



G CONSELLERIA
O TERRITORI, ENERGIA
I MOBILITAT
B DIRECCIÓ GENERAL
/ ENERGIA I CANVI
CLIMÀTIC

Institut de l'Energia de les Illes Balears

Estudi economicofinancer

Juliol 2018

Control de versions

1.0	-	Versió inicial	-	18.07.2018
-----	---	----------------	---	------------

Índex

1.Introducció.....	4
2.Estructura i funcionament.....	6
3.Model d'ingressos.....	7
3.1. Característiques dels parcs solars.....	7
3.2. Projeccions econòmiques.....	8
3.3. Model de participació.....	9
3.4. Posada en marxa.....	10
4. Estructura de despeses.....	10
5. Estructura d'ingressos.....	11
6. Anàlisi de la viabilitat.....	12
6.1. A curt termini.....	12
6.2. A mig termini.....	12
6.3. A llarg termini.....	13
7. Conclusions.....	14

1. Introducció

L'Avantprojecte de Llei de canvi climàtic i transició energètica de les Illes Balears contempla al seu article 8 la creació de l'Institut Balear de l'Energia.

1. Es crea l'Institut Balear de l'Energia com a entitat pública empresarial de les que preveu l'article 2.1 b de la Llei 7/2010, de 21 de juliol, del sector públic instrumental de la Comunitat Autònoma de les Illes Balears, amb personalitat jurídica pròpia i diferenciada, adscrit a la conselleria competent en matèria de canvi climàtic.

2. El Consell d'Administració està integrat per una presidència, que ha d'ocupar el conseller competent en matèria de canvi climàtic, i fins a un màxim de deu vocals nomenats atenent a criteris de professionalitat.

3. L'Institut té com a finalitats bàsiques el foment i l'execució d'actuacions en matèria d'eficiència, gestió i estalvi energètics, com també d'energies renovables, així com l'elaboració d'estudis i anàlisis en matèria de canvi climàtic i transició energètica.

4. Són funcions de l'Institut, d'acord amb els seus estatuts, les següents:

a) Promoure i gestionar sistemes de producció d'energia renovable, sistemes d'emmagatzematge o gestió d'energia i sistemes de recàrrega de vehicle elèctric.

b) Crear o participar en societats mercantils amb l'objectiu de comercialitzar energia elèctrica en règim de lliure competència, gestionar la venda d'excedents energètics d'instal·lacions d'autoconsum, i participar en la gestió intel·ligent de la demanda i en altres serveis del sistema elèctric.

c) Promoure actuacions i inversions públiques i privades en matèria d'absorció de diòxid de carboni, de la preservació i millora dels embornals de carboni i d'adaptació al canvi climàtic.

d) Fomentar la democratització de l'energia entre la ciutadania.

e) Obrir a la participació ciutadana els projectes energètics que es promoguin per part de l'ens, tant en el seu disseny com en el seu finançament.

f) Promoure campanyes d'informació i sensibilització ciutadana sobre el canvi climàtic i l'ús de l'energia.

g) *Elaborar estudis i models predictius i emetre informes tècnics sobre tecnologies i sistemes energètics, hàbits de consum energètic, l'evolució del canvi climàtic i la vulnerabilitat dels diferents sectors econòmics, així com sobre el compliment dels objectius i les mesures del Pla de Transició Energètica i Canvi Climàtic.*

h) *Fomentar la recerca, el desenvolupament, la formació i la reorientació professionals en matèria energètica.*

i) *Participar en projectes competitius d'àmbit estatal o internacional per tal de posar en marxa iniciatives relacionades amb els objectius d'aquesta Llei o les funcions de l'Institut.*

j) *Proporcionar suport tècnic als gestors energètics i a les unitats de contractació de les diferents administracions públiques, elaborar programes de racionalització de l'ús de l'energia i promocionar l'aprofitament de recursos energètics renovables en l'àmbit del sector públic.*

k) *Proporcionar suport tècnic als municipis per a la redacció, l'execució i la revisió dels plans d'acció per al clima i l'energia sostenible.*

