



a) ZORPETZEAREN BILAKAERA 2020KO EKITALDIAN

1.1.- ALDUNDIAREN ZORRAREN OSAERA 2020AN

Gipuzkoako Lurralde Historikoko 2020. urterako Aurrekontu Orokorrak onartzen dituen abenduaren 23ko 9/2019 Foru Arauko 7. artikulua ezartzen zuen, Foru Aldundiaren epe luzerako zorpetze eragiketen saldo biziak, eragiketak dokumentatzeko era zeinahi dela ere, ezingo zuela gainditu 443,35 milioi euroko zenbatekoa 2020ko abenduaren 31n. Gainera, 44 milioi euroko hornidura-funtsa ezartzen zuen 2015eko "Bullet" mailu baten amortizaziorako.

Hala ere, COVID 19ak sortutako osasun eta ekonomia krisiaren ondorioz, administrazio publikoen baliabide erabilgarriak nabarmen jaitsi dira.

Hori horrela, Ekonomia Itunaren Batzorde Mistoak 2020ko irailaren 30ean, Foru Aldundien diru sarreren murrizketa dela eta, konpentsazioa adostu zuen. Akordioak zera ezartzen zuen:

Gobernuak aurreikusia du Errege Dekretu-arauek onartzea, non ezarriko diren Toki Entitateen alde salbuespeneko eta premiazko neurri finantzarioak. Bertan jasoko den xedapen gehigarri baten baitan, 2020rako eta salbuespenez, COVID-19aren ondorioz sortutako osasun krisiak izan duen eragin finantzarioa dela eta, Euskal Herriko Foru Aldundiek erabili ahal izango dute kontabilitate nazionalako terminoetan izandako 2019ko aurrekontu superabita, edota handiagoa bada, 2019ko abenduaren 31ko gastu orokorretako diruzaintza soberakina. Helburua izango da itundutako estatu zergetatik eratorritako diru sarreren murrizketa konpentsatzea, foru erakunde haiek Autonomia Erkidegoari eta bakoitzaren lurraldeko Toki Entitateei zerga horiek direla eta egindako ekarpenak deskontatuta, betiere 2020ko itxierako zorpetze garbia handitzen ez duten bitartean.

a) EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL EJERCICIO 2020

1.1.- COMPOSICIÓN DEL ENDEUDAMIENTO FORAL EN 2020

La Norma Foral 9/2019, de 23 de diciembre, por la que se aprueban los Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Gipuzkoa para el año 2020 establecía en su artículo 7, que el saldo vivo de las operaciones de endeudamiento a largo plazo de la Diputación Foral, cualquiera que sea la forma en que se documentase, no podría exceder a 31 de diciembre de 2020 de la cantidad de 443,35 millones de euros y adicionalmente establecía un fondo de provisión para la amortización de un préstamo "Bullet" del año 2015, de 44 millones de €.

No obstante, como consecuencia de la crisis sanitaria y económica generada por el COVID 19, se produce una fuerte caída de los recursos disponibles de las administraciones públicas.

Por este motivo, la Comisión Mixta del Concerto Económico de 30 de septiembre de 2020 acordó la compensación por la reducción de ingresos de las Diputaciones Forales. En dicho acuerdo se estableció que:

"En el Real Decreto-ley que tiene previsto aprobar el Gobierno de medidas extraordinarias y urgentes de carácter financiero a favor de las Entidades Locales, se incorporará una disposición adicional que, excepcionalmente en 2020 con motivo del impacto financiero derivado de la crisis sanitaria provocada por el COVID-19, permita a las Diputaciones Forales de los Territorios Históricos del País Vasco, que hayan registrado superávit presupuestario en términos de contabilidad nacional en 2019, la aplicación de superávit no utilizado, o, de ser superior, el remanente de tesorería para gastos generales a 31 de diciembre de 2019, a compensar la reducción de los ingresos que obtengan y que correspondan exclusivamente a tributos estatales concertados, una vez descontadas las aportaciones que, por dichos tributos, realicen aquellos órganos forales a esa



Comunidad Autónoma y a las Entidades Locales de sus respectivos territorios, y siempre que no aumenten su endeudamiento neto al cierre de 2020.

Horregatik, GFAk, azaroaren 17ko 10/2020 Foru Dekretu-Arauaren bidez, epe luzeko zorpetzearen gehieneko muga 528,35 milioiraino handitu zuen 2020ko ekitaldirako, eta horrek aukera ematen zuen zorpetzea 85 milioi eurotan handitzeko hasierako aurrekontuarekin alderatuta.

Por ello, la DFG mediante el Decreto Foral-Norma 10/2020, de 17 de noviembre, aumentó para el ejercicio 2020 el límite máximo de endeudamiento a largo plazo hasta la cantidad de 528,35 mm, lo cual permitía aumentar el endeudamiento respecto al presupuesto inicial en 85 mm de euros.

2020ko ekitaldia ixtean, formalizatutako zorpetzea 475,85 milioi eurokoa izan zen, baimendutako mugaren azpitik 52,5 milioi, Herri Dirubideen Euskal Kontseiluaren 2020ko urriaren 15eko aurreikuspenarekin alderatuta zerga-sarrera handiagoen ondorioz baimendutako zorraren zati bat ez formalizatzea erabaki zelako.

Al cierre del ejercicio 2020, el endeudamiento formalizado ascendió a 475,85 millones de €, 52,5 millones por debajo del límite autorizado, al haberse decidido no formalizar parte de la deuda autorizada como consecuencia de los mayores ingresos tributarios respecto a la previsión del Consejo Vasco de Finanzas del 15 de octubre de 2020.

(Mila eurokotan / Miles de euro)

ZORRAREN EGOERA 2020-12-31N / SITUACIÓN DEUDA A 31-12-2020	ZENBATEKOA IMPORTE
FORMALIZATUA / FORMALIZADA	475.845,00
MAILEGUEN AMORTIZ. HORNIDURA / PROVISIÓN AMORT. PRÉSTAMOS	- 44.000,00
ZOR GARBIA GUZTIRA / TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO	431.845,00

