
INFORME DE DEUDA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO

JUNIO 2019

Secretaria de Financiamiento
MINISTERIO DE ECONOMIA

AUTORIDADES

Cr. AGUSTIN DOMINGO

Ministro de Economía

Lic. EDUARDO BACCI

Secretario de Financiamiento

Cr ADRIAN CHEBEIR

Subsecretario de Financiamiento

Cra NATALIA CROCIATI

Subsecretaria de Servicios Financieros

Cr. BERNARDO PESADO

Tecn. TANIA BURUL

Equipo operativo y analista deuda publica

INDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO y ACONTECIMIENTOS DESTACADOS	4
2. SALDOS Y FLUJOS	
– Evolución Saldos y Flujos 2011 - 31.12.2018: TABLA 2.1	5
– Evolución Stock deuda por Acreedor: GRAFICO 2.1	6
– Evolución Stock deuda por fuente financiamiento sobre Ingresos Corrientes Netos de transferencias a Municipios: GRAFICO 2.2	6
– Saldos y Transacciones 31.12.2018-31.03.2019: TABLA 2.2	7
3. CARACTERISTICAS Y COMPOSICION CARTERA DEUDA PUBLICA PROVINCIAL	
– Por Moneda: TABLA 3.1, GRAFICO 3.1	8
– Por Acreedor: TABLA 3.2, GRAFICO 3.2	9
– Por Plazo: TABLA 3.3, GRAFICO 3.3	10
– Por Tasa: TABLA 3.4, GRAFICO 3.4	11
– Por Tasas Variables: TABLA 3.5, GRAFICO 3.5	12
4. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA	
– Perfil de Vencimientos 2019: TABLA 4.1	
– Perfil de Vencimientos 2020-2027: TABLA 4.2	13
– Por tipo de Servicio 2020-2027: GRAFICO 4.2	13
– Por Fuente de Financiamiento 2020-2027: TABLA 4.3, GRAFICO.4.3	14
– Por Moneda 2020-2027: TABLA 4.4, GRAFICO.4.4	15
5. SERVICIOS DE LA DEUDA PÚBLICA SOBRE INGRESOS CORRIENTES	
– Servicios de la Deuda Proyectados sobre Ingresos Corrientes netos de transferencias a municipios: TABLA 5.1, GRAFICO 5.1	16
6. INDICADORES FINANCIEROS Y TERMINOS PROMEDIO	17

1.RESUMEN EJECUTIVO- ACONTECIMIENTOS DESTACADOS

Las estadísticas de la deuda publica provincial al 30 DE JUNIO DEL 2019, que se presentan a continuación son compiladas por la Secretaria de Financiamiento 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 / emitidos 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 2019

- Se observa una variación al cierre del 2do trimestre del tipo de cambio dólar el cual registro una baja de la cotización en un 13%, considerando que disminuyó de \$43,35 al 31/03/2019 a \$42,463 al 30/06/2019, impactando principalmente en la composición del saldo de la deuda por Moneda en dólares, el cual ahora representa el 64% del total y en la participación de los tenedores de bonos, que asciende al 76,4%, vinculado a los tenedores de bonos en dólares Plan Castello.
- Tasa de interés se observa variación de las tasas variables, (Badlar principalmente) registrándose un alza en un 4 % junio 2019 respecto marzo (45,6875% y 47,50 respectivamente). No obstante, la incidencia de la variación de la deuda a tasa variable no es significativa dado que representa el 39% del stock total.
- En el marco del Decreto 38 de fecha 22 de enero del 2019 se dispuso la emisión de los Titulos de deuda publica BOGAR por hasta la suma de 1500 millones, determinándose la Clase I Serie I hasta un valor de 600 millones y la Clase 2 Serie I hasta 900 millones.

A la fecha se han colocado en concepto de aporte irrevocable de capital a favor de Horizonte Compañía Argentina de Seguros Generales S.A., la suma de \$ 700,21millones siendo 250 millones de la Clase I y 450,21 millones de la Clase II. Asimismo, se ha transferido en concepto de aporte destinado a consolidar deuda flotante del I.P.R.O.S.S. por la suma de hasta 100 millones en la Clase II

2. SALDOS Y FLUJOS DE LA DEUDA PUBLICA

TABLA 2.1 EVOLUCION SALDOS Y FLUJOS 2011-2018

Saldo de la Deuda Publica Provincial, Desembolsos/Emisiones y Servicio de de Deuda

(anual 01.01.2011 al 31.12.2018 moneda nacional/ ars millones)

