



## REPORTE TRIMESTRAL : ANALISIS DE LA DEUDA PUBLICA BRUTA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2012

Al tercer trimestre, el saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/. 96 245 millones (equivalentes a US\$ 37 046 millones), posición ligeramente menor en 0,8% en relación al trimestre anterior. La deuda de mercado representa el 60,9% del total, 0,5% mayor al informado en junio de 2012 que se explica por las emisiones regulares de los bonos soberanos realizadas en el trimestre, los mismos que se han incrementado en 1,0%, alcanzando el 33,2% de la deuda total. Los indicadores de riesgo han continuado mostrando su tendencia vegetativa ante la ausencia de operaciones de administración de deuda; no obstante, la posición de nuevos soles se incrementó en 1,0% en línea con la mayor emisión de bonos, ubicándose en 49,0%. Por otro lado, se observa que los ratios, tanto del saldo adeudado como el pago de amortizaciones y el servicio de deuda pública total en relación a las exportaciones y al PBI respectivamente, continúan reduciéndose sostenidamente debido principalmente al crecimiento de estas dos últimas variables. Finalmente, en la estructura de la deuda pública bruta por monedas y tasas de interés, se destaca que el 99,9% del total de la deuda pactada a tasa de interés variable es en dólares.

Categorías	Saldo de deuda bruta a setiembre 2012						Descomposición de la Variación del Saldo Adeudado, Set 2011 - Set 2012 (S/. Mill.) *
	Saldo Adeudado (S/. millones)	Valor Razonable (S/. millones)	Vida Media (años)	Duración (años)	Reprecio Medio (años)	Tasa Equivalente en S/. (%)	
<b>Mercado</b>	<b>58 589</b>	<b>80 112</b>	<b>15,97</b>	<b>8,94</b>	<b>15,93</b>	<b>8,54</b>	
B. Globales	26 098	39 036	17,51	9,17	17,51	9,61	
B. Soberanos	31 966	40 439	14,87	8,79	14,87	7,67	
Otros bonos	526	637	6,12	4,63	2,43	9,01	
<b>No Mercado</b>	<b>37 656</b>	<b>33 307</b>	<b>6,82</b>	<b>5,23</b>	<b>3,80</b>	<b>5,55</b>	
Club Paris	6 689	7 056	6,86	5,19	6,86	5,39	
Multilaterales	20 258	21 645	6,50	5,13	1,89	5,43	
Proveedores	73	83	3,87	3,39	3,71	7,14	
Otros	10 636	4 523	8,36	5,74	8,29	6,35	
<b>TOTAL</b>	<b>96 245</b>	<b>113 419</b>	<b>12,80</b>	<b>7,85</b>	<b>11,73</b>	<b>7,51</b>	

