

Reporte Semanal

Departamento de Estudios Económicos

DEL 12 AL 16 DE OCTUBRE DE 2026

Año 27 – Número 36

ENFOQUES DE LA SEMANA

- PBI 2026: Crecimiento resiliente pese al Fenómeno El Niño
- BCRP sin cambios, pero los riesgos se mantienen



PBI 2026: Crecimiento resiliente pese al Fenómeno El Niño

Pablo Nano Cortez

pablo.nano@scotiabank.com.pe

- **Crecimiento del PBI 2026 se moderaría a 3.2% por el impacto de un Niño Costero “extraordinario”.**
- **Pesca y Agropecuario serían los sectores más afectados por anomalías climáticas y los menores rendimientos.**
- **Demanda interna sólida sostendría el dinamismo de Construcción, Comercio y Servicios.**

Hemos revisado a la baja nuestra proyección de crecimiento del PBI de 3.5% a 3.2% para el año 2026. La principal razón es que ahora asumimos un Fenómeno El Niño (FEN) Costero de intensidad “Extraordinaria” en vez de uno de intensidad “Fuerte” que consideramos en nuestra proyección de julio. Esto viene teniendo un mayor impacto negativo en los sectores primarios en lo que va del año y generaría que estos sectores en conjunto muestren una caída cercana al 2% durante el 2026, frente al retroceso de 0.7% contemplado en nuestra proyección anterior.

Si bien mantenemos nuestra proyección de un crecimiento de alrededor de 4.5% para los sectores no primarios vinculados a la demanda interna, gracias a la mejora de las expectativas empresariales y de los consumidores tras los resultados de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, prevemos ventas récord de viviendas nuevas en Lima, así como un máximo histórico en la venta de vehículos nuevos a nivel nacional. La expansión del empleo formal, en línea con una inversión privada que crecería a doble dígito, el aumento de los salarios reales, pese al repunte de la inflación, y la evolución positiva del crédito de consumo vienen impulsando sectores como Construcción, Comercio y Servicios.

Sectores Primarios

El último comunicado de la Comisión Multisectorial encargada del estudio nacional del Fenómeno “El Niño” (ENFEN) señala que desde el mes de agosto El Niño Costero, que se desarrolla frente a las costas de Perú, alcanzó una intensidad “Extraordinaria”, la cual se mantendría hasta enero, para luego ir decreciendo en magnitud y culminar durante el 2T27.

Cabe anotar que el actual calentamiento de las aguas del mar es similar al Fenómeno El Niño “Extraordinario” de 1997-98 (ver gráfico), que le restó 1.7 p.p. al crecimiento del PBI y generó daños a la economía por cerca de US\$ 3,500 millones, equivalente al 4.5% del PBI de ese año (ver gráfico). Según nuestras más recientes proyecciones, el actual FEN le restaría alrededor de 1 p.p. al crecimiento del PBI durante el 2026.

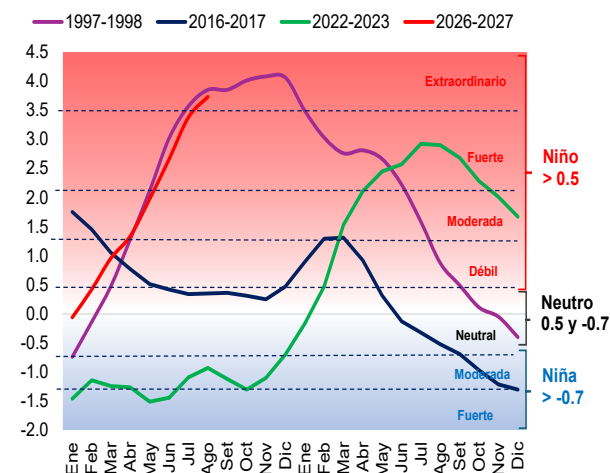
El sector Pesca (-27.1%) se vería afectado principalmente por la menor captura de anchoveta ante la intensidad y duración del FEN. La anchoveta es una especie de aguas frías, por lo que el calentamiento de las aguas del mar genera su desplazamiento hacia el sur o hacia mayores profundidades, dificultando su captura por parte de la flota industrial. Durante la primera campaña en la región norte-centro (abril-julio) el desembarque de anchoveta bordeó las 472 mil toneladas, frente a las 2.5 millones de toneladas del 2025.

