

# 2016

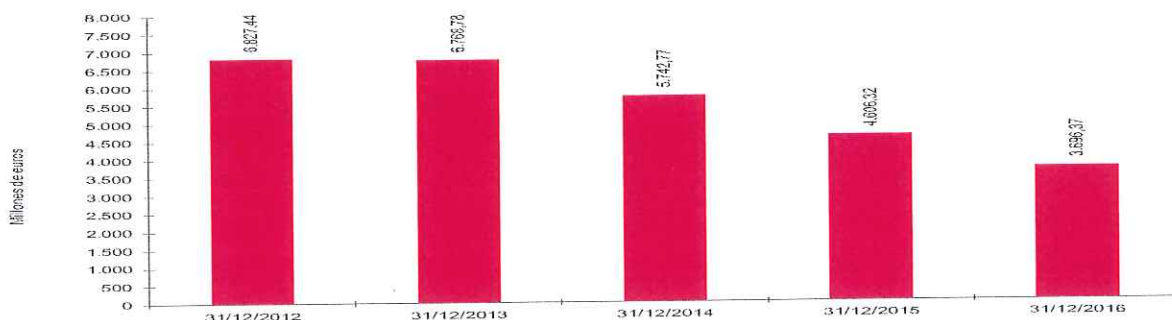
Endeudamiento  
Avance  
31 de diciembre de 2016



## INDICE

1. DEUDA AYUNTAMIENTO	1
Deuda viva, evolución 2012 hasta 31/12/16	
Vida Media, evolución 2012 hasta 31/12/16	
Distribución Fijo / Variable, evolución 2012 hasta 31/12/2016	
Calendario Amortizaciones a 31/12/16	
2. DEUDA AYUNTAMIENTO A LARGO PLAZO	2
Detalle operaciones a largo plazo a 31/12/16	
3. DEUDA AYUNTAMIENTO, OO.AA. Y SOCIEDADES 100%	3
Deuda, evolución 2007-2011	
Variación neta, evolución 2012-2016	
4. DEUDA VIVA CONSOLIDADA. Protocolo Déficit Excesivo (PDE)	4
Variación neta, evolución 2012-2016	
Gráfico variación neta evolución Deuda PDE 2012-2016	
Distribución fijo/variable Deuda PDE LP a 31.12.16	
Ratio Deuda Viva (Art.53.2 TRLRHL. Límite 110%) 2012-2016	
4.bis PROYECCIONES DEUDA VIVA CONSOLIDADA	4 bis
5. ANÁLISIS DEUDA PDE. Ayuntamiento	5
6. DEUDA PDE ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	6
Comparativa 31/12/2015 y 30/09/2016	
7. DEUDA PDE / PIB A 30/06/16	7
Comparativa Ciudad de Madrid y Comunidades Autónomas	
Evolución Deuda PDE/PIB 2012-2016	
8. DEUDA PDE / HABITANTE a 30/09/16	8
Comparativa grandes ciudades	
9. DEUDA PDE / HABITANTE a 30/09/16	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 2007-2017	
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



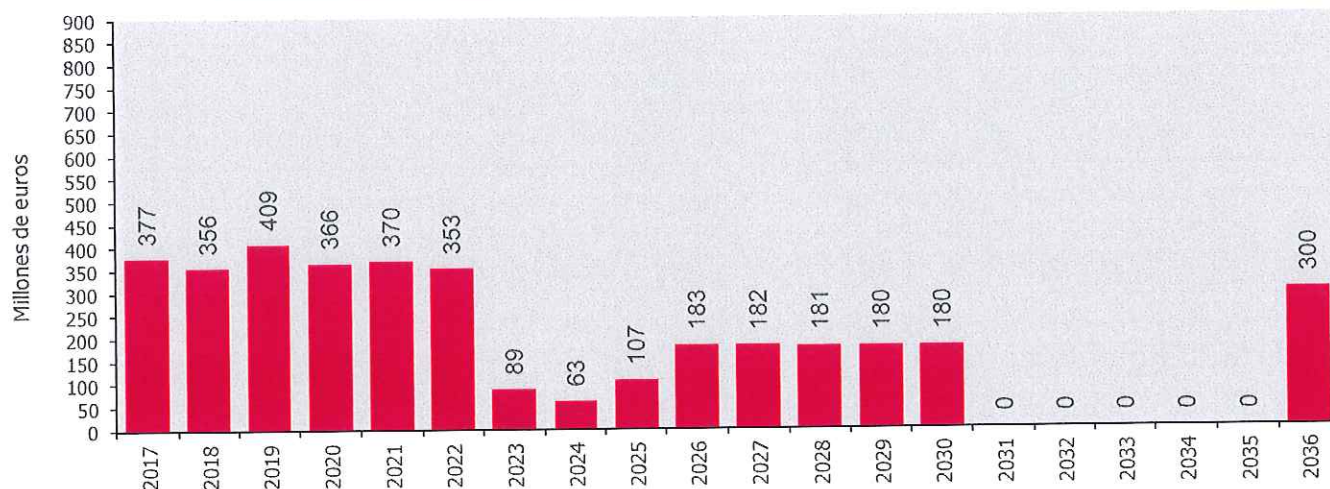
Total Deuda	6.827,44	6.768,78	5.742,77	4.606,32	3.696,37
Deuda Largo	6.667,51	6.753,71	5.659,04	4.600,76	3.696,37
Deuda Corto	159,92	15,07	83,73	5,56	0,00
Vida media	7,2	6,8	6,8	6,8	6,8

### DISTRIBUCIÓN FIJO/VARIABLE DEUDA VIVA LARGO PLAZO (Millones de Euros)

	31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014		31/12/2015		31/12/2016	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Tipo de Interés Fijo (*)	3.560,72	53,40%	3.810,40	56,42%	3.373,11	59,61%	3.084,23	67,04%	2.841,10	76,86%
Tipo de Interés Variable	3.106,80	46,60%	2.943,31	43,58%	2.285,93	40,39%	1.516,53	32,96%	855,27	23,14%
<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>4.600,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.696,37</b>	<b>100,00%</b>

\*Considerando los SWAPS contratados.

