

# Reporte Semanal

Departamento de Estudios Económicos

DEL 27 AL 30 DE ABRIL DE 2026

Año 27 – Número 15

## ENFOQUES DE LA SEMANA

- Hogares continúan con sólido nivel de ahorro al1T26
- Balanza comercial en récord gracias a elevados precios de exportación
- Rendimiento de *Treasuries* moderan el rebote de los mercados



## Hogares continúan con sólido nivel de ahorro al 1T26

Ricardo Avila ([ricardo.avila@scotiabank.com.pe](mailto:ricardo.avila@scotiabank.com.pe))

- **El ahorro de las personas continuó acelerando en marzo hasta 18.9%.**
- **Entorno macroeconómico y retiro de AFPs continuó favoreciendo el ahorro de las personas.**
- **La buena dinámica siguió liderada por depósitos en cuentas de ahorro y fondos mutuos.**

El ahorro de las personas se expandió en 18.9% durante el 1T26, acelerándose frente al 17.5% observado en 2025. En términos de monto, se registró un flujo positivo de casi S/40,600 millones, acumulando un saldo de S/255,000 millones (a un tipo de cambio constante de S/3.36). Este desempeño fue respaldado por un entorno macroeconómico favorable: una sólida dinámica del mercado laboral, donde la PEA adecuadamente empleada avanzó en 6.6% y los ingresos se incrementaron en 5.9%, además, la inflación continúa dentro del rango meta, lo que mantiene la capacidad adquisitiva de las personas y da margen para el ahorro.

Además del entorno macroeconómico, esta aceleración se debe al octavo retiro de fondos de AFPs, una parte de cuyos fondos ha sido destinado a los fondos mutuos, ahorro sin fin previsional de AFP, depósitos a plazo y en mayor medida a las cuentas ahorro, dado que en este tipo de cuentas se estacionaron inicialmente.

### Ahorro regulado

El ahorro regulado en el sistema bancario, conformado por los depósitos en la cuenta sueldo (ahorro), los depósitos vista y los depósitos CTS, registró un sólido crecimiento de 22.9% anual al cierre del 1T26

Las cuentas de ahorro lideraron este desempeño, con un crecimiento de 19.4%, acumulando un saldo de S/132,550 millones. Estos depósitos son el componente más importante del ahorro de las personas con una participación del 52% y mantiene una dinámica favorable creciendo a doble dígito desde el año pasado, tomando un impulso adicional en los últimos cuatro meses (desde diciembre) debido a que los retiros de fondos de AFP se estacionan inicialmente en estas cuentas. Estimamos que dicho flujo adicional que se mantiene en las cuentas de ahorro es de alrededor de S/ 15,000 millones, equivalente al 55% de los S/ 27,000 millones que estimamos en retiros. En abril y parte de mayo continuarían los abonos hacia estas cuentas, pero sería marginal.

El saldo de depósitos en cuentas CTS alcanzó los S/ 6,000 millones, creciendo 3.3% anual. El saldo actual aún continúa lejos de los niveles registrado en prepandemia (63% por debajo) debido a los continuos retiros autorizados desde 2020. Hacia finales de año continuaría desacelerando, dado que culmina el plazo legal para la libre disponibilidad de estos fondos. Estos depósitos que actúan como una especie de "seguro por desempleo" representan apenas el 2.4% del total de los depósitos, cuando antes superaban el 10%.

### Ahorro discrecional

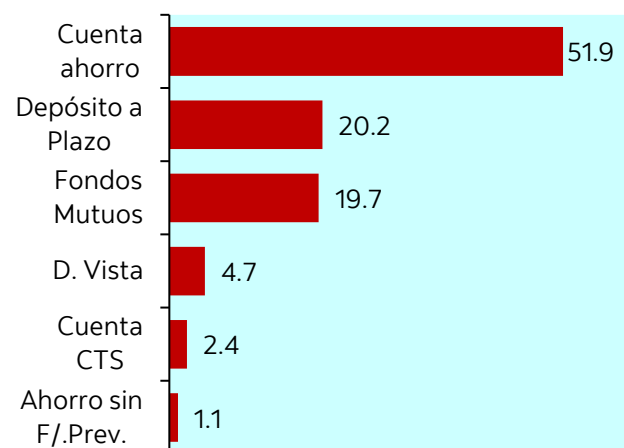
El ahorro discrecional, conformado por los depósitos a plazo, los fondos mutuos y los fondos sin fin previsional, registró un crecimiento de 13.6% al cierre del 1T26.

