



REPORTE TRIMESTRAL : ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA AL 30 DE JUNIO DE 2018

Al 30 de junio de 2018, la deuda pública bruta ascendió a un monto total de S/ 171 869 millones (equivalentes a US\$ 52 495 millones), superior en 0,4% al registrado en el trimestre anterior y en 2,1% al mismo periodo en el 2017. La deuda de mercado representa el 85,5% del total, siendo 8,0% mayor a lo informado en junio de 2017, explicado principalmente por la mayor emisión de bonos soberanos en moneda local. El saldo adeudado de los bonos soberanos se ha incrementado en 0,5% en relación al trimestre anterior, alcanzando el 52,7% de la deuda total. Los indicadores de riesgo han continuado mostrando su tendencia vegetativa ante la ausencia de operaciones de administración de deuda; en el presente trimestre la posición de soles aumentó ligeramente en 0,3%, ubicándose en 58,8%, mientras que el monto adeudado a tasa fija alcanzó alrededor del 88,4%. Durante el trimestre, el diferencial cambiario medido en soles presentó un incremento del 0,9%, pese a que en el periodo el sol se ha depreciado frente al dólar en 1,4%. Por otro lado, al cierre del trimestre el resultado económico fiscal es negativo y la variación neta de la deuda pública bruta (desembolsos menos amortizaciones) es positiva; en esa misma línea, el saldo de la posición de cambio del Banco Central de Reserva continúa recuperándose, representando actualmente alrededor de 1,7 veces el total de la deuda pública externa; mientras que el saldo de la deuda pública bruta en relación al PBI muestra una tendencia creciente hasta el año 2019 en que estaría alcanzando alrededor del 28,0%, revirtiéndose esta tendencia en los siguientes años, proyectándose alcanzar alrededor del 27,0% a finales del año 2021 según el Marco Macroeconómico Multianual publicado en agosto.

Saldo de deuda bruta a junio 2018

Categorías	Saldo adeudado (S/ millones)	Valor razonable (S/ millones)	Vida media (años)	Duración (años)	Reprecio medio (años)	Tasa equivalente en S/ (%)
Mercado	146 894	174 745	12,97	7,85	12,96	7,32
B. Globales	56 199	73 272	14,20	8,04	14,20	8,33
B. Soberanos	90 519	101 271	12,22	7,72	12,22	6,70
Otros bonos	176	201	8,69	6,60	0,50	6,94
No Mercado	24 975	22 143	5,11	4,04	2,06	5,94
Club Paris	3 945	4 276	6,28	4,77	6,28	6,45
Multilaterales	12 546	13 431	5,62	4,47	0,60	5,87
Proveedores	21	22	1,25	1,22	1,25	6,27
Otros	8 462	4 413	2,48	1,86	2,48	5,68
TOTAL	171 869	196 888	12,00	7,42	11,62	7,15

Descomposición de la variación del saldo adeudado: Jun 2017 - Jun 2018 (S/ Mill.) *

Moneda	Saldo adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación saldo adeudado
Soles	101 076	0	13 291	13 291
Dólares	58 828	392	-8 800	-8 407
Euros	10 011	509	201	710
Otras	1 954	595	-2 695	-2 100
TOTAL	171 869	1 497	1 997	3 494

