



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

PROGRAMA

0111 ZOR PUBLIKOA

ARDURADUNA

90 ZOR PUBLIKOA

EKONOMIA, FINANTZA ETA AURREKONTU
SAILBURUORDETZA

PROGRAMA

0111 DEUDA PÚBLICA

RESPONSABLE

90 DEUDA PÚBLICA

VICECONSEJERÍA DE ECONOMÍA, FINANZAS Y
PRESUPUESTOS

HELBURUA

1. AURREKONTU-LEGEAK ZORPETZE-ERAGIKETENGATIK EKITALDIRAKO EZARTZEN DITUEN DIRU-SARRERAK ESKURATZEA, AHALIK ETA FINANTZA KOSTURIK TXIKIENAREKIN, BATEZ BESTEKO BIZITZA ZABALTZEN.
2. ZORPETZE-ERAGIKETEN ZATIETAKO BAT "IRAUNKORRA" KALIFIKAZIOA DUTEN TRESNEKIN EGITEA.
3. ZORPETZEAREN KUDEAKETA AKTIBOA EGITEA.
4. ZORRAREN SALDO BIZIAREN KUDEAKETAN ETA ADMINISTRAZIOAN ERAGINKORTASUNA HOBETZEA.
5. EMANDAKO RATINGAK HOBETZEA, JAULKITZAILEAREN KAUDIMENAREN NAZIOARTEKO ADIERAZGARRI (AA-/A3/A-).

BETETZE MAILA

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

1/2021 Legea, abenduaren 23koa, 2022rako Aurrekontuei buruzkoa, zorpetze-eragiketak baimentzen ditu, muga honekin: ekitaldiaren amaierako saldoak ezingo du gainditu ekitaldiaren hasierako saldoa, ez behintzat 683.221.989 eurotik gora. Gehikuntza-muga horrek eta ekitaldiko aurrekontuko amortizazioek, hau da, 746.005.820 euro, 1.429.227.809 euroko jaulkipen-zifra baimentzen dute.

Diruzaintzaren bilakaeraren eta aurrekontuaren likidazioa egikaritzeko aurreikuspenen etengabeko segimendua oinarri hartuta, baita finantza-merkatuen egoera kontuan hartuta ere, 500 milioiko bonu-jaulkipena egin da. Horrez gain, mailegu bat berriz negoziatu da dagokion berritzearekin, maileguaren epea luzatuz eta finantza-kostua egokituz. Horrek esan nahi du guztira 500.000.000 euroko kopurua formalizatu dela, dagoen muga baino zenbateko txikiagoa.

OBJETIVO

1. *OBTENCIÓN DE LOS INGRESOS POR ENDEUDAMIENTO FIJADOS PARA EL EJERCICIO EN LA LEY DE PRESUPUESTOS MINIMIZANDO SU COSTE FINANCIERO Y AMPLIANDO LA VIDA MEDIA.*
2. *REALIZACIÓN DE UNA PARTE DEL ENDEUDAMIENTO A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS CON LA CALIFICACIÓN DE "SOSTENIBLES".*
3. *REALIZACIÓN DE UNA GESTIÓN ACTIVA DEL ENDEUDAMIENTO.*
4. *INCREMENTAR LA EFICIENCIA EN LA GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL SALDO VIVO DE DEUDA.*
5. *MEJORA DE LOS RATING CONCEDIDOS COMO EXPONENTE INTERNACIONAL DE LA SOLVENCIA DEL EMISOR (AA-/A3/A-).*

GRADO DE CUMPLIMIENTO

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

La Ley 11/2021, de 23 de diciembre, de Presupuestos para 2022, 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 683.221.989 euros. Este límite de incremento unido a las amortizaciones presupuestadas del ejercicio, 746.005.820 euros, permite una cifra de emisión de 1.429.227.809 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 ha realizado una emisión de bonos por 500 millones. Adicionalmente, se ha procedido a la renegociación de un préstamo con la correspondiente novación ampliando el plazo del mismo y adecuando su coste financiero. Esto supone un total formalizado de 500.000.000 euros, un importe inferior al límite existente.



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

Zorpetze berria formalizatzeko eta benetan egindako 745,86 milioi euroko amortizazioak, 245,86 milioi euroko zorpetzearen jaitziera garbia ekarri dute.

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

2. ZORPETZE-ERAGIKETEN ZATIETAKO BAT "IRAUNKORRA" KALIFIKAZIOA DUTEN TRESNEKIN EGITEA.

2018an Eusko Jaurlaritzak zorpetze-premien zati bat finantzatzeko estrategiari ekin zion «bonu jasagarriak» jaulkiz. Horrelako bonuen jaulkipenarekin lortutako funtsak Euskadi Basque Country 2030 agendarekin lerrotutako proiektuak finantzatzeko erabiltzen dira. Agenda horrek islatzen du Gobernu Programak Garapen Jasagarriko 17 Helburuekin (GJH) lotutako helburu eta xedeekin duen lerrotatze eta ekarpen maila. Bonu berdeen, bonu sozialen eta bonu jasagarrien jaulkipenek Nazioarteko Kapital Merkatuen Elkarrekin ezarritako Bonu Berdeen (GBP euskaraz BBP) eta Bonu Sozialen Printzipioen hastapenei jarraitzen diete. Estrategia horren barruan, 2019an, 2020an eta 2021an Gobernuak lau bonu jasagarri jaulki zituen, helburu berarekin eta printzipio berberak betez.

