



# Resolución Directoral

Lima, 3 de noviembre de 2004

Nº 021-2004-EF/75.01

## CONSIDERANDO:

Que, en el marco de lo dispuesto por la Ley Nº 28130, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2004, el Decreto Supremo Nº 015-2004-EF autorizó la emisión de Bonos Soberanos hasta por la suma de S/. 1 950 000 000,00 (Un Mil Novecientos Cincuenta Millones y 00/100 Nuevos Soles);

Que, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 5º del Decreto Supremo Nº 015-2004-EF y en el Reglamento de la Emisión y Colocación de Bonos Soberanos en el Mercado Interno, aprobado por Decreto Supremo Nº 006-2004-EF, las características adicionales de los bonos serán determinadas por la Dirección General de Crédito Público, a través de una Resolución Directoral;

Que, en el marco del monto autorizado mediante el Decreto Supremo Nº 015-2004-EF, fueron colocados Bonos Soberanos por la suma de S/. 1 534 591 000,00, en las subastas realizadas entre los meses de enero y octubre del presente año;

Que, es necesario aprobar el monto y las características adicionales de la décimo primera colocación de Bonos Soberanos a ser realizada en el mes de noviembre, a través de cuatro subastas; en la primera y la segunda, que serán realizadas de manera simultánea, se reabrirán las series de Bonos Soberanos 11FEB2007 y 10AGO2011, respectivamente, y en la tercera y la cuarta, que también serán realizadas de manera simultánea, serán reabiertas las series de Bonos Soberanos 30ENE2014 y 13OCT2024, respectivamente;

De conformidad con lo dispuesto en la Ley Nº 28130, el Decreto Supremo Nº 015-2004-EF y en el Decreto Supremo Nº 006-2004-EF;

## SE RESUELVE:

**Artículo 1º.-** Establecer las características adicionales de la décimo primera colocación de Bonos Soberanos, a ser realizada en el marco de lo dispuesto en el Artículo 1º del Decreto Supremo Nº 015-2004-EF hasta por la suma de S/. 150 000 000,00 (Ciento Cincuenta Millones y 00/100 Nuevos Soles); la cual será efectuada en cuatro subastas, la primera y la segunda hasta por S/. 30 000 000,00 (Treinta Millones y 00/1000 Nuevos Soles), cada una, la tercera hasta por S/. 40 000 000,00 (Cuarenta Millones y 00/1000 Nuevos Soles) y la cuarta hasta por S/. 50 000 000,00 (Cincuenta Millones y 00/1000 Nuevos Soles).



En el caso que sea necesario realizar la segunda vuelta a que se refiere el literal b) del numeral 3 del Reglamento de la Emisión y Colocación de Bonos Soberanos en el Mercado Interno, aprobado por Decreto Supremo N° 006-2004-EF, el monto autorizado en el párrafo anterior podrá incrementarse en los porcentajes señalados en dicho Reglamento.

**Artículo 2º.-** Las características adicionales de la colocación a que se refiere el artículo precedente, la cual se realizará mediante cuatro subastas, serán las siguientes:

- |                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
| - Emisor                         | : | La República del Perú  |
| - Moneda                         | : | Nuevos Soles   |
| - Valor nominal de cada bono     | : | S/. 1 000,00 (Un Mil y 00/100 Nuevos Soles)  |
| - Negociabilidad                 | : | Libremente negociables   |
| - Representación                 | : | Mediante anotación en cuenta en el registro contable de CAVALI ICLV S.A.   |
| - Pago del principal e intereses | : | A través de CAVALI ICLV S.A.<br>Los pagos se realizarán según los cronogramas que se describen en el Anexo 1 incluido en la presente Resolución Directoral |
| - Mecanismo de colocación        | : | Subasta a través del sistema DATATEC   |
| - Modalidad de subasta           | : | Holandesa  |
| - Participantes de la subasta    | : | Los Creadores de Mercado y Aspirantes a Creadores de Mercado designados por Resolución Ministerial N° 005-2004-EF/75                                       |

De los bonos a ser colocados en la primera y en la segunda subasta, que serán realizadas simultáneamente:

- |                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| - Fecha de subasta     | : | 8 de noviembre de 2004   |
| - Fecha de liquidación | : | 9 de noviembre de 2004   |
| - Variable a subastar  | : | Precio del bono<br>El precio a subastar no incluirá los intereses corridos generados por cada bono.  |
| - Monto a pagar        | : | El monto a pagar por el inversionista que resulte adjudicatario en la subasta, será el precio del bono fijado en la subasta más los intereses corridos generados por cada bono adjudicado. |
| - Redención            | : | Al vencimiento se cancelará el íntegro del capital.  |
| - Denominación         | : | Bonos Soberanos 11FEB2007  |
| - Código ISIN          | : | PEP01000CT14   |
| - Fecha de vencimiento | : | 11 de febrero de 2007  |





# Resolución Directoral

- |                        |   |   |
|------------------------|---|---|
| - Monto de colocación  | : | Hasta S/. 30 000 000,00 (Treinta Millones y 00/100 Nuevos Soles)  |
| - Tasa de Interés      | : | 7,20% nominal anual fija, base 360  |
| - Cupón Semestral      | : | S/. 36,00   |
| - Intereses corridos   | : | Los intereses devengados por los Bonos Soberanos 11FEB2007, en 90 días, del periodo comprendido entre el 11 de agosto de 2004 y el 9 de noviembre de 2004, ascienden a S/. 17,61. |
| - Monto en Circulación | : | 119 950 unidades.   |
| - Denominación         | : | Bonos Soberanos 10AGO2011   |
| - Código ISIN          | : | PEP01000CT06  |
| - Fecha de vencimiento | : | 10 de agosto de 2011  |
| - Monto de colocación  | : | Hasta S/. 30 000 000,00 (Treinta Millones y 00/100 Nuevos Soles)  |
| - Tasa de Interés      | : | 12,25% nominal anual fija, base 360   |
| - Cupón Semestral      | : | S/. 61,25   |
| - Intereses corridos   | : | Los intereses devengados por los Bonos Soberanos 10AGO2011, en 91 días, del periodo comprendido entre el 10 de agosto de 2004 y el 9 de noviembre de 2004, ascienden a S/. 30,29. |
| - Monto en Circulación | : | 115 000 unidades.   |

De los bonos a ser colocados en la tercera y en la cuarta subasta, que serán realizadas simultáneamente:

- |                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| - Fecha de subasta     | : | 9 de noviembre de 2004   |
| - Fecha de liquidación | : | 10 de noviembre de 2004  |
| - Emisión              | : | Bonos bajo el concepto de Valor Adquisitivo Constante (VAC)  |
| - Variable a subastar  | : | Precio del bono<br>El precio a subastar no incluirá los intereses corridos generados por cada bono.  |
| - Monto a pagar        | : | El monto a pagar por el inversionista que resulte adjudicatario en la subasta, será el precio del bono fijado en la subasta más los intereses corridos generados por cada bono adjudicado. |
| - Intereses            | : | Serán establecidos por la unidad responsable para cada fecha de pago, tomando como referencia la metodología descrita en el Anexo 2 de la presente Resolución Directoral.                  |



|                              |  |
|------------------------------|--|
| - Redención                  | : Al vencimiento se cancelará el íntegro del capital, reajustado bajo el concepto VAC, según el mecanismo descrito en el Anexo 2 de la presente Resolución Directoral.               |
| - Denominación               | : Bonos Soberanos 30ENE2014  |
| - Código ISIN                | : PEP01000CQ66   |
| - Fecha de vencimiento       | : 30 de enero de 2014  |
| - Monto de colocación        | : Hasta S/. 40 000 000,00 (Cuarenta Millones y 00/100 Nuevos Soles)  |
| - Tasa de Interés            | : VAC + 5,80% nominal anual, base 360  |
| - Intereses corridos         | : Los intereses devengados por los Bonos Soberanos 10MAR2010, en 103 días, del periodo comprendido entre el 30 de julio de 2004 y el 10 de noviembre de 2004, ascienden a S/. 16,76. |
| - Reajuste del Valor Nominal | : El monto por reajuste del valor nominal que deberá pagar el adjudicatario de los Bonos Soberanos 30ENE2014, asciende a S/. 32,29.  |
| - Monto en Circulación       | : 106 850 unidades.  |
| - Denominación               | : Bonos Soberanos 13OCT2024  |
| - Código ISIN                | : PEP01000CT89   |
| - Fecha de vencimiento       | : 13 de octubre de 2024  |
| - Monto de colocación        | : Hasta S/. 50 000 000,00 (Cincuenta Millones y 00/100 Nuevos Soles)   |
| - Tasa de Interés            | : VAC + 6,84% nominal anual, base 360  |
| - Intereses corridos         | : Los intereses devengados por los Bonos Soberanos 13OCT2024, en 28 días, del periodo comprendido entre el 13 de octubre de 2004 y el 10 de noviembre de 2004, ascienden a S/. 5,26. |
| - Reajuste del Valor Nominal | : El monto por reajuste del valor nominal que deberá pagar el adjudicatario de los Bonos Soberanos 13OCT2024, asciende a S/. 0,01.   |
| - Monto en Circulación       | : 73 000 unidades.   |

Regístrate, comuníquese y publíquese.



