



## REPORTE TRIMESTRAL : ANALISIS DE LA DEUDA PUBLICA BRUTA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Al tercer trimestre, el saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/. 150 852 millones (equivalentes a US\$ 44 329 millones), posición mayor en 2,6% en relación al trimestre anterior y en 13,8% respecto a setiembre de 2015. La deuda de mercado representa el 72,1% del total, 1,2% mayor al informado en junio de 2016 y se explica principalmente por el monto importante de bonos soberanos emitido en el trimestre que ascendió a S/. 1 887 millones. Durante el trimestre, el diferencial cambiario medido en soles representó un aumento del 2,9% sobre el total adeudado; mientras que en la estructura de la deuda bruta por monedas, el sol ha alcanzado el 46,3% del total, 0,1% de mejora respecto a la posición del trimestre anterior en línea con la mayor captación de recursos a través de las emisiones ordinarias de bonos soberanos en el mercado local, en tanto, por la composición de las tasas de interés, los cambios fueron mínimos. El saldo adeudado de los bonos soberanos emitidos al trámite anterior se incrementó en 1,0%, alcanzando el 37,4% de la deuda total. Los indicadores de riesgo han continuado mostrando su tendencia vegetativa ante la ausencia de operaciones de administración de deuda. Por otro lado, se observa que los ratios de deuda pública externa en relación a las exportaciones y la deuda pública de largo plazo respecto al PBI se han incrementado, al igual que el pago de amortizaciones y el servicio total debido a la reducción en el crecimiento de estas variables macroeconómicas y a la necesidad de un mayor endeudamiento público. Finalmente, en la estructura de la deuda pública bruta por monedas y tasas de interés, se destaca que el 99,5% del total de la deuda pactada a tasa de interés variable es en dólares.

Saldo de deuda bruta a setiembre 2016							Descomposición de la variación del saldo adeudado: Set 2015 - Set 2016 (S/. Mill.) *				
Categorías	Saldo adeudado (S/. millones)	Valor razonable (S/. millones)	Vida media (años)	Duración (años)	Reprecio medio (años)	Tasa equivalente en S/. (%)	Moneda	Saldo adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación saldo adeudado
<b>Mercado</b>	<b>108 836</b>	<b>138 387</b>	<b>13,80</b>	<b>8,05</b>	<b>13,78</b>	<b>8,42</b>	Soles	69 881	0	7 825	7 825
B. Globales	52 180	75 748	14,79	8,23	14,79	10,03	Dólares	66 557	3 623	-1 941	1 682
B. Soberanos	56 474	62 413	12,89	7,83	12,89	6,93	Euros	9 857	81	8 339	8 420
Otros bonos	183	225	10,44	7,38	0,50	8,46	Otras	4 557	697	-314	383
<b>TOTAL</b>	<b>150 852</b>	<b>176 917</b>	<b>11,77</b>	<b>7,26</b>	<b>10,82</b>	<b>7,86</b>	<b>TOTAL</b>	<b>150 852</b>	<b>4 401</b>	<b>13 909</b>	<b>18 310</b>

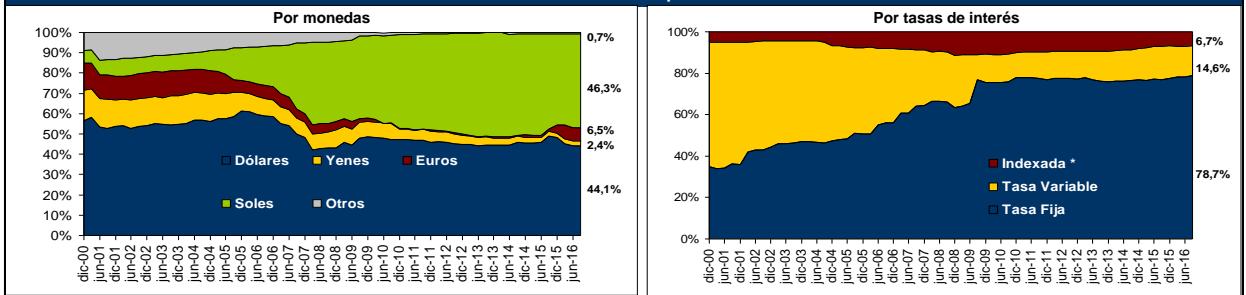
(\*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública

### Gestión de la deuda pública: Set 2015 - Set 2016 (US\$ Millones)

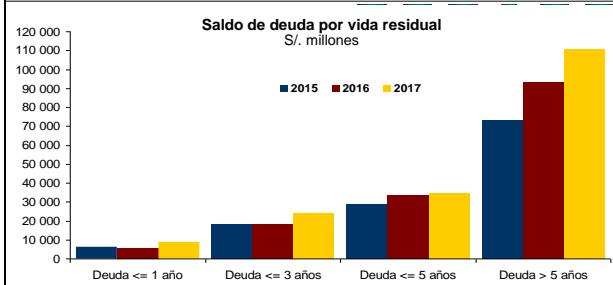
Fuente de Financiamiento	Concertaciones	Desembolsos	Amortizaciones
Multilaterales	3 473	482	454
Club de París	269	76	184
Bonos externos	2 424	2 412	298
<b>SubTotal *</b>	<b>6 166</b>	<b>2 969</b>	<b>1 232</b>
Crédito interno	0	556	69
Bonos internos	5 064	2 116	270
<b>SubTotal</b>	<b>5 064</b>	<b>2 672</b>	<b>340</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 230</b>	<b>5 641</b>	<b>1 572</b>

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

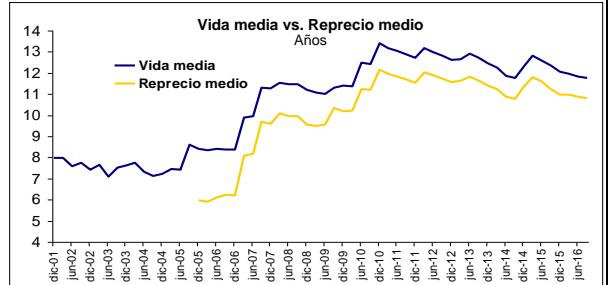
### Estructura de la deuda pública bruta



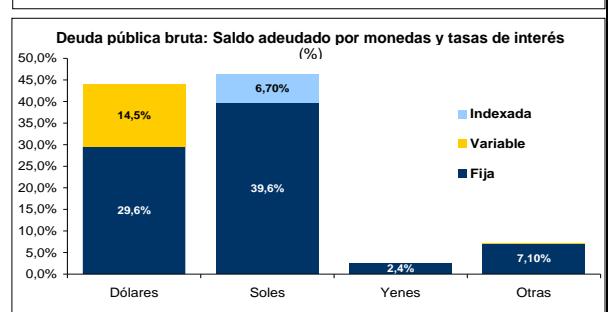
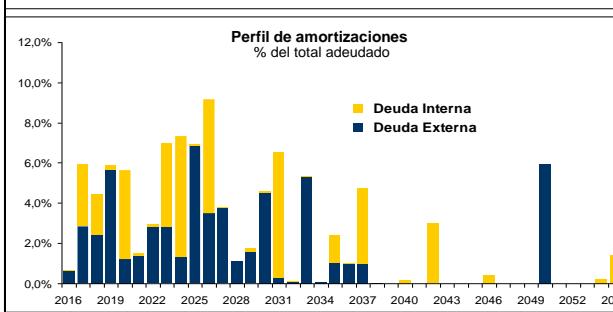
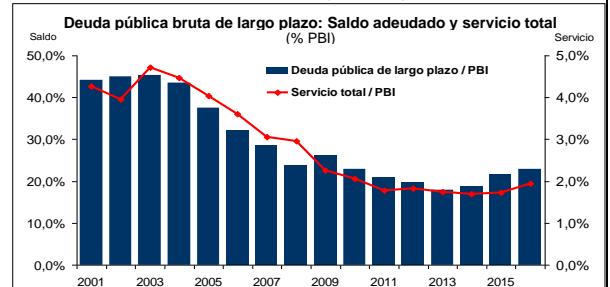
Nota: El porcentaje de deuda sintética en moneda local es 0,8%.



\* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (3,1%) y Bonos ONP (3,6%).



Reprecio medio: Es el plazo promedio en el cual se va a fijar nuevas tasas de interés para la deuda fija.  
Este indicador coincide con la vida media cuando toda la deuda está pactada a tasa fija.



Nota: Los ratios a setiembre de 2016 son en términos anuales.