



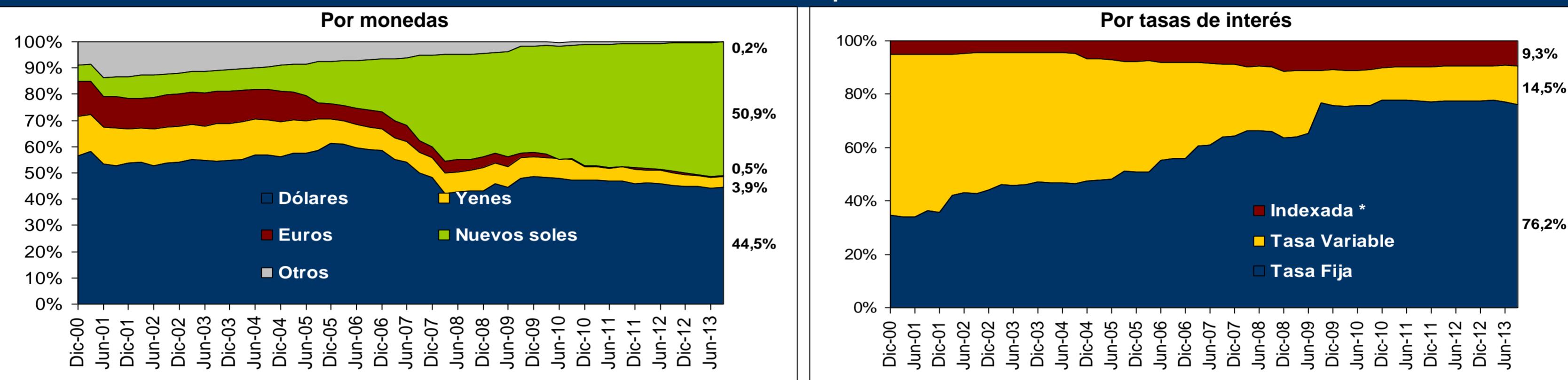
REPORTE TRIMESTRAL : ANALISIS DE LA DEUDA PUBLICA BRUTA AL 30 DE SETIEMBRE DE 2013

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 de 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.

