

## 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 de las últimas subastas de bonos y obligaciones <i>Outcome of recent bonds auctions</i>	4
6. Resultados de las últimas subastas de pagarés <i>Outcome of recent bills auctions</i>	5
7. Ejecución del Presupuesto de la Junta de Andalucía <i>Implementation of the Budget of the Junta de Andalucía</i>	6
8. Nueva referencia a 10 años del Programa de Emisión de Bonos y Obligaciones <i>New 10-year issue under the Note and Bond Issue Programme</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

Las fuertes cesiones registradas en los mercados de renta variable debido a la inexistencia de indicadores macroeconómicos positivos, que permitan anticipar un cambio en la evolución del ciclo económico, junto con la revisión a la baja en ingresos realizadas por algunas compañías, han marcado el comportamiento del mercado en estos últimos meses. Ante este escenario, los principales Bancos Centrales, pese a no haber alterado sus tipos de intervención desde finales del pasado año, han modificado el sesgo de sus políticas monetarias, dispuestos a relajar sus condiciones monetarias en caso de que persista la debilidad de los indicadores y de los mercados financieros.

Como consecuencia de las expectativas del mercado a lo largo de las últimas sesiones, se ha intensificado la relajación generalizada de las curvas de tipos de interés. Así, el tramo interbancario no sólo se encuentra en mínimos anuales sino que dibuja una curva plana, poniendo de manifiesto la ausencia de expectativas por parte del mercado sobre la recuperación económica. Son estos riesgos que se ciernen sobre el ciclo los que han motivado una huida hacia capitales sin riesgo registrándose fuertes caídas en las rentabilidades tanto de la deuda como en los IRS.

Dentro de este marco, la Junta de Andalucía ha realizado en el segundo trimestre del año dos subastas de bonos y obligaciones, correspondientes a los meses de abril y junio. El volumen total solicitado (a los tres plazos subastados) ha sido de 1.304 millones de euros frente a los 117,60 millones de euros adjudicados, lo que arroja una ratio de volumen solicitado vs. adjudicado de 11. Los diferenciales con respecto al IRS a los cuales se han colocado los bonos de la Junta han variado entre IRS menos 0,5 p.b. para el plazo a 3 años y 1,5 p.b. sobre IRS al plazo a 5 años.

En cuanto al Programa de Pagarés, el volumen total adjudicado en las seis subastas correspondientes al segundo trimestre del año ha sido de 192,31 millones de euros mientras que el volumen solicitado alcanzó los 957,28 millones de euros. Los diferenciales marginales han oscilado entre 12,5 p.b. y 1,4 p.b. por debajo de Euribor.

*Market trends have been strongly influenced in recent months by the sharp selloffs in the stock markets in response to a lack of positive macroeconomic indicators anticipating an imminent change in the evolution of the economic cycle and to the downward revision of the revenue figures of some companies. Although the main central banks have not altered their intervention rates since the end of last year, this scenario has prompted a shift in their monetary policy stance and a willingness to relax monetary conditions should economic indicators and financial markets remain weak.*

*In response to market expectations in recent sessions, the downward trend of interest-rate curves became steeper. Not only did the inter-bank rate fall to a record low for the year, but the curve flattened out, a sign that market expectations for economic recovery are very low. As a result of these qualms concerning the economic cycle, capital was moved to risk-free positions and there has been a steep decline in both debt and IRS yields.*

*In the second quarter of 2002, the Junta de Andalucía held two notes and bonds auctions corresponding to April and June. Bids (for the three maturities auctioned) totalled 1304 million euro against the 117.6 million euro allotted, giving a ratio of bids to awards of 11. Marginal spreads vs. the IRS at which the Junta's securities were placed ranged between 0.5 bp below IRS for three-year securities and 1.5 bp above IRS for five-year securities.*

*In the Bills Programme, the total allotted at the six auctions held in the second quarter of the year was 192.31 million euro against bids totalling 957.28 million euro. Marginal spreads ranged between 12.5 bp and 1.4 bp below Euribor.*

