

FORU ZORPETZEAREN BILAKAERA ETA OSAERA

Finantza iraunkortasuna, funtsean, kudeaketa egokiaren kontzeptuarekin lotuta dago. Administrazio bat iraunkorra izango da baldin eta gai bada, zorra/BPG zatidurak hazkunde azkarra izan ondoren, politika fiskal jasangarri bat aplikatuta, hasierako zorpetze mailara itzultzeko, epealdi batean zorpetzeak gora egin eta gero. Hortaz, iraunkortasun kontzeptuaren oinarria da administrazio bakoitzak sarrera eta gastuen fluxuak denboran zehar kontrolatzeko duen ahalmena.

Zorra/BPG-ren bilakaera hiru faktoreren baitan dago:

1.- Defizit edo superabitaren saldoa
GFAk azken urteotan landu dituen urteanitzeko eszenarioek beti izan dute abiapuntu gisa aurrekontu superabita sortzea, zorra murrizteko helburuarekin. Horrela, faktore hori kontrolatua dago aspalditik.

2.- Interes-tasa.
Bestalde, interes-tasen moderazioa erabakigarria izaten ari da karga finantzarioa murrizteko, eta horregatik zor beraren murrizketan eragina izan beharko luke. Faktore hori exogenoa da, EBZren erabakien baitan baitago. Etorkizunera begira arrisku bat da balizko interes tasen igoeraren aurrean.

3.- Hazkunde ekonomikoa.
Hazkunde ekonomikoa da zorpetzea kontrolatu eta euste-agertokietatik ateratzeko aliatu aparta.

Epe ertainera finantza iraunkortasuna lortzeko helburuarekin, GFAk aurreikusten du zorra jaisteko ibilbidea mantentzea, era horretan legealdi bukaeran helburu hori betetzeko asmoarekin.

2017an zor garbiaren goranzko bilakaerarekin moztu zen eta 2018an jaitsiera hasi zen. 2019. urtean aldaketa

EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DEL ENDEUDAMIENTO FORAL

La sostenibilidad financiera gira básicamente sobre el concepto de buena gestión. Una Administración será sostenible cuando después de haber registrado un crecimiento rápido de su cociente deuda/PIB, sea capaz, con una política fiscal sostenible, de volver a su nivel original de deuda tras un periodo expansivo. El concepto de sostenibilidad se basa, por lo tanto, en la capacidad que tiene cada Administración en poder controlar sus flujos de ingresos y gastos a lo largo del tiempo.

La evolución de la deuda/ PIB depende de tres factores:

1.- El saldo de déficit o superávit.
Los escenarios plurianuales de la DFG elaborados en los últimos años, han partido siempre de la necesidad de generar superávit presupuestario con el objetivo de ir reduciendo el endeudamiento, siendo un factor controlado desde hace años.

2.- El tipo de interés.
La moderación del tipo de interés está siendo determinante en la reducción de la carga financiera, y por este motivo debiera repercutir en una reducción de la propia deuda. Este factor es exógeno, al depender de las decisiones del BCE, siendo un riesgo a futuro ante posibles subidas.

3.- El crecimiento económico.
El crecimiento económico es el gran aliado para controlar el endeudamiento y salir de los escenarios de contención.

Con el objetivo de alcanzar la sostenibilidad financiera a medio plazo, la DFG proyecta mantener una senda de reducción del endeudamiento intentando cumplir ese objetivo al final de la legislatura.

En 2017 se rompió con la tendencia alcista del endeudamiento neto y en 2018 se inició una reducción. El año 2019 ha

kuantitatiboa eman da zorraren murrizketan, ia 100 milioi euro gutxiagorekin.

2020ko aurrekontuan, GFAk berriro zor berria ez formalizatzea erabaki du eta horrek zorra finantzazio iturri bezala ez erabiltzea suposatzen duen gertakari historikoa errepikatzea dakar.

Erabaki hori 2020ko gastu erregelaren aplikazioan oinarritzen da. Horrek superabita sortzen du, eta zorra jaistera bideratzen da.

Horrez gain, zergabilketaren aurreikuspenak betetzen ari direlako, 2019ko aurrekontu likidazioaren aurreikuspenak emaitza positiboak aurreratzen dituzte, zorraren murrizketara 13 milioi euro bideratuz.

GFAk 2020a 386,3 milioi euroko zor baimendu garbiarekin itxiko du, 2013an izandako gehieneko mailarekin alderatuz 194 milioi gutxiago, betiere aurreikuspenak betetzen badira.

