

4. ESTADO DE LA DEUDA

La Deuda Pública del Gobierno Nacional al 31 de diciembre de 2010, incluyendo intereses vencidos, alcanzó el importe de S/. 86 949 136,4 mil, equivalente a US\$ 30 953 768,7 mil, a un tipo de cambio de S/. 2.809 por dólar americano. La estructura de la deuda pública se detalla a continuación:

ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO NACIONAL 2010 y 2009
DEUDA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO
(En Miles de Nuevos Soles)

	2010	2009	VARIACIÓN	
			MONTO	%
1. DEUDA PÚBLICA INTERNA	31 951 202,5	24 604 969,1	7 346 233,4	29,9
1.1 CRÉDITOS				
Saldo Inicial	495 722,7	136 871,2	358 851,5	262,2
Más				
Desembolsos	652 218,4	410 400,2	241 818,2	58,9
Actualización de Saldo Adeudado	0,0	6 594,4	(6 594,4)	(100,0)
Menos				
Amortización	73 529,5	58 143,1	15 386,4	26,5
TOTAL DEUDAS POR CRÉDITOS	1 074 411,6	495 722,7	578 688,9	116,7
1.2 BONOS				
Saldo Inicial	24 027 646,6	22 382 928,4	1 644 718,2	7,3
Más				
Colocaciones	8 832 737,0	2 756 882,0	6 075 855,0	220,4
Actualización de Saldo Adeudado	61 524,1	6 971,1	54 553,0	782,6
Diferencia de Cambio				
Menos				
Amortización	2 034 265,3	1 083 896,0	950 369,3	87,7
Diferencia de Cambio	10 851,5	35 239,0	(24 387,5)	(69,2)
TOTAL DEUDAS POR BONOS	30 876 790,9	24 027 646,5	6 849 144,4	28,5
1.3 LEASING FINANCIERO				
Saldo Inicial	81 599,9	90 466,6	(8 866,7)	(9,8)
Menos				
Amortización	81 599,9	8 866,7	72 733,2	820,3
TOTAL DEUDAS POR LEASING FINANCIERO	0,0	81 599,9	(81 599,9)	(100,0)
2. DEUDA PÚBLICA EXTERNA	54 997 933,9	58 729 240,2	(3 731 306,3)	(6,4)
2.1 CONTRATOS				
Saldo Inicial	32 952 478,0	37 859 607,3	(4 907 129,3)	(13,0)
Más				
Desembolsos	4 463 930,5	3 440 121,6	1 023 808,9	29,8
Intereses	17 865,9	28 160,3	(10 294,4)	(36,6)
Actualización de Saldo Adeudado	1 182,6	61 924,7	(60 742,1)	(98,1)
Diferencia de Cambio				
Menos				
Amortización	8 468 152,4	5 545 832,0	2 922 320,4	52,7
Diferencia de Cambio	116 506,5	2 863 343,6	(2 746 837,1)	(95,9)
TOTAL DEUDAS POR CONTRATOS	28 850 798,1	32 980 638,3	(4 129 840,2)	(12,5)
2.2 BONOS EN MONEDA EXTRANJERA				
Saldo Inicial	25 748 601,9	21 617 412,5	4 131 189,4	19,1
Más				
Colocaciones	6 394 245,3	6 185 000,0	209 245,3	3,4
Actualización del Saldo Adeudado	242 386,6	0,0	242 386,6	100,0
Menos				
Amortización	5 338 214,8	0,0	5 338 214,8	100,0
Diferencia de Cambio	899 883,2	2 053 810,6	(1 153 927,4)	(56,2)
TOTAL DEUDAS POR BONOS MONEDA EXTRANJERA	26 147 135,8	25 748 601,9	398 533,9	1,5
TOTAL DEUDAS PÚBLICA AL 31-12-2010	86 949 136,4	83 334 209,3	3 614 927,1	4,3
MÁS:				
Intereses por Vencer Deuda Pública Interna	37 425 641,0	30 186 565,5	7 239 075,5	24,0
Intereses por vencer Deuda Pública Externa	43 024 972,2	35 754 836,9	7 270 135,3	20,3

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF
ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DGCUP

La Deuda Pública del ejercicio 2010, incluyendo la deuda no asumida, ascendió a US\$ 62 159 450,2 mil o el equivalente de S/. 174 605 895,7 mil, sobresaliendo la deuda del Gobierno Nacional con 95,9% del total. Esta deuda se divide en deuda externa que participa con 56,2% y deuda interna con 39,7%, del total de la deuda que, comparada con el año 2009, presenta la variación de US\$ 7 959 478,3 mil o 15,4%, notándose en este caso que la deuda interna del Gobierno Nacional creció 30,3% y la deuda externa 6,8%, respecto al ejercicio anterior. El detalle se muestra en el cuadro siguiente:

ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA
(Expresado en Miles de dólares americanos)

