

# VALORES DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA

BOOK ENTRY PUBLIC DEBT

## SUMARIO / SUMMARY

	Pág.
1. Comentario de Mercado <i>Market overview</i>	1
2. Calendario de próximos cupones y vencimientos <i>Upcoming coupon and redemption dates</i>	2
3. Calendario de próximas subastas <i>Upcoming auctions</i>	2
4. Situación de los valores en circulación <i>Outstanding debt data</i>	3
5. Resultados últimas subastas de bonos y obligaciones <i>Outcome of recent bonds auctions</i>	4
6. Resultados últimas subastas de pagarés <i>Outcome of recent bills auctions</i>	5
7. Liquidación Presupuestaria. Cuenta General 1998 <i>Balancing the Budget. General Account 1998</i>	6
8. Emisiones en divisas de la Junta de Andalucía <i>Junta de Andalucía foreign currency issues</i>	7
9. Características generales de los programas de emisión <i>Book-entry debt issues: main features</i>	8
10. Entidades creadoras de mercado <i>Junta de Andalucía's market makers</i>	8

### 1. COMENTARIO DE MERCADO / MARKET OVERVIEW

El Banco Central Europeo sigue sin mover ficha desde que el pasado mes de abril redujese el tipo de interés oficial en el área euro hasta el 2,50%. Sin embargo, en Europa los indicadores económicos se van mostrando cada vez más favorables y el mercado ya espera que a corto plazo la máxima autoridad monetaria en Europa refleje esto en el tipo de interés de intervención. En Estados Unidos, los datos económicos siguen dando muestra de la fortaleza de la economía, algo que ha llevado a la Reserva Federal a cambiar su sesgo de política monetaria de neutral a alcista (recordemos que el tipo de los Fondos Federales se encuentra actualmente en el 5,25%) y en este sentido los mercados esperan movimientos en las próximas semanas. En el mercado de deuda español, los tipos de interés a largo plazo siguen repuntando, llegando la referencia a 10 años a cotizar en niveles cercanos al 5,5% mientras que el diferencial, al mismo plazo, con la referencia alemana se sitúa en 25 p.b.

Con este panorama, la Junta de Andalucía ha realizado en el tercer trimestre del año dos subastas de bonos y obligaciones, correspondientes a los meses de julio y septiembre (el Programa de emisiones regulares de Bonos y Obligaciones de la Junta de Andalucía, no contempla la celebración de subasta en el mes de agosto). El volumen total adjudicado ha sido de 106,81 millones de euros, frente a los 528,32 millones de euros solicitados.

En lo referente al Programa de Pagarés, el volumen total adjudicado en las seis subastas correspondientes al tercer trimestre del año ha sido de 132,26 millones de euros mientras que el volumen solicitado ascendió a 1.079,04 millones de euros. Los diferenciales ponderados han oscilado entre 6 p.b. y 17 p.b. por debajo de MIBOR.

*The European Central Bank has not made a move since April, when it cut the official interest rate in the euro area to 2.50%. However, economic indicators in Europe are increasingly favourable, and the market is now waiting for the highest monetary authority in Europe to reflect this in the short term in the intervention rate. In the United States, economic statistics attest to the continuing buoyancy of the economy, which has led the Federal Reserve to change the orientation of its monetary policy from neutral to encouraging higher interest rates (note that the Federal Funds interest rate is currently 5.25%), and the markets are expecting moves to be made in this direction over the next few weeks. In the Spanish debt market, long-term interest rates continue to rise, with the 10-year benchmark bond quoted at levels nearing 5.5%, while the spread between the Spanish 10-year bond and the German 10-year Bund stands at 25 b.p.*

*Against this backdrop, the Junta de Andalucía held two notes and bonds auctions in the third quarter of the year, in July and September (the Junta de Andalucía regular Notes and Bonds Programme does not schedule an auction for August). The total amount allocated was 106.81 million euro against bids totalling 528.32 million euro.*

*The total amount allocated at the six auctions held in the third quarter of the year within the Bills Programme was 132.26 million euro against total bids of 1079.04 million euro. Weighted spreads ranged from 6 b.p. to 17 b.p. below MIBOR.*