ZORRAREN EGOERA 2020-12-31N / SITUACIÓN DE LA DEUDA A 31-12-2020

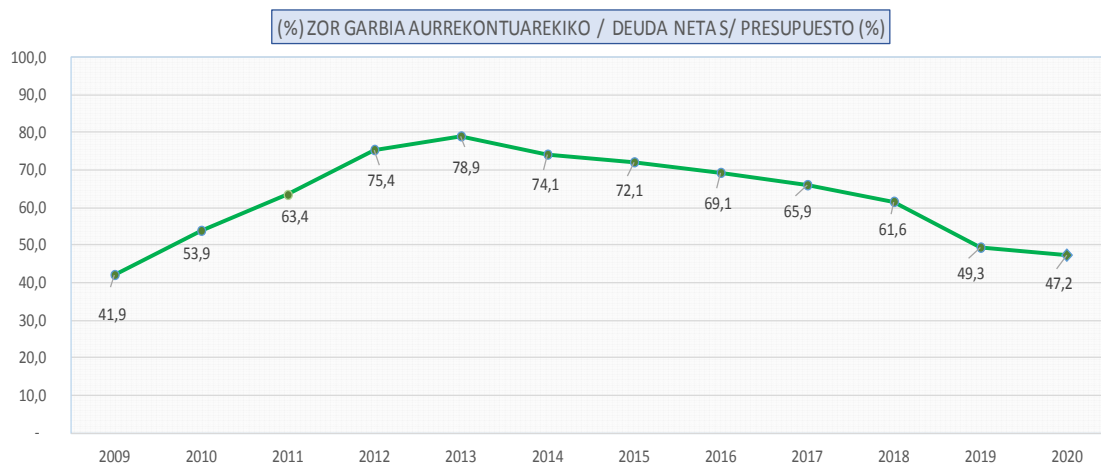
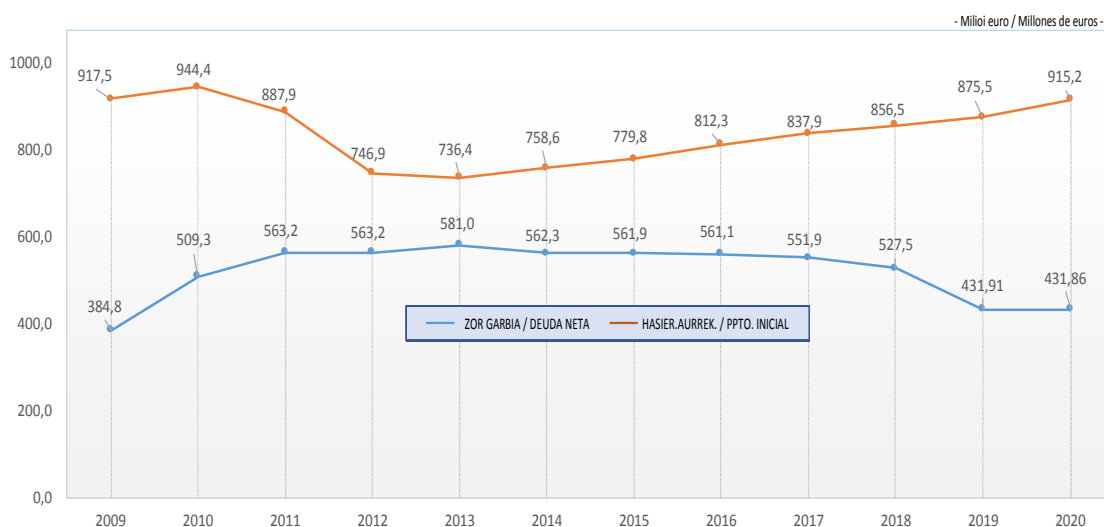
(Mila eurokotan / Miles de euros)

EPE LUZERA LARGO PLAZO	Saldo bizia 2019-12-31 Saldo vivo 31-12-2019	Saldo bizia 2020-12-31 Saldo vivo 31-12-2020	Saldo erab. 2020-12-31 Saldo dispto. 31-12-2020
Mailegua EIB AP-1 (2.tartea) / Préstamo BEI AP-1 (2º tramo)	48.560,00	44.095,00	44.095,00
Mailegua / Préstamo DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	12.000,00	6.000,00	6.000,00
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2015)	61.700,00	61.700,00	61.700,00
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2016)	7.700,00	6.600,00	6.600,00
Mailegua / Préstamo SABADELL (2016)	7.700,00	6.600,00	6.600,00
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-1)	8.750,00	7.500,00	7.500,00
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-2)	19.250,00	16.500,00	16.500,00
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2017)	16.000,00	14.000,00	14.000,00
Mailegua / Préstamo SABADELL (2017)	800,00	700,00	700,00
Mailegua / Préstamo TRIODOS	16.000,00	14.000,00	14.000,00
Mailegua / Préstamo BANKIA (2018)	13.500,00	12.000,00	12.000,00
Mailegua / Préstamo BANKINTER (2018)	13.500,00	12.000,00	12.000,00
Mailegua / Préstamo BANKOA (2020)	-	32.500,00	32.500,00
Kreditu lerroak / Líneas de crédito	241.650,00	241.650,00	-
GUZTIRA EPE LUZERA / TOTAL LARGO PLAZO	467.110,00	475.845,00	234.195,00

Laburbilduz, pandemiak diru bilketaren jaitziera eta krisi ekonomikoa ekarri badiu ere, GFaren zorrak aurreko urteko mailai eutsi die, baina epe laburreko ezohiko neurrietara jo behar izan du likidezia nahikoa izateko.

En resumen, a pesar de la caída recaudatoria y la crisis económica generada por la pandemia, la deuda de la DFG ha mantenido los niveles del año anterior, si bien ha tenido que recurrir a medidas extraordinarias de corto plazo para poder contar con liquidez suficiente.

ZORPETZE GARBIA / ENDEUDAMIENTO NETO



1.2.-ERAGIKETAK 2020. URTEAN

2020. urtean zehar epe luzerako mailegu berri bat formalizatu zen, bost kreditu lerro berritu ziren eta gainerako kreditu lerroaren diferentziala eguneratu zen. Horrez gain, zerga kobrantzak atzeratu ahal izateko, epe laburrerako zorpetze eragiketa garrantzitsu bat formalizatu zen (400 milloi Euro).

1.2.-OPERACIONES DEL AÑO 2020

Durante el año 2020, se formalizó un nuevo préstamo a largo plazo, se procedió a la renovación de cinco líneas de crédito y a la actualización del diferencial de la restante línea de crédito. Adicionalmente, para disponer de liquidez suficiente que permitiera posponer los cobros tributarios, se formalizó una importante operación de endeudamiento a corto plazo (400 millones Euros).



1.2.1.- 2020KO MAILEGUA

2020ko azaroaren 20ko 447/2020 Foru Aginduan, Diputatu Nagusiak, Ogasun eta Finantza Departamentuko foru diputatuaren orde, epe luzerako finantzaketa eragiketa baimendu zuen, 32,5 milioi eurokoa, 2020ko ekitaldirako onartutako zor baimenduaren barruan.

Esleitutako eragiketa hau izan zen:

1.2.1.- PRÉSTAMO 2020

Por Orden Foral 447/2020 de fecha 20 de noviembre de 2020, el Diputado General, en sustitución del Diputado Foral del Departamento de Hacienda y Finanzas autorizó una operación de financiación a largo plazo por importe de 32,5 millones de €, dentro del margen de deuda autorizada aprobado para el ejercicio 2020.

