

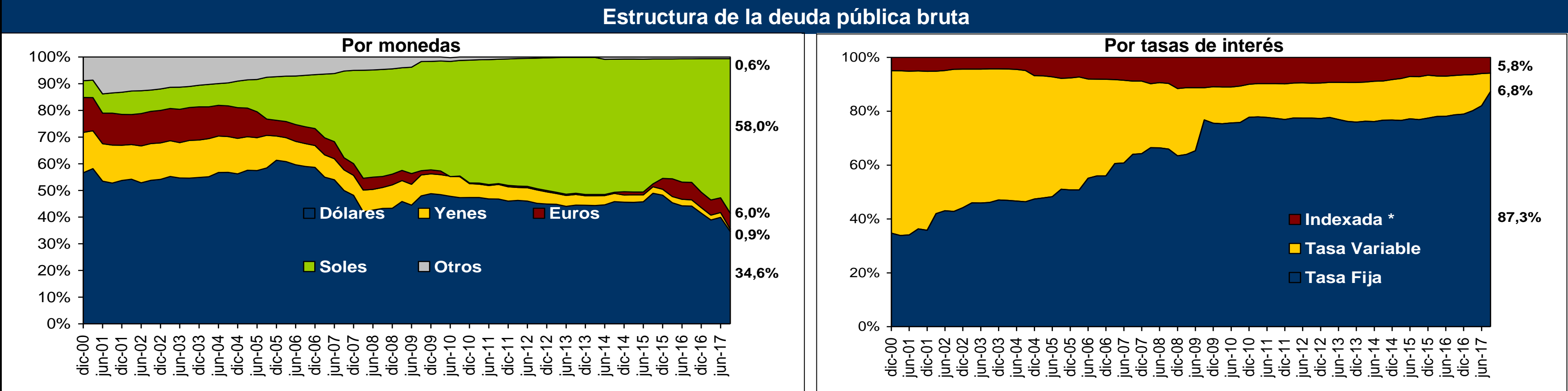


## REPORTE TRIMESTRAL : ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

Al tercer trimestre, el saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/ 169 988 millones (equivalentes a US\$ 52 032 millones), posición mayor en 1,0% en relación al trimestre anterior y en 12,7% respecto a setiembre de 2016. La deuda de mercado representa el 84,9% del total, 12,7% mayor al informado hace un año, siendo una parte importante la participación de los bonos soberanos en soles que alcanzan el 51,1% del mismo total. Durante el trimestre, el diferencial cambiario medido en soles representa una disminución del 1,6% sobre el total adeudado; mientras que en la estructura de la deuda bruta por monedas, el sol ha alcanzado el 58,0% del total, 5,8% de mejora respecto a la posición del trimestre anterior, en línea, no sólo por la mayor captación de recursos a través de las emisiones de bonos que se viene realizando ordinariamente en el mercado local, sino por la emisión del bono soberano 2032 por S/ 10 000 millones que financió la operación de prepagos de deuda pública a acreedores multilaterales y bilaterales realizado en julio y agosto de 2017 por un importe de alrededor de US\$ 3 097 millones equivalentes. Por el lado de la estructura de tasas de interés, la operación de administración de deuda indicada también tuvo un impacto en la deuda pública a tasa fija que se incrementó en 5,3% respecto a la posición del trimestre anterior. En relación a los indicadores de deuda, éstos también han mostrado una mejora en su comportamiento. Por otro lado, se observa que los ratios de deuda pública externa en relación a las exportaciones ha disminuido y la deuda pública de largo plazo respecto al PBI se ha incrementado ligeramente, mientras que el pago de amortizaciones y el servicio total han continuado con su tendencia creciente 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 99,0% del total de la deuda pactada a tasa de interés variable es en dólares.

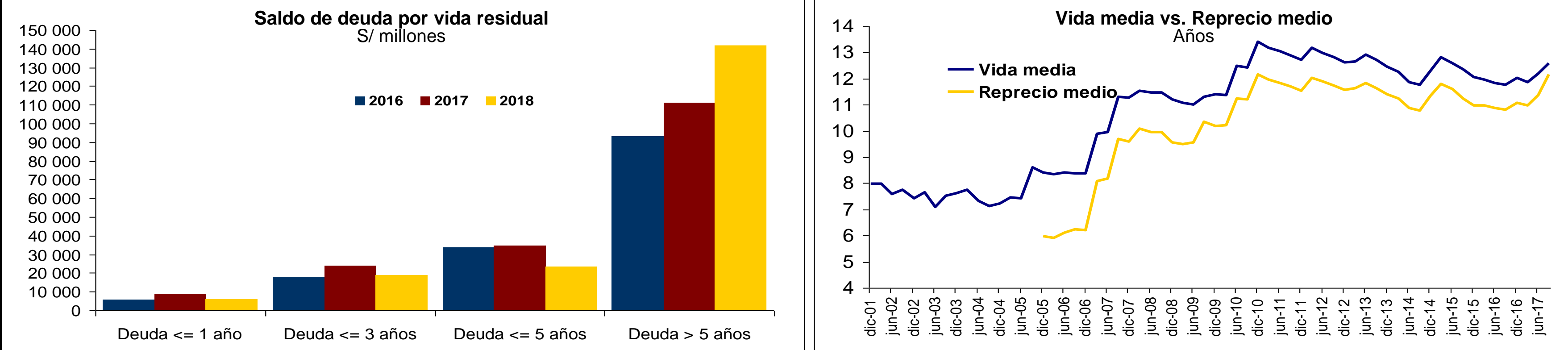
Saldo de deuda bruta a setiembre 2017						
Categorías	Saldo adeudado (S/ millones)	Valor razonable (S/ millones)	Vida media (años)	Duración (años)	Reprecio medio (años)	Tasa equivalente en S/ (%)
Mercado	144 300	173 598	13,60	8,28	13,59	7,37
B. Globales	57 276	76 026	14,70	8,33	14,70	8,41
B. Soberanos	86 848	97 365	12,88	8,25	12,88	6,69
Otros bonos	175	206	9,44	7,08	0,50	7,43
No Mercado	25 688	21 816	5,33	4,25	2,13	5,71
Club Paris	3 507	3 783	6,30	4,79	6,30	6,39
Multilaterales	12 728	13 347	5,86	4,69	0,67	5,53
Proveedores	32	33	1,50	1,42	1,50	6,84
Otros	9 421	4 654	3,05	2,45	3,05	5,68
TOTAL	169 988	195 414	12,57	7,83	12,16	7,16

