**DEUDA DIRECTA**

Nuestra Administración, iniciada en Septiembre 2015 encara un entorno adverso y complicado debido a las finanzas públicas recibidas, que en este tenor demanda actuar con rapidez. De ahí que por la situación diagnosticada, claramente no haya ninguna duda sobre el camino por emprender para la recuperación de los indicadores de bienestar, que si bien no eran los más elevados del contexto nacional, por lo menos si se encontraban entre los más aceptables, comparadas las entidades federativas.

En esta Administración, la política de endeudamiento en el Estado de Sonora, deberá de constituirse como un elemento clave para la adecuada estrategia en la planeación financiera de la hacienda Pública Estatal, que establece un marco de control y que define principalmente el origen y uso de los recursos públicos obtenidos por la vía del financiamiento, garantizando el racionamiento y disciplina del mismo. Establecer las pautas para asegurar que la propuesta de endeudamiento se realice acorde a las necesidades y a los recursos financieros existentes, así como también al respeto de la legalidad existente, para mantener un nivel de apalancamiento óptimo, un perfil financiero sólido y una buena calificación crediticia.

La política de Deuda dictada por el Gobierno del Estado, se enfocará en mejorar los niveles de liquidez, implementando nuevos esquemas de financiamiento que permitan fortalecer las finanzas públicas, situación que permitirá cubrir las necesidades más apremiantes en inversión pública, y mantener el equilibrio presupuestal mediante el manejo prudente y responsable de la deuda pública, al no recurrir al endeudamiento como instrumento compensatorio de las finanzas.

**Política de endeudamiento:**

En este sentido, se contempla la posibilidad de robustecer la estructura con la que se renegocien los créditos, incluyendo un elemento novedoso consistente en garantías de pago oportuno así como coberturas financieras. Se pretende resolver la mejoría de las condiciones de los pasivos que enfrenta el Estado, por virtud de lo siguiente:

a) Refinanciar la deuda en los términos de lo que dispone la Ley de Deuda Pública, lo cual consiste en obtener un empréstito o crédito para pagar total o parcialmente otro pre-existente; y

b) Reestructurar, en relación a modificar tasas de interés, plazos, forma de pago u otros términos de un empréstito o crédito pre-existente.

Esto permitiría:

a) obtener ahorros en el servicio de la deuda al obtenerse tasas más bajas que las actuales;

b) aligerar las presiones a la hacienda pública al reducir los requerimientos que representa el servicio de la deuda actual.

A través de la Ley de Ingresos correspondiente al ejercicio Fiscal 2016, se autorizaron ingresos derivados de financiamientos por un total de $855.9 millones de pesos para destinarse a inversión pública productiva, los cuales se definen un poco más adelante mediante el artículo 10 de dicho ordenamiento.

Así mismo, mediante el Decreto 19 publicado en el Boletín Oficial Número 48 sección II de fecha lunes 14 de diciembre 2015; se autoriza a reestructurar y/o refinanciar la deuda pública del Estado, así como para llevar operaciones de financiamiento hasta por la cantidad de $21,993.1 millones de pesos.

**Objetivos:**

· Satisfacer las necesidades de financiamiento buscando conseguir los mejores términos y condiciones financieras en la contratación y restructuración de deuda en función de la capacidad y calidad crediticia del Gobierno del Estado.

· Mantener el acceso al financiamiento bancario y a los mercados bursátiles, cuidando el historial y la calificación de riesgo crediticio del Gobierno del Estado.

**Estrategias:**

-Fomentar la eficiencia y la contención en el gasto público.

-Administrar el grado de madurez y el perfil de la estructura de la deuda para alcanzar los objetivos de liquidez y poner a disposición recursos para apoyar inversiones públicas productivas que detonen el crecimiento económico del Estado.

- Dar seguimiento al comportamiento del mercado crediticio para determinar la situación que guarda la deuda pública estatal y mantener o modificar las tasas y los plazos en condiciones financieras favorables, acordes para asegurar que el costo de la deuda sea el mínimo posible.

- Disminuir las vulnerabilidades cubriendo el riesgo mediante instrumentos del mercado de derivados.