La operación adjudicada fue la siguiente:

MAILEGUA / PRÉSTAMO	BANKOA
ZENBATEKOA / IMPORTE	32.500.000 €
TASA / TIPO	Finkoa / Fijo
INTERES TASA / TIPO INTERES	0,000%
INTERESEN ORDAINKETA / PAGO INTERESES	Hiruhilekoa / Trimestral
EPEA / PLAZO	10 urte / 10 años
AMORTIZAZIOA / AMORTIZACIÓN	Urtekoa / Anual
ORDAINKETA DATA / FECHA DESEMBOLSO	2020ko abenduaren 22 / 22 de diciembre de 2020
MUGAEGUNA / FECHA VENCIMIENTO	2030ko abenduaren 22 / 22 de diciembre de 2030

Egindako proposamenarekin haxe lortu zen:

- Bermatzea finantzaketa %0,00ko tasa finkoan datozen 10 urteetarako, epe horretarako GFAk inoiz lortu duen tasa finkorik txikiena.

- Finantzaketa 10 urtera, maileguen batez besteko bitzita 3,56 urtetan kokatuz.

- Egiturazko zorpetzearen kontsolidazioa.

- Finantzaketa Diruzaina ez den entitate finantzarioak emandakoa.

- Finantza zuhurtziaren araudiak ezartzen duena betetzea.

Con la propuesta realizada se conseguía:

- Garantizar una financiación a tipo fijo para los próximos 10 años del 0,00%, el menor tipo fijo obtenido en la financiación de la DFG a ese plazo.

- Financiación a 10 años que dejaba la vida media de los préstamos en 3,56 años.

- Consolidación del endeudamiento estructural.

- Financiación de una entidad financiera no Tesorera.

- Cumplir con lo establecido por la normativa de Prudencia Financiera.

1.2.2.-BBVA 36,7 M KREDITU LERROA BERRITZEA

GFA-k 36,7 milioi euroko kreditu lerro bat zuen apirilaren 27an epemuga zuena eta hasiera batean, 2019. urteko aurrekontu emaitzaren ondorioz, kreditu lerro hori kitatzea zegoen aurreikusia. Baina, COVID 19

1.2.2.-RENOVACIÓN DE LA LÍNEA DE CRÉDITO BBVA 36,7 MM

La DFG tenía una línea de crédito de 36,7 mm de euros que vencía el 27 de abril y, en un principio, estaba prevista la amortización como consecuencia del resultado presupuestario del año 2019. No



pandemiak sortutako osasun eta ekonomia krisiak, finantzaketaren kudeaketari dagokionez, estrategia aldatzera behartu gintuen. Horrela, GFAk hartutako zerga eta ekonomia neurri garrantzitsuek finantzaketa behar zeharo desberdinak sortu zituzten 2020. urteko aurrekontuan hasieran aurreikusitakoekin alderatuta.

Agertoki berri horrek kreditu lerroaren amortizazioa baztertzera behartu zuen, eta, ondorioz, hura birfinantzatzera.

Horrela, 2020ko martxoaren 13ko 123/2020 Foru Aginduaren bidez, epe luzerako 36,7 milioi euroren eraberritzea baimendu zen.

Eskaintza eskatu zitzaion BBVAri eta jasotako proposamena aztertu ondoren, 2020ko apirilaren 7ko 138/2020 Foru Aginduaren bidez, BBVArekin bost urterako 36,7 milioi euroko epe luzerako kreditu lerroaren formalizazioa baimendu zen ondoko ezaugarriekin:

obstante, la crisis sanitaria y económica creada por la pandemia COVID 19 obligo a cambiar la estrategia en la gestión de la financiación. Así, las importantes medidas tributarias y económicas adoptadas por la DFG generaron unas necesidades de financiación radicalmente distintas a las inicialmente previstas en el presupuesto del año 2020.

Este nuevo escenario obligó a descartar la amortización de la línea de crédito, y en consecuencia a proceder a su refinanciación.

De esta forma, por Orden Foral 123/2020 de fecha 13 de marzo de 2020, se autorizó la renovación de 36,7 millones de euros a largo plazo.

Se solicitó oferta al BBVA y analizada la propuesta, por Orden Foral 138/2020 de fecha 7 de abril de 2020, se autorizó la formalización de una línea de crédito a largo plazo por importe de 36,7 millones de euros a cinco años con BBVA con las siguientes características:

EPE LUZERA KREDITU LERROA / LÍNEA DE CRÉDITO A LARGO PLAZO	
KOPURUA/VOLUMEN	36.700.000 €
EPEA/PLAZO	5 urte/años
ERREFERENTZIA/REFERENCIA	EURIBOR Hiruhileko/Trimestral
MARJINA/MARGEN	10 oinarritzko puntu urtero berrikusiko dena / 10 puntos básicos a revisar anualmente
INTERES TASA/TIPO INTERES Gutxienez/Mínimo	Marjina/Margen
ONARRIA/BASE	365/366
ERABILG. KOM. / COM. DISPON.	Urteko %0,10 / 0,10% Anual

1.2.3.-EGITURAZKO LAU KREDITU LERRO BERRITZEA

Bestalde, 2020eko azaroaren 15ean 150 milioi euro mugaeguneratzen ziren, 2015ean formalizatutakoak, kreditu lerroetan eta epeka erabiltzeko Euribor mailegu batean gauzatuak GFAko lau diruzaintza entitateekin.

1.2.3.-RENOVACIÓN DE CUATRO LÍNEAS DE CRÉDITO ESTRUCTURALES

Por otra parte, el 15 de noviembre de 2020 se producía el vencimiento de 150 millones de euros, que se formalizaron en el año 2015 bajo las figuras de líneas de crédito y préstamo por disposiciones Euribor con las cuatro entidades tesoreras de la DFG.

Berritze prozesua kreditu baldintzak hobetzeko esparru orokor batean planteatu zen. Alderdi horren ondorioz eta figura haiek eskaintzen duten malgutasunaren eraginez, karga finantzarioa txikiagoa izango da eta soberakinen sorkuntza diruzaintzako egoera errealari doituagoa egongo da.

Era honetan, irailaren 23ko 357/2020 Foru Agindua baimendu zuen 2020ko azaroan mugaeguna zuten kreditu lerro eta epeka erabiltzeko Euribor maileguaren eraberritze eta birnegoziatio prozesuaren hasiera.

Urriaren 22an finantza entitateek euren eskaintzak aurkeztu zituzten, eta ezaugarriak hauek izan ziren:

El proceso de renovación se planteó en un marco general de mejora de las condiciones de crédito. Este aspecto junto con la flexibilidad que ofrecen estas figuras, repercutirán en una menor generación de carga financiera y en una generación de excedentes más ajustada a la situación real de tesorería.

Así, la Orden Foral 357/2020, de 23 de septiembre, autorizó el inicio del proceso de renovación y renegociación de las líneas de crédito y préstamo multidisposición que vencían en noviembre de 2020.

