

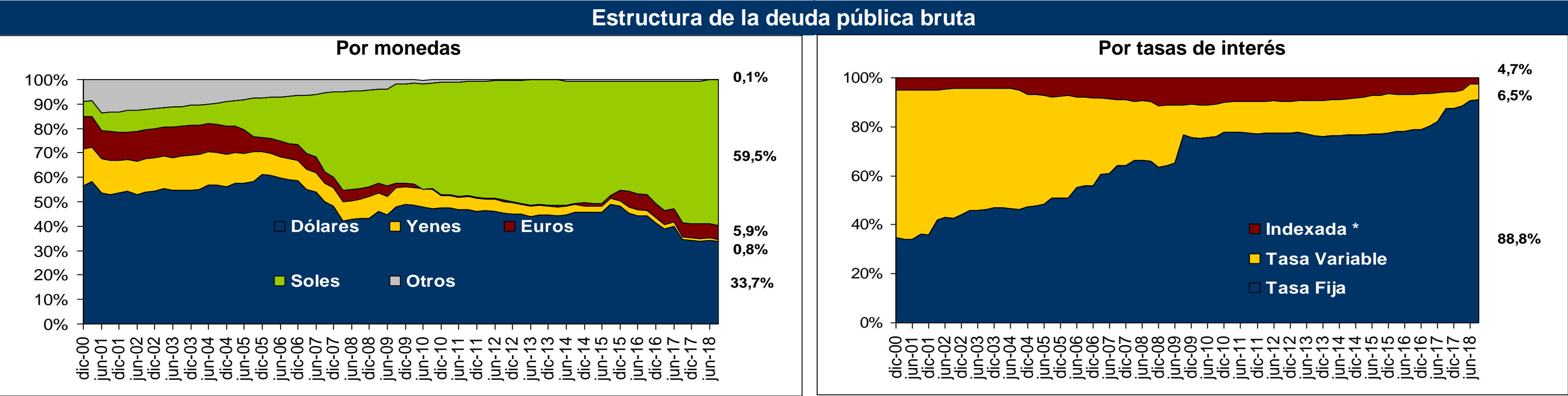


REPORTE TRIMESTRAL : ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

Al 30 de setiembre de 2018, la deuda pública bruta ascendió a un monto total de S/ 175 417 millones (equivalentes a US\$ 53 124 millones), superior en 2,1% al registrado en el trimestre anterior y en 3,2% al mismo período en el 2017. La deuda de mercado representa el 86,0% del total, siendo 1,1% mayor a lo informado en septiembre de 2017, que se explica por las emisiones regulares de los bonos soberanos realizadas en el trimestre, los mismos que se han incrementado en 0,9%, alcanzando el 53,6% 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 la moneda local se incrementó en 0,7% en línea con la mayor emisión de bonos, ubicándose en 59,5%. También en este trimestre, el diferencial cambiario medido en soles representa un incremento de 0,2% sobre el total adeudado. Por otro lado, se observa que los ratios de deuda pública externa en relación a las exportaciones ha continuado disminuyendo y la deuda pública de largo plazo respecto al PBI muestra una ligera disminución, en tanto que, el pago de amortizaciones y el servicio total han continuado con su tendencia decreciente debido a la reducción en el crecimiento de estas variables macroeconómicas y a un menor endeudamiento público. Finalmente, en la estructura de la deuda pública bruta por monedas y tasas de interés, se destaca que el 98,9% del total de la deuda pactada a tasa de interés variable es en dólares.