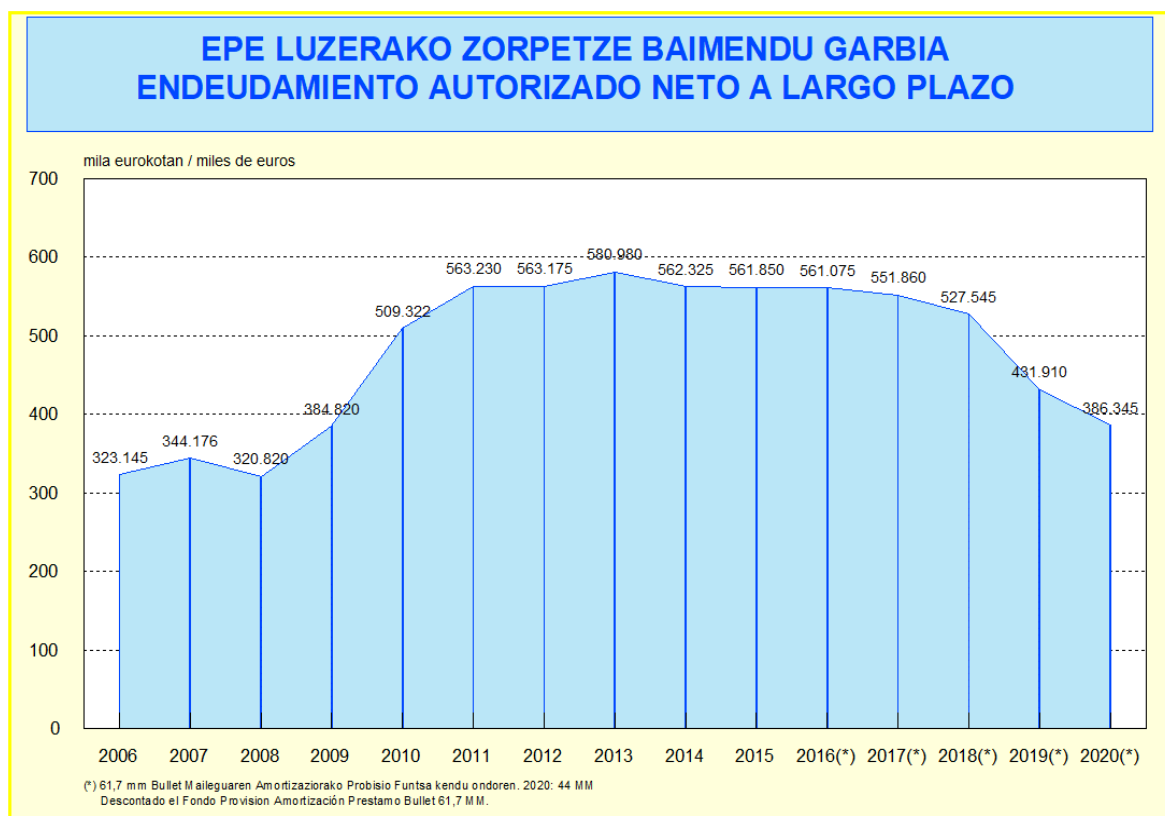
supuesto un salto cuantitativo en la minoración de la deuda con casi 100 millones de euros menos.

En el presupuesto 2020, la DFG nuevamente ha decidido no acudir a nuevo endeudamiento, lo que supone revalidar el hito histórico de no utilizar la deuda como fuente de financiación.

Esta decisión viene motivada por la aplicación de la regla de gasto del 2020 que genera un superávit con destino a minorar el endeudamiento.

Adicionalmente, gracias al cumplimiento de las previsiones recaudatorias de tributos, las previsiones de liquidación presupuestaria del año 2019 avanzan unos resultados presupuestarios positivos aplicándose a la reducción de deuda 13 millones de euros.

La DFG cerrará 2020 con una deuda autorizada neta de 386,3 millones de euros, 194 millones de euros por debajo de los niveles máximos alcanzados en 2013, siempre que se cumplan las previsiones.



