

# BUREAU VOOR DE STAATSSCHULD

## Suriname Debt Management Office

Kwartaal rapportage

Datum: 17 juni 2022

1<sup>e</sup> kwartaal 2022

### Overzicht ontwikkelingen, eerste kwartaal 2022

In het kader van de ondersteuning die de ontwikkelingspartners bieden met betrekking tot het goedgekeurde IMF programma is in het eerste kwartaal van 2022, 3 financieringsovereenkomsten getekend met de IADB. Deze financieringen, die allemaal op 22 februari zijn geformaliseerd, zijn voor:

- De efficiëntie en transparantie van het sociale vangnet voor de kwetsbare groepen gedurende de sociaaleconomische crisis van Suriname. De hoofdsom van deze lening is USD 30 miljoen en de looptijd 25 jaren waarvan 5,5 jaren aflossingsvrij. De rente is gebaseerd op 3 maanden LIBOR + 0,08% half jaarlijks.
- Het verbeteren van de drinkwatervoorzieningen van de Surinaamse Waterleiding Maatschappij (SWM) met betrekking tot efficiëntie, kwaliteit en financiële en ecologische duurzaamheid. Het financieringsbedrag is USD 25 miljoen, de looptijd 24 jaren inclusief een grace periode van 6,5 jaren. De rente is LIBOR 3 maanden + 0,08% half jaarlijks.
- Kwaliteitsverbetering van het onderwijs in Suriname. De hoofdsom hiervoor is USD 30 miljoen, de looptijd is 25 jaren waarvan 5,5 jaren grace. De rente is LIBOR 3 maanden + 0,08% half jaarlijks.

Na de eerste tranche financiering van het IMF gehad te hebben in december, heeft het instituut de voortgang van het programma in het eerste kwartaal van 2022 geëvalueerd. Dit heeft in de periode 7 – 11 februari plaats gevonden middels virtuele vergaderingen. Het resultaat van deze bijeenkomsten heeft Suriname een positieve resultaat opgeleverd waarna op 12 februari een Staff Level Agreement (SLA) bereikt is tussen Suriname en het IMF.

De formele goedkeuring door de Raad van Bestuur van het IMF was op 23 maart en daarmee is gelijk een tweede tranche van SDR 39,4 miljoen overgemaakt voor Suriname. Hiervan is SDR 14,5 miljoen (ca. USD 20,0 miljoen) ten behoeve van het Ministerie van Financiën en Planning welke opgenomen is als begrotingssteun en onderdeel geworden is van de Staatsschuld. De rest van SDR 24,9 miljoen is bestemd voor de Centrale Bank van Suriname in de vorm van betalingsbalans steun.

Aan het eind van de eerste kwartaal bedroeg de totale trekking op de buitenlandse schuld USD 40,7 miljoen en de schuldenlastbetalingen USD 13,8 miljoen. USD 10,2 miljoen van de schuldenlast is betaald aan aflossingen en de rest aan interest en andere kosten.

Het herstructureringstraject van de overheid is in volle gang waardoor nog steeds alleen de multilaterale crediteuren betaald worden. Per 31 maart is de totale opgelopen achterstand aan bilaterale en commerciële crediteuren ruim USD 293,0 miljoen.

Voor wat de binnenlandse schuld betreft zijn er geen nieuwe leningen aangegaan in het eerste kwartaal. Er zijn nog enkele schulden met de commerciële banken die geherstructureerd moeten worden. Ook dat traject is gaande. Voor wat de Centrale Bank van Suriname (CBvS) betreft is er volgens het Ministerie van Financiën en Planning een herkapitalisatieplan in voorbereiding, terwijl er thans gewerkt wordt om de geconsolideerde schuld van de moederbank aan de Staat ter waarde van SRD 8,4 miljard te herstructureren. Aan het eind van dit kwartaal bedroeg de totale uitstaande schuld aan deze crediteur SRD 11,3 miljard.

De trekkingen op de binnenlandse schuld bedroegen per 31 maart SRD 135,3 miljoen. Deze trekkingen zijn gedaan op de private sector schulden t.b.v. infrastructurele werken. De totale aflossingen waren SRD 200,4 miljoen en interest betaling SRD 109,1 miljoen.

