

Dirección de Crédito Público

Reporte de Operaciones de Crédito Público

Departamento de Registro de Deuda Pública

Junio de 2016
Ministerio de Finanzas Públicas

Saludo y presentación

La Dirección de Crédito Público (DCP) del Ministerio de Finanzas Públicas tiene el agrado de presentar el Reporte de las Operaciones de Crédito Público (ROCP) correspondiente al mes de Junio del año 2016. El reporte estadístico presenta datos que caracterizan los medios de financiamiento autorizados por el Congreso de la República. Sobresale entre la información presentada el nivel de endeudamiento generado por dichas operaciones, así como las fuentes de financiamiento correspondientes.

Congruente con la agenda estratégica de la Dirección y del Ministerio, la información que se presenta pretende brindar información estandarizada, confiable y que cumpla con los requisitos técnicos generalmente aceptados. Cualquier sugerencia o información puede dirigirse a la Dirección de Crédito Público.

Advertencia y/o Renuncia de Responsabilidad

Este documento fue preparado por la Dirección de Crédito Público con fines informativos únicamente y es un resumen sintético de los temas descritos. La información proyectada debe considerarse como una estimación vigente únicamente al momento de la publicación, cuando se indique que son estimaciones. El Ministerio de Finanzas Públicas de la República de Guatemala no asume responsabilidad sobre decisiones que se realicen en función de la información contenida en esta presentación, ya sea directa o indirectamente.

La información contenida se presenta al amparo de las normas vigentes en la República de Guatemala. La Dirección de Crédito Público es una Dirección perteneciente al Viceministerio de Administración Financiera del Ministerio de Finanzas Públicas.

Contenido

Saludo y presentación	i
Número de operaciones vigentes (préstamos externos y eurobonos)	1
Saldo anual del endeudamiento por operaciones.	2
Saldo anual del endeudamiento por operaciones en porcentajes.	3
Endeudamiento de préstamos externos y bonos vrs. PIB por Año	4
Endeudamiento de préstamos externos y eurobonos, condiciones contractuales promedio ponderado	5
Situación de endeudamiento de préstamos externos, con saldos por desembolsar	6
Endeudamiento bonificado 2005-2016	7
Servicio deuda pública por año	8
Financiamiento anual obtenido por operaciones	9
Cobertura de necesidades brutas vía las operaciones de crédito público	10
Tasa de interés promedio ponderada	11
Perfil de pagos de operaciones de crédito público	12
Endeudamiento bonificado externo	13
Variación anual del endeudamiento por operaciones.	14

Número de operaciones vigentes (préstamos externos y eurobonos)

Cuadro No. 1.

Operaciones Vigentes de préstamos externos y eurobonos

Al 30 de Junio de 2016

Valores en unidades

Acreedor	Préstamos en Ejecución/1	Prestamos en Fase de Pago/2
ACDI	0	2
AID	0	5
BBVA-ESPAÑA	1	1
BCIE	5	18
BID	14	94
BIRF	3	28
BNDES-BRASIL	1	1
C.C.C.	0	2
EUROBONOS/3	0	4
EXIM-CHINA	1	2
FIDA	2	4
ICDF	0	2
JICA	1	6
KFW	0	14
OPEP	2	5
UBS	0	1
Total de Operaciones	30	189

Notas:

-1/ Incluye préstamos con saldos por desembolsar ante el Acreedor, al corte del mes que se presenta el informe.

-2/ Incluye préstamos que pagan servicio de deuda (capital, intereses o comisión) durante el año 2016. /El conteo de los préstamos del BID denominados concesionales (BL/OC), se muestran en tramos, derivado que conllevan una línea de crédito OC y BL con condiciones financieras distintas, pero que a nivel presupuestario poseen un mismo código, siendo una misma operación desagregada en tramos./Se incluyen préstamos en ejecución.

-3/ Eurobonos en circulación en el mercado internacional.

- Incluye datos de préstamos del gobierno central y resto del sector público garantizado.

- Datos observados al 30/06/2016.

Saldo anual del endeudamiento por operaciones.

Cuadro No. 2.