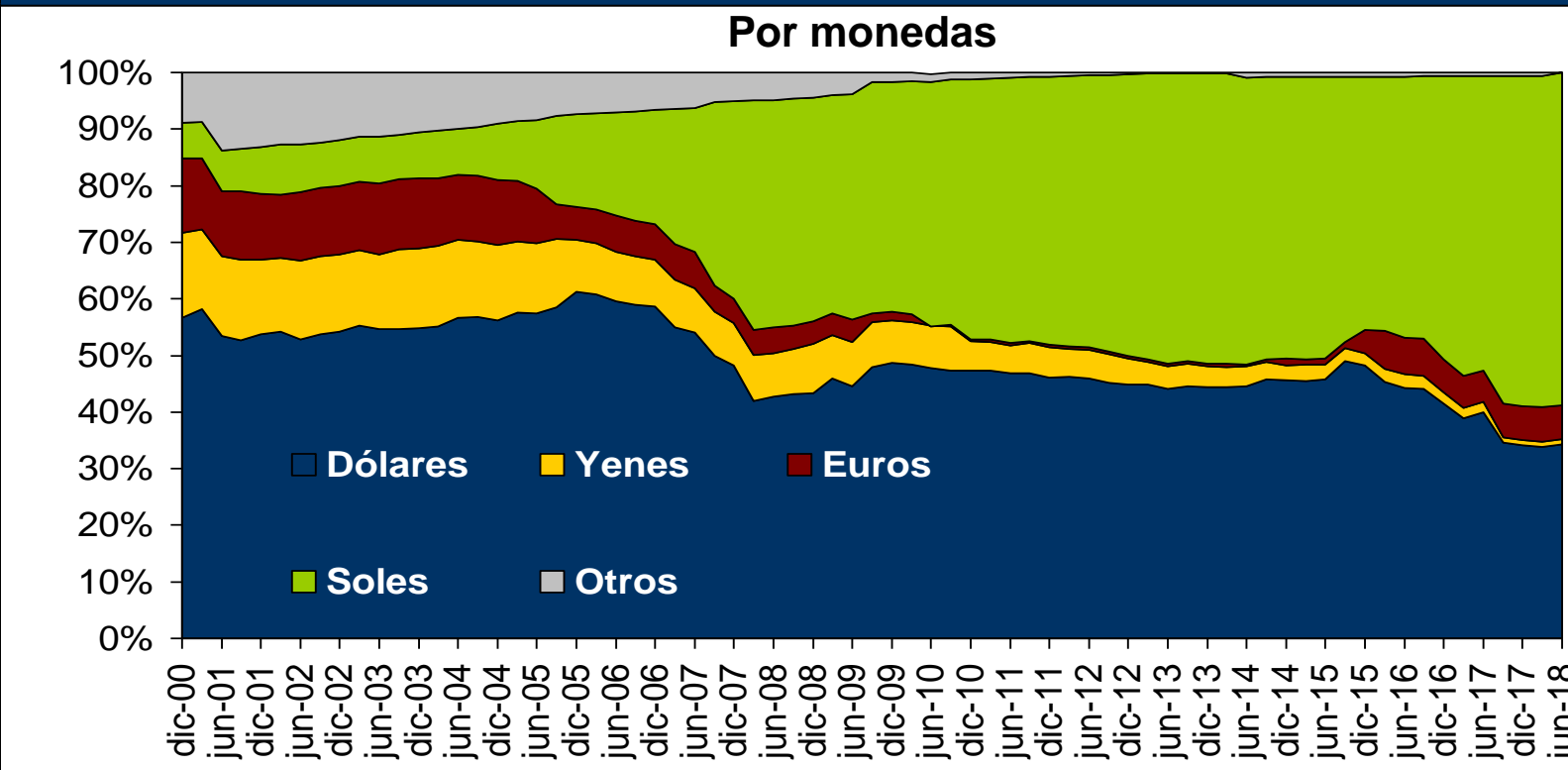
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública.

Gestión de la deuda pública: Jun 2017 - Jun 2018 (US\$ Millones)

