

El Remanente de Tesorería

Un indicador económico y financiero para las haciendas locales

Pablo Gayubo Pérez

Doctor en Ciencias Económicas

Interventor de la Diputación Provincial de Valladolid

Profesor Asociado de la Universidad de Valladolid

Introducción

La información económica y financiera de las Entidades Locales se recoge básicamente en la Contabilidad Pública Local que, regulada en la Instrucción de Contabilidad para la Administración Local (ICAL), aprobada por Orden de 17 de Julio de 1990, se ha implantado desde 1992 en los Ayuntamientos y Diputaciones de España. El nuevo sistema contable refleja, por un lado, los hechos administrativo-presupuestarios, como ya venía haciéndose con el sistema anterior, pero además recoge la repercusión que los mismos tienen sobre la situación patrimonial, económica y financiera de los entes públicos. Se registra, por tanto, mejor su imagen fiel, lo que representa un importante avance tanto para los gestores políticos y funcionarios como para los ciudadanos en general, todos ellos interesados en el buen funcionamiento de los Entes Locales.

Dichos Entes, al finalizar cada ejercicio presupuestario, deben elaborar un conjunto de Estados y Cuentas Anuales comprensivos de todas las operaciones presupuestarias y no presupuestarias, patrimoniales y de tesorería que se hayan realizado durante el mismo (artículo 189 de la Ley 39/1988, reguladora de las Haciendas Locales - LRHL). Con estos Estados, que forman la denominada Cuenta General, los políticos rinden cuentas de su gestión tanto a la propia Corporación como al conjunto de los ciudadanos y al Tribunal de Cuentas (artículo 193.5 LRHL), órgano superior de fiscalización externa.

Sin duda uno de los Estados que presenta mayor interés informativo y que más incide en la gestión de la Entidad Pública es el Remanente de Tesorería. De hecho, en la práctica, es el único que despierta un marcado interés en

los miembros de la Comisión Especial de Cuentas, sean del grupo de gobierno, sean de la oposición.

En las siguientes secciones se va a analizar este importante indicador financiero, exponiendo su concepto y los elementos que lo determinan según la normativa reguladora y estudiando su significado. Se formula una forma distinta de cálculo, que consideramos arroja una fuerte luz explicativa sobre la generación de esta magnitud y sobre las recomendaciones que cabe hacer sobre su destino.

Concepto y análisis de los elementos que determinan el remanente de tesorería

El Remanente de Tesorería es una variable fondo que muestra en un momento determinado (el 31 de diciembre de cada año) el superá-

vit o el déficit acumulado a lo largo de distintos ejercicios por un ente público. Constituye un indicador de liquidez. La regulación normativa del Remanente de Tesorería se recoge en los artículos 172 y 174 de la ley 39/1988, reguladora de las Haciendas Locales, en los artículos 101 a 105 del Real Decreto 500/1990 y en las Reglas 349 a 352 de la Instrucción de Contabilidad para la Administración Local.

El Remanente de Tesorería está integrado por los siguientes tres bloques: por los derechos pendientes de cobro, las obligaciones pendientes de pago y los fondos líquidos existentes a 31 de diciembre, fecha de cierre del ejercicio (artículo 172.2 LRHL y artículo 101.1 RD 500/1990). Esta magnitud resulta de sumar los bloques primero y tercero y de restar el segundo.

Pero como esta magnitud del Remanente de Tesorería mide el estado de liquidez de la Entidad pública en el momento de su cálculo, las operaciones algebraicas indicadas no son suficientes para su correcta determinación. Deben introducirse ciertos ajustes en los dos primeros bloques para que el resultado mida efectivamente la situación de disponibilidad del Remanente de Tesorería.