Saldos de Endeudamiento de préstamos externos y bonos por Año

2005-2016

Montos en millones

Saldos por Año	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
Saldos en Quetzales												
Total	43,539.18	50,178.60	56,395.84	60,276.05	71,887.68	81,366.89	88,806.80	96,960.33	104,843.92	110,904.06	118,625.74	125,039.19
Interna	16,278.87	20,111.30	24,148.30	26,173.77	30,720.36	36,795.36	45,027.74	47,138.70	49,403.64	57,428.65	61,459.68	63,444.45
Externa	27,260.31	30,067.30	32,247.54	34,102.28	41,167.32	44,571.53	43,779.07	49,821.63	55,440.27	53,475.41	57,166.05	61,594.74
Saldo en US\$												
Total	5,738.47	6,605.79	7,390.35	7,745.98	8,604.78	10,153.63	11,369.70	12,269.89	13,370.61	14,598.88	15,542.45	16,372.07
Interna	2,145.56	2,647.56	3,164.50	3,363.55	3,677.15	4,591.63	5,764.78	5,965.19	6,300.38	7,559.63	8,052.50	8,307.13
Externa	3,592.92	3,958.23	4,225.85	4,382.43	4,927.63	5,562.00	5,604.92	6,304.70	7,070.23	7,039.25	7,489.95	8,064.94
Saldo según tipo de OCP Quetzales												
Total	43,539.18	50,178.60	56,395.84	60,276.05	71,887.68	81,366.89	88,806.80	96,960.33	104,843.92	110,904.06	118,625.74	125,039.19
Préstamos	18,876.41	21,673.55	24,959.92	26,670.87	33,188.88	36,918.56	38,858.24	39,311.57	41,874.70	40,333.03	43,962.05	43,035.98
Deuda Bonificada	24,662.77	28,505.04	31,435.92	33,605.19	38,698.80	44,448.33	49,948.56	57,648.76	62,969.21	70,571.02	74,663.68	82,003.21
Interna	16,278.87	20,111.30	24,148.30	26,173.77	30,720.36	36,795.36	45,027.74	47,138.70	49,403.64	57,428.65	61,459.68	63,444.45
Externa/2	8,383.90	8,393.75	7,287.61	7,431.42	7,978.44	7,652.97	4,920.82	10,510.06	13,565.57	13,142.38	13,204.00	18,558.76
Saldo según tipo de tasa de interés												
Total	43,539.18	50,178.60	56,395.84	60,276.05	71,887.68	81,366.89	88,806.80	96,960.33	104,843.92	110,904.06	118,625.74	125,039.19
Fija	30,778.21	34,153.76	37,309.16	41,164.47	46,060.92	51,219.56	56,141.13	66,250.41	70,504.20	78,111.32	82,001.66	88,300.56
Variable	12,760.98	16,024.84	19,086.68	19,111.59	25,826.76	30,147.33	32,665.67	30,709.92	34,339.71	32,792.74	36,624.08	36,738.63
Saldo por Moneda en Quetzales												
Total	43,539.18	50,178.60	56,395.84	60,276.05	71,887.68	81,366.89	88,806.80	96,960.33	104,843.92	110,904.06	118,625.74	125,039.19
En Quetzales	10,422.61	15,979.99	20,459.43	23,534.12	28,301.72	33,389.59	39,893.09	40,701.41	43,392.40	50,824.87	54,824.88	56,805.32
Deuda Bonificada en Quetzales	10,422.61	15,979.99	20,459.43	23,534.12	28,301.72	33,389.59	39,893.09	40,701.41	43,392.40	50,824.87	54,824.88	56,805.32
En Dólares	33,116.58	34,198.61	35,936.41	36,741.93	43,585.96	47,977.30	48,913.71	56,258.92	61,451.52	60,079.19	63,800.86	68,233.87
Deuda Bonificada en Dólares	5,856.26	4,131.31	3,688.88	2,639.65	2,418.64	3,405.77	5,134.65	6,437.29	6,011.24	6,603.78	6,634.81	6,639.13
Eurobonos	8,383.90	8,393.75	7,287.61	7,431.42	7,978.44	7,652.97	4,920.82	10,510.06	13,565.57	13,142.38	13,204.00	18,558.76
Préstamos	18,876.41	21,673.55	24,959.92	26,670.87	33,188.88	36,918.56	38,858.24	39,311.57	41,874.70	40,333.03	43,962.05	43,035.98
Tipo de Cambio												
	7.58724	7.59615	7.63101	7.78159	8.35439	8.01358	7.81083	7.9023	7.84137	7.59675	7.63237	7.63735

Notas:

- 1/ Datos observados al 30/06/2016.

- 2/ Corresponde a Eurobonos.

- Los montos son calculados al tipo de cambio publicado por el Banco de Guatemala al 31 de diciembre de cada ejercicio fiscal.

- Las cifras en quetzales de la deuda interna están dolarizadas al tipo de cambio del cierre de cada ejercicio, publicados esa misma fecha por el Banco de Guatemala.

Saldo anual del endeudamiento por operaciones en porcentajes.

Cuadro No. 3.

