

---

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

**DICIEMBRE 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 2012 - 31.12.2022: 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 30.09.2022 - 31.12.2022: 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 2023: TABLA 4.1 .....	13
Perfil de Vencimientos 2024-2030: TABLA 4.2 .....	14
Por Tipo de Servicio 2024-2030: GRÁFICO 4.2 .....	14
Por Fuente de Financiamiento 2024-2030: TABLA 4.3; GRÁFICO 4.3.....	15
Por Moneda 2024-2030: 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 31 DE DICIEMBRE 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 CUARTO TRIMESTRE 2022**

- Se observa una significativa variación del tipo de cambio dólar al cierre del cuarto trimestre, el cual registró un alta de la cotización en un 20,26 %, considerando que de 147,32 pesos por cada dólar al 30/09/2022 aumentó a 177,16 pesos por cada dólar al 31/12/2022, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por moneda en dólares, el cual representa el 80,66% del total de la deuda y en relación a los bonos Plan Castello con el total de tenedores de bonos asciende al 87,82%.

## 2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PÚBLICA

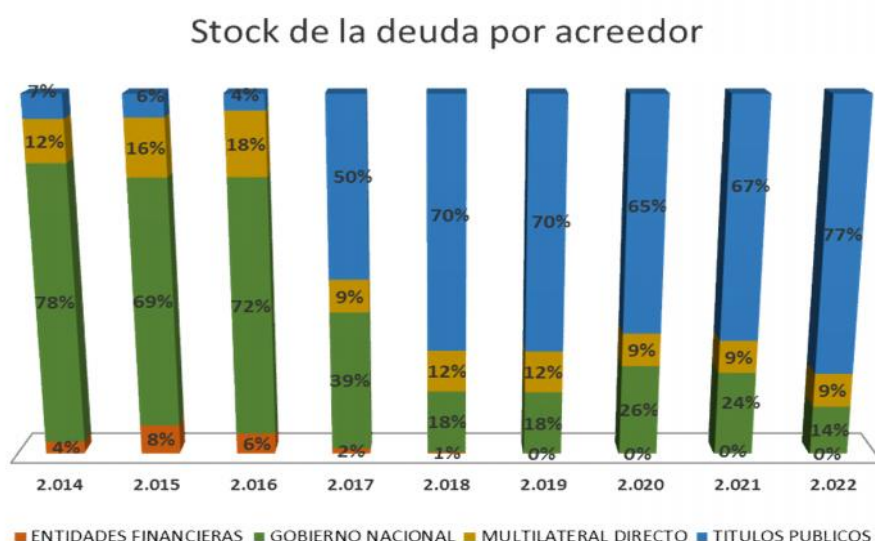
**TABLA 2.1 Evolución Saldos y Flujos 2012-2022**

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

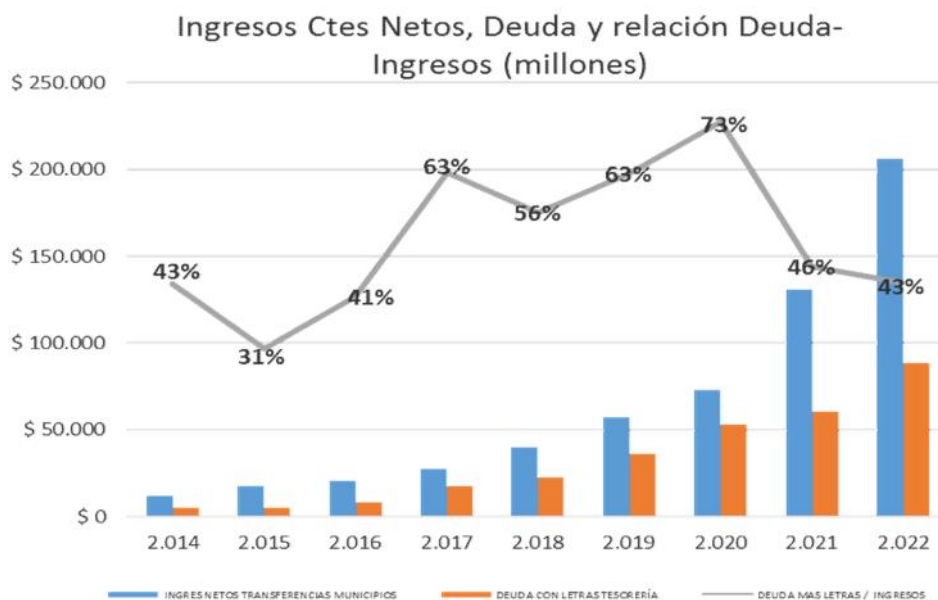
( anual 01.01.2012 al 31.12.2022 moneda nacional/ ars millones )