### CALENDARIO AMORTIZACIONES DEUDA VIVA A LARGO PLAZO A 31/12/2016



## DEUDA AYUNTAMIENTO A LARGO PLAZO

### DETALLE DE OPERACIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Millones de Euros)

#### PRÉSTAMOS

ENTIDAD O AGENTE	FECHA FORMALIZACIÓN	FECHA VENCIMIENTO	IMPORTE INICIAL	SALDO VIVO
BEI	26-04-04	15-06-18	180,00	60,00
DEXIA SABADELL	16-03-05	17-03-20	200,00	200,00
BEI	30-11-06	15-12-18	60,00	12,00
ICO	14-12-06	14-12-22	102,00	63,00
DEPFA	19-09-07	19-09-19	95,00	25,00
AYUDA MITyC	19-12-07	30-11-22	34,00	15,69
AYUDA MITyC	19-12-08	30-11-23	0,79	0,46
DEXIA SABADELL	21-10-11	31-12-30	996,00	949,00
			348,60	332,15
DEXIA SABADELL	21-10-11	30-06-25	881,72	69,00
BBVA MADRIDEDEC	26-12-13	11-07-20	3,37	1,93
DEXIA CREDIT LOCAL MADRIDEDEC	05-12-13	29-11-21	11,83	7,40
ICO MADRIDEDEC	15-11-13	21-12-26	18,00	13,85
POLIZA BBVA MADRIDEDEC	26-12-13	27-11-17	12,50	3,13
POLIZA IBERCAJA MADRIDEDEC	26-12-13	31-12-17	4,00	1,00
SANTANDER MADRIDEDEC	27-12-13	20-12-27	14,00	11,00
SANTANDER MADRIDEDEC	27-12-13	15-02-28	9,50	7,50
BBVA MADRIDEDEC	26-12-13	01-08-23	24,38	16,88
BANKIA MADRIDEDEC (Sindicado)	27-12-13	24-07-19	102,86	51,43
BANKINTER MADRIDEDEC	26-12-13	31-07-17	9,06	1,52
BANKIA	13-12-13	13-12-19	144,50	81,29
CAIXABANK	13-12-13	13-12-19	110,59	62,21
BBVA	11-12-13	11-12-19	48,69	22,31
BBVA	04-12-14	04-12-22	200,00	146,67
CAJA RURAL CM	04-12-14	04-12-22	3,00	2,20
BANKIA	04-12-14	04-12-22	100,00	73,33
SABADELL	04-12-14	04-12-22	98,00	71,87
CAIXABANK	04-12-14	04-12-22	257,23	188,64
SABADELL	04-12-14	04-12-23	52,00	45,50
CAIXABANK	04-12-14	04-12-23	50,00	43,75
BANKINTER	04-12-14	04-12-23	57,10	19,18
SANTANDER	04-12-14	04-12-23	100,00	87,50
<b>TOTAL PRÉSTAMOS</b>			<b>4.328,71</b>	<b>2.686,37</b>

#### EMISIONES

CÓDIGO ISIN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	IMPORTE NOMINAL	SALDO VIVO
ES 0201001130	16-06-06	16-06-21	200,00	200,00
ES 0201001148	16-06-06	16-06-36	300,00	300,00
ES 0201001155	10-10-07	10-01-17	200,00	200,00
ES 0201001163	10-10-07	10-10-22	200,00	200,00
ES 0201001171	02-12-08	02-12-18	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 31.12.2016
PRÉSTAMO BEI	2006	BBVA	09-02-10	15-12-18	2,442% / EURIBOR 3 MESES	2018	60,00	12,00
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	25,00
PRÉSTAMO BANKIA MADRIDEDEC	2009	BBV-BANKIA-CAIXABANK	31-12-13	24-07-19	3,4225% / EURIBOR 3 MESES	2019	90,00	38,57
PRÉSTAMO DEXIA	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	3,8422% / EURIBOR 6 MESES	2030	649,96	619,29
PRÉSTAMO DEXIA	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	4,5442% / EURIBOR 6 MESES	2030	425,79	405,70
PRÉSTAMO DEXIA	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	3,7074% / EURIBOR 6 MESES	2025	279,58	193,78
PRÉSTAMO DEXIA	2011	SG, BELFIUS, BANKIA	30-06-11	31-12-25	4,4358% / EURIBOR 6 MESES	2025	183,06	126,88
<b>TOTAL</b>							<b>1.983,39</b>	<b>1.621,21</b>

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

### EVOLUCIÓN 2007-2011

(millones de euros)

	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Deuda Viva 31/12</b>					
<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	0,00	0,00	23,00	97,51	199,31
Madrid Espacios y Congresos	102,76	148,09	262,94	330,29	326,47
E. Municipal de la Vivienda y Suelo	574,94	749,06	770,94	733,27	710,41
<b>Total Endeudamiento Sociedades 100%</b>	<b>677,70</b>	<b>897,15</b>	<b>1.056,88</b>	<b>1.161,07</b>	<b>1.236,19</b>
<b>Endeudamiento Ayuntamiento</b>	<b>3.573,36</b>	<b>4.319,55</b>	<b>4.447,19</b>	<b>4.187,11</b>	<b>6.377,21</b>
<b>Total Endeudamiento Consolidado</b>	<b>4.251,06</b>	<b>5.216,70</b>	<b>5.504,07</b>	<b>5.348,18</b>	<b>7.613,40</b>

### EVOLUCIÓN 2012-2016

(millones de euros)