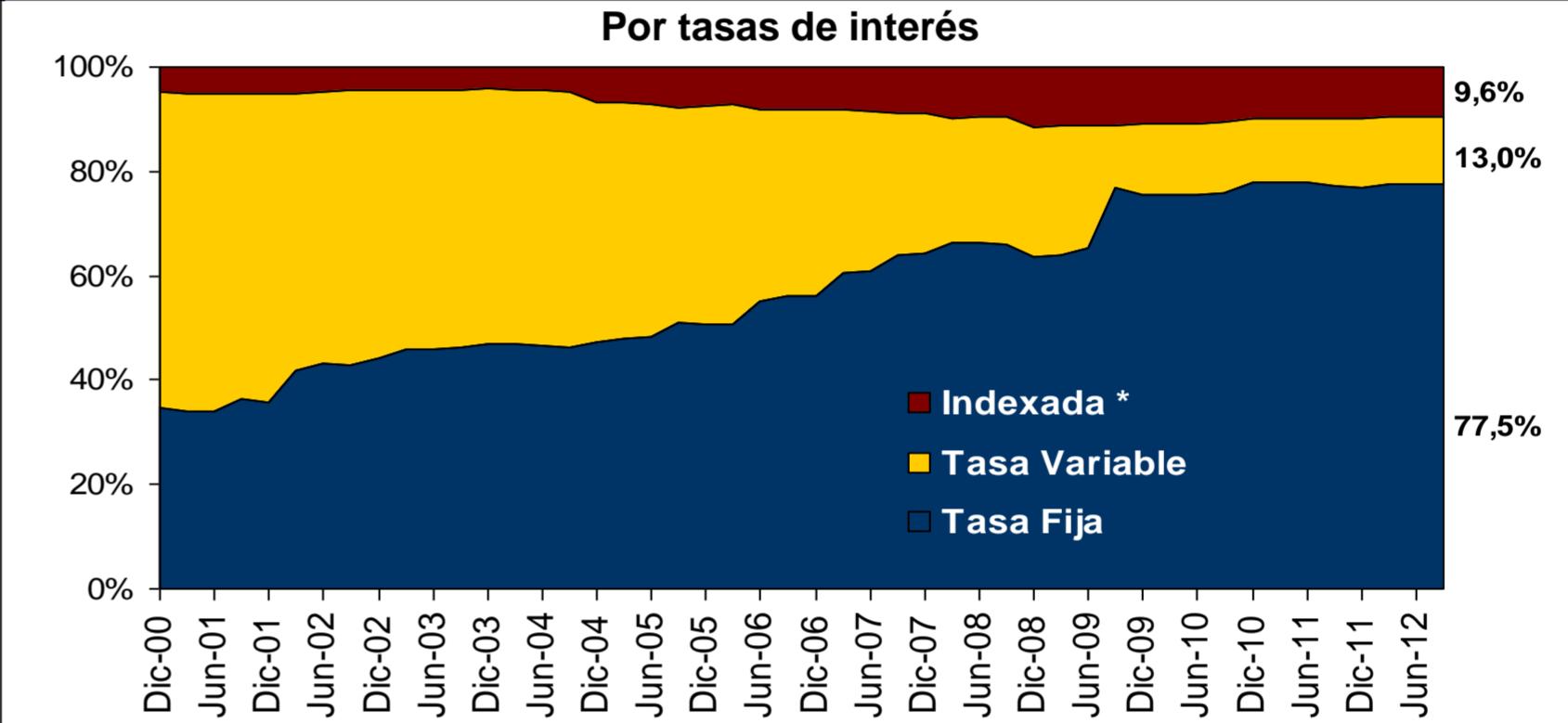
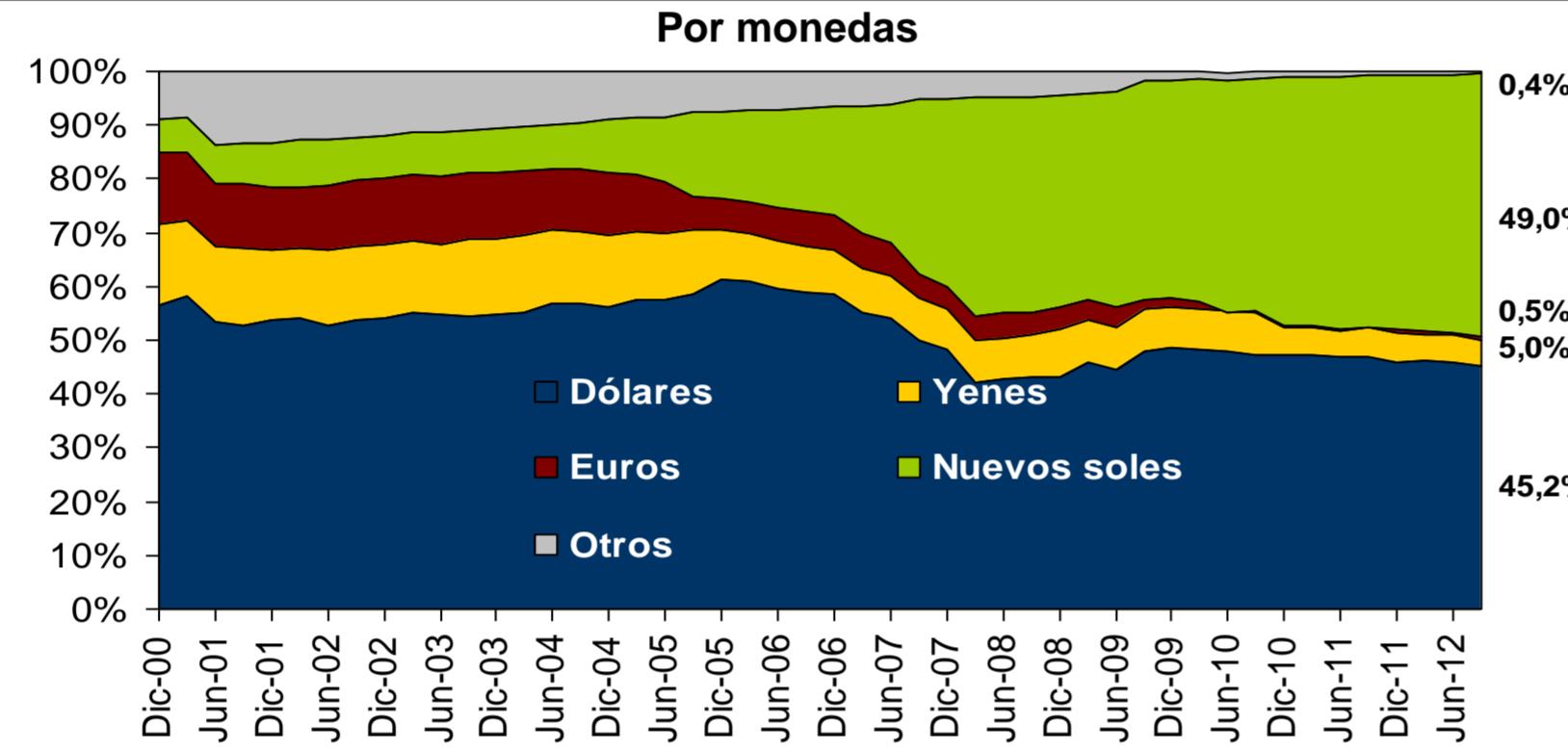
Moneda	Saldo Adeudado	Efecto cambiario		Variación Saldo Adeudado
		Efecto neto (*)	Saldo Adeudado	
Nuevos Soles	47 134	0	2 410	2 410
Dólares	43 503	-2 832	1 455	-1 378
Yenes	4 776	-286	-194	-480
Otras	833	-73	-164	-237
<b>TOTAL</b>	<b>96 245</b>	<b>-3 191</b>	<b>3 507</b>	<b>316</b>

