

Reporte Semanal

Departamento de Estudios Económicos

DEL 29 DE SETIEMBRE AL 3 DE OCTUBRE DE 2025

Año 26 – Número 37

ENFOQUES DE LA SEMANA

- Zona Sur aceleró su ritmo de expansión durante el 2T25
- Mercado vehicular peruano entre los de mayor crecimiento en Latinoamérica
- Crecimiento de crédito acompaña mejora de la demanda interna



Zona Sur aceleró su ritmo de expansión durante el 2T25

Pablo Nano Cortez pablo.nano@scotiabank.com.pe

- **Apurímac fue el departamento de mayor crecimiento gracias a la mayor producción de cobre de Las Bambas.**
- **Ritmo de expansión fue similar en Lima y en el promedio de los departamentos del interior del país.**
- **Zona Oriente lideró el crecimiento, aunque su aporte al PBI Nacional fue limitado debido a su menor tamaño relativo.**

El Producto Bruto Interno (PBI) creció 2.8% durante el segundo trimestre del 2025 (2T25), gracias al dinamismo del consumo y la inversión privada. Sin embargo, la moderación de la inversión pública y de las exportaciones generó que la expansión del PBI del 2T25 fuera menor al 3.9% del 1T25.

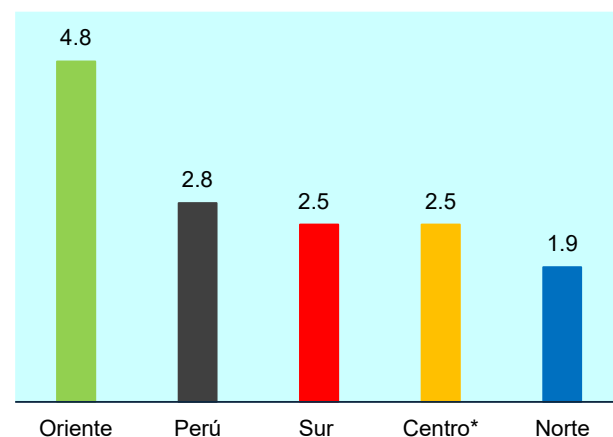
El crecimiento fue similar en Lima -que representa cerca del 50% del PBI nacional- y en el promedio del interior del país, aunque en este último se observaron distintos ritmos de expansión por zona geográfica (ver gráfico). Sin embargo, entre los departamentos con mayor expansión -Apurímac, Junín, Pasco, Cajamarca- el común denominador fue el importante crecimiento del sector Minería (ver gráfico en la siguiente página).

El mayor dinamismo de la actividad económica se registró en la Zona Oriente (+4.8%), gracias a la mayor producción de petróleo en Loreto y al aumento de la cosecha de cacao en Ucayali; no obstante, contribuyó con solo 0.2 p.p., (ver gráfico) dada su baja participación dentro del PBI nacional. Por su parte, la Zona Centro (+2.5%) -que incluye Lima- fue impulsada por el dinamismo de la Manufactura -en especial harina y aceite de pescado en Ica-, Construcción-obras de la Línea 2 del Metro de Lima y Callao- y Comercio -ante el dinamismo de la demanda interna-.

De otro lado, la Zona Sur (+2.5%), mostró una evolución positiva, explicada por la Minería -mayor producción de cobre en Las Bambas (Apurímac) y Construcción -obras de infraestructura vial y educativa-. Finalmente, la Zona Norte (+1.9%) fue la de menor dinamismo, pues la expansión de los sectores Construcción -obras de saneamiento y protección ante inundaciones- y Agropecuario -mayores cosechas de arándanos, palta y arroz- fue parcialmente contrarrestado por la caída de los sectores Pesca y Manufactura -menor producción de harina de pescado en La Libertad-.

Durante el tercer trimestre (3T25) el PBI nacional habría crecido cerca de 3%, según nuestros estimados. A nivel regional, prevemos que continúe el dinamismo en la Zona Oriente -debido a la mayor producción de petróleo en Loreto- y en la Zona Sur -gracias a una mayor producción minera y la recuperación de la extracción de gas natural-. Por su parte, la región Centro -que incluye Lima- mostraría una evolución similar al promedio nacional, resaltando la recuperación de la producción minera en Ica -tras la reanudación de la producción de Shougang Hierro Perú- y el dinamismo de la Construcción -impulsado por la autoconstrucción-. Finalmente, la Zona Norte crecería por debajo del promedio por un menor dinamismo de Manufactura y Pesca -ante menor disponibilidad de anchoveta- y Construcción -ante la menor ejecución de proyectos a cargo de la Autoridad Nacional de Infraestructura (ANIN)-.

