

BUREAU VOOR DE STAATSSCHULD

Suriname Debt Management Office

Kwartaal rapportage

Datum: 21 mei 2020

4^e kwartaal 2019

Overzicht ontwikkelingen, vierde kwartaal 2019

In het vierde kwartaal van 2019 heeft de overheid vijf nieuwe financieringsovereenkomsten getekend met buitenlandse crediteuren. Deze zijn getekend op:

- 01 oktober met de OPEC Fund for International Development (OFID). Met deze crediteur zijn er twee leningen aangegaan ten behoeve van de gezondheidssector en de energie sector. De condities van beide leningen zijn: een looptijd van 18 jaren inclusief 4 jaren grace tegen 4,6% rente per jaar. De hoofdsom van deze leningen zijn respectievelijk USD 6 miljoen om USD 26 miljoen.
- 27 november met de Export-Import Bank of China. De hoofdsom van deze lening, aangegaan voor de uitbreiding van de JAP luchthaven, is CNY 1.400 miljoen. De looptijd is 20 jaren inclusief 5 jaren grace en de rente 2%.
- 05 december met de Inter- American Development Bank (IADB). De hoofdsom hiervan is USD 45 miljoen, de looptijd 25 jaren met een grace periode van 5 jaren en de rente is gebaseerd op Libor 3 maanden + een marge. Deze lening is aangegaan ter verbetering van de concurrentievermogen en logistieke prestaties bij het inklaren van goederen.

Op 13 december heeft de ondertekening plaats gevonden voor de uitgifte van staatsobligaties voor USD 125 miljoen via de Oppenheimer & Co. INC fonds. Deze schuldverplichting is gevestigd t.b.v. de overdracht van de Afobaka dam. De overeenkomst is aangegaan tegen een rentevoet van 9,875% en moet in 2023 volledig afgewikkeld worden.

In het eerste kwartaal en wel in maart, was er een financieringsovereenkomst getekend met Kuwait Fund for Arab Economic Development ten behoeve van de energie sector. De hoofdsom van deze lening is K.D 5 miljoen, de looptijd 20 jaren inclusief 4 jaren grace en de rente 2,5%. Deze lening is in het laatste kwartaal geëffectueerd.

In het vierde kwartaal waren de trekkingen op de buitenlandse schuld totaal USD 234,0 miljoen. De aflossingen waren USD 25,7 miljoen terwijl de totale kosten voor rente en fees USD 35,4 miljoen bedroegen.

Voor de financiering van de binnenlandse schuld zijn er twee schuldverplichtingen gevestigd met:

- Het aannemingsbedrijf Pahlad Suriname N.V. op 17 december 2019. Deze lening is aangegaan voor het re-conditioneren en herbestraten van de Pt. Tilakdhariweg te Commewijne. De hoofdsom is USD 5,2 miljoen, de looptijd 3 jaren inclusief 1 jaar grace en de rente 5%.
- De Hakrinbank N.V. op 30 december 2019 t.b.v. de aankoop van onroerend goed in het district Wanica. De hoofdsom van deze lening is USD 11 miljoen, de looptijd 5 jaren, inclusief 6 maanden grace, en de rente 5%.

In het kader van het monetair beleid van de CBvS om de rentevoet en indirect de geldhoeveelheid te beïnvloeden alsook het stimuleren van de open marktoperaties heeft de Bank een aantal schatkistpapieren, van de algemene banken, die uitstaande waren overgenomen in het laatste kwartaal voor een totaal bedrag van SRD 646,4 miljoen. Deze overname heeft de korte termijn schuld aan de CBvS doen toenemen met 100% en bedroeg ultimo december 2019 SRD 1.295,2 miljoen. Als gevolg van deze arrangement is de totale uitstaande aan de commerciële banken afgenomen.

In het vorig kwartaal zijn twee binnenlandse leningen getekend die niet opgenomen waren in het verslag over die periode. Deze zijn aangegaan met:

- Djojo Bedrijven Groep N.V. voor het uitvoeren van droge- en natte civieltechnische onderhoudswerkzaamheden te Commewijne. Het bedrag dat voorgefinancierd zal worden is SRD 12,7 miljoen, de looptijd 3 jaren en 3 maanden inclusief 15 maanden grace en de rente 9%.
- S. Main Transport N.V. voor het uitvoeren van droge- en natte civieltechnische onderhoudswerkzaamheden te Para. Het overeengekomen bedrag voor dit project is SRD 45,7 miljoen. de looptijd is 3 jaren en 3 maanden waarvan 15 maanden grace en de rente 9%.