	01-JAN-11 31-DEC-11	01-JAN-12 31-DEC-12	01-JAN-13 31-DEC-13	01-JAN-14 31-DEC-14	01-JAN-15 31-DEC-15	01-JAN-16 31-DEC-16	01-JAN-17 31-DEC-17	01-JAN-18 31-DEC-18
STOCK	4.210,92	4.671,56	5.197,87	5.057,70	5.351,88	6.426,30	15.088,62	22.369,70
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	3.953,40
1.-MULTILATERAL DIRECTO	291,21	362,54	494,66	593,66	853,05	1.136,57	1.383,99	2.617,37
1.-TITULOS PUBLICOS	239,20	249,73	260,14	333,75	334,49	281,36	7.552,85	15.670,36
DESEMBOLSOS	797,42	673,96	579,47	3.413,17	821,26	1.171,02	8.791,69	3.970,33
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
1.-MULTILATERAL DIRECTO	137,93	65,76	23,87	-21,79	13,38	153,08	137,84	
1.-TITULOS PUBLICOS	64,11	41,48	47,70	140,83	118,64	66,10	7.056,50	2.431,05
PAGO SERVICIO TOTAL	416,13	348,47	323,29	3.922,38	1.145,97	686,77	1.465,63	4.066,11
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	171,55	80,04	104,56	137,29	226,78	230,09	226,36	223,41
1.-GOBIERNO NACIONAL	173,50	181,52	149,27	3.657,14	745,54	221,71	855,21	1.893,74
1.-MULTILATERAL DIRECTO	40,10	45,06	20,46	40,59	57,11	85,68	95,98	159,61
1.-TITULOS PUBLICOS	30,98	41,85	49,00	87,36	116,54	149,28	288,07	1.789,34
PRINCIPAL PAGADO	361,41	287,65	248,63	3.796,05	967,71	398,15	749,18	1.476,89
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	143,20	55,17	87,35	68,18	181,82	64,29	128,57	128,57
1.-GOBIERNO NACIONAL	158,97	161,97	109,76	3.628,15	651,05	156,52	406,02	1.204,26
1.-MULTILATERAL DIRECTO	35,75	39,65	14,25	32,50	48,94	68,23	72,24	116,41
1.-TITULOS PUBLICOS	23,49	30,86	37,27	67,22	85,90	109,11	142,35	27,64
INTERESES PAGADOS	51,57	59,51	70,68	124,52	171,50	286,99	716,29	2.589,07
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	26,41	24,80	14,41	69,04	39,87	165,66	97,65	94,69
1.-GOBIERNO NACIONAL	14,06	18,80	38,95	27,80	93,46	64,76	449,19	689,48
1.-MULTILATERAL DIRECTO	3,61	4,93	5,59	7,54	7,55	16,46	23,75	43,20
1.-TITULOS PUBLICOS	7,49	10,99	11,73	20,14	30,63	40,11	145,71	1.761,70

