



E.A.E.KO ADMINISTRAZIO OROKORRA
ADMINISTRACIÓN GENERAL DE LA C.A.E.

PROGRAMA

0111 ZOR PUBLIKOA

ARDURADUNA

90 ZOR PUBLIKOA

OGASUNEKO ETA FINANTZA POLITIKAKO
SAILBURUORDETZA

PROGRAMA

0111 DEUDA PÚBLICA

RESPONSABLE

90 DEUDA PÚBLICA

VICECONSEJERÍA DE HACIENDA Y POLÍTICA
FINANCIERA

HELBURUA

1. AURREKONTU-LEGEAK ZORPETZE-ERAGIKETENGATIK EKITALDIRAKO EZARTZEN DITUEN DIRU-SARRERAK ESKURATZEA, AHALIK ETA FINANTZA KOSTURIK TXIKIENAREKIN.
2. ZORPETZEAREN KUDEAKETA AKTIBOA EGITEA
3. ZORRAREN SALDO BIZIAREN KUDEAKETAN ETA ADMINISTRAZIOAN ERAGINKORTASUNA HOBETZEA.
4. EMANDAKO RATINGAK HOBETZEA, JAULKITZAILEAREN KAUDIMENAREN NAZIOARTEKO ADIERAZGARRI (A/Baa1/BBB+).

BETETZE MAILA

1. AURREKONTU-LEGEAK ZORPETZE-ERAGIKETENGATIK EKITALDIRAKO EZARTZEN DITUEN DIRU-SARRERAK ESKURATZEA, AHALIK ETA FINANTZA KOSTURIK TXIKIENAREKIN.

2016ko ekitaldiko Aurrekontuei buruzko 9/2015 Legeak, 14/2016 Legearen bidez aldatuak, zorpetze-eragiketak baimentzen ditu, muga honekin: ekitaldiaren amaierako saldoak ezingo du gainditu ekitaldiaren hasierako saldoa, ez behintzat 662.902.210 eurotik gora. Gehikuntzaren muga horrek, ekitaldiaren amortizazioarekin batera 892.330.614 euro, 1.555.232.824 milioi euroko jaulkipen-zifra baimentzen du.

Diruzaintzaren bilakaeraren eta aurrekontuaren likidazioa egikaritzeko aurreikuspenen etengabeko segimendua oinarri hartuta, baita finantza-merkatuen egoera kontuan hartuta ere, beste 4 mailegu gauzatu dira, formatu ezberdinekin, 300 milioirekin, eta hiru bono-jaulkipen egin dira 810 milioiko zenbatekoarekin. Horrek esan nahi du guztira 1.110.000 euroko kopurua formalizatu dela, dagoen muga baino zenbateko txikiagoa.

Zorpetze berria egin, eta aurretiaz zeuden maileguetako 572 milioi euro amortizatu izanaren ondorioz, 538 milioi euro hazi da formalizatutako zor bizia.

OBJETIVO

1. OBTENCIÓN DE LOS INGRESOS POR ENDEUDAMIENTO FIJADOS PARA EL EJERCICIO EN LA LEY DE PRESUPUESTOS MINIMIZANDO SU COSTE FINANCIERO.
2. REALIZACIÓN DE UNA GESTIÓN ACTIVA DEL ENDEUDAMIENTO.
3. INCREMENTAR LA EFICIENCIA EN LA GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL SALDO VIVO DE DEUDA.
4. MEJORA DE LOS RATING CONCEDIDOS COMO EXPONENTE INTERNACIONAL DE LA SOLVENCIA DEL EMISOR (A/Baa1/BBB+).

GRADO DE CUMPLIMIENTO

1. OBTENCIÓN DE LOS INGRESOS POR ENDEUDAMIENTO FIJADOS PARA EL EJERCICIO EN LA LEY DE PRESUPUESTOS MINIMIZANDO SU COSTE FINANCIERO.

La Ley 9/2015 de Presupuestos del ejercicio 2016, modificada por la Ley 14/2016, autoriza operaciones de endeudamiento, de forma que el saldo al cierre del ejercicio no supere el correspondiente saldo al comienzo del mismo en más de 662.902.210 euros. Este límite de incremento unido a las amortizaciones presupuestadas del ejercicio, 892.330.614 euros, permite una cifra de emisión de 1.555.232.824 euros.

En base a un seguimiento constante de la evolución de la Tesorería así como de las previsiones de ejecución de la liquidación presupuestaria y atendiendo a la situación de los mercados financieros, se han formalizado 4 nuevos préstamos, con distintos formatos, por importe de 300 millones y se han realizado tres emisiones de bonos por 810 millones, lo que supone un total formalizado de 1.110.000.000 euros, un importe inferior al límite existente.

Esta formalización de nuevo endeudamiento junto con la amortización efectivamente realizada de un importe de 572 millones de euros de préstamos existentes ha dado lugar a un incremento del endeudamiento formalizado de 538 millones.



E.A.E.KO ADMINISTRAZIO OROKORRA
ADMINISTRACIÓN GENERAL DE LA C.A.E.

Kapital-merkatuen bilakaeraren etengabeko segimendua egin da, aipatutako eragiketak aurretiaz egiteko momentu eta ezaugarri egokienak zehazteko, ahal izan den neurrian.

2. ZORPETZEAREN KUDEAKETA AKTIBOA EGITEA

Aurreko ekitaldian ez da inolako estaldura eragiketarik prestatu, finantza-merkatuen bilakaera kontuan hartuz ekitaldian izandako arriskuaren banaketa arrazoizkotzat jo baita, eragiketa bizien multzotik eratorritako arrisku-egituraren arabera.

