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

SEPTIEMBRE 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

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 30.06.2021 - 30.09.2021: 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 30 DE SEPTIEMBRE 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 TERCER TRIMESTRE 2021

- Se observa una significativa variación del tipo de cambio dólar al cierre del tercer trimestre, el cual registró un alta de la cotización en un 3,16 %, considerando que de 95,72 pesos por cada dólar al 30/06/2021 aumentó a 98,74 pesos por cada dólar al 30/09/2021, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual representa el 71,03 % del total de la deuda y en relación a los bonos Plan Castello con el total de tenedores de bonos asciende al 87,76 % .
- En el mes de Julio venció el servicio de capital del BONO RN JULIO 2021 por un importe de 1.554,33 millones de pesos. En la misma fecha de vencimiento del bono se realizó la emisión de un nuevo título con vencimiento en Julio del año 2022 por un valor de 1.549,11 millones de pesos.
- En el transcurso del trimestre se recibieron desembolsos del 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. El total de desembolsos en el trimestre fue de \$70.172.588,71
- En el transcurso del trimestre se recibieron desembolsos del préstamo BIRF PISEAR 8093, con el objetivo de aumentar la inclusión socio-económica de las familias rurales vulnerables en la Provincia. El total de desembolsos en el trimestre fue de \$56.558.492,01.

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

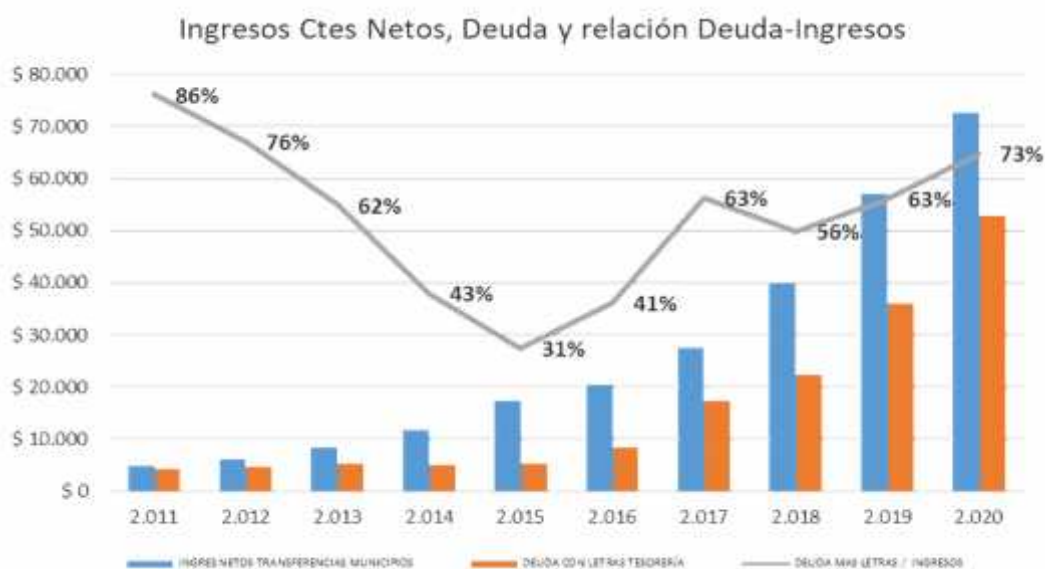


TABLA 2.2 – Saldos y Transacciones 30.06.2021 al 30.09.2021

Deuda Pública Bruta y Neta (en millones de Pesos)