PBI POR SECTOR ECONÓMICO (variación porcentual anual)

	2025	2026P	2027P
Agropecuario	5.6	-1.4	1.4
Pesca	2.9	-27.1	11.3
Minería e hidrocarburos	1.5	0.0	2.3
Minería	2.0	1.0	2.0
Hidrocarburos	-1.6	-6.6	4.8
Manufactura	2.8	-0.7	3.5
Primaria	5.0	-6.8	5.7
No primaria	2.0	1.5	2.8
Construcción	6.7	9.3	5.1
Comercio	3.6	5.5	3.4
Servicios	3.0	3.6	3.4
PBI	3.4	3.2	3.3
Sectores Primarios	3.1	-1.9	2.6
Sectores No Primarios	3.5	4.5	3.5

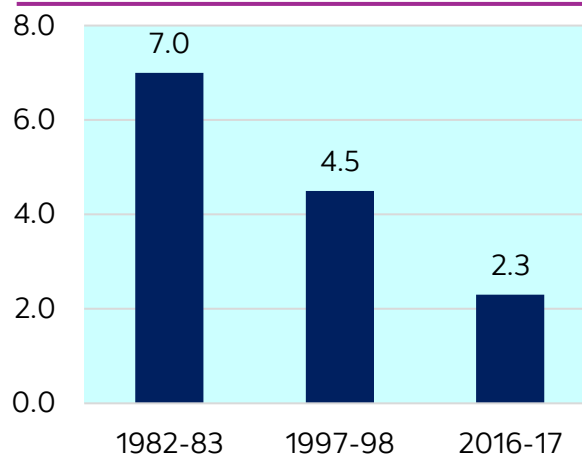
Fuente: INEI. Proyecciones: Estudios Económicos Scotiabank Perú

TEMPERATURA SUPERFICIAL DEL MAR (Anomalía en °C)



Fuente: ENFEN, Estudios Económicos Scotiabank Perú

PÉRDIDAS ECONÓMICAS SEGÚN EVENTO FEN (% del PBI)



Fuente: CAF, Estudios Económicos-Scotiabank Perú

Además, la permanencia de aguas cálidas durante el segundo semestre afectaría la segunda campaña (noviembre-enero), por lo que la pesca de anchoveta bordearía 1.5 millones de toneladas en el 2026 (-65%), el menor nivel de captura desde 1998, cuando se registró el último FEN “extraordinario”. Esto afectaría también la producción de harina de pescado, con el consiguiente impacto en la Manufactura Primaria (-6.8%). Lo anterior sería parcialmente contrarrestado por el leve crecimiento del desembarque de especies para Consumo Humano Directo (CHD), gracias a la mayor disponibilidad de pota, así como de especies de aguas cálidas como bonito, perico, entre otros.

El sector Agropecuario (-1.4%) registraría un impacto negativo mayor al esperado debido a las temperaturas inusualmente altas asociadas al FEN “extraordinario”, lo que afectaría el adecuado desarrollo de los cultivos y favorecería una mayor presencia de plagas, reduciendo los rendimientos. Además, en el caso de los cultivos de agroexportación, un menor porcentaje de las cosechas cumpliría con las condiciones óptimas para ser enviadas al exterior, afectando los volúmenes de exportación de productos como mango, arándanos, uva, palta, entre otros. Cabe anotar que, además de las lluvias superiores a lo normal que se esperan a partir de diciembre, especialmente en la costa norte, es probable que se registren lluvias por debajo de lo normal en la sierra centro y sur asociadas a El Niño Global, como ocurrió durante el FEN “extraordinario” de 1981-1982, lo que podría impactar los cultivos orientados al mercado interno durante el primer semestre del 2027.

El sector Minería e Hidrocarburos (0.0%) cerraría el 2026 con una evolución similar a la estimada previamente. Como esperábamos, la producción minera (+1%) no registraría mayor dinamismo a pesar de los altos precios de los minerales, pues no hay ningún nuevo proyecto minero importante que inicie operaciones este año. Las producciones de cobre y oro registrarían crecimientos marginales, la producción de hierro crecería a doble dígito producto de un rebote estadístico tras los problemas logísticos que experimentó Shougang Hierro Perú en el 2T25 y la caída en la producción de zinc se debería básicamente a que este año Antamina está minando zonas con mayor contenido de cobre en perjuicio del zinc. En lo que se refiere al subsector Hidrocarburos (-6.6%), el retroceso sería ligeramente mayor al esperado inicialmente, pues a la ya conocida caída en la producción de gas natural y líquidos de gas natural en marzo como consecuencia del incidente en el ducto que transporta el gas de Camisea, se sumaron trabajos de mantenimiento durante el 3T26 en el Lote 95, el principal lote petrolero del país, reduciendo temporalmente su producción.