Categorías	Saldo de deuda bruta a setiembre 2013						Descomposición de la variación del saldo adeudado: Set 2012 - Set 2013 (S/. Mill.) *				
	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	Variación saldo adeudado
Mercado	65 317	82 996	15,12	8,05	15,09	8,90	Nuevos Soles	50 014	0	2 880	2 880
B. Globales	29 405	42 266	16,20	8,09	16,20	10,55	Dólares	43 778	3 081	-2 807	274
B. Soberanos	35 352	40 073	14,37	8,07	14,37	7,51	Yenes	3 882	-702	-191	-894
Otros bonos	561	657	5,14	3,79	1,69	10,12	Otras	634	80	-280	-199
							TOTAL	98 307	2 459	-397	2 062
(*) 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				
Bilaterales			0		0		0				
Proveedores			SubTotal *		638		444		1 091		
Otros			645		172		84		232		
TOTAL			1 653		2 298		404		370		
			2 936		2 936		848		1 462		

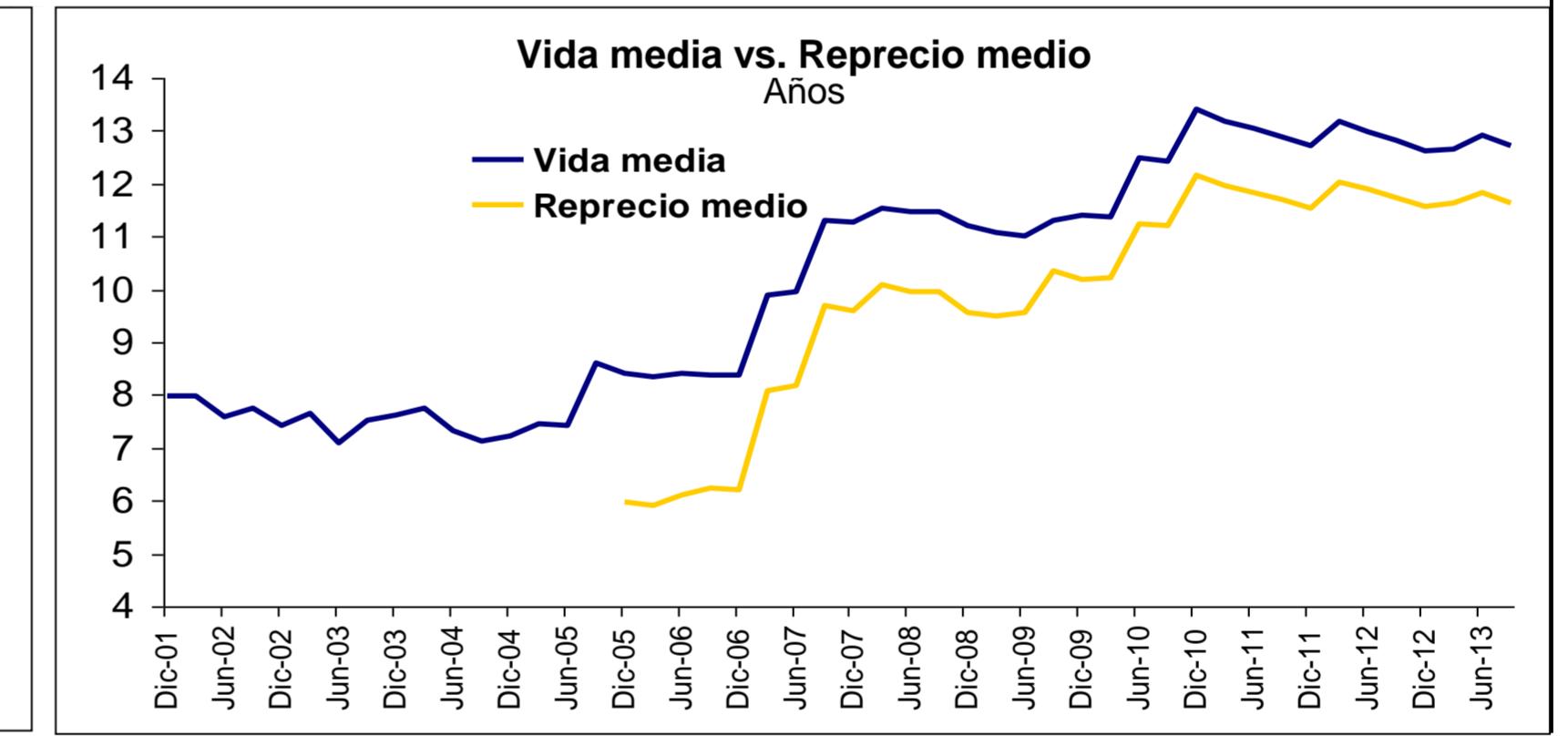
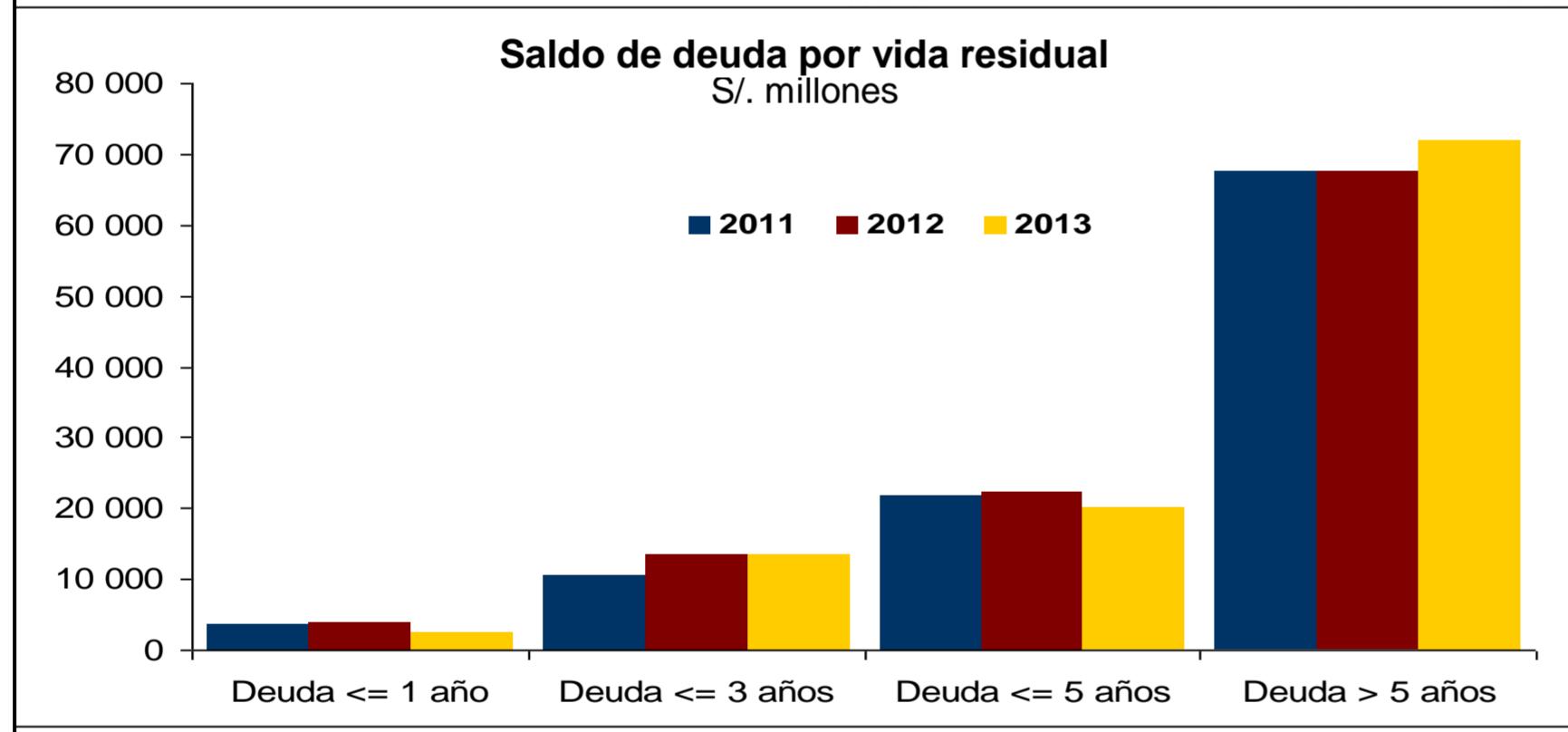
