



NOTA INFORMATIVA N°2025-009

18
JUN
2025

***RESERVAS DEL PERÚ ALCANZAN NIVEL HISTÓRICO EN MEDIO DEL
CONFLICTO ENTRE ISRAEL E IRÁN***



RESERVAS DEL PERÚ ALCANZAN NIVEL HISTÓRICO EN MEDIO DEL CONFLICTO ENTRE ISRAEL E IRÁN

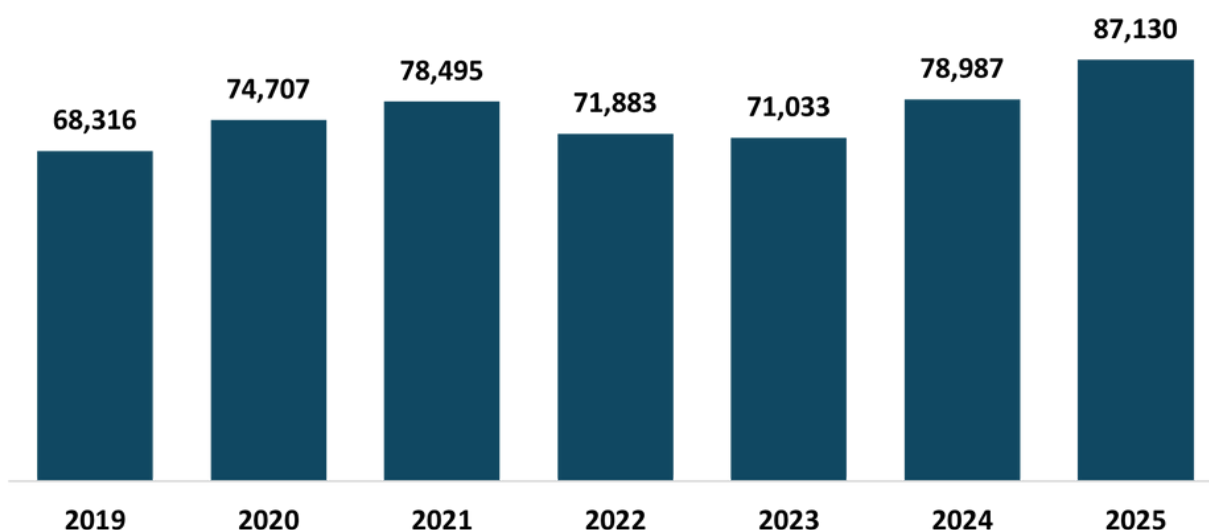
El recrudecimiento del enfrentamiento bélico generó el viernes una caída cercana al 1% en las bolsas de Europa, Asia y Nueva York. No obstante, el retroceso pudo ser más severo de no haber sido porque el mercado neoyorquino cerró poco después del inicio de la ofensiva iraní.

Los inversionistas se encuentran en alerta ante la posición estratégica de Irán en el suministro global de petróleo, ya que no solo figura entre los principales productores, sino que también controla el estrecho de Ormuz, una vía crucial para el transporte del crudo a nivel mundial. Como reflejo de esta tensión, el precio del petróleo WTI se disparó un 7% el viernes, alcanzando los US\$ 73 por barril.

Tanto analistas como actores del mercado financiero temen que este conflicto se convierta en el segundo enfrentamiento armado de gran escala en la década, luego del iniciado entre Rusia y Ucrania en 2022. La posibilidad de que la guerra en Medio Oriente genere un efecto inflacionario global, similar al causado por la guerra en Europa, preocupa especialmente por el potencial aumento en los precios del petróleo.

Sin embargo, en medio de este contexto de incertidumbre internacional, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) reportó que las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron un récord histórico de US\$ 87,130 millones, lo que equivale al 28% del Producto Bruto Interno (PBI) del país. Este monto representa un incremento de US\$ 8,143 millones en lo que va del año y de US\$ 15,715 millones en los últimos 12 meses, superando ampliamente el ritmo de crecimiento observado en años anteriores.

Reservas internacionales netas (En milesde US\$)



Fuente: BCRP. Actualización al 11 de Junio.



