



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

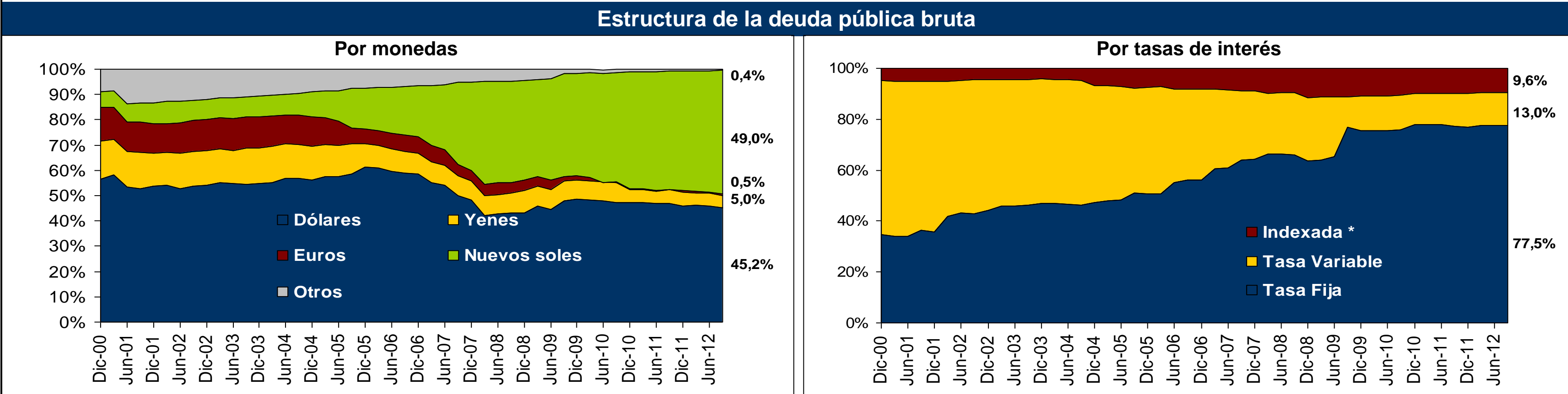
Al tercer trimestre, el saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/. 96 245 millones (equivalentes a US\$ 37 046 millones), posición ligeramente menor en 0,8% en relación al trimestre anterior. La deuda de mercado representa el 60,9% del total, 0,5% mayor al informado en junio 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 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.

Saldo de deuda bruta a setiembre 2012						
Categorías	Saldo Adeudado (S/. millones)	Valor Razonable (S/. millones)	Vida Media (años)	Duración (años)	Reprecio Medio (años)	Tasa Equivalente en S/. (%)
Mercado	58 589	80 112	15,97	8,94	15,93	8,54
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
No Mercado	37 656	33 307	6,82	5,23	3,80	5,55
Club París	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
TOTAL	96 245	113 419	12,80	7,85	11,73	7,51

Descomposición de la Variación del Saldo Adeudado, Set 2011 - Set 2012 (S/. Mill.) *				
Moneda	Saldo Adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación 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
TOTAL	96 245	-3 191	3 507	316

