

## 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. Liquidación presupuestaria. Cuenta General 2001 <i>Balancing the budget. General account 2001</i>	6
8. Fondos de inversión en Deuda Pública andaluza <i>Investment funds in Andalusia's public debt</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 tipo de intervención del área Euro continúa estancado en el 3,25% desde hace casi un año. A pesar de que las expectativas del mercado descontaban una bajada del repo europeo, hasta el momento este hecho no se ha producido. No obstante, hay que destacar que la curva de tipos de interés del mercado monetario se encuentra actualmente invertida, es decir, que el tipo de interés a 12 meses cotiza en niveles en torno al 2,94% mientras que el tipo de interés a 3 meses se encuentra sensiblemente por encima, cotizando al 3,21%.

Por otro lado, y respecto al comportamiento de las curvas de tipos de interés a largo plazo, tanto de los IRS como de las rentabilidades de la deuda pública, continúan una tendencia de cesiones a todos los plazos y de hecho el IRS a 10 años se sitúa en mínimos anuales cotizando en niveles del 4,60%.

Siguiendo esa misma tendencia las dos subastas de bonos y obligaciones realizadas por la Junta de Andalucía en el tercer trimestre del año han supuesto recortes en los tipos de adjudicación hasta llegar a marcar el 10 años una Tir marginal, en la subasta de septiembre, del 4,805%. El volumen total solicitado (a los tres plazos subastados) ha sido de 941 millones de euros frente a los 89,7 millones de euros adjudicados, lo que arroja un ratio de volumen solicitado vs. adjudicado de 10,5. Los diferenciales con respecto al IRS a los cuales se han colocado los bonos de la Junta han variado entre IRS más 1,4 p.b. para el bono a 3 años hasta IRS más 4 p.b. para el 10 años, situándose el diferencial medio ponderado, teniendo en cuenta los tres plazos, en 2,3 p.b. sobre la curva IRS.

Con respecto al Programa de Pagarés, en el tercer trimestre del año se han celebrado seis subastas (dos subastas en cada uno de los meses de julio, agosto y septiembre) y el volumen total adjudicado, teniendo en cuenta todos los plazos, ha sido de 132,14 millones de euros mientras que el volumen solicitado alcanzó los 951,4 millones de euros. Los diferenciales marginales han oscilado entre 4,9 p.b. por debajo de Mibor y 0,8 sobre Mibor.

*The intervention rate in the euro area has not budged from 3.25% for almost a year. Market expectations pointed to a reduction in the European repo rate, which has not yet materialised. It is interesting to note, however, that the interest-rate curve is inverted, that is, the 12-month interest rate, at around 2.94%, is significantly lower than the 3-month interest rate at 3.21%.*

*On the other hand, a look at the long-term interest-rate curves for IRS and yields on government debt shows that the downward trend continues unabated for all maturities. In fact, the IRS at ten years fell to a record annual low of 4.6%.*

*In accordance with this trend, in the two notes and bonds auctions held by the Junta de Andalucía in the third quarter of the year, the allotment rates fell to a marginal IRR of 4.805% for the ten-year security in the September auction. Bids for the three maturities auctioned totalled 941 million euro against the 89.7 million euro allotted, giving a ratio of bids to awards of 10.5. Spreads vs. the IRS at which the Junta's securities were placed ranged between 1.4 bp above IRS for the three-year security and 4 bp above IRS for the ten-year security. The weighted average spread for the three maturities was 2.3 bp above the IRS curve.*

