



MENDOZA GOBIERNO

Programa de Letras de Tesorería 2021

Monto máximo AR\$ 6.397.364.642

Creado mediante Decreto N° 58/21 del Poder Ejecutivo Provincial y autorizado por Resolución Nro. 68/21 de la Secretaría de Hacienda de la Nación.

Serie I – Clases I y II

INFORMACIÓN PARA EL INVERSOR

MINISTERIO DE HACIENDA Y FINANZAS
SUBSECRETARÍA DE FINANZAS
Mayo de 2021

CONTACTOS

Víctor Fayad: vfayad@mendoza.gov.ar.

Natalia Bruno: nbruno@mendoza.gov.ar



I. Condiciones de Emisión

a) Letras del Tesoro de la Provincia de Mendoza en Pesos. Clase I a 110 días.

Fecha de Licitación: 1 de junio de 2021 (10hs a 16hs).

Fecha de Emisión y Liquidación: 3 de junio de 2021.

Fecha de Vencimiento: 21 de septiembre de 2021.

Intereses: Cuota única al vencimiento sobre valor nominal. Promedio aritmético simple de la Tasa Badlar para Bancos Privados.

Tasa Aplicable: Badlar + margen a licitar.

Intereses compensatorio: En la fecha de Vencimiento, la Provincia pagará en concepto de interés compensatorio adicional la suma de pesos que resulte de restar:

i) el interés sobre el valor nominal que resulte de adicionar la variación entre el CER Inicial y el CER Final más una tasa nominal anual del 2%.

(ii) el interés sobre el valor nominal a ser pagados por la Provincia conforme la Tasa Aplicable.

En caso de que el resultado de esa resta sea negativo, no se pagará interés compensatorio adicional.

Garantía: Recursos provenientes del Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, de acuerdo con lo establecido en los artículos 1°, 2° y 3° del Acuerdo Nación-Provincias sobre Relación Financiera y Bases de un Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, ratificado por la Ley Provincial N° 7.044, o aquél que en el futuro lo sustituya.

Calificación de Riesgo: ML A-3.ar de Moody's Local.



b) Letras del Tesoro de la Provincia de Mendoza en Pesos. Clase II a 348 días.

Fecha de Licitación: 1 de junio de 2021 (10hs a 16hs).

Fecha de Emisión y Liquidación: 3 de junio de 2021.

Fecha de Vencimiento: 17 de Mayo de 2022.

Intereses: 3 de Setiembre de 2021, 3 de diciembre de 2021, 3 de marzo de 2022 y en la fecha de vencimiento. Promedio aritmético simple de la Tasa Badlar para Bancos Privados.

Tasa Aplicable: Badlar + margen a licitar.

Intereses compensatorio: En la fecha de Vencimiento, la Provincia pagará en concepto de interés compensatorio adicional la suma de pesos que resulte de restar:

i) el interés sobre el valor nominal que resulte de adicionar la variación entre el CER Inicial y el CER Final más una tasa nominal anual del 2,8%.

(ii) el interés sobre el valor nominal a ser pagados por la Provincia conforme la Tasa Aplicable.

En caso de que el resultado de esa resta sea negativo, no se pagará interés compensatorio adicional.

Garantía: Recursos provenientes del Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, de acuerdo con lo establecido en los artículos 1°, 2° y 3° del Acuerdo Nación-Provincias sobre Relación Financiera y Bases de un Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, ratificado por la Ley Provincial Nº 7.044, o aquél que en el futuro lo sustituya.

Calificación de Riesgo: ML A-3.ar de Moody's Local.