	2012	2013	2014	2015	2016
	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Previsión)
<b>Deuda Viva 31/12</b>					
Ayuntamiento	6.667,51	6.753,71	5.735,62	4.600,76	3.696,37
E. Municipal Vivienda y Suelo	632,78	294,82	217,81	182,63	164,48
Madrid Espacios y Congresos	303,43	0,00			
E. Municipal de Transportes	185,32	178,72	160,02	118,44	92,44
Factoring sin recurso	160,61	15,07	7,15	5,56	0,00
<b>Total Deuda Viva 31/12</b>	<b>7.949,64</b>	<b>7.242,31</b>	<b>6.120,60</b>	<b>4.907,38</b>	<b>3.953,29</b>
<b>Nuevo Endeudamiento Largo Plazo</b>					
Ayuntamiento	1.016,66	1.167,27	992,33	0,00	0,00
E. Municipal Vivienda y Suelo (Neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Madrid Espacios y Congresos	17,33	0,00			
E. Municipal de Transportes	0,00	10,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total Nuevo Endeudamiento L.P.</b>	<b>1.033,99</b>	<b>1.177,27</b>	<b>992,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Amortizaciones Largo Plazo</b>					
Ayuntamiento	726,36	1.081,08	2.087,00	1.058,28	904,38
E. Municipal Vivienda y Suelo (Neto)	71,40	399,94	14,26	35,18	18,15
Madrid Espacios y Congresos	8,84	298,38			
E. Municipal de Transportes	6,39	17,40	21,74	21,83	21,90
<b>Total Amortizaciones L.P.</b>	<b>812,99</b>	<b>1.796,80</b>	<b>2.123,01</b>	<b>1.115,29</b>	<b>944,43</b>
<b>Saldo Operaciones Tesorería 31.12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>76,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo operaciones Factoring sin recurso 31.12</b>	<b>160,61</b>	<b>15,07</b>	<b>7,15</b>	<b>5,56</b>	<b>0,00</b>
Ayuntamiento	159,92	15,07	7,15	5,56	0,00
OOAA y Empresas	0,68	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Municipal Vivienda y Suelo	0,77	62,75	0,00	0,00	0,00
Madrid Espacios y Congresos	5,04	0,00			
E. Municipal de Transportes	20,00	20,80	23,85	4,10	0,00
<b>Saldo Operaciones Corto Sociedades 31.12</b>	<b>25,81</b>	<b>83,55</b>	<b>23,85</b>	<b>4,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Variación Neta Deuda Viva 31/12</b>	<b>336,24</b>	<b>-707,32</b>	<b>-1.121,71</b>	<b>-1.213,22</b>	<b>-954,10</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 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€).

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€); en **2015** la amortización anticipada por 365,96mm€ y en **2016** la amortización anticipada por 346,41 mm€.

## DEUDA VIVA CONSOLIDADA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO (PDE)

Metodología SEC 2010

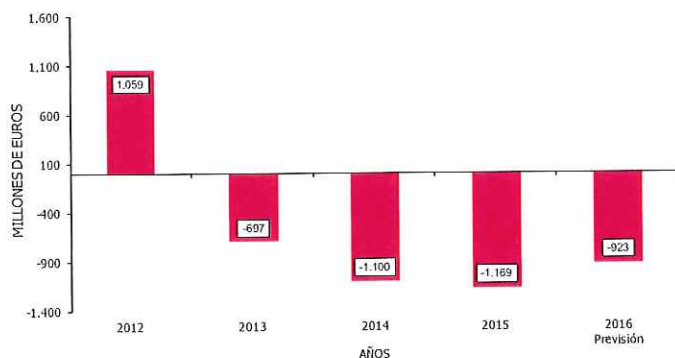
### EVOLUCIÓN DEUDA PDE 2012-2016

	2012	2013	2014	2015	2016
	Liquidación	Liquidación	Liquidación	Liquidación	Previsión
<b>Deuda Viva 31/12 (NOTAS)</b>					
Ayuntamiento	6.640,63	6.729,51	5.714,10	4.581,92	3.680,22
Madridec	303,43	0,00			
EMVS	628,41	291,70	214,99	179,81	164,48
Factoring sin recurso	160,61	15,07	7,15	5,56	0,00
Ayuntamiento	19,92	15,07	7,6	5,56	0,00
COAA 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>4.767,30</b>	<b>3.844,69</b>
<b>Variación Neta</b>	<b>1.058,96</b>	<b>-696,79</b>	<b>-1.100,03</b>	<b>-1.168,95</b>	<b>-922,60</b>

**PROMEMORIA: Total Amortizaciones**      **925,06**      **1.244,86**      **2.167,62**      **1.091,07**      **917,04**

**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 refinanciación de las operaciones del FFPP 2012-2013 (992,33 mm€); en **2015** la amortización anticipada por 365,96mm€ y en **2016** la amortización anticipada por 346,41 mm€.

#### VARIACIÓN NETA DEL ENDEUDAMIENTO PDE



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

	31/12/16 <sup>(*)</sup>	
	IMPORTE	%
Tipo de Interés Fijo	2.824,95	73,48%
Tipo de Interés Variable	1.019,74	26,52%
<b>Total Deuda Viva Largo Plazo</b>	<b>3.844,69</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%)

	2012	2013	2014	2015	2016 Previsión
Deuda Viva Consolidada a 31/12 <sup>(1)</sup>	7.764,32	7.690,58	6.533,48	5.373,39	4.160,85
Ingresos Corrientes Consolidados año anterior <sup>(2)</sup>	4.151,01	4.444,73	4.638,71	4.898,11	4.798,34
<b>RATIO</b>	<b>187,05%</b>	<b>173,03%</b>	<b>140,85%</b>	<b>109,70%</b>	<b>86,71%</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.