COLEGIO DE ECONOMISTAS DE PIURA



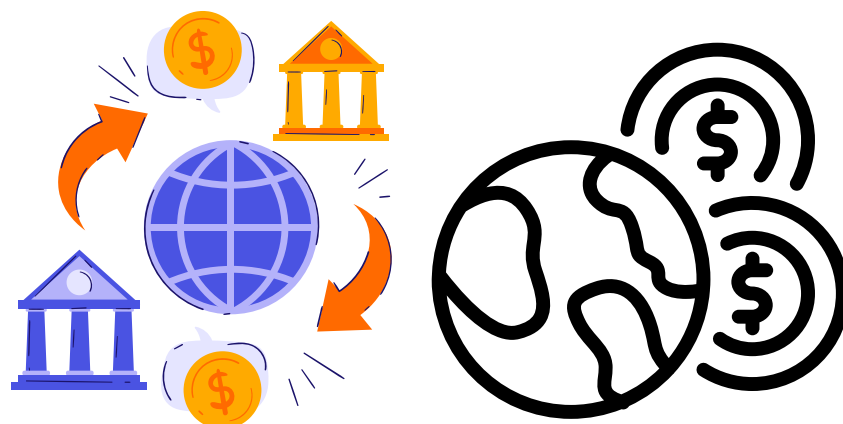
¿Qué factores explican el récord en las reservas internacionales del Perú?

El notable incremento en los precios del oro (30%) y del cobre (19%) en lo que va del año, que ha fortalecido las exportaciones, es la principal causa detrás del máximo histórico alcanzado por las reservas del país. Así lo explicó Jorge Chávez, presidente de Maximixe, al diario Gestión, señalando que tanto exportaciones como importaciones incrementan los fondos en los bancos, lo que a su vez se refleja en las cuentas del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) están conformadas por activos en divisas extranjeras —como depósitos en bancos del exterior—, importantes tenencias de bonos del Tesoro de Estados Unidos, Derechos Especiales de Giro (DEG), oro, otros valores, así como los fondos de encaje del sistema bancario. Según Chávez, el efecto de las exportaciones e importaciones también se plasma en el encaje bancario, mostrando un saldo neto positivo.

Contar con niveles elevados de reservas proporciona un respaldo sólido para la economía peruana, ya que mejora la percepción de riesgo del país frente a los inversionistas, facilitando el acceso a financiamiento externo con tasas de interés más bajas. Además, estas reservas pueden ser utilizadas ante eventos externos adversos, como recesiones globales o crisis financieras, tal como ocurrió durante la pandemia, permitiendo al país acceder a líneas de crédito que ayuden a mitigar impactos económicos.

Asimismo, una posición sólida en reservas permite al BCRP intervenir en el mercado cambiario, conteniendo fluctuaciones especulativas de corto plazo y moderando las expectativas del mercado, añadió el también ex presidente del ente emisor.





¿Qué tipo de riesgos ayudan a mitigar las reservas internacionales?

En caso de que el conflicto entre Israel e Irán se intensifique, como suele ocurrir con crisis geopolíticas de gran magnitud, podría desencadenarse un fenómeno conocido como flight to quality, es decir, una migración hacia activos considerados más seguros a nivel global. Frente a ese escenario, el elevado nivel de reservas internacionales del Perú le otorga capacidad de maniobra y respuesta.

“Pese al conflicto, Perú mantiene una buena reputación debido a sus altas reservas, lo que le permite actuar con rapidez, por ejemplo, en el mercado cambiario para evitar movimientos abruptos, y generar confianza en los agentes económicos internacionales respecto a la estabilidad del tipo de cambio y los precios, algo que no sucede en varias economías vecinas”, destacó Jorge Chávez.

Luis Ramos, gerente de estrategia de renta variable en LarrainVial Research, señaló que una de las principales fortalezas de la economía peruana es la estabilidad de su moneda, respaldada por el nivel de reservas internacionales, lo que la hace menos volátil en comparación con otras monedas de la región.

En contextos de alta aversión al riesgo, como el generado por el conflicto en Medio Oriente, la respuesta del sol suele ser más estable. Además, los efectos de traspaso cambiario (pass-through) en Perú son menos pronunciados gracias a la capacidad de intervención del Banco Central, sustentada en sus robustas reservas, añadió Ramos.



"IMPULSANDO EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOSTENIBLE DE PIURA"



COLEGIO PROFESIONAL DE ECONOMISTAS DE PIURA

Correo: secretaria@cepiura.org.pe

Dirección: Calle Arequipa 642 Piso N°2 Plaza Fuerte - Piura

Directora Académica y Estudios Económicos:
GISELLA GIRON TINEDO

Diseño y Edición:
MANUEL CASTILLO JARA

Equipo de investigación:
BRIGITT PAOLA DUVAL AGURTO

Búscanos en:

