

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 17 – 9 de marzo de 2023

## GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ENERO 2023

### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de enero de 2023, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 81 por ciento invertido en valores, 16 por ciento en depósitos y 3 por ciento en oro. En lo que respecta a su composición por tipo de instrumento, se mantuvo un perfil de riesgo conservador con predominio de inversiones en valores de la más alta calidad.

Estructura del Portafolio (%)	
Rubro	31.01.2023
Depósitos en Divisas	16
Valores	81
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y mayores inversiones en plazos mayores a 1 año, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y AA+/AA/AA- y mayores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de enero fue 0,86, mayor en 0,01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.01.2023	Calif. Largo Plazo (%)	31.01.2023
0-3 meses	39	AAA	59
3-12 meses	21	AA+/AA/AA-	21
> 1 año	40	A+/A/A-	20

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.01.2023 ascendió a USD 52 475 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.01.2023
USD	88
Otras Monedas	8
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 88 por ciento al cierre de enero, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8 por ciento.

### 2. Coyuntura externa

En los **EE. UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del cuarto trimestre del 2022 fue de 2,9 por ciento (dato adelantado). En diciembre, se crearon 223 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 3,5 por ciento de 3,6 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 5,7 por ciento.

En la **Eurozona**, en el cuarto trimestre de 2022 el PBI aumentó en 0,1 por ciento versus el trimestre anterior y 1,9 por ciento comparado con el cuarto trimestre del año anterior (datos adelantados). En diciembre la inflación anual fue de 9,2 por ciento, y la subyacente de 5,2 por ciento.

En el **Reino Unido**, en enero, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó de -42 a -45. La inflación anual en diciembre fue de 10,5 por ciento y la subyacente de 6,3 por ciento.

Al cierre de enero, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 4,81 por ciento y 5,34 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, el yen y la libra esterlina se apreciaron en 1,48 por ciento, 0,79 por ciento y 1,96 por ciento, respectivamente. En enero, el índice Nikkei de Japón aumentó en 4,72 por ciento y el DAX de Alemania en 8,65 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones se incrementaron en 6,18 por ciento y en 2,83 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro registró un incremento de 5,72 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 928,36 la onza troy, mientras que el precio del petróleo West Texas disminuyó -1,73 por ciento, cerrando con una cotización de USD 78,87 el barril.





# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 17 - 9 de marzo de 2023

---

## GLOSARIO DE TÉRMINOS

**Posición de Cambio.** - Es la diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera del BCRP, tanto internacionales como con residentes. La Posición de Cambio está constituida por los activos del Banco que no tienen como contrapartida obligaciones con terceros y, por lo tanto, es la parte que puede ser diversificada en oro y distintas divisas.

**Portafolio de Inversiones.** - Es el conjunto de activos internacionales que es administrado internamente.

**Elaboración:** Departamento de Políticas de Inversión  
Subgerencia de Análisis de Inversiones Internacionales  
Gerencia de Operaciones Internacionales