*In the Bills Programme, six auctions were held in the third quarter of the year (two in July, two in August and two in September). The total allotted for all three maturities was 132.14 million euro against bids totalling 951.4 million euro. Marginal spreads ranged between 4.9 bp below Mibor and 0.8 above 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 <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>
25-oct-02	Pagarés	6,00	6,00	12-abr-01	V
	Pagarés	2,50	2,50	11-oct-01	V
	Pagarés	1,00	1,00	26-oct-01	V
	Pagarés	6,00	6,00	12-abr-02	V
	Pagarés	9,00	9,00	26-abr-02	V
	Pagarés	6,75	6,75	12-jul-02	V
	Pagarés	18,26	18,26	26-jul-02	V
<b>49,51</b>					
15-nov-02	B. 3,75% N ov. 04	308,10	11,55	22-oct-01	C
<b>11,55</b>					
16-nov-02	O. 9,20% Nov. 03	186,31	17,14	25-mar-94	C
<b>17,14</b>					
29-nov-02	Pagarés	4,00	4,00	25-may-01	V
	Pagarés	1,00	1,00	16-nov-01	V
	Pagarés	1,50	1,50	30-nov-01	V
	Pagarés	5,00	5,00	1-mar-02	V
	Pagarés	1,50	1,50	17-may-02	V
	Pagarés	13,50	13,50	31-may-02	V
	Pagarés	4,00	4,00	16-ago-02	V
	Pagarés	12,37	12,37	30-ago-02	V
<b>42,87</b>					
2-dic-02	O. 11,10% Dic.05	168,28	18,68	26-jun-93	C
<b>18,68</b>					
14-dic-02	O. 10,90% Dic.05	311,32	33,93	16-nov-95	C
<b>33,93</b>					
27-dic-02	Pagarés	0,50	0,50	14-dic-01	V
	Pagarés	5,75	5,75	28-dic-01	V
	Pagarés	5,50	5,50	15-mar-02	V
	Pagarés	0,50	0,50	28-mar-02	V
	Pagarés	30,00	30,00	14-jun-02	V
	Pagarés	11,95	11,95	28-jun-02	V
	Pagarés	9,00	9,00	13-sep-02	V
	Pagarés	18,84	18,84	27-sep-02	V
<b>82,03</b>					
30-dic-02	O. 13,15% Dic.07	138,23	18,18	30-dic-92	C
<b>18,18</b>					

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

## 3. CALENDARIO DE PRÓXIMAS SUBASTAS / UPCOMING AUCTIONS

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 <sub>/30</sub>	23 <sub>/31</sub>	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 %	
<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>	Miembros del mercado <i>Structure by holders %</i> <i>Market members</i>	Terceros <i>Non members</i>
Bono	5,50	26-feb-03	0,4	26.02.03	117,50	20,41%	79,59%
Bono	5,00	30-jul-03	0,8	30.07.03	77,10	18,11%	81,89%
Obligación	9,20	16-nov-03	1,1	16.11.02	186,31	61,19%	38,81%
Bono	5,60	17-may-04	1,6	17.05.03	159,39	1,42%	98,58%
Bono	4,40	30-jul-04	1,8	30.07.03	173,27	14,03%	85,97%
Obligación	8,75	26-ago-04	1,9	26.08.03	60,10	38,52%	61,48%
Bono	3,75	15-nov-04	2,1	15.11.02	308,10	32,82%	67,18%
Bono	5,30	30-jul-05	2,8	30.07.03	88,10	17,70%	82,30%
Obligación	11,10	2-dic-05	3,2	02.12.02	168,28	42,11%	57,89%
Obligación	10,90	14-dic-05	3,2	14.12.02	311,32	73,96%	26,04%
Bono	5,00	17-jul-06	3,8	17.07.03	168,70	36,46%	63,54%
Obligación	7,25	23-abr-07	4,6	23.04.03	282,24	48,95%	51,05%
Obligación	13,15	30-dic-07	5,3	30.12.02	138,23	49,29%	50,71%
Obligación	6,10	26-feb-08	5,4	26.02.03	183,34	46,83%	53,17%
Obligación	4,25	5-may-09	6,6	05.05.03	409,73	29,26%	70,74%
Obligación	5,00	30-jul-09	6,8	30.07.03	65,80	23,54%	76,46%
Obligación	5,75	14-jul-10	7,8	14.07.03	376,10	26,27%	73,73%
Obligación	6,90	16-jun-17	14,7	16.06.03	90,15	42,81%	57,19%
Obligación	5,70	20-jul-28	25,8	20.07.03	180,15	26,03%	73,97%
Obligación	5,375	30-may-12	9,7	30.05.03	196,50	30,38%	69,62%
Bono	4,00	28-abr-06	3,6	28.04.04	100,00	64,97%	35,03%
<b>Total</b>					<b>3.840,41</b>	<b>36,91%</b>	<b>63,09%</b>

(Datos a 30 de septiembre de 2002 / *Calculated as at 09/30/02*).