5. *Per a l'exercici de les seves funcions, l'Institut disposa, d'acord amb els seus estatuts, de les potestats, facultats i prerrogatives pròpies de les entitats públiques empresarials i, en tot cas, pot:*

a) *Subscriure convenis de col·laboració i contractes amb entitats públiques o privades.*

b) *Constituir o participar en societats mercantils.*

c) *Establir o gestionar programes de subvencions i línies d'ajuts públics.*

d) *Fer el tractament estadístic de dades.*

6. *Els poders públics, la ciutadania, les empreses, les organitzacions sense ànim de lucre i les associacions empresarials estan obligats a col·laborar amb l'Institut i a aportar-li les dades estadístiques necessàries per a l'execució de les polítiques climàtiques, d'acord amb els formats i amb els criteris de confidencialitat que s'estableixin.*

La Llei 7/2010, de 21 de juliol, del sector públic instrumental de la comunitat autònoma de les Illes Balears, al seu capítol II, de requeriments

previs a la creació dels ens instrumentals, article 5, punt 2 i següents, indica:

*2. A més, juntament amb el pla d'actuació inicial, s'ha d'incloure un **estudi economicofinancer** que ha de justificar la suficiència de la dotació prevista inicialment per al començament de la seva activitat i dels futurs compromisos per garantir-ne la continuïtat durant un període, almenys i amb caràcter general, de cinc anys, i que ha de fer referència expressa a les fonts de finançament de les despeses i inversions, com també a la incidència que tindrà sobre els pressuposts generals de la comunitat autònoma de les Illes Balears.*

3. El pla d'actuació inicial i l'estudi economicofinancer esmentats en els apartats anteriors han de tenir l'informe preceptiu de la persona titular de la conselleria competent en matèria d'hisenda i pressuposts, que pot demanar els informes addicionals que consideri oportuns.

4. Amb caràcter general, les entitats del sector públic instrumental autonòmic s'han d'autofinançar, de manera que els ingressos que es generin per la realització de les activitats pròpies del seu objecte o finalitat siguin suficients per cobrir majoritàriament les despeses i inversions que tenguin previst fer.

5. Correspon al Consell de Govern, a proposta de la conselleria a la qual s'hagi d'adscriure l'ens, l'adopció de l'acord mitjançant el qual s'aprovi el pla d'actuació inicial, l'estudi economicofinancer de l'ens i el pressupost corresponent al primer exercici. Aquest acord s'ha de prendre simultàniament a l'acord que aprovi el projecte de llei de creació de l'organisme públic o que autoritzi la creació de la resta d'ens.

El present document respon a aquesta exigència legal i planteja un estudi economicofinancer de la viabilitat a cinc anys d'aquest l'Institut Balear de l'Energia, d'ara endavant, IBE, en els termes que preveu l'avantprojecte de llei.

2. Estructura i funcionament

L'estructura inicialment prevista per l'IBE es recull i desenvolupa al Pla d'Actuació Inicial, on es concreten també les seves funcions i principals accions a desenvolupar.

El seu funcionament, com a entitat pública empresarial, ve regulat per la Llei 10/2007, de 21 de juliol, del sector públic instrumental de la comunitat autònoma de les Illes Balears, la resta de normativa que resulti d'aplicació i els seus propis estatuts.

El pla d'actuació inicial inclou un primer esborrany dels estatuts, que s'ajusten a l'actual redacció de l'avantprojecte.

3. Model d'ingressos

D'acord amb el que indica el pla d'actuació inicial de l'IBE, la seva activitat productiva principal serà la promoció de noves societats amb capital públic i privat per a la construcció i explotació de parcs generadors d'energies renovables. Com a inversor principal en aquests tipus d'instal·lació, els seus ingressos s'obtindran via dividends de les accions o participacions d'aquestes societats.

Per tant, a més de l'estructura de costos del propi IBE, de la que es parlarà més endavant, es fa necessari fer una previsió del retorn que poden proporcionar les inversions a aquestes societats instrumentals.

3.1. Característiques dels parcs solars

Els parcs solars amb tecnologia fotovoltaica són, des d'un punt de vista empresarial, molt previsibles tant pel que fa a despeses com a ingressos. La tecnologia és molt fiable, els preus de mercat bastant estables i la productivitat dels mateixos es fàcilment determinable.