	2.012	2.013	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022
<b>STOCK</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>	<b>84.285,69</b>
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	87,35	250,00	181,82	450,00	385,71	257,14	128,57	-	-	-	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	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	11.682,51
1.-MULTILATERAL DIRECTO	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	8.002,96
1.-TITULOS PUBLICOS	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	64.600,23
<b>DESEMBOLSOS</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>	<b>7.133,55</b>
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	-	250,00	-	450,00	-	-	-	-	-	-	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	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	192,23
1.-MULTILATERAL DIRECTO	65,76	23,87	-21,79	13,38	153,08	137,84	-	-	-408,90	2,75	-
1.-TITULOS PUBLICOS	41,48	47,70	140,83	118,64	66,10	7.056,50	2.374,98	900,75	2.505,00	3.416,96	6.941,32
<b>SERVICIO TOTAL</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>	<b>13.745,81</b>
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	80,04	104,56	137,29	226,78	230,09	226,36	223,41	180,69	-	-	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	181,52	149,27	3.657,14	745,54	221,71	855,21	2.114,59	2.454,67	828,77	3.525,75	6.510,66
1.-MULTILATERAL DIRECTO	45,06	20,46	40,59	57,11	85,68	95,98	159,61	297,53	430,01	464,96	609,75
1.-TITULOS PUBLICOS	41,85	49,00	87,36	116,54	149,28	288,07	1.789,34	3.919,53	3.194,57	5.172,82	6.625,41
<b>AMORTIZACION</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>	<b>7.481,88</b>
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	55,17	87,35	68,18	181,82	64,29	128,57	128,57	128,57	-	-	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	161,97	109,76	3.628,15	651,05	156,52	406,02	1.425,11	1.666,25	302,37	3.060,35	5.421,18
1.-MULTILATERAL DIRECTO	39,65	14,25	32,50	48,94	68,23	72,24	116,41	199,80	318,65	408,73	529,43
1.-TITULOS PUBLICOS	30,86	37,27	67,22	85,90	109,11	142,35	27,64	11,82	1.038,34	2.807,15	1.531,27
<b>INTERESES</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>	<b>6.263,31</b>
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	24,80	14,41	69,04	39,87	165,66	97,65	94,69	52,00	-	-	-
1.-GOBIERNO NACIONAL	18,80	38,95	27,80	93,46	64,76	449,19	689,48	788,42	526,40	463,77	1.088,85
1.-MULTILATERAL DIRECTO	4,93	5,59	7,54	7,55	16,46	23,75	43,20	97,73	111,36	56,23	80,32
1.-TITULOS PUBLICOS	10,99	11,73	20,14	30,63	40,11	145,71	1.761,70	3.907,71	2.156,23	2.365,66	5.094,14

