

BONO SOSTENIBLE EUSKADI

Euskadi, auzolana

EUSKO JAURLARITZA



GOBIERNO VASCO

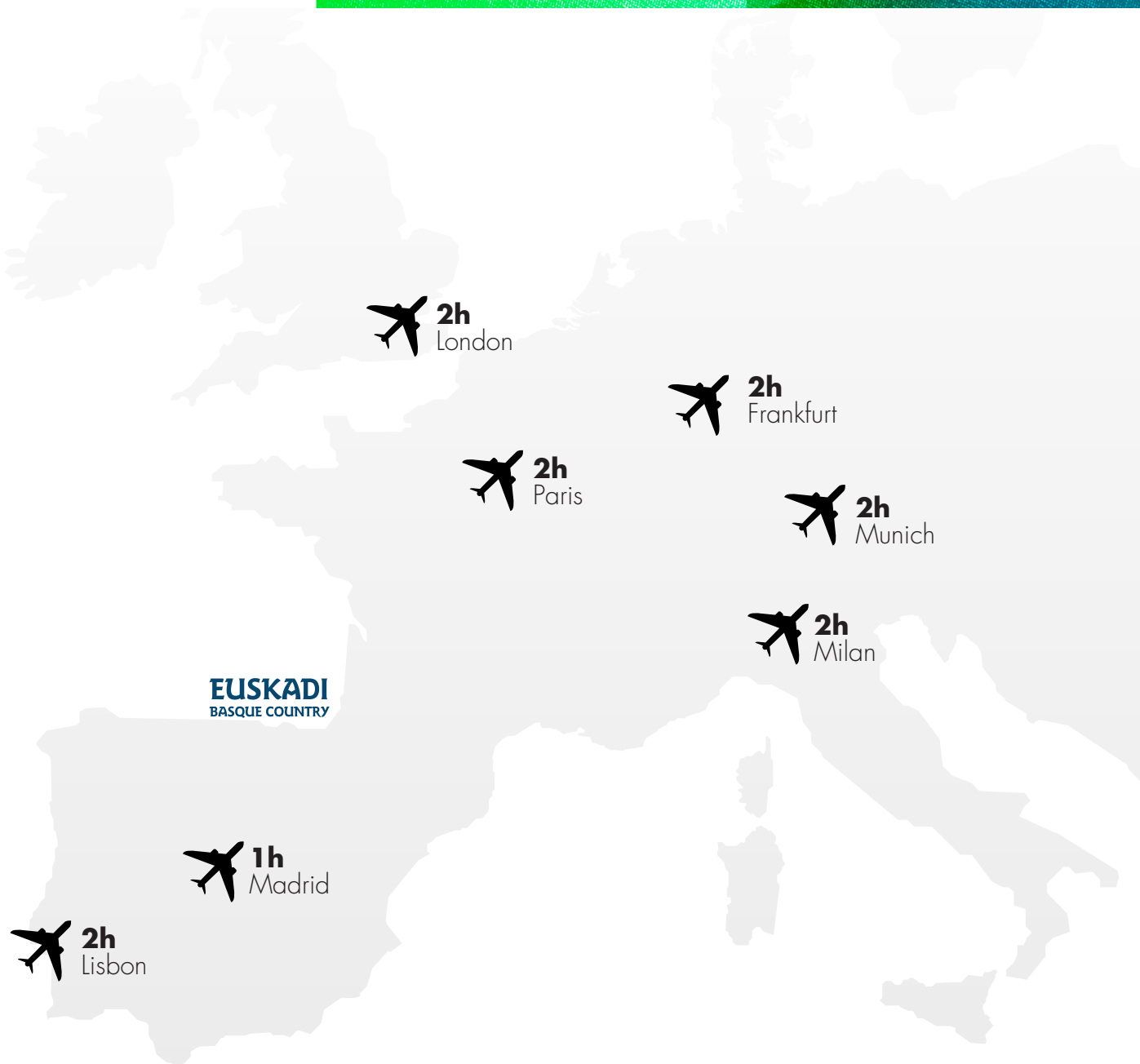


SUPERFICIE, POBLACIÓN Y ACCESO AL MERCADO

SUPERFICIE
7,234 KM²

POBLACIÓN
2,173,210

ACCESO AL MERCADO EN UN RADIO DE 1000KM
507,416,607 HBS.



UN PAÍS BIEN CONECTADO



**“Best european middle
size region
in connectivity”**

Fdi - European Cities And Regions Of The Future
- Ranking 2016 - 2017

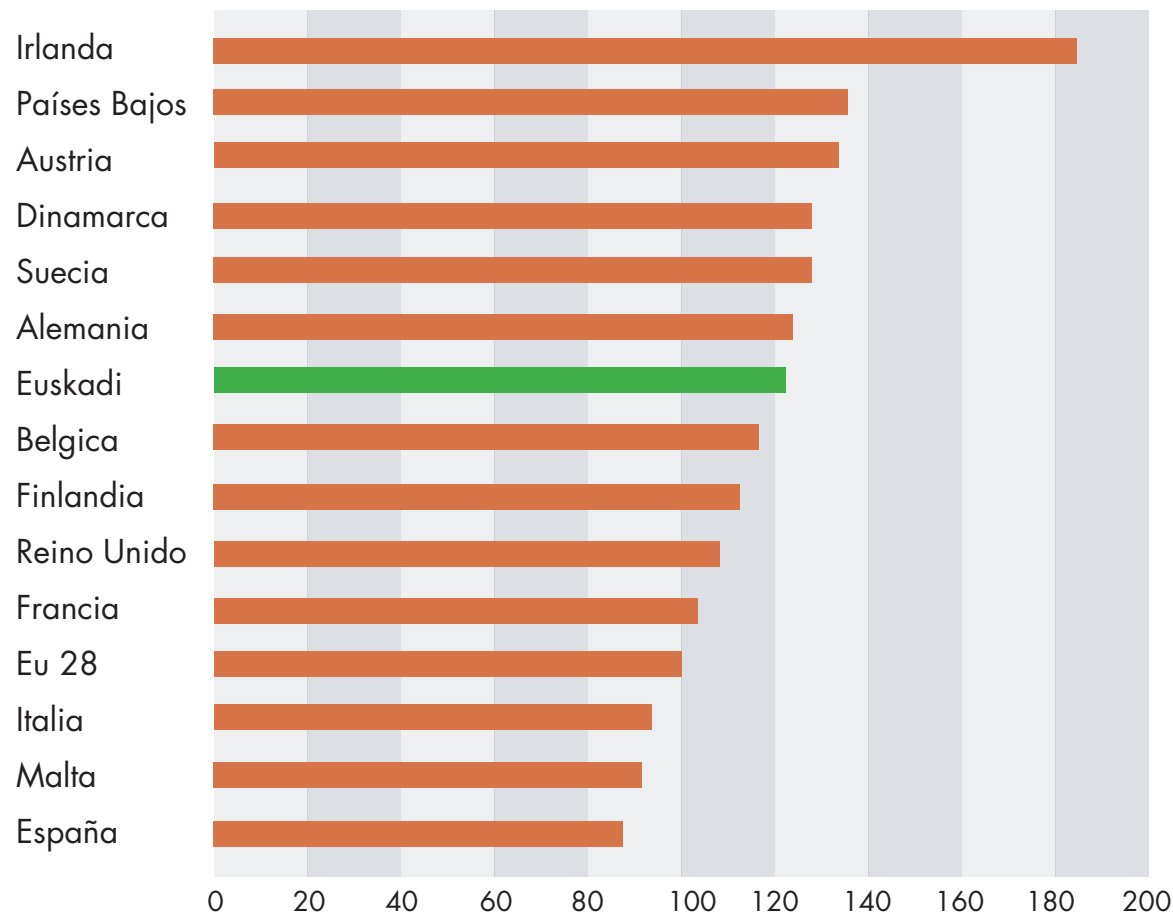
LOGISTICS
INTERNATIONAL AIRPORTS
RAILWAY CONNECTIONS
MOTORWAYS

PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)

PIB 2017 (millones de €)
 71.743 - Representa el 6,2% de España,
 y es el 5^a mayor por CC.AA

PIB PER CÁPITA (€)
 33.088 - Por encima de la media de la
 Unión Europea y de la zona euro

PIB PER CÁPITA (PPA)

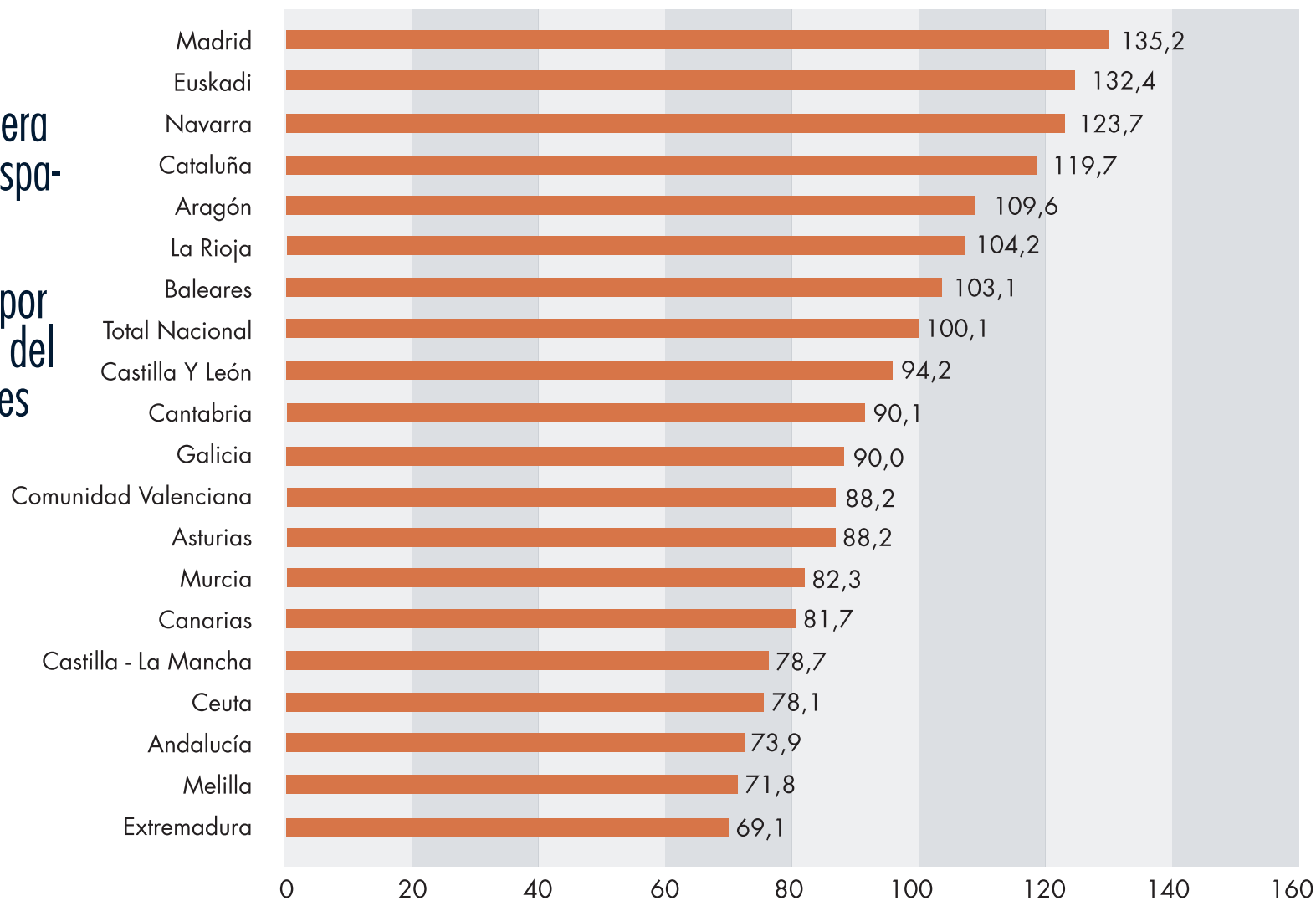


Fuente: Dirección de Economía con datos del Eurostat y del INE.

PIB PER CÁPITA (I)

- El PIB por habitante supera en un 32,4% la media española.
- Tan solo se ve superado por Madrid, que se beneficia del efecto sede de las grandes empresas.

PIB PER CÁPITA RANKING DE COMUNIDADES AUTÓNOMAS 2017



Fuente: INE. Base 2010

PIB PER CÁPITA (II)

- En general, el PIB vasco por habitante, medido en PPA, es un 20% superior al de la media europea y se encuentra unos 30 puntos por encima de la media española.
- En el ranking de las 276 regiones europeas (NUT II), en 2016 estábamos en el puesto 50.
- Los datos provisionales de 2017 indican que mejoramos algún puesto.

