



REPORTE TRIMESTRAL : ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/ 315 347 millones (equivalentes a US\$ 78 874 millones) al cierre del 2021, posición mayor en 5,4% en relación al trimestre anterior y mayor en 28,3% en relación al cierre del año 2020; este incremento se debe principalmente a las emisiones internacionales de bonos globales en dólares realizadas en los meses de marzo por USD 4 000 millones y EUR 825 millones y noviembre por USD 4 000 millones y EUR 1 000 millones. En el 2020 se ha observado una depreciación de la moneda local (9,4% anual), que afecta a la posición de la deuda bruta en dólares, la misma que se ha incrementado desde 40,8% a 50,0% en el último año. También, se observa que el diferencial cambiario medido en soles representa una variación del 3,2% sobre el total adeudado. Por otro lado, el servicio de deuda en relación al Presupuesto General de la República ha cerrado el año 2021 en 8,2%, proyectándose a un incremento para 2022 que alcanzaría el 11,2%, en línea con lo proyectado en el MMM 2022-2025. En términos del ratio de deuda pública sobre el PBI, se destaca la participación de la moneda local que explica el 16,6% al cierre de 2021, en tanto durante este periodo también se ha reconfigurado el perfil de amortizaciones de la deuda pública bruta con una mayor concentración hacia el mediano plazo.

| Categorías | Saldo de deuda bruta a diciembre 2021 | | | | | | Descomposición de la variación del saldo adeudado: dic 2020 - dic 2021 (S/ mill.) * |
|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------|---|
| | Saldo adeudado (S/ millones) | Valor razonable (S/ millones) | Vida media (años) | Duración (años) | Reprecio medio (años) | Tasa equivalente en S/ (%) | |
| Mercado | 266 562 | 321 238 | 12,64 | 7,19 | 12,64 | 7,77 | |
| B. Globales | 136 960 | 183 771 | 18,25 | 8,45 | 18,25 | 9,17 | |
| B. Soberanos | 129 602 | 137 467 | 10,57 | 6,95 | 10,57 | 6,45 | |
| No Mercado | 48 775 | 48 465 | 5,55 | 4,49 | 1,69 | 5,85 | |
| Club Paris | 5 031 | 5 330 | 5,35 | 4,24 | 4,64 | 6,36 | |
| Multilaterales | 34 473 | 35 853 | 5,58 | 4,53 | 0,51 | 5,57 | |
| Otros | 9 271 | 7 282 | 5,55 | 4,49 | 5,55 | 6,89 | |
| TOTAL | 315 337 | 369 703 | 13,19 | 7,34 | 12,62 | 7,55 | |

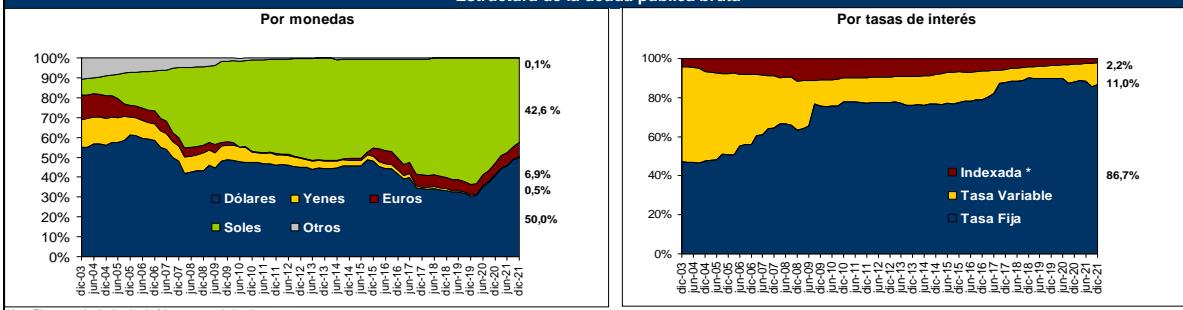
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública.