Con fecha 22 de octubre, las entidades financieras presentaron sus ofertas, cuyas características eran las siguientes:

Entitatea/ Entidad	Kutxabank	B.Sabadell	Laboral Kutxa	BBVA
Figura	Ktu. Lerroa Lin. Cdto.	Ktu. Lerroa Lin. Cdto.	Ktu. Lerroa Lin. Cdto.	Ktu. Lerroa Lin. Cdto.
Zenbatekoa/ Impote (€)	48.000.000	30.000.000	30.000.000	42.000.000
Epea (urte)/ Plazo (años)	5	5	5	5
Erref. Tasa/ Tipo ref.	3 hileko Euribor Euribor 3m	3 hileko Euribor Euribor 3m	3 hileko Euribor Euribor 3m	3 hileko Euribor Euribor 3m
Diferentziala (op)/ Diferencial (pb)	25	50	50	50
Likidazio epea/ Pdo. Liquidación	Hiru hilez behin Trimestral	Hiru hilez behin Trimestral	Hiru hilez behin Trimestral	Hiru hilez behin Trimestral
Diferentz. Berriskuspena Revisión diferencial	Urtero Anual	Urtero Anual	Urtero Anual	Urtero Anual
Erab. Comis. (% urtean)/ Com. Disp. (% anual)	0,1	0,1	0,1	0,10 Urtean / Anual 0,025 Hiru hileko / Trimestral

DIFERENTZIALEN BILAKAERA 2020 / EVOLUCIÓN DIFERENCIALES 2020

KREDITU LERROAK / LÍNEAS DE CRÉDITO	ZENBATEKOA / IMPORTE	EPENUGA / VENCIMIENTO	ERREFERENTZIA / REFERENCIA	DIFERENTZIALA / DIFERENCIAL 2019	DIFERENTZIALA / DIFERENCIAL 2020	DIFERENTZIALAREN ALDAKETA / CAMBIO DIFERENCIAL
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	42.000.000 €	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,50	%0,50	-
Kreditu lerroa / Línea de crédito B. SABADELL*	30.000.000 €	2025/11/15	Eur 3h/m	0,53%-0,45%	%0,50	%-0,03 %+0,08
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	48.000.000 €	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,25	%0,25	-
Kreditu lerroa / Línea de crédito EUSKADIKO KUTXA	30.000.000 €	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,10	%0,50	%0,40

* 2020an B. Sabadellek figura eta erreferentzia aldatu ditu / En 2020 B. Sabadell ha cambiado la figura y la referencia

Ikus daitekeenez, lau entitate finantzarioek figura berdina eskaini dute, hau da, kreditu lerroa. Horrela, Banco Sabadell izan da figura aldatu duen bakarra, "Epekako Euribor Mailegu"-tik Kreditu lerroa aldatuz.

Como puede observarse las cuatro entidades financieras han ofrecido la misma figura, esto es, la línea de crédito, siendo el Banco Sabadell el único que ha cambiado de figura pasando del "Préstamo por disposiciones Euribor" a la Línea de crédito.



Erreferentzia indizea 3 hileko Euribor da lau kreditu lerroentzat.

Diferentzialari dagokionez, Kutxabank (25 op) eta BBVAren kasuan (50 op) mantendu egin da; Laboral Kutxaren kasuan, berriz, 10 op-tik 50 op-ra igo da, baina % 0,10eko gutxieneko interes tasa kenduz, eta horrek, praktikan, finantza kostua murriztea ekarri du, egungo 3 hileko Euribor kotizazioa kontuan izanik. Era berean, Banco Sabadellek 50 op diferentziala eskaini du, BBVA eta Laboral Kutxaren eskaintza berdinduz.

Erabilgarritasun komisioari dagokionez, urteko % 0,1ean mantendu da Kutxabank, Laboral Kutxa, BBVA, eta, baita ere, Banco Sabadellen eskaintza. Entitateek ezarri duten komisioa Zuhurtzia Finantzarioak ezartzen dituen mugen barnean kokatzen da.

1.2.4.-EGITURAZKO KREDITU Lerroaren Diferentziala Berritzea

Bestalde, urriaren 18an 54,95 milioiko kreditu lerroaren diferentziala eguneratu zen, eta kreditu lerroaren egoera honela geratu zen:

El índice de referencia es el Euribor 3 meses para las cuatro líneas de crédito.

En cuanto al diferencial, se ha producido un mantenimiento en el caso de Kutxabank (25 pb) y BBVA (50 pb), mientras que en el caso de Laboral Kutxa se ha aumentado desde 10 pb hasta 50 pb, pero eliminando el tipo de interés mínimo del 0,10%, suponiendo esto en la práctica una reducción del coste financiero, teniendo en cuenta la cotización actual del Euribor 3 meses. Del mismo modo, el Banco Sabadell ha ofertado un diferencial de 50 pb, igualando la oferta del BBVA y Laboral Kutxa.

En cuanto a la comisión de disponibilidad, esta se ha mantenido en el 0,1% anual en Kutxabank, Laboral Kutxa, BBVA y, también, en la oferta del Banco Sabadell. La comisión que han incorporado las entidades financieras queda dentro de los límites establecidos en Prudencia Financiera.

1.2.4.-RENOVACIÓN DIFERENCIAL LÍNEA DE CRÉDITO ESTRUCTURAL

Por otra parte, el 18 de octubre se procedía a la actualización del diferencial de la línea de crédito de 54,95 mm, quedando la situación de la línea de crédito como sigue:

DIFERENTZIALEN BILAKAERA 2020 / EVOLUCIÓN DIFERENCIALES 2020

KREDITU LERROAK / LÍNEAS DE CRÉDITO	ZENBATEKOA / IMPORTE	EPENUGA / VENCIMIENTO	ERREFERENTZIA / REFERENCIA	DIFERENTZIALA / DIFERENCIAL 2019	DIFERENTZIALA / DIFERENCIAL 2020	DIFERENTZIALAREN ALDAKETA / CAMBIO DIFERENCIAL
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	54.950.000 €	2023/10/18	Eur 3h/m	%0,32	%0,00	-%0,32

Horrela, kreditu lerroan 32 oinarritzko puntuko murrizketa eman da, % 0,32tik % 0,00ra pasatuz. Diferentzial berri hauek, interes tasa negatiboek eta kreditu lerroen erabilera behar txikiagoek -diruzaintzako saldoen hobekuntzaren ondorio- karga finantzarioaren txikitzea dakarte, aldiro, kreditu lerroei dagokienez.

Azkenik, Eusko Jaurlaritzari egiten zaizkion ordainketen egutegian dauden desfaseak direla eta, ekarpenen ordainketei dagokienez, ezinbestekoa bihurtu da gerorapenak eskatzea.