Pel que fa a la inversió, també és fàcilment calculable. Fent servir grans nombres, una hectàrea de parc fotovoltaic equival a una generació de potència d'un megawatt i suposa una inversió d'un poc menys d'un milió d'euros. Els panells solars amb la tecnologia actual, tot i que pateixen pèrdues de rendiment al llarg del temps, tenen una vida útil que s'estima entre 25 i 30 anys.

Gràcies a aquesta estabilitat en la seva operació, ingressos i despeses, són uns projectes que normalment es beneficien d'un grau d'apalancament financer elevat, ja que els fluxos de caixa són molt constants.

Pel que fa a tramitació, l'Avantprojecte de llei de canvi climàtic i transició energètica planteja agilitar i racionalitzar la fins ara complexa tramitació administrativa dels mateixos. Per aquest motiu, els parcs que es promouran des de l'IBE tindran aquesta mida limitada per que es puguin tramitar i posar en marxa d'una forma àgil i, a la vegada, una mesura suficient com per ser rendibles i que suposin una contribució a la producció de renovables al territori balear.

3.2. Projeccions econòmiques

Es planteja a continuació una simulació d'un parc fotovoltaic tipus, amb una extensió de 4 hectàrees, una potència de 4 megawatts, una inversió total de 4 milions d'euros finançada al 75% amb préstecs bancaris i un 25% amb fons propis.

A la següent taula es plantegen els fluxos de caixa d'aquest parc tipus a 30 anys, així com el benefici.

Any	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Total Ingresos		352.000	359.040	366.221	373.545	381.010	388.636	396.409	404.337	412.424	420.673
Total despeses		103.526	104.949	115.497	117.237	119.007	120.809	122.643	124.509	126.408	128.341
Marge d'explotació		248.474	254.091	250.724	256.308	262.003	267.827	273.767	279.829	286.016	292.332
Amortització inversió		190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
BAIT		58.474	64.091	60.724	66.308	72.003	77.827	83.767	89.829	96.016	102.332
Finançament (interessos)	0	111.424	165.657	95.655	93.408	65.907	80.142	73.100	65.772	58.145	50.207
Benefici brut		52.950	41.566	38.931	27.100	14.899	9.685	10.666	24.057	37.871	52.124
Benefici acumulat		52.950	94.515	133.446	160.546	175.444	184.524	193.858	149.801	111.920	59.806
Impost de societats		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Benefici disponible		52.950	41.566	38.931	27.100	14.899	9.685	10.666	24.057	37.871	52.124
Cash flow											
BAIT + amortitzacions		248.474	254.091	250.724	256.308	262.003	267.827	273.767	279.829	286.016	292.332
Fons propis	-950.000										
Préstec	0	252.973	252.973	252.973	252.973	252.973	252.973	252.973	252.973	252.973	252.973
Impost Societats	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash flow	-950.000	-4.499	1.118	-2.249	3.335	9.036	14.854	20.793	26.855	33.043	39.358
Cash flow acumulat	-950.000	-954.499	-953.381	-955.631	-952.296	-943.260	-928.406	-907.612	-880.757	-847.714	-808.356