## **Herstructureringsproces**

De herstructureringsparameters voor elke crediteurtype zijn door het IMF in samenwerking met het technisch team van de Staat Suriname vastgesteld en hebben als doel om de schulden op termijn duurzaam, dus betaalbaar te maken. Binnen de vastgestelde parameters staat het gelijkheidsbeginsel centraal, waarbij alle crediteuren een gelijkwaardige behandeling moeten krijgen en geen enkel crediteur mag worden voorgetrokken op de andere crediteuren.

Op basis van deze vastgestelde parameters, is een Debt Sustainability Analysis (DSA) gedaan, waarbij tot uiting is gekomen dat de Schuld-BBP ratio pas in 2034 onder de 60 procent zal komen te liggen. In de DSA zijn de verwachte macro economische ontwikkelingen en het uitgezette overheidsbeleid verwerkt.

De herstructureringsonderhandelingen worden uitgevoerd door het onderhandelingsteam van Suriname, terwijl Lazard Frères (Lazard) in samenwerking met White & Case LLP als adviseurs van de overheid optreden en actief betrokken zijn bij vooral de schuldonderhandelingen met de Paris Club en de obligatiehouders (Eurobond 2023 en Eurobonds 2026).

De Staat Suriname had in februari 2022 herstructureringsvoorstel aangeboden aan de obligatiehouders. Hierin is er een nominale “haircut” van 40% gevraagd. Deze “haircut” zal gecompenseerd worden met toekomstige opbrengsten uit offshore olie industrie, de zogenaamde “ Value Recovery Mechanism” (VRM) genoemd. De onderhandelingen met de obligatiehouders wordt voortgezet.

Het onderhandelingsteam van Suriname is vooral actief bij onderhandelingen met de bilaterale crediteuren China en India. De schulden aan China zijn afkomstig van de Export Import Bank of China (EXIM Bank China) en de Industrial and Commercial Bank of China (ICBC). Met deze crediteuren zijn er diverse gesprekken gevoerd, waarbij Suriname haar eerste herstructureringsvoorstel in maart 2022 had gepresenteerd. Hierover hebben er reeds diverse discussies plaatsgevonden en zijn er tegenvoorstellen besproken.

Hetzelfde proces is ook met India in deze periode opgestart, waarbij de crediteur hierbij Export Import Bank of India is. Met beide landen is de stand van de schulden per 31 december 2021 reeds overeengekomen.

Met de Paris Club crediteuren (Frankrijk, Israël, Italië, Nederland en Zweden) hoop de overheid voor het einde van het eerste halfjaar van 2022 een overeenkomst te hebben bereikt.

Het Ministerie van Financiën en Planning heeft op 29 maart aangegeven te verwachten het herstructureringstraject, voor zowel de binnen- als de buitenlandse schuld, waarbij de focus is op o.a. kwijtschelding van een deel van de schuld, renteverlaging, verlenging van de looptijd en verschuiving van terugbetaling van de schuld, binnen enkele maanden af te ronden. Het IMF monitort het herstructureringsproces nauw.

### Stand schuld en Schuld -BBP ratio's

Ultimo maart 2022 bedroeg de totale schuld conform de Wet op de Staatsschuld SRD 50,3 miljoen, gelijk aan 131,2% van het Bruto Binnenlands Product (BBP) uitgegeven door het Algemeen Bureau voor de Statistiek (ABS).

De totale schuld conform de internationale schulddefinitie, de effectieve Staatsschuld, bedroeg USD 3,2 miljard. Het aandeel van de buitenlandse schuld is ca. 70% (USD 2,2 miljard) en van de binnenlandse schuld 30% (USD 965,9 miljoen).

