

4. ESTADO DE LA DEUDA

La Deuda Pública del Gobierno Nacional al 31 de diciembre de 2009 incluyendo intereses vencidos alcanzó el importe de S/. 83 334 209,3 mil equivalente a US\$ 28 825 392,5 mil a un tipo de cambio de S/. 2.891 por dólar americano. La estructura de la deuda se detalla a continuación:

ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO NACIONAL 2009 y 2008				
DEUDA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO				
(En Miles de Nuevos Soles)				
	2009	2008	VARIACIÓN 2009/2008	
			MONTO	%
1. DEUDA PÚBLICA INTERNA	24 604 969.1	22 610 266.2	1 994 702.9	8.8
1.1 CRÉDITOS				
Saldo Inicial	136 871.2	161 035.4	(24 164.2)	(15.0)
Más				
Desembolsos	410 400.2	19 981.6	390 418.6	1 953.9
Actualización de Saldo Adeudado	6 594.4	1 937 090.1	(1 930 495.7)	(99.7)
Diferencia de Cambio	0.0	7.6	(7.6)	(100.0)
Menos				
Amortización	58 143.1	1 981 243.5	(1 923 100.4)	(97.1)
TOTAL DEUDAS POR CRÉDITOS	495 722.7	136 871.2	358 851.5	262.2
1.2 BONOS				
Saldo Inicial	22 382 928.4	22 117 397.1	265 531.3	1.2
Más				
Colocaciones	2 756 882.0	1 228 503.3	1 528 378.7	124.4
Actualización de Saldo Adeudado	6 971.1	152 482.7	(145 511.6)	(95.4)
Diferencia de Cambio	0.0	19 009.7	(19 009.7)	(100.0)
Menos				
Amortización	1 083 896.0	1 134 464.4	(50 568.4)	(4.5)
Diferencia de Cambio	35 239.0	0.0	35 239.0	
TOTAL DEUDAS POR BONOS	24 027 646.5	22 382 928.4	1 644 718.1	7.3
1.3 LEASING FINANCIERO				
Saldo Inicial	90 466.6	98 765.2	(8 298.6)	(8.4)
Menos				
Amortización	8 866.7	8 298.6	568.1	6.8
TOTAL DEUDAS POR LEASING FINANCIERO	81 599.9	90 466.6	(8 866.7)	(9.8)
2. DEUDA PÚBLICA EXTERNA	58 729 240.2	59 581 286.7	(852 046.5)	(1.4)
2.1 CONTRATOS				
Saldo Inicial	37 859 607.3	35 187 761.7	2 671 845.6	7.6
Más				
Desembolsos	3 440 121.6	3 403 667.5	36 454.1	1.1
Intereses	28 160.3	104 267.0	(76 106.7)	(73.0)
Actualización de Saldo Adeudado	61 924.7	1 732.7	60 192.0	3 473.9
Diferencia de Cambio	0.0	3 096 965.6	(3 096 965.6)	(100.0)
Menos				
Amortización	5 545 832.0	3 830 520.3	1 715 311.7	44.8
Diferencia de Cambio	2 863 343.6	0.0	2 863 343.6	
TOTAL DEUDAS POR CONTRATOS	32 980 638.3	37 963 874.2	(4 983 235.9)	(13.1)
2.2 BONOS EN MONEDA EXTRANJERA				
Saldo Inicial	21 617 412.5	24 759 969.8	(3 142 557.3)	(12.7)
Más				
Colocaciones	6 185 000.0	0.0	6 185 000.0	
Diferencia de Cambio	0.0	715 596.8	(715 596.8)	(100.0)
Menos				
Amortización	0.0	3 858 154.1	(3 858 154.1)	(100.0)
Diferencia de Cambio	2 053 810.6	0.0	2 053 810.6	
TOTAL DEUDAS POR BONOS MONEDA EXTRANJERA	25 748 601.9	21 617 412.5	4 131 189.4	19.1
TOTAL DEUDAS PÚBLICA AL 31-12-2009	83 334 209.3	82 191 552.9	1 142 656.4	1.4
MÁS:				
Intereses por Vencer Deuda Pública Interna	30 186 565.5	28 319 511.9	1 867 053.6	6.6
Intereses por vencer Deuda Pública Externa	35 754 836.9	33 159 478.1	2 595 358.8	7.8

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

En tanto, la Deuda Pública del ejercicio 2009 incluyendo además los intereses por vencer, ascendió a US\$ 54 335 306,3 mil, o su equivalente S/ 149 275 611,7 mil, sobresaliendo la deuda del Gobierno Nacional con el 95,0% del total. Esta deuda se desagrega en deuda externa que participa con un 60,1% y deuda interna con 34,9% del total de la deuda. Al comparar con el año 2008 tuvo una variación de US\$ 5 908 769,0 mil que representa 12,9%, en este caso la deuda interna del Gobierno Nacional se incrementó en 16,9% y la deuda externa en 10,7% respecto al ejercicio anterior. El detalle se muestra a continuación:

ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA						
(Expresado en Miles de dólares americanos)						
CONCEPTO	2009		2008		VARIACIÓN	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
GOB.NACIONAL	51 634 594.2	95.0	45 725 825.2	94.6	5 908 769.0	12.9
EXTERNO	32 682 143.6	60.1	29 516 475.1	61.0	3 165 668.5	10.7
INTERNO	18 952 450.6	34.9	16 209 350.1	33.6	2 743 100.5	16.9
NO ASUMIDO	2 700 712.1	5.0	2 633 495.0	5.4	67 217.1	2.6
SECT.PÚB. EXTERNO	74 982.2	0.2	52 233.4	0.1	22 748.8	43.6
SECT.PÚB. INTERNO	2 625 729.9	4.8	2 581 261.6	5.3	44 468.3	1.7
TOTAL	54 335 306.3	100.0	48 359 320.2	100.0	5 975 986.1	12.4