CONCEPTO	2010		2009		VARIACIÓN	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
GOB.NACIONAL	59 594 072,5	95,9	51 634 594,2	95,0	7 959 478,3	15,4
EXTERNOS	34 896 015,0	56,2	32 682 143,6	60,1	2 213 871,4	6,8
INTERNOS	24 698 057,5	39,7	18 952 450,6	35,0	5 745 606,9	30,3
NO ASUMIDO	2 565 377,7	4,1	2 700 712,1	5,0	(135 334,4)	(5,0)
SECT.PÚBL. EXTERNO	78 989,4	0,1	74 982,2	0,1	4 007,2	5,3
SECT.PÚBL. INTERNO	2 486 388,3	4,0	2 625 729,9	4,8	(139 341,6)	(5,3)
TOTAL	62 159 450,2	100,0	54 335 306,3	100,0	7 824 143,9	14,4

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

De igual manera, en el año 2010, la deuda pública externa del Gobierno Nacional alcanzó a US\$ 34 896 015,0 mil y, su equivalente en moneda nacional, alcanzó a S/. 98 022 906,1 mil, según se muestra en el Anexo N° 1:

ANEXO N° 1
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA 2010
(En Miles de Unidades Monetarias)

CONCEPTO	NUEVOS SOLES	US\$
DEUDA POR CONTRATOS 1/	28 850 798,1	10 270 843,0
DEUDA POR BONOS EN MONEDA EXTRANJERA	26 147 135,8	9 308 343,1
INTERESES POR VENCER	43 024 972,2	15 316 828,9
TOTAL	98 022 906,1	34 896 015,0

1/ Incluye los intereses vencidos de S/. 17 865,9 mil equivalente a US\$ 6 360,2 mil.

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

En tanto, la deuda pública interna alcanzó a US\$ 24 698 057,5 mil y su equivalente en moneda nacional fue de S/. 69 376 843,5 mil, lo que se muestra en el Anexo N° 2.

ANEXO N° 2
ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA INTERNA 2010
(En Miles de Unidades Monetarias)

CONCEPTO	NUEVOS SOLES	US\$
DEUDA POR CRÉDITOS	1 074 411,6	382 489,0
DEUDA POR BONOS	30 876 790,9	10 992 093,6
INTERESES POR VENCER	37 425 641,0	13 323 474,9
TOTAL	69 376 843,5	24 698 057,5

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

Igualmente, la deuda pública del Gobierno Nacional se desagrega en principal que alcanza el importe de US\$ 19 572 825,9 mil, cuyo equivalente en moneda nacional fue de S/. 54 980 68,0 mil y los intereses alcanzaron a US\$ 15 323 189,1 mil que, en moneda nacional fue de S/. 43 042 838,1 mil; también se clasifica en vencida y por vencer (corrientes y no corrientes), cuyo detalle se muestra en el Cuadro N° 1:

CUADRO N° 1

DEUDA PÚBLICA EXTERNA 2010
PRINCIPAL E INTERESES DEVENGADOS Y POR DEVENGAR
(Expresado en Miles de Unidades Monetarias)

CONCEPTO	VENCIDOS (*)		POR VENCER				TOTAL	
	US\$	S/.	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VENCIDA Y POR VENCER	
			US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
PRINCIPAL	10 377,5	29 150,5	793 249,5	2 228 237,7	18 769 198,9	52 722 679,8	19 572 825,9	54 980 068,0
CLUB DE PARÍS	8 444,2	23 719,8	231 147,3	649 292,8	2 303 025,3	6 469 198,1	2 542 616,8	7 142 210,7
ALADI	--	--	1 384,4	3 888,6	6 229,5	17 498,7	7 613,9	21 387,3
PROV. SIN GARANTÍA	1 803,5	5 066,0	3 676,5	10 327,2	29 876,1	83 921,9	35 356,1	99 315,1
BANCA COMERCIAL	129,8	364,7	271,2	761,8	3 430,2	9 635,5	3 831,2	10 762,0
DEUDA EXT. BONOS	--	--	--	--	9 308 343,1	26 147 135,8	9 308 343,1	26 147 135,8
ORG. INTERNACIONAL	--	--	556 770,1	1 563 967,3	7 118 294,7	19 995 289,8	7 675 064,8	21 559 257,1
INTERESES	6 360,2	17 865,9	985 248,4	2 767 562,8	14 331 580,5	40 257 409,4	15 323 189,1	43 042 838,1
CLUB DE PARÍS	1 779,1	4 997,6	58 660,2	164 776,6	307 048,4	862 499,0	367 487,7	1 032 273,2
ALADI	--	--	114,4	321,4	496,9	1 395,7	611,3	1 717,1
PROV. SIN GARANTÍA	4 150,6	11 659,0	1 599,8	4 493,9	6 608,1	18 562,1	12 358,5	34 715,0
BANCA COMERCIAL	430,5	1 209,3	109,2	306,8	708,2	1 989,2	1 247,9	3 505,3
DEUDA EXT. BONOS	--	--	703 313,8	1 975 608,3	11 747 021,7	32 997 384,0	12 450 335,5	34 972 992,3
ORG. INTERNACIONAL	--	--	221 451,0	622 055,8	2 269 697,2	6 375 579,4	2 491 148,2	6 997 635,2
TOTAL GENERAL	16 737,7	47 016,4	1 778 497,9	4 995 800,5	33 100 779,4	92 980 089,2	34 896 015,0	98 022 906,1

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

(*) Incluye atrasos pendientes al 31.12.2010

Tipo de Cambio al 31.12.2010 US\$ 1 = S/ 2.809

La deuda pública externa Corriente fue de US\$ 1 778 497,9 mil y su equivalente en moneda nacional alcanzó a S/. 4 995 800,5 mil, mientras la deuda pública No Corriente alcanzó a US\$ 33 100 779,4 mil y en moneda nacional a S/. 92 980 089,2 mil.

