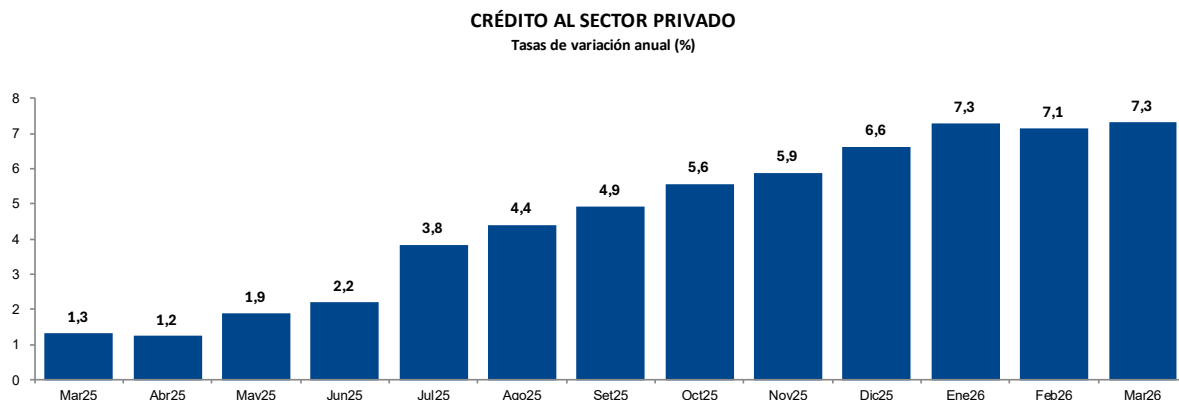




LIQUIDEZ Y CRÉDITO: MARZO 2026¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

1. El crédito al sector privado aceleró su tasa de crecimiento interanual en marzo, pasando de 7,1 por ciento en febrero a 7,3 por ciento. Este resultado se corresponde con un crecimiento mensual de 0,5 por ciento.



[BCRPData/NELYC202603G1](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202603G1)

2. El crecimiento interanual del crédito otorgado a las personas se ubicó en 7,6 por ciento en marzo (7,4 por ciento en el mes previo). Por su parte, el crédito a las empresas aumentó en 7,1 por ciento en términos interanuales, en comparación con el incremento de 7,0 por ciento registrado en febrero.
3. Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de 5,9 por ciento en marzo, explicada por el aumento del crédito a las empresas (4,0 por ciento) y del crédito a las personas (7,7 por ciento). Por su lado, el crédito al sector privado en moneda extranjera creció en 12,7 por ciento a nivel interanual, explicado tanto por el aumento del crédito a las empresas (13,6 por ciento) como del crédito a las personas (5,8 por ciento).

¹ Elaborado por Balila Acurio, John Aguirre, Milagros Cabrera, Marcelino Cueto, Juan Carlos Otoya, Renzo Pardo, Sebastián Paz, Daniel Solano y revisado por Jorge Pozo, Fernando Pérez y Adrián Armas.

² Los saldos en moneda extranjera, a menos de que se especifique lo contrario, se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2025 (S/ 3,36 por dólar americano), para así poder aislar el efecto de la valuación cambiaria sobre los saldos en moneda extranjera. El crédito al sector privado comprende el total de colocaciones e inversiones de las instituciones creadoras de liquidez hacia las empresas no financieras y hogares domiciliados en el país.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/}

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	Mar-26	Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Crédito a empresas	254 358	7,2	7,0	7,1	0,4
Corporativo y gran empresa	138 792	7,1	6,5	5,7	-0,1
Medianas empresas	19 040	3,3	2,4	5,1	0,3
Pequeña y microempresa	96 525	8,1	8,7	9,5	1,1
Crédito a personas	185 360	7,4	7,4	7,6	0,8
Consumo	109 564	7,4	7,4	8,0	1,0
Vehiculares	3 509	4,7	5,3	5,2	0,0
Tarjetas de crédito	18 115	5,7	4,9	5,5	0,7
Resto	87 940	7,8	8,0	8,6	1,1
Hipotecario	75 796	7,4	7,3	7,2	0,5
Mivivienda	12 092	3,4	3,3	3,3	0,1
TOTAL	439 718	7,3	7,1	7,3	0,5

1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/3,36 por USD).

[BCRPData/NELYC202603C1](#)

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/}

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	Mar-26	Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Crédito a empresas	167 718	3,8	3,8	4,0	0,5
Corporativo y gran empresa	64 056	-0,2	-0,8	-2,1	-0,5
Medianas empresas	11 890	-2,0	-3,1	0,5	0,5
Pequeña y microempresa	91 772	7,8	8,4	9,2	1,2
Crédito a personas	175 029	7,6	7,5	7,7	0,8
Consumo	103 348	7,1	7,0	7,6	0,9
Vehiculares	3 239	5,9	6,3	6,0	0,0
Tarjetas de crédito	15 861	5,2	4,1	5,0	1,1
Resto	84 248	7,5	7,6	8,2	0,9
Hipotecario	71 681	8,3	8,1	7,9	0,5
Mivivienda	12 085	3,5	3,4	3,4	0,1
TOTAL	342 747	5,7	5,7	5,9	0,6