## 2. CALENDARIO DE PRÓXIMOS CUPONES Y VENCIMIENTOS (OCT-NOV-DIC) UPCOMING COUPON AND REDEMPTION DATES (OCT-NOV-DEC)

Pago de cupón/Fecha de amortización <i>Coupon payment/Redemption date</i>	Valores <i>Securities</i>	Volumen en circulación		Importe a abonar		Fecha de emisión <i>Issue date</i>	Cupón/ Vencimiento (1) <i>Coupon / Redemption (1)</i>
		<i>Outstanding volume</i>		<i>Payment</i>			
		<i>Mill. Euros</i>	<i>Mill. Ptas.</i>	<i>Mill. Euros</i>	<i>Mill. Ptas.</i>		
29-oct-99	Pagarés	3,01	500,00	3,01	500,00	17-abr-98	V
	Pagarés	1,80	300,00	1,80	300,00	30-abr-98	V
	Pagarés	1,20	200,00	1,20	200,00	16-oct-98	V
	Pagarés	9,02	1.500,00	9,02	1.500,00	30-oct-98	V
	Pagarés	3,00	499,16	3,00	499,16	15-ene-99	V
	Pagarés	6,00	998,32	6,00	998,32	29-ene-99	V
	Pagarés	9,30	1.547,39	9,30	1.547,39	16-abr-99	V
	Pagarés	6,01	999,98	6,01	999,98	30-abr-99	V
	Pagarés	6,01	999,98	6,01	999,98	16-jul-99	V
	Pagarés	4,35	724,11	4,35	724,11	30-jul-99	V
	<b>Total</b>			<b>49,70</b>	<b>8.268,94</b>		
16-nov-99	Obligaciones	189,32	31.500,00	17,42	2.898,00	25-mar-94	C
	<b>Total</b>			<b>17,42</b>	<b>2.898,00</b>		
25-nov-99	Bonos	146,95	24.450,00	157,23	26.161,50	3-oct-96	C y V
	<b>Total</b>			<b>157,23</b>	<b>26.161,50</b>		
26-nov-99	Pagarés	0,60	100,00	0,60	100,00	14-may-98	V
	Pagarés	1,20	200,00	1,20	200,00	29-may-98	V
	Pagarés	3,61	600,00	3,61	600,00	13-nov-98	V
	Pagarés	6,01	1.000,00	6,01	1.000,00	27-nov-98	V
	Pagarés	2,00	332,77	2,00	332,77	12-feb-99	V
	Pagarés	2,50	415,97	2,50	415,97	26-feb-99	V
	Pagarés	3,00	499,16	3,00	499,16	14-may-99	V
	Pagarés	10,00	1.663,86	10,00	1.663,86	28-may-99	V
	Pagarés	5,20	865,21	5,20	865,21	13-ago-99	V
	Pagarés	2,80	465,88	2,80	465,88	27-ago-99	V
	<b>Total</b>			<b>36,92</b>	<b>6.142,84</b>		
2-dic-99	Obligaciones	180,30	30.000,00	20,01	3.330,00	26-jun-93	C
	<b>Total</b>			<b>20,01</b>	<b>3.330,00</b>		
14-dic-99	Bonos	229,89	38.250,00	24,14	4.016,25	16-nov-95	C
	Obligaciones	311,32	51.800,00	33,93	5.646,20	16-nov-95	C
	<b>Total</b>			<b>58,07</b>	<b>9.662,45</b>		
30-dic-99	Obligaciones	138,23	23.000,00	18,18	3.024,50	30-dic-92	C
	<b>Total</b>			<b>18,18</b>	<b>3.024,50</b>		
30-dic-99	Pagarés	0,60	100,00	0,60	100,00	12-jun-98	V
	Pagarés	3,01	500,00	3,01	500,00	26-jun-98	V
	Pagarés	6,01	1.000,00	6,01	1.000,00	11-dic-98	V
	Pagarés	6,01	1.000,00	6,01	1.000,00	24-dic-98	V
	Pagarés	3,61	599,99	3,61	599,99	12-mar-99	V
	Pagarés	2,50	415,97	2,50	415,97	26-mar-99	V
	Pagarés	5,75	956,72	5,75	956,72	11-jun-99	V
	Pagarés	6,50	1.081,51	6,50	1.081,51	25-jun-99	V
	Pagarés	0,24	39,93	0,24	39,93	17-sep-99	V
	Pagarés	3,00	499,16	3,00	499,16	1-oct-99	V
	<b>Total</b>			<b>37,22</b>	<b>6.193,27</b>		

(1) V: Vencimiento/ *Redemption*; C: Pago de cupón / *Coupon payment*

## 3. CALENDARIO DE PRÓXIMAS SUBASTAS /UPCOMING AUCTIONS

Subasta <i>Auction</i>	Fecha de resolución <i>Auction date</i>	Valores <i>Securities</i>	Fecha de anotación <i>Issue date</i>
Octubre October	11-oct-99 14-oct-99 26-oct-99	Pagarés Bonos y Obligaciones Pagarés	15-oct-99 19-oct-99 29-oct-99
Noviembre November	8-nov-99 11-nov-99 23-nov-99	Pagarés Bonos y Obligaciones Pagarés	12-nov-99 16-nov-99 26-nov-99
Diciembre December	14-dic-99 9-dic-99 28-dic-99	Pagarés Bonos y Obligaciones Pagarés	17-dic-99 14-dic-99 30-dic-99

#### 4. SITUACIÓN DE LOS VALORES EN CIRCULACIÓN / *OUTSTANDING DEBT DATA*

##### VALORES A MEDIO Y LARGO PLAZO ANOTADOS / *MEDIUM- & LONG-TERM BOOK-ENTRY BOND ISSUES*

Emisión <i>Issue</i>	Cupón (%) <i>Coupon (%)</i>	Fecha de vencimiento <i>Maturity date</i>	Plazo residual (1) <i>Term to maturity</i>	Próximo cupón (2) <i>Next coupon</i>	Saldo en circulación		Estructura del mercado %	
					Mill. Euros	Mill. Ptas.	Miembros del mercado <i>Market members</i>	Terceros <i>Non-members</i>
Bono	7,00	25-nov-99	0,2	25.11.99	146,95	24.450,00	81,58%	18,42%
Bono	11,95	19-may-00	0,6	19.05.00	120,20	20.000,00	96,38%	3,62%
Bono	10,50	14-dic-00	1,2	14.12.99	229,89	38.250,00	68,09%	31,91%
Bono	5,25	26-feb-01	1,4	26.02.00	69,18	11.510,58	77,71%	22,29%
Bono	7,10	27-feb-02	2,4	27.02.00	157,77	26.250,00	57,66%	42,34%
Bono	12,15	19-may-02	2,6	19.05.00	60,10	10.000,00	56,31%	43,69%
Bono	4,20	30-jul-02	2,8	30.07.00	139,63	19.156,02	75,26%	24,74%
Bono	5,50	26-feb-03	3,4	26.02.00	117,50	19.550,36	81,06%	18,94%
Obligación	9,20	16-nov-03	4,1	16.11.99	189,32	31.500,00	67,20%	32,80%
Obligación	4,40	30-jul-04	4,8	30.07.00	125,77	15.467,24	96,76%	3,24%
Obligación	8,75	26-ago-04	4,9	26.08.00	60,10	10.000,00	70,87%	29,13%
Obligación	11,10	2-dic-99/05	0,2/6,2	02.12.99	180,30	30.000,00	69,26%	30,74%
Obligación	10,90	14-dic-05	6,2	14.12.99	311,32	51.800,00	64,54%	35,46%
Obligación	7,25	23-abr-07	7,6	23.04.00	282,24	46.960,00	58,43%	41,57%
Obligación	13,15	30-dic-00/07	1,3/8,3	30.12.99	138,23	23.000,00	56,51%	43,49%
Obligación	6,10	26-feb-08	8,4	26.02.00	183,34	30.505,00	58,86%	41,14%
Obligación	4,25	5-may-09	9,6	05.05.00	264,90	35.839,54	72,62%	27,38%
Obligación	5,00	30-jul-09	9,8	30.07.00	67,30	11.197,78	69,81%	30,19%
Obligación	6,90	16-jun-17	17,7	16.06.00	90,15	15.000,00	97,37%	2,63%
Obligación	5,70	20-jul-28	28,8	20.07.00	90,15	15.000,00	90,00%	10,00%
<b>Total</b>					<b>3.024,34</b>	<b>485.436,52</b>	<b>71,01%</b>	<b>28,99%</b>

