

»» JUNIO 2021

INFORME DE DEUDA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE RÍO NEGRO

Secretaría de Financiamiento
MINISTERIO DE ECONOMÍA



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



ÍNDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO Y ACONTECIMIENTOS DESTACADOS	03
2. SALDOS Y FLUJOS	04
Evolución Saldos y Flujos 2011 - 31.12.2020: Tabla 2.1	04
Evolución Stock de Deuda por Acreedor: Gráfico 2.1	05
Evolución Stock de Deuda por Fuente de Financiamiento sobre Ingresos Corrientes	05
Netos de Transferencias a Municipios: Gráfico 2.2	
Saldos y Transacciones 31.03.2021 - 30.06.2021: Tabla 2.2	06
3. CARACTERÍSTICAS Y COMPOSICIÓN CARTERA DEUDA PÚBLICO PROVINCIAL	07
Por Moneda: Tabla 3.1 ; Gráfico 3.1	07
Por Acreedor: Tabla 3.2 ; Gráfico 3.2	08
Por Plazo: Tabla 3.3 ; Gráfico 3.3	09
Por Tasa: Tabla 3.4 ; Gráfico 3.4	10
Por Tasas Variables: Tabla 3.5 ; Gráfico 3.5	11
4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA	12
Perfil Vencimiento Mensual 2021: Tabla 4.1	12
Perfil de Vencimientos 2022-2028: Tabla 4.2	13
Por Tipo de Servicio 2022-2028: Gráfico 4.2	13
Por Fuente de Financiamiento 2022-2028: Tabla 4.3 ; Gráfico 4.3	14
Por Moneda 2022-2028: Tabla 4.4 ; Gráfico 4.4	15
5. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA SOBRE INGRESOS CORRIENTES	16
Servicios de la Deuda Proyectados sobre Ingresos Corrientes Netos de Transferencias a Municipios: Tabla 5.1 ; Gráfico 5.1	16
6. INDICADORES FINANCIEROS Y TÉRMINOS PROMEDIOS	17



1. RESUMEN EJECUTIVO – ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

Las estadísticas de la deuda pública provincial al 30 DE JUNIO 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 SEGUNDO TRIMESTRE 2021

- Se observa una significativa variación del tipo de cambio dólar al cierre del segundo trimestre, el cual registró un alza de la cotización en un 4,04 %, considerando que de 92 pesos por cada dólar al 31/03/2021 aumentó a 95,72 pesos por cada dólar al 30/06/2021, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual ahora representa el 70,27 % del total de la deuda y en relación a los bonos Plan Castello con el total de tenedores de bonos asciende al 87,40 %.
- En el mes de Abril venció el servicio de capital del Título Público RN 2021 por un importe de 2.409,16 millones de pesos. En la misma fecha de vencimiento del bono se realizó la emisión de un nuevo título con vencimiento en Abril del año 2022 por un valor de 1.834,11 millones de pesos.
- En el mes de Mayo vencieron los servicios de las Letras del Tesoro por un importe de 3.799,99 millones de pesos. En la misma fecha de vencimiento se realizó la emisión de una nueva Letra con vencimiento en Mayo del año 2022 por un valor de 3.699,99 millones de pesos.
- En el mes de Mayo se recibieron los primeros desembolsos del nuevo préstamo BID PROSAP 3806, con el objetivo de optimizar el sistema de riego de la localidad de Valcheta y el fortalecimiento del sistema de prevención y lucha contra incendios forestales de la zona este de la Provincia de Río Negro.ereses generados desde cada fecha de vencimiento, por la suma de \$1.287,17 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. Títulos Públicos	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. Títulos Públicos	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. Títulos Públicos	30,98	41,85	49,00	87,36	116,54	149,28	288,07	1.789,34	3.919,53	3.194,57
AMORTIZACIÓN	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. Títulos Públicos	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. Títulos Públicos	7,49	10,99	11,73	20,14	30,63	40,11	145,71	1.761,70	3.907,71	2.156,23

2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PÚBLICA

GRÁFICO 2.1

Evolución Stock de Deuda por Acreedor (en millones)