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

Asimismo, en el año 2009 la deuda pública externa del Gobierno Nacional en cifras alcanzó a US\$ 32 682 143,6 mil y su equivalente en moneda nacional ascendió a S/. 94 484 077,1 mil, que se muestra en el Anexo N° 1:

ANEXO N° 1		
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA 2009		
(En Miles de Unidades Monetarias)		
CONCEPTO	NUEVOS SOLES	US\$
DEUDA POR CONTRATOS 1/	32 980 638.3	11 408 038.2
DEUDA POR BONOS EN MONEDA EXTRANJERA	25 748 601.9	8 906 469.0
INTERESES POR VENCER	35 754 836.9	12 367 636.4
TOTAL	94 484 077.1	32 682 143.6

1/ Incluye los intereses vencidos de S/. 28 160,3 mil equivalente a US\$ 9 740,7 mil.

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

Respecto a la deuda pública interna alcanzó el importe de US\$ 18 952 450,6 mil y su equivalente en moneda nacional fue de S/. 54 791 534.6 mil, el cual se muestra en el Anexo N° 2.

ANEXO Nº 2
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA 2009
(En Miles de Unidades Monetarias)

CONCEPTO	NUEVOS SOLES	US\$
DEUDA POR CREDITOS	495 722.7	171 471.0
DEUDA POR BONOS	24 027 646.5	8 311 188.7
DEUDA POR LEASING FINANCIERO	81 599.9	28 225.5
INTERESES POR VENCER	30 186 565.5	10 441 565.4
TOTAL	54 791 534.6	18 952 450.6

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

Además la deuda pública del Gobierno Nacional, se desagrega en principal que alcanza el importe de US\$ 20 304 766,5 mil cuyo equivalente en moneda nacional fue de S/. 58 701 079,9 mil, y los intereses alcanzaron el importe de US\$ 12 377 377,1 mil, que en moneda nacional fue de S/. 35 782 997,2 mil; asimismo se le clasifica en vencidos y por vencer (corrientes y no corrientes), según se detalla en el Cuadro Nº 1:

CUADRO Nº 1

DEUDA PÚBLICA EXTERNA 2009
PRINCIPAL E INTERESES DEVENGADOS Y POR DEVENGAR
(Expresado en Miles de Unidades Monetarias)

CONCEPTO	VENCIDOS (*)		POR VENCER				TOTAL	
			CORRIENTE		NO CORRIENTE		VENCIDA Y POR VENCER	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
PRINCIPAL	4 656.8	13 462.7	981 443.0	2 837 351.7	19 318 666.7	55 850 265.5	20 304 766.5	58 701 079.9
CLUB DE PARIS			273 434.9	790 500.3	2 841 393.0	8 214 467.2	3 114 827.9	9 004 967.5
ALADI			3 050.3	8 818.4	7 613.9	22 011.6	10 664.2	30 830.0
EUROPA DEL ESTE			1 629.9	4 712.3	0.0	0.0	1 629.9	4 712.3
PROV.SIN GARANTÍA	4 527.0	13 087.4	3 676.5	10 628.7	33 552.5	97 000.5	41 756.0	120 716.6
BANCA COMERCIAL	129.8	375.3	0.0	0.0	0.0	0.0	129.8	375.3
DEUDA EXT:BONOS			0.0	0.0	8 906 469.0	25 748 601.9	8 906 469.0	25 748 601.9
ORG.INTERNACIONAL			699 651.4	2 022 692.0	7 529 638.3	21 768 184.3	8 229 289.7	23 790 876.3
INTERESES	9 740.7	28 160.3	1 036 106.9	2 995 385.1	11 331 529.5	32 759 451.8	12 377 377.1	35 782 997.2
CLUB DE PARIS			79 608.3	230 147.8	425 376.3	1 229 762.8	504 984.6	1 459 910.6
ALADI			268.9	777.3	1 003.5	2 901.1	1 272.4	3 678.4
PROV.SIN GARANTÍA	9 316.1	26 932.8	1 776.9	5 136.9	8 057.1	23 293.0	19 150.1	55 362.7
BANCA COMERCIAL	424.6	1 227.5	0.0	0.0	0.0	0.0	424.6	1 227.5
DEUDA EXT:BONOS			695 587.7	2 010 944.0	8 394 888.0	24 269 621.2	9 090 475.7	26 280 565.2
ORG.INTERNACIONAL			258 865.1	748 379.1	2 502 204.6	7 233 873.7	2 761 069.7	7 982 252.8
TOTAL GENERAL	14 397.5	41 623.0	2 017 549.9	5 832 736.8	30 650 196.2	88 609 717.3	32 682 143.6	94 484 077.1

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

(*) Incluye atrasos pendientes al 31.12.2009

Tipo de Cambio al 31.12.2009 US\$ 1 = S/ 2.891

La deuda pública externa Corriente fue de US\$ 2 017 549,9 mil y en moneda nacional alcanzó a S/. 5 832 736,8 mil, mientras que la deuda No Corriente fue de US\$ 30 650 196,2 mil y su equivalente en moneda nacional alcanzó a S/. 88 609 717,3 mil.