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

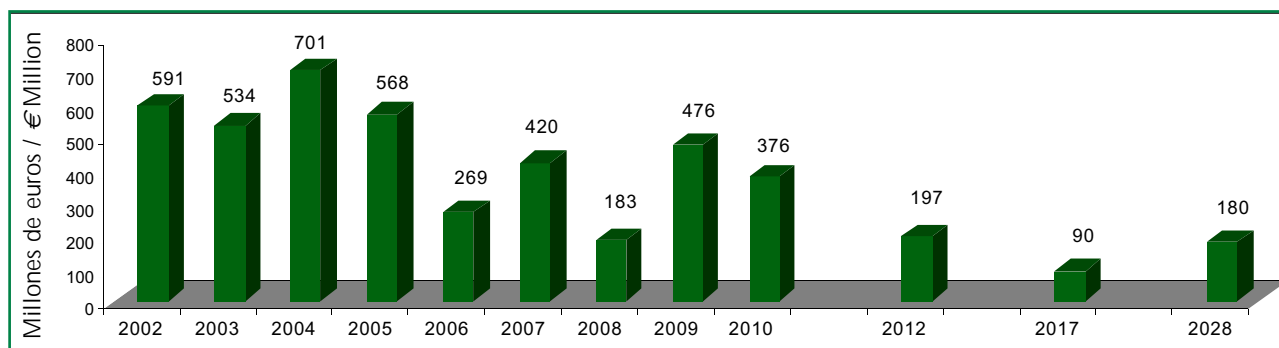
#### PAGARÉS ANOTADOS/ *BOOK-ENTRY BILLS*

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>
25-oct-02	25	49,51	47,43	95,81%
29-nov-02	60	42,87	35,23	82,18%
27-dic-02	88	82,03	81,93	99,87%
31-ene-03	123	29,95	28,94	96,63%
27-feb-03	150	28,75	28,75	100,00%
28-mar-03	179	42,50	36,60	86,12%
25-abr-03	207	7,85	7,46	95,03%
30-may-03	242	10,50	10,25	97,62%
27-jun-03	270	15,00	5,00	33,33%
25-jul-03	298	6,13	1,13	18,45%
29-ago-03	333	5,10	1,18	23,14%
26-sep-03	361	7,50	5,00	66,67%
<b>Total</b>		<b>327,69</b>	<b>288,90</b>	<b>88,16%</b>

(Datos a 30 de septiembre de 2002 / *Calculated as at 09/30/02*).

(1) Días / *Days*

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



Nota: Datos a 30 de septiembre de 2002 / *Calculated as at 09/30/02*

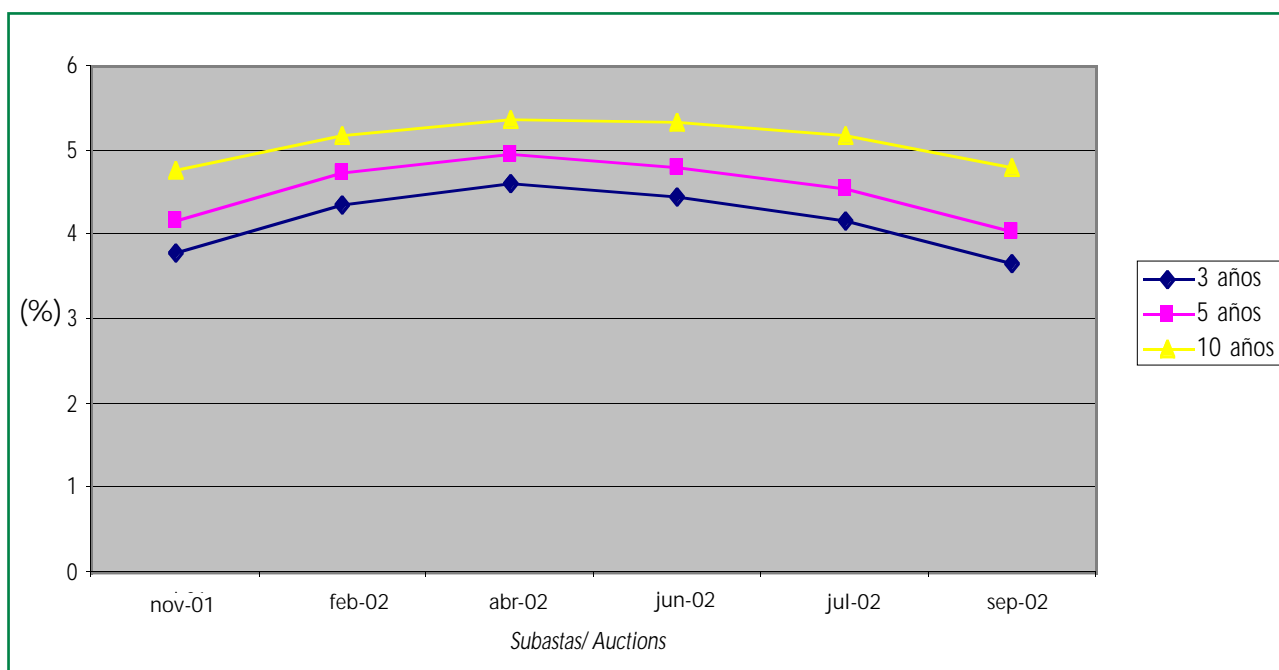
## 5. RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DEL PROGRAMA DE BONOS Y OBLIGACIONES OUTCOME OF RECENT BONDS AUCTIONS