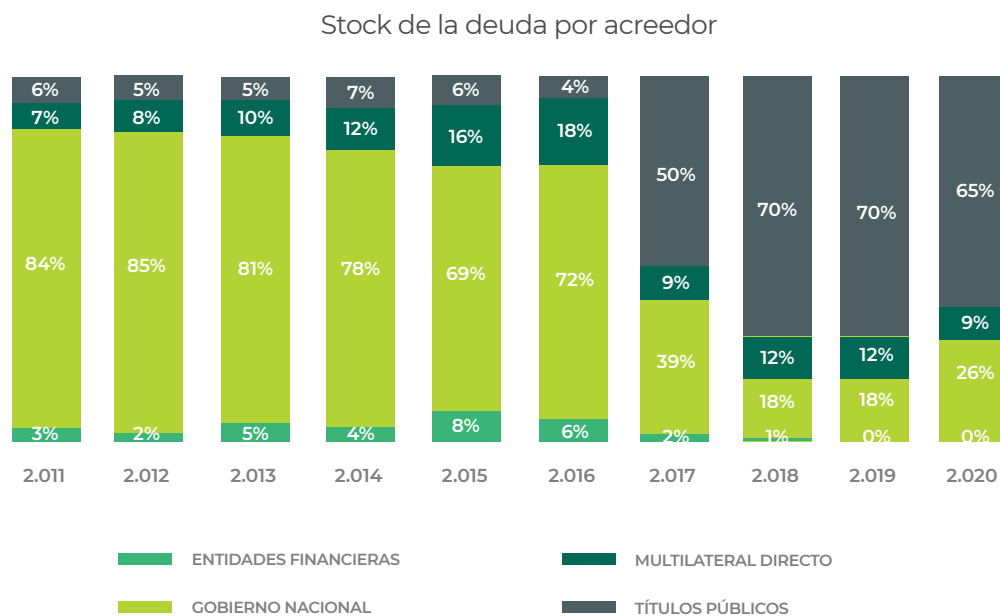
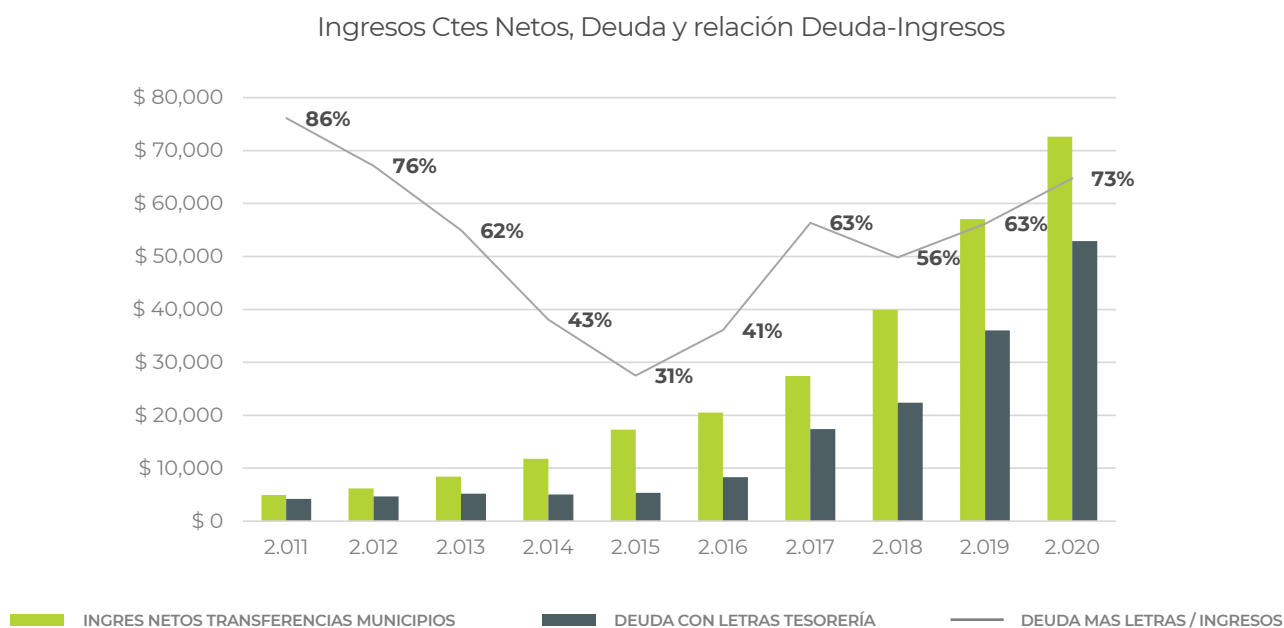