(*) Incluye pagos a América Latina, Banca Comercial, Europa del Este y Proveedores sin garantía.

Estructura de la deuda pública bruta

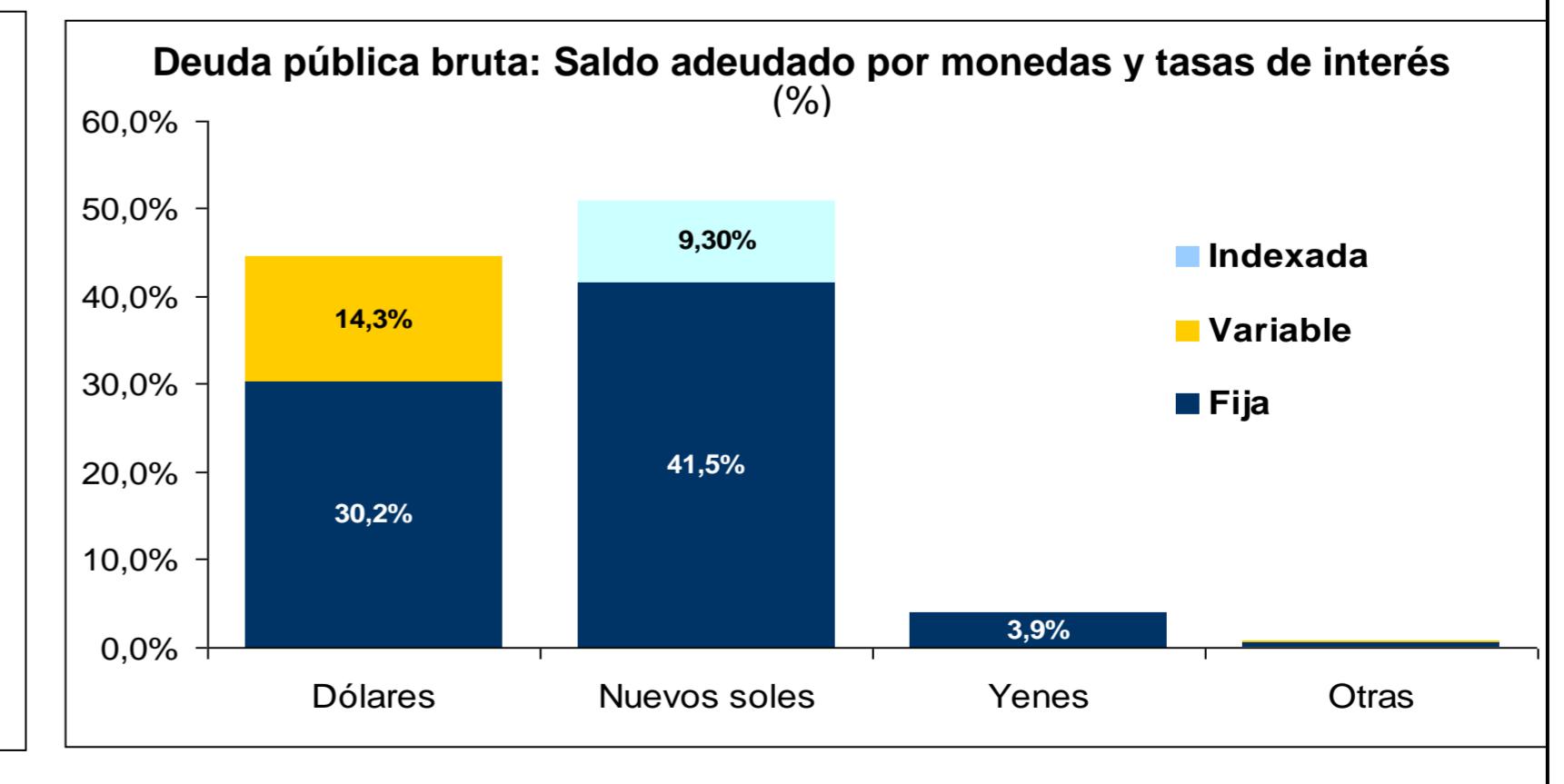
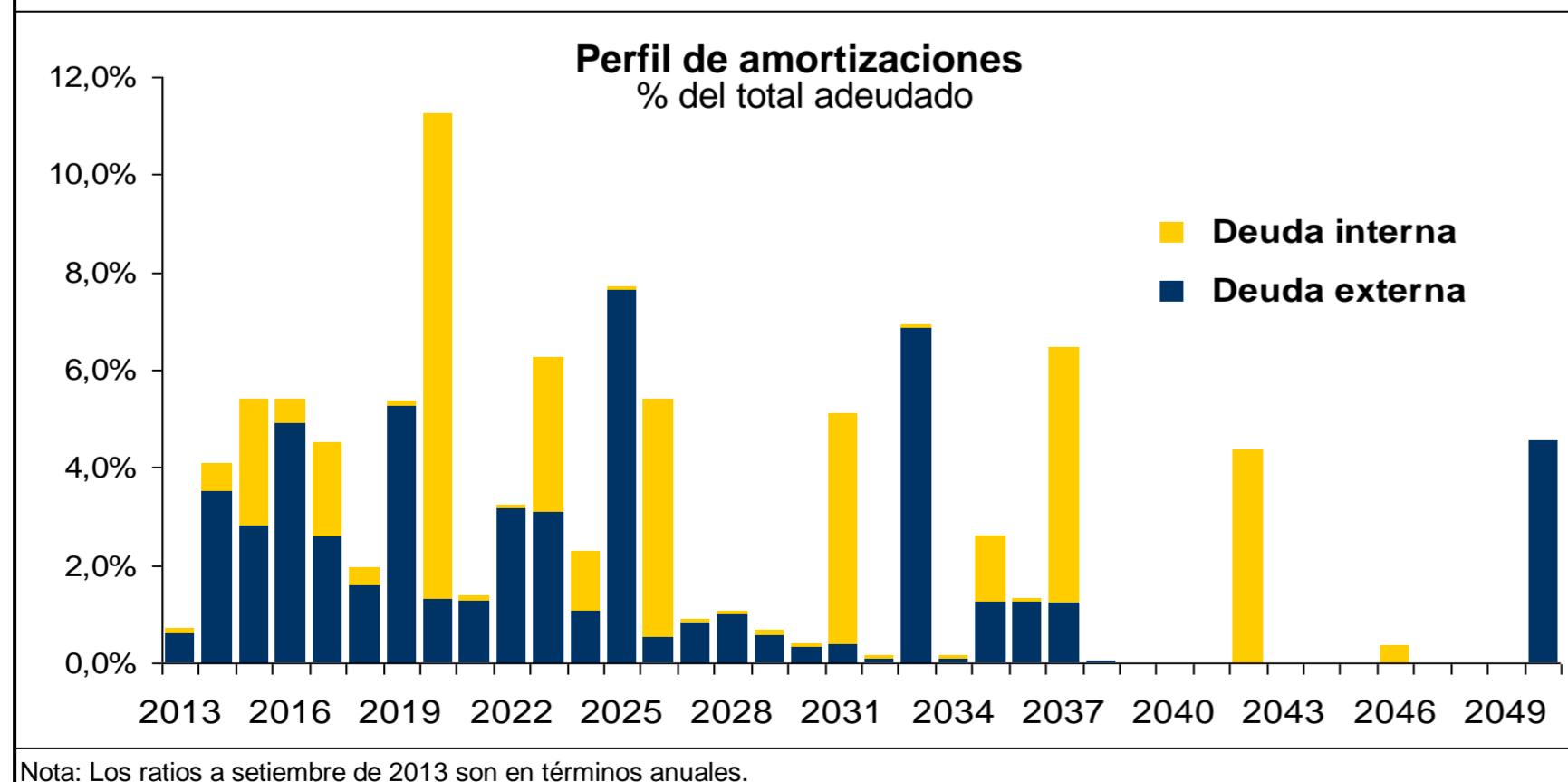
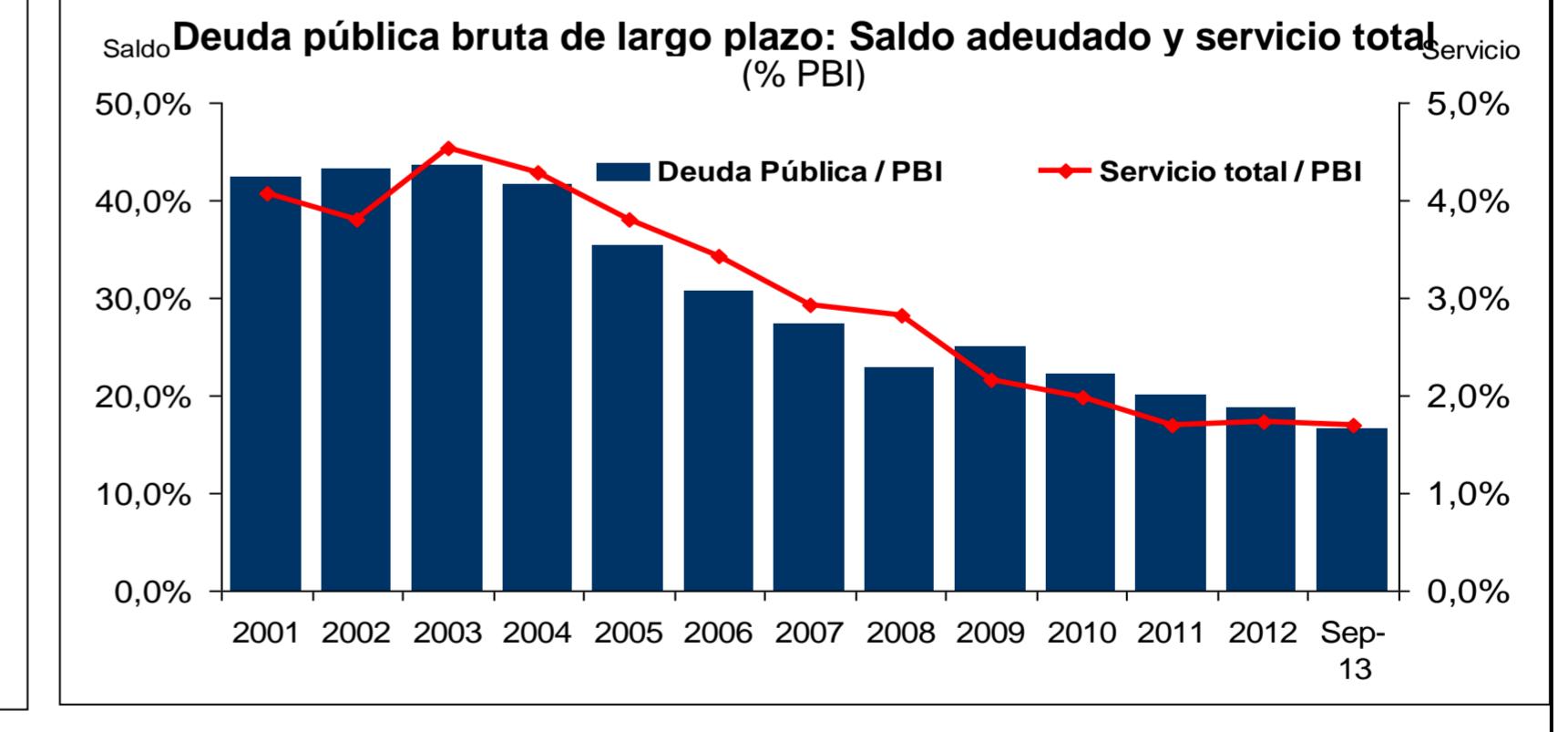