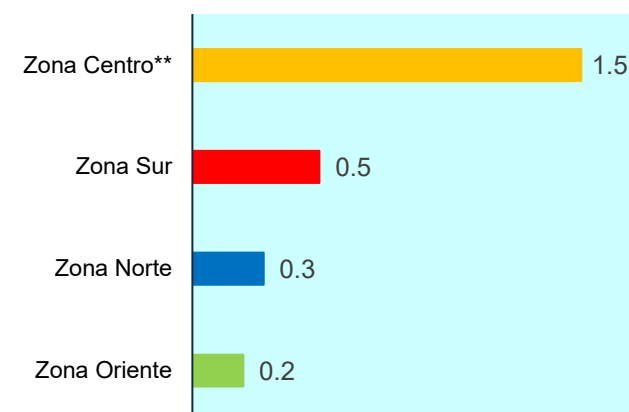
PBI POR ZONA GEOGRÁFICA 2T25 (var. porcentual anual vs. 2T24)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

*Incluye Lima

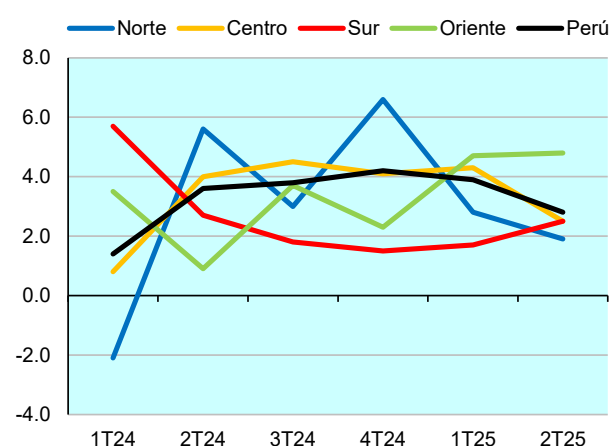
PBI POR ZONA GEOGRÁFICA 2T25 (contribución en puntos porcentuales*)



* No incluye impuestos. **Incluye Lima

Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

PBI TRIMESTRAL POR ZONA GEOGRÁFICA (variación porcentual anual)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

Departamentos que más crecieron en el 2T25

Durante el 2T25, 16 de 24 departamentos registraron un crecimiento del PBI, y 12 de ellos lo hicieron por encima del promedio nacional (2.8%), según información del INEI.

Apurímac (+27.3%) continuó como el departamento de mayor crecimiento durante el 2T25, impulsado por el sector Minería, en particular por la mayor producción de Minera Las Bambas, que se convirtió en el primer productor de cobre del país. Además, resaltó el dinamismo del sector Construcción, en especial la mayor inversión pública en obras de infraestructura vial, educativa y de salud.

Tacna (+13.8%) se vio beneficiado por la recuperación de la producción de aceituna -este departamento es el principal productor nacional- tras ser afectado en el 2024 por secuelas del Fenómeno El Niño (FEN). Asimismo, destacó el dinamismo del sector construcción, en particular la mayor inversión pública en obras de irrigación y servicios de agua y saneamiento.

Junín (+11.8%) acumuló cuatro periodos consecutivos de expansión, liderado por la evolución positiva del sector Minería, en especial por la mayor producción de molibdeno y cobre de Chinalco Perú -tras la ampliación de la mina Toromocho-. También resaltó la mayor cosecha de cacao y café, productos cuya cotización internacional ha subido de manera importante y en los que Junín es el segundo productor a nivel nacional.

Pasco (+11.3%) registró una evolución positiva luego de cuatro trimestres de caída, impulsado por la mayor producción minera, en especial por la extracción de cobre y oro de Minera El Brocal. Además, contribuyó la mayor actividad del sector Construcción, destacando obras de infraestructura vial -carreteras y puentes-, así como la ampliación del sistema eléctrico en el área rural.

Ucayali (+6.3%) registró un crecimiento, por segundo mes consecutivo, debido básicamente al dinamismo del sector agropecuario, en especial la mayor producción de cacao, palma aceitera y café gracias a condiciones climáticas favorables.