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 30.06.2021	DESEMBOLSOS 01.07.2021 30.09.2021	CAPITAL PAGADO 01.07.2021 30.09.2021	VAR TC / AJUSTES 01.07.2021 30.09.2021	INTERESES CAPITALIZADOS 01.07.2021 30.09.2021	STOCK FINAL 30.09.2021
DEUDA TOTAL	53.176,29	1.696,02	1.947,19	1.181,97	0,00	54.107,09
1.-GOBIERNO NACIONAL	13.150,66	142,36	791,70	680,20		13.181,52
1.-MULTILATERAL DIRECTO	4.958,79		213,32	152,50		4.897,97
1.-TITULOS PUBLICOS	35.066,84	1.553,66	942,17	349,27		36.027,60
ACTIVOS FINANCIEROS	5.326,89					4.924,09
Prestamos otorgados Municipios	831,08					874,29
FGS	549,45					566,85
Plan Castello	184,89					210,71
F.F.F.I.R	88,83					88,83
Bonos Garantizados (BOGAR)	7,91					7,91
Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello	4.495,81					4.049,80
Cuenta en usd	1.309,52					1.000,80
Cuenta en pesos	286,30					149,01
Plazos Fijos						
LETES						
Otras (F.C.I., Letras Tesoro)	2.899,99					2.899,99
DEUDA NETA	47.849,40					49.182,99

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

	30.06.2021	30.09.2021
STOCK DEUDA	53.176,29	54.107,09
ARS	15.809,21	15.675,35
USD	37.367,08	38.431,74

GRAFICO 3.1

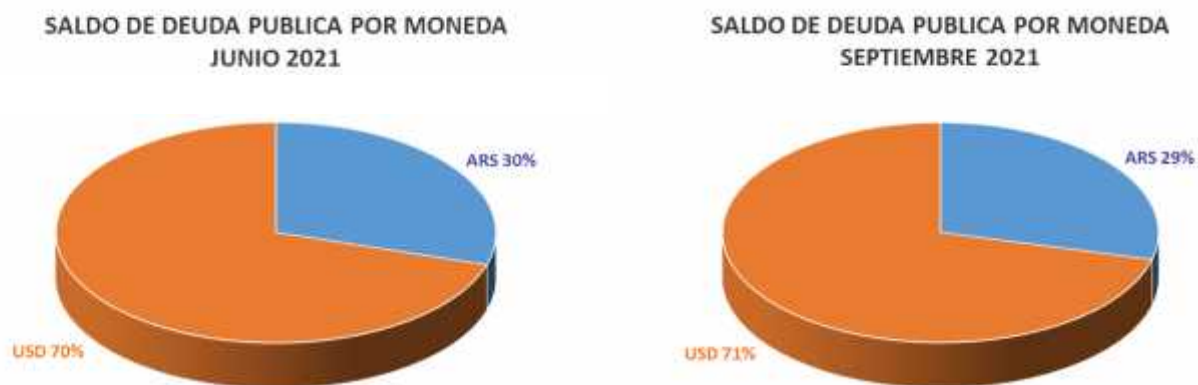


TABLA 3.2 Por Acreedor

	30.06.2021	30.09.2021
STOCK DEUDA	53.176,29	54.107,09
GOBIERNO NACIONAL	13.150,66	13.181,51
MULTILATERAL DIRECTO	4.958,79	4.897,97
TITULOS PUBLICOS	35.066,84	36.027,61

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.

	30.06.2021	30.09.2021
STOCK DEUDA	53.176,29	54.107,09
A CORTO PLAZO, VTO REDISUAL	3.402,11	3.389,78
A LARGO PLAZO, VTO REDISUAL	49.774,18	50.717,31

GRAFICO 3.3

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



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



TABLA 3.4 Por Tasas

	30.06.2021	30.09.2021
STOCK DEUDA	53.176,29	54.107,09
TASA(S) FIJA(S)	40.843,49	41.718,66
TASA(S) VARIABLE(S)	12.332,80	12.388,43

GRAFICO 3.4



TABLA 3.5 Por Tasas Variables

	30.06.2021	30.09.2021
TASA(S) VARIABLE(S)	12.332,80	12.388,43
COSTO CALIF. CRED. BIRF 6M	0,00	0,00
FACILIDAD UNIMONETARIA BID	60,91	62,83
LIBOR 3 MESES	5.808,70	5.771,05
LIBOR 6 MESES	89,23	224,91
T. ENC. BCRA 30 DIAS P.F. \$	116,47	111,85
TASA BADLAR	5.698,30	5.690,85
TASA TESORO EEUU	559,19	526,94