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)
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>			
11-jul-02	3,75	16-jul-02	nov-04	2,3	136,5	30	22,0%	4,174	4,168	1,4
	5,00		jul-06	4,0	146,5	10,5	7,2%	4,557	4,554	3,0
	5,375		may-12	9,9	141,5	5	3,5%	5,190	5,190	3,5
					<b>424,50</b>	<b>45,50</b>	<b>10,7%</b>			
12-sep-02	3,75	17-sep-02	nov-04	2,2	201,5	13,5	6,7%	3,649	3,649	1,4
	5,00		jul-06	3,8	186,5	30,2	16,2%	4,046	4,045	4,0
	5,375		may-12	9,7	128,5	0,5	0,4%	4,805	4,805	4,0
					<b>516,50</b>	<b>44,20</b>	<b>8,6%</b>			

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

(2) En puntos básicos/basis points.

### EVOLUCIÓN POR SUBASTAS DEL TIPO MEDIO DE BONOS Y OBLIGACIONES EVOLUTION OF AVERAGE RATE FOR NOTES AND BONDS BY AUCTION



## 6. RESULTADOS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS DEL PROGRAMA DE PAGARÉS OUTCOME OF RECENT BILLS AUCTIONS

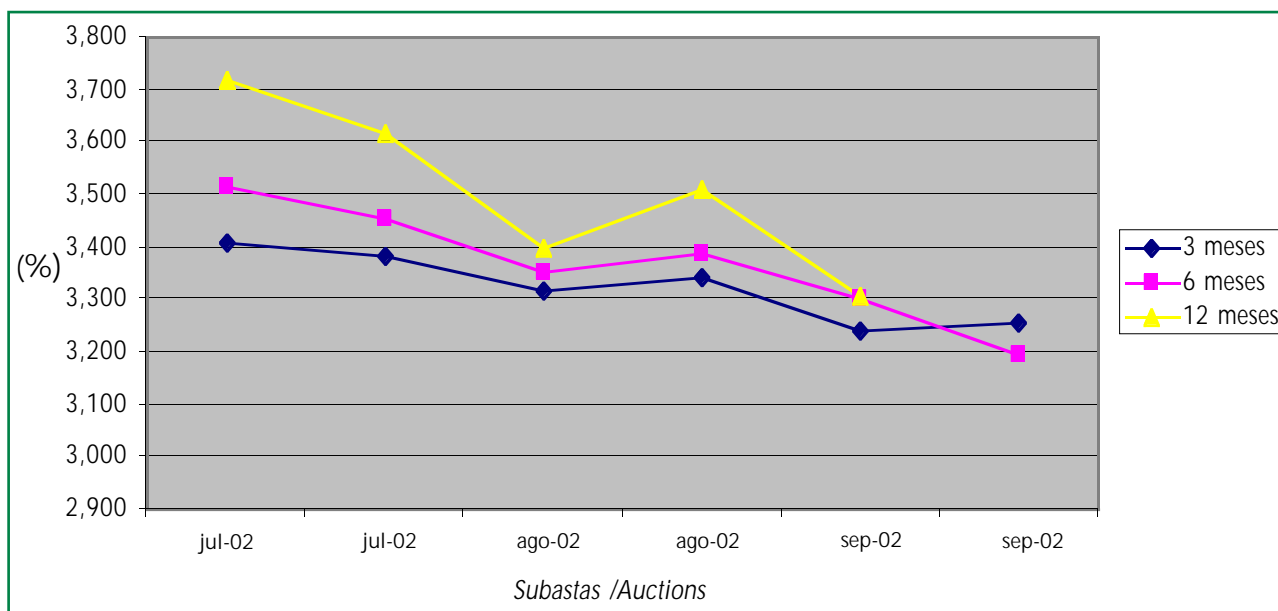
Fecha de subasta Auction date	Fecha de anotación Issue date	Referencia (1) Redemption (1)	Plazo en días Days to maturity	Vol. sol. Bid	Vol. adj. Allotted	% Adj/Sol % Allotted/Bid	Tipo marginal (%) Stop-out rate (%)	Tipo medio (%) Average rate (%)	Mibor (%) (2) Mibor (%) (2)	T.marg. - Mibor Stop-out rate minus Mibor
09-jul-02	12-jul-02	oct-02	105	42,25	6,75	16,0%	3,410	3,407	3,445	-0,035
		ene-03	203	39,95	7,95	19,9%	3,517	3,515	3,555	-0,038
		abr-03	287	20,00	0,00	0,0%				
		jul-03	378	21,50	1,00	4,7%	3,722	3,719	3,770	-0,048
		ene-04	567	20,00	0,00	0,0%				
			<b>143,70</b>	<b>15,70</b>	<b>10,9%</b>					