- Evaluar otras opciones de financiamiento para proyectos de inversión como las Asociaciones Publico Privadas.

- Revisar las obligaciones financieras derivadas de esquemas de asociación público privadas en caso de que existan las posibilidades de hacerlo, para buscar áreas de oportunidad y mejorar sus condiciones financieras.

**Líneas de acción:**

- Dar cabal y puntual cumplimiento a las obligaciones derivadas de los contratos de crédito a cargo del Gobierno del Estado con el propósito de evitar el incumplimiento y mora de las carteras.

- Vigilar que el perfil de la deuda garantice en todo momento su cumplimiento, velando que la carga del servicio de la deuda directa no ejerza presiones presupuestales ni limite la capacidad de endeudamiento del Gobierno del Estado.

- Promover con oportunidad las adecuaciones necesarias al marco jurídico para optimizar y transparentar la aplicación de los recursos derivados de financiamientos.

- Buscar las oportunidades que el mercado de derivados ofrece para reducir el riesgo de que eventos externos aumenten los costos de los financiamientos contratados.

**Fortalezas crediticias:**

Según lo indican las calificadoras en sus últimos reportes emitidos, las fortalezas crediticias del Estado de Sonora, son:

* Sonora destaca por sus niveles de recaudación de ingresos propios. Estos registran una razón de 13.6% en 2014 de los ingresos totales, lo que supera la mediana del Grupo de Estados calificados por Fitch Ratings (GEF) de 8.2%.
* En los últimos años ha habido un aumento en las Participaciones y Aportaciones Federales que ha recibido el Estado de Sonora
* Sonora refleja una próspera y relativamente diversificada economía.
* Elevada base de ingresos propios comparada con la de sus pares nacionales.
* El Balance financiero ha pasado de un déficit del 16.5% a IT en 2011 a 2.3% en 2014.

**Análisis de la Deuda Directa**

Se presenta a continuación una gráfica sobre el comportamiento histórico de la Deuda Directa contratada por el Gobierno del Estado de Sonora:



Cabe hacer notar que en la gráfica anterior se considera el saldo neto de la deuda, una vez que se descuentan los fondos de reserva, que constituyen activos líquidos para hacer frente al servicio de la deuda, de acuerdo al cuadro siguiente:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Concepto** | **31 de diciembre de 2015 (\*)** | **31 de marzo de 2016 (\*)** |
| **Pesos** | **Pesos** |
| Gobierno del Estado | 17,759 | 17,463 |
| Reservas | 364 | 339 |
| **Total Neto** | **17,395** | **17,124** |

(\*) Cifras en millones

El saldo neto de la deuda directa a cargo del Gobierno del Estado del cuarto trimestre 2015 al primer trimestre de 2016, muestra una disminución de 271 mdp, es decir, del 1.6%. A continuación se presenta información más detallada sobre las operaciones realizadas durante el primer trimestre que afectan el comportamiento del saldo de la deuda directa:

**Evolución de la Deuda Pública Directa durante 2016**

**(Miles de Pesos)**

|  |  |
| --- | --- |
| **Saldo al 31 de Diciembre de 2015** | **17,758,992** |
| Disposiciones **a/** | 855,970 |
| Pagos de Capital **b/** (incluye todos los créditos de deuda directa) | 1,151,535 |
| **Saldo al 31 de Marzo de 2016** | **17,463,427** |

**a/ CONTRATOS DE CRÉDITO DEL GOBIERNO DEL ESTADO CELEBRADOS y/o DISPUESTOS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE 2016**

En el transcurso del primer trimestre del año 2016, el Gobierno del Estado dispuso un Contrato de apertura de crédito en cuenta corriente celebrado el 04 de Enero de 2016 entre el Gobierno del Estado y Banco Interacciones S.A. institución de banca múltiple, por un monto de $855,970,029.00 pesos. Siendo su destino Inversión Pública Productiva, que consiste en solventar necesidades transitorias de liquidez durante la ejecución de las inversiones públicas productivas. Esté crédito se autorizó mediante el artículo No. 10 de la Ley de ingresos y Presupuesto de Ingresos del Estado de Sonora para el ejercicio fiscal 2016.

**GOBIERNO DEL ESTADO DE SONORA**

**PAGOS DE CAPITAL**

**AL 31 DE MARZO DE 2016**

**(PESOS)**

|  |  |
| --- | --- |
| **MES** | **MONTO** |
| ENERO | 660,629,201 |
| FEBRERO | 94,648,239 |
| MARZO | 396,257,644 |
| **b/ TOTAL** | **1,151,535,084** |

En el siguiente cuadro se muestran los saldos de deuda directa al 31 de Marzo de 2016.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **GOBIERNO DEL ESTADO DE SONORA** | | | | | | | | | | | | | |
| **RELACION DE CREDITOS DE DEUDA DIRECTA** | | | | | | | | | | | | | |
| **31 de Marzo de 2016** | | | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| **BANCO** | **MONTO INICIAL** | **TASA** | **FECHA DE FIRMA** | | **FECHA DE VENCIMIENTO** | | **REGISTRO ANTE SHCP** | | **SALDO AL 31 DE MARZO 2016** | | | |
| **$** | | **UDIS** | |
| SCOTIABANK INVERLAT 2004 | 450,000,000.00 | TIIE + 0.55 | 07/10/2004 | | 22-may-28 | | 235/2004 | | 340,089,242 | | 0.00 | |
| BBVA BANCOMER 2006 | 350,000,000.00 | TIIE + 0.69 | 09/03/2006 | | 04-jul-33 | | 042/2006 | | 280,776,591 | | 0.00 | |
| SCOTIABANK INVERLAT 2006 | 300,000,000.00 | TIIE + 0.48 | 09/03/2006 | | 22-may-28 | | 040/2006 | | 253,549,118 | | 0.00 | |
| BBVA BANCOMER 2004 | 2,136,854,671.77 | TIIE + 0.69 | 07/10/2004 | | 04-jul-33 | | 234/2004 | | 1,701,169,856 | | 0.00 | |
| INTERACCIONES LP 2013 | 1,000,000,000.00 | TIIE + 1.9 | 13/05/2013 | | 12-may-25 | | A26-0513024 | | 937,924,215 | | 0.00 | |
| BANORTE PSP | 4,419,000,000.00 | TIIE + .68 | 17/12/2010 | | 16-abr-38 | | 566/2010 | | 4,789,360,647 | | 0.00 | |
| INTERACCIONES LP 2014 | 850,000,000.00 | TIIE + 1.49 | 11/03/2014 | | 04-mar-24 | | P26-1114162 | | 800,751,604 | | 0.00 | |
| BANCOMER 2014 LP | 325,000,000.00 | TIIE + 0.84 | 21/03/2014 | | 07-may-34 | | P26-0414049 | | 320,198,030 | | 0.00 | |
| BANCOMER 2014 LP | 300,000,000.00 | TIIE + 0.84 | 8/4/20014 | | 07-may-34 | | P26-0414050 | | 295,567,413 | | 0.00 | |
| BANCOMER 2014 LP | 321,666,668.00 | TIIE + 0.84 | 15/04/2014 | | 03-jul-34 | | P26-0414051 | | 317,405,326 | | 0.00 | |
| BANOBRAS 2014 LP | 2,040,000,000.00 | TIIE + 0.75 | 16/06/2014 | | 16-jun-34 | | P26-0614090 | | 2,004,076,980 | | 0.00 | |
| BANOBRAS 2014 LP | 1,730,000,000.00 | TIIE + 0.75 | 05/06/2014 | | 16-jun-34 | | P26-0614083 | | 1,679,707,036 | | 0.00 | |
| SANTANDER 2014 LP | 923,896,013.78 | TIIE + 0.75 | 26/06/2014 | | 11-jul-34 | | P26-0714095 | | 911,656,521 | | 0.00 | |
| BANORTE CS LP | 650,000,000.00 | TIIE + 0.98 | 18/12/2014 | | 17-dec-24 | | P26-0115004 | | 614,713,219 | | 0.00 | |
| BANCOMER CS LP 2015 | 62,500,000.00 | TIIE + 1.16 | 26/02/2015 | | 31-may-35 | | P26-0315021 | | 62,113,319 | | 0.00 | |
| Bancomer 750 mdp 2015 LP | 750,000,000.00 | TIIE + 1.00 | 13/05/2015 | | 02-Jul-35 | | P26-0515048 | | 745,851,913 | | 0.00 | |
| hsbc 300 mdp | 300,000,000.00 | TIIE + 2.25 | 21/12/2015 | | 18-mar-16 | | ND | | 0.00 | | 0.00 | |
| interacciones 736 mdp | 750,000,000.00 | TIIE + 1.80 | 30/10/2015 | | 30-dec-16 | | ND | | 552,546,384 | | 0.00 | |
| INTERACCIONES 650 MDP | 650,000,000.00 | TIIE+ 1.80 | 26/11/2015 | | 31-dec-15 | | ND | | 0.00 | | 0.00 | |
| INTERACCIONES 855 MDP | 855,970,029.00 | TIIE+ 1.90 | 04/01/2016 | | 30-dec-17 | | ND | | 855,970,029 | | 0.00 | |
|  |  |  |  | |  | | **TOTAL** | | **17,463,427,443** | | **0.00** | |