[BCRPData/NELYC202603C2](#)

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/}

	Millones de USD	Tasas de crecimiento (%)			
	Mar-26	Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Crédito a empresas	25 786	14,4	13,6	13,6	0,1
Corporativo y gran empresa	22 243	14,5	13,6	13,6	0,3
Medianas empresas	2 128	13,6	13,1	13,9	-0,1
Pequeña y microempresa	1 415	14,3	14,6	13,8	-1,1
Crédito a personas	3 075	4,1	5,3	5,8	0,9
Consumo	1 850	12,1	13,8	14,2	1,7
Vehiculares	80	-8,0	-5,7	-3,7	0,4
Tarjetas de crédito	671	9,9	10,9	9,2	-2,4
Resto	1 099	15,6	17,7	19,2	4,5
Hipotecario	1 225	-5,6	-5,2	-4,9	-0,4
TOTAL	28 860	13,3	12,7	12,7	0,2

[BCRPData/NELYC202603C3](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

4. La tasa de variación interanual del crédito a las empresas pasó de 7,0 por ciento en febrero a 7,1 por ciento en marzo, lo que corresponde a un incremento mensual de 0,4 por ciento.
5. **El saldo del crédito del segmento de corporativo y gran empresa aumentó 5,7 por ciento interanual, lo que corresponde a una reducción mensual de 0,1 por ciento.** Esta categoría representa el 54,6 por ciento del saldo de crédito de las Sociedades Creadoras de Depósitos otorgado a las empresas.
6. **Por su lado, el saldo del crédito a medianas empresas tuvo una tasa de crecimiento interanual de 5,1 por ciento en marzo, lo que corresponde a un incremento mensual de 0,3 por ciento.** Esto último se explica por el incremento del crédito mensual en soles (0,5 por ciento) compensando parcialmente por una reducción del crédito mensual en dólares (0,1 por ciento)
7. **En cuanto al crédito a pequeñas y microempresas, la tasa de incremento interanual ascendió a 9,5 por ciento, lo que corresponde a un crecimiento mensual de 1,1 por ciento.** Esto último se explica por el incremento del crédito mensual en soles (1,2 por ciento) compensado parcialmente con una reducción del crédito mensual en dólares (1,1 por ciento).

CRÉDITO AL SEGMENTO DE EMPRESAS, SEGÚN MONEDA Y TAMAÑO DE EMPRESA ^{1/}

	Millones de S/ Mar-26	Tasas de crecimiento (%)			
		Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Corporativo y gran empresa	138 792	7,1	6,5	5,7	-0,1
M.N.	64 056	-0,2	-0,8	-2,1	-0,5
M.E. (USD Millones)	22 243	14,5	13,6	13,6	0,3
Dolarización (%)	53,8	53,3	53,6	53,8	53,8
Medianas empresas	19 040	3,3	2,4	5,1	0,3
M.N.	11 890	-2,0	-3,1	0,5	0,5
M.E. (USD Millones)	2 128	13,6	13,1	13,9	-0,1
Dolarización (%)	37,6	37,6	37,7	37,6	37,6
Pequeña y micro empresa	96 525	8,1	8,7	9,5	1,1
M.N.	91 772	7,8	8,4	9,2	1,2
M.E. (USD Millones)	1 415	14,3	14,6	13,8	-1,1
Dolarización (%)	4,9	5,1	5,0	4,9	4,9
TOTAL	254 358	7,2	7,0	7,1	0,4
M.N.	167 718	3,8	3,8	4,0	0,5
M.E. (USD Millones)	25 786	14,4	13,6	13,6	0,1
Dolarización (%)	34,1	34,0	34,1	34,1	34,1

Nota: Los criterios para clasificar los créditos a empresas por segmento de crédito se realiza de acuerdo a la SBS. Mediante la Resolución N° 02368-2023 del 14 de julio de 2023, la SBS modificó la definición del crédito a empresas por segmento. En paréntesis, la información válida hasta setiembre 2024.

Corporativo: Ventas anuales superiores a S/ 200 millones (idem).

Grandes empresas: Ventas anuales entre S/ 20 millones y S/ 200 millones (Ventas anuales entre S/ 20 millones y S/ 200 millones; o mantener emisiones en el mercado de capitales el último año).

Medianas empresas: Ventas anuales entre S/ 5 millones y S/ 20 millones (Endeudamiento total superior a S/ 300 mil o ventas anuales no mayores a S/ 20 millones).

Pequeñas empresas: Ventas anuales menores a S/ 5 millones y endeudamiento total mayor a S/ 20 mil (Endeudamiento total entre S/ 20 mil y S/ 300 mil).

Microempresas: Ventas anuales menores a S/ 5 millones y endeudamiento total menor a S/ 20 mil (Endeudamiento total no mayor a S/ 20 mil).

