Perú: ¿qué ha permitido conservar el grado de inversión?

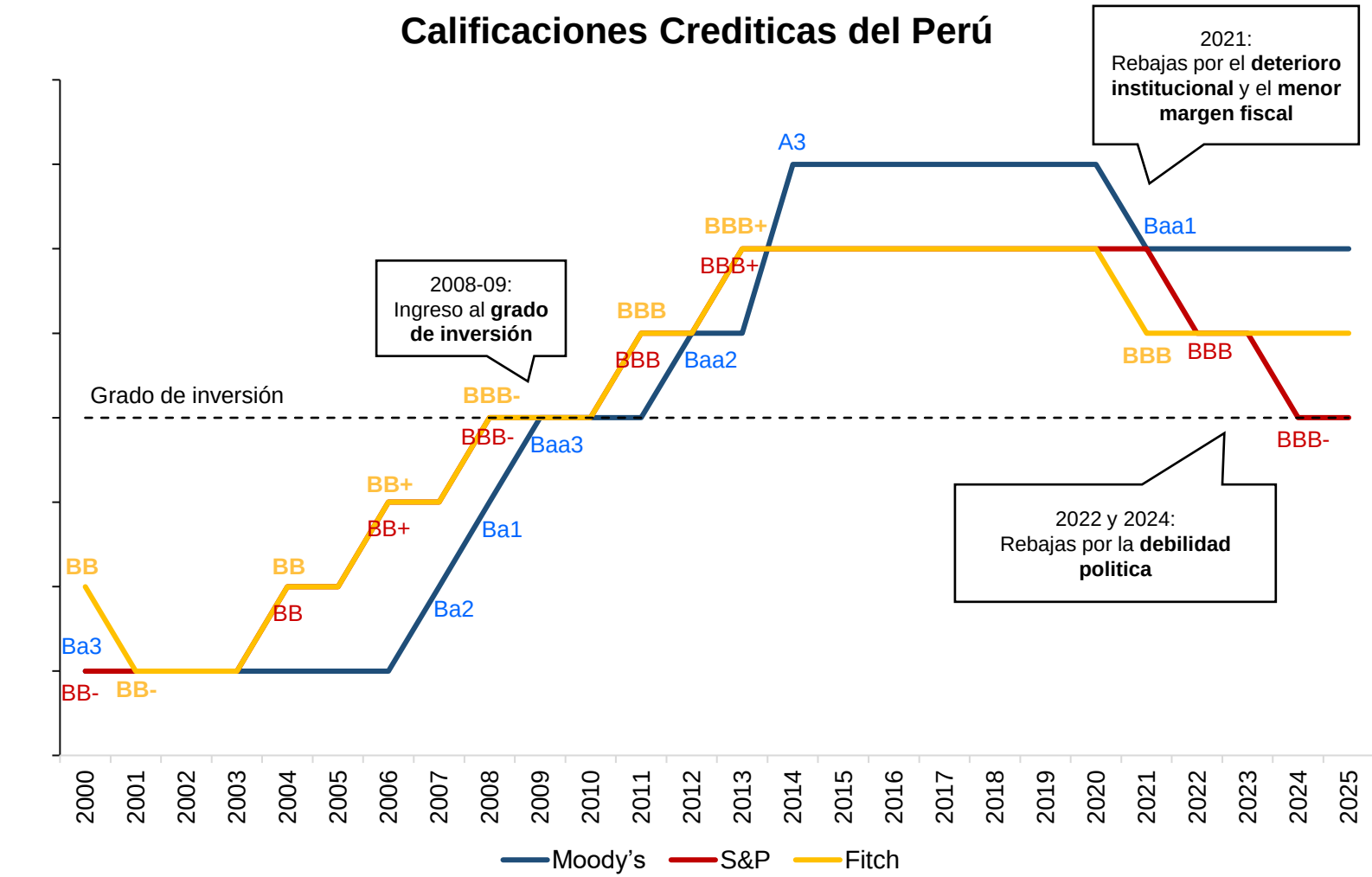
Webinar

El ciclo del grado de inversión en América Latina: alcanzarlo, conservarlo y recuperarlo