Programa de emisión de letras 2021 - Provincia de Mendoza



II. Esquema ahorro-inversión-financiamiento

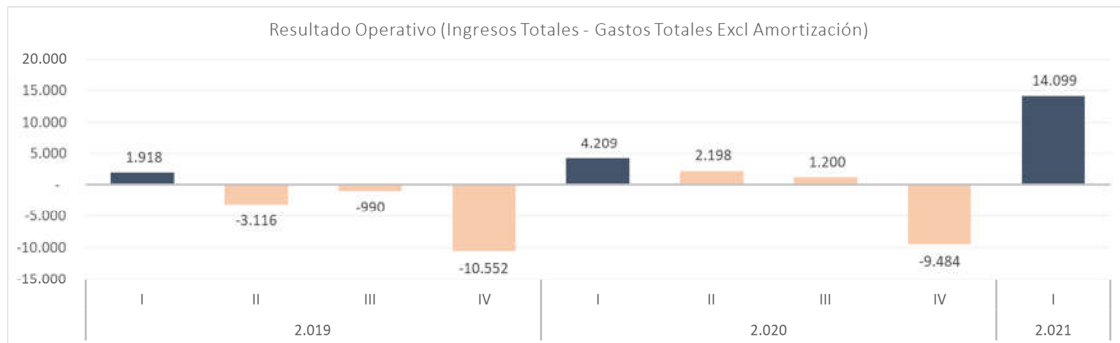
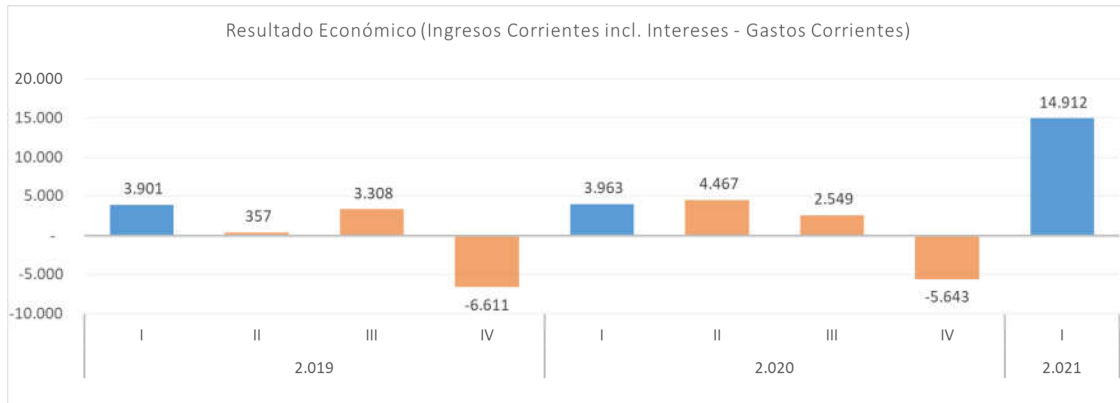
Tabla 1: Esquema ahorro-inversión-financiamiento trimestral y acumulado a fin del periodo.
Millones de pesos corrientes.