GUILLERMO GARRIDO LECCA  
Director General de Crédito Público



# Resolución Directoral

## ANEXO 1

### CRONOGRAMA DE PAGOS

#### BONOS SOBERANOS 11FEB2007

| Pago                | Días | Fecha de Vencimiento | Día     | Fecha de Pago | Día     |
|---------------------|------|----------------------|---------|---------------|---------|
| Cupón 1             | 184  | 11/02/2005           | Viernes | 11/02/2005    | Viernes |
| Cupón 2             | 181  | 11/08/2005           | Jueves  | 11/08/2005    | Jueves  |
| Cupón 3             | 184  | 11/02/2006           | Sábado  | 13/02/2006    | Lunes   |
| Cupón 4             | 181  | 11/08/2006           | Viernes | 11/08/2006    | Viernes |
| Cupón 5 + Principal | 184  | 11/02/2007           | Domingo | 12/02/2007    | Lunes   |

#### BONOS SOBERANOS 10AGO2011

| Pago                 | Días | Fecha de Vencimiento | Día       | Fecha de Pago | Día       |
|----------------------|------|----------------------|-----------|---------------|-----------|
| Cupón 1              | 184  | 10/02/2005           | Jueves    | 10/02/2005    | Jueves    |
| Cupón 2              | 181  | 10/08/2005           | Miércoles | 10/08/2005    | Miércoles |
| Cupón 3              | 184  | 10/02/2006           | Viernes   | 10/02/2006    | Viernes   |
| Cupón 4              | 181  | 10/08/2006           | Jueves    | 10/08/2006    | Jueves    |
| Cupón 5              | 184  | 10/02/2007           | Sábado    | 12/02/2007    | Lunes     |
| Cupón 6              | 181  | 10/08/2007           | Viernes   | 10/08/2007    | Viernes   |
| Cupón 7              | 184  | 10/02/2008           | Domingo   | 11/02/2008    | Lunes     |
| Cupón 8              | 182  | 10/08/2008           | Domingo   | 11/08/2008    | Lunes     |
| Cupón 9              | 184  | 10/02/2009           | Martes    | 10/02/2009    | Martes    |
| Cupón 10             | 181  | 10/08/2009           | Lunes     | 10/08/2009    | Lunes     |
| Cupón 11             | 184  | 10/02/2010           | Miércoles | 10/02/2010    | Miércoles |
| Cupón 12             | 181  | 10/08/2010           | Martes    | 10/08/2010    | Martes    |
| Cupón 13             | 184  | 10/02/2011           | Jueves    | 10/02/2011    | Jueves    |
| Cupón 14 + Principal | 181  | 10/08/2011           | Miércoles | 10/08/2011    | Miércoles |