El servicio de la deuda directa (Capital e Interés) del primer trimestre 2016 fue de $ 1,360,862,184 pesos. Los cuales se detallan de la siguiente manera:

Capital: 1,151,535,085

Interés: 209,327,099

Así mismo, se informa que los costos adicionales (comisiones y swaps) ascendieron a un total de $31,405,954 pesos.

**CALIFICACION QUIROGRAFARIA**

Las calificaciones quirografarias son necesarias para cualquier entidad pública que solicita créditos, ya que permite medir su capacidad de pago frente a obligaciones crediticias adquiridas. Las Agencias Calificadoras revisan las calificaciones otorgadas anualmente; durante el primer trimestre de 2016 no se presentaron nuevos reportes de las calificadoras que revisan al Gobierno del Estado, por lo que se mantienen las calificaciones anteriores:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***Calificadoras*** | ***Fitch Ratings*** | ***Moody’s*** | ***Hr Ratings*** |
| *Deuda Soberana* | *“A” Alta Calidad Crediticia” Perspectiva Positiva* | *“A2” Estable* | *“A+” Estable* |

Según lo indica el último reporte de Moody’s de fecha 27 de julio de 2015, Sonora refleja una próspera y relativamente diversificada economía que respalda una elevada base de ingresos propios comparada con la de sus pares nacionales.

En su último reporte Fitch Ratings del día 29 de Septiembre de 2015 ratificó la calificación de “A”, Sonora destaca por sus niveles de recaudación de ingresos propios. Estos registran una razón de 12.5% de los ingresos totales, lo que supera la mediana del Grupo de Estados calificados por Fitch Ratings (GEF) de 8.2%. Para los próximos ejercicios, la agencia espera que el indicador se mantenga, muy especialmente debido a las políticas implementadas por la entidad para incrementar sus ingresos.

La calificación que determina HR Ratings para el Estado de Sonora en su último reporte del día 19 de Agosto de 2015 ratificó la calificación de ‘A(mex)’, El Balance financiero ha pasado de un déficit del 16.5% a IT en 2011 a 2.3% en 2014. Por otra parte, en 2014 se refinanciaron cuatro créditos a largo plazo, la deuda a corto plazo, así como Obligaciones Financieras sin Costo. Asimismo, se adquirió financiamiento adicional para inversión pública productiva, por lo que la Deuda Neta Ajustada se incrementó de 71.7% de los ILD en 2013 a 87.1% en 2014, mientras que las Obligaciones Financieras sin Costo pasaron de representar como proporción de los ILD del 31.7% en 2013 al 21.4% en 2014.

