

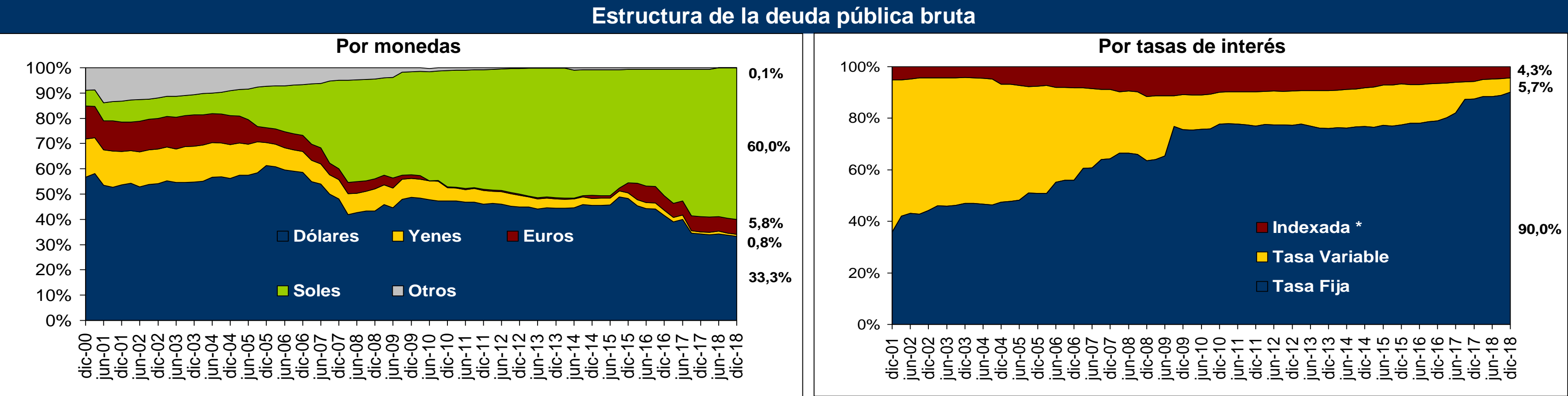


REPORTE TRIMESTRAL : ANÁLISIS DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al cierre del año 2018, el saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/ 187 921 millones (equivalentes a US\$ 55 614 millones), posición mayor en 7,1% en relación al trimestre anterior y mayor en 10,1% en relación al cierre del año 2017, este incremento se debe principalmente a la operación de administración de deuda realizada en el mes de noviembre de 2018 por S/ 10 350 millones, con la cual se realizaron prepagos a organismos multilaterales por US\$ 543,4 millones y se intercambiaron los bonos soberanos 2020 y 2029 por un total de S/ 4 433,2 millones. La diferencia respecto a los S/ 10 350 millones fue orientado a prefinanciar las necesidades del año 2019. Durante el año 2018 se ha observado una depreciación de la moneda local (4,1% anual), que se mitiga con la posición de la deuda bruta en soles que alcanza el 60,0%. También, se observa que el diferencial cambiario medido en soles representa una variación del 1,6% sobre el total adeudado. Por otro lado, el servicio de deuda en relación al Presupuesto General de la República ha cerrado el año 2018 en 7,2%, proyectándose a un leve incremento para 2019 que alcanzaría el 8,3% en línea con lo proyectado en el MMM 2019-2022. En términos del ratio de deuda pública sobre el PBI, se destaca la participación de la moneda local que explica el 16,7% al cierre de 2018, en tanto durante este periodo también se ha reconfigurado el perfil de amortizaciones de la deuda pública bruta hacia una mayor concentración hacia el mediano plazo, especialmente por las reaperturas realizadas de los bonos soberanos con vencimiento en los años 2024, 2026, 2028, 2031 y 2032 y la nueva emisión del soberano 2029.

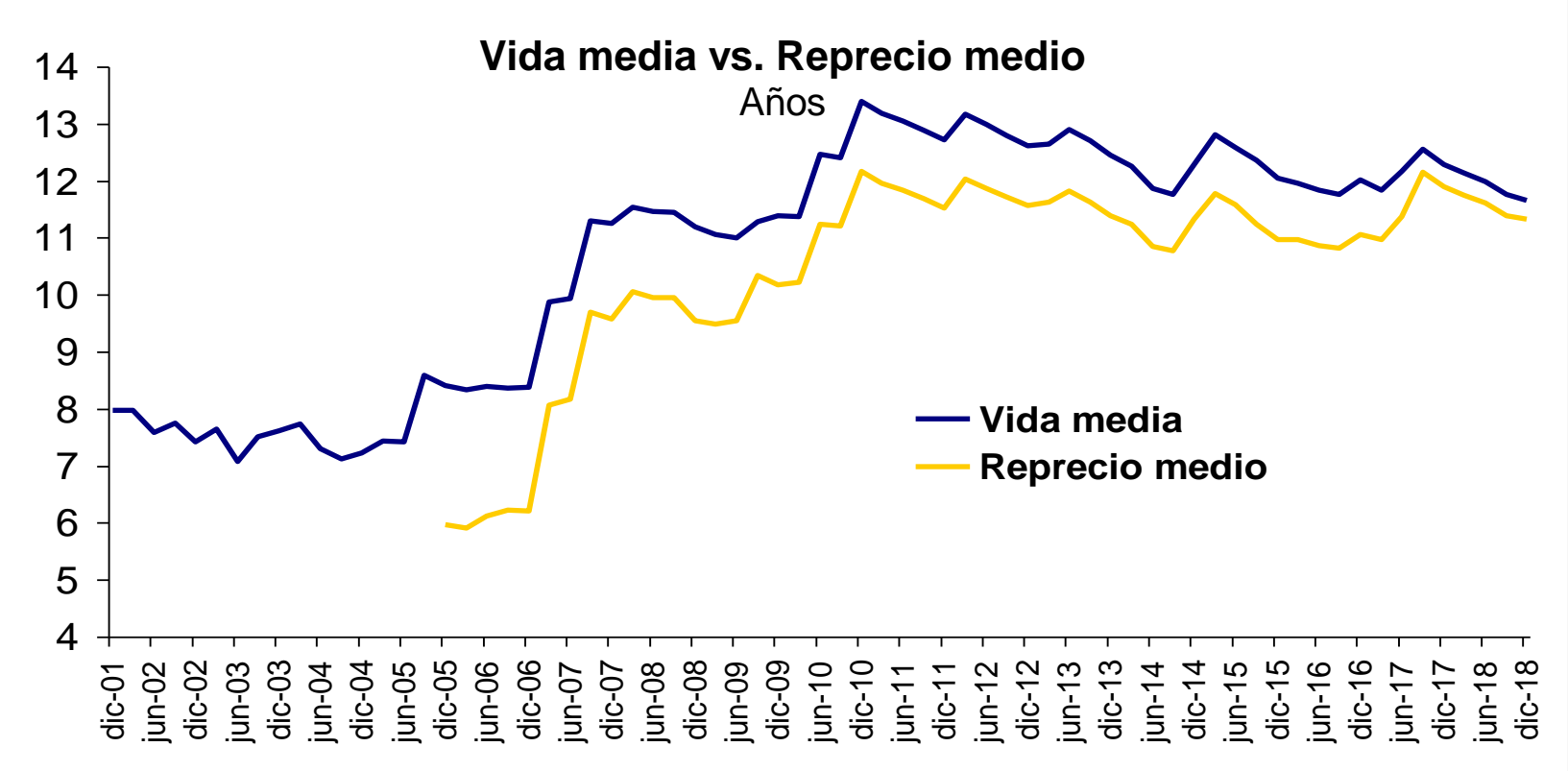
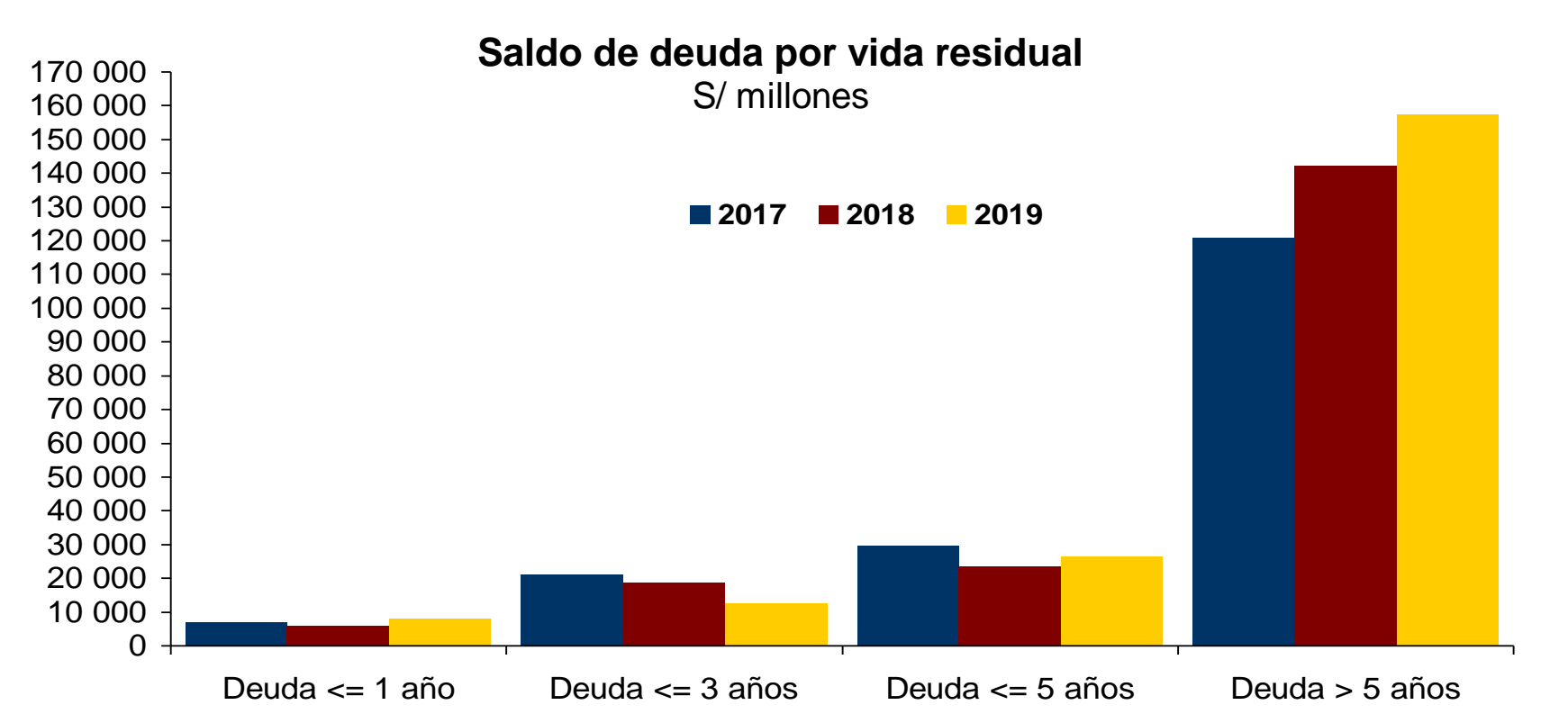
Saldo de deuda bruta a diciembre 2018						
Categorías	Saldo adeudado (S/ millones)	Valor razonable (S/ millones)	Vida media (años)	Duración (años)	Reprecio medio (años)	Tasa equivalente en S/ (%)
Mercado	159 509	189 140	12,54	7,78	12,53	7,31
B. Globales	57 318	75 714	13,88	7,95	13,88	8,51
B. Soberanos	102 009	113 215	11,79	7,68	11,79	6,64
Otros bonos	181	210	8,19	6,26	0,50	7,32
No Mercado	28 412	25 690	5,98	4,65	3,45	5,96
Club Paris	4 024	4 362	5,96	4,58	5,96	6,66
Multilaterales	11 628	12 458	5,89	4,67	0,56	6,25
Proveedores	16	17	1,00	0,98	1,00	6,50
Otros	12 744	8 854	6,13	4,73	6,13	5,27
TOTAL	187 921	214 830	11,67	7,41	11,33	7,14

Descomposición de la variación del saldo adeudado: Dic 2017 - Dic 2018 (S/ Mill.) *				
Moneda	Saldo adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación saldo adeudado
Soles	112 816	0	13 144	13 144
Dólares	62 600	2 412	1 768	4 180
Euros	10 840	525	217	742
Otras	1 665	29	-896	-866
TOTAL	187 921	2 966	14 233	17 199
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública.				