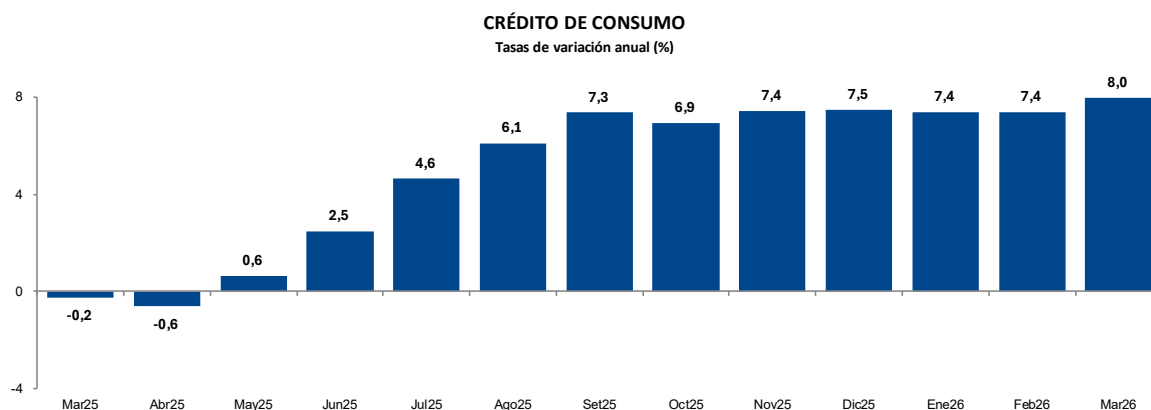


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

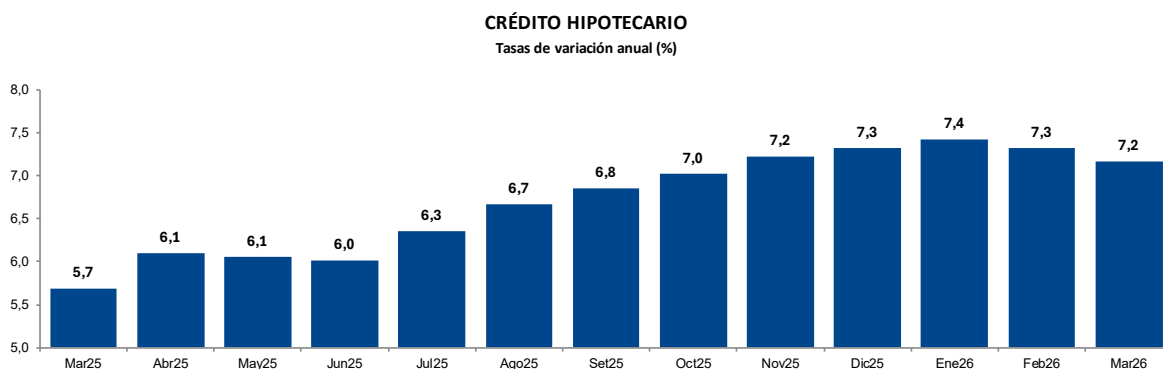
I.2 CRÉDITO A PERSONAS

8. **El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 7,6 por ciento en marzo, lo que corresponde a un incremento mensual de 0,8 por ciento.** Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró un incremento interanual de 8,0 por ciento, que corresponde a un crecimiento mensual de 1,0 por ciento.



[BCRPData/NELYC202603G2](https://bcprdata.nelyc202603g2)

9. Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 5,2 por ciento (5,3 por ciento en febrero) y un ratio de dolarización de 7,7 por ciento. Los créditos asociados a tarjetas se incrementaron en 0,7 por ciento a nivel mensual y registraron un ratio de dolarización de 12,4 por ciento.
10. **De otro lado, la tasa de variación interanual del resto de créditos de consumo se incrementó a 8,6 por ciento en marzo.**
11. **En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual se situó en 7,2 por ciento en marzo.** El coeficiente de dolarización de estos créditos se redujo a 5,4 por ciento en marzo.



[BCRPData/NELYC202603G3](https://bcprdata.nelyc202603g3)

12. Con la información al 22 de abril, y en relación con abril del año pasado, la mayoría de las tasas de interés han mostrado un comportamiento homogéneo. Por un lado, la tasa de referencia se ubicó en 4,25 por ciento en el mes, registrando con ello una reducción acumulada de 0,50 p.p. en los últimos 12 meses. Asimismo, reflejando la transmisión de las acciones de política monetaria, las tasas de interés activas asociadas a los créditos a los sectores corporativo, grandes, medianas y pequeñas empresas se redujeron



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

(disminuciones acumuladas de 0,35 p.p., 0,70 p.p., 1,00 p.p. y 0,48 en los últimos 12 meses, respectivamente). Por otro lado, las tasas de crédito a microempresas y de consumo no muestran una tendencia decreciente, teniendo en cuenta que estas son determinadas por otros factores específicos de cada línea de negocio, más allá de la política monetaria.

