

INFORME DE DEUDA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE RÍO NEGRO

Secretaría de Financiamiento
MINISTERIO DE ECONOMÍA

JUNIO 2020

■ **Cr. LUIS PABLO VAISBERG**

Ministro de Economía

■ **Cr. ADRIÁN CHEBEIR**

Secretario de Financiamiento y Deuda Pública

■ **Cr. BERNARDO D. PESADO**

Subsecretario de Financiamiento

■ **Cra. MARÍA LAURA ZUBILLAGA**

Subsecretaria de Crédito Público

■ **Tecn. TANIA BURUL**

Equipo operativo y analista deuda pública

1. RESUMEN EJECUTIVO y ACONTECIMIENTOS DESTACADOS	4
2. SALDOS Y FLUJOS	5
Evolución SalDOS y Flujos 2011 - 31.12.2019: Tabla 2.1	5
Evolución Stock de Deuda por Acreedor: GRÁFICO 2.1	6
Evolución Stock de Deuda por Fuente de Financiamiento sobre Ingresos Corrientes Netos de Transferencias a Municipios: GRÁFICO 2.2	6
SalDOS y Transacciones 31.03.2020 - 30.06.2020: TABLA 2.2	7
3. CARACTERÍSTICAS Y COMPOSICIÓN CARTERA DEUDA PÚBLICO PROVINCIAL	8
Por Moneda: TABLA 3.1; GRÁFICO 3.1	8
Por Acreedor: TABLA 3.2; GRÁFICO 3.2	9
Por Plazo: TABLA 3.3; GRÁFICO 3.3	10
Por Tasa: TABLA 3.4; GRÁFICO 3.4	11
Por Tasas Variables: TABLA 3.5; GRÁFICO 3.5	12
4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA	13
Perfil Vencimiento Mensual 2020: TABLA 4.1	13
Perfil de Vencimientos 2021-2027: TABLA 4.2	14
Por Tipo de Servicio 2021-2027: GRÁFICO 4.2	14
Por Fuente de Financiamiento 2021-2027: TABLA 4.3; GRÁFICO 4.3	15
Por Moneda 2021-2027: TABLA 4.4; GRÁFICO 4.4	16
5. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA SOBRE INGRESOS CORRIENTES	17
Servicios de la Deuda Proyectados sobre Ingresos Corrientes Netos de Transferencias a Municipios: TABLA 5.1; GRÁFICO 5.1	17
6. INDICADORES FINANCIEROS Y TÉRMINOS PROMEDIOS	18

Las estadísticas de la deuda pública provincial al 30 DE JUNIO DEL 2020, que se presentan a continuación son compiladas por la Secretaría 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 SEGUNDO TRIMESTRE 2020

Se observa una variación al cierre del segundo trimestre del tipo de cambio dólar, el cual registró un alza de la cotización en un 9,31 %, considerando que de 64,46 pesos por cada dólar al 31/03/2020 aumentó a 70,46 pesos por cada dólar al 30/06/2020, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual ahora representa el 73,16 % del total de la deuda y en relación a los bonos Plan Castello con el total de tenedores de bonos asciende al 80,20 %.

Tasa de interés: se observa una variación de las tasas variables, (Badlar principalmente) registrándose un alza de un 7,71 % en Junio 2020 respecto de Marzo 2020 (29,6875 % y 27,5625 % respectivamente). La deuda a tasa variable representa el 31,80 % del stock total.

En el mes de mayo, de acuerdo a la ley provincial N° 5441, se inició la renegociación con los tenedores del Bono Plan Castello para reestructurar la deuda debido al complejo escenario nacional e internacional producto de la pandemia. Al 30 de junio continuaba la negociación con los bonistas y el pago del servicio de interés con vencimiento el día 7 de junio de 2020 se encontraba sin cancelar debido a que se hizo uso de los 30 días de gracia estipulados en el contrato.

En el mes de abril, la Provincia emitió Letras del Tesoro por un valor en pesos de 3.808,49 millones con vencimiento en el mes de octubre del corriente año, los cuales se utilizaron en mayor parte para cancelar las Letras del Tesoro emitidas en el mes de noviembre de 2019 más los intereses correspondientes por un valor de pesos 3.587,79 millones.

TABLA 2.1 Evolución 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-COBIERNO 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-TÍTULOS PÚBLICOS	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-COBIERNO 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-TÍTULOS PÚBLICOS	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-COBIERNO 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-TÍTULOS PÚBLICOS	30,98	41,85	49,00	87,36	116,54	149,28	288,07	1.789,34	3.919,53
AMORTIZACIÓN	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-COBIERNO 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-TÍTULOS PÚBLICOS	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-COBIERNO 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-TÍTULOS PÚBLICOS	7,49	10,99	11,73	20,14	30,63	40,11	145,71	1.761,70	3.907,71

GRÁFICO 2.1 Evolución Stock de Deuda por Acreedor (en millones)