GRAFICO 2.1- EVOLUCION STOCK DEUDA POR ACREEDOR

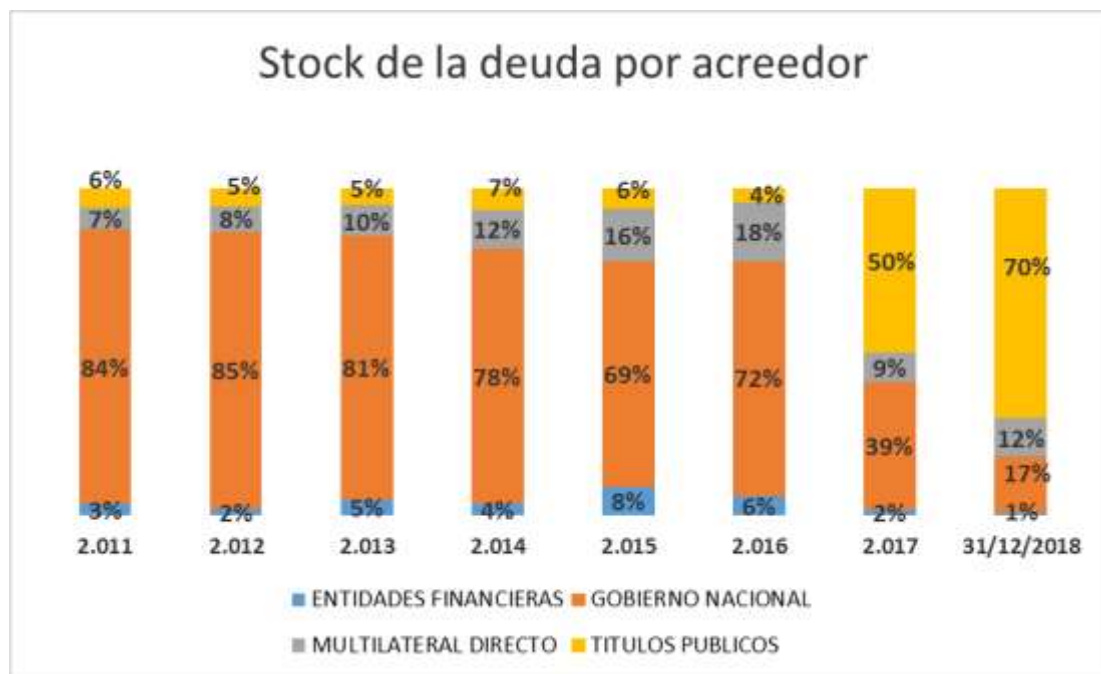


GRAFICO 2.2 EVOLUCION STOCKS POR FUENTE FINANCIAMIENTO VS INGRESOS

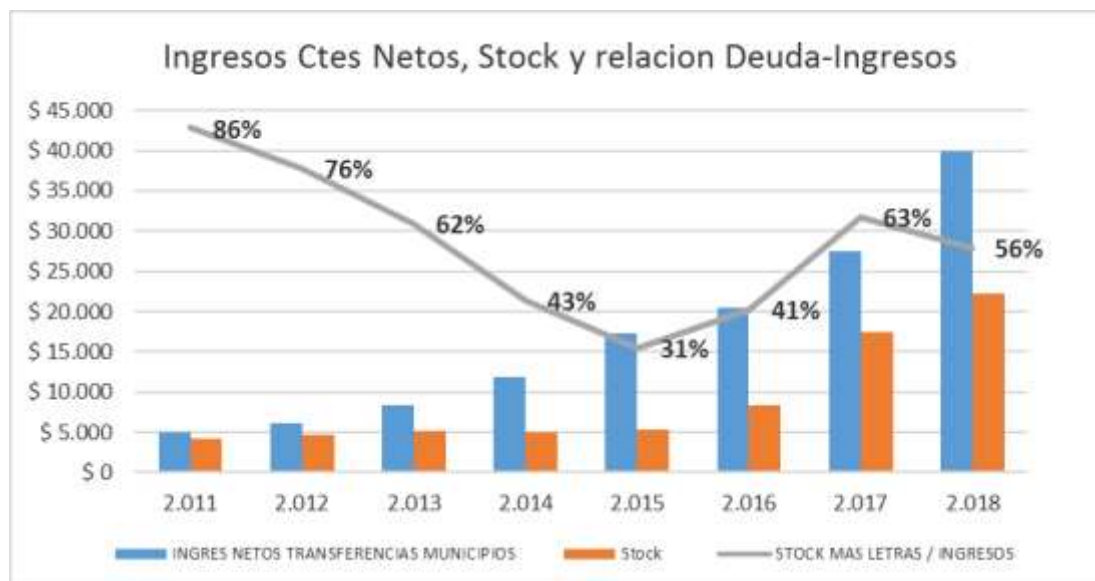


TABLA 2.2 - SALDOS Y TRANSACCIONES 31.03.2019 al 30.06.2019

DEUDA PUBLICA BRUTA Y NETA

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 realizados por el Fondo Fiduciario en Letes, Lebacs y otros.

Saldo y Transacciones de la Deuda Publica Bruta y Neta					
(un perÃ-odo por columna moneda nacional/ ars millones)					
	STOCK FINAL 31-MAR-19	DESEMBOLSOS 01.04.2019 30.06.2019	CAPITAL PAGADO 01.04.2019 30.06.2019	VAR TC 01.04.2019 30.06.2019	STOCK FINAL 30-JUN-19
G.TOTAL	25.462,72	1.441,40	349,10	-349,21	26.206,22
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	96,43	-	32,14	-	64,29
1.-GOBIERNO NACIONAL	5.097,63	641,59	313,49	-23,63	5.402,10
1.-MULTILATERAL DIRECTO	2.906,44	-	0,60	-59,47	2.846,38
1.-TITULOS PUBLICOS	17.362,22	800,21	2,87	-266,10	17.893,46
ACTIVOS FINANCIEROS	7.451,50				6.828,03
Préstamos otorgados Municipios	340,3				376,797
FGS	127,72				109,34
Plan Castello	204,09				259,292
Bonos Garantizados (BOGAR)	8,49				8,17
Inversiones Fondo Fiduc Plan Castello	7.111,20				6.451,24
Cuenta en usd	0,27				1.699,90
Cuenta en pesos	1,21				0,57
Plazos Fijos	1.200,00				712,20
LETES	5.696,09				3.726,96
F.C.I.	213,63				311,61
DEUDA NETA	18.011,23				19.378,18

3. CARACTERÍSTICAS Y CONDICIONES DE LA DEUDA PUBLICA

Se exponen los saldos de la deuda comparativos al 31.03.2019-30.06.2019, en millones de pesos.