GRÁFICO 2.2

Evolución Deuda por Fuente de Financiamiento vs Ingresos



2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 2.2

Saldos y Transacciones 31.03.2021 al 30.06.2021

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 31.03.2021	DESEMBOLSOS 01.04.2021 30.06.2021	CAPITAL PAGADO 01.04.2021 30.06.2021	VAR TC / AJUSTES 01.04.2021 30.06.2021	INTERESES CAPITALIZADOS 01.04.2021 30.06.2021	STOCK FINAL 30.06.2021
DEUDA TOTAL	52.079,48	1.917,19	2.501,35	1.642,11	38,86	53.176,29
1. Gobierno Nacional	12.860,00	83,05	729,71	898,46	38,86	13.150,66
1. Multilateral Directo	4.765,86		1,41	194,34		4.958,79
1. Títulos Públicos	34.453,62	1.834,14	1.770,23	549,31		35.066,84
ACTIVOS FINANCIEROS	5.229,46					5.326,89
Préstamos otorgados Municipios	823,17					831,08
FGS	541,54					549,45
Plan Castello	184,89					184,89
F.F.F.I.R	88,83					88,83
Bonos Garantizados (BOGAR)	7,91					7,91
Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello	4.406,29					4.495,81
Cuenta en usd	1.354,33					1.309,52
Cuenta en pesos	111,97					286,30
Plazos Fijos	-					
LETES	-					
Otras (F.C.I., Letras Tesoro)	2.939,99					2.899,99
DEUDA NETA	46.850,02					47.849,40



