

BUREAU VOOR DE STAATSSCHULD

Suriname Debt Management Office

Kwartaal rapportage

Datum: 24 februari 2017

4^e kwartaal 2016

Overzicht ontwikkelingen, vierde kwartaal 2016

Het laatste kwartaal van 2016 heeft enkele opmerkelijke ontwikkelingen doorgemaakt. Allereerst heeft de Overheid, in oktober, voor een tweede keer waarde papieren uitgegeven op de internationale kapitaalmarkt. Ook deze keer was het de Oppenheimer & Co. INC fonds die belast was met de uitgifte van de senior notes. Echter is er ditmaal uitgegeven voor US\$ 550 miljoen tegen een looptijd van 10 jaren en een rentevoet van 9,25%. Tot en met december was daadwerkelijk US\$ 459,9 miljoen van deze middelen benut.

Doordat het obligoplafond voor de Staatsschuld mede door bovengenoemde ontwikkeling onder druk kwam te staan is de Minister van Financien in december tweemaal gematigd door De Nationale Assemblee om af te wijken van de vastgestelde schuld ratio's.

Dit voor het aangaan van twee buitenlandse leningen met China t.b.v. de infrastructuur, het Dalian 4 project, en voor het nationale breedband netwerk project, Telesur. De condities van deze leningen zijn respectievelijk: hoofdsom US\$ 235 miljoen, een vaste rente van 2% en een looptijd van 15 jaren en een hoofdsom van US\$ 98,5 miljoen, een vaste rente van 3% en een looptijd van 15 jaren.

De achterstallige betalingen op de bilaterale Chinese leningen die per ultimo oktober als schenkingen aangemerkt werden en eveneens verjaard waren zijn per die datum uit de uitstaande schuld gehaald. Eveneens zijn de Promissory notes die conform de gewijzigde definitie van de Staatsschuld (S.B.2016 No.63) geen onderdeel zijn van de uitstaande schuld verwijderd.

De totale buitenlandse trekkingen bedroegen in deze periode US\$ 509,6 miljoen. De schuldenlast betalingen waren US\$ 98,2 miljoen, waarvan US\$ 93,1 miljoen aflossingen. De eerste obligatie lening van US\$ 86 miljoen die aangegaan was in april 2016 werd in oktober volledig afgelost.

Voor wat betreft de binnenlandse schuld was er, in het vierde kwartaal van 2016, één kredietverlening verstrekt door DSB. Deze lening t.w.v. US\$ 30 miljoen is aangegaan voor het inlopen van enkele betalingsachterstanden van de Overheid van cliënten bij deze Bank. De looptijd is 3 jaren en de rente 6%.

De trekkingen op de binnenlandse schuld bedroegen in dit kwartaal SRD 233,7 miljoen, hiervan was SRD 104,3 miljoen uitgegeven schatkistpapier. Ruim 51% van de schatkistpapieren bestond uit vreemde valuta.

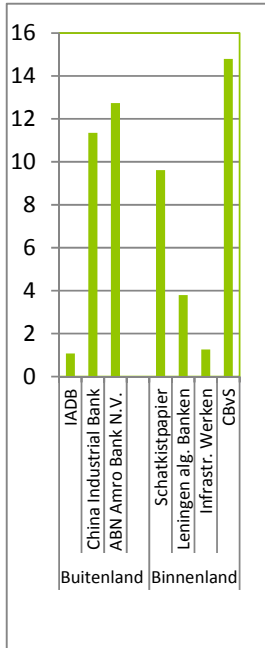
De totale binnenlandse schuldenlast betalingen bedroegen SRD 90,4 miljoen, waarvan SRD 62,9 miljoen aflossingen en SRD 27,5 miljoen interest betalingen. In december is de schuld aan DSB die in 2006 aangegaan was ter financiering van de contributie voor de oprichting van "The Caribbean Court of Justice" (CCJ) volledig afgelost. Met deze betaling zijn alle kredieten van de Staat t.b.v. de CCJ volledig afgewikkeld.