VALORES CORRIENTES	2019					2020					2021
Concepto	I	II	III	IV	Acumulado	I	II	III	IV	Acumulado	I
I. Recursos Corrientes	25,131	31,830	35,801	38,058	130,820	34,994	39,099	39,854	49,500	163,446	51,248
De Origen Provincial	12,474	16,464	17,369	20,601	66,907	17,123	17,109	16,396	20,313	70,941	22,506
Tributarios	8,502	9,330	10,275	11,074	39,181	12,143	10,523	12,065	13,476	48,207	16,977
Ingresos Brutos	6,146	7,104	8,107	9,167	30,524	8,917	8,038	9,244	10,763	36,962	12,094
Automotor	1,052	757	678	449	2,935	1,652	958	929	692	4,231	2,184
Inmobiliario	509	478	363	309	1,658	499	729	497	468	2,193	892
Sellos y Tasas de Justicia	777	966	1,071	1,081	3,895	1,003	754	1,327	1,471	4,554	1,724
Otros Tributarios	19	25	55	68	168	72	44	69	83	268	82
No Tributarios	3,971	7,134	7,094	9,527	27,726	4,981	6,586	4,331	6,837	22,734	5,530
Regalias	1,626	2,094	2,200	2,018	7,939	2,393	1,473	2,023	2,184	8,072	2,752
Tasas Retributivas de Servicios	470	494	545	568	2,077	594	475	584	718	2,372	715
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	46	58	94	64	261	89	0	0	0	89	0
Otros no Tributarios	1,829	4,489	4,255	6,877	17,450	1,905	4,638	1,723	3,935	12,201	2,062
De Origen Nacional	12,657	15,366	18,432	17,457	63,912	17,870	21,990	23,458	29,187	92,505	28,742
Coparticipación Federal + Financ. Educativo	9,882	11,793	14,510	13,705	49,889	14,423	15,490	18,191	22,398	70,503	22,891
Regímenes Especiales Nacionales s/Financ. Educativo	1,809	2,814	2,997	2,802	10,421	2,471	3,389	3,447	4,332	13,639	3,862
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	261	259	253	262	1,035	263	487	474	474	1,699	473
Coparticipación Vial	83	83	101	112	379	110	85	148	162	504	181
Aportes no Reintegrables	623	417	572	576	2,188	603	2,540	1,197	1,821	6,161	1,336
II. Erogaciones Corrientes	21,230	31,473	32,493	44,669	129,864	31,031	34,632	37,304	55,143	158,110	36,336
Personal	12,545	16,376	16,926	22,647	68,495	19,243	19,910	20,485	26,454	86,092	21,266
Locaciones de Servicio	98	110	118	128	455	111	114	125	137	488	119
Bienes Corrientes	392	1,010	1,138	1,814	4,354	843	1,326	1,477	2,891	6,537	1,102
Otros Servicios	1,254	2,763	2,798	4,502	11,317	1,425	2,601	2,777	5,692	12,495	2,322
Intereses y Gastos de la Deuda	1,549	2,682	2,191	3,213	9,635	1,171	675	1,054	2,446	5,345	1,250
Transferencias a Municipios y Otros	5,389	8,528	9,319	12,361	35,597	8,234	10,002	11,384	15,413	45,033	10,156
Municipios	3,032	4,616	5,260	6,753	19,660	4,155	5,833	6,624	8,844	25,456	5,934
Otras Transferencias	2,357	3,912	4,059	5,608	15,937	4,079	4,169	4,760	6,569	19,577	4,222
Otras Erogaciones Corrientes	3	3	3	3	12	3	4	4	9	20	4
III. Resultado Económico (I-II)	3,901	357	3,308	-6,611	955	3,963	4,467	2,549	-5,643	5,337	14,912
VI. Remesas ATM	125	170	197	327	819	166	184	223	170	743	170
VII. Remesas EMT + IPV (sueldos)	62	195	170	172	599	85	116	176	240	617	96
IV. Recursos de Capital	77	157	608	715	1,558	953	1,500	1,575	2,711	6,739	6,515
Reembolsos de Obras Públicas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de Prestamos	22	10	9	140	181	8	44	11	167	231	10
Otros Recursos de Capital	55	147	600	575	1,377	945	1,456	1,564	2,543	6,508	6,505
Venta de Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo Residual	9	8	1	14	32	1	14	1	5	20	5
Resto Otros Recursos de Capital	46	139	599	560	1,344	944	1,442	1,563	2,538	6,488	6,500
V. Erogaciones de Capital	1,873	3,265	4,539	4,158	13,835	457	3,469	2,525	6,142	12,594	7,062
Bienes de Capital	54	266	624	503	1,448	19	103	121	241	484	28
Trabajos Públicos	1,542	2,168	2,756	2,962	9,429	410	630	430	711	2,183	748
Transferencias para financiar Erogaciones de Capital	66	452	1,013	573	2,103	9	276	168	543	996	134
al Sector Público+Remesas al IPV (obras)	66	452	1,013	573	2,103	9	276	168	543	996	134
al Sector Privado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversión Financiera	211	380	145	119	855	18	2,460	1,806	4,646	8,931	6,152
Prestamos	10	371	37	14	431	14	15	17	77	123	24
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	201	9	108	105	424	4	2,445	1,789	4,569	8,808	6,128
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII. Ingresos Totales (I+IV)	25,208	31,987	36,409	38,773	132,377	35,947	40,599	41,429	52,211	170,185	57,763
IX. Egresos Totales (II+V+VI+VII)	23,291	35,103	37,399	49,325	145,118	31,738	38,401	40,229	61,695	172,063	43,664
X. Resultado Operativo (VIII-IX)	1,918	-3,116	-990	-10,552	-12,740	4,209	2,198	1,200	-9,484	-1,877	14,099
Amortización de la Deuda Consolidada	257	496	506	671	1,930	1,120	1,200	1,313	433	4,066	939
Resultado Operativo - Amortización de la D Consolidada	1,660	-3,612	-1,495	-11,223	-14,670	3,088	998	-113	-9,932	-5,958	13,160

