

INFORME DEUDA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO

Diciembre 2019



AUTORIDADES

Cr. AGUSTIN DOMINGO
Ministro de Economía

Cr. ADRIAN CHEBEIR
Secretario de Financiamiento y Deuda Pública

Cra. NATALIA CROCIATI
Subsecretaria de Financiamiento

Cra. MARIA LAURA ZUBILLAGA
Subsecretaria de Crédito Público

Cr. BERNARDO PESADO
Tecn. TANIA BURUL
Equipo operativo y analista deuda pública

INDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO y ACONTECIMIENTOS DESTACADOS	4
2. SALDOS Y FLUJOS	
- Evolución Saldos y Flujos 2011 - 31.12.2018: TABLA 2.1	5
- Evolución Stock deuda por Acreedor: GRAFICO 2.1	6
- Evolución Stock deuda por fuente financiamiento sobre Ingresos Corrientes Netos de transferencias a Municipios: GRAFICO 2.2	6
- Saldos y Transacciones 30-06-2019-30.09.2019: TABLA 2.2	7
3. CARACTERISTICAS Y COMPOSICION CARTERA DEUDA PUBLICA PROVINCIAL	
- Por Moneda: TABLA 3.1, GRAFICO 3.1	8
- Por Acreedor: TABLA 3.2, GRAFICO 3.2	9
- Por Plazo: TABLA 3.3, GRAFICO 3.3	10
- Por Tasa: TABLA 3.4, GRAFICO 3.4	11
- Por Tasas Variables: TABLA 3.5, GRAFICO 3.5	12
4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA	
- Servicios Ejecutados 2019: TABLA 4.1	13
- Perfil Vencimiento Mensual 2020: TABLA 4.2	13
- Perfil de Vencimientos 2020-2027: TABLA 4.3	14
- Por tipo de Servicio 2020-2027: GRAFICO 4.3	15
- Por Fuente de Financiamiento 2020-2027: TABLA 4.4, GRAFICO.4.4	16
- Por Moneda 2020-2027: TABLA 4.5, GRAFICO.4.5	17
5. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA SOBRE INGRESOS CORRIENTES	
Servicios de la Deuda Proyectados sobre Ingresos Corrientes netos de transferencias a municipios: TABLA 5.1, GRAFICO 5.1	18
6. INDICADORES FINANCIEROS Y TERMINOS PROMEDIO	19

1. RESUMEN EJECUTIVO- ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

Las estadísticas de la deuda pública provincial al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019, que se presentan a continuación son compiladas por la Secretaria de Financiamiento y Deuda Pública del Ministerio de Economía, con el propósito de monitorear los indicadores de la cartera de deuda y apoyar el diseño de estrategias de gestión de deuda.

Las cifras de deuda incluyen todos los préstamos y títulos públicos contratados / emitidos por el Gobierno Provincial en moneda nacional y extranjera, tanto en el mercado local como internacional, y en poder de agentes privados y del sector público.

ACONTECIMIENTOS DESTACADOS CUARTO TRIMESTRE 2019

- Con fecha 12 de noviembre del 2019 se aprobó por Decreto Provincial 1565 el Modelo de Convenio de Asistencia Financiera Programa de Convergencia Fiscal - línea de Re perfilamiento de Deudas Provinciales a través del cual entre el Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial y la Provincia de Río Negro se acordó el refinanciamiento de los vencimientos originales de los convenios de asistencia financiera firmados oportunamente en los años 2018 y 2019 en mejores condiciones, por un saldo de 641,66 Millones .
- Se observa una variación al cierre del cuarto trimestre del tipo de cambio dólar, el cual registro un alta de la cotización en un 4%, considerando que de 57,59 pesos por cada dólar al 30/09/2019 aumentó a 59,89 al 31/12/2019, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual ahora representa el 70% del total y en la participación de los tenedores de bonos, que asciende al 70,26%, vinculado a los tenedores de bonos en dólares Plan Castello.
- Tasa de interés se observa variación de las tasas variables, (Badlar principalmente) registrándose un alza en un 26% de septiembre 2019 respecto marzo (47,50 y 59,625 respectivamente). La deuda a tasa variable representa el 35% del stock total.

2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 2.1 EVOLUCION SALDOS Y FLUJOS 2011-2019

