



## Resumen:

### NACIONALES

- **El crédito suplementario por S/ 8,228 millones solicitado por el Ejecutivo no afecta la solvencia fiscal del país**, según lo afirmado por el ministro de Economía Elmer Cuba. Los recursos serán destinados al pago de pensiones, a la atención del Fenómeno El Niño (FEN), a la generación empleo temporal y a la ejecución de obras de agua potable y alcantarillado, entre otros. Asimismo, indicó que el 54% del crédito suplementario solicitado será financiado con recursos propios y el 46% restante mediante de bonos soberanos.
- **El mecanismo de Obras por Impuestos (Oxi) adjudicó proyectos por S/ 9,409 millones** entre enero y setiembre del 2026, monto récord que más que triplicó los S/ 2,989 millones adjudicados en el mismo período del 2025, según información de Proinversión. Por sectores, Transporte lideró las adjudicaciones con S/ 3,242 millones, seguido de Educación con S/ 1,552 millones, Planeamiento, Gestión y Reserva de Contingencia con S/ 1,270 millones y Salud con S/ 873 millones.
- **Un proyecto de ley que propone un noveno retiro de fondos de pensiones (AFP)** fue presentado en la Cámara de Diputados. El proyecto contempla la entrega de hasta 4 UIT (S/ 22,000) y se justifica por el impacto económico que podría tener el FEN en las familias. La iniciativa deberá ser debatida primero en las comisiones de la Cámara de Diputados y, de ser aprobado, pasará a la Cámara de Senadores.

### INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan al alza.** En EEUU, los futuros avanzan y apuntan a nuevos máximos, liderados por las acciones tecnológicas ante el optimismo por la próxima temporada de resultados y el crecimiento asociado a la IA. En Europa, las bolsas suben mientras retroceden los rendimientos de los bonos. En Asia, los mercados cerraron mayormente al alza, con avances en Japón y Hong Kong, mientras China permaneció cerrada por feriado.
- **El déficit comercial de EEUU se amplió a US\$ 105,600 millones en agosto**, su nivel más alto desde marzo de 2025, debido a que las importaciones (+4%) crecieron más que las exportaciones (+1%). Las importaciones alcanzaron un récord de US\$ 420,800 millones, impulsadas por petróleo, oro, semiconductores y maquinaria industrial. Las exportaciones subieron a US\$ 315,200 millones, apoyadas también por el oro, el petróleo y los bienes de capital. Los envíos farmacéuticos retrocedieron.
- **El presidente iraní, Masud Pezeshkian, calificó de “inútiles” las negociaciones con EEUU**, al acusar a ese país de recurrir a ataques, sanciones y amenazas en lugar de buscar un acuerdo. Las conversaciones permanecen estancadas desde junio, mientras EEUU prioriza la presión económica y no realiza ataques contra Irán desde el 1 de setiembre.
- **Canadá y la Unión Europea evalúan una asociación** que podría profundizar su integración económica y estratégica. La propuesta contempla ampliar la cooperación en comercio digital, defensa, energía, minerales críticos e inteligencia artificial, en momentos en que Canadá busca reducir su dependencia de EEUU. Los detalles del nuevo estatus aún no están definidos y, por ahora, no implicaría la incorporación de Canadá al mercado único ni a la unión aduanera europea.
- **El índice del dólar (DXY) cae a 101.9 puntos.** El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años cotiza en 5.30%.
- **El petróleo WTI cae 2% hasta alrededor de US\$87 por barril**, presionado por la recuperación de las exportaciones de crudo de Medio Oriente y la liberación de reservas de emergencia anunciada por el G7, que reducen los temores sobre la oferta de corto plazo. El oro y la plata registran ligeras alzas y cotizan en US\$ 4,170 y US\$ 61 por onza, respectivamente, apoyados por la moderación de los rendimientos de los bonos y del DXY. El cobre se mantiene relativamente estable alrededor de US\$ 6.60 por libra, en una jornada todavía con menor liquidez debido a los feriados en China.