SalDOS de Endeudamiento por préstamos externos y bonos por Año

2005-2016

Valores en Porcentajes

Descriptivo	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
SalDOS en Quetzales												
Total.	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Interna	37.4%	40.1%	42.8%	43.4%	42.7%	45.2%	50.7%	48.6%	47.1%	51.8%	51.8%	50.7%
Externa	62.6%	59.9%	57.2%	56.6%	57.3%	54.8%	49.3%	51.4%	52.9%	48.2%	48.2%	49.3%
Saldo en US\$												
Total.	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Interna	37.4%	40.1%	42.8%	43.4%	42.7%	45.2%	50.7%	48.6%	47.1%	51.8%	51.8%	50.7%
Externa	62.6%	59.9%	57.2%	56.6%	57.3%	54.8%	49.3%	51.4%	52.9%	48.2%	48.2%	49.3%
Saldo según tipo de OCP Quetzales												
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Prestamos	43.4%	43.2%	44.3%	44.2%	46.2%	45.4%	43.8%	40.5%	39.9%	36.4%	37.1%	34.4%
Deuda Bonificada	56.6%	56.8%	55.7%	55.8%	53.8%	54.6%	56.2%	59.5%	60.1%	63.6%	62.9%	65.6%
Interna	66.0%	70.6%	76.8%	77.9%	79.4%	82.8%	90.1%	81.8%	78.5%	81.4%	82.3%	77.4%
Externa/2	34.0%	29.4%	23.2%	22.1%	20.6%	17.2%	9.9%	18.2%	21.5%	18.6%	17.7%	22.6%
Saldo según tipo de tasa de interés												
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Fija	70.7%	68.1%	66.2%	68.3%	64.1%	62.9%	63.2%	68.3%	67.2%	70.4%	69.1%	70.6%
Variable	29.3%	31.9%	33.8%	31.7%	35.9%	37.1%	36.8%	31.7%	32.8%	29.6%	30.9%	29.4%
Saldo por Moneda												
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
En Quetzales	23.9%	31.8%	36.3%	39.0%	39.4%	41.0%	44.9%	42.0%	41.4%	45.8%	46.2%	45.4%
Deuda Bonificada en Quetzales	23.9%	31.8%	36.3%	39.0%	39.4%	41.0%	44.9%	42.0%	41.4%	45.8%	46.2%	45.4%
En Dólares	76.1%	68.2%	63.7%	61.0%	60.6%	59.0%	55.1%	58.0%	58.6%	54.2%	53.8%	54.6%
Deuda Bonificada en Dólares	13.5%	8.2%	6.5%	4.4%	3.4%	4.2%	5.8%	6.6%	5.7%	6.0%	5.6%	5.3%
Eurobonos	19.3%	16.7%	12.9%	12.3%	11.1%	9.4%	5.5%	10.8%	12.9%	11.9%	11.1%	14.8%
Préstamos	43.4%	43.2%	44.3%	44.2%	46.2%	45.4%	43.8%	40.5%	39.9%	36.4%	37.1%	34.4%

Notas:

- 1/ Datos observados al 30/06/2016.
- 2/ Corresponde a Eurobonos.
- Los montos son calculados al tipo de cambio publicado por el Banco de Guatemala al 31 de diciembre de cada ejercicio fiscal.
- Las cifras en quetzales de la deuda interna están dolarizadas al tipo de cambio del cierre de cada ejercicio, publicados esa misma fecha por el Banco de Guatemala.

Endeudamiento de préstamos externos y bonos vrs. PIB por Año

Cuadro No. 4

Endeudamiento de préstamos externos y bonos vrs. PIB por Año

2005-2016

Valores en Porcentajes

Descriptivo	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
Total	21.0	21.8	21.5	20.4	23.3	24.4	23.9	24.6	24.8	24.4	24.3	24.0
Prestamos	9.1	9.4	9.5	9.0	10.8	11.1	10.5	10.0	9.9	8.9	9.0	8.3
Deuda Bonificada	11.9	12.4	12.0	11.4	12.6	13.3	13.5	14.6	14.9	15.5	15.3	15.8
Interna	7.8	8.8	9.2	8.8	10.0	11.0	12.1	11.9	11.7	12.6	12.6	12.2
Externa/2	4.0	3.7	2.8	2.5	2.6	2.3	1.3	2.7	3.2	2.9	2.7	3.6
Valores de PIB en Quetzales/3	207,728.90	229,836.10	261,760.10	295,871.50	307,966.60	333,093.40	371,011.60	394,723.00	423,097.70	454,052.80	488,333.00	520,608.65

Notas:

- Datos en Porcentajes según saldos de deuda en Quetzales.

- 1/ Datos observados al 30/06/2016.

- 2/ Corresponde a Eurobonos.

- 3/ Fuente Banco de Guatemala, según el informe Producto Interno Bruto Medido por el Origen de la Producción.

- El Dato del PIB del año 2016 fue tomado del escenario macroeconómico del Banco de Guatemala (bajo), consultado el 20/07/2016

(http://www.banguat.gob.gt/cuentasnac/pib2001/1.1_PIB_Tasa_de_Variacion.pdf)

Endeudamiento de préstamos externos y eurobonos, condiciones contractuales promedio ponderado

Cuadro No. 5.