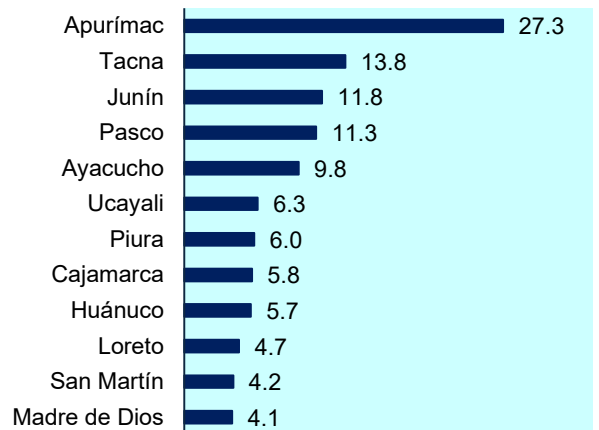
Departamentos que menos crecieron en el 2T25

Tumbes (-10.8%) fue la región de menor crecimiento, completando dos trimestres sucesivos en territorio negativo. Este comportamiento se debió principalmente a la caída del sector Construcción, afectado por la menor ejecución de los proyectos asociados a la Autoridad Nacional de Infraestructura (ANIN). También se contrajo el sector agropecuario, ante las menores cosechas de arroz, maíz y plátano.

Ancash (-7.9%) se vio afectada por la caída del sector Minería, explicado principalmente por la producción de Antamina, que redujo su producción de cobre y aumentó su producción de zinc -la producción de cobre tiene un mayor peso en el PBI que la de zinc-. Asimismo, la Manufactura cayó por menor disponibilidad de anchoveta para elaborar harina y aceite de pescado.

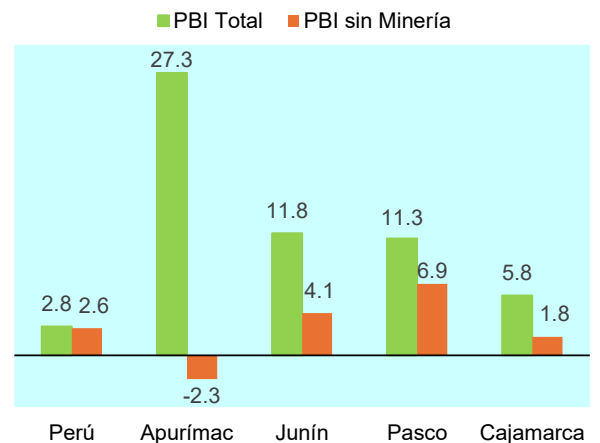
Cusco (-4.9%) acumuló tres trimestres consecutivos de caída. En el 2T25 la evolución negativa se debió básicamente a la menor producción de gas natural y líquidos de gas natural ante paralizaciones temporales por trabajos de mantenimiento de la Planta Malvinas, que afectó la producción del lote 88 (Camisea).

DEPARTAMENTOS MAYOR CRECIMIENTO (var. % 2T25 vs. 2T24)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

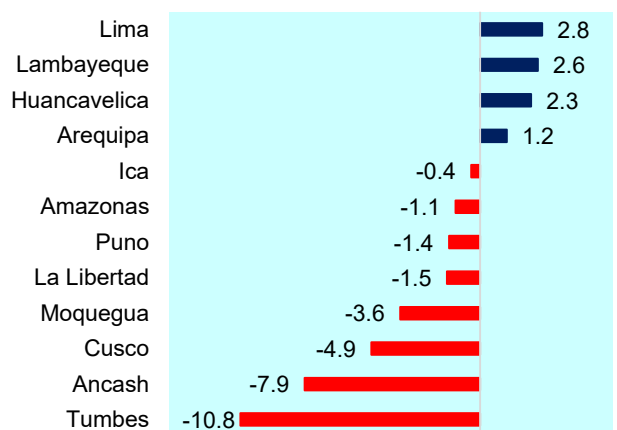
PBI TOTAL Y SIN MINERÍA POR DPTO.* (var. % 2T25 vs. 2T24)



* Departamentos Seleccionados

Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

DEPARTAMENTOS MENOR CRECIMIENTO (var. % 2T25 vs. 2T24)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

Mercado vehicular peruano entre los de mayor crecimiento en Latinoamérica

Carlos Asmat carlos.asmat@scotiabank.com.pe

- **Venta de vehículos nuevos crecería 15% durante el 2025, aunque proyección tiene sesgo al alza.**
- **Ventas del 4T25 podrían ser impulsadas ante el probable uso de fondos previsionales para la compra de vehículos.**
- **En lo que va del 2025 nos posicionamos entre los tres países con mayor aumento en ventas en Latinoamérica.**

La venta de vehículos nuevos registró 18,214 unidades en agosto (+27.8%), según cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP), la segunda venta mensual más alta en lo que va del 2025, superando el promedio mensual del año y situándose algo por encima de nuestra proyección.

