

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Informe de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas: Diciembre 2025¹

1. En la segunda quincena de diciembre se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos.

Expectativas de inflación

2. La **expectativa de inflación** para el año 2026 se encuentra en un rango entre 2,10 y 2,20 por ciento, ante una revisión a la baja por parte de cada tipo de agente. Para 2027 se espera que esta variable se ubique entre 2,20 y 2,30 por ciento.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)

<u>Encuesta realizada al:</u>				
	31 de Oct.	28 de Nov.	31 de Dic.	
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/				
2026	2,20	2,20	2,10	↓
2027	2,20	2,20	2,20	=
SISTEMA FINANCIERO 2/				
2026	2,30	2,20	2,15	↓
2027	2,25	2,15	2,20	↑
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/				
2026	2,30	2,25	2,20	↓
2027	2,30	2,30	2,30	=

^{1/} 16 analistas en Octubre, 18 en Noviembre, y 19 en Diciembre de 2025

^{2/} 13 empresas financieras en Octubre, 14 en Noviembre, y 14 en Diciembre de 2025

^{3/} 308 empresas no financieras en Octubre, 280 en Noviembre, y 306 en Diciembre de 2025

[BCRPData/NEEXP202512C1](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NEEXP202512C1)

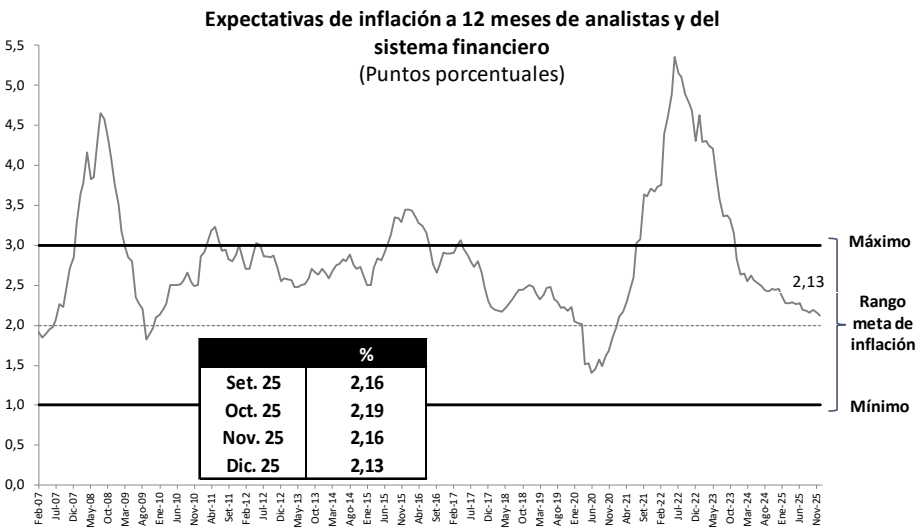
3. La **expectativa de inflación para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero se redujo de 2,16 por ciento en noviembre a 2,13 por ciento en diciembre**. Este porcentaje se calcula tomando la expectativa de inflación para 2026.

¹ Elaborado por Patrick Castilla, especialista del Departamento de Indicadores de la Actividad Económica.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026



[BCRPData/NEEXP202512G1](#)

Expectativas de crecimiento

4. La **expectativa de crecimiento del PBI** para 2025 aumentó a un rango de 3,2 y 3,3 por ciento y para 2026, se situó en un rango entre 3,0 y 3,2 por ciento. Para 2027 se espera un crecimiento entre 3,1 y 3,5 por ciento.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO DEL PBI (%)

Encuesta realizada al:				
	31 de Oct.	28 de Nov.	31 de Dic.	
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/				
2025	3,1	3,2	3,3	↑
2026	2,9	3,0	3,0	=
2027	3,0	3,0	3,1	↑
SISTEMA FINANCIERO 2/				
2025	3,1	3,2	3,3	↑
2026	3,0	3,0	3,0	=
2027	3,0	3,0	3,1	↑
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/				
2025	3,1	3,1	3,2	↑
2026	3,0	3,1	3,2	↑
2027	3,2	3,3	3,5	↑

^{1/} 16 analistas en Octubre, 18 en Noviembre, y 19 en Diciembre de 2025

^{2/} 13 empresas financieras en Octubre, 14 en Noviembre, y 14 en Diciembre de 2025

^{3/} 308 empresas no financieras en Octubre, 280 en Noviembre, y 306 en Diciembre de 2025

[BCRPData/NEEXP202512C2](#)

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Expectativas de tipo de cambio y tasa de interés

