

# Reporte Semanal

Departamento de Estudios Económicos

DEL 20 AL 24 DE ABRIL DE 2026

Año 27 – Número 14

## ENFOQUES DE LA SEMANA

- Revisamos al alza nuestra proyección de inflación para el 2026 a 3.2%
- PBI habría cerrado el primer trimestre con un crecimiento alrededor del 3%
- El mercado de granos empieza a ganar dinamismo



## Revisamos al alza nuestra proyección de inflación para el 2026 a 3.2%

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

- **Vemos ligeras presiones de inflación en abril, manteniendo la tasa anual en niveles cercanos de 3.8%**
- **Elevamos nuestra proyección de inflación de 2.2% (previo al conflicto en Medio Oriente) a 3.2% para 2026.**
- **Tasa de referencia se mantendría sin cambios en 4.25% hacia finales de año.**

De acuerdo con nuestras primeras estimaciones, la inflación mensual de abril estaría ligeramente por encima del promedio histórico de los últimos 20 años (0.2%). Con ello, creemos que no habría cambios significativos en la inflación anual y se mantendría cercana al 3.8% registrado en marzo. Respecto de la inflación subyacente, se incrementaría en alrededor de 0.1% mensual y con ello se mantendría la tasa anual en niveles cercanos al registrado en marzo (3.7%).

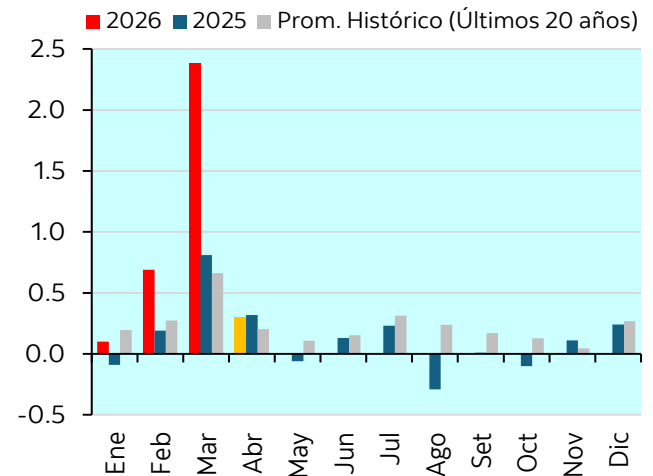
En detalle, estamos viendo una corrección en el precio del pollo, luego de haberse incrementado en los últimos cuatro meses, pero también continuamos viendo incrementos en la papa, azúcar y algunas hortalizas y frutas. Por el lado de la energía, habría una corrección importante en las tarifas de taxis, sin embargo, continuarían las presiones sobre el precio de los combustibles como gasolina, gasohol y diésel y mantendría la inflación del rubro transporte al alza.

Mirando más a largo plazo creemos que habría una desaceleración en la inflación a lo largo de 2026, probablemente comenzaría durante el 2T26 (entre mayo y junio) pero culminaría por encima del límite superior del rango meta (3%). Elevamos nuestra estimación de inflación que teníamos antes del inicio del conflicto armado entre EEUU, Israel e Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, de 2.2% hasta 3.2% para finales del 2026. Nuestro supuesto es que la cotización internacional del petróleo se mantenga en alrededor de los US\$ 100 por barril entre marzo y mayo, para luego comenzar a desacelerar hasta alcanzar un promedio anual de US\$ 80 por barril en el 2026.

En el reciente informe de expectativas macroeconómicas del Banco Central de Reserva (BCRP), publicado el 10 de abril, se observó el impacto inicial del conflicto en medio oriente sobre la expectativa local de los precios. En primer lugar, las expectativas de inflación a 12 meses se han incrementado de 2.1% a 2.5%, niveles no vistos en casi dos años (desde junio de 2024). De otro lado, las expectativas de inflación para 2026 también se han incrementado de un rango de 2.0% y 2.2% hasta 2.3% y 2.8%. Estas expectativas incluyen a analistas económicos, empresas financieras y no financieras.