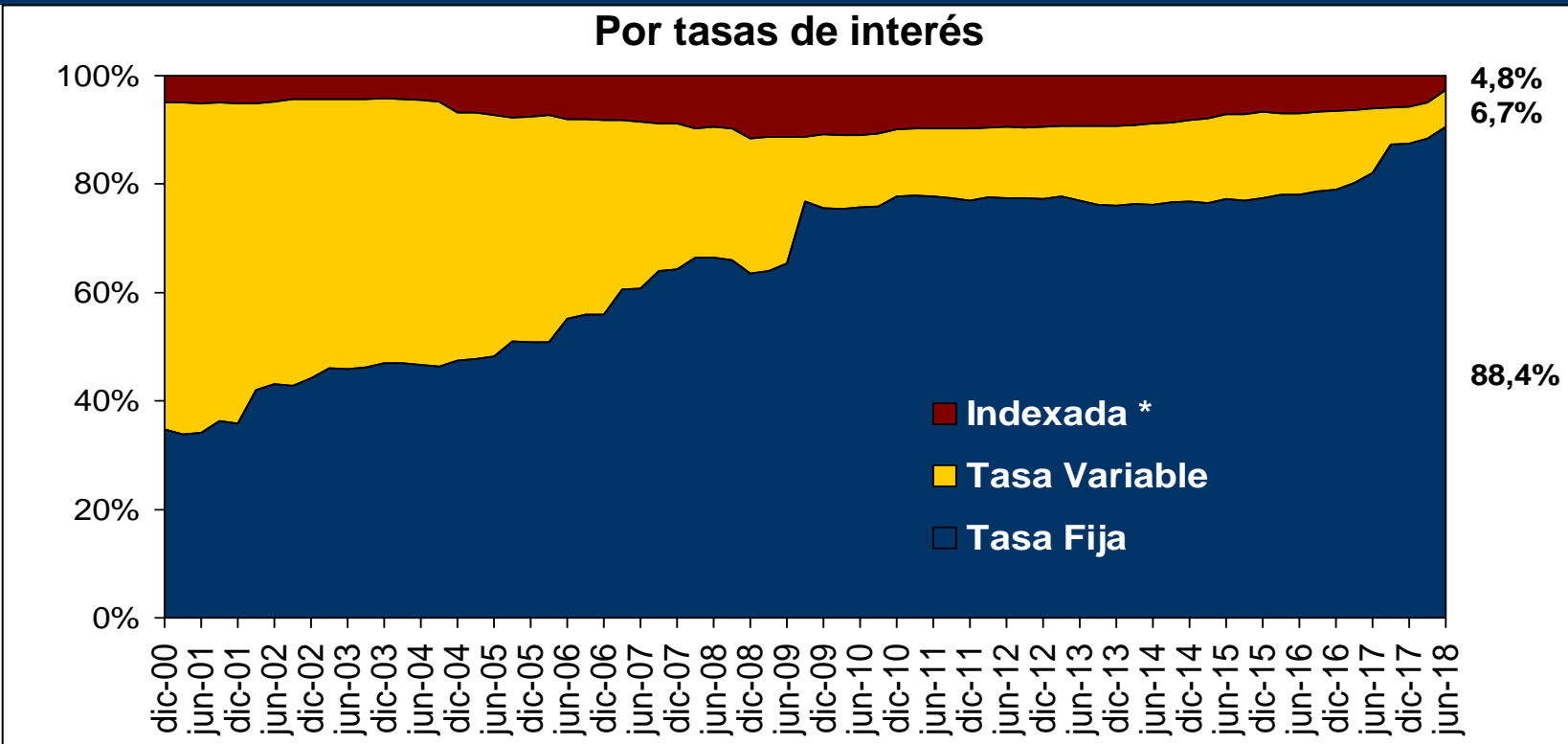
Fuente de Financiamiento	Concertaciones	Desembolsos	Amortizaciones
Multilaterales		185	291
Club de París		0	175
Bonos externos		0	0
SubTotal *	185	466	790
Crédito interno		0	63
Bonos internos	4 036	1 906	530
SubTotal	4 036	1 969	581
TOTAL	4 221	2 435	1 371

