



PLEC DE PRESCRIPCIONS TÈCNIQUES PARTICULARS DEL CONTRACTE DE SERVEIS PROFESSIONALS D'ASSESSORAMENT EN ELS TESTS D'EFICÀCIA DELS INSTRUMENTS DERIVATS DE COBERTURA DE TIPUS D'INTERÈS CONTRACTATS PER INFRAESTRUCTURES DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, SAU (INFRAESTRUCTURES.CAT)

CLAU: TEST EFICÀCIA DERIVATS 2023-2025

1. OBJECTE DEL CONTRACTE

L'objecte del contracte consisteix en la prestació dels serveis professionals d'assessorament en els tests d'eficàcia i comptabilització dels instruments derivats de cobertura de tipus d'interès contractats per Infraestructures de la Generalitat de Catalunya, SAU (Infraestructures.cat).

2. NATURALES I OBJECTE SOCIAL DE LES ENTITATS

Naturalesa i objecte social d'Infraestructures.cat

Infraestructures.cat és una empresa pública mercantil amb participació majoritària de la Generalitat de Catalunya, quin objecte social en virtut dels seus Estatuts aprovats per acord del soci únic en data 21-02-2019, prèvia autorització del Govern mitjançant acord de 22-01-2019, és

1.- La realització, en nom propi i per compte propi, de les activitats següents:

- Projectar, construir, conservar, mantenir, modernitzar i explotar les sèquies i els canals secundaris de distribució de l'aigua procedent del canal principal de Segarra-Garrigues i d'altres infraestructures incloses en l'àmbit del regadiu Segarra-Garrigues; així com adquirir i transmetre sòl susceptible d'ús agrari o susceptible de qualsevol altre tipus d'explotació mitjançant qualsevol modalitat de transacció, arrendament o altres fórmules regulades a la legislació vigent i la gestió i explotació d'aquest tipus de sòl dins de l'àmbit esmentat.*
- Realitzar activitats de promoció i/o gestió i explotació d'equipaments relacionats directament o indirectament amb l'àmbit d'actuació de les administracions públiques, així com la realització de les activitats de conservació, manteniment, modernització i explotació d'aquests equipaments.*
- Elaborar estudis i projectes i prestar assessorament i assistència en els àmbits tècnics, financers i de gestió i les actuacions directes que es requereixin en relació amb les activitats anteriors i de tota mena d'edificacions i d'infraestructures.*
- Posseir la promoció i la titularitat d'aquelles actuacions d'edificació i d'infraestructura que li encarregui el Govern per explotar-les com a titular i, com a tal, dur a terme les activitats i serveis que correspongui desenvolupar.*

Aquestes activitats poden ser dutes a terme per Infraestructures de la Generalitat de Catalunya, SAU o per terceres persones amb les quals contracti de conformitat amb la normativa aplicable als poders adjudicadors del sector públic.

2.- La realització, en la seva condició de mitjà propi personificat de dita Administració de la Generalitat de Catalunya i del seu sector públic, de les activitats següents que aquestes li encarreguin:

- Gestionar el procés de licitació i adjudicar, atenent a l'encàrrec corresponent de l'Administració de la Generalitat o del seu sector públic, els contractes per a la redacció de projectes i estudis, execució d'obres i tots els serveis i assistències vinculats a l'execució de les obres d'actuacions de construcció, conservació, manteniment i modernització de tota mena d'edificacions i d'infraestructures, així com de qualsevol altres serveis i actuacions que li puguin encarregar.*



- *Formalitzar els contractes amb els adjudicataris i gestionar el seguiment i supervisió integral la seva execució, amb l'adopció de les decisions i instruccions necessàries per assegurar-ne l'execució correcta.*
- *Elaborar estudis i projectes, assistències tècniques i facultatives i prestar assessorament i assistència en els àmbits tècnics, financers i de gestió i les actuacions directes que es requereixin en tota mena d'actuacions d'edificació i d'infraestructures.*

3.- DETALL DE LES OPERACIONS DE COBERTURA

Infraestructures.cat té contractades amb Entitats Financeres *tres operacions de cobertura (derivats de valor raonable)* sobre els crèdits atorgats a la Generalitat per les operacions d'arrendament financer de diferents equipaments públics, que consisteixen en la permuta del tipus d'interès fix dels contractes d'arrendament financer, per un tipus d'interès variable.