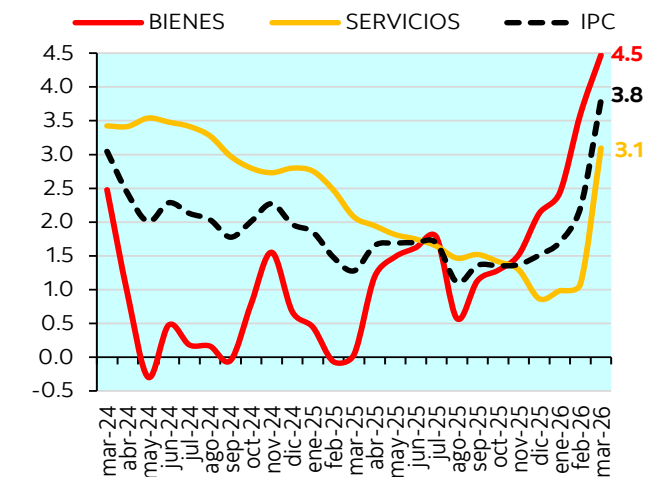
Esto nos lleva a mantener el 4.25% actual de tasa de referencia como escenario base (previo al conflicto esperábamos un recorte de 25 pbs hasta 4.0%). Sin embargo, existe el riesgo de que se realicen nuevos incrementos durante la segunda mitad del año si las expectativas de inflación, actualmente en 2.5%, continúan mostrando una persistencia al alza y se ubiquen por encima del rango meta (1%-3%) del BCRP.

### INFLACIÓN MENSUAL (Var. % mensual)



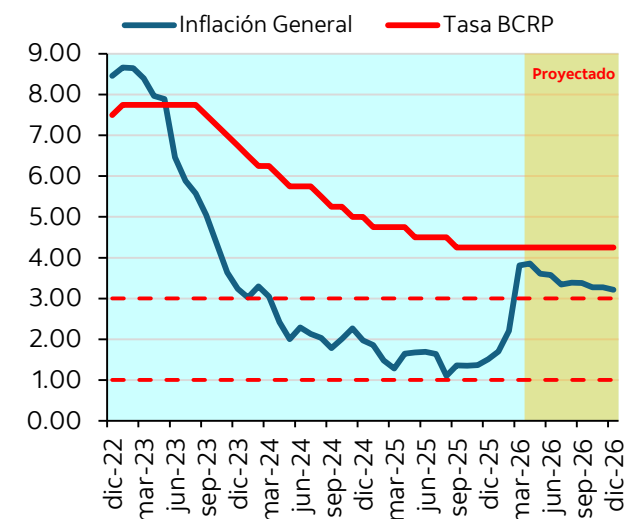
Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank

### COMPONENTES DE LA INFLACIÓN (Var. % anual)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank

### TASA DE REFERENCIA E INFLACIÓN (en % y var. % anual)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

## PBI habría cerrado el primer trimestre con un crecimiento alrededor del 3%

Pablo Nano Cortez [pablo.nano@scotiabank.com.pe](mailto:pablo.nano@scotiabank.com.pe)

- **PBI de febrero creció encima de lo esperado, explicado en parte por significativa alza del rubro Impuestos.**
- **Sectores no primarios mantuvieron su dinamismo, reflejando fortaleza de la demanda interna.**
- **PBI de marzo habría mostrado notoria desaceleración debido al incidente en el gasoducto de Camisea.**

El Producto Bruto Interno (PBI) habría crecido alrededor de 3% durante el primer trimestre (1T26), tasa levemente menor al 3.2% registrado en el 4T25, según nuestros estimados. Si bien la actividad económica acumuló una expansión de 3.2% entre enero y febrero, en marzo el PBI habría experimentado una notoria desaceleración, a cerca de 2%, como consecuencia de la suspensión temporal del suministro del gas de Camisea durante la primera quincena del mes, lo que afectó no solo la producción de hidrocarburos, sino indirectamente a sectores como Industria y Transporte.