Any	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Total Ingresos	429.086	437.668	446.471	455.350	464.457	473.746	483.221	492.885	502.743	512.798
Total despeses	130.309	132.311	134.350	136.425	138.537	140.688	142.877	145.106	147.375	149.686
Marge d'explotació	298.778	305.357	312.071	318.925	325.919	333.058	340.343	347.779	355.367	363.112
Amortització inversió	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
BAIT	108.778	115.357	122.071	128.925	135.919	143.058	150.343	157.779	165.367	173.112
Finançament (interessos)	41.546	33.349	24.401	15.089	5.397	0	0	0	0	0
Benefici brut	66.831	82.008	97.670	113.836	130.522	143.058	150.343	157.779	165.367	173.112
Benefici acumulat	7.025	89.033	186.703	300.539	431.061	574.119	724.463	882.242	1.047.609	1.220.721
Impost de societats	2.107	24.602	29.301	34.151	39.157	42.917	45.103	47.334	49.610	51.933
Benefici disponible	64.724	57.405	68.369	79.685	91.366	100.141	105.240	110.445	115.757	121.178
Cash flow										
BAIT + amortitzacions	298.778	305.357	312.071	318.925	325.919	333.058	340.343	347.779	355.367	363.112
Fons propis										
Préstec	-252.973	-252.973	-252.973	-252.973	-252.973	0	0	0	0	0
Impost Societats	-2.107	24.602	29.301	34.151	39.157	42.917	45.103	47.334	49.610	51.933
Cash flow	43.697	27.781	29.797	31.801	33.789	290.141	295.240	300.445	305.757	311.178
Cash flow acumulat	-764.659	-736.878	-707.081	-675.281	-641.491	-351.351	-56.110	244.335	550.092	861.270

Any	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Total ingressos	523.093	523.515	524.185	555.063	566.170	577.493	589.043	600.824	612.841	625.097
Total despeses	152.033	154.434	156.874	159.358	161.888	164.464	167.088	169.761	172.483	175.252
Marge d'exploitació	371.015	379.080	387.311	395.711	404.282	413.029	421.955	431.063	440.358	449.842
Amortització inversió	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DAIT	371.015	379.080	387.311	395.711	404.282	413.029	421.955	431.063	440.358	449.842
Finançament (interessos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Benefici brut	371.015	379.080	387.311	395.711	404.282	413.029	421.955	431.063	440.358	449.842
Benefici acumulat	1.591.735	1.970.816	2.358.127	2.753.837	3.158.119	3.571.148	3.993.103	4.424.167	4.864.524	5.314.366
Impost de societats	111.304	113.724	116.193	118.713	121.285	123.909	126.586	129.319	132.107	134.953
Benefici disponible	259.710	265.356	271.118	276.997	282.997	289.120	295.368	301.744	308.250	314.889
Cash flow										
DAIT - amortitzacions	371.015	379.080	387.311	395.711	404.282	413.029	421.955	431.063	440.358	449.842
Fons propis										
Préstecs	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impost Societats	111.304	113.724	116.193	118.713	121.285	123.909	126.586	129.319	132.107	134.953
Cash flow	259.710	265.356	271.118	276.997	282.997	289.120	295.368	301.744	308.250	314.889
Cash flow acumulat	1.120.981	1.386.337	1.657.454	1.934.452	2.217.449	2.506.570	2.801.938	3.103.682	3.411.933	3.726.822

Com es pot observar, el cash flow és pràcticament positiu des del primer any d'entrada en funcionament de la planta, tot i que els beneficis no són positius fins l'any 7.

Per tant, es tracta de projectes amb una inversió inicial elevada però que tenen un bon comportament a nivell de fluxos de caixa i són rendibles.

Amb els nombres indicats, el VAN a 30 anys del projecte és de 2.036.560 € amb una taxa de descompte del 2%. La TIR equivalent del projecte seria del 7,83%, si bé és cert que el retorn de la inversió es donaria l'any 18 des de l'inici del projecte.

3.3. Model de participació

Un dels objectius de la llei és democratitzar (socialitzar) la producció energètica. Per aconseguir-ho, una de les mesures que es contemplen és que aquestes societats instrumentals estiguin participades per ciutadans de les Illes. A aquest efecte, s'obrirà un 25% del capital social per a les aportacions ciutadanes.

Per tant, per un parc tipus com el que s'indica, amb una inversió aproximada de 4 milions d'euros, i donant per fet que un 75% d'aquesta inversió es finançarà amb préstecs bancaris, el capital social necessari per arrancar una empresa així seria d'1 milió d'euros. Per tant, els ciutadans podrien aportar fins a 250.000 € i l'IBE hauria d'aportar els 750.000 € restants.

Si s'opta per una forma jurídica de societat anònima per aquestes societats instrumentals de construcció i gestió de parcs solars, només s'hauria de

desemborsar un 25% del capital social en el moment de constitució, amb el compromís d'aportar el 75% restant quan fos necessari realitzar la inversió. Això permet posar en marxa aquestes societats i iniciar els seus estudis, tramitació, etc. sense immobilitzar l'import íntegre de la inversió, la qual cosa permet una certa agilitat.