De esta forma, se ha producido una reducción de 32 puntos básicos en la línea de crédito pasando del 0,32% al 0,00%. Estos nuevos diferenciales, junto a unos tipos de interés monetarios en negativo y la menor necesidad de disposición de las líneas de crédito, por una mejora de los saldos de tesorería, están permitiendo que la carga financiera generada por las líneas de crédito sea cada vez más pequeña.

Por último, los desfases existentes en el calendario de pagos al Gobierno Vasco han convertido en indispensable el recurso a los aplazamientos en el pago de las aportaciones.



1.2.5.-EPE LABURREKO LAU KREDITU LERRO FORMALIZATZEA

Covid 19ak sortutako osasun eta ekonomia krisiak epe laburrerako finantzaketa beharrak modu nabarmenean handitzeko aukerak sortu zituen. Ogasun eta Finantza Departamentuko 2020ko martxoaren 16ko 125/2020 Foru Aginduaren bidez, epe laburreko finantzaketara jotzea baimendu zen, 400 milioi euroko zenbatekoarekin.

Aurkeztutako eskaintzak aztertu ondoren, esleipena ondorengo izan zen:

1.2.5.-FORMALIZACIÓN DE CUATRO LÍNEAS DE CRÉDITO A CORTO PLAZO

La crisis sanitaria y económica generada por la Covid 19 generó expectativas de aumento de las necesidades de financiación a corto plazo de manera importante. Por Orden Foral 125/2020, de fecha 16 de marzo de 2020, del departamento de Hacienda y Finanzas se autorizó el recurso a la financiación a corto plazo por importe de 400 millones de euros.

Analizadas las ofertas presentadas, la adjudicación realizada fue la siguiente:

ERAKUNDEA / ENTIDAD	KUTXABANK
ZENBATEKOA / IMPORTE	200.000.000 €
TASA FINKOA / TIPO FIJO	0,00%
INTERES ETA KOMISIOEN ORDAINKETA / PAGO INTERESES Y COMISIONES	Hiruhilekoa / Trimestral
ERABILGARRITASUN KOMISIOA / COMISION DISPONIBILIDAD	Urteko % 0,10 / 0,10% Anual
FORMALIZAZIO DATA / FECHA FORMALIZACION	2020ko apirilaren 24a / 24 de abril de 2020
EPEMUGA / VENCIMIENTO	2020ko abenduaren 31a / 31 de diciembre de 2020

ERAKUNDEA / ENTIDAD	LABORAL KUTXA
ZENBATEKOA / IMPORTE	67.400.000 €
TASA FINKOA / TIPO FIJO	0,29%
INTERES ETA KOMISIOEN ORDAINKETA / PAGO INTERESES Y COMISIONES	Hiruhilekoa / Trimestral
ERABILGARRITASUN KOMISIOA / COMISION DISPONIBILIDAD	Urteko % 0,10 / 0,10% Anual
FORMALIZAZIO DATA / FECHA FORMALIZACION	2020ko apirilaren 24a / 24 de abril de 2020
EPEMUGA / VENCIMIENTO	2020ko abenduaren 31a / 31 de diciembre de 2020

ERAKUNDEA / ENTIDAD	BANCO SABADELL
ZENBATEKOA / IMPORTE	50.000.000 €
TASA FINKOA / TIPO FIJO	0,25%
INTERES ETA KOMISIOEN ORDAINKETA / PAGO INTERESES Y COMISIONES	Hiruhilekoa / Trimestral
ERABILGARRITASUN KOMISIOA / COMISION DISPONIBILIDAD	Urteko % 0,05 / 0,05% Anual
FORMALIZAZIO DATA / FECHA FORMALIZACION	2020ko apirilaren 24a / 24 de abril de 2020
EPEMUGA / VENCIMIENTO	2020ko abenduaren 31a / 31 de diciembre de 2020

ERAKUNDEA / ENTIDAD	BBVA
ZENBATEKOA / IMPORTE	82.600.000 €
TASA ALDAKORRA / TIPO VARIABLE	EURIBOR 90E + % 0,55 / EURIBOR 90D + 0,55%
INTERES ETA KOMISIOEN ORDAINKETA / PAGO INTERESES Y COMISIONES	Hiruhilekoa / Trimestral
ERABILGARRITASUN KOMISIOA / COMISION DISPONIBILIDAD	Hiruhileko % 0,025 / 0,025% Trimestral
FORMALIZAZIO DATA / FECHA FORMALIZACION	2020ko apirilaren 24a / 24 de abril de 2020
EPEMUGA / VENCIMIENTO	2020ko abenduaren 31a / 31 de diciembre de 2020



Dena den, Eusko Jaurlaritzaren salbuespeneko gerorapenen inguruan hartutako neurri garrantzitsuek, UFFFren doiketak, zerga bilketaren bilakaera hasierako aurreikuspenek ezarritakoa baino hobea izateak eta Departamentuetako gastuaren doiketak, Diruzaintzaren likidezia zabal bermatuta egotea ahalbidetu zuten eta horregatik 2020 azaroaren 20an lau kreditu lerroen amortizazio aurreratua egin zen.

No obstante, las importantes medidas adoptadas en torno a la concesión de aplazamientos extraordinarios del Gobierno Vasco, el ajuste del FFFM, una evolución de la recaudación tributaria mucho mejor que la establecida en las previsiones iniciales, y un ajuste en el gasto de los Departamentos, permitieron que la liquidez de la Tesorería estuviera ampliamente asegurada, por lo que con fecha 20 de noviembre de 2020 se procedió a la amortización anticipada de las cuatro líneas de crédito.

1.3.- AURREKO URTEETAN EGINDAKO ERAGIKETAK

Ondorengo koadroan azaltzen da 2020ko abenduaren 31n bizirik zeuden eragiketen egoera.

1.3.- OPERACIONES REALIZADAS EN AÑOS ANTERIORES

El cuadro siguiente refleja la situación de todas las operaciones vivas a 31 de diciembre de 2020.