La deuda pública interna del Gobierno Nacional alcanzó a US\$ 24 698 057,5 mil, equivalente a S/. 69 376 843,5 mil, siendo lo principal el adeudado por Créditos y Bonos, tal como se detalla en el Cuadro N° 2:

DEUDA PÚBLICA INTERNA 2010
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	234 768,1	659 463,6	11 139 814,5	31 291 738,9	11 374 582,6	31 951 202,5
CRÉDITOS	24 905,4	69 959,2	357 583,6	1 004 452,4	382 489,0	1 074 411,6
BONOS	209 862,7	589 504,4	10 782 230,9	30 287 286,5	10 992 093,6	30 876 790,9
INTERESES	855 865,4	2 404 126,0	12 467 609,5	35 021 515,0	13 323 474,9	37 425 641,0
CRÉDITOS	22 786,2	64 006,4	77 942,3	218 939,9	100 728,5	282 946,3
BONOS	833 079,2	2 340 119,6	12 389 667,2	34 802 575,1	13 222 746,4	37 142 694,7
TOTAL GENERAL	1 090 633,5	3 063 589,6	23 607 424,0	66 313 253,9	24 698 057,5	69 376 843,5

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - IMEF

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

Tipo de Cambio US\$ 1 = S/. 2.809

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE LA DEUDA PÚBLICA DEL AÑO 2010

1. CONCERTACIONES

EXTERNA

La Ley N° 29466 - Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2010, autorizó al Gobierno Nacional a acordar operaciones de endeudamiento externo a plazos mayores de un año, hasta por el monto máximo equivalente de US\$ 2 137,6 millones. La distribución por Sub-Programas se muestra en el Cuadro N° 3.

CUADRO N° 3

CONCERTACIONES POR PROGRAMAS
(En Millones de US\$)

SUB PROGRAMAS	LEY N° 29466 (a)	EJECUCIÓN (b)	(b) / (a)	%
a. Sectores Económicos	1 362,6	651,6		47,8
b. Apoyo a la Balanza de Pagos	775,0	684,8		88,4
TOTAL	2 137,6	1 336,4		62,5

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

Durante el año 2010, se aprobaron veintisiete (27) operaciones de endeudamiento externo por un monto equivalente a US\$ 1 336,4 millones, que representó 62,5% del monto máximo autorizado (US\$ 2 137,6 millones), tal como se observa en el Cuadro N° 4.

Del monto total de las concertaciones externas aprobadas en el 2010, US\$ 1 060,7 millones o 79,4%, corresponde a los Organismos Multilaterales de Crédito, de los cuales, se tienen US\$ 295,0 millones con el BIRF, US\$ 331,0 millones con el BID, US\$ 427,0 millones con la CAF, y US\$ 7,7 millones con el FIDA. El importe de US\$ 275,7 millones, que representa 20,6%, fue concertada con fuentes crediticias de países miembros del Club de París: US\$ 172,9 millones con el KFW de la República Federal de Alemania y US\$ 102,8 millones con el JICA del Japón.

CONCERTACIONES DEUDA EXTERNA 2010
(En Millones de US\$)

FUENTE FINANCIERA	2010		2009		VARIACION	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
ORG. MULTILATERALES	1 060.7	79.4	542.0	71.8	518.7	95.7
BIRF	295.0	22.1	277.0	36.7	18.0	6.5
BID	331.0	24.8	265.0	35.1	66.0	24.9
CAF	427.0	32.0	0.0	0.0	427.0	0.0
FIDA	7.7	0.6	0.0	0.0	7.7	0.0
CLUB DE PARIS	275.7	20.6	212.6	28.2	63.1	29.7
KFW Rep.Federal de Alemania	172.9	12.9	50.0	6.6	122.9	245.8
JICA del Japón	102.8	7.7	162.6	21.5	(59.8)	(36.8)
TOTAL	1 336.4	100.0	754.6	100.0	581.8	77.1

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

INTERNA

Mediante Ley Nº 29466 - Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2010, se autorizó al Gobierno Nacional acordar o garantizar operaciones de endeudamiento interno, a plazos mayores de un año, hasta por S/. 2 921,5 millones.

