-San Sebastián

	Actual				
	2004	2005	2006	2007	2008
Ratios de Gestión Presupuestaria					
Saldo Operativo/Ingresos Corrientes ^a (%)	15,21	17,75	16,2	10,12	8,64
Ahorro Bruto/Ingresos Corrientes (incluye c-5) (%)	15,15	17,96	16,32	10,44	10,58
Capacidad (necesidad) de financiación / Ingresos Totales ^b (%)	7,1	4	4,17	3,47	-5,88
Déficit (Superávit) Total / Ingresos Totales ^b (%)	1,51	3,28	0,69	0,87	6,72
Variación de los Ingresos Corrientes ^a (% anual)	n.d.	5,82	13,01	4,51	2,31
Variación del Gasto Corriente ^c (% anual)	n.d.	2,64	15,14	12,09	3,99
Variación del Ahorro Bruto (% anual)	n.d.	25,78	2,49	-32,97	5,65
Ratios de Deuda					
Deuda Directa (% de variación anual)	n.d.	-2,39	-13,78	-13,32	-6,35
Gastos Financieros / Ingresos Corrientes ^a	1,01	0,91	0,85	0,98	1,04
Saldo operativo/ Gastos Financieros (x)	15	19,56	19,11	10,3	8,28
Carga Financiera / Ingresos Corrientes (incluye c-5) (%)	7,65	7,41	4,85	4,12	4,2
Carga Financiera / Saldo operativo (%)	50,88	42,33	30,3	41,35	50,24
Deuda Directa / Ingresos Corrientes (incluye c-5) (%)	35,3	32,49	24,83	20,54	18,46
Riesgo Directo/ Ingresos Corrientes (incluye c-5) (%)	35,3	32,49	24,83	20,54	18,46
Deuda Directa/Ahorro bruto (años)	2,33	1,81	1,52	1,97	1,74
Deuda Neta Total / Ingresos Corrientes (incluye c-5) (%)	54,14	50,55	38,6	31,19	38
Riesgo directo / Ahorro bruto (años)	2,33	1,81	1,52	1,97	1,74
Deuda/PIB (%)	1,46	1,33	1,06	n.d.	n.d.
Deuda Directa por Habitante (EUR)	366	357	308	267	248
Ratios de Ingresos					
Ingresos Corrientes ^a / Ingresos Corrientes ^a presupuestados (%)	n.d.	n.d.	103,99	111,79	100,42
Impuestos/Ingresos Corrientes ^a (%)	30,68	26,53	25,75	25,96	28,59
Impuestos modificables / Impuestos Totales (%)	100	100	100	100	100
Transferencias Corrientes Recibidas/Ingresos Corrientes ^a (%)	50,69	55,32	56,63	55,17	53,26
Ingresos Corrientes ^a / Ingresos Totales ^b (%)	83,18	89,04	85,7	81,35	80,11
Ingresos Totales ^b por Habitante (EUR)	1,231	1,217	1,429	1,573	1,626
Ratios de Gastos					
Gastos Corrientes ^c / Gastos Corrientes ^c presupuestado (%)	n.d.	n.d.	92,69	114,96	100,05
Gastos de Personal / Gastos Corrientes ^c (%)	32,1	32,8	30,46	28,65	29,92
Transferencias Corrientes Realizadas/Gastos Corrientes ^c (%)	28,63	29,25	28,38	28,79	33,03
Gastos de Capital/Gastos de capital presupuestado (%)	n.d.	n.d.	41,6	396,95	67,35
Gastos de Capital/Gastos Totales ^b (%)	21,86	21,55	23,45	22,81	29,36
Gastos de Capital / PIB	1,06	1	1,14	n.d.	n.d.
Gastos Totales ^b por Habitante (EUR)	1,213	1,240	1,419	1,560	1,764
Financiación de las Inversiones					
Ahorro Bruto/Gastos de Capital (%)	59,18	73,82	60,76	38,1	27,49
Ingresos de Capital/Gastos de Capital (%)	73,81	44,38	57,14	77,27	54,04
Movimiento neto de la Deuda/Gastos de Capital (%)	-25,98	-3,27	-14,94	-11,52	39,56

n.d.: no disponible

Fuente: Ayuntamiento de Donostia-San Sebastian