## PROYECCIONES DEUDA VIVA CONSOLIDADA

### DEUDA PDE

millones euros

	2017	2018	2019
<b>Deuda Viva 31/12</b>			
Ayuntamiento	3.306	2.952	2.546
EMVS	150	140	133
Factoring sin recurso	0	0	0
Ayuntamiento	0	0	0
OQAA y Empresas	0	0	0
<b>Total Deuda Viva 31/12</b>	<b>3.456</b>	<b>3.093</b>	<b>2.679</b>
<b>Variación Neta</b>	<b>-389</b>	<b>-363</b>	<b>-414</b>

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

	2017	2018	2019
Deuda Viva Consolidada a 31/12	3.770	3.403	2.987
Ingresos Corrientes Consolidados año anterior depurados afectados <sup>(1)</sup>	4.727	4.818	4.948
<b>RATIO</b>	<b>79,7%</b>	<b>70,6%</b>	<b>60,4%</b>

(1) Año 2017 según previsión cierre 2016 y a partir de 2018 según datos PPMP 2017-2019.

**DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO (PDE)**  
**ANÁLISIS DEUDA**  
 Datos Banco de España

millones euros	31.12.14		31.03.15		30.06.15		30.09.15		31.12.15		31.03.16		30.06.16		30.09.16		Variación 30/09/16 vs 30/06/16		Variación 30/09/16 vs 31/12/16	
																	Importe		Importe	
																	%		%	
Ayuntamiento a largo plazo	5.637,5	5.412,3	5.126,1	5.048,2	4.581,9	4.546,8	4.387,2	4.299,5	-87,7	-2,0%	-282,4	-6,2%								
Ayuntamiento a corto plazo	76,6	269,1	308,9	338,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0								
<b>Total Ayuntamiento</b>	<b>5.714,1</b>	<b>5.681,4</b>	<b>5.435,0</b>	<b>5.386,6</b>	<b>4.581,9</b>	<b>4.546,8</b>	<b>4.387,2</b>	<b>4.299,5</b>	<b>-87,7</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-282,4</b>	<b>-6,2%</b>								
Total Factoring sin recurso	7,2	1,6	3,9	5,7	5,6	6,4	3,6	3,7	0,1	3,7%	-1,9	-33,3%								
EMVS	215,0	209,5	197,7	190,7	179,8	175,9	172,1	168,2	-3,9	-2,2%	-11,6	-6,5%								
<b>Total DEUDA PDE</b>	<b>5.936,2</b>	<b>5.892,4</b>	<b>5.636,6</b>	<b>5.583,0</b>	<b>4.767,3</b>	<b>4.729,1</b>	<b>4.562,9</b>	<b>4.471,4</b>	<b>-91,5</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-295,9</b>	<b>-6,2%</b>								

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.



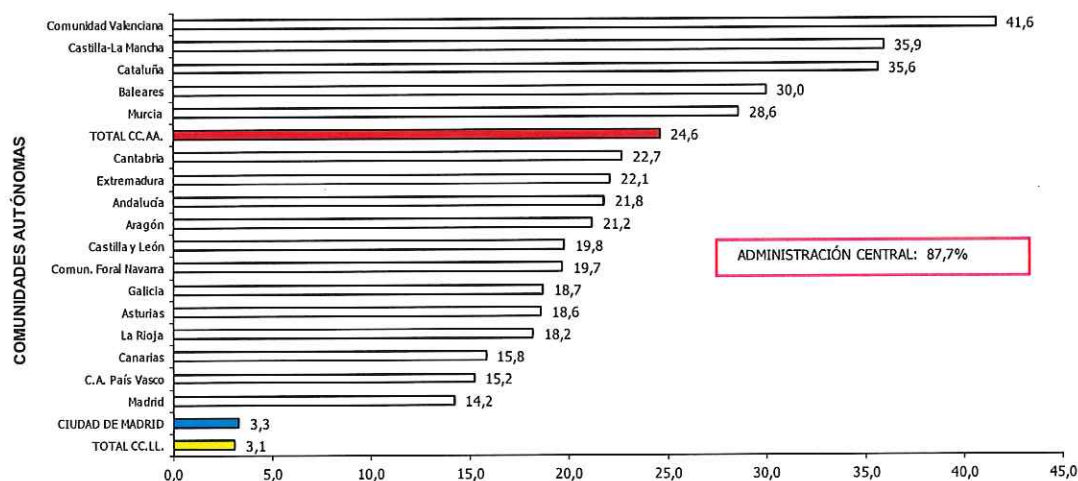
## COMPARACIÓN DEUDA ADMINISTRACIONES PÚBLICAS 2015-2016 (PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO – PDE)

			% s/total AAPP S.Cons.	millones de euros      porcentajes	
	31/12/2015	30/09/2016		Variación en valor absoluto	Variación porcentual
Barcelona	836	691		-145	-17%
Madrid	4.767	4.471	0,35%	-296	-6%
Málaga	595	553		-42	-7%
Sevilla	394	357		-37	-9%
Valencia	711	667		-44	-6%
Zaragoza	1.070	1.034		-36	-3%
Alicante	119	111		-8	-7%
Bilbao	8	1		-7	-88%
Córdoba	238	225		-13	-5%
Murcia	166	156		-10	-6%
Palma de Mallorca	316	322		6	2%
Las Palmas	63	52		-11	-17%
Valladolid	129	120		-9	-7%
<b>Total Capitales de provincia con más de 300.000 habitantes</b>	<b>9.412</b>	<b>8.760</b>		<b>-652</b>	<b>-7%</b>
<b>Resto Capitales de provincia y Ciudades autónomas</b>	<b>3.630</b>	<b>3.564</b>		<b>-66</b>	<b>-2%</b>
<b>Total No Capitales de provincia</b>	<b>16.330</b>	<b>16.081</b>		<b>-249</b>	<b>-2%</b>
<b>Diputaciones, Consejos y Cabildos Insulares</b>	<b>5.760</b>	<b>6.252</b>		<b>492</b>	<b>9%</b>
<b>TOTAL CORPORACIONES LOCALES</b>	<b>35.131 *</b>	<b>34.657</b>	<b>3%</b>	<b>-474</b>	<b>-1%</b>
<b>TOTAL COMUNIDADES AUTÓNOMAS</b>	<b>262.543</b>	<b>271.980</b>	<b>21%</b>	<b>9.437</b>	<b>4%</b>
<b>ADMINISTRACIÓN CENTRAL</b>	<b>940.450</b>	<b>968.811</b>	<b>75%</b>	<b>28.361</b>	<b>3%</b>
<b>SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>17.188</b>	<b>17.174</b>	<b>2%</b>	<b>-14</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL ADMINISTRACIONES PÚBLICAS SIN CONSOLIDAR</b>	<b>1.255.312</b>	<b>1.292.622</b>	<b>100%</b>	<b>37.310</b>	<b>3%</b>
<b>MENOS ACTIVOS FINANCIEROS FRENTE A OTRAS ADMINISTRACIONES</b>	<b>182.124</b>	<b>184.929</b>			
<b>TOTAL ADMINISTRACIONES PÚBLICAS CONSOLIDADO</b>	<b>1.073.189 *</b>	<b>1.107.693</b>		<b>34.504</b>	<b>3%</b>