El patrimonio administrado por los fondos mutuos para personas naturales sostiene el ahorro discrecional, registrando un fuerte crecimiento de 30% anual al cierre del 1T26. En términos de monto, el saldo se encuentra en un nivel récord de S/ 50,300 millones.

De otro lado, los depósitos a plazo mantienen una débil dinámica en el último año, registrando crecimientos de alrededor de 0%.

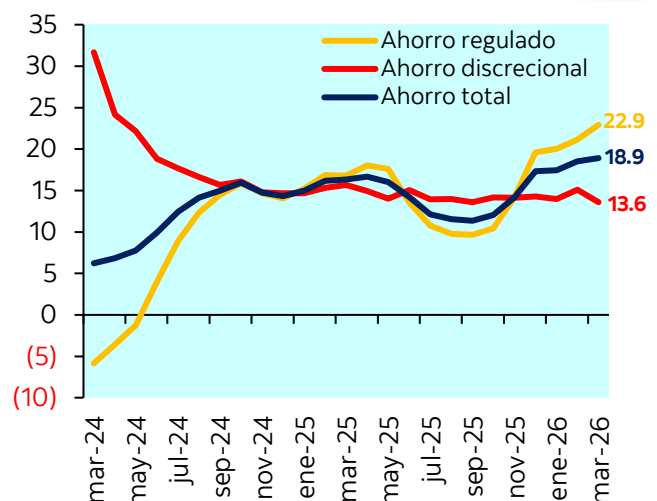
Por último, los fondos sin fin previsional, que representan el 1.1% del ahorro total, también se vieron beneficiados por el octavo retiro de AFP y alcanzaron un importante crecimiento de 37% anual (con data a febrero) y acumula un saldo de S/ 2,900 millones.

### COMPOSICIÓN AHORRO DE LAS PERSONAS (% del total)



Fuente: Asbanc, Fondos mutuos, Est. Económicos Scotiabank

### CRECIMIENTO DE AHORRO DE LAS PERSONAS (var. % anual)



Fuente: Asbanc, SBS, Estudios Económicos Scotiabank Perú

## Balanza comercial en récord gracias a elevados precios de exportación

Carlos Asmat De La Cruz [carlos.asmat@scotiabank.com.pe](mailto:carlos.asmat@scotiabank.com.pe)

- **Saldo positivo alcanzó US\$4,296 millones en el primer bimestre, siendo febrero el tercer valor de superávit más alto en términos históricos.**
- **En febrero los términos de intercambio registraron un récord impulsado por precios de exportación.**
- **Dinamismo de la demanda interna benefició importaciones de bienes de consumo y bienes de capital.**

La balanza comercial peruana continuó mostrando un desempeño positivo durante el primer bimestre del año (1B26), registrando un superávit de US\$ 4,296 millones, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR). Un detalle en particular es que los superávits de enero y febrero fueron el máximo y el tercer monto más alto históricamente. Así, el superávit acumulado en los últimos doce meses se elevó a US\$ 38,869 millones (ver gráfico), reflejo de un entorno externo particularmente favorable, marcado por elevados precios de exportación y menores costos de importación.

El resultado del primer bimestre responde principalmente a la mejora significativa de los términos de intercambio (TI), dado que a febrero se registró un incremento anual de 36.2% respecto a febrero del año previo -creciendo desde febrero 2023-, explicado casi íntegramente por el fuerte aumento de los precios de exportación (IPX), creciendo 35.2% en febrero, resaltando el alza en los precios de metales como el oro y el cobre, los cuales continúan beneficiándose de un contexto de elevada incertidumbre global y de una demanda estructural asociada a la transición energética.