En primer lugar, se ajustan los ingresos y pagos pendientes de aplicación para evitar duplicidades en los elementos computados. Es bastante habitual que los cobros se contabilicen inmediatamente en el momento de producirse como ingresos pendientes de aplicación, figurando su saldo en el correspondiente concepto no presupuestario. Así se logra que la contabilidad de la Tesorería de la entidad muestre la situación real. La aplicación poste-

rior a presupuesto se hace a medida que se comprueban, se clasifican, se verifica si corresponden a derechos ya liquidados o bien si se trata de ingresos de contraído simultáneo. En el caso de corresponder a derechos liquidados, si no se ajusta el saldo pendiente de cobro se estaría falseando el Remanente de Tesorería ya que los mismos montantes se computarían en el primer bloque, como derechos pendientes de cobro, y en el tercero de fondos líquidos donde habrán ido reflejados los cobros. Aunque en el caso de derechos de contraído simultáneo no procedería en puridad efectuar ningún ajuste, sin embargo, aplicando el principio de prudencia, se debe proceder a reducir en el primer bloque el conjunto de todos los ingresos pendientes de aplicación (saldos de las cuentas 554 y 555).

Es mucho menos habitual utilizar el concepto no presupuestario de pagos pendientes de aplicación para reflejar contablemente pagos efectuados, sin imputarlos directamente a presupuesto en el momento de su realización. Esta forma de contabilización podría encubrir también pagos efectuados sin consignación presupuestaria, lo que atenta claramente contra la limitación impuesta por el artículo 154.5 de la LRHL. Solo los pagos pendientes de aplicación que se correspondan con obligaciones concretas pendientes de pago deben ajustar el montante de éstas, minorándolo.

En segundo lugar, debe tenerse en cuenta que parte de los derechos liquidados pendientes de cobro pueden resultar de difícil o imposible recaudación. La Ley reguladora de las Haciendas Locales señala en el artículo 172.2 que en

el cálculo del Remanente de Tesorería deberán minorarse los derechos pendientes de cobro en la cuantía en "que se consideren de difícil o imposible recaudación", dejando los criterios pendientes de regulación reglamentaria. El Real Decreto 500/1990 no ha establecido reglas de cuantificación, indicando tan solo en su artículo 103 que su determinación podrá realizarse bien de forma individualizada, bien mediante la fijación de un porcentaje a tanto alzado, teniendo en cuenta diversas circunstancias como la antigüedad de las deudas, su importe, la naturaleza de los recursos, la experiencia estadística de su recaudación en las vías voluntaria y ejecutiva, etc...

La indeterminación de este componente de ajuste hace, como ha resaltado Isabel Brusca (1995, pág. 114), que el mismo sea fácilmente manipulable, sobrevalorando el Remanente de Tesorería, con los perniciosos efectos que de ello puede derivarse para la situación económica y financiera futura de la Entidad Local. Para afianzar el principio de prudencia y consolidar los criterios técnicos frente a posibles presiones políticas es conveniente que la Corporación Local establezca con carácter previo en las Bases de Ejecución del Presupuesto los criterios objetivos que deben tenerse en cuenta para determinar esta magnitud de ajuste.

Además, como vamos a resaltar en la próxima sección, no solo se deberían ajustar los deudores de difícil o imposible recaudación sino también aquellos que no se prevean cobrar en el período en que se piensa utilizar como recurso financiero el Remanente de Tesorería. Es decir, que en el primer bloque solo deberían computarse los derechos

pendientes de cobro seguros y a corto plazo. El ajustar el montante de derechos no supone ni su anulación ni baja en contabilidad, como recuerda el apartado 4 del artículo 103 de la LRHL.

Por último, como aparece en el cuadro anexo, debe hacerse un ajuste final en el Remanente de Tesorería Total, una vez calculado. Más que de un ajuste se trata de un desglose, distinguiendo dentro del Remanente de Tesorería Total la parte del mismo originada con recursos afectados a la financiación de gastos concretos, que constituye el Remanente de Tesorería Afectado a Gastos con Financiación Afectada y, por diferencia, la parte de Remanente de Tesorería para Gastos Generales de libre disposición.