| 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    | 8.65   | 0.5%        | 0.5%  | -13.5% | 12.83   | 8.10    | 212.65           | 16              | (0.45)    | NA        | 13.7x      | 0.8x  | 0%            |
| Cartavio                      | CARTAVC1 | PEN    | 34.34  | 0.0%        | 5.2%  | -4.1%  | 40.00   | 26.48   | 225.96           | 4               | 2.15      | 16.0x     | 8.4x       | 2.3x  | 25%           |
| Pomalca                       | POMALCC1 | PEN    | 0.29   | 0.0%        | -3.3% | 28.9%  | 0.41    | 0.20    | 26.68            | 9               | (0.07)    | NA        | 7.9x       | 0.1x  | 1%            |
| Construcción                  |          |        |        |             |       |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Unión Andina de Cementos      | UNACEMC1 | PEN    | 2.44   | 1.6%        | 10.3% | 39.4%  | 2.45    | 1.50    | 1,139            | 221             | 0.27      | 8.9x      | 5.2x       | 0.6x  | 4%            |
| Cementos Pacasmayo            | CPACASC1 | PEN    | 8.39   | 0.0%        | 0.4%  | 19.0%  | 8.45    | 4.10    | 1,124            | 142             | 0.50      | 16.9x     | 6.9x       | 2.7x  | 0%            |
| Aceros Arequipa               | CORAREI1 | PEN    | 1.74   | 0.0%        | 10.4% | 54.3%  | 1.80    | 0.93    | 622              | 57              | 0.29      | 6.0x      | 3.7x       | 0.6x  | 6%            |
| Ferreycorp                    | FERREYC1 | PEN    | 4.75   | 2.9%        | 8.5%  | 21.8%  | 4.62    | 3.17    | 1,312            | 497             | 0.46      | 10.0x     | 6.7x       | 1.4x  | 7%            |
| Aenza                         | AENZAC1  | PEN    | 0.40   | -0.7%       | -4.1% | 27.6%  | 0.49    | 0.21    | 207              | 27              | (0.07)    | NA        | 5.4x       | 0.8x  | 0%            |
| Siderperu                     | SIDERC1  | PEN    | 3.26   | 1.9%        | 5.8%  | 48.2%  | 3.33    | 1.60    | 666              | 23              | 0.26      | 12.5x     | 4.9x       | 2.4x  | 6%            |
| Energía                       |          |        |        |             |       |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Orygen Peru                   | ORYGENC1 | PEN    | 2.37   | -1.5%       | -7.8% | -11.8% | 3.43    | 2.24    | 2,172            | 74              | 0.18      | 13.1x     | 8.0x       | 2.1x  | 2%            |
| Pluz Energía Peru             | PLUZENC1 | PEN    | 1.36   | 1.2%        | 2.3%  | 13.4%  | 1.54    | 1.14    | 1,205            | 7               | 0.16      | 8.4x      | 5.9x       | 1.0x  | 8%            |
| Luz del Sur                   | LUSURC1  | PEN    | 12.63  | -0.6%       | -2.8% | 4.4%   | 15.00   | 11.30   | 1,796            | 7               | 1.61      | 7.9x      | 6.4x       | 1.1x  | 4%            |
| Enersur                       | ENGIEC1  | PEN    | 5.04   | 0.6%        | 9.1%  | 21.4%  | 5.20    | 3.44    | 885              | 269             | 0.34      | 14.7x     | 4.9x       | 0.7x  | 12%           |
| Banca & Finanzas              |          |        |        |             |       |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Banco Continental             | BBVAC1   | PEN    | 2.24   | 0.3%        | -1.6% | 36.8%  | 2.31    | 1.30    | 6,937            | 275             | 0.25      | 8.8x      | NA         | 1.6x  | 5%            |
| Banco de Crédito del Perú     | CREDITC1 | PEN    | 6.97   | -1.0%       | -3.7% | 23.9%  | 7.28    | 4.58    | 26,418           | 71              | 0.54      | 13.0x     | NA         | 3.6x  | 6%            |