Saldo de la Deuda Pública Provincial, Desembolsos/Emisiones y Servicios de Deuda									
(anual 01.01.2011 al 31.12.2019 moneda nacional/ ars millones)									
	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019
STOCK	4.210,92	4.671,56	5.197,87	5.057,70	5.351,88	6.426,30	15.088,62	22.227,18	33.043,55
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	142,52	87,35	250,00	181,82	450,00	385,71	257,14	128,57	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	3.537,99	3.971,94	4.193,07	3.948,48	3.714,34	4.622,66	5.894,64	3.865,01	5.956,16
1.-MULTILATERAL DIRECTO	291,21	362,54	494,66	593,66	853,05	1.136,57	1.383,99	2.617,86	3.871,10
1.-TITULOS PUBLICOS	239,20	249,73	260,14	333,75	334,49	281,36	7.552,85	15.615,49	23.216,29
DESEMBOLSOS	797,42	673,96	579,47	3.413,17	821,26	1.171,02	8.791,69	3.914,51	4.000,04
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	151,72		250,00		450,00				
1.-GOBIERNO NACIONAL	443,66	566,72	257,90	3.294,13	239,24	951,84	1.597,35	1.539,28	3.099,29
1.-MULTILATERAL DIRECTO	137,93	65,76	23,87	-21,79	13,38	153,08	137,84		
1.-TITULOS PUBLICOS	64,11	41,48	47,70	140,83	118,64	66,10	7.056,50	2.374,98	900,75
SERVICIO TOTAL	416,13	348,47	323,29	3.922,38	1.145,97	686,77	1.465,63	4.286,95	6.852,42
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	171,55	80,04	104,56	137,29	226,78	230,09	226,36	223,41	180,69
1.-GOBIERNO NACIONAL	173,50	181,52	149,27	3.657,14	745,54	221,71	855,21	2.114,59	2.454,67
1.-MULTILATERAL DIRECTO	40,10	45,06	20,46	40,59	57,11	85,68	95,98	159,61	297,53
1.-TITULOS PUBLICOS	30,98	41,85	49,00	87,36	116,54	149,28	288,07	1.789,34	3.919,53
AMORTIZACION	361,41	287,65	248,63	3.796,05	967,71	398,15	749,18	1.697,73	2.006,44
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	143,20	55,17	87,35	68,18	181,82	64,29	128,57	128,57	128,57
1.-GOBIERNO NACIONAL	158,97	161,97	109,76	3.628,15	651,05	156,52	406,02	1.425,11	1.666,25
1.-MULTILATERAL DIRECTO	35,75	39,65	14,25	32,50	48,94	68,23	72,24	116,41	199,80
1.-TITULOS PUBLICOS	23,49	30,86	37,27	67,22	85,90	109,11	142,35	27,64	11,82
INTERESES	51,57	59,51	70,68	124,52	171,50	286,99	716,29	2.589,07	4.845,86
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	26,41	24,80	14,41	69,04	39,87	165,66	97,65	94,69	52,00
1.-GOBIERNO NACIONAL	14,06	18,80	38,95	27,80	93,46	64,76	449,19	689,48	788,42
1.-MULTILATERAL DIRECTO	3,61	4,93	5,59	7,54	7,55	16,46	23,75	43,20	97,73
1.-TITULOS PUBLICOS	7,49	10,99	11,73	20,14	30,63	40,11	145,71	1.761,70	3.907,71