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

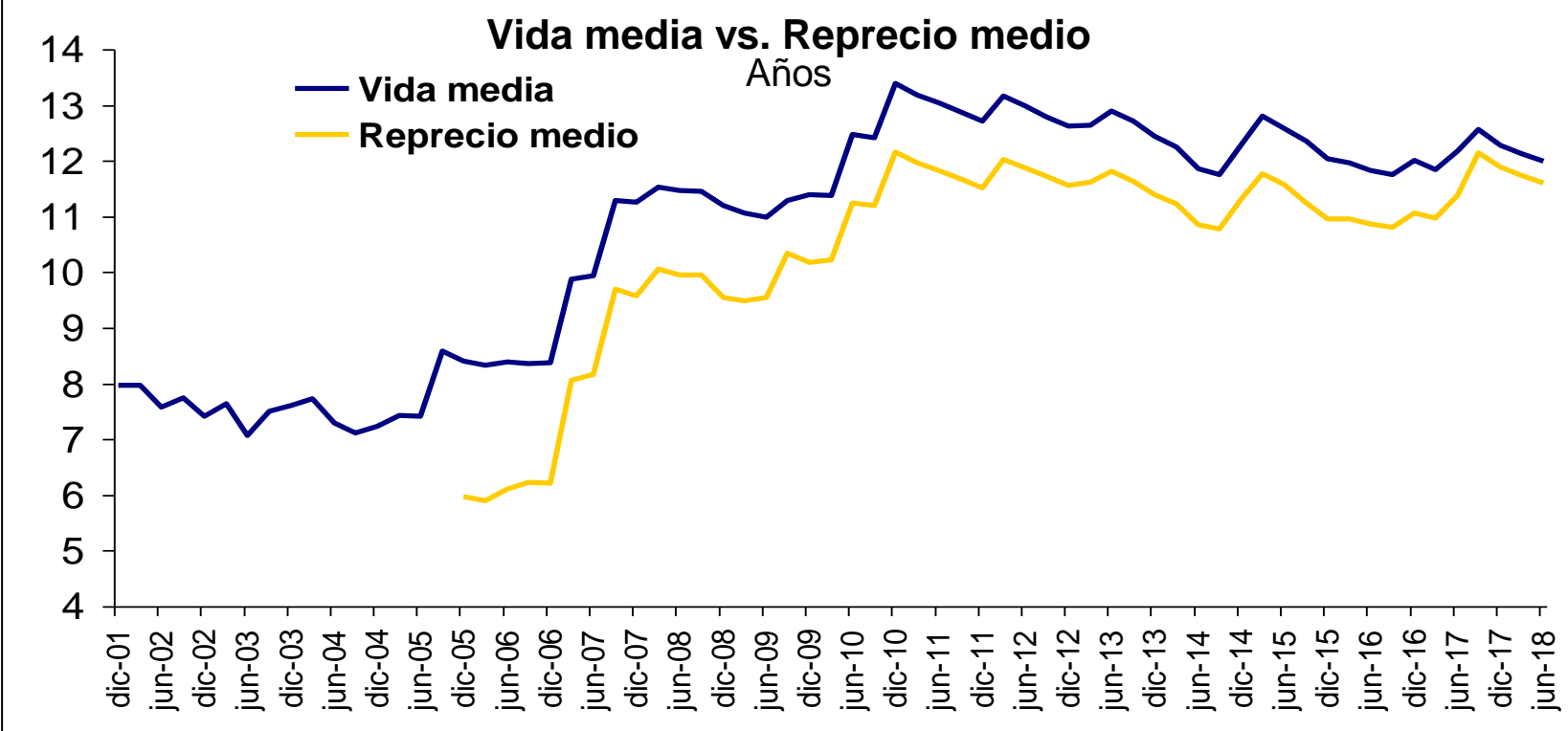