26 de Octubre 2026

Los comentarios de esta presentación son a título personal y no necesariamente coinciden con los del Banco Central de Reserva del Perú

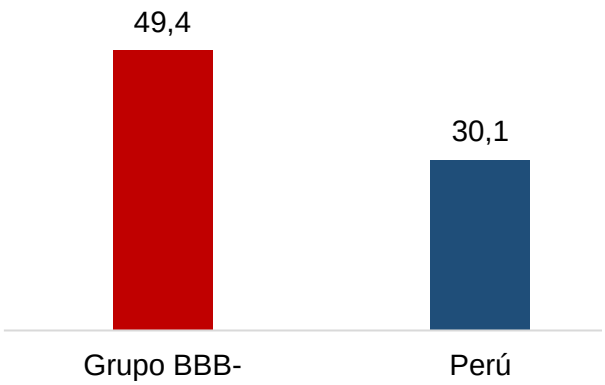
Los sólidos fundamentos macroeconómicos han permitido a Perú mantener el grado de inversión, en un contexto de incertidumbre política



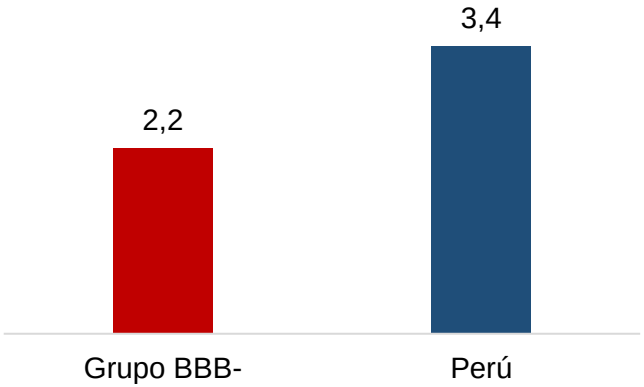
Fuente: Moody's, S&P y Fitch

Los fundamentos macroeconómicos se comparan favorablemente con los países con los que comparte la clasificación crediticia

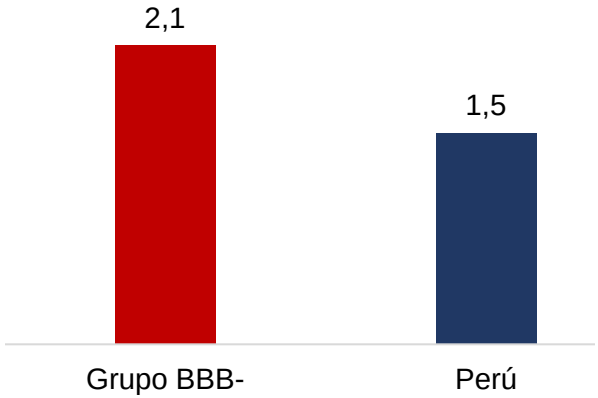
DEUDA PÚBLICA 2025
(Porcentaje del PBI)



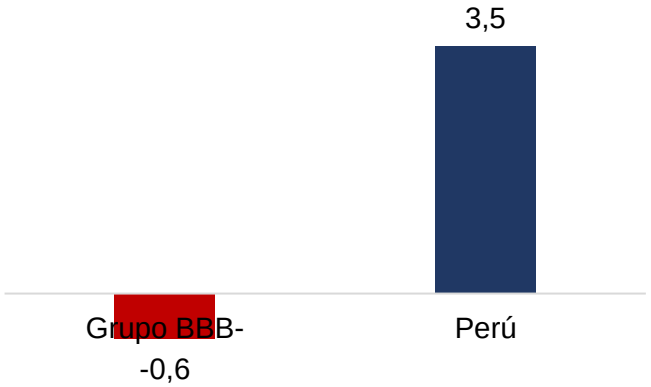
CRECIMIENTO DEL PBI 2025
(Porcentajes reales)



INFLACIÓN 2025
(Porcentaje)



CUENTA CORRIENTE 2025
(Porcentaje del PBI)



El grupo BBB- contiene a los países con esa calificación ante S&P: Botswana, Perú, Hungría, Rumania, Omán, Panamá, Marruecos, Paraguay, Serbia, y Trinidad y Tobago.
Fuente: World Economic Outlook, BCRP

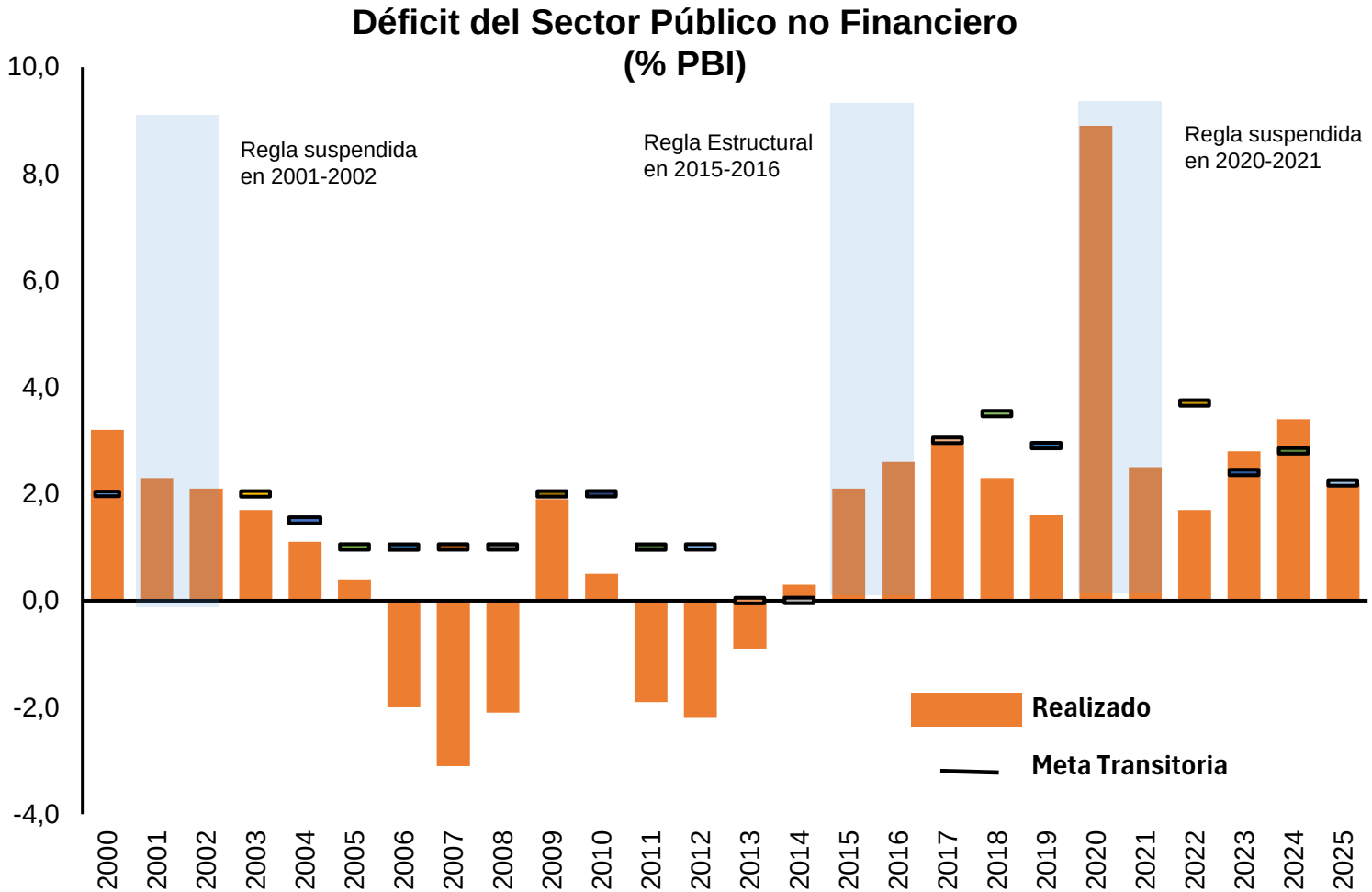
Institucionalidad Macrofiscal: Reglas Fiscales

Desde el año 2000 se introdujeron las reglas fiscales para asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas. Si bien han tenido modificaciones se ha mantenido el déficit máximo de 1% en el mediano plazo

Regla de Déficit	• 1% del PBI
Crecimiento del Gasto	• Total: Crecimiento del PBI de los últimos 20 años +/1% • Corriente: Crecimiento del PBI de los últimos 20 años -1%
Deuda	• 30% del PBI

¿Qué ha permitido conservar el grado de inversión?

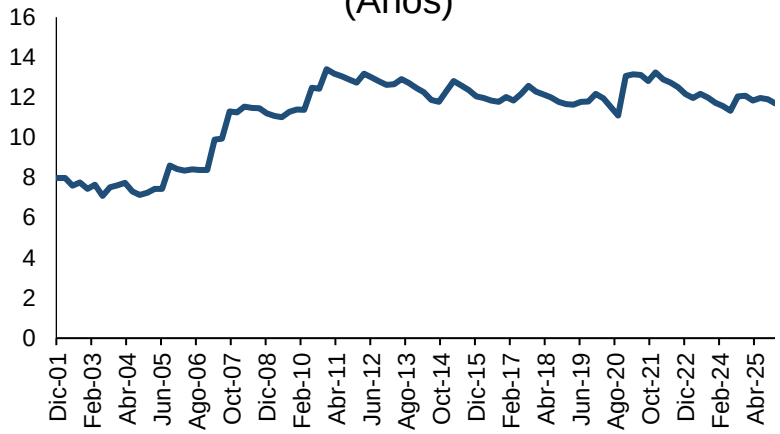
La regla contiene cláusulas de excepción que se han utilizado durante episodios de crisis



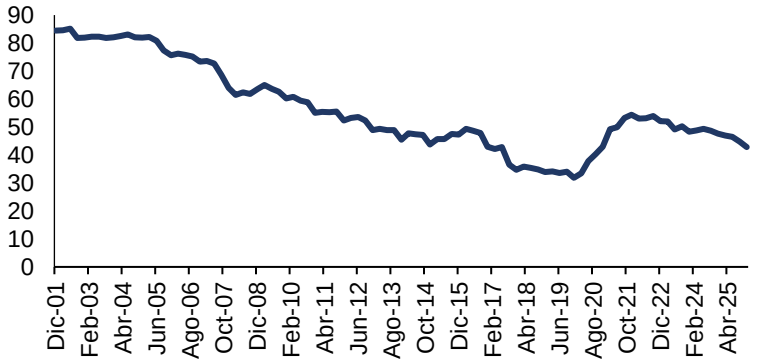
¿Qué ha permitido conservar el grado de inversión?

La estrategia de administración de deuda ha permitido reducir el riesgo del financiamiento

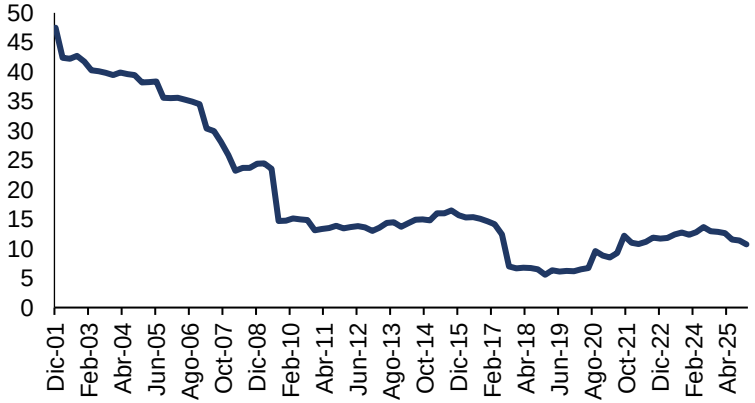
Vida Media de la Deuda del SP
(Años)