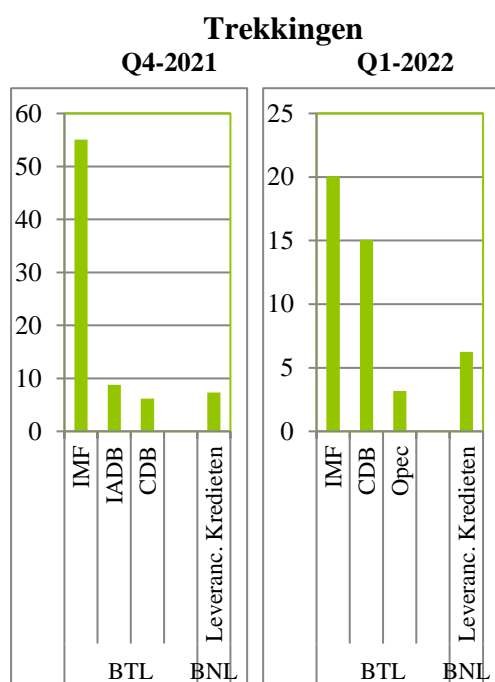
<b>Tabel 1. Centrale Wettelijke Overheidsschuld &amp; schuld/BBP ratio's op kasbasis</b>				
<b>Nationale Schuld definitie</b>	<b>2021-II</b>	<b>2021-III</b>	<b>2021-IV</b>	<b>2022-I</b>
Buitenlandse schuld in mln. SRD	30.353,7	30.473,6	31.381,1	32.038,0
Binnenlandse schuld in mln. SRD	<u>17.198,4</u>	<u>16.618,9</u>	<u>18.057,4</u>	<u>18.296,1</u>
<b>Totale schuld in mln. SRD</b>	<b>47.552,1</b>	<b>47.092,5</b>	<b>49.438,5</b>	<b>50.334,1</b>
Buitenlandse schuld in procenten van het BBP	79,1	79,5	81,8	83,5
Binnenlandse schuld in procenten van het BBP	<u>44,8</u>	<u>43,3</u>	<u>47,1</u>	<u>47,7</u>
<b>Totale schuld in procenten van het BBP</b>	<b>124,0</b>	<b>122,8</b>	<b>128,9</b>	<b>131,2</b>
Gehanteerde BBPmp	38.353,3	38.353,3	38.353,3	38.353,3
Gehanteerde SRD/USD wisselkoers	14,3	14,3	14,3	14,3

Bron: Bureau voor de Staatsschuld, ABS, CBvS

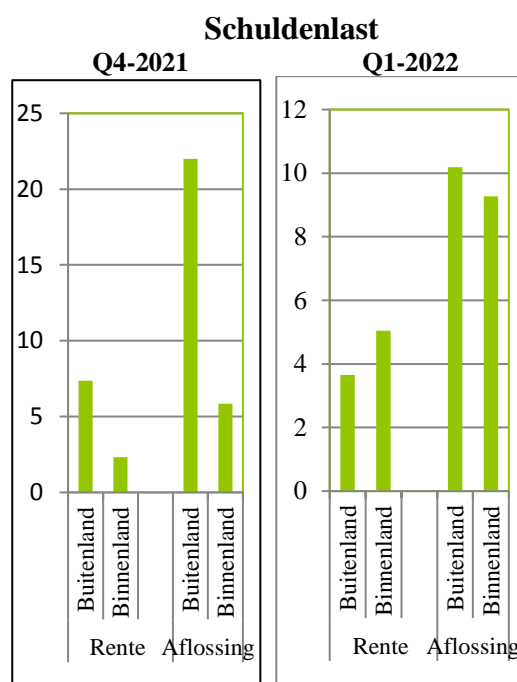
Enkele opmerkingen:

- 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 2 september 2021 zijn de nieuwe BBP schattingen uitgegeven door het ABS voor de periode 2015-2020. Op basis hiervan zijn de wettelijke schuld-BBP ratio's gebaseerd op BBP 2020 te weten SRD 38.353,279 mln. en de wisselkoersen per eind 2020 te weten; SRD 14,290 voor 1 US\$ en SRD 17,552 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.

