

BUREAU VOOR DE STAATSSCHULD

Suriname Debt Management Office

Kwartaal rapportage

Datum: 26 februari 2019

4^e kwartaal 2018

Overzicht ontwikkelingen, vierde kwartaal 2018

Op het front van de buitenlandse schuld hebben zich een paar ontwikkelingen voorgedaan in dit kwartaal. De overheid is in het vierde kwartaal vier nieuwe buitenlandse leningen aangegaan waarvan twee vervolgleningen zijn. Deze leningen zijn:

- Twee met de Inter- American Development Bank (IADB) in oktober en in november. Deze leningen zijn respectievelijk aangegaan om de gezondheidszorg te verbeteren (US\$ 20 mln.) en om de productiecapaciteit in de landbouwsector te verhogen door de infrastructuur te verbeteren en betere statistieken bij te houden (US\$ 30 mln.). Beide leningen hebben een looptijd van 24 jaren inclusief een grace periode van 6,5 jaren. Verder zijn de rentevoeten gebaseerd op de USD libor 3 maanden en een marge.

In november is fase 1 van de studentenflats te Anton de Kom Universiteit, die gefinancierd zijn door de Israël Discount Bank Ltd. en Banca Monte dei Paschi di Siena, overgedragen. In het verlengde hiervan zijn de overeenkomsten voor fase 2 van dit project gelijk ook in november getekend. Deze zijn:

- Met de Israel Discount Bank Ltd. Voor € 3,2 mln. Deze lening heeft als condities een looptijd van 4 jaren inclusief een grace periode van 1 jaar en een rente voet gebaseerd op de Euribor 6 maanden plus 4,85%.
- Met Banca monte dei paschi di siena voor € 17,9 mln. De condities van deze lening zijn een looptijd van 10 jaar en een grace periode van 2,5 jaren. De rentevoet is gebaseerd op de Euribor 6 maanden plus 2,50%.

In dit kwartaal is er voor een totaalbedrag van US\$ 76,3 mln. getrokken op buitenlandse leningen. Terwijl de schuldenlast betalingen US\$ 60,2 mln. bedroegen, waarvan US\$ 23,0 mln. aflossingen waren en US\$ 37,2 mln. de betaling voor interest en andere kosten.

Voor wat betreft de binnenlandse schuld zijn er verscheidene financieringen getekend in het laatste kwartaal, te weten:

- Twee leningen met Baitali N.V. in oktober ten behoeve van de rehabilitatie van de wegstrekking Jenny- Henar. De totale hoofdsom bedraagt US\$ 55,4 mln., de looptijd van beide leningen is 9 jaren inclusief 2 jaren grace en de rentevoet 5%. De rehabilitatie behelst Jenny – Ingikondre, Ingikondre – Burnside en Wageningen – Henar.
- Twee nieuwe korte termijn overeenkomsten in de maand december met de Trustbank Amanah. De overeengekomen financieringen bedragen respectievelijk US\$ 0,1 mln. om € 1,4 mln. Beiden tegen een rentevoet van 5%. Deze overeenkomsten zijn in het verlengde van de eerdere overeenkomsten, getekend in de periode mei - juli 2019, ter financiering van de begrotingsuitgaven.

- Een betalingsregeling en een amendement met het Nationale Uitvoeringsbedrijf N.V. eveneens in december. De betalingsregeling bedraagt SRD 3,4 mln. en is t.b.v. baggerwerkzaamheden in het district Coronie. De bijbehorende voorwaarden zijn; een looptijd van 20 maanden inclusief 2 maanden grace en een rentevoet van 9%. Het amendement is ter financiering van de Rooseveltkade en de bermen van het Palmentuin voor US\$ 18,1 mln., de looptijd is 3 jaren inclusief 1 jaar grace en een rentevoet van 6%.

De totale binnenlandse trekkingen bedroegen in het vierde kwartaal SRD 136,4 mln., terwijl voor aflossing en rente respectievelijk SRD 77,1 mln. om SRD 64,0 mln. betaald is.

Tabel 1. Centrale Overheidsschuld & schuld/BBP ratio's				
Nationale Schuld definitie	2018-I	2018-II	2018-III	2018-IV
Buitenlandse schuld in mln. SRD	13.024,8	12.459,6	12.522,4	12.901,8
Binnenlandse schuld in mln. SRD	<u>5.449,6</u>	<u>5.654,2</u>	<u>5.638,4</u>	<u>5.774,8</u>
Totale schuld in mln. SRD	18.474,4	18.113,7	18.160,8	18.676,6
Buitenlandse schuld in procenten van het BBP	63,0	60,6	60,3	
Binnenlandse schuld in procenten van het BBP	<u>25,8</u>	<u>27,7</u>	<u>25,6</u>	
Totale schuld in procenten van het BBP	88,8	88,4	85,9	

-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 2018 zijn de nieuwe BBP schattingen uitgegeven door het ABS voor de periode 2013-2017. Op basis hiervan is de wettelijke schuld-BBP ratio vanaf 2018-III gebaseerd op BBP 2017 te weten SRD 22.977,873 miljoen en de wisselkoersen per eind 2017 te weten; SRD 7,520 voor 1 US\$ en SRD 8,935 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.

