

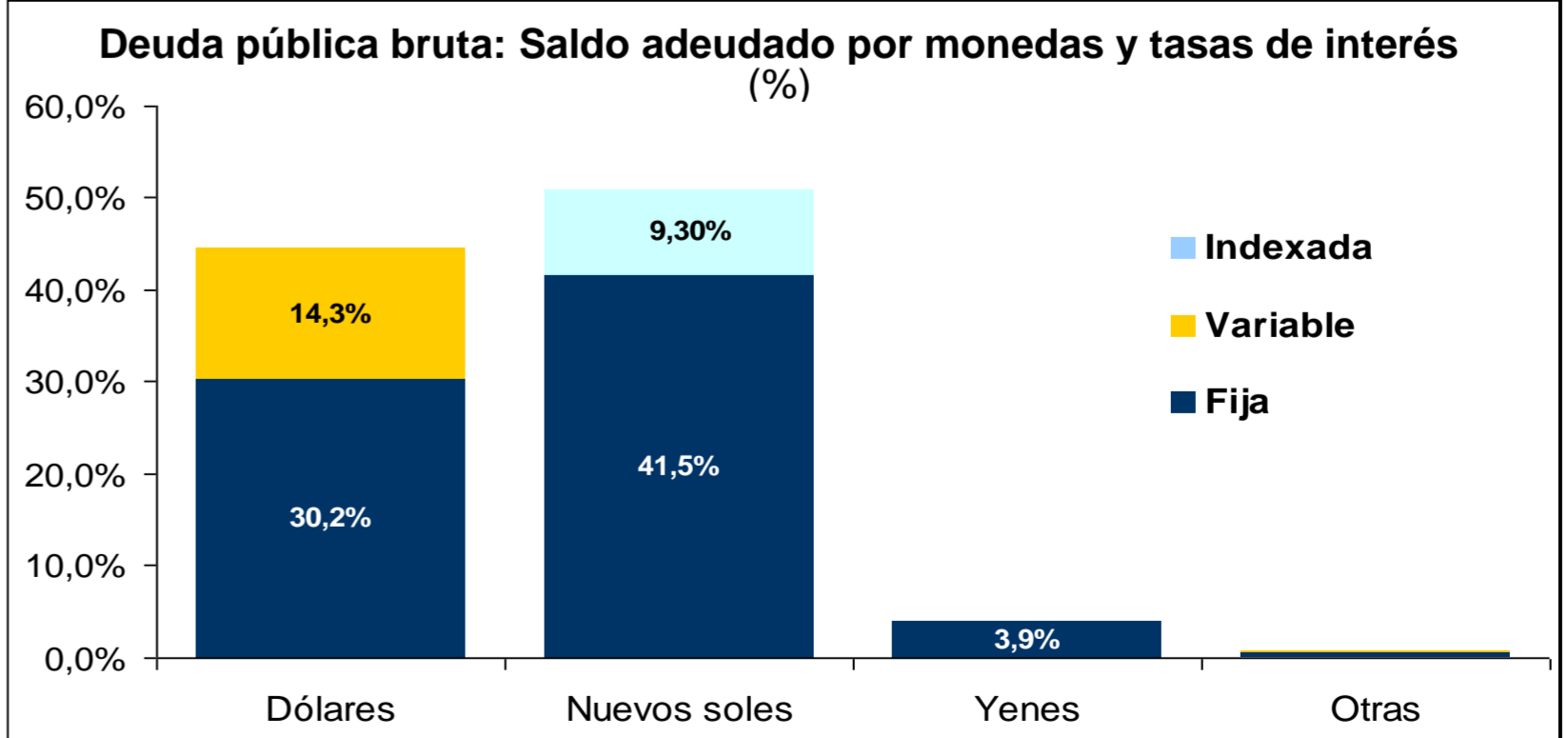
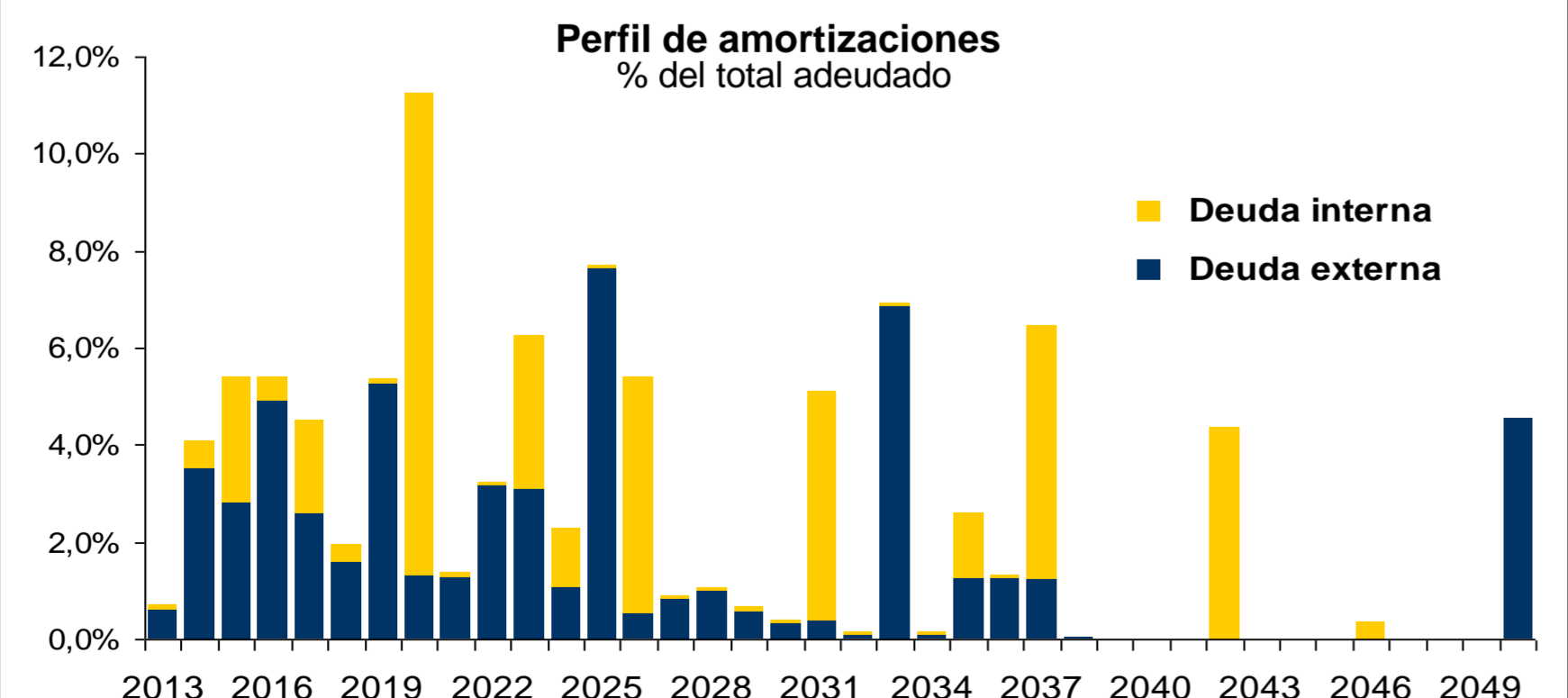
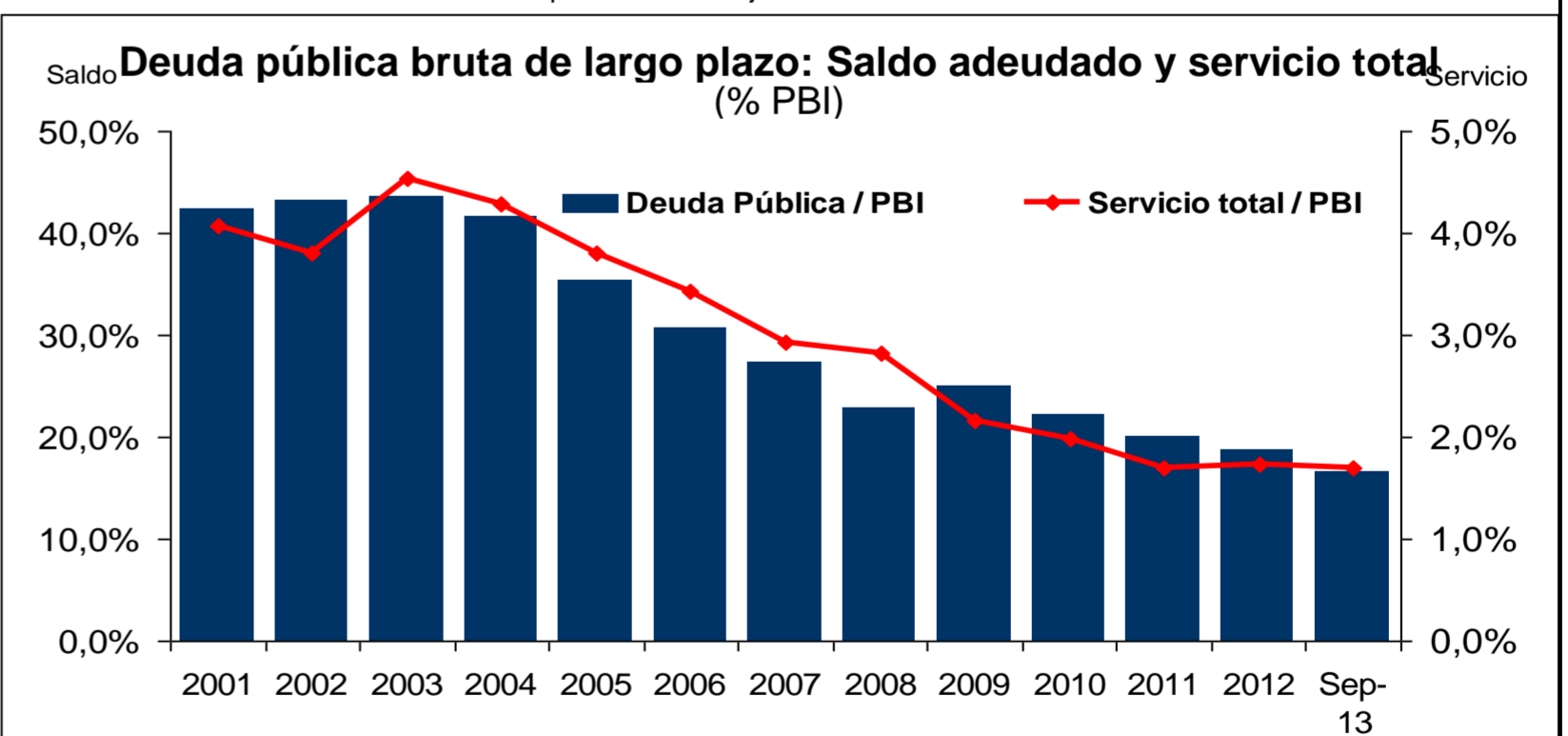
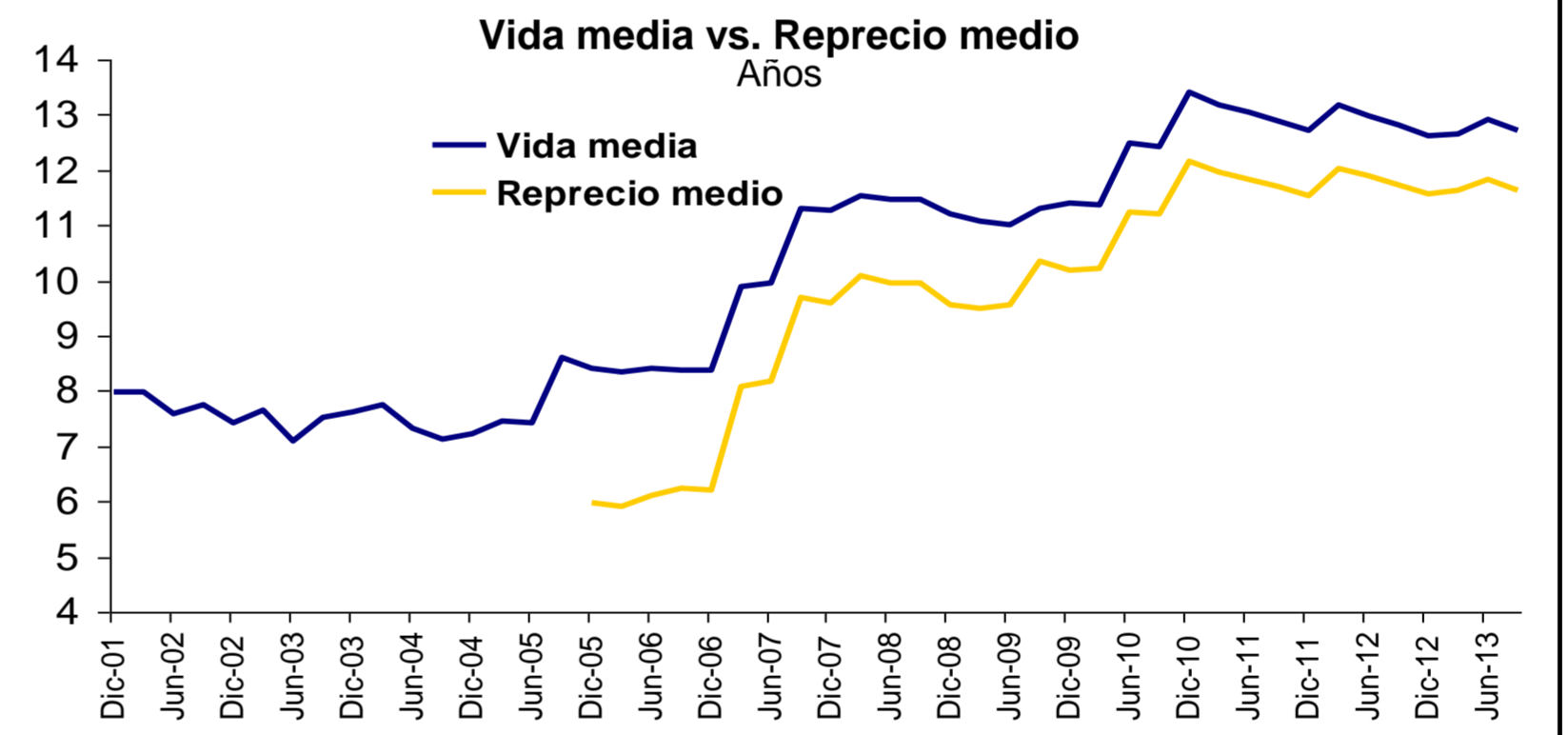
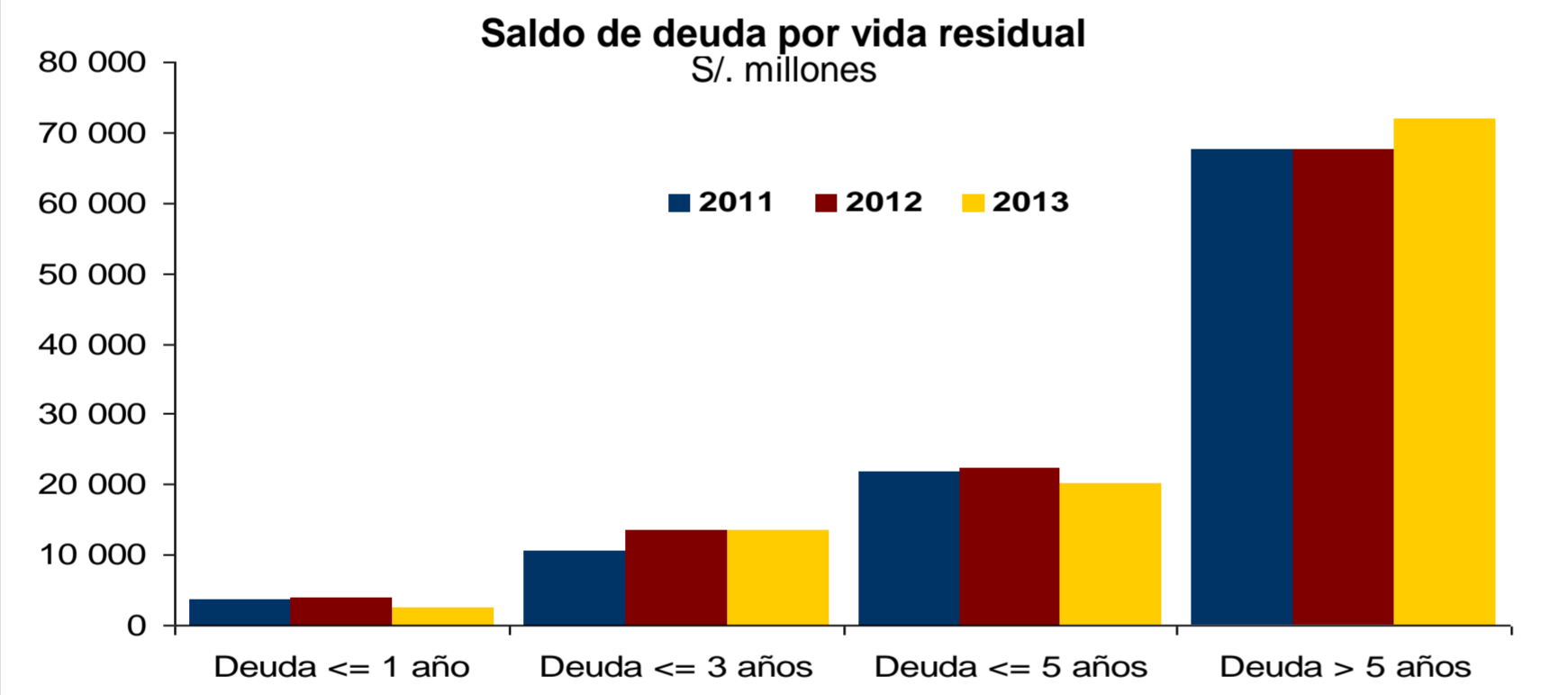
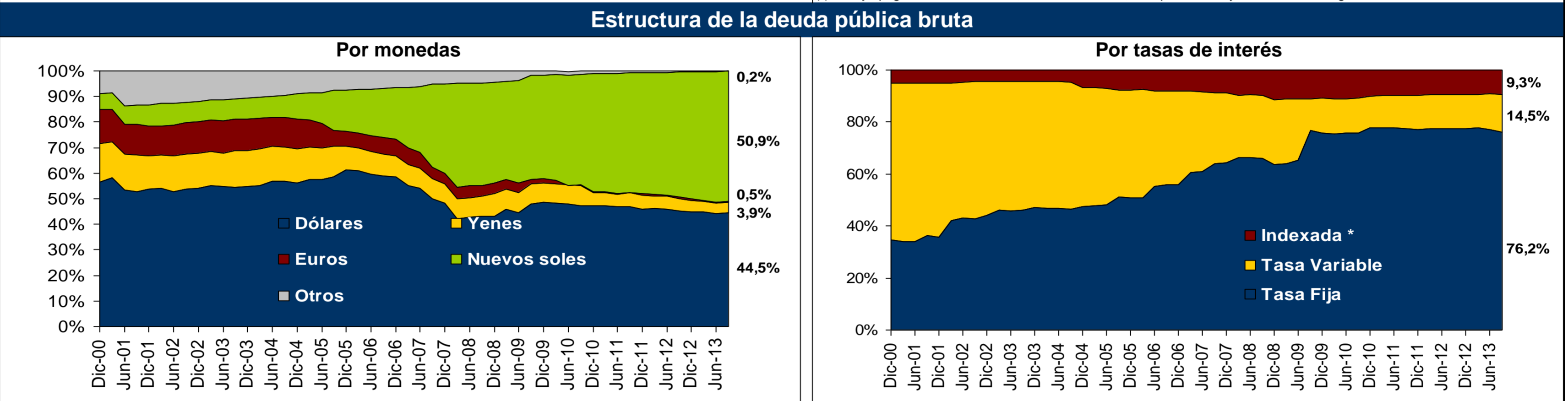


## REPORTE TRIMESTRAL : ANALISIS DE LA DEUDA PUBLICA BRUTA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2013

Al tercer trimestre, el saldo de la deuda pública bruta alcanzó un importe de alrededor de S/. 