Sectores No Primarios

El sector Construcción (+9.3%) lideraría el crecimiento del PBI, impulsado principalmente por la evolución favorable de la inversión privada. Cabe anotar que actualmente todos los motores de la inversión privada se encuentran encendidos, resaltando la inversión diversificada, excluyendo la inversión minera y residencial, en particular proyectos de infraestructura de transporte, energía, industria y comercio, ante la significativa mejora de las expectativas empresariales poselectorales.

Por su parte, la inversión minera seguiría beneficiándose de los altos precios de los minerales, aunque concentrada en mejoras de eficiencia operativa y proyectos *brownfield* en ausencia de grandes proyectos *greenfield*, con excepción de Tía María. Asimismo, la inversión residencial mantendría su trayectoria positiva, beneficiada por el aumento de la masa salarial, lo que permite destinar mayores recursos a la autoconstrucción, en particular a la ampliación y remodelación de viviendas, y por tasas de interés de créditos hipotecarios por debajo de su promedio histórico, lo que viene impulsando la colocación de hipotecas y las ventas de viviendas formales nuevas en Lima.

El sector Comercio (+5.5%) registraría su mayor crecimiento anual desde el 2012, sin considerar el rebote postpandemia. El crecimiento del empleo, durante el 1S26 se crearon 240 mil empleos formales en el sector privado a nivel nacional; de los salarios, que aumentaron cerca de 5% en el 1S26; y, de los créditos de consumo, impulsados por los bajos niveles de morosidad y tasas de interés más competitivas, explicarían esta evolución positiva. A nivel desagregado, resaltaría el dinamismo de las ventas minoristas, en particular en categorías como supermercados, tiendas por departamento, equipamiento del hogar y ferreterías y tiendas de mejoramiento del hogar. Asimismo, se registraría un récord de venta de vehículos nuevos impulsados por la mejora en la confianza del consumidor, que recuperó sus niveles prepandemia, la ya comentada mejora en los ingresos y el menor tipo de cambio Sol/Dólar que abarata el precio en moneda local de los vehículos nuevos, los cuales son íntegramente importados.

El sector Servicios (+3.6%) mostraría una aceleración en su ritmo de crecimiento, en especial en aquellas actividades vinculadas al consumo y la inversión privada. Así, rubros como Restaurantes y Hoteles, impulsados principalmente por el mayor consumo fuera del hogar y el turismo interno; Otros Servicios, en especial servicios personales; y, Servicios Empresariales, en particular servicios de marketing, vigilancia, outsourcing y consultoría, registrarían una evolución por encima del promedio del sector. Merece destacarse también la aceleración que viene reportando el sector de Servicios Financieros puesto que la mayor actividad económica viene impactando positivamente sobre la demanda de créditos tanto de empresas como de personas.

Por su parte, la Manufactura No Primaria (+1.5%) tendría una evolución diferenciada. Por un lado, las industrias vinculadas al sector Construcción como cemento, acero, ladrillos, pisos y revestimientos cerámicos, así como las industrias productoras de bienes de capital mostrarían un importante dinamismo en línea con la evolución de la inversión privada. Por otro lado, la industria productora de bienes de consumo mostraría comportamientos heterogéneos. La industria de alimentos tendría una evolución positiva pues el mayor consumo privado viene impulsando la demanda de productos como lácteos, oleaginosos, farináceos y bebidas, estas últimas impulsadas por el clima más cálido asociado al FEN, mientras que otras industrias como textiles y confecciones, afectadas por la menor demanda para la campaña de invierno por el FEN y la caída en el volumen exportado hacia EEUU, y productos de aseo y limpieza, afectados por una mayor competencia de importaciones- se verían afectadas, se verían perjudicadas.