23-jul-02	26-jul-02	oct-02	91	68,86	18,26	26,5%	3,391	3,383	3,440	-0,049
		ene-03	189	42,50	9,00	21,2%	3,461	3,453	3,510	-0,049
		abr-03	273	20,00	0,00	0,0%				
		jul-03	364	21,50	5,13	23,8%	3,618	3,618	3,650	-0,032
		ene-04	553	0,00	0,00	0,0%				
			<b>152,86</b>	<b>32,38</b>	<b>21,2%</b>					
13-ago-02	16-ago-02	nov-02	105	62,50	4,00	6,4%	3,323	3,319	3,355	-0,032
		feb-03	195	47,50	7,40	15,6%	3,355	3,353	3,375	-0,020
		may-03	287	0,00	0,00	0,0%				
		ago-03	378	26,50	4,10	15,5%	3,400	3,400	3,420	-0,020
		feb-04	560	20,00	0,00	0,0%				
			<b>156,50</b>	<b>15,50</b>	<b>9,9%</b>					
27-ago-02	30-ago-02	nov-02	91	55,45	12,37	22,3%	3,351	3,343	3,380	-0,029
		feb-03	181	29,85	7,35	24,6%	3,398	3,386	3,440	-0,042
		may-03	273	0,00	0,00	0,0%				
		ago-03	364	3,00	1,00	33,3%	3,512	3,512	3,525	-0,013
		feb-04	546	0,00	0,00	0,0%				
			<b>88,30</b>	<b>20,72</b>	<b>23,5%</b>					
10-sep-02	13-sep-02	dic-02	105	103,90	9,00	8,7%	3,288	3,239	3,310	-0,022
		mar-03	196	41,90	3,00	7,2%	3,300	3,300	3,300	0,000
		jun-03	287	35,00	0,00	0,0%				
		sep-03	378	30,90	2,50	8,1%	3,308	3,308	3,300	0,008
		mar-04	560	20,00	0,00	0,0%				
			<b>231,70</b>	<b>14,50</b>	<b>6,3%</b>					
24-sep-02	27-sep-02	dic-02	91	63,84	18,84	29,5%	3,270	3,254	3,305	-0,035
		mar-03	182	64,50	14,50	22,5%	3,206	3,197	3,230	-0,024
		jun-03	273	20,00	0,00	0,0%				
		sep-03	364	20,00	0,00	0,0%				
		mar-04	546	10,00	0,00	0,0%				
			<b>178,34</b>	<b>33,34</b>	<b>18,7%</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.