2022ean, 500 milioi euroko Bonu Jasagarrien jaulkipen berria egin da eta horrek ekitaldiko zorpetze berri osoa ekarri du. Funtsak, aurreko ekitaldietakoen antzera, Euskadi Basque Country 2030 Agendarekin lerrotutako proiektuak finantzatzeko erabili dira, Bonu Berdeen Printzipioei (GBP Euskaraz=BBP) eta Bonu Sozialen Printzipioei (BSP) jarraituz.

3. 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.

Aipatutako mailegua berritzea baino ez da egin, maileguaren epea ia hamar urtez handituz eta interes-tasei utsiz, epea handitu den arren. Horrek gure zorroaren batez besteko bizitza luzatzea ekarri du eta era berean finantza-kostua mantentzea.

4. ZORRAREN SALDO BIZIAREN KUDEAKETAN ETA ADMINISTRAZIOAN ERAGINKORTASUNA HOBETZEA.

Balore-merkatuei buruzko araudiaren aldaketaren ondorioz, 2016. ekitaldian Bilboko Burtzako Kontuko Idatzoharren

La formalización de nuevo endeudamiento junto con la amortización efectivamente realizada de un importe de 745,86 millones de euros ha dado lugar a una disminución neta del endeudamiento de 245,86 millones.

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 PARTE DEL ENDEUDAMIENTO A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS CON LA CALIFICACIÓN DE "SOSTENIBLES".

El Gobierno Vasco inició en 2018 la estrategia de financiación de parte de las necesidades de endeudamiento a través de la emisión de "bonos sostenibles". Los fondos obtenidos con la emisión de este tipo de bonos son empleados para financiar proyectos alineados con la agenda Euskadi Basque Country 2030, que refleja el grado de alineamiento y contribución del Programa de Gobierno con los objetivos y metas vinculados a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Las emisiones de los bonos verdes, los bonos sociales y los bonos sostenibles siguen los principios de los Bonos Verdes (GBP) y los Principios de Bonos Sociales (PBS) establecidos por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales. Dentro de esa estrategia, en 2019, 2020 y 2021 el Gobierno realizó cuatro emisiones de bonos sostenibles, con la misma finalidad y cumpliendo los mismos principios.

En 2022, se ha realizado una nueva emisión de Bonos Sostenibles por importe de 500 millones de euros, que ha supuesto la totalidad del nuevo endeudamiento del ejercicio. Los fondos han sido empleados, de la misma forma que los de ejercicios anteriores, para financiar proyectos alineados con la Agenda Euskadi Basque Country 2030, y siguiendo igualmente los Principios de los Bonos Verdes (GBP) y los Principios de Bonos Sociales (PBS).

3. 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.

Únicamente se ha realizado la novación de préstamo referida, incrementando el plazo del préstamo en casi diez años y manteniendo su tipo de interés, a pesar del incremento de plazo. Esto ha supuesto el mantenimiento de la vida media de nuestra cartera con un mantenimiento del coste financiero.

4. 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 en el ejercicio 2016 se procedió



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

Zerbitzuaren kontuko idatzoharren erregistroa Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores SARI (IBERCLEAR) eskualdatu zitzaion, eta Norbolsa, Sociedad de Valores SA izendatu zen agente gisa jardun dezan sozietate horren aurrean. 2020. urtean, seigarren aldiz erregistroa eta likidazioak erakunde berri horiek eraman dituzte aurrera ekitaldi oso batean, prozedura berriak erabilita, eta ez da aipatzeko moduko gorabeherarik gertatu.

5. EMANDAKO RATINGAK HOBETZEA, JAULKITZAILEAREN KAUDIMENAREN NAZIOARTEKO ADIERAZGARRI (AA-/A3/A-).

Pandemia agertu zenetik munduko erreferentziatzeko esparru ekonomiko eta sozial guztiak hankaz gora jarri ziren urtean, azken bi urteetako ratingak hobetzeko bidea sendotu eta mantentzea izan da helburua.

Aurrekoa lortzeko, urtero bilera bat egin da nazioarteko hiru agentzia ospetsuenekin, Standard & Poor's, Moody's Investors Service eta Fitch Ratings alegia, beren 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.

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

- Standard & Poor's AA -, ikuspegi egonkorrekin.
- Moody's Investors Service: A3, ikuspegi egonkorrekin.
- Fitch Ratings A, ikuspegi egonkorrekin.

Horrek esan nahi du agentzia horien notak edozein autonomia-erkidegorenak baino hobekak direla, eta Estatuaren nota ere gainditu da biren kasuan.

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 designó a Norbolsa, Sociedad de Valores, S.A. como Agente ante esa sociedad. 2020 ha sido el sexto ejercicio completo en el que tanto el Registro como las liquidaciones han sido llevadas y realizadas por las nuevas entidades y con nuevos procedimientos sin la aparición de incidencias reseñables.

5. MEJORA DE LOS RATING CONCEDIDOS COMO EXPONENTE INTERNACIONAL DE LA SOLVENCIA DEL EMISOR (AA-/A3/A-).

En un año en el que tras la aparición de la pandemia se trastocaron todos los marcos de referencia mundiales económicos y sociales, el objetivo ha sido el consolidar y mantener la senda de mejora de los ratings existentes de los dos últimos años.

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.

Considerando lo anterior, las tres agencias han otorgado las siguientes calificaciones, mejorando en dos de ellas:

- *Standard & Poor's: AA -, con perspectiva estable.*
- *Moody's Investors Service: A3, con perspectiva estable.*
- *Fitch Ratings: A, con perspectiva estable.*

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