-De schuld/BBP ratio's 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

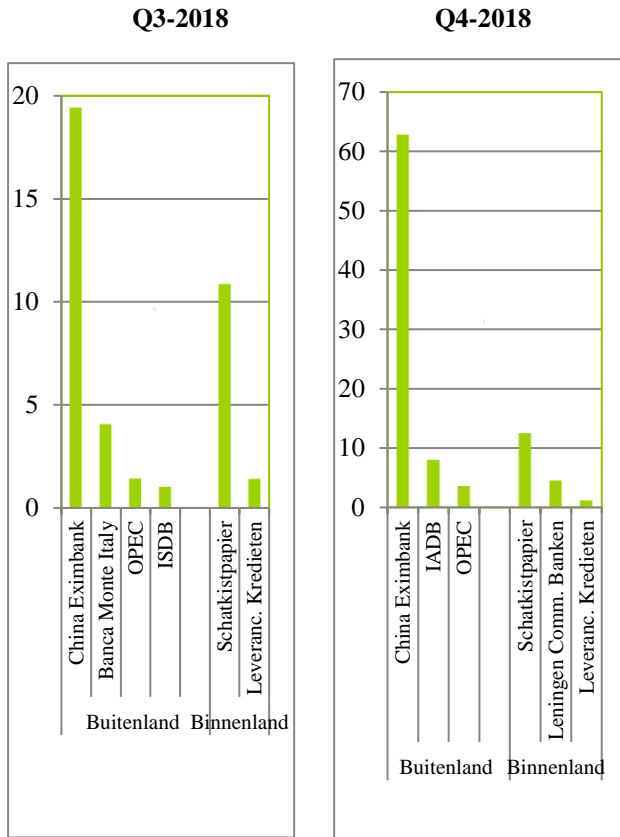
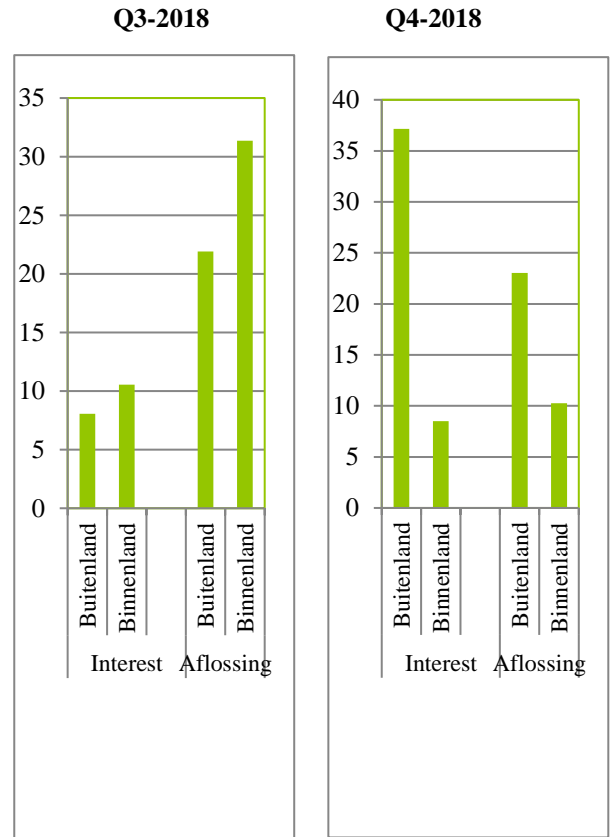