3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

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

TABLA 3.1

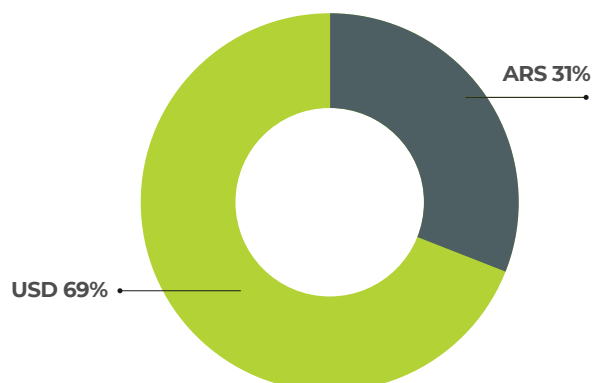
Por Moneda

	31.03.2021	30.06.2021
STOCK DEUDA	52.079,48	53.176,29
ARS	16.198,70	15.809,21
USD	35.880,78	37.367,08

GRÁFICO 3.1

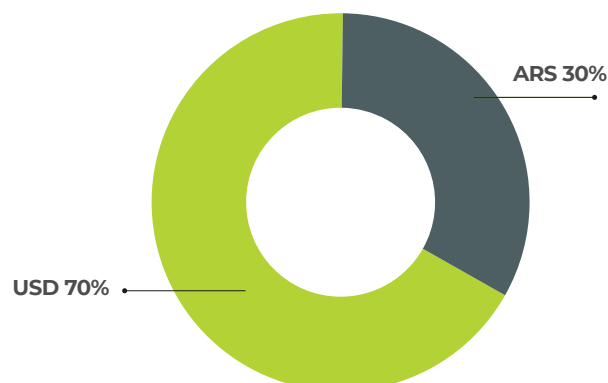
Saldo de Deuda Pública
por Moneda

Marzo 2021



Saldo de Deuda Pública
por Moneda

Junio 2021



3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

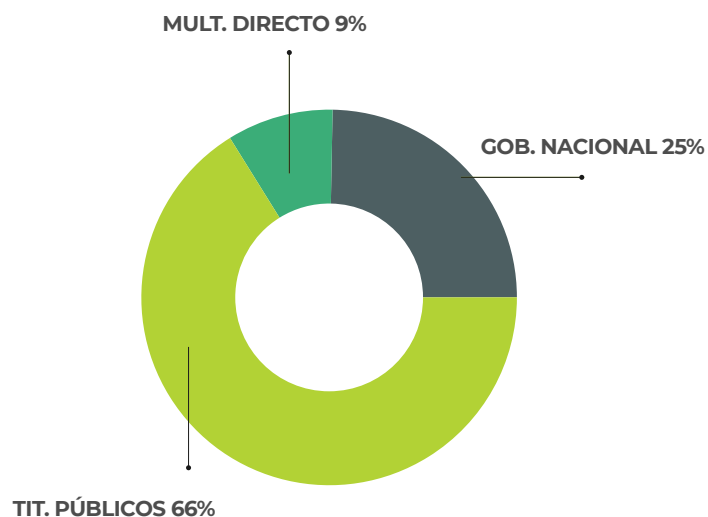
TABLA 3.2

Por Acreedor

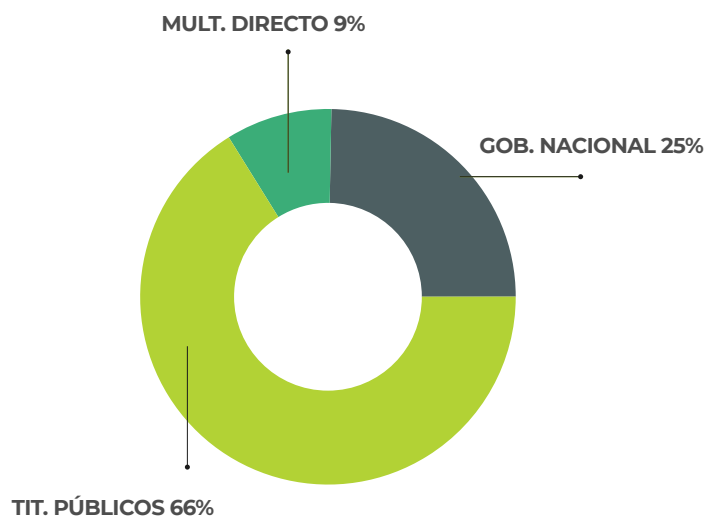
	31.03.2021	30.06.2021
STOCK DEUDA	52.079,48	53.176,29
GOBIERNO NACIONAL	12.860,00	13.150,66
MULTILATERAL DIRECTO	4.765,86	4.958,79
TÍTULOS PÚBLICOS	34.453,62	35.066,84

GRÁFICO 3.2

**Saldo de Deuda Pública
por Acreedor**
Marzo 2021



**Saldo de Deuda Pública
por Acreedor**
Junio 2021



3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 3.3

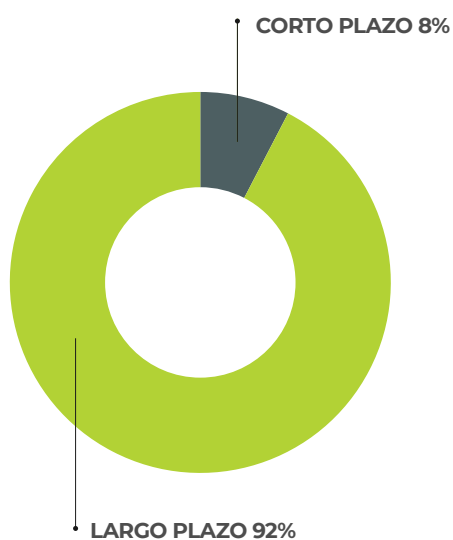
Por Plazo

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

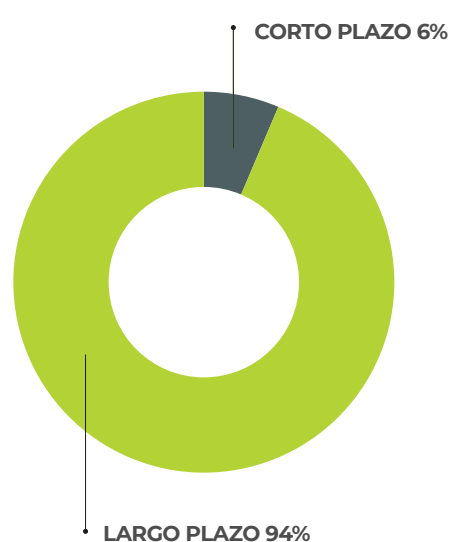
	31.03.2021	30.06.2021
STOCK DEUDA	52.079,48	53.176,29
A CORTO PLAZO, VTO REDISUAL	3.969,78	3.402,11
A LARGO PLAZO, VTO REDISUAL	48.109,70	49.774,18

GRÁFICO 3.3

Saldo de Deuda Pública
por Plazo
Marzo 2021



Saldo de Deuda Pública
por Plazo
Junio 2021



3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 3.4

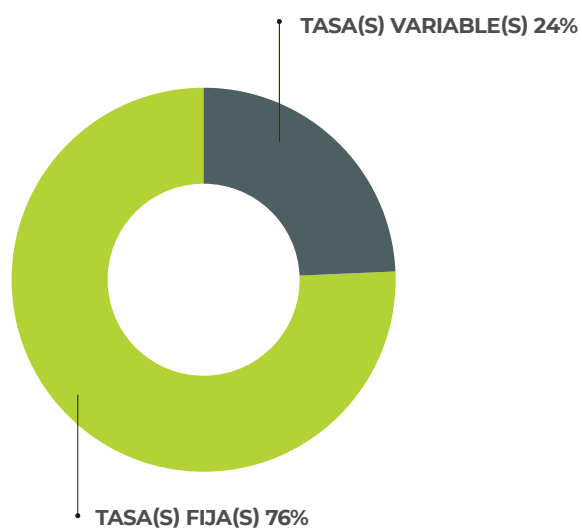
Por Tasas

	31.03.2021	30.06.2021
STOCK DEUDA	52.079,48	53.176,29
TASA(S) FIJA(S)	39.419,57	40.843,49
TASA(S) VARIABLE(S)	12.659,91	12.332,80