**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 30.09.2022 al 31.12.2022**

**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 30.09.2022	DESEMBOLSOS 01.10.2022 31.12.2022	CAPITAL PAGADO 01.10.2022 31.12.2022	VAR TC / AJUSTES 01.10.2022 31.12.2022	INTERESES CAPITALIZADOS 01.10.2022 31.12.2022	STOCK FINAL 31.12.2022
<b>DEUDA TOTAL</b>	<b>73.310,10</b>	<b>158,86</b>	<b>1.834,22</b>	<b>12.650,95</b>	<b>0,00</b>	<b>84.285,69</b>
1.-GOBIERNO NACIONAL	11.624,90	136,52	1.827,28	1.748,38	-	11.682,51
1.-MULTILATERAL DIRECTO	6.657,97	-	2,43	1.347,42	-	8.002,96
1.-TITULOS PUBLICOS	55.027,23	22,34	4,51	9.555,16	-	64.600,22
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>3.250,71</b>					<b>3.136,43</b>
<b>Préstamos otorgados Municipios</b>	<b>1063,63</b>					<b>1.229,05</b>
FGS	812,28					976,81
Plan Castello	156,13					157,41
F.F.F.I.R	88,83					88,83
Bonos Garantizados (BOGAR)	6,39					6,00
<b>Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello</b>	<b>2.187,08</b>					<b>1.907,38</b>
Cuenta en usd	13,00					7,89
Cuenta en pesos	54,09					94,50
Plazos Fijos						
LETES						
Otras (F.C.I.,Letras Tesoro)	2.119,99					1.804,99
<b>DEUDA NETA</b>	<b>70.059,39</b>					<b>81.149,27</b>

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

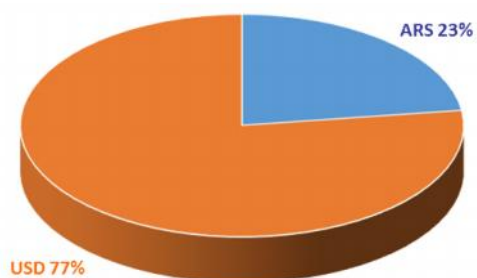
Se exponen los saldos de la deuda comparativos, en millones de pesos

**TABLA 3.1 Por moneda**

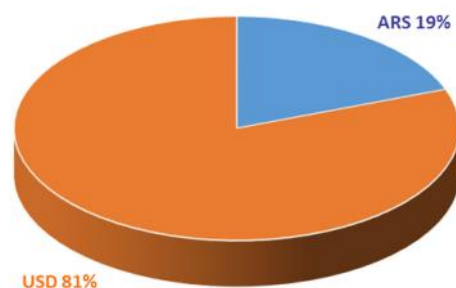
	30.09.2022	31.12.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>73.310,10</b>	<b>84.285,69</b>
<b>ARS</b>	<b>16.745,72</b>	<b>16.303,52</b>
<b>USD</b>	<b>56.564,38</b>	<b>67.982,17</b>

**GRAFICO 3.1**

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



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



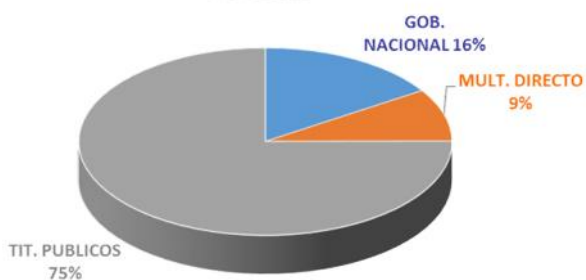


**TABLA 3.2 Por Acreedor**

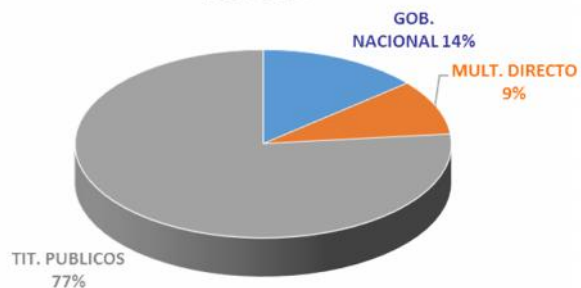
	30.09.2022	31.12.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>73.310,10</b>	<b>84.285,69</b>
<b>GOBIERNO NACIONAL</b>	<b>11.624,90</b>	<b>11.682,50</b>
<b>MULTILATERAL DIRECTO</b>	<b>6.657,97</b>	<b>8.002,96</b>
<b>TITULOS PUBLICOS</b>	<b>55.027,23</b>	<b>64.600,23</b>

**GRAFICO 3.2**

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



**SALDO DE DEUDA PUBLICA POR ACREEDOR  
DIC 2022**



### 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.

	30.09.2022	31.12.2022
<b>STOCK DEUDA</b>	<b>73.310,10</b>	<b>84.285,69</b>
<b>A CORTO PLAZO, VTO REDISUAL</b>	<b>6.283,46</b>	<b>13.749,03</b>
<b>A LARGO PLAZO, VTO REDISUAL</b>	<b>67.026,64</b>	<b>70.536,66</b>

