

2015

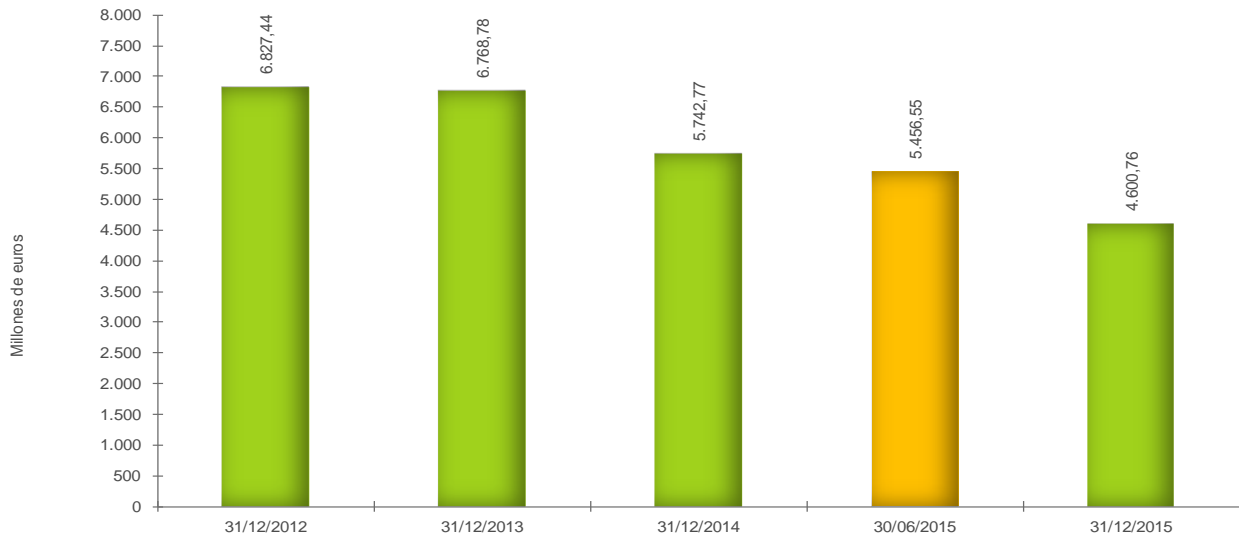
Endeudamiento  
31 de diciembre de 2015



## INDICE

1. DEUDA AYUNTAMIENTO	1
Deuda viva, evolución 2012 hasta 31/12/15	
Vida Media, evolución 2012 hasta 31/12/15	
Distribución Fijo / Variable, evolución 2012 hasta 31/12/2015	
Calendario Amortizaciones a 31/12/15	
2. DEUDA AYUNTAMIENTO A LARGO PLAZO	2
Detalle operaciones a largo plazo a 31/12/15	
3. DEUDA AYUNTAMIENTO, OO.AA. Y SOCIEDADES 100%	3
Deuda, evolución 2006-2010	
Variación neta, evolución 2011-2015	
4. DEUDA VIVA CONSOLIDADA. Protocolo Déficit Excesivo (PDE)	4
Variación neta, evolución 2012-2015	
Gráfico variación neta evolución Deuda PDE 2012-2015	
Distribución fijo/variable Deuda PDE LP a 31.12.14	
Ratio Deuda Viva (Art.53.2 TRLRHL. Límite 110%) 2012-2015	
5. ANÁLISIS DEUDA PDE. Ayuntamiento	5
6. DEUDA PDE ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	6
Comparativa 31/12/2014 y 30/09/2015	
7. DEUDA PDE / PIB A 30/09/15	7
Comparativa Ciudad de Madrid y Comunidades Autónomas	
Evolución Deuda PDE/PIB 2011-2015	
8. DEUDA PDE / HABITANTE a 30/09/15	8
Comparativa de las seis grandes ciudades	
9. DEUDA PDE / HABITANTE a 30/09/15	9
Comparativa CCAA, Estado y Ciudad de Madrid	
10. CAPÍTULO 3 Y CARGA FINANCIERA	10
Comparativa Ayuntamiento y Estado	
11. CARGA FINANCIERA SOBRE INGRESOS CORRIENTES	11
Evolución Ayuntamiento y OOAA 2007-2016	
12. RATINGS	12
13. PLAN REDUCCIÓN DEUDA. Evolución gastos financieros	13
14. PLAN REDUCCIÓN DEUDA. Evolución deuda PDE	14
15. PMP. Evolución	15

## DEUDA AYUNTAMIENTO



Total Deuda	6.827,44	6.768,78	5.742,77	5.456,55	4.600,76
Deuda Largo	6.667,51	6.753,71	5.659,04	5.147,66	4.600,76
Deuda Corto	159,92	15,07	83,73	308,89	0,00
Vida media	7,2	6,8	6,8	6,9	6,8

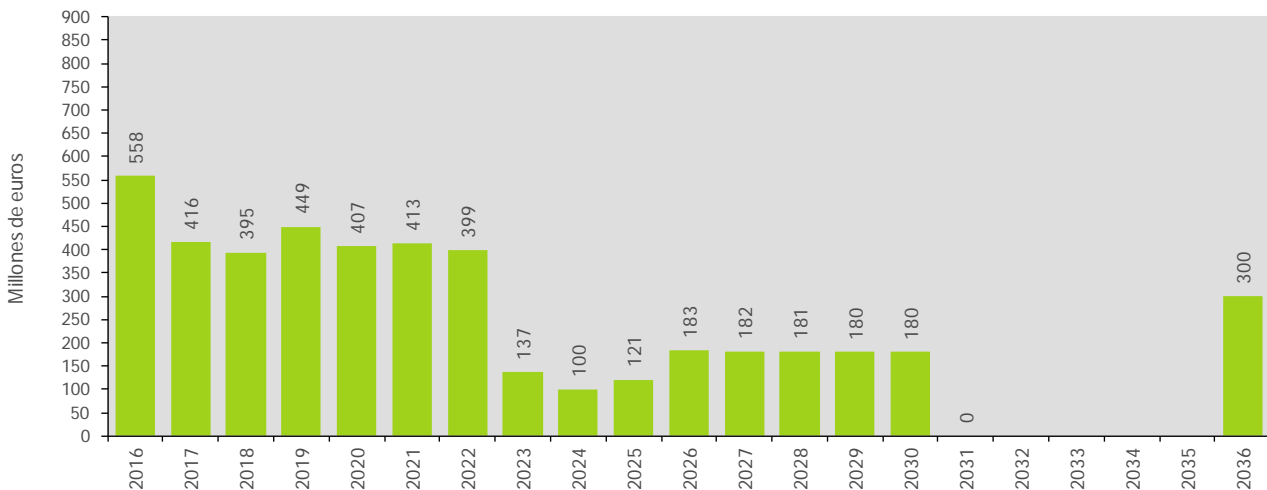
### DISTRIBUCIÓN FIJO/VARIABLE DEUDA VIVA LARGO PLAZO

(Millones de Euros)

	31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014		30/06/2015		31/12/2015	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Tipo de Interés Fijo (*)	3.560,72	53,40%	3.810,40	56,42%	3.373,11	59,61%	3.153,94	61,27%	3.084,23	67,04%
Tipo de Interés Variable	3.106,80	46,60%	2.943,31	43,58%	2.285,93	40,39%	1.993,72	38,73%	1.516,53	32,96%
<b>Total Deuda Viva Largo Plazo</b>	<b>6.667,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.753,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.659,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.147,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.600,76</b>	<b>100,00%</b>

\*Considerando los SWAPS contratados.