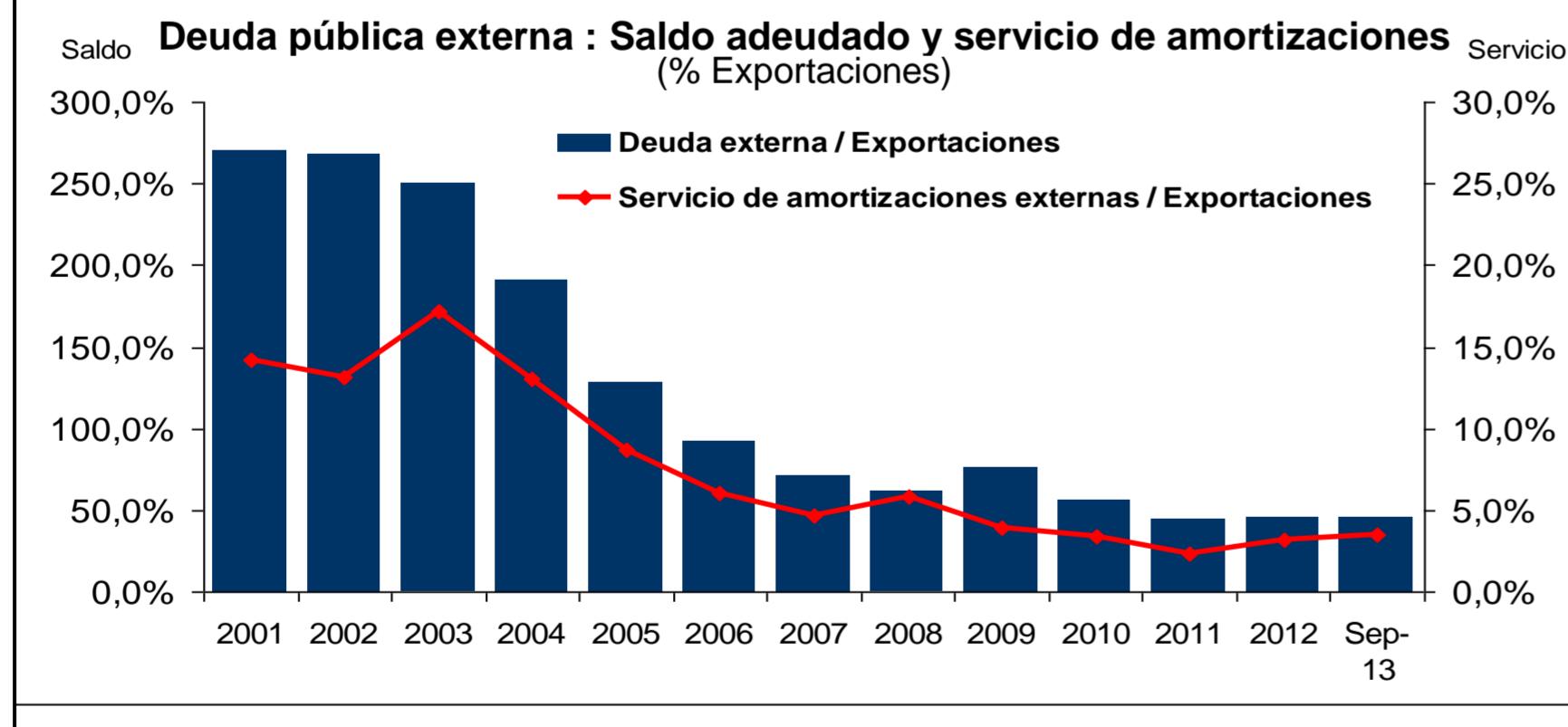


Nota: El porcentaje de deuda sintética en Nuevos Soles es 4,4%.

* La deuda indexada incluye Bonos Soberanos (2,8%) y Bonos ONP (6,5%).



Repreciación media: 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 2013 son en términos anuales.