XII. Posición de Activos y Pasivos Externos

Aspectos Metodológicos

Posición de activos y pasivos internacionales
Endeudamiento externo y créditos concertados

Cuadros

Cuadro 110: Posición de activos y pasivos externos (Niveles a fin período en millones de US$)
Cuadro 111: Posición de activos y pasivos externos (Porcentaje del PBI)
Cuadro 112: Concertaciones de financiamiento externo público por fuente financiera, destino y plazo de vencimiento (Millones de US$)

XII. Posición de Activos y Pasivos Externos

ASPECTOS METODOLÓGICOS

- **Posición de activos y pasivos internacionales**

El análisis de los flujos de deuda se complementa con los saldos de la posición de activos y pasivos externos. Los **activos** se desagregan en activos de reserva del BCRP (denominados también reservas brutas), activos del resto del sistema financiero y otros activos. Los activos de reserva del BCRP corresponden principalmente a valores, depósitos (incluyen los depósitos por encaje de las empresas bancarias) y oro. Por el lado de los **pasivos**, los rubros corresponden a los bonos y deuda externa total privada y pública; a la inversión directa; y a la participación de capital. Los bonos y la deuda externa se dividen a su vez en sus correspondientes obligaciones a mediano y largo plazo (del sector privado, del BCRP y del sector público[1]) y a corto plazo (sistema financiero, BCRP y otros), según plazo original de vencimiento.

La información de los saldos de inversión directa proviene de las encuestas de Balanza de Pagos del BCRP y de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – Proinversión.

La Bolsa de Valores de Lima a través de CAVALI SA ICLV (Institución de Compensación y Liquidación de Valores) provee la información sobre el valor de mercado de las tenencias de los inversionistas no residentes. Los activos del BCRP (activos de reserva) y del sistema bancario son tomados de sus propios balances. Las estadísticas de depósitos de residentes del sector no financiero en el exterior son obtenidas de las encuestas de balanza de pagos trimestral y anual, así como del Banco de Pagos Internacionales (BIS). La información de la deuda de mediano y largo plazo del sector privado es obtenida de las cuentas monetarias (para el caso de las entidades financieras), de las encuestas de Balanza de Pagos del BCRP; la del sector público proviene del Ministerio de Economía y Finanzas y la del BCRP se toma de sus propios registros.

[1] La deuda pública externa incluye la deuda del Gobierno General y de las empresas públicas (financieras y no financieras).

¿Qué nos muestra el cuadro 110?

Indica si la economía peruana es acreedora o deudora neta con el exterior y cuál ha sido su evolución. De manera más específica, puede decirnos en que medida los pasivos externos se concentran en plazos mayores o menores de exigibilidad (según el plazo de las deudas) y cuál es la medida de los pasivos de mayor plazo, tales como los de inversión directa.

Cubre a las empresas privadas de todos los sectores (hidrocarburos, minería, finanzas y seguros, servicios, industria y energía, entre otros), al BCRP y a las entidades del gobierno.

Principales componentes

- **Activos:** activos de reserva del BCRP, activos del sistema financiero y otros activos.
- **Pasivos:** bonos y deuda externa total (privada y pública), inversión directa y participación de capital.

Características

Unidad de medición:	La información se presenta en millones de dólares de Estados Unidos de América.
Periodicidad:	Trimestral.
Rezago:	7 semanas.
Revisión:	La información publicada inicialmente es preliminar y revisada trimestralmente. La información definitiva es publicada en la Memoria Anual del BCRP.
Fuentes:	BCRP, MEF, Cavali S.A. ICLV, Proinversión y BIS.

POSICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EXTERNOS
EXTERNAL ASSETS AND LIABILITIES POSITION

(Niveles a fin de periodo en millones de US$)[1/] / *(End -of- period levels in millions of US$)[1/]*

	2017				2 018				2019	
	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Mar.	Jun.	Set.	Dic.		
I. ACTIVOS	**113 500**	**117 678**	**120 327**	**121 281**	**121 172**	**119 676**	**120 639**	**121 205**	**127 771**	***I. ASSETS***
1. Activos de reserva del BCRP	62 605	62 787	64 423	63 731	62 230	59 113	57 998	60 288	63 151	*1. Reserve assets of the BCRP*
2. Activos del sistema financiero (sin BCRP) 2/	29 898	31 513	32 542	34 417	35 801	36 454	37 447	34 902	38 621	*2. Financial system (excludes BCRP) 2/*
3. Otros activos	20 997	23 378	23 362	23 132	23 141	24 109	25 193	26 015	25 999	*3. Other assets*
II. PASIVOS	**190 005**	**192 979**	**196 777**	**200 386**	**201 926**	**201 872**	**201 485**	**204 678**	**211 882**	***II. LIABILITIES***
1. Bonos y deuda externa total privada y pública 3/	**75 276**	**78 333**	**78 791**	**76 499**	**75 400**	**74 088**	**74 705**	**77 787**	**80 696**	***1. Bonds and private and public external debt 3/***
a. Mediano y largo plazo	67 261	69 792	69 216	68 019	65 571	65 384	66 492	68 430	72 374	*a. Medium and long-term*
Sector privado 4/	36 357	36 203	35 756	35 067	33 883	33 921	33 972	33 518	34 070	*Private sector 4/*
Sector público (i - ii + iii) 5/	30 903	33 589	33 461	32 953	31 688	31 463	32 520	34 912	38 304	*Public sector (i - ii + iii) 5/*
i. Deuda pública externa	24 014	25 613	22 706	22 710	22 814	22 300	22 284	22 977	23 149	*i. Public external debt*
ii. Títulos del mercado externo adquiridos por residentes	1 579	1 629	1 540	1 668	1 697	1 492	1 510	1 353	1 368	*ii. External debt securities held by residents*
iii. Títulos del mercado interno adquiridos por no residentes	8 467	9 605	12 294	11 911	10 572	10 655	11 746	13 288	16 523	*iii. Domestic debt securities held by non-residents*
b. Corto plazo	8 015	8 541	9 575	8 480	9 829	8 704	8 214	9 356	8 321	*b. Short-term*
Sistema financiero (sin BCRP) 4/	2 570	2 752	4 549	3 430	3 538	3 612	3 076	4 375	3 735	*Financial system (excludes BCRP) 4/*
BCRP 6/	118	186	63	110	198	34	171	167	59	*BCRP 6/*
Otros 7/	5 327	5 604	4 962	4 939	6 093	5 057	4 967	4 815	4 527	*Other 7/*
2. Inversión directa	**95 530**	**95 939**	**97 484**	**99 950**	**102 660**	**104 145**	**105 653**	**106 438**	**109 219**	***2. Direct investment***
3. Participación de capital	**19 199**	**18 707**	**20 501**	**23 936**	**23 867**	**23 639**	**21 126**	**20 453**	**21 967**	***3. Equity securities***

1/ Preliminar. La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal Nº 17 (23 de mayo de 2019).
El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.
2/ Incluye activos en moneda nacional contra no residentes.
3/ La deuda pública externa comprende la deuda del gobierno general y de las empresas públicas (financieras y no financieras).
4/ Incluye obligaciones en moneda nacional con no residentes.
5/ Los bonos del gobierno emitidos en el exterior y en poder de residentes, se excluyen de los pasivos externos del sector público.
Los bonos del gobierno emitidos localmente, en poder de no residentes, se incluyen en los pasivos externos de este mismo sector.
6/ Incluye Certificados de Depósito emitidos por el BCRP.
7/ Incluye principalmente deuda de corto plazo del sector privado no financiero.

Fuente: BCRP, MEF, Cavali S.A.ICLV, Proinversión, BIS y empresas.
Elaboración: Gerencia de Información y Análisis Económico - Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas.

¿Qué nos muestra el cuadro 111?

Presenta la misma información que el cuadro anterior, expresada como porcentaje del PBI. Para el cálculo se considera el ratio del saldo a fin de periodo entre el PBI de los últimos 12 meses.