### EVOLUCIÓN POR SUBASTAS DEL TIPO MEDIO DE PAGARÉS EVOLUTION OF AVERAGE RATE FOR BILLS BY AUCTION

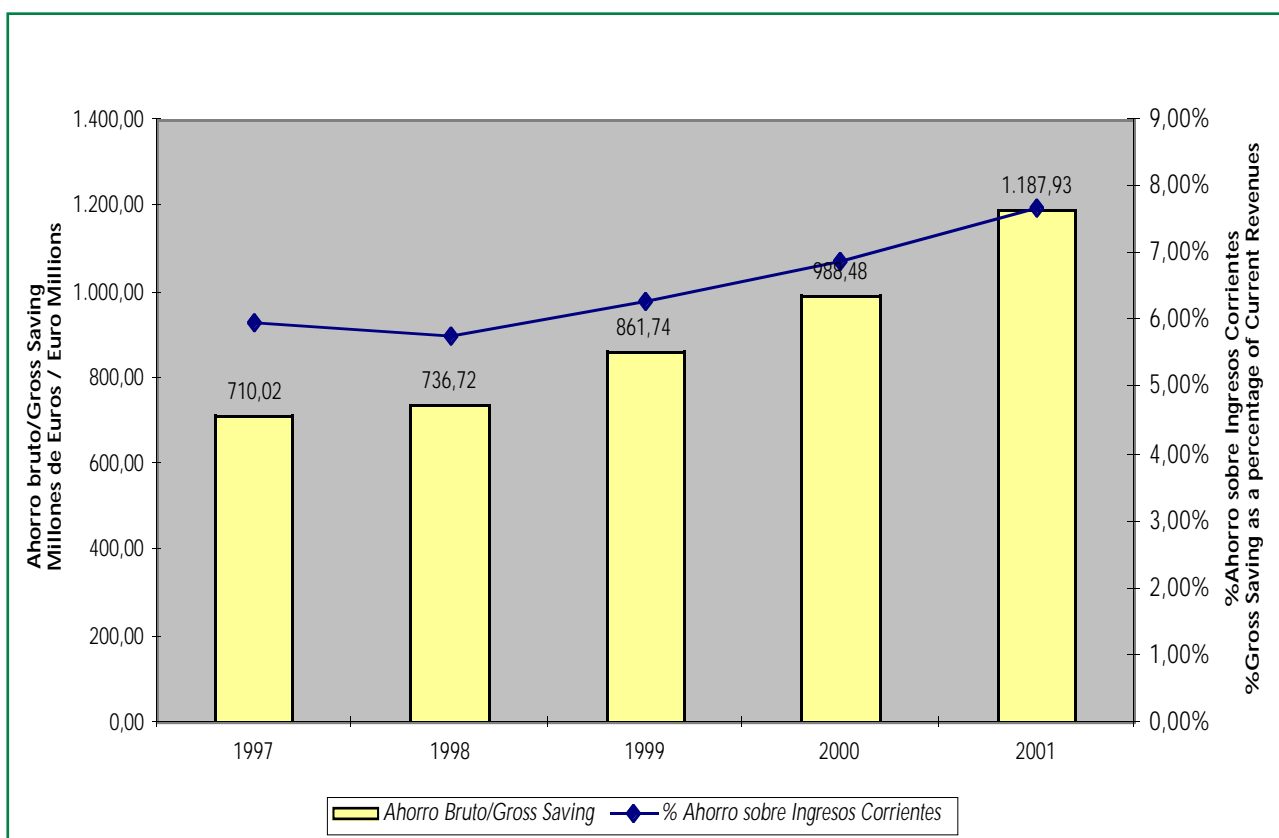


## 7. LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA. CUENTA GENERAL 2001 BALANCING THE BUDGET. GENERAL ACCOUNT 2001