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EN MONEDA NACIONAL ^{1/}

	Tasas (%)								Variación	
	Dic-19	Dic-20	Dic-23	Dic-24	Abr-25	Dic-25	Mar-26	Abr-26*	Promedio. desde 2010**	Abr-26*/Abr-25
Referencia	2,25	0,25	6,75	5,00	4,75	4,25	4,25	4,25	3,79	-0,50
Interbancaria ^{2/}	2,25	0,23	6,86	4,95	4,76	4,24	4,25	4,25	3,80	-0,51
Preferencial ^{3/}	3,26	0,62	7,66	5,19	5,12	4,78	4,71	4,63	4,68	-0,49
TAMN	14,35	12,10	15,88	15,02	15,02	17,06	16,29	16,14	15,64	1,12
FTAMN	18,24	17,55	28,43	27,52	27,95	31,44	30,36	30,96	22,13	3,01
Corporativo	3,80	2,51	8,08	5,84	5,87	5,71	5,20	5,52	5,42	-0,35
Gran empresa	6,01	4,60	10,22	8,35	8,05	7,56	7,53	7,35	7,13	-0,70
Medianas empresas	9,28	6,07	13,34	10,30	10,89	9,75	9,99	9,89	10,39	-1,00
Pequeñas empresas	18,03	17,23	22,85	19,77	19,78	19,47	19,36	19,30	20,39	-0,48
Micro empresas ^{4/}	44,54	22,64	43,85	48,76	53,37	57,75	58,68	58,68	41,81	5,31
Consumo ^{4/}	43,13	41,47	54,27	55,56	56,59	54,87	61,19	61,19	49,03	4,60
Hipotecario	7,00	6,39	9,10	8,21	7,74	7,89	7,77	7,74	8,38	0,00

1/ Tasas activas en términos anuales de las operaciones realizadas en los últimos 30 días en las empresas bancarias.

2/ Corresponde al promedio del periodo

3/ Tasa preferencial corporativa a 90 días

4/ Corresponde al promedio del sistema financiero.

*Información al 22 de abril de 2026.

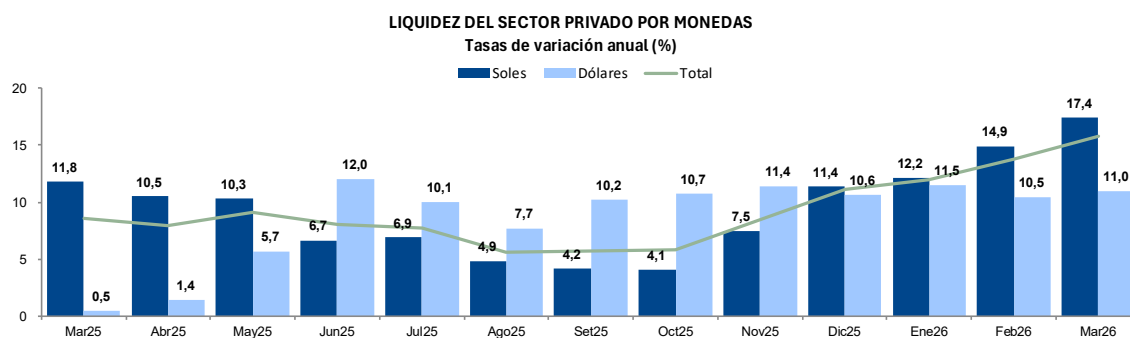
**Promedio histórico desde setiembre de 2003 para las tasas de referencia e interbancaria. Desde setiembre de 2010 para el resto.

Fuente: BCRP y SBS

[BCRPData/NELYC202603C5](https://bcrpdata.nelyc202603c5)

II. LIQUIDEZ

13. La liquidez del sector privado aumentó en 1,0 por ciento en marzo, mientras que su crecimiento interanual se aceleró a 15,7 por ciento.



[BCRPData/NELYC202603G4](https://bcrpdata.nelyc202603g4)

14. La liquidez se incrementó 1,0 por ciento en el mes. Por componentes, el circulante se mantuvo sin variación mientras que aumentaron los depósitos a la vista (2,4 por ciento), los depósitos de ahorro (2,1 por ciento) y los depósitos a plazo (0,3 por ciento). Este incremento fue parcialmente compensado por la reducción de los depósitos C.T.S. (5,1 por ciento).



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

15. **Por un lado, la liquidez en soles aumentó en 1,4 por ciento en marzo**, lo cual se explica por el incremento de los depósitos a la vista (4,7 por ciento), de los depósitos de ahorro (2,6 por ciento); compensado parcialmente por la disminución de los depósitos a plazo (0,2 por ciento) y de los depósitos C.T.S. (5,5 por ciento). **Por su parte, la liquidez en moneda extranjera se redujo en 0,1 por ciento en el mes** debido a la disminución de los depósitos a la vista (1,3 por ciento) y de los depósitos C.T.S. (3,1 por ciento), compensado parcialmente por el incremento de los depósitos de ahorro (0,6 por ciento) y de los depósitos a plazo (1,2 por ciento).