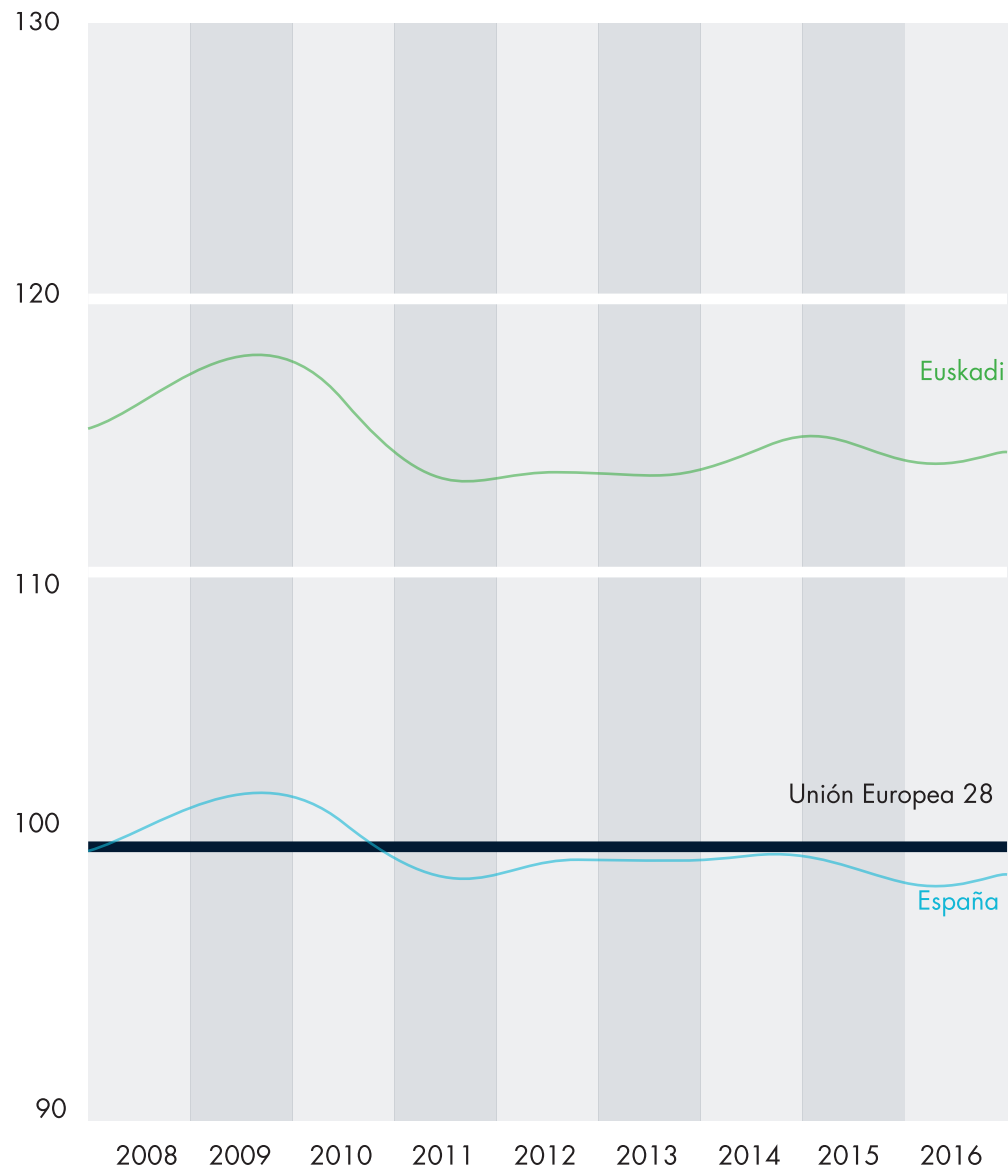
PIB per cápita en PPA (UE28=100)



COMPETITIVIDAD: PRODUCTIVIDAD

- Euskadi mejora en un 15,7% la productividad media europea y española.

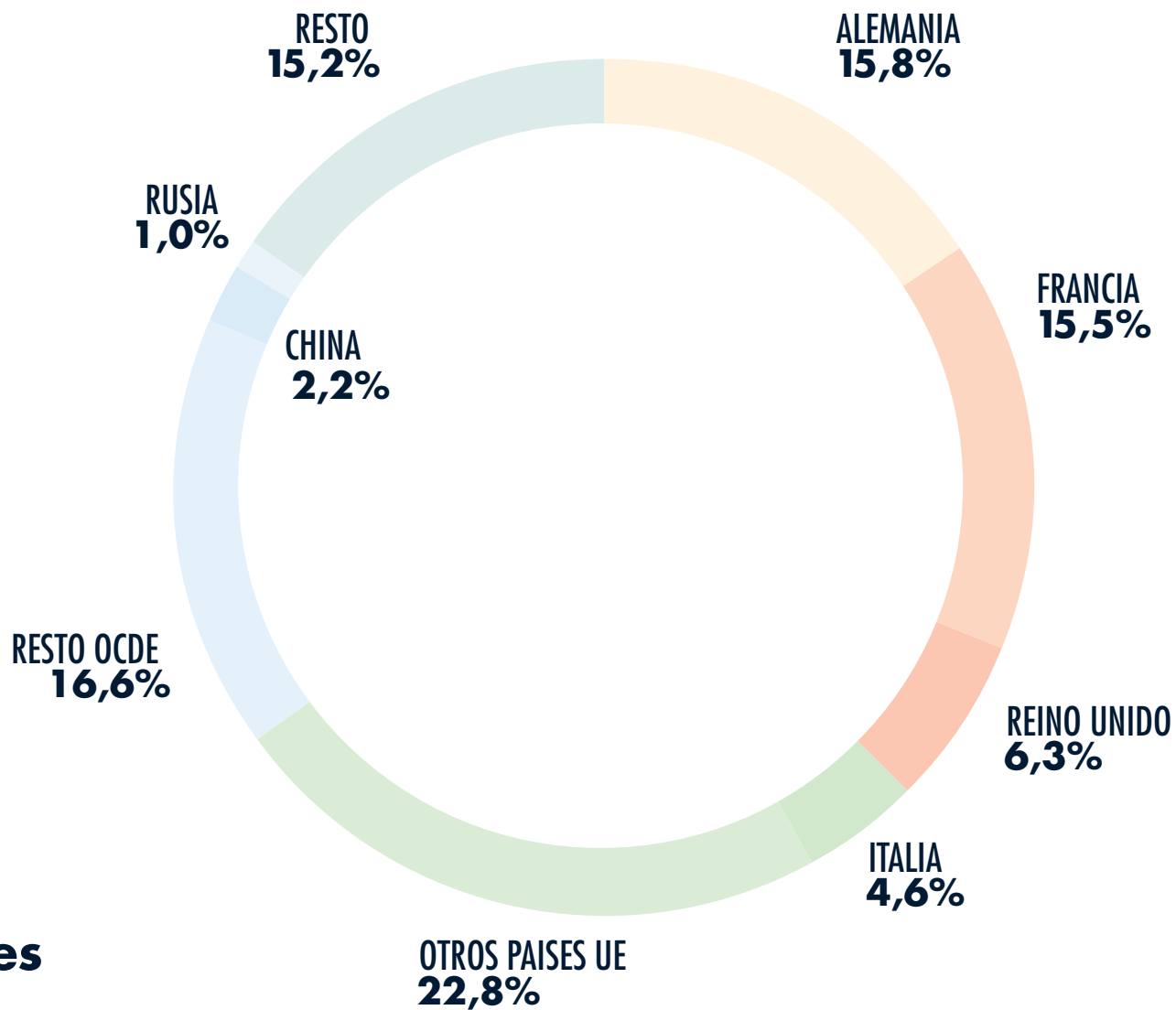
Productividad por hora trabajada (UE=100)



Fuente: Eurostat e INE.

ABIERTA AL EXTERIOR

- Los principales clientes están en los países desarrollados.
- Europa concentra el 65% de todas las exportaciones al exterior.

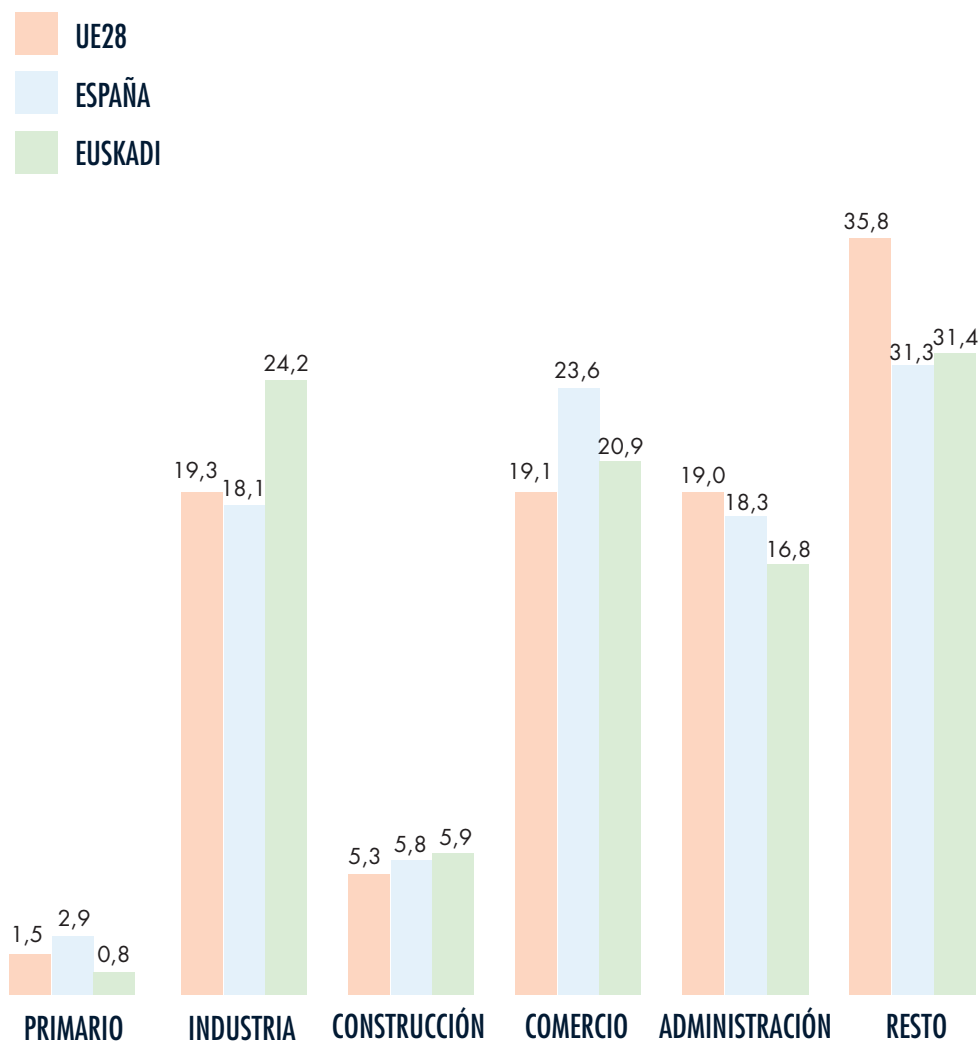


Distribución de las exportaciones por países

Fuente: Eustat.