1.- 2019 BUKAERAKO ZORRAREN EGOERA

2019ko abenduaren 31n GFAk 13 banku-mailegu kontratatuta izango ditu eta horietan 225,4 milioi euro amortizatzen izango ditu. Gainera, diruzaintzaren gorabehera egokitzeko bost kreditu lerro eta erabilera anitzeko mailegu bat izango ditu, dena 241,6 milioi euro izanez. Horrela, GFA-ren zor formalizatu osoa 467,1 milioi eurotaraino jaitsiko da.

Beraz, 2019ko ekitaldia ixtean formalizatutako zorraren egitura ondoren islatzen dena izango da:

1.- SITUACION ENDEUDAMIENTO AL CIERRE DE 2019

A 31 de Diciembre de 2019 la DFG tendrá contratados 13 préstamos bancarios por un importe total pendiente de amortización de 225,4 millones de euros. Adicionalmente, con el objetivo de adecuarse a las fluctuaciones de la Tesorería contará con cinco líneas de crédito y un préstamo multidisposición por importe de 241,6 millones de euros. Así, el importe global de la deuda formalizada de la DFG descenderá a la cantidad de 467,1 millones de euros.

Por tanto, la estructura de la deuda formalizada al cierre de 2019 será la que se refleja a continuación:

ZORPETZEAREN EGOERA 2019-12-31 / SITUACIÓN DEUDA 31-12-2019

MAILEGUAK / PRÉSTAMOS	FORMALIZAZIOA / FORMALIZACIÓN	EPENUGA / VENCIMIENTO	HASIERAKO ZENBATEKOA / IMPORTE INICIAL	INTERES TASA / TIPO DE INTERÉS	ERREFERENTZIA / REFERENCIA	INTERESEN ORDAINKETA / PAGO INTERESES	SALDO BIZIA / SALDO VIVO
Mailegua BB AP-1 (1.tertea) / Préstamo BEI AP-1 (1º tramo)	2007/12/11	2027/12/11	46.500.000 €	Finkoa / Fijo	%0,979	Utterokoa / Anual	18.600.000 €
Mailegua BB AP-1 (2.tertea) / Préstamo BEI AP-1 (2º tramo)	2008/07/11	2033/07/11	53.500.000 €	Finkoa / Fijo	%0,376	Utterokoa / Anual	29.960.000 €
Mailegua / Préstamo CAIXABANK (2010)	2010/04/27	2020/04/27	50.000.000 €	Aldakorra / variable	Eur 3h/m + %0,94	Hiruhilekoa / Trimestral	0 €
Mailegua / Préstamo BANKIA (2010)	2010/04/27	2020/04/27	40.000.000 €	Aldakorra / variable	Eur 3h/m + %0,72	Hiruhilekoa / Trimestral	0 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2012)	2012/02/24	2019/02/24	11.970.000 €	Aldakorra / variable	Eur 3h/m + %0,92	Hiruhilekoa / Trimestral	0 €
Mailegua / Préstamo BANKINTER (2013)	2013/06/11	2020/06/11	18.340.000 €	Aldakorra / variable	Eur 3h/m + %1,10	Hiruhilekoa / Trimestral	0 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2014)	2014/06/11	2019/06/11	14.100.000 €	Finkoa / Fijo	1,503%	Hiruhilekoa / Trimestral	0 €
Mailegua / Préstamo DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	2014/06/18	2021/06/18	42.000.000 €	Finkoa / Fijo	1,942%	Hiruhilekoa / Trimestral	12.000.000 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2015) (*)	2015/04/17	2022/04/17	61.700.000 €	Finkoa / Fijo	1,003%	Hiruhilekoa / Trimestral	61.700.000 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2016)	2016/03/22	2026/03/22	11.000.000 €	Finkoa / Fijo	1,018%	Hiruhilekoa / Trimestral	7.700.000 €
Mailegua / Préstamo SABADELL (2016)	2016/03/22	2026/03/22	11.000.000 €	Finkoa / Fijo	1,018%	Hiruhilekoa / Trimestral	7.700.000 €
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-1)	2016/03/22	2026/03/22	12.500.000 €	Finkoa / Fijo	0,730%	Hiruhilekoa / Trimestral	8.750.000 €
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-2)	2016/03/22	2026/03/22	27.500.000 €	Finkoa / Fijo	0,980%	Hiruhilekoa / Trimestral	19.250.000 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2017)	2017/03/28	2027/03/28	20.000.000 €	Finkoa / Fijo	0,746%	Hiruhilekoa / Trimestral	16.000.000 €
Mailegua / Préstamo SABADELL (2017)	2017/03/28	2027/03/28	20.000.000 €	Finkoa / Fijo	0,670%	Hiruhilekoa / Trimestral	800.000 €
Mailegua / Préstamo TRIODOS	2017/03/28	2027/03/28	1.000.000 €	Finkoa / Fijo	0,810%	Hiruhilekoa / Trimestral	16.000.000 €
Mailegua / Préstamo BANKIA (2018)	2018/04/27	2028/04/27	15.000.000 €	Finkoa / Fijo	0,390%	Hiruhilekoa / Trimestral	13.500.000 €
Mailegua / Préstamo BANKINTER (2018)	2018/04/27	2028/04/27	15.000.000 €	Finkoa / Fijo	0,410%	Hiruhilekoa / Trimestral	13.500.000 €
GUZTIRA / TOTAL							225.460.000 €