### CALENDARIO AMORTIZACIONES DEUDA VIVA A LARGO PLAZO A 31/12/2015



# DEUDA AYUNTAMIENTO A LARGO PLAZO

## DETALLE DE OPERACIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Millones de Euros)

### PRÉSTAMOS

ENTIDAD O AGENTE	FECHA FORMALIZACIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TIPO INTERÉS (%)	PLAZO (EN AÑOS)	IMPORTE INICIAL	SALDO VIVO
BEI	26-04-04	15-06-18	Euribor +0,20	14	180,00	120,00
DEXIA SABADELL	16-03-05	17-03-20	4,19175	15	200,00	200,00
BAYERISCHE L.	22-06-05	22-06-16	Euribor + 0,0325	11	277,00	40,00
BEI	30-11-06	15-12-18	Euribor +0,051	12	60,00	22,00
ICO	14-12-06	14-12-22	Euribor + 0,015	16	102,00	102,00
DEPFA	19-09-07	19-09-19	Euribor - 0,02	12	95,00	60,00
AYUDA MITyC	19-12-07	30-11-22	0,00	15	34,00	18,31
HELABA	18-12-08	19-12-16	Euribor +2,69	8	40,00	12,40
BANKIA	19-12-08	19-12-16	Euribor + 0,90	8	43,28	13,28
AYUDA MITyC	19-12-08	30-11-23	0,00	15	0,79	0,53
IBERCAJA	23-12-08	23-12-16	Euribor + 0,95	8	25,00	7,60
DEXIA SABADELL	21-10-11	31-12-30	Tramo A: Euribor + 0,5795 Tramo B: Euribor + 0,5675	19	996,00 348,60	962,00 336,70
DEXIA SABADELL	21-10-11	30-06-25	Euribor + 0,825 (hasta 31.12.2013) Euribor + 0,895 (hasta 31.12.2018) Euribor + 0,925 (hasta 31.12.2025)	14	881,72	349,08
BBVA MADRIDEDEC	26-12-13	11-07-20	Euribor+0,09 (+0,025 broker)	7	3,37	2,40
DEXIA SABADELL MADRIDEDEC	05-12-13	29-11-21	Euribor+0,40	8	11,83	8,88
ICO MADRIDEDEC	15-11-13	21-12-26	Euribor+0,20	13	18,00	15,23
POLIZA BBVA MADRIDEDEC	26-12-13	27-11-17	Euribor+0,40	4	12,50	6,25
POLIZA IBERCAJA MADRIDEDEC	26-12-13	31-12-17	Euribor+0,45	4	4,00	2,00
SANTANDER MADRIDEDEC	27-12-13	20-12-27	Euribor+0,25	14	14,00	12,00
SANTANDER MADRIDEDEC	27-12-13	15-02-28	Euribor+0,25	15	9,50	8,17
BBVA MADRIDEDEC	26-12-13	01-08-23	Euribor+0,40	10	24,38	19,38
BANKIA MADRIDEDEC (Sindicado)	27-12-13	24-07-19	Euribor+2,25	6	102,86	68,57
BANKINTER MADRIDEDEC	26-12-13	27-07-16	Euribor+3,50	3	3,99	1,20
BANKINTER MADRIDEDEC	26-12-13	31-07-17	Euribor+3,75	4	9,06	3,48
BANKIA	13-12-13	13-12-19	Euribor+0,676	6	144,50	144,50
CAIXABANK	13-12-13	13-12-19	Euribor+0,666	6	110,59	110,59
BBVA	11-12-13	11-12-19	Euribor+0,695	6	48,69	39,66
BBVA	04-12-14	04-12-22	Euribor+0,676	8	200,00	173,33
CAJA RURAL CM	04-12-14	04-12-22	Euribor+0,65	8	3,00	2,60
BANKIA	04-12-14	04-12-22	Euribor+0,656	8	100,00	86,67
SABADELL	04-12-14	04-12-22	Euribor+0,666	8	98,00	84,93
CAIXABANK	04-12-14	04-12-22	Euribor+0,646	8	257,23	222,94
SABADELL	04-12-14	04-12-23	1,757	9	52,00	52,00
CAIXABANK	04-12-14	04-12-23	1,807	9	50,00	50,00
BANKINTER	04-12-14	04-12-23	1,877	9	57,10	57,10
SANTANDER	04-12-14	04-12-23	1,907	9	100,00	100,00
CREDIT AGRICOLE	04-12-14	04-12-23	2,027	9	75,00	75,00
<b>TOTAL PRÉSTAMOS</b>					<b>4.792,98</b>	<b>3.590,76</b>

### EMISIONES

CÓDIGO ISIN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	TIPO CUPÓN (%)	PLAZO (EN AÑOS)	IMPORTE NOMINAL	SALDO VIVO
ES 0201001130	16-06-06	16-06-21	4,35	15	200,00	200,00
ES 0201001148	16-06-06	16-06-36	4,55	30	300,00	300,00
ES 0201001155	10-10-07	10-01-17	4,65	9	200,00	200,00
ES 0201001163	10-10-07	10-10-22	Euribor 6 meses	15	200,00	200,00
ES 0201001171	02-12-08	02-12-18	5,078	10	110,00	110,00
<b>TOTAL EMISIONES</b>					<b>1.010,00</b>	<b>1.010,00</b>

### OPERACIONES DE COBERTURA Y GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

OPERACIÓN CUBIERTA	AÑO	CONTRAPARTIDA	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	AYUNTAMIENTO PAGA FIJO / RECIBE VARIABLE	AÑO VENCIMIENTO	IMPORTE INICIAL CUBIERTO	NOCIONAL VIVO A 31.12.2015
PRÉSTAMO BEI	2006	BBVA	09-02-10	15-12-18	2,442% / EURIBOR 3 MESES	2018	60,00	22,00
EMISIÓN ES0201001163	2007	CRÉDIT AGRICOLE CIB, Paris	12-10-09	10-10-22	3,551% / EURIBOR 6 MESES	2022	200,00	200,00
PRÉSTAMO DEPFA	2007	SOCIETE GENERALE	28-01-10	19-09-19	2,823% / EURIBOR 3 MESES	2019	95,00	60,00
PRÉSTAMO BANKIA MADRIDEDEC	2009	BBV-BANKIA-CAIXABANK	31-12-13	24-07-19	3,4225% / EURIBOR 3 MESES	2019	90,00	51,43
PRÉSTAMO DEXIA SABADELL	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	3,8422% / EURIBOR 6 MESES	2030	649,96	627,77
PRÉSTAMO DEXIA SABADELL	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	4,5442% / EURIBOR 6 MESES	2030	425,79	411,26
PRÉSTAMO DEXIA SABADELL	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	3,7074% / EURIBOR 6 MESES	2025	279,58	210,82
PRÉSTAMO DEXIA SABADELL	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	4,4358% / EURIBOR 6 MESES	2025	183,06	138,02
<b>TOTAL</b>							<b>1.983,39</b>	<b>1.721,30</b>

