

---

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

**SEPTIEMBRE 2022**

**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. VALERIA QUEIROLO**

**Equipo operativo y analista deuda pública**

# INDICE

<b>1. RESUMEN EJECUTIVO Y ACONTECIMIENTOS DESTACADOS .....</b>	<b>4</b>
<b>2. SALDOS Y FLUJOS .....</b>	<b>5</b>
Evolución Saldos y Flujos 2011 - 31.12.2021: 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 30.06.2022 - 30.09.2022: TABLA 2.2 .....	7
<b>3. CARACTERÍSTICAS Y COMPOSICIÓN CARTERA DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL.....</b>	<b>8</b>
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
<b>4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA .....</b>	<b>13</b>
Perfil Vencimiento Mensual 2022: TABLA 4.1 .....	13
Perfil de Vencimientos 2023-2029: TABLA 4.2 .....	14
Por Tipo de Servicio 2023-2029: GRÁFICO 4.2 .....	14
Por Fuente de Financiamiento 2023-2029: TABLA 4.3; GRÁFICO 4.3.....	15
Por Moneda 2023-2029: TABLA 4.4; GRÁFICO 4.4 .....	16
<b>5. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA SOBRE INGRESOS CORRIENTES .....</b>	<b>17</b>
Servicios de la Deuda Proyectados sobre Ingresos Corrientes Netos de Transferencias a Municipios: TABLA 5.1; GRÁFICO 5.1 .....	17
<b>6. INDICADORES FINANCIEROS Y TÉRMINOS PROMEDIOS .....</b>	<b>18</b>

## 1. RESUMEN EJECUTIVO – ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

Las estadísticas de la deuda pública provincial al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022, 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 2022

- 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 17,64 %, considerando que de 125,23 pesos por cada dólar al 30/06/2022 aumentó a 147,32 pesos por cada dólar al 30/09/2022, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual representa el 77,16 % del total de la deuda y en relación a los bonos Plan Castello con el total de tenedores de bonos asciende al 85,73%.
- En el mes de Julio venció el servicio de capital del Bono RN 2022 Serie II por un importe de 1.549,11 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 2023 por un valor de 2.500 millones de pesos.

## 2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PÚBLICA

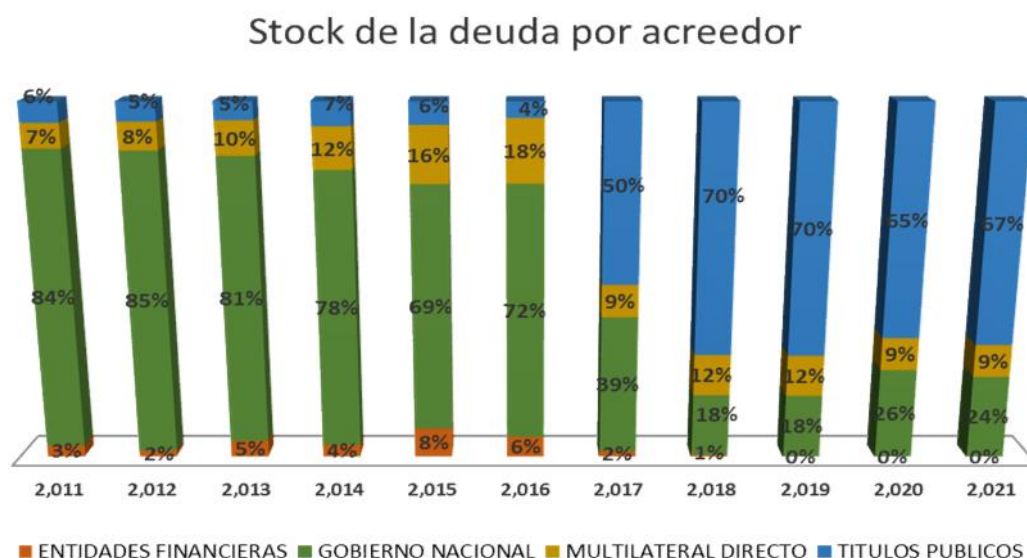
**TABLA 2.1 Evolución Saldos y Flujos 2011-2021**