El principal adeudado por el Gobierno Nacional a los acreedores es por Créditos y Bonos, que en el año 2009 alcanzó a US\$ 18 952 450,6 mil y su equivalente en moneda nacional fue de S/. 54 791 534,6 mil tal como se detalla en el Cuadro Nº 2:

DEUDA PÚBLICA INTERNA 2009
PRINCIPAL E INTERESES DEVENGADOS Y POR DEVENGAR
 (Expresado en Miles de Unidades Monetarias)

CONCEPTO	POR VENCER				TOTAL	
	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VENCIDA Y POR VENCER	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
PRINCIPAL	106 387.2	307 565.3	8 404 498.1	24 297 403.8	8 510 885.3	24 604 969.1
CRÉDITOS	24 055.0	69 542.8	175 641.6	507 779.8	199 696.6	577 322.6
BONOS	82 332.2	238 022.5	8 228 856.5	23 789 624.0	8 311 188.7	24 027 646.5
INTERESES	661 997.9	1 913 836.1	9 779 567.4	28 272 729.4	10 441 565.3	30 186 565.5
CRÉDITOS	15 546.3	44 944.5	58 268.9	168 455.5	73 815.2	213 400.0
BONOS	646 451.6	1 868 891.6	9 721 298.5	28 104 273.9	10 367 750.1	29 973 165.5
TOTAL GENERAL	768 385.1	2 221 401.4	18 184 065.5	52 570 133.2	18 952 450.6	54 791 534.6

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

Tipo de Cambio US\$ 1 = S/. 2.891

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LA DEUDA PÚBLICA DEL AÑO 2009

1. CONCERTACIONES

EXTERNAS

La Ley Nº 29290 Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2009, autorizó al Gobierno Nacional a acordar operaciones de endeudamiento externo, a plazos mayores de un año, hasta por un monto máximo equivalente de US\$ 1 346,37 millones^{1/}.

Mediante el D.U. Nº 090-2009 del 02.09.09 se modificó la Ley Nº 29290, con la finalidad de incrementar el monto máximo de endeudamiento externo establecido en el literal b) Apoyo a la Balanza de Pagos del numeral 5.1 de dicha Ley. La distribución por Sub-Programas se muestra en el Cuadro Nº 3:

CUADRO Nº 3

CONCERTACIONES POR PROGRAMAS
 (En Millones de US\$)

SUB PROGRAMAS	LEY Nº 29290	D.U. Nº 090-2009	TOTAL (a)	EJECUCIÓN (b)	(a) / (b) %
a. Sectores Económicos	1 246.4	0.0	1 246.4	264.6	21.2
b. Apoyo a la Balanza de Pagos	100.0	421.0	521.0	490.0	94.0
TOTAL	1 346.4	421.0	1 767.4	754.6	42.7

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

Durante el año 2009, se aprobaron diecinueve (19) operaciones de endeudamiento externo por un monto total equivalente a US\$ 754,6 millones que representó el 42,7% del monto máximo autorizado (US\$ 1 767,4 millones), como se observa en el Cuadro Nº 3.

Del monto total de las concertaciones externas realizadas en el 2009, la suma de US\$ 542,0 millones (71,8%) fue acordada con Organismos Multilaterales de Crédito, de los cuales se concertaron US\$ 277,0 millones con el BIRF y US\$ 265,0 millones con el BID. La suma de US\$ 212,6 millones (28,2%) fue concertada con fuentes crediticias de países miembros del Club de

^{1/} Mediante el Artículo 2º del D.U. Nº 034-2009, se autorizó al MEF a contratar con la CAF una operación de endeudamiento hasta por US\$ 350,0 millones, para financiar el proyecto "Extensión de la Línea 1 del Tren Urbano de Lima". Asimismo, se estableció que dicha operación sea acordada fuera de los límites establecidos en numeral 5.1 del Artículo 5º de la Ley Nº 29290.

París: el KFW de la República Federal de Alemania (US\$ 50,0 millones) y el JICA del Japón (US\$ 162,63 millones) según detalle siguiente:

CONCERTACIONES DEUDA EXTERNA 2009 (En Millones de US\$)		
FUENTE FINANCIERA	MONTO	%
Organismos Multilaterales	542.0	71.8
BIRF	277.0	36.7
BID	265.0	35.1
Club de París	212.6	28.2
KFW de la República Federal de Alemania	50.0	6.6
JICA del Japón	162.6	21.6
TOTAL	754.6	100.0

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

INTERNAS

La Ley N° 29290, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2009, autorizó al Gobierno Nacional, a acordar o garantizar operaciones de endeudamiento interno, a plazos mayores de un año, hasta por un monto de S/. 2 510,3 millones.

La estructura del Programa de Concertaciones Internas para el año 2009, por sub-programas se muestra en el Cuadro N° 4:

CUADRO N° 4

CONCERTACIONES POR SUB PROGRAMAS (En Millones de Nuevos Soles)			
SUB PROGRAMAS	LEY N° 29290 (a)	EJECUCIÓN (b)	% = (a) / (b)
a. Bonos Soberanos	1 405.0	1 405.0	100.0
b. Préstamos	200.0	187.3	93.7
c. Defensa Nacional	730.6	730.6	100.0
d. Bonos ONP	174.7	174.7	100.0
TOTAL	2 510.3	2 497.6	99.5

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

La ejecución de las operaciones de endeudamiento interno corresponden a:

- La autorización de emisión de Bonos Soberanos, hasta por S/. 1 405,0 millones^{2/}, para atender los requerimientos financieros del Sector Público No Financiero durante el Año Fiscal 2009.
- La garantía otorgada por el Gobierno Nacional^{3/}, hasta por S/. 174,7 millones, a la emisión de Bonos de Reconocimiento y Complementarios efectuada por la ONP durante el año 2009.
- Tres (3) operaciones de crédito concertadas con el Banco de la Nación para financiar: i) la adquisición de un inmueble para la Misión Diplomática del Perú en la ciudad de Bogotá (US\$ 0,8 millones^{4/}), ii) el Proyecto de Mejoramiento y Ampliación de la Boca de Entrada del

^{2/} Mediante el D.S. N° 032-2009-EF se autorizó la emisión de hasta S/. 1 405,0 millones. De dicha autorización, al 31.12.09, se emitieron S/. 1 401,24 millones.

^{3/} Aprobada mediante el D.S. N° 118-2009-EF.

^{4/} Equivalente a S/. 2,3 millones.

Terminal del Callao (S/. 185,0 millones) y iii) el tercer tramo del Núcleo Básico de Defensa del Ministerio de Defensa (S/. 730,6 millones).