## DEUDA AYUNTAMIENTO, ORGANISMOS AUTÓNOMOS Y SOCIEDADES MERCANTILES 100% MUNICIPALES

### EVOLUCIÓN 2006-2010

(millones de euros)

Deuda Viva 31/12	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Total Endeudamiento OO.AA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
E. Municipal de Transportes	0	0	0	23	98
Madrid Espacios y Congresos	70,93	102,76	148,09	262,94	330,29
E. Municipal de la Vivienda y Suelo	495,32	574,94	749,06	770,94	733,27
<b>Total Endeudamiento Sociedades 100%</b>	<b>566,25</b>	<b>677,70</b>	<b>897,15</b>	<b>1.056,88</b>	<b>1.161,07</b>
<b>Endeudamiento Ayuntamiento</b>	<b>3.212,65</b>	<b>3.573,36</b>	<b>4.319,55</b>	<b>4.447,19</b>	<b>4.187,11</b>
<b>Total Endeudamiento Consolidado</b>	<b>3.778,90</b>	<b>4.251,06</b>	<b>5.216,70</b>	<b>5.504,07</b>	<b>5.348,18</b>

### EVOLUCIÓN 2011-2015

(millones de euros)

	2011	2012	2013	2014	2015
	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Prev. cierre)
<b>Deuda Viva 31/12</b>					
Ayuntamiento	6.377,21	6.667,51	6.753,71	5.735,62	4.600,76
E. Municipal Vivienda y Suelo	710,41	632,78	294,82	217,81	186,91
Madrid Espacios y Congresos	326,47	303,43	0,00		
E. Municipal de Transportes	199,31	185,32	178,72	160,02	124,06
<i>Factoring sin recurso</i>		160,61	15,07	7,15	0,00
<b>Total Deuda Viva 31/12</b>	<b>7.613,40</b>	<b>7.949,64</b>	<b>7.242,31</b>	<b>6.120,60</b>	<b>4.911,73</b>
<b>Nuevo Endeudamiento Largo Plazo</b>					
Ayuntamiento	2.512,90	1.016,66	1.167,27	992,33	0,00
E. Municipal Vivienda y Suelo (Neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Madrid Espacios y Congresos	6,25	17,33	0,00		
E. Municipal de Transportes	74,26	0,00	10,00	0,00	0,00
<b>Total Nuevo Endeudamiento L.P.</b>	<b>2.593,41</b>	<b>1.033,99</b>	<b>1.177,27</b>	<b>992,33</b>	<b>0,00</b>
<b>Amortizaciones Largo Plazo</b>					
Ayuntamiento, desde 1 de enero hasta 30 de junio	322,80	726,36	1.081,08	2.087,00	511,37
Ayuntamiento desde 1 de julio hasta 31 de diciembre					546,91
E. Municipal Vivienda y Suelo (Neto)	12,85	71,40	399,94	14,26	30,90
Madrid Espacios y Congresos	4,65	8,84	298,38		
E. Municipal de Transportes	0,06	6,39	17,40	21,74	21,81
<b>Total Amortizaciones L.P.</b>	<b>340,37</b>	<b>812,99</b>	<b>1.796,80</b>	<b>2.123,01</b>	<b>1.110,99</b>
<b>Saldo Operaciones Tesorería 30.06</b>					<b>308,89</b>
<b>Saldo Operaciones Tesorería 31.12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>76,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo operaciones Factoring sin recurso 30.06</b>					<b>3,90</b>
<b>Saldo operaciones Factoring sin recurso 31.12</b>		<b>160,61</b>	<b>15,07</b>	<b>7,15</b>	<b>0,00</b>
Ayuntamiento		159,92	15,07	7,15	0,00
OOAA y Empresas		0,68	0,00	0,00	0,00
E. Municipal Vivienda y Suelo	7,00	0,77	62,75	0,00	0,00
Madrid Espacios y Congresos	36,58	5,04	0,00		
E. Municipal de Transportes	27,59	20,00	20,80	23,85	9,70
<b>Saldo Operaciones Corto Sociedades 31.12</b>	<b>71,17</b>	<b>25,81</b>	<b>83,55</b>	<b>23,85</b>	<b>9,70</b>
<b>Variación Neta Deuda Viva 31/12</b>	<b>2.265,22</b>	<b>336,24</b>	<b>-707,32</b>	<b>-1.121,71</b>	<b>-1.208,87</b>

El **Nuevo Endeudamiento** incluye: en **2011** la subrogación en la deuda de Madrid Calle 30 (2.226,32 mm€); en **2012** la primera fase del FFPP (1.016,66mm€); en **2013** el nuevo FFPP (334,10 m€), la subrogación de la deuda de EMVS (233,77 mm€), la subrogación de la deuda de Madrítec (265,62 mm€) y la refinanciación (333,77 mm€) y en **2014** la refinanciación de las operaciones del FFPP 2012-2013 (992,33 mm€).

Las **Amortizaciones** incluyen: en **2013** la refinanciación por 333,77 mm€ y la amortización anticipada por 14,33 mm€; en **2014** la amortización anticipada por 296,96 mm€ y 9,03 mm€, así como la cancelación de las operaciones del FFPP 2012-2013 (992,33 mm€) y en **2015** la amortización anticipada por 365,96mm€.

# DEUDA VIVA CONSOLIDADA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO (PDE)

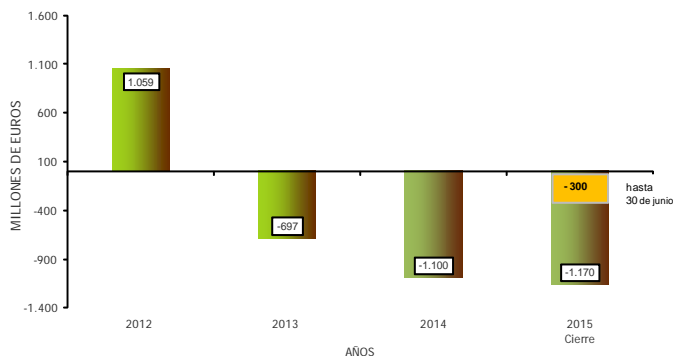
Metodología SEC 2010

## EVOLUCIÓN DEUDA PDE 2012-2015

	millones de euros				
	2012	2013	2014	30/06/2015	2015
	Liquidación	Liquidación	Liquidación		Cierre
<b>Deuda Viva 31/12</b> (NOTAS)					
Ayuntamiento	6.640,63	6.729,51	5.714,10	5.435,03	4.581,92
Madridec	303,43	0,00			
Madrid Calle 30					
EMVS	628,41	291,70	214,99	197,68	184,09
Factoring sin recurso	160,61	15,07	7,15	3,90	0,00
Ayuntamiento	159,92	15,07	7,15	3,90	0,00
OOAA y Empresas	0,68	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total Deuda Viva 31/12</b>	<b>7.733,07</b>	<b>7.036,28</b>	<b>5.936,24</b>	<b>5.636,61</b>	<b>4.766,01</b>
<b>Variación Neta</b>	<b>1.058,96</b>	<b>-696,79</b>	<b>-1.100,03</b>	<b>-299,63</b>	<b>-1.170,23</b>
<b>PROMEMORIA: Total Amortizaciones</b>	<b>925,06</b>	<b>1.244,86</b>	<b>2.167,62</b>	<b>528,69</b>	<b>1.086,65</b>