Gestión de la deuda pública: dic 2020 - dic 2021 (US\$ millones)

| Fuente de financiamiento | Concertaciones | Desembolsos | Amortizaciones |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Multilaterales | | 3 680 | 2 776 |
| Club de París | | 521 | 4 |
| Bonos externos | | 8 000 | 11 172 |
| SubTotal * | 12 200 | 13 952 | 435 |
| Crédito interno | | 53 | 0 |
| Bonos internos | | 3 850 | 1 338 |
| Otros | | 2 479 | 0 |
| SubTotal | 6 382 | 1 338 | 142 |
| TOTAL | 18 583 | 15 290 | 577 |

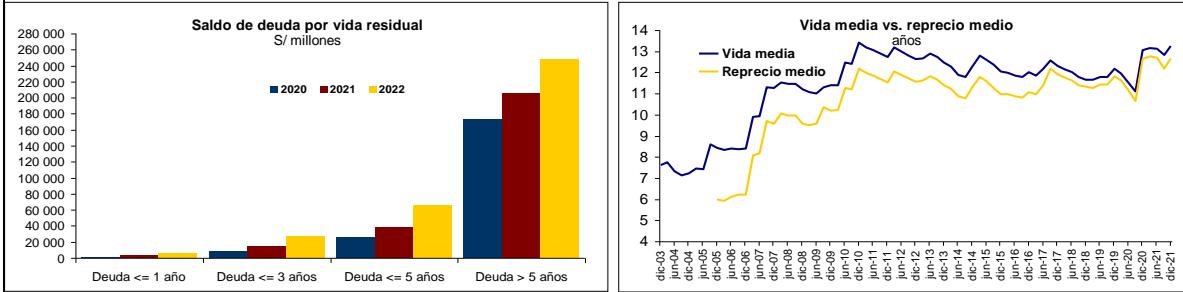
(†) Incluye pagos a América Latina, Banca Comercial, Europa del Este y Proveedores sin garantía.

Estructura de la deuda pública bruta



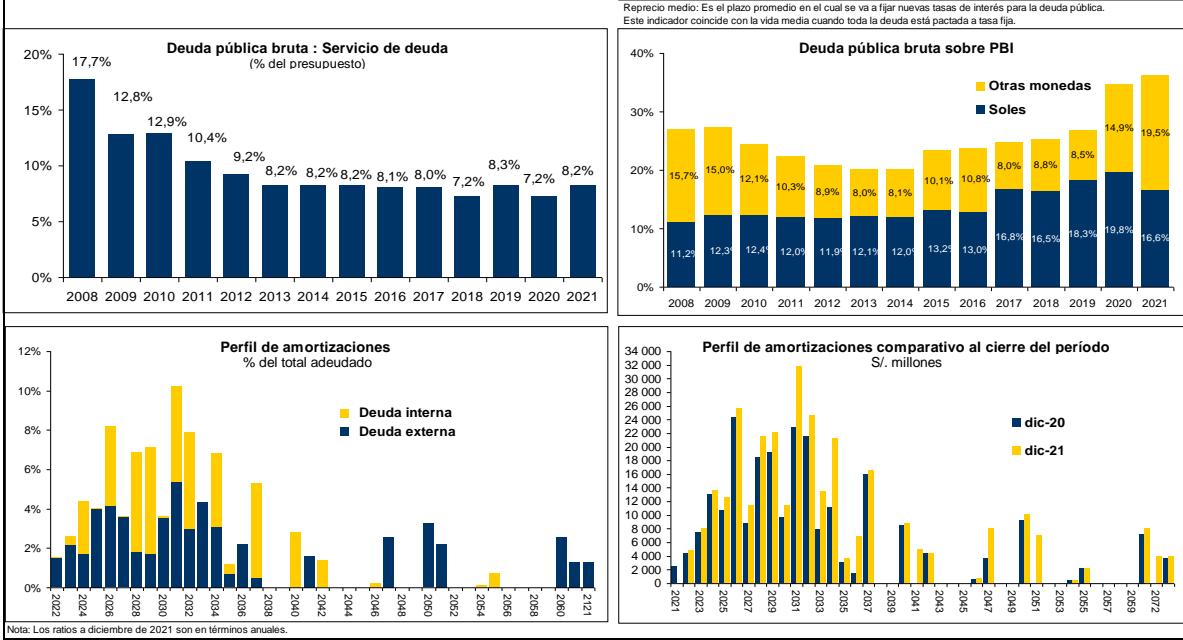
Nota: El porcentaje de deuda sintética en moneda local es 0,1%.

* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (1,4%) y Bonos ONP (0,8%).



Reprecio medio: Es el plazo promedio en el cual se va a fijar nuevas tasas de interés para la deuda pública.

Este indicador coincide con la vida media cuando toda la deuda está pactada a tasa fija.



Nota: Los ratios a diciembre de 2021 son en términos anuales.