
**INFORME DE DEUDA PÚBLICA
DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO**

MARZO 2021

**Secretaría de Financiamiento
MINISTERIO DE ECONOMIA**

AUTORIDADES

Cr. LUIS PABLO VAISBERG

Ministro de Economía

Cr. ADRIAN CHEBEIR

Secretario de Financiamiento y Deuda Pública

Cr. BERNARDO D. PESADO

Subsecretario de Financiamiento

Cra. MARIA LAURA ZUBILLAGA

Subsecretaria de Crédito Público

Cra. VALERIA QUEIROLO

Tecn. TANIA BURUL

Equipo operativo y analista deuda pública

INDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO Y ACONTECIMIENTOS DESTACADOS.....	4
2. SALDOS Y FLUJOS	5
Evolución Saldos y Flujos 2011 - 31.12.2020: 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 31.12.2020 - 31.03.2021: 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 2021: TABLA 4.1	13
Perfil de Vencimientos 2022-2028: TABLA 4.2	14
Por Tipo de Servicio 2022-2028: GRÁFICO 4.2	14
Por Fuente de Financiamiento 2022-2028: TABLA 4.3; GRÁFICO 4.3	15
Por Moneda 2022-2028: 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

1. RESUMEN EJECUTIVO – ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

Las estadísticas de la deuda pública provincial al 31 DE MARZO DE 2021, 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/emitados 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 PRIMER TRIMESTRE 2021

- Se observa una significativa variación del tipo de cambio dólar al cierre del primer trimestre, el cual registró un alza de la cotización en un 9,33 %, considerando que de 84,15 pesos por cada dólar al 31/12/2020 aumentó a 92,00 pesos por cada dólar al 31/03/2021, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual ahora representa el 68,90 % del total de la deuda y en relación a los bonos Plan Castello con el total de tenedores de bonos asciende al 85,47 %. La variación del tipo de cambio aumento el stock de deuda en \$3.061,57 millones.

2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 2.1 Evolución Saldos y Flujos 2011-2020

**Saldo de la Deuda Pública Provincial,
Desembolsos/Emisiones y Servicios de Deuda**

(anual 01.01.2011 al 31.12.2020 moneda nacional/ ars millones)

	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020
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	49.102,05
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	12.542,07
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	4.546,82
1.-TITULOS PUBLICOS	239,20	249,73	260,14	333,75	334,49	281,36	7.552,85	15.615,49	23.216,29	32.013,16
DESEMBOLSOS	797,42	673,96	579,47	3.413,17	821,26	1.171,02	8.791,69	3.914,51	4.000,04	7.867,09
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	5.770,99
1.-MULTILATERAL DIRECTO	137,93	65,76	23,87	-21,79	13,38	153,08	137,84	-	-	-408,90
1.-TITULOS PUBLICOS	64,11	41,48	47,70	140,83	118,64	66,10	7.056,50	2.374,98	900,75	2.505,00
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	4.453,35
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	828,77
1.-MULTILATERAL DIRECTO	40,10	45,06	20,46	40,59	57,11	85,68	95,98	159,61	297,53	430,01
1.-TITULOS PUBLICOS	30,98	41,85	49,00	87,36	116,54	149,28	288,07	1.789,34	3.919,53	3.194,57
AMORTIZACION	361,41	287,65	248,63	3.796,05	967,71	398,15	749,18	1.697,73	2.006,44	1.659,36
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	302,37
1.-MULTILATERAL DIRECTO	35,75	39,65	14,25	32,50	48,94	68,23	72,24	116,41	199,80	318,65
1.-TITULOS PUBLICOS	23,49	30,86	37,27	67,22	85,90	109,11	142,35	27,64	11,82	1.038,34
INTERESES	51,57	59,51	70,68	124,52	171,50	286,99	716,29	2.589,07	4.845,86	2.793,99
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	526,40
1.-MULTILATERAL DIRECTO	3,61	4,93	5,59	7,54	7,55	16,46	23,75	43,20	97,73	111,36
1.-TITULOS PUBLICOS	7,49	10,99	11,73	20,14	30,63	40,11	145,71	1.761,70	3.907,71	2.156,23