TABLAS 3.1 Por moneda

	31 . 03 . 2019	30 . 06 . 2019
STOCK DEUDA	25.462,72	26.206,22
ARS	8.355,40	9.534,53
USD	17.107,32	16.671,69

GRAFICO 3.1

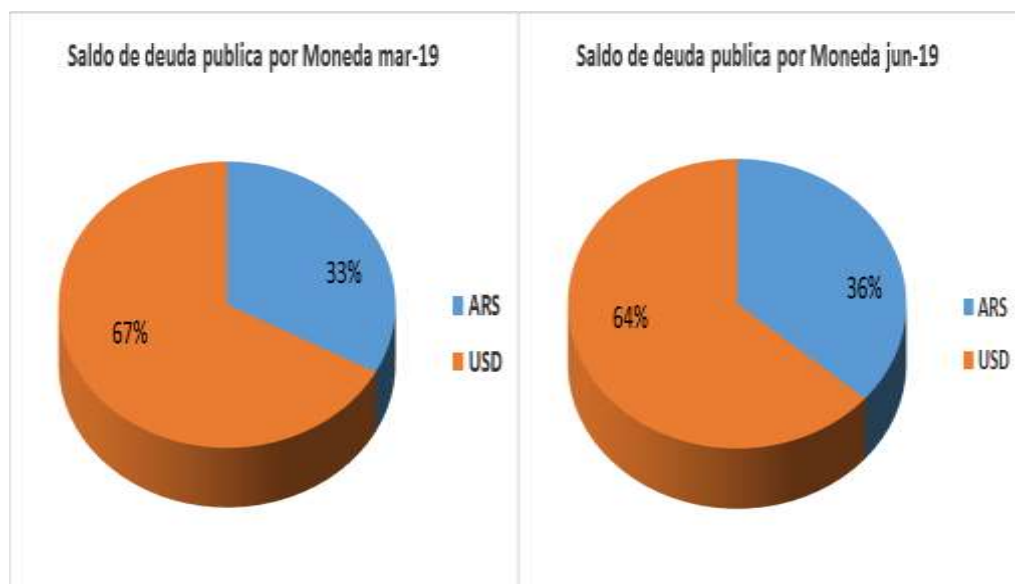


TABLA 3.2 Por Acreedor

	31.03.2019	30.06.2019
STOCK DEUDA	25.462,72	26.206,22
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	96,43	64,29
1.-GOBIERNO NACIONAL	5.097,63	5.402,10
1.-MULTILATERAL DIRECTO	2.906,44	2.846,38
1.-TITULOS PUBLICOS	17.362,22	17.893,46

GRAFICO 3.2

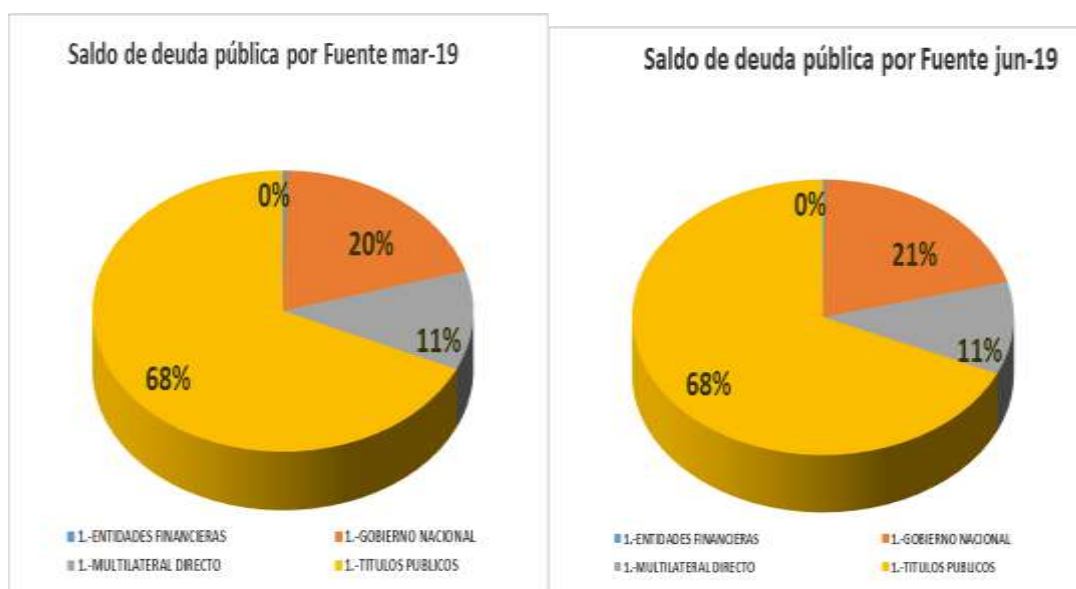


TABLA 3.3 Por plazo

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

	31.03.2019	30.06.2019
STOCK DEUDA	25.462,72	26.206,22
A CORTO PLAZO, VTO RESIDUAL	743,66	2.295,93
A LARGO PLAZO, VTO RESIDUAL	24.719,06	23.910,29