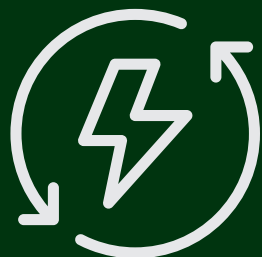
ESTRUCTURA SECTORIAL EN 2017 (% SOBRE EL VAB)

- Alto componente industrial, muy superior a la media europea.
- Por el contrario, tenemos menos servicios. Entre estos, destaca que la administración pública (incluye a educación, sanidad y servicios sociales, públicos y privados) tiene un porcentaje relativamente bajo.
- Resulta llamativo el ajuste de la construcción, que llegó a pesar el 10,3% del valor añadido en los tiempos de la burbuja (2007) y que ahora está casi al nivel de Europa



Fuente: Eurostat e INE. SEC 2010

POLO DE COMPETITIVIDAD Y ESPECIALIZACIÓN



ENERGY
68.000 JOBS
€44.000M



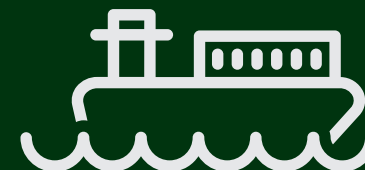
**AUTO
MOTIVE**
36.583 JOBS
€15.004M



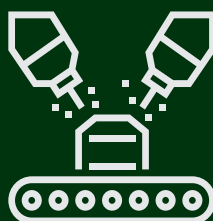
**AERO
SPACE**
12.546 JOBS
€1.755M



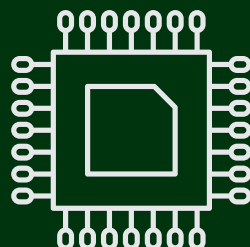
RAILWAYS
14.176 JOBS
€2.600M



MARITIME
14.210 JOBS
€2.150M



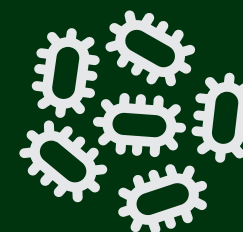
MACHINERY
5.672 JOBS
€1.180M



**ELECTRONICS
AND ICT.**
10.840 JOBS
€2.840M



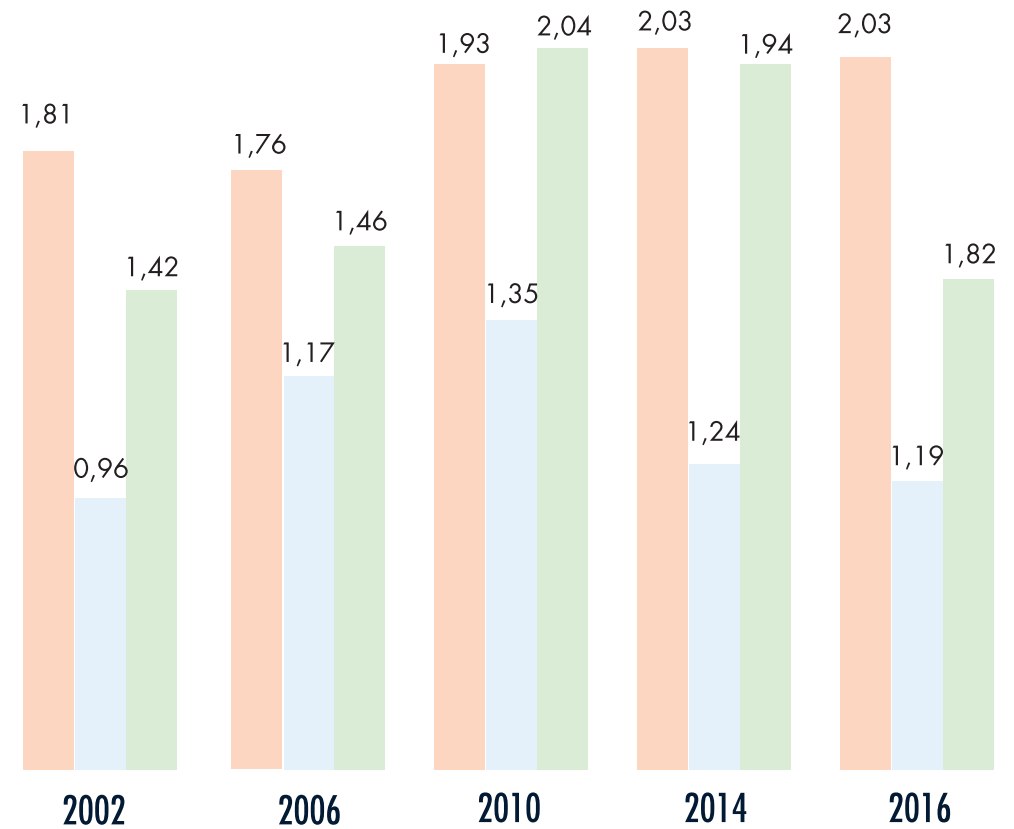
ECOINDUSTRIES
20.000 JOBS
€4.000M



BIOSCIENCES
2.700 JOBS
€376M

COMPETITIVIDAD: I+D

- Gran esfuerzo en I+D, hasta alcanzar los valores medios europeos.
- En los últimos años, se destina a I+D cerca del 2,0% del PIB, muy por encima del dato medio español.



Gasto en I+D (% del PIB)

Fuente: Eurostat y Eustat.

COMPETITIVIDAD: INNOVACIÓN

- Euskadi se clasifica como un territorio de alta innovación, según la metodología utilizada por Eurostat.

PUESTO	PAÍS	%
1	Suecia	0,71
2	Dinamarca	0,67
3	Finlandia	0,65
4	Países Bajos	0,64
5	Reino Unido	0,62
6	Alemania	0,61
7	Austria	0,60
8	Luxemburgo	0,60
9	Bélgica	0,60
10	Irlanda	0,57

PUESTO	PAÍS	%
11	Francia	0,54
12	Ue-28	0,50
13	Eslovenia	0,48
14	Euskadi	0,48
15	República Checa	0,42
16	Portugal	0,41
17	Estonia	0,39
18	Lituania	0,39
19	España	0,39
20	Malta	0,38

Indicadores de innovación 2017

Fuente: Eurostat y Eustat. Panel de indicadores de innovación (IUS).

COMPETITIVIDAD: CAPITAL HUMANO

- Décima posición en el ranking de las 276 regiones europeas.

PUESTO	PAÍS	%	PUESTO	PAÍS	%
1	Inner London	74,8	11	Prov. Vlaams-Brabant	47,3
2	Outer London	55,1	12	Ile France	47,3
3	Brabante Valón	52,2	13	utrecht	46,8
4	Helsinki	51,6	14	cheshire	46,8
5	Berkshire, Buckinghamshire	51,5	15	surrey, east and west sussex	46,8
6	Este De Escocia	50,5	16	madrid	46,6
7	Estocolmo	50,4	17	suerste escocia	46,1
8	Hovedstaten	49,8	18	Gloucestershire and bristol	45,8
9	Noreste De Escocia	50,4	19	Bedfordshire and Hertfordshire	44,9
10	Euskadi	48,6	20	Navarra	44,5

Porcentaje de población entre 25 y 64 años que ha cursado con éxito educación terciaria 2016

Fuente: Eustat

ENTORNO ECONÓMICO

- En 2017, la economía mundial creció un 3,7%, (3,2% según el tipo de cambio).
- Los países desarrollados mejoraron, en conjunto, seis décimas y los emergentes tres. China ganó una décima y tanto Rusia como Brasil dejaron atrás su recesión.
- La Unión Europea mejoró notablemente su resultado (2,4%).
- Euskadi (2,9%) suavizó su ritmo dos décimas, pero sigue por encima de la media europea.

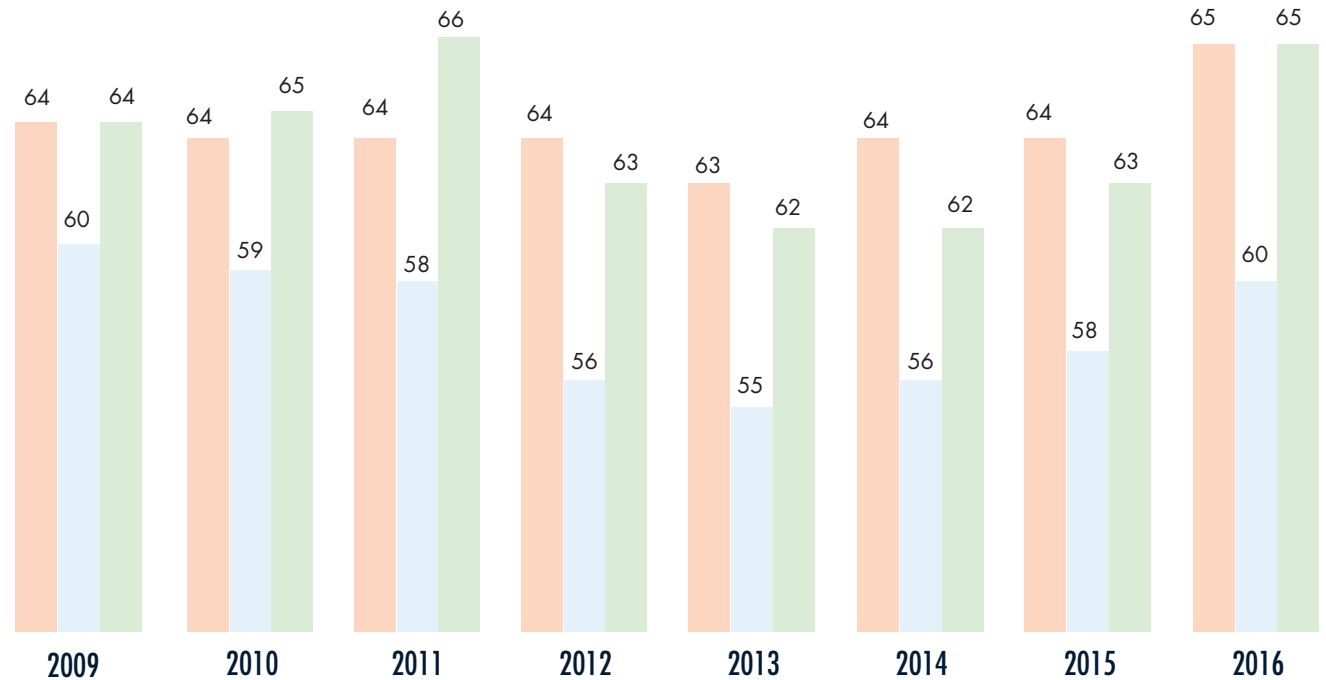
	2015	2017	2017			
			I	II	III	IV
Economía Mundial	3,2	3,7	3,5	3,7	3,9	3,9
Economías Desarrolladas	1,7	2,3	2,1	2,2	2,5	2,5
Unión Europea	2,0	2,4	2,2	2,5	2,7	2,6
- Euskadi	3,1	2,9	2,8	2,9	3,0	3,0
- España	3,3	3,1	3,0	3,1	3,1	3,1
- Alemania	1,9	2,2	2,1	2,3	2,7	2,9
- Francia	1,2	1,8	1,2	1,9	2,3	2,9
- Italia	0,9	1,5	1,3	1,6	1,8	1,6
- Reino Unido	1,9	1,8	2,1	1,9	1,8	1,4
Estados Unidos	1,5	2,3	2,0	2,2	2,3	2,6
Japón	0,9	1,7	1,3	1,6	1,9	2,1
Economías En Desarrollo	4,4	4,7	4,5	4,6	4,8	4,9
China	6,7	6,8	6,9	6,9	6,8	6,8
India	7,5	6,4	5,1	6,1	6,4	6,8
Rusia	-0,2	2,0	1,2	2,5	2,7	1,5
Brasil	-3,5	1,1	-0,5	0,8	1,5	2,2

Evolución del PIB

Fuente: FMI, La Caixa, Eurostat, OCDE y Eustat.

MERCADO LABORAL: TASA DE EMPLEO

- El porcentaje de personas en edad de trabajar que trabajan es similar en Euskadi y en la zona del euro.
- En 2014 se empieza a recuperar posiciones.