Endeudamiento de préstamos externos y eurobonos, condiciones contractuales promedio ponderado

Al 30 de Junio de 2016

Montos en millones de dólares

Acreeedor	Monto	Saldo	% Total	Años Plazo	Años Periodo de Gracia	% de Interes	% Comisión de Compromiso
TOTAL GENERAL	11,879.27	8,064.94	100%	23.00	7.00	4.48%	0.32%
ACDI	3.08	0.83	0.01%	50.00	10.00	0.00%	0.00%
AID	5.32	1.16	0.01%	33.46	9.82	3.31%	0.00%
BBVAE-ESPAÑA	36.96	27.29	0.34%	12.00	2.00	4.85%	0.75%
BCIE	1,945.95	1,043.11	12.93%	20.48	3.30	5.62%	0.40%
BID	4,113.26	2,440.16	30.26%	27.52	5.63	3.66%	0.56%
BIRF	2,411.61	1,718.71	21.31%	23.43	6.82	3.95%	0.17%
BNDES-BRASIL	280.00	167.77	2.08%	15.00	3.50	4.94%	0.50%
C.C.C.	21.00	5.56	0.07%	25.00	5.00	2.91%	0.00%
EUROBONOS	2,430.00	2,430.00	30.13%	14.16	14.16	5.46%	0.00%
EXIM-CHINA	64.10	2.82	0.03%	28.19	5.39	5.00%	0.00%
FIDA	62.60	6.87	0.09%	20.61	4.34	0.68%	0.00%
ICDF	12.00	4.73	0.06%	21.67	5.00	3.02%	0.50%
JICA	357.85	148.53	1.84%	32.54	9.19	1.51%	0.04%
KFW	89.41	57.34	0.71%	48.53	10.00	0.75%	0.27%
OPEP	41.00	7.64	0.09%	19.27	5.00	2.63%	1.00%
UBS	5.13	2.41	0.03%	10.00	3.00	3.38%	0.00%

Notas:

- Los montos y los saldos son integrados en dólares, basados en el tipo de cambio del día en que se genera el cierre, según el Banco de Guatemala.
- Los valores en % están ponderados en base a saldo por acreedor.
- Incluye Préstamos externos y Eurobonos.
- % Total, conforme el saldo de deuda por acreedor.
- Años plazo está basado en la información contractual.

Situación de endeudamiento de préstamos externos, con saldos por desembolsar

Cuadro No. 6.

Situación de endeudamiento de préstamos externos, con saldos por desembolsar ante el Acreedor

Al 30 de Junio de 2016

Montos en millones de dólares

Acreedor	Monto	Monto Desembolsado	%	Monto por Desembolsar	%	Monto Desobligado	%
TOTAL GENERAL	1,928.58	966.55	50.12%	935.62	48.51%	26.41	1.37%
BBVAE-ESPAÑA	36.96	30.32	82.03%	6.64	17.97%	0.00	0.00%
BCIE	864.90	440.06	50.88%	424.84	49.12%	0.00	0.00%
BID	399.20	195.40	48.95%	203.80	51.05%	0.00	0.00%
BIRF	142.00	113.04	79.61%	2.55	1.79%	26.41	18.60%
BNDES-BRASIL	280.00	167.77	59.92%	112.23	40.08%	0.00	0.00%
EXIM-CHINA	50.00	0.00	0.00%	50.00	100.00%	0.00	0.00%
FIDA	32.80	10.75	32.77%	22.05	67.23%	0.00	0.00%
JICA	96.71	3.27	3.38%	93.45	96.62%	0.00	0.00%
OPEP	26.00	5.93	22.83%	20.07	77.17%	0.00	0.00%

Notas:

- Los montos y los saldos son integrados en dólares, basados en el tipo de cambio del día en que se genera el cierre, publicado por el Banco de Guatemala.
- Los montos por desembolsar coinciden con el saldo pendiente de desembolso por el Acreedor.
- Incluye préstamos en proceso de desobligación.

Cuadro No. 7
Endeudamiento bonificado 2005-2016
Montos en millones de quetzales

Descriptivo	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
Total Deuda Bonificada	24,662.77	28,505.04	31,435.92	33,605.19	38,698.80	44,448.33	49,948.56	57,648.76	62,969.21	70,571.02	74,663.68	82,003.21
Interna	10,422.61	15,979.99	20,459.43	23,534.12	28,301.72	33,389.59	39,893.09	40,701.41	43,392.40	50,824.87	54,824.88	56,805.32
Externa	14,240.16	12,525.06	10,976.49	10,071.07	10,397.08	11,058.74	10,055.47	16,947.35	19,576.81	19,746.15	19,838.81	25,197.90
Externa/2	5,856.26	4,131.31	3,688.88	2,639.65	2,418.64	3,405.77	5,134.65	6,437.29	6,011.24	6,603.78	6,634.81	6,639.13
Eurobonos/2	8,383.90	8,393.75	7,287.61	7,431.42	7,978.44	7,652.97	4,920.82	10,510.06	13,565.57	13,142.38	13,204.00	18,558.76

Nota:
- 1/ Datos observados al 30/06/2016.
- 2/Se aplicó Tipo de cambio de referencia publicado por el Banco de Guatemala al cierre de cada ejercicio.