GRAFICO 2. 1- EVOLUCION STOCK DEUDA POR ACREEDOR

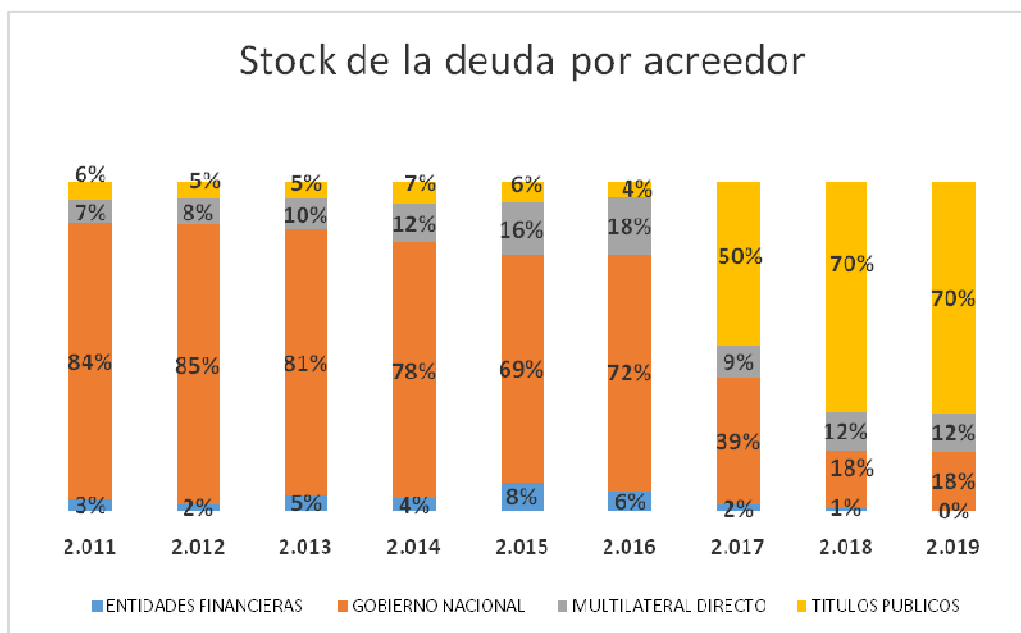


GRAFICO 2.2 EVOLUCION DEUDA POR FUENTE FINANCIAMIENTO VS INGRESOS

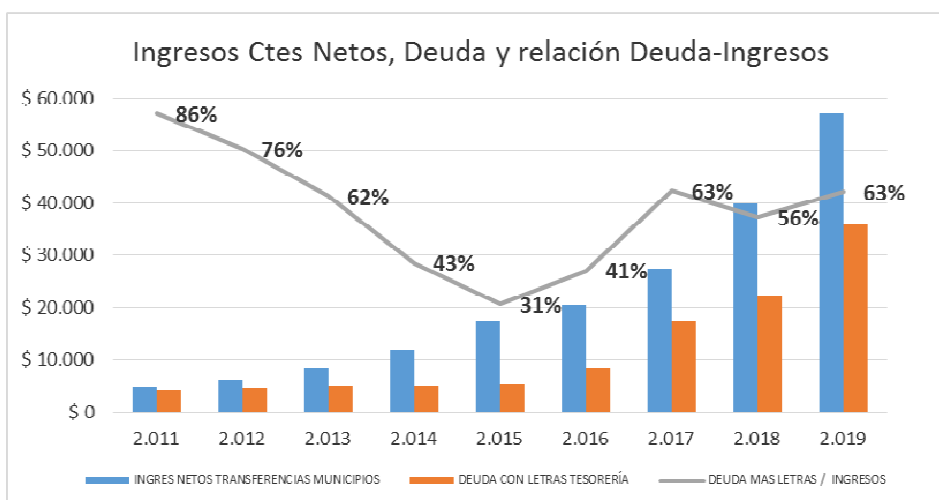


TABLA 2.2 - SALDOS Y TRANSACCIONES 30.09.2019 al 31.12.2019

DEUDA PÚBLICA BRUTA Y NETA

Se incorpora el concepto de deuda neta exponiendo los activos financieros, incluyendo los préstamos a municipios otorgados que se descuentan de la coparticipación municipal y las inversiones de los fondos obtenidos por la colocación del Bono Plan Castello realizados por el Fondo Fiduciario en Letes, Lebacs y otros.

	STOCK INICIAL 30.09.2019	DESEMBOLSOS 01.10.2019 31.12.2019	CAPITAL PAGADO 01.10.2019 31.12.2019	VAR TC 01.10.2019 31.12.2019	STOCK FINAL 31.12.2019
DEUDA TOTAL	31.941,39	1.114,61	905,76	893,31	33.043,55
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	32,14	-	32,14	-	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	5.657,34	1.114,08	869,87	54,61	5.956,16
1.-MULTILATERAL DIRECTO	3.723,23	-	0,83	148,70	3.871,10
1.-TITULOS PUBLICOS	22.528,68	0,53	2,92	690,00	23.216,29
ACTIVOS FINANCIEROS	8.158,60				6.804,26
Préstamos otorgados Municipios	536,53				602,90
FGS	123,63				157,23
Plan Castello	344,28				360,20
F.F.F.I.R	60,69				78,31
Bonos Garantizados (BOGAR)	7,93				7,15
Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello	7.622,07				6.201,36
Cuenta en usd	761,14				3.261,19
Cuenta en pesos	0,12				0,18
Plazos Fijos	145,00				-
LETES	4.297,94				-
Otras (F.C.I., Letras Tesoro)	2.417,87				2.939,99
DEUDA NETA	23.782,79				26.239,29

3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

Se exponen los saldos de la deuda comparativos , en millones de pesos.

TABLAS 3.1 Por moneda

	30.09.2019	31.12.2019
STOCK DEUDA	31,941.38	33,043.55
ARS	9,485.64	9,827.49
USD	22,455.74	23,216.06

GRAFICO 3.1

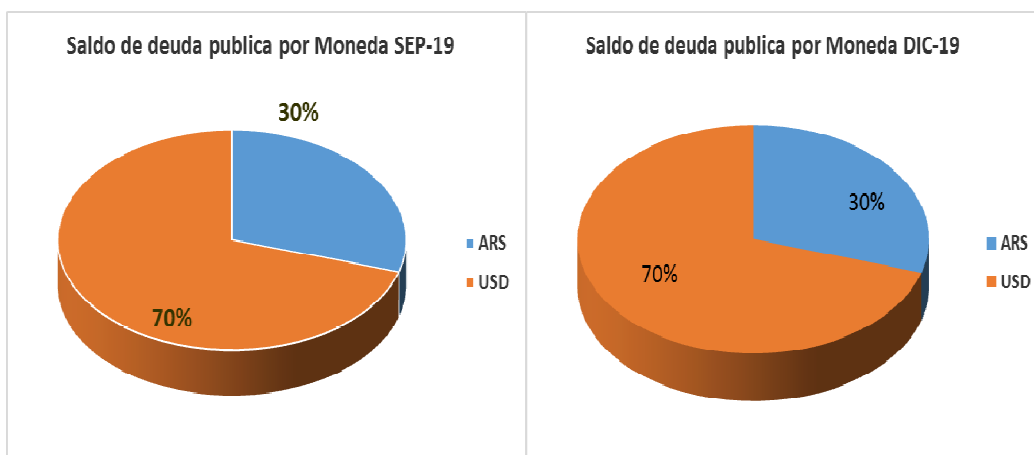


TABLA 3.2 Por Acreedor

	30.09.2019	31.12.2019
STOCK DEUDA	31.941,39	33.043,55
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	32,14	0,00
1.-GOBIERNO NACIONAL	5.657,34	5.956,16
1.-MULTILATERAL DIRECTO	3.723,23	3.871,10
1.-TITULOS PUBLICOS	22.528,68	23.216,29