Descomposición de la variación del saldo adeudado: Set 2016 - Set 2017 (S/ Mill.) *				
Moneda	Saldo adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación saldo adeudado
Soles	98 518	0	28 636	28 636
Dólares	58 795	-2 660	-5 102	-7 762
Euros	10 142	339	-53	285
Otras	2 533	-416	-1 609	-2 025
TOTAL	169 988	-2 737	21 873	19 136
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública.				
Gestión de la deuda pública: Set 2016 - Set 2017 (US\$ Millones)				
Fuente de financiamiento	Concertaciones	Desembolsos	Amortizaciones	
Multilaterales		326	729	636
Club de París		127	30	153
Bonos externos		0	0	0
SubTotal *		452	759	1 570
Crédito interno		0	186	47
Bonos internos		4 746	4 739	288
SubTotal		4 746	4 925	335
TOTAL		5 198	5 684	1 905
(*) Incluye pagos a América Latina, Banca Comercial, Europa del Este y Proveedores sin garantía.				

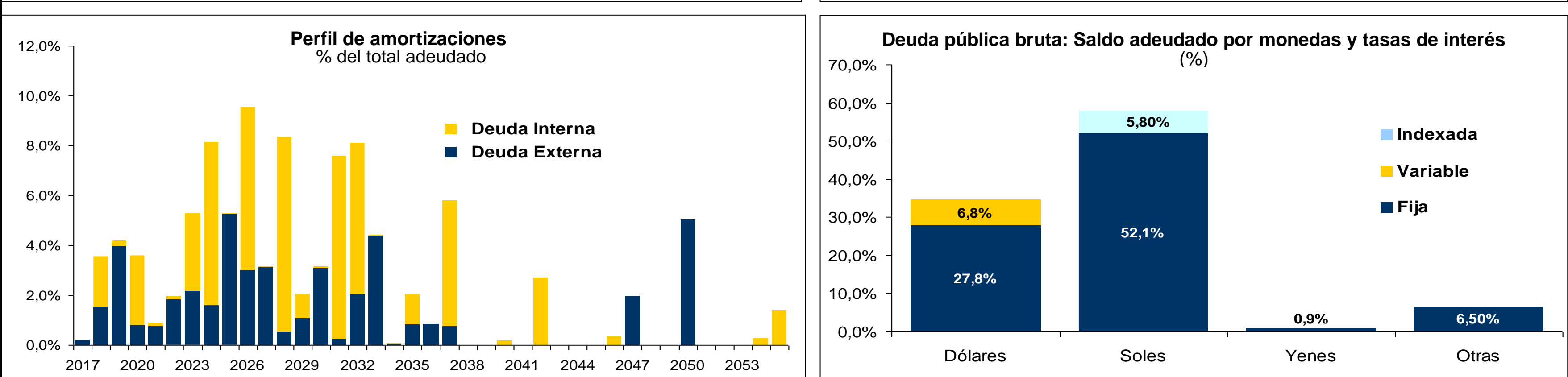
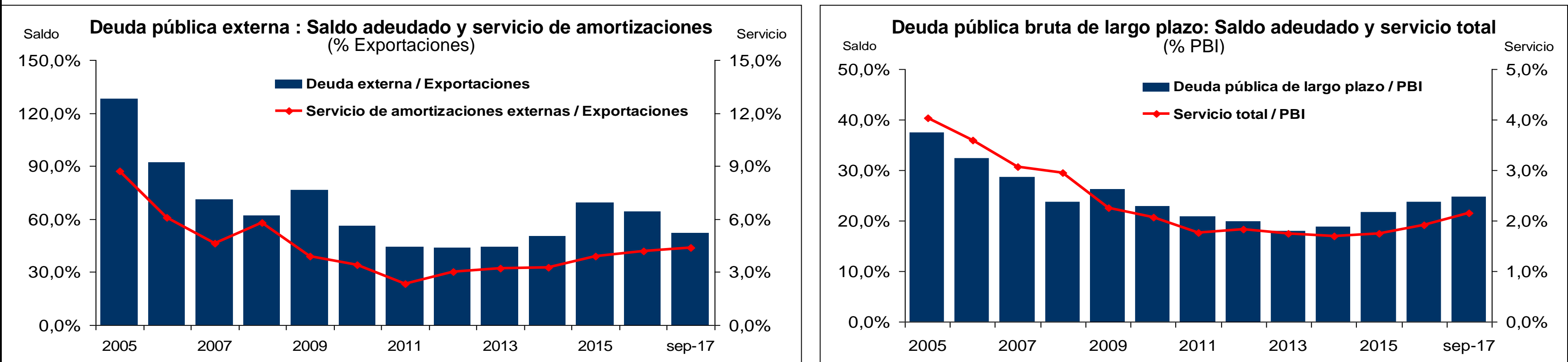


Nota: El porcentaje de deuda sintética en moneda local es 0,2%.

\* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (2,9%) y Bonos ONP (3,0%).



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 2017 son en términos anuales.