BCRP sin cambios, pero los riesgos se mantienen

Ricardo Avila

ricardo.avila@scotiabank.com.pe

- **BCRP acumula 13 meses sin cambios en tasa de referencia.**
- **Inflación de octubre sería similar a la de su promedio histórico de los últimos 20 años.**
- **Tendencia alcista de inflación se mantendría en parte por una base estadística baja.**

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió mantener su tasa de interés de referencia en 4.25% en octubre, acumulando 13 meses sin realizar modificaciones. Esta decisión estuvo en línea con nuestras expectativas, aunque difirió del consenso del mercado (según la encuesta de Bloomberg). De los 13 analistas encuestados, nueve esperaban un incremento de 25 pbs y cuatro analistas, incluido nosotros, no esperaban cambios en la tasa.

No hay diferencias significativas entre el mensaje de octubre y el emitido en el mes previo. Sin embargo, se resaltan los siguientes puntos:

- **Inflación:** El desvío de la inflación anual (4.5% en setiembre) respecto del rango meta responde principalmente al alza de los precios de los combustibles y a sus efectos sobre los costos de transporte registrados en marzo y abril. De otro lado, la inflación sin alimentos, energía y transporte continua por debajo del punto medio del rango meta, en 1.8% anual en setiembre.
- **Expectativas de inflación:** Las expectativas de inflación a 12 meses se mantuvieron en 3.1%, ligeramente por encima del rango meta. De otro lado, los agentes económicos esperan que la inflación retorne al rango meta en el horizonte de proyección (2026-2027). Sin embargo, continúa el riesgo de que El Niño y las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente tengan efectos más persistentes sobre la inflación.
- **Entorno internacional:** Los riesgos globales se mantienen elevados, lo que se refleja en una mayor volatilidad de los mercados financieros y del precio del petróleo.

En síntesis, el comunicado continúa resaltando argumentos que respaldan mantener la tasa de referencia sin cambios. Al mismo tiempo, enfatiza que persiste el riesgo de que se materialicen efectos más persistentes sobre la inflación.

Perspectivas

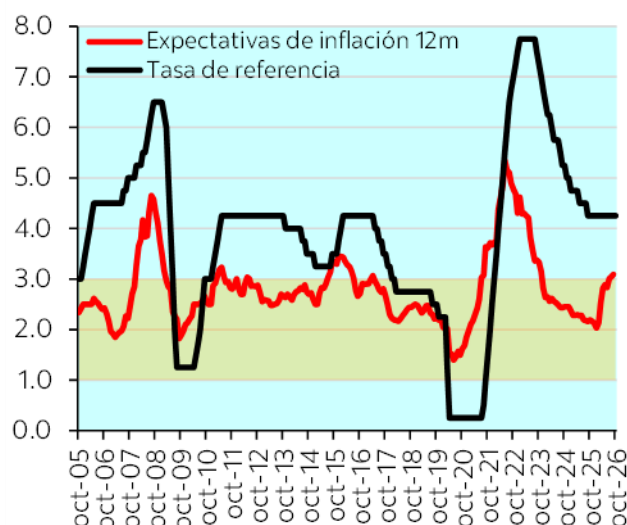
Por nuestro lado, el escenario base es que la tasa de referencia se mantenga en 4.25% al cierre de 2026. Sin embargo, la probabilidad de que se dé un ajuste al alza en la tasa de referencia del BCR aumentaría si vemos mayores presiones en las expectativas de inflación a 12 meses. Asimismo, dicha probabilidad aumentaría si se registra un contagio de los mayores precios de energía sobre los demás componentes de la canasta básica familiar, algo que no se ha observado hasta el momento. El dato de expectativas de inflación de octubre se publica el 5 de noviembre, por lo que, antes de la decisión del BCRP el 12 de noviembre, ya se contará tanto con esta información como con los datos de inflación observados en octubre.

En cuanto a la inflación, para octubre esperamos preliminarmente una variación de alrededor de 0.1%, llevando a la cifra anual en alrededor de 4.7%, en línea con nuestra proyección de 4.8% anual para el cierre del año. A pesar de que las variaciones mensuales observadas durante los últimos cinco meses (mayo-setiembre) han sido consistentes con sus promedios históricos de los últimos 20 años, excluyendo el periodo de pandemia, la inflación continuaría con su tendencia al alza.