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	2,643.09	4,054.28	255.36	2,005.49	260.29	302.38	283.23	301.52	301.40	11,323.79
INTERES	522.03	6.37	92.70	413.28	893.69	108.90	519.67	27.94	732.11	422.55	826.72	108.84	4,674.80
SERVICIO TOTAL	902.12	216.20	419.53	3,056.37	4,947.97	364.26	2,525.16	288.23	1,034.49	705.78	1,128.24	410.24	15,998.59

- Servicios ejecutados al 30.09.2021 – Proyectados en adelante – T.C. 102,40.
- Incluye servicio de letras en el mes de Mayo y Noviembre 2021.



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

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

- Escenario proyección tipos de cambio futuro: 2022: \$131,10 2023: \$161,30

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	en adelante
CAPITAL PROYECTADO	10.627,26	6.742,73	14.676,75	14.665,97	14.736,49	14.913,37	8.174,39	6.994,39
INTERES PROYECTADO	5.764,45	4.675,46	5.045,99	4.080,14	3.037,95	1.893,35	758,22	700,85
TOTAL	16.391,71	11.418,20	19.722,74	18.746,11	17.774,45	16.806,72	8.932,60	7.695,24

- Incluye servicio de interés de Letras de Tesorería

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	6,570.79	5,934.95	365.84	346.89	268.15	188.49	181.16	1,507.48
	INTERES PROYECTADO	1,131.19	226.91	91.80	81.27	71.81	38.95	35.43	168.05
	TOTAL	7,701.98	6,161.86	457.64	428.16	339.96	227.44	216.59	1,675.53
MULTILATERAL DIRECTO	CAPITAL PROYECTADO	581.98	716.40	840.31	692.62	686.85	686.85	686.85	4,455.14
	INTERES PROYECTADO	79.53	88.32	93.19	83.65	75.06	66.59	58.27	177.37
	TOTAL	661.51	804.72	933.50	776.27	761.91	753.44	745.12	4,632.51
TÍTULOS PÚBLICOS	CAPITAL PROYECTADO	3,474.50	91.38	13,470.60	13,626.46	13,781.50	14,038.03	7,306.38	1,031.77
	INTERES PROYECTADO	4,553.72	4,360.23	4,861.00	3,915.22	2,891.08	1,787.81	664.52	355.43
	TOTAL	8,028.22	4,451.61	18,331.60	17,541.68	16,672.58	15,825.84	7,970.90	1,387.20

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	13,412.35	6,969.20	1,145.36	1,289.85	1,260.57	1,229.34	1,019.52	1,456.00
USD	2,979.36	4,449.00	18,577.38	17,456.26	16,513.88	15,577.38	7,913.08	6,239.24
TOTAL	16,391.71	11,418.20	19,722.74	18,746.11	17,774.45	16,806.72	8,932.60	7,695.24