GRÁFICO 3.4

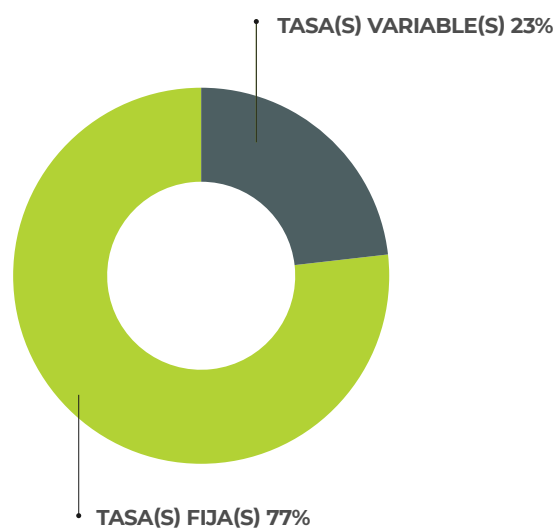
Saldo de Deuda Pública por Tasas

Marzo 2021



Saldo de Deuda Pública por Tasas

Junio 2021



3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 3.5

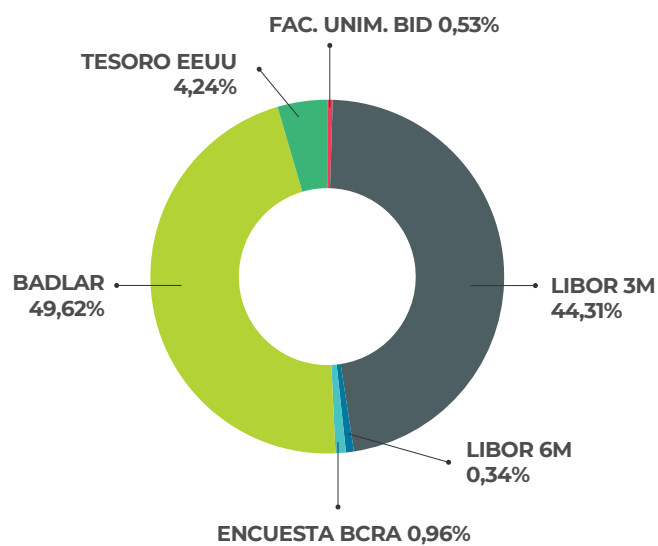
Por Tasas Variables

	31.03.2021	30.06.2021
TASA(S) VARIABLE(S)	12.659,91	12.332,80
COSTO CALIF. CRED. BIRF 6M	0,00	0,00
FACILIDAD UNIMONETARIA BID	66,87	60,91
LIBOR 3 MESES	5.610,28	5.808,70
LIBOR 6 MESES	43,37	89,23
T. ENC. BCRA 30 DIAS P.F. \$	118,98	116,47
TASA BADLAR	6.283,49	5.698,30
TASA TESORO EEUU	536,92	559,19

GRÁFICO 3.5

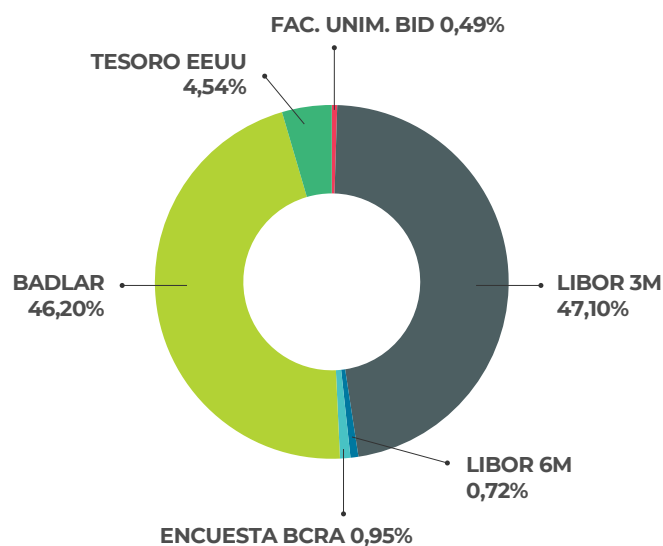
Saldo de Deuda Pública por Tasa Variable