#### BONOS SOBERANOS 30ENE2014

| Pago                 | Días | Fecha de Vencimiento | Día       | Fecha de Pago | Día       |
|----------------------|------|----------------------|-----------|---------------|-----------|
| Cupón 2              | 184  | 30/01/2005           | Domingo   | 31/01/2005    | Lunes     |
| Cupón 3              | 181  | 30/07/2005           | Sábado    | 01/08/2005    | Lunes     |
| Cupón 4              | 184  | 30/01/2006           | Lunes     | 30/01/2006    | Lunes     |
| Cupón 5              | 181  | 30/07/2006           | Domingo   | 31/07/2006    | Lunes     |
| Cupón 6              | 184  | 30/01/2007           | Martes    | 30/01/2007    | Martes    |
| Cupón 7              | 181  | 30/07/2007           | Lunes     | 30/07/2007    | Lunes     |
| Cupón 8              | 184  | 30/01/2008           | Miércoles | 30/01/2008    | Miércoles |
| Cupón 9              | 182  | 30/07/2008           | Miércoles | 30/07/2008    | Miércoles |
| Cupón 10             | 184  | 30/01/2009           | Viernes   | 30/01/2009    | Viernes   |
| Cupón 11             | 181  | 30/07/2009           | Jueves    | 30/07/2009    | Jueves    |
| Cupón 12             | 184  | 30/01/2010           | Sábado    | 01/02/2010    | Lunes     |
| Cupón 13             | 181  | 30/07/2010           | Viernes   | 30/07/2010    | Viernes   |
| Cupón 14             | 184  | 30/01/2011           | Domingo   | 31/01/2011    | Lunes     |
| Cupón 15             | 181  | 30/07/2011           | Sábado    | 01/08/2011    | Lunes     |
| Cupón 16             | 184  | 30/01/2012           | Lunes     | 30/01/2012    | Lunes     |
| Cupón 17             | 182  | 30/07/2012           | Lunes     | 30/07/2012    | Lunes     |
| Cupón 18             | 184  | 30/01/2013           | Miércoles | 30/01/2013    | Miércoles |
| Cupón 19             | 181  | 30/07/2013           | Martes    | 30/07/2013    | Martes    |
| Cupón 20 + Principal | 184  | 30/01/2014           | Jueves    | 30/01/2014    | Jueves    |



**BONOS SOBERANOS 13OCT2024**

| Pago                 | Días | Fecha de Vencimiento | Día       | Fecha de Pago | Día       |
|----------------------|------|----------------------|-----------|---------------|-----------|
| Cupón 1              | 182  | 13/04/2005           | Miércoles | 13/04/2005    | Miércoles |
| Cupón 2              | 183  | 13/10/2005           | Jueves    | 13/10/2005    | Jueves    |
| Cupón 3              | 182  | 13/04/2006           | Jueves    | 13/04/2006    | Jueves    |
| Cupón 4              | 183  | 13/10/2006           | Viernes   | 13/10/2006    | Viernes   |
| Cupón 5              | 182  | 13/04/2007           | Viernes   | 13/04/2007    | Viernes   |
| Cupón 6              | 183  | 13/10/2007           | Sábado    | 15/10/2007    | Lunes     |
| Cupón 7              | 183  | 13/04/2008           | Domingo   | 14/04/2008    | Lunes     |
| Cupón 8              | 183  | 13/10/2008           | Lunes     | 13/10/2008    | Lunes     |
| Cupón 9              | 182  | 13/04/2009           | Lunes     | 13/04/2009    | Lunes     |
| Cupón 10             | 183  | 13/10/2009           | Martes    | 13/10/2009    | Martes    |
| Cupón 11             | 182  | 13/04/2010           | Martes    | 13/04/2010    | Martes    |
| Cupón 12             | 183  | 13/10/2010           | Miércoles | 13/10/2010    | Miércoles |
| Cupón 13             | 182  | 13/04/2011           | Miércoles | 13/04/2011    | Miércoles |
| Cupón 14             | 183  | 13/10/2011           | Jueves    | 13/10/2011    | Jueves    |
| Cupón 15             | 183  | 13/04/2012           | Viernes   | 13/04/2012    | Viernes   |
| Cupón 16             | 183  | 13/10/2012           | Sábado    | 15/10/2012    | Lunes     |
| Cupón 17             | 182  | 13/04/2013           | Sábado    | 15/04/2013    | Lunes     |
| Cupón 18             | 183  | 13/10/2013           | Domingo   | 14/10/2013    | Lunes     |
| Cupón 19             | 182  | 13/04/2014           | Domingo   | 14/04/2014    | Lunes     |
| Cupón 20             | 183  | 13/10/2014           | Lunes     | 13/10/2014    | Lunes     |
| Cupón 21             | 182  | 13/04/2015           | Lunes     | 13/04/2015    | Lunes     |
| Cupón 22             | 183  | 13/10/2015           | Martes    | 13/10/2015    | Martes    |
| Cupón 23             | 183  | 13/04/2016           | Miércoles | 13/04/2016    | Miércoles |
| Cupón 24             | 183  | 13/10/2016           | Jueves    | 13/10/2016    | Jueves    |
| Cupón 25             | 182  | 13/04/2017           | Jueves    | 13/04/2017    | Jueves    |
| Cupón 26             | 183  | 13/10/2017           | Viernes   | 13/10/2017    | Viernes   |
| Cupón 27             | 182  | 13/04/2018           | Viernes   | 13/04/2018    | Viernes   |
| Cupón 28             | 183  | 13/10/2018           | Sábado    | 15/10/2018    | Lunes     |
| Cupón 29             | 182  | 13/04/2019           | Sábado    | 15/04/2019    | Lunes     |
| Cupón 30             | 183  | 13/10/2019           | Domingo   | 14/10/2019    | Lunes     |
| Cupón 31             | 183  | 13/04/2020           | Lunes     | 13/04/2020    | Lunes     |
| Cupón 32             | 183  | 13/10/2020           | Martes    | 13/10/2020    | Martes    |
| Cupón 33             | 182  | 13/04/2021           | Martes    | 13/04/2021    | Martes    |
| Cupón 34             | 183  | 13/10/2021           | Miércoles | 13/10/2021    | Miércoles |
| Cupón 35             | 182  | 13/04/2022           | Miércoles | 13/04/2022    | Miércoles |
| Cupón 36             | 183  | 13/10/2022           | Jueves    | 13/10/2022    | Jueves    |
| Cupón 37             | 182  | 13/04/2023           | Jueves    | 13/04/2023    | Jueves    |
| Cupón 38             | 183  | 13/10/2023           | Viernes   | 13/10/2023    | Viernes   |
| Cupón 39             | 183  | 13/04/2024           | Sábado    | 15/04/2024    | Lunes     |
| Cupón 40 + Principal | 183  | 13/10/2024           | Domingo   | 14/10/2024    | Lunes     |