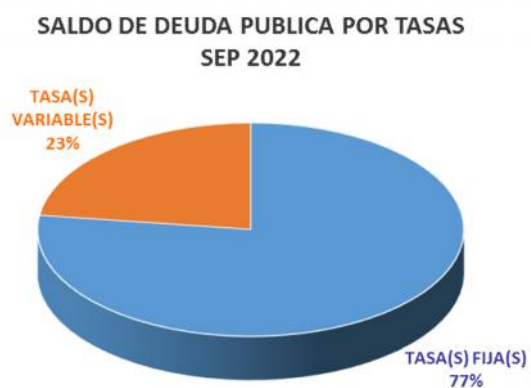
### GRAFICO 3.3



**TABLA 3.4 Por Tasas**

	30.09.2022	31.12.2022
STOCK DEUDA	73.310,10	84.285,69
TASA(S) FIJA(S)	56.530,36	65.827,74
TASA(S) VARIABLE(S)	16.779,74	18.457,95

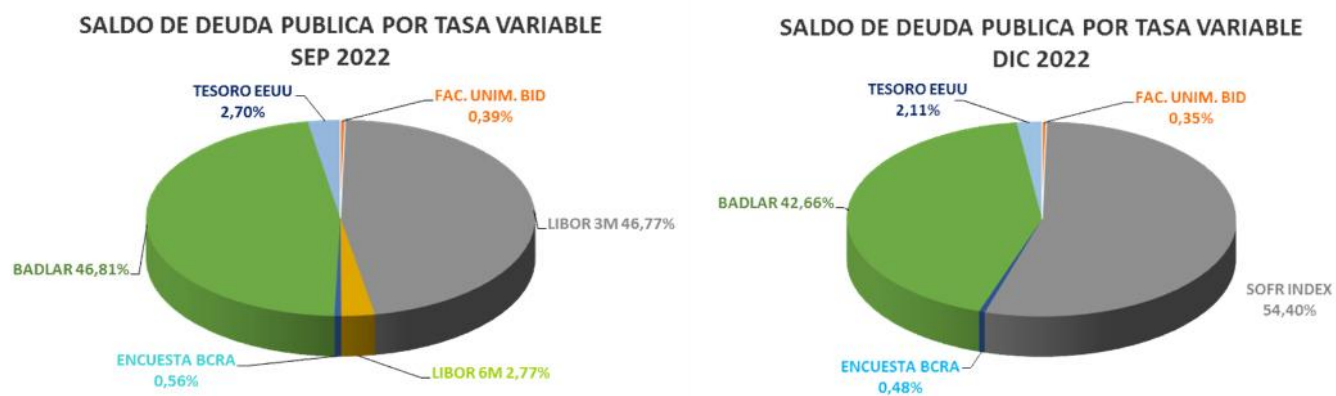
**GRAFICO 3.4**



**TABLA 3.5 Por Tasas Variables**

	30.09.2022	31.12.2022
<b>TASA(S) VARIABLE(S)</b>	<b>16.779,74</b>	<b>18.457,95</b>
<b>COSTO CALIF. CRED. BIRF 6M</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FACILIDAD UNIMONETARIA BID</b>	<b>66,93</b>	<b>64,39</b>
<b>LIBOR 3 MESES</b>	<b>7.847,60</b>	<b>0,00</b>
<b>LIBOR 6 MESES</b>	<b>464,22</b>	<b>0,00</b>
<b>SOFR INDEX</b>	<b>0,00</b>	<b>10.041,24</b>
<b>T. ENC. BCRA 30 DIAS P.F. \$</b>	<b>93,78</b>	<b>89,27</b>
<b>TASA BADLAR</b>	<b>7.854,47</b>	<b>7.873,72</b>
<b>TASA TESORO EEUU</b>	<b>452,74</b>	<b>389,33</b>