(Datos a 30 de septiembre de 1999 / *Calculated as at 30/09/99*). (1) Años / *Years* (2) Cupón Anual / *Annual coupon*.

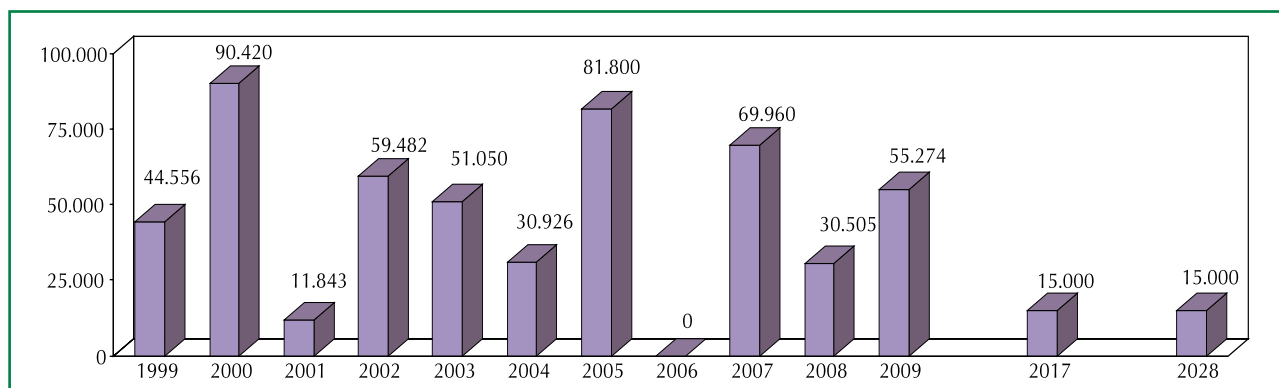
#### PAGARÉS ANOTADOS / *BOOK-ENTRY BILLS*

Fecha de amortización <i>Redemption date</i>	Plazo residual (1) <i>Term to maturity (1)</i>	Volumen Nominal <i>Outstanding volume</i>		Saldos de terceros <i>Non-members</i>		Porcentaje de cesión <i>Non-members %</i>
		Mill. Euros	Mill. Ptas.	Mill. Euros	Mill. Ptas.	
29-oct-99	29	49,70	8.268,94	43,69	7.269,40	87,91%
26-nov-99	57	36,92	6.142,84	26,61	4.427,53	72,08%
30-dic-99	91	34,23	5.694,11	28,22	4.695,41	82,46%
28-ene-00	120	55,57	9.246,42	54,36	9.044,74	97,82%
25-feb-00	148	55,16	9.178,38	46,56	7.746,93	84,40%
31-mar-00	183	20,70	3.444,36	20,70	3.444,19	100,00%
28-abr-00	211	14,40	2.396,96	13,80	2.296,13	95,79%
26-may-00	239	11,20	1.863,86	11,20	1.863,52	99,98%
30-jun-00	274	19,90	3.311,50	19,00	3.161,33	95,47%
28-jul-00	302	8,10	1.347,73	8,10	1.347,73	100,00%
25-ago-00	330	3,50	582,35	3,03	504,15	86,57%
29-sep-00	365	4,80	798,65	0,00	0,00	0,00%
30-mar-01	547	2,00	332,77	2,00	332,77	100,00%
<b>Total</b>		<b>316,18</b>	<b>52.608,88</b>	<b>277,27</b>	<b>46.133,85</b>	<b>87,69%</b>

(Datos a 30 de septiembre de 1999 / *Calculated as at 30/09/99*).

(1) Días / *Days*

#### VOLUMEN DE VENCIMIENTOS DE LOS VALORES ANOTADOS / *REDEMPTIONS OF BOOK-ENTRY ISSUES*



Nota: Datos calculados a 30 de septiembre de 1999 / *Calculated as at 30/09/99*.