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

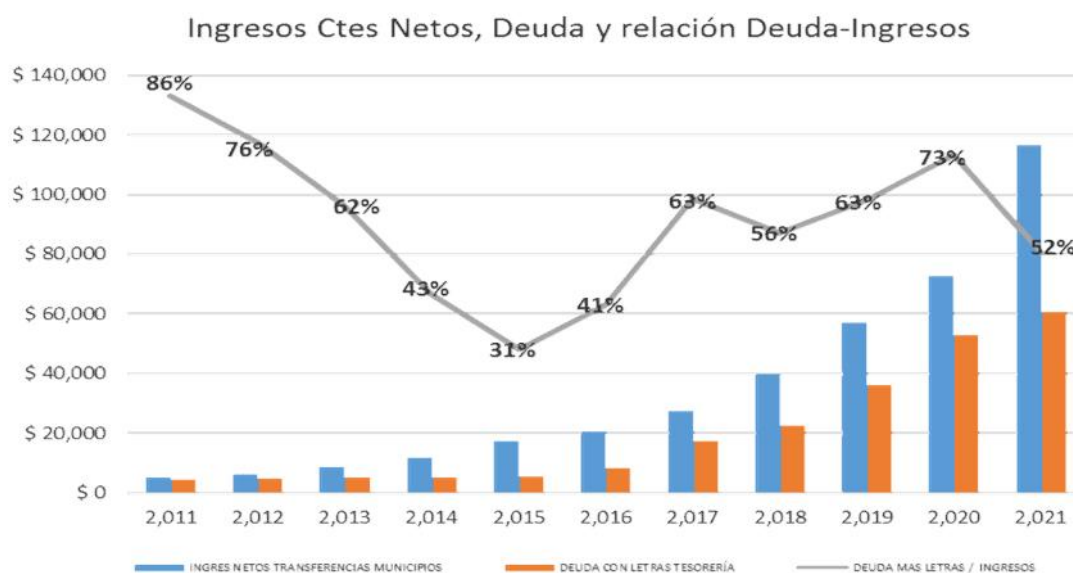
( anual 01.01.2011 al 31.12.2021 moneda nacional/ ars millones )

	2.011	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021
<b>STOCK</b>	<b>4.210,92</b>	<b>4.671,56</b>	<b>5.197,87</b>	<b>5.057,70</b>	<b>5.351,88</b>	<b>6.426,30</b>	<b>15.088,62</b>	<b>22.227,18</b>	<b>33.043,55</b>	<b>49.102,05</b>	<b>55.486,08</b>
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	13.092,76
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	5.096,45
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	37.296,86
<b>DESEMBOLSOS</b>	<b>797,42</b>	<b>673,96</b>	<b>579,47</b>	<b>3.413,17</b>	<b>821,26</b>	<b>1.171,02</b>	<b>8.791,69</b>	<b>3.914,51</b>	<b>4.000,04</b>	<b>7.867,09</b>	<b>3.772,45</b>
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	352,74
1.-MULTILATERAL DIRECTO	137,93	65,76	23,87	-21,79	13,38	153,08	137,84	-	-	-408,90	2,75
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	3.416,96
<b>SERVICIO TOTAL</b>	<b>416,13</b>	<b>348,47</b>	<b>323,29</b>	<b>3.922,38</b>	<b>1.145,97</b>	<b>686,77</b>	<b>1.465,63</b>	<b>4.286,95</b>	<b>6.852,42</b>	<b>4.453,35</b>	<b>9.163,52</b>
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	3.525,75
1.-MULTILATERAL DIRECTO	40,10	45,06	20,46	40,59	57,11	85,68	95,98	159,61	297,53	430,01	464,96
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	5.172,82
<b>AMORTIZACION</b>	<b>361,41</b>	<b>287,65</b>	<b>248,63</b>	<b>3.796,05</b>	<b>967,71</b>	<b>398,15</b>	<b>749,18</b>	<b>1.697,73</b>	<b>2.006,44</b>	<b>1.659,36</b>	<b>6.276,22</b>
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	3.060,35
1.-MULTILATERAL DIRECTO	35,75	39,65	14,25	32,50	48,94	68,23	72,24	116,41	199,80	318,65	408,73
1.-TITULOS PUBLICOS	23,49	30,86	37,27	67,22	85,90	109,11	142,35	27,64	11,82	1.038,34	2.807,15
<b>INTERESES</b>	<b>51,57</b>	<b>59,51</b>	<b>70,68</b>	<b>124,52</b>	<b>171,50</b>	<b>286,99</b>	<b>716,29</b>	<b>2.589,07</b>	<b>4.845,86</b>	<b>2.793,99</b>	<b>2.885,67</b>
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	463,77
1.-MULTILATERAL DIRECTO	3,61	4,93	5,59	7,54	7,55	16,46	23,75	43,20	97,73	111,36	56,23
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	2.365,66