Este desglose es fundamental para la correcta determinación de la magnitud del Remanente de Tesorería. Aunque uno de los principios presupuestarios básicos de todas las haciendas públicas es el de no afectación de ingresos a gastos, en todos los niveles de hacienda se presentan supuestos de gastos con financiación afectada, especialmente en el caso de las Entidades Locales. Muchas subvenciones recibidas son finalistas, destinadas a la cofinanciación de inversiones o de servicios públicos. Por otra parte, por imperativo legal, tal carácter finalista se presenta también en el caso de las operaciones de préstamo, de la enajenación de inversiones, de contribuciones especiales, etc...

Si en los programas de gastos con financiación afectada la liquidación y recaudación de derechos se viene produciendo a distinto ritmo temporal que el reconocimiento



de las correspondientes obligaciones, se estarán originando "Desviaciones de Financiación":

Si las Desviaciones son positivas está claro que los ingresos o derechos pendientes de cobro de los recursos afectados se han contabilizado mientras que los correspondientes gastos no se han liquidado. Por tanto, el Remanente de Tesorería Total se ve incrementado en el importe de tales Desviaciones. Se trata de un excedente financiero especial que por su naturaleza está afectado a la financiación futura de unos programas de gastos concretos. Su destino está perfectamente determinado (V.Pina, 1993, pág. 152) y constituye el recurso específico que debe financiar el expediente de incorporación de Remanentes de créditos de tales gastos, incorporación obligatoria según establece el artículo 163.3 de la LRHL. Debe pues desglosarse este Remanente de Tesorería Afectado,

minorándolo del Remanente de Tesorería Total.

Si las Desviaciones acumuladas son negativas se habrá producido durante el ejercicio que se liquida una financiación de estos programas de gasto con recursos generales no afectados, lo que sin duda habrá repercutido negativamente en el Remanente de Tesorería Total, minorándolo. Podría plantearse la conveniencia en este supuesto de realizar un ajuste positivo en el montante de la magnitud analizada, pero el criterio de prudencia aconseja no incrementar el Remanente de Tesorería al tratarse de expectativas de ingresos no de liquidación de derechos (I. Brusca, 1995, pág. 113). La Regla 353 de la ICAL solo contempla el ajuste originado por las desviaciones de financiación acumuladas positivas que, por su montante, dan lugar al Remanente de Tesorería Afectado a Gastos con Financiación Afectada.

La diferencia entre este Remanente de Tesorería afectado y el Remanente de Tesorería Total determina el Remanente de Tesorería para Gastos Generales (Regla 354 de la ICAL). Esta magnitud residual es el indicador que básicamente nos interesa en este análisis porque, sea cual sea su signo, tiene una incidencia crucial en la gestión económica y financiera de la Entidad Local. Si es positivo, constituye un excedente económico que permitirá la financiación de modificaciones de crédito en el nuevo presupuesto (artículo 104 del Real Decreto 500/1990). Si, por el contrario, es negativo, desencadenará decisiones obligatorias de saneamiento del déficit impuesto por la Ley reguladora de las Haciendas Locales en su artículo 174.

Interpretación del remanente de tesorería

Vistos los componentes que constituyen el estado del Remanente de Tesorería vamos a continuación a intentar profundizar en el significado de este indicador. Representa la situación de superávit o déficit que tiene la entidad pública al finalizar el ejercicio, situación que es acumulada, es decir que se ha originado a lo largo de los distintos ejercicios pasados. Tal situación deriva de la gestión presupuestaria del ejercicio corriente y de los ejercicios cerrados y de otras operaciones no presupuestarias, comerciales (en el caso de Organismos Autónomos de carácter no administrativo), de administración de recursos de otros entes. Por tanto, este estado integra información de todos los subsistemas

contables. Representa la liquidez acumulada (o la necesidad de financiación, si es negativo) de la entidad pública y constituye un indicador de su salud financiera (V.Pina, 1993, pág. 153).

