

Scotiabank®



Resumen:

NACIONALES

- **La recaudación tributaria alcanzó un récord de más de S/ 175,000 millones durante el 2025** impulsada por la recuperación de la actividad económica y el fortalecimiento de las acciones de control, fiscalización y asistencia desarrolladas por la Sunat, según lo señalado por la ministra de Economía Denisse Miralles. De otro lado, indicó que, en el marco de la convocatoria del acuerdo fiscal, esta semana se tendrán reuniones en las cuales se conversará sobre la definición de tres ejes: la ampliación de la base tributaria, la responsabilidad fiscal y el gasto eficiente.
- **Durante el 2025, Perú registró la exportación récord de 540 productos agrícolas a 115 países**, de acuerdo con información del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). Los envíos agrícolas superaron los 3 millones de toneladas, destacando palta (23% del total), uva (17%), arándano (10%), mandarina (8%) y mango (6%). Los principales países de destinos fueron Estados Unidos (28% del total), seguido por Países Bajos (19%), España, China, Chile y México.
- **Las inversiones en transmisión eléctrica ascendieron a US\$ 159 millones durante el 2025**, según lo informado por el Ministerio de Energía y Minas (Minem). Al respecto el viceministro de Energía, Francisco Mendoza, señaló que estas inversiones refuerzan la infraestructura energética del país y garantizan un sistema más confiable y preparado para el desarrollo económico y social de las regiones. Las inversiones se destinaron a la puesta en operación de 424.5 kilómetros de nuevas líneas de transmisión y ampliaciones de subestaciones.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles registran correcciones tras los récords alcanzados ayer**, liderados por las bolsas de EEUU y Europa. El índice de volatilidad VIX sube moderadamente, reflejando cautela, aunque podría intensificarse hacia el cierre de la semana ante la publicación de nuevos datos del mercado laboral estadounidense. Los metales también corren tras recientes alzas.
- **La inflación de la Eurozona se moderó a 2.0% en diciembre**, alcanzando el objetivo del BCE y reforzando la expectativa de tasas estables. La desaceleración fue impulsada por menores precios de la energía y una leve moderación en servicios y bienes industriales. Los alimentos mostraron una ligera aceleración. Entre las mayores economías de Europa, la inflación se moderó en Alemania (2.0% vs 2.6%), Francia (0.7% vs 0.8%) y España (3.0% vs 3.2%).
- **China anunció nuevas restricciones a la exportación de productos de doble uso hacia Japón**, después de que el primer ministro japonés, Takaichi, considerará una invasión china de Taiwán como una amenaza directa a la seguridad de Japón. Los productos de "doble uso" son bienes principalmente de carácter civil que también pueden tener aplicaciones militares o estratégicas, como semiconductores, maquinaria avanzada o ciertos materiales industriales. Representan cerca del 40% de lo que China le vende a Japón.
- **La tasa de desempleo de Alemania se mantuvo estable en 6.3% en diciembre**, reflejando una recuperación laboral débil. El empleo permanece estancado y la demanda de contratación sigue moderada, en un contexto de presión sobre el sector industrial y las exportaciones.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.5 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.14%.
- **Los metales registran toma de ganancias tras tres sesiones consecutivas de alzas**. El oro corrige cerca de 1% hasta US\$ 4,450 por onza, luego de marcar un doble techo en el récord de US\$ 4,500. La plata, de mayor volatilidad, cae casi 3% a US\$ 78. El cobre retrocede y cotiza en US\$ 5.95 en Comex y US\$ 5.90 en LME. El petróleo WTI se mantiene débil en torno a US\$ 57 por barril.