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

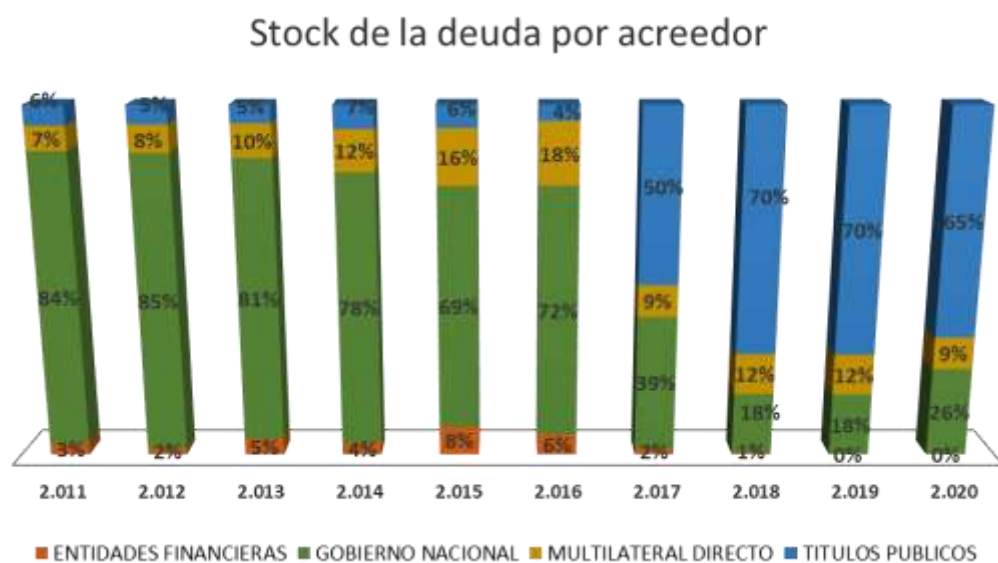


GRAFICO 2.2 Evolución Deuda por Fuente de Financiamiento vs Ingresos

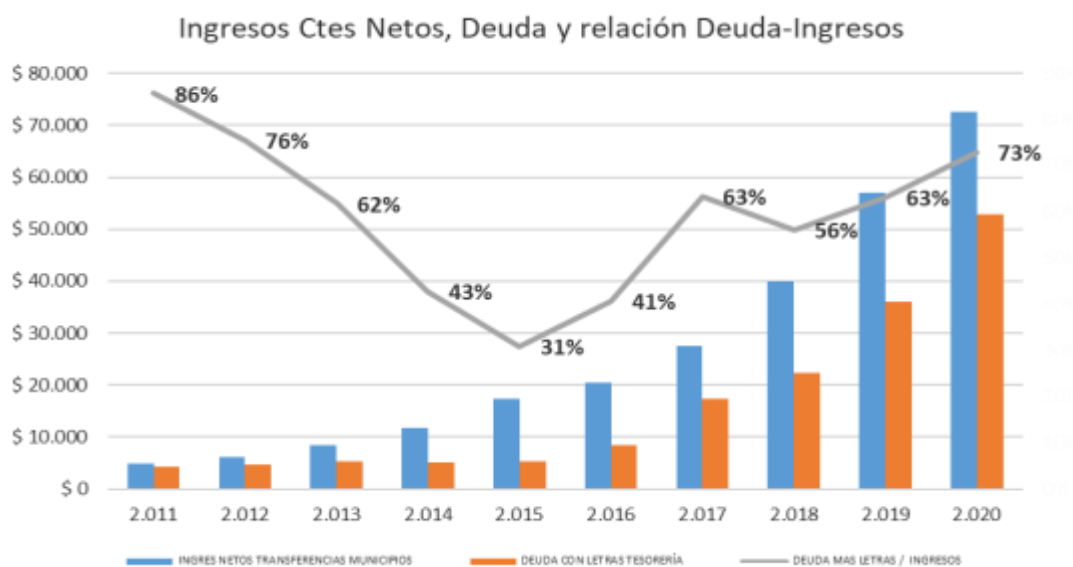


TABLA 2.2 – Saldos y Transacciones 31.12.2020 al 31.03.2021

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.

