

Reporte Semanal

Departamento de Estudios Económicos

DEL 19 AL 23 DE OCTUBRE DE 2026

Año 27 – Número 37

ENFOQUES DE LA SEMANA

- Economía peruana habría crecido cerca de 3.3% en el tercer trimestre
- FMI, BM y Scotiabank coinciden: Perú crecería por encima de LATAM con la inversión privada como motor
- A pesar de mayor nivel de inflación, FED no realizaría ajustes en octubre



Economía peruana habría crecido cerca de 3.3% en el tercer trimestre

Pablo Nano Cortez

pablo.nano@scotiabank.com.pe

- **PBI registró en agosto ligera desaceleración respecto de julio por mayor caída de la producción minera.**
- **Sectores no primarios vinculados a la demanda interna continúan con su dinamismo liderados por Construcción.**
- **Actividad económica mostraría en 3T26 un crecimiento mayor al 2.6% registrado durante el 2T26.**

El Producto Bruto Interno (PBI) creció 3.2% anual en agosto, mostrando una leve desaceleración respecto del 3.6% de julio, según cifras oficiales del INEI. Este resultado estuvo casi en línea con el 3.3% esperado tanto por nosotros como por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg. Con la cifra de agosto, el PBI acumuló una expansión de 3.1% durante los primeros ocho meses del año (ver cuadro).

Para setiembre estimamos que el PBI habría registrado un crecimiento de alrededor de 3%, con lo que el PBI del tercer trimestre (3T26) habría acumulado una expansión de 3.3%, superior al 2.6% registrado en el 2T26. El mayor crecimiento del PBI en el 3T26 respecto del 2T26 estaría explicado por el menor impacto negativo de los sectores primarios, como Agropecuario y Pesca, debido a factores estacionales. Los sectores primarios tienen una mayor participación en el PBI Total durante el segundo y cuarto trimestre del año, por lo que su menor desempeño suele tener un efecto más significativo sobre el crecimiento agregado en dichos periodos.

PBI de Agosto

La evolución positiva fue liderada por los sectores no primarios vinculados a la demanda interna (ver gráfico inferior), destacando en particular el sector **Construcción** (+10.3%) gracias al mayor consumo interno de cemento, impulsado tanto por la autoconstrucción como por el sector inmobiliario formal, así como de la inversión pública en infraestructura, especialmente de gobiernos regionales y locales, además de las obras de prevención frente a El Niño ejecutadas por el Gobierno Nacional. Asimismo, destacó la expansión del sector **Comercio** (+6.9%) como consecuencia de las ventas récord de vehículos nuevos y de la tendencia creciente de las ventas minoristas, favorecidas por la mejora en el empleo y de los ingresos de los hogares. Por su parte, el sector **Servicios** (+3.1%) fue impulsado por los rubros Servicios Prestados a Empresas, particularmente publicidad y turismo, y Servicios Financieros, favorecidos por dinamismo de los créditos, en línea con la fortaleza de la demanda interna.

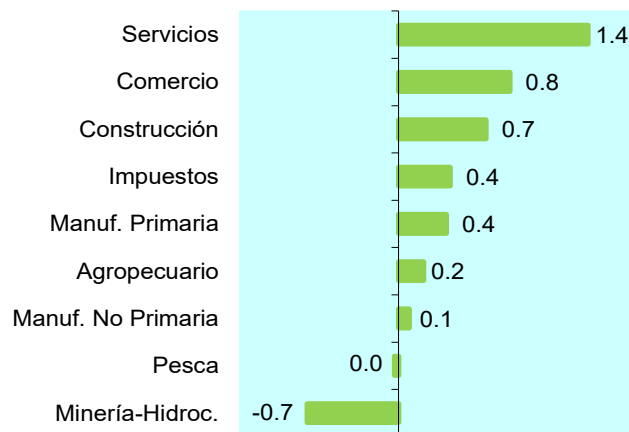
En lo que se refiere a los sectores primarios, la **Pesca** (-17.3%) continuó viéndose afectada por el Fenómeno El Niño, que perjudica no solo la captura de anchoveta. Si bien la anchoveta no incidió significativamente en agosto debido al período de veda, sí afectó a especies destinadas para consumo humano directo, en especial para las industrias de congelado y enlatado. De otro lado, el sector **Minería e Hidrocarburos** (-5.5%) registró su mayor caída mensual del 2026, debido a la caída en la producción de zinc, asociada a la menor extracción de Antamina; de cobre, por trabajos de mantenimiento en Chinalco Perú; y estaño, debido a menor producción de Minsur.