(\* ) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública

### Últimas operaciones de administración de deuda

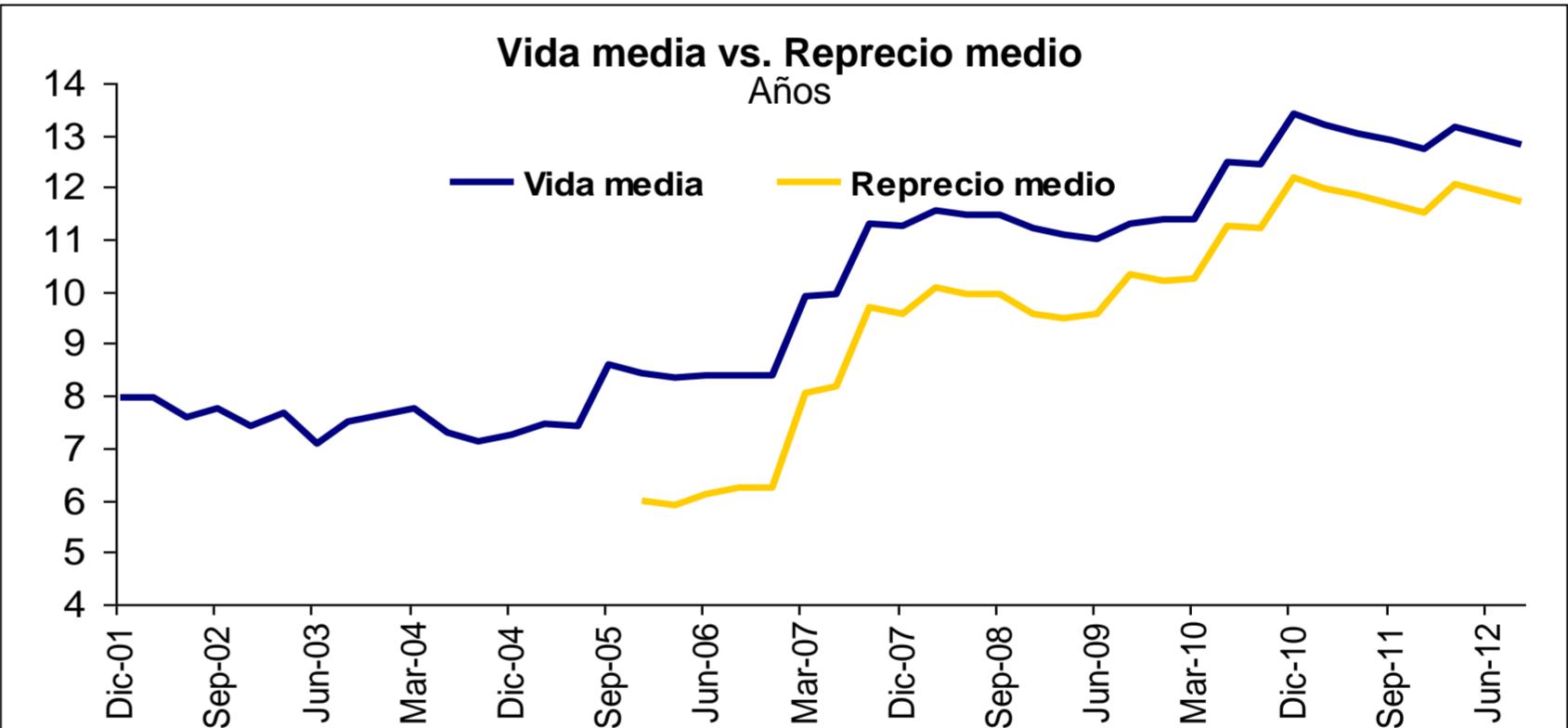
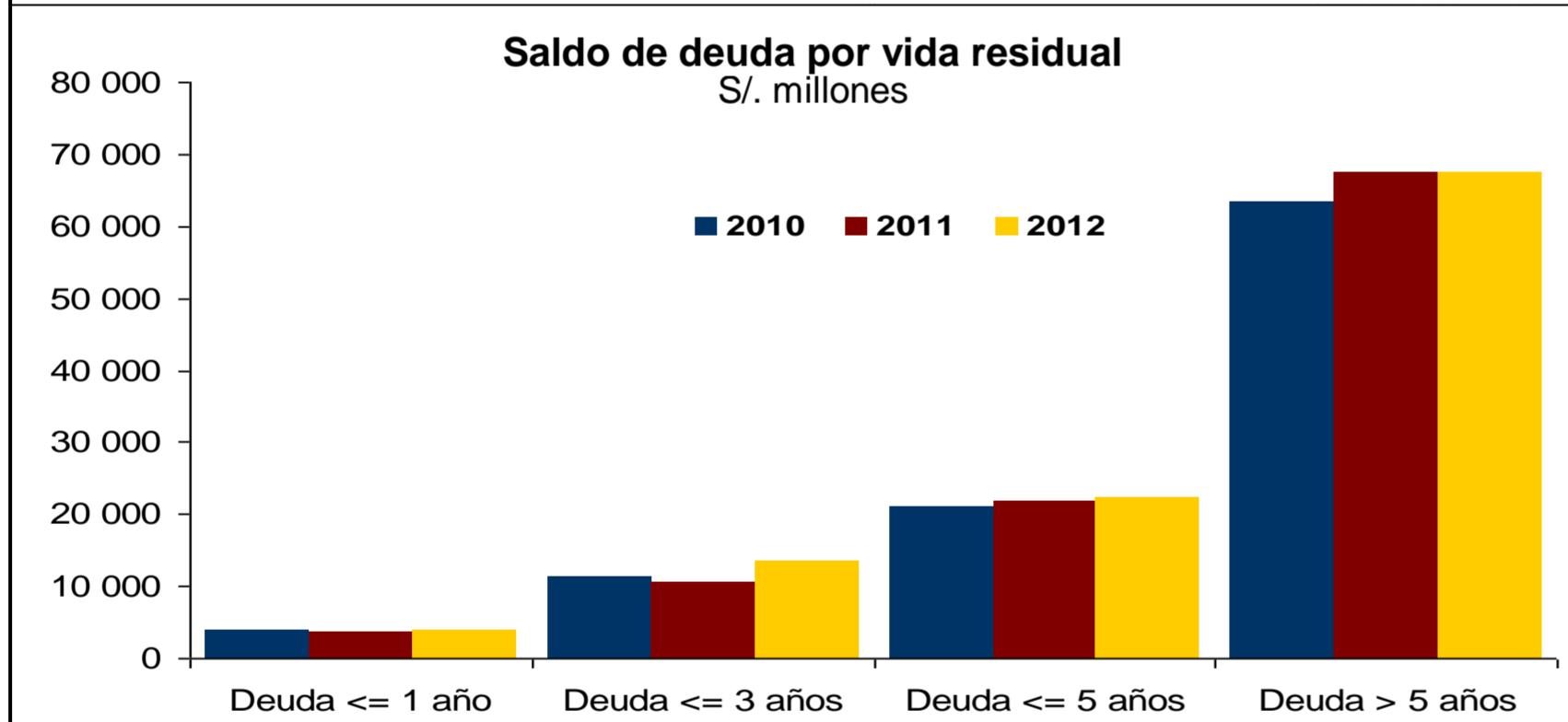
Operación ejecutada	Fecha de ejecución	Monto (PEN Mill.)	Reducción del riesgo de...
Refinanciación de deuda del BN	feb-12	217 ...refinanciamiento	
Conversión BID	mar-11	139 ...moneda, tasa, refinanciamiento	
Intercambio de bonos soberanos	feb-11	77 ...refinanciamiento	
Swap de Dólares a Nuevos Soles	ene-11	55 ...moneda, tasa	
Conversión BID	ene-11	98 ...moneda, tasa, refinanciamiento	

### Estructura de la deuda pública bruta



Nota: El porcentaje de deuda sintética en Nuevos Soles es 4,8%

\* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (2,7%) y Bonos ONP (6,8%).



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.