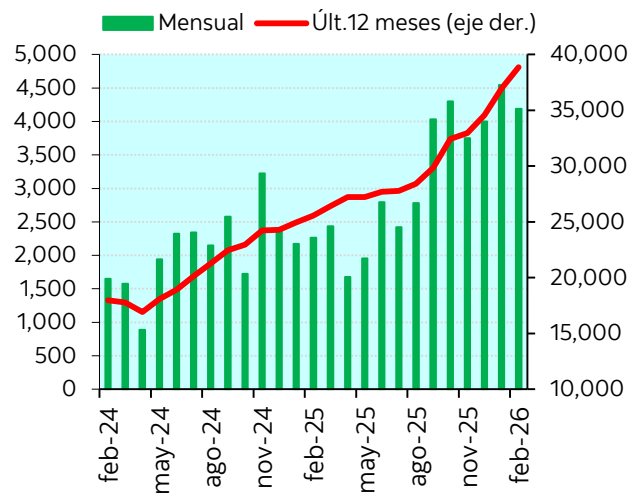
En contraste, los precios de importación (IPM) mostraron una ligera caída interanual en febrero (-0,6%) -tercer mes consecutivo de caída-, impulsada por menores cotizaciones del petróleo y sus derivados -antes del inicio de la crisis energética asociada al conflicto en Medio Oriente-, configurando así un doble impulso positivo sobre el saldo comercial. Es así como a febrero, el índice de TI se ubicó cerca de los 202 puntos (base 2007=100), el nivel más alto históricamente. No obstante, prevemos una moderación de los TI en los próximos meses, ante la desaceleración que registraría la economía global debido a los efectos del conflicto en Medio Oriente

Para el 2026 proyectamos que el superávit de la Balanza Comercial alcance US\$ 43,000 millones, mayor en cerca de 24% respecto a lo registrado en el 2025. Por el lado de las exportaciones, además de mayores precios, prevemos también un mayor volumen de envíos de productos no tradicionales, en especial agroexportación -paltas, arándanos- y pesca -pota-. Esto sería parcialmente contrarrestado por el mayor volumen importado de bienes de consumo, insumos y bienes de capital en línea con la evolución positiva de la demanda interna.

### Exportaciones: crecimiento liderado por precios

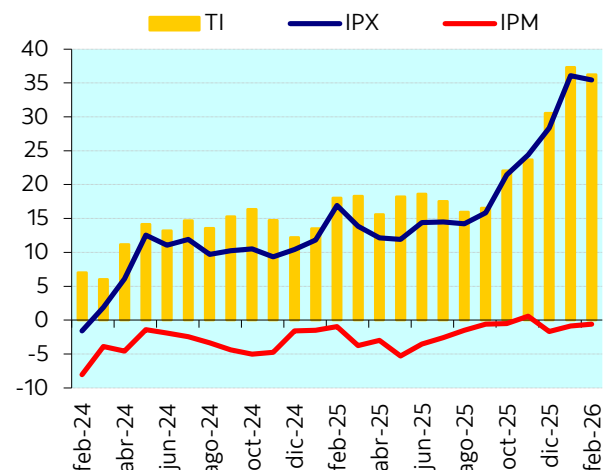
A febrero, el valor total de las exportaciones ascendió a US\$ 18,781 millones, 37.6% más respecto al 1B25. Este notable incremento respondió fundamentalmente al efecto precio, creciendo 48.7% durante el 1B26, mientras que el crecimiento de los volúmenes exportados fue relativamente moderado (+0.6%), según el BCR.

### BALANZA COMERCIAL (en millones de dólares)



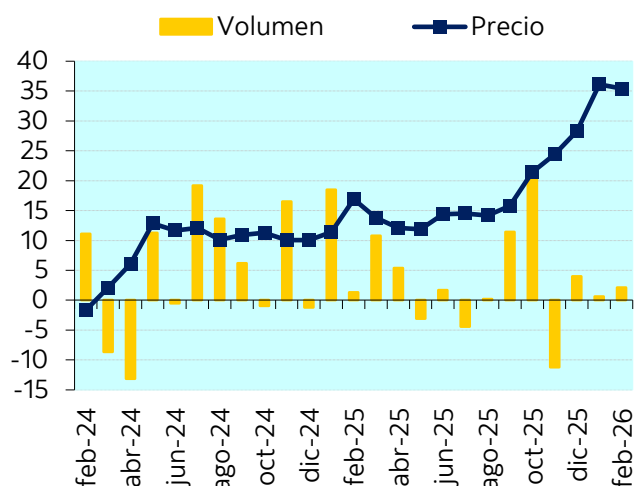
Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### TÉRMINOS DE INTERCAMBIO (Variación porcentual anual)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### EXPORTACIONES TOTALES (Variación porcentual anual)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### Exportaciones tradicionales: impulso por precios de metales