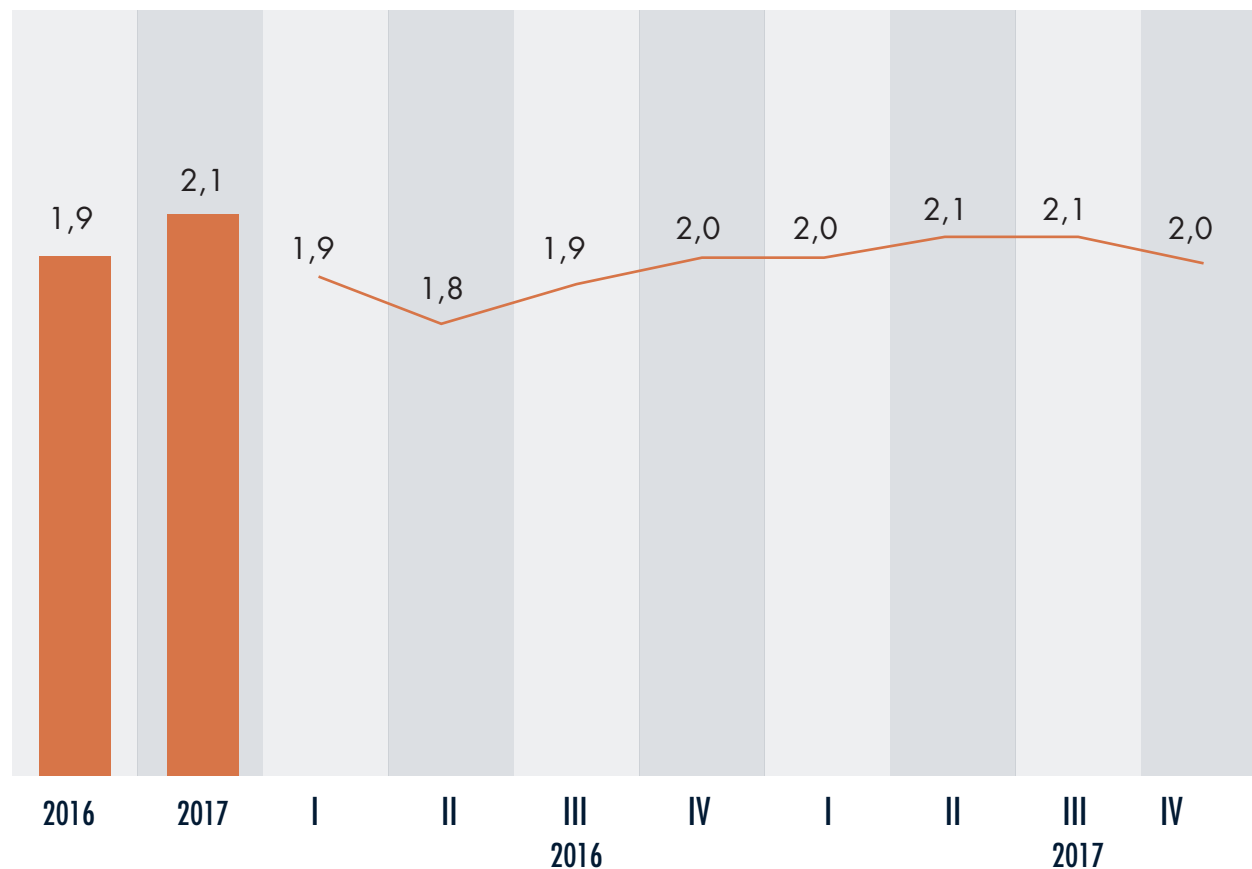


Tasa de empleo de la población de 15 a 64 años (%)

Fuente: Eustat

FASE EXPANSIVA: EL EMPLEO

- Aumento estable del empleo en el entorno del 2,0% a lo largo de 2017.
- En ese año se han conseguido 18.800 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

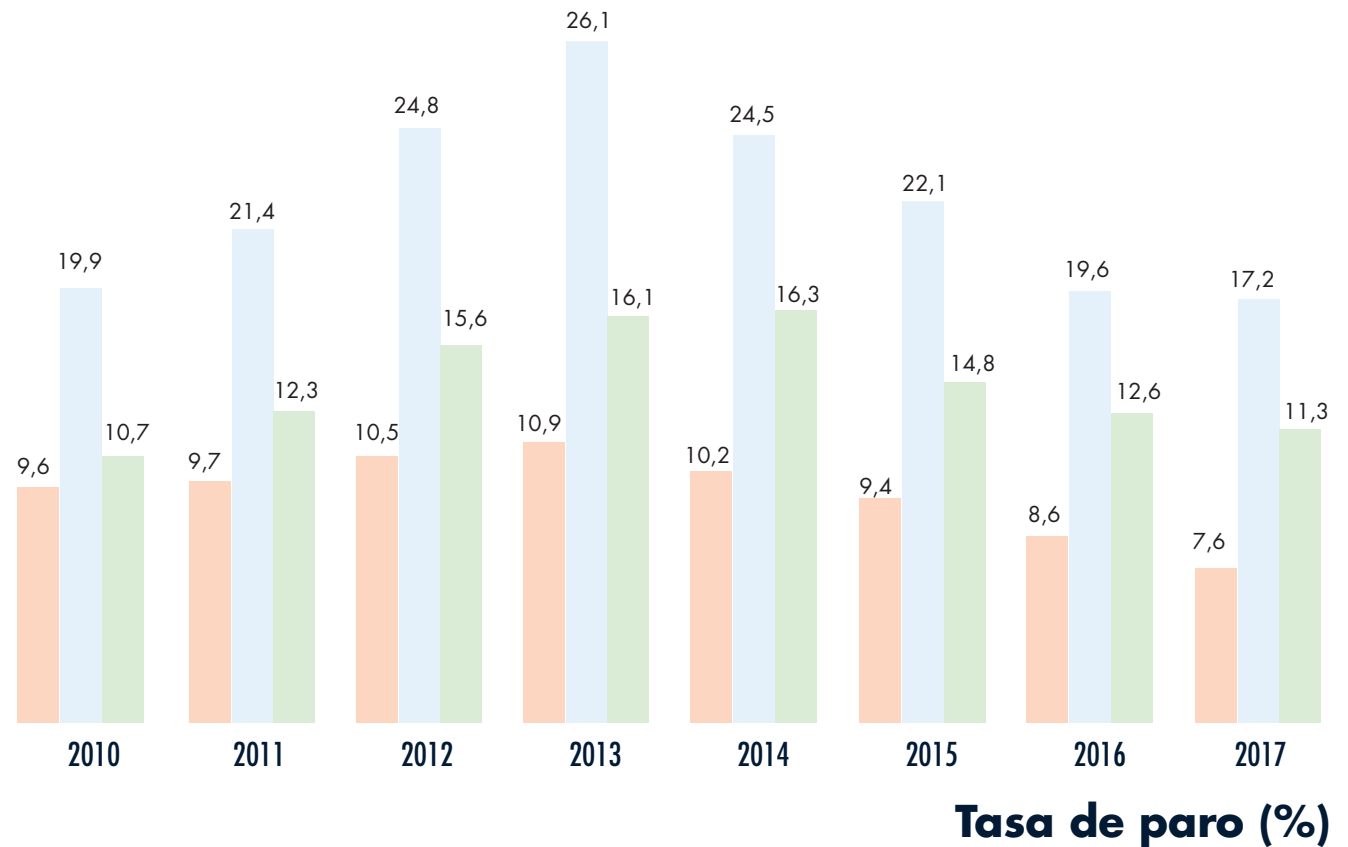


Evolución del empleo / Tasa de variación interanual

Fuente: Eustat. Cuentas económicas

MERCADO LABORAL: TASA DE PARO

- La tasa de paro siempre por debajo de la media española.
- El diferencial respecto a la media europea se reduce cada vez más.

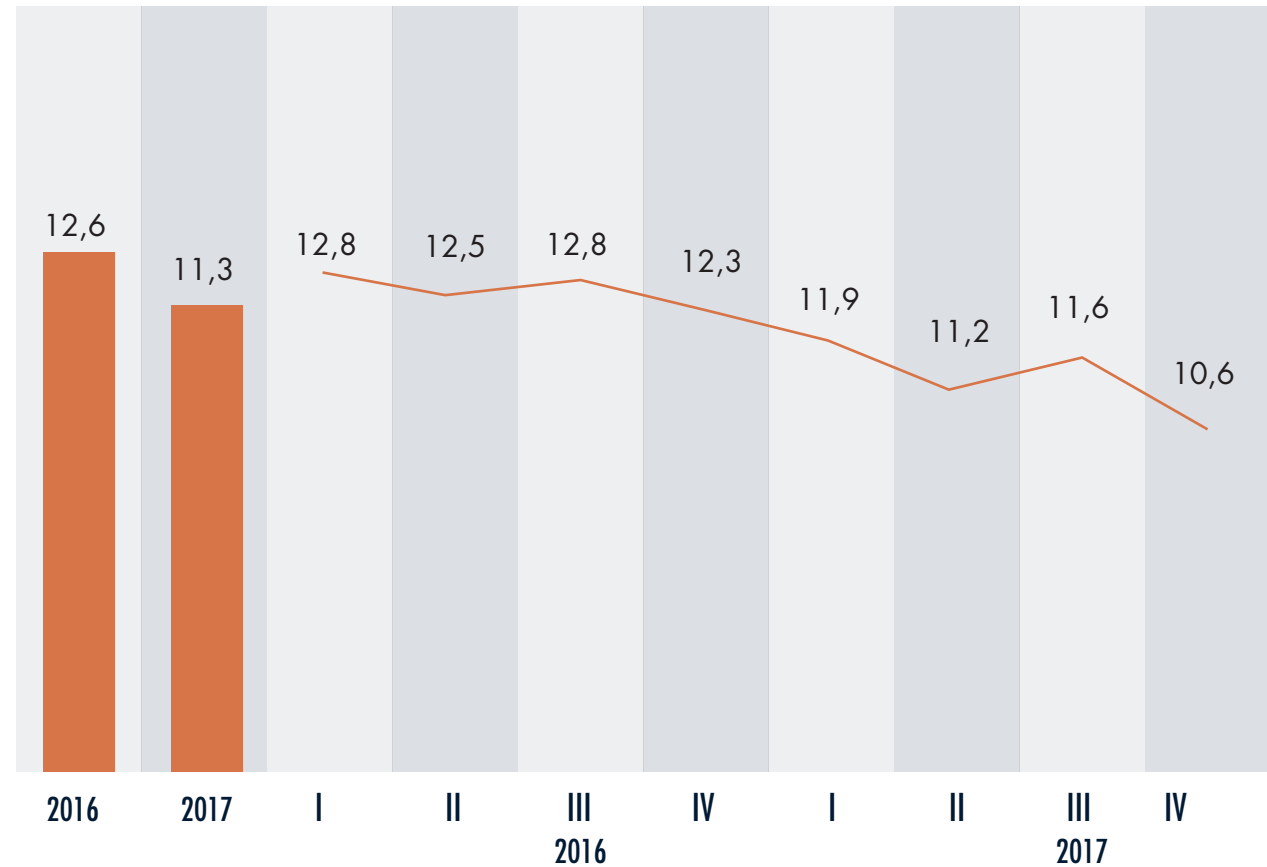


Fuente: Eustat.e INE.

FASE EXPANSIVA: LA TASA DE PARO

- Reducción de la tasa de paro en más de dos puntos en tan solo un año.
- A finales de 2017, el diferencial con la zona del euro era de menos de dos puntos.

Tasa de paro



Fuente: INE.

ECONOMÍA VASCA: PREVISIONES

- El modelo de crecimiento esperado se seguirá basando en la fortaleza de la demanda interna, con un saldo exterior que tan solo restará una décima al crecimiento, igual que en 2017.
- El consumo privado suavizará su ritmo en medio punto y no superará al aumento del PIB.
- La inversión mantendrá un tono robusto, favorecida por la recuperación de la construcción.

	2017				2018	2019
	I	II	III	IV		
Pib (P.m.)	3,0	2,7	2,5	2,4	2,6	2,2
Consumo Final	2,7	2,5	2,2	2,2	2,4	1,9
- Consumo Privado	2,8	2,6	2,3	2,3	2,5	2,0
- Consumo Público	2,0	1,8	1,6	1,6	1,8	1,6
Formación Bruta De Capital	3,5	3,3	3,5	3,5	3,4	2,8
Aportación Demanda Interna	3,0	2,8	2,6	2,6	2,7	2,3
Aportación Del Saldo Exterior	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1

Evolución del PIB por el lado de la demanda

Fuente: Dirección de Economía y Planificación (marzo 2018).

CALIDAD DE VIDA (I)

- Esperanza de vida de la población vasca superior a la media europea.
- Destaca la igualdad en la distribución de la renta, sensiblemente mayor que la española y que la media europea.