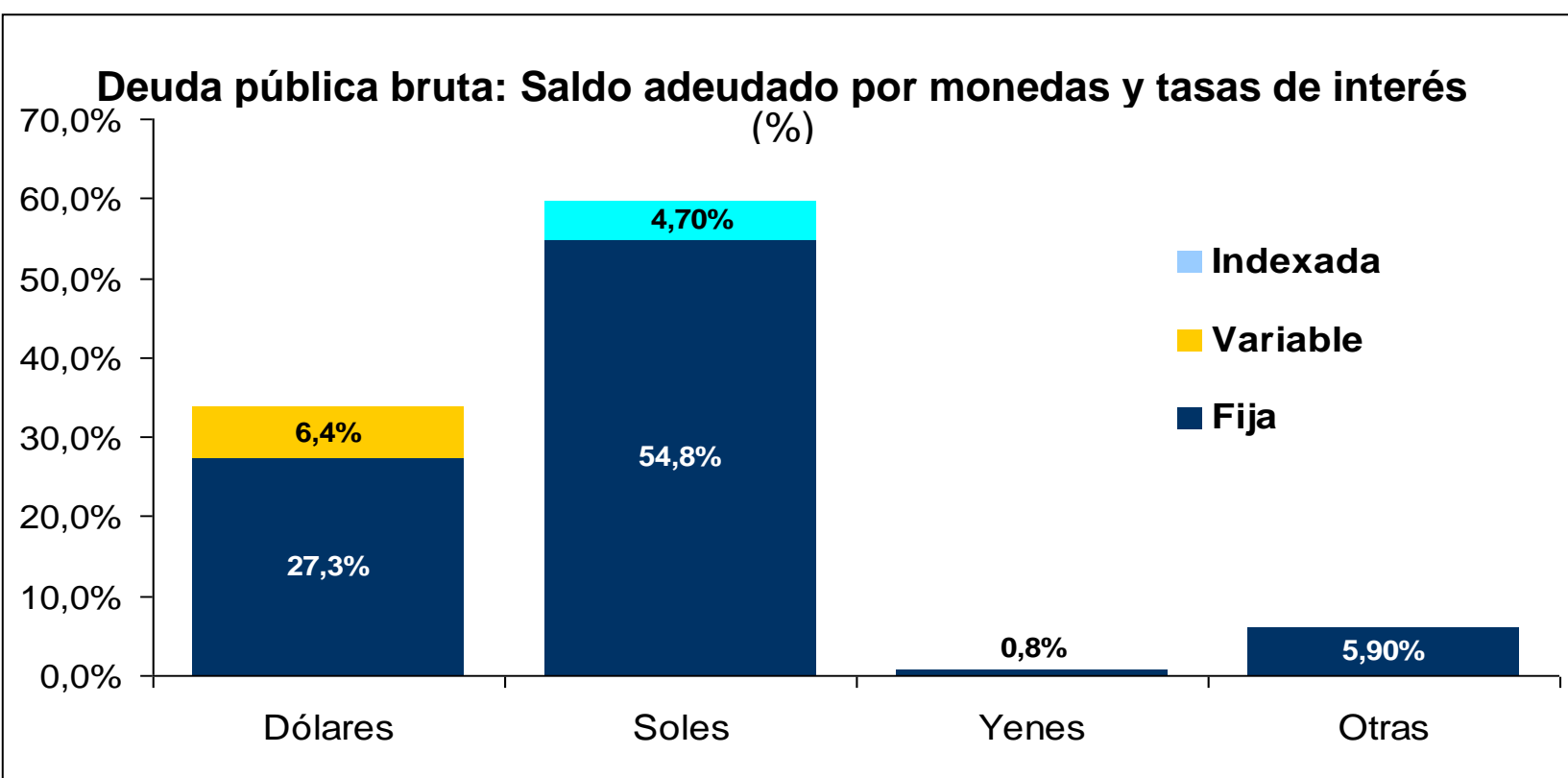
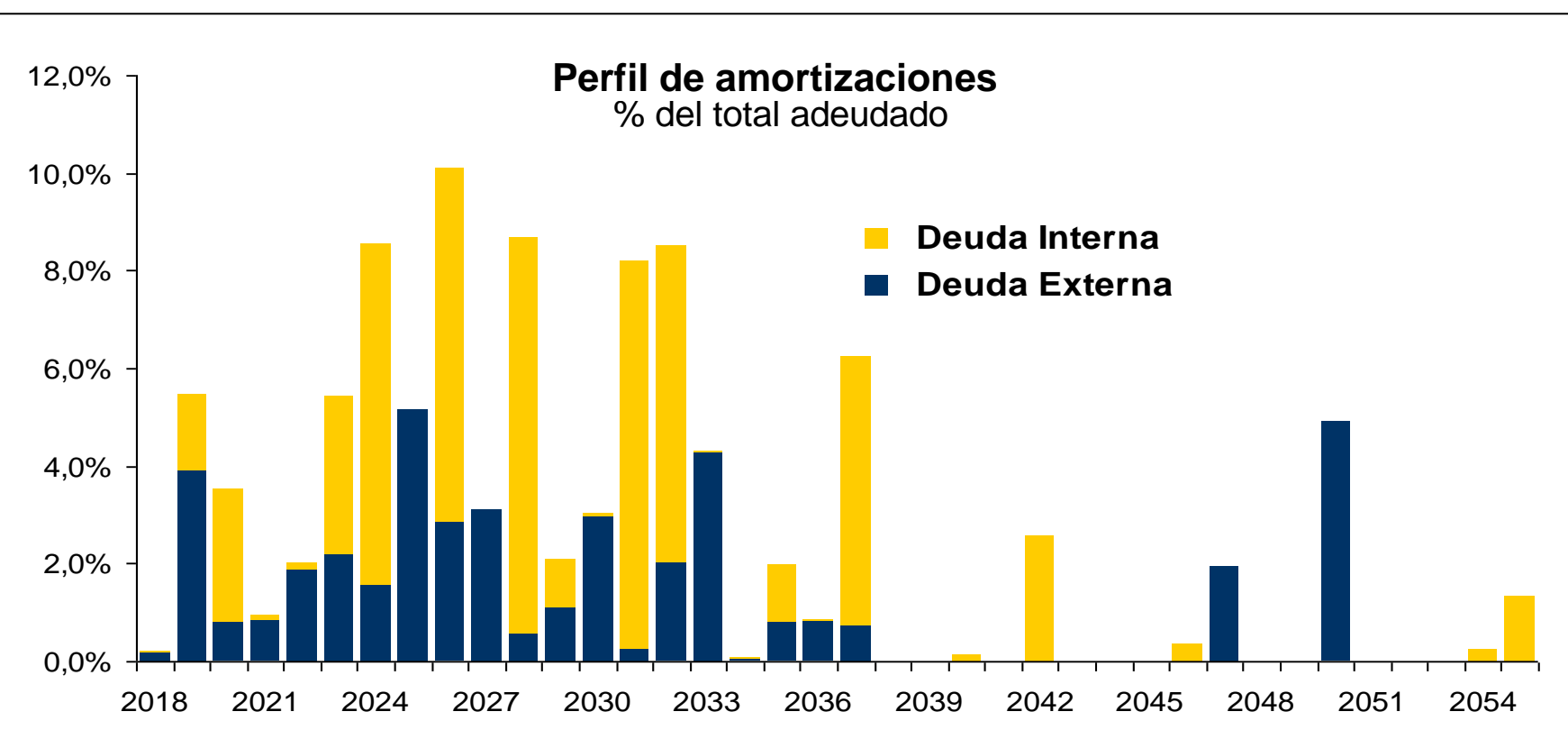
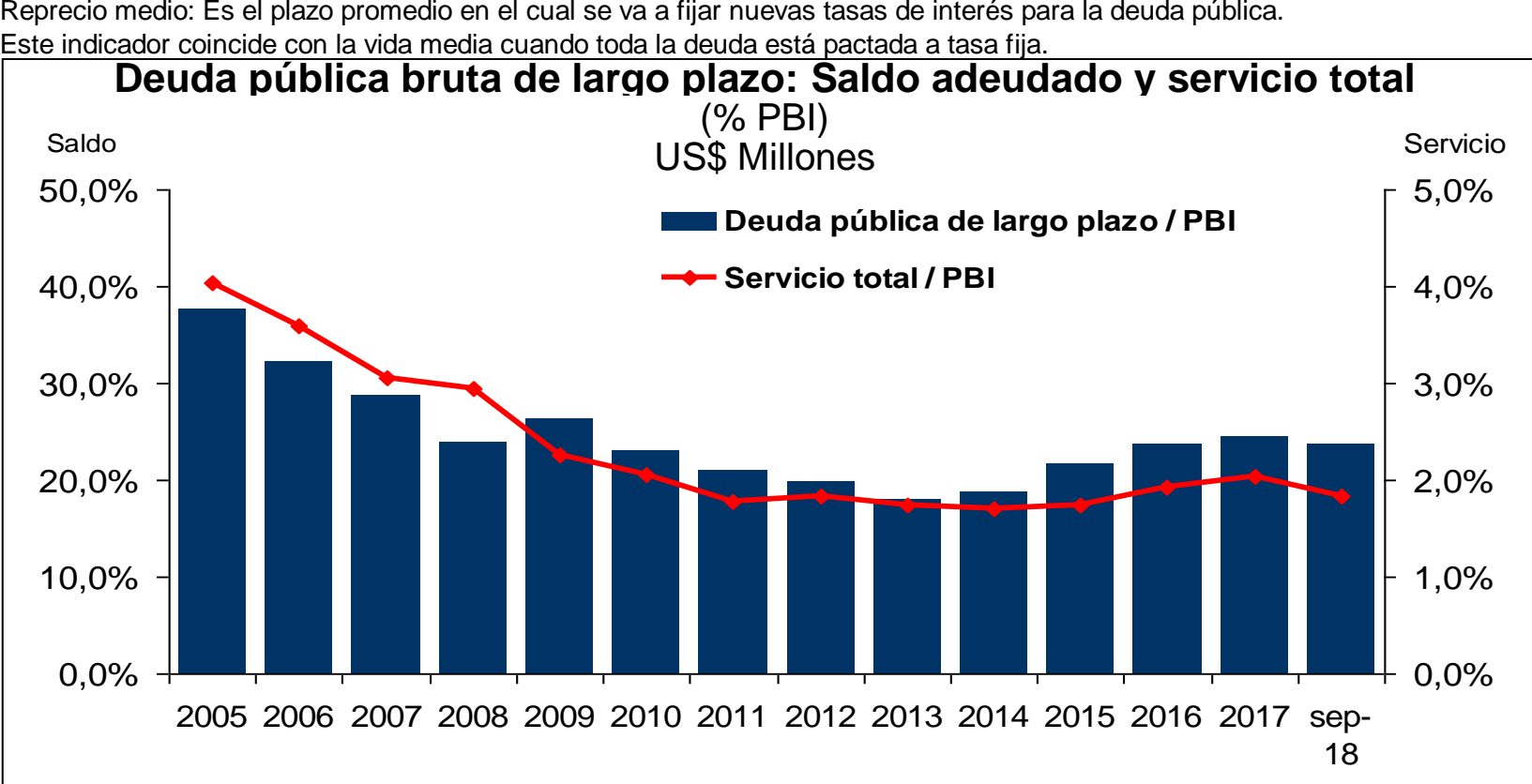
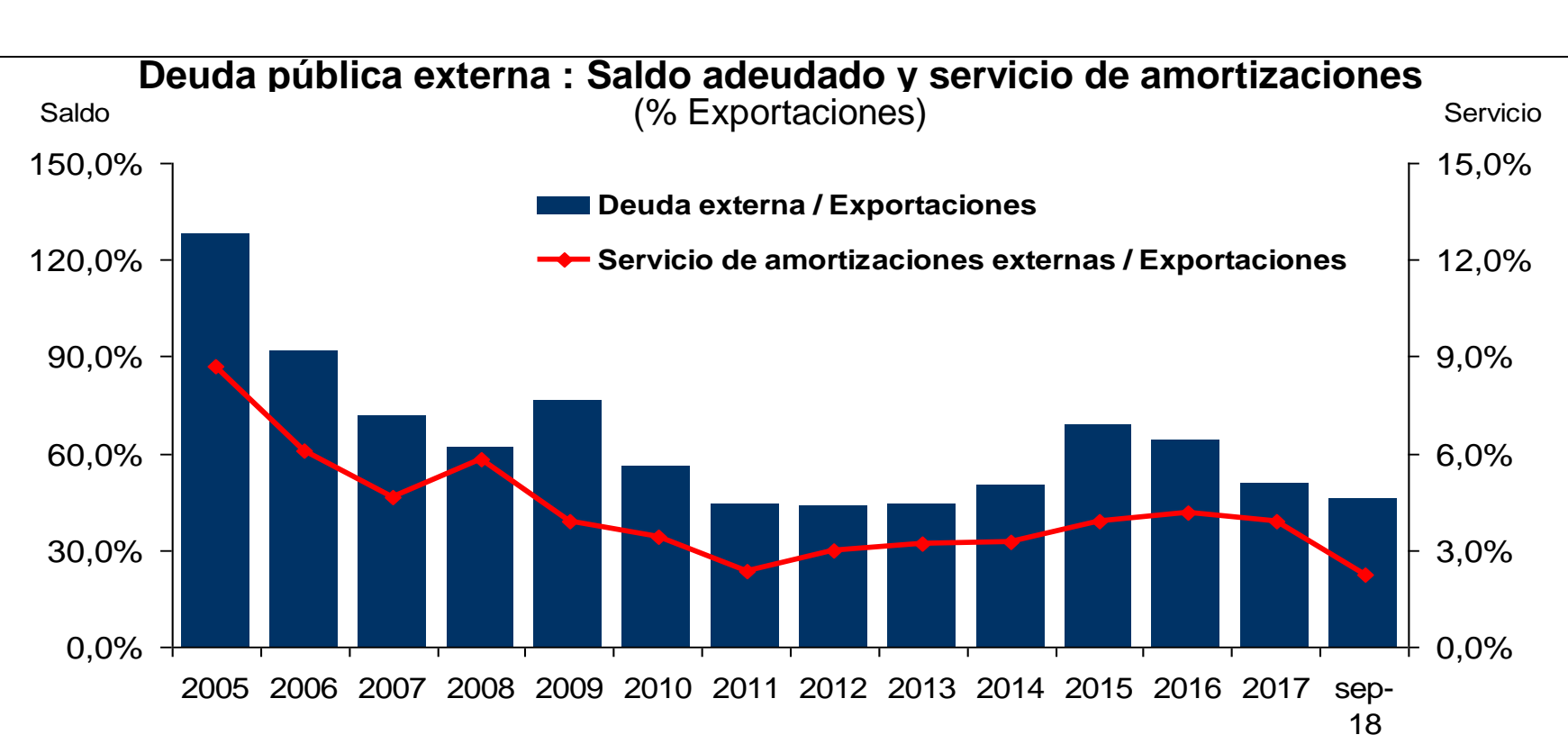
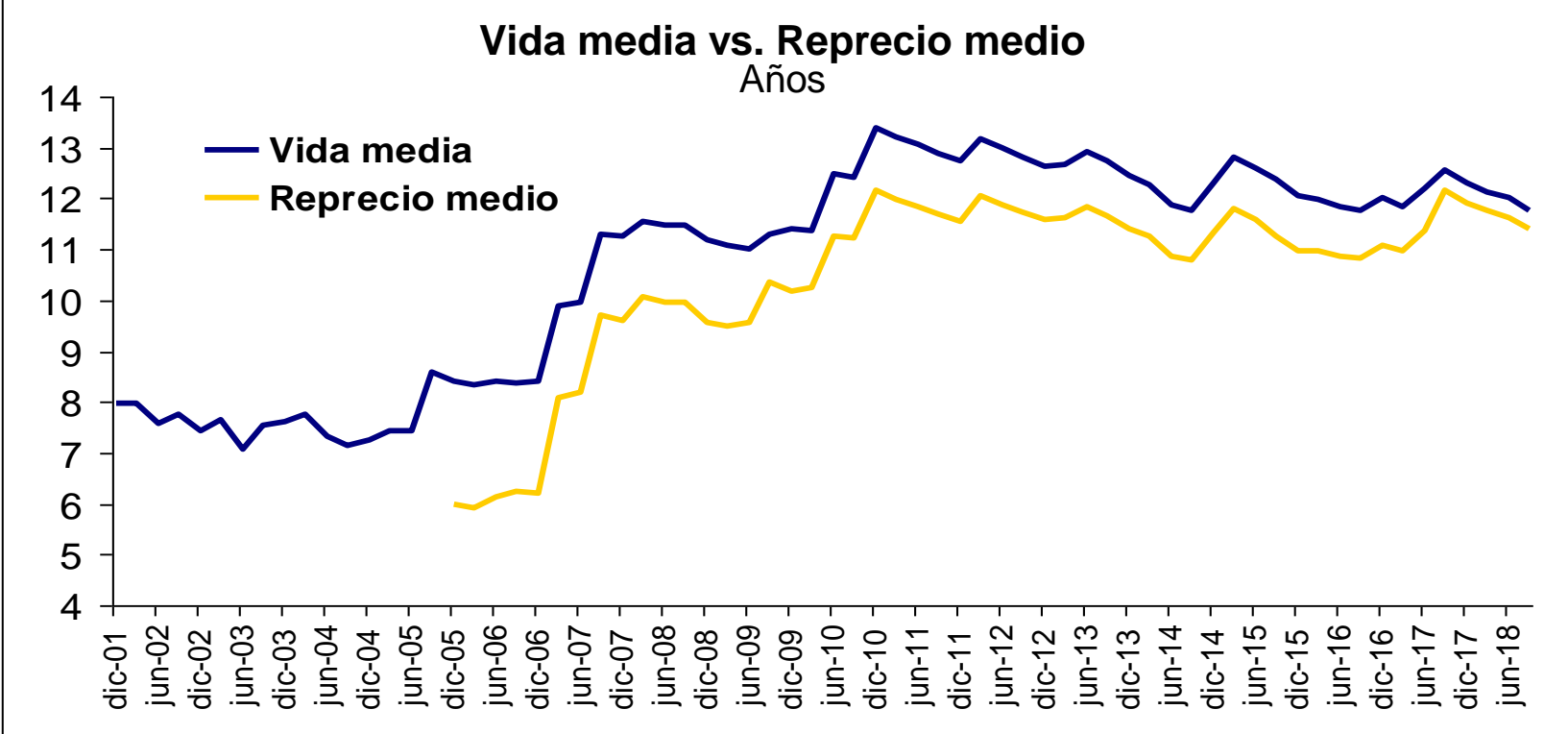
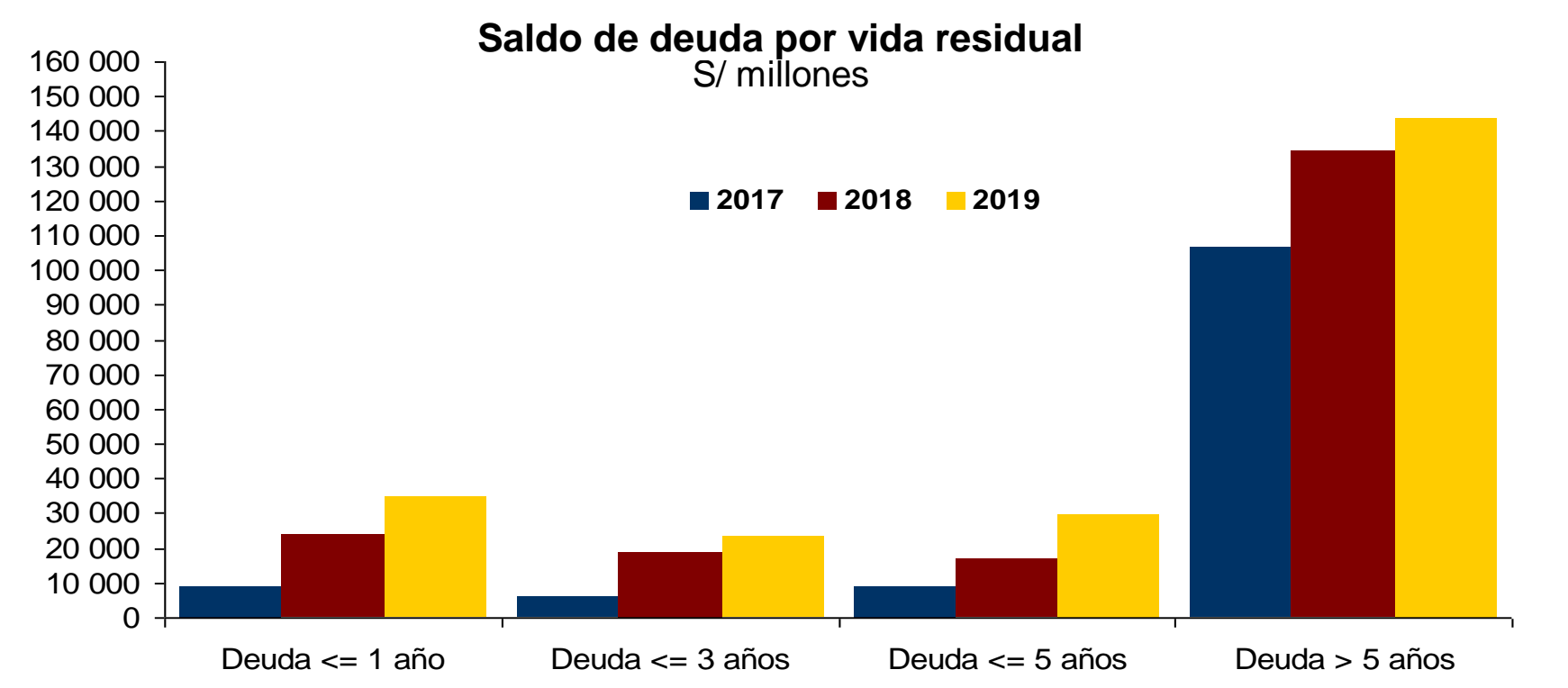
Saldo de deuda bruta a setiembre 2018						