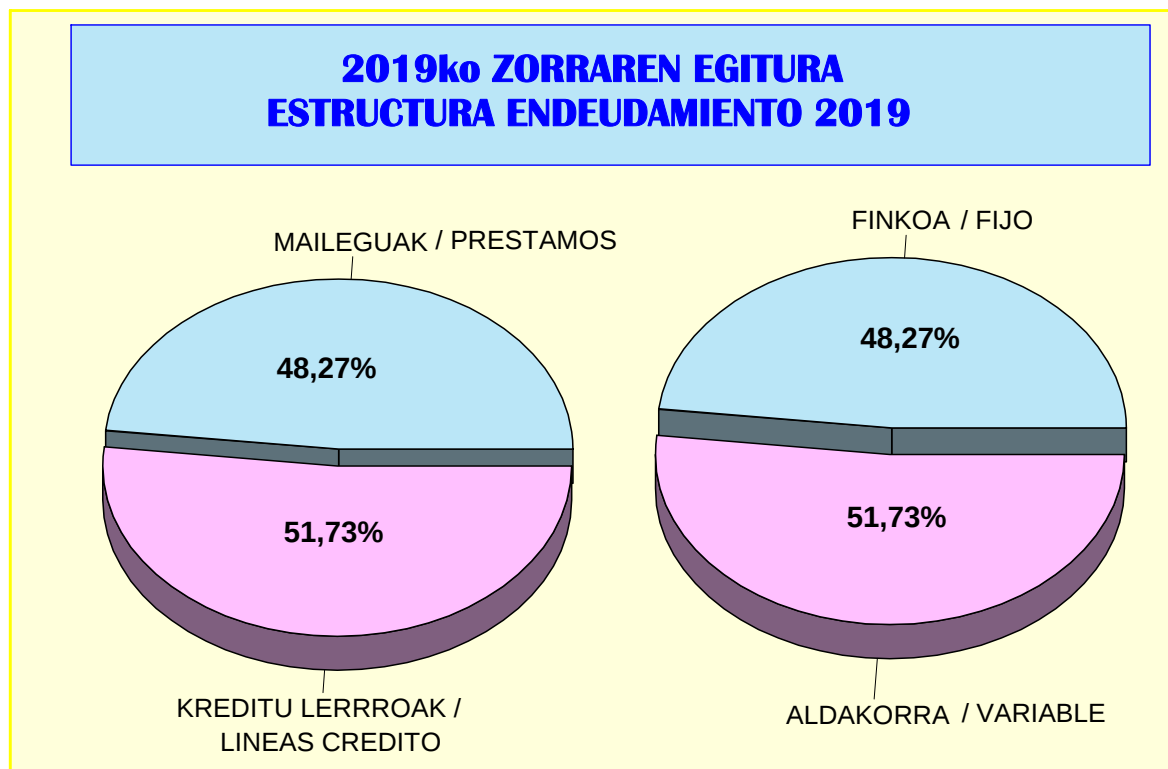
(*) Préstamo Bullet con amortización a vencimiento. Resto de préstamos con amortización anual.
(*) Bullet mailegua e penugan amortizatzen dena. Beste maileguek urteko amortizazioa dute.