Amb aquesta permuta, els fluxos que es reben dels derivats (tipus variable a cobrar dels bancs) són els que s'utilitzaran per pagar el finançament de la construcció dels equipaments (préstecs atorgats pels bancs a Infraestructures.cat, que tenen un tipus variable) i els fluxos que es paguen dels derivats (tipus fix a pagar als bancs) són els que es cobren dels lloguers (tipus fix dels arrendaments financers).

Infraestructures.cat té contractat un swap de *cobertura de fluxos d'efectiu* sobre un préstec concedit per una entitat financera, que consisteix en la permuta del tipus d'interès variable equivalent al del préstec per un tipus fix.

Les dades dels derivats d'Infraestructures.cat estan integrades a la plataforma Insito i són exportables a full de càlcul.

4. ABAST DELS SERVEIS

En els *derivats de valor raonable*, Infraestructures.cat imputa les variacions (atribuïbles al risc cobert) de la partida coberta enregistrada en l'actiu i dels derivats enregistrats en el actiu o passiu al compte de pèrdues i guanys de la societat.

En el *derivat de fluxos d'efectiu*, Infraestructures.cat reconeix com ingressos i despeses reconegudes en el patrimoni net les pèrdues i guanys procedents de la valoració a valor raonable de l'instrument de cobertura que correspongui a la part que s'hagi identificat com a cobertura eficaç. A dit efecte, la metodologia emprada per a realitzar els test d'eficàcia es basa en el principi del mètode del derivat hipotètic, que permet, de manera precisa, determinar amb exactitud la part efectiva i la part inefectiva.

La norma de registre i valoració del Pla General Comptable (PGC), que com a conseqüència del Reial Decret 1/2021, de 12 de gener, adopta certs requeriments de la Norma Internacional d'Informació Financera 9 (NIIF 9), imposa la comptabilització dels instruments derivats de cobertura en el seu valor just. Amb l'objectiu de reduir la volatilitat del resultat com a conseqüència de les variacions del valor raonable dels derivats, el PGC i la NIIF 9 permeten la comptabilitat de cobertures si es compleixen les condicions següents:

1. Existència de documentació
2. Criteris d'elegibilitat de l'element cobert i de l'instrument de cobertura
3. Demostració de l'eficàcia de la relació de cobertura

La NIIF 13 introdueix una nova noció del valor just per a les cobertures de tipus d'interès quan el defineix com el preu a pagar per la transferència d'un passiu o per la venda d'un actiu durant una transacció entre intervinents del mercat a una data de valoració. Les entitats que apliquen



les NIIF han de comunicar a cada tancament comptable un preu de sortida dels instruments derivats incloent el risc de crèdit de la contrapartida.

D'acord amb l'anterior, i atès que Infraestructures.cat vol actuar de conformitat amb les NIIFs i les normes comptables que exigeix el Reial Decret 1/2021, de 12 de gener, o qualsevol altra normativa que li sigui d'aplicació durant la vigència del contracte, requereix d'un test d'eficàcia on es justifiqui que les operacions de cobertura són altament eficaces d'acord amb la NIIF 9 i el PGC.

En concret, els serveis professionals d'assessorament que s'han de prestar en relació amb els instruments de cobertura inclouen:

Actualització de la documentació de cobertures d'acord als nous requisits del PGC.

Derivats de valor raonable:

- (i) El càlcul de la variació del valor de l'actiu respecte al valor de la cobertura en diferents escenaris de tipus d'interès.
- (ii) L'elaboració de dos tipus de tests:
 - a) Test prospectiu: càlcul trimestral del valor del derivat i de l'actiu en cadascun dels anteriors escenaris, i del pendent de la regressió entre ambdós valors;
 - b) Test retrospectiu: obtenció del valor de la regressió en l'escenari de pagaments més factible (escenari Base) a tancament de l'exercici, amb la corba "cupón cero" quinzenal observat al llarg de l'any.
- (iii) La valoració mensual del valor dels derivats contractats.
- (iv) Les valoracions ajustades pels càlculs ajust per valor del crèdit (CVA) i ajust per valor del deute (DVA).
- (v) El càlcul de la inefectivitat de les cobertures.
- (vi) L'elaboració dels assentaments comptables a registrar.