Fig. 2 Schuldenlastbetalingen



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

Fig. 3 Getrokken uitstaande binnenlandse schuld

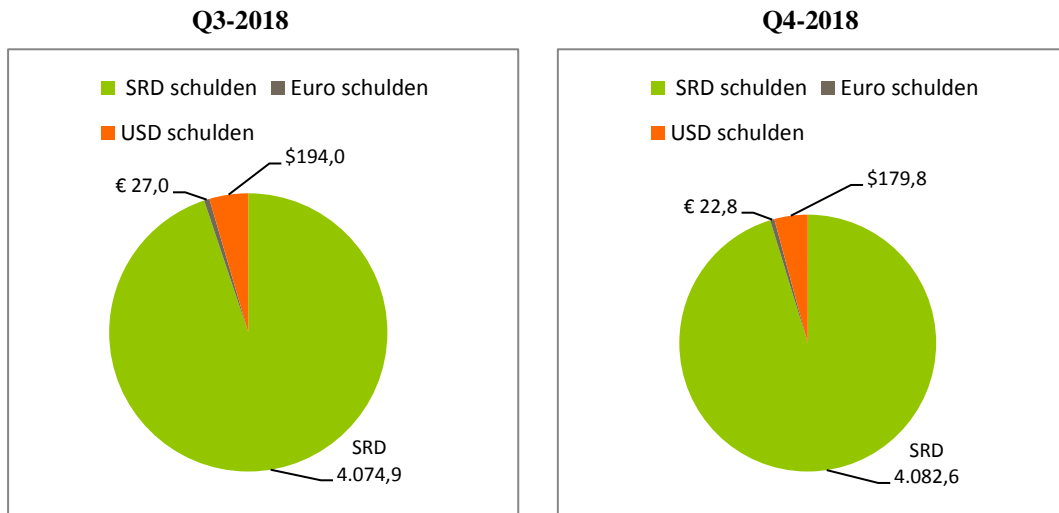
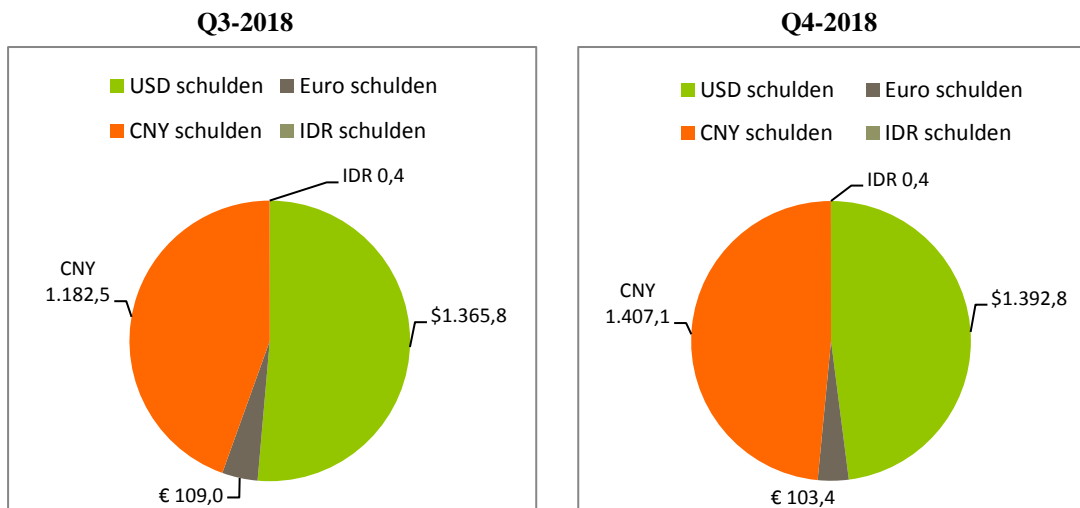


Fig. 4 Getrokken uitstaande buitenlandse schuld



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:	2018-I	2018-II	2018-III	2018-IV
Buitenlandse schuld	71	69	69	69
Binnenlandse schuld	29	31	31	31
Korte termijn schuld (originele looptijd**)	7	7	7	7
Lange termijn schuld (originele looptijd)	93	93	93	93
Vaste rentevoet	69	69	69	70
Variabele rentevoet	30	30	30	29
Geen rente verschuldigd	1	1	1	1
Locale munteenheid	22	22	22	22
Buitenlandse munteenheid	78	78	78	78
Buitenlandse leningen	46	45	45	46
Buitenlandse creditlines	1	1	1	1
Buitenlandse senior notes- capital market instrument	24	23	23	22
Binnenlandse leningen	16	16	15	15
Binnenlandse Schatkistpapier	12	13	14	14
Binnenlandse leverancierskredieten	2	2	2	2
Multilaterale buitenlandse crediteuren	26	26	26	25
Bilaterale buitenlandse crediteuren	14	14	14	17
Commerciële buitenlandse crediteuren	31	29	29	28
CBvS	13	13	13	13
Algemene banken (binnenland)	12	14	14	14
Niet-bankaire particuliere sector (binnenland)	4	4	4	3

*voorlopige cijfers; data revisie mogelijk vanwege updating en correcties

**Plus achterstanden

Aan het eind van het vierde kwartaal was de schuldcompositie; 69% buitenlandse schuld en 31% binnenlandse schuld. Over het gehele jaar 2018 vertoont de schuldontwikkeling min of meer dezelfde trend. De bilaterale uitstaande schuld is vanwege de trekkingen op de schulden aan Eximbank China toegenomen in het laatste kwartaal.