La estructura del Programa de Concertaciones Internas para el año 2010, por Sub-Programas, se muestra en el Cuadro Nº 5:

CONCERTACIONES POR SUB PROGRAMAS
(En Millones de Nuevos Soles)

SUB PROGRAMAS	LEY Nº 29466 (a)	EJECUCIÓN (b)	% = (b) / (a)
a. Bonos Soberanos	2 065.0	2 065.0	100.0
b. Préstamos	250.0	150.0	60.0
c. Orden Interno	230.0	0.0	0.0
d. Defensa Nacional	280.0	250.0	89.3
e. Bonos ONP	96.5	96.5	100.0
TOTAL	2 921.5	2 561.5	87.7

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

La ejecución de las operaciones de endeudamiento interno corresponden a:

- La autorización de emisión de Bonos Soberanos, a través del Programa de Creadores de Mercado, hasta por S/. 2 065,00 millones, para atender los requerimientos financieros del Sector Público No Financiero durante el Año Fiscal 2010.
- La garantía otorgada por el Gobierno Nacional, hasta por S/. 96,5 millones, a las emisiones de Bonos de Reconocimiento y Complementarios, efectuadas por la ONP durante el año 2010.
- Dos (02) operaciones de crédito con el Banco de la Nación para financiar la adquisición del equipamiento militar para las operaciones en la zona del Valle de los Ríos de Apurímac y Ene – VRAE por S/. 250,0 millones y para financiar el proyecto “Mejoramiento de la Av. Néstor Gambeta – Callao” por S/. 150,0 millones, respectivamente.

CONCERTACIONES DEUDA INTERNA 2010
(En Millones de Nuevos Soles)

SUB PROGRAMAS	DISPOSITIVO LEGAL	MONTO	%
A. CRÉDITO INTERNO		400.0	15.6
Adq. Equipo Militar zona VRAE	D.S. N° 149-2010-EF	250.0	9.8
Proy.Mej.Av. N. Gambeta-Callao	D.S. N° 271-2010-EF	150.0	5.9
B. EMISIÓN DE BONOS		2 161.5	84.4
Emisión de Bonos Soberanos 2010	D.S. N° 059-2010-EF	2 065.0	80.5
Bonos Reconocim. de la ONP	D.S. N° 090-2010-EF	96.5	3.8
TOTAL		2 561.5	100.0

FUENTE: Dirección Nacional del Endeudamiento Público - MEF

ELAB.: Dirección Análisis, Consolidación y Estadística - DGCP

FIDEICOMISOS REGIONALES

Mediante 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 las asignaciones de cada Gobierno Regional, durante el año 2009 se habían autorizado 41 tramos de la colocación interna de bonos soberanos hasta por S/. 1 423,5 millones y durante el año 2010 se aprobaron 39 tramos por S/. 1 166,7 millones, llegando al total de S/. 2 590,2 millones, que representan 99,6% de la autorización emitida por el D.U. N° 040-2009.

2. DESEMBOLSOS

2.1 DE OPERACIONES EXTERNAS

Considerando los límites establecidos en el Marco Macroeconómico Multianual vigente, en el año 2010 se desembolsaron US\$ 2 597,20 millones, provenientes de las operaciones de endeudamiento externo, según el detalle siguiente:

(En Millones de US\$)

<u>CONCEPTO</u>	<u>MONTO</u>	<u>%</u>
- Préstamos de los Organismos Multilaterales	1 343,7	51,7
- Préstamos del Club de París	253,5	9,8
- Colocación de Bonos Globales	1 000,0	38,5
	<u>2 597,2</u>	<u>100,0</u>

Desde el punto de vista institucional, US\$ 2 300,4 millones se destinaron al Gobierno Nacional y la diferencia, equivalente a US\$ 296,8 millones, fue para proyectos ejecutados por los Gobiernos Regionales, los Gobiernos Locales y las Empresas del Sector Público, según se muestra en el Cuadro N° 7.

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

UNIDAD EJECUTORA	2010		2009		VARIACIÓN	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
GOBIERNO NACIONAL 2/	2 300.4	88.6	3 051.6	95.5	(751.2)	(24.6)
- Economía y Finanzas 5/	1 878.1	72.3	2 586.0	80.9	(707.9)	(27.4)
- Transportes y Comunicac.	309.3	11.9	332.9	10.4	(23.6)	(7.1)
- Agricultura	39.9	1.5	47.3	1.5	(7.4)	(15.7)
- Otros	73.1	2.8	85.4	2.7	(12.3)	(14.4)
GOBIERNO REGIONAL 2/	70.8	2.7	20.5	0.6	50.3	245.5
- Gob.Reg. de Loreto	39.7	1.5	-.	0.0	39.7	0.0
- Gob.Reg. de Lambayeque	-.	0.0	12.5	0.4	(12.5)	(100.0)
- Otros	31.2	1.2	8.0	0.3	23.2	289.8
GOBIERNO LOCAL 3/	11.8	0.5	28.3	0.9	(16.5)	(58.3)
- Municipalidad de Lima	11.8	0.5	28.3	0.9	(16.5)	(58.3)
EMPRESAS PÚBLICAS 4/	214.2	8.2	95.2	3.0	119.0	125.0
- SEDAPAL	210.9	8.1	88.3	2.8	122.6	138.9
- Otras	3.3	0.1	6.9	0.2	(3.6)	(52.8)
TOTAL	2 597.2	100.0	3 195.6	100.0	(598.4)	(18.7)

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

5/ No incluye intercambio de Bonos por un monto de US\$ 1 260,80 millones.