\* Cifra redondeada según Banco de España

## RATIO DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO (PDE)/PIB

**A 30 SEPTIEMBRE 2016**



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 2016: 135.761mm€ del Instituto LR Klein.

## EVOLUCIÓN DEUDA PDE/PIB 2012-2016

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	(millones euros) 31/12/2016 Previsión
AYUNTAMIENTO	6.641	6.730	5.714	4.582	3.680
MADRIDEC	303	0			
EMVS	628	292	215	180	164
Factoring sin recurso	161	15	7	6	0
Ayuntamiento	160	15	7	6	0
CCAA y Empresas	1	0	0	0	0
<b>DEUDA PDE</b>	<b>7.733</b>	<b>7.036</b>	<b>5.936</b>	<b>4.767</b>	<b>3.845</b>
PIB <sup>(1)</sup>	123.280	122.223	125.948	130.752	135.761
<b>RATIO DEUDA / PIB</b>	<b>6,27%</b>	<b>5,76%</b>	<b>4,71%</b>	<b>3,65%</b>	<b>2,83%</b>

[1] Datos actualizados a mayo 2016

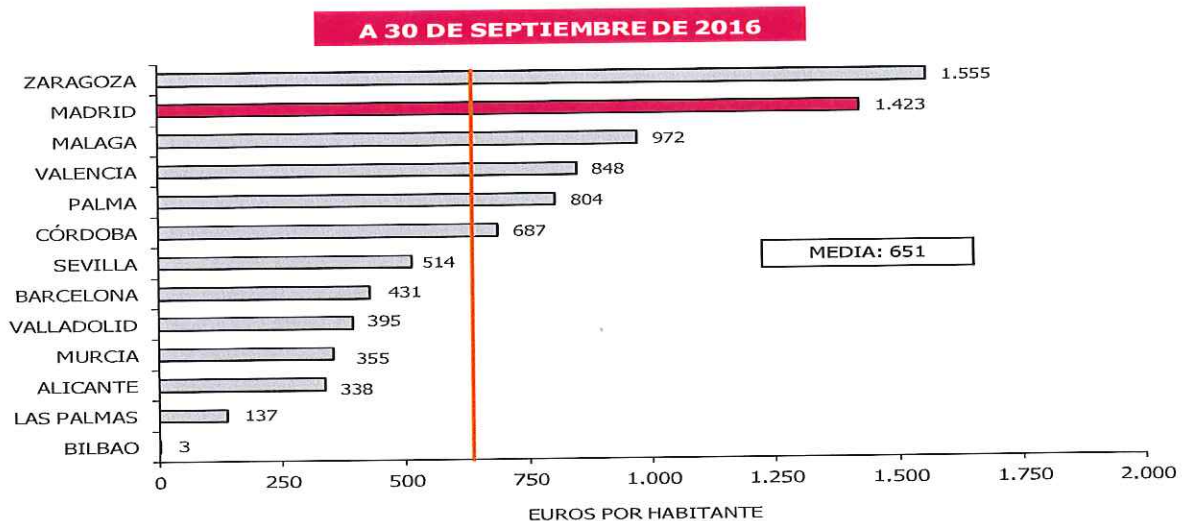
PIB: Años 2012, 2013 y 2014 datos contabilidad municipal. Años 2015 y 2016 datos Instituto LR Klein.

## DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO POR HABITANTE COMPARATIVA GRANDES CIUDADES

A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 B.ESPAÑA			A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 B.ESPAÑA			A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 B.ESPAÑA		
NUMERO ORDEN	MUNICIPIO	EUROS/HABITANTE	NUMERO ORDEN	MUNICIPIO	EUROS/HABITANTE	NUMERO ORDEN	MUNICIPIO	EUROS/HABITANTE
1	MADRID	1.889	1	ZARAGOZA	1.609	1	ZARAGOZA	1.555
2	ZARAGOZA	1.229	2	MADRID	1.517	2	MADRID	1.423
3	MALAGA	1.121	3	MALAGA	1.045	3	MALAGA	972
4	VALENCIA	1.023	4	VALENCIA	904	4	VALENCIA	848
5	SEVILLA	638	5	SEVILLA	568	5	PALMA	804
6	BARCELONA	610	6	BARCELONA	521	6	CÓRDOBA	687
						7	SEVILLA	514
						8	BARCELONA	431
						9	VALLADOLID	395
						10	MURCIA	355
						11	ALICANTE	338
						12	LAS PALMAS	137
						13	BILBAO	3