Programa de emisión de letras 2021 - Provincia de Mendoza



Gráfico 1: Esquema ahorro-inversión-financiamiento trimestral, en millones de pesos corrientes. Resultados económico y operativo.

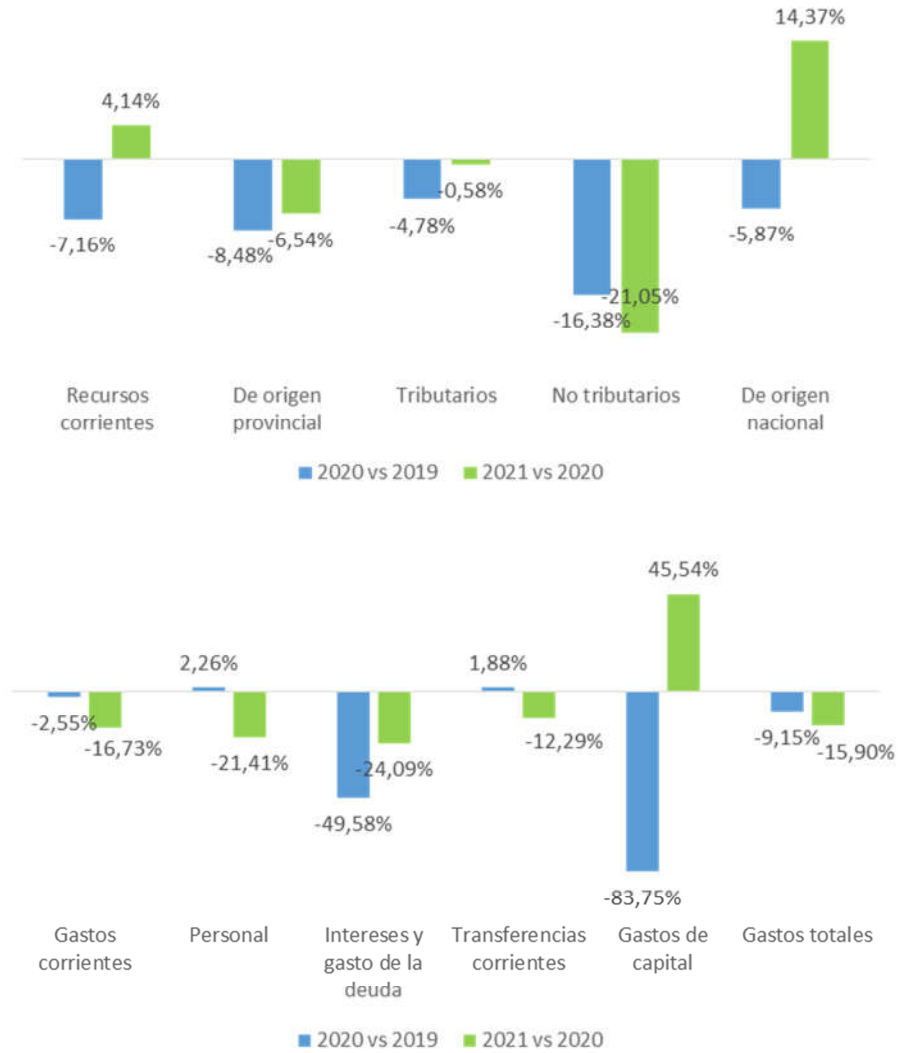


Fuente: Ministerio de Hacienda de la provincia de Mendoza.

Programa de emisión de letras 2021 - Provincia de Mendoza



Gráfico 2: Variación interanual acumulada al mes de marzo de la ejecución presupuestaria. Pesos constantes de 2016.¹



Fuente: Ministerio de Hacienda de la provincia de Mendoza

¹ Dentro del rubro Gastos de capital, se excluyen los valores correspondientes al Fideicomiso Portezuelo del Viento

Programa de emisión de letras 2021 - Provincia de Mendoza



Tabla 3: Perfil de vencimiento de los servicios de la deuda con apertura en Pesos, UVA y dólares. En millones.

Para información mensual: <https://www.mendoza.gov.ar/hacienda/deudapublica/>

Acreedor/Creditor	ID	2021			2022		
		Pesos ⁽¹⁾	USD	UVA	Pesos ⁽¹⁾	USD	UVA
Gobierno Federal		6,963.98	-	-	9,933.36	-	-
Refinanciación 2019 FFDP	FFDPO23	1,580.39	-	-	6,233.05	-	-
ANSES 3% 2019	ANSE23	229.82	-	-	229.82	-	-
ANSES 6% 2016	ANSG20	1,567.30	-	-	-	-	-
Programa para la Emergencia Financiera Provincial	GOBD23	836.58	-	-	852.21	-	-
Programa para la Emergencia Financiera Provincial II	GOBD23 II	1,192.24	-	-	1,214.51	-	-
ANSES 3% 2018	ANSE22	113.72	-	-	1,004.48	-	-
ANSES 3% 2017	ANSE21	992.95	-	-	-	-	-
FFFIR Ley 8530	FFFIRO24	184.19	-	-	178.91	-	-
FFFIR Ley 8930 - \$416 MM	FFFIRF26	105.31	-	-	100.98	-	-