Las exportaciones tradicionales ascendieron a US\$15,031 millones a febrero de este año, 49% más respecto al 1B25, sosteniendo una tendencia creciente, siendo beneficiadas casi en su totalidad por los mayores precios (+49%) - especialmente del oro, cobre y plata-, ante similar volumen exportado (+0.6%). Por segmentos, las exportaciones mineras tuvieron un importante crecimiento (+59%), tomando en cuenta que solo los montos exportados de oro y cobre aportaron poco más del 89% del crecimiento del valor de las exportaciones totales, dado que los precios promedio durante el 1B26 del cobre, oro y plata aumentaron 52.3%, 74.2% y 167.4% respectivamente, según data del BCR. Esto último contribuyó de manera decisiva al valor exportado. Asimismo, resaltaron las mayores exportaciones de café (+72%) gracias al alza del precio internacional y al mayor volumen exportado.

### Exportaciones no tradicionales: crecimiento heterogéneo

Las exportaciones no tradicionales crecieron 3.9% durante el 1B26, manteniéndose en terreno positivo, explicado principalmente por un aumento de 3.6% en los volúmenes exportados, mientras que los precios promedio se mantuvieron relativamente estables. Destacó el fuerte dinamismo del sector pesquero no tradicional -volumen exportado creció cerca de 110%-, impulsado por la recuperación del volumen exportado de pota, así como el crecimiento de los envíos agropecuarios -volumen exportado creció 7.7%-, especialmente de paltas, granadas y arándanos. En contraste, el sector textil mostró una contracción de 11%, reflejando un entorno externo aún desafiante -menor volumen exportado a Estados Unidos, Canada y Colombia-.

### Importaciones: recuperación de la demanda interna

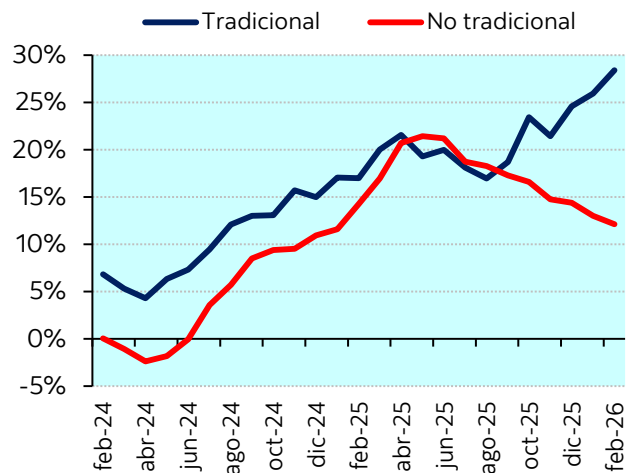
Por el lado de las importaciones, estas alcanzaron US\$ 10,049 millones a febrero, 9% más respecto al 1B25, principalmente por mayores volúmenes importados.

Las importaciones de bienes de capital crecieron cerca de 18% en el 1B26, en línea con la recuperación progresiva de la inversión privada que viene creciendo por octavo trimestre consecutivo hasta el 4T25 -destacando el mayor volumen importado de materiales de construcción (+48%)-, mientras que las compras de bienes de consumo crecieron cerca de 17% durante el 1B26, destacando la importación de bienes de consumo duradero (+37.5%), debido a los mayores volúmenes de compras de vehículos -en línea con las ventas récord de vehículos nuevos-.

En contraste, las importaciones de insumos cayeron ligeramente en el 1B26 (-1%), favorecidas por mayores compras de insumos industriales -mayor volumen-, pero atenuadas por la menor importación de combustibles debido a menores precios promedio -antes del incremento en el precio del petróleo a finales de febrero debido al inicio del conflicto entre EE.UU e Israel contra Irán-. Finalmente, se redujo la importación de alimentos, tanto por el menor volumen importado -especialmente arroz, azúcar y lácteos- como por menores precios promedio.

### EXPORTACIONES POR TIPO

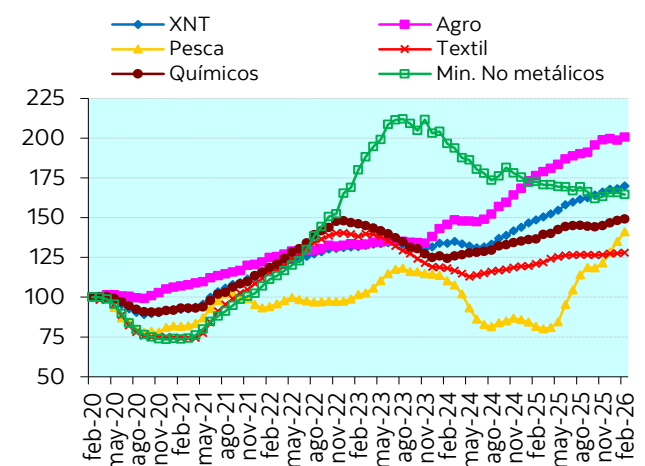
(Variación porcentual últimos 12 meses)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### EXPORTACIONES NO TRADICIONALES POR RUBRO

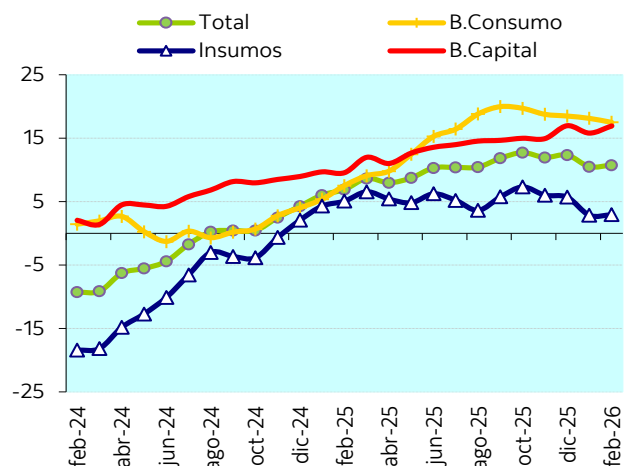
(Índice Dic 2019 = 100)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### IMPORTACIONES SEGÚN USO ECONOMICO

(Variación porcentual últimos 12 meses)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

## Rendimiento de *Treasuries* moderan el rebote de los mercados

Rodrigo Romero  
([rodrigo.romero@scotiabank.com.pe](mailto:rodrigo.romero@scotiabank.com.pe))

- **Treasuries de Estados Unidos corrigen por menor demanda refugio y cautela inflacionaria.**
- **Bolsas globales rebotan tras señales de desescalada en Medio Oriente.**
- **La Fed mantendría la tasa, con foco en inflación y condiciones financieras.**

Durante las últimas semanas, los mercados globales pasaron de un entorno de elevada aversión al riesgo hacia uno de recuperación parcial, apoyado en las señales derivadas de conversaciones aún frágiles orientadas a una posible culminación del conflicto, así como en el hecho de que la guerra no ha escalado en Medio Oriente y en la expectativa de una normalización del flujo energético a través del estrecho de Ormuz. El foco del mercado se concentró en Estados Unidos, no solo por el peso de su sistema financiero y de sus bolsas sobre los activos globales, sino también porque sus tasas soberanas funcionan como principal referencia para valorar riesgo, inflación y condiciones financieras.

En renta fija, el movimiento de los Treasuries resume el dilema macroeconómico actual. La tasa del bono del Tesoro americano a 10 años subió con fuerza en marzo y, luego comenzó abril con niveles todavía elevados desde el inicio del conflicto. El treasury volvió a ubicarse alrededor de 4.30%, luego de varios días de corrección a la baja, alcanzando un nivel similar al observado en agosto del año pasado. El movimiento refleja, por un lado, una menor demanda por activos refugio de alta calidad. Por otro lado, la persistencia de los elevados precios de energía y el riesgo de traslado hacia la inflación limitaron la posibilidad de una caída de las tasas de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) para el 2026. En otras palabras, el mercado dejó de buscar refugio con la misma intensidad desde el inicio de la escalada, pero tampoco pasó a considerar una Fed más expansiva por los costos energéticos de la guerra.

La renta variable reaccionó con mayor optimismo. Los principales índices bursátiles recuperaron terreno en las últimas semanas, apoyados por la reducción del conflicto en Medio Oriente, mejores condiciones de liquidez y resultados corporativos que han sido recibidos favorablemente por el mercado. El rebote fue más evidente en Estados Unidos, especialmente en sectores vinculados a tecnología y en empresas de alta capitalización, aunque también se observó una recuperación en Europa y mercados emergentes. Este comportamiento es consistente con lo señalado por Scotiabank Global Economics, que resalta que la resiliencia de las bolsas no responde a un solo factor, sino a drivers sectoriales, liquidez, tecnología, defensa, infraestructura y energía.

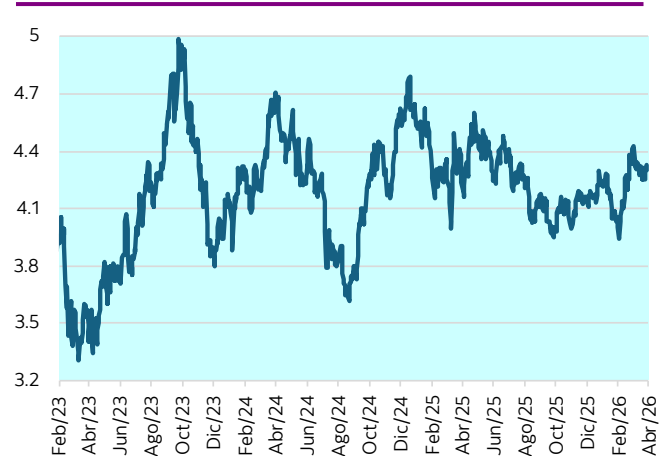
El dólar también refleja esta transición. El DXY había ganado soporte durante el episodio de mayor tensión geopolítica,

favorecido por la demanda de activos refugio y por tasas estadounidenses todavía elevadas. Sin embargo, con la moderación de la incertidumbre global, el índice corrigió parte de ese avance. Aun así, no se observa una caída desordenada del dólar, lo que sugiere que el mercado mantiene cautela ante la combinación de incertidumbre geopolítica, inflación energética y una Fed todavía prudente.

La inflación sigue siendo el principal canal de transmisión entre el shock geopolítico y los mercados financieros. En marzo, la inflación de Estados Unidos se aceleró a 3.3% anual, mientras que la inflación de la energía, se incrementó significativamente en el mes por los mayores precios en gasolina (+21.2% mensual), acelerando 10.9% y registrando su mayor incremento mensual desde setiembre de 2005. En este contexto, la reunión de la Fed de este miércoles será un punto de atención para los mercados. El consenso espera que la tasa de los fondos federales se mantenga en el rango actual de 3.50%–3.75%, por lo que el foco estará en el mensaje sobre inflación, actividad y condiciones financieras.

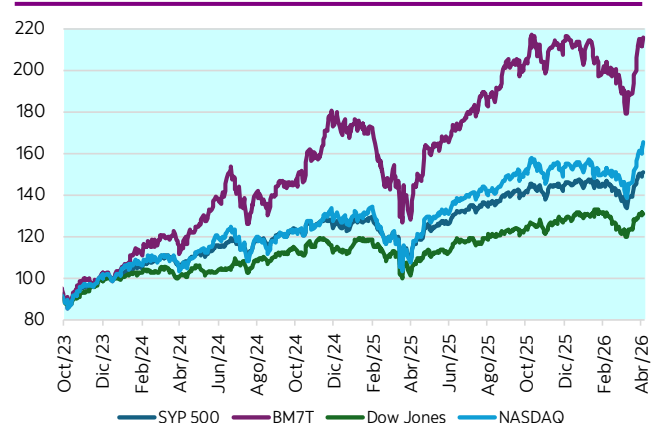
<https://www.scotiabank.com/ca/en/about/economics/economics-publications/post.other-publications.global-week-ahead.april-17--2026.html>

### RENDIMIENTO DEL TREASURY DE EE. UU. A 10 AÑOS (% anual)



Fuente: Bloomberg, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES DE EE. UU. (índice base 100)