En febrero, el PBI creció 3.7%, por encima del 3.4% esperado por el consenso de analistas, según Bloomberg. El crecimiento del mes fue exacerbado por el aumento del rubro Impuestos (+8.9%), que aportó 0.7 p.p. al resultado de febrero (ver gráfico). Al margen de lo anterior, el PBI continuó siendo impulsado por los sectores no primarios vinculados a la demanda interna -ante el dinamismo del consumo y la inversión privada-, destacando en particular Construcción (+8.9%), Comercio (+6.1%) y Servicios (+3.4%).

De otro lado, los sectores primarios mostraron una evolución negativa, resaltando el sector Pesca (-5.2%) -menor captura de especies para Consumo Humano Directo, en especial para la industria de enlatados-, Minería e Hidrocarburos (1.1%) -caída en la producción de petróleo, molibdeno y plomo- y Agrícola (-0.1%) -adelanto de cosechas de cultivos como la uva en meses anteriores ante la posibilidad de fuertes lluvias asociadas al Fenómeno El Niño-.

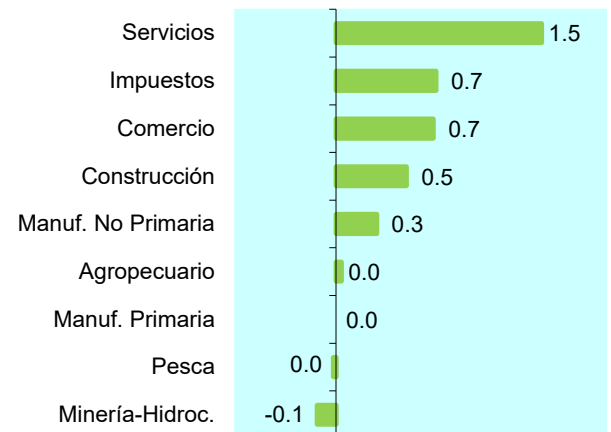
Para marzo estimamos que el PBI haya crecido cerca de 2%, su menor nivel de expansión desde noviembre del 2025. Como es conocido, durante la primera quincena del mes estuvo interrumpido el abastecimiento de gas natural y líquidos de gas natural de Camisea a raíz de un incidente en el gasoducto. Por esta razón la producción de hidrocarburos registró una caída de 35% en marzo, lo que le restaría 0.6 p.p. al crecimiento del PBI en el mes. Además, las restricciones en el abastecimiento de gas natural y gas natural vehicular (GNV) habrían impactado en el ritmo de actividad de los sectores Manufactura y Transportes, respectivamente. No obstante, otros indicadores adelantados como los despachos locales de cemento (+16.8%), el aumento de las importaciones (+19.7%) y la venta de vehículos nuevos livianos (+38.3%), reflejarían que la demanda interna mantuvo en marzo el dinamismo mostrado durante el primer bimestre del año.

## PBI POR SECTOR ECONÓMICO (variación porcentual)

	Anual	Mensual	Acum.
<b>PBI</b>	<b>3.7</b>	<b>0.0</b>	<b>3.6</b>
Agropecuario	0.7	-1.8	2.4
Pesca	-5.2	-3.7	-7.9
Minería-Hidroc.	-1.1	-1.7	1.0
Manufactura	2.7	2.7	0.6
Electricidad	3.0	0.7	3.5
Construcción	8.9	-5.6	12.3
Comercio	6.1	1.0	5.2
Telecom	0.6	0.4	0.6
Transporte	4.1	1.1	3.1
Serv. Empresas	4.1	0.4	3.9
Alojamiento-Rest.	7.2	0.9	6.4
Financiero	-0.3	0.0	-0.3
Otros Servicios	4.5	n.d.	4.2