Cuadro No. 8

Servicio del endeudamiento de préstamos externos y bonos (externos e internos) por rubro

Montos en millones de quetzales

Servicio Pagado por año en Quetzales	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
GRAN TOTAL	5,310.99	5,914.67	6,057.54	6,332.03	6,529.65	6,990.45	7,581.92	8,424.74	8,833.89	8,927.16	10,225.90	5,092.61
Servicio Deuda Externa (préstamos-Eurobonos)												
TOTAL	2,929.92	3,251.49	3,642.16	3,752.03	4,154.92	4,228.96	4,227.10	4,149.59	4,667.72	4,555.93	5,196.74	2,583.25
Amortizacion de Capital	1,423.95	1,572.72	1,572.23	1,912.75	2,155.44	2,050.84	2,106.23	2,066.29	2,259.13	2,338.04	2,602.31	1,307.24
Intereses (prestamos-eurobonos)	1,489.67	1,667.21	2,060.43	1,831.50	1,985.13	2,145.43	2,094.96	2,063.39	2,387.32	2,185.03	2,554.57	1,257.36
Descuento Eurobonos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.56	7.51	7.34	12.46	4.95
Comision	16.30	11.56	9.50	7.78	14.36	32.69	25.90	17.35	13.76	25.52	27.39	13.70
Servicio Deuda Interna (Bonos)												
TOTAL	2,381.07	2,663.18	2,415.39	2,580.00	2,374.72	2,761.49	3,354.82	4,275.14	4,166.17	4,371.23	5,029.17	2,509.36
Intereses	1,379.01	1,460.95	1,770.92	2,130.29	2,310.25	2,686.81	3,229.31	3,828.32	4,025.10	4,244.44	4,906.16	2,450.99
Comision	38.34	42.71	50.68	56.36	64.47	74.68	98.52	109.80	111.79	117.02	110.59	51.88
Intereses letras de tesoreria	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.45	0.00	21.81	0.00	0.00	0.00
Comision letras de tesoreria	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.55	0.30	0.78	0.00	0.00	0.00
Deficiencias netas	963.72	1,159.52	593.79	393.35	0.00	0.00	0.00	336.12	0.00	0.00	0.00	0.00
Descuento bonos internos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.46	0.92	3.86	5.58	2.80
Prima bonos internos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.14	5.78	5.91	6.83	3.68
Fuente: SICOIN												
Amortizaciones de Capital Deuda Bonificada												
Amortizacion de Bonos y Eurobonos/2	1,694.73	3,374.45	2,211.60	1,831.67	783.47	1,718.92	3,919.05	2,520.42	2,754.26	2,918.73	4,159.49	5,534.38
Letras de Tesorería/3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,192.50	0.03	1,886.30	0.00	0.00	0.00

Notas:

1/Datos observados al 30/06/2016

2/El registro del capital de los bonos y eurobonos se realiza únicamente por la vía contable, TDC utilizado para valuar los dólares fue el de la fecha de constitución de la inversión para el Rollover (Pagos de Capital Deuda Bonificada), el valor de Rollover de 2016 es total del año.

3/El pago de las letras de tesorería se realiza en el año de emisión, según la legislación vigente, el dato que se presenta es de acuerdo al valor nominal colocado.

Financiamiento anual obtenido por operaciones

Cuadro No. 9

Desembolsos de préstamos externos y colocaciones de bonos y letras de tesorería

Al 30 de Junio de 2016

Montos en millones de quetzales

Descripción	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
Desembolsos de Préstamos	1,095.73	4,466.68	4,603.92	2,762.52	6,272.76	7,160.53	5,029.64	2,328.72	5,519.94	2,460.58	6,240.01	179.17
Colocaciones de Bonos y Letras de Tesorería/2	5,279.73	7,137.45	5,308.21	3,850.61	5,171.84	7,889.87	10,801.60	10,020.44	10,057.06	11,135.23	8,159.48	10,836.44
TOTAL	6,375.46	11,604.13	9,912.13	6,613.13	11,444.60	15,050.40	15,831.24	12,349.16	15,577.00	13,595.80	14,399.49	11,015.61

Notas:

- 1/ Datos observados al 30/06/2016.
- 2/ En el año 2011, 2012 y 2013 el monto conlleva letras de tesorería.
- Datos incluyen colocaciones mediante entrega de títulos (Deficiencias netas)
- Datos agrupados por fecha de recepción.
- Datos corresponden al Gobierno Central.
- Los montos son calculados al tipo de cambio real aplicado a cada operación.
- Datos observados al 31 de diciembre de cada ejercicio fiscal.

