

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 41 – 12 de junio de 2024

## GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: ABRIL 2024

### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de abril de 2024, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 79 por ciento invertido en valores, 17 por ciento en depósitos y 4 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	30.04.2024
Depósitos en Divisas	17
Valores	79
Oro	4

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones**, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró un incremento de las inversiones con calificaciones AAA y menores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de abril fue 1,30, mayor en 0,02 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	30.04.2024	Calif. Largo Plazo (%)	30.04.2024
0-3 meses	31	AAA	66
3-12 meses	19	AA+/AA/AA-	19
> 1 año	50	A+/A/A-	15

El saldo de la **Posición de Cambio** al 30.04.2024 ascendió a USD 51 275 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	30.04.2024
USD	87
Otras Monedas	8
Oro	5

La exposición efectiva al dólar de los EE. UU. en la **Posición de Cambio** fue de 87 por ciento al cierre de abril, 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 primer trimestre de 2024 fue de 1,6 por ciento (dato adelantado). En marzo, se crearon 303 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo se redujo de 3,9 por ciento a 3,8 por ciento, y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró un incremento anual de 3,8 por ciento.

En la **Eurozona**, el Banco Central Europeo en su reunión del 11 de abril acordó mantener las tasas de interés de las operaciones principales de refinanciación y las tasas de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 4,50, 4,75 y 4,00 por ciento, respectivamente. En el primer trimestre de 2024 el crecimiento del PBI fue 0,3 por ciento respecto al trimestre anterior y 0,4 por ciento comparado con el primer trimestre del año anterior (datos adelantados). En marzo en términos anuales la inflación ascendió a 2,4 por ciento y la subyacente a 2,9 por ciento.

En el **Reino Unido**, en marzo el índice de confianza del consumidor GfK pasó de -21 a -19. La inflación anual en marzo fue de 3,2 por ciento y la inflación subyacente 4,2 por ciento.

Al cierre de abril, las tasas SOFR a 1 mes y a 3 meses fueron de 5,32 por ciento y 5,33 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra esterlina y el yen se depreciaron en -1,15 por ciento, -1,04 por ciento y en -4,09 por ciento, respectivamente. En abril, el índice Nikkei de Japón disminuyó en -4,86 por ciento y el DAX de Alemania en -3,03 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's disminuyó en -4,16 por ciento y el Dow Jones en -5,00 por ciento. Además, el precio del oro aumentó en 2,53 por ciento en el mes, finalizando en USD 2 286,25 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó en -1,49 por ciento, cerrando con una cotización de USD 81,93 el barril.





# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 41 - 12 de junio de 2024

---

## 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