5. La **expectativa de tipo de cambio para el cierre de 2026** se redujo a un rango de entre S/ 3,43 y S/ 3,50 por dólar. Para fines de 2027, se espera que esta variable se ubique entre S/ 3,43 y S/ 3,60 por dólar.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:

TIPO DE CAMBIO (S/ por US\$)*

Encuesta realizada al:				
	31 de Oct.	28 de Nov.	31 de Dic.	
ANALISTAS ECONÓMICOS ^{1/}				
2026	3,50	3,50	3,45	↓
2027	3,60	3,55	3,50	↓
SISTEMA FINANCIERO ^{2/}				
2026	3,60	3,50	3,43	↓
2027	3,62	3,55	3,43	↓
EMPRESAS NO FINANCIERAS ^{3/}				
2026	3,60	3,55	3,50	↓
2027	3,65	3,60	3,60	=

^{1/} 16 analistas en Octubre, 18 en Noviembre, y 19 en Diciembre de 2025

^{2/} 13 empresas financieras en Octubre, 14 en Noviembre, y 14 en Diciembre de 2025

^{3/} 308 empresas no financieras en Octubre, 280 en Noviembre, y 306 en Diciembre de 2025

* Tipo de cambio al cierre del año

[BCRPData/NEEXP202512C3](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NEEXP202512C3)

6. La **expectativa de tipo de cambio a 12 meses**, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, pasó de S/ 3,49 por dólar en noviembre a S/ 3,44 por dólar en diciembre.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Expectativas de tipo de cambio a 12 meses de analistas y del sistema financiero
(Soles por dólar)



Nota: Las expectativas de tipo de cambio a 12 meses se calculan como el promedio simple de las expectativas a 12 meses del sistema financiero y de los analistas económicos. Para cada uno de ellos, se obtiene un estimado de la expectativa a 12 meses ponderando la expectativa del año por el número de meses restantes y las expectativas del año siguiente por el número de meses que faltan para completar los 12 meses.

[BCRPData/NEEXP202512G2](#)

7. Los agentes encuestados mantuvieron su expectativa de tasa de interés de referencia en 4,00 por ciento para 2026 y 2027.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA DEL CIERRE DEL AÑO

Encuesta realizada al:				
	31 de Oct.	28 de Nov.	31 de Dic.	
ANALISTAS ECONÓMICOS ^{1/}				
2026	4,00	4,00	4,00	=
2027	4,00	4,00	4,00	=
SISTEMA FINANCIERO ^{2/}				
2026	4,00	4,00	4,00	=
2027	4,00	4,00	4,00	=

^{1/} 16 analistas en Octubre, 18 en Noviembre, y 19 en Diciembre de 2025

^{2/} 13 empresas financieras en Octubre, 14 en Noviembre, y 14 en Diciembre de 2025

[BCRPData/NEEXP202512C4](#)

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Expectativas empresariales

8. En diciembre, los **indicadores de situación actual** presentaron resultados mixtos, con incrementos en los indicadores de situación del negocio y de demanda. La mayoría de los **indicadores de expectativas** disminuyó respecto al mes previo, aunque destaca el aumento de las expectativas de inversión a 3 y 12 meses. Dieciséis indicadores de un total de 18 se ubicaron en el tramo optimista, cifra igual al mes anterior. Los indicadores de expectativas de precios de insumos y de ventas a 3 meses aumentaron.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas

	Diciembre 2019	Marzo 2020	Octubre 2025	Noviembre 2025		Diciembre 2025		Correlación con PBI ^{1/}	Promedio Histórico ^{4/}
SITUACIÓN ACTUAL									
DEL NEGOCIO	53,4	41,1	55,6	57,1	↑ >	58,0	↑ >	0,56	54,3
NIVEL DE VENTAS	54,2	30,3	58,4	59,7	↑ >	57,7	↓ >	0,49	54,2
NIVEL DE PRODUCCIÓN	50,0	23,5	57,3	55,2	↓ >	52,6	↓ >	0,44	52,8
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	40,0	23,0	46,2	47,8	↑ <	50,0	↑ =	0,68	44,2
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	51,2	27,5	56,7	54,9	↓ >	54,8	~ >	0,52	51,4
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS ^{2/}	8,9	5,9	7,3	9,3	↑ <	11,6	↑ <	-0,36	10,3
EXPECTATIVA DE:									
LA ECONOMÍA A 3 MESES	50,8	21,8	55,9	58,2	↑ >	55,3	↓ >	0,63	54,8
LA ECONOMÍA A 12 MESES	61,5	41,5	61,0	63,9	↑ >	64,5	↑ >	0,42	61,4
EL SECTOR A 3 MESES	51,5	28,5	57,0	58,3	↑ >	56,7	↓ >	0,67	56,6
EL SECTOR A 12 MESES	61,5	43,4	65,7	66,2	↑ >	64,6	↓ >	0,33	62,6
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	56,1	28,3	58,2	59,6	↑ >	57,9	↓ >	0,66	60,3
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	66,6	46,4	66,7	69,6	↑ >	69,7	~ >	0,66	64,7
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	55,1	30,7	62,3	61,8	↓ >	58,7	↓ >	0,66	58,7
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	68,0	47,4	70,7	70,9	~ >	70,9	~ >	0,66	66,8
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	48,6	35,9	54,3	55,9	↑ >	53,5	↓ >	0,66	51,5
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	54,0	39,6	63,7	62,8	↓ >	61,1	↓ >	0,58	55,9
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES ^{3/}	51,3	29,9	56,5	55,8	↓ >	57,6	↑ >	0,65	50,2
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES ^{3/}	59,3	40,0	65,3	65,4	~ >	65,6	~ >	0,65	58,6
EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE:									
INSUMOS A 3 MESES	51,5	52,9	48,8	52,0	↑ >	55,0	↑ >	0,63	56,7
VENTA A 3 MESES	56,4	49,7	55,8	53,5	↓ >	54,5	↑ >	0,59	57,5

> : mayor a 50

< : menor a 50

~ : Indica que la diferencia mensual de cada índice de difusión no es mayor, en valor absoluto, que 0,2. Las flechas hacia arriba o hacia abajo indican que se superó este umbral, mientras que el signo "-" implica que el índice no varió.

1/ Correlaciones halladas a partir de diciembre de 2007 hasta diciembre de 2019 respectivamente. Para los indicadores de situación actual se muestra la correlación contemporánea, y para el resto de expectativas se presenta la correlación con el PBI adelantado tres períodos.

2/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

3/ Correlación con Inversión Privada desde setiembre 2017

4/ Dependiendo del indicador, se toma el promedio histórico desde 2002-2013 hasta el último mes ejecutado (dic. 2025)

[BCRPData/NEEXP202512C5](#)

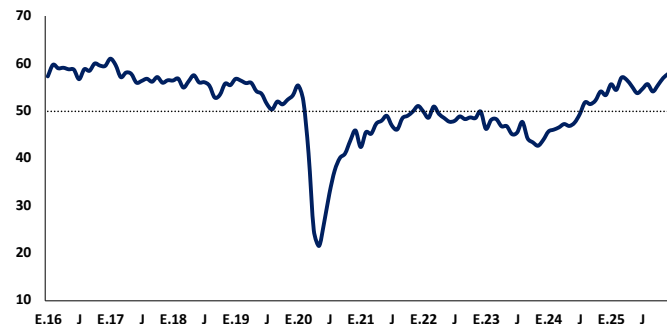
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Indicadores de situación actual

SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO

¿Cómo considera usted la situación actual de su negocio?

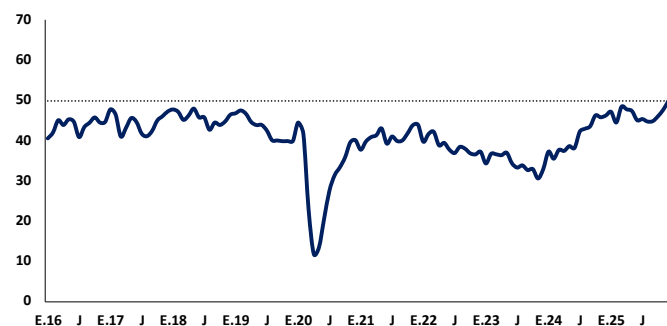


Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	26	62	12	57,1
Dic. 25	27	62	11	58,0
Variación				0,9

[BCRPData/NEEXP202512G3](#)

NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO

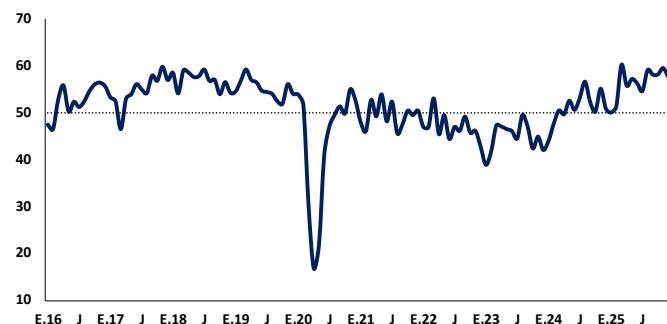


Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	17	62	21	47,8
Dic. 25	22	57	22	50,0
Variación				2,2