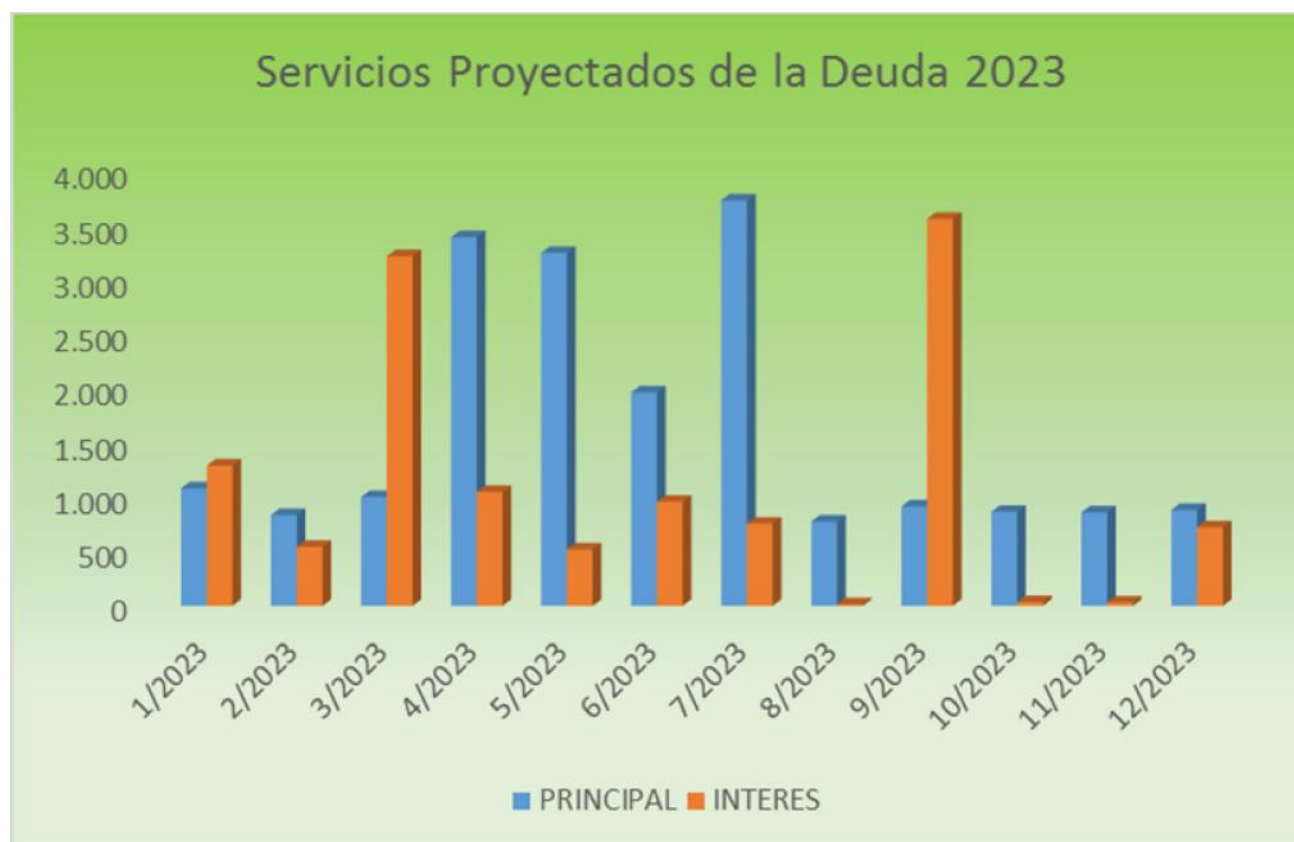
**GRAFICO 3.5**



**TABLA 4.1 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública Año 2023 (en pesos, en millones)**

	1/2023	2/2023	3/2023	4/2023	5/2023	6/2023	7/2023	8/2023	9/2023	10/2023	11/2023	12/2023	TOTAL
PRINCIPAL	1.086,26	840,68	1.006,86	3.407,59	3.263,11	1.972,48	3.748,02	780,36	920,05	870,92	864,54	888,54	19.649,40
INTERES	1.297,58	546,09	3.232,14	1.054,26	521,83	962,84	760,94	14,09	3.576,71	34,24	31,80	727,29	12.759,81
SERVICIO TOTAL	2.383,84	1.386,78	4.238,99	4.461,85	3.784,94	2.935,32	4.508,97	794,45	4.496,76	905,16	896,34	1.615,83	32.409,22