Cobertura de necesidades brutas vía las operaciones de crédito público

Cuadro No. 10

Montos presupuestados y ejecución de las OCP para el ejercicio fiscal 2016 (préstamos/ Deuda Bonificada/Roll Over)

Al 30 de Junio de 2016

Montos en millones de quetzales

Rubros	Ejercicio 2016			
	Aprobado	Vigente	Ejecutado	% de ejecución
Cobertura de Operaciones de Crédito Público				
Total	18,006.7	18,006.8	11,073.3	61.5%
Préstamos	3,045.9	3,045.9	179.2	5.88%
Deuda bonificada	14,960.9	14,960.9	10,894.1	72.8%
Nuevo endeudamiento / 1 / 2	9,426.5	9,426.5	5,359.7	56.9%
Roll over / 2	5,534.4	5,534.4	5,534.4	100.0%

Nota:

- 1/ Para el caso del nuevo endeudamiento, incluye la captación de ingresos derivados de prima de bonos de este rubro.
- 2/ Incluye Eurobono.
- El total de colocación interna incluye cifras de nuevo endeudamiento y roll over al 30/06/2016.
- Fuente SICOIN. Datos presentados según la fecha de aprobación de los Comprobantes Únicos de Registro, en el Sistema de Contabilidad Integrada.
- Datos según presupuesto de ingresos vigente para el año 2016.

Tasa de interés promedio ponderada

Cuadro No. 11

Deuda Externa (Acreedores Multilaterales- Bilaterales- Eurobonos) y Deuda Interna

2005-2016

Valores en Porcentajes

Descripción	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
<u>DEUDA EXTERNA</u> ^{2/}	5.73%	5.98%	6.05%	5.61%	5.36%	5.20%	4.74%	4.70%	4.44%	4.48%	4.36%	4.48%
Deuda Externa -BILATERAL	2.99%	2.82%	2.58%	2.56%	2.33%	2.11%	1.94%	1.76%	2.28%	2.97%	3.16%	3.07%
Deuda Externa -MULTILATERAL	4.50%	5.07%	5.45%	4.85%	4.64%	4.55%	4.42%	4.20%	4.10%	4.12%	3.96%	4.14%
Deuda Externa -EUROBONOS	9.11%	9.11%	9.20%	9.20%	9.20%	9.20%	8.66%	7.13%	5.85%	5.85%	5.85%	5.46%
<u>DEUDA INTERNA</u> ^{2/}	9.11%	8.36%	8.39%	8.49%	8.47%	8.36%	8.28%	8.21%	8.24%	8.05%	7.90%	7.80%
Deuda Interna	9.11%	8.36%	8.39%	8.49%	8.47%	8.36%	8.28%	8.21%	8.24%	8.05%	7.90%	7.80%

Notas:

- 1/ Datos observados al 30/06/2016.

- 2/ Datos en base a saldos de deuda pública en Quetzales.

- Tasa de interés de deuda interna y eurobonos corresponde a la tasa ponderada de cupón

- Datos observados al 31 de diciembre de cada ejercicio fiscal.

Perfil de pagos de operaciones de crédito público

Cuadro No. 12

Pagos de Capital e Intereses por tipo deudor

Al 30 de Junio de 2016

Montos en millones de Quetzales

AÑO	Préstamos Externos	Préstamos Externos (Entidades de Resto del Sector Público con Garantía Soberana)	Eurobonos	Bonos US\$ (mercado local)	Bonos GTQ (mercado local)	Total.
2016	2,071.77	44.09	506.69	183.59	4,367.17	7,173.31
2017	4,532.09	86.17	1,013.38	669.10	6,307.53	12,608.26
2018	4,488.62	79.53	1,013.38	479.56	6,951.58	13,012.67
2019	4,196.11	73.01	1,013.38	343.54	8,043.27	13,669.30
2020	4,150.13	70.56	1,013.38	1,653.21	7,773.84	14,661.12
2021	3,900.24	68.06	1,013.38	2,184.74	6,379.84	13,546.27
2022	3,667.50	57.50	6,205.82	184.46	3,251.49	13,366.79
2023	3,359.90	47.27	705.98	666.66	4,835.09	9,614.89
2024	3,295.77	45.25	705.98	153.53	5,711.11	9,911.64
2025	3,199.69	39.04	705.98	153.58	6,765.25	10,863.53
2026	2,944.02	19.78	5,931.83	1,066.11	6,997.37	16,959.11
2027	2,487.02	11.68	465.40	1,488.20	5,577.58	10,029.88
2028	2,332.06	3.53	5,681.23	12.37	1,373.71	9,402.92
2029	1,945.63	3.42	204.78	12.37	6,293.37	8,459.57
2030	1,618.48	3.32	204.78	12.37	7,342.46	9,181.41
2031	1,538.00	3.22	204.78	12.37	5,250.74	7,009.10
2032	1,327.23	3.11	204.78	143.45	138.70	1,817.27
2033	1,215.71	3.01	204.78	.00	138.75	1,562.24
2034	1,057.92	2.90	2,725.10	.00	138.75	3,924.68
2035	769.02	2.80	.00	.00	1,089.18	1,861.00
2036	562.43	2.70	.00	.00	1,261.08	1,826.20
2037	517.88	1.31	.00	.00	649.78	1,168.97
2038	360.01	.00	.00	.00	416.51	776.53
2039	337.78	.00	.00	.00	14.79	352.57
2040	141.52	.00	.00	.00	14.79	156.31
2041	135.40	.00	.00	.00	14.79	150.19
2042	117.16	.00	.00	.00	350.91	468.07
2043	110.07	.00	.00	.00	.00	110.07
2044	65.99	.00	.00	.00	.00	65.99
2045	25.47	.00	.00	.00	.00	25.47
2046	13.78	.00	.00	.00	.00	13.78
2047	4.76	.00	.00	.00	.00	4.76
2048	98.46	.00	.00	.00	.00	98.46
2049	2.53	.00	.00	.00	.00	2.53
2050	2.52	.00	.00	.00	.00	2.52
2051	85.67	.00	.00	.00	.00	85.67
2052	18.40	.00	.00	.00	.00	18.40
2053	249.14	.00	.00	.00	.00	249.14
2054	233.52	.00	.00	.00	.00	233.52
TOTAL	57,179.41	671.25	29,724.80	9,419.23	97,449.43	194,444.12