Marzo 2021



Saldo de Deuda Pública por Tasa Variable

Junio 2021





4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA

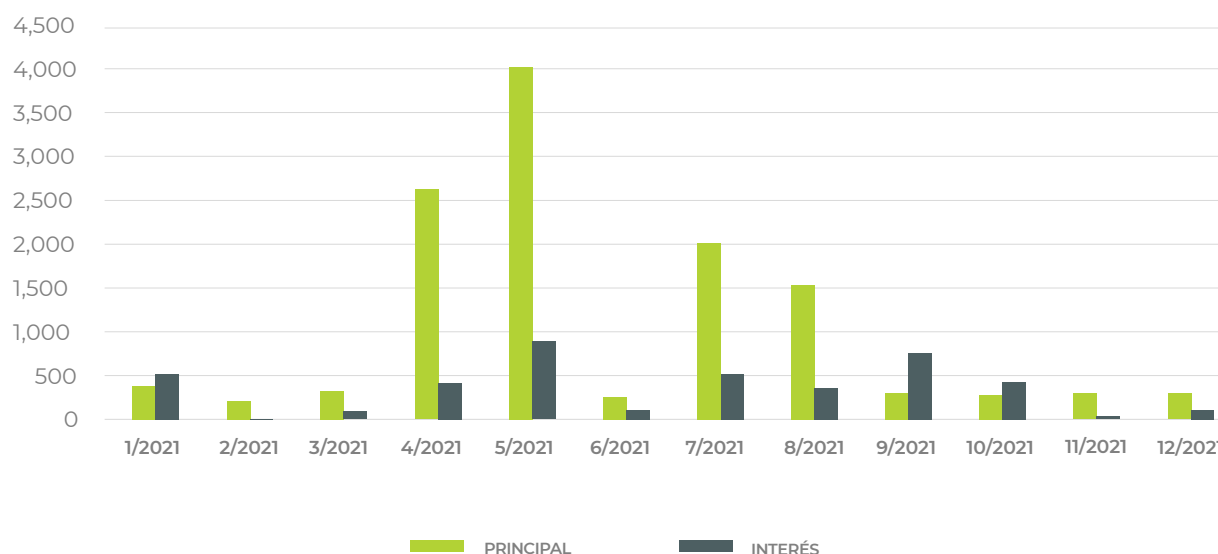
TABLA 4.1

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
CAPITAL	380,09	209,83	326,83	2.643,09	4.054,28	255,36	2.025,27	1.547,10	304,98	282,58	300,77	299,93	12.630,11
INTERÉS	522,03	6,37	92,70	413,28	893,69	108,90	518,26	362,08	762,34	432,83	33,66	109,29	4.255,43
SERVICIO TOTAL	902,12	216,20	419,52	3.056,36	4.947,97	364,26	2.543,53	1.909,18	1.067,32	715,41	334,43	409,22	16.885,53

- Servicios ejecutados al 30.06.2021 – Proyectados en adelante – T.C. 102,40.
- Incluye servicio de letras en el mes de mayo 2021.

Servicios Pagados y Proyectados de la Deuda 2021



- Incluye servicios de Letras de Tesorería en el mes de Mayo 2021.