	STOCK INICIAL 31.12.2020	DESEMBOLSOS 01.01.2021 31.03.2021	CAPITAL PAGADO 01.01.2021 31.03.2021	VAR TC / AJUSTES 01.01.2021 31.03.2021	INTERESES CAPITALIZADOS 01.01.2021 31.03.2021	STOCK FINAL 31.03.2021
DEUDA TOTAL	49,102.05	43.31	918.89	3,802.71	50.30	52,079.48
1.-GOBIERNO NACIONAL	12,542.07	17.95	640.82	890.50	50.30	12,860.00
1.-MULTILATERAL DIRECTO	4,546.82		192.30	411.34		4,765.86
1.-TITULOS PUBLICOS	32,013.16	25.37	85.77	2,500.86		34,453.62
ACTIVOS FINANCIEROS	5,675.84					5,229.46
Préstamos otorgados Municipios	878.40					823.17
FGS	495.55					541.54
Plan Castello	286.11					184.89
F.F.F.I.R	88.83					88.83
Bonos Garantizados (BOGAR)	7.91					7.91
Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello	4,797.44					4,406.29
Cuenta en usd	1,850.03					1,354.33
Cuenta en pesos	7.42					111.97
Plazos Fijos	-					
LETES	-					
Otras (F.C.I.,Letras Tesoro)	2,939.99					2,939.99
DEUDA NETA	43,426.21					46,850.03

3. CARACTERISTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

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

TABLA 3.1 Por moneda

	31.12.2020	31.03.2021
STOCK DEUDA	49.102,05	52.079,48
ARS	16.054,09	16.198,70
USD	33.047,96	35.880,78

GRAFICO 3.1



TABLA 3.2 Por Acreedor

	31.12.2020	31.03.2021
STOCK DEUDA	49.102,05	52.079,48
GOBIERNO NACIONAL	12.542,07	12.860,00
MULTILATERAL DIRECTO	4.546,82	4.765,86
TITULOS PUBLICOS	32.013,16	34.453,62

GRAFICO 3.2

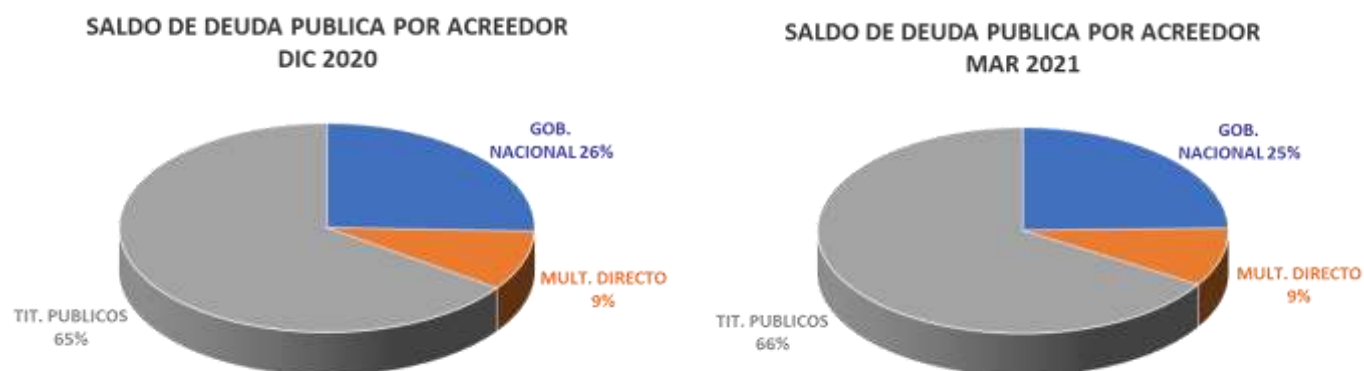


TABLA 3.3 Por Plazo

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

	31.12.2020	31.03.2021
STOCK DEUDA	49.102,05	52.079,48
A CORTO PLAZO, VTO REDISUAL	3.972,16	3.969,78
A LARGO PLAZO, VTO REDISUAL	45.129,89	48.109,70

GRAFICO 3.3

**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR PLAZO
DIC 2020**



**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR PLAZO
MAR 2021**



TABLA 3.4 Por Tasas

	31.12.2020	31.03.2021
STOCK DEUDA	49.105,58	52.079,48
TASA(S) FIJA(S)	36.660,98	39.419,57
TASA(S) VARIABLE(S)	12.444,60	12.659,91

GRAFICO 3.4



TABLA 3.5 Por Tasas Variables

	31.12.2020	31.03.2021
TASA(S) VARIABLE(S)	12.444,60	12.659,91
COSTO CALIF. CRED. BIRF 6M	0,00	0,00
FACILIDAD UNIMONETARIA BID	61,20	66,87
LIBOR 3 MESES	5.322,62	5.610,28
LIBOR 6 MESES	39,68	43,37
T. ENC. BCRA 30 DIAS P.F. \$	125,63	118,98
TASA BADLAR	6.341,62	6.283,49
TASA TESORO EEUU	553,85	536,92