**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 30.06.2022 al 30.09.2022**

**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 30.06.2022	DESEMBOLSOS 01.07.2022 30.09.2022	CAPITAL PAGADO 01.07.2022 30.09.2022	VAR TC / AJUSTES 01.07.2022 30.09.2022	INTERESES CAPITALIZADOS 01.07.2022 30.09.2022	STOCK FINAL 30.09.2022
<b>DEUDA TOTAL</b>	<b>64.281,64</b>	<b>2.546,87</b>	<b>3.312,31</b>	<b>9.793,92</b>	<b>0,00</b>	<b>73.310,10</b>
1.-GOBIERNO NACIONAL	11.432,03	22,79	1.464,94	1.635,02		11.624,90
1.-MULTILATERAL DIRECTO	5.926,56	-	293,14	1.024,56		6.657,97
1.-TITULOS PUBLICOS	46.923,05	2.524,08	1.554,23	7.134,34		55.027,23
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>3.615,82</b>					<b>3.250,71</b>
<b>Prestamos otorgados Municipios</b>	<b>1013,97</b>					<b>1.063,63</b>
FGS	717,83					812,28
Plan Castello	200,92					156,13
F.F.F.I.R	88,83					88,83
Bonos Garantizados (BOGAR)	6,39					6,39
<b>Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello</b>	<b>2.601,85</b>					<b>2.187,08</b>
Cuenta en usd	16,50					13,00
Cuenta en pesos	190,36					54,09
Plazos Fijos						
LETES						
Otras (F.C.I., Letras Tesoro)	2.394,99					2.119,99
<b>DEUDA NETA</b>	<b>60.665,82</b>					<b>70.059,39</b>

### 3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PÚBLICA

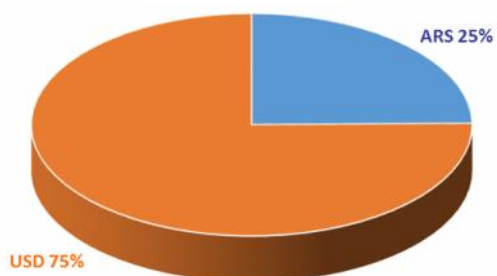
Se exponen los saldos de la deuda comparativos, en millones de pesos

**TABLA 3.1 Por moneda**

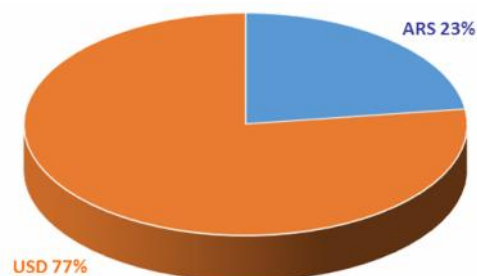
	30.06.2022	30.09.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>64.281,65</b>	<b>73.310,10</b>
<b>ARS</b>	<b>15.950,69</b>	<b>16.745,72</b>
<b>USD</b>	<b>48.330,96</b>	<b>56.564,38</b>