- **Proyectados 2023 – T.C. 1º Semestre 210,00 – T.C. 2º Semestre 269,90.**
- **Incluye servicios proyectados de letras en los meses de Mayo y Junio 2023.**



**TABLA 4.2 Perfil Vencimientos Servicios Deuda Pública 2024-2030 (en pesos, en millones)**

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

	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	en adelante
<b>CAPITAL PROYECTADO</b>	29.406,34	37.981,09	38.058,02	38.266,51	20.569,40	2.871,70	2.602,90	11.357,72
<b>INTERES PROYECTADO</b>	10.663,54	10.717,82	7.981,54	5.088,19	2.161,75	1.033,10	677,16	1.120,70
<b>TOTAL</b>	<b>40.069,88</b>	<b>48.698,91</b>	<b>46.039,56</b>	<b>43.354,70</b>	<b>22.731,15</b>	<b>3.904,80</b>	<b>3.280,06</b>	<b>12.514,60</b>

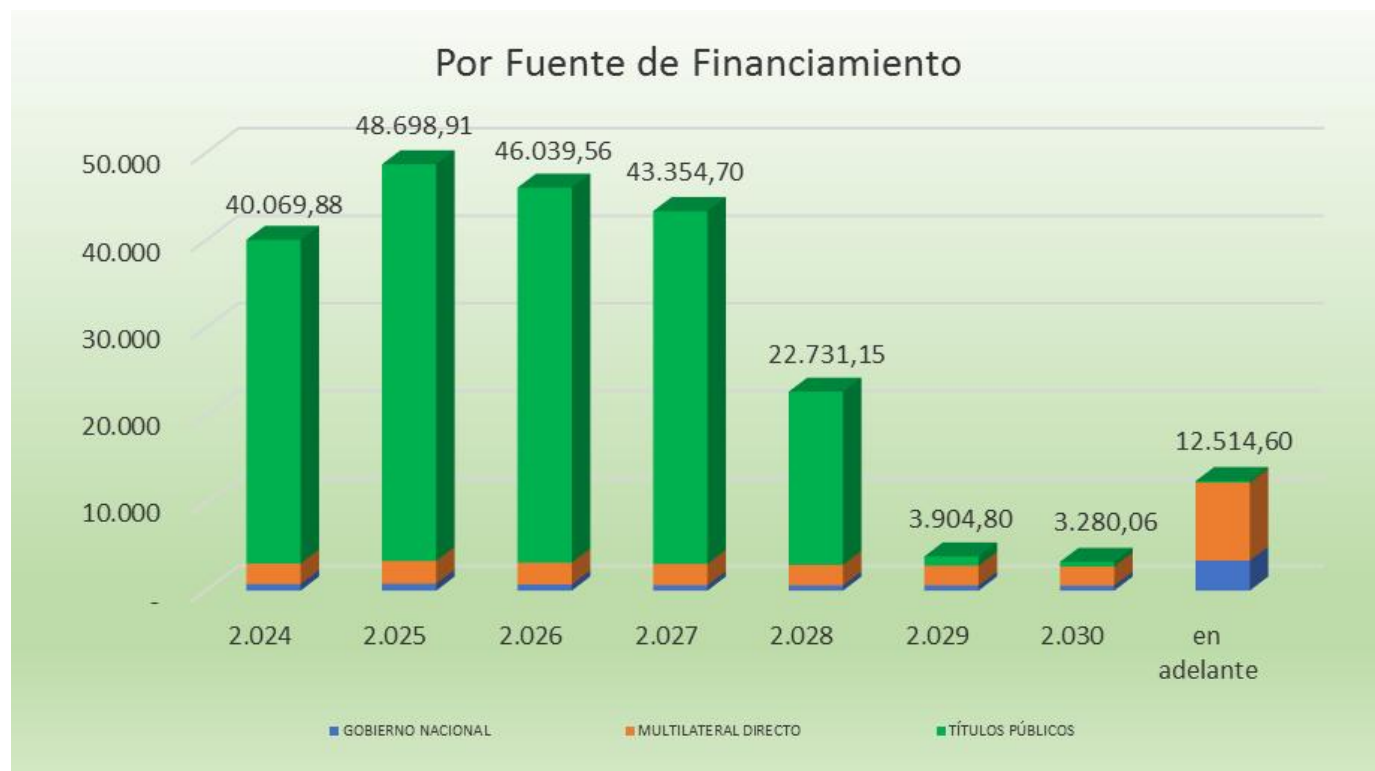
**GRAFICO 4.2 Por Tipo de Servicio**



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

		2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	en adelante
GOBIERNO NACIONAL	<b>CAPITAL PROY.</b>	571,70	616,73	554,15	493,38	486,34	486,79	487,24	3.138,48
	<b>INTERES PROY.</b>	174,05	176,46	146,86	125,85	112,86	99,91	87,27	303,63
	<b>TOTAL</b>	<b>745,75</b>	<b>793,19</b>	<b>701,01</b>	<b>619,23</b>	<b>599,20</b>	<b>586,70</b>	<b>574,51</b>	<b>3.442,11</b>