GRAFICO 3.5

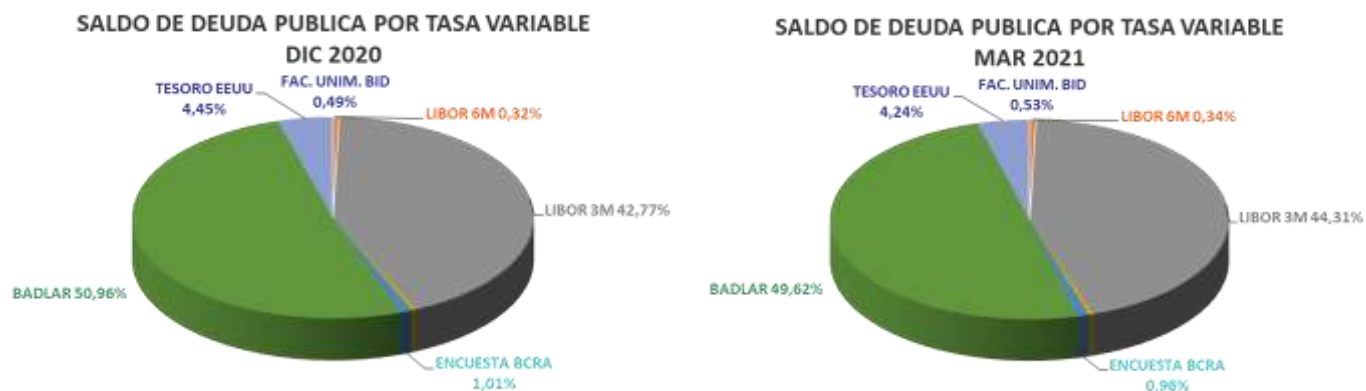


TABLA 4.1 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública Año 2021 (en pesos, en millones)

	1/2021	2/2021	3/2021	4/2021	5/2021	6/2021	7/2021	8/2021	9/2021	10/2021	11/2021	12/2021	TOTAL
PRINCIPAL	380,09	209,83	326,83	2.617,86	4.018,94	237,07	1.939,32	1.488,76	238,40	207,84	217,87	235,48	12.118,29
INTERES	522,03	6,37	92,70	394,96	901,66	102,68	321,22	359,80	750,98	30,74	31,73	100,49	3.615,35
SERVICIO TOTAL	902,12	216,20	419,52	3.012,82	4.920,60	339,75	2.260,54	1.848,55	989,38	238,58	249,60	335,97	15.733,64