GRAFICO 3.2

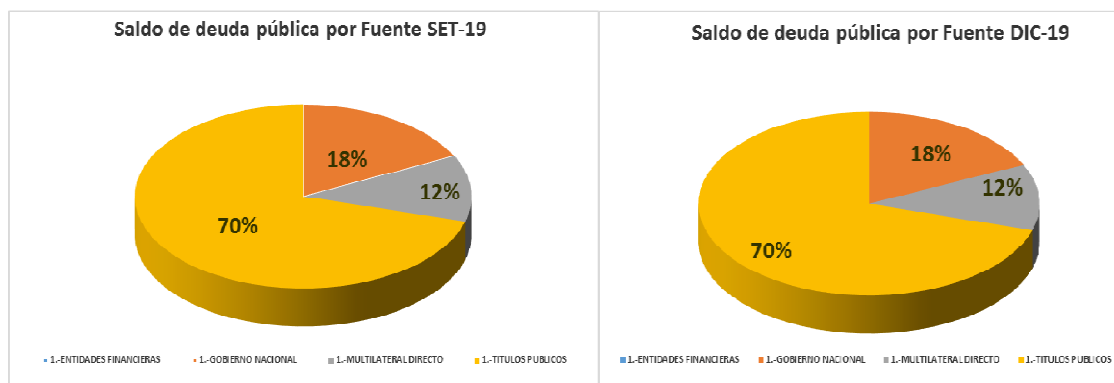


TABLA 3.3 Por plazo

Se expresa en términos de vencimiento residual, considerando corto y largo según los vencimientos que operan en los próximos 12 meses.

	30.09.2019	31.12.2019
STOCK DEUDA	31.941,38	33.043,55
A CORTO PLAZO, VTO RESIDUAL	2.313,91	1.985,71
A LARGO PLAZO, VTO RESIDUAL	29.627,47	31.057,84

GRAFICO 3.3

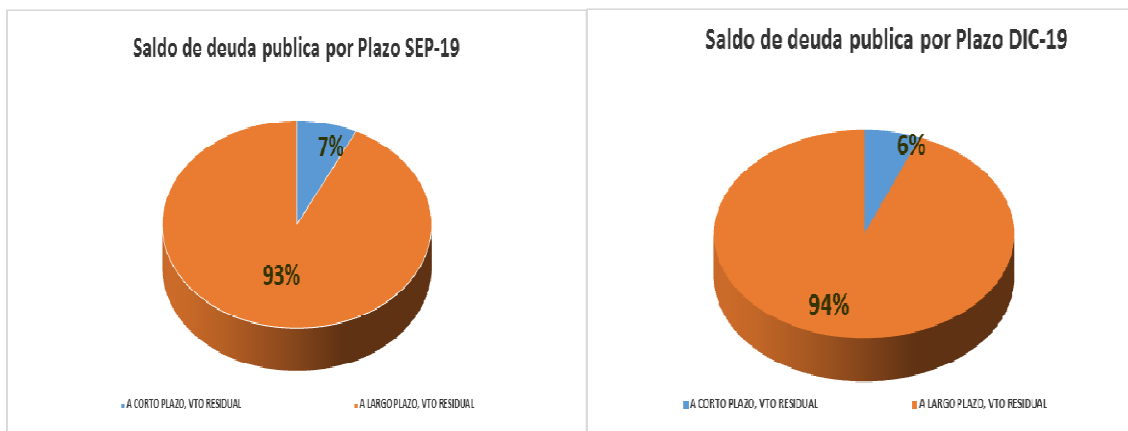


TABLA 3.4 Por tasas

	30 . 09 . 2019	31 . 12 . 2019
STOCK DEUDA	31.941,39	33.043,55
TASA(S) FIJA(S)	20.651,31	21.975,27
TASA(S) VARIABLE(S)	11.290,08	11.068,28