MULTILATERAL DIRECTO	<b>CAPITAL PROY.</b>	1.694,50	1.821,10	1.805,57	1.805,57	1.805,57	1.805,57	1.805,57	8.100,38
	<b>INTERES PROY.</b>	655,50	771,06	692,35	614,00	537,06	457,29	378,94	791,02
	<b>TOTAL</b>	<b>2.350,00</b>	<b>2.592,16</b>	<b>2.497,92</b>	<b>2.419,57</b>	<b>2.342,63</b>	<b>2.262,86</b>	<b>2.184,51</b>	<b>8.891,40</b>
TÍTULOS PÚBLICOS	<b>CAPITAL PROY.</b>	27.140,14	35.543,26	35.698,30	35.967,56	18.277,49	579,35	310,09	155,05
	<b>INTERES PROY.</b>	9.833,99	9.770,30	7.142,33	4.348,34	1.511,83	475,89	210,95	26,04
	<b>TOTAL</b>	<b>36.974,13</b>	<b>45.313,56</b>	<b>42.840,63</b>	<b>40.315,90</b>	<b>19.789,32</b>	<b>1.055,24</b>	<b>521,04</b>	<b>181,09</b>

**GRAFICO 4.3 Por Fuente de Financiamiento**



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

	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	en adelante
<b>ARS</b>	2.105,47	2.202,69	2.081,66	1.919,23	1.502,86	1.063,16	528,97	234,05
<b>USD</b>	37.964,41	46.496,22	43.957,90	41.435,47	21.228,29	2.841,64	2.751,09	12.280,55
<b>TOTAL</b>	<b>40.069,88</b>	<b>48.698,91</b>	<b>46.039,56</b>	<b>43.354,70</b>	<b>22.731,15</b>	<b>3.904,80</b>	<b>3.280,06</b>	<b>12.514,60</b>