Fuente: Bloomberg, Estudios Económicos Scotiabank Perú

## ANEXOS ESTADÍSTICOS

## CALENDARIO ECONÓMICO MUNDIAL

## ABRIL

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Desempleo Mar-26 (Japón) Confianza del consumidor May-26 (Alemania) Balanza comercial Mar-26 (México)	Confianza del consumidor Abr-26 (EEUU)	Ventas al por menor Mar-26 (Japón) Inflación preliminar Abr-26 (UE) PMI compuesto Abr-26 (China) Confianza industrial Mar-26 (Colombia)	PBI 1T-26 (UE) Tasa de desempleo Mar-26 (Brasil) Tasa de desempleo Mar-26 (Colombia) Tasa de desempleo Mar-26 (Chile)	PMI de fabricación Abr-26 (EEUU) PBI 1Q-26 (EEUU) PMI de fabricación Abr-26 (RU) Ventas al por menor Mar-26 (Chile) Producción industrial y manufacturera Mar-26 (Chile) Inflación Abr-26 (Perú)
27	28	29	30	01-May

## MAYO

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
PMI de fabricación Abr-26 (UE) Actividad económica Mar-26 (Chile) PMI de fabricación Abr-26 (México)	Balanza comercial Mar-26 (EEUU) PMI compuesto Abr-26 (EEUU) Ventas viviendas nuevas Mar-26 (EEUU)	PMI compuesto Abr-26 (RU) IPP Mar-26 (UE) PMI compuesto Abr-26 (Brasil)	PMI compuesto Abr-26 (RU) Ventas al por menor Mar-26 (UE) Producción industrial Mar-26 (Brasil) Balanza comercial Abr-26 (Chile) Inflación Abr-26 (México)	Tasa de desempleo Abr-26 (EEUU) Inflación Abr-26 (Colombia) Confianza del consumidor Abr-26 (México)
4	5	6	7	8
Ventas de viviendas Abr-26 (EEUU)	Inflación Abr-26 (EEUU) Producción industrial Mar-26 (México)	IPP Abr-26 (EEUU) Producción industrial Mar-26 (UE) Ventas al por menor Mar-26 (Brasil)	PBI preliminar 1T-26 (RU) Producción industrial Mar-26 (RU) IPP Abr-26 (Japón) Balanza comercial Mar-26 (Perú)	Ventas al por menor Mar-26 (Colombia) Actividad económica Mar-26 (Colombia) PBI 1T-26 (Colombia) Actividad económica Mar-26 (Perú)
11	12	13	14	15
PBI preliminar 1T-26 (Japón) Producción industrial Mar-26 (Japón) Actividad económica Mar-26 (Brasil) PBI 1T-26 (Chile)	Desempleo Abr-26 (RU) Balanza comercial Mar-26 (Colombia)	Balanza comercial Abr-26 (Japón) Inflación Abr-26 (UE)	PMI compuesto preliminar May-26 (EEUU) PMI compuesto preliminar May-26 (RU) Inflación Abr-26 (Japón) PMI compuesto preliminar May-26 (UE) Ventas al por menor Mar-26 (México) Producción Mar-26 (Perú)	IPP Abr-26 (Chile) PBI 1T-26 (México) Actividad económica Mar-26 (México)
18	19	20	21	22



## PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2022	2023	2024	2025	2026 <sup>1/</sup>
<b>Sector Real (Var. % real) <sup>2/</sup></b>					
Producto Bruto Interno	2.8	-0.4	3.5	3.4	3.2
VAB Sectores Primarios	0.9	3.7	4.8	2.8	2.4
VAB Sectores No Primarios	3.3	-1.4	3.1	3.6	3.3
Demanda Interna	2.4	-1.0	4.0	5.8	3.2
Consumo privado	3.5	0.1	2.8	3.6	3.2
Inversión Privada <sup>3/</sup>	0.0	-6.1	3.3	10.0	5.7
PBI (US\$ miles de millones)	248.5	272.5	295.8	340.9	343.5
Población (Millones)	33.4	33.7	34.0	34.4	34.7
PBI per cápita (US\$)	7,442	8,080	8,689	9,926	9,910
<b>Como % del PBI</b>					
Inversión Bruta Fija	24.8	22.5	22.1	21.7	23.3
Privada <sup>3/</sup>	19.9	17.6	16.8	16.7	18.1
Pública	4.9	4.9	5.2	5.1	5.2
Exportaciones	28.7	26.8	28.3	29.6	29.0
Importaciones	28.2	23.5	22.8	21.9	24.9
<b>Precios, tasas y tipo de cambio</b>					
Inflación anual (%)	8.5	3.2	2.0	1.5	3.2
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	3.36	3.35
<b>Sector Externo (US\$ millones)</b>					
Balanza en cuenta corriente	-9,972	880	6,612	10,718	5,150
(% del PBI)	-4.0	0.3	2.2	3.1	1.5
Balanza Comercial	10,331	17,150	24,302	34,573	31,800
Exportaciones de bienes	66,339	67,108	76,394	93,078	90,640
Importaciones de bienes	56,008	49,958	52,092	58,505	58,840
Reservas Internacionales Netas	71,883	71,033	78,987	90,214	92,500
Flujo de RIN del BCRP	-6,612	-850	7,954	11,227	2,286
<b>Sector Fiscal (% del PBI)</b>					
Resultado Económico del SPNF	-1.7	-2.7	-3.5	-2.2	-2.0

<sup>1/</sup> Proyectado.      <sup>2/</sup> Año base 2007.      <sup>3/</sup> 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.

					
<b>Banca Corporativa y Comercial</b>			<b>Sales</b>		
Maricela Panduro	Vicepresidente 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
<b>Estudios Económicos</b>			Mariana García	Associate Institutional Sales	202-2700
Pablo Nano Cortez	Sub Gerente Economía Real /Sectorial	<a href="mailto:pablo.nano@scotiabank.com.pe">pablo.nano@scotiabank.com.pe</a>	Giannina Mostacero	Associate FX Sales	202-2710
Ricardo Avila	Manager Economía Monetaria/Mercados Financ.	<a href="mailto:ricardo.avila@scotiabank.com.pe">ricardo.avila@scotiabank.com.pe</a>	Maria Chávamri	Associate Analyst FX Sales	202-2710
Katherine Salazar	Analista Sectores Primarios / Commodities	<a href="mailto:katherine.salazar@scotiabank.com.pe">katherine.salazar@scotiabank.com.pe</a>	Natalia Herrán	Head Corporate & Derivatives	202-2700
Carlos Asmat	Analista Sectores No Primarios	<a href="mailto:carlos.asmat@scotiabank.com.pe">carlos.asmat@scotiabank.com.pe</a>	Katherina Centeno	Associate FX Sales	202-2700
Grecia Fajardo	Analista Sistema Financiero	<a href="mailto:grecia.fajardo@scotiabank.com.pe">grecia.fajardo@scotiabank.com.pe</a>	Takeshi Miyamoto	Associate FX Sales	202-2700
Rodrigo Romero	Practicante	<a href="mailto:rodrigo.romero@scotiabank.com.pe">rodrigo.romero@scotiabank.com.pe</a>	Alejandra Alvarado	Associate FX Sales	202-2700
<b>Global Capital Markets Peru</b>			Eduardo De las Casas	Associate Risk Solutions	202-2710
Fernando Suito	Head Sales and Trading		Wenceslao Aste	Director Head SMEs & Personal Banking	202-2727
<b>Trading</b>			Roberto Carranza	Associate Senior FX Sales	202-2727
Jean Pierre Abusabal	Associate Director Fixed Income		Luis Miguel Arbulú	Associate FX Sales	202-2727
Daniel Defago	Associate FX Trading		Víctor Ganoza	Associate Analyst FX Sales	202-2700
Gabriel Quispe	Associate Fixed Income		Diego Rubio	Associate Analyst FX Sales	202-2727
Paulo Lazaro	Associate FX Trading		Jhonatan Flores	Associate FX Sales	211-6000
			Carlos Flores	Associate FX Sales	211-6000
			Miguel Shinno	Associate FX Sales	202-2727
					
			José Luis Guinand Llosa	Gerente General	211-6040 ax. 17825
			Pamela Sáenz León	Head Trader Scotia Bolsa	211-6040 ax. 17816