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Mar-26	Tasas de crecimiento (%)			
		Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Circulante	97 951	16,4	18,8	19,2	0,0
Depósitos del sector privado	452 433	11,2	13,0	15,7	1,5
Depósitos a la vista	144 686	14,1	16,7	22,9	2,4
Depósitos de ahorro	176 055	17,4	19,1	19,6	2,1
Depósitos a plazo	123 135	1,1	2,4	4,7	0,3
Depósitos C.T.S.	8 556	7,8	6,1	1,1	-5,1
TOTAL	563 847	12,0	13,7	15,7	1,0
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>34 383</i>	<i>29,1</i>	<i>24,9</i>	<i>20,8</i>	<i>-0,1</i>

[BCRPData/NELYC202603C6](#)

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Mar-26	Tasas de crecimiento (%)			
		Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Circulante	97 951	16,4	18,8	19,2	0,0
Depósitos	312 314	10,7	13,9	17,5	2,2
Depósitos a la vista	90 270	14,3	19,3	27,9	4,7
Depósitos de ahorro	131 923	16,9	20,0	21,7	2,6
Depósitos a plazo	83 029	-0,5	1,6	4,0	-0,2
Depósitos C.T.S.	7 092	9,6	7,8	2,2	-5,5
TOTAL	421 217	12,2	14,9	17,4	1,4
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>12 674</i>	<i>13,2</i>	<i>13,5</i>	<i>13,3</i>	<i>0,6</i>

[BCRPData/NELYC202603C7](#)

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de USD Mar-26	Tasas de crecimiento (%)			
		Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Depósitos	41 702	12,2	11,2	11,8	0,0
Depósitos a la vista	16 195	13,8	13,0	15,4	-1,3
Depósitos de ahorro	13 135	19,0	16,6	13,6	0,6
Depósitos a plazo	11 936	4,4	4,0	6,1	1,2
Depósitos C.T.S.	436	-0,2	-1,6	-3,9	-3,1
TOTAL	42 449	11,5	10,5	11,0	-0,1
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>6 461</i>	<i>40,5</i>	<i>32,5</i>	<i>25,7</i>	<i>-0,4</i>

[BCRPData/NELYC202603C8](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

III. DOLARIZACIÓN

16. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado se mantuvo en 22,1 por ciento en marzo.

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO ^{1/}

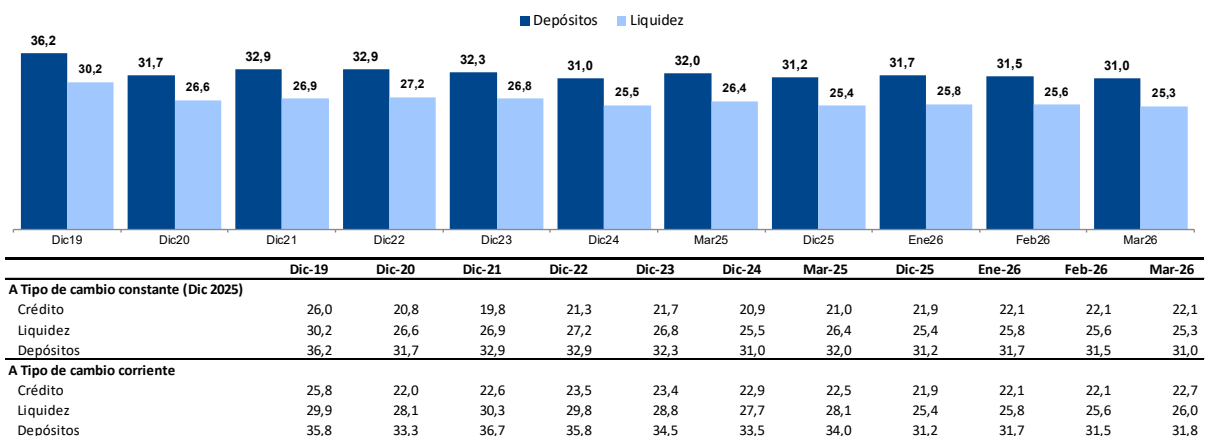
	Porcentajes							
	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Mar-25	Dic-25	Ene-26	Feb-26	Mar-26
Crédito a empresas	31,0	32,9	31,7	32,1	33,8	34,0	34,1	34,1
Corporativo y gran empresa	49,0	51,1	49,4	50,1	52,8	53,3	53,6	53,8
Medianas empresas	23,8	26,9	34,1	34,7	37,9	37,6	37,7	37,6
Pequeña y microempresa	2,4	2,2	4,9	4,7	4,9	5,1	5,0	4,9
Crédito a personas	6,1	5,7	5,7	5,7	5,5	5,5	5,6	5,6
Consumo	4,9	4,8	5,3	5,4	5,5	5,6	5,6	5,7
Vehiculares	9,8	9,1	8,8	8,4	7,7	7,7	7,7	7,7
Tarjetas de crédito	10,4	10,6	11,8	12,0	12,1	12,6	12,8	12,4
Resto	3,5	3,3	3,7	3,8	4,0	4,0	4,1	4,2
Hipotecario	7,9	7,1	6,4	6,1	5,5	5,5	5,5	5,4
TOTAL	21,3	21,7	20,9	21,0	21,9	22,1	22,1	22,1

1/ A partir de octubre de 2024 entra en rigor la Resolución N° 02368-2023, donde se modifica la definición de la clasificación de los créditos a empresas por segmento. Debido al cambio de definición de cada segmento, diversas empresas se han reclasificado entre los segmentos de mediana y mype. Asimismo, una parte de los créditos a empresas podrían haber sido reclasificados como créditos de consumo.

[BCRPData/NELYC202603C9](#)

17. Valuada a tipo de cambio constante de diciembre de 2025, la dolarización de la liquidez pasó de 25,6 por ciento en febrero a 25,3 por ciento en marzo, y la dolarización de los depósitos se redujo de 31,5 a 31,0 por ciento en el mismo periodo.

DOLARIZACIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y LA LIQUIDEZ
Porcentajes



[BCRPData/NELYC202603G5](#)

IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

18. En marzo, los pasivos externos de la banca se redujeron en USD 857 millones. Por componentes de plazo, los pasivos de corto plazo (vencimiento menor o igual a un año) disminuyeron en USD 269 millones, y los pasivos de mediano y largo plazo se redujeron en USD 588 millones.

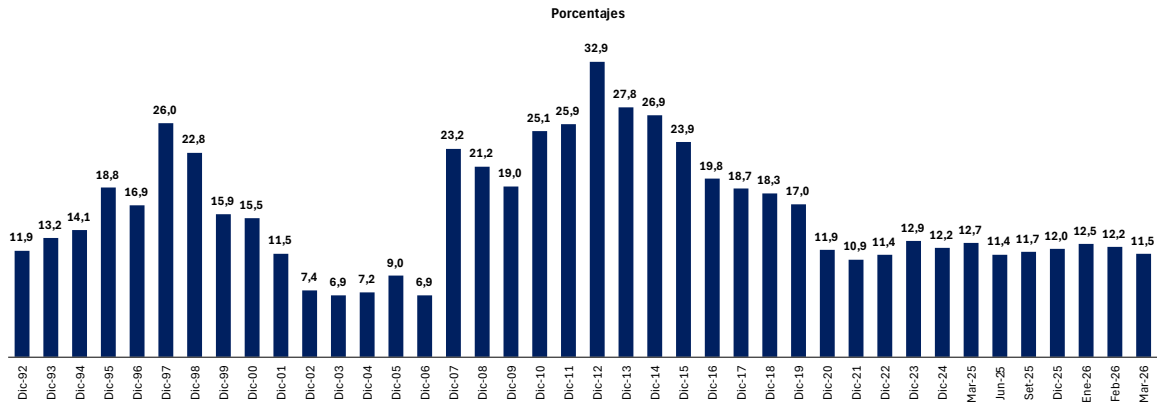


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

19. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado registra un nivel de 11,5 por ciento en marzo de 2026. Se observa que este coeficiente ha permanecido alrededor de 12 por ciento durante el año 2025. Esto refleja un menor apalancamiento de la banca con el exterior y una mayor proporción de fondeo más estable, tal como depósitos. Asimismo, esta definición incluye tanto los pasivos externos en moneda extranjera como los emitidos en moneda nacional por entidades financieras en el exterior. Los pasivos externos en soles ascienden a S/ 5 323 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a USD 10 899 millones.

EMPRESAS BANCARIAS: PASIVOS EXTERNOS / CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



[BCRPData/NELYC202603G6](https://bcprdata.nelyc202603G6)

V. AHORRO FINANCIERO

20. El saldo de ahorro financiero³ disminuyó 0,7 por ciento en el mes, con lo que se registra un crecimiento interanual de 11,8 por ciento. Esta evolución mensual se explica principalmente por una reducción en el patrimonio de los fondos privados de pensiones (5,2 por ciento) y en el patrimonio los fondos mutuos (0,3 por ciento).

COMPONENTES DEL AHORRO FINANCIERO

	Millones de S/ Mar-26	Tasas de crecimiento (%)			
		Ene-26/ Ene-25	Feb-26/ Feb-25	Mar-26/ Mar-25	Mar-26/ Feb-26
Depósitos	307 747	9,9	11,4	12,6	1,1
AFPs	110 434	9,7	9,6	3,7	-5,2
Fondos mutuos	57 251	29,3	27,4	24,7	-0,3
Resto ^{1/}	38 097	19,0	18,0	13,5	-2,9
TOTAL	513 529	12,4	13,0	11,8	-0,7

1/ Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.

[BCRPData/NELYC202603C10](https://bcprdata.nelyc202603C10)

³ A partir de la Nota de Estudios de enero de 2025 se reporta el concepto de ahorro financiero, que es una medida de ahorro en activos de mediano y largo plazo, por lo que se excluyen los depósitos a la vista y las obligaciones inmediatas del concepto de ahorro del sistema financiero, presentado hasta diciembre de 2024.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

21. En marzo, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se incrementó, ubicándose en un nivel de 48,4 por ciento; mientras que la participación de las inversiones domésticas se redujo a 51,6 por ciento.