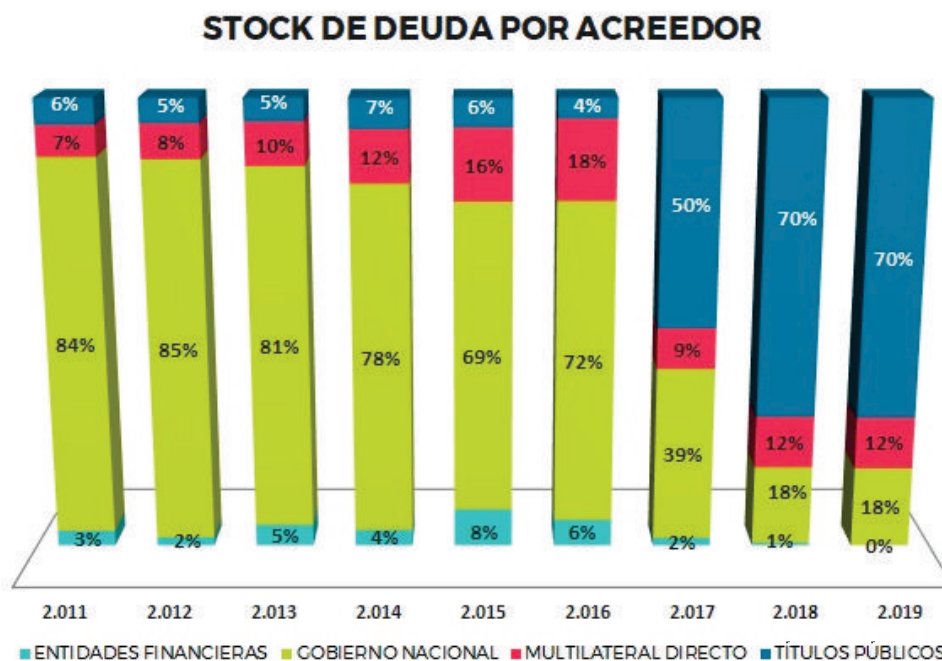


GRÁFICO 2.2 Evolución Deuda por Fuente de Financiamiento vs Ingresos

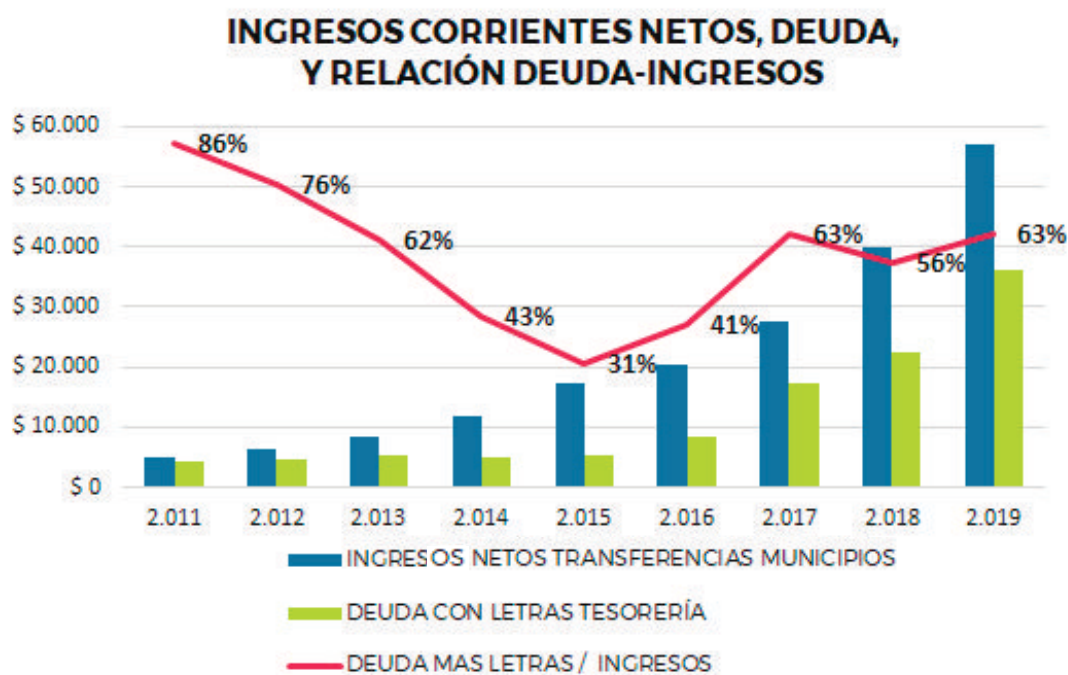


TABLA 2.2 – Saldos y Transacciones 31.03.2020 al 30.06.2020

Deuda Pública Bruta y Neta (en millones)

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.

Saldo y Transacciones de la Deuda Pública Bruta y Neta

(un período por columna moneda nacional/ ars millones)

	STOCK INICIAL 31.03.2020	DESEMBOLSOS 01.04.2020 30.06.2020	CAPITAL PAGADO 01.04.2020 30.06.2020	VAR TC / AJUSTES 01.04.2020 30.06.2020	INTERESES CAPITALIZADOS 01.04.2020 30.06.2020	STOCK FINAL 30.06.2020
DEUDA TOTAL	34.629,73	33,63	158,41	2.302,12	100,82	36.907,89
1.-GOBIERNO NACIONAL	6.053,71	33,59	153,93	131,86	100,82	6.166,05
1.-MULTILATERAL DIRECTO	4.013,53	-	1,00	372,96		4.385,49
1.-TÍTULOS PÚBLICOS	24.562,49	0,04	3,48	1.797,30		26.356,35
ACTIVOS FINANCIEROS	6.045,08					5.987,44
Préstamos otorgados Municipios	612,12					712,98
FGS	166,42					414,57
Plan Castello	360,20					204,63
F.F.F.I.R	78,35					85,87
Bonos Garantizados (BOGAR)	7,15					7,91
Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello	5.432,96					5.274,46
Cuenta en usd	2.377,19					2.295,12
Cuenta en pesos	115,78					39,35
Plazos Fijos	-					
LETES	-					
Otras (F.C.I., Letras Tesoro)	2.939,99					2.939,99
DEUDA NETA	28.584,65					30.920,45