Deuda en Moneda Extranjera del SPNF
(Porcentaje)



Deuda en Tasa Variable del SPNF
(Porcentaje)



* SP: Sector Público, SPNF: Sector Público No Financiero

Fuente: MEF y BCRP

La autonomía del BCRP es un pilar institucional clave

- El BCRP se desenvuelve bajo su **Ley Orgánica de 1992 y la Constitución Política de 1993**, donde se señala que el Banco es una persona jurídica con **autonomía dentro de su Ley** (…), cuya única finalidad es la estabilidad monetaria.

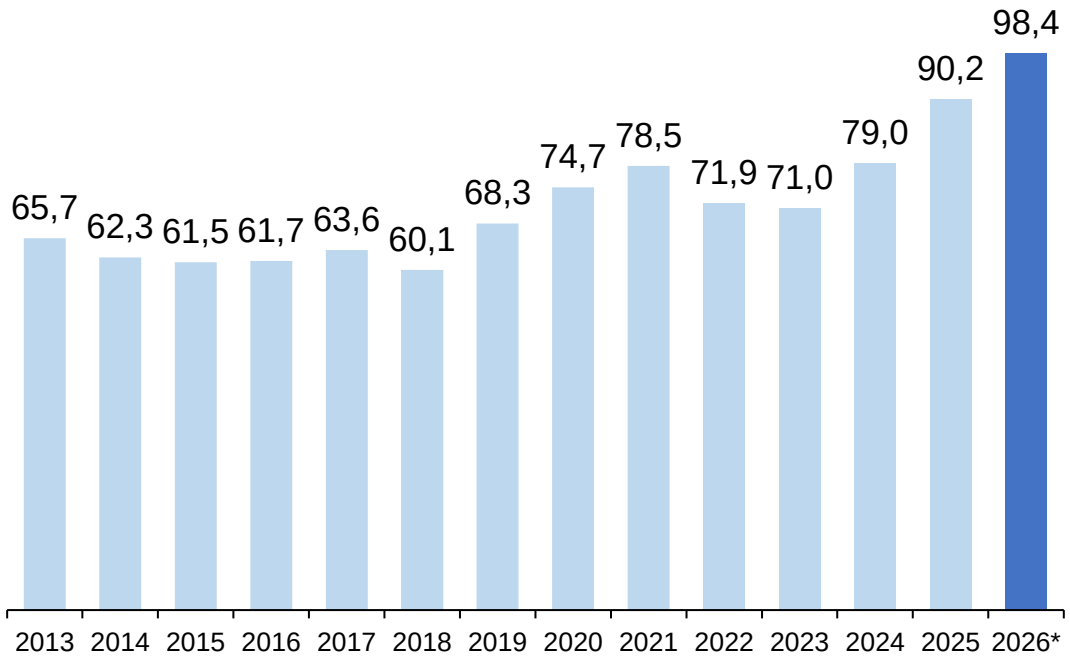
- La **autonomía** permite que las decisiones del Banco Central de Reserva del Perú se orienten exclusivamente a **cumplir con el mandato constitucional de preservar la estabilidad monetaria**.

- Prohibiciones:
  - Financiar al Tesoro Público.
  - Dar créditos sectoriales
  - Extender avales, cartas fianza u otras garantías
  - Imponer coeficientes sectoriales de cartera
  - Establecer tipos de cambio múltiples

La política monetaria desarrolla medidas para enfrentar riesgos macroeconómicos

RESERVAS INTERNACIONALES

(Miles de millones de USD)