# Resolución Directoral

## ANEXO 2

### **METODOLOGÍA PARA EL CÁLCULO DEL PAGO DE INTERESES Y REDENCIÓN DEL PRINCIPAL DE LOS BONOS VAC**

La metodología para el cálculo del monto del pago correspondiente a los intereses y a la redención del principal de los bonos bajo el concepto de Valor Adquisitivo Constante (VAC) será la siguiente:

#### Intereses

Los intereses se calcularán de la siguiente manera:

$$V \times (r) \times \frac{i}{n}$$

Donde:

- V : Es el valor nominal del bono.  
r : Factor de Reajuste =  $\frac{\text{Índice de cierre}}{\text{Índice de origen}}$

El índice de origen es “Índice de Reajuste Diario (IRD)” correspondiente a la fecha de emisión y el índice de cierre es el “Índice de Reajuste Diario (IRD)” correspondiente a la fecha de vencimiento del semestre respectivo. El IRD es el publicado por el Banco Central de Reserva del Perú, para el cálculo del valor adquisitivo constante (“VAC”), en el diario oficial “El Peruano”.

i : Es la tasa de interés nominal anual resultante del procedimiento de colocación.

n : Es el número de pago de cupones que el emisor realizará en cada año de vigencia de la emisión.

Siguiendo los criterios de estandarización detallados en la Resolución CONASEV N° 016-2000-EF/94.10 para el cómputo de los intereses corridos se aplicará el criterio de “Intereses Vencidos”, es decir el cómputo del primer pago excluirá la fecha de emisión e incluirá a la fecha de vencimiento. Asimismo, para los sucesivos pagos de intereses, el cómputo excluirá la fecha de vencimiento del cupón anterior e incluirá la correspondiente fecha de vencimiento.

### Redención del Principal

La totalidad del principal reajustado de los bonos VAC se amortizará en un solo pago, en la fecha de vencimiento del bono. La fórmula a utilizarse para el reajuste del principal de los bonos será:

$$V \times (r)$$

En donde:

V : Valor Nominal del Bono.

r : Factor de Reajuste =  $\frac{\text{Índice de cierre}}{\text{Índice de origen}}$

El índice de origen es el "Índice de Reajuste Diario (IRD)" correspondiente a la fecha de emisión; y el índice de cierre es "Índice de Reajuste Diario (IRD)" correspondiente a la fecha de vencimiento del semestre respectivo. El IRD es el publicado por el Banco Central de Reserva del Perú, para el cálculo del valor adquisitivo constante ("VAC"), en el diario oficial "El Peruano".

El cálculo del factor a aplicar al principal de los bonos para efectos del pago a los titulares de los bonos se deberá realizar considerando un mínimo de ocho (8) decimales en cada una de las operaciones. El factor final así calculado será redondeado a un mínimo de ocho (8) decimales.