Gestión de la deuda pública: Dic 2017 - Dic 2018 (US\$ Millones)				
Fuente de Financiamiento	Concertaciones	Desembolsos	Amortizaciones	
Multilaterales	1 246	458	360	
Club de París	93	105	137	
Bonos externos	0	0	266	
SubTotal *	1 339	563	818	
Crédito interno	0	26	53	
Bonos internos	136	3 715	340	
SubTotal	136	3 741	393	
TOTAL	1 475	4 305	1 211	

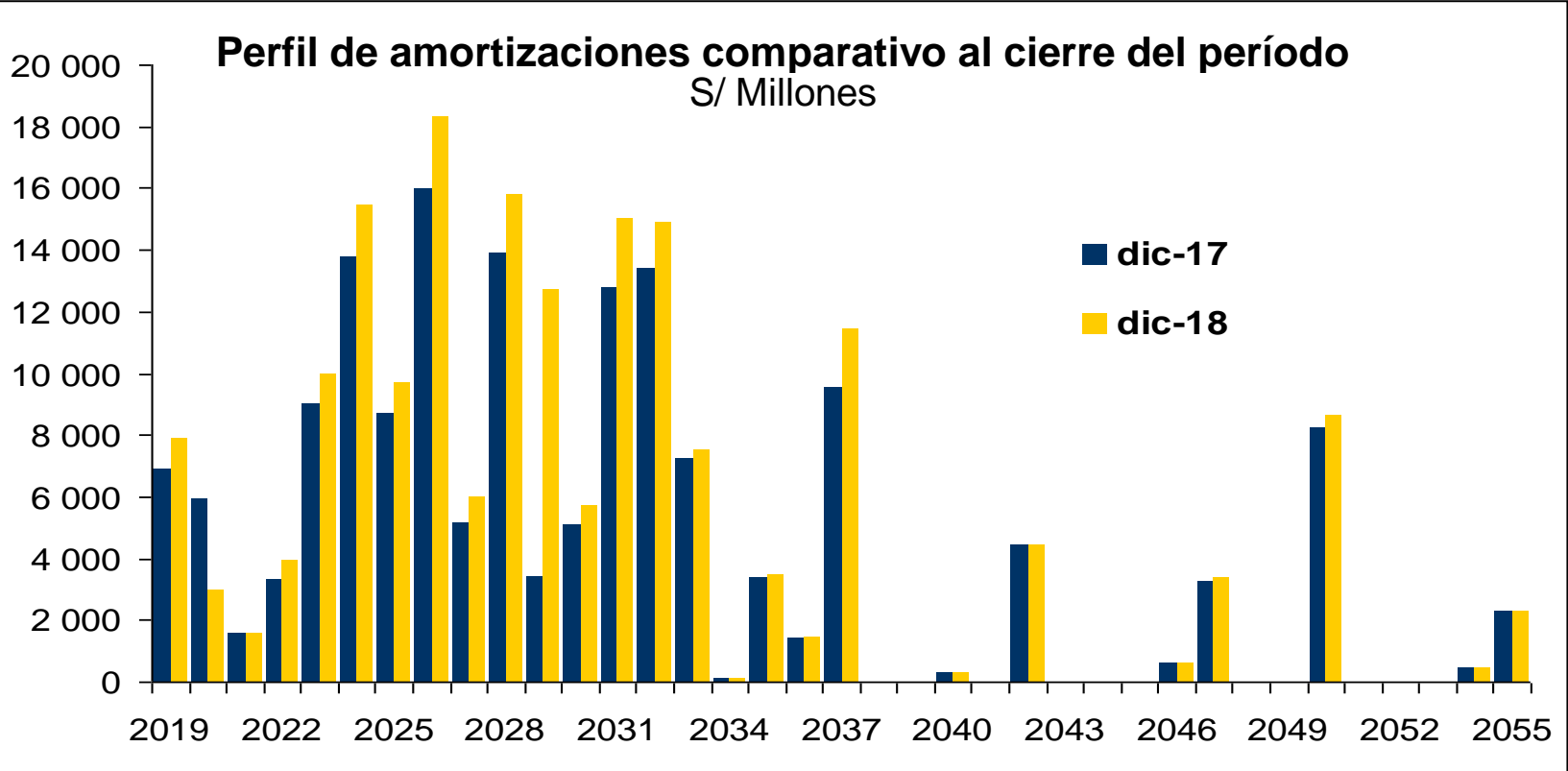