Horrez gain, mailegu-zorroaren parte bat berriz negoziatu da, interes-tasak finantza-merkatuetan izan duen bilakaera baliatuta. Ondorioz, aurreko urteetako maileguetatik, mailegu baterako nobazioa formalizatu dugu, muga-epea luzatuz eta haren interes-tasak asko murriztuz. Nobazioa 300 milioi eurokoa izan da.

3. ZORRAREN SALDO BIZIAREN KUDEAKETAN ETA ADMINISTRAZIOAN ERAGINKORTASUNA HOBETZEA.

Balore-merkatuei buruzko araudiaren aldaketaren ondorioz, Bilboko Burtsako Kontuko Idatzoharren Zerbitzuaren kontuko idatzoharren erregistroa Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores SAri (IBERCLEAR) eskualdatu zaio, eta Norbolsa, Sociedad de Valores SA izendatu da agente gisa jardun dezan sozietate horren aurrean.

4. EMANDAKO RATINGAK HOBETZEA, JAULKITZAILEREAREN KAUDIMENAREN NAZIOARTEKO ADIERAZGARRI (A/Baa1/BBB+).

Aurtengo urteak oraindik ere bereizgarri izan ditu finantza-merkatuetako zurrunbiloak, krisi ekonomikoa eta horrek administrazio publikoen kontuetan izandako ondorioak, eta, hortaz, rating-agentziek emandako kalifikazioetan eragindako ondorioak. Hala, rating-ak hobetzeko iaz hasitako bideari eustea izan da aurtengo helburua.

Aurrekoa lortzeko, urtero bilera bat egin da nazioarteko hiru agentzia ospetsuenekin, Standard & Poor's, Moody's Investors Service eta Fitch Ratings alegia, bere informazioa eguneratzeko, eskura dauden datu berrien arabera (aurreko aurrekontuaren likidazioa, berriaren neurria, zorraren bolumena, etab.). Era berean, informazio osagarria igorri zaie aldiro-aldiro egin dizkiguten eskaerei erantzunez, harreman malgua eta jarraitua ezartzearen bi aldean artean

Se ha llevado a cabo un seguimiento constante de la evolución de los mercados de capitales con el fin de delimitar, en la medida de lo posible, los momentos y características más idóneos para la realización de las operaciones citadas con anterioridad.

2. REALIZACIÓN DE UNA GESTIÓN ACTIVA DEL ENDEUDAMIENTO..

Durante el pasado ejercicio no se ha instrumentado ninguna operación de cobertura al considerar razonable a tenor de la evolución de los mercados financieros la distribución del riesgo existente durante el ejercicio, en función de la estructura del riesgo derivadas del conjunto de operaciones vivas.

Adicionalmente se ha procedido a la renegociación de parte de la cartera de préstamos aprovechando la evolución de los tipos de interés en los mercados financieros. Como consecuencia se ha formalizado una novación de 1 préstamo de años anteriores, con un importe de 300 millones de euros, con ampliación de su plazo de vencimiento y una importante reducción de su tipo de interés.

3. INCREMENTAR LA EFICIENCIA EN LA GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL SALDO VIVO DE DEUDA.

Como consecuencia de la modificación de la normativa sobre mercados de valores se ha procedido al traspaso del registro en anotaciones en cuenta del SAC de la Bolsa de Bilbao a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), y se ha designado a Norbolsa, Sociedad de Valores, S.A. como Agente ante esa sociedad.

4. MEJORA DE LOS RATING CONCEDIDOS COMO EXPONENTE INTERNACIONAL DE LA SOLVENCIA DEL EMISOR (A/Baa1/BBB+).

En un año marcado todavía por las turbulencias de los mercados financieros, la crisis económica y los consiguientes efectos sobre las cuentas de las administraciones públicas y por tanto sobre las calificaciones otorgadas por las agencias de rating el objetivo ha sido continuar la senda de mejora de los ratings existentes iniciada el pasado año.

Para ello se ha llevado a cabo una reunión anual con cada una de las tres agencias internacionales más prestigiosas, Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings, para actualizar su información a tenor de los nuevos datos disponibles (liquidación del presupuesto anterior, magnitud del nuevo volumen de endeudamiento, etc.). Asimismo, se les ha remitido información adicional de forma periódica en atención a sus demandas con el fin de implementar una relación ágil y fluida entre las dos partes.



E.A.E.KO ADMINISTRAZIO OROKORRA
ADMINISTRACIÓN GENERAL DE LA C.A.E.

Aurrekoa aintzat hartu, hiru agentziek honako kalifikazio hauek eman dituzte:

- Standard & Poor's A, ikuspegi egonkorarekin
- Moody's Investors Service: Baa1, ikuspegi egonkorarekin.
- Fitch Ratings BBB +, ikuspegi positiboarekin

Horrek esan nahi du agentzi horien notak edozein autonomia-erkidegoarenak baino hobeak direla, Estatuaren notak gaindituz ere.

Considerando lo anterior, las tres agencias han otorgado las siguientes calificaciones:

- *Standard & Poor's: A, con perspectiva estable.*
- *Moody's Investors Service: Baa1, con perspectiva estable.*
- *Fitch Ratings: BBB +, con perspectiva positiva.*

Esto supone mejores calificaciones de las tres agencias que cualquier otra comunidad autónoma, superando la nota del Estado en las tres.