ZORPETZEAREN EGOERA 2019-12-31 / SITUACIÓN DEUDA 31-12-2019

KREDITU LERROAK / LÍNEAS DE CRÉDITO	ZENBATEKOA / IMPORTE	FORMALIZAZIOA / FORMALIZACIÓN	EPEMUGA / VENCIMIENTO	ERREFERENTZIA / REFERENCIA	DIFERENTZIALA / DIFERENCIAL	ERABILG. KOMISIOA / COMISIÓN DISPON.
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	36.700.000 €	2015/04/27	2020/04/27	Eur 3h/m	%0,10	%0,10
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	42.000.000 €	2015/11/15	2020/11/15	Eur 3h/m	%0,50	%0,10
Euribor epekako mailegua / Préstamo por disposiciones euribor B. SABADELL	30.000.000 €	2015/11/15	2020/11/15	Euribor epearen arabera / Euribor según plazo	0,45-0,40%	-
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	54.950.000 €	2018/10/18	2023/10/18	Eur 3h/m	%0,32	%0,10
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	48.000.000 €	2015/11/15	2020/11/15	Eur 3h/m	%0,25	%0,10
Kreditu lerroa / Línea de crédito EUSKADIKO KUTXA	30.000.000 €	2015/11/15	2020/11/15	Eur 3h/m	%0,10	%0,10
GUZTIRA / TOTAL	241.650.000 €					

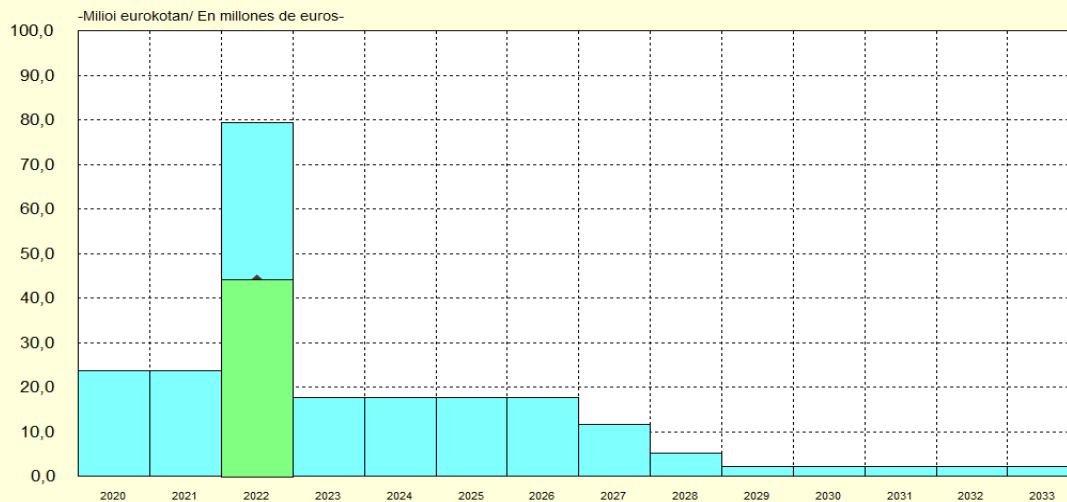
Ondorengo taulak zorraren egituraren El siguiente cuadro refleja algunas hainbat ezaugarri azaltzen ditu, egoera características de la estructura del endeudamiento, orekatu bat azalduz. representando una situación muy equilibrada.



GFeko zorraren epemugen profila ondokoa da: El perfil de vencimientos de la deuda de la DFG es el siguiente:



MAILEGUEN EPEMUGEN PROFILA / PERFIL VENCIMIENTO PRÉSTAMOS (2020 - 2033)



(*) 2022. urtea: 61,7 mm eurotako Bullet maileguaren epemuga, 2020rako 44 milioi eurotan probisonatuta.
Año 2022: Vencimiento préstamo Bullet por importe de 61,7 mm euros, provisionado a 2020 con 44 millones euros.

Azpimarratzekoa da 61,7 milioi euroko Bullet maileguaren epemuga 2022. urtean. Horretarako aurrekontu funts bat zuzkitzen ari da eta 2020-12-31n 44 milioi izango ditu.

Destacar el vencimiento de 61,7 millones de euros del préstamo Bullet en el año 2022 para el cual se está dotando un fondo presupuestario que a fecha 31-12-2020 ascenderá a 44 millones.

Bestalde, 2019ko urte bukaeran maileguen batz bestezko bizitza hiru urte eta hamar hilabetekoa izango da.

Por otra parte, a finales del año 2019 la vida media de los préstamos será de tres años y diez meses.

2.- ZORPETZEA ETA 2020. URTERAKO AURREIKUSITAKO ZAMA FINANTZARIOA

2.- ENDEUDAMIENTO Y CARGA FINANCIERA PREVISTA PARA EL AÑO 2020

2020. urterako GFaren zorpetze eragiketen gehienezko muga 443,3 milioi eurokoa izango da.