**GRAFICO 4.4**

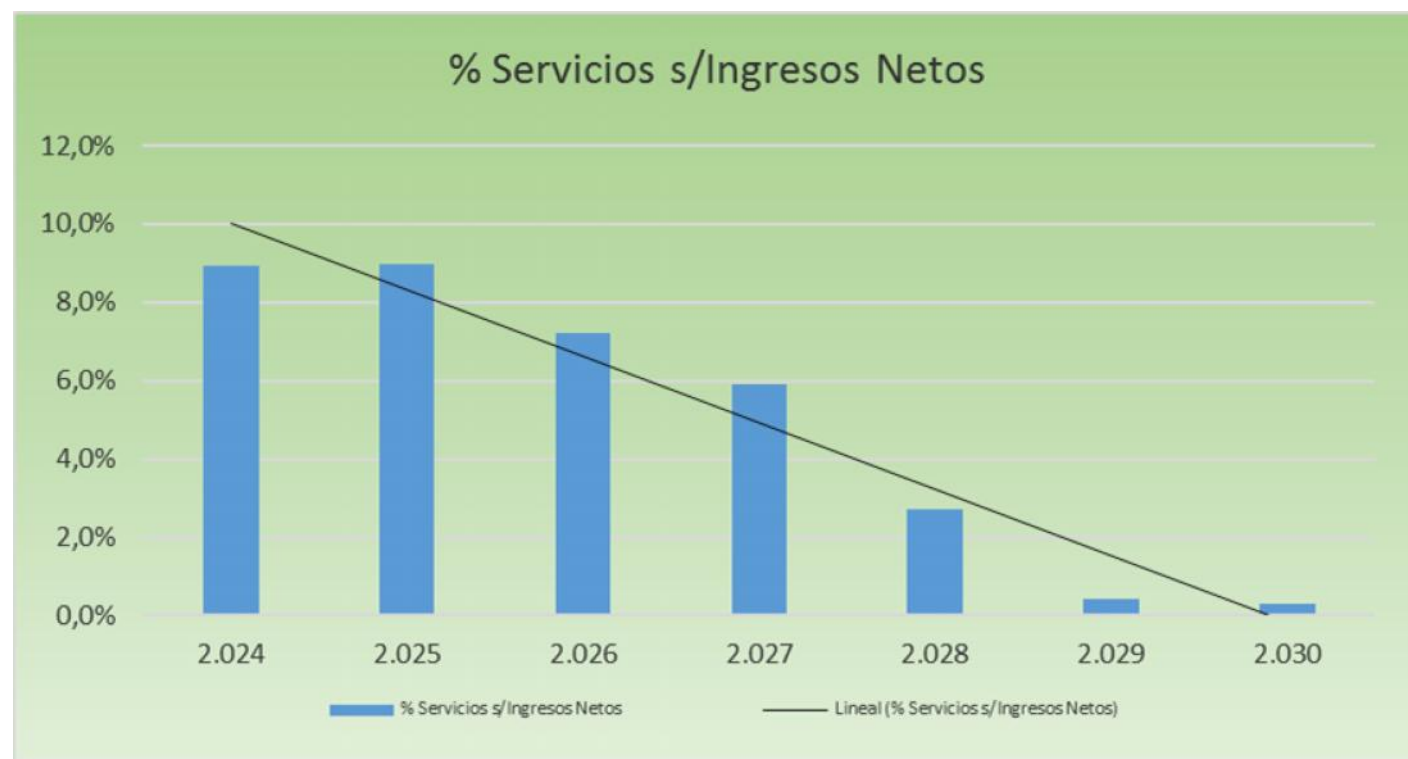




**TABLA 5.1 Servicio de Deuda Proyectados vs Ingresos Corrientes (en pesos en millones)**

	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030
<b>Servicios Deuda Pública</b>	<b>40.069,88</b>	<b>48.698,91</b>	<b>46.039,56</b>	<b>43.354,70</b>	<b>22.731,15</b>	<b>3.904,80</b>	<b>3.280,06</b>
<b>Ingresos Neto de Transferencia a Municipio</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>1.085.936,84</b>
<b>% Servicios s/Ingresos Netos</b>	<b>8,92%</b>	<b>8,98%</b>	<b>7,21%</b>	<b>5,91%</b>	<b>2,72%</b>	<b>0,41%</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	Septiembre 2022	Diciembre 2022
<b><u>Deuda por Moneda</u></b>		
Pesos	22,84%	19,34%
Dólar	77,16%	80,66%
<b><u>Deuda por Tasa</u></b>		
Fija	77,11%	78,10%
Variable	22,89%	21,90%
<b><u>Deuda por Plazo</u></b>		
Corto	8,57%	16,31%
Largo	91,43%	83,69%
<b><u>Deuda por Instrumento</u></b>		
Préstamos	24,94%	23,36%
Bonos	75,06%	76,64%

## TERMINOS PROMEDIO

<u>Tasa de Interés Promedio</u>	7,86
<u>Vida Media - Duración</u>	3,22
<u>Vencimiento Medio</u>	8,18

Viedma, 24 de Febrero de 2023