Este estado guarda cierta semejanza con el Capital Circulante o Fondo de Maniobra del ámbito privado. Para algunos autores, no sería más que la formulación especial de esta conocida magnitud dentro de los estados económico-financieros públicos. El Capital Circulante se puede definir como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante en un momento determinado (normalmente se toman los datos del Balance de Situación de la empresa al finalizar cada ejercicio). Por la identidad contable entre el total activo y el total pasivo del Balance, también se puede considerar que es la diferencia entre la financiación básica propia y ajena y las inversiones permanentes o activos fijos. En el mundo empresarial se considera que el Capital Circulante debe ser positivo, es decir que con los capitales permanentes se debe financiar una parte de los activos circulantes. De esta forma la situación financiera de la empresa es más estable, asegurando un grado adecuado de liquidez.

En una primera aproximación, el concepto de Capital Circulante

El concepto de Capital Circulante se asemeja mucho al del Remanente de Tesorería

se asemeja mucho al del Remanente de Tesorería. La suma de los bloques de deudores pendientes de cobro a corto plazo y fondos líquidos se aproxima al concepto de activo circulante, y los pasivos circulantes no serían más que el conjunto de las obligaciones pendientes de pago. Pero las reglas de devengo de la contabilidad financiero-patrimonial no coinciden con las que la Ley de Haciendas Locales establece para la imputación presupuestaria de ingresos y gastos.

Como señala I. Brusca (1995, pág. 109), "la consideración del capital circulante a final de ejercicio como indicador de liquidez está basada en la asunción de que con el activo circulante deberán pagarse las deudas a corto plazo, asunción que cuenta con diversas singularidades en las entidades locales". Por ejemplo, un pago originado por un gasto en sentido económico o por una inversión que tenga su vencimiento en los primeros días de enero, en el caso de una empresa deberá atenderse con el capital circulante positivo existente, mientras que en la lógica presupuestaria del ente público, si tal gasto es imputable al nuevo ejercicio, su fuente de financiación también debe corresponder al mismo, no siendo preciso ningún Remanente de Tesorería positivo para su financiación. Desde el punto de vista económico, su realización está garantizada con los nuevos ingresos presupuestarios, aunque, evidentemente, la existencia del Remanente de Tesorería, en la medida en que se materialice en el bloque de fondos líquidos, dará inmediata cobertura de liquidez a dicho pago. Pero queremos señalar que esta cobertura no agota, no

consume el Remanente de Tesorería, ya que el mismo se mantendrá intacto si los recursos presupuestarios del nuevo ejercicio se devengan y recaudan conforme a lo previsto. Habrá servido en este caso como una operación de tesorería interna: la entidad local habrá hecho uso de los fondos disponibles para cubrir un desfase temporal de liquidez existente en la gestión autónoma de ingresos y gastos del presupuesto corriente. Pero, cubierto el desfase, el excedente económico que supone el Remanente de Tesorería quedará repuesto en su cuantía inicial.

¿Cuándo la utilización del Remanente de Tesorería positivo será definitiva? ¿Cuándo desaparece realmente el excedente generado? Esto ocurrirá cuando se utilice su montante para financiar gastos no presupuestados. Según el artículo 104.2 del Real Decreto 500/1990, el Remanente de Tesorería positivo constituye un recurso para la financiación de modificaciones de créditos en el presupuesto. Este recurso financiero en concreto se puede utilizar para financiar los siguientes tipos de modificaciones:

- Créditos extraordinarios
- Suplementos de créditos
- Incorporación de remanentes de créditos

La normativa citada no establece ninguna limitación ni condición en cuanto al empleo de este excedente. Se puede utilizar para asignar créditos a cualquier tipo de gastos. Esta afirmación debe matizarse, como aparece en el cuadro nº 2, ya que el Remanente de Tesorería para Gastos con Financiación Afectada debe usarse necesariamente en la financia-

ción de tales gastos, mientras que la plena disponibilidad se debe predicar solo del Remanente de Tesorería para Gastos Generales.