## Trekkingen en Schuldenlastbetalingen op kwartaalbasis in mln. USD

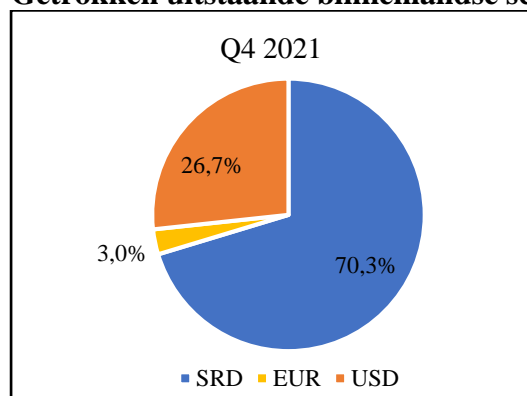


Bron: Bureau voor de Staatsschuld

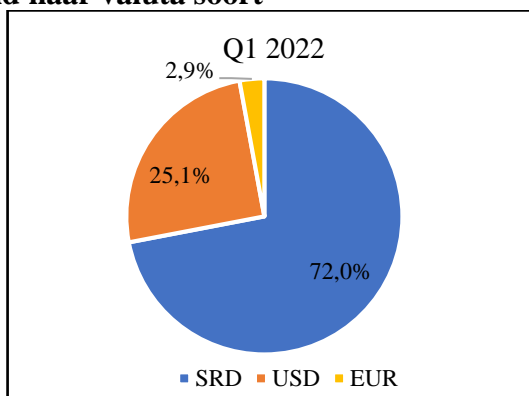


Bron: Bureau voor de Staatsschuld

## Getrokken uitstaande binnenlandse schuld naar valuta soort

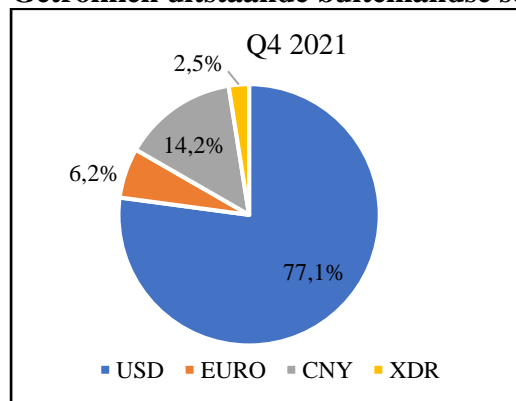


Bron: Bureau voor de Staatsschuld

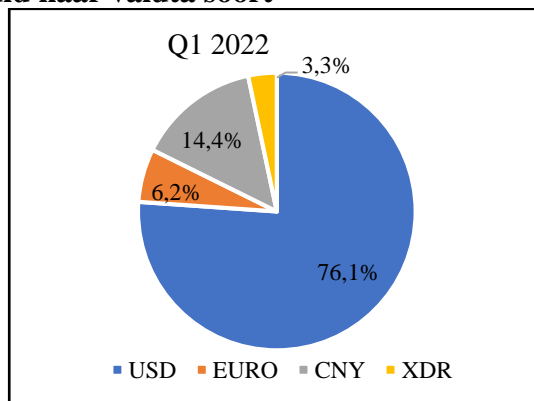


Bron: Bureau voor de Staatsschuld

## Getrokken uitstaande buitenlandse schuld naar valuta soort



Bron: Bureau voor de Staatsschuld



Bron: Bureau voor de Staatsschuld

**Tabel 2. Structuur centrale wettelijke overheidsschuld op kasbasis\***

<b>Centrale overheidsschuld**</b>	<b>2021-2</b>	<b>2021-3</b>	<b>2021-4</b>	<b>2022-1</b>
<b>Aandeel buitenlandse en binnenlandse schuld in de totale schuld:</b>				
Buitenlandse schuld	70%	71%	69%	70%
Binnenlandse schuld	30%	29%	31%	30%
<b>Aandeel schuld naar looptijd:</b>				
Korte termijn	13%	12%	16%	17%
Lange termijn	87%	88%	84%	83%
<b>Aandeel schuld naar type rentevoet:</b>				
Vaste rentevoet	74%	74%	72%	72%
Variabele rentevoet	25%	25%	27%	28%
<b>Aandeel schulden naar valuta soort:</b>				
Lokale munt	19%	18%	19%	19%
Buitenlandse munt	81%	82%	81%	81%
<b>Aandeel schulden naar instrument type:</b>				
Buitenlandse lening + credit Lines	45%	45%	45%	46%
Buitenlandse kapitaalmarkt instrumenten	25%	25%	25%	24%
Binnenlandse overtrekkingen en voorschotten bij CBvS	2%	2%	2%	2%
Binnenlandse lange termijn schuld bij de CBvS	13%	13%	14%	14%
Binnenlandse leningen bij de Commerciële Banken	4%	4%	4%	4%
Binnenlandse schatkistpapier	6%	6%	5%	5%
Binnenlandse leverancierskrediet	5%	5%	5%	5%
<b>Aandeel schulden naar crediteur type:</b>				
Multilaterale buitenlandse crediteuren	21%	21%	22%	23%
Bilaterale buitenlandse crediteuren	19%	19%	18%	18%
Commerciële buitenlandse crediteuren	31%	31%	30%	29%
CBvS	15%	15%	17%	16%
Algemene banken (binnenland)	9%	9%	7%	7%
Niet-bancaire particuliere sector (binnenland)	5%	5%	6%	7%

Bron: Bureau voor de Staatsschuld \*voorlopige cijfers; data revisie mogelijk vanwege updating en correcties

\*\*Plus achterstanden