De trekkingen op de binnenlandse schuld bedroegen in dit kwartaal SRD 166,1 miljoen. Voor aflossingen en rente is er respectievelijk SRD 185,7 miljoen om SRD 21,1 miljoen betaald.

Tabel 1. Centrale Overheidsschuld & schuld/BBP ratio's				
Nationale Schuld definitie	2019-I	2019-II	2019-III	2019-IV
Buitenlandse schuld in mln. SRD	13.070,8	13.244,0	13.325,3	14.943,6
Binnenlandse schuld in mln. SRD	<u>6.504,1</u>	<u>7.181,4</u>	<u>7.268,7</u>	<u>7.439,4</u>
Totale schuld in mln. SRD	19.574,9	20.425,4	20.594,0	22.383,0
Buitenlandse schuld in procenten van het BBP	56,9	57,1	51,7	57,9
Binnenlandse schuld in procenten van het BBP	<u>28,4</u>	<u>31,6</u>	<u>28,6</u>	<u>28,7</u>
Totale schuld in procenten van het BBP	85,3	88,7	80,2	86,6

-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. Per 20 september 2019 zijn de nieuwe BBP schattingen uitgegeven door het ABS voor de periode 2014-2018. Op basis hiervan is de wettelijke schuld-BBP ratio vanaf augustus 2019 gebaseerd op BBP 2018 te weten SRD 25.805,974 miljoen en de wisselkoersen per eind 2018 te weten; SRD 7,520 voor 1 US\$ en SRD 8,575 voor 1 €.

-Per 3 februari 2017 is artikel 3 uit de Wet op de Staatsschuld nader gewijzigd (SB 2017 no.10) middels een toevoeging. Deze toevoeging houdt in dat in een periode van specifieke economische omstandigheden, zoals negatieve groei van het nominale BBP en/of stijging van de wisselkoers, het de Minister van Financiën toegestaan is de wettelijke obligoplafond te overschrijden. Per 6 november 2019 zijn enkele artikelen uit de Wet op de Staatsschuld nader gewijzigd alsook toegevoegd. De hierboven genoemde toevoeging blijft van kracht.

-De schuld/BBP ratio's voorafgaand aan het vierde kwartaal van 2019 zijn gebaseerd op de reeds gepubliceerde schuldratio's per kwartaal.

In de figuren 1 en 2 zijn de totale trekkingen en schuldenlastbetalingen op de overheidsschuld weergegeven in mln. US\$.