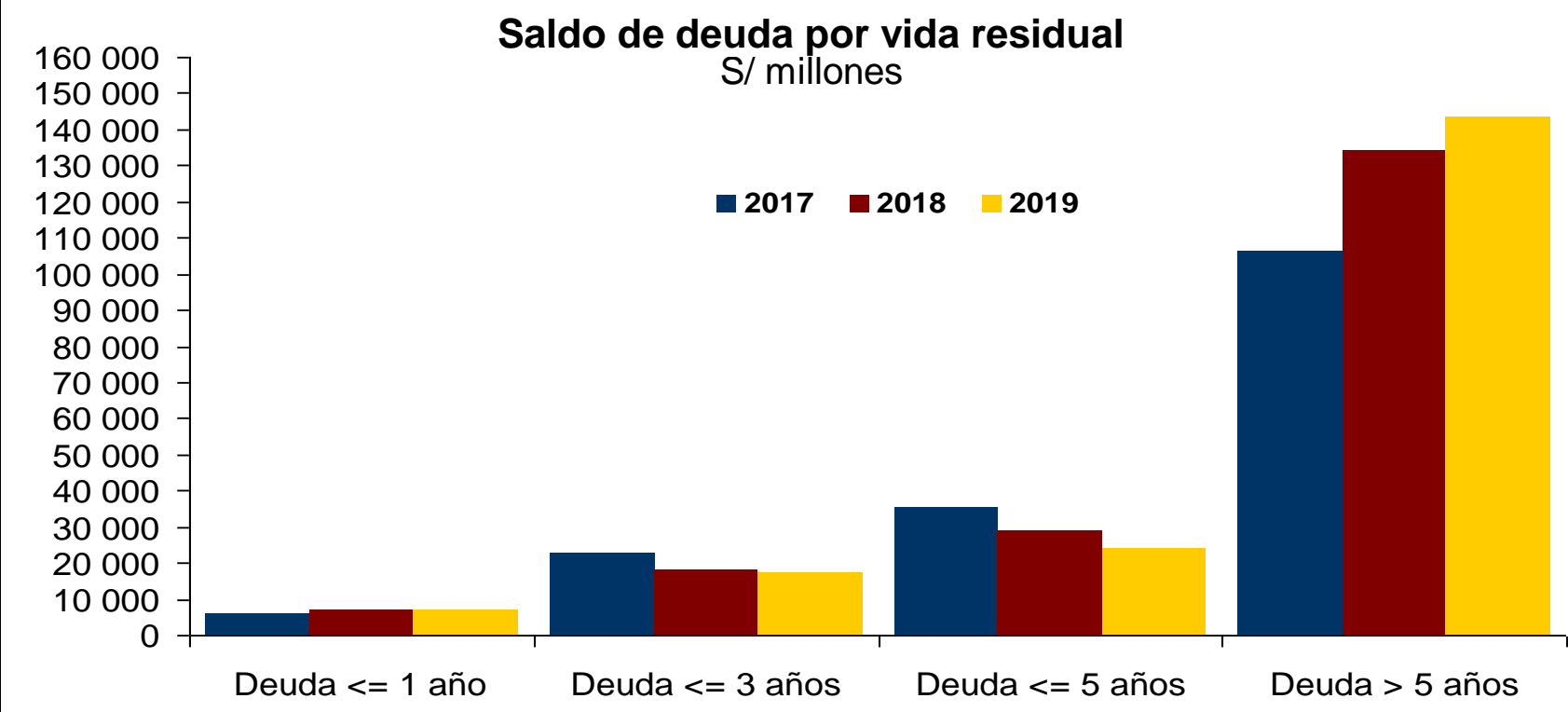
Estructura de la deuda pública bruta