98 307 millones (equivalentes a US\$ 35 337 millones), posición ligeramente mayor en 0,4% en relación al trimestre anterior. La deuda de mercado representa el 66,4% del total, 0,5% menor al informado en junio de 2013 que se explica principalmente por la redención del bono soberano con vencimiento el 12 de setiembre de 2013. El saldo adeudado de los bonos soberanos ha disminuido en 0,3%, alcanzando el 36,0% de la deuda total. Los indicadores de riesgo han continuado mostrando su tendencia vegetativa ante la ausencia de operaciones de administración de deuda; en el presente trimestre la posición de soles disminuyó en 0,4% en línea con el menor importe que se viene captando a través de las emisiones de bonos que se viene realizando ordinariamente en el mercado local, ubicándose en 50,9%. 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 2013						
Categorías	Saldo adeudado (S/. millones)	Valor razonable (S/. millones)	Vida media (años)	Duración (años)	Reprecio medio (años)	Tasa equivalente en S/. (%)
<b>Mercado</b>	<b>65 317</b>	<b>82 996</b>	<b>15,12</b>	<b>8,05</b>	<b>15,09</b>	<b>8,90</b>
B. Globales	29 405	42 266	16,20	8,09	16,20	10,55
B. Soberanos	35 352	40 073	14,37	8,07	14,37	7,51
Otros bonos	561	657	5,14	3,79	1,69	10,12
<b>No Mercado</b>	<b>32 990</b>	<b>28 849</b>	<b>6,83</b>	<b>5,07</b>	<b>3,19</b>	<b>6,61</b>
Club Paris	5 862	6 390	6,72	4,88	6,72	6,99
Multilaterales	16 065	17 391	6,89	5,23	1,05	6,49
Proveedores	68	77	3,38	2,95	3,27	8,31
Otros	10 995	4 991	6,83	4,81	6,13	6,51
<b>TOTAL</b>	<b>98 307</b>	<b>111 846</b>	<b>12,72</b>	<b>7,28</b>	<b>11,64</b>	<b>8,24</b>