Desde el punto de vista del destino de los fondos, 27,8% de los desembolsos se orientaron a proyectos de inversión, 22,1% para el apoyo a la balanza de pagos, 36,1% para el prefinanciamiento del ejercicio 2011, y 11,6%, para las operaciones de administración de deuda, según el siguiente detalle:

(En Millones de US\$)

<u>CONCEPTO</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
- Proyectos de Inversión	722,2	27,8
- Apoyo a la Balanza de Pagos	575,0	22,1
- Prefinanciamiento 2011	937,0	36,1
- Devolución al Tesoro Público	63,0	2,4
- Administración de la Deuda	300,0	11,6
TOTAL	2.597,2	100,0

2.2 DE OPERACIONES INTERNAS

Los desembolsos provenientes de las operaciones de endeudamiento interno durante el año 2010, ascendieron a S/. 8 001,3 millones, equivalentes a US\$ 2 844,6 millones, y corresponden a los grandes rubros que se muestran en el Cuadro Nº 8.

DEUDA INTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO DEL GOBIERNO NACIONAL

CUADRO Nº 8

DESEMBOLSOS
(En Millones)

UNIDAD EJECUTORA	FINALIDAD	MONEDA DE ORIGEN	MONTO DE PRÉSTAMO	DESEMBOLSOS DEL 2010		
				S/.	US\$	%
CRÉDITOS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO						
M.de Defensa	Núcleo Básico de Defensa	S/.	550.0	173.3	61.5	2.2
M.de Defensa	Núcleo Básico de Defensa - II Tramo	S/.	802.3	162.0	57.2	2.0
M.de Defensa	Núcleo Básico de Defensa - III Tramo	S/.	730.6	85.3	30.1	1.1
M.de Defensa	VRAE	S/.	250.0	90.3	32.4	1.1
APN MTC	Mejoramiento y ampliación. Boca de Entrada al Terminal Portuario del Callao	S/.	185.0	47.1	16.8	0.6
GR: San Martín	Mejoramiento Sistema Agua Potable y Alcantarillado Juanji, Saposoa y Rioja	S/.	122.4	0.0	0.0	0.0
TOTAL CRÉDITOS				558.0	198.0	7.0
BONOS						
DNEP	Bonos Soberanos	S/.	2 065.0	1 140.0	402.9	14.2
DNEP	Bonos Soberanos para Regiones 1/	S/.	2 600.0	1 055.0	373.3	13.2
BONOS ONP				10.5	3.7	0.1
ONP	Bonos de Reconocimiento 2/	S/.	6 473.6	(69.11)	(24.55)	(0.86)
ONP	Bonos de Reconocimiento Complementario 2/	S/.	1 453.5	2.6	0.9	0.0
ONP	Bonos de Reconocimiento 3/	S/.	56.5	38.3	13.6	0.5
ONP	Bonos de Reconoc. Complementario 3/	S/.	40.0	38.8	13.8	0.5
BONOS PARA ADMINISTRACIÓN DE DEUDA 4/				5 237.8	1 866.7	65.6
DNEP	Prepago al BBVA	S/.	100.0	94.2	33.0	1.2
DNEP	Prepago a Organismos y Devolución a Tesoro	S/.	4 196.3	4 196.3	1 500.0	52.7
DNEP	Recompra de Bonos Globales	S/.	1 118.5	947.3	333.7	11.7
TOTAL BONOS				7 443.3	2 646.6	93.0
TOTAL DESEMBOLSOS OPERAC. ENDEUDAMIENTO				8 001.3	2 844.6	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF
 ELAB.: Dirección de Análisis, Consolidación y Estadística - DGCP
 1/ Aprobado mediante D.U. Nº 040-2009
 2/ Concertados en años anteriores
 3/ Concertados en el 2010
 4/ No considera US\$ 533,45 MM (S/. 1494,19 MM) por intercambio de Bonos.

3. SERVICIO DE DEUDA DIRECTA

3.1 DEUDA PÚBLICA EXTERNA

Durante el año 2010, el servicio de la deuda pública externa de mediano y largo plazo reportó US\$ 6 009,1 millones, de los cuales, US\$ 2 108,8 millones corresponden al servicio regular de atención de la deuda y, US\$ 3 900,3 millones, corresponden a pagos efectuados por Operaciones de Administración de Deuda.

Del total del servicio de la deuda pública externa atendida, US\$ 4 915,9 millones u 81,8% corresponden al principal, US\$ 1 076,4 millones u 17,9% a intereses, y US\$ 16,8 millones a comisiones, según se muestra en el Cuadro Nº 9.

CUADRO Nº 9

SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO (En Millones de US\$)

RUBRO	2010		2009		VARIACIÓN	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
Principal	4 915.9	81.8	1 846.7	63.1	3 069.2	166.2
Intereses	1 076.4	17.9	1 066.1	36.5	10.3	1.0
Comisiones	16.8	0.3	11.7	0.4	5.1	43.6
TOTAL	6 009.1	100.0	2 924.5	100.0	3 084.6	105.5

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

De los US\$ 2 108,8 millones correspondientes al servicio regular, se pagó a Organismos Internacionales US\$ 957,2 millones, al Club de París US\$ 329,5 millones, por Bonos US\$ 744,7 millones y por otros gastos US\$ 3 913,7 millones; que corresponden a los prepagos efectuados

al BID por US\$ 785,5 millones, a la CAF por US\$ 386,2 millones, al JICA por US\$ 853,2 millones y a la recompra e intercambio de Bonos Globales por US\$ 1 875,5 millones; según se muestra en el Cuadro N° 10.