CUADRO N° 5

CONCERTACIONES DEUDA INTERNA 2009
(En Millones de Nuevos Soles)

SUB PROGRAMAS	DISPOSITIVO LEGAL	MONTO	%
A. CRÉDITO INTERNO		917.9	36.8
Proy.Núcleo Básico de Defensa	D.S. 204-2009-EF	730.6	29.3
Adq. Inmueble Misión Diplomática	D.S. 205-2009-EF	2.3	0.1
Proy.Mej.Ampl.Terminal del Callao	D.S. 316-2009-EF	185.0	7.4
B. EMISIÓN DE BONOS		1 579.7	63.2
Emisión de Bonos Soberanos 2009	D.S. 032-2009-EF	1 405.0	56.2
Bonos Reconocim.de la ONP	D.S. 118-2009-EF	174.7	7.0
TOTAL		2 497.6	100.0

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

FIDEICOMISOS REGIONALES

Mediante el D.U. N° 040-2009 y sus modificatorias se aprueba la emisión interna de bonos soberanos hasta por S/. 2 600,0 millones, para financiar proyectos de inversión pública, referidos a la ejecución de obras de infraestructura para saneamiento, irrigación, salud, educación, transporte y energía, que está a cargo de los Gobiernos Regionales.

En el marco de la mencionada norma legal y de acuerdo con la suma asignada a cada Gobierno Regional, durante el año 2009 se han autorizado 41 tramos de estos bonos soberanos, por un monto total de hasta S/. 1 423,5 millones.

2. DESEMBOLSOS

2.1. DE OPERACIONES EXTERNAS

Considerando los límites establecidos en el Marco Macroeconómico Multianual para el año 2009, durante dicho período se desembolsaron un total de US\$ 3 195,6 millones de las operaciones de endeudamiento externo, según el siguiente detalle:

	Monto	%
- Préstamos de los Organismo Multilaterales	US\$ 1040.8	32.6
- Préstamos del Club de París	US\$ 154.8	4.8
- Colocación de Bonos Globales	US\$ 2000	62.6
TOTAL	US\$ 3 195.6	100.0

Desde el punto de vista institucional, el 95.5% (US\$ 3 051,6 millones) fue destinado al Gobierno Nacional, y la diferencia equivalente a 4,5% (US\$ 144,5 millones) fue para los proyectos ejecutados por los Gobiernos Regionales, los Gobiernos Locales y las Empresas del Sector Público, conforme se detalla en el Cuadro N° 6.

**DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO 1/
DESEMBOLSOS POR SECTOR**
(En Millones de US\$)

UNIDAD EJECUTORA	MONTO	%
GOBIERNO NACIONAL 2/	3 051.6	95.5
- Economía y Finanzas	2 586.0	80.9
- Transportes y Comunicaciones	332.9	10.4
- Agricultura	47.3	1.5
- Otros	85.4	2.7
GOBIERNO REGIONAL 2/	20.5	0.6
- Gob.Regional de Lambayeque	12.5	0.4
- Otros	8.0	0.3
GOBIERNO LOCAL 3/	28.3	0.9
- Municipalidad de Lima	28.3	0.9
EMPRESAS PÚBLICAS 4/	95.2	3.0
- SEDAPAL	88.3	2.8
- Otras	6.9	0.2
TOTAL	3 195.6	100.0

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

1/ No incluye créditos sin garantía del Gobierno

2/ Deuda Directa del Gobierno Nacional

3/ Deuda con Garantía del Gobierno Nacional

4/ Deuda por Traspaso de Recursos del Gobierno Nacional a Empresas Públicas

Desde el punto de vista del destino de los fondos, el 19,1% de estos desembolsos se orientaron a los proyectos de inversión pública y el 80.9% restante corresponde a transacciones efectuadas por este Ministerio tanto en operaciones de pre financiamiento, como de manejo de pasivos y préstamos de libre disponibilidad para el pago de deuda.

		Monto	%
- Proyectos de Inversión Pública	US\$	608.7	19.1
- Balanza de Pagos 2010	US\$	2581.9	80.9
Prefinanciamiento 2010	US\$	1000.0	
Administrac.Pasivos	US\$	1000.0	
Libre Disponib.Pago Deuda	US\$	581.9	
TOTAL	US\$	3 190.6	100.0

2.2. DE OPERACIONES INTERNAS

Los desembolsos de endeudamiento interno alcanzaron a S/. 3 087,5 millones equivalente a US\$ 1 043,0 millones, que corresponden a los siguientes grandes rubros, cuyo detalle se muestra en el Cuadro Nº 7.

CUADRO Nº 7

DESEMBOLSOS

(En Millones)

UNIDAD EJECUTORA	FINALIDAD	MONEDA DE ORIGEN	MONTO DE PRÉSTAMO	DESEMBOLSOS DEL 2009		
				S/.	US\$	%
CRÉDITOS DE CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO						
M.de Defensa	Núcleo Básico de Defensa	S/.	550.0	213.1	68.8	6.6
M.de Defensa	Núcleo Básico de Defensa - II Tramo	S/.	802.3	195.0	66.9	6.4
M.de Defensa	Núcleo Básico de Defensa - III Tramo	S/.	730.6	0.0	0.0	0.0
M.de RR.EE.	Adq.Inm.Misión Diplom.de Perú en Colombia	S/.	2.3	2.3	0.8	0.1
TOTAL CREDITOS				410.4	136.5	13.1
BONOS				1 951.3	653.9	62.7
DNEP	Bonos Soberanos	S/.	1 405.0	1 401.3	466.7	44.7
DNEP	Bonos Soberanos para Regiones 1/	S/.	2 600.0	550.0	187.2	18.0
BONOS ONP				- 79.8	- 25.7	- 2.5
ONP	Bonos de Reconocimiento 2/	S/.	6 400.0	- 136.6	- 45.0	- 4.3
ONP	Bonos de Reconocimiento Complementario 2/	S/.	1 352.4	3.4	1.2	0.1
ONP	Bonos de Reconocimiento 3/	S/.	73.6	31.1	10.5	1.0
ONP	Bonos de Reconoc. Complementario 3/	S/.	101.1	22.3	7.6	0.7
BONOS PARA ADMINISTRACIÓN DE DEUDA				805.6	278.3	26.7
DNEP	Bonos Soberanos 4/	S/.	1 417.0	805.6	278.3	26.7
TOTAL BONOS				2 677.1	906.5	86.9
TOTAL DESEMBOLSOS OPERAC.ENDEUDAMIENTO				3 087.5	1 043.0	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