**DEUDA DE ORGANISMOS PARAESTATALES (AVALADA)**

La deuda de organismos paraestatales avalada por el Gobierno del Estado, al 31 de Marzo de 2016, cerró con un saldo de 1,441 MDP (Después de descontar las Reservas para el pago del servicio de deuda). Lo cual se muestra en la siguiente gráfica de saldos históricos:



La tendencia en moneda nacional, mostrada del cuarto trimestre 2015 al primer trimestre 2016 muestra un aumento de 23 mdp, es decir del 1.62%. Dicho aumento en los saldos se debió a una disposición por 45 MDP de un crédito celebrado por Telemax con banco Interacciones, en donde el Gobierno del Estado participa como Deudor Solidario y Aval. Se presenta a continuación un cuadro comparativo de dichos saldos.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Concepto** | **31 de diciembre de 2015 (\*)** | | **31 de Marzo de 2016** | |
| **Pesos** | | **Pesos** | |
| Organismos | 1,434 |  | 1,457 | |
| Reservas | 15.94 |  | 15.94 | |
| **Total Neto** | **1,418.6** |  | **1441.6** | |
| (\*) Cifras en millones | |  |  |  |

**Evolución de la Deuda Pública Contingente**

**(Miles de Pesos)**

|  |  |
| --- | --- |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2015** | **1,434,542** |
| Disposiciones **a/** | 45,000 |
| Pagos de Capital | 21,967 |
| **Saldo al 31 de marzo de 2015** | 1,457,575 |



**a/** Disposición de Telemax

El servicio de la deuda de organismos avalada por el gobierno del Estado, durante el 1er trimestre 2016 fue por la cantidad de $49,675,446 pesos.

En el siguiente cuadro se muestra la relación detallada de los créditos vigentes al 31 de Marzo de 2016:

**DEUDA DE AYUNTAMIENTOS (AVALADA)**

La Deuda de los Ayuntamientos avalada por el Gobierno del Estado al 31 de Marzo de 2016, se mantiene con un saldo en cero, según se muestra en la gráfica siguiente:



En el cuarto trimestre del 2015 se liquidaron los créditos celebrados por los municipios avalados debido al efecto del pago del servicio de la deuda correspondiente al periodo, y así mismo el Gobierno del Estado ha dejado de avalar créditos a municipios, por lo que en este Trimestre se mantuvo con un saldo de 0.00 pesos.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Concepto** | **31 de diciembre de 2015 (\*)** | **31 de marzo de 2016 (\*)** | | |
| **Pesos** | **Pesos** | | |
| Municipios Avalados | **0.00** | **0.00** | | |
| (\*) Cifras en millones |  | |  |

**DEUDA DE MUNICIPIOS NO AVALADA POR EL GOBIERNO DEL ESTADO**

El saldo de los créditos de municipios no avalados muestra una disminución de 59.742 MDP del cuarto trimestre de 2015 al primer trimestre de 2016, debido al efecto del servicio de la deuda correspondiente al trimestre.