**GRAFICO 3.1**

**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR MONEDA  
JUNIO 2022**



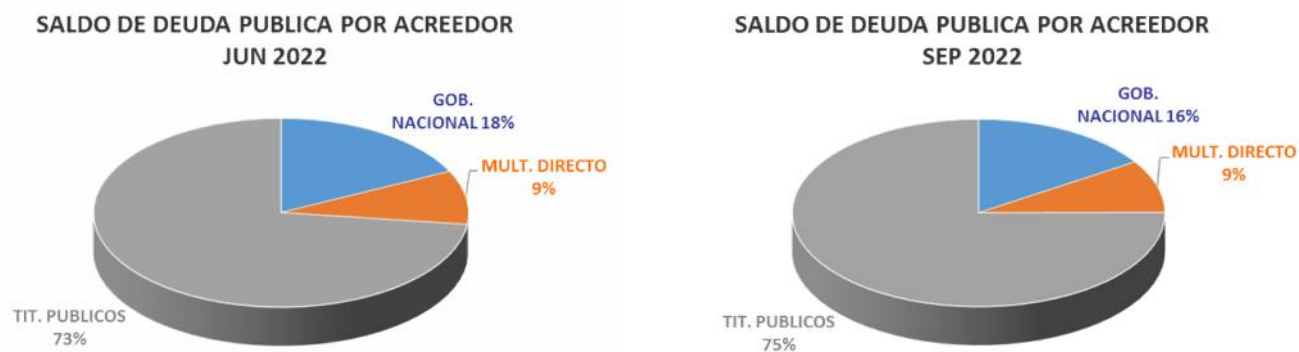
**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR MONEDA  
SEPTIEMBRE 2022**



**TABLA 3.2 Por Acreedor**

	30.06.2022	30.09.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>64.281,65</b>	<b>73.310,10</b>
<b>GOBIERNO NACIONAL</b>	<b>11.432,05</b>	<b>11.624,90</b>
<b>MULTILATERAL DIRECTO</b>	<b>5.926,56</b>	<b>6.657,97</b>
<b>TITULOS PUBLICOS</b>	<b>46.923,04</b>	<b>55.027,23</b>

**GRAFICO 3.2**



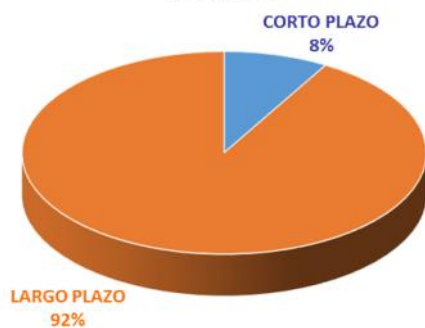
### TABLA 3.3 Por Plazo

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

	30.06.2022	30.09.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>64.281,65</b>	<b>73.310,10</b>
<b>A CORTO PLAZO, VTO REDISUAL</b>	<b>5.373,21</b>	<b>6.283,46</b>
<b>A LARGO PLAZO, VTO REDISUAL</b>	<b>58.908,44</b>	<b>67.026,64</b>

### GRAFICO 3.3

**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR PLAZO  
JUN 2022**



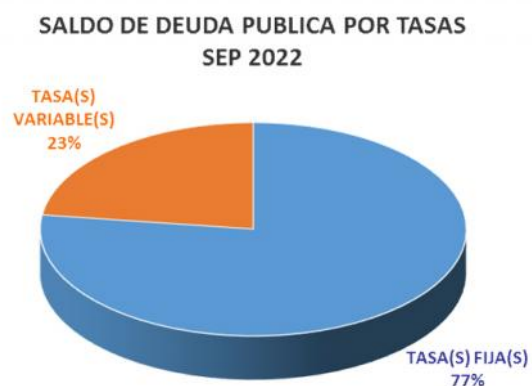
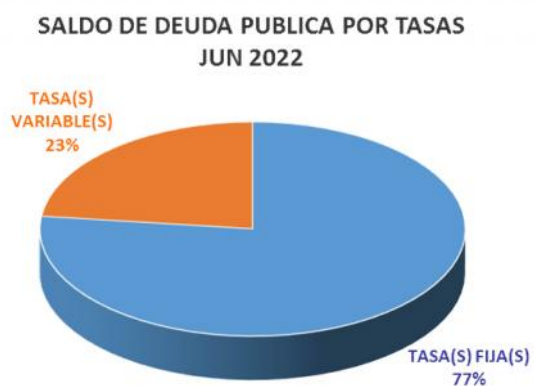
**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR PLAZO  
SEP 2022**