## 5. RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DEL PROGRAMA DE BONOS Y OBLIGACIONES OUTCOME OF RECENT BOND AUCTIONS

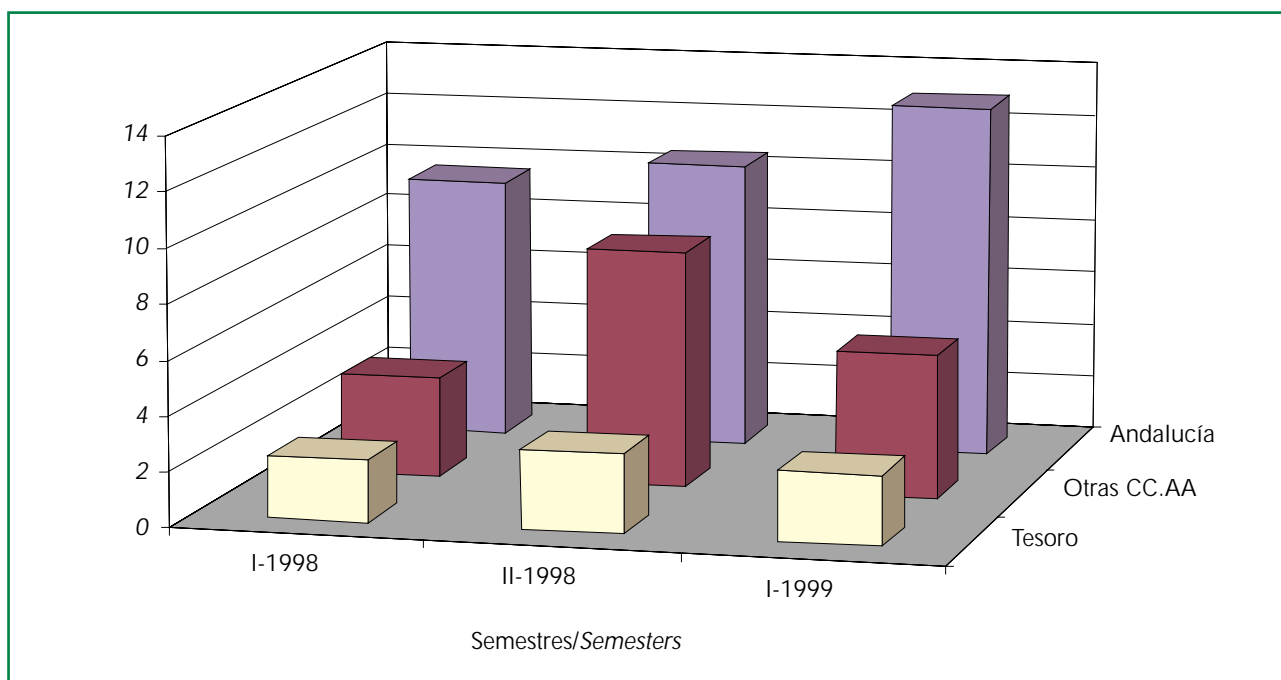
Fecha de subasta	Cupón (%)	Fecha de anotación	Referencia	Plazo en años (1)	Vol. sol.	Vol. adj.	% Adj/ sol	Tipo marginal (%)	Tipo medio (%)	Referencia Estado	Diferencial con Estado (3)
Auction date	Coupon (%)	Issue date	Redemption	Years to mat. (1)	Bid (2)	Allotted (2)	%Allotted/ Bid	Stop-out rate (%)	Average rate (%)	Benchmark Govt. Bond	Spread vs. benchmark (3)
15-abr-99	4,20	20-abr-99	jul-02	2,8	75,02	13,00	17,3%	3,160	3,156	4,25-jul-02	0,11
	4,40		jul-04	4,8	91,00	6,00	6,6%	3,464	3,459	4,50-jul-04	0,15
	5,00		jul-09	9,8	64,00	3,00	4,7%	4,202	4,202	5,15-jul-09	0,13
					<b>230,02</b>	<b>22,00</b>	<b>9,6%</b>				
13-may-99	4,20	18-may-99	jul-02	2,8	151,25	4,00	2,6%	3,092	3,092	4,25-jul-02	0,08
	4,40		jul-04	4,8	144,25	2,00	1,4%	3,447	3,447	4,50-jul-04	0,10
	5,00		jul-09	9,8	127,25	0,00	0,0%			5,15-jul-09	
					<b>422,75</b>	<b>6,00</b>	<b>1,4%</b>				
10-jun-99	4,20	15-jun-99	jul-02	2,8	110,50	18,00	16,3%	3,391	3,391	4,25-jul-02	0,10
	4,40		jul-04	4,8	106,50	1,50	1,4%	3,835	3,835	4,50-jul-04	0,14
	4,25		may-09	9,6	94,50	35,40	37,5%	4,683	4,681	5,15-jul-09	0,09
					<b>311,50</b>	<b>54,90</b>	<b>17,6%</b>				
15-jul-99	4,20	20-jul-99	jul-02	2,8	84,50	5,00	5,9%	3,733	3,733	4,25-jul-02	0,14
	4,40		jul-04	4,8	83,50	4,00	4,8%	4,249	4,249	4,50-jul-04	0,15
	4,25		may-09	9,6	128,50	38,50	30,0%	4,982	4,982	5,15-jul-09	0,13
					<b>296,50</b>	<b>47,50</b>	<b>16,0%</b>				
9-sep-99	4,20	14-sep-99	jul-02	2,8	62,32	19,50	31,3%	4,263	4,26	4,25-jul-02	0,19
	4,40		jul-04	4,8	58,51	28,81	49,2%	4,821	4,814	4,50-jul-04	0,20
	4,25		may-09	9,6	111,00	11,00	9,9%	5,579	5,574	5,15-jul-09	0,26
					<b>231,82</b>	<b>59,31</b>	<b>25,6%</b>				

(1) Plazo de vencimiento calculado al 30.09.99/ Term to maturity at 30.09.99.

(2) Importes en millones de euros/ million euros.

(3) El diferencial con la deuda del Estado está referido a la TIR media cotizada entre la hora de peticiones (10.30) y la hora de la resolución (11.00)/Difference between the respective IRRs calculated as the average rate between bid closing time (10:30 a.m.) and allotment time (11:00 a.m.).