[BCRPData/NEEXP202512G4](#)

NIVEL DE VENTAS



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	32	55	13	59,7
Dic. 25	30	55	15	57,7
Variación				-2,0

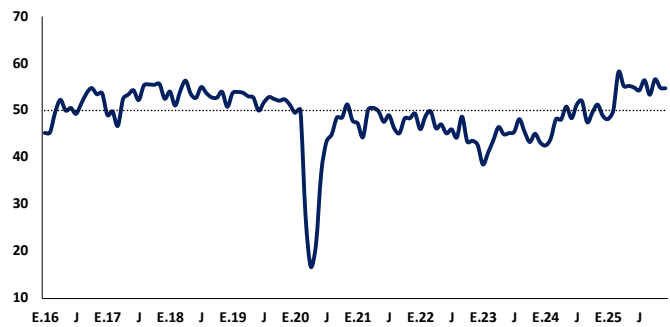
[BCRPData/NEEXP202512G5](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

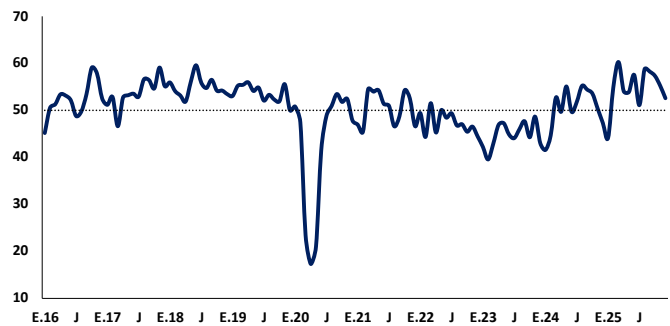
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	20	69	11	54,9
Dic. 25	22	65	13	54,8
Variación				-0,1

[BCRPData/NEEXP202512G6](#)

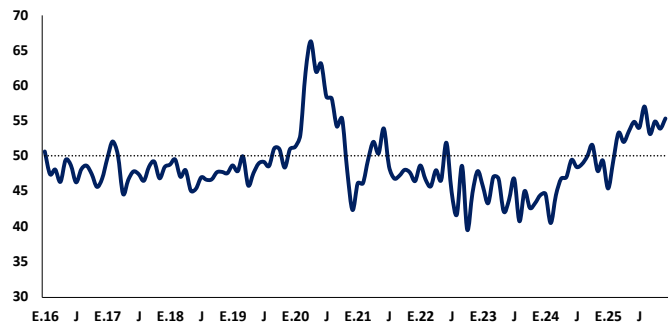
NIVEL DE PRODUCCIÓN



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	26	58	16	55,2
Dic. 25	25	55	20	52,6
Variación				-2,6

[BCRPData/NEEXP202512G7](#)

INVENTARIOS RESPECTO AL MES ANTERIOR



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	19	70	11	53,9
Dic. 25	22	68	11	55,4
Variación				1,5

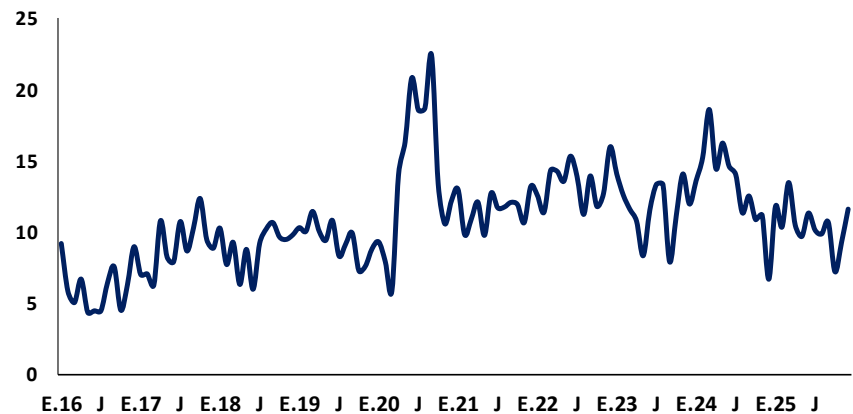
[BCRPData/NEEXP202512G8](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

INVENTARIOS NO DESEADOS



	Días
Nov. 25	9,3
Dic. 25	11,6
Variación	2,3

[BCRPData/NEEXP202512G9](#)