La participación de los depósitos en entidades financieras locales dentro de este rubro se redujo a 4,6 por ciento y la contribución de la renta variable se incrementó a 23,5 por ciento, mientras que la participación de las inversiones de renta fija aumentó a 28,0 por ciento. Por su parte, el coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo ligeramente a 64,9 por ciento en marzo.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes						
	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Mar-25	Dic-25	Feb-26	Mar-26
<u>Inversiones domésticas</u>	<u>63,1</u>	<u>60,2</u>	<u>53,7</u>	<u>52,3</u>	<u>52,0</u>	<u>51,7</u>	<u>51,6</u>
<u>Depósitos en el sistema</u>	<u>4,8</u>	<u>3,4</u>	<u>5,0</u>	<u>5,6</u>	<u>5,9</u>	<u>5,2</u>	<u>4,6</u>
Soles	4,3	3,3	4,6	5,3	5,6	4,6	4,6
Dólares	0,5	0,1	0,4	0,3	0,4	0,7	0,0
<u>Valores de renta fija</u>	<u>32,1</u>	<u>34,6</u>	<u>27,3</u>	<u>25,7</u>	<u>30,3</u>	<u>27,8</u>	<u>28,0</u>
Bonos soberanos	19,2	24,4	18,5	17,3	22,3	20,4	19,8
Valores del BCRP	-	-	0,5	0,4	-	-	-
Otros valores de renta fija	12,9	10,1	8,3	7,9	8,1	7,3	8,2
<u>Valores de renta variable</u>	<u>26,3</u>	<u>23,1</u>	<u>22,4</u>	<u>21,8</u>	<u>21,8</u>	<u>23,2</u>	<u>23,5</u>
Fondos de inversión	6,5	5,3	4,8	4,9	4,7	5,1	5,3
Acciones	19,8	17,8	17,6	16,9	17,1	18,1	18,1
Operaciones en tránsito	-0,1	-0,9	-1,0	-0,8	-6,0	-4,5	-4,4
<u>Inversiones en el exterior</u>	<u>36,9</u>	<u>39,8</u>	<u>46,3</u>	<u>47,7</u>	<u>48,0</u>	<u>48,3</u>	<u>48,4</u>
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
(Millones de Soles)	105 863	122 806	106 976	107 622	115 071	117 885	111 767
(Dolarización)	54,7	54,1	60,9	62,9	63,8	65,0	64,9

[BCRPData/NELYC202603C11](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202603C11)

Puede encontrar todos los cuadros y gráficos del presente informe en [BCRPData/NELYC202603](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202603)

Departamento de Estadísticas Monetarias
Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
Gerencia de Política Monetaria
Gerencia Central de Estudios Económicos
23 de abril de 2026



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

ANEXO: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS I TRIMESTRE 2026

Entre el 1 y 20 de abril de 2026, el Banco Central realizó la LII Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC) dirigida a representantes de las áreas de riesgos, comercial y finanzas de las diferentes instituciones bancarias comerciales del país. El presente anexo muestra los resultados de esta encuesta, la cual presenta información cualitativa acerca del comportamiento y, perspectivas de la oferta y la demanda de crédito. El enfoque se centra en el riesgo que enfrenta la entidad para las condiciones de oferta y en las percepciones acerca del cliente para las condiciones de demanda.

Para poder resumir las respuestas a la encuesta, se elabora un índice de evolución de condiciones crediticias que fluctúa entre 0 y 100. Así, para el caso de las **condiciones de oferta**, los valores superiores a 50 indican un “relajamiento” de las condiciones crediticias, mientras que valores menores a 50 indican un “endurecimiento” de las condiciones crediticias y un valor de 50 indica una posición neutral. En segundo lugar, para el caso de las **condiciones de demanda**, valores mayores a 50 indican una mejora en las perspectivas de demanda por parte de las entidades bancarias; valores menores a 50, un deterioro de estas; y un valor de 50 una posición neutral. De igual manera, para el caso de la **morosidad**, valores mayores a 50 indicarán un incremento en la percepción de morosidad; mientras que valores menores a 50, una reducción de esta.

Situación actual

Respecto a las condiciones de oferta, los resultados no muestran, en general, cambios importantes respecto al trimestre previo para los segmentos empresas, a excepción del segmento de medianas empresas, el cual su indicador mejoró respecto al trimestre previo, pasando del tramo pesimista al neutral. Una dinámica similar puede ser observada en los segmentos de crédito a personas, en donde tanto el indicador de tarjetas de crédito como el de créditos hipotecarios se mantuvieron en el tramo neutral; sin embargo, se observa un deterioro del indicador para los créditos de consumo, lo que evidenciaría condiciones de oferta más restrictivas para este segmento en particular.

Respecto a la percepción de la demanda de créditos, los indicadores de los segmentos de empresas tuvieron una evolución mixta respecto al trimestre previo, en particular se destaca el deterioro del indicador correspondiente al segmento corporativo y gran empresa el cual se mantiene en el tramo pesimista por dos trimestres consecutivos, mientras que en el resto de segmentos se mantendrían en el terreno optimista. Un panorama distinto es observado en el crédito a personas, donde sólo se observó una mejoría en el indicador correspondiente a los créditos de consumo respecto al trimestre previo, pasando así al tramo optimista. Por su parte, el indicador de las tarjetas de crédito y del segmento hipotecario tuvieron un comportamiento similar al trimestre previo, manteniéndose así en el segmento pesimista y neutral, respectivamente.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2023-2025