1/ Aprobado mediante D.U. 040-2009

2/ Concertados en años anteriores

3/ Concertados en el 2009

4/ Aprobado mediante D.S. 261-2009-EF para intercambio de Bonos Soberanos

3. SERVICIO DE DEUDA DIRECTA**3.1. DEUDA PÚBLICA EXTERNA**

Durante el año 2009, el servicio de la deuda pública externa de mediano y largo plazo ascendió a US\$ 2 924,5 millones, monto que incluye la operación de prepago efectuada al Club de París.

Del total del servicio de la deuda pública externa atendida, corresponde US\$ 1 846,7 millones o 63,1% por concepto de principal, US\$ 1 066,1 millones o 36,5% corresponden a intereses y US\$ 11,7 millones a comisiones, según detalle del Cuadro Nº 8.

CUADRO Nº 8

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO

(En Millones de US\$)

RUBRO	MONTO	%
Principal	1 846.7	63.1
Intereses	1 066.1	36.5
Comisiones	11.7	0.4
TOTAL	2 924.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

De este importe, el 33,2% se destinó a la atención del servicio de deuda a los Organismos Multilaterales, incluye préstamos de COFIDE sin garantía de la República por US\$ 0,3 millones; el 21,6% a los Inversionistas en Bonos, el 44,5% a los acreedores del Club de París, cuyo importe incluye préstamos de COFIDE sin garantía de la República por US\$ 7,0 millones,

además en el servicio atendido incluye la deuda por US\$ 1,3 millones cuya fecha valor es 2 de enero de 2009, sin embargo la fecha de contabilización fue el 31 de diciembre de 2008; asimismo incluye un servicio por US\$ 1,3 millones cuya fecha valor es 01 de enero de 2009 y la fecha contable fue 30 de diciembre de 2008; cabe precisar que este importe no incluye las condonaciones de deuda por US\$ 35,1 millones. El 0,2% del Servicio de la Deuda corresponde a los Proveedores sin Garantía cuyo importe de US\$ 5,7 millones no incluye la extinción de la deuda por US\$ 2,0 millones. El desagregado se muestra en el Cuadro N° 9.

CUADRO N° 9

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO 1/
POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO
(En Millones de US\$)

FUENTE FINANCIAMIENTO	PRINCIPAL		INTERESES		COMISIONES		TOTAL	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
Organ. Internacionales	660.5	35.8	304.9	28.6	6.8	58.1	972.2	33.2
Club de París	1 176.2	63.7	124.1	11.6	0.5	4.3	1 300.8	44.5
América Latina	4.7	0.2	0.6	0.1	-.-	-.-	5.3	0.2
Banca Comercial	-.-	-.-	5.8	0.5	-.-	-.-	5.8	0.2
Europa del Este	1.6	0.1	-.-	-.-	-.-	-.-	1.6	0.1
Prov.sin Garantía	3.7	0.2	2.0	0.2	-.-	-.-	5.7	0.2
Bonos	-.-	0.0	626.4	58.8	4.3	36.9	630.7	21.6
Otros Gastos 2/	-.-	0.0	2.3	0.2	0.1	0.9	2.4	0.1
TOTAL	1 846.7	100.0	1 066.1	100.0	11.7	100.0	2 924.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

1/ La ejecución es según Fecha Valor. No se incluye el servicio atendido por Suscripción de Acciones.

2/ Corresponde a los Servicios atendidos por concepto de comisión de gastos de asesoría y otros.

Desde el punto de vista de Sectores Institucionales, el 99,3% del total atendido fue cancelado por el Gobierno Nacional US\$ 2 904,6 millones de los cuales US\$ 2 803,8 millones fue por deuda directa y US\$ 100,8 millones por traspaso de recursos; el 0,2% fue atendido por los Gobiernos Locales por deuda directa fue US\$ 6,5 millones y por traspaso de recursos US\$ 0,3 millones y el 0,4% por las Empresas Públicas de empresas financieras, principalmente COFIDE por US\$ 13,1 millones cuyo detalle se observa en los Cuadros N°s 10 y 11 .

CUADRO N° 10

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO 1/
POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO
(En Millones de US\$)

FUENTE FINANCIAMIENTO	GOBIERNO NACIONAL		GOBIERNO LOCAL		EMPRESAS PÚBLICAS		TOTAL	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
Organ. Internacionales	965.1	33.2	6.8	100.0	0.3	2.3	972.2	33.2
Club de París	1 293.8	44.5	-.-	-.-	7.0	53.4	1 300.8	44.5
América Latina	5.3	0.2	-.-	-.-	-.-	-.-	5.3	0.2
Banca Comercial	-.-	-.-	-.-	-.-	5.8	44.3	5.8	0.2
Europa del Este	1.6	0.1	-.-	-.-	-.-	-.-	1.6	0.1
Proveedores sin Garantía	5.7	0.2	-.-	-.-	-.-	-.-	5.7	0.2
Bonos	630.7	21.7	-.-	-.-	-.-	-.-	630.7	21.5
Otros Gastos	2.4	0.1	-.-	-.-	-.-	-.-	2.4	0.1
TOTAL	2 904.6	100.0	6.8	100.0	13.1	100.0	2 924.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

1/ La ejecución es según Fecha Valor. No se incluye el servicio atendido por Suscripción de Acciones.