Esta libertad total de utilización confiere a esta magnitud un papel estrella en el interés que despiertan los estados y cuentas anuales que forman la Liquidación y la Cuenta General. No es exagerado señalar que casi es el único dato que interesa a los gestores políticos y a los funcionarios responsables de la gestión de los programas. Si el Remanente es positivo y además no está condicionado por corresponder a desviaciones de financiación en gastos con financiación afectada, las Entidades Locales podrán emprender nuevos programas de gasto que no se hayan incluido en la fase de presupuestación, o se podrán ampliar las dotaciones posiblemente escasas de los programas presupuestados. Si por el contrario, el Remanente de Tesorería para Gastos Generales resulta negativo, la Entidad empieza a sentir cierto vértigo por las implicaciones financieras que de tal situación se derivan.

El artículo 174 de la LRHL señala las alternativas que tiene la Entidad Local para compensar este déficit:

La reducción de gastos del nuevo Presupuesto por una cuantía igual al Remanente de Tesorería negativo.

Si la anterior solución niveladora no resulta posible, la Ley permite concertar una operación de crédito para dicho fin en las condiciones excepcionales exigidas en el artículo 158.5.

Si no se adopta ninguna de tales medidas, necesariamente ha-

brá de aprobarse el presupuesto del año siguiente con un superávit inicial no inferior al citado déficit.

Por todo ello, como señala V. Pina (1993, pág. 153), esta magnitud "despertará fuertes tentaciones en los gestores de las entidades públicas para proceder a su manipulación con el doble fin de poner de manifiesto que la entidad disfruta de una posición financiera a corto plazo holgada, y de disponer de recursos para financiar incrementos del gasto presupuestario inicialmente aprobado". Si la situación fuera de déficit, la tentación sería igual o más fuerte para la ocultación o el maquillaje del mismo.

Tal manipulación es posible porque existen puntos débiles en su cálculo: la determinación de los deudores de dudoso cobro dentro del corto plazo considerado y el que los saldos de acreedores presupuestarios recojan todos los realmente existentes al finalizar el ejercicio. En esta fecha pueden existir fuertes tentaciones, tal vez por la insuficiencia de disponibilidad de crédito en las correspondientes partidas específicas, para embalsar facturas en los cajones.

Por otra parte, la normativa reguladora en el ámbito local, normativa que repite el Plan General de Contabilidad Pública de 1994 (Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de mayo) no matiza aspectos esenciales de dicho indicador en función de los cuales debería condicionarse su utilización o destino.

Debe analizarse la calidad de los derechos pendientes de cobro ajustando correctamente los deudores en función de que se vayan o no a cobrar dentro del ciclo presupuestario siguiente. A los efectos

de depurar esta magnitud y de que constituya realmente el recurso financiero que prevé la regulación normativa, es necesario excluir en el primer bloque todo saldo que no se vaya a convertir en tesorería en el nuevo ejercicio. En definitiva, hay que analizar las rotaciones de los derechos pendientes de cobro. También debe calcularse la rotación de las obligaciones pendientes de pago.

Por otra parte, la ausencia de limitaciones en la utilización del Remanente de Tesorería para Gastos Generales no es sensata desde un enfoque económico. Perfectamente puede plantearse su empleo en la financiación de nuevos programas de gastos que supongan unas obligaciones permanentes, que deberán también cubrirse en los años siguientes. ¿Qué ocurrirá si tal excedente es meramente coyuntural? El resultado final es que el Remanente de Tesorería habrá creado en el ánimo de los órganos de decisión política y técnicos unas expectativas infundadas, un espejismo, que pueden llevar a la entidad pública a una situación de déficit estructural a medio plazo.