Situación actual por sectores

	Nivel de ventas			Nivel de producción			Órdenes de compra		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	55,9	67,5	⬆️	52,9	65,0	⬆️	50,0	52,8	⬆️
Manufactura	58,7	52,6	⬇️	55,7	49,5	⬇️	54,9	52,1	⬇️
Construcción	46,2	46,4	~	45,0	50,0	⬆️	33,3	46,4	⬆️
Comercio	56,1	59,2	⬆️	n.a.	n.a.	n.a.	53,7	55,7	⬆️
Servicios	65,1	62,3	⬇️	n.a.	n.a.	n.a.	61,5	58,7	⬇️
Total	59,7	57,7	⬇️	55,2	52,6	⬇️	54,9	54,8	~

[BCRPData/NEEXP202512C6](#)

	Situación actual del negocio			Demanda respecto a lo esperado		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	67,6	73,7	⬆️	58,3	64,3	⬆️
Manufactura	54,9	54,7	~	44,5	46,4	⬆️
Construcción	32,1	25,0	⬇️	28,6	25,0	⬇️
Comercio	57,9	58,7	⬆️	44,7	51,5	⬆️
Servicios	60,4	63,3	⬆️	53,2	52,9	⬇️
Total	57,1	58,0	⬆️	47,8	50,0	⬆️

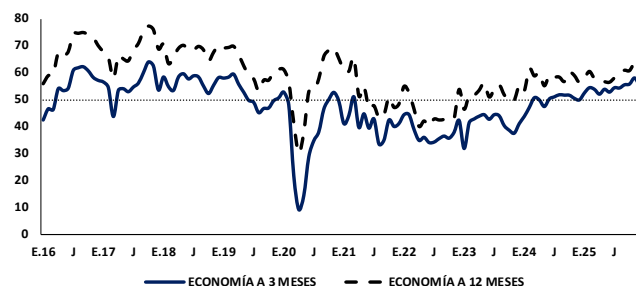
[BCRPData/NEEXP202512C7](#)

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Indicadores de expectativas

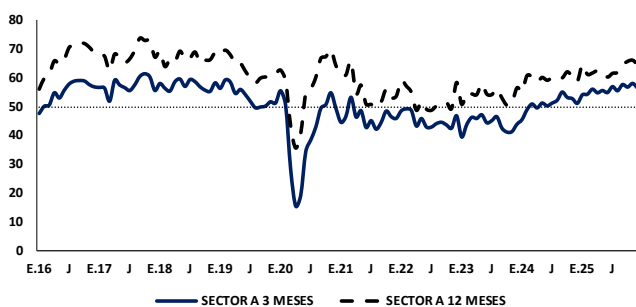
EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 3 Y 12 MESES



	Porcentajes Reportados			
	Mayor	Igual	Menor	índice
3 meses				
Nov-25	21	75	4	58
Dic-25	16	78	5	55
Variación				-2,9
12 meses				
Nov-25	34	61	6	64
Dic-25	35	60	6	65
Variación				0.6

[BCRPData/NEEXP202512G10](#)

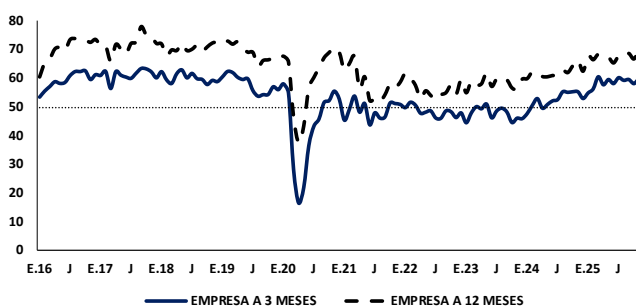
EXPECTATIVA DEL SECTOR A 3 Y 12 MESES



	Porcentajes Reportados			
	Mayor	Igual	Menor	índice
3 meses				
Nov-25	23	71	6	58
Dic-25	20	72	7	57
Variación				-1,6
12 meses				
Nov-25	38	56	6	66
Dic-25	37	55	8	65
Variación				-1,6

[BCRPData/NEEXP202512G11](#)

EXPECTATIVA DE LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Mayor	Igual	Menor	índice
3 meses				
Nov-25	26	67	7	60
Dic-25	23	70	7	58
Variación	-1,7			
12 meses				
Nov-25	45	50	5	70
Dic-25	46	47	7	70
Variación	0.1			

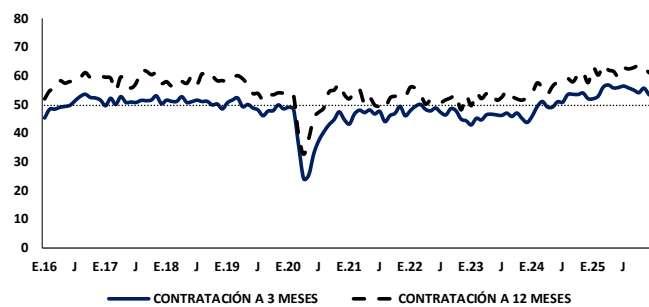
[BCRPData/NEEXP202512G12](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

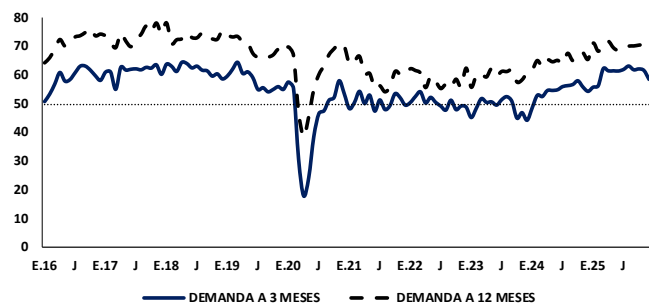
EXPECTATIVA DE CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Mayor	Igual	Menor	índice
3 meses				
Nov-25	18	77	6	56
Dic-25	13	81	6	54
Variación				-2,4
12 meses				
Nov-25	30	65	5	63
Dic-25	29	65	7	61
Variación				-1,7

[BCRPData/NEEXP202512G13](#)

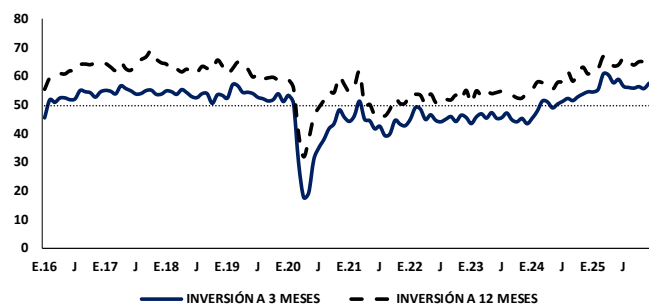
EXPECTATIVA DE DEMANDA A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Mayor	Igual	Menor	índice
3 meses				
Nov-25	31	62	7	62
Dic-25	27	63	10	59
Variación				-3,1
12 meses				
Nov-25	46	49	5	71
Dic-25	47	49	5	71
Variación				0,0

[BCRPData/NEEXP202512G14](#)

EXPECTATIVA DE INVERSIÓN A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Mayor	Igual	Menor	índice
3 meses				
Nov-25	19	73	8	56
Dic-25	22	72	7	58
Variación				1,8
12 meses				
Nov-25	37	56	7	65
Dic-25	37	58	5	66
Variación				0,2

[BCRPData/NEEXP202512G15](#)

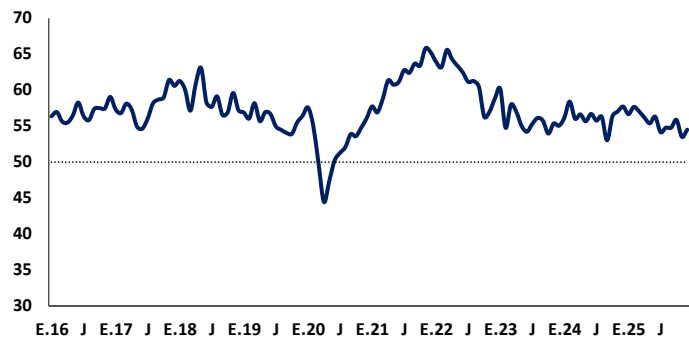


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

EXPECTATIVA DE PRECIO PROMEDIO DE VENTA A 3 MESES

Indique su previsión para los próximos tres meses respecto a los precios del bien final

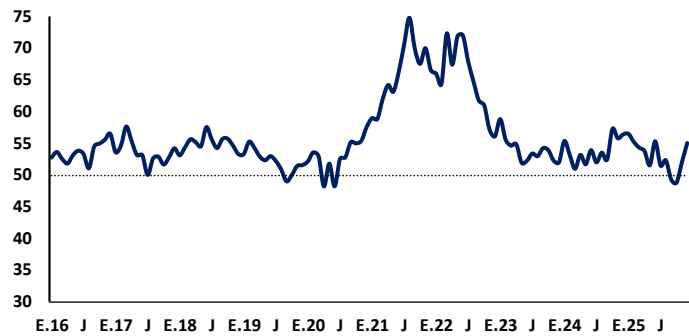


Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	15	78	8	53,5
Dic. 25	19	71	10	54,5
Variación				1,0

[BCRPData/NEEXP202512G16](#)