Per ultimo december 2016 bedroeg:

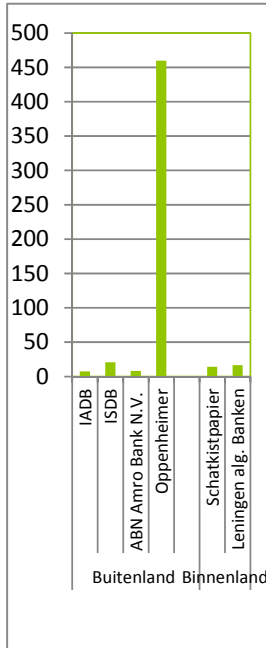
- de totale schuld volgens de nationale definitie US\$ 2.370,1 mln. (SRD 9.575,1 mln.)
- de totale schuld-BBP ratio (t.b.v. het vaststellen van de ruimte o.b.v. het leningenplafond) 57,4%,
- de ruimte voor het aangaan van nieuwe buitenlandse en binnenlandse schulden respectievelijk US\$ 7,7 mln. (SRD 31,1 mln.) en US\$ 100,8 mln. (SRD 407,2 mln.)

Trekkingen (in mln. US\$)

Q3

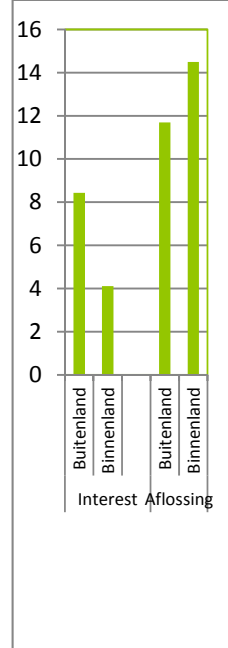


Q4

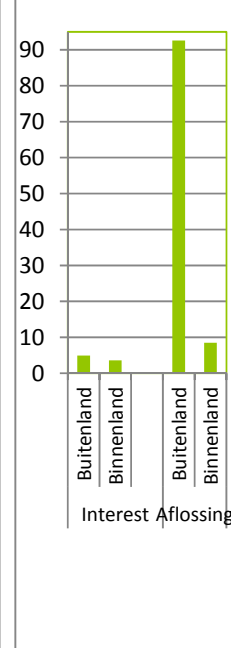


Schuldenlast betalingen (in mln. US\$)

Q3

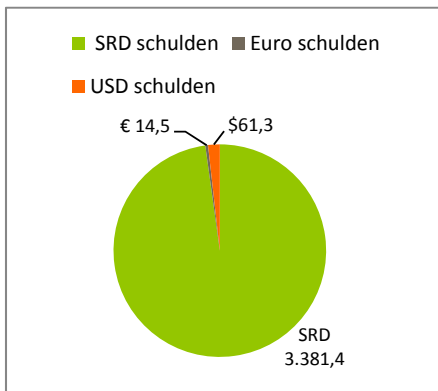


Q4

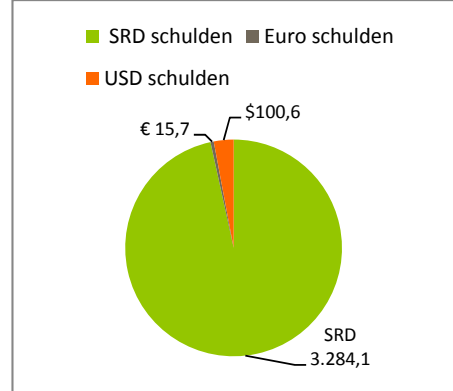


Getrokken uitstaande binnenlandse schuld naar valuta compositie (in mln. eenheden)