| Credicorp                     | BAP      | USD    | 378.07 | 1.3%        | -1.2% | 31.7%  | 413.25  | 230.45  | 30,026           | 115,844         | 27.03     | 13.8x     | NA         | 2.7x  | 4%            |
| Intergroup Financial Services | IFS      | USD    | 54.20  | 0.9%        | -2.8% | 28.7%  | 62.00   | 38.82   | 6,257            | 58              | 5.50      | 9.8x      | NA         | 1.6x  | 3%            |
| Scotiabank Peru               | SCOTIAC1 | PEN    | 19.82  | 0.0%        | -1.9% | 60.0%  | 24.00   | 9.80    | 4,761            | 2               | 1.81      | 11.0x     | NA         | 1.4x  | 11%           |
| Minería                       |          |        |        |             |       |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Cía. Minera Atacocha          | ATACOCB1 | PEN    | 0.34   | 1.5%        | -6.9% | 91.4%  | 0.57    | 0.09    | 389              | 17              | 0.07      | 4.6x      | 2.4x       | 3.8x  | 0%            |
| Cía. De Minas Buenaventura    | BVN      | USD    | 31.59  | 0.6%        | -6.8% | 13.5%  | 44.67   | 21.00   | 8,784            | 33,908          | 4.42      | 7.1x      | 6.7x       | 1.8x  | 1%            |
| Soc. Min. El Brocal           | BROCALC1 | PEN    | 25.50  | 0.0%        | -8.9% | 82.1%  | 28.60   | 10.50   | 1,195            | 19              | 4.08      | 6.2x      | 2.3x       | 2.2x  | 7%            |
| Nexa Resources Perú           | NEXAPEC1 | PEN    | 4.46   | 0.5%        | -3.7% | 92.2%  | 4.90    | 1.70    | 1,662            | 248             | 0.99      | 4.5x      | 1.8x       | 1.7x  | 6%            |
| Minsur                        | MINSURI1 | PEN    | 7.60   | 0.1%        | 0.1%  | 39.8%  | 8.20    | 3.98    | 2,134            | 913             | 1.03      | 7.4x      | 3.3x       | 3.6x  | 10%           |
| Soc. Min. Cerro Verde         | CVERDEC1 | USD    | 70.18  | 1.7%        | -1.8% | 43.2%  | 77.00   | 42.00   | 24,567           | 147             | 5.05      | 13.7x     | 6.3x       | 3.4x  | 6%            |
| Soc. Min. Corona              | MINCORI1 | PEN    | 39.62  | 0.0%        | 7.1%  | 55.4%  | 42.00   | 23.50   | 424              | 7               | 9.72      | 4.1x      | 1.5x       | 1.5x  | 0%            |
| Southern Cooper               | SCCO     | USD    | 205.29 | -0.1%       | 3.3%  | 47.5%  | 220.78  | 115.69  | 173,335          | 214,317         | 6.68      | 30.8x     | 14.7x      | 13.7x | 2%            |
| Volcan Cía. Minera            | VOLCABC1 | PEN    | 0.89   | 0.0%        | 3.5%  | 20.3%  | 1.02    | 0.42    | 1,517            | 599             | 0.23      | 3.9x      | 2.2x       | 1.3x  | 0%            |
| Consumo                       |          |        |        |             |       |        |         |         |                  |                 |           |           |            |       |               |
| Alicorp                       | ALICORC1 | PEN    | 13.30  | 0.1%        | -0.1% | 24.3%  | 13.40   | 8.65    | 2,236            | 118             | 0.82      | 16.2x     | 6.2x       | 5.8x  | 5%            |
| Auna                          | AUNA     | USD    | 5.06   | 0.0%        | -4.2% | 2.8%   | 6.79    | 4.09    | 152              | 811             | 0.05      | 92.7x     | 5.9x       | 0.7x  | 0%            |
| Austral Group                 | AUSTRAC1 | PEN    | 1.40   | 0.0%        | -6.7% | -14.6% | 2.00    | 1.25    | 106              | 1               | 0.10      | 14.0x     | 5.4x       | 0.6x  | 25%           |
| Inretail Peru Corp            | INRETC1  | USD    | 38.25  | 0.6%        | 3.4%  | 51.8%  | 38.40   | 24.00   | 4,160            | 2,172           | 2.79      | 13.6x     | 6.7x       | 2.0x  | 1%            |

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.