3.4. Posada en marxa

Amb la tramitació accelerada que establirà la futura llei, s'espera que la tramitació, en el pitjor dels casos, quedi sempre per davall dels dos anys. Aprofitant aquesta finestra de temps i, sempre que es disposi de suficients recursos pressupostaris, la proposta és que l'IBE estigui tramitant de forma continuada la constitució d'aquestes societats que han de construir i explotar els parcs fotovoltaics.

Això, evidentment, suposa una aposta inversora inicial per part de la CAIB, que haurà de transferir aquests imports de capital fins a l'IBE, però que, a mig termini generaran una rendibilitat positiva als comptes, a més de l'indubtable benefici social de generar energies netes a les Illes.

Per tant, un esforç inversor en el moment inicial permetrà obtenir liquiditat a llarg termini i fer que sigui sostenible per si mateixa.

4. Estructura de despeses

Les partides pressupostàries de despeses corresponents al primer exercici s'indicaven al pla d'actuació inicial. Agafant aquestes dades i actualitzant-les d'acord amb hipòtesis d'increments salarials, IPC i l'estratègia inversora plantejada, donaria el següent quadre de costos a 5 anys:

Any	1	2	3	4	5
1. Personal	733.525	748.196	763.160	778.423	793.991
2. Despesa corrent	140.000	142.800	145.656	148.569	151.541
6. Inversions reals	40.000	10.000	10.200	10.404	10.612
8. Actius financers	187.500	562.500	195.075	585.225	202.956
Total	1.101.025	1.463.496	1.114.091	1.522.621	1.159.100

Com es pot veure, hi ha una alternància pel que fa a inversió, ja que hi ha anys en els que es fa únicament l'aportació del 25% del capital social i altres on s'ha de completar el 75% de l'aportació. Això, en tot cas, es podria fer més homogeni amb una periodificació diferent, però l'esforç inversor hauria de ser, com a mínim al principi, significatiu.

Per no complicar el model, s'ha aplicat un factor d'actualització de preus i salaris del 2%.

El possible desequilibri corresponent al capítol 1 en relació al total de pressupost és molt fàcilment explicable: l'IBE, a més d'aquesta actuació productiva de promoció de parcs de renovables de titularitat públicoprivada, té moltes altres funcions assignades per llei que són, bàsicament, serveis que ha de donar a les restants administracions. Per fer-ho, tot i que aquests serveis no suposin uns ingressos, ha de disposar de personal propi suficient i qualificat.

L'IBE es planteja així com una entitat pública empresarial inversora que, a la vegada, és una empresa de serveis per la resta de la CAIB, que, com a mínim des d'aquest plantejament inicial, no es facturaran de forma directa.

5. Estructura d'ingressos

Al pla d'actuació inicial s'indica que, com a mínim inicialment, l'IBE dependrà de les transferències de despesa i de capital rebudes per part de la CAIB.

Ajustant aquests valors a les despeses previstes, resulten els valors següents:

Any	1	2	3	4	5
4. Transferències corrents	873.525	890.157	908.816	924.491	938.755
7. Transferències de capital	227.500	572.500	205.275	595.629	213.568
8. Actius financers	0	838	0	2.501	6.777
Total	1.101.025	1.463.496	1.114.091	1.522.621	1.159.100

El capítol d'actius financers correspon al pagament de dividends a compte per part del primer parc únicament. Com es pot observar, és un import baixíssim durant els primers exercicis, atès que el cash-flow creix de forma paulatina.

6. Anàlisi de la viabilitat

6.1. A curt termini

A curt termini, l'IBE és totalment dependent de les aportacions de la CAIB, ja que l'única via d'ingressos que es preveu és el cobrament de dividends d'unes accions de societats instrumentals que tenen una maduració a mig o llarg termini.