## EVOLUCIÓN DEL RATIO VOLUMEN SOLICITADO VS. VOLUMEN ADJUDICADO EN BONOS Y OBLIGACIONES TRENDS IN BID VOLUME VS. ALLOTTED VOLUME FOR BONDS



## 6. RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DEL PROGRAMA DE PAGARÉS

### OUTCOME OF RECENT BILL AUCTIONS

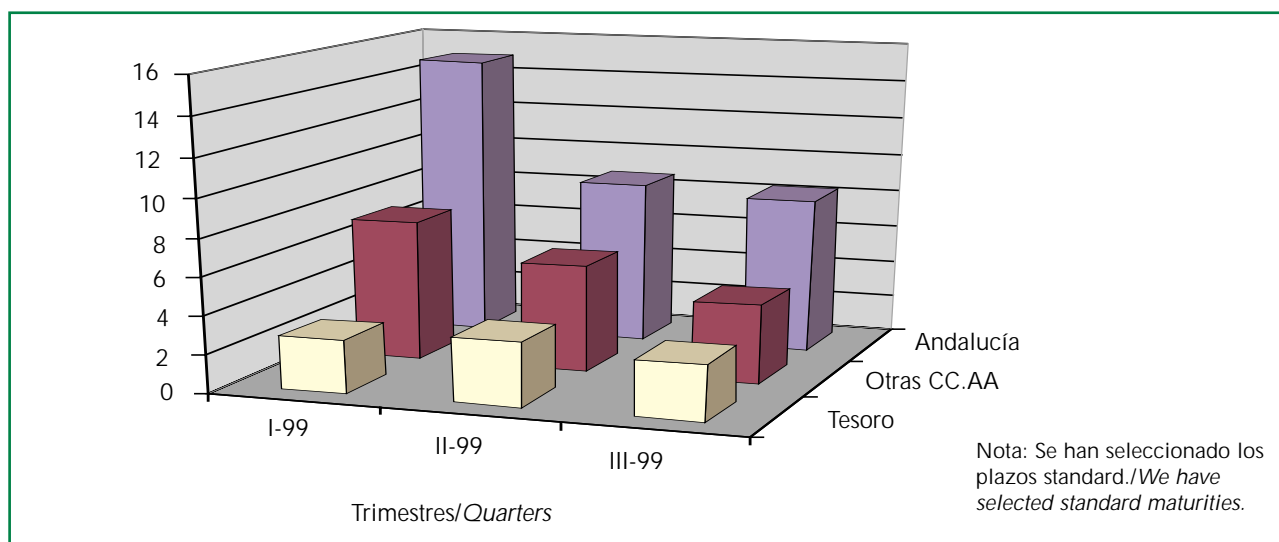
Fecha de subasta Auction date	Fecha de anotación Issue date	Referencia (1) Redemption (1)	Plazo en días Days to mat.	Vol. sol. Bid	Vol. adj. Allotted	% Adj/Sol % Allotted/Bid	Tipo marginal (%) Stop out-rate (%)	Tipo medio (%) Average rate (%)	Mibor (%) (2) Mibor (%)	T.marg. - Mibor Stop-out rate minus Mibor
13-jul-99	16-jul-99	oct-99	29	26,81	6,01	22,4%	2,625	2,608	2,703	-0,078
		ene-00	120	58,00	8,75	15,1%	2,853	2,853	2,903	-0,050
		abr-00	211	3,00	0,00	0,0%				
		jul-00	302	5,00	3,00	60,0%	2,993	2,993	3,040	-0,047
		ene-01	484	0,00	0,00					
				<b>92,81</b>	<b>17,76</b>	<b>19,1%</b>				
27-jul-99	30-jul-99	oct-99	29	103,15	4,35	4,2%	2,628	2,604	2,723	-0,095
		ene-00	120	104,41	17,11	16,4%	2,869	2,863	2,997	-0,128
		abr-00	211	19,20	1,20	6,3%	2,869	2,869	3,040	-0,171
		jul-00	302	28,00	4,00	14,3%	3,069	3,069	3,130	-0,061
		ene-01	484	12,00	0,00	0,0%				
				<b>266,76</b>	<b>26,66</b>	<b>10,0%</b>				
10-ago-99	13-ago-99	nov-99	57	22,00	5,20	23,6%	2,660	2,660	2,747	-0,087
		feb-00	148	116,50	9,25	7,9%	3,005	2,984	3,117	-0,112
		may-00	239	3,00	1,50	50,0%	3,123	3,123	3,203	-0,080
		ago-00	330	3,00	1,50	50,0%	3,308	3,308	3,367	-0,059
		feb-01	512	0,00	0,00					
				<b>144,50</b>	<b>17,45</b>	<b>12,1%</b>				
24-ago-99	27-ago-99	nov-99	57	28,30	2,80	9,9%	2,668	2,656	2,727	-0,059
		feb-00	148	79,00	19,60	24,8%	2,991	2,991	3,090	-0,099
		may-00	239	18,00	3,00	16,7%	3,104	3,104	3,163	-0,059
		ago-00	330	16,00	1,00	6,3%	3,185	3,185	3,220	-0,035
		feb-01	512	3,00	0,00	0,0%				
				<b>144,30</b>	<b>26,40</b>	<b>18,3%</b>				
14-sep-99	17-sep-99	dic-99	91	26,04	0,24	0,9%	2,580	2,580	2,727	-0,147
		mar-00	183	127,80	8,60	6,7%	3,024	3,024	3,140	-0,116
		jun-00	274	49,80	4,00	8,0%	3,110	3,110	3,233	-0,123
		sep-00	365	42,00	4,80	11,4%	3,257	3,257	3,340	-0,083
		mar-01	547	8,00	2,00	25,0%	3,555	3,555	3,494	0,061
				<b>253,65</b>	<b>19,64</b>	<b>7,7%</b>				
28-sep-99	01-oct-99	dic-99	91	22,80	3,00	13,2%	2,657	2,657	2,737	-0,080
		mar-00	183	59,02	16,33	27,7%	3,032	3,032	3,140	-0,108
		jun-00	274	23,00	1,00	4,3%	3,145	3,145	3,220	-0,075
		sep-00	365	32,20	4,02	12,5%	3,269	3,266	3,340	-0,071
		mar-01	547	40,00	0,00	0,0%				
				<b>177,02</b>	<b>24,35</b>	<b>13,8%</b>				