Fig. 1 Trekkingen

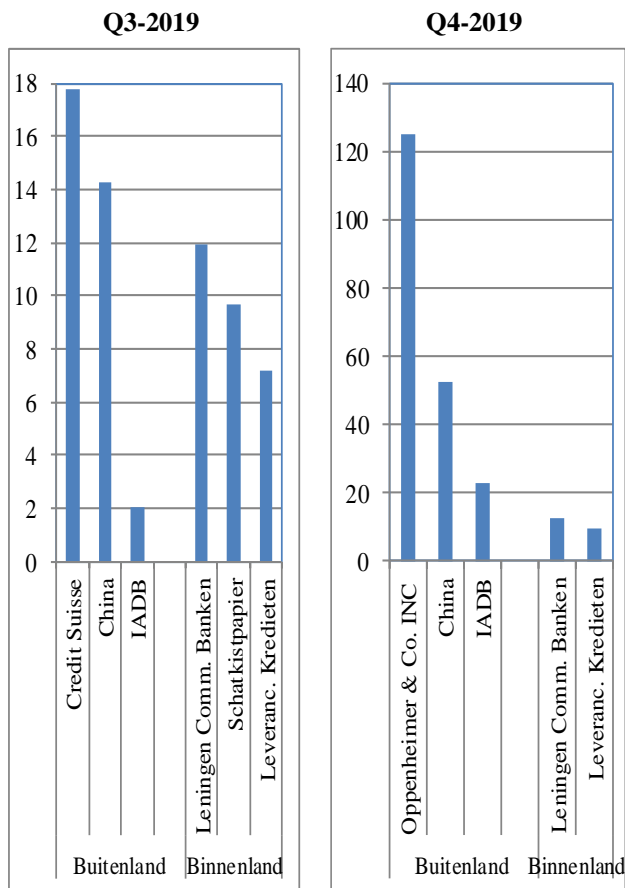
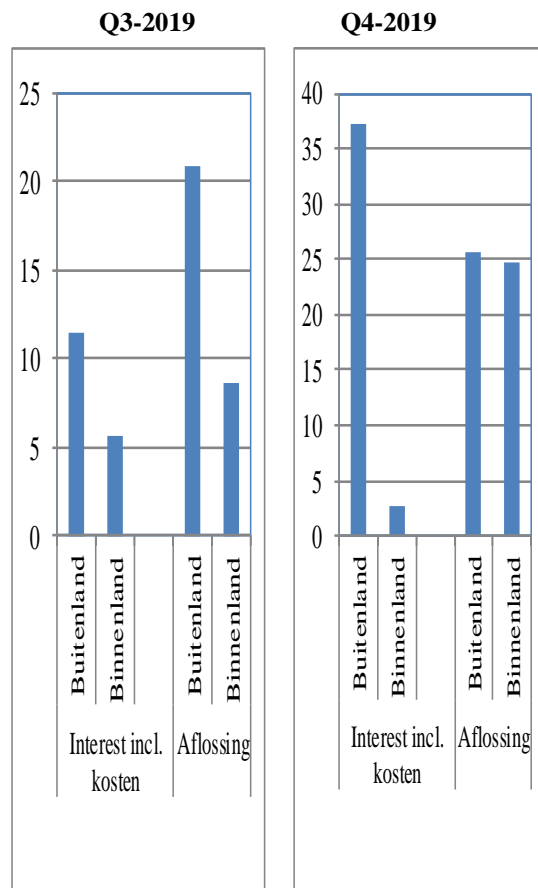


Fig. 2 Schuldenlastbetalingen



Onderstaande diagrammen presenteren de totale getrokken uitstaande schuld naar valuta soort in mln. eenheden.