## 2. CALENDARIO DE PRÓXIMOS CUPONES Y VENCIMIENTOS (JUL-AGO-SEP) UPCOMING COUPON AND REDEMPTION DATES (JUL-AUG-SEP)

Pago de cupón / Fecha de amortización <i>Coupon payment / Redemption date</i>	Valores <i>Securities</i>	Volumen en circulación <i>Outstanding volume (Mill. Euros)</i>	Importe a abonar <i>Payment (Mill. Euros)</i>	Fecha de emisión <i>Issue date</i>	Cupón / Vencimiento (1) <i>Coupon / Redemption (1)</i>
15-jul-02	O. 5,75% Jul.10	376,10	21,63	14-jul-00	C
			<b>21,63</b>		
17-jul-02	B. 5,00% Jul.06	128,00	6,93	20-feb-01	C
			<b>6,93</b>		
22-jul-02	O. 5,70% Jul.28	180,15	10,27	20-jul-98	C
			<b>10,27</b>		
26-jul-02	Pagarés	2,50	2,50	10-jul-01	V
	Pagarés	1,50	1,50	27-jul-01	V
	Pagarés	2,50	2,50	11-ene-02	V
	Pagarés	3,35	3,35	25-ene-02	V
	Pagarés	19,35	19,35	12-abr-02	V
	Pagarés	20,12	20,12	26-abr-02	V
			<b>49,32</b>		
30-jul-02	B. 4,20% Jul. 02	198,86	207,22	14-oct-98	C y V
	B. 4,40% Jul. 04	173,27	7,62	14-oct-98	C
	B. 5,00% Jul. 03	77,10	3,86	18-feb-00	C
	B. 5,30% Jul. 05	88,10	4,67	18-abr-00	C
	O.5,00% Jul. 09	65,80	3,29	14-oct-98	C
			<b>226,65</b>		
27-ago-02	O. 8,75% Ago. 04	60,10	5,26	26-ago-96	C
			<b>5,26</b>		
30-ago-02	Pagarés	3,00	3,00	17-ago-01	V
	Pagarés	1,50	1,50	16-nov-01	V
	Pagarés	1,00	1,00	15-feb-02	V
	Pagarés	5,00	5,00	26-feb-02	V
	Pagarés	15,42	15,42	17-may-02	V
	Pagarés	8,00	8,00	31-may-02	V
			<b>33,92</b>		
27-sep-02	Pagarés	2,00	2,00	16-mar-01	V
	Pagarés	20,00	20,00	30-mar-01	V
	Pagarés	1,50	1,50	14-sep-01	V
	Pagarés	1,00	1,00	28-sep-01	V
	Pagarés	15,00	15,00	14-dic-01	V
	Pagarés	6,00	6,00	15-mar-02	V
	Pagarés	4,50	4,50	28-mar-02	V
	Pagarés	5,00	5,00	16-jun-02	V
	Pagarés	11,12	11,12	28-jun-02	V
			<b>66,12</b>		

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

## 3. CALENDARIO DE PRÓXIMAS SUBASTAS / UPCOMING AUCTIONS

JULIO 2002/JULY 2002							
L	M	X	J	V	S	D	
1	2	3	4	5	6	7	
8	9	10	11	12	13	14	
15	16	17	18	19	20	21	
22	23	24	25	26	27	28	
29	30	31					

AGOSTO 2002/AUGUST 2002							
L	M	X	J	V	S	D	
			1	2	3	4	
5	6	7	8	9	10	11	
12	13	14	15	16	17	18	
19	20	21	22	23	24	25	
26	27	28	29	30	31		

SEPTIEMBRE 2002/SEPTEMBER 2002							
L	M	X	J	V	S	D	
						1	
2	3	4	5	6	7	8	
9	10	11	12	13	14	15	
16	17	18	19	20	21	22	
23/30	24	25	26	27	28	29	

OCTUBRE 2002/OCTOBER 2002							
L	M	X	J	V	S	D	
	1	2	3	4	5	6	
7	8	9	10	11	12	13	
14	15	16	17	18	19	20	
21	22	23	24	25	26	27	
28	29	30	31				

NOVIEMBRE 2002/NOVEMBER 2002							
L	M	X	J	V	S	D	
				1	2	3	
4	5	6	7	8	9	10	
11	12	13	14	15	16	17	
18	19	20	21	22	23	24	
25	26	27	28	29	30		

DICIEMBRE 2002/DECEMBER 2002							
L	M	X	J	V	S	D	
						1	
2	3	4	5	6	7	8	
9	10	11	12	13	14	15	
16	17	18	19	20	21	22	
23/30	24	25	26	27	28	29	

Fecha subasta de pagarés  
*Bills auction date*

Fecha emisión de pagarés  
*Bills issue date*

Fecha subasta de bonos y obligaciones  
*Notes and bonds auction date*

Fecha emisión de bonos y obligaciones  
*Notes and bonds issue date*

#### 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	Cupón (%)	Fecha de vencimiento	Plazo residual (1)	Próximo cupón (2)	Saldo en circulación	Estructura del mercado % Miembros del mercado	Terceros % Terceros mercado
<i>Issue</i>	<i>Coupon (%)</i>	<i>Maturity date</i>	<i>Term to maturity (1)</i>	<i>Next coupon (2)</i>	<i>Outstanding volume Mill. Euros</i>	<i>Structure by holders % Market members</i>	<i>Non members % Non members</i>
Bono	4,20	30-jul-02	0,1	30.07.02	198,86	22,31%	77,69%
Bono	5,50	26-feb-03	0,7	26.02.03	117,50	29,63%	70,37%
Bono	5,00	30-jul-03	1,1	30.07.02	77,10	20,09%	79,91%
Obligación	9,20	16-nov-03	1,4	16.11.02	186,31	59,23%	40,77%
Bono	5,60	17-may-04	1,9	17.05.03	159,39	1,88%	98,12%
Bono	4,40	30-jul-04	2,1	30.07.02	173,27	14,56%	85,44%
Obligación	8,75	26-ago-04	2,2	26.08.02	60,10	42,60%	57,40%
Bono	3,75	15-nov-04	2,4	15.11.02	264,60	32,35%	67,65%
Bono	5,30	30-jul-05	3,1	30.07.02	88,10	17,92%	82,08%
Obligación	11,10	2-dic-05	3,4	02.12.02	168,28	52,25%	47,75%
Obligación	10,90	14-dic-05	3,5	14.12.02	311,32	73,24%	26,76%
Bono	5,00	17-jul-06	4,0	17.07.02	128,00	48,05%	51,95%
Obligación	7,25	23-abr-07	4,8	23.04.03	282,24	49,08%	50,92%
Obligación	13,15	30-dic-07	5,5	30.12.02	138,23	50,03%	49,97%
Obligación	6,10	26-feb-08	5,7	26.02.03	183,34	48,40%	51,60%
Obligación	4,25	05-may-09	6,9	05.05.03	409,73	29,22%	70,78%
Obligación	5,00	30-jul-09	7,1	30.07.02	65,80	23,25%	76,75%
Obligación	5,75	14-jul-10	8,0	14.07.02	376,10	24,11%	75,89%
Obligación	6,90	16-jun-17	15,0	16.06.03	90,15	42,40%	57,60%
Obligación	5,70	20-jul-28	26,1	20.07.02	180,15	0,01%	99,99%
Obligación	5,375	30-may-12	9,9	30.05.03	191,00	68,85%	31,15%
<b>Total</b>					<b>3.849,57</b>	<b>37,14%</b>	<b>62,86%</b>