	Deuda viva 31.12.14 (mill. euros)	Población Rev. Padronal 1.1.15		Deuda viva 31.12.15 (mill. euros)	Población Rev. Padronal 1.1.15		Deuda viva 30.09.16 (mill. euros)	Población Rev. Padronal 1.1.15
MADRID	5.936	3.141.991	MADRID	4.767	3.141.991	MADRID	4.471	3.141.991
BARCELONA	978	1.604.555	BARCELONA	836	1.604.555	BARCELONA	691	1.604.555
VALENCIA	804	786.189	VALENCIA	711	786.189	VALENCIA	667	786.189
MALAGA	638	569.130	MALAGA	595	569.130	MALAGA	553	569.130
ZARAGOZA	817	664.953	ZARAGOZA	1.070	664.953	ZARAGOZA	1.034	664.953
SEVILLA	443	693.878	SEVILLA	394	693.878	SEVILLA	357	693.878
						MURCIA	156	439.889
						PALMA	322	400.578
						LAS PALMAS	52	379.766
						BILBAO	1	345.141
						ALICANTE	111	328.648
						CÓRDOBA	225	327.362
						VALLADOLID	120	303.905

Fuente: Banco de España e I.N.E

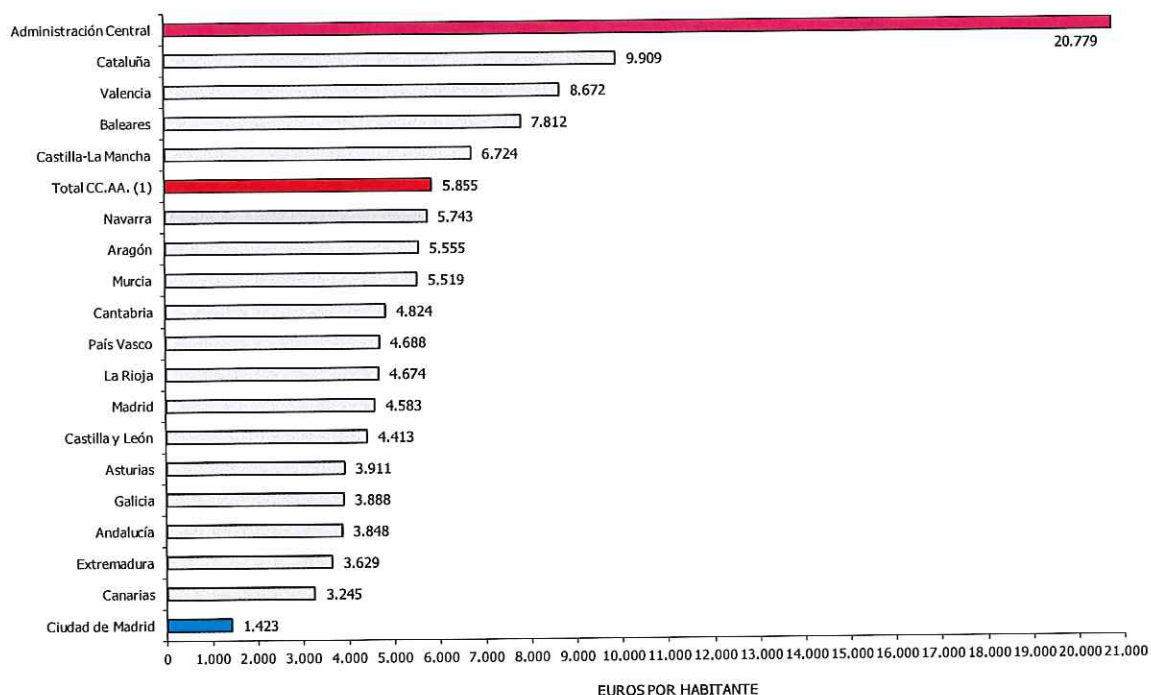


## DEUDA PROTOCOLO DÉFICIT EXCESIVO POR HABITANTE CC.AA. Y ESTADO

	30.09.2016	POBLACIÓN Padrón 1.1.2015	EUROS/ HABITANTES
<b>Ciudad de Madrid</b>	<b>4.471</b>	<b>3.141.991</b>	<b>1.423</b>
Canarias	6.816	2.100.306	3.245
Extremadura	3.966	1.092.997	3.629
Andalucía	32.316	8.399.043	3.848
Galicia	10.624	2.732.347	3.888
Asturias	4.111	1.051.229	3.911
Castilla y León	10.910	2.472.052	4.413
Madrid	29.502	6.436.996	4.583
La Rioja	1.482	317.053	4.674
País Vasco	10.264	2.189.257	4.688
Cantabria	2.823	585.179	4.824
Murcia	8.098	1.467.288	5.519
Aragón	7.320	1.317.847	5.555
Navarra	3.678	640.476	5.743
Total CC.AA. <sup>(1)</sup>	271.980	46.454.535	5.855
Castilla-La Mancha	13.846	2.059.191	6.724
Baleares	8.628	1.104.479	7.812
Valencia	43.194	4.980.689	8.672
Cataluña	74.400	7.508.106	9.909
Administración Central	968.811	46.624.382	20.779

Fuente: Banco de España e I.N.E.