Categorías	Saldo adeudado (S/ millones)	Valor razonable (S/ millones)	Vida media (años)	Duración (años)	Reprecio medio (años)	Tasa equivalente en S/ (%)
Mercado	150 841	143 831	12,69	8,03	12,68	4,90
B. Globales	56 639	58 671	13,95	8,05	13,95	5,66
B. Soberanos	94 025	84 990	11,93	8,03	11,93	4,44
Otros bonos	177	170	8,44	6,97	0,50	4,62
No Mercado	24 975	20 129	5,00	3,95	1,99	4,23
Club Paris	3 945	3 880	5,99	4,60	5,99	4,45
Multilaterales	12 546	12 089	5,55	4,45	0,58	4,19
Proveedores	21	22	1,00	0,98	1,00	5,03
Otros	8 218	4 137	2,41	1,88	2,41	4,13
TOTAL	175 417	163 959	11,77	7,53	11,40	4,82

Descomposición de la variación del saldo adeudado: Sep 2017 - Sep 2018 (S/ Mill.) *				
Moneda	Saldo adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación saldo adeudado
Soles	104 375	0	5 857	5 857
Dólares	59 091	630	-335	295
Euros	10 372	-280	509	230
Otras	1 579	39	-993	-953
TOTAL	175 417	389	5 040	5 429
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública.				
Gestión de la deuda pública: Set 2017 - Set 2018 (US\$ Millones)				
Fuente de Financiamiento	Concertaciones	Desembolsos	Amortizaciones	
Multilaterales		540	218	360
Club de Paris		0	199	135
Bonos externos		0	0	266
SubTotal *	185	417	780	
Crédito interno		0	58	52
Bonos internos	4 036	2 444	340	
SubTotal	4 036	2 502	393	
TOTAL	4 576	2 919	1 172	
(*) 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 (2,4%) y Bonos ONP (2,3%).



Nota: Los ratios a setiembre de 2018 son en términos anuales.