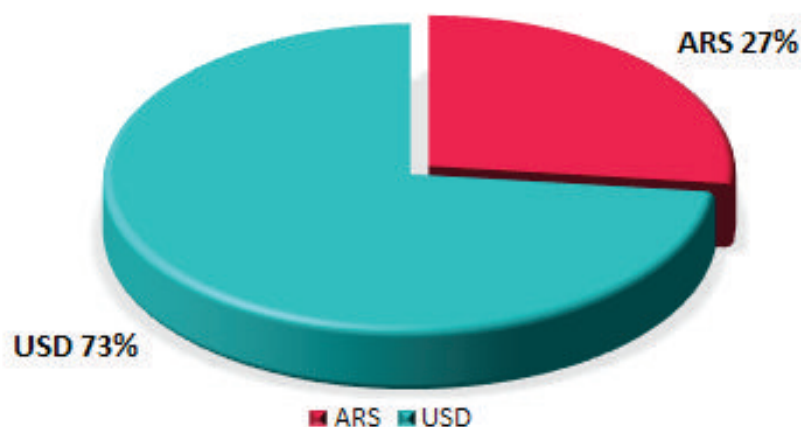
Se exponen los saldos de la deuda comparativos, en millones de pesos

TABLA 3.1 Por moneda

	31.03.2020	30.06.2020
STOCK DEUDA	34.685,67	36.907,89
ARS	9.853,08	9.904,13
USD	24.832,59	27.003,76

GRÁFICO 3.1

Saldo de Deuda Pública por Moneda JUN-20



Saldo de Deuda Pública por Moneda MAR-20

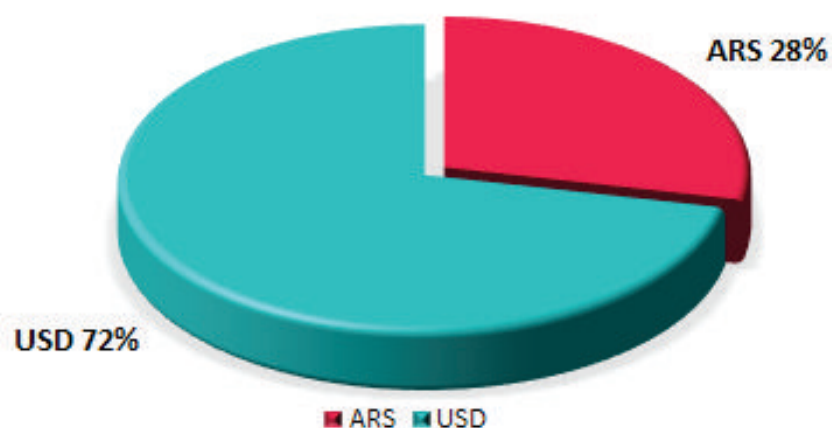
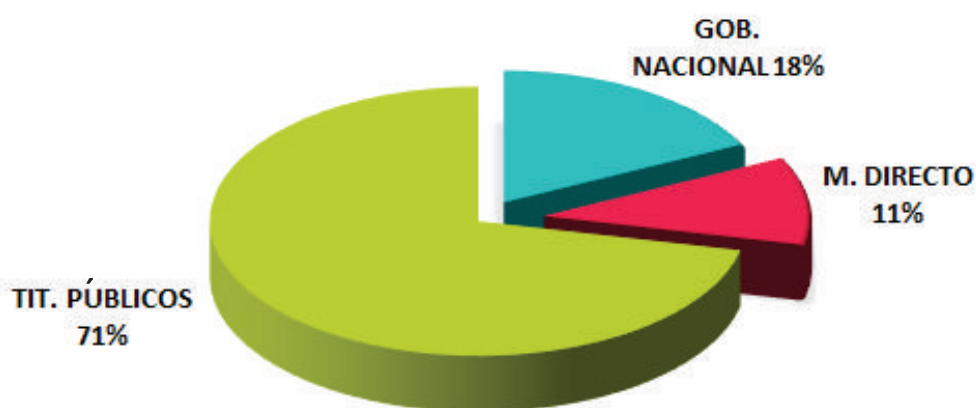


TABLA 3.2 Por Acreedor

	31.03.2020	30.06.2020
STOCK DEUDA	34.685,67	36.907,89
GOBIERNO NACIONAL	6.109,65	6.166,04
MULTILATERAL DIRECTO	4.013,53	4.385,49
TÍTULOS PÚBLICOS	24.562,49	26.356,36

GRÁFICO 3.2

Saldo de Deuda Pública por ACREEDOR MAR-20



Saldo de Deuda Pública por ACREEDOR JUN-20

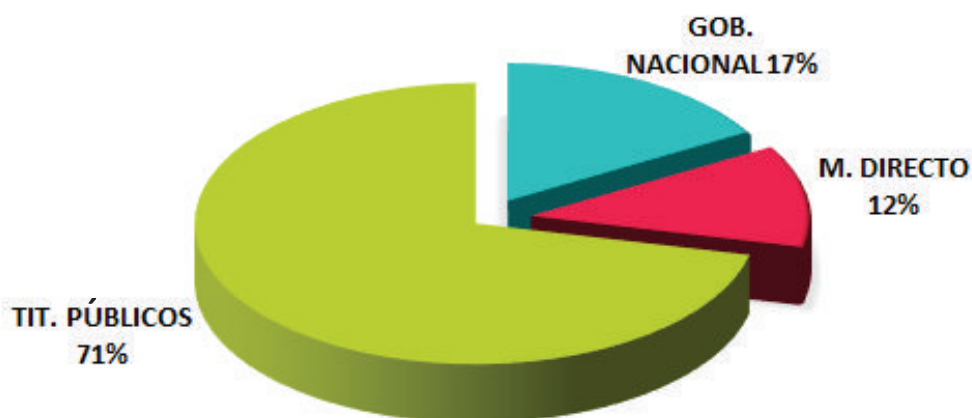


TABLA 3.3 Por Plazo

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

	31.03.2020	30.06.2020
STOCK DEUDA	34.685,67	36907,886
A CORTO PLAZO, VTO REDISUAL	1.997,94	4320,636
A LARGO PLAZO, VTO REDISUAL	32.687,73	32587,25