- Servicios ejecutados al 31.03.2021 – Proyectados en adelante – T.C. 102,40

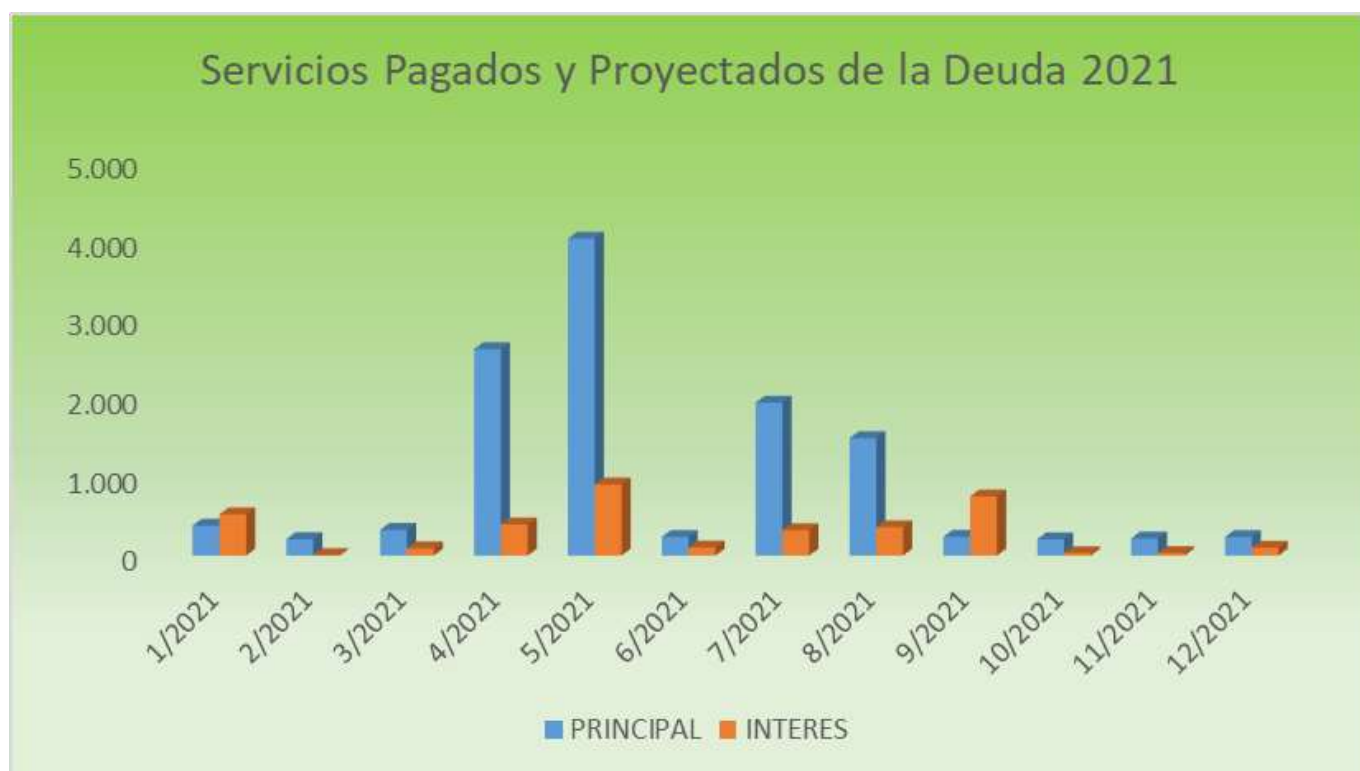


TABLA 4.2 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública 2022-2028 (en pesos, en millones)

- Escenario proyección tipos de cambio futuro: 2022: \$124,80 2023: \$146,60

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	en adelante
CAPITAL PROYECTADO	4.127,36	4.851,03	11.331,43	11.192,68	11.145,94	11.357,57	6.131,30	4.498,92
INTERES PROYECTADO	2.769,27	3.656,22	3.435,34	2.693,23	1.952,17	1.157,97	349,93	274,50
TOTAL	6.896,64	8.507,25	14.766,77	13.885,91	13.098,11	12.515,53	6.481,23	4.773,42

GRAFICO 4.2 Por Tipo de Servicio



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

		2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	en adelante
GOBIERNO NACIONAL	CAPITAL PROYECTADO	3.480,90	4.107,48	233,64	208,43	166,24	120,08	113,32	787,24
	INTERES PROYECTADO	460,42	209,21	68,05	55,50	43,00	34,86	31,31	129,70
	TOTAL	3.941,32	4.316,69	301,69	263,93	209,23	154,94	144,63	916,94
MULTILATERAL DIRECTO	CAPITAL PROYECTADO	554,11	651,20	651,49	537,14	532,60	532,60	532,60	3.453,90
	INTERES PROYECTADO	69,51	74,03	66,56	59,81	53,66	47,65	41,63	125,93
	TOTAL	623,62	725,23	718,05	596,95	586,25	580,23	574,23	3.579,83
TÍTULOS PÚBLICOS	CAPITAL PROYECTADO	92,36	92,36	10.446,30	10.447,10	10.447,10	10.704,89	5.485,38	257,79
	INTERES PROYECTADO	2.239,34	3.372,97	3.300,74	2.577,92	1.855,52	1.075,46	276,99	18,87
	TOTAL	2.331,70	3.465,33	13.747,04	13.025,02	12.302,62	11.780,35	5.762,37	276,66

GRAFICO 4.3 Por Fuente de Financiamiento



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

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	en adelante
ARS	4.095,50	4.490,85	391,47	379,06	321,48	464,57	371,82	327,19
USD	2.801,14	4.016,40	14.375,30	13.506,84	12.776,63	12.050,96	6.109,41	4.446,23
TOTAL	6.896,64	8.507,25	14.766,77	13.885,91	13.098,11	12.515,53	6.481,23	4.773,42