GRAFICO 3.4

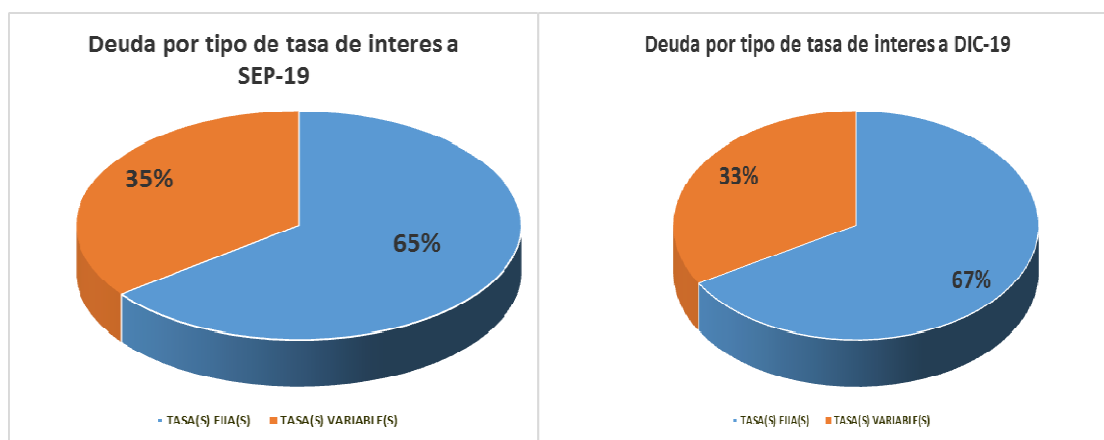


TABLA 3.5 -Por tasas Variables

TASA(S) VARIABLE(S)	11.290,09	11.068,27
COSTO CALIF. CRED.BIRF 6M	257,37	181,04
2.-FACILIDAD UNIMONETARIA (FU) BID	202,39	202,03
LIBOR 3 MESES	4.330,56	4.484,66
LIBOR 6 MESES	8,47	2,57
T.ENC. BCRA 30 P.F. \$	141,93	139,54
TASA BADLAR	5.947,68	5.632,04
TASA BADLAR CORREGIDA	32,14	0,00
TASA TESORO EEUU	369,55	426,39

GRAFICO 3.5

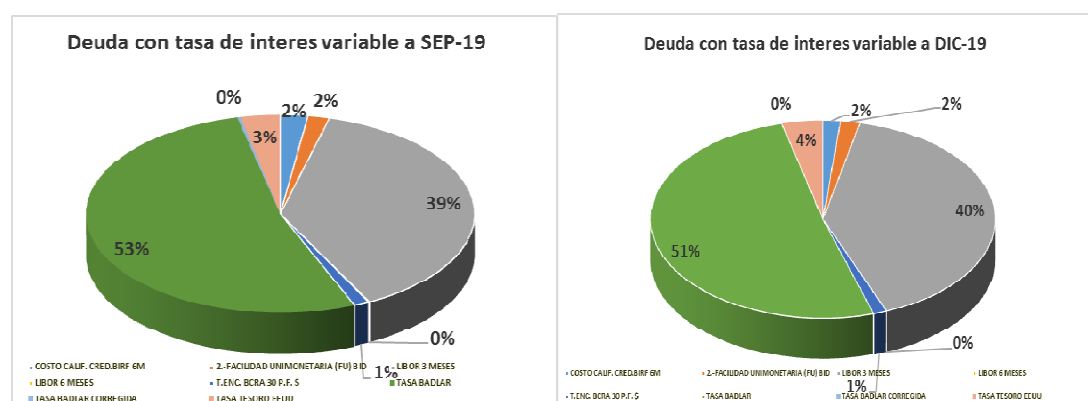


TABLA 4.1 SERVICIOS DEUDA PUBLICA 2019

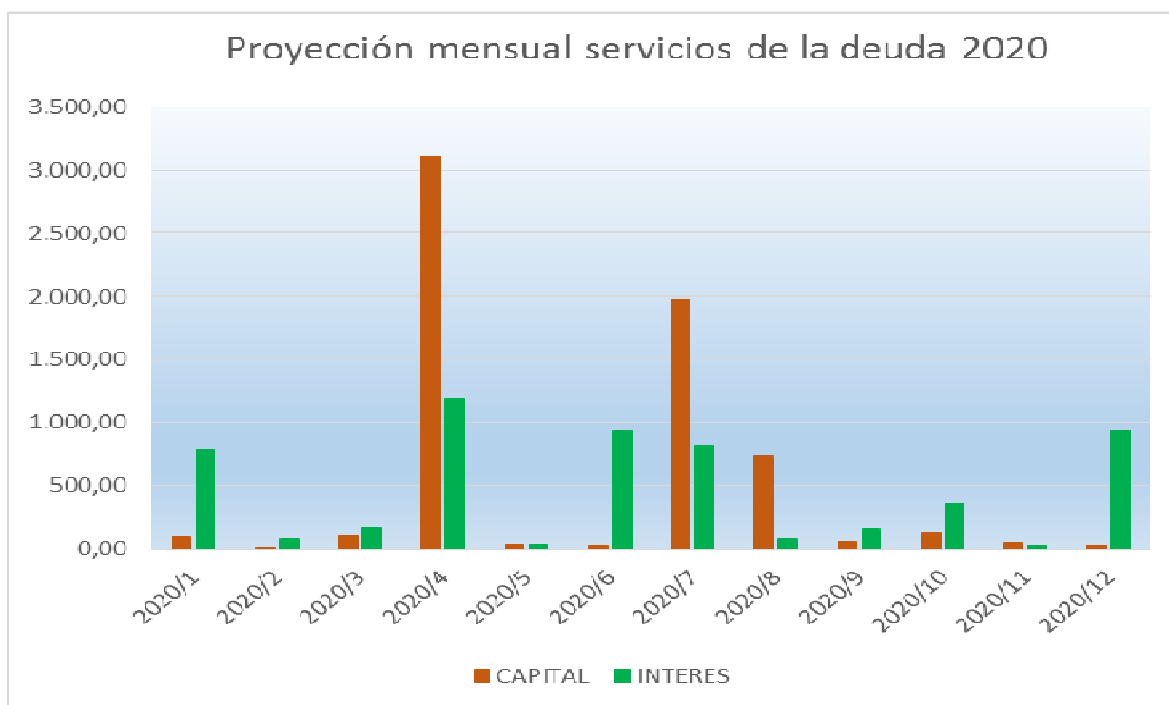
	CAPITAL PAGADO	INTERES PAGADO
ENTIDADES FINANCIERAS	128,57	52,00
GOBIERNO NACIONAL	1.666,25	788,42
MULTILATERAL DIRECTO	199,79	97,73
TITULOS PUBLICOS	11,82	3.907,71
TOTAL 2019	2.006,43	4.845,86