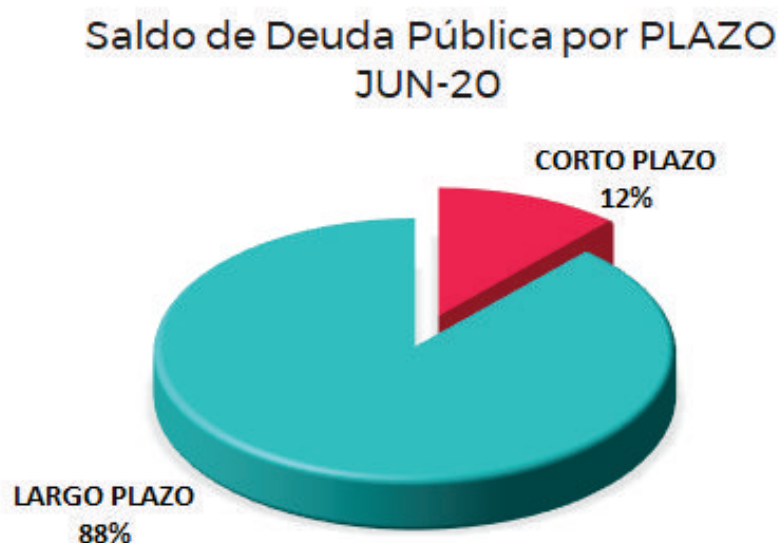
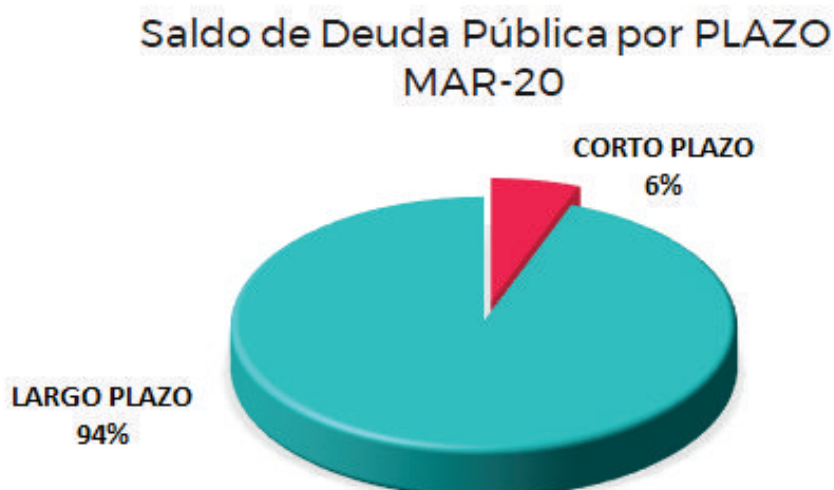
GRÁFICO 3.3

TABLA 3.4 Por Tasas

	31.03.2020	30.06.2020
STOCK DEUDA	34.685,67	36.907,89
TASA(S) FIJA(S)	23.429,32	25.172,22
TASA(S) VARIABLE(S)	11.256,35	11.735,67

GRÁFICO 3.4

Saldo de Deuda Pública por TASA MAR-20



Saldo de Deuda Pública por TASA JUN-20



TABLA 3.5 Por Tasas Variables

	31.03.2020	30.06.2020
TASA(S) VARIABLE(S)	11.256,35	11.735,669
COSTO CALIF. CRED. BIRF 6M	194,88	111,094
FACILIDAD UNIMONETARIA BID	215,85	227,515
LIBOR 3 MESES	4.671,56	5.083,508
LIBOR 6 MESES	2,77	0
T. ENC. BCRA 30 DIAS P.F. \$	137,05	133,608
TASA BADLAR	5.603,54	5.601,664
TASA TESORO EEUU	430,704	578,28