Notas:

- Los datos incluyen estimaciones de pagos de capital e intereses basados en operaciones reales Al 30/06/2016 y corresponde a la proyección estadística de endeudamiento por operaciones de Crédito Público.
- Para los datos de deuda externa se utilizó el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala Al 30/06/2016 para presentar valores en Quetzales.

Cuadro Nro. 13
Eurobonos en Circulación
Al 30 de Junio de 2016
Montos en millones de dólares

EUROBONOS EN CIRCULACIÓN ^{/1}					
Descripción	Fecha de Emisión	Monto Colocado	Años Plazo ^{/2}	Tasa ^{/3}	Fecha de Vencimiento
TOTAL		2,430.00	14	5.46%	
Eurobono-2022-	06/06/2012	700.00	10.00	5.75%	06/06/2022
Eurobono-2026-	03/05/2016	700.00	10.00	4.50%	03/05/2026
Eurobono-2028-	13/02/2013	700.00	15.00	4.88%	13/02/2028
Eurobono-2034-	06/10/2004	330.00	30.00	8.13%	06/10/2034

EUROBONOS AMORTIZADOS ^{/1}					
Descripción	Fecha de Emisión	Monto Colocado	Años Plazo	Tasa	Fecha de Vencimiento
TOTAL		775.00	10	9.52%	
Eurobono-2013-	01/08/2003	300.00	10.00	9.25%	01/08/2013
Eurobono-2011-	08/11/2001	325.00	10.00	10.25%	08/11/2011
Eurobono-2007-	04/08/1997	150.00	10.00	8.50%	03/08/2007

Notas:
- 1/Bonos con cupón fijo.
- 2/Años Plazo 14, corresponde al plazo ponderado del total de emisiones en circulación.
- 3/5.46% corresponde a la tasa ponderada del cupón del total de emisiones en circulación.

Variación anual del endeudamiento por operaciones.

Cuadro No. 14.

Variación Anual saldo deuda pública

2005-2016

Montos en millones y valores en porcentajes

Variación anual Saldo deuda Pública (En millones)												
Descriptivo	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016/1
Saldos en Quetzales												
Total	2,015.28	6,639.41	6,217.24	3,880.21	11,611.62	9,479.21	7,439.92	8,153.53	7,883.59	6,060.14	7,721.68	6,413.45
Interna	3,479.75	3,832.43	4,037.01	2,025.47	4,546.59	6,075.00	8,232.38	2,110.96	2,264.94	8,025.00	4,031.04	1,984.77
Externa	-1,464.46	2,806.99	2,180.24	1,854.75	7,065.04	3,404.21	-792.46	6,042.56	5,618.65	-1,964.86	3,690.64	4,428.69
Variación anual Saldo deuda Pública (En porcentaje)												
Descriptivo	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Saldos en Quetzales												
Total	5%	13%	11%	6%	16%	12%	8%	8%	8%	5%	7%	5%
Interna	8%	8%	7%	3%	6%	7%	9%	2%	2%	7%	3%	2%
Externa	-3%	6%	4%	3%	10%	4%	-1%	6%	5%	-2%	3%	4%

Nota:

- 1/ Datos observados al 30/06/2016.
- Datos de porcentajes de variación anual son calculados sobre el saldo total de la deuda pública en Quetzales.
- Los montos son calculados al tipo de cambio publicado por el Banco de Guatemala al 31 de diciembre de cada ejercicio fiscal.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

GLOSARIO

Acreedor:

Organismo Financiero o Gobiernos con los que se ha contratado préstamos. Organización o entidad que proporciona dinero o recursos, y a la cual se debe efectuar su reembolso conforme a las cláusulas del acuerdo de préstamo.