Este comportamiento respondería, en parte, a una base de comparación relativamente baja durante el 4T26. La inflación de octubre de 2025 fue negativa (-0.1%), mientras que la de diciembre se ubicó por debajo de su promedio histórico (0.2% frente a 0.3%). Adicionalmente, prevemos cierta presión al alza sobre los precios en los últimos meses por los efectos de El Niño.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN Y TASA DE REFERENCIA

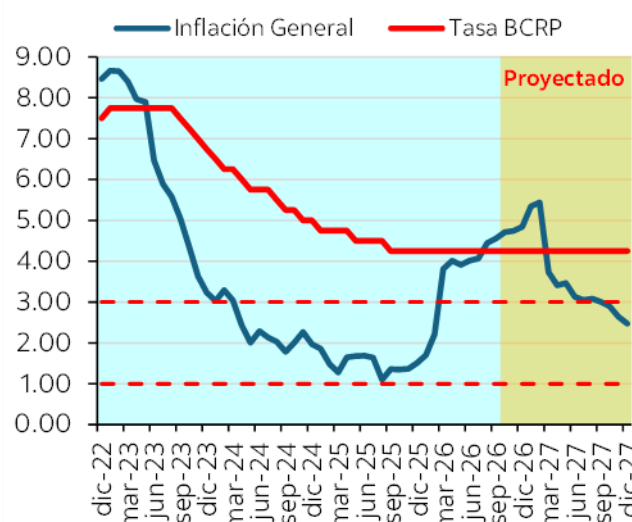
(En var. % anual y en porcentaje)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

Inflación y Tasa de referencia

(En var. % anual y en porcentaje)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

ANEXOS ESTADÍSTICOS

CALENDARIO ECONÓMICO MUNDIAL

OCTUBRE

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
11 IPP Set-26 (Japón) Producción industrial Ago-26 (México)	12 Ventas de viviendas nuevas Set-26 (EEUU) Inflación Set-26 (China)	13 Inflación Set-26 (EEUU) Producción industrial Ago-26 (Japón)	14 Ventas al por menor anticipadas Set-26 (EEUU) PBI Ago-26 (RU) Balanza comercial Ago-26 (RU) Producción industrial Ago-26 (UE) Ventas al por menor Ago-26 (Colombia) PBI Ago-26 (Perú) Balanza comercial Ago-26 (Perú)	15 Producción industrial Set-26 (EEUU) Inflación Ago-26 (UE) Actividad económica Ago-26 (Brasil) Ventas al por menor Ago-26 (Colombia) Producción industrial Ago-26 (Colombia)
18 Actividad económica Ago-26 (Colombia)	19 Viviendas nuevas Set-26 (EEUU) Tasa de desempleo Ago-26 (RU) Balanza comercial Set-26 (Japón)	20 Inflación Set-26 (RU) Balanza comercial Ago-26 (Colombia)	21 Inflación Set-26 (Japón) Tasa de desempleo Set-26 (México)	22 PMI compuesto Oct-26 preliminar (EEUU) IPP Set-26 (Chile) Actividad económica Ago-26 (México)
25 Lunes	26 Ventas viviendas nuevas Set-26 (EEUU) Balanza comercial Set-26 (México)	27 Reunión FOCM Oct-26 (EEUU)	28 Inflación Tokio Oct-26 (Japón) Ventas al por menor Set-26 (Japón) Tasa de desempleo Set-26 (Chile)	29 PMI compuesto Oct-26 (China) Tasa de desempleo Set-26 (Brasil) Tasa de desempleo Set-26 (Colombia) Producción de cobre Set-26 (Chile) PBI preliminar 31-26 (México)
31 Lunes	32 Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	33 Ventas viviendas nuevas Set-26 (EEUU) Balanza comercial Set-26 (México)	34 Reunión FOCM Oct-26 (EEUU)	35 PMI compuesto Oct-26 (China) Tasa de desempleo Set-26 (Brasil) Tasa de desempleo Set-26 (Colombia) Producción de cobre Set-26 (Chile) PBI preliminar 31-26 (México)