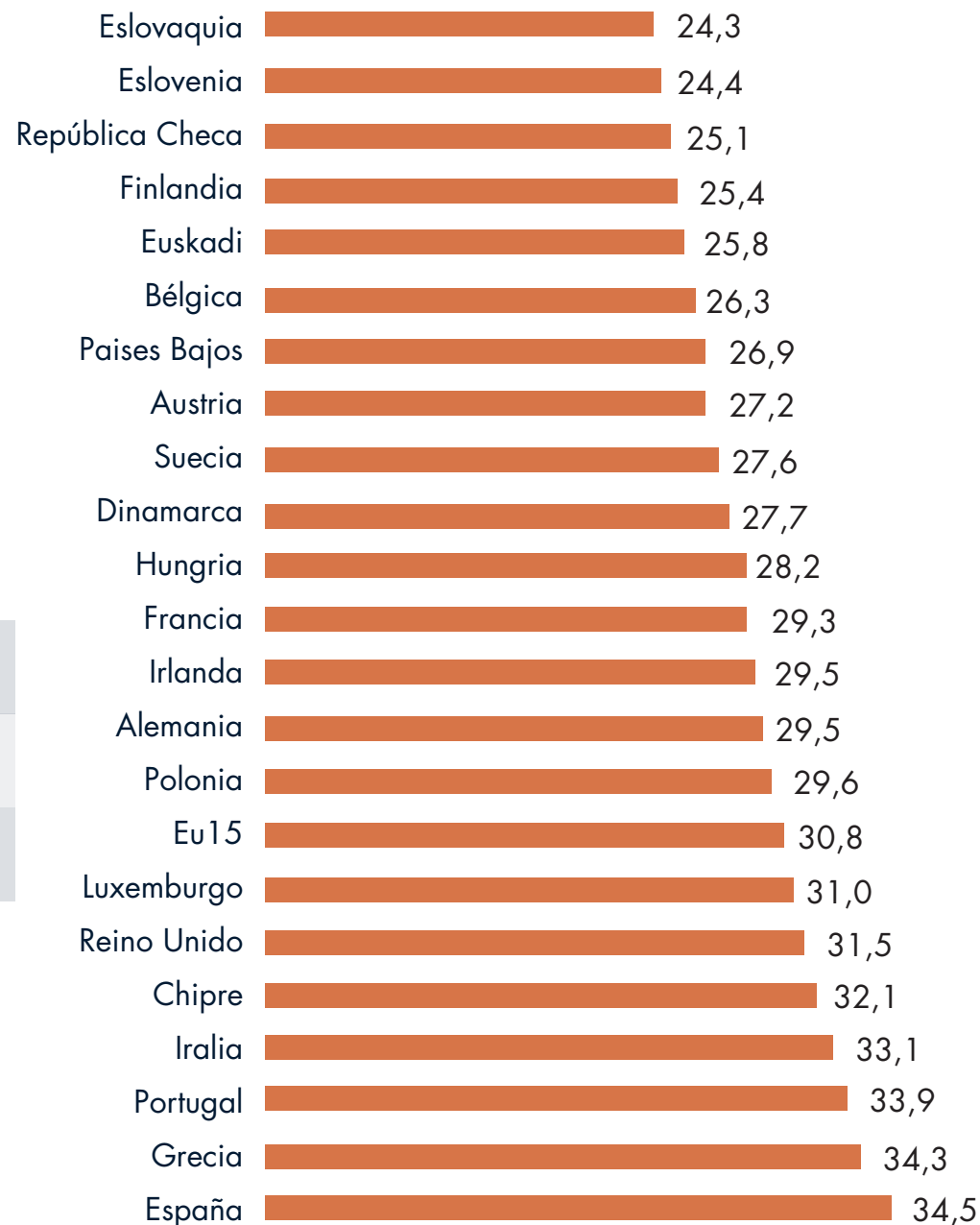
Esperanza de vida

	EUSKADI	UNIÓN EUROPEA
MUJERES	84,1	83,3
HOMBRES	80,4	77,9

Fuente: Eurostat y Eustat. Datos de 2015

Índice de Gini (derecha)

Fuente: Eurostat-SILC y EPDS 2016. Datos de 2016,



CALIDAD DE VIDA (II)

- Entre las primeras economías del mundo en el índice de desarrollo humano.

	Índice de Desarrollo Humano	Esperanza de vida al nacer en Años	Años esperados de escolaridad (a) (b)	Años promedio de escolaridad (a)	Renta nacional bruta per cápita en PPP en US15 de 2011
Noruega	0,949	81,7	17,7	12,7	67.614
Australia	0,939	82,5	20,4	13,2	42.822
Suiza	0,939	83,1	16,0	13,4	56.364
Alemania	0,926	81,1	17,1	13,2	45.000
Dinamarca	0,925	80,4	19,2	12,7	44.519
Singapur	0,925	83,2	15,4	11,6	78.162
Países Bajos	0,924	81,7	18,1	11,9	46.326
Irlanda	0,923	81,1	18,6	12,3	43.798
Islandia	0,921	82,7	19,0	12,2	37.065
Canadá	0,920	82,2	16,3	13,1	42.582
Estados Unidos	0,920	79,2	16,5	13,2	53.245
Hong Kong, China	0,917	84,2	15,7	11,6	54.265
Euskadi	0,916	83,0	18,6	10,8	44.252

Índice de desarrollo humano 2015

Fuente: Eustat y Naciones Unidas.

EUROPA 2020

OCUPACIÓN

Tasa de ocupación (20-64 años)(%)

- Total

- Mujeres

- Hombres

I+D

- Gasto Interior bruto en I+D (%PIB)

CLIMA Y ENERGÍA

Emisiones de gases de efecto invernadero, año base 1990=100

Cuota de energías renovables en el consumo final bruto energía (%)

Consumo de energía primaria, año base 2005=100

Consumo final de energía, año base 2005=100

EDUCACIÓN

Tasa de abandono prematuro (18-24 años)(%)

- Total

- Mujeres

- Hombres

Nivel de educación superior (30-34 años)(%)

- Total

- Mujeres

- Hombres

POBREZA

Población en riesgo de pobreza o exclusión (unión de los 3 siguientes)

- Población que vive en hogares cn intensidad de trabajo muy baja

- Población en riesgo de pobreza después de transferencias sociales

- Población en situación de privación material grave

	UNIÓN EUROPEA 28	EUSKADI	ESPAÑA
	71,1(3)	70,2(4)	63,9(3)
	65,3(3)	66,3(4)	58,1(3)
	76,9(3)	74,3(4)	69,6(3)
	2,03(3)	1,82(3)	1,19(3)
	76,4(2)	90,6(3)	116,6(2)
	17,0(3)	14,3(3)	17,3(3)
	90,0(3)	81,2(3)	83,6(3)
	92,9(3)	90,0(3)	84,4(3)
	11,1(1)	7,2(1)	21,9(1)
	9,5(1)	6,6(1)	18,1(1)
	17,7(1)	7,7(1)	25,6(1)
	37,9(1)	48,9(1)	42,3(1)
	42,3(1)	58,0(1)	47,8(1)
	33,6(1)	40,3(1)	35,8(1)
	23,7(2)	20,6(3)	27,9(3)
	10,6(2)	10,2(3)	14,9(3)
	17,3(2)	16,4(3)	22,3(3)
	7,8(3)	6,4(3)	5,8(3)

- Entre las primeras economías del mundo en el índice de desarrollo humano.

**Indicadores
Europa 2020,
año 2016**

* (1)2014
(2)2015
(3)2016

MANDATO DE SOSTENIBILIDAD EN EL PAÍS VASCO (I)

El Gobierno Vasco cuenta con una Agenda Euskadi Basque Country 2030 que refleja el grado de alineamiento y contribución del Programa de Gobierno con los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible y 100 de las Metas de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible (Agenda 2030).

Consideramos la Agenda 2030 como una oportunidad para Euskadi porque coincide plenamente con nuestras prioridades: un desarrollo humano que garantice los servicios esenciales a todas las personas y un crecimiento sostenible que genere oportunidades de empleo de mayor calidad. Este es el modelo vasco de crecimiento y bienestar social que se ve reforzado ahora con la presentación de esta Agenda Euskadi Basque Country 2030.

Esta Agenda Euskadi Basque Country 2030 representa un paso decidido en la determinación del Ejecutivo Vasco por enfocar sus políticas públicas en los retos identificados en la Agenda 2030. Se trata de la Primera Agenda Euskadi Basque Country 2030, cuyo ámbito temporal abarca el período 2016–2020.

Recoge 93 de los 175 compromisos adquiridos por el Gobierno Vasco en su Programa de Gobierno, 80 Instrumentos de Planificación, 19 Iniciativas Legislativas y 50 Indicadores. Un esfuerzo que permitirá alinear, de una forma efectiva, las políticas públicas de Euskadi con esta Agenda 2030 universal, y visibilizar la contribución de Euskadi a la implementación de la Agenda 2030 y la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

MANDATO DE SOSTENIBILIDAD EN EL PAÍS VASCO (II)

UNITED NATIONS AGENDA 2030		PROGRAMA 2017-2020 GOBIERNO VASCO						
OBJETIVOS DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)	SPHERES OF IMPORTANCE	COUNTRY OBJECTIVES	COMMITMENTS	INITIATIVES	INDICATORS	STRATEGIC PLANS	SECTORAL PLANS	LAWS
17	5	15	175	650	100	15	54	28
1. An end to poverty 2. An end to hunger/food 3. Healthy lifestyle 4. Inclusive education 5. Gender equality	 PEOPLE	20% reduction in poverty Increased life expectancy Higher birth rate School dropout rate <8%. 75% of the population <25 years Basque-speaking Among the top 4 countries in terms of gender equality	65	225	33	Social Services Strategic Plan Health Plan 5th Professional Training Plan 4th University Plan 7th Equality Plan Strategic Agenda for the Basque language	18	10
6. Water and sanitation 7. Sustainable consumption and production 8. Climate change 9. Sea resources 10. Ecosystems	 PLANET	20% reduction in CO2 emissions	10	35	11	4th Environmental Framework Programme	11	3
11. Economic growth and employment 12. Infrastructures and innovation 13. Energy 14. Reducing inequality 15. Cities and urban settlements	 PROSPERITY	Unemployment < 10% 20,000 young people with job experience 125% of the EU's GDP 25% industrial GDP 100 strategic innovation projects Leader in terms of transparency indexes	64	278	51	Strategic Employment Plan Basque Industry 4.0 Industrialisation Plan Basque Science and Technology Plan 2017-2020 Tourism, Trade and Consumption Plan Governance and Public Innovation Plan	16	13
16. Peace and justice	 PEACE	Disarming and dissolving ETA	24	80	3	Co-habitation and Human Rights Plan Public Security Plan	6	2
17. Partnerships / cooperation for development	 PARTNERSHIP	New political status	12	32	2	"Euskadi - Basque Country" Internationalisation Strategy	3	



EMISIÓN INAUGURAL DE BONOS SOSTENIBLES DEL PAÍS VASCO

Emisor	Gobierno Vasco
Rating Emisor	A3(st)/ A+ (Pos)/ A- (st) by Moody's/S&P/Fitch
Importe Nominal	EUR 500,000,000 esperado
Plazo	10Y
Cotización	Bolsa de Bilbao
Referencia	SPGB
Denominaciones	EUR1000
Ponderación De Riesgo	0%
Ley Aplicable Y Documentacion	Ley Española, exento del requisito de establecer un programa de emisión en España. Régimen fiscal de la deuda pública española. No hay eventos por impago. Sin resarcimiento por eventos fiscales.
Codigo ISIN	[ES.....]
Uso De Los Fondos	Según lo establecido en el Marco de Emisión de Bonos Sostenibles del Gobierno Vasco; este Bono Sostenible Inaugural financiará y re-financiará proyectos Verdes y Sociales.
Bookrunners	BBVA, Credit Agricole CIB, HSBC, Norbolsa, Santander
Mercado Objetivo	El mercado objetivo de los Bonos es profesionales y contrapartes elegibles (todos los canales de distribución), cada uno como se define en MIFID II.

MARCO DEL BONO SOSTENIBLE DEL GOBIERNO VASCO

Este marco de emisión de está alineado con los Principios de los Bonos Verdes (“GBP”), los Principios de Bonos Sociales (“SBP”) y las Directrices de bonos de sostenibilidad 2017. Los Bonos emitidos bajo este marco promueven la implementación de la Agenda 2030 y la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Los fondos del bono se destinarán a financiar y/o re-financiar las categorías y proyectos elegibles incluidas en el Presupuesto general y en los correspondientes programas presupuestarios del Gobierno Vasco y siempre serán parte del presupuesto actual del año fiscal de la fecha de emisión de cada bono sostenible.






Las categorías Elegibles son: Vivienda asequible, Acceso a servicios esenciales como Educación y Salud, Avance Socioeconómico, Generación de empleo, Energía Renovable, Transporte Limpio, Prevención y control de la contaminación, Gestión sostenible del agua y las aguas residuales, Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática, Eficiencia Energética y Adaptación al Cambio Climático.

El Gobierno Vasco llevará a cabo un proceso sólido para la evaluación y selección de proyectos revisando el proceso de adjudicación de fondos el Comité de Bonos Sostenibles del Gobierno Vasco. Este Comité evaluará el cumplimiento de los criterios de elegibilidad relevantes definidos en el Marco.







El Gobierno Vasco realizará un informe de impacto sobre cada Bono Sostenible emitido dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de desembolso de cada bono.

Respaldado por una revisión externa: Sustainalytics ha proporcionado una Segunda Opinión sobre el Marco que estará disponible en la página web del emisor, así como también en el Marco de Emisión de Bonos Sostenibles.