Q3

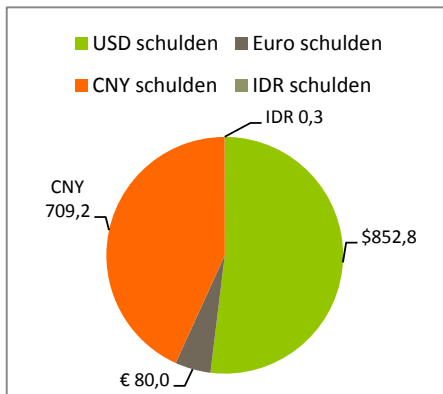


Q4

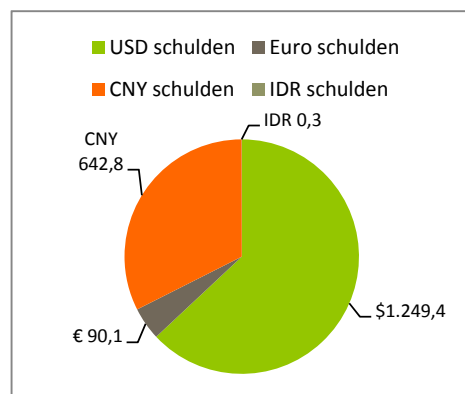


Getrokken uitstaande buitenlandse schuld naar valuta compositie (in mln. eenheden)

Q3

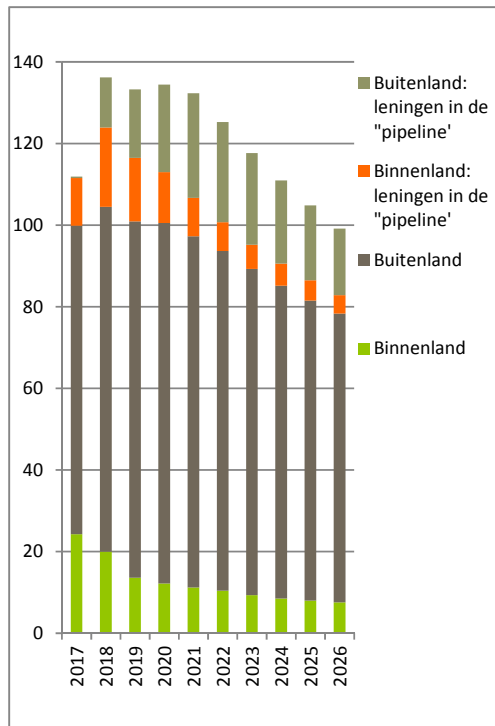


Q4



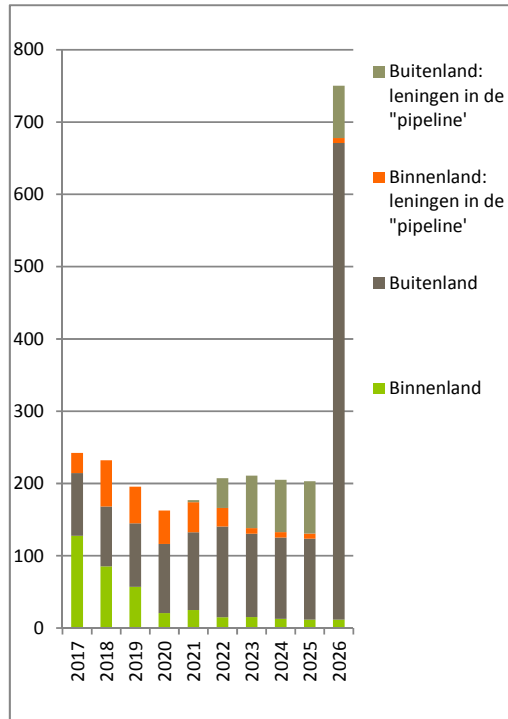
Geprojecteerde interestbetalingen

2017-2026 (in mln. US\$)

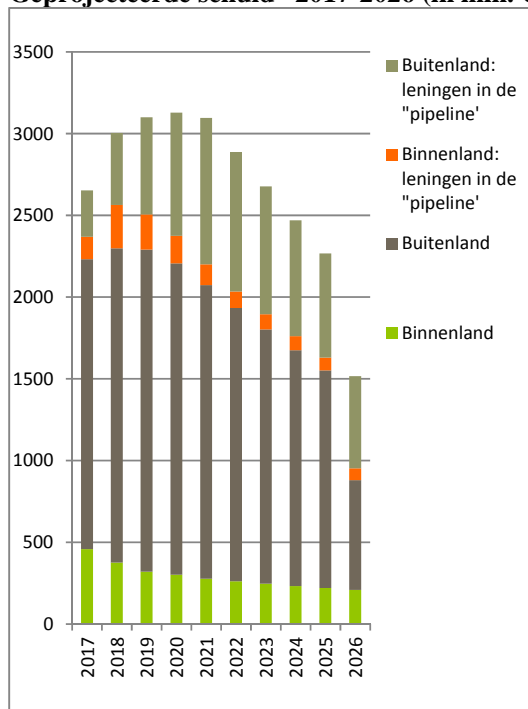


Geprojecteerde aflossingen

2017-2026 (in mln. US\$)