En la siguiente tabla se muestra la composición de la deuda total por municipio al 31 de Marzo de 2016:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Composición de saldos de Deuda No Avalada por el Gobierno del Estado** | | | | |
| (Cifras en miles de Pesos) | | | | |
|  |  | |  |  | |  |
| **MUNICIPIO** | **31 de diciembre de 2015** | **31 de marzo de 2016** | | |
| Aconchi | 3,860 | 3,782 | | |
| Agua Prieta | 264,185 | 261,073 | | |
| Arizpe | 2,596 | 2,550 | | |
| Alamos | 2,588 | 2,536 | | |
| Bacanora | 1,644 | 1,611 | | |
| Bacerac | 2,133 | 2,100 | | |
| Bacum | 32,399 | 31,462 | | |
| Benjamin Hill | 5,904 | 5,806 | | |
| Benito Juarez | 5,084 | 4,853 | | |
| Caborca | 48,019 | 45,387 | | |
| Cajeme | 567,392 | 564,625 | | |
| Carbo | 2,604 | 2,518 | | |
| Cananea | 2,537 | 2,113 | | |
| Cumpas | 5,071 | 4,971 | | |
| Divisaderos | 5,527 | 5,418 | | |
| Empalme | 40,616 | 40,299 | | |
| Etchojoa | 7,291 | 6,509 | | |
| Fronteras | 1,234 | 1,106 | | |
| Guaymas | 375,334 | 374,272 | | |
| Hermosillo | 1,815,335 | 1,785,856 | | |
| Huatabampo | 63,852 | 63,450 | | |
| Imuris | 17,027 | 16,732 | | |
| Magdalena | 15,750 | 15,659 | | |
| Mazatan | 3,120 | 3,060 | | |
| Naco | 2,607 | 2,411 | | |
| Nacori Chico | 3,387 | 3,328 | | |
| Nacozari | 11,755 | 11,368 | | |
| Navojoa | 141,801 | 140,812 | | |
| Nogales | 668,380 | 658,873 | | |
| Onavas | 6,111 | 5,984 | | |
| Opodepe | 4,355 | 4,279 | | |
| Oquitoa | 3,970 | 3,890 | | |
| Puerto Peñasco | 114,308 | 114,247 | | |
| G.P.E.C. | 15,872 | 15,491 | | |
| Rayon | 3,913 | 3,833 | | |
| Sahuaripa | 6,696 | 6,529 | | |
| Suaqui Grande | 1,873 | 1,833 | | |
| San Ignacio Rio Muerto | 29,175 | 28,683 | | |
| S.L.R.C. | 153,289 | 150,108 | | |
| San Felipe de Jesus | 2,125 | 2,083 | | |
| Santa Ana | 3,253 | 3,154 | | |
| Tubutama | 7,866 | 7,706 | | |
| Ures | 5,023 | 4,950 | | |
| Villa Pesqueira | 2,824 | 2,767 | | |
| Yécora | 6,407 | 6,272 | | |
| **Total** | **4,486,091** | **4,426,349** | | |

Nota: Es importante mencionar que la tabla anterior corresponde únicamente a los contratos de crédito de los cuales tiene conocimiento la Dirección General de Crédito Público.

Se presenta a continuación el Estado Analítico de la Deuda del Gobierno del Estado

**ESTADO ANALITICO DE LA DEUDA Y OTROS PASIVOS**

**GOBIERNO DEL ESTADO DE SONORA**

**AL 31 DE MARZO DE 2016**

**(PESOS)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **DENOMINACION DE LAS DEUDAS** | **MONEDA DE CONTRATACION** | **INSTITUCION O PAIS ACREEDOR** | **SALDO INICIAL DEL PERIODO** | **SALDO FINAL DEL PERIODO** |
| **DEUDA PUBLICA** |  |  |  |  |
| **Corto plazo** |  |  |  |  |
| **Deuda Interna** | Mxn | Interacciones | 567,460,427 | 0.00 |
|  | Mxn | Interacciones | 0 | 855,970,029 |
|  | Mxn | Interacciones | 736,728,512 | 552,546,384 |
|  | Mxn | HSBC | 300,000,000 | 0.00 |
| *Subtotal Corto Plazo* |  |  | *1,604,188,939* | *1,408,516,413* |
|  |  |  |  |  |
| **Largo Plazo** | Mxn | BBVA Bancomer | 1,725,705,959 | 1,701,169,856 |
| **Deuda Interna** | Mxn | BBVA Bancomer | 284,826,253 | 280,776,591 |
| Instituciones de Crédito | Mxn | Scotiabank | 344,070,902 | 340,089,242 |
|  | Mxn | Scotiabank | 256,532,526 | 253,549,118 |
|  | Mxn | Banorte | 4,795,148,505 | 4,789,360,647 |
|  | Mxn | Interacciones | 953,647,092 | 937,924,215 |
|  | Mxn | Interacciones | 821,345,549 | 800,751,604 |
|  | Mxn | BBVA Bancomer | 320,937,857 | 320,198,030 |
|  | Mxn | BBVA Bancomer | 296,250,330 | 295,567,413 |
|  | Mxn | BBVA Bancomer | 318,118,469 | 317,405,326 |
|  | Mxn | Santander | 913,704,822 | 911,656,521 |
|  | Mxn | Banobras | 2,008,643,117 | 2,004,076,980 |
|  | Mxn | Banobras | 1,683,534,121 | 1,679,707,036 |
|  | Mxn | Banorte | 622,813,562 | 614,713,219 |
|  | Mxn | Bancomer | 62,234,733 | 62,113,319 |
|  | Mxn | Bancomer | 747,289,762 | 745,851,913 |
|  |  |  |  |  |
| *Subtotal Largo Plazo* |  |  | *16,154,803,559* | *16,054,911,030* |
| *OTROS PASIVOS* | MXN |  | *6,296,467,102* | 6,338,521,702 |
| **TOTAL DEUDA Y OTROS PASIVOS** |  |  | **24,055,459,600** | **23,801,949,145** |