Para el cierre del 2025 nuestra perspectiva es que la venta de vehículos crecería alrededor del 15%, lo cual significaría la venta de alrededor de 195 mil unidades -entre vehículos ligeros y pesados-, cifra que se convertiría en un récord de ventas. Esta proyección se sustenta en la mejora de los ingresos reales de la población -dado el incremento del empleo formal privado y las menores presiones inflacionarias-, la apreciación del sol frente al dólar -lo cual impulsa la compra de vehículos dado que abarata su precio en moneda local- y la mejora de condiciones crediticias -menor nivel de tasas de interés-. Por el lado de vehículos pesados, las ventas serían impulsadas por la mayor demanda de unidades por parte de empresas de los sectores minería y construcción y, en menor medida, por la demanda de buses por parte de empresas de transporte de personal.

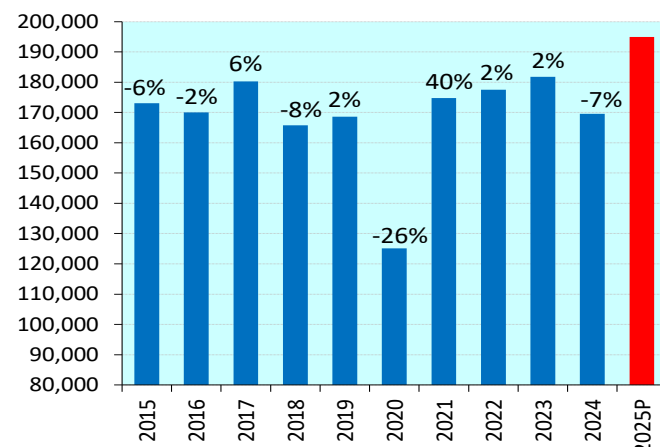
Sin embargo, nuestra proyección tiene sesgo al alza tomando en cuenta que recientemente se aprobó el octavo retiro de fondos de pensiones, lo que podría elevar la probabilidad de utilizar estos fondos como cuota inicial para la compra de vehículos ligeros, especialmente para el último bimestre del año. Si bien antes esperábamos una desaceleración en las ventas para el 4T25, debido a un efecto base y a la cercanía a las elecciones presidenciales, ella podría no ser tan acentuada.

Ventas en la región

La venta de vehículos nuevos en Perú resalta a nivel regional. Así, con cifras acumuladas entre enero y julio del 2025 de la Asociación Latinoamericana de Distribuidores de Automotores (Aladda), el aumento de las ventas en Perú (+21%) solo estuvo por debajo del desempeño en ventas en Argentina (+68.9%) -por mejora en condiciones macroeconómicas, cambiarias y crediticias- y Colombia (+26.7%) -recuperación en ventas luego del bajo desempeño en los años 2023 y 2024-. Asimismo, nuestro crecimiento fue mayor respecto a las ventas en Brasil (+4.1%), Chile (+3.4%) y Ecuador (+1.4%).

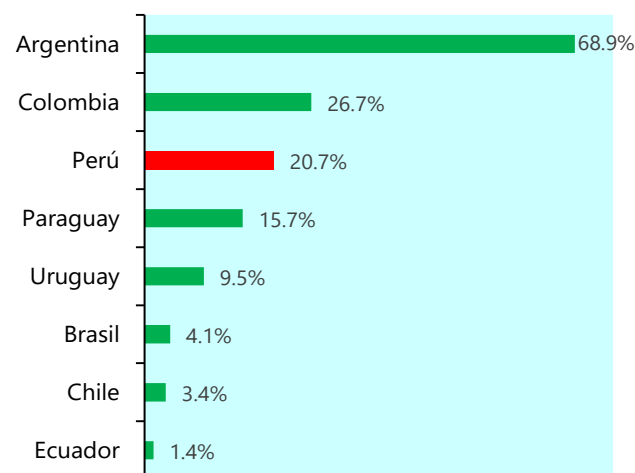
A mediano plazo contamos con un potencial de crecimiento interesante, dado que, con cifras al cierre del 2024, en Perú se colocaron 4.9 vehículos por cada mil habitantes, cifra por debajo de lo colocado en Chile (16.1), Brasil (12.5), Argentina (9.0), y Ecuador (6.0), según nuestros estimados en base a la cifra de ventas de Aladda y cifras de población al cierre del 2024.