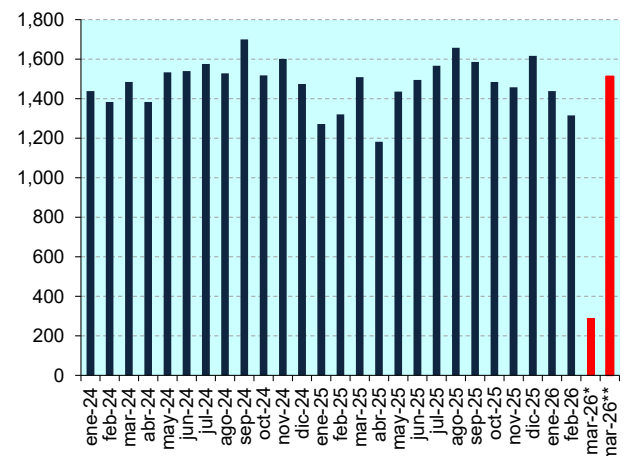
Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank

## PBI FEBRERO: CONTRIBUCIÓN POR SECTOR (en puntos porcentuales)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

## PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL (en millones de BTU, promedio diario)



Fuente: Perupetro, Estudios Económicos Scotiabank. (\*) 1ª Quincena (\*\*) 2ª Quincena

## El mercado de granos empieza a ganar dinamismo

Katherine Salazar [katherine.salazar@scotiabank.com.pe](mailto:katherine.salazar@scotiabank.com.pe)

- **El precio del trigo lidera las subidas del año, apoyado por clima adverso en EEUU y una prima geopolítica.**
- **El maíz avanza con más cautela, con inventarios elevados que limitan las alzas en el precio.**
- **El precio de la soya también sube, aunque una desaceleración de la demanda china limitaría alza.**

Después de varios meses de precios bajos, el trigo, el maíz y la soya en la Bolsa de Chicago comienzan a mostrar señales de mayor dinamismo. El alza es algo más firme en el trigo y maíz, apoyados por los riesgos de la frágil tregua entre EEUU e Irán manteniendo un contexto global con elevada incertidumbre y por preocupaciones relacionadas a la oferta. La soya, por su parte, también se ve favorecida por las preocupaciones por la guerra, pero comienza la semana estable debido a una demanda que avanza lenta.

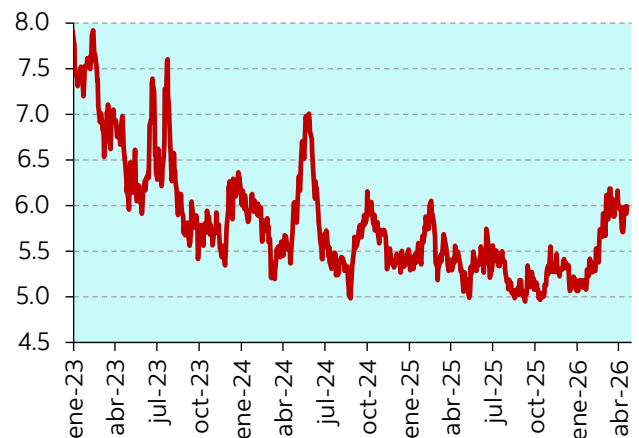
El *trigo* ha sido el cereal con mejor desempeño en el precio en lo que va del 2026, acumulando un alza de 18%, y comienza la semana con avances adicionales. Parte del impulso viene del incremento de la prima de riesgo geopolítico, en un contexto en el que la tregua en Medio Oriente se percibe frágil, mientras que la atención se mantiene en EEUU, donde las condiciones de los cultivos de trigo en las zonas productoras como Kansas, Oklahoma y Texas siguen siendo afectadas por sequías y problemas asociadas al clima. Si bien los pronósticos empiezan a mostrar posibilidades de lluvias hacia finales de mes, el mercado continúa reaccionando con cautela a cualquier cambio en los pronósticos, lo que mantiene bajo presión los precios en el corto plazo.

A pesar de los riesgos alcistas en el corto plazo, el panorama global viene algo menos ajustado. Según el último reporte de Estimaciones Mundiales de Oferta y Demanda Agrícola (Wasde) del Departamento de Agricultura de los EEUU (USDA), en abril se revisaron al alza las expectativas de producción mundial de trigo, impulsadas principalmente por mejores perspectivas en la Unión Europea y Rusia, mientras que la demanda global esperada se redujo ligeramente y los inventarios mostraron un aumento.