**TABLA 3.4 Por Tasas**

	30.06.2022	30.09.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>64.281,65</b>	<b>73.310,10</b>
<b>TASA(S) FIJA(S)</b>	<b>49.417,65</b>	<b>56.530,36</b>
<b>TASA(S) VARIABLE(S)</b>	<b>14.864,00</b>	<b>16.779,74</b>

**GRAFICO 3.4**

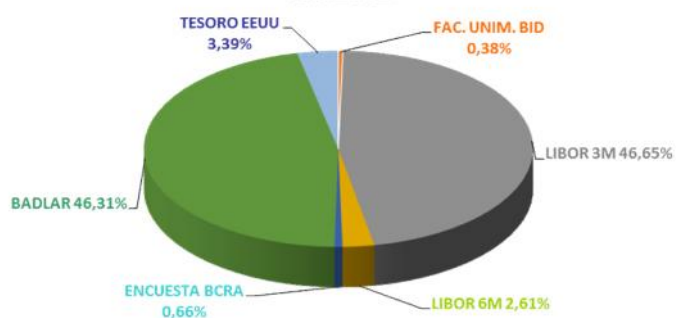


**TABLA 3.5 Por Tasas Variables**

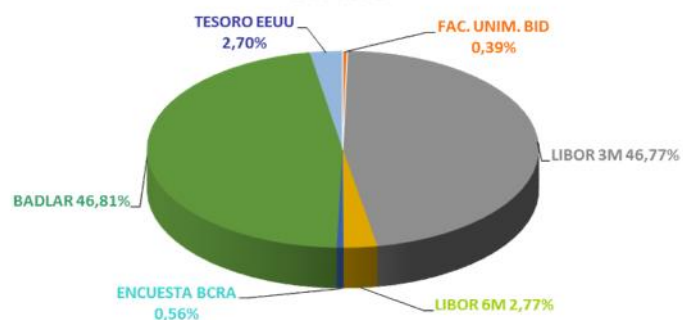
	30.06.2022	30.09.2022
<b>TASA(S) VARIABLE(S)</b>	<b>14.864,00</b>	<b>16.779,74</b>
<b>COSTO CALIF. CRED. BIRF 6M</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FACILIDAD UNIMONETARIA BID</b>	<b>56,81</b>	<b>66,93</b>
<b>LIBOR 3 MESES</b>	<b>6.934,49</b>	<b>7.847,60</b>
<b>LIBOR 6 MESES</b>	<b>387,88</b>	<b>464,22</b>
<b>T. ENC. BCRA 30 DIAS P.F. \$</b>	<b>98,28</b>	<b>93,78</b>
<b>TASA BADLAR</b>	<b>6.883,08</b>	<b>7.854,47</b>
<b>TASA TESORO EEUU</b>	<b>503,46</b>	<b>452,74</b>

**GRAFICO 3.5**

**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR TASA VARIABLE  
JUN 2022**



**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR TASA VARIABLE  
SEP 2022**



**TABLA 4.1 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública Año 2022 (en pesos, en millones)**

	1/2022	2/2022	3/2022	4/2022	5/2022	6/2022	7/2022	8/2022	9/2022	10/2022	11/2022	12/2022	TOTAL
PRINCIPAL	485,78	444,24	598,22	1.279,13	3.676,39	1.673,79	2.418,58	470,25	698,49	510,94	539,00	608,28	13.403,08
INTERES	423,34	142,07	1.687,80	330,91	764,45	554,82	627,77	26,71	1.508,32	879,18	635,07	586,46	8.166,89
SERVICIO TOTAL	909,12	586,30	2.286,02	1.610,03	4.440,84	2.228,61	3.046,35	496,96	2.206,81	1.390,12	1.174,06	1.194,74	21.569,97

- Servicios ejecutados al 30.09.2022 – Proyectados en adelante – T.C. 170.
- Incluye servicios pagados de letras en los meses de Mayo y Junio 2022 y servicios de intereses proyectados de letras en los meses de noviembre y diciembre 2022.