Descomposición de la variación del saldo adeudado: Set 2012 - Set 2013 (S/. Mill.) *				
Moneda	Saldo adeudado	Efecto cambiario	Efecto neto (*)	Variación saldo adeudado
Nuevos Soles	50 014	0	2 880	2 880
Dólares	43 778	3 081	-2 807	274
Yenes	3 882	-702	-191	-894
Otras	634	80	-280	-199
<b>TOTAL</b>	<b>98 307</b>	<b>2 459</b>	<b>-397</b>	<b>2 062</b>
(*) Desembolsos menos amortizaciones de la deuda pública				
Gestión de la deuda pública: Set 2012 - Set 2013 (US\$ Millones)				
Fuente de Financiamiento	Concertaciones	Desembolsos	Amortizaciones	
Multilaterales		325	360	699
Club de París		313	84	203
Bonos externos		0	0	0
<b>SubTotal *</b>	<b>638</b>	<b>444</b>	<b>1 091</b>	
Crédito interno		645	172	84
Bonos internos		1 653	232	286
<b>SubTotal</b>	<b>2 298</b>	<b>404</b>	<b>370</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2 936</b>	<b>848</b>	<b>1 462</b>	
(*) Incluye pagos a América Latina, Banca Comercial, Europa del Este y Proveedores sin garantía.				



Nota: Los ratios a setiembre de 2013 son en términos anuales.