Se presenta a continuación el Endeudamiento Neto del periodo comprendido del 31 de Diciembre al 31 de Marzo 2016:

**ENDEUDAMIENTO NETO**

**GOBIERNO DEL ESTADO DE SONORA**

**AL 31 DE MARZO DE 2016**

**(PESOS)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Identificación del crédito o instrumento** | | **CONTRATACION** | **Amortización** | **ENDEUDAMIENTO NETO** |
| **CREDITOS BANCARIOS** | | | | |
| Interacciones | 855,970,029 | | 1,151,535,085 | -295,565,056 |
|  |  | |  |  |
| **Total créditos bancarios** |  | |  |  |
|  |  | |  |  |
| **OTROS INSTRUMENTOS DE DEUDA** | | | | |
|  |  | |  |  |
| **Total otros instrumentos de Deuda** | **0.00** | | **0.00** | **0.00** |
| **TOTAL** | **855,970,029** | | **1,151,535,085** | **-295,565,056** |
|  |  | |  |  |

Se presenta a continuación el cuadro de intereses de la deuda directa pagados en el periodo comprendido del 31 de Diciembre 2015 al 31 de Marzo 2016:

**INTERESES DE LA DEUDA**

**GOBIERNO DEL ESTADO DE SONORA**

**(PESOS)**

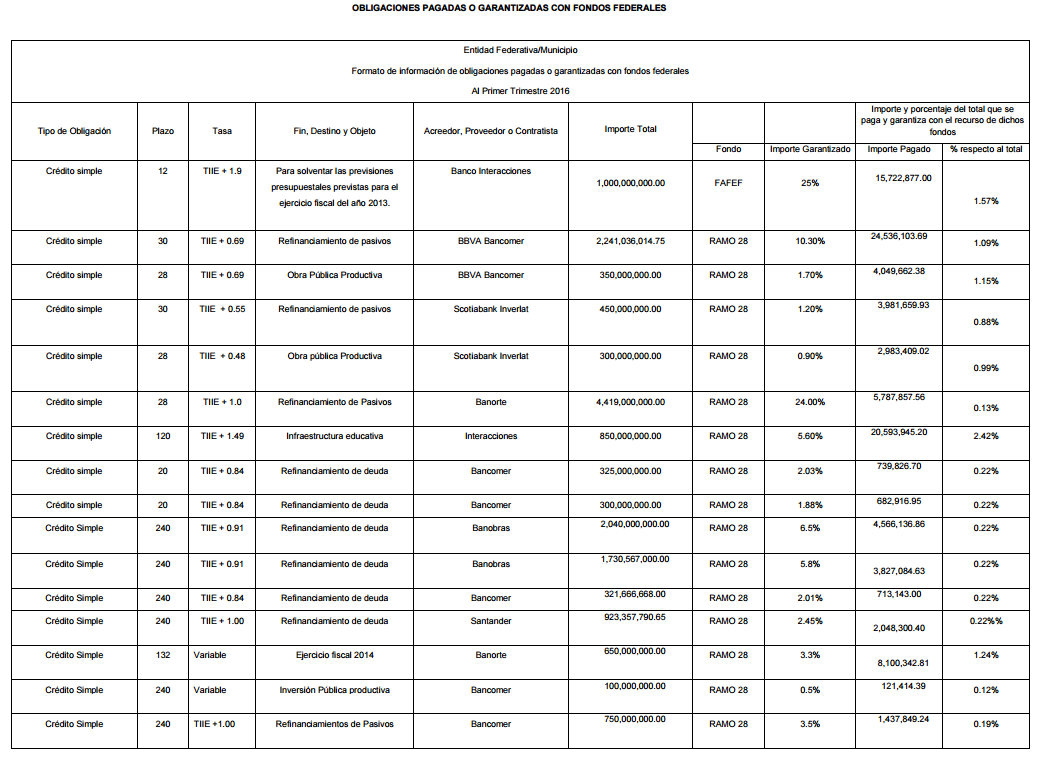
**CREDITOS BANCARIOS**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Identificación del crédito o instrumento** | **DEVENGADO** | **PAGADO** |
| 348 BBVABANCOMER, S.A./ REFINANCIAMIENTO 04 | 18,117,449 | 18,117,449 |
| 351 BBVA BANCOMER $350,000,000.00 | 2,990,269 | 2,990,269 |
| 368 SCOTIABANK INVERLAT/REFINANCIAMIENTO 04 | 3,675,560 | 3,675,560 |
| 369 SCOTIABANK INVERLAT $300,000,000.00 | 2,694,955 | 2,694,955 |
| D001 BANORTE / PSP | 50,336,851 | 50,336,851 |
| |  | | --- | | INTERACCIONES 2013 1,000 MDP 365089 | | 17,409,838 | 17,409,838 |
| Interacciones 850 mdp 2014 | 11,001,620 | 11,001,620 |
| Bancomer 325 mdp 2014 LP | 3,503,749 | 3,503,749 |
| Bancomer 300 mdp 2014 LP | 3,234,230 | 3,234,230 |
| Bancomer 321 mdp 2014 LP | 3,469,649 | 3,469,649 |