**NOTAS:** En Ayuntamiento, la Deuda Viva incluye en **2011** la subrogación en la deuda de Madrid Calle 30 (2.226,32 mm€); en **2012** la primera fase del FFPP (1.016,66mm€); en **2013** el nuevo FFPP (334,10 m€), la subrogación de la deuda de EMVS (233,77 mm€), la subrogación de la deuda de Madridec (265,62 mm€) y la refinanciación (333,77 mm€) y en **2014** la refinanciación de las operaciones del FFPP 2012-2013 (992,33 mm€). Y en las Amortizaciones incluye: en **2013** la refinanciación por 333,77 mm€ y la amortización anticipada por 14,33 mm€; en **2014** la amortización anticipada por 296,96 mm€ y 9,03 mm€, así como la cancelación de las operaciones del FFPP 2012-2013 (992,33 mm€) y en **2015** la amortización anticipada por 365,96mm€.

### VARIACIÓN NETA DEL ENDEUDAMIENTO PDE



### DISTRIBUCIÓN FIJO/VARIABLE DEUDA PDE (L/PLAZO)

	31/12/14 <sup>(*)</sup>	
	IMPORTE	%
Tipo de Interés Fijo	3.351,59	57,27%
Tipo de Interés Variable	2.500,92	42,73%
<b>Total Deuda Viva Largo Plazo</b>	<b>5.852,51</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Se consideran todos los SWAP a tipo de interés fijo contratados por el Ayuntamiento, así como los contratos de cobertura de Madrid Calle 30 y Madridec, en los que el Ayuntamiento se ha subrogado.

## RATIO DEUDA VIVA (Art. 53.2 TRLRHL. Límite 110%)

	millones de euros			
	2012	2013	2014	2015
Deuda Viva Consolidada a 31/12 <sup>(1) (3)</sup>	7.764,32	7.690,58	6.533,48	5.381,46
Ingresos Corrientes Consolidados año anterior <sup>(2)</sup>	4.151,01	4.444,73	4.638,71	4.898,11
<b>RATIO</b>	<b>187,05%</b>	<b>173,03%</b>	<b>140,85%</b>	<b>109,87%</b>

(1) La Deuda Viva Consolidada incluye deuda PDE + Ayudas MITyC +IVIMA. A partir de 2012 se considera deuda también el crédito formalizado disponible (RDL 20/2011).

(2) Ingresos corrientes consolidados año anterior, a partir de 2012 están depurados de ingresos afectados.

(3) En "2015 Cierre" se considera una reducción del límite formalizado en Operaciones de Tesorería de 50mm€ (de 640mm€ vigentes a 30/09/15 a 590mm€ vigentes a 31/12/15).

## DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO (PDE)

### ANÁLISIS DEUDA

Datos Banco de España

millones euros	31.12.13	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	Variación 30/09/15 vs 30/06/15		Variación 30/09/15 vs 31/12/14	
								Importe	%	Importe	%
Ayuntamiento a largo plazo	6.729,5	6.456,4	6.403,2	5.637,5	5.412,3	5.126,1	5.048,2	-77,9	-1,5%	-589,3	-10,5%
Ayuntamiento a corto plazo	0,0	235,0	277,3	76,6	269,1	308,9	338,4	29,5	9,6%	261,8	341,8%
<b>Total Ayuntamiento</b>	<b>6.729,5</b>	<b>6.691,4</b>	<b>6.680,4</b>	<b>5.714,1</b>	<b>5.681,4</b>	<b>5.435,0</b>	<b>5.386,6</b>	<b>-48,4</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-327,5</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Total Factoring sin recurso</b>	<b>15,1</b>	<b>2,5</b>	<b>1,4</b>	<b>7,2</b>	<b>1,6</b>	<b>3,9</b>	<b>5,7</b>	<b>1,8</b>	<b>46,3%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-20,3%</b>
<b>EMVS</b>	<b>291,7</b>	<b>229,5</b>	<b>225,2</b>	<b>215,0</b>	<b>209,5</b>	<b>197,7</b>	<b>190,7</b>	<b>-7,0</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-24,3</b>	<b>-11,3%</b>
<b>MADRIDEC</b>	<b>0,0</b>										
<b>Total DEUDA PDE</b>	<b>7.036,3</b>	<b>6.923,4</b>	<b>6.907,1</b>	<b>5.936,2</b>	<b>5.892,4</b>	<b>5.636,6</b>	<b>5.583,0</b>	<b>-53,6</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-353,2</b>	<b>-6,0%</b>

La deuda a 30/09/15 disminuye a 5.583 mm de euros, lo que supone una disminución de 53,6 mm de euros sobre los 5.636 mm de euros de deuda existente a 30/06/15.

La disminución del Total Deuda PDE, por importe de 53,6 mm de euros, es el resultado neto de la disminución en la deuda del Ayuntamiento a largo plazo (77,9 mm €), del aumento de las disposiciones de OT (29,5 mm €), así como de las operaciones de factoring sin recurso (1,8 mm €), y de la disminución de la deuda de la EMVS (7,0 mm €).

Las cifras de deuda a 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre son cifras obtenidas en unas fechas intermedias del año, siendo la realmente significativa la correspondiente a 31 de diciembre.