(Datos a 30 de junio de 2002 / *Calculated as at 06/30/02*).

(1) Años / *Years* (2) Cupón Anual/ *Annual coupon*.

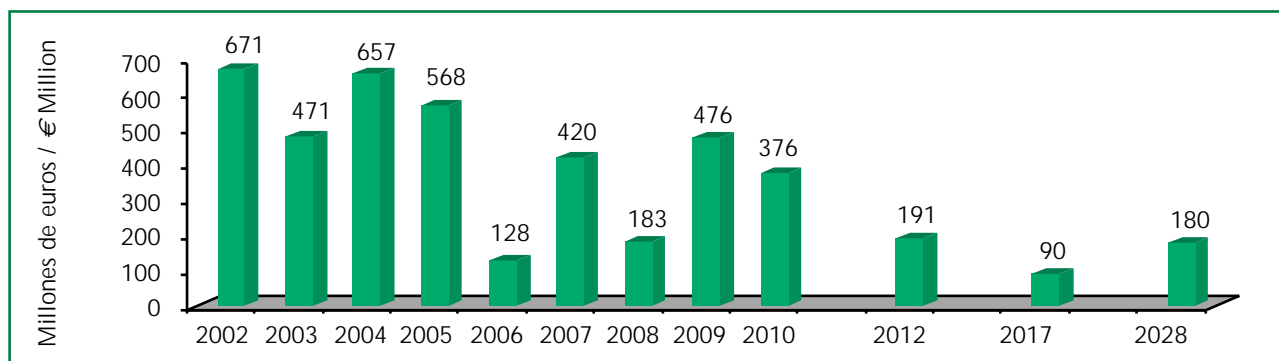
#### PAGARÉS ANOTADOS/ *BOOK-ENTRY BILLS*

Fecha de amortización <i>Redemption date</i>	Plazo residual (1) <i>Term to maturity (1)</i>	Volumen Nominal <i>Outstanding volume Mill. Euros</i>	Saldos de terceros <i>Non-members Mill. Euros</i>	Porcentaje de cesión <i>Non-members %</i>
26-jul-02	26	49,32	49,29	99,94%
30-ago-02	61	33,92	26,91	79,33%
27-sep-02	89	66,12	64,39	97,39%
25-oct-02	117	24,50	22,27	90,90%
29-nov-02	152	26,50	26,42	99,70%
27-dic-02	180	54,20	49,12	90,64%
31-ene-03	215	13,00	12,90	99,23%
27-feb-03	242	14,00	4,70	33,57%
28-mar-03	271	25,00	4,50	18,00%
25-abr-03	299	7,85	7,66	97,58%
30-may-03	334	10,50	5,35	50,95%
27-jun-03	362	15,00	0,00	0,00%
26-sep-03	453	5,00	4,94	98,80%
<b>Total</b>		<b>344,91</b>	<b>278,45</b>	<b>80,73%</b>

(Datos a 30 de junio de 2002 / *Calculated as at 06/30/02*).

(1) Días / *Days*

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



Nota: Datos a 30 de junio de 2002 / *Calculated as at 06/30/02*.