Este es un indicador de la capacidad real de la economía para atender sus obligaciones con el exterior (análisis de viabilidad).

Características

Unidad de medición:	La información se presenta en millones de dólares de Estados Unidos de América.
Periodicidad:	Trimestral.
Rezago:	7 semanas.
Revisión:	La información publicada inicialmente es preliminar y revisada trimestralmente. La información definitiva es publicada en la Memoria Anual del BCRP.
Fuente:	BCRP, MEF, Cavali S.A ICLV, Proinversion y BIS.

POSICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EXTERNOS
EXTERNAL ASSETS AND LIABILITIES POSITION

(Porcentaje del PBI)[1/] / *(Percentage of GDP)[1/]*

	2017				2 018				2019	
	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Mar.	Jun.	Set.	Dic.		
I. ACTIVOS	**56,8**	**57,8**	**57,7**	**56,6**	**55,5**	**53,6**	**53,8**	**53,8**	**56,7**	***I. ASSETS***
1. Activos de reserva del BCRP	31,3	30,8	30,9	29,7	28,5	26,5	25,9	26,8	28,0	*1. Reserve assets of the BCRP*
2. Activos del sistema financiero (sin BCRP) 2/	15,0	15,5	15,6	16,1	16,4	16,3	16,7	15,5	17,1	*2. Financial system (excludes BCRP) 2/*
3. Otros activos	10,5	11,5	11,2	10,8	10,6	10,8	11,2	11,5	11,5	*3. Other assets*
II. PASIVOS	**95,1**	**94,7**	**94,3**	**93,5**	**92,5**	**90,5**	**89,8**	**90,8**	**94,0**	***II. LIABILITIES***
1. Bonos y deuda externa total privada y pública 3/	**37,7**	**38,5**	**37,8**	**35,7**	**34,5**	**33,2**	**33,3**	**34,5**	**35,8**	***1. Bonds and private and public external debt 3/***
a. Mediano y largo plazo	33,7	34,3	33,2	31,7	30,0	29,3	29,6	30,4	32,1	*a. Medium and long-term*
Sector privado 4/	18,2	17,8	17,1	16,4	15,5	15,2	15,1	14,9	15,1	*Private sector 4/*
Sector público (i - ii + iii) 5/	15,5	16,5	16,0	15,4	14,5	14,1	14,5	15,5	17,0	*Public sector (i - ii + iii) 5/*
i. Deuda pública externa	12,0	12,6	10,9	10,6	10,4	10,0	9,9	10,2	10,3	*i. Public external debt*
ii. Títulos del mercado externo adquiridos por residentes	0,8	0,8	0,7	0,8	0,8	0,7	0,7	0,6	0,6	*ii. External debt securities held by residents*
iii. Títulos del mercado interno adquiridos por no residentes	4,2	4,7	5,9	5,6	4,8	4,8	5,2	5,9	7,3	*iii. Domestic debt securities held by non-residents*
b. Corto plazo	4,0	4,2	4,6	4,0	4,5	3,9	3,7	4,2	3,7	*b. Short-term*
Sistema financiero (sin BCRP) 4/	1,3	1,4	2,2	1,6	1,6	1,6	1,4	1,9	1,7	*Financial system (excludes BCRP) 4/*
BCRP 6/	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	*BCRP 6/*
Otros 7/	2,7	2,8	2,4	2,3	2,8	2,3	2,2	2,1	2,0	*Other 7/*
2. Inversión directa	**47,8**	**47,1**	**46,7**	**46,6**	**47,0**	**46,7**	**47,1**	**47,2**	**48,5**	***2. Direct investment***
3. Participación de capital	**9,6**	**9,2**	**9,8**	**11,2**	**10,9**	**10,6**	**9,4**	**9,1**	**9,7**	***3. Equity securities***

1/ Preliminar. La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal Nº 17 (23 de mayo de 2019).
El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.
2/ Incluye activos en moneda nacional contra no residentes.
3/ La deuda pública externa comprende la deuda del gobierno general y de las empresas públicas (financieras y no financieras).
4/ Incluye obligaciones en moneda nacional con no residentes.
5/ Los bonos del gobierno emitidos en el exterior y en poder de residentes se excluyen de los pasivos externos del sector público.
Los bonos del gobierno emitidos localmente, en poder de no residentes, se incluyen en los pasivos externos de este mismo sector.
6/ Incluye Certificados de Depósito emitidos por el BCRP.
7/ Incluye principalmente deuda de corto plazo del sector privado no financiero.