GRAFICO 3.3



TABLA 3.4 Por tasas

	31.03.2019	30.06.2019
STOCK DEUDA	25.462,72	26.206,22
TASA(S) FIJA(S)	16.304,86	16.031,88
TASA(S) VARIABLE(S)	9.157,86	10.174,34

GRAFICO 3.4

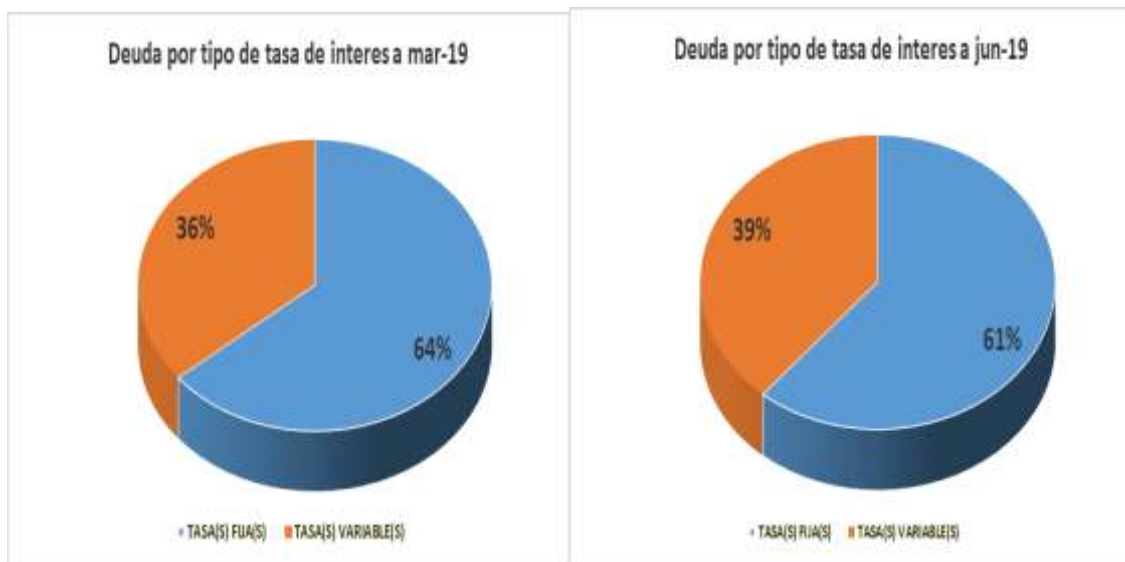


TABLA 3.5 -Por tasas Variables

TASA(S) VARIABLE(S)	9.157,86	10.174,34
COSTO CALIF. CRED.BIRF 6M	256,42	189,77
2.-FACILIDAD UNIMONETARIA (FU) BID	47,28	42,46
LIBOR 3 MESES	3.489,28	3.402,57
LIBOR 6 MESES	10,89	6,24
T.ENC. BCRA 30 P.F. \$	147,67	144,80
TASA BADLAR	4.976,94	6.061,67
TASA BADLAR CORREGIDA	96,43	64,29
TASA TESORO EEUU	132,95	262,54