## COMPARACIÓN DEUDA ADMINISTRACIONES PÚBLICAS 2014-2015 (PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO – PDE)

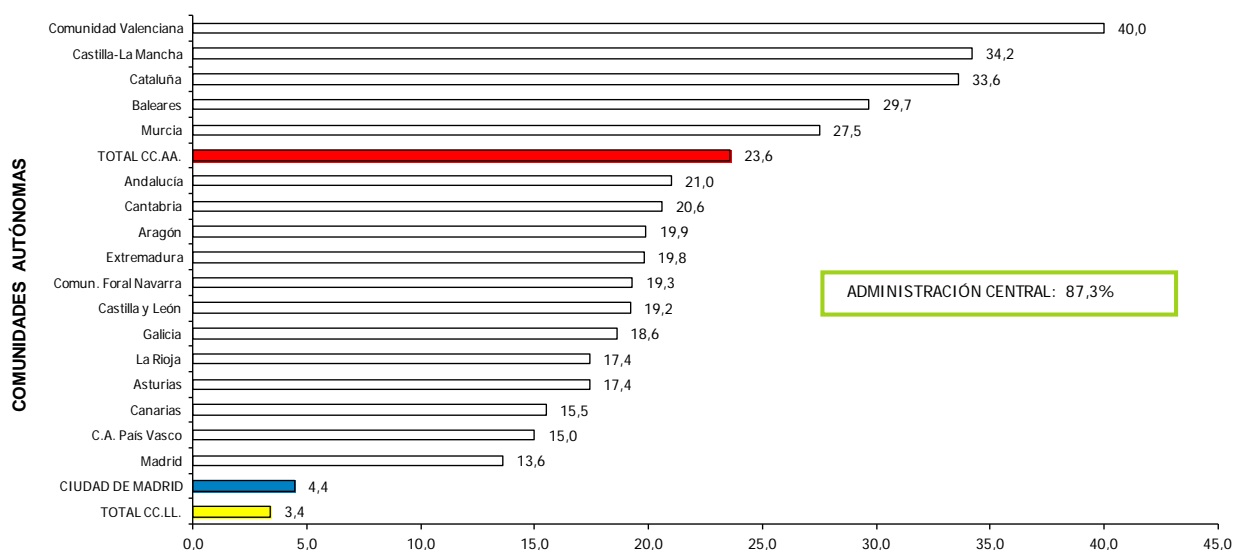
			% s/total AAPP S.Cons.	millones de euros	porcentajes
	31/12/2014	30/09/2015		Variación en valor absoluto	Variación porcentual
Barcelona	978	682		-296	-30%
Madrid	5.936	5.583	0,45%	-353	-6%
Málaga	638	606		-32	-5%
Sevilla	443	405		-38	-9%
Valencia	804	726		-78	-10%
Zaragoza	817	984		167	20%
<b>Total Capitales de provincia con más de 500.000 habitantes</b>	<b>9.616</b>	<b>8.986</b>		<b>-630</b>	<b>-7%</b>
<b>Resto Capitales de provincia</b>	<b>4.934</b>	<b>4.736</b>		<b>-198</b>	<b>-4%</b>
<b>Resto Ayuntamientos, mancomunidades y agrupaciones inframunicipales</b>	<b>17.550</b>	<b>16.593</b>		<b>-957</b>	<b>-5%</b>
<b>Diputaciones, Consejos y Cabildos insulares</b>	<b>6.230</b>	<b>6.542</b>		<b>312</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL CORPORACIONES LOCALES</b>	<b>38.330</b>	<b>36.756 *</b>	<b>3%</b>	<b>-1.574</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTAL COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>	<b>236.820</b>	<b>252.863</b>	<b>20%</b>	<b>16.043</b>	<b>7%</b>
<b>ADMINISTRACIÓN CENTRAL</b>	<b>895.716</b>	<b>934.273</b>	<b>75%</b>	<b>38.557</b>	<b>4%</b>
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>17.188</b>	<b>17.197</b>	<b>2%</b>	<b>9</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL ADMINISTRACIONES PÚBLICAS SIN CONSOLIDAR</b>	<b>1.188.054</b>	<b>1.241.089</b>	<b>100%</b>	<b>53.035</b>	<b>4%</b>
<b>MENOS ACTIVOS FINANCIEROS FRENTE A OTRAS ADMINISTRACIONES</b>	<b>154.317</b>	<b>178.774</b>			
<b>TOTAL ADMINISTRACIONES PÚBLICAS CONSOLIDADO</b>	<b>1.033.737</b>	<b>1.062.315</b>		<b>28.578</b>	<b>3%</b>

\* Cifra redondeada según Banco de España



# RATIO DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO (PDE)/PIB

A 30 SEPTIEMBRE 2015



Fuente: En CCAA y Total Ayuntamientos, Banco de España (Deuda a 30 de septiembre y PIB tercer trimestre).

En Ayuntamiento: Banco de España (Deuda a 30 septiembre) y Estimación anual PIB 2014: 125.948mm€ del Ayuntamiento.

## EVOLUCIÓN DEUDA PDE/PIB 2011-2015

(millones euros)

	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015 Cierre
AYUNTAMIENTO	6.348	6.641	6.730	5.714	4.582
MADRIDEC	326	303	0		
MADRID CALLE 30	0				
EMVS		628	292	215	184
Factoring sin recurso		161	15	7	0
Ayuntamiento		160	15	7	0
OOAA y Empresas		1	0	0	0
<b>DEUDA PDE</b>	<b>6.674</b>	<b>7.733</b>	<b>7.036</b>	<b>5.936</b>	<b>4.766</b>
PIB <sup>(1)</sup>	123.909	123.280	122.223	125.948	130.767
<b>RATIO DEUDA / PIB</b>	<b>5,39%</b>	<b>6,27%</b>	<b>5,76%</b>	<b>4,71%</b>	<b>3,64%</b>

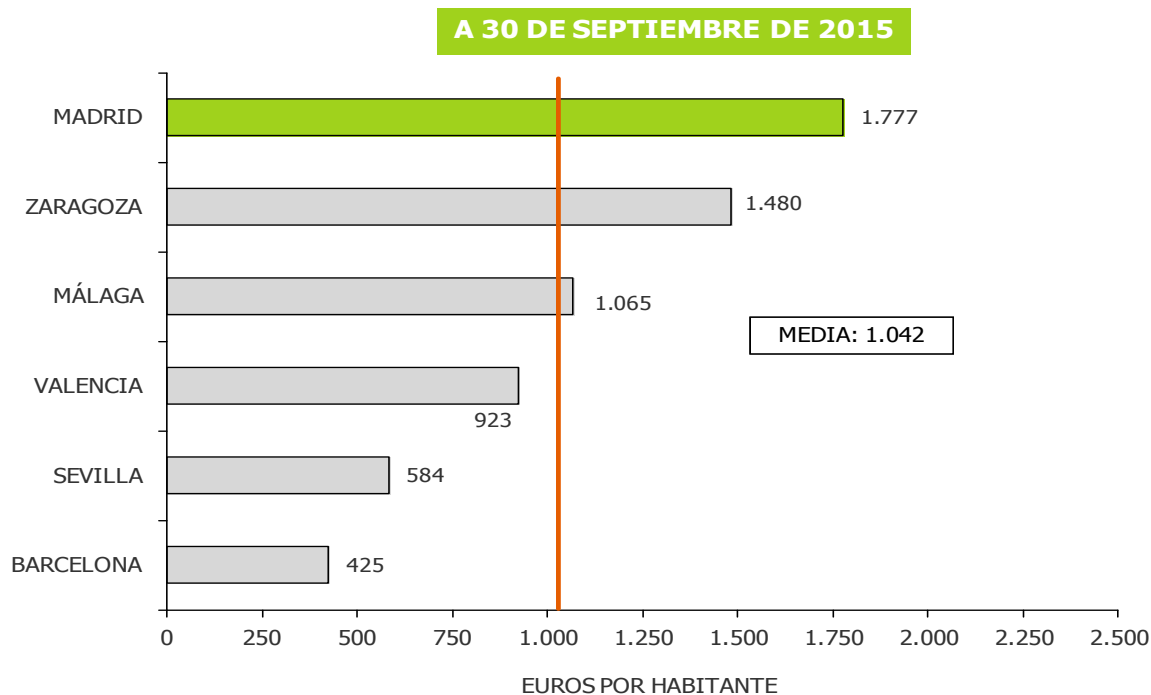
(1) PIB: Datos contabilidad municipal nov 2015. En 2014 se produce el cambio de base desde año 2002 al año 2008.

## DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO POR HABITANTE 6 GRANDES CIUDADES

A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 B.ESPAÑA			A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 B.ESPAÑA			A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 B.ESPAÑA		
NUMERO ORDEN	MUNICIPIO	EUROS/ HABITANTE	NUMERO ORDEN	MUNICIPIO	EUROS/ HABITANTE	NUMERO ORDEN	MUNICIPIO	EUROS/ HABITANTE
1	MADRID	2.223	1	MADRID	1.889	1	MADRID	1.777
3	ZARAGOZA	1.293	2	ZARAGOZA	1.229	2	ZARAGOZA	1.480
2	MALAGA	1.237	3	MALAGA	1.121	3	MALAGA	1.065
4	VALENCIA	1.109	4	VALENCIA	1.023	4	VALENCIA	923
5	BARCELONA	693	5	SEVILLA	638	5	SEVILLA	584
6	SEVILLA	630	6	BARCELONA	610	6	BARCELONA	425

	Deuda viva 31.12.13 (mill. euros)	Población Rev. Padronal 1.1.14		Deuda viva 31.12.14 (mill. euros)	Población Rev. Padronal 1.1.15		Deuda viva 30.09.15 (mill. euros)	Población Rev. Padronal 1.1.15
MADRID	7.036	3.165.235	MADRID	5.936	3.141.991	MADRID	5.583	3.141.991
BARCELONA	1.110	1.602.386	BARCELONA	978	1.604.555	BARCELONA	682	1.604.555
VALENCIA	872	786.424	VALENCIA	804	786.189	VALENCIA	726	786.189
MALAGA	701	566.913	MALAGA	638	569.130	MALAGA	606	569.130
ZARAGOZA	861	666.058	ZARAGOZA	817	664.953	ZARAGOZA	984	664.953
SEVILLA	439	696.676	SEVILLA	443	693.878	SEVILLA	405	693.878

Fuente: Banco de España e I.N.E

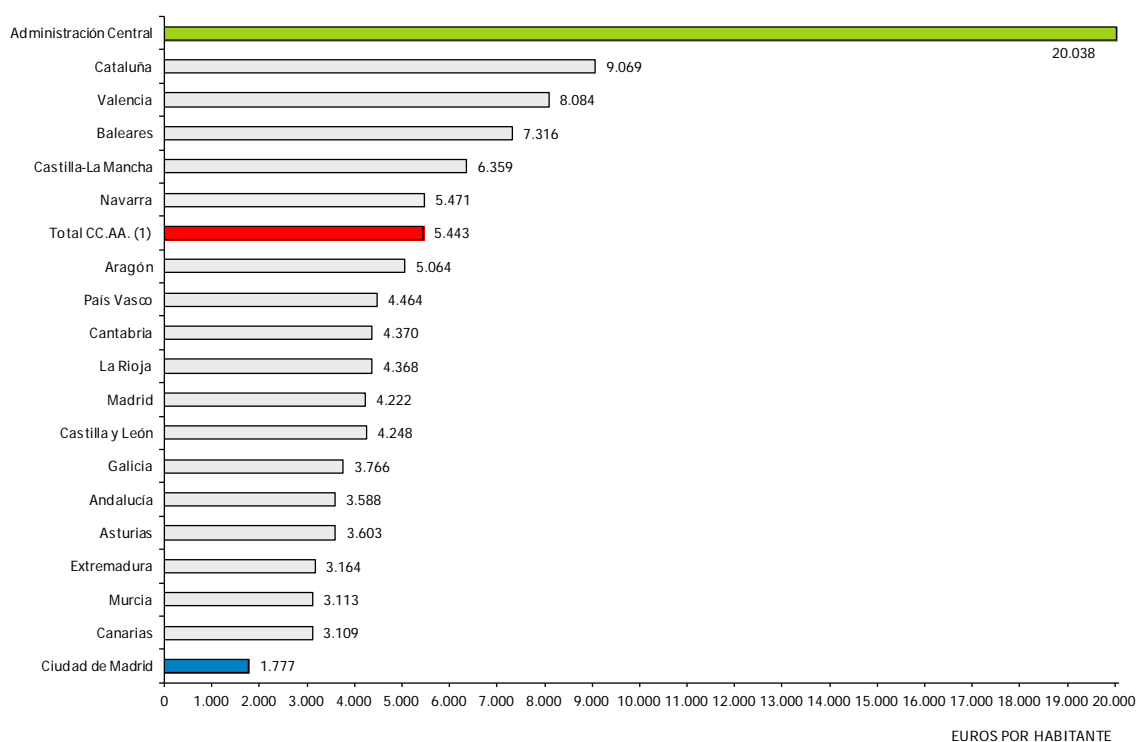


## DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO POR HABITANTE CC.AA. Y ESTADO

	30.09.2015	POBLACIÓN Padrón 1.1.2015	EUROS/ HABITANTES
<b>Ciudad de Madrid</b>	<b>5.583</b>	<b>3.141.991</b>	<b>1.777</b>
Canarias	6.530	2.100.306	3.109
Extremadura	3.458	1.092.997	3.164
Andalucía	30.138	8.399.043	3.588
Asturias	3.788	1.051.229	3.603
Galicia	10.289	2.732.347	3.766
Madrid	27.174	6.436.996	4.222
Castilla y León	10.501	2.472.052	4.248
La Rioja	1.385	317.053	4.368
Cantabria	2.557	585.179	4.370
País Vasco	9.772	2.189.257	4.464
Aragón	6.674	1.317.847	5.064
Murcia	7.568	1.467.288	5.158
Total CC.AA. <sup>(1)</sup>	252.863	46.454.535	5.443
Navarra	3.504	640.476	5.471
Castilla-La Mancha	13.095	2.059.191	6.359
Baleares	8.080	1.104.479	7.316
Valencia	40.262	4.980.689	8.084
Cataluña	68.088	7.508.106	9.069
Administración Central	934.273	46.624.382	20.038

Fuente: Banco de España e I.N.E.