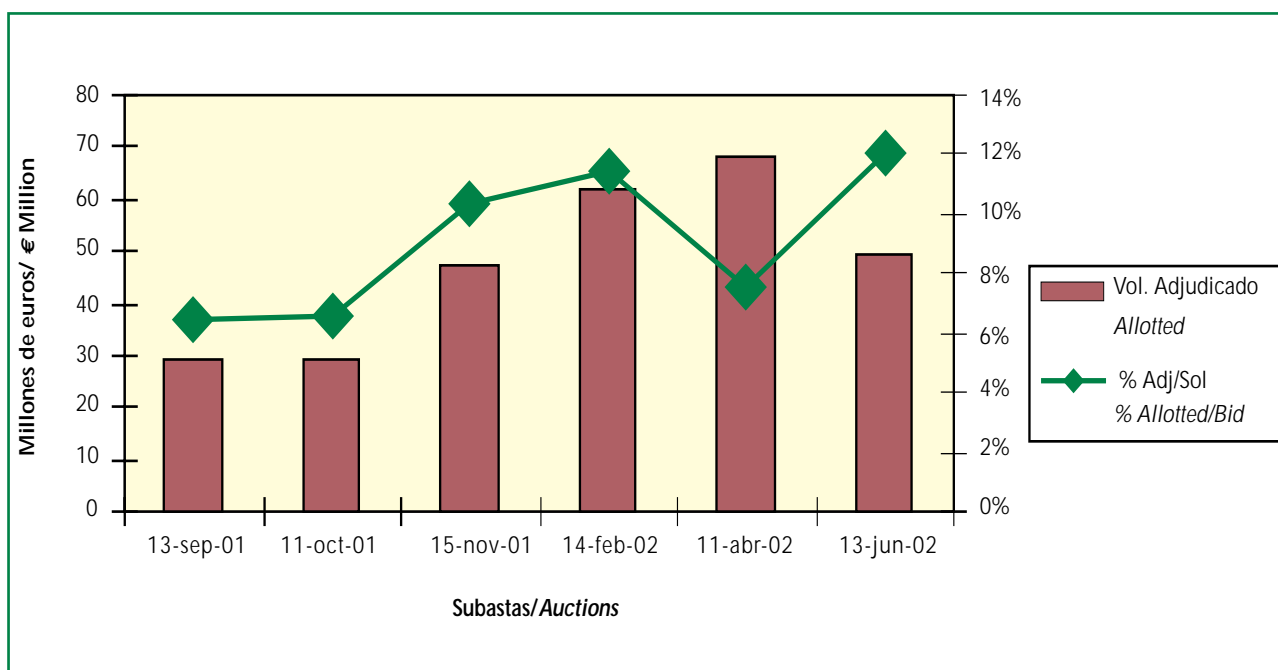
## 5. RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DEL PROGRAMA DE BONOS Y OBLIGACIONES OUTCOME OF RECENT BONDS AUCTIONS

Fecha de subasta	Cupón (%)	Fecha de anotación	Referencia	Plazo en años	Vol. sol. (1)	Vol. adj. (1)	% Adj/ sol	Tipo marginal (%)	Tipo medio (%)	Dif. Marg. IRS Euribor (2)
Auction date	Coupon (%)	Issue date	Redemption	Years to mat.	Bid (1)	Allotted (1)	%Allotted/ Bid	Stop-out rate (%)	Average rate (%)	Marginal spread vs. Euribor IRS (2)
13-sep-01	5,60	18-sep-01	may-04	2,7	246,00	25,00	10,2%	4,108	4,104	0,0
	5,00		jul-06	4,8	98,00	2,00	2,0%	4,524	4,519	0,0
	5,75		jul-10	8,8	108,00	2,00	1,9%	5,148	5,143	0,0
					<b>452,00</b>	<b>29,00</b>	<b>6,4%</b>			
11-oct-01	5,60	16-oct-01	may-04	2,6	184,00	7,00	3,8%	3,785	3,783	-1,0
	5,00		jul-06	4,8	126,00	21,00	16,7%	4,297	4,294	1,0
	5,75		jul-10	8,7	129,00	1,00	0,8%	4,894	4,894	1,0
					<b>439,00</b>	<b>29,00</b>	<b>6,6%</b>			
15-nov-01	3,75	20-nov-01	nov-04	3,0	175,00	42,00	24,0%	3,798	3,792	-1,0
	5,00		jul-06	4,7	142,00	2,50	1,8%	4,179	4,179	0,0
	5,75		jul-10	8,7	137,00	2,50	1,8%	4,758	4,758	0,0
					<b>454,00</b>	<b>47,00</b>	<b>10,4%</b>			
14-feb-02	3,75	19-feb-02	nov-04	2,7	251,00	51,00	20,3%	4,371	4,368	-0,5
	5,00		jul-06	4,4	143,00	1,00	0,7%	4,722	4,722	0,0
	5,75		jul-10	8,4	148,00	10,00	6,8%	5,182	5,182	1,8
					<b>542,00</b>	<b>62,00</b>	<b>11,4%</b>			
11-abr-02	3,75	16-abr-02	nov-04	2,6	393,00	41,00	10,4%	4,600	4,596	-0,5
	5,00		jul-06	4,3	308,00	26,00	8,4%	4,948	4,943	0,4
	5,75		jul-10	8,2	193,00	1,00	0,5%	5,363	5,363	1,0
					<b>894,00</b>	<b>68,00</b>	<b>7,6%</b>			
13-jun-02	3,75	18-jun-02	nov-04	2,4	179,00	30,60	17,1%	4,455	4,452	0,0
	5,00		jul-06	4,1	138,00	18,00	13,0%	4,788	4,785	1,5
	5,375		may-12	10,0	93,00	1,00	1,1%	5,342	5,342	1,0
					<b>410,00</b>	<b>49,60</b>	<b>12,1%</b>			

(1) Importes en millones de euros/ € million.