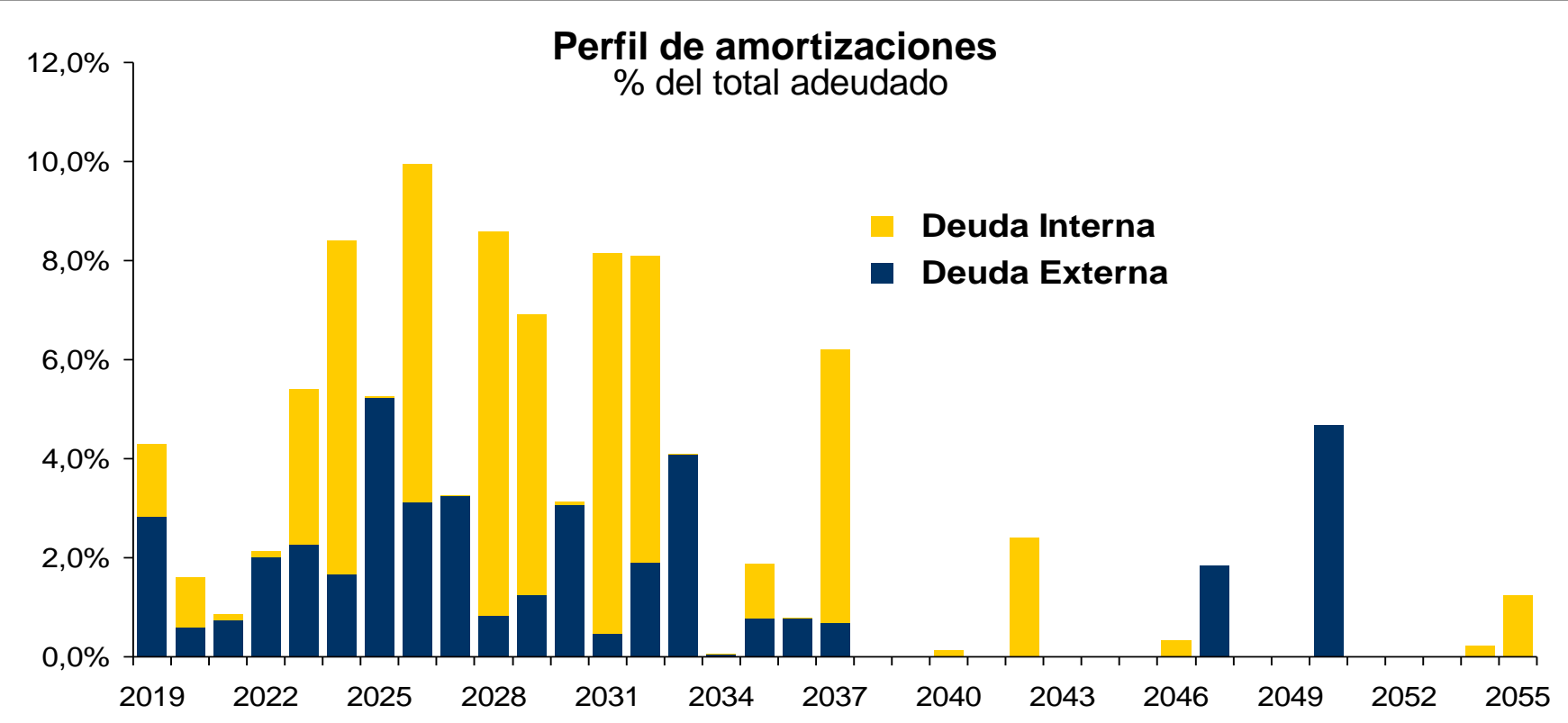
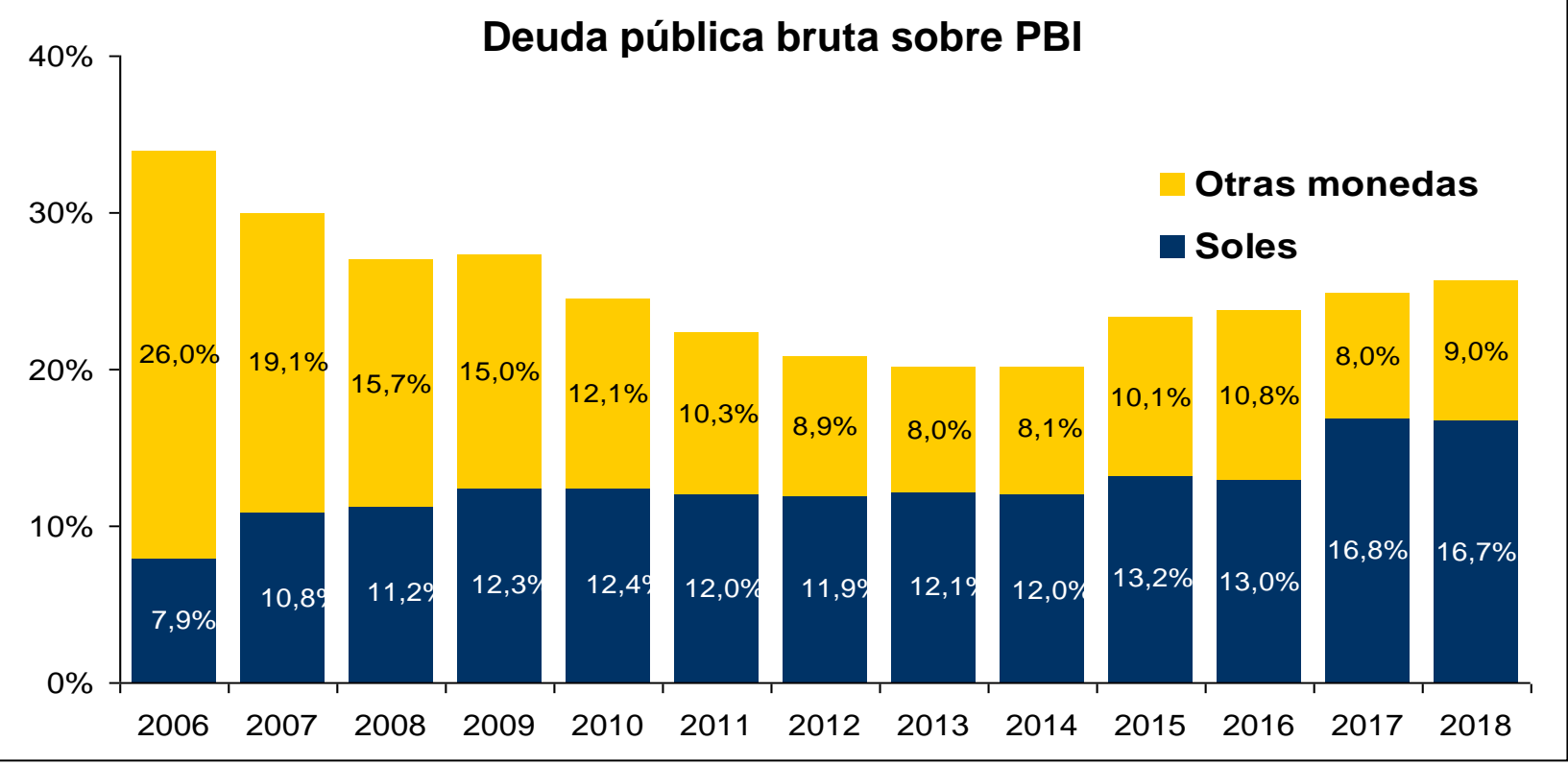
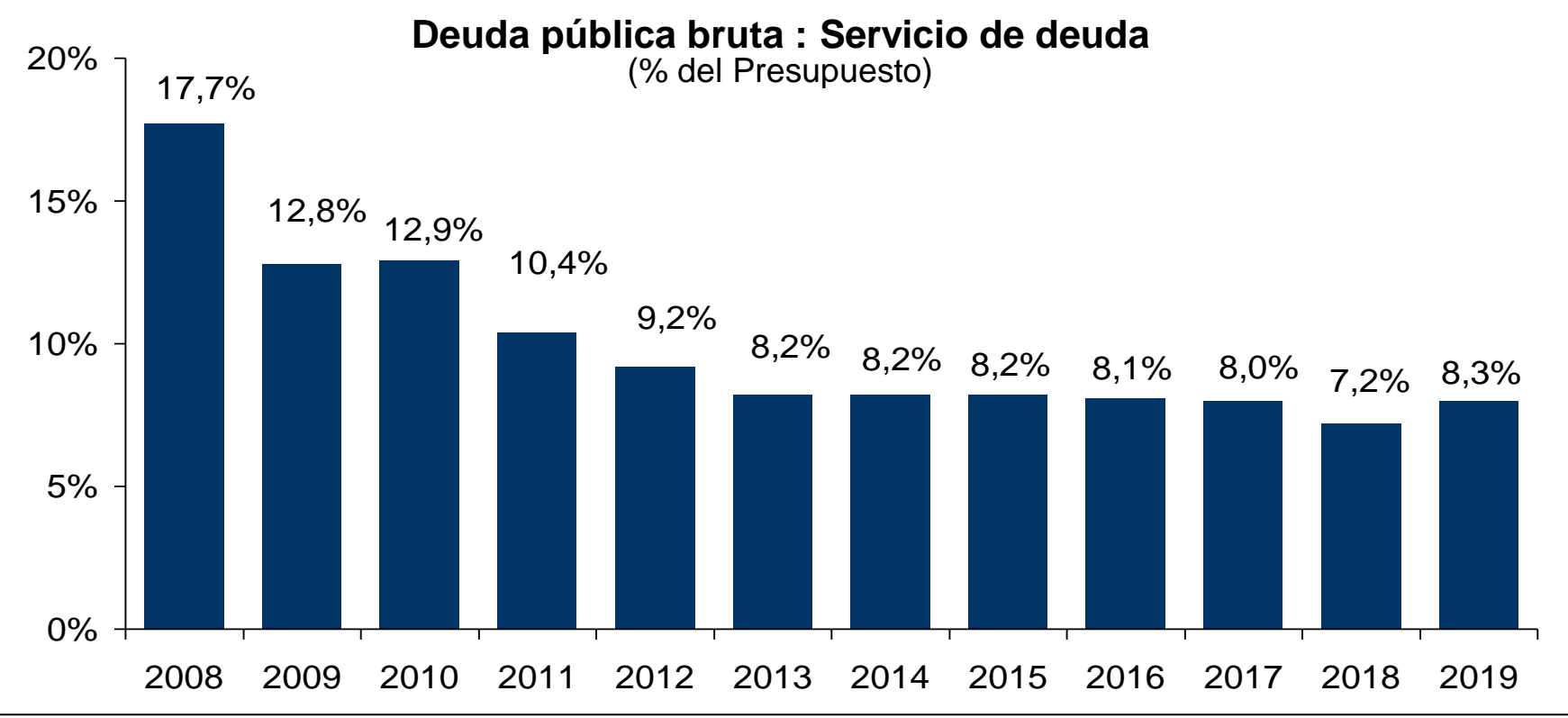


Nota: El porcentaje de deuda sintética en moneda local es 0,2%.

* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (2,2%) y Bonos ONP (2,1%).



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 diciembre de 2018 son en términos anuales.