| BANOBRAS 2,040 MDP 2014 | 22,696,887 | 22,696,887 |
| BANOBRAS 1,730 MDP 2014 | 19,023,282 | 19,023,282 |
| Santander 924 mdp 2014 LP | 9,753,073 | 9,753,073 |
| Banorte 650 mdp | 7,361,921 | 7,361,921 |
| Bancomer 62.5 mdp 2015 LP | 767,439 | 767,439 |
| Bancomer 750 mdp | 8,913,138 | 8,913,138 |
| Interacciones CP 736 mdp | 9,417,454 | 9,417,454 |
| Interacciones 650 mdp | 806,267 | 806,267 |
| Interacciones 855 mdp | 10,551,997 | 10,551,997 |
| HSBC | 3,601,471 | 3,601,471 |
| **TOTAL** | **209,327,099** | **209,327,099** |

En el siguiente cuadro se muestra la relación de créditos pagados con recursos federales:

**NORMA PARA ESTABLECER LA ESTRUCTURA DE LOS FORMATOS DE INFORMACIÓN DE**

**OBLIGACIONES PAGADAS O GARANTIZADAS CON FONDOS FEDERALES**

****

**INFORME SOBRE PASIVOS CONTINGENTES**

Los pasivos contingentes son obligaciones que tienen su origen en hechos específicos e independientes del pasado que en el futuro pueden ocurrir o no y, de acuerdo con lo que acontezca, desaparecen o se convierten en pasivos reales por ejemplo: juicios, garantías, avales, costos de planes de pensiones, jubilaciones, etc.

En este apartado se presentan los pasivos contingentes relacionados únicamente con el tema de Deuda Pública, los cuales se ven representados por los saldos insolutos al 31 de marzo de 2016 por los créditos adquiridos por organismos y municipios avalados por el Estado. En el entendido de que si los deudores directos dejaran de hacer frente a sus obligaciones de pago el Gobierno del Estado deberá pagar estos adeudos. Los saldos son los siguientes:

|  |  |
| --- | --- |
| **TIPO DE DEUDOR** | **SALDO AL**  **31 DE MARZO DE 2016** |
| ORGANISMOS | **1,457,574,957** |
| MUNICIPIOS AVALADOS | 0.00 |
| OTRAS CONTINGENCIAS | 0.00 |
| **TOTAL** | **1,457,574,957** |