Geprojecteerde schuld* 2017-2026 (in mln. US\$)



*De uitstaande schuld is op basis van de internationale definitie

Centrale Overheidsschuld en ruimte voor nieuwe schulden				
Nationale Schuld definitie	2016-I	2016-II	2016-III	2016-IV
Buitenlandse schuld in mln. US\$	887,0	1.035,1	1.048,8	1.436,4
Binnenlandse schuld in mln. US\$	<u>936,9</u>	<u>879,9</u>	<u>914,2</u>	<u>930,7</u>
Totale schuld in mln. US\$	1.823,9	1.915,0	1.962,9	2.367,1
Buitenlandse schuld in procenten van het BBP	21,5	25,1	25,4	34,8
Binnenlandse schuld in procenten van het BBP	<u>22,7</u>	<u>21,3</u>	<u>22,2</u>	<u>22,6</u>
Totale schuld in procenten van het BBP	44,2	46,4	47,6	57,4
Ruimte Voor nieuwe Buitenlands schuld in mln. US\$	557,1	409,0	395,3	7,7
Ruimte Voor nieuwe Binnenlands schuld in mln. US\$	94,6	151,6	117,4	100,8

*Op basis van artikel 3 lid 3 uit de Wet op de Staatsschuld moeten geldsbedragen in vreemde muntaanduiding tegen de wisselkoersen volgens de notering van de CBvS op de laatste bankdag van het kalenderjaar waarop het nominaal BBP betrekking heeft worden omgezet in SRD.

De wettelijke schuld-BBP ratio is gebaseerd op BBP 2015 van het ABS te weten SRD 16.669,281 miljoen. De wisselkoers waartegen de valuta schulditems omgezet zijn in SRD is gebaseerd op dat per ultimo 2015 te weten SRD 4,04 voor de US\$. Vanaf mei wordt de schuld volgens de nationale definitie opgemaakt a.d.h.v. de gewijzigde Wet op de Staatsschuld waarbij de niet opgenomen bedragen en niet afgeroepen garanties niet worden meegenomen.

Structuur Centrale Overheidsschuld

Centrale Overheidsschuld (in %) naar:	2016-I	2016-II**	2016-III**	2016-IV**
Buitenlandse schuld	55	54	53	61
Binnenlandse schuld	45	46	47	39
Korte termijn schuld (originele looptijd*)	12	8	9	6
Lange termijn schuld (originele looptijd)	88	92	91	94
Vaste rentevoet	61	67	64	72
Variabele rentevoet	36	31	34	19
Geen rente verschuldigd	3	2	2	9
Locale munteenheid	40	42	43	34
Buitenlandse munteenheid	60	58	57	66
Buitenlandse leningen	54	48	48	40
Buitenlandse creditlines	2	2	2	1
Buitenlandse senior notes- capital market instrument	0	4	4	19
Binnenlandse Overtrekkingen & voorschotten bij CBvS	0	0	2	0
Binnenlandse leningen	32	33	32	28
Binnenlandse Schatkistpapier	9	10	9	9
Binnenlandse leverancierskredieten	3	3	3	3
Afgeroepen garanties	0	0	0	0
Multilaterale buitenlandse crediteuren	31	32	31	27
Bilaterale buitenlandse crediteuren	20	16	15	11
Commerciële buitenlandse crediteuren	5	6	7	23
CBvS	30	32	32	25
Algemene banken (binnenland)	7	8	9	9
Niet-bankaire particuliere sector (binnenland)	7	6	6	5

*Plus achterstanden

**Vanaf 2016-II is de definitie van de gewijzigde Wet op de Staatsschuld gehanteerd.