Derivats de fluxos d'efectiu :

- (i) La relació de cobertura entre el préstec i el derivat.
- (ii) La construcció del derivat hipotètic.
- (iii) L'elaboració de dos tipus de tests:
 - a) Test retrospectiu, segons la valoració neta produïda durant l'any, preu de mercat-interessos meritats pel derivat hipotètic i el derivat negociat.
 - b) Test prospectiu segons un impacte en la corba de tipus d'interès implícit de +1% i -1%.
- (iv) Les valoracions ajustades pels càlculs ajust per valor del crèdit (CVA) i ajust per valor del deute (DVA).
- (v) El càlcul de la inefectivitat de les cobertures.
- (vi) L'elaboració dels assentaments comptables a registrar.

Els serveis indicats abastaran des de l'obtenció de corbes fins a la realització de les regressions requerides, així com l'elaboració dels informes dels tests d'eficàcia a presentar als auditors de l'Entitat. Així mateix, s'inclouran les recomanacions que, si escau, es considerin oportunes.

5. CONTINGUT I TERMINI DE PRESENTACIÓ DE LA INFORMACIÓ I DOCUMENTACIÓ

En relació amb els instruments de cobertura, els serveis professionals requerits inclouen la següent informació i documentació a lliurar:

Derivats de valor raonable:

- (i) Mensualment: actualització del valor dels derivats amb la corba "cupón cero" publicada mensualment por Reuters.



- (ii) Trimestralment: elaboració d'anàlisis de sensibilitat sota diferents escenaris del valor que tindrien els diferents derivats a tancament de l'exercici realitzada a partir de les corbes de mercat. Aquesta informació haurà d'anar acompanyada dels informes de conclusions relatius a aquest test prospectiu.
- (iii) Anualment: càlculs necessaris per a la realització dels tests prospectius prenent com a base els escenaris de cobraments definits per Infraestructures.cat, així como els escenaris de tipus d'interès corresponents. Aquesta informació haurà d'anar acompanyada de l'elaboració dels informes dels test d'eficàcia requerits pels auditors de la societat i actualització de proposta d'assentaments comptables segons la normativa vigent, si s'escau.

Derivats de fluxos d'efectiu :

Anualment s'entregaran els càlculs necessaris per a la realització dels tests i els ajustos CVA/DVA. Aquesta informació haurà d'anar acompanyada de l'elaboració dels informes dels test d'eficàcia requerits pels auditors de la Societat i actualització de proposta d'assentaments comptables segons la normativa vigent, si s'escau.

La informació mensual i trimestral s'haurà de lliurar a Infraestructures.cat, com a màxim, el dia 3 del mes següent al de tancament del període que correspongui.

La informació anual i l'informe del test d'eficàcia requerit pels auditors s'hauran de lliurar a Infraestructures.cat prèviament en esborrany, subjecte a revisió, i un cop elevat a definitiu se'n lliurarà un exemplar en català i també es facilitarà una còpia de l'informe definitiu en suport digital.

El termini màxim de lliurament a la Societat de l'informe del test d'eficàcia requerit pels auditors de cadascun dels exercicis serà d'1 mes des de la posada a disposició de l'Adjudicatari per part d'Infraestructures.cat de tota la informació requerida per a la seva elaboració, que serà com a màxim el 31 de gener de cada any, i l'esborrany s'haurà de lliurar en el termini màxim de 3 setmanes.

En conseqüència, s'estableixen les següents dates de lliurament màxim:

- Lliurament de l'informe corresponent a l'exercici 2023: el 29 de febrer de 2024
- Lliurament de l'informe corresponent a l'exercici 2024: el 28 de febrer de 2025

I en cas de pròrroga del contracte:

- Lliurament dels informes anuals corresponents als exercicis 2025 i 2026 el 28 de febrer de 2026 i el 28 de febrer de 2027 respectivament.

6. SUPERVISIÓ DE L'EXECUCIÓ DEL CONTRACTE, COORDINACIÓ I SEGUIMENT

Infraestructures.cat supervisarà, mitjançant el Responsable del contracte que es designi, l'execució de les prestacions, adoptarà les decisions oportunes i donarà les instruccions necessàries amb la finalitat d'assegurar la correcta realització de la prestació pactada, dintre de l'àmbit de les facultats que se li atribueixen.

L'Adjudicatari haurà de coordinar-se amb Infraestructures.cat en relació amb l'execució del contracte i d'acord amb el seu objecte. Amb aquesta finalitat, a requeriment d'Infraestructures.cat es realitzaran reunions periòdiques de seguiment a les seves oficines.