ANSES Régimen Policial	ANSG22	85.48	-	-	56.99	-	-
ANSES - Fideicomiso IPV/VDF	IPVO26	52.37	-	-	51.37	-	-
FFFIR Ley 7884	FFFIJ20	-	-	-	-	-	-
FFFIR Ley 8066	FFFIRF21	4.66	-	-	-	-	-
FFFIR Ley 8066 Ampliación	FFFIRE26	11.34	-	-	10.86	-	-
FFFIR Ley 8067	FFFIY22	6.83	-	-	0.18	-	-
Fideicomiso PROFEDESS	PROFA21	0.80	-	-	-	-	-
Banco de la Nación Argentina		-	-	40.17	-	-	48.60
Banco Nación-Refinanciación 2020	BNAS25	-	-	40.17	-	-	48.60
Bancos Internacionales y Otros Nacionales		-	0.79	-	-	-	-
BICE Compra de Helicopteros	BBU21	-	0.79	-	-	-	-
Multilateral		-	18.44	-	-	18.14	-
1.1. B.I.D.		-	15.63	-	-	15.73	-
2573 BID-PROSAP	BIDD36	-	3.37	-	-	3.41	-
1956 BID-PROSAP	BIDA33	-	3.79	-	-	3.61	-
1640 BID-Programa Mendoza Productiva	BIDG25	-	5.10	-	-	5.10	-
3169-BID-Programa-Mendoza-Tecnológica	BIDF40	-	2.10	-	-	2.16	-
1855 BID - MUNICIPIOS	BIDN32	-	0.59	-	-	0.59	-
3806 BID-PROSAP	BIDY42	-	0.10	-	-	0.33	-
1134 BID - PROMEBA	BIDO24	-	0.29	-	-	0.28	-
1895 BID - PROAS ENOHSALos Barriales	BIDS34	-	0.04	-	-	0.05	-
940 BID - PROMEBA	BIDF22	-	0.15	-	-	0.07	-
1895 BID - PROAS ENOHSAPMG EPAS	BIDS23	-	0.11	-	-	0.14	-
1.2. B.I.R.F.		-	2.81	-	-	2.41	-
7597 BIRF - PROSAP	BIRS38	-	2.37	-	-	2.19	-
7425 BIRF - PROSAP	BIRJ22	-	0.44	-	-	0.22	-
Tenedores de Bonos		6,251.64	19.43	-	16.24	22.52	-
BONO MENDOZA 2029	PMM29	-	19.43	-	-	22.52	-
BONO MENDOZA'24 Bonos Emitidos	PMY24	-	-	-	-	-	-
BONO PESOS 2021 - Clase 1	PMJ21	6,233.96	-	-	-	-	-
Cárcel Bono 2024	PMY24-C	-	-	-	-	-	-
BONO DE INTERESES	PMG25	17.69	-	-	16.24	-	-