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

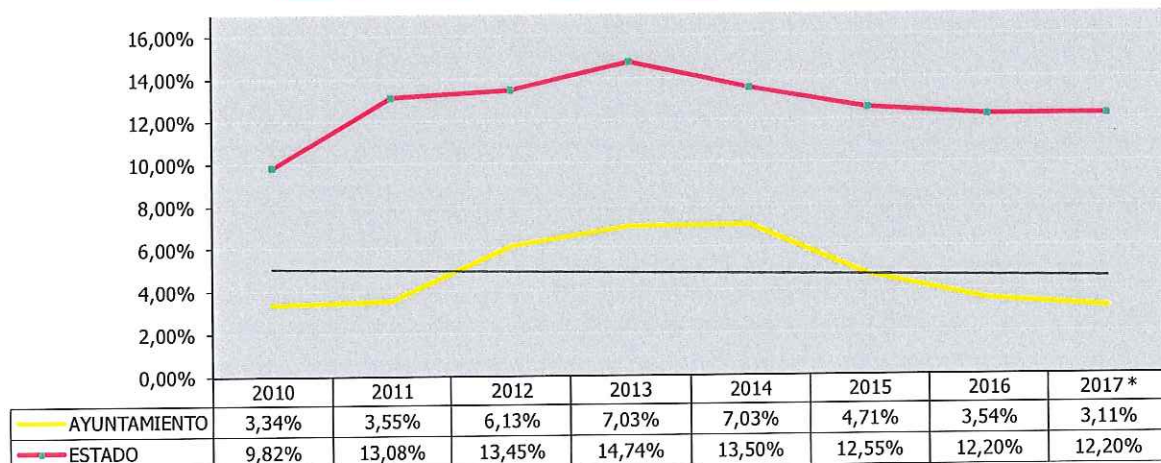


### DEUDA PDE 30/09/16

	EUROS/HABITANTE	%
Administración Central	20.779	78%
Comunidad de Madrid	4.583	17%
<b>Ciudad de Madrid</b>	<b>1.423</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>26.785</b>	<b>100%</b>

## CAPÍTULO 3 SOBRE TOTAL DE GASTOS PRESUPUESTO INICIAL

### % CRÉDITO INICIAL SOBRE TOTAL GASTOS PREVISTOS



## CARGA FINANCIERA COMPARATIVA AYUNTAMIENTO Y ESTADO

(millones euros)	PRESUPUESTO 2016		PRESUPUESTO 2017 *	
	AYUNTAMIENTO	ESTADO	AYUNTAMIENTO	ESTADO
(A) CAPÍTULO 3 DE GASTOS	159	33.514	147	33.514
(B) TOTAL PRESUPUESTO INICIAL	4.484	274.732	4.707	274.732
<b>RATIO (A)/(B)</b>	<b>3,54%</b>	<b>12,20%</b>	<b>3,11%</b>	<b>12,20%</b>
(A) CAPÍTULO 3 Y 9 DE GASTOS	717	117.817	524	117.817
(D) TOTAL PRESUPUESTO INICIAL	4.484	274.732	4.707	274.732
<b>RATIO (A)/(D)</b>	<b>15,99%</b>	<b>42,88%</b>	<b>11,12%</b>	<b>42,88%</b>
(A) CAPÍTULO 3 Y 9 DE GASTOS	717	117.817	524	117.817
(D) INGRESOS CORRIENTES	4.465	133.185	4.703	133.185
<b>RATIO (A)/(D)</b>	<b>16,05%</b>	<b>88,46%</b>	<b>11,13%</b>	<b>88,46%</b>

(\*) En Ayuntamiento Proyecto Presupuesto y en Estado se prevé prórroga Presupuesto 2016

## CARGA FINANCIERA SOBRE INGRESOS CORRIENTES AYUNTAMIENTO Y ORGANISMOS AUTÓNOMOS

(millones de euros)

	2008	2009	2010	2011	2012
	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)
Intereses	172,84	166,63	136,57	200,18	270,15
Amortizaciones	218,28	234,77	257,38	322,80	726,36
<b>A. Carga Financiera</b>	<b>391,12</b>	<b>401,40</b>	<b>393,95</b>	<b>522,98</b>	<b>996,51</b>
<b>B. Ingresos Corrientes Liq.</b>	<b>4.058,58</b>	<b>4.259,45</b>	<b>4.002,56</b>	<b>4.186,75</b>	<b>4.313,37</b>
<b>RATIO A/B</b>	<b>9,64%</b>	<b>9,42%</b>	<b>9,84%</b>	<b>12,49%</b>	<b>23,10%</b>

(millones de euros)

	2013	2014	2015	2016	2017
	(Liquidación)	(Liquidación)	(Liquidación)	(Prev. Cierre)	(Proyt. Ppto)
Intereses	330,02	373,30	179,60	149,82	146,86
Amortizaciones	1.081,08	2.087,00	1.058,28	904,39	377,10
<b>A. Carga Financiera</b>	<b>1.411,10</b>	<b>2.460,31</b>	<b>1.237,88</b>	<b>1.054,21</b>	<b>523,96</b>
<b>B. Ingresos Corrientes Liq. Año</b>	<b>4.630,67</b>	<b>4.825,33</b>	<b>4.781,85</b>	<b>4.753,81</b>	<b>4.705,00</b>
<b>RATIO A/B</b>	<b>30,47%</b>	<b>50,99%</b>	<b>25,89%</b>	<b>22,18%</b>	<b>11,14%</b>

<p>NOTA 1: Las amortizaciones incluyen, en 2013 la refinanciación por 333,77 mm€ y en 2014 la refinanciación por 992,33 mm€. En consecuencia, el ratio de Carga Financiera Liquidada si depuramos el efecto de estas refinanciaciones, sería de:</p>	<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€; en 2015 la amortización anticipada por 365,96 mm€ y en 2016 la amortización anticipada por 346,41 mm€.