EXPECTATIVA DE PRECIO PROMEDIO DE INSUMOS A 3 MESES

Indique su previsión para los próximos tres meses respecto a los precios de los insumo:



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Nov. 25	14	77	10	52,0
Dic. 25	17	76	7	55,0
Variación				3,0

[BCRPData/NEEXP202512G17](#)

Expectativas sectoriales

	Economía a 3 meses			Economía a 12 meses		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	50,0	54,8	⬆️	58,3	61,9	⬆️
Manufactura	57,6	57,8	~	61,8	64,3	⬆️
Construcción	53,8	57,7	⬆️	61,5	65,4	⬆️
Comercio	56,1	52,3	⬆️	60,0	63,7	⬆️
Servicios	63,2	55,4	⬆️	72,0	66,7	⬆️
Total	58,2	55,3	⬆️	63,9	64,5	⬆️

[BCRPData/NEEXP202512C8](#)

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

	Sector a 3 meses			Sector a 12 meses		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	50,0	52,4	↑	58,3	59,5	↑
Manufactura	54,9	56,3	↑	62,4	63,6	↑
Construcción	46,4	60,7	↑	67,9	64,3	↓
Comercio	58,8	56,9	↓	66,4	65,3	↓
Servicios	65,8	57,2	↓	72,7	67,1	↓
Total	58,3	56,7	↓	66,2	64,6	↓

[BCRPData/NEEXP202512C9](#)

	Demanda a 3 meses			Demanda a 12 meses		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	55,9	57,5	↑	67,6	65,0	↓
Manufactura	61,3	58,2	↓	68,0	72,0	↑
Construcción	46,2	50,0	↑	61,5	53,8	↓
Comercio	59,6	61,9	↑	71,7	72,4	↑
Servicios	66,7	59,8	↓	79,1	75,9	↓
Total	61,8	58,7	↓	70,9	70,9	→

[BCRPData/NEEXP202512C10](#)

	Inversión a 3 meses			Inversión a 12 meses		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	52,8	54,8	↑	61,1	64,3	↑
Manufactura	54,9	58,8	↑	60,6	62,9	↑
Construcción	39,3	46,2	↑	57,1	53,8	↓
Comercio	57,4	57,3	~	66,3	65,3	↓
Servicios	56,5	59,3	↑	70,0	70,5	↑
Total	55,8	57,6	↑	65,4	65,6	~

[BCRPData/NEEXP202512C11](#)

	Empleo a 3 meses			Empleo a 12 meses		
	Noviembre	Diciembre		Noviembre	Diciembre	
Minería e Hidrocarburos	55,6	57,1	↑	63,9	66,7	↑
Manufactura	52,7	53,1	↑	58,1	57,5	↓
Construcción	53,6	50,0	↓	64,3	53,6	↓
Comercio	57,0	55,4	↓	66,0	63,1	↓
Servicios	57,7	53,5	↓	64,9	64,6	↓
Total	55,9	53,5	↓	62,8	61,1	↓

[BCRPData/NEEXP202512C12](#)

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

Encuesta de expectativas regional

9. En el mes de diciembre de 2025 se realizó la encuesta de percepción regional con una cobertura de 274 empresas que operan en las diferentes regiones del país. Respecto a la encuesta de noviembre, se registra crecimientos en la mayoría de los indicadores de situación actual y expectativas en todas las zonas. Además, todos los indicadores de expectativas se mantienen en el tramo optimista, a excepción de la contratación del personal a 3 meses en el sur.

De un total de 18 indicadores, la zona norte y centro registran 17 y 18 indicadores en el tramo optimista, respectivamente; y la zona sur, 16.