MARCO DE EMISIÓN DE BONOS SOSTENIBLES: USO DE FONDOS (I)

CATEGORÍAS ELEGIBLES	MARCO DE EMISIÓN	SDG
VIVIENDA ASEQUIBLE	Los fondos se utilizarán para promover y aumentar la disponibilidad y el acceso a la vivienda social en el País Vasco.	
ACCESO A SERVICIOS ESENCIALES: EDUCACIÓN Y SALUD	<p>Educación: Los fondos del bono se destinarán a apoyar programas educativos para jóvenes de entre 14 y 25 años y apoyar la integración exitosa de grupos desfavorecidos en el sistema educativo. Por grupo desfavorecido se entienden jóvenes en situación de mayor vulnerabilidad por no haber finalizado la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO).</p> <p>Salud: Los fondos del bono se destinarán a garantizar el acceso universal a un sistema de salud pública de calidad para los ciudadanos del País Vasco (incluyendo, pero sin estar limitado, los grupos vulnerables).</p>	
AVANCE SOCIOECONÓMICO	Los fondos del bono se destinarán a financiar los proyectos que mantengan y fomenten el modelo vasco de Garantía de Ingresos y promuevan la inclusión social.	
GENERACIÓN DE EMPLEO	Los fondos del bono se destinarán para apoyar la generación de empleo en los distintos sectores económicos y financiar programas que respalden a las personas paradas en la formación y en su educación, a fin de reducir la tasa de desempleo por debajo del 10% al final de la legislatura.	
ENERGÍA RENOVABLE	Los fondos del bono se destinarán a proyectos y programas destinados a promover el aumento de las energías renovables en el País Vasco. Los ingresos podrían utilizarse para financiar las prioridades de energía renovable incluidas en la Estrategia Energética de Euskadi 2030; Energía renovable eólica, de biomasa (de residuos a energía), solar fotovoltaica, geotérmica y marina.	

MARCO DE EMISIÓN DE BONOS SOSTENIBLES: USO DE FONDOS (II)

<p>TRANSPORTE LIMPIO</p>	<p>Los fondos del bono se destinarán a la reducción de la dependencia del transporte de combustibles fósiles de conformidad con las líneas de actuación previstas en el Plan Director de Transporte Sostenible de Euskadi 2030.</p>	
<p>PREVENCIÓN Y CONTROL DE LA CONTAMINACIÓN</p>	<p>Los fondos del bono se destinarán a la mejora de la calidad de los medios del agua, el aire y el suelo, gestionando los riesgos ambientales y reduciendo las enfermedades en las personas relacionadas con los determinantes ambientales, de conformidad con las líneas de actuación previstas en el Programa Marco Ambiental 2020 y la Estrategia de Biodiversidad del País Vasco 2030.</p>	
<p>GESTIÓN SOSTENIBLE DEL AGUA Y LAS AGUAS RESIDUALES</p>	<p>Los fondos del bono se asignarán a proyectos y programas que respaldarán la protección y la mejora del estado ecológico de las masas de agua; proyectos y programas que apoyarán tanto la calidad del agua y su suministro como el saneamiento y tratamiento de aguas residuales urbanas. Además, los fondos del bono se asignarán para resolver la escasez de agua, minimizar el desperdicio de consumo de agua o reciclar para aliviar la generación de aguas residuales.</p>	
<p>CONSERVACIÓN DE LA BIODIVERSIDAD TERRESTRE Y ACUÁTICA</p>	<p>Los fondos del bono se destinarán a proyectos y programas destinados a promover la protección y la restauración de los ecosistemas en el País Vasco tal y como recoge la Estrategia de Biodiversidad del País Vasco 2030.</p>	
<p>EFICIENCIA ENERGÉTICA</p>	<p>Uso de los fondos: los fondos del bono se destinarán a construir un modelo energético bajo en carbono y a anticipar los riesgos del cambio climático siguiendo las directrices y líneas de acción previstas en la Estrategia Energética de Euskadi 2030 y en la Estrategia de Cambio Climático 2050 del País Vasco (Klima 2050).</p>	
<p>ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO</p>	<p>Financiación de planes de acción y actividades para reducir los impactos de eventos climáticos extremos en áreas vulnerables, como prevención de inundaciones, corrimiento de tierras, impacto en zonas costeras, etc.</p>	

MARCO DE EMISIÓN DE BONOS SOSTENIBLES: PROCESO PARA LA EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE LOS PROYECTOS & GESTIÓN DE LOS FONDOS

Proceso para la evaluación y selección de los proyectos

El proceso para evaluar y seleccionar posibles proyectos y programas elegibles del Presupuesto General es realizado por el Comité de Bonos de Sostenibilidad del Gobierno Vasco

Este Comité está compuesto por cuatro representantes del departamento de Hacienda y Economía, y un representante de cada uno de los departamentos siguientes: Medio Ambiente, Planificación Territorial y Vivienda; Empleo y Políticas Sociales, Salud y Educación

Cada Departamento realiza una evaluación ex – ante de impacto de los indicadores de impacto de los proyectos, además de la evaluación de impacto ambiental, y de otras actuaciones previstas en la regulación

Gestión de los Fondos

El Gobierno Vasco cuenta con sistemas internos para monitorizar los fondos ingresados de sus bonos y para dar cuenta de todos los programas elegibles el Comité monitorizará y evitará cualquier doble asignación de los ingresos

Los fondos del Bono Sostenible se asignarán a los programas presupuestarios elegibles en el Presupuesto General del Gobierno Vasco, correspondientes al año fiscal de la fecha de emisión de los Bonos Sostenibles

El gasto total requerido para los programas elegibles igualará o excederá los ingresos netos de los bonos sostenibles

Los ingresos de la emisión de Bonos Sostenibles se asignarán directamente a los proyectos elegibles en el momento de la fecha de desembolso. En caso de que no se puedan asignar todos los fondos, el Gobierno Vasco mantendrá temporalmente los fondos no asignados en cualquier forma de efectivo o posición de liquidez o depósitos a plazo con bancos. Este evento será supervisado por la Dirección de Política Financiera del Gobierno Vasco y revisado por el Comité de Sostenibilidad del bono

MARCO DE EMISIÓN DE BONOS SOSTENIBLES: INFORMES

INFORME DE ASIGNACIÓN DE FONDOS

El Gobierno Vasco se compromete a informar anualmente sobre la asignación de los fondos, incluyendo el importe total adjudicado por categoría de proyectos elegibles y hasta que la totalidad de los fondos del bono se hayan adjudicado

Los informes de asignación de fondos estarán disponibles para los inversores dentro de un año a partir de la fecha de la emisión de bonos de sostenibilidad y anualmente hasta que los fondos de los bonos se hayan asignado por completo. La presentación de informes generará información sobre el importe de los fondos asignados a los diversos programas presupuestarios elegibles y por cada categoría elegible. El informe de asignación estará disponible en el sitio web del Gobierno Vasco [1](#).

INFORME DE IMPACTO

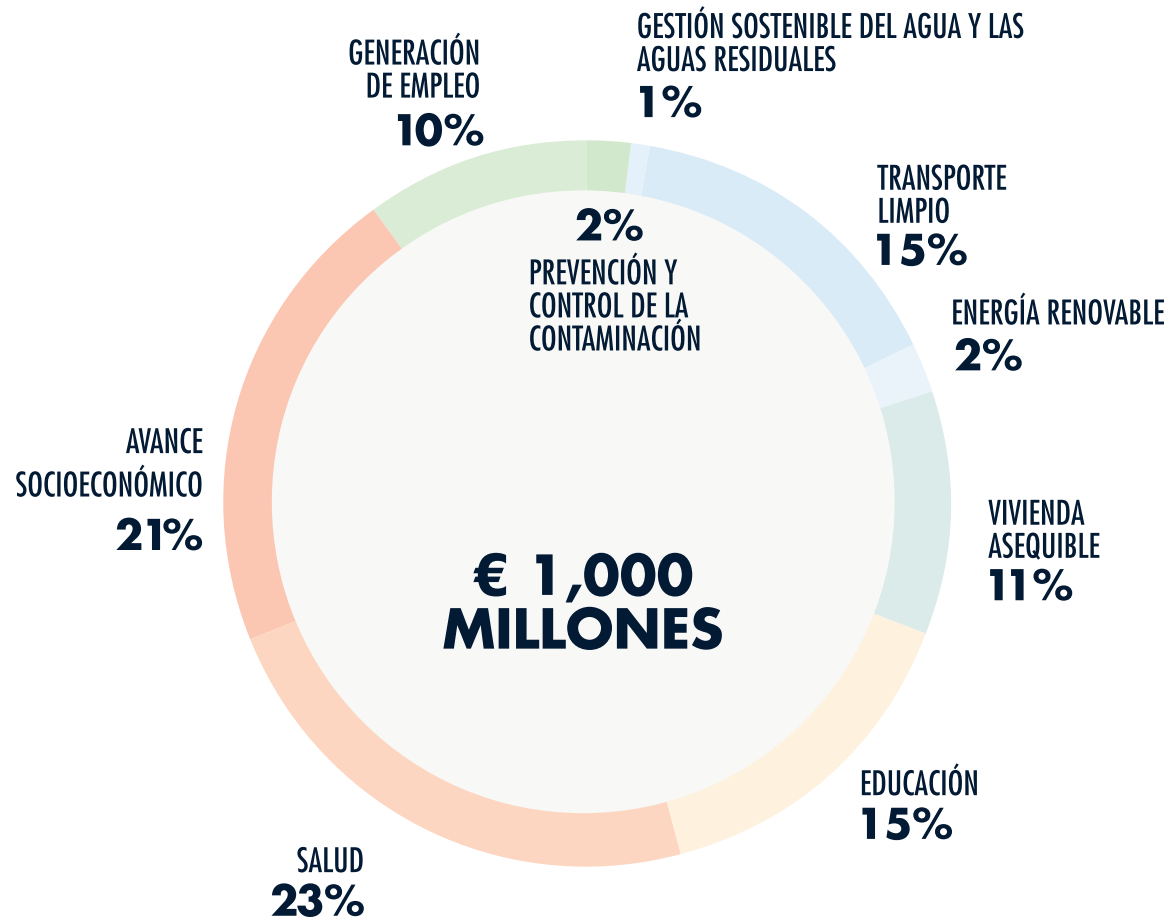
Se han establecido indicadores de impacto por cada categoría elegible

El Gobierno Vasco proporcionará un informe de impacto de Bonos de Sostenibilidad a los inversores dentro de un año desde la fecha de emisión y anualmente hasta que los fondos se hayan asignado completamente, con estimaciones de los principales impactos medio ambientales o sociales o información de los programas elegibles, cuando sea factible

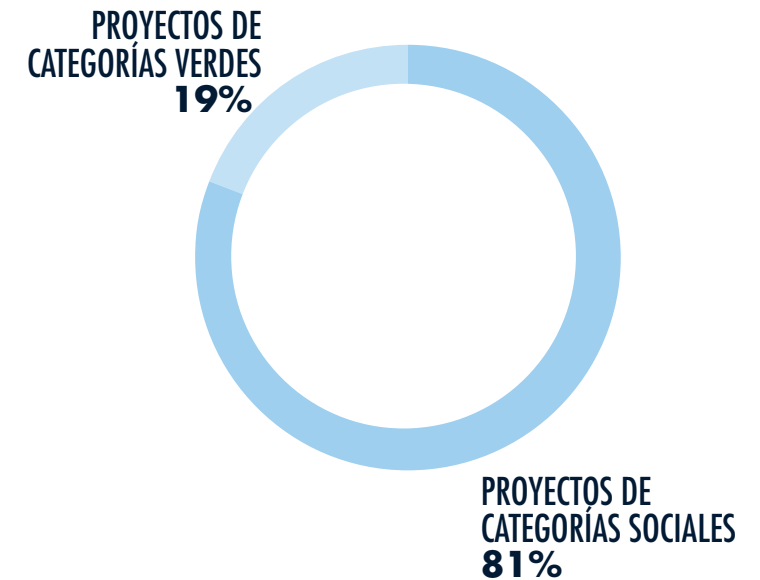
Los indicadores de impacto incluirán ahorro de CO₂, energía renovable y ahorro de energía, así como la tasa de pobreza y la tasa de escolarización, entre otros

El Gobierno Vasco podrá proporcionar algunos informes de ejemplos de proyectos para ilustrar el impacto positivo.

PROYECTOS ELEGIBLES SELECCIONADOS PARA LA EMISIÓN INAUGURAL DE BONOS SOSTENIBLES.