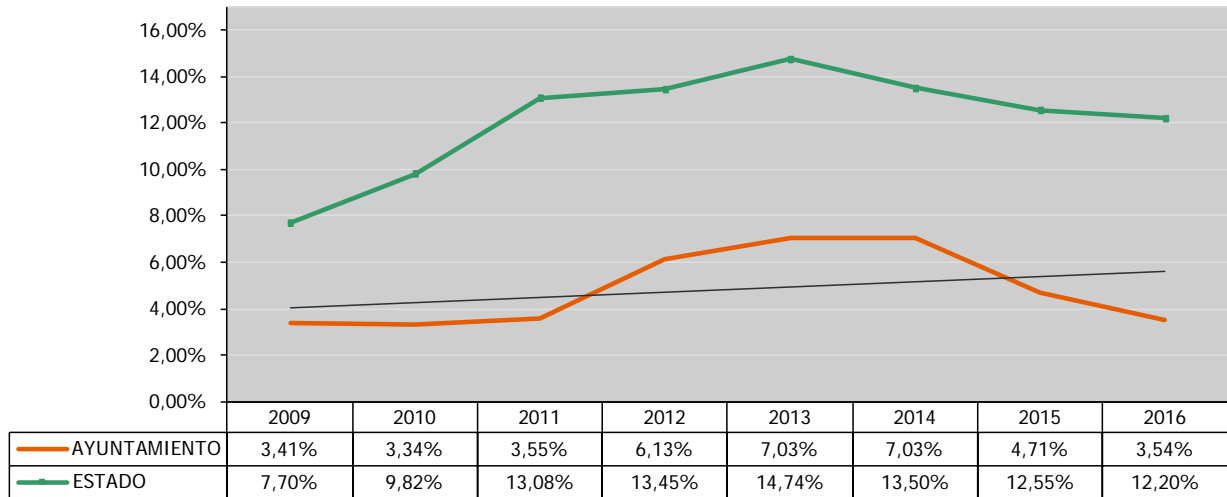
<sup>(1)</sup> Excluidas las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla



DEUDA PDE 30/09/15	EUROS/HABITANTE	%
Administración Central	20.038	76,96%
Comunidad de Madrid	4.222	16,21%
<b>Ciudad de Madrid</b>	<b>1.777</b>	<b>6,82%</b>
TOTAL	26.037	

## CAPÍTULO 3 SOBRE TOTAL DE GASTOS PRESUPUESTO INICIAL

### % CRÉDITO INICIAL SOBRE TOTAL GASTOS PREVISTOS



## CARGA FINANCIERA COMPARATIVA AYUNTAMIENTO Y ESTADO

(millones euros)

	PRESUPUESTO 2015		PRESUPUESTO 2016	
	AYUNTAMIENTO	ESTADO	AYUNTAMIENTO	ESTADO
(A) CAPÍTULO 3 DE GASTOS	207	35.519	159	33.514
(B) TOTAL PRESUPUESTO INICIAL	4.383	282.919	4.484	274.732
<b>RATIO (A)/(B)</b>	<b>4,71%</b>	<b>12,55%</b>	<b>3,54%</b>	<b>12,20%</b>
(A) CAPÍTULO 3 Y 9 DE GASTOS	941	127.518	717	117.817
(D) TOTAL PRESUPUESTO INICIAL	4.383	282.919	4.484	274.732
<b>RATIO (A)/(D)</b>	<b>21,47%</b>	<b>45,07%</b>	<b>15,99%</b>	<b>42,88%</b>
(A) CAPÍTULO 3 Y 9 DE GASTOS	941	127.518	717	117.817
(D) INGRESOS CORRIENTES	4.301	133.193	4.465	133.185
<b>RATIO (A)/(D)</b>	<b>21,88%</b>	<b>95,74%</b>	<b>16,05%</b>	<b>88,46%</b>

## CARGA FINANCIERA SOBRE INGRESOS CORRIENTES AYUNTAMIENTO Y ORGANISMOS AUTÓNOMOS

(millones de euros)

	2007 (Liquidación)	2008 (Liquidación)	2009 (Liquidación)	2010 (Liquidación)	2011 (Liquidación)
Intereses	137,93	172,84	166,63	136,57	200,18
Amortizaciones	168,28	218,28	234,77	257,38	322,80
<b>A. Carga Financiera</b>	<b>306,21</b>	<b>391,12</b>	<b>401,40</b>	<b>393,95</b>	<b>522,98</b>
<b>B. Ingresos Corrientes Liq.</b>	<b>3.722,96</b>	<b>4.058,58</b>	<b>4.259,45</b>	<b>4.002,56</b>	<b>4.186,75</b>
<b>RATIO A/B</b>	<b>8,22%</b>	<b>9,64%</b>	<b>9,42%</b>	<b>9,84%</b>	<b>12,49%</b>

### AYUNTAMIENTO Y ORGANISMOS AUTÓNOMOS

(millones de euros)

	2012 (Liquidación)	2013 (Liquidación)	2014 (Liquidación)	2015 (*) ( Prev. cierre)	2016 ( Presupuesto)
Intereses	270,15	330,02	373,30	181,00	159,17
Amortizaciones	726,36	1.081,08	2.087,00	1.058,28	557,97
<b>A. Carga Financiera</b>	<b>996,51</b>	<b>1.411,10</b>	<b>2.460,31</b>	<b>1.239,28</b>	<b>717,14</b>
<b>B. Ingresos Corrientes Liq. Año</b>	<b>4.313,37</b>	<b>4.630,67</b>	<b>4.825,33</b>	<b>4.804,71</b>	<b>4.465,18</b>
<b>RATIO A/B</b>	<b>23,10%</b>	<b>30,47%</b>	<b>50,99%</b>	<b>25,79%</b>	<b>16,06%</b>

<b>NOTA 1</b> : Las amortizaciones incluyen, en <b>2013</b> la refinanciación por 333,77 mm€ y en <b>2014</b> la refinanciación por 992,33 mm€. En consecuencia, el ratio de <b>Carga Financiera Liquidada</b> si depuramos el efecto de estas refinanciaciones, sería de:	<b>23,27%</b>	<b>30,42%</b>
--	---------------	---------------

**NOTA 2:** En **2013** se incluye la amortización anticipada por 14,33 mm€, en **2014** las amortizaciones anticipadas por 296,96 mm€ y 9,03 mm€ y en **2015** la amortización anticipada por 365,96 mm€.

(\*): En **2015** la amortización realizada hasta el 30 de junio es de 511,37 millones de euros y la amortización realizada desde el 1 de julio hasta el 31 de diciembre es de 546,91 millones de euros.