El límite máximo fijado para las operaciones de endeudamiento de la DFG para el ejercicio 2020 asciende a 443,3 millones de euros.

(Milioi Eurokotan/ Millones de euros)

GUZTIRA BAIMENTUTAKO ZORRA / TOTAL DEUDA AUTORIZADA	443.345,00
MAILEGUEN AMORTIZAZIOARAKO PROBISIOA / PROVISIÓN AMORTIZACION PRÉSTAMOS	44.000,00
EZOHIKO AMORTIZAZIO AURREIKUSPENA / PREVISION AMORTIZACION EXTRAORDINARIA	13.000,00
GUZTIRA BAIMENTUTAKO ZOR GARBIA / TOTAL DEUDA AUTORIZADA NETA	386.345,00



2020. urterako 51,5 milioi euroko zama finantzarioa espero da. Horietatik 6 milioi euro III. kapituluari dagozkio (Interesak eta komisiok) eta 45,5 milioi euro, aldiz, IX. kapituluari (Amortizazioa).

La carga financiera prevista para el año 2020 asciende a 51,5 millones de euros, de los que 6 millones de euros corresponden al Capítulo III de Intereses y comisiones y 45,5 millones de euros al Capítulo IX de Amortización.

IX. kapitulan 8,8 milioi euro daude, Bullet maileguari dagokion amortizazio funtsaren probisorako. Era honetan 2020. urte bukaeran funtsak 44 milioi euro izango ditu.

El capítulo IX incluye 8,8 millones de euros para la provisión del fondo de amortización del préstamo Bullet. De esta forma, a finales del año 2020 el fondo estará dotado con 44 millones de euros.

Beraz, 2020ko ekitaldia ixtean formalizatutako zorraren egitura ondoren islatzen dena izango da:

Por tanto, la estructura de la deuda formalizada al cierre de 2020 será la que se refleja a continuación:

ZORPETZEAREN EGOERA 2020-12-31 / SITUACIÓN DEUDA 31-12-2020

KREDITU LERROAK / LÍNEAS DE CRÉDITO	SALDO BIZIA 2019-12-31 / SALDO VIVO 31-12-2019	GEHIKUNTZA / AUMENTO	MURRIZKETA / DISMINUCIÓN	SALDO BIZIA 2020-12-31 / SALDO VIVO 31-12-2020	GASTU FINANTZARIOAK / GASTOS FINANCIEROS
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	36.700.000 €			36.700.000 €	
Kreditu lerroa / Línea de crédito BBVA	42.000.000 €			42.000.000 €	
Euribor epekako mailegua / Préstamo por disposiciones euribor B. SABADELL	30.000.000 €			30.000.000 €	
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	54.950.000 €			54.950.000 €	
Kreditu lerroa / Línea de crédito KUTXABANK	48.000.000 €			48.000.000 €	
Kreditu lerroa / Línea de crédito EUSKADIKO KUTXA	30.000.000 €			30.000.000 €	
GUZTIRA / TOTAL	241.650.000 €	0 €	0 €	241.650.000 €	4.076.000 €

MAILEGUAK / PRÉSTAMOS	SALDO BIZIA 2019-12-31 / SALDO VIVO 31-12-2019	GEHIKUNTZA / AUMENTO	MURRIZKETA / DISMINUCIÓN	SALDO BIZIA 2020-12-31 / SALDO VIVO 31-12-2020	INTERESA / INTERESES
Mailegua EIB AP-1 (1.tertea) / Préstamo BEI AP-1 (1º tramo)	18.600.000 €		2.325.000 €	16.275.000 €	181.000 €
Mailegua EIB AP-1 (2.tertea) / Préstamo BEI AP-1 (2º tramo)	29.960.000 €		2.140.000 €	27.820.000 €	109.000 €
Mailegua / Préstamo DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK	12.000.000 €		6.000.000 €	6.000.000 €	173.162 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2015)	61.700.000 €		0 €	61.700.000 €	629.521 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2016)	7.700.000 €		1.100.000 €	6.600.000 €	70.827 €
Mailegua / Préstamo SABADELL (2016)	7.700.000 €		1.100.000 €	6.600.000 €	70.827 €
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-1)	8.750.000 €		1.250.000 €	7.500.000 €	57.716 €
Mailegua / Préstamo BBVA (2016-2)	19.250.000 €		2.750.000 €	16.500.000 €	170.459 €
Mailegua / Préstamo KUTXABANK (2017)	16.000.000 €		2.000.000 €	14.000.000 €	109.786 €
Mailegua / Préstamo SABADELL (2017)	800.000 €		100.000 €	700.000 €	5.960 €
Mailegua / Préstamo TRIODOS	16.000.000 €		2.000.000 €	14.000.000 €	97.038 €
Mailegua / Préstamo BANKIA (2018)	13.500.000 €		1.500.000 €	12.000.000 €	48.685 €
Mailegua / Préstamo BANKINTER (2018)	13.500.000 €		1.500.000 €	12.000.000 €	52.019 €
GUZTIRA / TOTAL	225.460.000 €	0 €	23.765.000 €	201.695.000 €	1.776.000 €