GRAFICO 3.5

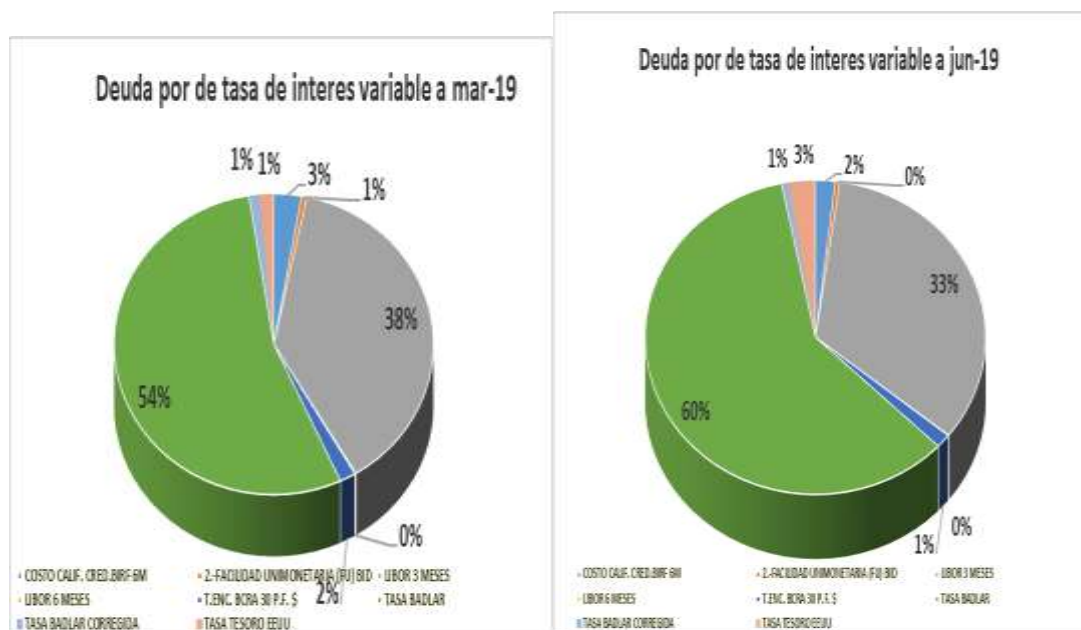


TABLA 4.1 PERFIL VENCIMIENTOS SERVICIOS DEUDA PUBLICA 2019

Tipo de Cambio Divisas al 13.08: \$ 53

	EJECUTADO A 30 JUNIO 2019		PROYECTADO JULIO - DICIEMBRE 2019		TOTAL
	CAPITAL PAGADO	INTERES PAGADO	CAPITAL PROYECTADO	INTERES PROYECTADO	
	711,04	2.129,66	734,06	2.540,62	6.115,37
1.-ENTIDADES FINANCIERAS	64,29	37,09	64,29	14,49	180,15
1.-GOBIERNO NACIONAL	549,18	332,58	586,78	462,54	1.931,08
1.-MULTILATERAL DIRECTO	91,56	44,77	126,81	64,72	327,85
1.-TITULOS PUBLICOS	6,02	1.715,22	5,76	1.998,86	3.725,85

TABLA 4.2 PERFIL VENCIMIENTOS SERVICIOS DEUDA PUBLICA 2020 – 2027

Escenario proyección tipos de cambio Futuro: 2020: \$70 2021: \$75 2022: \$80

Proyeccion Anual del Servicio de Deuda Provincial, por Tipo de Servicio										
(anual 01.01.2020 al 31.12.2027 moneda nacional/ ars millones)										
	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante	
CAPITAL PROYECTADO	3.492,59	3.680,35	1.393,31	9.858,09	8.558,37	8.512,40	473,75	626,75	3.717,31	
INTERES PROYECTADO	5.025,26	3.450,12	2.703,98	2.472,04	1.734,25	1.082,50	429,63	340,89	655,04	
TOTAL	8.517,85	7.130,47	4.097,29	12.330,13	10.292,62	9.594,89	903,38	967,63	4.372,35	

GRAFICO 4.2 POR TIPO DE SERVICIO

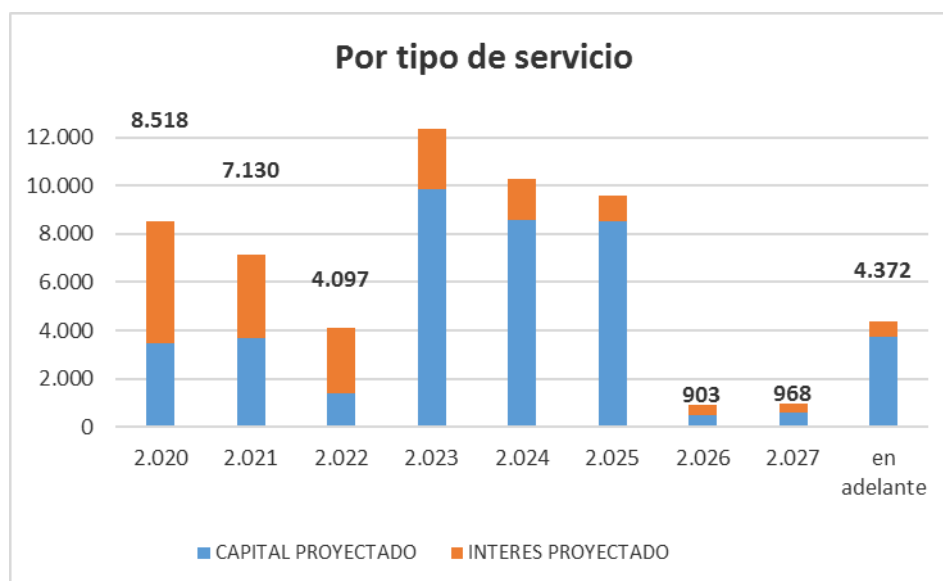


TABLA 4.3 POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

PROYECCION ANUAL DEL SERVICIOS DE LA DEUDA PROVINCIAL, por Tipo Acreedor

(anual 01.01.2020 al 31.12.2027 moneda nacional/ ars millones)