Por categoría de proyectos



PROYECTOS SOCIALES ELEGIBLES

VIVIENDA ASEQUIBLE	110.000.000	AVANCE SOCIOECONÓMICO	210.000.000
Financiación prestación complementaria de vivienda (PCV) y Prestación económica de vivienda (PEV)	60.000.000	Financiación programas de Ayudas de Emergencia Social	25.000.000
Financiación programa Bizigune	20.000.000	Financiación Prestaciones apoyo familias	40.000.000
Edificación viviendas alquiler	8.000.000	Financiación Renta de Garantía de Ingresos	145.000.000
Ayudas para la rehabilitación y/o renovación viviendas y edificios	22.000.000	GENERACIÓN DE EMPLEO	104.000.000
EDUCACIÓN	151.000.000	Proyectos de desarrollo y apoyo empleo local -planes comarcales de empleo-	22.000.000
Construcción y equipamiento escuelas infantil y primaria	35.000.000	Financiación programas inserción laboral -orientación colectivos desventaja, personas jóvenes tituladas-	8.000.000
Construcción y equipamiento escuelas secundaria y formación profesional	20.000.000	Financiación programa Lehen aukera	3.000.000
Financiación contrato-programa e inversión Universidad del País vasco	9.000.000	Financiación de programas para el fomento de empleo -empleo con apoyo a personas con discapacidad, contratación mayores 35 años, centros especiales de empleo-	35.500.000
Becas no universitarias	58.000.000	Financiación de programas de formación - formación en alternancia para jóvenes, formación desempleados-	35.500.000
Becas universitarias	29.000.000		
SALUD	235.000.000	SALUD	
Financiación gastos de funcionamiento Osakidetza	110.000.000	Inversiones sanitarias -ampliación hospitaless existentes, centros de salud, equipamientos-	50.000.000
Financiación gastos farmacia hospitalaria y no hospitalaria	75.000.000	TOTAL €	810.000.000

PROYECTOS VERDES ELEGIBLES

TRANSPORTE LIMPIO	148.000.000	
Suministro de nuevas unidades de tren	26.000.000	
Contrucción nuevas infraestructuras -desdoblamiento de vias, nuevo tranvias Vitoria-Gasteiz, topo Donostia-San Sebastian,	67.000.000	Financia 55 m de inversión en ETS y 12 en el programa 5131
Bus electrico inteligente Vitoria-Gasteiz	10.000.000	
Financiación operadores ferroviarios	45.000.000	Financia 29 m de gasto de funcionamiento en ETS y 16 en aportación CTB
PREVENCIÓN Y CONTROL DE LA CONTAMINACIÓN		
GESTIÓN SOSTENIBLE DEL AGUA Y LAS AGUAS RESIDUALES		
CONSERVACIÓN DE LA BIODIVERSIDAD TERRESTRE Y ACUÁTICA		
EFICIENCIA ENERGÉTICA		
ADAPTACIÓN CAMBIO CLIMÁTICO		
ENERGÍA RENOVABLE		Financiado por los programas 4421, 5121 y 7311, por un total de 42m

	PROGRAMAS PRESUPUESTARIOS	TOTAL	ELEGIBLE
4421	Protección del Medio Ambiente	21.831.960	16.000.000
5121	Planificación y Administración Hidráulica	13.400.002	11.000.000
5131	Infraestructura y Gestión Transporte Ferroviario	162.401.900	148.000.000
5141	Planificación del Transporte	4.968.249	
7311	Energía (GRUPO EVE sin SHESA)	18.506.476	15.000.000
		221.108.587	190.000.000

REVISIÓN EXTERNA

Sustainalytics

El Gobierno Vasco ha contratado a Sustainalytics para proporcionar una revisión del Marco de Emisión de Bonos Sostenibles y para proporcionar una Segunda Opinión sobre la alineación del Bono Sostenible con los Principios de bonos verdes 2017 (GBP), los Principios de bonos sociales 2017 (SBP) como se recogen por la Asociación Internacional de Mercado de Capitales (la "ICMA"), así como las credenciales ambientales y sociales del Marco.

Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios miembros del equipo del Gobierno Vasco para comprender el impacto de la sostenibilidad de sus procesos comerciales y el uso previsto de los fondos, así como la gestión de estos y los aspectos relacionados con la información del bono sostenible del Gobierno Vasco. Sustainalytics revisó también documentos públicos relevantes e información no pública.

La conclusión de Sustainalytics

El Gobierno Vasco tiene la intención de emitir Bonos Sostenibles que financien proyectos y programas que aborden los desafíos sociales y ambientales de la región y contribuyan en general a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Las categorías elegibles y las poblaciones objetivo están alineadas con los Principios de los Bonos Verdes y Sociales y Sustainalytics considera que el uso de los fondos es impactante dada la superposición del enfoque del Gobierno Vasco en el transporte eléctrico, la energía renovable y las poblaciones objetivo que se superponen con poblaciones particularmente vulnerables identificadas por las Estrategias de la Unión Europea. Además, la selección y evaluación de proyectos del Gobierno Vasco, la gestión de los ingresos y los informes se ajustan a las buenas prácticas del mercado, incluida la integración de los criterios medioambientales y sociales en las políticas de contratación del País Vasco.

Teniendo en cuenta los puntos anteriores, Sustainalytics considera que el Bono Sostenible del Gobierno Vasco es robusto, creíble y transparente.

SISTEMA DE FINANCIACIÓN

Euskadi tiene un sistema de financiación diferente al resto de comunidades autónomas españolas, contando con su propio sistema tributario.

Plena potestad de gestión, exacción y recaudación de la práctica totalidad de los impuestos.

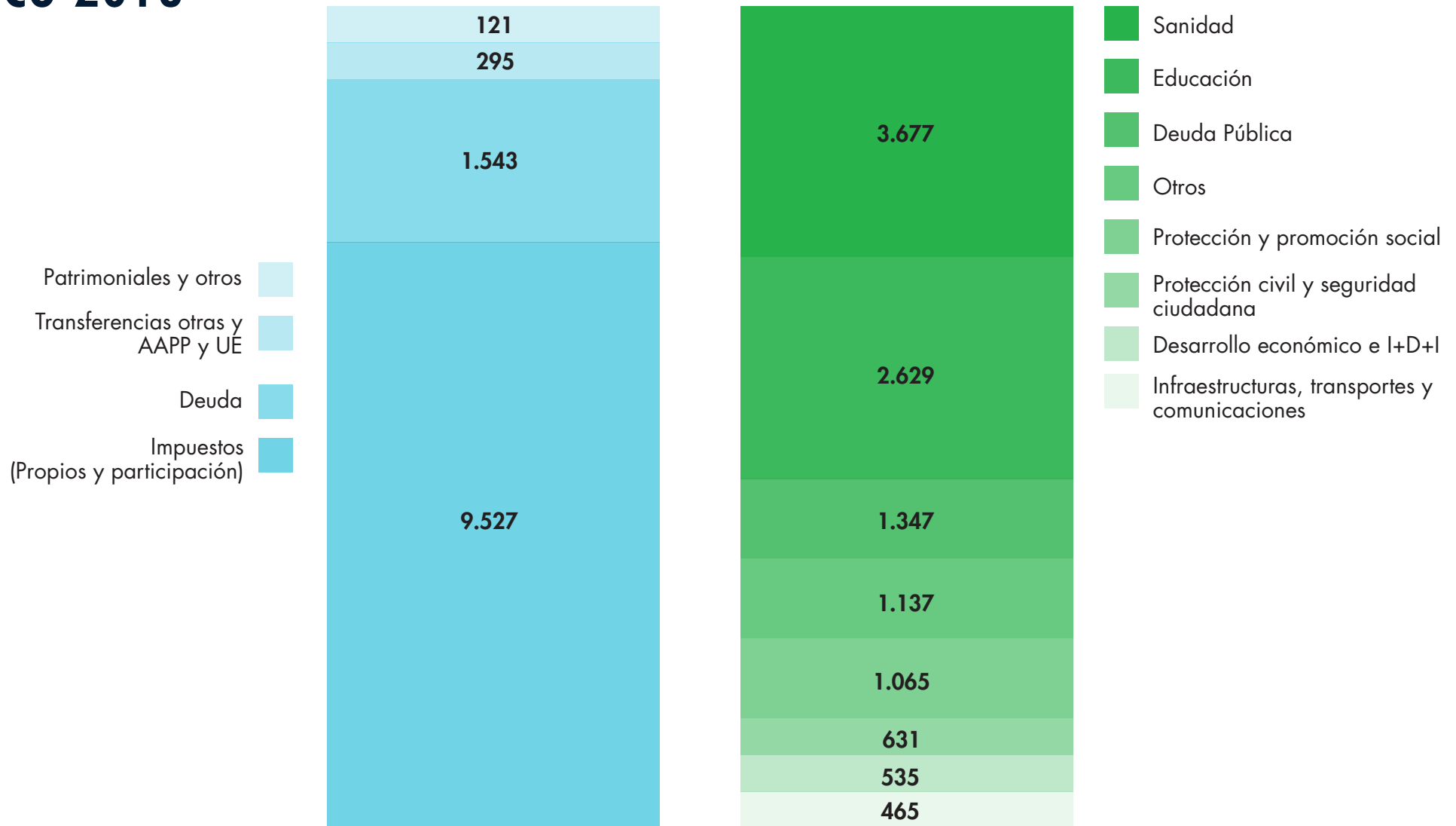
Las relaciones entre el Euskadi y el Estado se regulan por el sistema del Concierto Económico.

Euskadi recauda y contribuye con el Cupo a los servicios que el Estado continúa prestando en su territorio.

RECAUDACIÓN 2017 Y PREVISIONES 2018

IMPUESTOS DIRECTOS	2017	2018
Impuesto Sobre la Renta Personas Físicas	5.132.194	5.217.200
Impuesto Sobre Sociedades	1.111.661	1.161.900
Impuesto sobre Patrimonio / Riqueza	1.111.661	168.800
Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones	117.912	123.875
Otros Impuestos Directos	90.903	69.775
TOTAL IMPUESTOS DIRECTOS	6.615.897	6.741.550
IMPUESTOS INDIRECTOS		
Impuesto sobre el Valor Añadido	6.036.326	5.736.900
Impuestos Especiales	1.431.703	1.435.348
Hidrocarburos	928.687	970.100
Labores del Tabaco	369.499	390.160
Alcohol, Derivadas e Intermedios	48.295	54.315
Cerveza	20.387	20.773
Electricidad	64.835	66.830
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	144.420	145.100
Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados	38.854	38.400
Otros Impuestos Indirectos	99.930	168.955
TOTAL IMPUESTOS INDIRECTOS	7.751.233	7.524.703
TASAS Y OTROS INGRESOS	106.798	125.025
TOTAL TRIBUTOS CONCERTADOS	14.473.928	14.391.278

PRESUPUESTO DEL GOBIERNO VASCO 2018



DÉFICIT Y DEUDA

Euskadi ha demostrado una disciplina fiscal rigurosa cumpliendo los objetivos de déficit establecidos.

Euskadi se encuentra en el grupo de las 11 CC.AA. que cumplieron con su objetivo de déficit en 2017.

Incluso la cifra de 2017 ha supuesto, de forma coyuntural, superávit.

EUSKADI DÉFICIT PÚBLICO SOBRE PIB

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
-1,46%	-1,15%	-1,01%	-0,68%	-0,62%	1,50%	-0,40%	-0,10%
					superávit		

ENDEUDAMIENTO ACTUAL

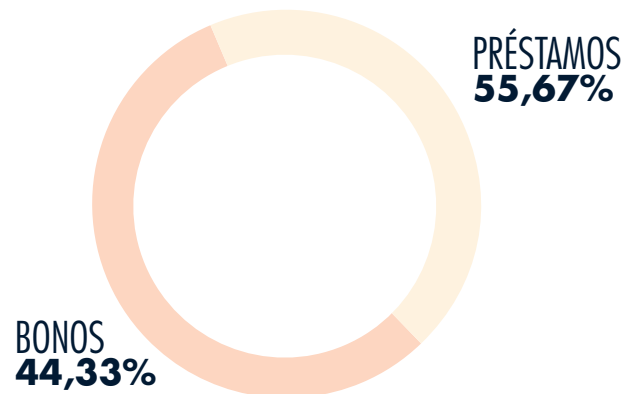
Deuda a 31/12/2017 (Miles €)

PRÉSTAMOS	5.055.893
BONOS	4.026.300
DEUDA TOTAL	9.082.193
% PIB (PREVISIÓN)	14,1%

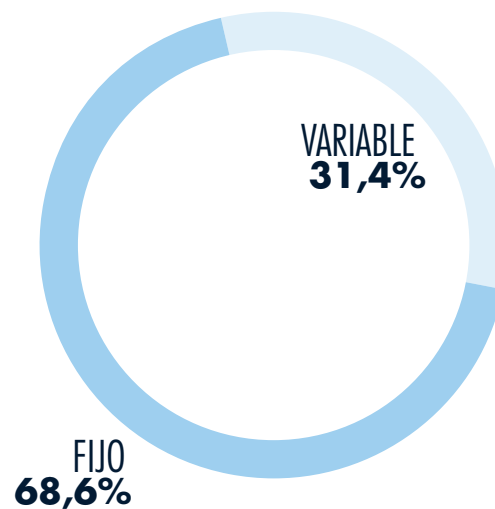
Necesidades de financiación 2018 (Mill. €)