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	PRINCIPAL		INTERESES		COMISIONES		TOTAL	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
Organ. Internacionales 2/	706.8	14.4	241.4	22.4	9.0	53.3	957.2	15.9
Club de París 3/ 4/ 5/	250.2	5.0	77.7	7.2	1.6	9.4	329.5	5.5
América Latina 6/ 7/	3.2	0.1	0.2	0.0	--	--	3.5	0.1
Banca Comercial 8/	50.0	1.0	3.4	0.3	--	--	53.4	0.9
Europa del Este 9/	1.6	0.0	0.19	0.0	--	--	1.8	0.0
Prov. sin Garantía 10/	3.7	0.1	1.7	0.2	--	--	5.4	0.1
Bonos	--	0.0	739.5	68.7	5.2	31.0	744.7	12.4
Otros Gastos 11/ 12/	3 900.4	79.3	12.3	1.1	1.1	6.4	3 913.7	65.1
TOTAL	4 915.9	100.0	1 076.4	100.0	16.9	100.0	6 009.1	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/ Incluye préstamos de COFIDE sin Garantía de la República por US\$ 0.15 Millones

3/ Incluye préstamos de COFIDE sin Garantía de la República por US\$ 4.19 Millones

4/ En el Servicio Atendido no incluye por US\$ 5,94 Millones, Acreedor (JICA), cuya Fecha Valor es: 01.01.11 pero la Fecha de Transferencia es: 31.12.10.

5/ No incluye Condonaciones de Deuda por US\$ 17,58 Millones

6/ Incluye servicio atendido a través del Convenio ALADI-CCR

7/ Incluye préstamos de COFIDE sin Garantía de la República por US\$ 0,22 Millones

8/ Incluye préstamos de COFIDE sin Garantía de la República por US\$ 53,41 Millones

9/ Incluye préstamos de COFIDE sin Garantía de la República por US\$ 0,19 Millones

10/ No incluye Extinción de Deuda por US\$ 7,01 Millones

11/ Corresponde a los servicios atendidos por concepto de comisión de gastos de asesorías y otros.

12/ Incluye el prepago con el BID por US\$ 785,48 Millones, la CAF por US\$ 386,21 Millones, JICA por US\$ 853, 16 Millones.

Además incluye la Recompra e intercambio de Bonos.

Desde el punto de vista de Sectores Institucionales, 98,9% del total atendido fue cancelado por el Gobierno Nacional con US\$ 5 841,0 millones por deuda directa y US\$ 104,5 millones por traspaso de recursos; 0,1% fue atendido por los Gobiernos Locales por deuda directa con US\$ 5,1 millones y traspaso de recursos con US\$ 0,3 millones; y 1,0% por las Empresas Públicas financieras, principalmente COFIDE, con US\$ 58,2 millones, según se detalla en los Cuadros N°s 11 y 12.

CUADRO N° 11

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	951.6	16.0	5.4	0.1	0.1	0.0	957.2	15.9
Club de París	325.3	5.5	--	--	4.2	0.1	329.5	5.5
América Latina	3.2	0.1	--	--	0.2	0.0	3.5	0.1
Banca Comercial	--	0.0	--	--	53.4	0.9	53.4	0.9
Europa del Este	1.6	0.0	--	--	0.2	0.0	1.8	0.0
Proveedores sin Garantía	5.4	0.1	--	--	--	0.0	5.4	0.1
Bonos	744.7	12.5	--	--	--	0.0	744.7	12.4
Otros Gastos	3 913.7	65.8	--	--	--	0.0	3 913.7	65.1
TOTAL	5 945.5	100.0	5.4	0.1	58.2	1.0	6 009.1	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 12

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

SECTOR INSTITUCIONAL	2010		2009		VARIACIÓN	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
GOBIERNO NACIONAL	5 945.5	98.9	2 904.6	99.3	3040.9	104.7
Deuda Directa	5 841.0	97.2	2 803.8	95.9	3037.2	108.3
Traspaso de Recursos	104.5	1.7	100.8	3.4	3.7	3.7
GOBIERNOS LOCALES	5.4	0.1	6.8	0.2	-1.4	(20.6)
Deuda Directa	5.1	0.1	6.5	0.2	-1.4	(21.5)
Traspaso de Recursos	0.3	-	0.3	-	-	-
EMPRESAS PÚBLICAS	58.2	1.0	13.1	0.4	45.1	344.3
Financieras	58.2	1.0	13.1	0.4	45.1	344.3
TOTAL	6 009.1	100.0	2 924.5	100.0	3084.6	105.5

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

Durante el año 2010, el servicio de la deuda pública interna de mediano y largo plazo, ascendió a US\$ 1 515,99 millones; de los cuales US\$ 45,1 millones corresponden a pagos efectuados al Banco de la Nación como principal acreedor; US\$ 896,5 millones a los Bonistas; y US\$ 574,4 millones a Operaciones de Administración de Deuda por la Operación de Intercambio de Bonos Soberanos.