MAILEGUAK: ZORPETZEAREN EGOERA 2020-12-31 / PRÉSTAMOS: SITUACIÓN DEUDA 31-12-2020									
MAILEGUAK / PRÉSTAMOS	FORMALIZAZIOA / FORMALIZACIÓN	EPENUGA / VENCIMIENTO	INTERES TASA / TIPO DE INTERÉS	ERREFERENTZIA / REFERENCIA	HASIERAKO ZENBATEKOA / IMPORTE INICIAL	AMORTIZAZIOA / AMORTIZACIÓN	INTERESEN ORDAINKETAK / PAGO INTERESES	SALDO BIZIA / SALDO VIVO	INT. TASA / TIPO INTERÉS
Mailegua BB AP-1 (1.arte) / Préstamo BEI AP-1 (1º tramo)	2007/12/11	2027/12/11	Finkoa / Fijo	%0,979	46.500.000 €	Uterokoa / Anual	Uterokoa / Anual	16.275.000 €	%0,979
Mailegua BB AP-1 (2.arte) / Préstamo BEI AP-1 (2º tramo)	2008/07/11	2033/07/11	Finkoa / Fijo	%0,376	53.500.000 €	Uterokoa / Anual	Uterokoa / Anual	27.820.000 €	%0,376
Mailegua / Préstamo DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	2014/06/18	2021/06/18	Finkoa / Fijo	0,01942	42.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	6.000.000 €	%1,942
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2015)	2015/04/17	2022/04/17	Finkoa / Fijo	0,01003	61.700.000 €	Mugaegunean / A vto.	Hinuhilekoa / Trimestral	61.700.000 €	%1,003
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2016)	2016/03/22	2026/03/22	Finkoa / Fijo	0,01018	11.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	6.600.000 €	%1,018
Mailegua / Préstamo SABADELL (2016)	2016/03/22	2026/03/22	Finkoa / Fijo	0,01018	11.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	6.600.000 €	%1,018
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-1)	2016/03/22	2026/03/22	Finkoa / Fijo	%0,730	12.500.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	7.500.000 €	%0,730
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-2)	2016/03/22	2026/03/22	Finkoa / Fijo	%0,980	27.500.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	16.500.000 €	%0,980
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2017)	2017/03/28	2027/03/28	Finkoa / Fijo	%0,746	20.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	14.000.000 €	%0,746
Mailegua / Préstamo SABADELL (2017)	2017/03/28	2027/03/28	Finkoa / Fijo	%0,810	1.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	700.000 €	%0,810
Mailegua / Préstamo TRIODOS	2017/03/28	2027/03/28	Finkoa / Fijo	%0,670	20.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	14.000.000 €	%0,670
Mailegua / Préstamo BANKIA (2018)	2018/04/27	2028/04/27	Finkoa / Fijo	%0,390	15.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	12.000.000 €	%0,390
Mailegua / Préstamo BANKINTER (2018)	2018/04/27	2028/04/27	Finkoa / Fijo	%0,410	15.000.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	12.000.000 €	%0,410
Mailegua / Préstamo BANKOA (2020)	2020/12/22	2030/12/22	Finkoa / Fijo	%0,000	32.500.000 €	Uterokoa / Anual	Hinuhilekoa / Trimestral	32.500.000 €	%0,000
GUZTIRA MAILEGUAK / TOTAL PRÉSTAMOS								234.195.000 €	

* Bulet mailegua mugaegunean amortizatzen dena. Beste maileguek uteroko amortizazioa dute.
Préstamo Bulet con amortización a vencimiento. Resto de préstamos con amortización anual.

KREDITU LERROAK: ZORPETZEAREN EGOERA 2020-12-31 / LÍNEAS DE CREDITO: SITUACIÓN DEUDA 31-12-2020								
KREDITU LERROAK / LÍNEAS DE CRÉDITO	ZENBATEKOA / IMPORTE	FORMALIZAZIOA / FORMALIZACIÓN	EPENUGA / VENCIMIENTO	ERREFERENTZIA / REFERENCIA	DIFERENTZIALA / DIFERENCIAL	ERABILG. KOMISIOA / COMISIÓN DISPON.	ERABILIA / DISPOSICIÓN	INTERES TASA / TIPO INTERÉS
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	36.700.000 €	2020/04/27	2025/04/27	Eur 3h/m	%0,10	%0,10	0 €	%0,100
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	42.000.000 €	2020/11/15	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,50	%0,10	0 €	%0,000
Euribor epeakako mailegua / Préstamo por disposiciones euribor B. SABADELL	30.000.000 €	2020/11/15	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,50	%0,10	0 €	%0,000
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	54.950.000 €	2018/10/18	2023/10/18	Eur 3h/m	%0,00	%0,10	0 €	%0,000
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	48.000.000 €	2020/11/15	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,25	%0,10	0 €	%0,000
Kreditu lerroa / Línea de crédito LABORAL KUTXA	30.000.000 €	2020/11/15	2025/11/15	Eur 3h/m	%0,50	%0,10	0 €	%0,000
GUZTIRA KREDITU LERROAK / TOTAL LÍNEAS DE CRÉDITO	241.650.000 €						0 €	
GUZTIRA FORMALIZATUTAKO ZORPETZEA / TOTAL ENDEUDAMIENTO FORMALIZADO	475.845.000 €							
GUZTIRA ERABILITAKO ZORPETZEA / TOTAL ENDEUDAMIENTO DISPUESTO							234.195.000 €	

b) BATEZ BESTEKO KOSTUA ETA BATEZ BESTEKO BIZITZA

Banku arteko tasak negatiboan egon dira urtean zehar, eta urtea minimo historikoetan bukatu dute. Ondorioz, zorraren batez besteko kostuak oso maila baxuan jarraitzen du. GFAk egoera horri etekina atara dio, zorraren % 51 tasa aldakorrean baitu formalizatua. Hori horrela, interesei dagokien zor zerbitzua 2,18 milioi inguru geratu da, urteko batez besteko 590 milioi euroko erabilerarentzat.

Azpmarratu behar da, 2020an GFAk erabilitako zor osoaren batez besteko interes tasa % 0,37koa izan dela (Gerorapenen % 0ko interes tasa barne).

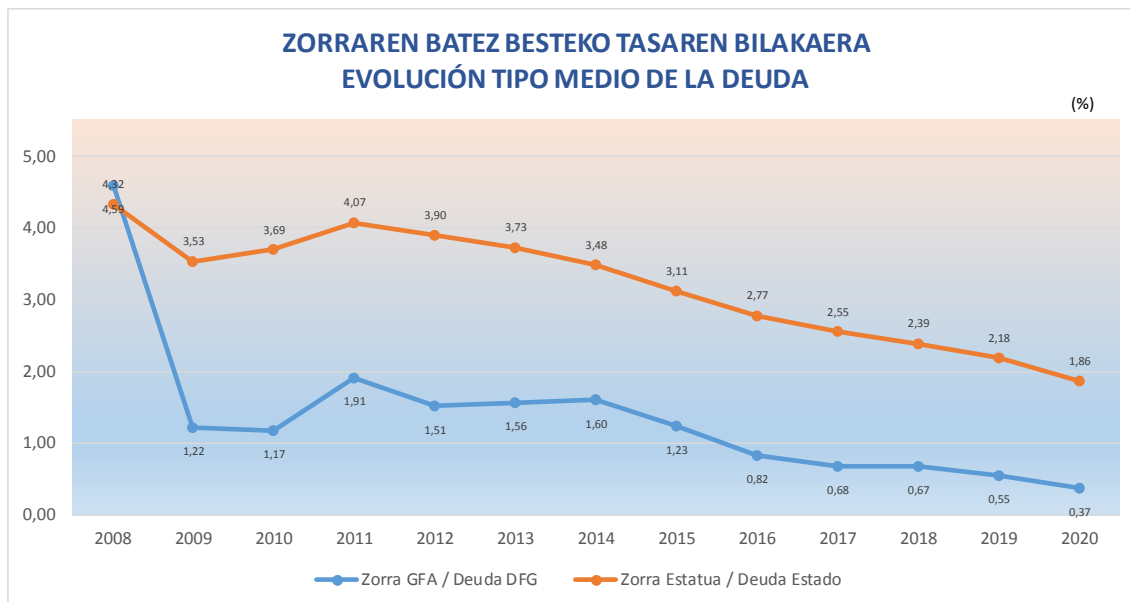
Horrela, epe luzeko banku finantzazioak, batez beste, % 0,74ko interes tasa izan du.