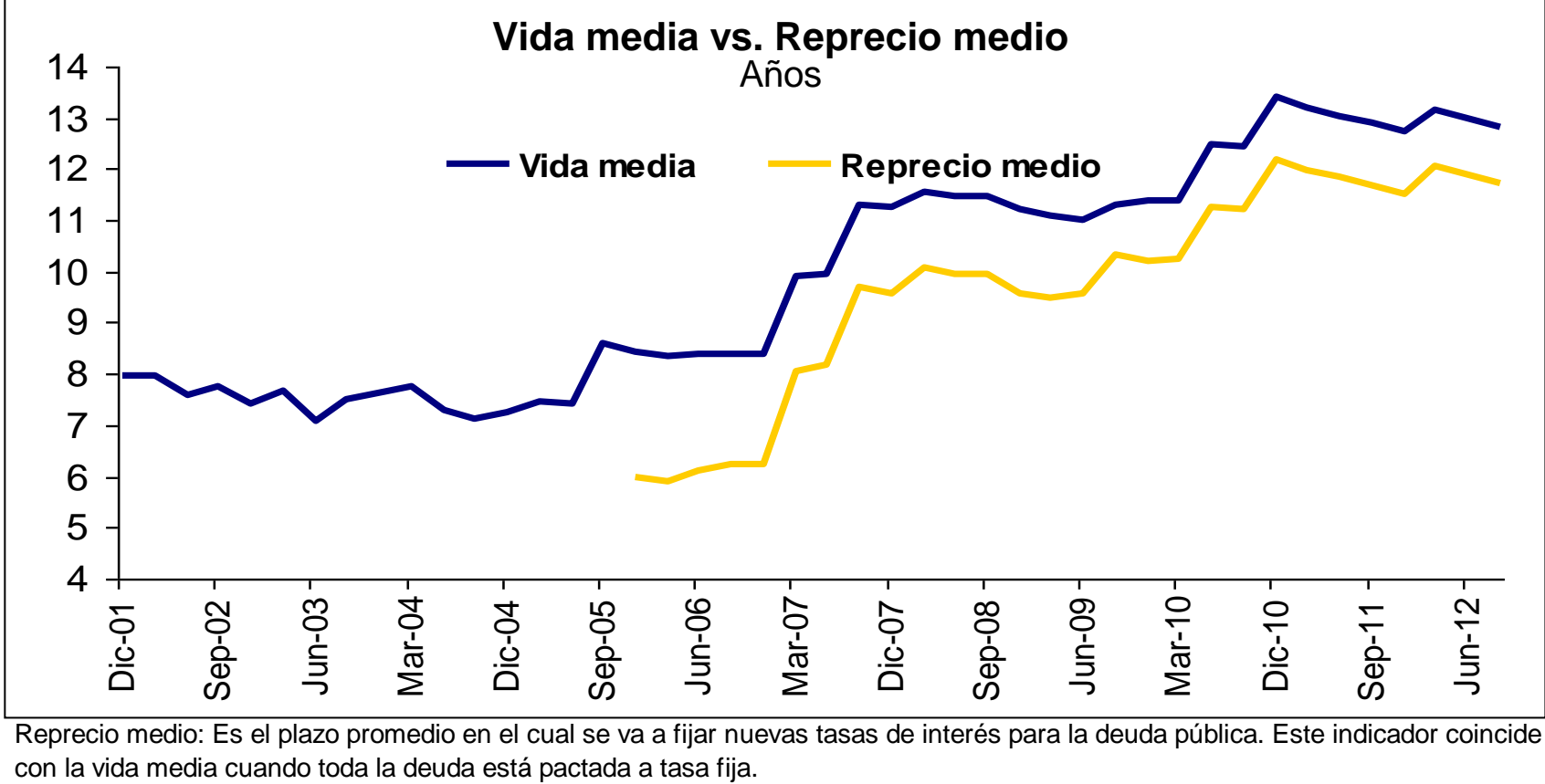
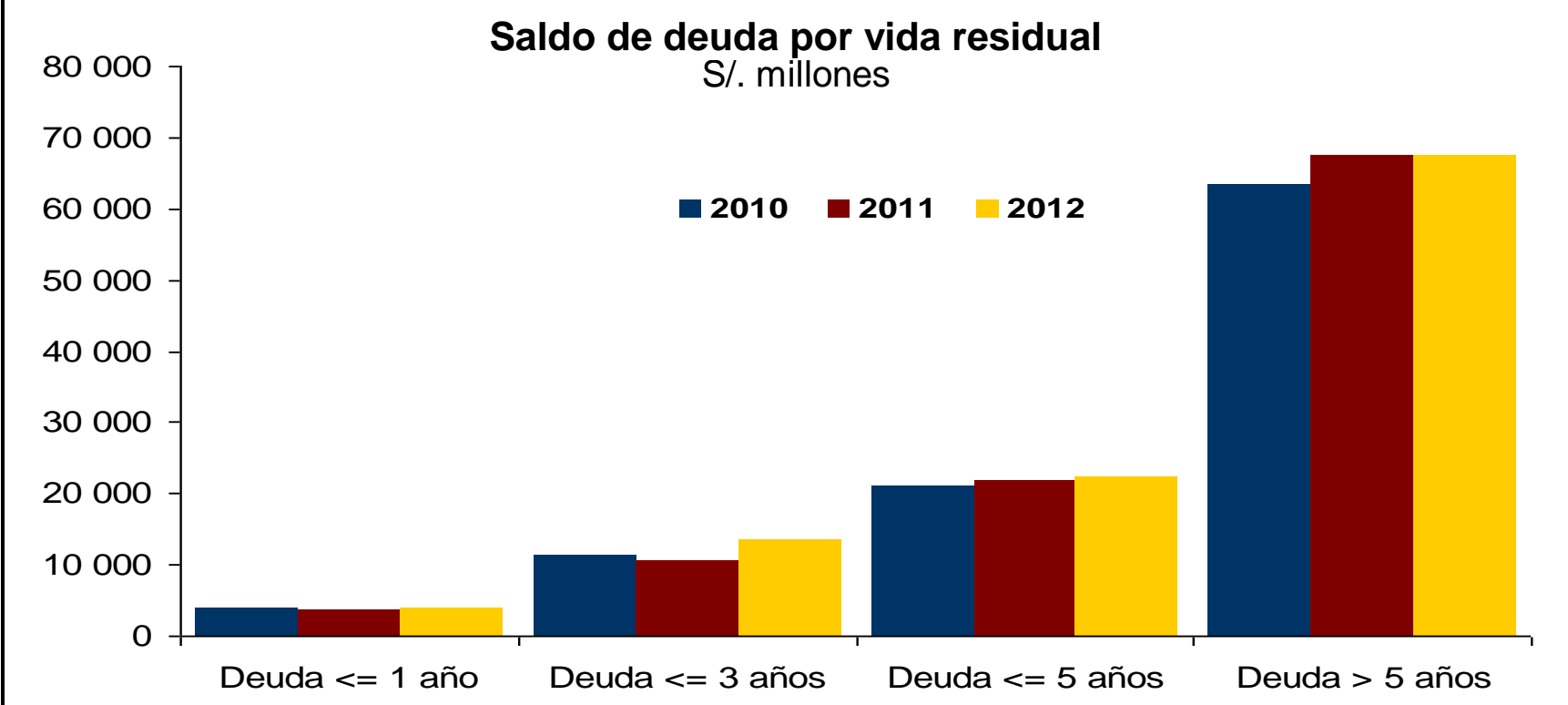
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública

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

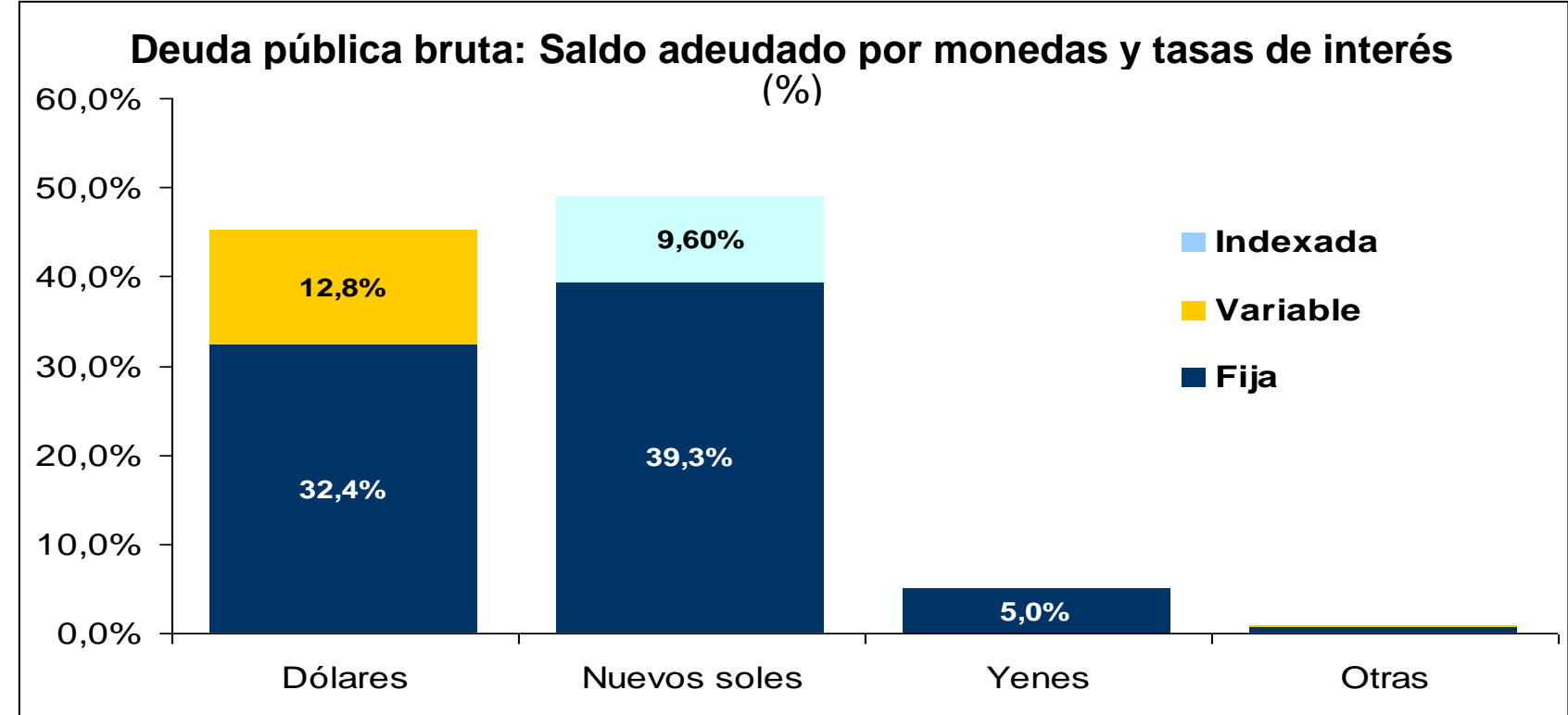
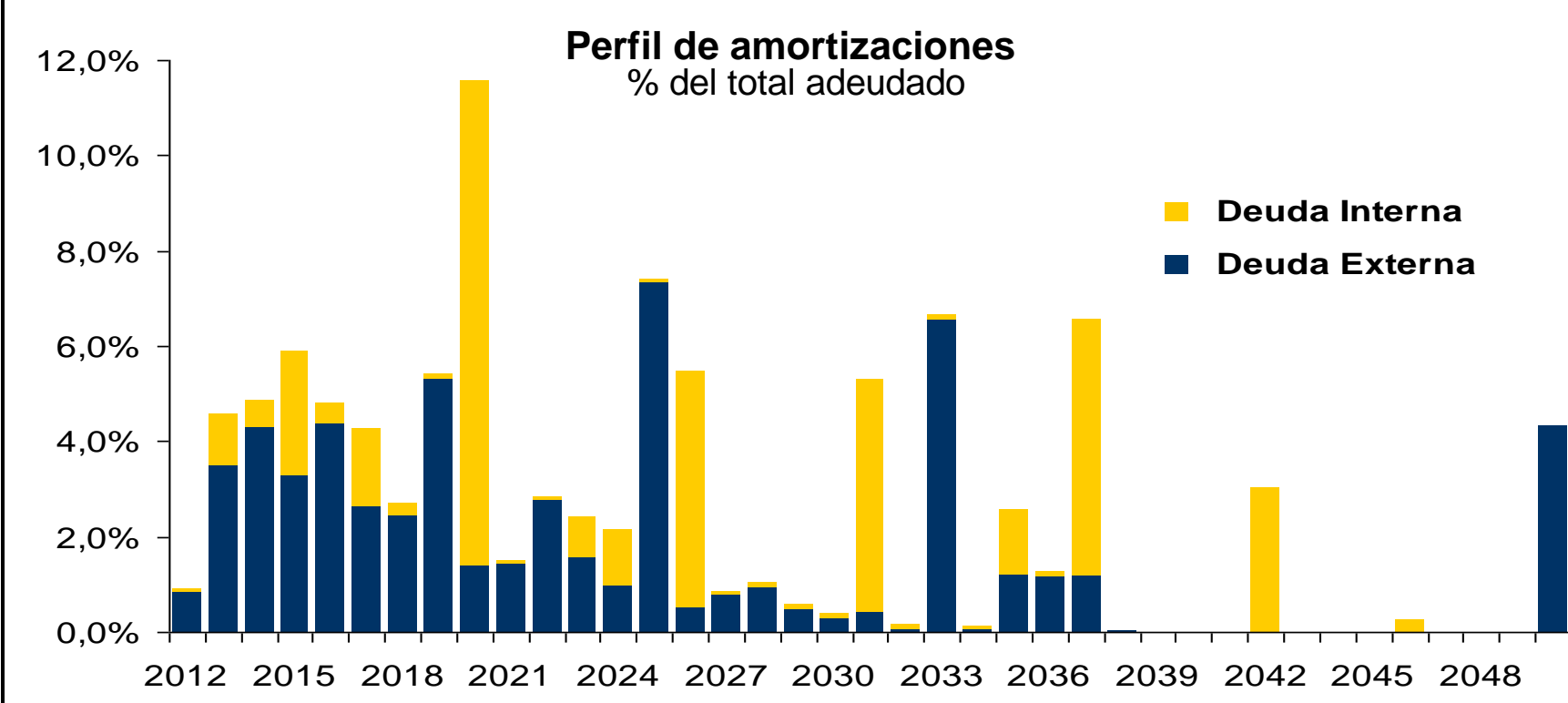
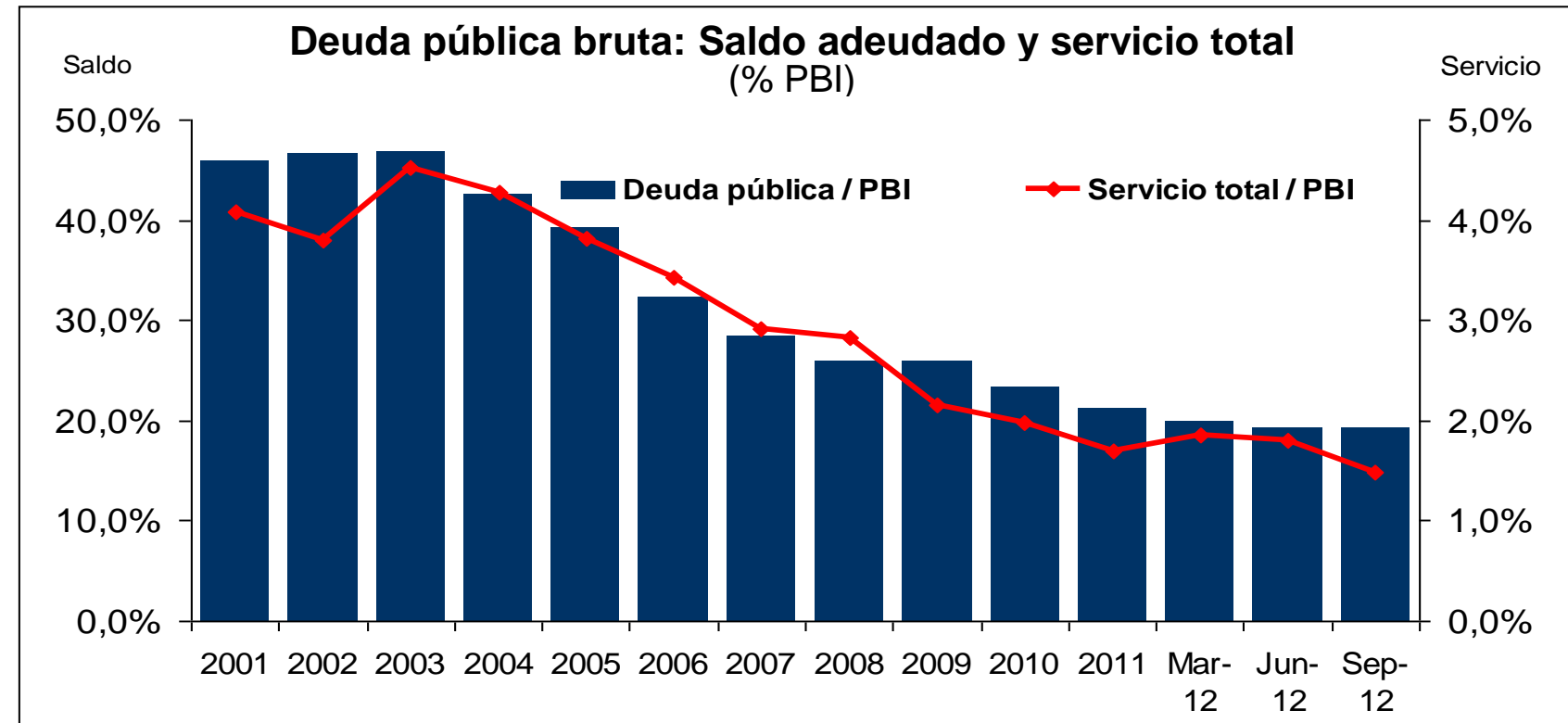


Nota: El porcentaje de deuda sintética en Nuevos Soles es 4,8%

* 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.



Nota: Los ratios a setiembre de 2012 son en términos anuales.