	Indicadores de situación actual									Prom. IV 11 - IV 25	
	I Trim. 24	II Trim. 24	III Trim. 24	IV Trim. 24	I Trim. 25	II Trim. 25	III Trim. 25	IV Trim. 25	I Trim. 26		
CORPORATIVO Y GRAN EMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	45,5	45,0	47,7	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	→	46,5
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	60,0	63,6	57,5	50,0	52,3	61,1	47,7	47,5	↓	53,2
MEDIANA EMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	47,5	40,6	47,5	50,0	50,0	45,0	50,0	45,0	50,0	↑	46,7
DEMANDA (CLIENTES)	57,5	62,5	47,5	50,0	53,1	60,0	62,5	55,0	55,6	↑	54,5
PEQUEÑA Y MICROEMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	40,6	32,1	47,5	50,0	53,1	47,5	50,0	50,0	50,0	→	45,4
DEMANDA (CLIENTES)	57,1	62,5	45,0	45,0	50,0	50,0	66,7	59,4	62,5	↑	52,5
CONSUMO											
OFERTA (BANCOS)	36,1	42,9	50,0	52,5	55,6	50,0	55,0	50,0	47,5	↓	47,2
DEMANDA (CLIENTES)	52,8	39,3	45,0	55,0	69,4	56,8	58,3	50,0	57,5	↑	55,2
TARJETAS DE CRÉDITO											
OFERTA (BANCOS)	32,1	41,7	50,0	55,6	53,1	50,0	52,5	50,0	50,0	→	45,6
DEMANDA (CLIENTES)	42,9	41,7	43,8	50,0	62,5	57,5	44,4	47,5	47,5	→	52,8
HIPOTECARIO											
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	50,0	50,0	54,2	46,9	50,0	50,0	50,0	→	48,7
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	45,8	53,1	50,0	66,7	50,0	60,7	50,0	50,0	→	54,4

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

[1] La encuesta incluye bancos comerciales. La atendieron 13 empresas bancarias en los últimos 3 trimestres.

[BCRPData/NELYC202603C12](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202603C12)

Expectativas de los próximos 3 meses

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se espera, en general, un panorama neutral en las **condiciones de oferta** para todos los segmentos de empresas, es decir, no se esperarían cambios importantes en la flexibilización de las condiciones crediticias para el siguiente trimestre. Por su parte, las perspectivas para los próximos 3 meses en las condiciones de oferta del crédito a personas son similares a la de empresas, con una mayor flexibilización para las tarjetas de crédito.

Respecto a las **expectativas de demanda**, las entidades encuestadas esperan una expansión en la demanda de todos los segmentos de empresas, aunque con una menor intensidad al trimestre previo debido al deterioro de su indicador en todos los segmentos. Un panorama similar es observado en el crédito a personas, donde pese a que la evolución del indicador de expectativas fue mixto respecto al trimestre anterior, las entidades esperarían que la demanda de créditos también se expanda.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 30 – 23 de abril de 2026

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2023-2025

	Indicadores de expectativas									Prom. IV 11 - IV 25	
	I Trim. 24	II Trim. 24	III Trim. 24	IV Trim. 24	I Trim. 25	II Trim. 25	III Trim. 25	IV Trim. 25	I Trim. 26		
CORPORATIVO Y GRAN EMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	45,5	47,5	47,7	52,5	50,0	50,0	50,0	52,3	50,0	↓	47,4
DEMANDA (CLIENTES)	61,4	65,0	63,6	65,0	55,6	52,3	55,6	61,4	55,0	↓	57,4
MEDIANA EMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	47,5	43,8	47,5	52,8	50,0	42,5	50,0	47,5	50,0	↑	47,6
DEMANDA (CLIENTES)	60,0	65,6	55,0	66,7	46,9	55,0	59,4	55,0	52,8	↓	59,1
PEQUEÑA Y MICROEMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	42,9	37,5	47,5	52,5	53,1	47,2	45,8	53,6	50,0	↓	47,2
DEMANDA (CLIENTES)	60,7	66,7	52,5	62,5	53,1	55,6	57,1	65,6	56,3	↓	57,3
CONSUMO											
OFERTA (BANCOS)	44,4	42,9	50,0	55,0	52,8	54,5	44,4	50,0	50,0	→	47,5
DEMANDA (CLIENTES)	52,8	53,6	62,5	65,0	58,3	56,8	55,6	59,1	55,0	↓	58,3
TARJETAS DE CRÉDITO											
OFERTA (BANCOS)	46,4	45,8	50,0	52,8	53,1	47,5	44,4	50,0	52,5	↑	47,2
DEMANDA (CLIENTES)	53,6	45,8	56,3	63,9	53,1	57,5	52,8	52,5	55,0	↑	57,9
HIPOTECARIO											
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	46,4	50,0	50,0	50,0	→	49,0
DEMANDA (CLIENTES)	53,6	45,8	59,4	57,1	54,2	53,1	57,1	56,3	53,1	↓	55,4

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

[1] La encuesta incluye bancos comerciales. La atendieron 13 empresas bancarias en los últimos 3 trimestres.

[BCRPData/NELYC202603C13](#)

En conclusión, las condiciones de oferta de crédito bancario, en general, fueron neutrales para los segmentos de empresas y personas durante el primer trimestre de 2026, respecto al trimestre previo. Por su parte, las condiciones de demanda tuvieron una evolución mixta tanto para los segmentos de empresas como de personas, se destaca la persistente percepción de pesimismo del segmento corporativo y gran empresa y de tarjetas de crédito. Al igual que la percepción de los últimos 3 meses, se puede observar un panorama neutral de las expectativas de oferta de crédito a empresas como de personas; mientras que, el panorama es más optimista para las condiciones de demanda, aunque con menor intensidad respecto al trimestre previo.