b) COSTE MEDIO Y VIDA MEDIA

Los tipos interbancarios han permanecido en niveles negativos durante el año, y han terminado en mínimos históricos. Como consecuencia, el coste medio de la deuda sigue en niveles muy bajos. La DFG se ha podido beneficiar de esta situación ya que el 51% de su deuda está formalizada a tipo variable, lo que ha permitido que el servicio de la deuda correspondiente a intereses se haya quedado en torno a los 2,18 millones de euros, para una disposición media anual de 590 millones de euros.

Hay que destacar que el tipo medio de interés del 2020 correspondiente a la deuda total dispuesta de la DFG (incluidos Aplazamientos a tipo 0%) durante el año ha sido del 0,37%.

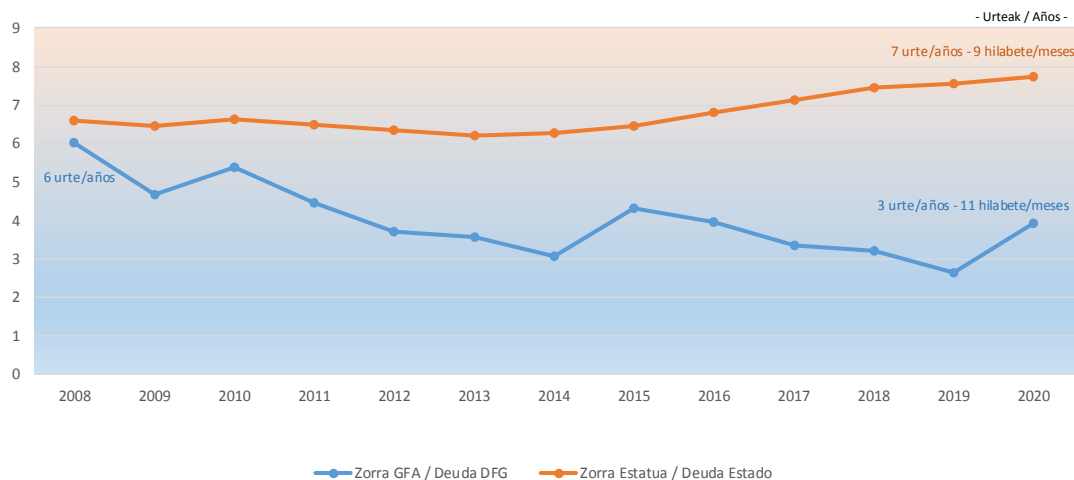
Así, la financiación bancaria a largo plazo ha tenido un tipo de interés medio del 0,74%.



Zor biziaren epeek zorraren batez besteko bizitza 3,94 urtetan ezarri dute 2020. urtea ixtean, eta gora egin du iazkoarekin alderatuta, kreditu lerroak berritzearen ondorioz.

Los plazos de la deuda viva han situado la vida media en 3,94 años al cierre de 2020, aumentando respecto al año pasado como consecuencia de la renovación de las líneas de crédito.

ZORRAREN BATEZ BESTEKO BIZITZAREN BILAKAERA EVOLUCIÓN VIDA MEDIA DE LA DEUDA



c) ORDAINKETA INTERESENGATIK

2020an interesengatik egindako ordainketak 2,18 milioi eurokoak izan dira, 2019an baino 0,15 milioi euro gutxiago. Hori Eusko Jaurlaritzaren gerorapen politika oparoari esker lortu da (321 milioi, 2019an 106 milioi izanik), baita epe luzerako zorpetzearen batez besteko erabileran izandako 45 milioi euroko beherakadari eta zorraren kostuaren murrizketari esker ere.

c) PAGO POR INTERESES

Los pagos por intereses en 2020 han sido de 2,18 millones de €, 0,15 millones de € menos que en 2019. Esto ha sido posible gracias a la generosa política de aplazamientos del Gobierno Vasco (321 mm frente a 106 mm del año 2019) y a la caída en 45 millones de € en la disposición media del endeudamiento a largo plazo, y a la reducción del coste de la deuda.

d) EMANDAKO ABALAK

2020ko ekitaldia ixtean, Gipuzkoako Foru Aldundiak emandako abalen zenbatekoa 322,3 milioi eurokoa da, Europako Inbertsio Bankuaren eta Bidegi SA foru merkataritza sozietatearen artean formalizatutako mailegu eragiketak bermatzen dituen.

Abal horiek 2007 eta 2009 bitartean eman ziren. 2020an bermatutako zorraren zenbatekoa jaitsi da (33,15 milioi), BIDEGI amortizatzen ari delako GFAk abalak emanda dituen maileguak.

d) AVALES CONCEDIDOS

Al cierre del ejercicio 2020, la DFG tiene concedidos avales por importe de 322,3 millones de euros como garantía de operaciones de préstamo formalizadas entre el Banco Europeo de Inversiones y la sociedad mercantil foral Bidegi S.A.

Estos avales fueron concedidos entre 2007 y 2009. En 2020 disminuyó el importe de la deuda avalada (33,15 mm) porque BIDEGI está amortizando los préstamos avalados por la DFG.

e) FORU DIRUZAINZAREN KUDEAKETA

Zerga kobrantzen eta erakundeekiko konpromisoen ordainketen egutegiak duen egiturazko desoreka nabarmena krisialdietan areagotu egiten da, hala nola COVID 19ak

e) GESTIÓN DE LA TESORERÍA FORAL

El importante desajuste estructural en el calendario de los cobros tributarios y los pagos por compromisos institucionales, se agudiza en periodos de crisis como la



sortutakoan. Horren ondorioz, diruzaintzako fluxuen finantzaketa beharra ezohikoa eta handia izaten da, eta hori, funtsean, Eusko Jaurlaritzari ezohiko gerorapenak eskatuz eta epe laburreko ezohiko eragiketak eginez burutu da, nahiz eta azken kasu honetan erabilera oso txikia izan (2,8 milioi €).

2020an diruzaintzako soberakinak (111 milioi euro, eta 2019an 67,7 milioi euro) handitu egin ziren, eta GFAko Diruzaintza soberakin-egoeran egon zen ekitaldiko 205 egunetan.