(2) En puntos básicos/basis points.

## VOLUMEN ADJUDICADO EN LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DE BONOS Y OBLIGACIONES TOTAL ALLOTTED IN THE LAST NOTES AND BONDS AUCTIONS



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

### OUTCOME OF RECENT BILLS AUCTIONS

Fecha de subasta Auction date	Fecha de anotación Issue date	Referencia (1) Redemption (1)	Plazo en días Days to maturity	Vol. sol. Bid	Vol. adj. Allotted	% Adj/Sol % Allotted/Bid	Tipo marginal (%) Stop-out rate (%)	Tipo medio (%) Average rate (%)	Mibor (%) (2) Mibor (%) (2)	T.marg. - Mibor Stop-out rate minus Mibor
09-abr-02	12-abr-02	jul-02	105	89,70	19,35	21,6%	3,393	3,393	3,470	-0,077
		oct-02	196	47,50	6,00	12,6%	3,547	3,547	3,613	-0,066
		ene-03	294	16,00	0,00					
		abr-03	378	36,35	4,85	13,3%	3,897	3,897	3,940	-0,043
		oct-03	567	10,00	0,00					
				<b>199,55</b>	<b>30,20</b>	<b>15,1%</b>				
23-abr-02	26-abr-02	jul-02	91	52,92	20,12	38,0%	3,371	3,363	3,433	-0,062
		oct-02	182	41,00	9,00	22,0%	3,482	3,482	3,557	-0,075
		ene-03	280	15,00	5,00	33,3%	3,649	3,649	3,713	-0,064
		abr-03	364	3,50	1,00	28,6%	3,805	3,799	3,863	-0,058
		oct-03	553	0,00	0,00					
				<b>112,42</b>	<b>35,12</b>	<b>31,2%</b>				
14-may-02	17-may-02	ago-02	105	41,42	15,42	37,2%	3,463	3,449	3,477	-0,014
		nov-02	196	32,50	1,50	4,6%	3,624	3,620	3,660	-0,036
		feb-03	286	10,00	0,00	0,0%				
		may-03	378	19,50	6,50	33,3%	4,000	3,994	4,027	-0,027
		nov-03	560	10,00	0,00	0,0%				
				<b>113,42</b>	<b>23,42</b>	<b>20,6%</b>				
28-may-02	31-may-02	ago-02	91	8,75	8,00	91,4%	3,512	3,492	3,527	-0,015
		nov-02	182	16,50	13,50	81,8%	3,656	3,640	3,693	-0,037
		feb-03	272	0,00	0,00					
		may-03	364	4,50	4,00	88,9%	4,029	4,027	4,047	-0,018
		nov-03	546	0,00	0,00					
				<b>29,75</b>	<b>25,50</b>	<b>85,7%</b>				
11-jun-02	14-jun-02	sep-02	105	55,95	5,00	8,9%	3,375	3,375	3,500	-0,125
		dic-02	196	193,00	30,00	15,5%	3,566	3,559	3,647	-0,081
		mar-03	287	25,00	0,00	0,0%				
		jun-03	378	26,50	5,00	18,9%	3,928	3,928	3,967	-0,039
		dic-03	563	10,00	0,00	0,0%				
				<b>310,45</b>	<b>40,00</b>	<b>12,9%</b>				
25-jun-02	28-jun-02	sep-02	91	73,62	11,12	15,1%	3,431	3,423	3,485	-0,054
		dic-02	182	46,57	11,95	25,6%	3,533	3,529	3,575	-0,042
		mar-03	273	30,00	5,00	16,7%	3,673	3,673	3,705	-0,032
		jun-03	364	21,50	10,00	46,5%	3,789	3,789	3,820	-0,031
		dic-03	549	20,00	0,00	0,0%				
				<b>191,69</b>	<b>38,06</b>	<b>19,9%</b>				