⁽¹⁾ El endeudamiento en pesos incluye endeudamiento con el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) ajustable por el Costo de la Construcción (ICC), con un tope máximo de 17% para FFFIR Ley 8930 y FFFIR Ley 8066 Ampliación

TOTAL SERVICIOS DE LA DEUDA	13,215.62	38.67	40.17	9,949.61	40.67	48.60
------------------------------------	------------------	--------------	--------------	-----------------	--------------	--------------

Programa de emisión de letras 2021 - Provincia de Mendoza



Tabla 4 Stock de deuda expresada por tipo de moneda al 30 de abril de 2021.

Acreedor/Creditor	ID	2021 ⁽²⁾		
		Pesos ⁽¹⁾	USD	UVA
Gobierno Federal		21,145.35	-	-
Refinanciación 2019 FFDP	FFDPO23	9,417.85	-	-
ANSES 3% 2019	ANSE23	1,915.14	-	-
ANSES 6% 2016	ANSG20	1,284.15	-	-
Programa para la Emergencia Financiera Provincial	GOBD23	2,269.06	-	-
Programa para la Emergencia Financiera Provincial II	GOBD23 II	3,233.72	-	-
ANSES 3% 2018	ANSE22	947.63	-	-
ANSES 3% 2017	ANSE21	844.61	-	-
FFFIR Ley 8530	FFFIRO24	559.28	-	-
FFFIR Ley 8930 - \$416 MM	FFFIRF26	412.21	-	-
ANSES Régimen Policial	ANSG22	105.27	-	-
ANSES - Fideicomiso IPV VDF	IPVO26	111.55	-	-
FFFIR Ley 7884	FFFIRJ20	-	-	-
FFFIR Ley 8066	FFFIRF21	-	-	-
FFFIR Ley 8066 Ampliación	FFFIRE26	43.76	-	-
FFFIR Ley 8067	FFFIRY22	1.14	-	-
Fideicomiso PROFEDESS	PROFA21	-	-	-
Banco de la Nación Argentina		-	-	184.34
Banco Nación-Refinanciación 2020	BNAS25	-	-	184.34
Banco Nación Refinanciación 2018 + Asist \$1.200	BNAN23	-	-	-
Bancos Internacionales y Otros Nacionales		-	0.26	-
BICE Compra de Helicopteros	BBIJ21	-	0.26	-
Multilateral		-	183.85	-
1.1. B.I.D.		-	151.90	-
2573 BID-PROSAP	BIDD36	-	45.62	-
1956 BID-PROSAP	BIDA33	-	34.71	-
1640 BID-Programa Mendoza Productiva	BIDG25	-	21.92	-
3169-BID-Programa-Mendoza-Tecnológica	BIDF40	-	33.40	-
1855 BID - MUNICIPIOS	BIDN32	-	5.73	-
3806 BID-PROSAP	BIDY42	-	8.66	-
1134 BID - PROMEBA	BIDO24	-	0.84	-
1895 BID - PROAS ENOHSALos Barriales	BIDS34	-	0.55	-
940 BID - PROMEBA	BIDF22	-	0.14	-
1895 BID - PROAS ENOHSAPMG EPAS	BIDS23	-	0.34	-
1.2. B.I.R.F.		-	31.95	-
7597 BIRF - PROSAP	BIRS38	-	31.30	-
7425 BIRF - PROSAP	BIRJ22	-	0.65	-
7385 BIRF - MUNICIPIOS	BIRO20	-	-	-
7352 BIRF - PDP III	BIRS20	-	-	-
Tenedores de Bonos		5,250.46	529.96	-
BONO MENDOZA 2029	PMM29	-	529.96	-
BONO MENDOZA 24 Bonos Emitidos	PMY24	-	-	-
BONO PESOS 2021 - Clase 1	PMJ21	5,218.75	-	-
Cárcel Bono 2024	PMY24-C	-	-	-
BONO DE INTERESES	PMG25	31.71	-	-
TOTAL DEUDA CONSOLIDADA		26,395.82	714.07	184.34