* Gobierno Nacional: Incluye en Amortizacion saldo por reperfilamiento de a 641,66 Mill correspondiente al Saldo Reperfilado de las Asistencias Financieras 2019-2018

TABLA 4.2 PERFIL VENCIMIENTOS SERVICIOS DEUDA PUBLICA AÑO 2020

Tipo de Cambio Divisas al 31/12: \$67,00

		2020/1	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5	2020/6	2020/7	2020/8	2020/9	2020/10	2020/11	2020/12
G.TOTAL	CAPITAL	94,96	11,43	105,00	3.112,82	39,83	26,65	1.972,11	734,15	52,21	123,03	49,77	26,93
G.TOTAL	INTERES	791,08	78,86	164,70	1.193,12	33,02	934,86	816,37	78,49	154,63	358,17	30,01	930,74
G.TOTAL	SERVICIO TOTAL	886,04	90,29	269,70	4.305,94	72,85	961,51	2.788,48	812,64	206,84	481,20	79,78	957,67



Incluye Letras de Tesorería.

TABLA 4.3 PERFIL VENCIMIENTOS SERVICIOS DEUDA PUBLICA 2020 - 2027
- En pesos, en millones.

Escenario proyección tipos de cambio Futuro: 2020: \$67 2021: \$75
2022: \$80

	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
CAPITAL PROYECTADO	3.348,91	3.687,62	1.687,62	10.287,72	8.594,14	8.543,24	488,26	662,82	3.787,39
INTERES PROYECTADO	4.976,05	3.683,32	3.010,93	2.674,62	1.872,11	1.215,44	559,40	431,78	731,66
TOTAL	8.324,96	7.370,94	4.698,55	12.962,33	10.466,25	9.758,68	1.047,67	1.094,60	4.519,05

GRAFICO 4.3 POR TIPO DE SERVICIO

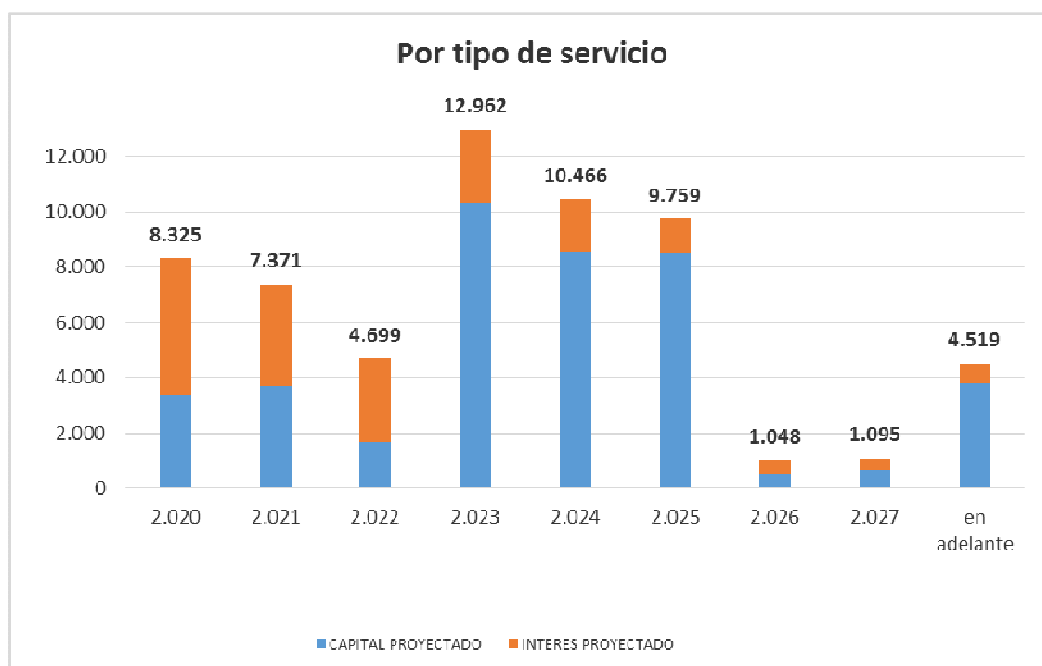


TABLA 4.4 PROYECCION ANUAL POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