Fig. 3 Getrokken uitstaande binnenlandse schuld

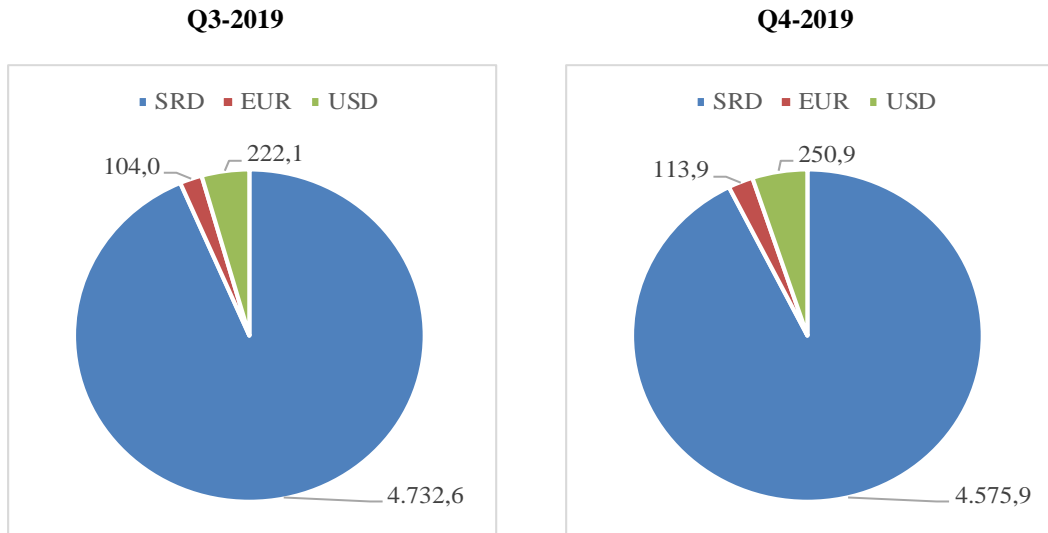
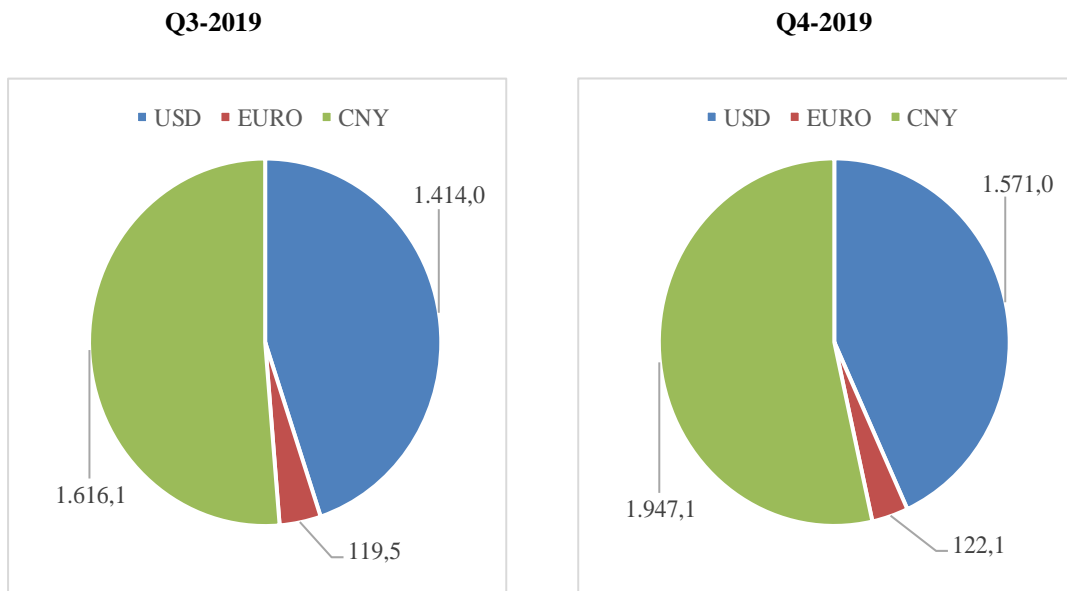


Fig. 4 Getrokken uitstaande buitenlandse schuld



In tabel 2 wordt de totale getrokken uitstaande schuld van de overheid gepresenteerd naar verschillende schuldcomponenten.

Tabel 2. Structuur Centrale Overheidsschuld*

Centrale Overheidsschuld (in %) naar:	2019-I	2019-II	2019-III	2019-IV
Buitenlandse schuld	67	65	65	67
Binnenlandse schuld	33	35	35	33
Korte termijn schuld (originele looptijd**)	10	13	13	13
Lange termijn schuld (originele looptijd)	90	87	87	87
Vaste rentevoet	70	71	71	72
Variabele rentevoet	29	28	28	27
Geen rente verschuldigd	1	1	1	1
Locale munteenheid	24	23	23	20
Buitenlandse munteenheid	76	77	77	80
Buitenlandse leningen	45	44	44	44
Buitenlandse creditlines	1	1	1	1
Buitenlandse senior notes- capital market instrument	21	20	20	23
Binnenlandse overtrekkingen en voorschotten bij CBvS	3	3	3	6
Binnenlandse leningen	14	17	17	16
Binnenlandse Schatkistpapier	14	13	13	8
Binnenlandse leverancierskredieten	2	2	2	2
Multilaterale buitenlandse crediteuren	24	22	22	21
Bilaterale buitenlandse crediteuren	17	17	17	18
Commerciële buitenlandse crediteuren	26	25	26	28
CBvS	15	15	15	16
Algemene banken (binnenland)	13	16	16	13
Niet-bankaire particuliere sector (binnenland)	5	5	4	4

*voorlopige cijfers; data revisie mogelijk vanwege updating en correcties

**Plus achterstanden

Aan het eind van 2019 is het aandeel van de totale schuld van de overheid aan buitenlandse crediteuren vanwege de schuld aan de Oppenheimer & Co. INC fonds toegenomen tot 67%. Hiermee is zowel het aandeel van de commerciële buitenlandse crediteuren als het aandeel van de schuld in vreemde valuta in de totale uitstaande schuld toegenomen. De totale korte termijn schuld aan de CBvS is vanwege de ontwikkelingen in het vierde kwartaal toegenomen met 3%.