		2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adelante
	TOTAL	8.517,85	7.130,47	4.097,29	12.330,13	10.292,62	9.594,89	903,38	967,63	4.372,35
GOBIERNO NACIONAL	CAPITAL	1.243,85	798,28	894,46	1.367,07	131,22	117,85	97,65	67,24	473,15
GOBIERNO NACIONAL	INTERES	739,10	505,92	348,90	162,81	68,28	54,86	41,82	31,49	156,11
GOBIERNO NACIONAL	TOTAL	1.982,95	1.304,19	1.243,36	1.529,88	199,50	172,71	139,47	98,73	629,26
MULTILATERAL DIRECTO	CAPITAL	374,22	401,10	428,02	428,19	428,38	365,90	363,46	363,46	2.867,70
MULTILATERAL DIRECTO	INTERES	169,79	170,97	167,49	152,61	138,27	124,86	112,38	99,95	360,58
MULTILATERAL DIRECTO	TOTAL	544,01	572,07	595,50	580,80	566,64	490,76	475,84	463,41	3.228,27
TITULOS PUBLICOS	CAPITAL	1.874,52	2.480,07	70,83	8.062,83	7.998,77	8.028,65	12,65	196,05	376,47
TITULOS PUBLICOS	INTERES	4.116,23	2.773,14	2.187,60	2.156,62	1.527,70	902,78	275,43	209,44	138,35
TITULOS PUBLICOS	TOTAL	5.990,75	5.253,21	2.258,43	10.219,45	9.526,48	8.931,43	288,07	405,50	514,82

GRAFICO 4.3 POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

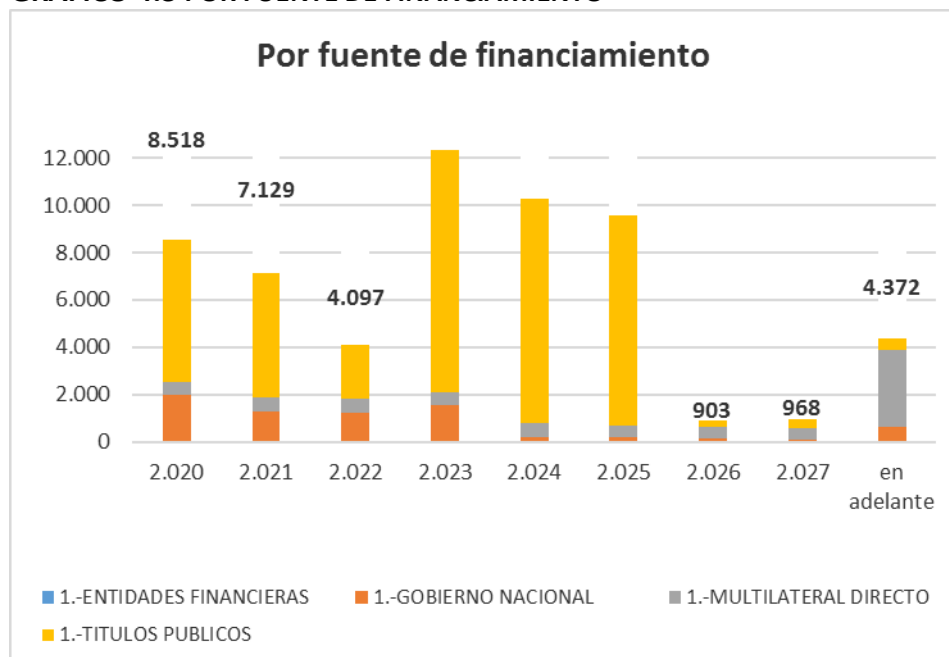


TABLA 4.4 POR MONEDA

Proyeccion Anual del Servicio de Deuda Provincial, por Moneda									
(anual 01.01.2020 al 31.12.2027 moneda nacional/ ars millones)									
	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	en adel
	8.517,86	7.130,49	4.097,31	12.330,15	10.292,62	9.594,89	903,38	967,63	4.372,35
1.-ARS	5.984,20	4.666,98	1.492,12	1.796,65	394,93	385,18	347,36	425,58	614,61
1.-USD	2.533,66	2.463,51	2.605,19	10.533,50	9.897,70	9.209,71	556,02	542,05	3.757,74