**TABLA 4.2 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública 2023-2029 (en pesos, en millones)**

- Escenario proyección tipos de cambio futuro (Marco Macro Fiscal Presupuesto General de la Adm. Nacional 2023): 2023: \$269,90 2024: \$381,20 2025: \$497,10

	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	en adelante
<b>CAPITAL PROYECTADO</b>	17.986,63	29.392,01	37.965,38	38.048,04	38.260,62	20.563,52	2.865,82	5.357,72
<b>INTERES PROYECTADO</b>	9.724,52	9.754,84	9.751,55	7.116,62	4.365,60	1.590,88	628,60	400,64
<b>TOTAL</b>	<b>27.711,15</b>	<b>39.146,85</b>	<b>47.716,95</b>	<b>45.164,66</b>	<b>42.626,22</b>	<b>22.154,40</b>	<b>3.494,42</b>	<b>5.758,36</b>

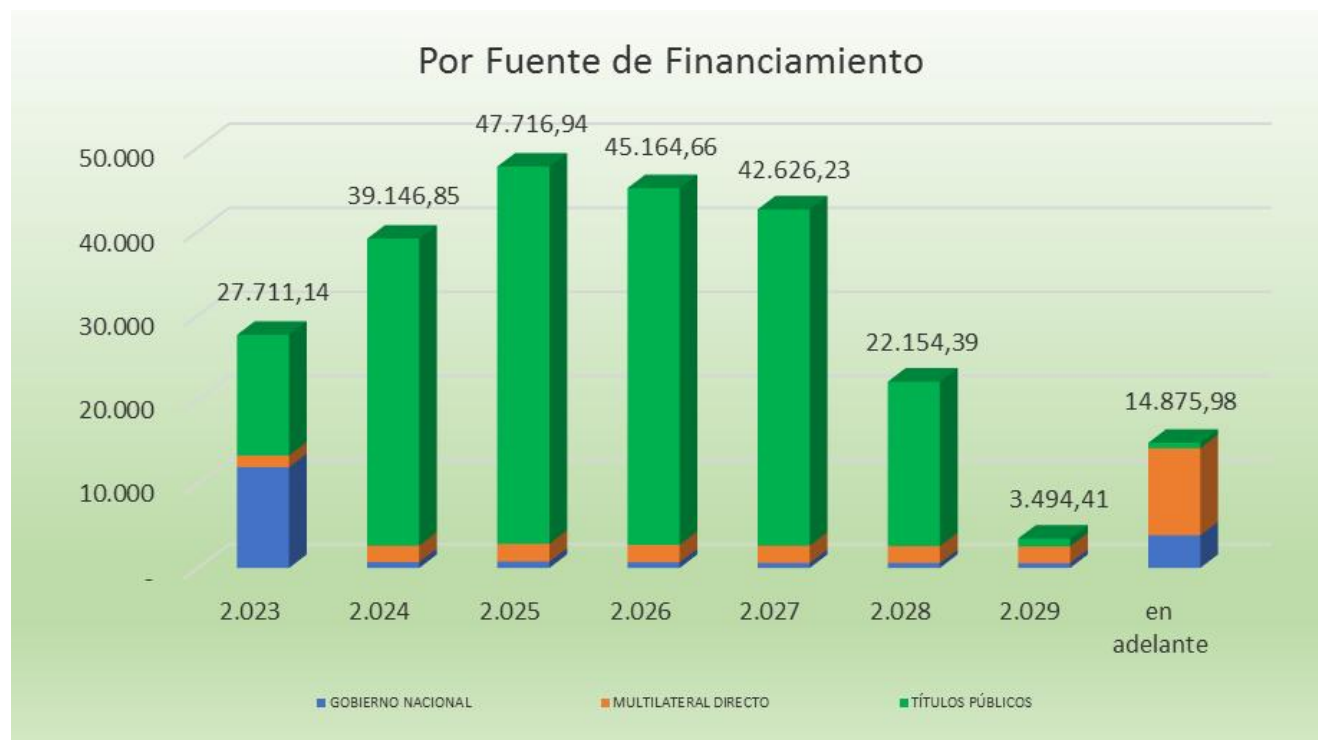
**GRAFICO 4.2 Por Tipo de Servicio**



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

		2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	en adelante
GOBIERNO NACIONAL	CAPITAL PROY.	11.702,27	557,37	601,03	544,17	487,50	480,45	480,90	3.528,60
	INTERES PROY.	269,85	148,24	154,56	131,40	113,37	101,79	90,19	349,55
	<b>TOTAL</b>	<b>11.972,12</b>	<b>705,61</b>	<b>755,59</b>	<b>675,57</b>	<b>600,87</b>	<b>582,25</b>	<b>571,09</b>	<b>3.878,15</b>