Ingresos/Revenues		Derechos Reconocidos/ Recognized Rights	Gastos/ Expenditures		Obligaciones Reconocidas/ Recognized Liabilities
Cap. I	Impuestos Directos/ Direct Taxes	214.785.150,34	Cap. I	Gastos de Personal/ Personnel Costs	3.317.155.222,64
Cap. II	Impuestos Indirectos/ Indirect Taxes	1.065.709.241,82	Cap. II	Gastos en Bienes Corrientes y Serv./Costs of Current Goods	443.233.582,00
Cap. III	Tasas, Precios Púb., y otros Ingr./ Charges & Other revenues	392.550.277,64	Cap. III	Gastos Financieros/Financial Costs	455.982.078,26
Cap. IV	Transferencias Corrientes/ Current Transfers	13.730.354.857,52	Cap. IV	Transferencias Corrientes/ Current Transfers	10.048.671.362,26
Cap. V	Ingresos Patrimoniales/Income from Property	49.574.798,90	Cap. V	Fondos de amortización/Amortizations	
<b>Total Operaciones Corrientes/ Total Current Transactions</b>		<b>15.452.974.326,24</b>	<b>Total Operaciones Corrientes/ Total Current Transactions</b>		<b>14.265.042.245,16</b>
Cap. VI	Enajenación Inversiones Reales/ Disposal of Real Investment	22.008.648,70	Cap. VI	Inversiones Reales/ Real Investment	885.443.957,79
Cap. VII	Transferencias de Capital/ Capital Transfers	1.312.134.281,27	Cap. VII	Transferencias de Capital/ Capital Transfers	1.642.704.719,34
<b>Total Operaciones de Capital/Total Capital Transactions</b>		<b>1.334.142.929,96</b>	<b>Total Operaciones de Capital/Total Capital Transactions</b>		<b>2.528.148.677,13</b>
<b>Total Operaciones No Financieras/Total Non-Financial Transactions</b>		<b>16.787.117.256,20</b>	<b>Total Operaciones No Financieras/Total Non-Financial Transactions</b>		<b>16.793.190.922,29</b>
Cap. VIII	Activos Financieros/Financial Assets	10.803.113,80	Cap. VIII	Activos Financieros/Financial Assets	19.945.634,49
Cap. IX	Pasivos Financieros/ Financial Liabilities	562.324.435,52	Cap. IX	Pasivos Financieros/ Financial Liabilities	541.309.621,93
<b>Total Operaciones Financieras/Total Financial Transactions</b>		<b>573.127.549,32</b>	<b>Total Operaciones Financieras/Total Financial Transactions</b>		<b>561.255.256,42</b>
<b>TOTAL OPERACIONES/ GRAND TOTAL</b>		<b>17.360.244.805,52</b>	<b>TOTAL OPERACIONES/ GRAND TOTAL</b>		<b>17.354.446.178,71</b>

Importes en euros/ Euros

### EVOLUCIÓN DEL AHORRO BRUTO DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA JUNTA DE ANDALUCÍA GROSS SAVING TRENDS



Nota: Ahorro bruto = Ingresos Corrientes (Capítulo I a V de Presupuesto de Ingresos) – Gastos Corrientes (Capítulo I a V de Presupuesto de Gastos) / Gross Saving = Current Revenues (Revenues Budget, chapters 1 to 5) – Current Expenditures Budget, chapters 1 to 5).



## 8. FONDOS DE INVERSIÓN EN DEUDA PÚBLICA ANDALUZA INVESTMENT FUNDS IN ANDALUSIA'S PUBLIC DEBT

Recientemente se han firmado con diversas sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva convenios de colaboración para la constitución de fondos de inversión mobiliaria especializados en Deuda Pública de la Junta de Andalucía, que se darán a conocer con el nombre de FondAndalucía. Con este proyecto, se abre un nuevo cauce para la distribución de la Deuda Anotada de la Junta de Andalucía. La comercialización de los fondos que se constituyan permitirá la canalización eficaz del ahorro privado andaluz hacia la financiación de la inversión pública en el territorio de la propia Comunidad Autónoma, consiguiéndose un mayor grado de compromiso del mismo con el esfuerzo inversor de esta Comunidad.