El *maíz* ha tenido un desempeño mucho más moderado en lo que va del año, con un alza cercana al 3%, y arranca la semana con movimientos más acotados en comparación con el trigo. La percepción del mercado es de una oferta global relativamente amplia debido a los altos niveles de inventarios, lo que ha limitado subidas más sostenidas en el precio. Este sigue encontrando soporte gracias a una demanda más firme respecto de temporadas anteriores, sumados a la campaña de EEUU que está arrancando. El reporte de avance de cosecha del USDA muestra que, a mediados de abril, cerca del 5% del maíz ya estaba sembrado, con el sur liderando, mientras el cinturón del maíz, que concentra alrededor de dos tercios de la producción estadounidense, tiene un arranque más pausado.

Según el reporte WASDE de abril, se revisó al alza la producción global, con aumentos en India, mayor superficie cultivada, y en Sudáfrica, por incrementos tanto de área como de rendimiento, además de un ajuste al alza en Rusia, lo que refuerza la percepción

### PRECIO DEL TRIGO (En US\$ por bushel)



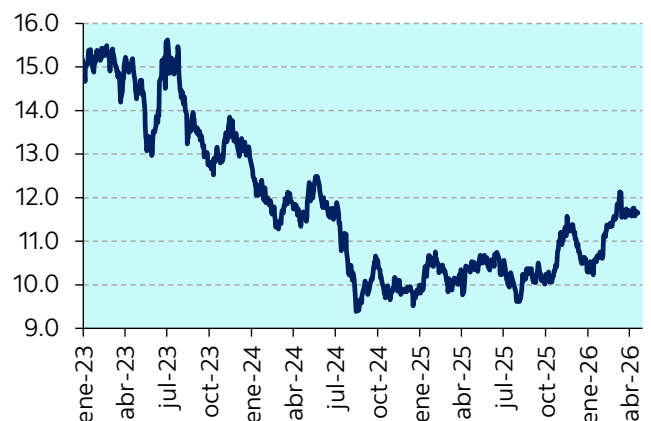
Fuente: Bloomberg, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### PRECIO DEL MAÍZ (En US\$ por bushel)



Fuente: Bloomberg, Estudios Económicos Scotiabank Perú

### PRECIO DE LA SOYA (En US\$ por bushel)



Fuente: Bloomberg, Estudios Económicos Scotiabank Perú

de un mercado bien abastecido. No obstante, en Europa, hay señales de que podría haber ajustes hacia la baja en la oferta, debido a expectativas de una menor superficie sembrada en Francia por el encarecimiento de los costos de fertilizantes, usado intensivamente en el cultivo del maíz.

La soya también viene con avances de doble dígito en lo que va del año (+13%), pero arranca la semana estable. En este mercado la atención está en China, donde los flujos mejoran gradualmente desde EEUU, aunque todavía se sitúan por debajo del año pasado.

Las importaciones chinas de soya desde EEUU repuntaron en marzo frente a los primeros meses del año, tras la tregua comercial realizada a fines de octubre, aunque los volúmenes todavía se mantienen por debajo de los niveles del 2025. Asimismo, los envíos desde Brasil a China crecieron, pero estuvieron por debajo de lo esperado debido a inspecciones más estrictas luego de encontrar problemas en algunos embarques, incluyendo granos con recubrimientos de pesticidas y fungicidas, además de casos de daño por calor y presencia de insectos, dando más espacio para que entren cargamentos estadounidenses -de estar disponibles-.

Por otro lado, un informe oficial de perspectivas en China apunta a una reducción de importaciones de granos, incluyendo soya en 2026. China busca consolidar su capacidad de abastecimiento interno incrementando su producción de granos en el 2026 y que siga creciendo hacia el 2030, lo que reducirá el crecimiento de las importaciones desde otros países y funcionaría como un techo para los precios ya que China importa alrededor del 60% de las importaciones mundiales.