Any	1
1. Personal	733.525
2. Despesa corrent	140.000
6. Inversions reals	40.000
8. Actius financers	187.500
Total despeses	1.101.025
4. Transferències corrents	873.525
7. Transferències de capital	227.500
8. Actius financers	0
Total ingressos	1.101.025

Això no obstant, les activitats addicional que realitza l'IBE en l'exercici de les seves funcions són necessàries i, a més, poden suposar un estalvi significatiu pels comptes de tota la CAIB i el seu sector públic instrumental. Com aquest estalvi no té reflex comptable ni pressupostari als comptes de l'IBE, no s'inclou a aquest estudi, tot i que és una qüestió a tenir en compte per part dels gestors públics.

Les mesures d'eficiència poden suposar significatives rebaixes a la despesa energètica agregada de la CAIB, per un valor molt superior al pressupost total de l'IBE.

6.2. A mig termini

A mig termini, la situació no canvia de forma significativa, ja que aquestes societats instrumentals que explotaran els parcs fotovoltaics no tenen beneficis fins el any 7 de la seva posada en marxa. Així les coses, la projecció pressupostària a 5 anys de l'IBE podria ser semblant al següent:

Any	1	2	3	4	5
1. Personal	733.525	748.196	763.160	778.423	793.991
2. Despesa corrent	140.000	142.800	145.656	148.569	151.541
6. Inversions reals	40.000	10.000	10.200	10.404	10.612
8. Actius financers	187.500	562.500	195.075	585.225	202.956
Total despeses	1.101.025	1.463.496	1.114.091	1.522.621	1.159.100
4. Transferències corrents	873.525	890.157	908.816	924.491	938.755
7. Transferències de capital	227.500	572.500	205.275	595.629	213.568
8. Actius financers	0	838	0	2.501	6.777
Total ingressos	1.101.025	1.463.496	1.114.091	1.522.621	1.159.100

Són plenament vàlids els raonaments realitzats per analitzar la viabilitat a curt termini.

6.3. A llarg termini

A llarg termini, el sentit de l'anàlisi canvia, ja que les societats instrumentals començaran a pagar dividends cada vegada més significatius, i més encara quan es tracti de diferents societats rendint de forma acumulada.

Partint de les hipòtesis plantejades al llarg d'aquest estudi, s'extreu la següent projecció a molt llarg termini:

Any	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Personal	733.525	748.196	763.160	778.423	793.991	809.871	826.069	842.590	859.442	876.631
2. Despesa corrent	140.000	142.800	145.656	148.569	151.541	154.571	157.663	160.816	164.032	167.313
6. Inversions reals	40.000	10.000	10.200	10.404	10.612	10.824	11.041	11.262	11.487	11.717
8. Actius financers	187.500	562.500	195.075	585.225	202.956	608.868	211.155	633.466	219.686	659.058
Total despeses	1.101.025	1.463.496	1.114.091	1.522.621	1.159.100	1.584.135	1.205.928	1.648.134	1.254.647	1.714.718
4. Transferències corrents	873.525	890.157	908.816	923.652	938.755	949.962	961.360	968.784	976.320	979.803
7. Transferències de capital	227.500	572.500	205.275	595.629	213.568	619.692	222.196	644.728	231.173	670.775
8. Actius financers	0	838	0	3.340	6.777	14.480	22.372	34.622	47.154	64.141
Total ingressos	1.101.025	1.463.496	1.114.091	1.522.621	1.159.100	1.584.135	1.205.928	1.648.134	1.254.647	1.714.718

Any	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1. Personal	894.163	912.046	930.287	948.893	967.871	987.228	1.006.973	1.027.112	1.047.655	1.068.608
2. Despesa corrent	170.659	174.072	177.554	181.105	184.727	188.422	192.190	196.034	199.954	203.954
6. Inversions reals	11.951	12.190	12.434	12.682	12.936	13.195	13.459	13.728	14.002	14.282
8. Actius financers	228.561	685.684	237.795	713.386	247.402	742.207	257.397	772.192	267.796	803.389
Total despeses	1.305.335	1.783.993	1.358.070	1.856.066	1.412.936	1.931.051	1.470.019	2.009.066	1.529.408	2.090.232
4. Transferències corrents	984.896	1.001.142	1.005.567	1.021.171	1.024.982	849.218	850.116	671.380	669.245	487.411
7. Transferències de capital	240.512	697.874	250.229	726.068	260.338	755.402	270.856	785.920	281.799	817.671
8. Actius financers	79.926	84.976	102.274	108.827	127.616	326.432	349.046	551.766	578.364	785.150
Total ingressos	1.305.335	1.783.993	1.358.070	1.856.066	1.412.936	1.931.051	1.470.019	2.009.066	1.529.408	2.090.232