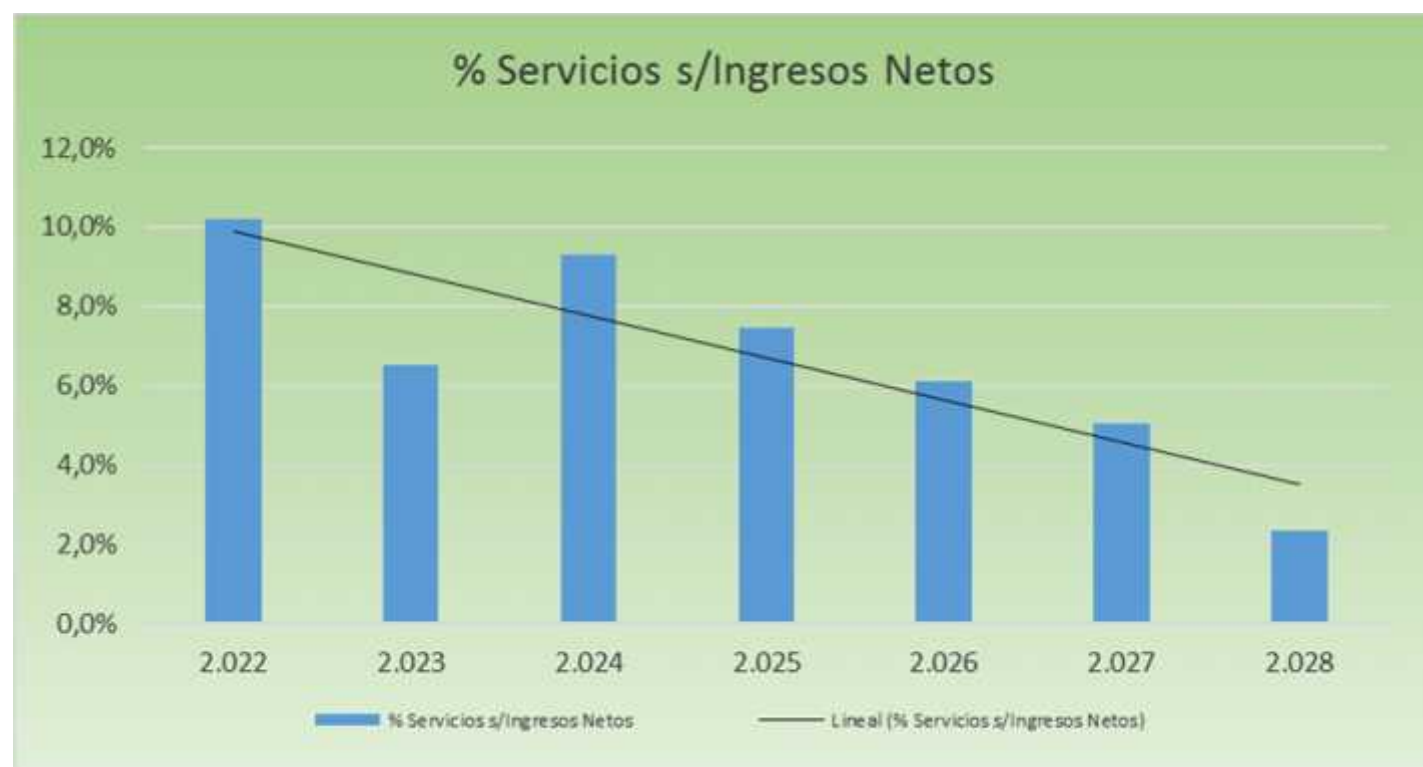
GRAFICO 4.4



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	16.391,71	11.418,20	19.722,74	18.746,11	17.774,45	16.806,72	8.932,60
Ingresos Neto de Transferencia a Municipio	160.589,81	175.613,71	211.664,68	251.205,39	290.655,69	333.443,77	382.575,66
% Servicios s/Ingresos Netos	10,21%	6,50%	9,32%	7,46%	6,12%	5,04%	2,33%

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	Junio 2021	Septiembre 2021
<u>Deuda por Moneda</u>		
Pesos	29,73%	28,97%
Dólar	70,27%	71,03%
<u>Deuda por Tasa</u>		
Fija	76,81%	77,10%
Variable	23,19%	22,90%
<u>Deuda por Plazo</u>		
Corto	6,40%	6,26%
Largo	93,60%	93,74%
<u>Deuda por Instrumento</u>		
Préstamos	34,06%	33,41%
Bonos	65,94%	66,59%

TERMINOS PROMEDIO

<u>Tasa de Interés Promedio</u>	5,40
<u>Vida Media - Duración</u>	3,82
<u>Vencimiento Medio</u>	8,06

Viedma, 25 de Octubre de 2021