Empresa	Ticker	Moneda	Último	Variación %			Máx 52s	Min 52s	Mkt Cap (US\$MM)	ADTV 3M (US\$M)	EPS (12m)	P/E (12m)	EV/EBITDA	P/BV	Div Yield (%)
				1d	30d	YTD									
Agroindustrial															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	10.06	0.0%	3.7%	0.6%	13.00	9.00	252.19	22	0.23	44.6x	8.9x	0.9x	8%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	36.00	-0.7%	0.0%	0.6%	48.00	33.50	241.43	8	1.70	21.3x	10.0x	2.7x	24%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.24	2.2%	9.3%	4.4%	0.26	0.20	22.04	9	(0.01)	NA	NA	0.1x	1%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.78	0.6%	10.6%	1.7%	1.79	1.48	848	388	0.30	5.9x	4.6x	0.5x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	6.99	-1.7%	60.7%	-0.9%	7.30	4.00	937	424	0.52	13.7x	5.8x	2.2x	6%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.24	-4.6%	24.0%	9.7%	1.30	0.93	537	48	0.27	4.8x	3.3x	0.5x	7%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	3.90	-2.3%	12.4%	0.0%	4.02	2.90	1,098	644	0.51	7.9x	5.4x	1.3x	8%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.36	0.0%	13.7%	6.9%	0.50	0.21	190	142	(0.25)	NA	13.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	2.24	-2.2%	23.1%	1.8%	2.40	1.50	467	23	0.21	10.7x	4.2x	1.7x	15%
Energía															
Oxygen Peru	ORYGENC1	PEN	2.72	-1.1%	13.8%	1.1%	2.81	2.24	2,538	68	0.29	9.5x	5.3x	2.4x	6%
Pluz Energía Peru	PLUZENC1	PEN	1.24	0.0%	5.1%	3.3%	1.77	1.11	1,119	11	0.13	9.7x	5.4x	1.0x	9%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	12.16	-2.7%	2.2%	0.5%	15.80	11.30	1,762	6	1.40	8.9x	6.3x	1.2x	12%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.43	3.0%	19.7%	6.7%	4.51	3.44	793	235	0.44	9.8x	4.1x	0.6x	14%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.80	-0.6%	11.8%	0.0%	1.81	1.27	5,169	274	0.25	7.3x	NA	1.2x	5%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	5.70	0.4%	15.2%	1.2%	5.80	3.78	22,007	47	0.47	12.2x	NA	2.9x	7%
Credicorp	BAP	USD	295.71	1.1%	8.6%	3.0%	294.12	165.51	23,519	53,639	22.28	13.1x	NA	2.2x	4%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	43.00	0.0%	6.4%	2.1%	43.99	26.70	4,964	70	4.75	9.0x	NA	1.4x	2%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	13.60	0.0%	19.8%	9.8%	13.70	9.50	3,330	5	1.85	7.3x	NA	1.0x	16%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.20	4.2%	65.0%	13.1%	0.19	0.03	129	18	0.03	6.0x	0.6x	4.5x	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	30.14	2.1%	19.4%	8.3%	30.17	12.00	6,800	32,744	1.71	17.3x	12.1x	2.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	17.00	13.3%	30.8%	21.4%	15.00	8.50	812	11	1.29	11.6x	2.0x	1.5x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	2.71	9.3%	41.1%	16.8%	2.48	1.14	1,029	228	0.31	8.1x	1.3x	1.2x	12%
Minsur	MINSURI1	PEN	6.15	4.8%	35.5%	13.1%	6.19	3.89	1,759	1,606	0.62	9.4x	2.5x	2.8x	14%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	50.30	1.6%	5.0%	2.7%	49.80	38.70	17,608	202	3.00	16.5x	6.2x	2.4x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	28.00	1.8%	14.3%	9.8%	28.50	10.45	352	46	3.60	7.6x	2.8x	1.5x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	160.08	3.7%	14.0%	11.6%	155.78	72.75	131,121	123,992	4.65	33.2x	14.4x	12.1x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.81	5.2%	50.0%	9.5%	0.80	0.18	958	1,107	0.21	3.6x	2.1x	1.7x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	11.55	4.8%	24.2%	7.9%	11.17	6.68	2,143	191	0.66	16.7x	4.8x	3.7x	7%
Auna	AUNA	USD	5.02	3.1%	1.0%	2.0%	9.24	4.48	151	506	0.69	7.0x	6.5x	0.8x	0%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.64	0.0%	6.5%	0.0%	1.96	1.30	126	3	0.25	6.6x	4.8x	0.7x	21%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	27.00	4.4%	8.7%	7.1%	32.00	24.00	2,936	2,288	2.43	10.6x	6.4x	1.5x	2%

Fuente: FactSet

DISCLAIMER

La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.