(1) Existe una sola referencia por mes/ *One redemption per month.*

(2) "El MIBOR está tomado de la página de Reuter's "MBOR" a las 10,30 horas del día de celebración de la subasta/ *MIBOR as shown on Reuter's "MBOR" on auction day at 10:30 a.m.*". Volumen en millones de euros/ *€ million.* Tipos de interés en base 360/ *360 based interest rates.*

### EVOLUCIÓN DEL RATIO VOLUMEN SOLICITADO VS. VOLUMEN ADJUDICADO EN PAGARÉS A 6 Y 12 MESES

#### TRENDS IN BID VOLUME VS. ALLOTTED VOLUME FOR 6- AND 12-MONTH BILLS

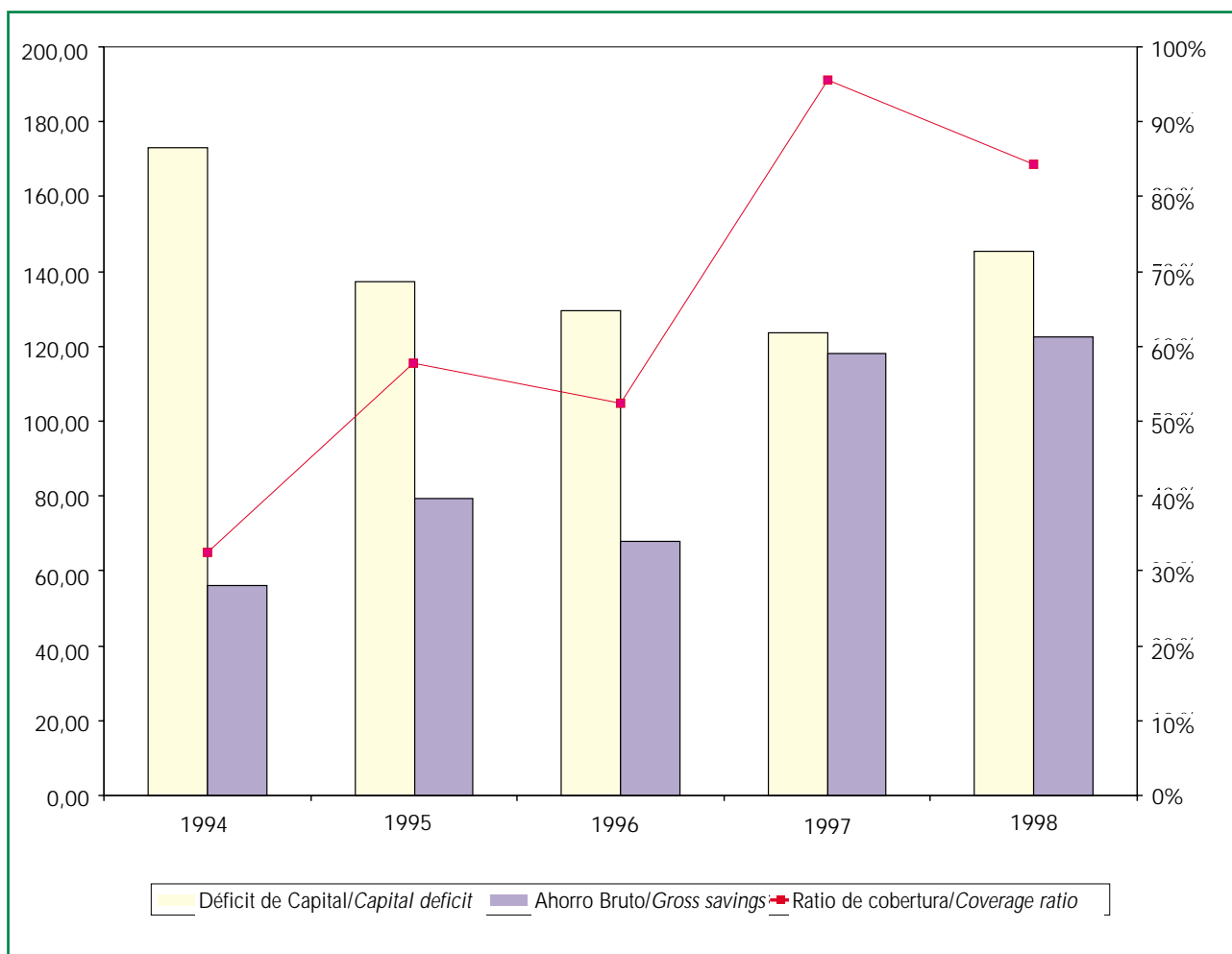


## 7. LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA. CUENTA GENERAL 1998 BALANCING THE BUDGET. GENERAL ACCOUNT 1998