Amortizado:

Liquidación o devolución, en una serie de cuotas periódicas, de la parte girada y pendiente de un préstamo. Por amortización se entiende el reembolso de las sumas giradas que efectúa el prestatario para devolver el saldo insoluto.

Años (Período) Plazo:

Período de gracia más el período de amortización de un préstamo.

Comisión de Compromiso:

Es lo que percibe el prestamista por mantener los fondos no desembolsados de un crédito a disposición del prestatario. Normalmente es una tasa fija que se aplica a la porción no desembolsada del crédito.

Condiciones Contractuales:

Términos financieros en que han sido contratados los préstamos en lo concerniente a monto, años plazo, período de gracia, tasa de interés, etc.

Crédito Público:

Conjunto de principios, normas, organismos, recursos y procedimientos que intervienen en las operaciones que realiza el Estado, con el objeto de captar medios de financiamiento que implican endeudamiento o modificación de la estructura de pasivos.

Es competencia del órgano rector del sistema de Crédito Público, atender los servicios de la deuda pública de acuerdo a las previsiones presupuestarias y a los compromisos financieros asumidos por el país.

La política crediticia del país debe definirse en función del grado de desarrollo e integración de la sociedad, determinado por el impacto social.

Desembolsado:

Recursos tales como bienes, servicios o fondos, puestos a disposición del prestatario, del país garante o de un acreedor, como pago de las obligaciones contraídas en virtud de un acuerdo de préstamo o donación.

Desobligado:

Anulación de porciones no desembolsadas de préstamos, debido a que ya no será necesaria su utilización para la ejecución del proyecto.

Deuda Bonificada:

Deuda referida a Bonos.

Deuda Pública Externa:

Es el monto de obligaciones contractuales desembolsadas y pendientes de pago, contraídas por residentes de un país con residentes de otro país, para reparar el principal, incluye atrasos de pago de capital, intereses y comisiones.

Deuda Pública Interna:

Es la contraída por el Estado con personas individuales o jurídicas residentes o domiciliadas en Guatemala, independientemente de la denominación de la moneda en que se contrae la misma, generalmente el pago de esta obligación es exigible dentro del territorio nacional y se rige por las leyes de la República de Guatemala.

Deudor:

Es la entidad que paga el préstamo, que puede ser la misma persona que el prestatario. Si no es el deudor el que paga, recibe el nombre de beneficiario. Los diferentes tipos de deudores incluyen la Administración Central del Estado, el banco central, empresas públicas, empresas mixtas (de capital público y privado), bancos de desarrollo oficial, administraciones locales y entidades privadas.

Intereses Moratorios:

Tasa de interés que se cobran como penalidad cuando los pagos de capital y/o interés no son efectuados en la fecha acordada.

Intereses adicionales que pueden exigirse por las sumas vencidas y no pagadas después de transcurrida una determinada fecha.

Monto colocado:

El monto efectivamente colocado de un título, puede ser igual o inferior al monto autorizado a emitir, pero nunca puede superarlo.

Monto Contractual:

Monto contratado.

Período de Gracia:

Plazo de un préstamo durante el cual no tendrá que realizarse amortizaciones de principal por concepto de los desembolsos efectuados. El período que va desde la fecha de la firma hasta la fecha del primer pago de amortización.

Plazo:

Indica la duración del título que se emite y rige a partir de la fecha de emisión.

Por Amortizar:

Monto de la deuda desembolsada y pendiente de cancelar.

Por Desembolsar:

Porción de préstamos contratados que no han sido entregados al deudor por parte del acreedor.

Promedios Ponderados:

Son cifras que representan el valor medio de una variable, teniendo en cuenta el valor de otras que se emplean como factores de ponderación.

Principal:

Capital invertido o dinero dado o tomado en préstamo sobre el cual a veces se pagan intereses.

Saldo de la Deuda:

También denominado Principal Insoluto, es el principal que ha sido desembolsado y no ha sido reembolsado todavía.

Servicio de Deuda:

Pago de principal, intereses, comisiones y otros costos (fluctuación de moneda), en un período determinado, usualmente un año.
Pagos efectuados para reembolsar el principal de un préstamo y abonar los intereses y las comisiones correspondientes.

Por “Servicio efectivo” de la deuda se entiende las sumas pagadas efectivamente para liquidar una deuda, mientras que el término “servicio previsto” designa el conjunto de los pagos que, conforme el contrato de préstamo, deberán efectuarse durante la vida de una deuda.

Título Valor Público:

Es un título de crédito que representa un derecho a favor de su tenedor y en contrapartida una deuda con respecto a su emisor.

Vencimiento:

Sinónimo de cuota, de pagos de principal, intereses y/o comisiones, lo que corresponda pagar en tiempo.