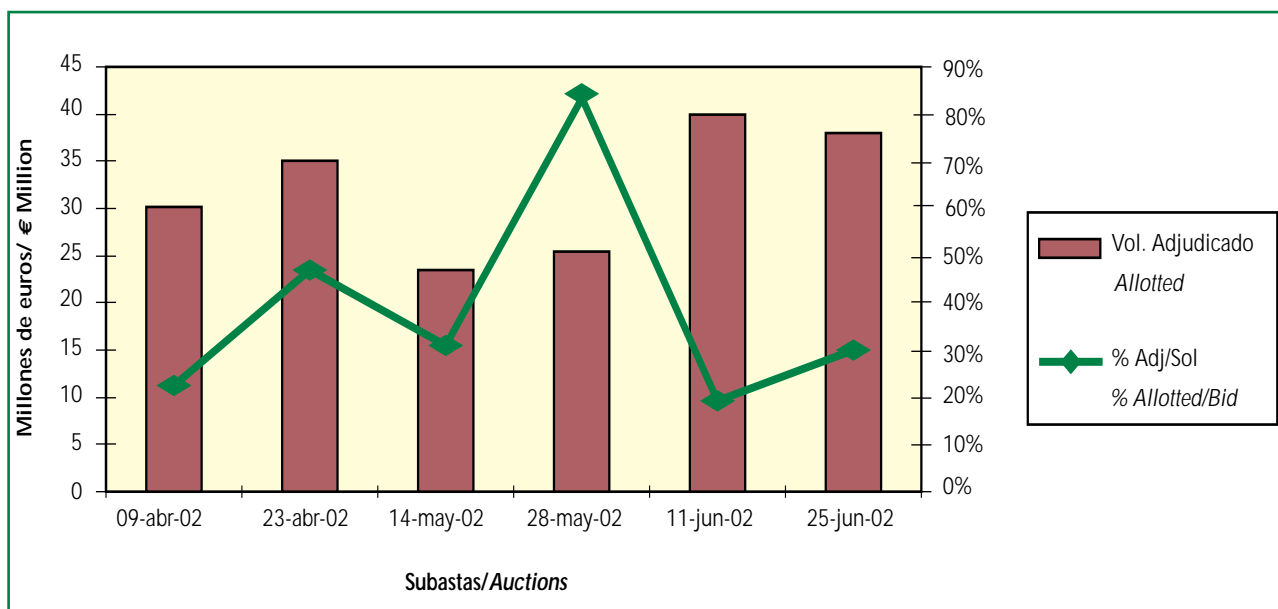
(1) Existe una sola referencia por mes/One redemption per month.

(2) El MIBOR está tomado de la página de Reuters "MIBOR" a las 10,00 horas del día de celebración de la subasta/ MIBOR as shown on Reuter's "MIBOR" on auction day at 10:00 a.m.

Volumen en millones de euros/€ million. Tipos de interés en base 360/ 360 based interest rates.

### VOLUMEN ADJUDICADO EN LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DE PAGARÉS

#### TOTAL ALLOTTED IN THE LAST BILLS AUCTIONS



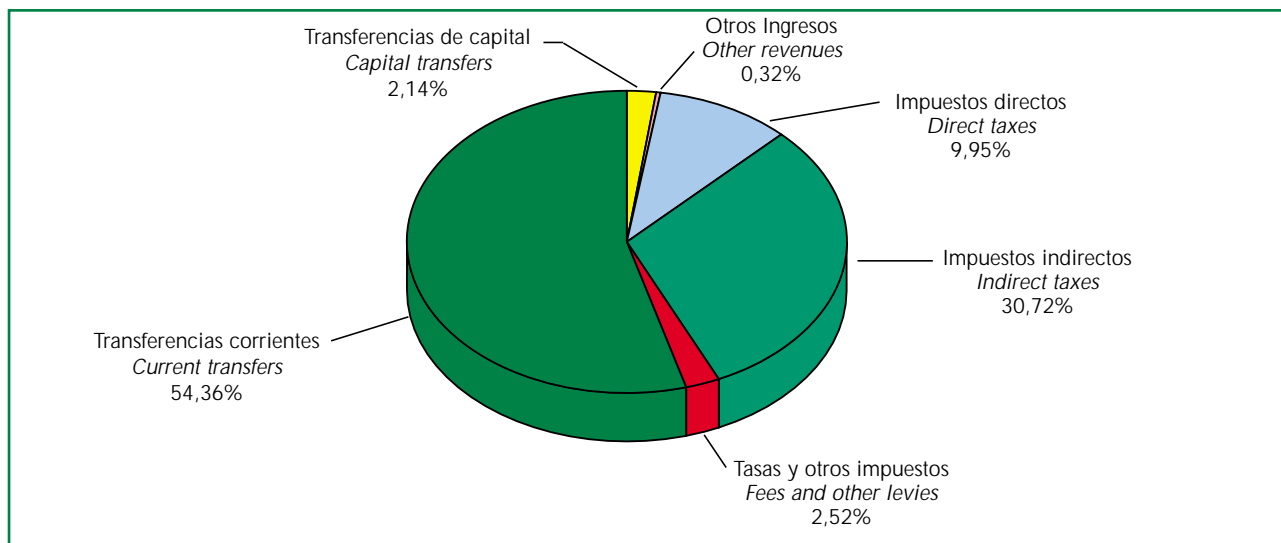
## 7. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA IMPLEMENTATION OF THE BUDGET OF THE JUNTA DE ANDALUCÍA

	Ene-Jun 2001 Jan-Jun 2001 (1)	Ene-Jun 2002 Jan-Jun 2002 (2)	Variac. Vac (2/1)	Indicador de ejecución Implemented (*)	Ppto. Inicial 2002 Initial Budget 2002
<b>Ingresos no financieros/Non-financial revenues</b>	<b>7.036,57</b>	<b>7.552,84</b>	<b>7,34%</b>	<b>41,16%</b>	<b>18.348,56</b>
Ingresos propios/ Own revenues	812,35	3.261,48	301,49%	45,79%	7.122,37
Transferencias/Transfers	6.195,36	4.267,55	-31,12%	38,29%	11.144,45
Otros ingresos/Other revenues	28,86	23,81	-17,48%	29,13%	81,75
<b>Gastos no financieros/Non-financial expenditures</b>	<b>6.767,80</b>	<b>7.175,66</b>	<b>6,03%</b>	<b>39,11%</b>	<b>18.348,56</b>
Gastos corrientes/Current expenditures	6.079,52	6.518,23	7,22%	43,10%	15.124,12
Gastos de capital/Capital expenditures	688,28	657,43	-4,48%	20,39%	3.224,44
<b>SALDO NO FINANCIERO/NON-FINANCIAL BALANCE</b>	<b>268,77</b>	<b>377,18</b>			<b>0,00</b>