(1) El endeudamiento en pesos incluye endeudamiento con el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR) ajustable por el Costo de la Construcción (ICC), con un tope máximo de 17% para FFFIR Ley 8930 y FFFIR Ley 8066 Ampliación

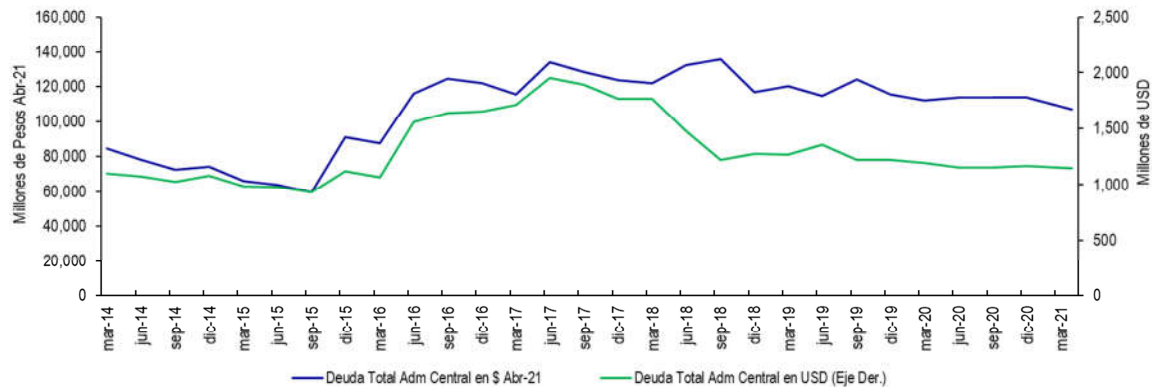
(2) Stock al 30/04/20

Gráfico 3: Deuda total administración central expresada en términos reales y en dólares.

DEUDA TOTAL ADMINISTRACIÓN CENTRAL EN TÉRMINOS REALES Y EN DÓLARES

Deuda en Millones de \$ de Abr-21 (Eje Izq.) y en Millones de USD (Eje Der.)

Fuente: DGDP, BCRA, DEIE



Fuente: Ministerio de Hacienda de la provincia de Mendoza, DEIE y BCRA.