El WASDE de abril elevó la oferta global de la soya, principalmente por una revisión en Brasil de la campaña previa, además de alzas en Paraguay y Sudáfrica que se ven parcialmente compensadas por una baja en Uruguay. La demanda global e inventarios finales registran pocos cambios.

Los *soft commodities* han empezado a recuperar algo de impulso después de varios meses de precios contenidos, aunque con un mercado que sigue muy sensible a las noticias debido a la incertidumbre en torno a la guerra en Medio Oriente. Hacia adelante, el balance va a depender, por un lado, del frente externo y la evolución de la guerra, que puede volver a incrementar las primas de riesgo y, por otro, la evolución de la campaña, con el trigo entrando a inicios de la campaña estadounidense, mientras que el maíz y la soya todavía están en una fase temprana de siembra. La demanda china funcionará como termómetro para la demanda de soya.

**TRIGO: BALANCE FÍSICO DEL MERCADO**  
(En millones de toneladas)

Campaña	Oferta	Uso	Exports	Imports	Stocks
2022/23	789.2	790.8	220.2	211.3	271.1
2023/24	791.5	796.9	222.2	222.8	269.3
2024/25	800.4	810.0	210.5	201.4	259.8
<b>2025/26mar</b>	842.1	824.8	222.2	218.0	277.0
<b>2025/26abr</b>	844.2	820.1	221.9	217.6	283.1

Fuente: Wasde abr26, Estudios Económicos Scotiabank Perú

**MAÍZ: BALANCE FÍSICO DEL MERCADO**  
(En millones de toneladas)

Campaña	Oferta	Uso	Exports	Imports	Stocks
2022/23	1,157.5	1,166.6	180.2	172.6	301.7
2023/24	1,231.1	1,221.2	192.7	197.6	315.3
2024/25	1,230.6	1,251.5	187.1	186.1	294.4
<b>2025/26mar</b>	1,297.4	1,300.5	206.9	192.7	292.8
<b>2025/26abr</b>	1,301.1	1,302.6	207.3	193.1	294.8

Fuente: Wasde abr26, Estudios Económicos Scotiabank Perú

**SOYA: BALANCE FÍSICO DEL MERCADO**  
(En millones de toneladas)

Campaña	Oferta	Uso	Exports	Imports	Stocks
2022/23	378.1	365.8	172.0	168.0	102.2
2023/24	396.4	383.6	177.8	178.4	115.1
2024/25	427.2	413.7	184.3	179.5	123.7
<b>2025/26mar</b>	425.7	423.1	187.6	186.0	124.4
<b>2025/26abr</b>	428.2	424.7	187.6	186.0	125.5

Fuente: Wasde abr26, Estudios Económicos Scotiabank Perú

## ANEXOS ESTADÍSTICOS

## CALENDARIO ECONÓMICO MUNDIAL

## ABRIL

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
13 Ventas de viviendas Mar-26 (EEUU) Producción industrial Feb-26 (Japón) Inflación Mar-26 (UE)	14 Producción industrial Feb-26 (UE) PBI T-26 (China) Ventas al por menor Mar-26 (China) Producción industrial Mar-26 (Brasil) Ventas al por menor Feb-26 (Brasil) Actividad económica Feb-26 (Perú) Tasa de desempleo de Lima Mar-26 (Perú)	15 Producción industrial Mar-26 (EEUU) Balanza comercial Feb-26 (RU) Actividad económica Feb-26 (Brasil) Ventas al por menor Feb-26 (Colombia) Producción manufacturera Feb-26 (Colombia) Balanza comercial Feb-26 (Perú)	16 Producción industrial Mar-26 (EEUU) Producción industrial Feb-26 (RU) Balanza comercial Feb-26 (RU) Actividad económica Feb-26 (Brasil) Ventas al por menor Feb-26 (Colombia) Producción manufacturera Feb-26 (Colombia) Balanza comercial Feb-26 (Perú)	17 Balanza comercial Feb-26 (UE)
20 Actividad económica Feb-26 (Colombia)	21 Ventas al por menor anticipadas Mar-26 (EEUU) Desempleo Mar-26 (RU) Balanza comercial Mar-26 (Japón) Balanza comercial Feb-26 (Colombia)	22 Inflación Mar-26 (RU) RPI Mar-26 (RU)	23 Confianza del consumidor Abr-26 (RU) Inflación Mar-26 (Japón) Ventas al por menor Feb-26 (México)	24 Ventas al por menor Mar-26 (RU) Balanza cuenta corriente Mar-26 (Brasil) Confianza del consumidor Abr-26 (Brasil) IPP Mar-26 (Chile) Tasa de desempleo Mar-26 (México) Actividad económica Feb-26 (México)
27 Desempleo Mar-26 (Japón) Confianza del consumidor May-26 (Alemania) Balanza comercial Mar-26 (México)	28 Confianza del consumidor Abr-26 (EEUU)	29 Ventas al por menor Mar-26 (Japón) Inflación preliminar Abr-26 (UE) PMI compuesto Abr-26 (China) Confianza industrial Mar-26 (Colombia)	30 PBI 1Q-26 (UE) Tasa de desempleo Mar-26 (Brasil) Tasa de desempleo Mar-26 (Colombia) Tasa de desempleo Mar-26 (Chile)	01-May 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)