Any	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1. Personal	1.089.980	1.111.779	1.134.015	1.156.695	1.179.829	1.203.426	1.227.494	1.252.044	1.277.085	1.302.627
2. Despesa corrent	208.033	212.193	216.437	220.766	225.181	229.685	234.279	238.964	243.743	248.618
6. Inversions reals	14.568	14.859	15.157	15.460	15.769	16.084	16.406	16.734	17.069	17.410
8. Actius financers	278.615	835.845	289.871	869.614	301.582	904.746	313.766	941.298	326.442	979.326
Total despeses	1.591.196	2.174.678	1.655.480	2.262.535	1.722.361	2.353.941	1.791.945	2.449.040	1.864.339	2.547.981
4. Transferències corrents	524.865	340.644	373.967	188.886	223.054	38.836	73.885	0	0	0
7. Transferències de capital	293.183	850.705	305.028	885.073	317.351	920.830	330.172	848.599	270.046	740.892
8. Actius financers	773.147	983.329	976.485	1.188.575	1.181.957	1.394.275	1.387.888	1.600.441	1.594.294	1.807.090
Total ingressos	1.591.196	2.174.678	1.655.480	2.262.535	1.722.361	2.353.941	1.791.945	2.449.040	1.864.339	2.547.981

Com es pot veure, els ingressos via dividends són significatius durant la segona dècada de vida de l'IBE i, durant la tercera, són capaços de finançar completament la despesa corrent de l'entitat i finançar parcialment el seu esforç inversor.

Aquesta projecció a tant llarg termini té, com qualsevol projecció, el risc d'acumular desviacions avui imprevisibles i suposa sempre el manteniment durant tot el període de les condicions previstes: plantilla total, evolució de preus, ritme de construcció de parcs, etc.

En tot cas, i com s'indicava abans, cada parc creat, a més de la potència neta instal·lada que donarà servei i energies renovables a les Illes, 4 megawatts, suposarà també una inversió de 4 milions d'euros feta a les illes, que donarà feina directa i indirecta local, i, via dividends als ciutadans, un valor net d'uns 500.000 €, amb rendibilitats sobre les inversions inicials properes al 8%.

7. Conclusions

La viabilitat pressupostària en sentit estricte de l'IBE amb el model d'ingressos plantejat, basat únicament en el cobrament de dividends de les societats instrumentals que exploten parcs fotovoltaics, només s'aconsegueix a molt llarg termini, per el període de maduració de les pròpies instal·lacions.

En tot cas, una vegada posades en marxa, funcionen d'una forma molt previsible, per la qual cosa sí que permeten una planificació a llarg termini de l'esforç inversor. A molt llarg termini, poden finançar íntegrament la despesa corrent de l'IBE i bona part de la seva inversió.

Deixant de banda aquesta viabilitat econòmicofinancera de l'entitat, cal destacar els altres impactes positius que pot tenir, tant a nivell pressupostari consolidat de la CAIB, per la possibilitat d'estalvis en matèria energètica per la part d'eficiència, com fins i tot venent aquests parcs electricitat directament a la CAIB a preus controlats.

La resta de funcions legalment i estatutàriament previstes de l'IBE, tot i la seva importància i encaix en el nou model de transició que planteja

l'Avantprojecte de llei de canvi climàtic i transició energètica, no són susceptibles de generar ingressos al propi IBE, tot i que si que suposen beneficis extracomptables per la CAIB i el conjunt de l'economia balear dins d'aquest nou paradigma.

Palma, 18 de juliol de 2018

El Director General d'Energia i Canvi Climàtic



Joan Groizard Payeras