MULTILATERAL DIRECTO	CAPITAL PROY.	1.199,11	1.694,50	1.821,10	1.805,57	1.805,57	1.805,57	1.805,57	9.905,95
	INTERES PROY.	196,50	248,18	290,23	260,43	230,99	202,08	172,11	441,38
	<b>TOTAL</b>	<b>1.395,61</b>	<b>1.942,67</b>	<b>2.111,33</b>	<b>2.066,00</b>	<b>2.036,56</b>	<b>2.007,65</b>	<b>1.977,68</b>	<b>10.347,32</b>
TÍTULOS PÚBLICOS	CAPITAL PROY.	5.085,25	27.140,14	35.543,26	35.698,30	35.967,56	18.277,49	579,35	465,14
	INTERES PROY.	9.258,16	9.358,42	9.306,77	6.724,79	4.021,25	1.287,01	366,31	185,37
	<b>TOTAL</b>	<b>14.343,41</b>	<b>36.498,56</b>	<b>44.850,02</b>	<b>42.423,10</b>	<b>39.988,80</b>	<b>19.564,50</b>	<b>945,65</b>	<b>650,51</b>

**GRAFICO 4.3 Por Fuente de Financiamiento**



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

	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	en adelante
<b>ARS</b>	20.196,05	1.606,78	1.722,39	1.658,22	1.592,00	1.278,03	953,57	711,38
<b>USD</b>	7.515,09	37.540,07	45.994,55	43.506,44	41.034,23	20.876,36	2.540,84	14.164,60
<b>TOTAL</b>	<b>27.711,14</b>	<b>39.146,85</b>	<b>47.716,94</b>	<b>45.164,66</b>	<b>42.626,23</b>	<b>22.154,39</b>	<b>3.494,41</b>	<b>14.875,98</b>