## MAYO

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
4 PMI de fabricación Abr-26 (UE) Actividad económica Mar-26 (Chile) PMI de fabricación Abr-26 (México)	5 Balanza comercial Mar-26 (EEUU) PMI compuesto Abr-26 (EEUU) Ventas viviendas nuevas Mar-26 (EEUU)	6 PMI compuesto Abr-26 (RU) IPP Mar-26 (UE) PMI compuesto Abr-26 (Brasil)	7 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)	8 Tasa de desempleo Abr-26 (EEUU) Inflación Abr-26 (Colombia) Confianza del consumidor Abr-26 (México)



## PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2022	2023	2024	2025	2026 <sup>1/</sup>
<b>Sector Real</b> (Var. % real) <sup>2/</sup>					
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	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	3.36	3.35
<b>Sector Externo</b> (US\$ millones)					
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</b> (% del PBI)					
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
		Mariana García	Associate Institutional Sales 202-2700
		Giannina Mostacero	Associate FX Sales 202-2710
		Maria Chávarri	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
		Eduardo De las Casas	Associate Risk Solutions 202-2710
		Wenceslao Aste	Director Head SMEs & Personal Banking 202-2727
		Roberto Carranza	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
<b>Estudios Económicos</b>			
Pablo Nano Cortez	Sub Gerente Economía Real /Sectorial <a href="mailto:pablo.nano@scotiabank.com.pe">pablo.nano@scotiabank.com.pe</a>	José Luis Guinand Llosa	Gerente General 211-6040 ax. 17825
Ricardo Avila	Manager Economía Monetaria/Mercados Financ. <a href="mailto:ricardo.avila@scotiabank.com.pe">ricardo.avila@scotiabank.com.pe</a>	Pamela Sáenz León	Head Trader Scotia Bolsa 211-6040 ax. 17816
Katherine Salazar	Analista Sectores Primarios / Commodities <a href="mailto:katherine.salazar@scotiabank.com.pe">katherine.salazar@scotiabank.com.pe</a>		
Carlos Asmat	Analista Sectores No Primarios <a href="mailto:carlos.asmat@scotiabank.com.pe">carlos.asmat@scotiabank.com.pe</a>		
Grecia Fajardo	Analista Sistema Financiero <a href="mailto:grecia.fajardo@scotiabank.com.pe">grecia.fajardo@scotiabank.com.pe</a>		
Rodrigo Romero	Practicante <a href="mailto:rodrigo.romero@scotiabank.com.pe">rodrigo.romero@scotiabank.com.pe</a>		
<b>Global Capital Markets Peru</b>			
Fernando Suito	Head Sales and Trading		
<b>Trading</b>			
Jean Pierre Abusabal	Associate Director Fixed Income		
Daniel Defago	Associate FX Trading		
Gabriel Quispe	Associate Fixed Income		
Paulo Lazaro	Associate FX Trading		