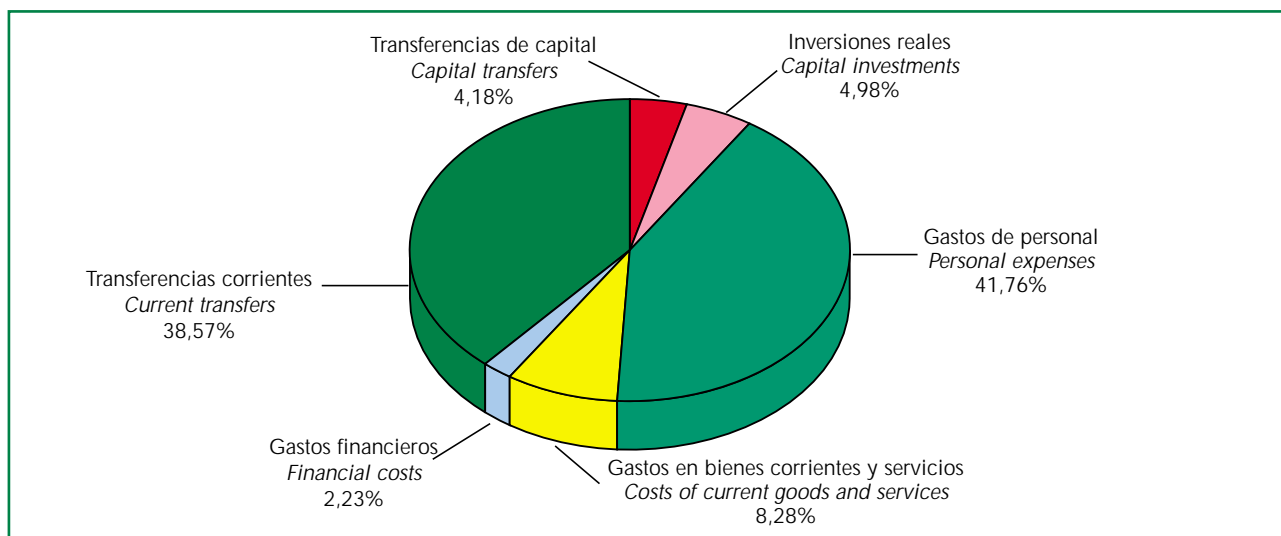
Datos provisionales en términos de derechos y obligaciones reconocidas (Millones de euros)./ Rights and recognised claims. Provisional data (€ Million).

(\*) Sobre presupuesto inicial / Percentage of initial budget.

### ESTRUCTURA DE INGRESOS NO FINANCIEROS (ENE-JUN 2002) BREAKDOWN OF NON-FINANCIAL REVENUES (JAN-JUN 2002)



### ESTRUCTURA DE GASTOS NO FINANCIEROS (ENE-JUN 2002) BREAKDOWN OF NON-FINANCIAL EXPENDITURE (JAN-JUN 2002)





## 8. NUEVA REFERENCIA A 10 AÑOS DEL PROGRAMA DE EMISIÓN DE BONOS Y OBLIGACIONES/ *NEW 10-YEAR ISSUE UNDER THE NOTE AND BOND ISSUE PROGRAMME*

En el segundo trimestre del año se ha puesto en circulación una nueva referencia al plazo de 10 años dentro del Programa de Emisión de Bonos y Obligaciones de la Junta de Andalucía. De esta forma se deja de emitir la Obligación 5,75%; Julio 2010, que estaba en subasta desde julio del año 2000, y cuyo saldo vivo ascendía a 376,10 millones de euros.

El cambio de referencia se apoya, como en ocasiones anteriores, en varias razones entre las que podemos destacar la voluntad de la Junta de Andalucía de ampliar la base inversora de sus emisiones, así como en el hecho de intentar mantener la coherencia entre las características de las referencias en emisión y las condiciones que presentan los mercados financieros. Aunque la emisión nace a través de una colocación asegurada, posteriormente se integra en el Programa de Emisión de Bonos y Obligaciones de la Junta de Andalucía.

La emisión fue presentada en el mes de mayo, a través de un *roadshow*, en diversas plazas financieras europeas manteniéndose reuniones con inversores en las ciudades de Utrecht, Amsterdam, París y Dublín.