En resumen, lo que se quiere resaltar es la necesidad de analizar la naturaleza del Remanente de Tesorería para revelar las causas que lo originan, por considerar que dicho conocimiento facilitará un empleo adecuado del mismo. Si el Remanente obedece a causas coyunturales o excepcionales, sólo se deberá aplicar a programas de gasto que no impliquen obligaciones futuras, dado que no se cuenta con recursos ordinarios para mantener el mayor nivel de gasto público. Si, por el contrario, el Remanente es estructural, tal vez lo

que esté revelando es una presupuestación excesivamente prudente (el estado de ingresos se está infradotando y/o el estado de gastos presenta excesos de consignación o incluye programas no ejecutables) o que durante el ejercicio no se utilizan las técnicas previstas en la normativa para modificar el presupuesto, atendiendo los nuevos proyectos considerados urgentes y necesarios con los recursos adicionales que se alleguen.

Determinación del remanente de tesorería por un procedimiento alternativo

Un buen instrumento para mejorar el análisis de este indicador consiste en intentar su cálculo por un procedimiento alternativo, que se describe en las siguientes líneas. Este método ya se utilizaba en la anterior normativa contable de las Entidades Locales para determinar el superávit o el déficit de la Liquidación. No se ha recogido en la actual normativa por considerar que el Remanente de Tesorería es un indicador-fondo global que sintetiza, al finalizar el ejercicio, la situación financiera de todas las operaciones de la Entidad, presupuestarias (de corriente y de cerrados) y no presupuestarias. Pero debe tenerse en cuenta que anteriormente los presupuestos de las Entidades Locales incorporaban a través de las "Resultas" la situación final del ejercicio anterior y que, como vamos a argumentar posteriormente, las operaciones no presupuestarias, en principio, deberían tener una incidencia neutral en el excedente que revela el Remanente de Tesorería. Se plantea a continuación una propuesta de adaptación

de dicho sistema a la situación actual, por considerar que con esta forma alternativa de cálculo se completa la regulada en la ICAL y en el PGCP de 1994. Con dicho procedimiento, que se recoge en el cuadro nº 3 anexo, se logran resaltar los elementos positivos y negativos que han influido en la generación del Remanente de Tesorería.

CALCULO ALTERNATIVO DEL REMANENTE DE TESORERIA

A.- ELEMENTOS POSITIVOS QUE INCIDEN EN EL REMANENTE

- 1.- Remanente de Tesorería del año t-1
- 2.- Remanentes de Crédito: gastos no liquidados
- 3.- Mayores derechos liquidados
- 4.- Bajas de obligaciones de ejercicios cerrados
- 5.- Diferencia interanual en estimación de deudores de dudoso cobro. Si la estimación del año t es menor que la de t-1

B.- ELEMENTOS NEGATIVOS QUE INCIDEN EN EL REMANENTE

- 1.- Utilización del Remanente de Tesorería del año t-1
- 2.- Menores derechos liquidados
- 3.- Bajas de derechos de ejercicios cerrados
- 4.- Diferencia interanual en estimación de deudores de dudoso cobro. Si la estimación del año t es mayor que la de t-1

C.- DIFERENCIA = REMANENTE DE TESORERIA TOTAL

Elementos positivos serán el Remanente de Tesorería Total del

año anterior, si tiene dicho signo (en cualquier caso, el Remanente de Tesorería afectado a Gastos con financiación afectada, dado que su signo siempre es positivo), los Remanentes de Créditos del año considerado, así como los mayores ingresos liquidados respecto a los presupuestados. También revestirán este carácter las bajas de obligaciones de ejercicios cerrados y la diferencia entre las estimaciones de deudores de dudoso cobro si la del año es inferior a la del ejercicio anterior.

Constituirán elementos negativos, que minorarán el montante final del Remanente de Tesorería del ejercicio, el Remanente de Tesorería del ejercicio anterior utilizado durante el año, los menores ingresos liquidados en relación con los presupuestados, las bajas de derechos de ejercicios cerrados y la diferencia interanual entre estimaciones de deudores de dudoso cobro, si la del ejercicio es superior.