VENTA VEHÍCULOS NUEVOS EN PERÚ (En unidades)



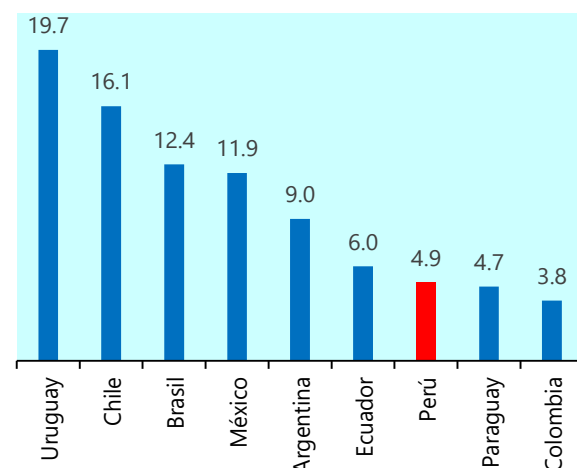
Fuente: Asociación Automotriz del Perú
Proyección 2025: Estudios Economicos Scotiabank Perú

VENTA VEHÍCULOS NUEVOS EN LATINOAMÉRICA (var. % anual Ene-Jul 2025 / Ene-Jul 2024)



Fuente: Aladda, Estudios Económicos Scotiabank Peru

VENTA VEHÍCULOS NUEVOS EN LATINOAMÉRICA (En unidades por cada mil habitantes)



Fuente: Aladda, Estudios Económicos Scotiabank Peru

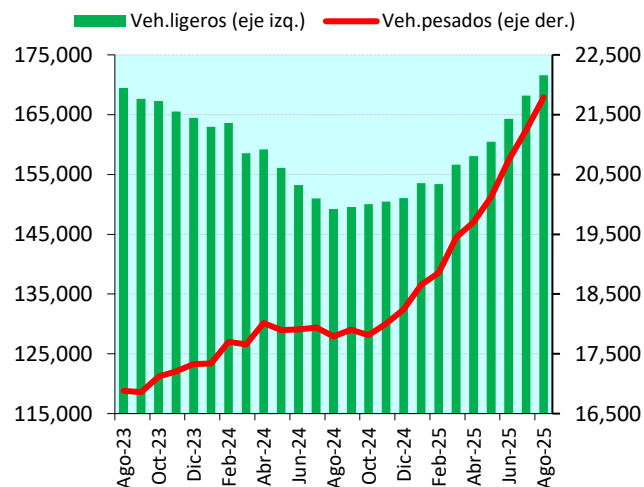
Ventas acumuladas al mes de agosto

La venta de vehículos nuevos entre enero y agosto alcanzaron las 135,243 unidades, 21% más respecto al mismo periodo del 2024, según cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP).

Por categorías, la venta de vehículos ligeros (119,874 unidades) creció 21%. Por segmentos, destacaron las ventas de vehículos tipo SUV (+27%) debido a la preferencia por unidades amplias, y camionetas pick-up (+30%), utilizadas generalmente para movilizarse en zonas de difícil acceso, demandadas por empresas de los sectores minería y construcción.

Por su parte, la categoría de venta de vehículos pesados creció cerca de 30%. Por segmentos, resaltó la venta de camiones (+29%) ante la mayor demanda de parte de empresas de los sectores minería, manufactura y construcción, siguiendo la tendencia de crecimiento de la inversión privada. De otro lado, la mayor demanda de buses (+36%), se debió al incremento de pedidos por parte de empresas de transporte de personal y de transporte interprovincial.

VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS (En unidades, últimos doce meses)



Fuente: Asociación Automotriz del Perú, Estudios Economicos Scotiabank Perú

Crecimiento de crédito acompaña mejora de la demanda interna

Ricardo Avila

(ricardo.avila@scotiabank.com.pe)

- **El balance es saludable. Crédito acelerando y mora relativamente baja.**
- **Créditos de sectores económicos con mayor peso en el sistema bancario, son los que mejor dinámica tienen.**
- **Impacto de AFP sobre el crédito a personas sería de 0.7pp en 2025 y de 0.5pp en 2026.**

El último jueves el BCRP publicó su informe de liquidez y crédito al mes de agosto. El crédito al sector privado -que incluye bancos, financieras, cajas y cooperativas- aceleró por cuarto mes consecutivo hasta 4.5% anual. Por segmentos, el crédito a empresas alcanzó un crecimiento de 3.5% mientras que personas acentuó su tendencia hasta 5.9%. Por monedas, hay una mayor aceleración de los créditos en moneda extranjera (5.9%), en línea con el bajo nivel del tipo de cambio, en comparación con los créditos en moneda nacional (2.1%).