4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA

TABLA 4.2

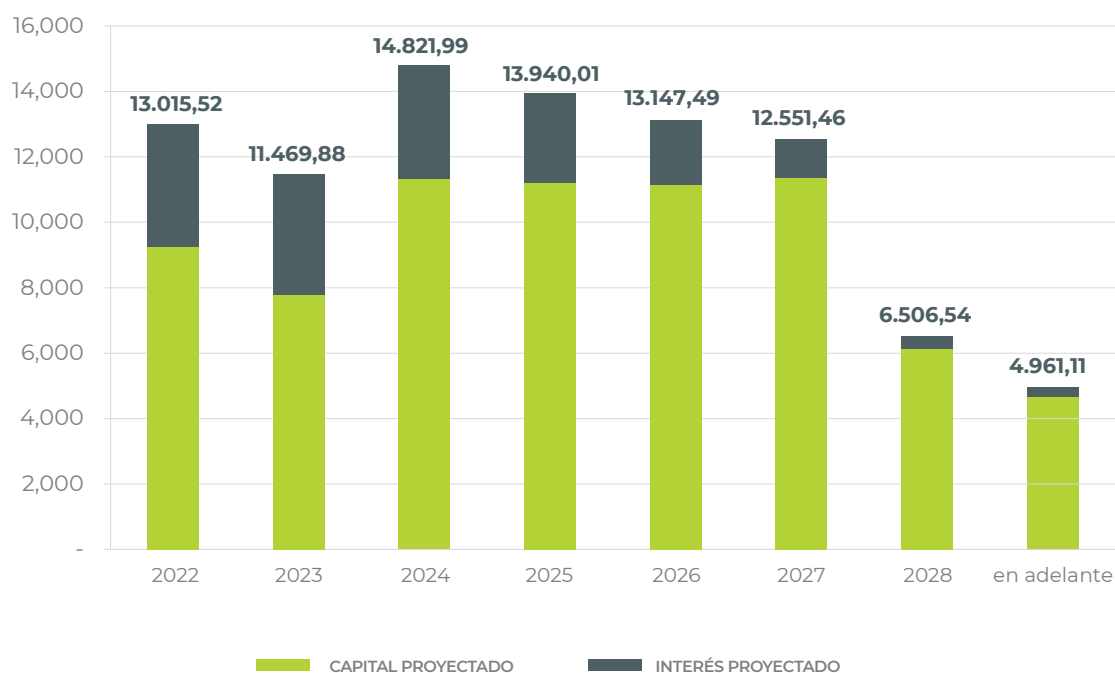
Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública 2022-2028 (en pesos, en millones)

- 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	9.280,75	7.774,87	11.352,32	11.213,46	11.161,72	11.367,46	6.141,10	4.669,83
INTERÉS PROYECTADO	3.734,77	3.695,01	3.469,67	2.726,55	1.985,77	1.183,00	365,44	291,28
TOTAL	13.015,52	11.469,88	14.821,99	13.940,01	13.147,49	12.551,46	6.506,54	4.961,11

GRÁFICO 4.2

Por Tipo de Servicio



4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA

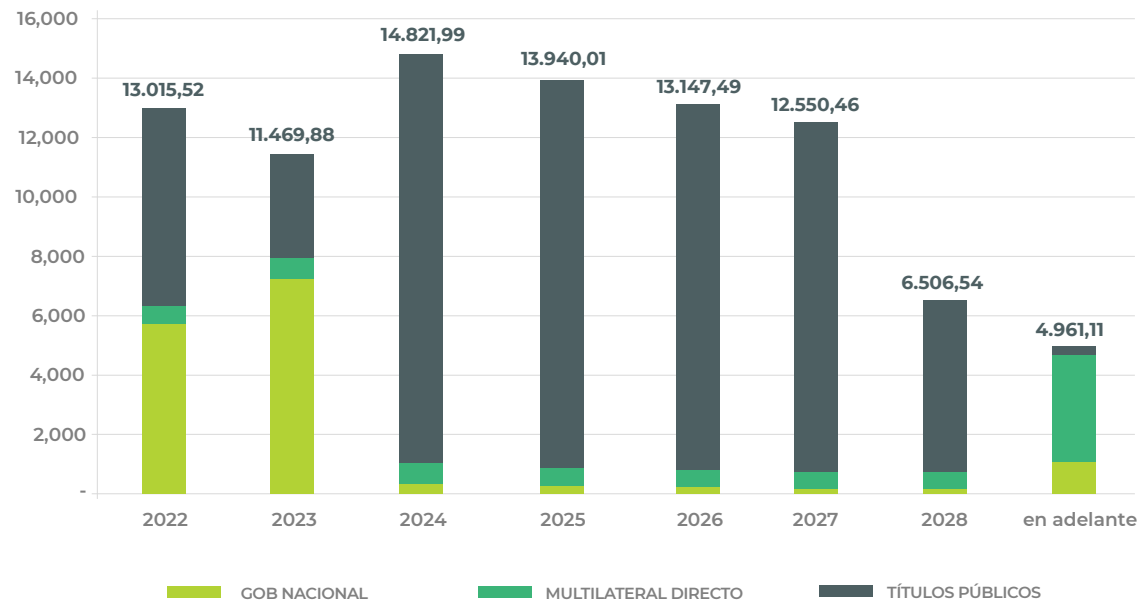
TABLA 4.3

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	5.251,62	7.031,86	254,50	229,34	182,07	132,32	125,49	960,48
	INTERÉS PROYECTADO	466,44	209,28	64,77	51,79	40,10	33,00	29,97	132,28
	TOTAL	5.718,06	7.241,14	319,27	281,13	222,17	165,32	155,46	1.092,76
MULTILATERAL DIRECTO	CAPITAL PROYECTADO	554,01	651,11	651,45	536,95	532,48	532,48	532,48	3.453,85
	INTERÉS PROYECTADO	75,08	80,07	72,21	64,85	58,19	51,62	45,17	137,51
	TOTAL	629,09	731,18	723,66	601,80	590,67	584,10	577,65	3.591,36
TÍTULOS PÚBLICOS	CAPITAL PROYECTADO	3.475,12	91,90	10.446,37	10.447,17	10.447,17	10.702,67	5.483,12	255,49
	INTERÉS PROYECTADO	3.193,25	3.405,66	3.332,69	2.609,91	1.887,48	1.099,37	290,31	21,50
	TOTAL	6.668,37	3.497,56	13.779,06	13.057,08	12.334,65	11.802,04	5.773,43	276,99