La firma de los convenios supone la culminación de un proceso que se inició con el Acuerdo de Consejo de Gobierno de 11 de diciembre de 2001 por el que se autorizó la constitución de los mencionados fondos. La Orden de la Consejería de Economía y Hacienda de 11 de febrero de 2002 aprobó los modelos de convenios de colaboración, y reguló el procedimiento de selección de las entidades participantes, primando como criterios de selección aquéllos que aseguraban la eficiencia de la entidad y el éxito de la comercialización de los fondos, destacando entre ellos la experiencia previa en el mercado de Deuda de la Junta de Andalucía, el patrimonio gestionado en fondos similares a los proyectados y rentabilidad obtenida en los mismos, recursos técnicos y humanos disponibles, número de oficinas y posibilidad de comercialización vía Internet. Finalmente, se seleccionaron las siguientes sociedades para la firma de los convenios correspondientes a los tipos de fondos que igualmente se indican:

ENTIDAD GESTORA	TIPO DE FONDO
• BBVA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.	F.I.M. de Renta Mixta
• INVERCAIXA GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.	F.I.M. de Renta Fija F.I.M. de Renta Mixta
• SANTANDER CENTRAL HISPANO GESTIÓN S.A., S.G.I.I.C.	F.I.M. de Renta Mixta
• UNIGEST S.G.I.I.C., S.A.	F.I.M. de Renta Fija Garantizado F.I.M. de Renta Mixta

Como puede observarse los fondos que se crearán al amparo de estos convenios pertenecen a dos modalidades distintas: F.I.M. de Renta Fija, y F.I.M. de Renta Fija Mixta. En cualquier caso, tienen la característica común de mantener un porcentaje mínimo del 30% de su patrimonio invertido en Deuda de la Junta de Andalucía. En la modalidad FIM Renta Fija, el patrimonio debe invertirse en Deuda Pública y otros valores de renta fija de emisores de la Unión Monetaria Europea con un rating determinado para garantizar su calidad. En la modalidad FIM Renta Mixta se admite la inversión de hasta un 20% de su patrimonio en activos de renta variable a los que se exige su inclusión en determinados índices bursátiles: Ibex-35, Euro Stoxx 50, Dow Jones 30 y Nikkei 200. El diseño de la estructura de la cartera responde a la demanda del mercado, y garantiza una adecuada combinación de rentabilidad y riesgo mínimo al inversor.

La promoción de los fondos se articulará en torno a la marca FondAndalucía. En los próximos meses, se pondrá en marcha una campaña en diversos medios de comunicación para dar a conocer este producto al público.

*The Junta de Andalucía recently signed collaboration agreements with a number of collective investment management companies, with a view to constituting specialised securities investment funds as part of its public debt programme. This project, which will be promoted under the name FondAndalucía, opens up a new channel through which to distribute the book-entry debt of the Junta de Andalucía. The marketing of these investment funds will help to channel Andalusia's private saving into financing public investment in the Autonomous Community, increasing its contribution to investment efforts in the region.*

*These agreements are the culmination of a process that began with the resolution adopted by the cabinet of the regional government on 11 December 2001, authorising the constitution of such funds. An order issued by the Regional Ministry of Economy and Finance on 11 February 2002 approves the collaboration agreement models. It also regulates the procedure used to select participating entities, which is based on an assessment of how efficient the entity is and how successful it is in marketing investment funds. The main criteria taken into account include previous experience in the debt market of the Junta de Andalucía, track record in managing assets in similar funds and the yields obtained, technical and human resources at its disposal, number of offices and the expertise to market the funds over the Internet. The table below shows the names of the companies that were selected and the types of funds they will manage according to the agreements signed to this end.*

INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY	TYPE OF FUND
• BBVA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.	Mixed-income funds
• INVERCAIXA GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.	Fixed-income funds Mixed-income funds
• SANTANDER CENTRAL HISPANO GESTIÓN S.A., S.G.I.I.C.	Mixed-income funds
• UNIGEST S.G.I.I.C., S.A.	Guaranteed fixed-income funds Mixed-income funds

*As can be seen in this table, the funds created under these agreements fall into two different groups: fixed-income funds and mixed-income funds. What the two have in common is that at least 30% of their assets must be invested in debt issued by the Junta de Andalucía. In the case of fixed-income funds, assets must be invested in public debt and other fixed-income securities launched by issuers belonging to European monetary union with a minimum rating to ensure the quality of the investment. In the case of mixed-income funds, up to 20% of assets can be invested in equity securities, which must be listed on the following stock-exchange indexes: Ibex-35, Euro Stoxx 50, Dow Jones 30 and Nikkei 200. The structure of the portfolio should be designed according to market demand, ensuring that it strikes the right balance between high yields and minimum risk for the investor.*

*The funds must be promoted using the name FondAndalucía. In coming months, a media campaign will be launched to advertise the product.*

## 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