## ÚLTIMOS CAMBIOS RATINGS ESPAÑOLES

	S&P			FITCH			MOODYS		
	Rating Actual	Último cambio	Rating Anterior	Rating Actual	Último cambio	Rating Anterior	Rating Actual	Último cambio	Rating Anterior
<b>España, Reino de</b>	<b>BBB+ estable</b>	<b>02-10-15</b>	<b>BBB estable</b>	<b>BBB+ estable</b>	<b>25-04-14</b>	<b>BBB estable</b>	<b>Baa2 positiva</b>	<b>22-02-14</b>	<b>Baa3 estable</b>
Navarro, Gobierno	A estable	06-10-15	A- estable						
País Vasco, Comunidad Autónoma del	A estable	06-10-15	A- estable	BBB+ positivo	29-10-12	A negativa	Baa1 positiva	27-02-14	Baa2 estable
Vizcaya, Diputación Foral de	A estable	06-10-15	A- estable	A estable	02-05-14	A- estable	Baa2 negativa	23-10-14	Baa1 positiva
Barcelona, Ciudad de	BBB+ estable	06-10-15	BBB estable	BBB+ estable	02-05-14	BBB estable	Baa2 positiva	27-02-14	Baa3 estable
Canarias, Comunidad Autónoma de	BBB+ estable	09-10-15	BBB estable	BBB- estable	31-05-13	BBB negativa			
Galicia, Comunidad Autónoma de	BBB+ estable	09-10-15	BBB estable				Baa2 positiva	27-02-14	Baa3 estable
Madrid, Comunidad Autónoma de	BBB+ estable	09-10-15	BBB estable	BBB estable	08-06-12	A- negativa	Baa2 positiva	27-02-14	Baa3 estable
<b>Madrid, Ayuntamiento de</b>	<b>Rating retirado</b>	<b>05-01-16</b>	<b>BBB+ negativa</b>	<b>Rating retirado</b>	<b>31-12-15</b>	<b>BBB+ estable</b>			
Andalucía, Junta de	BBB positiva	17-04-15	BBB- estable	BBB- estable	31-05-13	BBB negativa	Ba1 positiva	27-02-14	Ba2 estable
Aragón, Comunidad Autónoma de	BBB estable	28-05-14	BBB- estable						
Extremadura, Junta de	BBB estable	28-05-14	BBB- estable				Baa3 positiva	27-02-14	Ba1 estable
Baleares, Comunidad Autónoma de	BBB- estable	28-05-14	BBB- negativa						
Valencia, Generalitat de	BB estable	17-04-15	BB- estable	BBB- estable	10-05-13	Rating retirado	Ba2 positiva	27-02-14	B1 estable
Catalunya, Generalitat de	BB- negativa	09-10-15	BB negativa	BB negativa	12-11-15	BBB- estable	Ba2 estable	27-02-14	Ba3 estable
Álava, Diputación Foral				A estable	02-05-14	A- estable			
Guipúzcoa, Diputación Foral				A estable	02-05-14	A- estable	Rating retirado	04-05-12	A2
Cantabria, Comunidad Autónoma de				BBB estable	08-06-12	BBB+ negativa	Rating retirado	31-05-06	Aa3 estable
Asturias, Principado de				BBB estable	08-06-12	BBB+ negativa			
Murcia, Comunidad Autónoma de				BBB- estable	25-02-13	BBB negativa	Ba2 positiva	27-02-14	Ba3 estable
Pamplona, Ayuntamiento de				BBB+ estable	03-10-14	BBB estable			
Castilla La Mancha, Junta de				BBB- estable	09-03-12	BBB+ negativa	Ba2 positiva	27-02-14	Ba3 estable
Castilla León, Junta de							Baa2 positiva	27-02-14	Baa3 estable
La Rioja, Comunidad Autónoma de				BBB estable	16-06-13				

Fuente: Reuters y páginas web de Agencias de Rating. 14 de enero de 2016

## PLAN DE REDUCCIÓN DEUDA 2013-2018 vs. Previsiones actuales

### EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS AYUNTAMIENTO

(millones de euros)

TOTAL GASTOS FINANCIEROS	2014	2015	2016	2017	2018
Plan de Reducción Deuda 2013-2018	312	283	272	247	225
Liquidación 2014, Prev. cierre 2015 y Presupuesto 2016	373	181	159		
Diferencia	60	-102	-113		

### EVOLUCIÓN GASTOS FINANCIEROS SEC2010

(millones de euros)

TOTAL GASTOS FINANCIEROS	2014	2015	2016	2017	2018
Plan de Reducción Deuda 2013-2018	338	306	295	269	244
Liquidación 2014, Prev. cierre 2015 y Presupuesto 2016	397	205	181		
Diferencia	59	-102	-115		

## PLAN DE REDUCCIÓN DEUDA 2013-2018 vs. Previsiones actuales

### EVOLUCIÓN DEUDA VIVA PDE

	millones euros				
	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Deuda Viva 31 de diciembre Plan Reducción Deuda 2013-2018</b>	6.204	5.416	4.729	4.212	3.723
<b>Deuda Viva 31 de diciembre Cierre 2014, Cierre 2015 y Presupuesto 2016</b>	5.936	4.766	4.194		
<b>Diferencia</b>	<b>-268</b>	<b>-650</b>	<b>-535</b>		

#### DETALLE DEUDA VIVA PDE :

	millones de euros		
	Cierre 2014	Cierre 2015	Presupuesto 2016
<b>Deuda Viva a 31 de diciembre</b>	<b>5.936</b>	<b>4.766</b>	<b>4.194</b>
<b>A corto plazo</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A largo plazo:</b>	<b>5.853</b>	<b>4.766</b>	<b>4.194</b>
Operación endeudamiento RDL 4/2012 (FFPP 2012)	0		
Operación endeudamiento RDL 8/2013 (FFPP 2013)	0		
Resto operaciones endeudamiento a L.p.	5.638	4.582	4.027
EMVS	215	184	167
<b>Variación neta Deuda Viva a 31 de diciembre</b>	<b>-1.100</b>	<b>-1.170</b>	<b>-572</b>



## PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

### PMP LEY MOROSIDAD (Ley 15/2010)

						días		
2012	GLOBAL SEC 95	AYTO.	2013	GLOBAL SEC 95	AYTO.	2014	GLOBAL SEC 2010	AYTO.
1° T	330	349 *	1° T	194	206	1° T	30	28
2° T	285	294	2° T	167	179	2° T	17	18
3° T	187	181	3° T	121	127	3° T	24	23
4° T	180	194	4° T	60	62	4° T	22	22

\* Dato calculado

2015 *	GLOBAL SEC 2010	AYTO.
1° T	33	29
2° T	32	31
3° T	33	32

\* A partir de 2015 se aplican los criterios generales establecidos en la nueva "Guía para la elaboración de los informes trimestrales de morosidad"

### PMP ECONÓMICO (RD635/2014)

			días
2014	GLOBAL SEC 2010	AYTO.	
Septiembre	4,9	6,6	
Octubre	-3,1	-2,2	
Noviembre	-1,6	-0,8	
Diciembre	-3,8	-3,3	

2015	GLOBAL SEC 2010	AYTO.
Enero	0,7	1,3
Febrero	-6,1	-5,4
Marzo	-3,7	-3,0
Abril	-1,5	-1,0
Mayo	0,8	2,1
Junio	-2,0	-1,4
Julio	-1,9	-1,5
Agosto	5,3	6,7
Septiembre	5,1	6,6
Octubre	0,0	0,8
Noviembre	1,0	2,2