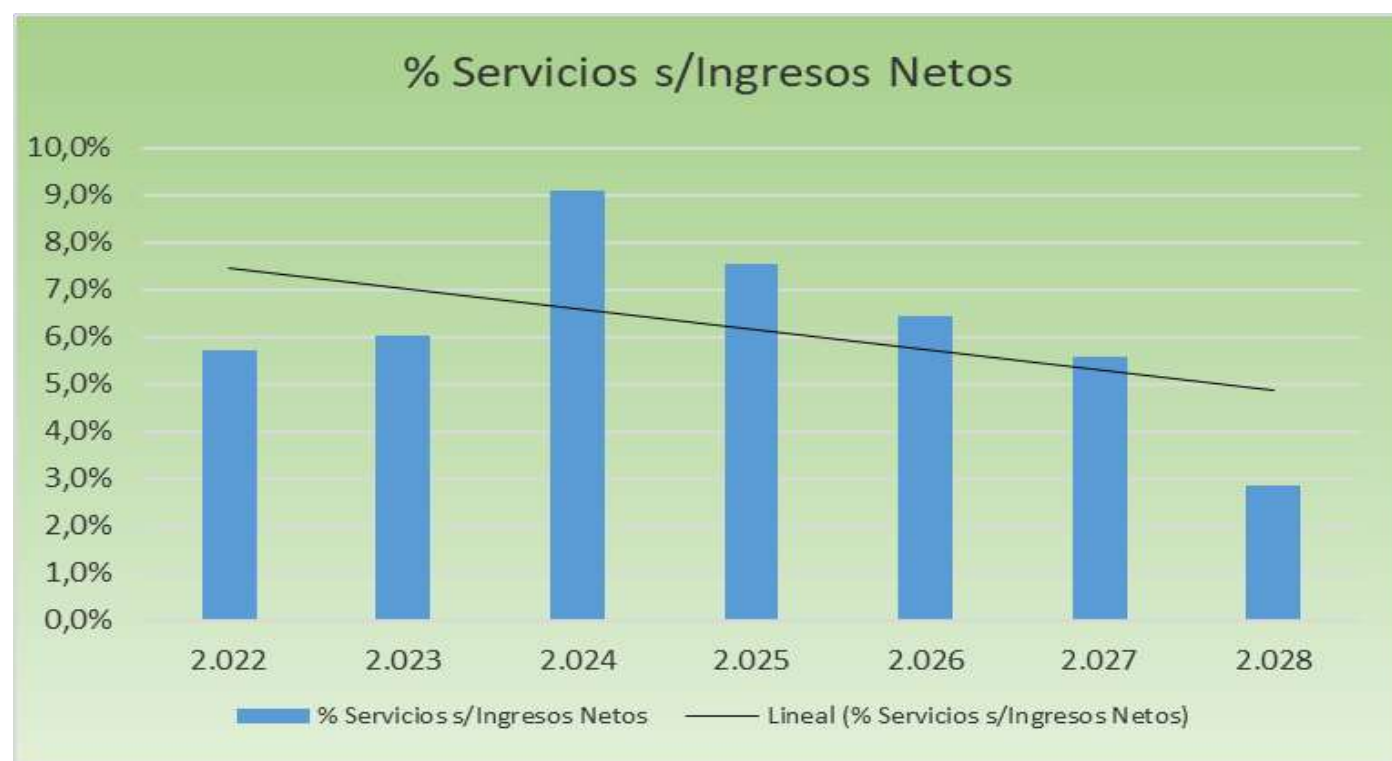
GRAFICO 4.4



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

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028
Servicios Deuda Pública	6.896,64	8.507,25	14.766,77	13.885,91	13.098,11	12.515,53	6.481,23
Ingresos Neto de Transferencia a Municipio	120.972,36	141.377,31	162.578,22	183.708,85	203.912,51	224.299,83	227.072,00
% Servicios s/Ingresos Netos	5,70%	6,02%	9,08%	7,56%	6,42%	5,58%	2,85%

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	Diciembre 2020	Marzo 2021
<u>Deuda por Moneda</u>		
Pesos	33%	31%
Dólar	67%	69%
<u>Deuda por Tasa</u>		
Fija	75%	76%
Variable	25%	24%
<u>Deuda por Plazo</u>		
Corto	8%	8%
Largo	92%	92%
<u>Deuda por Instrumento</u>		
Préstamos	35%	34%
Bonos	65%	66%

TERMINOS PROMEDIO

<u>Tasa de Interés Promedio</u>	5,73
<u>Vida Media - Duración</u>	4,04
<u>Vencimiento Medio</u>	8,27

Viedma, 20 de Abril de 2021