Desde el punto de vista de pagos por principal, intereses, comisiones y otros costos, el importe cancelado como servicio de la deuda interna, por US\$ 1 515,9 millones, comprendió el pago del principal por US\$ 776,4 millones o 51,2% y, los intereses más comisiones, por US\$ 739,5 millones o 48,8%, de acuerdo al detalle el Cuadro Nº 13.

CUADRO Nº 13

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

DESCRIPCIÓN	PRINCIPAL	INTERESES	COMISIONES	TOTAL	%
CRÉDITOS	26.0	17.9	1.2	45.1	3.0
BONOS	180.5	713.8	2.2	896.5	59.1
OPERACIÓN DE ADMINISTRAC. DEUDA			0.0		
- Prepagos	28.6	0.1	4.3	33.0	2.2
- Canje de Deuda - Bonos	541.4	0.0	0.0	541.4	35.7
TOTAL	776.4	731.8	7.7	1,515.9	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

La Deuda Pública Interna por Acreedor, se muestra en el cuadro siguiente:

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

DESCRIPCIÓN	PRINCIPAL	INTERESES	COMISIONES	TOTAL	%
CRÉDITOS 2/	26.0	17.9	1.2	45.1	3.0
Banco de la Nación 2/	4.9	15.8	--	20.7	1.4
BBVA Bco.Continental 3/ 4/	--	--	1.2	1.2	0.1
ESSALUD	12.1	1.2	--	13.3	0.9
O.N.P.	9.0	0.9	--	9.9	0.7
BONOS 5/	180.5	713.8	2.3	896.5	59.1
Banco de la Nación 6/	117.7	56.9	--	174.5	11.5
Bonista	62.8	656.9	2.3	722.0	47.6
OPERACIÓN DE ADMINISTRAC.DEUDA	569.9	0.1	4.3	574.4	37.9
Prepagos 7/	28.6	0.1	4.3	33.0	2.2
Canje de Deuda - Bonos 8/	541.4	--	--	541.4	--
TOTAL	776.4	731.8	7.7	1 515.9	100.0

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

2/ No incluye Regularización por Rebaja, Créditos Corto Plazo por US\$ 0.24 millones.

3/ LEASING FINANCIERO

4/ Incluye el prepagado por la Unidad Ejecutora con el BBVA BANCO CONTINENTAL por US\$ 28.58 millones

5/ No incluye Bonos O.N.P. Por US\$ 94,09 Millones

6/ Se incluye el pago por US\$ 117,68 Millones al Banco de la Nación, por el Bono del Tesoro Público D.S. Nº 002-2007-EF, el cual se afectó con cargo a Utilidades.

7/ Pre-pago con el BBVA BANCO CONTINENTAL

8/ Bonos canjeados por Bonos en nuevos soles con denominación Bs. 10.AGO.2011, Bs. 31.ENE.2012, Bs 12.AGO.2016

4. SALDO ADEUDADO

Al cierre del año 2010, la deuda pública de mediano y largo plazo alcanzó a US\$ 33 766 millones, correspondiendo US\$ 19 905 millones o 58,9% a deuda externa y US\$ 13 861,0 millones (41,1%) a deuda interna.

En la Deuda Externa, las obligaciones con los Bonistas, con los Organismos Multilaterales y con el Club de París, representan la fuente principal de acreedores con 46,8%; 39,2% y 12,8% del total, respectivamente, como se aprecia en el Cuadro Nº 15.

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

FUENTE FINANCIERA	2010		2009		VARIACIÓN	
	MONTO (*)	%	MONTO (*)	%	MONTO (*)	%
Bonos	9 308.0	46.8	8 906.5	43.2	401.5	4.5
Organismos Multilaterales	7 810.0	39.2	8 310.9	40.3	(500.90)	(6.0)
Club de París	2 548.0	12.8	3 133.4	15.2	(585.40)	(18.7)
Otros	239.0	1.2	249.5	1.2	(10.50)	(4.2)
TOTAL	19 905.0	100.0	20 600.3	100.0	(695.30)	(3.4)

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

(*) Es la posición según Fecha Valor. Incluye deuda sin garantía de la República por US\$ 242.37 Millones.

En la Deuda Interna, 79,3% del saldo adeudado corresponde a obligaciones generadas por la emisión de Bonos en el mercado local, 17,9% a los Bonos ONP (a valor actualizado) y el resto a operaciones de créditos al Banco de la Nación y a la deuda asumida de ENAFER.

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

FUENTE FINANCIERA	2010		2009		VARIACIÓN	
	MONTO (*)	%	MONTO (*)	%	MONTO (*)	%
Créditos	382.0	2.8	199.7	1.8	182.3	91.3
Bonistas 1/	10 993.0	79.3	8 311.2	74.6	2 681.8	32.3
Bonos ONP	2 486.0	17.9	2 625.7	23.6	(139.70)	(5.32)
TOTAL	13 861.0	100.0	11 136.6	100.0	2 724.4	24.5

FUENTE: Dirección Nacional de Endeudamiento Público - MEF

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

(*) No incluye deuda sin garantía de la República

1/ 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 2010

Durante el año 2010 se aceptaron 09 donaciones vinculadas a operaciones de endeudamiento por US\$ 4,9 millones, cuyo detalle se muestra en el siguiente cuadro.