Ingresos/Revenues	Derechos reconocidos/ Recognized Rights	Gastos/Expenditures	Obligaciones Reconocidas/ Recognized liabilities
Cap. I Impuestos Directos/Direct Taxes	30.123,68	Cap. I Gastos de Personal/Personnel Costs	459.586,11
Cap. II Impuestos Indirectos/Indirect Taxes	107.250,40	Cap. II Gastos en Bienes Corrientes y Serv./Costs of Current Goods	54.136,07
Cap. III Tasas, Precios Púb. y Otros Ing./Charges & Other revenues	44.826,02	Cap. III Gastos Financieros/Financial Costs	76.125,49
Cap. IV Transferencias Corrientes/Current Transfers	1.924.902,68	Cap. IV Transferencias Corrientes/Current Transfers	1.403.327,73
Cap. V Ingresos Patrimoniales/Income from Property	8.652,85	Cap. V Fondos de Amortización/Amortizations	0,00
<b>Total Operaciones Corrientes/Total Current Transactions</b>	<b>2.115.755,64</b>	<b>Total Operaciones Corrientes/Total Current Transactions</b>	<b>1.993.175,40</b>
Cap. VI Enajenación Inversiones Reales/Disposal of Real Investment	3.075,62	Cap. VI Inversiones Reales/Real Investment	140.836,37
Cap. VII Transferencias de Capital/Capital Transfers	183.601,33	Cap. VII Transferencias de Capital/Capital Transfers	191.283,78
<b>Total Operaciones de Capital/Total Capital Transactions</b>	<b>186.676,94</b>	<b>Total Operaciones de Capital/Total Capital Transactions</b>	<b>332.120,15</b>
<b>Total Operaciones no Financieras/Total Non-Financial Transactions</b>	<b>2.302.432,58</b>	<b>Total Operaciones no Financieras/Total Non-Financial Transactions</b>	<b>2.325.295,55</b>
Cap. VIII Activos Financieros/Financial Assets	1.343,52	Cap. VIII Activos Financieros/Financial Assets	2.121,55
Cap. IX Pasivos Financieros/Financial Liabilities	140.294,49	Cap. IX Pasivos Financieros/Financial Liabilities	101.517,00
<b>Total Operaciones Financieras/Total Financial Transactions</b>	<b>141.638,01</b>	<b>Total Operaciones Financieras/Total Financial Transactions</b>	<b>103.638,54</b>
<b>TOTAL OPERACIONES/GRAND TOTAL</b>	<b>2.444.070,59</b>	<b>TOTAL OPERACIONES/GRAND TOTAL</b>	<b>2.428.934,10</b>

Millones de pesetas/PTA Million.

### COBERTURA DE LAS INVERSIONES DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA/ COVERAGE OF JUNTA DE ANDALUCIA CAPITAL INVESTMENTS



## 8. EMISIONES EN DIVISAS DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA *JUNTA DE ANDALUCÍA FOREIGN CURRENCY ISSUES*

Continuando con la política de emisiones en los mercados exteriores y como un impulso más de nuestra política de diversificación, se ha acudido a finales del pasado mes de septiembre al mercado estadounidense para colocar una emisión de bonos por importe de 190 millones de dólares.

No se trata de la primera vez que se acude al mercado norteamericano, ya que se hizo con gran éxito en 1997, emitiendo bonos a 20 años. La nueva emisión en el mercado yankee puede considerarse innovadora teniendo en cuenta el plazo de emisión, un 30 años, muy poco habitual en nuestro mercado y en concreto entre los emisores autonómicos.

El procedimiento de emisión ha sido el aseguramiento realizado por un sindicato de entidades financieras con amplia implantación en el mercado estadounidense, lo que garantiza la correcta difusión de los valores en dicho mercado.

Las características de los bonos emitidos así como los términos de la emisión, se recogen a continuación:

- ❑ Fecha de emisión: 1 de octubre de 1999
- ❑ Fecha de vencimiento: 1 de octubre de 2029
- ❑ Cupón: 7,25%
- ❑ Frecuencia de pago del cupón: semestral
- ❑ Primer cupón: 1 de abril de 2000
- ❑ Precio de re-oferta: 98,760%
- ❑ TIR de re-oferta: 7,353%
- ❑ Comisión: 0,875%
- ❑ Entidades aseguradoras: J.P. Morgan, Goldman Sachs, Merrill Lynch, Morgan Stanley Dean Witter y Salomon Smith Barney.

Con esta emisión se alcanzan dos objetivos de la política de Deuda Pública de la Junta de Andalucía: se avanza en la internacionalización de la base inversora, y se alarga la vida media de la Deuda en 0,79 años, situándose en 6,84 años.

La composición del endeudamiento de la Junta de Andalucía por divisas, después de esta emisión, es la siguiente:

*As a continuation of the policy of launching issues on foreign markets and as a boost to our diversification policy, a bond issue amounting to 190 million US dollars was launched on the US market at the end of September of this year.*

*This is not the first time that such an operation has been carried out on the US market; in 1997 a 20-year bond issue was launched very successfully. This latest issue on the Yankee market can be considered innovative in that it has a maturity of 30 years, which is very rare in our market, particularly among autonomous community debt issuers.*

*The issue was underwritten by a financial syndicate well-established in the US market, thus guaranteeing the correct launching of the securities on this market.*