EMISIONES BRUTAS	1.248
EMISIONES NETAS	300

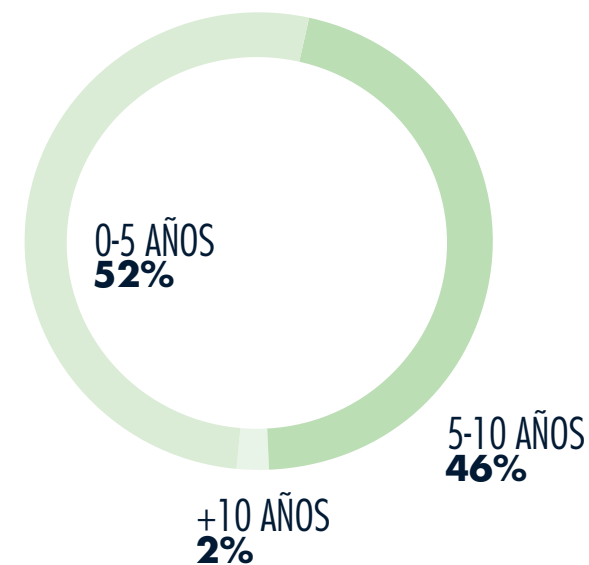
TIPOLOGÍA DEUDA



TIPO COSTE DE FINANCIACIÓN



TIPOLOGÍA POR PLAZOS



COSTE MEDIO (%)	VIDA MEDIA (AÑOS)
2,00%	4,6

ESTRATEGIA FINANCIERA

Emitir bonos de sostenibilidad de forma regular en los próximos años con importes de en torno a 500M€

- Ampliar la base de inversores con bonos sostenibles
- Reforzar la liquidez

Aumentar el vencimiento medio de la deuda con emisiones de menor importe a mayor plazo

Diversificar la financiación combinando emisiones y préstamos

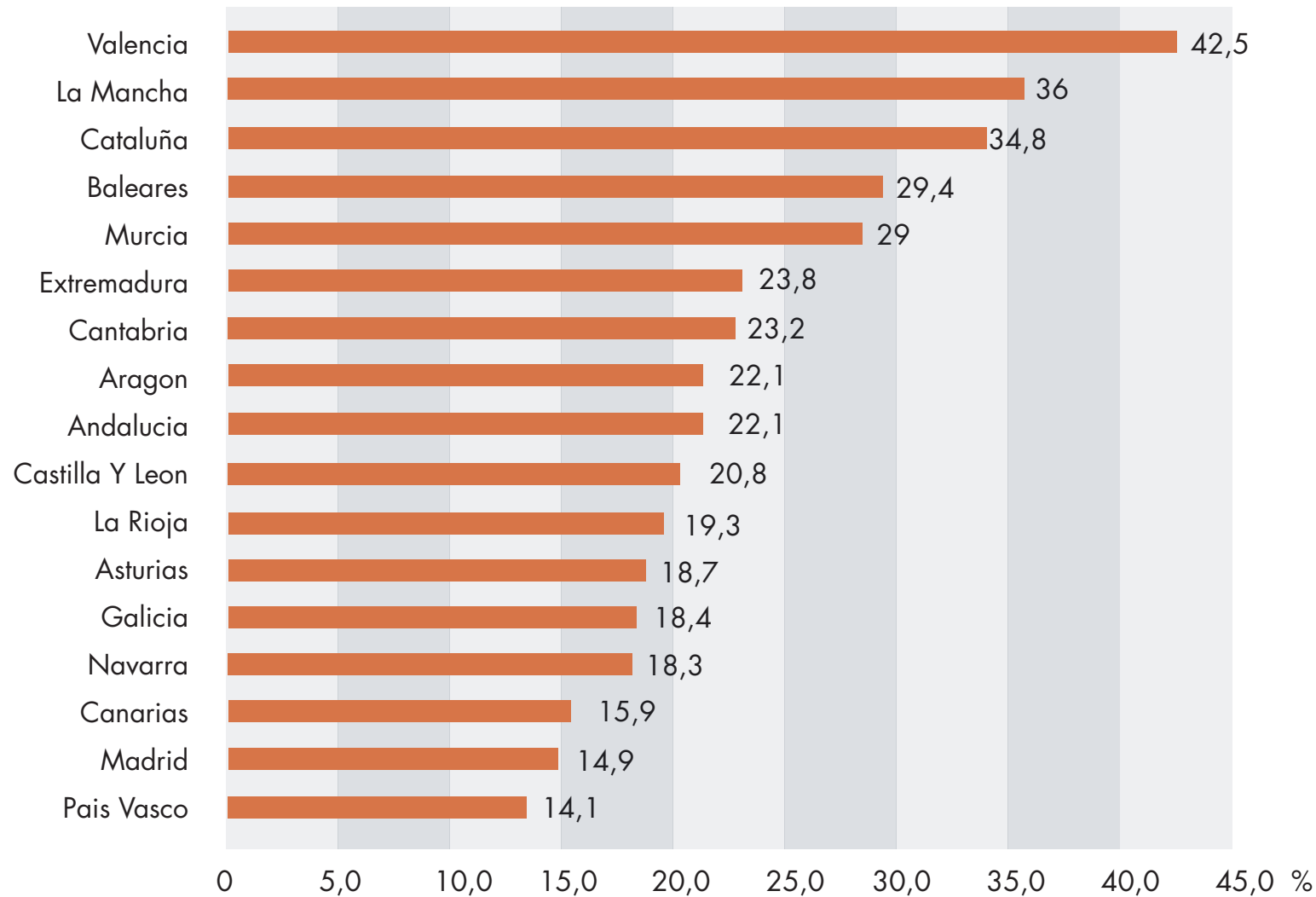
RATING

- Por encima del rating del soberano por S&P y Moody's
- Las agencias de calificación valoran muy positivamente su política de gestión de gobierno y autonomía fiscal, así como una base económica diversificada y arraigada cultura industrial.

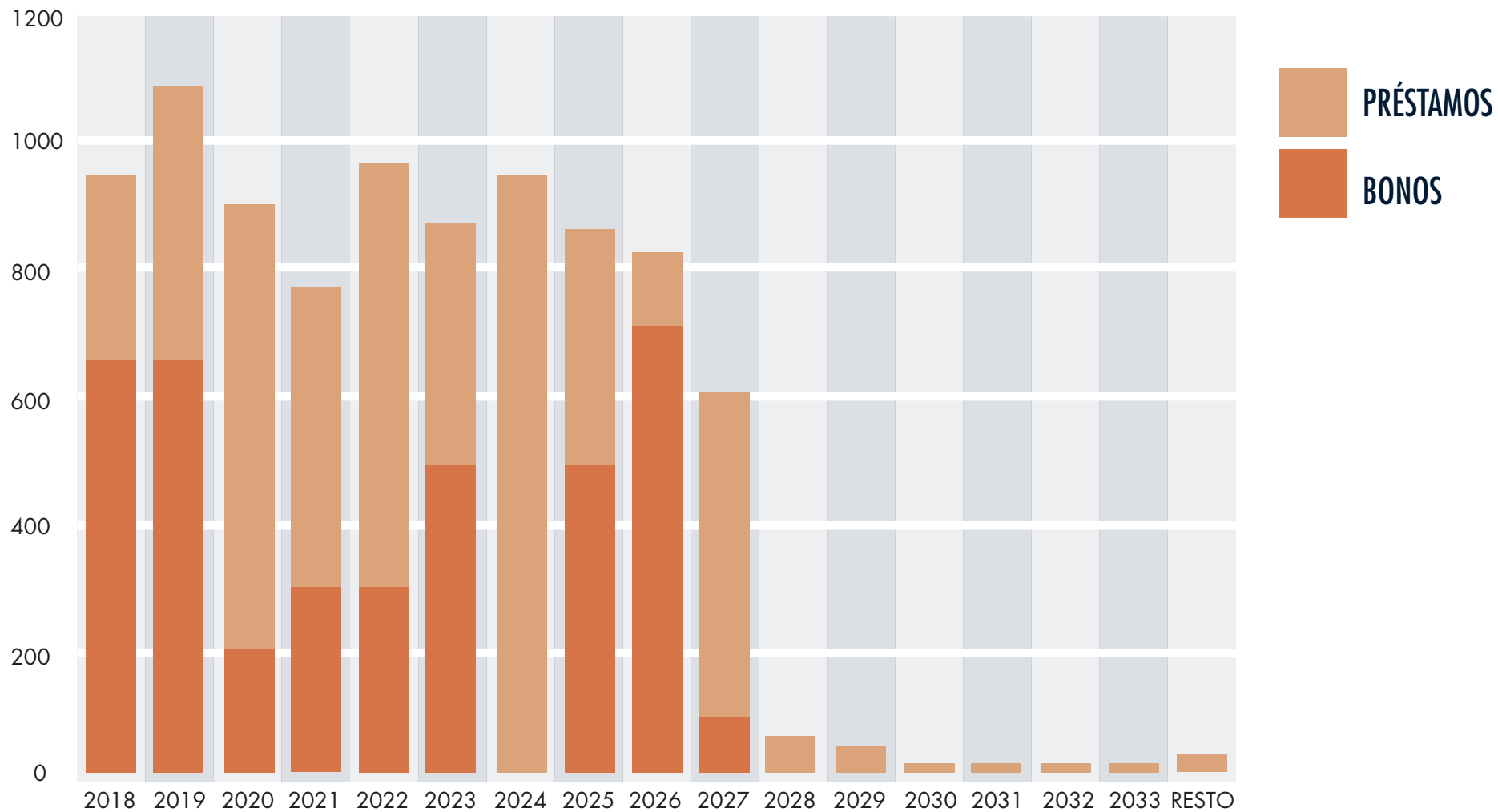
AGENCIA	EUSKADI	ESPAÑA
Moody's	A3 (perspectiva estable)	Baa1 (perspectiva estable)
S&P	A+ (perspectiva positiva)	A- (perspectiva positiva)
Fitch	A- (perspectiva estable)	A- (perspectiva estable)



COMPARATIVA CC.AA. DEUDA (PDE) / PIB



PERFIL DE VENCIMIENTOS A 31/12/2017



DEUDA PÚBLICA VASCA

EMISIONES EN CIRCULACIÓN A 30/04/2018

CÓDIGO ISIN	FECHA EMISIÓN	VOLUMEN EMISIÓN	CUPÓN (%)	VENCIMIENTO	TIPO EMISIÓN
ES0000106452	07/06/2010	400.000.000	1,650	15/06/2018	Fija
ES0000106536	18/03/2014	184.361.000	2,000	23/07/2018	Fija
ES0000106569	16/11/2016	120.000.000	0,000	16/11/2018	Fija
ES0000106437	28/10/2009	700.000.000	4,150	28/10/2019	Fija
ES0000106528	26/03/2013	200.000.000	4,900	26/03/2020	Fija
ES0000106510	20/04/2011	313.500.000	6,375	20/04/2021	Fija
ES0000106593	18/04/2017	315.639.000	0,600	30/04/2022	Fija
ES0000106544	13/04/ 2015	500.000.000	1,250	13/04/2023	Fija
ES0000106445	07/01/2010	502.800.000	4,600	07/01/2025	Fija
ES0000106551	16/03/2016	500.000.000	1,750	16/03/2026	Fija
ES0000106577	30/12/2016	190.000.000	1,466	30/12/2026	Fija
ES0000106585	16/03/2017	100.000.000	1,703	30/04/2027	Fija
ES0000106601	28/02/2018	200.000.000	2,500	28/02/2038	Fija

AVISO LEGAL

El Gobierno Vasco

D. Pedro María Azpiazu, Consejero de Hacienda y Economía
D. Alberto Alberdi, Viceconsejero de Economía, Finanzas y Presupuestos
D. Francisco Javier Arnaez, Director de Política Financiera
D. Jordi Campás, Director de Economía y Planificación
D. Hernando Lacalle, Director de Presupuestos.

Esta presentación fue creada por el Gobierno Vasco.

Esta presentación no constituye una oferta o invitación (por parte o en nombre de) el Gobierno Vasco a la suscripción o compra de valores emitidos por el Gobierno Vasco.

Esta presentación no pretende proporcionar ninguna evaluación de la situación financiera del Gobierno Vasco ni ninguna evaluación de los instrumentos emitidos por el Gobierno Vasco y no debe considerarse una recomendación del Gobierno Vasco. Cada destinatario de esta presentación, de forma independiente, para juzgar la idoneidad de la información contenida en este documento, realiza su propia evaluación y determina si busca información adicional y procede a consultar a sus propios asesores sobre cuestiones legales, impositivas o de otro modo consideradas necesarias.