NOVIEMBRE

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
1 Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	2 PMI compuesto Oct-26 (China) PMI de fabricación Oct-26 (Colombia)	3 Balanza comercial Set-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (RU) Inflación preliminar Oct-26 (UE)	4 PMI compuesto Oct-26 (Brasil) Expectativas económicas Oct-26 (Perú)	5 Tasa de desempleo Oct-26 (EEUU) Ventas al por menor Set-26 (UE) Balanza comercial Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Chile)
8 Lunes	9 Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	10 PMI compuesto Oct-26 (China) PMI de fabricación Oct-26 (Colombia)	11 Balanza comercial Set-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (RU) Inflación preliminar Oct-26 (UE)	12 Tasa de desempleo Oct-26 (EEUU) Ventas al por menor Set-26 (UE) Balanza comercial Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Chile)
15 Lunes	16 Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	17 PMI compuesto Oct-26 (China) PMI de fabricación Oct-26 (Colombia)	18 Balanza comercial Set-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (RU) Inflación preliminar Oct-26 (UE)	19 Tasa de desempleo Oct-26 (EEUU) Ventas al por menor Set-26 (UE) Balanza comercial Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Chile)
22 Lunes	23 Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	24 PMI compuesto Oct-26 (China) PMI de fabricación Oct-26 (Colombia)	25 Balanza comercial Set-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (RU) Inflación preliminar Oct-26 (UE)	26 Tasa de desempleo Oct-26 (EEUU) Ventas al por menor Set-26 (UE) Balanza comercial Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Chile)
29 Lunes	30 Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	31 PMI compuesto Oct-26 (China) PMI de fabricación Oct-26 (Colombia)	32 Balanza comercial Set-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (RU) Inflación preliminar Oct-26 (UE)	33 Tasa de desempleo Oct-26 (EEUU) Ventas al por menor Set-26 (UE) Balanza comercial Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Chile)

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2023	2024	2025	2026 ^{1/}	2027 ^{1/}
Sector Real (Var. % real) ^{2/}					
Producto Bruto Interno	-0.4	3.5	3.4	3.5	3.2
VAB Sectores Primarios	3.7	4.8	3.2	-0.7	2.8
VAB Sectores No Primarios	-1.4	3.1	3.5	4.5	3.5
Demanda Interna	-1.0	4.0	5.6	5.4	3.5
Consumo privado	0.1	2.8	3.6	3.5	3.0
Inversión Privada ^{3/}	-6.1	3.3	10.0	9.3	6.1
PBI (US\$ miles de millones)	272.5	295.8	342.0	380.5	402.8
Población (Millones)	33.7	34.0	34.4	34.7	35.0
PBI per cápita (US\$)	8,080	8,689	9,955	10,979	11,522
Como % del PBI					
Inversión Bruta Fija	22.5	22.1	22.0	21.6	22.2
Privada ^{3/}	17.6	16.8	16.8	16.6	17.3
Pública	4.9	5.2	5.2	5.0	4.9
Exportaciones	26.8	28.2	29.7	28.9	29.0
Importaciones	23.5	22.8	21.9	24.9	24.9
Precios, tasas y tipo de cambio					
Inflación anual (%)	3.2	2.0	1.5	4.8	2.5
Tasa de Referencia BCR (%)	6.75	5.00	4.25	4.25	4.25
TC Fin de periodo (S/. por US\$)	3.71	3.76	3.36	3.35	3.40
Sector Externo (US\$ millones)					
Balanza en cuenta corriente	880	6,969	12,005	14,460	12,084
(% del PBI)	0.3	2.4	3.5	3.8	3.0
Balanza Comercial	17,150	24,302	34,573	42,700	41,800
Exportaciones de bienes	67,108	76,394	93,078	108,410	109,200
Importaciones de bienes	49,958	52,092	58,505	65,710	67,400
Reservas Internacionales Netas	71,033	78,987	90,214	99,500	102,000
Flujo de RIN del BCRP	-850	7,954	11,227	9,286	2,500
Sector Fiscal (% del PBI)					
Resultado Económico del SPNF	-2.7	-3.5	-2.2	-1.7	-2.0

^{1/} Proyectado.

^{2/} Año base 2007.

^{3/} No incluye variación de existencias.

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 de 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 informe, 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	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
Estudios Económicos					
Pablo Nano Cortez	Gerente Estudios Económicos	pablo.nano@scotiabank.com.pe			
Tassha Rivera Guevara	Senior Manager Estudios Económicos	tassha.rivera@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			
Rodrigo Romero	Practicante	rodrigo.romero@scotiabank.com.pe			
Global Capital Markets Peru					
Fernando Suito	Head Sales and Trading				
Trading					
Jean Pierre Abusabal	Associate Director Fixed Income				
Daniel Defago	Associate FX Trading				
Gabriel Quispe	Associate Fixed Income				
Paulo Lazaro	Associate FX Trading				
					
			José Luis Guinand Llosa	Gerente General	211-6040 ax. 17825
			Pamela Sáenz León	Head Trader Scotia Bolsa	211-6040 ax. 17816