GRÁFICO 4.3

Por Fuente de Financiamiento



4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA

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	10.185,69	7.438,38	431,54	418,49	356,37	486,17	382,83	327,52
USD	2.829,83	4.031,50	14.390,45	13.521,52	12.791,12	12.065,29	6.123,71	4.633,59
TOTAL	13.015,52	11.469,88	14.821,99	13.940,01	13.147,49	12.551,46	6.506,54	4.961,11

GRÁFICO 4.4

Por tipo de Moneda





5. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA SOBRE INGRESOS CORRIENTES

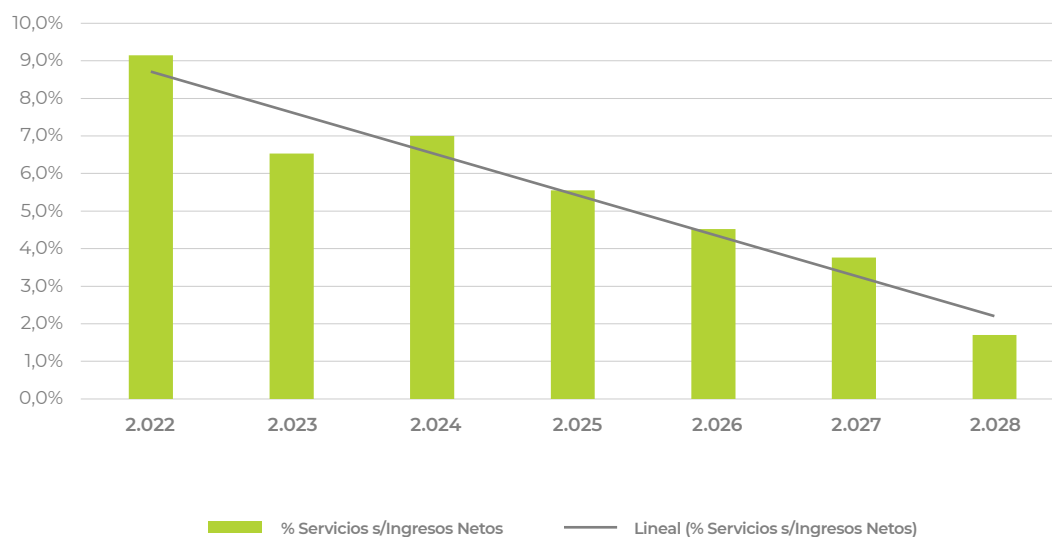
TABLA 5.1

Servicio de Deuda Projectados vs Ingresos Corrientes (en pesos en millones)

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028
SERVICIOS DEUDA PÚBLICA	13.015,22	11.469,88	14.821,99	13.940,01	13.147,49	12.551,46	6.506,54
INGRESOS NETO DE TRANSFERENCIA A MUNICIPIO	142.276,49	175.613,71	211.664,68	251.205,39	290.655,69	333.443,77	382.575,66
%SERVICIOS s/INGRESOS NETOS	9,15%	6,53%	7,00%	5,55%	4,52%	3,76%	1,70%

GRÁFICO 5.1

%Servicios s/Ingresos Netos





6. INDICADORES FINANCIEROS Y TÉRMINOS 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).

Composición Deuda Pública	Marzo 2021	Junio 2021
Deuda por Moneda		
Pesos	31%	30%
Dólar	69%	70%
Deuda por Tasa		
Fija	76%	77%
Variable	24%	23%
Deuda por Plazo		
Corto	8%	6%
Largo	92%	94%
Deuda por Instrumento		
Préstamos	34%	34%
Bonos	66%	66%

6. INDICADORES FINANCIEROS Y TÉRMINOS PROMEDIO

TÉRMINOS PROMEDIO

Tasa de Interés Promedio	5,46
Vida Media - Duración	3,85
Vencimiento Medio	8,05

Viedma, 9 de Agosto de 2021