CUADRO Nº 11

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO POR SECTOR INSTITUCIONAL 1/
(En Millones de US\$)

SECTOR INSTITUCIONAL	MONTO	%
GOBIERNO NACIONAL	2 904.6	99.3
Deuda Directa	2 803.8	95.9
Traspaso de Recursos	100.8	3.4
GOBIERNOS LOCALES	6.8	0.2
Deuda Directa	6.5	0.2
Traspaso de Recursos	0.3	0.0
EMPRESAS PÚBLICAS	13.1	0.4
Financieras	13.1	0.4
TOTAL	2 924.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

1/ La ejecución es según Fecha Valor. No se incluye el servicio atendido por Suscripción de Acciones.

3.2. DEUDA PÚBLICA INTERNA

Al 31.12.09, el servicio de la deuda pública interna atendido por el Gobierno Nacional ascendió a US\$ 998,5 millones. De este importe, la suma de US\$ 32,7 millones correspondió a pagos por Créditos y US\$ 678,2 millones por Bonos.

Desde el punto de vista de pagos por principal, intereses, comisiones y otros costos, el importe cancelado como servicio de la deuda interna alcanzó el importe de US\$ 998,5 millones, de los cuales comprendió el pago de principal por US\$ 388,2 millones que representa 38,9% y los intereses más comisiones fue por US\$ 610,3 millones que equivale al 61,1%, según se muestra en el Cuadro Nº 12.

CUADRO Nº 12

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA DEL GOBIERNO NACIONAL 1/
(En Millones de US\$)

DESCRIPCION	PRINCIPAL	INTERESES	COMISIONES	TOTAL	%
CREDITOS	20.2	11.5	1.0	32.7	3.3
BONOS	80.4	597.8	-.-	678.2	67.9
CANJE DE DEUDA	287.6	-.-	-.-	287.6	28.8
TOTAL	388.2	609.3	1.0	998.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

1/ La ejecución es en efectivo y según Fecha Valor.

En el Cuadro Nº 13 se muestra la Deuda Pública Interna por Acreedor:

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA DEL GOBIERNO NACIONAL 1/
(En Millones de US\$)

DESCRIPCION	PRINCIPAL	INTERESES	COMISIONES	TOTAL	%
CREDITOS 2/	20.2	11.5	1.0	32.7	3.3
Banco de la Nación 3/ 4/	-.-	4.4	-.-	4.4	0.4
BBVA Bco.Continental 5/	3.0	2.4	1.0	6.4	0.6
ESSALUD	9.9	2.7	-.-	12.6	1.3
O.N.P.	7.3	2.0	-.-	9.3	0.9
BONOS 6/	80.4	597.8	-.-	678.2	67.9
Banco de la Nación 7/	39.9	48.7	-.-	88.6	8.9
Bonista	40.5	549.1	-.-	589.6	59.0
CANJE DE DEUDA	287.6	-.-	-.-	287.6	28.8
Bonos 8/	287.6	-.-	-.-	287.6	28.8
TOTAL	388.2	609.3	1.0	998.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

1/ La ejecución es en efectivo y según Fecha Valor.

2/ No incluye Compensación de Deuda por US\$ 2,1 millones.

3/ Incluye crédito atendido con sus recursos proporcionados por FODENA por US\$ 4.4 millones

4/ No Incluye Regularización por rebaja por US\$ - 0,02 millones

5/ Leasing Financiero

6/ No incluye Bonos ONP por US\$ 37,6 millones.

7/ Se incluye el pago por S/ 125,3 millones al Banco de la Nación, por el Bono del Tesoro Público D.S. N° 002-2007-EF el cual se afecto con cargo a utilidades

8/ Bonos canjeados por Bonos en nuevos soles con denominación Bs. 12AGO2017 y Bs.12AGO2026

4. SALDO ADEUDADO

Al cierre del año 2009, la deuda pública peruana de mediano y largo plazo alcanzó la suma de US\$ 31 737 millones. Del monto total adeudado, el importe de US\$ 20 600 millones (64,91%) corresponde a deuda externa y US\$ 11 137 millones (35,09%) a deuda interna.

En la Deuda Externa, las obligaciones con los Bonistas fueron de US\$ 8 906,5 millones que representa el 43,2% del total adeudado, con los Organismos Multilaterales ascendió a US\$ 8 310,9 millones y con el Club de París US\$ 3 133, 4 millones o 15,2% del total. Ver Cuadro N° 14.

**SALDO ADEUDADO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA
POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO**
(En Millones de US\$)

FUENTE FINANCIERA	MONTO (*)	%
Bonos	8 906.5	43.2
Organismos Multilaterales	8 310.9	40.4
Club de París	3 133.4	15.2
Otros	249.5	1.2
TOTAL	20 600.3	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

(*) Es la posición según Fecha Valor. Incluye deuda sin garantía de la República por US\$ 210.7 millones

En la Deuda Interna, el 74,6% del saldo adeudado corresponde a obligaciones generadas por la emisión de Bonos en el mercado local y alcanza el importe de US\$ 8 311,2 millones mientras que el 23,6% corresponde a los Bonos ONP (a valor actualizado) cuyo monto asciende a US\$ 2 625,7 millones y el resto a operaciones de Créditos con el Banco de la Nación y deuda asumida de

ENAFER por US\$ 199,7 millones que equivale al 1,8% del total del saldo adeudado. El Cuadro N° 15 muestra lo señalado anteriormente.