PBI POR SECTOR ECONÓMICO (variación porcentual)

	Anual	Mensual	Acumulada
PBI	3.2	0.2	3.1
Agropecuario	3.4	4.6	-0.2
Pesca	-17.3	6.9	-31.7
Minería-Hidroc.	-5.5	-3.6	-1.3
Manufactura	4.2	1.5	-1.0
Electricidad	6.6	-0.7	5.0
Construcción	10.3	1.7	10.7
Comercio	6.9	0.7	6.4
Telecom	0.2	0.3	0.7
Transporte	2.6	0.1	2.6
Serv. Empresas	3.9	0.5	3.7
Alojamiento-Rest.	1.2	-0.3	4.6
Financiero	3.2	0.3	1.2
Otros Servicios	4.6	n.d.	4.6

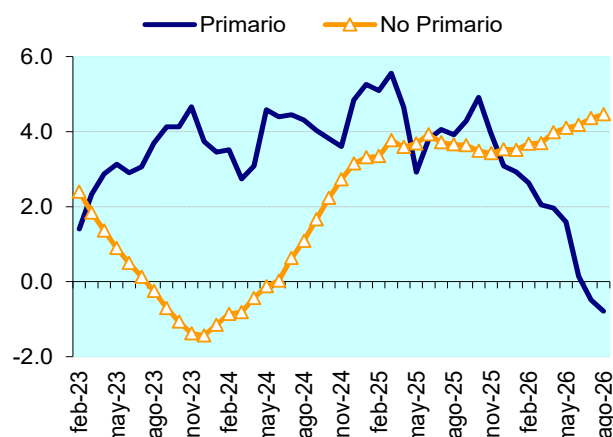
Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

PBI AGOSTO 2026: CONTRIBUCIÓN POR SECTOR (en puntos porcentuales)



Fuente: INEI, Estudios Económicos Scotiabank Perú

SECTORES PRIMARIOS Y NO PRIMARIOS (var. % acumulada últimos 12 meses)



Fuente: BCR, Estudios Económicos Scotiabank Perú

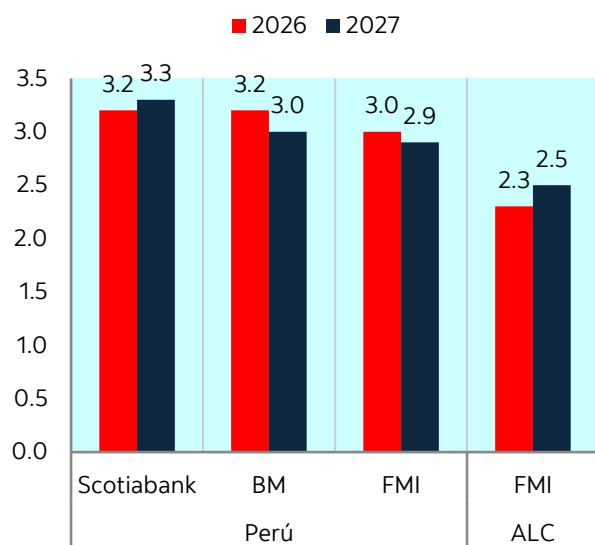
FMI, BM y Scotiabank coinciden: Perú crecería por encima de LATAM con la inversión privada como motor