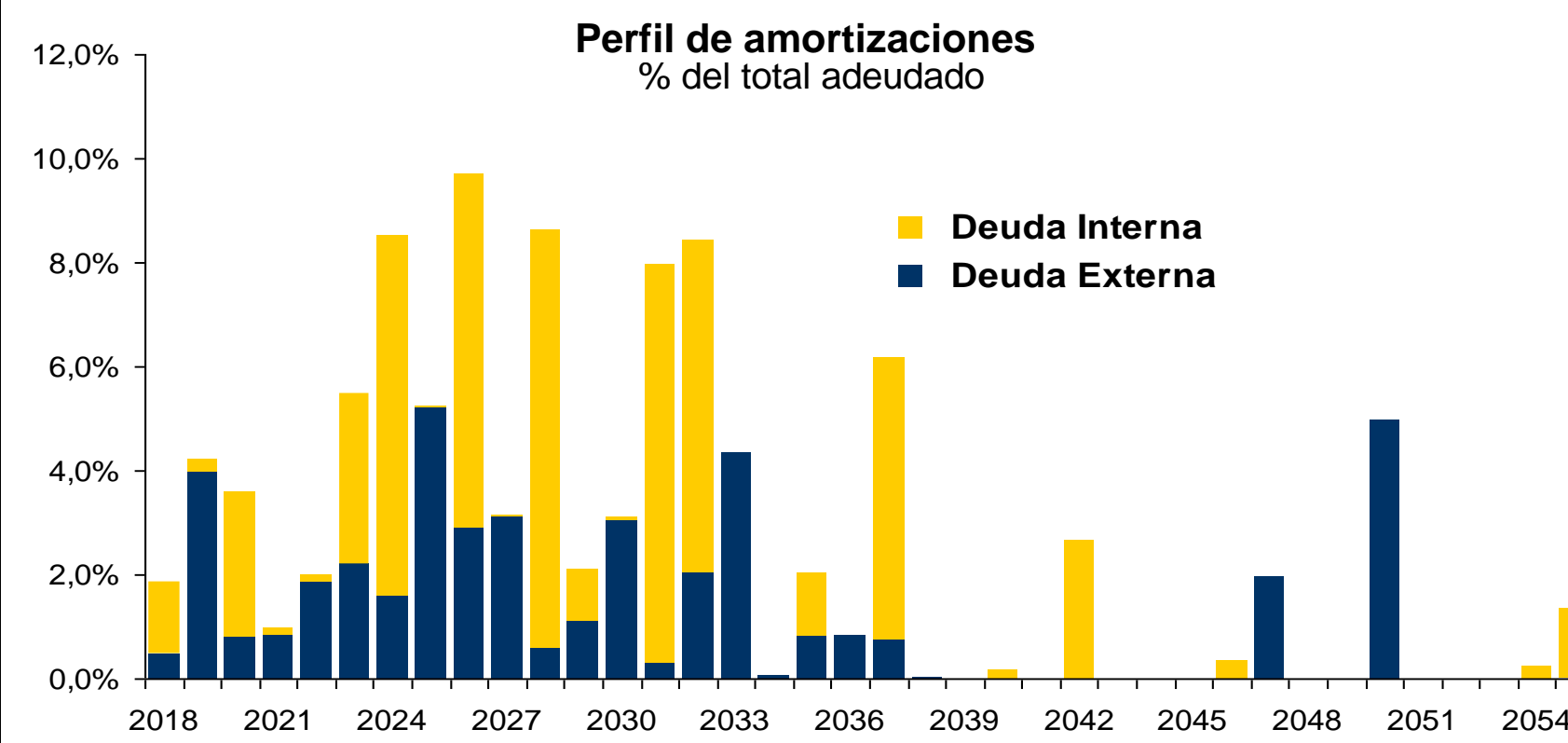
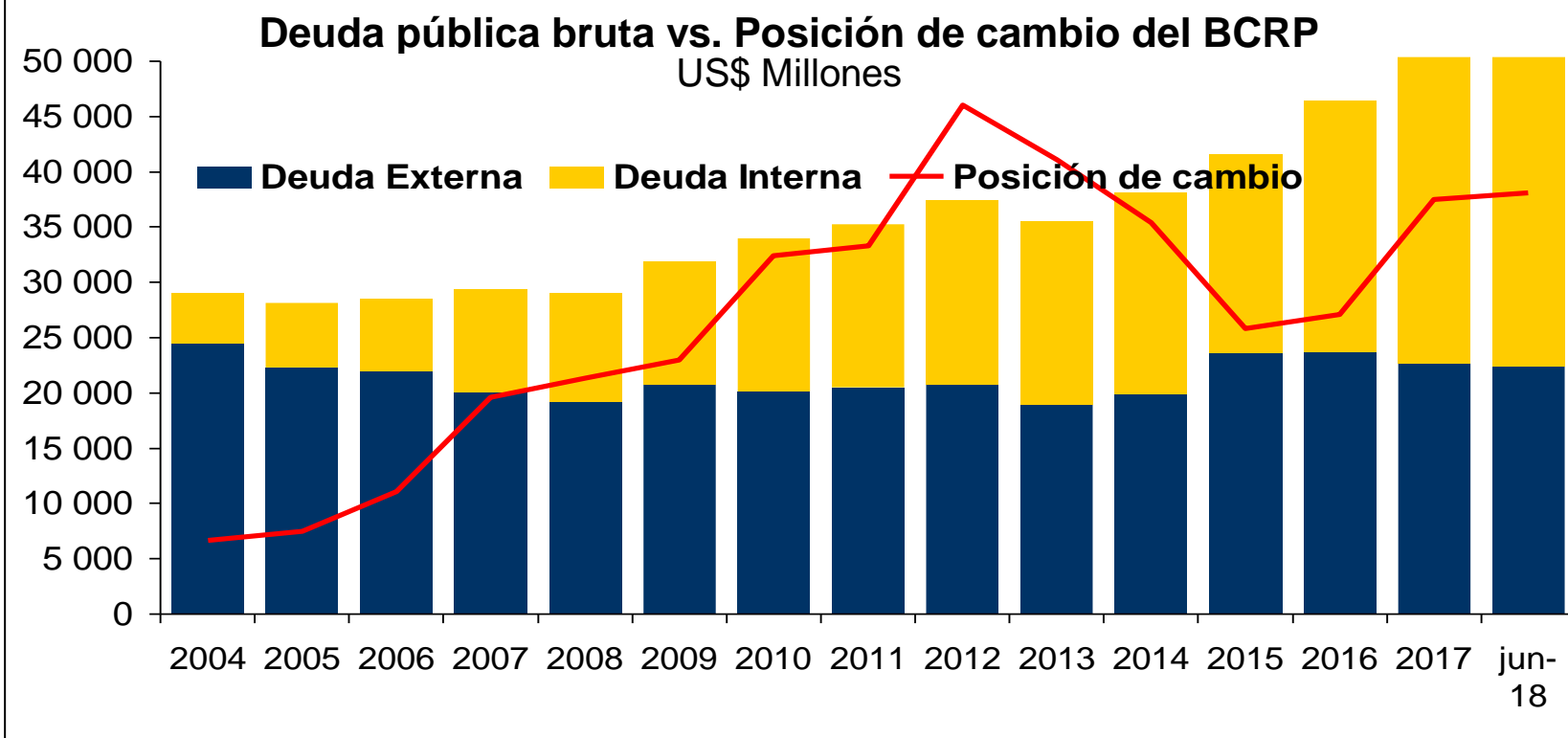
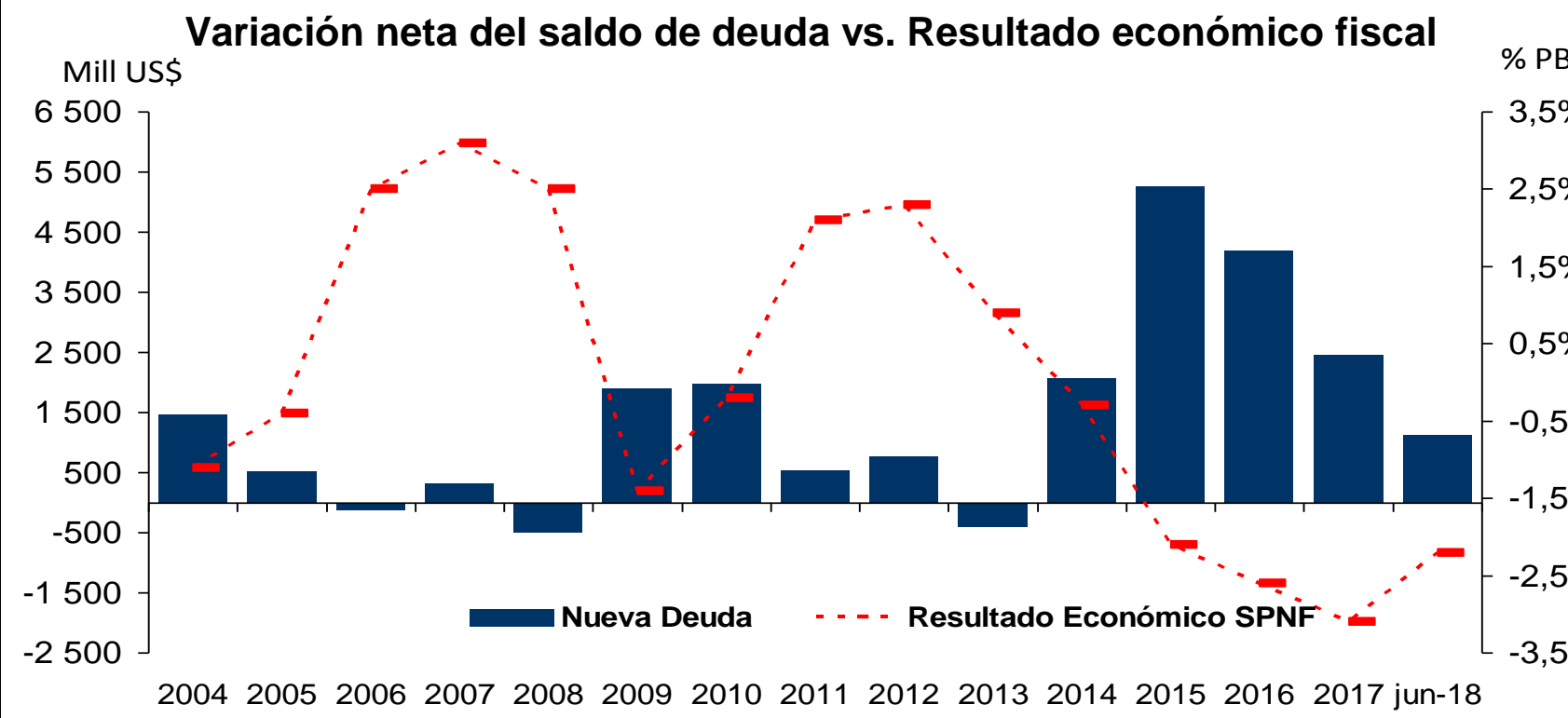
Nota: El porcentaje de deuda sintética en moneda local es 0,2%.



* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (2,5%) y Bonos ONP (2,3%).



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 junio de 2018 son en términos anuales.