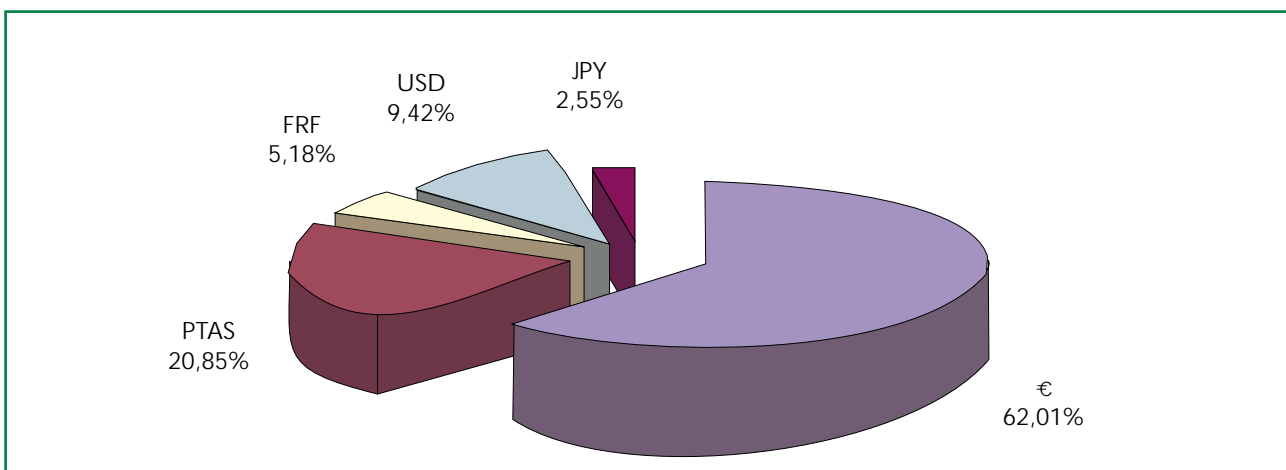
*The characteristics of the bonds issued and the terms and conditions of the issue are as follows:*

- ❑ *Date of issue: 1 October 1999*
- ❑ *Redemption date: 1 October 2029*
- ❑ *Coupon: 7.25%*
- ❑ *Payment of coupon: Semi-annual*
- ❑ *First coupon: 1 April 2000*
- ❑ *Reoffer price: 98.760%*
- ❑ *Reoffer IRR: 7.353%*
- ❑ *Commission: 0.875%*
- ❑ *Issue underwriters: J.P. Morgan, Goldman Sachs, Merrill Lynch, Morgan Stanley Dean Witter and Salomon Smith Barney.*

*This issue achieves two objectives established by the Junta de Andalucía public debt policy: progress is made in internationalising the investment base and in lengthening the average life of the debt by 0.79 years to 6.84 years.*

*With this issue, the composition of the Junta de Andalucía's foreign-currency debt is as follows:*

### ESTRUCTURA DEL ENDEUDAMIENTO EN DIVISAS/ *DEBT BREAKDOWN BY CURRENCY*



## 9. DEUDA PÚBLICA ANOTADA: PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS BOOK-ENTRY DEBT ISSUES: MAIN FEATURES

### PROGRAMA DE BONOS Y OBLIGACIONES DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA JUNTA DE ANDALUCÍA BOND PROGRAMME

Saldo vivo máximo	Nominal mín. de suscripción	Plazos de emisión	Materialización	Mercado	Finalidad	Periodicidad de las subastas	Modalidad de emisión
474,95 m.m. Pta 2,85 m.m. Euros	1.000 Euros	3, 5 y 10 años	Anotaciones en cuenta	Deuda Pública Anotada	Inversiones	Mensual	Subasta y emisiones a medida
Maximun out-standing volume	Min. subscription value	Maturity	Type of registry	Secondary Market	Purpose	Auction frequency	Issuance procedure
Pta 474.95 billion € 2.85 billion	€ 1,000	3, 5 & 10 years	Book Entry System	Book-entry public debt	Capital investment	Monthly	Auction and Syndication

### PROGRAMA DE PAGARÉS ANOTADOS DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA JUNTA DE ANDALUCÍA BOOK-ENTRY BILL PROGRAMME

Saldo vivo máximo	Nominal mín. de suscripción	Plazos de emisión	Materialización	Mercado	Finalidad	Periodicidad de las subastas	Nº máximo de referencias
60 m.m. Pta 0,36 m.m. Euros	1.000 Euros	Máximo 18 meses	Anotaciones en cuenta	Deuda Pública Anotada	Inversiones	Quincenal	12
Maximun out-standing volume	Min. subscription value	Maturity	Type of registry	Secondary Market	Purpose	Auction frequency	Maximun references
Pta 60 billion € 0.36 billion	€ 1,000	18 months maximum	Book Entry System	Book-entry public debt	Capital investment	Fortnightly	12

## 10. ENTIDADES CREADORAS DE MERCADO DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA JUNTA DE ANDALUCIA'S MARKET MAKERS

ENTIDAD INSTITUTION	Persona de Contacto Contact	Teléfono Phone	Fax Fax
Banco Bilbao Vizcaya, S.A.	Javier de Diego	91/374.51.09	91/374.41.09
Banco Santander Central Hispano, S.A.	Javier Álvarez	91/342.31.04	91/342.34.96
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.	Javier Blanco	91/382.61.51	91/381.08.18
Bankinter, S.A.	David Pérez	91/339.78.41	91/339.77.89
C.AH. y MP. de Madrid	Pedro Lalanda	91/379.20.89	91/379.22.06
CECA-Ahorro Corporación Financiera	Antonio Caraballo / Antonio Fernández	91/596.56.40	91/596.57.36
Crédit Agricole Indosuez	Pablo Lladó	91/432.78.12	91/432.75.03
Unicaja	Antonio López	95/213.80.21	95/213.81.30

PÁGINAS DE JUNTA DE ANDALUCÍA EN REUTERS: JANDP-JANDB

Para mayor información, contactar con:

**María Asunción Sillero / M<sup>a</sup> José Llort**

Tfno.: (95) 446 41 08 Fax: (95) 446 43 32

Edificio Torretriana, Isla de la Cartuja, s/n.

41092 Sevilla

editado por:

DIRECCIÓN GENERAL DE TESORERÍA Y POLÍTICA FINANCIERA