2020ko ZORRA / DEUDA 2020	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

BESTE GASTU FINANTZARIOAK / OTROS GASTOS FINANCIEROS	148.000 €
GUZTIRA GASTU FINANTZARIOAK / TOTAL GASTOS FINANCIEROS	6.000.000 €

GUZTIRA BAIMENTUTAKO ZORRA / TOTAL DEUDA AUTORIZADA	467.110.000 €	0 €	23.765.000 €	443.345.000 €
---	---------------	-----	--------------	---------------

MAILEGUEN AMORTIZAZIORAKO FUNTSA / FONDO AMORTIZACIÓN PRÉSTAMOS	35.200.000 €	8.800.000 €	44.000.000 €
---	--------------	-------------	--------------

EZOHIKO AMORT. AURREKUSPENA / PREVISION AMORT. EXTRAORDINARIA	0 €	13.000.000 €	13.000.000 €
---	-----	--------------	--------------

GUZTIRA BAIMENTUTAKO ZOR GARBIA / TOTAL DEUDA AUTORIZADA NETA	431.910.000 €	0 €	45.565.000 €	386.345.000 €
--	----------------------	------------	---------------------	----------------------

Aipatu 2020ko apiril eta azaroan epe luzeko kreditu lerro gehienak berrituko direla.

Indicar que en abril y noviembre de 2020 se procederá a la renovación de una parte importante de las líneas de crédito a largo plazo.

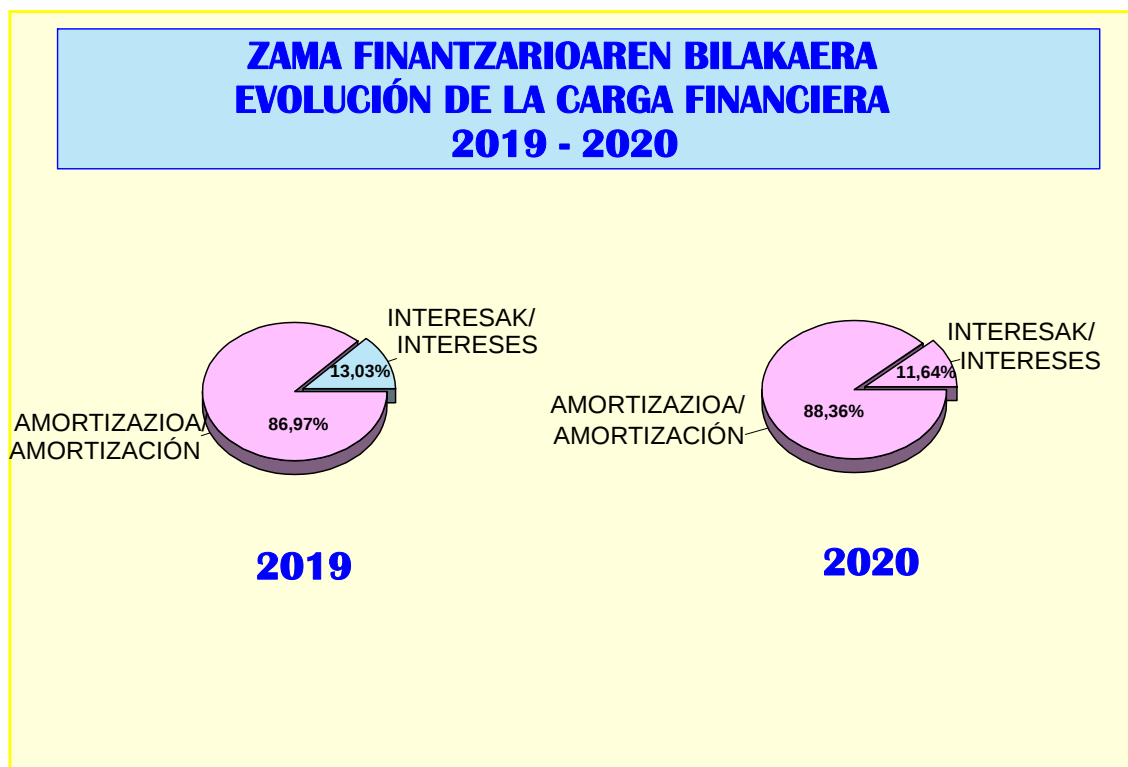
2020ko zama finantzarioaren bilakaera La evolución de la carga financiera de 2020, 2019. urtearekiko ondoko taulan azaltzen respecto al ejercicio 2019, se refleja en el da: siguiente cuadro:

**ZAMA FINANTZARIOAREN BILAKAERA
EVOLUCIÓN DE LA CARGA FINANCIERA**

KONTZEPTUA CONCEPTO	2019		2020		Bariazioa / Variación 2020/2019	
	Zenbat. Importe	%	Zenbat. Importe	%	Zenbat. Importe	%
INTERESAK / INTERESES	7.300,0	13,03%	6.000,0	11,64%	-1.300,0	-17,81%
AMORTIZAZIOA / AMORTIZACIÓN	48.715,0	86,97%	45.565,0	88,36%	-3.150,0	-6,47%
GUZTIRA / TOTAL	56.015,0	100,00%	51.565,0	100,00%	-4.450,0	-7,94%

Zama finantzarioa %8 inguru txikitzen da. Horrela, zorra murriztearen ondorioak islatzen dira amortizazioan, eta, era berean, interesak minimo historikoetan jarraitzen dute.

La carga financiera se reduce en torno al 8%, reflejándose los efectos de la reducción del endeudamiento en la amortización, junto al mantenimiento de los intereses en mínimos históricos.



3.- ABALAK

2019ko ekitaldia ixtean, gehienez 355,5 milioi euroren eragiketak abalatu daitezke, hala jasotzen baitu 6. artikuluan, abenduaren 21eko 7/2018 Foru Arauak, Gipuzkoako lurralde historikoaren 2019ko Aurrekontu Orokorrak arautzen dituenak. Zenbateko hori 322,3 milioi eurora jaitsiko da 2020an.

Zenbateko horiek BIDEGIk EIBrekin formalizatutako maileguei dagozkie, GFak bere osotasunean abalatu dituenak xehetasun honekin:

3.- AVALES

El artículo 6 de la Norma Foral 7/2018, de 21 de diciembre, relativo a los Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Gipuzkoa para el año 2019 establece en 355,5 millones de euros el límite de las operaciones a avalar al cierre del ejercicio. Este importe descenderá hasta los 322,3 millones de euros para el ejercicio 2020.

Estos importes se corresponden con los préstamos formalizados por BIDEGI con el BEI y avalados íntegramente por la DFG con el siguiente detalle:

EMANDAKO ABALEN EGOERA SITUACIÓN AVALES CONCEDIDOS				
Abalaren deskribapena Descripción del Aval	Saldoa Saldo 2019/12/31	Emandakoak Concedidos 2020	Kitatuak Cancelados 2020	Saldoa Saldo 2020/12/31
BIDEGIren alde BEI maileguagatik 07/5/4 dataz/ A favor de BIDEGI por el préstamo del BEI de fecha 4/5/07	85.478.500,00	0	10.684.900,00	74.793.600,00
BIDEGIren alde BEI maileguagatik 08/2/14 dataz/ A favor de BIDEGI por el préstamo del BEI de fecha 14/2/08	54.033.200,00	0	6.800.000,00	47.233.200,00
BIDEGIren alde BEI maileguagatik 08/4/8 dataz/ A favor de BIDEGI por el préstamo del BEI de fecha 8/4/08	65.999.999,98	0	5.666.666,67	60.333.333,31
BIDEGIren alde BEI maileguagatik 09/1/26 dataz/ A favor de BIDEGI por el préstamo del BEI de fecha 26/1/09	150.000.000,00	0	10.000.000,00	140.000.000,00
GUZTIRA / TOTAL	355.511.699,98	0	33.151.566,67	322.360.133,31