Fuente: BCRP, MEF, Cavali S.A.ICLV, Proinversión, BIS y empresas.
Elaboración: Gerencia de Información y Análisis Económico - Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas.

¿Qué nos muestra el cuadro 112?

Un crédito concertado es aquel suscrito mediante un compromiso en el cual se especifican sus condiciones.

Se muestra la contratación de nuevos créditos del sector público considerando el límite máximo de concertación establecido en la Ley de Endeudamiento Externo del Sector Publico. Los nuevos créditos se clasifican de acuerdo a los siguientes criterios:

i) Fuente de financiamiento, ii) destino del préstamo (proyectos de inversión, importación de alimentos, defensa y libre disponibilidad) y iii) plazo de vencimiento al que están pactados (de 1 a 5 años y más de 5 años).

Características

Unidad de medición:	La información se presenta en millones de dólares de Estados Unidos de América.
Periodicidad:	Trimestral.
Rezago:	7 semanas.
Revisión:	La información publicada inicialmente es preliminar y revisada trimestralmente. La información definitiva es publicada en la Memoria Anual del BCRP.
Fuente:	BCRP y MEF – Dirección Nacional de Endeudamiento Público.

CONCERTACIONES DE FINANCIAMIENTO EXTERNO PÚBICO POR FUENTE FINANCIERA, DESTINO Y PLAZO DE VENCIMIENTO
COMMITTED LOANS BY FINANCIAL SOURCE, USE AND MATURITY

(Millones de US$)[1/ 2/] / *(Millions of US$)*[1/ 2/]

PERÍODO	FUENTE FINANCIERA / *FINANCIAL SOURCE*							DESTINO / *USE*				PLAZO VENCIMIENTO/ MATURITY		TOTAL	*PERIOD*
	Organismos Internacionales *Multilateral Organizations*	Club de París *Paris Club*	Bonos *Bonds*	Proveedores sin seguro *Suppliers*	Banca Internacional *Commercial Banks*	América Latina *Latin America*	Otros bilaterales *Other bilateral*	Proyectos de Inversión *Investment Projects*	Libre Disponibilidad *Free Disposal Funds*	Importación de alimentos *Food Imports*	Defensa *Defense*	1-5 años *1-5 years*	+ de 5 años *more than 5 years*		
2017	**120**	**0**	**2 610**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 120**	**610**	**0**	**0**	**0**	**2 730**	**2 730**	**2017**
I	0	0	610	0	0	0	0	0	610	0	0	0	610	610	*I*
II	0	0	2 000	0	0	0	0	2 000	0	0	0	0	2 000	2 000	*II*
III	120	0	0	0	0	0	0	120	0	0	0	0	120	120	*III*
IV	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	*IV*
2018	**1 246**	**93**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 339**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 339**	**1 339**	**2018**
I	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	*I*
II	65	0	0	0	0	0	0	65	0	0	0	0	65	65	*II*
III	355	0	0	0	0	0	0	355	0	0	0	0	355	355	*III*
IV	826	93	0	0	0	0	0	919	0	0	0	0	919	919	*IV*
2019	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2019**
I	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	*I*

1/ Preliminar. Información actualizada con datos al 17 de mayo de 2019 en la Nota Semanal N° 17 (23 de mayo de 2019). El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.
2/ Deuda de mediano y largo plazo.
Fuente: MEF, BCRP.
Elaboración: Gerencia de Política Económica - Subgerencia de Estudios Fiscales