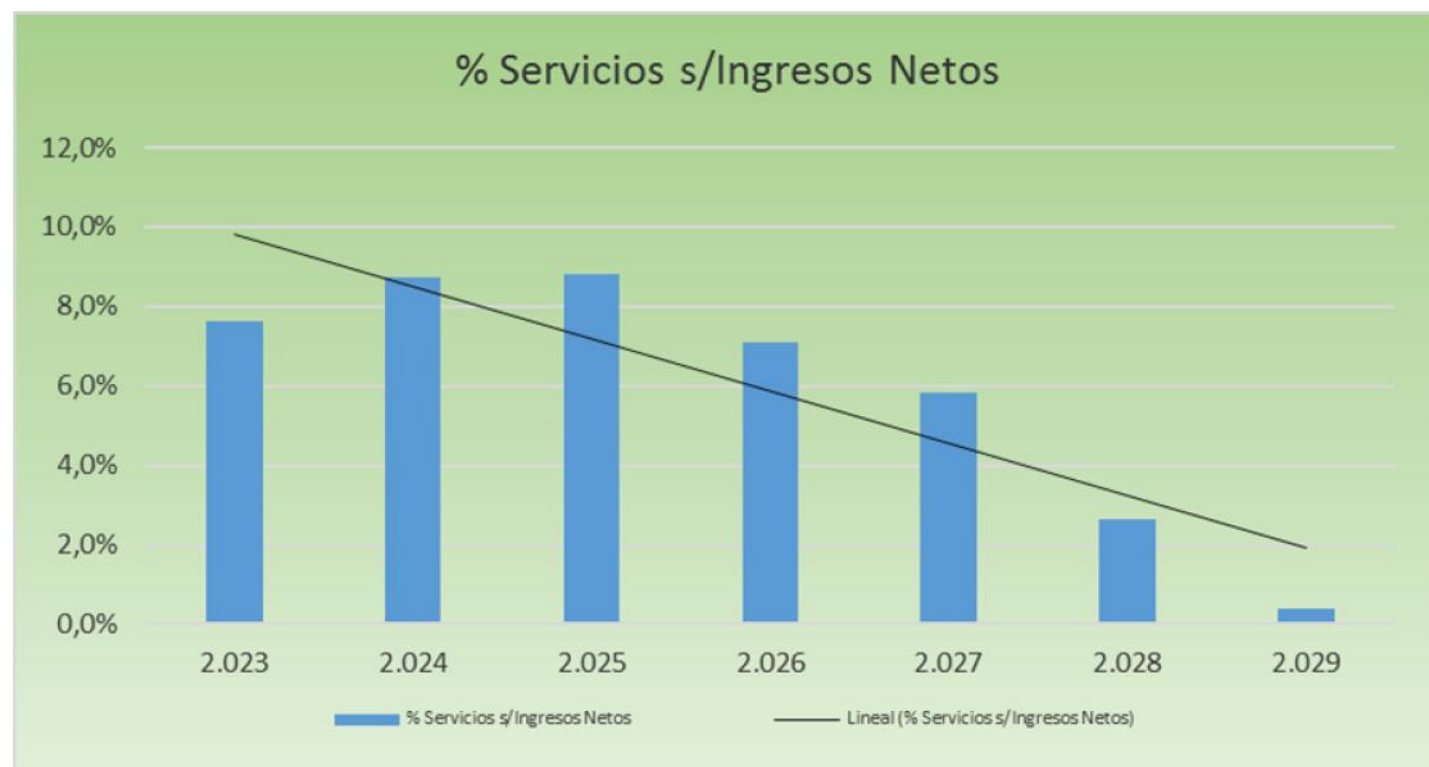
**GRAFICO 4.4**



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

	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029
<b>Servicios Deuda Pública</b>	<b>27.711,14</b>	<b>39.146,85</b>	<b>47.716,94</b>	<b>45.164,66</b>	<b>42.626,23</b>	<b>22.154,39</b>	<b>3.494,41</b>
<b>Ingresos Neto de Transferencia a Municipio</b>	<b>363.736,17</b>	<b>449.074,70</b>	<b>542.111,96</b>	<b>638.622,91</b>	<b>733.652,39</b>	<b>835.893,08</b>	<b>952.747,13</b>
<b>% Servicios s/Ingresos Netos</b>	<b>7,62%</b>	<b>8,72%</b>	<b>8,80%</b>	<b>7,07%</b>	<b>5,81%</b>	<b>2,65%</b>	<b>0,37%</b>

**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 2022	Septiembre 2022
<b><u>Deuda por Moneda</u></b>		
Pesos	24,81%	22,84%
Dólar	75,19%	77,16%
<b><u>Deuda por Tasa</u></b>		
Fija	76,88%	77,11%
Variable	23,12%	22,89%
<b><u>Deuda por Plazo</u></b>		
Corto	8,36%	8,57%
Largo	91,64%	91,43%
<b><u>Deuda por Instrumento</u></b>		
Préstamos	27,00%	24,94%
Bonos	73,00%	75,06%

## TERMINOS PROMEDIO

<u>Tasa de Interés Promedio</u>	7,36
<u>Vida Media - Duración</u>	3,36
<u>Vencimiento Medio</u>	8,05

Viedma, 6 de Diciembre de 2022