		2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
TOTAL	TOTAL	8.324,96	7.370,94	4.698,55	12.962,33	10.466,25	9.758,68	1.047,67	1.094,60	4.519,05
	CAPITAL	1.180,88	797,14	1.179,47	1.787,39	159,34	146,01	109,47	67,29	474,51
	INTERES	719,13	622,85	509,46	232,45	78,67	61,95	45,95	34,13	175,15
GOBIERNO NACIONAL	TOTAL	1.900,01	1.419,98	1.688,93	2.019,84	238,01	207,96	155,42	101,42	649,66
	CAPITAL	291,19	401,10	428,02	428,19	428,38	365,90	363,46	363,46	2.867,70
	INTERES	129,10	171,06	167,59	152,70	138,36	124,96	112,48	100,05	361,44
MULTILATERAL DIRECTO	TOTAL	420,29	572,16	595,60	580,89	566,74	490,85	475,94	463,50	3.229,14
	CAPITAL	1.876,84	2.489,38	80,14	8.072,14	8.006,43	8.031,34	15,34	232,08	445,19
	INTERES	4.127,82	2.889,42	2.333,88	2.289,47	1.655,08	1.028,54	400,98	297,60	195,06
TITULOS PUBLICOS	TOTAL	6.004,66	5.378,80	2.414,02	10.361,60	9.661,50	9.059,88	416,32	529,67	640,25

GRAFICO 4.4 POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

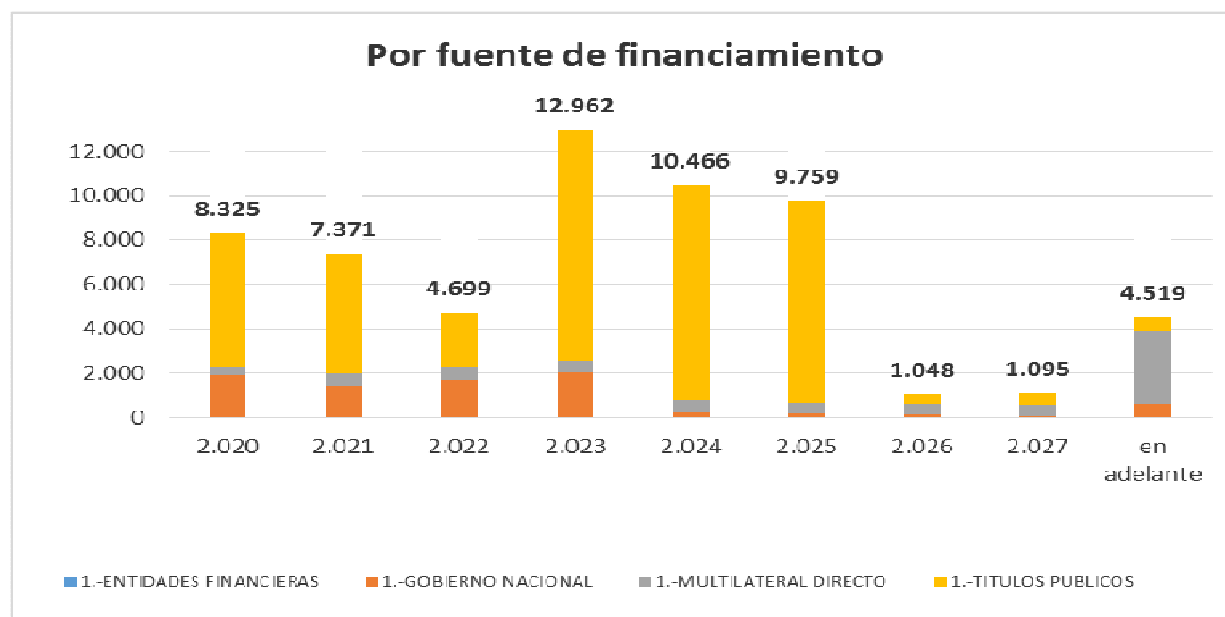


TABLA 4.5 PROYECCION ANUAL POR MONEDA

	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
	8.324,97	7.370,96	4.698,57	12.962,35	10.466,26	9.758,68	1.047,67	1.094,60	4.519,05
1.-ARS	5.999,79	4.908,23	2.094,15	2.429,57	569,22	549,57	492,19	553,03	762,97
1.-USD	2.325,18	2.462,73	2.604,41	10.532,78	9.897,04	9.209,12	555,48	541,57	3.756,08