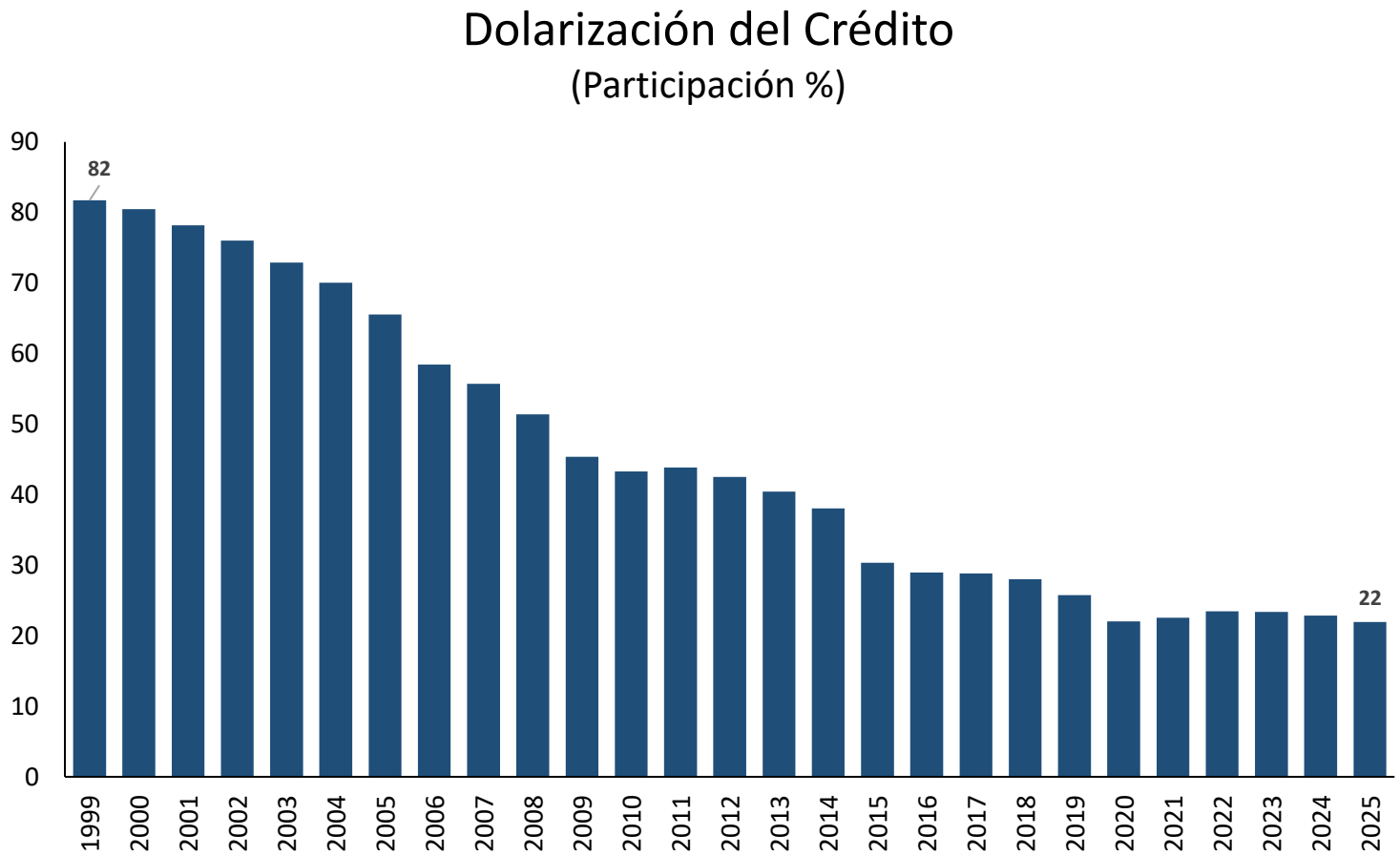
INDICADORES DE COBERTURA INTERNACIONAL

	2025*	2026*
RIN como porcentaje/ratio de:		
a) PBI	26,4	24,7
b) Deuda externa de corto plazo [1/]	597	648
c) Promedio mensual de importaciones	18	17

Políticas para Enfrentar Riesgos
Altos requerimientos de encaje a los pasivos en dólares
Intervención cambiaria

Evolución de la Dolarización

Recuperación de la confianza en la moneda nacional



Evolución de la inflación

Los desvíos del rango meta han obedecido a choques transitorios de oferta