GRÁFICO 3.5

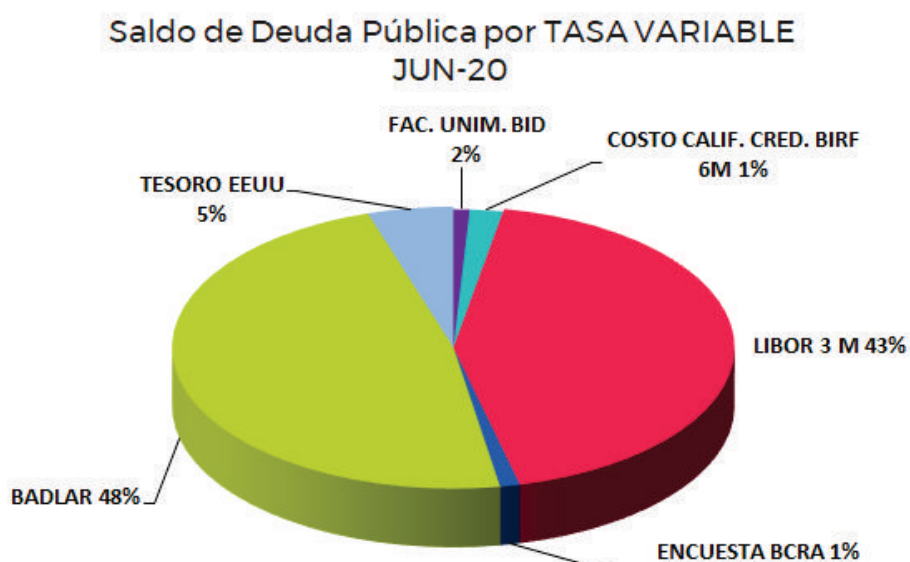
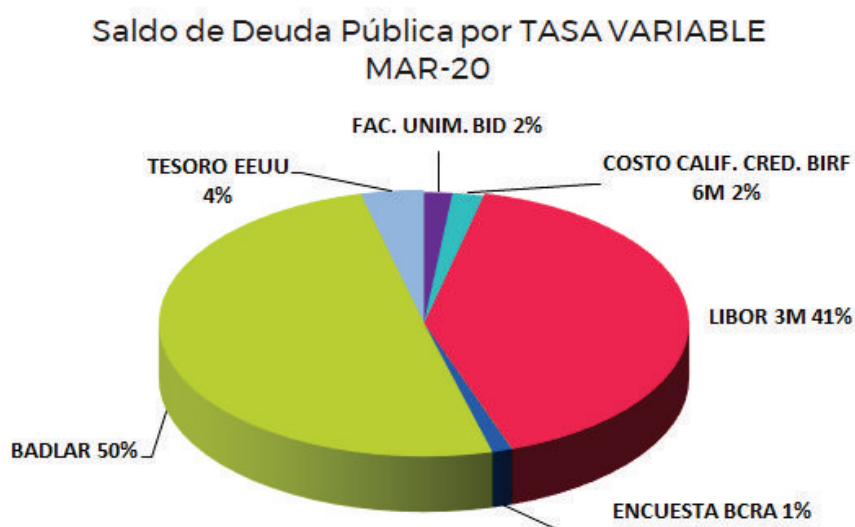
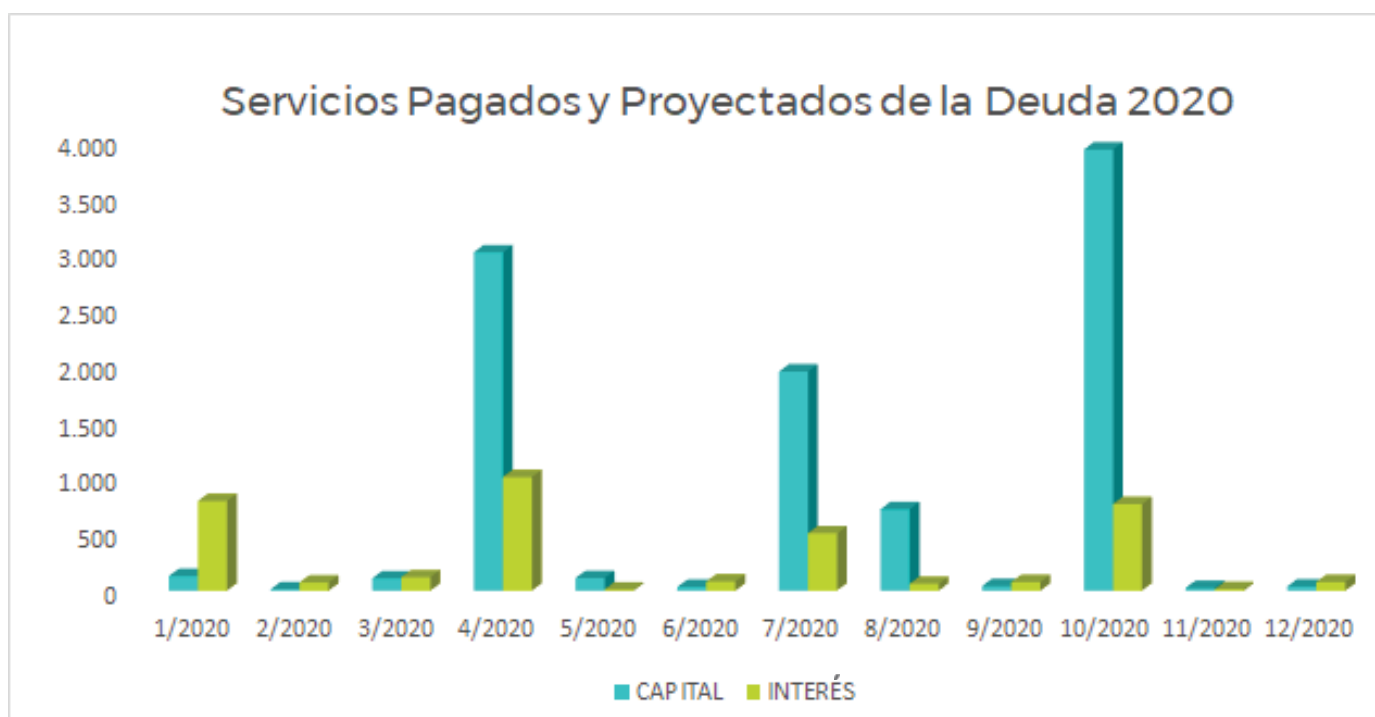


TABLA 4.1 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública Año 2020 (en pesos, en millones)

	1/2020	2/2020	3/2020	4/2020	5/2020	6/2020	7/2020	8/2020	9/2020	10/2020	11/2020	12/2020	TOTAL
CAPITAL	129,21	12,61	109,40	3.012,87	112,11	33,43	1.951,51	725,47	40,87	3.928,00	24,32	36,94	10.116,74
INTERÉS	797,82	72,60	119,41	1.011,25	9,90	81,20	510,79	60,80	76,87	770,53	13,14	76,37	3.600,68
SERVICIO TOTAL	927,03	85,21	228,81	4.024,12	122,01	114,63	2.462,30	786,27	117,74	4.698,53	37,46	113,31	13.717,42

· Servicios ejecutados al 30.06.2020 – Proyectados en adelante – T.C. 70,46



· Incluye Letras de Tesorería en Octubre 2020.

· Se encuentra en período de reestructuración el Bono Plan Castello de acuerdo a la Ley N° 5441. En la proyección no se contempló los vencimientos del servicio de interés de los meses de junio y diciembre 2020.

TABLA 4.2 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública 2021-2027 (en pesos, en millones)

· Escenario proyección tipos de cambio futuro: 2021: \$82,11 2022: \$94,50

	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
CAPITAL PROYECTADO	6.380,02	3.051,31	13.254,09	10.095,54	10.035,10	522,09	693,32	3.949,50
INTERÉS PROYECTADO	3.688,03	3.082,73	2.761,32	1.855,18	1.094,85	334,79	264,70	527,01
TOTAL	10.068,05	6.134,04	16.015,41	11.950,72	11.129,95	856,88	958,02	4.476,51

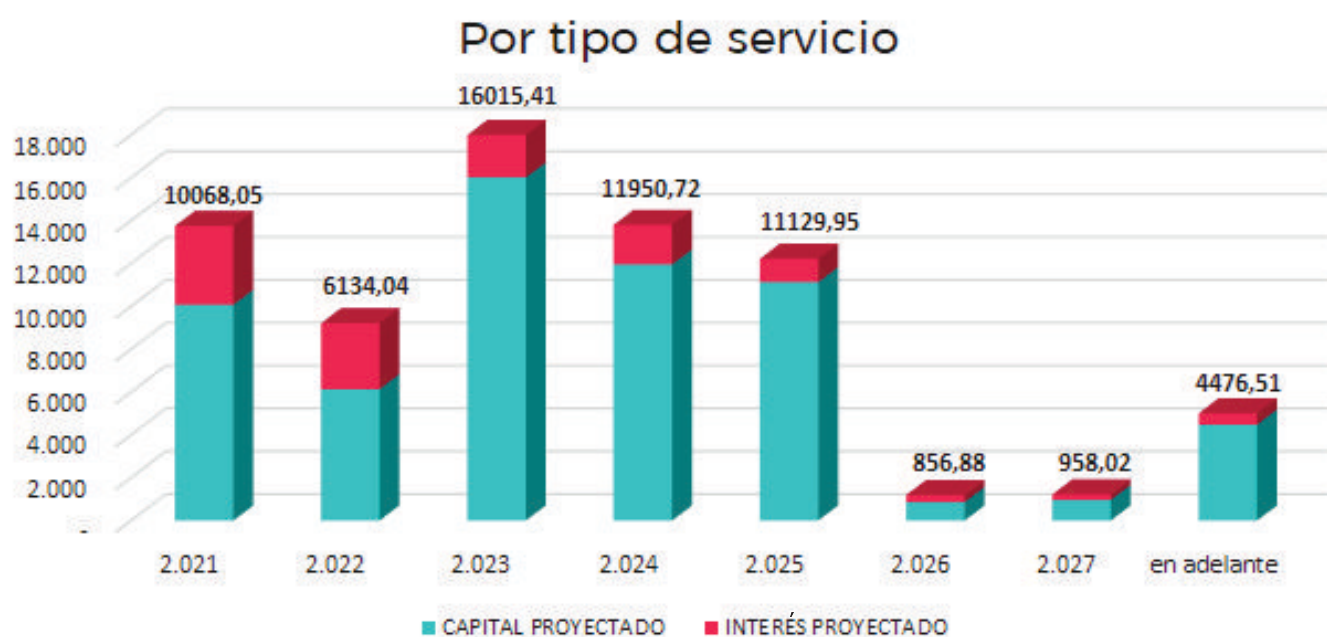
GRÁFICO 4.2 Por Tipo de Servicio

TABLA 4.3 Proyección Anual por Fuente de Financiamiento (en pesos, en millones)

		2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
GOBIERNO NACIONAL	CAPITAL PROYECTADO	1.924,84	2.499,30	3.261,32	180,77	164,86	123,64	78,13	555,94
	INTERÉS PROYECTADO	579,73	484,23	204,12	53,03	41,80	31,74	25,65	117,74
	TOTAL	2.504,57	2.983,53	3.465,44	233,80	206,66	155,38	103,78	673,68
MULTILATERAL DIRECTO	CAPITAL PROYECTADO	398,97	459,37	459,58	459,80	385,99	383,11	383,11	2.948,37
	INTERÉS PROYECTADO	145,89	153,81	139,70	126,11	113,54	101,89	90,30	312,50
	TOTAL	544,86	613,18	599,28	585,91	499,53	485,00	473,41	3.260,87
TÍTULOS PÚBLICOS	CAPITAL PROYECTADO	4.056,21	92,64	9.533,19	9.454,98	9.484,24	15,34	232,08	445,19
	INTERÉS PROYECTADO	2.962,41	2.444,69	2.417,50	1.676,03	939,52	201,16	148,75	96,77
	TOTAL	7.018,62	2.537,33	11.950,69	11.131,01	10.423,76	216,50	380,83	541,96

GRÁFICO 4.3 Por Fuente de Financiamiento

Por Fuente de Financiamiento

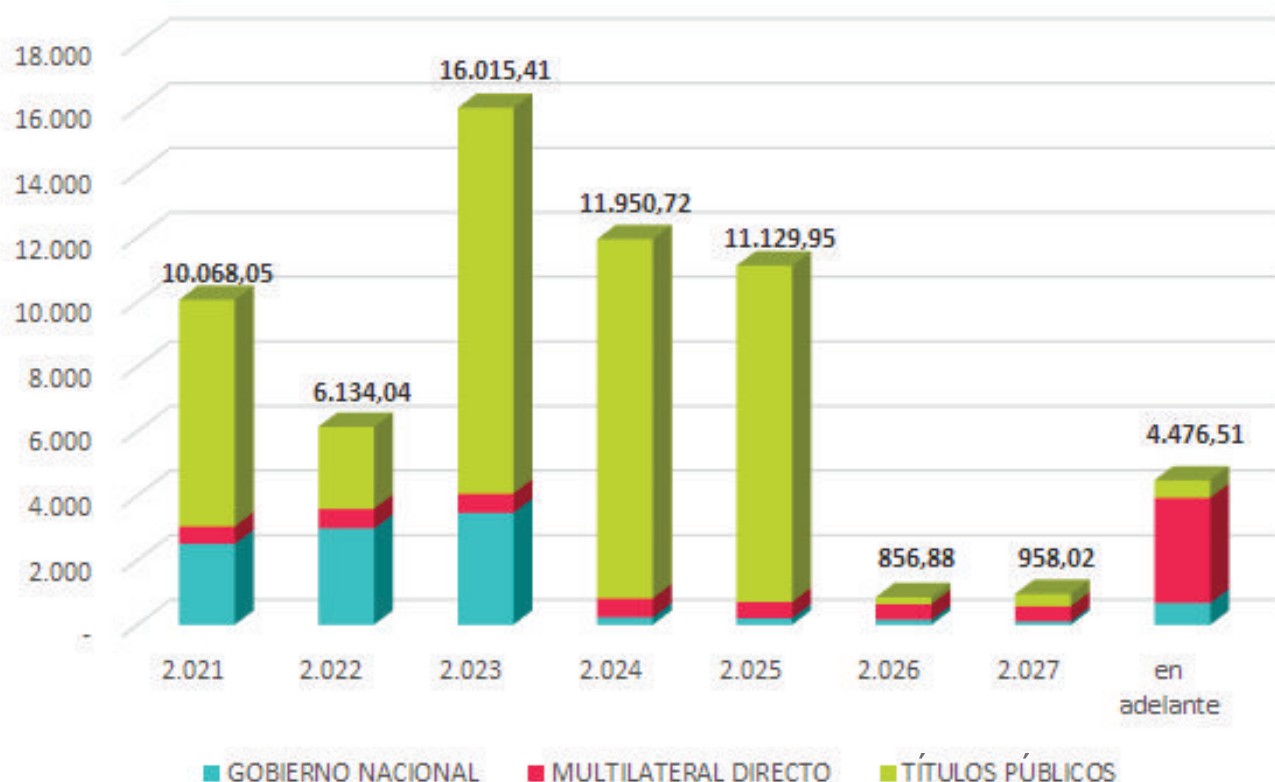


TABLA 4.4 Proyección Anual por Moneda (en pesos, en millones)

	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
	10.068,05	6.134,04	16.015,41	11.950,72	11.129,95	856,88	958,02	4.476,51
ARS	7.455,14	3.149,58	3.661,73	344,57	333,04	278,90	393,28	597,11
USD	2.612,91	2.984,46	12.353,68	11.606,15	10.796,91	577,98	564,74	3.879,40