Interes tasen egoera dela eta, diruzaintzako soberakinak ezin dira errentagarri bihurtu, eta, beraz, ez da finantza sarrerarik izan.

2020. urtean, 43.109 aurrekontuko ordainketa eragiketa egin dira, kanpoan utzita kupoa, ekarpenak eta zerga itzulketak. Ordainketa aginduen eta zenbatekoen banaketa ondoko hau izanik:

ORDAINKETAK PAGOS	ORDAINKETA AGINDU GUZTIEN GAINEAN S/TOTAL ORDENES DE PAGO	ORDAINKETA GUZTIEN GAINEAN S/TOTAL PAGOS
<i>5.000 €-tik beherakoak < 5.000 €</i>	63,38%	2,77%
<i>5.000 eta 50.000 € bitartekoak Entre 5.000 y 50.000 €</i>	24,40%	15,84%
<i>50.000 €-tik gorakoak > 50.000 €</i>	7,22%	81,39%

Ordainketa gehienak zenbateko txikikoak izan dira (5.000 €-tik beherakoak), eta fakturei, diru laguntzei eta funtzionamendu gastuekin lotutako transferentziei dagozkie. Hartzaileak banakako pertsonak izan dira.

5.000 eta 50.000 € bitarteko ordainketak erakundeei edo enpresei egindako ordainketak dira (egoitzak, elkarteak, fundazioak, etab.), eta badira, halaber, zenbateko txikiko inbertsioekin lotutako gastuak ere (adibidez, desjabetzeak, konponketa lanak, inbertsiorako laguntzak).

generada por el COVID 19, que hacen que los flujos de tesorería requieran una financiación extraordinaria e intensa. Esto se ha materializado básicamente en la solicitud de aplazamientos extraordinarios al Gobierno Vasco y en operaciones a corto plazo extraordinarias, si bien en este último caso su uso final ha sido residual (2,8 millones de €).

En 2020 los excedentes de tesorería (111 millones de euros frente a 67,7 millones de euros en 2019) aumentaron, y la Tesorería de la DFG se encontró en situación excedentaria en 205 días del ejercicio.

La situación de los tipos de interés hace que no se puedan rentabilizar los excedentes de tesorería, por lo que no se han producido ingresos financieros.

A lo largo del año 2020 se han efectuado 43.109 operaciones de pago presupuestarias, exceptuando cupo, aportaciones y las devoluciones tributarias, y con la siguiente distribución de órdenes de pago e importes:

La mayoría del número de pagos realizados se concentra en los de pequeño importe (<5.000 €), correspondiendo a facturas, subvenciones y transferencias relacionadas con gastos de funcionamiento, siendo los destinatarios personas individuales.

Los pagos comprendidos entre 5.000 y 50.000 € se corresponden con instituciones o empresas, como pueden ser residencias, asociaciones, fundaciones, etc., así como gastos relacionados con inversiones de pequeño volumen, por ejemplo, expropiaciones, trabajos de reparación y ayudas a la inversión.



50.000 €-tik gorako ordainketetan hauek sartzen dira: obra ziurtapenen ordainketa, udalentsako transferentziak (UFFF) eta beste erakunde batzuei egindako transferentzia handiak.

Los pagos de más de 50.000 € se corresponden con el pago de certificaciones de obras, transferencias a ayuntamientos por el FFFM y transferencias de gran importe a otras instituciones.

f) KAUDIMENA ETA BERMEA

2004tik 2009ra, GFAk kreditu-kalifikazio gorena izan zuen, 'AAA', hain zuzen ere. Kalifikazio hori lortzen estatu azpiko lehen erakundea izan zen.

2008ko finantza krisiaren ondorioz, GFAk bere rating-a "A-"raino jaitsi zuen. Harrezkero, bere rating-a handitzen joan da pixkanaka, bere kudeaketa zuhurraren ondorioz. Horrela, 2020ko urtarrilean, Fichtek rating-a "AA-" mailara igo zuen, ikuspegi egonkorrekin, 2019. urtean zehar GFaren finantza egoerak eta kaudimenak izan duen hobekuntza aitortuz.

Nabarmentzekoa da, pandemiak 2020an izan duen bilakaera gorabehera, GFAk "AA-" kalifikazioari eutsi ahal izan diola ikuspegi egonkorrekin, eta, horrela, GFaren finantza eta kaudimen egoera ona aitortu dela, gauzatutako aurrekontu politika zuhurraren ondorioz.

Beraz, GFaren rating-ak, Espainiako toki nahiz autonomia entitate multzoaren goiko mailan kokatua jarraitzen du eta horrek abantaila finantzarioa ematen dio GFari.

f) SOLVENCIA Y GARANTÍA

Desde 2004 hasta 2009, la DFG mantuvo la máxima calificación crediticia, "AAA", siendo el primer ente sub-estatal en obtener esta calificación.

Como consecuencia de la crisis financiera de 2008, la DFG vio bajar su rating hasta "A-". Desde entonces ha ido progresivamente elevando su rating como consecuencia de su gestión prudente. De esta forma, fue en enero de 2020 cuando Fitch subió el rating a "AA-" con perspectiva estable, reconociendo la mejora de la situación financiera y solvencia de la DFG, a lo largo del año 2019.

Destacar que a pesar de la evolución de la pandemia durante el año 2020, la DFG ha podido mantener la calificación de "AA-" con perspectiva estable, reconociéndose de esta forma la buena situación financiera y solvencia de la DFG, fruto de la prudente política presupuestaria llevada a cabo.

Por tanto, el rating de la DFG sigue estando en el rango superior del conjunto de entidades locales y autonómicas de España, lo que proporciona a la DFG una ventaja financiera.



ADIERAZLEAK

INDICADORES

	2020	2019
ZAMA FINANTZARIOAK AURREKONTU OSOAREN GAINEAN DUEN PISUAREN INDIZEA: Zorraren zama, guztira / Erag. arrunten eskubide onartuak	4,43%	11,34%
ÍNDICE DEL PESO DE LA CARGA FINANCIERA SOBRE EL PRESUPUESTO TOTAL: Carga total de la deuda / Derechos Reconocidos Op.Corrientes		

	2020	2019
ZAMA FINANTZARIOAREN INDIZEA BIZTANLEKO (1): Zorraren zama, guztira / Biztanle kopurua	48 €	135€
ÍNDICE DE LA CARGA FINANCIERA POR HABITANTE (1): Carga total de la deuda / Nº Habitantes		

(1) Jaitsiera handi hori 2019ko 46,9 milioi euroko ezohiko amortizazioaren ondorioa da.

La bajada tan importante se debe a la amortización extraordinaria de 46,9 mm de euros en 2019.

	2020	2019
ZORRA BIZTANLEKO: Zor garbia, guztira / Biztanle kopurua	594 €	597 €
ENDEUDAMIENTO POR HABITANTE: Deuda total neta / Nº Habitantes		