De acuerdo con la información que damos seguimiento -banca múltiple que representa el 83% del Sistema Financiero-, la buena dinámica en empresas -vinculado a inversión privada- viene por el lado de créditos corporativos, grandes y medianas empresas. Por el lado de personas -vinculado a consumo privado-, el crédito hipotecario aceleró a 6.7% (mayor crecimiento en 30 meses) y el crédito consumo lo hizo en 6.2% (mayor crecimiento en 20 meses).

Los créditos de sectores económicos con mayor peso en la banca múltiple son los que mayor crecimiento tienen, como el sector de comercio mayorista, logística y telecom, comercio minorista, industria de alimentos, agroexportación y la minería (como se muestra en el gráfico). Estos seis sectores son los que están impulsando la recuperación de las colocaciones a empresas, en línea con la buena dinámica de la inversión privada (9.0% en el 1S25).

De otro lado, la morosidad en la banca ha continuado reduciéndose hasta 4.5%, nivel mínimo desde febrero de 2023. En empresas, la mora descendió hasta 3.8%, en donde se resalta la continua caída en corporativos y en pequeñas empresas desde el 3T24 -actualmente en 0.1% y 10.5%, respectivamente- y la estabilidad de grandes empresas -en alrededor de 2.2% durante el año-. Por el lado de personas, la mora de consumo retrocedió hasta 3.1%, su nivel más bajo en 26 meses, siendo más significativa la reducción en tarjeta de crédito que en préstamos, mientras que la morosidad del crédito hipotecario se ha mantenido muy estable entre 2.7% y 2.8% en lo que va del año.

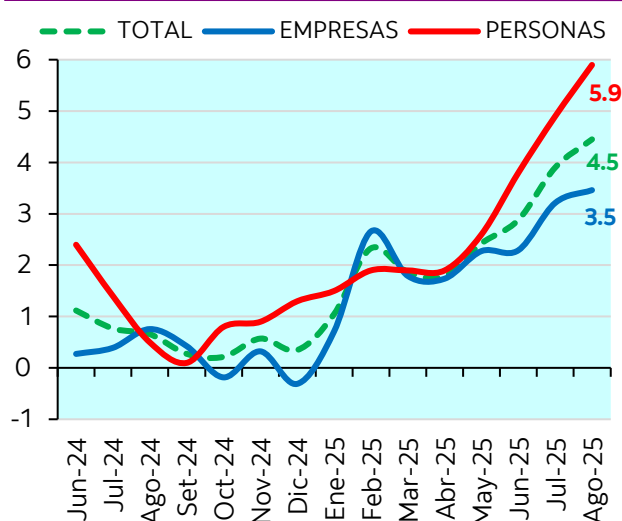
Impacto del octavo retiro sobre los créditos:

Estimamos que durante el séptimo retiro, del monto destinado a amortizar deuda, el adelanto de cuotas representó aproximadamente cuatro veces el monto destinado a eliminar morosidad. El octavo retiro se da en un contexto de menor nivel de mora, por lo que la proporción del adelanto de cuotas sería mayor. Como indicamos en nuestro

Reporte Semanal del 22.09.25, alrededor del 8% se destinaría a amortizar deudas y también se tendría un pequeño impulso en créditos hipotecarios dado que se puede completar la inicial para acceder a estos créditos. Con ello, estimamos que el impacto en el crédito a personas por el prepago de deuda sería de 0.7pp en 2025 y de 0.5pp en 2026 -la mayor carga del impacto se daría durante los primeros meses de 2026 y luego se normalizaría- y el impacto sobre el crédito total sería de 0.2pp en ambos años.

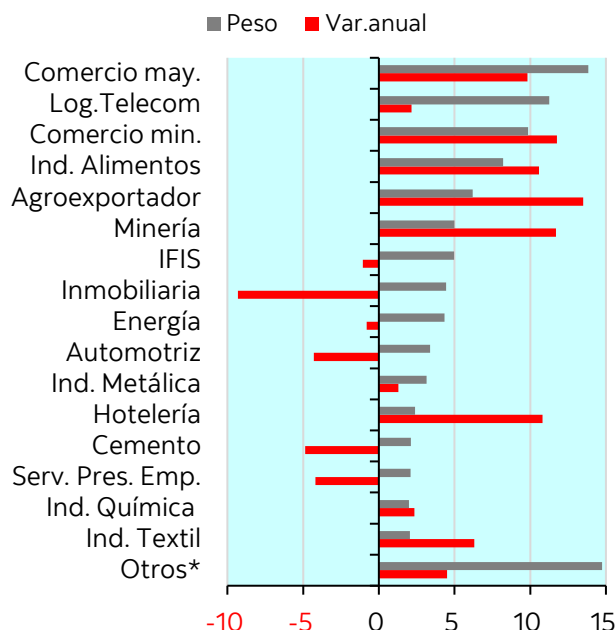
Esperamos que el crédito total se mantenga sólido en el horizonte de proyección y se ubique en alrededor de 6.0% para 2025 y en alrededor de 5.0% para 2026.

CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO (Var. % anual)



Fuente: BCRP, Estudios Económicos Scotiabank

CRÉDITO POR SECTOR ECONÓMICO - AGOSTO 2025 (Para banca múltiple, en %)



*/Incluye: Construcción, educación, otras actividades, salud, madera, plásticos, refinerías, maquinaria, pesca, industria de transporte y sector público
Fuente: Asbank, Estudios Económicos Scotiabank

ANEXOS ESTADÍSTICOS

CALENDARIO ECONÓMICO MUNDIAL

SETIEMBRE

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Balanza Comercial Jul-25 (Colombia)	Balanza Cta Cte 27-25 (EEUU) PMI Compuesto Set-25 (EEUU) Venta de viviendas Ago-25 (EEUU) PMI Compuesto Set-25 (Japón) PMI Compuesto Set-25 (RU) PBI Jul-25 (México)	Confianza industrial Ago-25 (Colombia) IPP Ago-25 (Chile)	Inventarios al por mayor Ago-25 (EEUU) Inflación Set-25 (Tokio) Inflación Set-25 (Brasil)	Balanza Comercial Ago-25 (México) Balanza Cta Cte Ago-25 (Brasil)
22	23	24	25	26

OCTUBRE

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Reservas internacionales Set-25 (China) Producción Industrial Ago-25 (UE) Confianza del consumidor Set-25 (México) Balanza Comercial Set-25 (Brasil)	Balanza Comercial Ago-25 (EEUU) Balanza Cta Cte Ago-25 (Japón) Inflación Set-25 (Colombia) Confianza empresarial Set-15 (Chile) Balanza Comercial Set-25 (Chile)	Producción Industrial Ago-25 (Alemania) Inflación Set-25 (Chile)	Ventas de comercio al por mayor Ago-25 (EEUU) IPP Set-25 (Japón) Inflación Set-25 (México) Tasa de referencia Oct-25 (Perú) Inflación Set-25 (Brasil)	Balance de presupuesto federal Set-25 (EEUU) Producción industrial Ago-25 (México)
6	7	8	9	10
Confianza del consumidor Oct-25 (Brasil)	Permisos de construcción Ago-25 (Canadá) Tasa de desempleo Set-25 (Reino Unido)	IPC Set-25 (EEUU) Producción Industrial Ago-25 (Canadá) Producción Industrial Ago-25 (UE) PBI Ago-25 (Perú)	Ventas retail Set-25 (EEUU) IPP Set-25 (EEUU) Producción Industrial Ago-25 (RU) Balanza Comercial Ago-25 (UE)	Permisos de Construcción Set-25 (EEUU) IPC Set-25 (UE)
13	14	15	16	17
Indicadores Líderes Set-25 (EEUU) Balanza Cta Cte Ago-25 (UE)	IPC Set-25 (Canadá) Balanza Comercial Set-25 (Japón)	IPC Set-25 (Reino Unido)	Solicitudes iniciales desempleo Oct-25 (EEUU) Venta de viviendas existentes Set-25 (EEUU) Confianza del consumidor Set-25 (España)	Venta de viviendas nuevas Set-25 (EEUU) Sentimiento del Consumidor Oct-24 (EEUU)
20	21	22	23	24