Para pasar del Remanente de Tesorería Total al Remanente de Tesorería para Gastos Generales se deben ajustar los datos anteriores minorando los Remanentes de Crédito en el montante de las Desviaciones de Financiación Acumuladas positivas obtenidas a través del módulo de Gastos con Financiación Afectada. El significado de tales Desviaciones es que los Gastos se están liquidando con retraso respecto a los correspondientes ingresos afectados, por tanto en la Liquidación presupuestaria aparecerán Remanentes de Crédito por dicho importe. La incorporación de tales Remanentes es obligatoria, debiéndose utilizar para su financiación precisamente las Desviaciones de Financiación

Acumuladas positivas, es decir el Remanente de Tesorería para Gastos con Financiación Afectada.

Aunque de acuerdo con la ICAL el Remanente de Tesorería para Gastos Generales es de disponibilidad total, esto no significa que no aparezca en parte condicionado por los compromisos previos de la Entidad Local. Debe tenerse presente que habitualmente los programas de gastos locales han sido financiados por agentes externos (Estado, Comunidad Autónoma, etc...) y la Corporación se ha obligado a una determinada cofinanciación con fondos propios para su realización. Por tanto, la Incorporación de los Remanentes de Crédito de tales gastos no se podrá limitar a los excedentes ya aportados por dicho agentes externos (que recoge el Remanente de Tesorería para Gastos con Financiación Afectada) sino que exigirá la utilización parcial del Remanente de Tesorería para Gastos Generales. Cabe financiar dicha parte propia con los recursos ordinarios del ejercicio corriente pero parece más lógico emplear para ello, dado que se trata de programas de gastos de ejercicios anteriores, el Remanente de Tesorería de libre disposición.

¿Cuál es la lógica subyacente en este método alternativo de cálculo del Remanente de Tesorería?

La idea básica es considerar que los elementos determinantes del Remanente de Tesorería se deducen de la gestión presupuestaria, influyendo en él solo de forma marginal las operaciones no presupuestarias, de tesorería, de administración de recursos de otros entes, registradas en los restantes módulos contables.

En este sentido, las operaciones de ejercicios cerrados deberían ser neutrales. Los derechos pendientes de cobro y pendientes de pago a la finalización del ejercicio anterior ya se han tenido en cuenta al determinar el Remanente de Tesorería de dicho ejercicio. Por tanto su ejecución, en forma de cobros y pagos, no altera la cuantía global del Remanente del año siguiente. Solo se produce una incidencia si se aprueban bajas de los saldos iniciales de derechos o de obligaciones, pues ello supondrá menores cobros o menores pagos de los previstos. En consecuencia, para calcular el Remanente de Tesorería del año considerado, deberán computarse como elementos positivos que incrementan su cuantía las bajas de obligaciones de ejercicios cerrados, y elementos negativos, las de derechos de ejercicios cerrados. En el primer caso, porque su efecto será minorar los pagos o los saldos pendientes de pago al finalizar el ejercicio. En el segundo, por minorar los derechos de cobro o los saldos pendientes de ingreso.

Las mismas consideraciones cabe hacer respecto a las operaciones de Concepto No Presupuestarios y de Administración de Recursos de Otros Entes. En principio, deben ser neutrales respecto al Remanente de Tesorería ya que no parece lógico que de las mismas se deriven excedentes (o déficits) financieros para la Entidad pública. Si se han producido, se habrán registrado en el presupuesto. Tan solo puede darse la situación especial de que durante el ejercicio se haya practicado algún ajuste positivo o negativo en los correspondientes saldos deudores o acreedores, ajuste que aparece-

r  reflejado en las cuentas de Resultados Extraordinarios. En tal caso será preciso considerar su incidencia positiva o negativa en el Remanente de Tesorería.