CUADRO N° 15

**SALDO ADEUDADO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA
POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO**
(En Millones de US\$)

FUENTE FINANCIERA	MONTO (*)	%
Créditos 1/	199.7	1.8
Bonistas 2/	8 311.2	74.6
Bonos ONP	2 625.7	23.6
TOTAL	11 136.6	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

(*) No incluye deuda sin garantía de la República

1/ Se incluye el Leasing Financiero

2/ Se incluye la Emisión de Bonos a nombre del Banco de la Nación. No es transable en el Mercado de Capitales

5. OTRAS OPERACIONES REALIZADAS DURANTE EL EJERCICIO FISCAL 2009

5.1. Durante el 2009 el Estado Peruano aceptó y registró seis Convenios de Donación ligados a operaciones de endeudamiento por un monto equivalente a US\$ 3,7 millones, cuyo detalle se muestra en el cuadro siguiente:

DONACIONES

(En Millones de US\$)

DISPOSITIVO LEGAL	DONANTE	PROYECTO	UNIDAD EJECUTORA	MONTO
R.S. 001-2009-EF	BID	Prog.de Coop.Téc.para apoyar el Diseño de un Plan Estratégico de Energía Sostenible y Bioenergía para el Perú	MEM	US\$ 1.0
R.S. 001-2009-EF	BID	Programa de Coop.Técnica para apoyar la Estrategia Energética del Perú	MEM	US\$ 0.5
R.S. 054-2009-EF	BID	Apoyo para implementación de un sistema de Gestión para resultados basado en el presupuesto del Sector Público	MEF	US\$ 1.5
R.S. 121-2009-EF	BID	Metodología para determinar el valor del recurso agua en cuencas hidrográficas	Aut. Nac. del Agua	US\$ 0.4
R.S. 120-2009-EF	BIRF	Mejoramiento de la calidad y eficiencia en la Administración del Gasto Público	UCPS del MEF	US\$ 0.2
R.S. 126-2009-EF	CAF	Elaborac.de los estudios de preinversión del programa para la gestión ambiental y social de los impactos indirectos en el Corredor Vial Interoceánico Sur - II Etapa.	M.Ambiente	US\$ 0.1
TOTAL				US\$ 3.7

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DNCP

5.2. Se ejecutaron operaciones de cobertura de riesgo estructuradas denominadas Swap de Tasa de Interés, de tasa LIBOR a tasa fija, con el Banco Mundial por US\$ 659 millones. A través de estas operaciones de cobertura se ha reducido la exposición al riesgo de las fluctuaciones desfavorables de la tasa LIBOR y, por tanto, la vulnerabilidad de la deuda a perturbaciones financieras externas. Además se tendrá flujos de pago predecibles que contribuirán a una mejor programación del presupuesto del servicio de la deuda.

5.3. Para financiar el prepago al Club de París por US\$ 852 millones se emitieron bonos en el mercado internacional por un monto nominal de US\$ 1 000 millones. El saldo restante del

monto emitido (US\$ 187 millones) fue aplicado para devolver parcialmente al Tesoro Público el apoyo transitorio proporcionado de conformidad con el D.U. N° 031-2007. Mediante el D.S. N° 150-2009-EF se aprobó la emisión externa de bonos soberanos destinada a financiar el prepago a Italia y Francia en el marco del D.S. N° 058-2007-EF y la Minuta del Club de París aprobada por el D.S. N° 092-2007-EF y sus modificatorias, así como para devolver al Tesoro Público los apoyos prestados en virtud de los Decretos de Urgencia N° 031-2007 y 010-2008.

Esta operación permitió lograr el alivio en el pago de amortizaciones por US\$ 140 millones en promedio anual hasta el 2015; reducir el riesgo de refinanciamiento del portafolio de deuda pública, reemplazar obligaciones con una vida media de alrededor de 3 años por otras de 16 años y reducir el costo financiero de la deuda al prepagar deudas pactadas a una tasa (equivalente en dólares) de 7,1% con recursos captados a un costo de 7,0%.

Con relación a la deuda doméstica en noviembre del 2009 se realizó el intercambio de Bono Soberano 2011 y se entregó a cambio los Bonos 2017 y 2026. Producto de dicha operación se retiró del mercado US\$ 833 millones del Bono 2011 con lo cual se obtuvo un alivio en la amortización del bono con vencimiento en dicho año; y se emitieron nuevos bonos 2017 y 2026 por un monto de US\$ 8,7 millones y US\$ 797 millones respectivamente. Otro logro que fue producto de esta operación fue reducir el costo del fondeo de 12,3% a 8,2% en promedio.

Se aprobó la operación de Administración de Deuda bajo la modalidad de Canje con el Gobierno de Alemania, por US\$ 10 065 millones destinada al Fondo Contravalor Perú-Alemania, para financiar proyectos destinados a la reducción de la pobreza, a la promoción del desarrollo socioeconómico y/o a la protección del medio ambiente.

Se realizó una emisión de bonos en el mercado de capitales internacional por US\$ 1 000 millones, para pre financiar los requerimientos financieros del Sector Público No Financiero del año fiscal 2010.

La gestión de deuda pública hizo posible entre otros, obtener alivios en el pago de amortizaciones por alrededor de US\$ 190 millones en promedio anual entre 2010-2015; así como incrementar la vida media de la deuda de 11,2 años en el 2008 a 11,4 años en el 2009 y la participación de las obligaciones contratadas en nuevos soles en el portafolio de deuda total de 39,5% a 40,7%.

PLAN ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL DE MEDIANO PLAZO

Durante el año 2009, se logró cumplir en parte con los Objetivos Parciales consignados en el Plan Estratégico Institucional 2007-2011 (PEI) del Ministerio de Economía y Finanzas. Si bien se establecieron políticas de endeudamiento del sector público que permitieron cubrir los requerimientos financieros asociados a la amortización de la deuda pública y el déficit fiscal; las circunstancias particulares que generó la crisis financiera internacional implicaron la adopción de medidas extraordinarias en materia de gasto, que se tradujeron en mayores necesidades de financiamiento para el año, incrementando el ratio de la deuda pública respecto al PBI.