## ÚLTIMOS CAMBIOS RATINGS ESPAÑOLES

	S&P			FITCH			MOODY'S		
	Rating Actual	Último cambio	Rating Anterior	Rating Actual	Último cambio	Rating Anterior	Rating Actual	Último cambio	Rating Anterior
1 España, Reino de	BBB+ estable	02-10-15	BBB estable	BBB+ estable	25-04-14	BBB estable	Baa2 estable	19-02-16	Baa2 positiva
2 Navarra, Gobierno	A estable	06-10-15	A- estable	BBB+ positiva	29-10-12	A negativa	Baa1 estable	23-02-16	Baa1 positiva
3 País Vasco, Comunidad Autónoma del	A estable	06-10-15	A- estable	A estable	02-05-14	A- estable	A negativa	23-02-16	Baa1 estable
4 Vizcaya, Diputación Foral de	A estable	06-10-15	A- estable	BBB+ estable	02-05-14	BBB estable	Baa2 estable	23-02-16	Baa2 positiva
5 Barcelona, Ciudad de	BBB+ estable	06-10-15	BBB estable	BBB- positiva	22-04-16	BBB- estable	Baa2 estable		
6 Canarias, Comunidad Autónoma de	BBB+ estable	09-10-15	BBB estable	BBB- positiva			Baa2 estable	23-02-16	Baa2 positiva
7 Galicia, Comunidad Autónoma de	BBB+ estable	09-10-15	BBB estable	BBB estable	08-06-12	A- negativa	Baa2 estable	23-02-16	Baa2 positiva
8 Madrid, Comunidad Autónoma de	BBB+ estable	09-10-15	BBB estable	BBB estable			Baa3 positiva	21-10-16	Ba1 positiva
9 Madrid, Ayuntamiento de	Rating retirado	05-01-16	BBB+ negativa	Rating retirado	31-12-15	BBB+ estable	Baa3 positiva		
10 Andalucía, Junta de	BBB positiva	17-04-15	BBB- estable	BBB- estable	31-05-13	BBB negativa	Baa3 positiva		
11 Aragón, Comunidad Autónoma de	BBB- estable	04-03-16	BBB estable						
12 Extremadura, Junta de	BBB estable	28-05-14	BBB- estable						
13 Baleares, Comunidad Autónoma de	BBB- estable	25-11-16	BBB- positiva						
14 Valencia, Generalitat de	BB estable	17-04-15	BB- estable	BBB- estable	10-05-13	Rating retirado	Ba2 estable	23-02-16	Ba2 positiva
15 Catalunya, Generalitat de	B+ negativa	18-03-16	BB- negativa	BB negativa	12-11-15	BBB- estable	Ba3 negativa	26-05-16	Ba2 negativa
16 Álava, Diputación Foral				A estable	02-05-14	A- estable	Rating retirado	04-05-12	A2
17 Guipúzcoa, Diputación Foral				A estable	02-05-14	A- estable	Rating retirado	31-05-06	Aa3 estable
18 Cantabria, Comunidad Autónoma de				BBB estable	08-06-12	BBB+ negativa	Ba2 estable	23-02-16	Ba2 positiva
19 Asturias, Principado de				BBB estable	08-06-12	BBB+ negativa	Ba2 estable		
20 Murcia, Comunidad Autónoma de				BBB- estable	25-02-13	BBB negativa	Ba2 estable		
21 Pamplona, Ayuntamiento de				BBB+ estable	03-10-14	BBB estable	Ba2 estable		
22 Castilla La Mancha, Junta de				BBB- estable	09-03-12	BBB+ negativa	Ba2 estable	23-02-16	Ba2 positiva
23 Castilla León, Junta de				BBB estable	16-06-13		Baa2 estable	23-02-16	Baa2 positiva
24 La Rioja, Comunidad Autónoma de				BBB estable					

Fuente: Reuters y páginas web de Agencias de Rating, 14 de diciembre 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 Y 2015; Previsión cierre 2016 y Proy. Ppto 2017	373	179	150	146	
<b>Diferencia</b>	<b>60</b>	<b>-104</b>	<b>-123</b>	<b>-100</b>	

### 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 Y 2015; Previsión cierre 2016 y Proy. Ppto 2017	397	203	171	169	
<b>Diferencia</b>	<b>59</b>	<b>-103</b>	<b>-124</b>	<b>-100</b>	



## PLAN DE REDUCCIÓN DEUDA 2014-2018 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 y 2015 y Prev. cierre 2016</b>	5.936	4.767	3.845		
<b>Diferencia</b>	<b>-268</b>	<b>-649</b>	<b>-884</b>		

#### DETALLE DEUDA VIVA PDE :

	millones de euros		
	Cierre 2014	Cierre 2015	Prev. cierre 2016
<b>Deuda Viva a 31 de diciembre</b>	<b>5.936</b>	<b>4.767</b>	<b>3.845</b>
<b>A corto plazo</b>	<b>84</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>A largo plazo:</b>	<b>5.853</b>	<b>4.762</b>	<b>3.845</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	3.680
EMVS	215	180	164
<b>Variación neta Deuda Viva a 31 de diciembre</b>	<b>-1.100</b>	<b>-1.169</b>	<b>-923</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.
1º T	330	349*	1º T	194	206	1º T	30	28
2º T	285	294	2º T	167	179	2º T	17	18
3º T	187	181	3º T	121	127	3º T	24	23
4º T	180	194	4º T	60	62	4º T	22	22

\* Dato calculado

2015*	GLOBAL SEC 2010	AYTO.	2016	GLOBAL SEC 2010	AYTO.
1º T	33	29	1º T	35	32
2º T	32	31	2º T	35	32
3º T	33	32	3º T	41	42
4º T	32	33			

\* 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 (RD 635/2014)

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.	2016	GLOBAL SEC 2010	AYTO.
Enero	0,7	1,3	Enero	4,5	5,7
Febrero	-6,1	-5,4	Febrero	-3,4	-3,5
Marzo	-3,7	-3,0	Marzo	3,3	4,7
Abril	-1,5	-1,0	Abril	3,7	5,5
Mayo	0,8	2,1	Mayo	0,6	2,3
Junio	-2,0	-1,4	Junio	3,2	4,5
Julio	-1,9	-1,5	Julio	9,2	10,7
Agosto	5,3	6,7	Agosto	16,2	18,4
Septiembre	5,1	6,6	Septiembre	7,3	8,7
Octubre	0,0	0,8	Octubre	6,4	8,0
Noviembre	1,0	2,2			
Diciembre	-4,1	-3,2			