El computar como elemento positivo del Remanente de Tesorería del año t el Remanente de Tesorería del año $t-1$ y, como elemento negativo, su utilización, se explica porque este indicador o magnitud es acumulativo. El Remanente de Tesorería del año t refleja el excedente financiero acumulado hasta el 31 de diciembre de dicho año, recogiendo el Remanente de Tesorería inicial, su utilización y los excedentes (o déficits) generados durante el año. Si el Remanente de Tesorería inicial fuera negativo constituiría un elemento de este signo, mientras que los recursos arbitrados para su nivelación, establecidos en el artículo 174 de la LRHL, se computarían, en su caso, en este cálculo, como elementos positivos.

Por tanto, habrá que buscar básicamente el origen del Remanente de Tesorería en la gestión presupuestaria del ejercicio corriente, que se muestra diferencialmente en los Remanentes de Crédito y en los mayores y menores ingresos. Estos datos se obtienen directamente en los estados de ejecución presupuestaria que recoge la Liquidación.

 Por qué consideramos elementos positivos a los Remanentes de Crédito? Está claro que los mismos suponen menores gastos liquidados y, en su caso, menores pagos realizados que los montantes presupuestados. Los menores pagos están afectando positivamente al bloque de "fondos líquidos" y las menores obligaciones

reconocidas, al saldo del bloque segundo que aparece en el cuadro n  1, que será obviamente superior si se hubiesen producido. Análoga argumentación cabe hacer respecto a los mayores derechos liquidados. Estos, si se hubieran cobrado, repercutirían positivamente en el tercer bloque, de "fondos líquidos", y si están pendientes de cobro al finalizar el ejercicio, aumentarían el montante del primer bloque. Aparece pues clara la influencia positiva de tales elementos sobre el Remanente de Tesorería.

Por el contrario, los menores ingresos en relación a la cifra definitivamente presupuestada incidirán negativamente sobre la magnitud analizada. Los menores derechos liquidados repercutirían en menores cobros o en menores saldos pendientes de cobrar, afectando negativamente al bloque tercero o primero, respectivamente.

No se aplica ningún ajuste por "mayores gastos" sobre los montantes presupuestados dado que la limitación cuantitativa que exige la normativa legal para el presupuesto de gastos es absoluta. Sin embargo, teniendo en cuenta el significado que tiene este indicador, como excedente económico-financiero, está claro que procedería considerar los gastos embalsados, es decir, los no aplicados a presupuesto por restricciones de índole legal, como un claro elemento negativo a la hora de cuantificar el Remanente de Tesorería.

La forma de computar las diferencias de estimación de saldos de dudoso cobro como elementos positivo (si la previsión del año es inferior a la anterior tenida en cuenta en el Remanente de Tesorería inicial) o negativo (si dicha previsión es superior) sobre el Remanente de Tesorería es de clara comprensión.

Conclusiones

En la presente trabajo se ha intentado resaltar la importancia crucial que tiene para la financiación Local la magnitud denominada Remanente de Tesorería, tanto cuando presenta valores positivos como cuando se muestra deficitaria. Se delimita su concepto respecto al tradicional del Capital Circulante, resaltando las semejanzas y diferencias.

El cálculo de este indicador como suma de saldos disponibles de Tesorería más deudores a corto plazo y menos los acreedores a corto plazo, no parece ser suficiente fuente de información para comprender la generación y valorar el destino de esta magnitud. Por ello se intenta una formulación alternativa para su determinación, como resultante de la interacción de diversos elementos positivos y negativos que inciden en su cuantía. Este método no sustituye sino que complementa la metodología establecida en las Reglas 350 a 353 de la Instrucción de Contabilidad (ICAL), aportando una información significativa sobre el origen y calidad de dicha magnitud. Con esta información será más fácil formular recomendaciones sobre el empleo de dicho instrumento como recurso de financiación, si es positivo, o sobre las medidas a incluir en un Plan de saneamiento para su eliminación, si es negativo ■