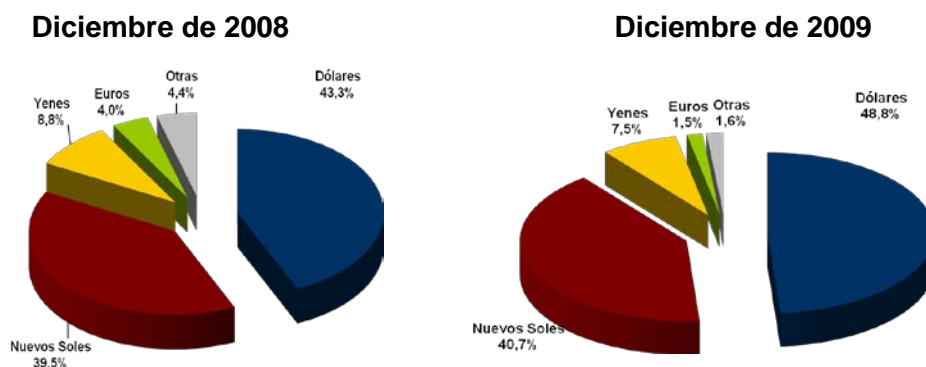
A pesar de los embates de la peor crisis financiera de los últimos 70 años, que afectó la estabilidad de los mercados de capitales, la gestión de la deuda pública trató de mantener las líneas básicas de la estrategia prevista en el PAEAD 2009. De esta manera, se continuó con la política de emisión de títulos de deuda de largo plazo a tasa fija en el mercado local para financiar los requerimientos del gobierno y se siguieron ejecutando operaciones de administración de pasivos, con la finalidad de mejorar la estructura de vencimientos y de costos de la deuda pública.

La política de captación de nuevo endeudamiento, aunada a las operaciones de administración de deuda del portafolio existente, permitió alcanzar en el año 2009 los siguientes resultados en la posición de deuda pública:

- Incremento del ratio Deuda Pública sobre PBI de 24,0% en el 2008 a 26,6% en el año 2009, debido a una mayor captación de endeudamiento para financiar el Programa de Estímulo Económico, orientado a reducir los efectos de la crisis así como a la emisión de bonos globales para pre financiar los requerimientos fiscales 2010.
- Aumento en el porcentaje de la deuda pública en Nuevos Soles de 39,5% a 40,7%, contribuyendo al proceso de desdolarización de la economía y disminuyendo la vulnerabilidad de las finanzas públicas frente a shocks externos adversos.

Gráfico N° 1

Estructura de monedas del portafolio de deuda pública

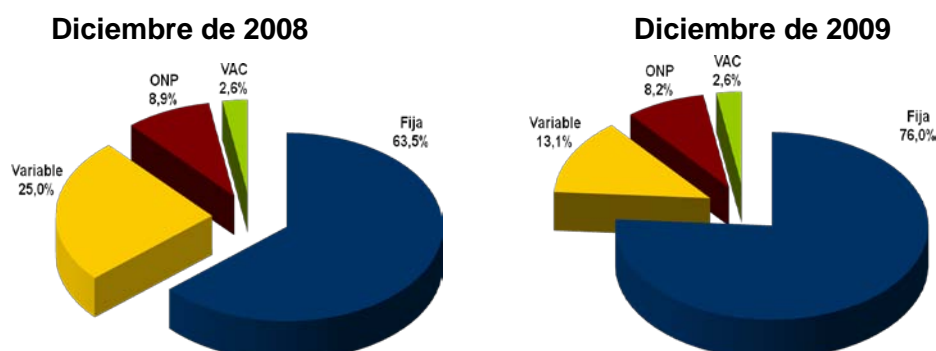


FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

- Incremento del componente de tasa fija de 63,5% a 76,0%, disminuyendo la exposición del portafolio de deuda a la volatilidad de las tasas y por ende a la incertidumbre de los pagos que deben realizarse.

Gráfico N° 2

Estructura de tasas de interés del portafolio de deuda pública



FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

- Alivio en el pago de amortizaciones de deuda por alrededor de US\$ 190 en promedio anual entre el 2010-2015, destacando el obtenido para el año 2011 por US\$ 450 millones que contribuirán a reducir la presión del servicio de deuda sobre la caja fiscal.
- Rebaja en el stock de deuda por alrededor de US\$ 41 millones.
- Incremento de la vida media de 11,2 años en 2008 a 11,4 años en el año 2009.

Asimismo, la captación en el mercado doméstico de una parte del financiamiento tanto del Sector Público no Financiero como de las operaciones de administración de deuda, siguió impulsando el desarrollo del mercado de deuda en moneda local, reflejado en el aumento significativo de la negociación de bonos soberanos que paso de un monto negociado promedio mensual de S/. 1 691 millones a S/. 2 787 millones.

De otro lado, en cumplimiento de lo contemplado en la Ley General de Deuda Pública -Ley N° 28563- la DNEP elaboró el Programa Anual de Endeudamiento y Administración de Deuda correspondiente al ejercicio fiscal, documento que define en líneas generales la estrategia de endeudamiento público para el año 2010, mostrando sus objetivos y estableciendo metas cuantitativas a alcanzar al final del ejercicio.

En este sentido, con el propósito de coadyuvar a preservar la sostenibilidad fiscal y consolidar la calificación crediticia del país, la gestión de deuda pública contempla los siguientes lineamientos:

- Seguir incrementando el porcentaje de la deuda en Nuevos Soles, de preferencia a tasa fija y el porcentaje de la deuda a tasa fija en el portafolio de pasivos.
- Reducir la concentración de los pagos de amortización en el perfil de la deuda, prioritariamente de los próximos tres años.
- Profundizar el desarrollo del mercado de capitales doméstico, a través de la consolidación del mercado de deuda pública.