Hay que destacar las excelentes condiciones financieras de esta emisión, cuyo mandato se otorgó a dos entidades con gran presencia en los mercados europeos: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. y Commerzbank Aktiengesellschaft. Las características de la emisión son las que se recogen a continuación:

- Importe: 190.000.000 euros.
- Plazo: 10 años.
- Fecha de emisión: 30 de mayo de 2002.
- Cupón anual: 5,375%.
- Fecha de pago del primer cupón: 30 de mayo de 2003.
- Fecha de vencimiento: 30 de mayo de 2012.
- Precio de emisión: 99,761%
- Tir de la emisión: 5,4265%
- Spread sobre Euribor: 1,4 p.b.
- Amortización a la par, por su valor nominal.
- La deuda emitida tiene carácter de segregable.
- Entidades aseguradoras:
  - Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
  - Commerzbank Aktiengesellschaft.
  - Banco de Andalucía S.A.
  - Ahorro Corporación Financiera, S.A., SV
  - Caja General de Ahorros de Granada.
  - Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja).
- Liquidación y compensación: Central de Anotaciones del Banco de España.
- Calificaciones crediticias: Aa3 por Moody's y AA- por S&P y Fitch Ratings.

*In the second quarter of the year, a new ten-year security was put into circulation as part of the Junta de Andalucía's Note and Bond Issue Programme. This replaces the 5.75%; Jul 10 security, which had been on auction since July 2000 and which had an outstanding balance of 376.1 million euro.*

*The reasons underlying the decision to replace this security with a new one included, as on previous occasions, the desire of the Junta de Andalucía to broaden the investment base of its issues and to match debt issue characteristics to conditions prevailing in financial markets. Although the issue was launched through an underwritten placement, it was subsequently included in the regular Note and Bond Issue Programme of the Junta de Andalucía.*

*The issue was presented in May in a roadshow that toured a number of financial centres throughout Europe, and meetings were held with investors in the cities of Utrecht, Amsterdam, Paris and Dublin.*

*The financial conditions of this issue are excellent, and the issue managers are two institutions with a very strong market presence in Europe: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. and Commerzbank Aktiengesellschaft. The main characteristics of the issue are as follows:*

- *Amount: 190,000,000 euro*
- *Maturity: 10 years*
- *Issue date: 30 May 2002*
- *Annual coupon: 5.375%*
- *First coupon payment date: 30 May 2003*
- *Due date: 30 May 2012*
- *Issue price: 99.761%*
- *IRR: 5.4265%*
- *Spread vs. Euribor: 1.4 bp*
- *Redemption at par, at face value*
- *Securities are strippable*
- *Issue underwriters:*
  - *Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.*
  - *Commerzbank Aktiengesellschaft.*
  - *Banco de Andalucía S.A.*
  - *Ahorro Corporación Financiera, S.A., SV*
  - *Caja General de Ahorros de Granada.*
  - *Montes de Piedad and Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga and Antequera (Unicaja).*
- *Settlement and clearing: Central Book-Entry Office, Bank of Spain*
- *Credit ratings: Moody's Aa3; S&P and Fitch Ratings AA-*

## 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 BONDS PROGRAMME*

Saldo vivo máximo	Nominal mín. de suscripción	Plazos de emisión	Materialización	Mercado	Finalidad	Periodicidad de las subastas	Modalidad de emisión
4.031,54 Mill. €	1.000 €	3, 5 y 10 años	Anotaciones en cuenta	Deuda Pública Anotada	Inversiones	Mensual	Subasta y emisiones a medida
Maximum outstanding volume	Min. subscription value	Maturity	Type of registry	Secondary Market	Purpose	Auction frequency	Issuance procedure
€4,031.54 Million	€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
360,61 Mill. €	1.000 €	Máximo 18 meses	Anotaciones en cuenta	Deuda Pública Anotada	Inversiones	Quincenal	12
Maximum outstanding volume	Min. subscription value	Maturity	Type of registry	Secondary Market	Purpose	Auction frequency	Maximum references
€360.61 Million	€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 <i>INSTITUTION</i>	Persona de Contacto <i>Contact</i>	Teléfono <i>Phone</i>	Fax <i>Fax</i>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Javier de Diego	91/374.51.09	91/374.41.09
Banco Pequeña y Mediana Empresa, S.A.	Maite Ramos	93/316.31.36	93/200.55.93
Caja de Ah. y P. de Barcelona	Mercedes Sagol	93/404.67.75	93/404.64.03
C.Ah. y MP. de Madrid	Federico Silva	91/423.92.84	91/423.97.34
Crédit Agricole Indosuez	Pablo Lladó	91/432.78.12	91/432.75.03
Commerzbank AG.	Lola Manterola	442074693232	442076537726
Santander Central Hispano, S.A.	Luis Ordóñez	91/418.67.46	91/418.70.06
Unicaja	Antonio López	95/213.80.21	95/213.81.30

PÁGINAS DE JUNTA DE ANDALUCÍA EN REUTERS: JANDP-JANDB-JANDQ-JANDR

Para mayor información, contactar con:

*M<sup>a</sup> José Llort / Victoria Carretero*

Tfno.: 955 06 48 96 Fax: 955 06 48 99

E-mail: [dpublica.tes@ceh.junta-andalucia.es](mailto:dpublica.tes@ceh.junta-andalucia.es)

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

41092 Sevilla

editado por:

DIRECCIÓN GENERAL DE TESORERÍA Y POLÍTICA FINANCIERA



JUNTA DE ANDALUCÍA