GRAFICO 4.5

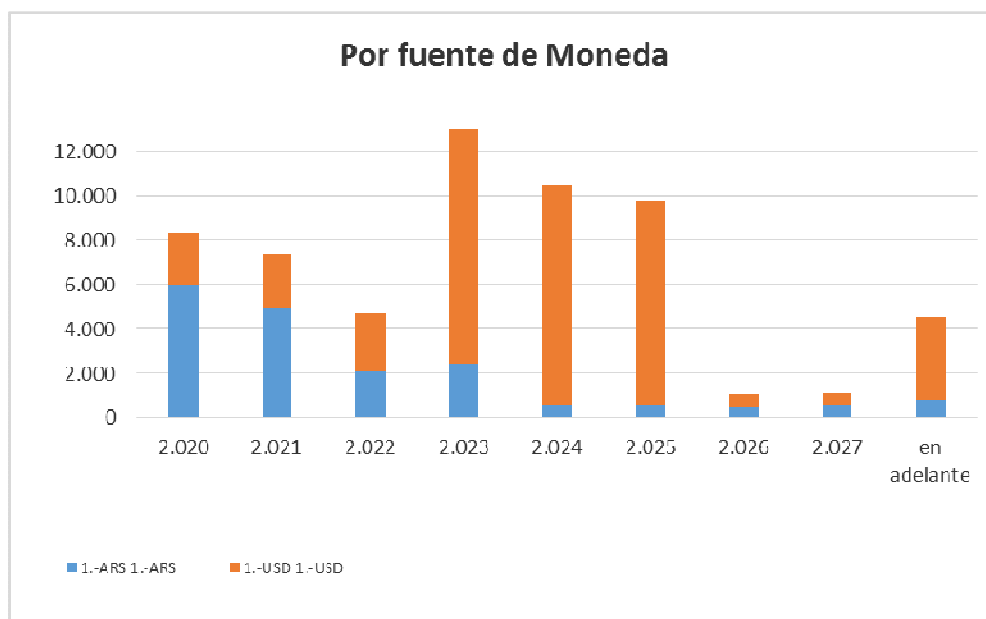
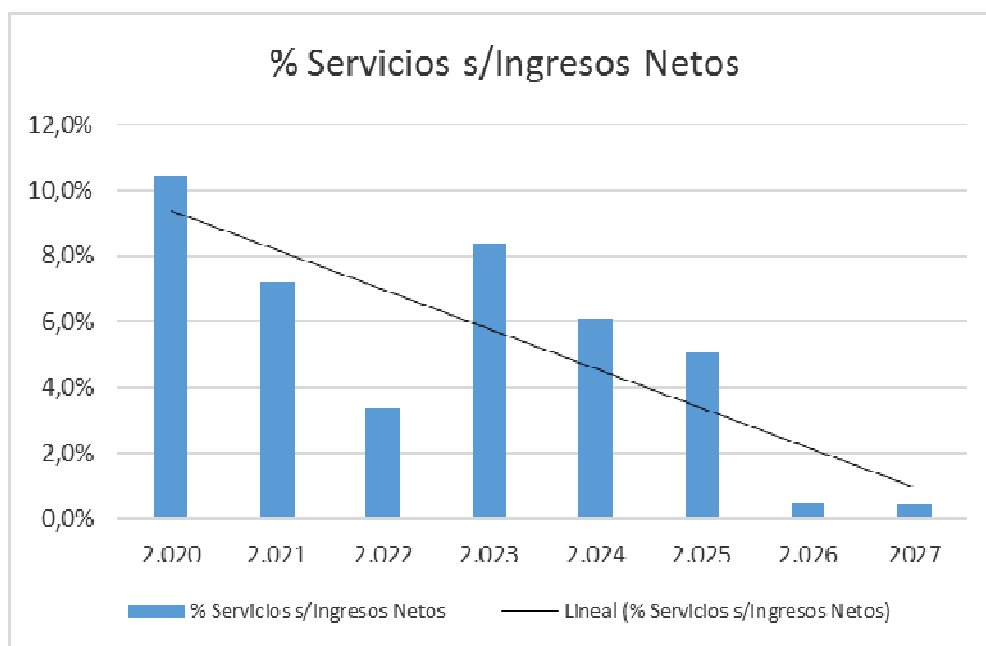


TABLA 5.1

SERVICIO DE DEUDA PROYECTADOS VS INGRESOS CORRIENTES								
(anual 01.01.2020 al 31.12.2027 moneda nacional/ ars millones)								
	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2027
Servicios Deuda Pública	8.324,96	7.336,90	4.238,36	12.455,77	10.409,25	9.708,20	1.002,78	1.069,70
Ingresos Neto de Transferencia a Municipio	80.003,00	101.603,00	124.972,00	148.717,00	171.024,00	191.547,00	214.533,00	240.277,00
% Servicios s/Ingresos Netos	10,41%	7,22%	3,39%	8,38%	6,09%	5,07%	0,47%	0,45%

GRAFICO 5.1



6. INDICADORES FINANCIEROS Y TERMINOS PROMEDIO

- **Tasa de interés promedio** es la tasa de interés promedio (fija o variable) que se va a aplicar durante un período de pago de intereses.
- **Período de gracia promedio** es el período de tiempo promedio proporcionado para acuerdos de préstamo antes del primer reembolso del principal.
- **Vencimiento promedio** es el período de tiempo promedio entre la fecha de firma de un instrumento y el último reembolso del principal.
- **Vida media** es el tiempo promedio de vencimiento de los flujos de caja que componen un instrumento de deuda (o una cartera).

COMPOSICION DEUDA PUBLICA

Set-19 Dic-19

Deuda por Moneda		
Pesos	30%	30%
Dólar	70%	70%
Deuda por Tasa		
Fija	65%	67%
Variable	35%	33%
Deuda por Plazo		
Corto	7%	6%
Largo	93%	94%
Deuda por Instrumento		
Prestamos	29%	30%
Bonos	71%	70%
Deuda por Residencia		
Acreedor		
Nacional	34,25%	34%
Extranjera	65,75%	66%

TERMINOS PROMEDIO

Tasa de Interés Promedio	15,96
Pesos	37,43
Dólar	6,81
Vida media -Duración	4,50
Vencimiento medio	10,02
Periodo Gracia Medio	4,58

**Secretaría de Financiamiento
Ministerio de Economía
Provincia de Río Negro
Viedma, 21 Enero 2020**