GRÁFICO 4.4

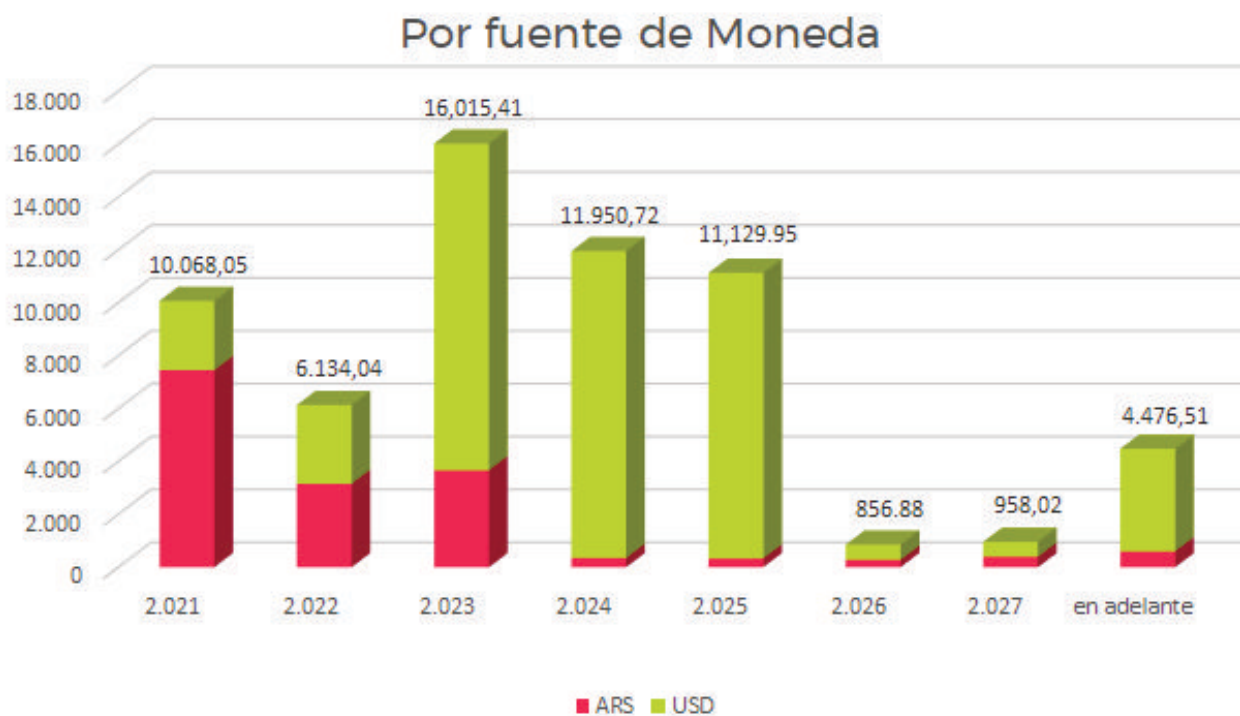
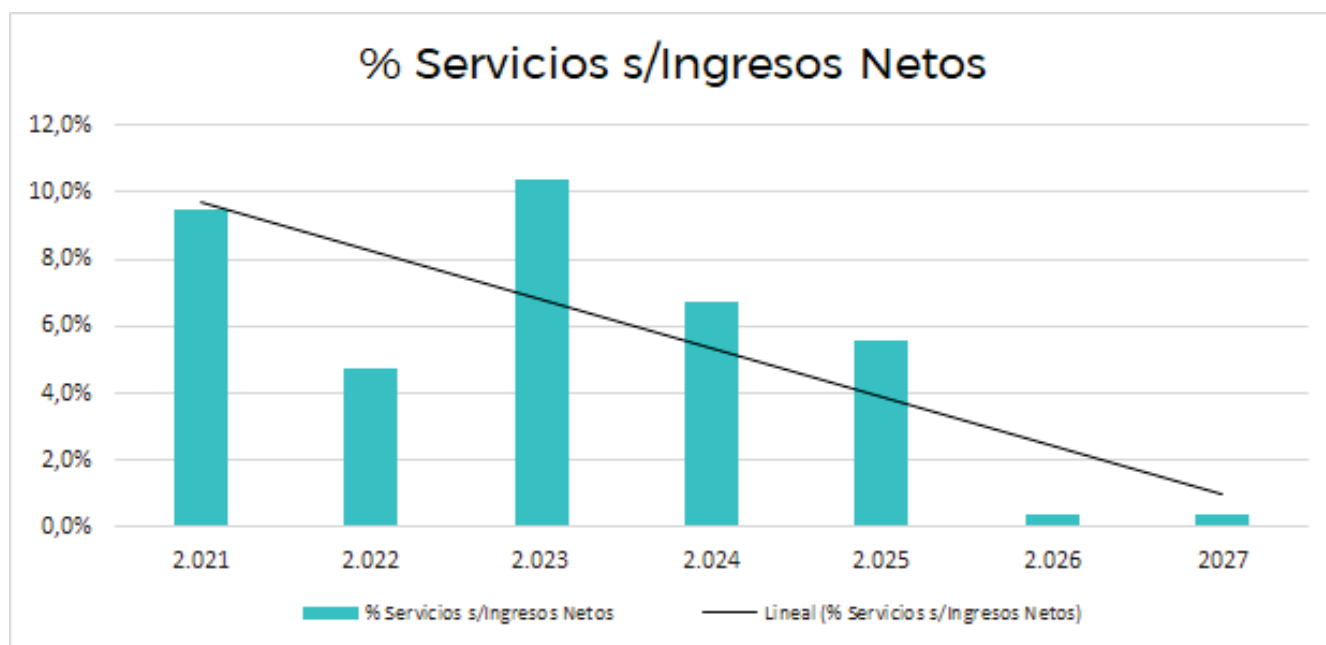


TABLA 5.1 Servicio de Deuda Proyectados vs Ingresos Corrientes (en pesos en millones)

	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2027
Servicios Deuda Pública	10.068,05	6.134,04	16.015,41	11.950,72	11.129,95	856,88	958,02
Ingresos Neto de Transferencia a Municipio	106.556,85	130.079,05	154.794,06	178.012,60	199.374,24	223.299,52	250.095,51
% Servicios s/Ingresos Netos	9,45%	4,72%	10,35%	6,71%	5,58%	0,38%	0,38%

GRÁFICO 5.1



- **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).

COMPOSICIÓN DEUDA PÚBLICA	Marzo 2020	Junio 2020
Deuda por Moneda		
Pesos	28%	27%
Dólar	72%	73%
Deuda por Tasa		
Fija	68%	68%
Variable	32%	32%
Deuda por Plazo		
Corto	6%	12%
Largo	94%	88%
Deuda por Instrumento		
Préstamos	29%	29%
Bonos	71%	71%

TÉRMINOS PROMEDIO

TASA DE INTERÉS PROMEDIO	11,21
Pesos	23,19
Dólar	6,79
VIDA MEDIA - DURACIÓN	3,97
VENCIMIENTO MEDIO	9.85