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2022	2023	2024	2025 ^{1/}	2026 ^{1/}
Sector Real (Var. % real) ^{2/}					
Producto Bruto Interno	2.7	-0.4	3.3	3.1	2.9
VAB Sectores Primarios	0.6	2.9	4.3	2.3	2.4
VAB Sectores No Primarios	3.2	-1.3	3.0	3.1	3.0
Demanda Interna	2.3	-1.9	3.9	4.8	2.8
Consumo privado	3.6	0.1	2.8	3.0	2.6
Inversión Privada ^{3/}	-0.5	-7.3	2.1	6.7	1.4
PBI (US\$ miles de millones)	245.2	267.9	295.1	311.0	323.6
Población (Millones)	33.4	33.7	34.0	34.4	34.7
PBI per cápita (US\$)	7,342	7,944	8,669	9,054	9,337
Como % del PBI					
Inversión Bruta Fija	25.3	22.9	22.1	22.9	22.6
Privada ^{3/}	20.2	17.9	16.9	17.6	17.4
Pública	5.1	5.0	5.2	5.3	5.2
Exportaciones	29.0	27.4	28.2	28.6	28.7
Importaciones	28.4	23.7	22.8	24.5	24.5
Precios, tasas y tipo de cambio					
Inflación anual (%)	8.5	3.2	2.0	1.9	2.2
Tasa de Referencia BCR (%)	7.50	6.75	5.00	4.25	4.25
TC Fin de periodo (S/. por US\$)	3.81	3.71	3.76	3.56	3.60
Sector Externo (US\$ millones)					
Balanza en cuenta corriente	-9,743	1,836	6,390	5,020	4,000
(% del PBI)	-4.0	0.7	2.2	1.6	1.2
Balanza Comercial	10,166	17,678	24,081	27,780	28,300
Exportaciones de bienes	66,167	67,518	76,172	83,460	85,270
Importaciones de bienes	56,001	49,840	52,091	55,680	56,970
Reservas Internacionales Netas	71,883	71,033	78,987	89,000	94,000
Flujo de RIN del BCRP	-6,612	-850	7,954	10,014	5,000
Sector Fiscal (% del PBI)					
Resultado Económico del SPNF	-1.7	-2.8	-3.5	-2.3	-2.0

^{1/} Proyectado.

^{2/} Año base 2007.

^{3/} No incluye variación de existencias.

Fuente: BCR Proyecciones: Estudios Económicos-Scotiabank

DISCLAIMER: Las opiniones, estimaciones, pronósticos, declaraciones y recomendaciones efectuadas en el presente reporte son producto de la investigación y estudio realizado por el autor sobre la base de información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría en inversiones 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 S.A.A. y sus subsidiarias no se responsabilizan 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 analizan.

					
Banca Corporativa y Comercial			Sales		
Maricela Panduro	Vicepresidenta Banca Corporativa y Mercado de Capitales		Catalina Sardá	Director Head Inst. Corp. Sales & Derivatives	202-2710
Carlos Correa	Vicepresidente Banca Comercial e Institucional		Irene De Velasco	Director Institutional Sales	202-2700
			Mariana García	Associate Institutional Sales	202-2700
			Mariana Cáceres	Associate Analyst Institutional Sales	202-2727
			Francisco Cadarso	Analyst Institutional Sales	202-2700
			Giannina Mostacero	Associate FX Sales	202-2710
			Maria Chávami	Associate Analyst FX Sales	202-2710
			Natalia Herrán	Head Corporate & Derivatives	202-2700
			Katherina Centeno	Associate FX Sales	202-2700
			Takeshi Miyamoto	Associate FX Sales	202-2700
			Alejandra Alvarado	Associate FX Sales	202-2700
			Nicolás Macarachvili	Associate Risk Solutions	202-2700
			Eduardo De las Casas	Associate Risk Solutions	202-2710
			Wenceslao Aste	Director Head SMEs & Personal Banking	202-2727
			Roberto Camarza	Associate Senior FX Sales	202-2727
			Luis Miguel Arbulú	Associate FX Sales	202-2727
			Victor Ganoza	Associate Analyst FX Sales	202-2700
			Diego Rubio	Associate Analyst FX Sales	202-2727
			Jhonatan Flores	Associate FX Sales	211-6000
			Carlos Flores	Associate FX Sales	211-6000
			Miguel Shinno	Associate FX Sales	202-2727
Estudios Económicos					
Guillermo Arbe	Gerente Principal	211-6052			
Pablo Nano Cortez	Sub Gerente Economía Real /Sectorial	pablo.nano@scotiabank.com.pe			
Ricardo Avila	Manager Economía Monetaria/Mercados Financ.	ricardo.avila@scotiabank.com.pe			
Katherine Salazar	Analista Sectores Primarios / Commodities	katherine.salazar@scotiabank.com.pe			
Carlos Asmat	Analista Sectores No Primarios	carlos.asmat@scotiabank.com.pe			
Grecia Fajardo	Analista Sistema Financiero	grecia.fajardo@scotiabank.com.pe			
Global Capital Markets Peru					
Fernando Suito	Head Sales and Trading				
Trading					
Antonio Díaz	Director FX Trading				
Jean Pierre Abusabal	Associate Director Fixed Income				
Daniel Defago	Associate Fixed Income				
Gabriel Quispe	Associate FX Trading				
Paulo Lazaro	Associate FX Trading				
					
			José Luis Guinand Liosa	Gerente General	211-6040 ax. 17825
			Pamela Sáenz León	Head Trader Scotia Bolsa	211-6040 ax. 17816