GRAFICO 4.4

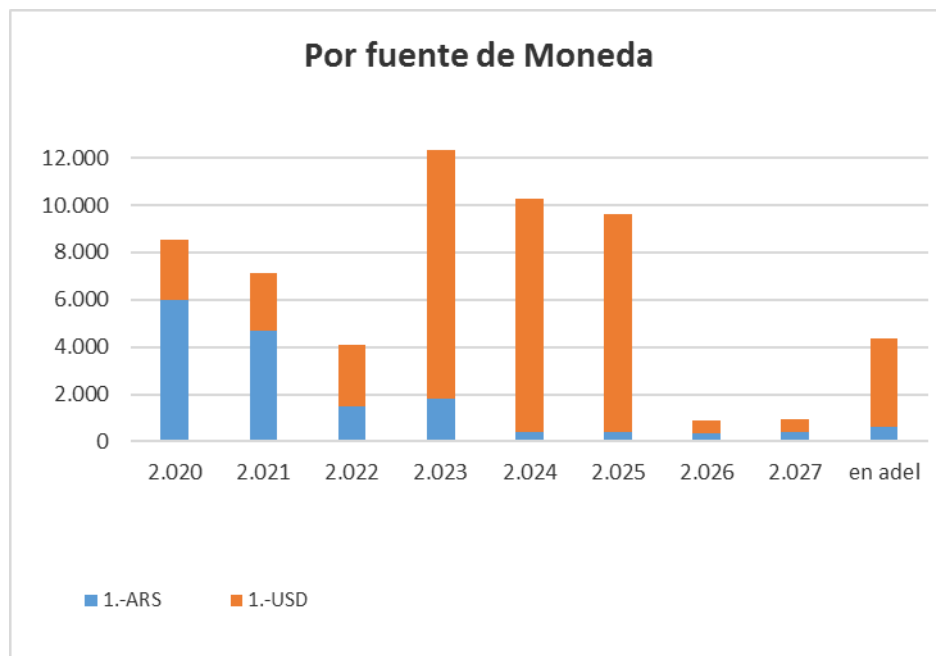
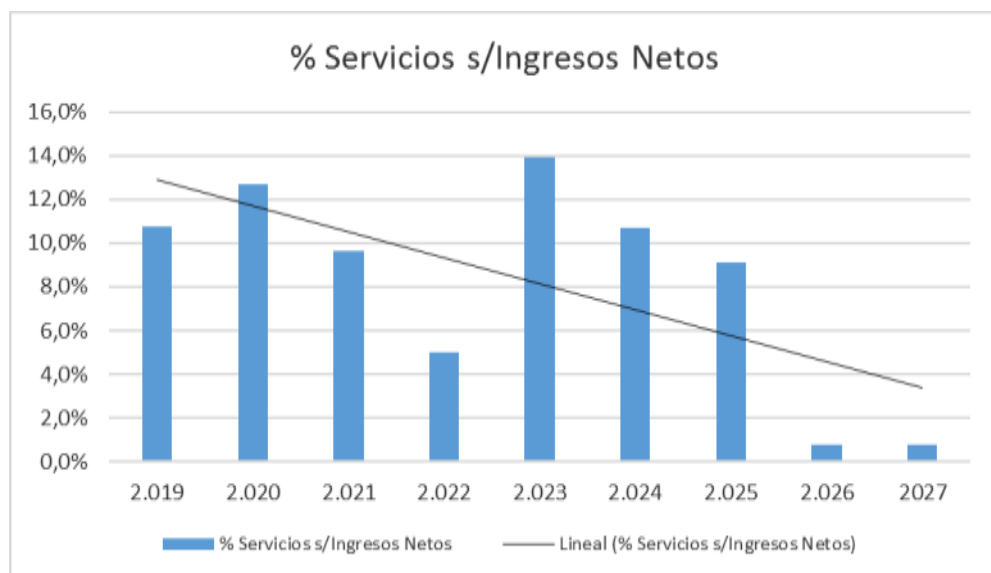


TABLA 5.1

SERVICIO DE DEUDA PROYECTADOS VS INGRESOS CORRIENTES									
(anual 01.01.2019 al 31.12.2027 moneda nacional/ ars millones)									
	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2027
Servicios Deuda Pública (*)	6.115,37	8.517,85	7.130,47	4.097,29	12.330,13	10.292,62	9.594,89	903,38	967,63
Ingresos Neto de Transferencia a Municipio	56.901,35	66.964,32	74.125,52	81.498,77	88.698,81	96.126,40	105.625,68	114.040,39	124.786,61
% Servicios s/Ingresos Netos	10,75%	12,72%	9,62%	5,03%	13,90%	10,71%	9,08%	0,79%	0,78%

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 Mar-19 Jun-19

Deuda por Moneda		
Pesos	33%	36%
Dólar	67%	64%
Deuda por Tasa		
Fija	64%	61%
Variable	36%	39%
Deuda por Plazo		
Corto	3%	9%
Largo	97%	91%
Deuda por Instrumento		
Prestamos	32%	32%
Bonos	68%	68%
Deuda por Residencia Acreedor		
Nacional	38%	40,53%
Extranjera	62%	59,47%

TERMINOS PROMEDIO

Tasa de Interés Promedio	18,48
Pesos	38,96
Dólar	6,77
Vida media -Duración	4,62
Vencimiento medio	9,50
Periodo Gracia Medio	4,42

Viedma 13 Agosto 2019