**DONACIONES
(En Millones de Unidades Monetarias)**

DISPOSITIVO LEGAL	DONANTE	PROYECTO	UNIDAD EJECUTORA	MONTO
R.S. 022-2010-EF	BID	Apoyo a la Implementación del Programa de Competividad Agraria - Fase II	UCPS del MEF	US\$ 1,0
R.S. 071-2010-EF	BID	Programa de Apoyo al Desarrollo del Sector Residuos Sólidos en el Perú.	MINSA	US\$ 0,4
R.S. 115-2010-EF	BID	Apoyo para implementación del Programa de Reducción de Vulnerabilidad del Estado ante Desastres	UCPS del MEF	US\$ 1,0
R.S. 128-2010-EF	BID	Preparación del Plan Nacional de Recursos Hídricos del Perú - Etapa I	Aut. Nac. del Agua	US\$ 0,4
R.S. 033-2010-EF	CAF	Elaboración de un Programa de asistencia para la modernización y mejora de la gestión de los gobiernos locales	UCPS del MEF	US\$ 0,2
R.S. 141-2010-EF	KFW	Proyecto de Gestión Integral de la Micro Cuenca Mariño de la Provincia de Abancay	Gob.Reg.Dpto Apurímac	EUR 0,5
R.S. 138-2010-EF	KFW	Programa de Medidas de Rápido Impacto II-PMRI II.	Vivienda	EUR 0,7
R.S. 099-2010-EF	BIRF	Apoyo Profesional In Situ para Mejorar la implementación de las Inversiones Sub Nacionales en las Regiones: Apurímac, Ayacucho y Huancavelica.	UCPS del MEF	US\$ 0,4
R.S. 101-2010-EF	BIRF	Financiar el Sistema de Monitoreo, Evaluación e Información con Enfoque hacia Resultados.	PCM	US\$ 0,3
TOTAL				US\$ 4,9

PLAN ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL DE MEDIANO PLAZO

Durante el año 2010 se cumplieron en parte los Objetivos Parciales consignados en el Plan Estratégico Institucional 2007-2011 (PEI) del Ministerio de Economía y Finanzas, que contempla la reducción del nivel relativo de la deuda pública externa, así como el establecimiento de políticas de endeudamiento del sector público que permitan cubrir los requerimientos financieros asociados a la amortización de la deuda pública y el déficit fiscal.

Con esa orientación, se contrataron los recursos necesarios para cubrir los referidos requerimientos, cautelando que, en la medida de lo posible, las condiciones financieras de los nuevos préstamos no incrementen los riesgos de mercado y refinanciamiento que el portafolio de deuda pública enfrenta; contribuyendo de manera significativa tanto a la sostenibilidad fiscal, como a la mejora en la percepción de riesgo por parte de los inversionistas, que nos sitúa en una posición expectante para una mejora en la calificación de crédito.

La política de captación de nuevo endeudamiento, conjuntamente con las operaciones de administración de deuda del portafolio existente, permitió alcanzar en el año 2010 los siguientes resultados en la posición de deuda pública:

- Reducción del ratio Deuda Pública sobre PBI, de 26,6% en 2009 a 23,1% en el año 2010 y de 16,3% a 13,1% en el caso particular de la Deuda Pública Externa.
- Aumento en el porcentaje de la deuda pública en Nuevos Soles de 40,7% a 46,0%, propiciando la mejora en el calce de los ingresos y gastos de la República, disminuyendo de esa manera la vulnerabilidad de las finanzas públicas frente a shocks externos adversos.
- Incremento del componente de la tasa fija de 75,6% a 77,8%, disminuyendo la exposición del portafolio de deuda a la volatilidad de las tasas y, por ende, a la incertidumbre sobre el importe de los pagos que deban realizarse.
- Alivio en las amortizaciones de deuda del año 2010 por US\$ 18 millones, y de US\$ 379 millones, en promedio anual, entre 2011 al 2015, que contribuyan a reducir la presión sobre la caja fiscal.
- Rebaja en el stock de deuda por alrededor de US\$ 270 millones.
- Incremento de la vida media de 11 años en 2009 a 13 años en 2010, explicada fundamentalmente por la emisión de un nuevo bono soberano en moneda local, con vencimiento en el año 2 042 (32 años) y un bono externo en dólares americanos con vencimiento en el año 2 050 (40 años).

Asimismo, la captación en el mercado doméstico de parte del financiamiento de los requerimientos fiscales así como de las operaciones de administración de deuda, siguió consolidando el desarrollo del mercado de deuda en moneda local, reflejado en el aumento significativo de la negociación de bonos soberanos.

De otro lado, en cumplimiento a 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 2010, documento que define en líneas generales la estrategia de endeudamiento público para dicho año fiscal, 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 política de endeudamiento y administración de deuda contempla los siguientes lineamientos, sujeta a las condiciones prevalecientes en el mercado:

- ✓ Seguir incrementando la participación de la deuda en nuevos soles y el porcentaje de la deuda a tasa fija en el portafolio de pasivos.
- ✓ Monitorear de manera cercana la magnitud y la estructura de los pagos de amortización, prioritariamente en los próximos tres años.
- ✓ Fortalecer el desarrollo del mercado de capitales doméstico, a través de la consolidación del mercado de deuda pública.