Cuadro Resumen

Cuadro Resumen									
	Zona Norte			Zona Centro			Zona Sur		
	Nov. 25	Dic. 25		Nov. 25	Dic. 25		Nov. 25	Dic. 25	
SITUACIÓN ACTUAL									
SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO	62,7	69,2	🟢 >	51,6	60,7	🟢 >	58,2	59,8	🟢 >
NIVEL DE VENTAS	65,3	80,6	🟢 >	53,4	64,6	🟢 >	56,1	58,7	🟢 >
NIVEL DE PRODUCCIÓN	57,7	55,0	🔴 >	60,0	68,2	🟢 >	65,2	66,0	🟢 >
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	51,2	67,6	🟢 >	53,1	53,6	🟢 >	47,2	50,8	🟢 >
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	64,8	79,8	🟢 >	58,7	65,0	🟢 >	58,5	60,0	🟢 >
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS ^{1/}	-4,3	0,5	🔴 <	-4,0	-4,5	🔴 >	4,1	2,1	🔴 <
EXPECTATIVAS DE:									
LA ECONOMÍA A 3 MESES	65,6	66,5	🟢 >	54,5	67,4	🟢 >	53,7	54,3	🟢 >
LA ECONOMÍA A 12 MESES	61,5	77,7	🟢 >	50,0	67,9	🟢 >	56,4	62,3	🟢 >
EL SECTOR A 3 MESES	59,8	66,0	🟢 >	53,2	60,3	🟢 >	52,8	54,8	🟢 >
EL SECTOR A 12 MESES	56,8	74,0	🟢 >	51,8	59,2	🟢 >	60,8	65,4	🟢 >
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	57,9	65,8	🟢 >	60,0	61,5	🟢 >	57,9	60,4	🟢 >
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	55,1	73,7	🟢 >	70,4	68,4	🔴 >	70,6	74,3	🟢 >
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	75,8	68,5	🔴 >	62,9	65,5	🟢 >	61,2	53,4	🔴 >
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	59,4	80,0	🟢 >	67,9	69,5	🟢 >	75,2	74,8	🔴 >
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	71,4	66,1	🔴 >	56,5	63,1	🟢 >	50,0	50,0	🟡 =
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	61,8	79,3	🟢 >	60,3	67,1	🟢 >	57,9	61,5	🟢 >
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	65,3	65,8	🟢 >	61,7	63,1	🟢 >	55,6	53,9	🔴 >
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	64,0	78,2	🟢 >	66,7	63,4	🔴 >	62,0	67,0	🟢 >
PRECIOS:									
INSUMOS A 3 MESES	51,7	52,0	🔴 >	43,3	52,4	🔴 >	50,0	56,6	🔴 >
VENTA A 3 MESES	50,0	54,1	🔴 >	58,3	59,8	🔴 >	54,2	57,8	🔴 >
NÚMERO DE RESPUESTAS	122	112		33	44		112	118	

">" mayor a 50 puntos (tramo optimista), "<" menor a 50 puntos (tramo pesimista) y "=" igual a 50 puntos (neutral).

~ : Indica que la diferencia mensual de cada índice de difusión no es mayor, en valor absoluto, que 0,2. Las flechas hacia arriba o hacia abajo indican que se superó este umbral, mientras que el signo "-" implica que el índice no varió.

[BCRPData/NEEXP202512C13](#)

Pregunta especial: Expectativas de la campaña navideña 2025

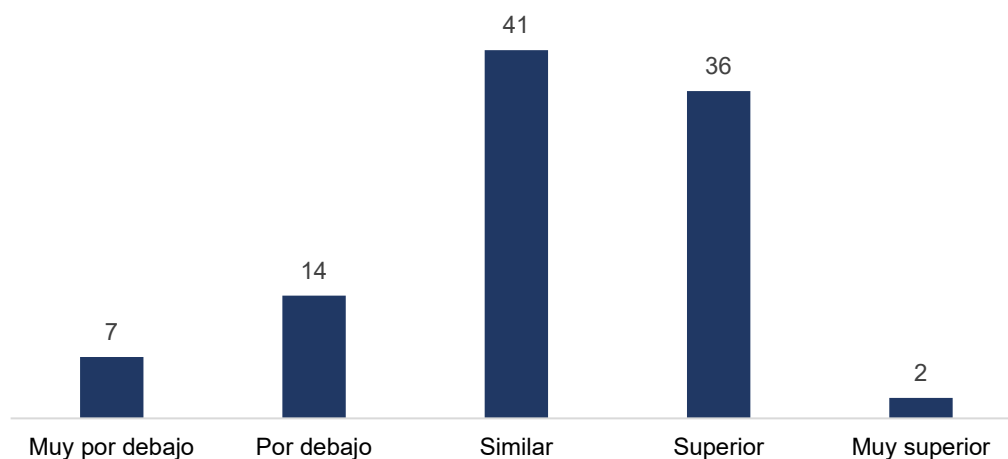
10. La mayoría de las empresas del sector comercio espera que la campaña navideña de este año sea similar (41 por ciento) o superior (36 por ciento) a la del año previo.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 01 – 9 de enero de 2026

¿Cómo espera que sea la actual campaña navideña respecto a la de 2024?

(% de respuestas en el sector comercio)



[BCRPData/NEEXP202512G18](https://bcrpdata.net/exp/NEEXP202512G18)

Puede encontrar los gráficos y cuadros del presente informe en:

[BCRPData/NEEXP202512](https://bcrpdata.net/exp/NEEXP202512)

Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos
Lima, 8 de enero de 2026