Tassha Rivera Guevara tassha.rivera@scotiabank.com.pe

- **Scotiabank y el BM proyectan para Perú un crecimiento de 3.2% en 2026, por encima del FMI (3.0%) y de ALC.**
- **En 2027, la inversión privada impulsaría el crecimiento a 3.3%, por encima del BM (3.0%) y del FMI (2.9%).**
- **Estimamos una inflación de 4.8% en 2026 (FMI: 3.8%), que convergería a 2.5% en 2027 (FMI: 2.6%).**

Tras las recientes publicaciones del *World Economic Outlook* del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del *Panorama Económico de América Latina y el Caribe* (ALC) *Aprovechando la transición de la IA* del Banco Mundial (BM), se observa que las diferencias entre las proyecciones son acotadas para 2026 y se amplían en 2027. Mientras el FMI y el BM anticipan una moderación gradual del crecimiento, nuestro escenario incorpora una recuperación más dinámica de la inversión privada y de la demanda interna. En 2026, tanto el BM como nuestras estimaciones proyectan un crecimiento de 3.2%, por encima del 3.0% previsto por el FMI. Hacia 2027, esta brecha se amplía: nosotros proyectamos una expansión de 3.3%, superior al 3.0% estimado por el BM y al 2.9% del FMI. Esta diferencia responde principalmente a una visión más favorable sobre la recuperación de la inversión privada y su capacidad para sostener el crecimiento más allá del impulso proveniente de las exportaciones.

PERÚ MANTENDRÍA SU VENTAJA FRENTE A ALC, CON UNA BRECHA MÁS AMPLIA EN NUESTRO ESCENARIO PARA 2027 (En var. % anual)



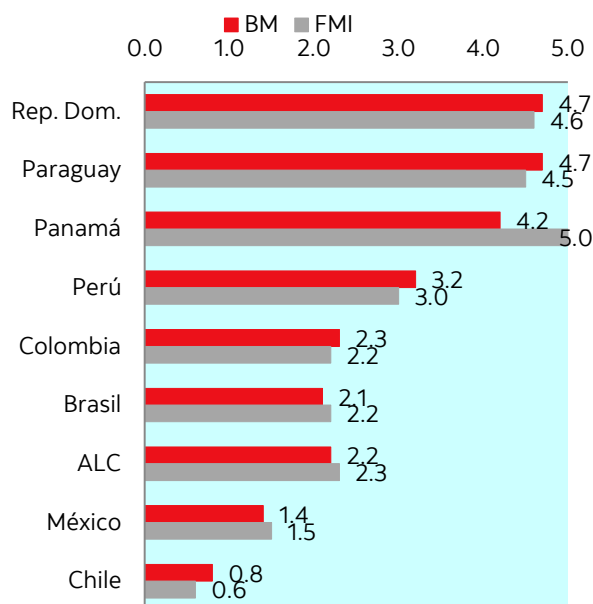
Fuente: BM, FMI, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

Las proyecciones sitúan a Perú por encima de ALC en 2026. Según el FMI, la diferencia sería de 0.7 puntos porcentuales, al comparar un crecimiento de 3.0% para Perú con 2.3% para la región. Según el BM, la ventaja alcanzaría 1.0 punto porcentual, con tasas de 3.2% y 2.2%, respectivamente. Con una región que

crecería un poco más de 2.0%, Perú se ubicaría por encima de la mayoría de sus pares. Hacia 2027, frente al 2.5% que el FMI proyecta para ALC, nuestro escenario mantiene una ventaja de 0.8 puntos porcentuales, mientras que en el escenario del FMI esta se reduciría a 0.4 puntos.

En la comparación por países, el BM proyecta que Perú crecerá 3.2% en 2026, por encima de Colombia (2.3%), Brasil (2.1%), México (1.4%) y Chile (0.8%), aunque por debajo de República Dominicana y Paraguay, ambos con 4.7%, y Panamá, con 4.2%. El FMI presenta una lectura similar: Perú crecería 3.0%, superando a Colombia y Brasil, ambos con 2.2%, México (1.5%) y Chile (0.6%), y ubicándose por debajo de Panamá (5.0%), República Dominicana (4.6%) y Paraguay (4.5%). De este modo, tanto el FMI y el BM como nuestras estimaciones coinciden en que Perú crecería por encima de ALC. Las diferencias están en cuánto aceleraría la economía en 2027.

PERÚ SEGUIRÍA UBICÁNDOSE ENTRE LAS ECONOMÍAS MÁS DINÁMICAS DE LAC en 2026 (En var. % anual)

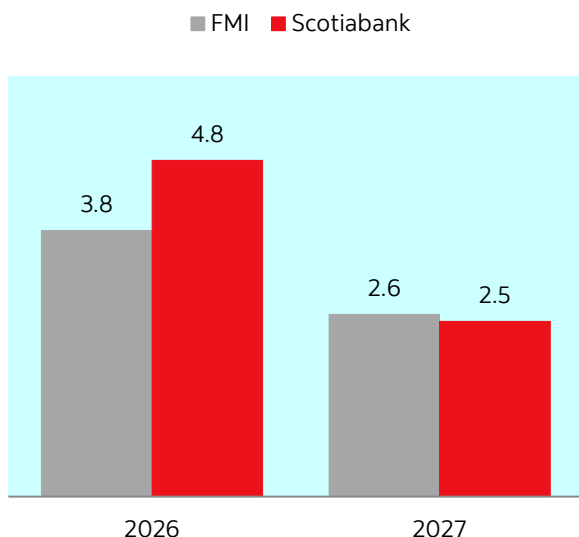


Fuente: BM, FMI, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

Además, los fundamentos macroeconómicos de Perú se mantienen sólidos. Nuestro escenario incorpora una inflación mayor que la prevista por el FMI: proyectamos una inflación promedio anual de 4.8% para 2026, frente al 3.8% estimado por el organismo. Hacia 2027, ambas previsiones prácticamente convergerían: estimamos 2.5%, frente al 2.6% del FMI, un nivel consistente con un entorno de mayor estabilidad. Por el lado de la actividad, el BM destaca que las exportaciones de cobre, la inversión en infraestructura y la recuperación de la inversión privada continuarían respaldando el crecimiento. En esa línea, el Gobierno de Keiko Fujimori busca impulsar un nuevo ciclo de inversiones. Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la cartera de proyectos asciende a alrededor de US\$ 116.000 millones, de los cuales más de US\$ 64.000 millones corresponden a 66 proyectos mineros. Este escenario permitiría preservar la estabilidad macroeconómica en un contexto internacional que seguiría marcado por elevada incertidumbre.

LAS PROYECCIONES APUNTAN A UNA CONVERGENCIA INFLACIONARIA EN 2027

(En var. % anual)



Fuente: FMI, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

En nuestro escenario, la demanda interna sería uno de los principales motores del crecimiento. Proyectamos que el PBI crecerá 3.2% en 2026 y 3.3% en 2027, impulsado por una inversión privada que avanzaría 12% y 6.1%, respectivamente. De este modo, la inversión privada crecería cerca de cuatro veces más rápido que el PBI en 2026 y casi el doble en 2027. En 2026, construcción lideraría la expansión sectorial con 9.3%, seguida por comercio (5.5%) y servicios (3.6%). Minería crecería 1.0%, y manufactura retrocedería 0.7%. En 2027, construcción mantendría un ritmo de 5.1%, manufactura se recuperaría con 3.5%, comercio y servicios avanzarían 3.4% cada uno, y minería crecería 2%. Esta composición, junto con la cartera de proyectos en marcha, permitiría que el crecimiento sea menos dependiente de sectores específicos.

Así, la inversión privada es el factor que distingue nuestro escenario del de los organismos multilaterales para 2027. Su recuperación sumaría a la demanda interna como fuente de crecimiento, junto con la recuperación de los sectores exportadores post El Niño. Por ello, consideramos que esta expansión sería más duradera que las impulsadas por factores transitorios.

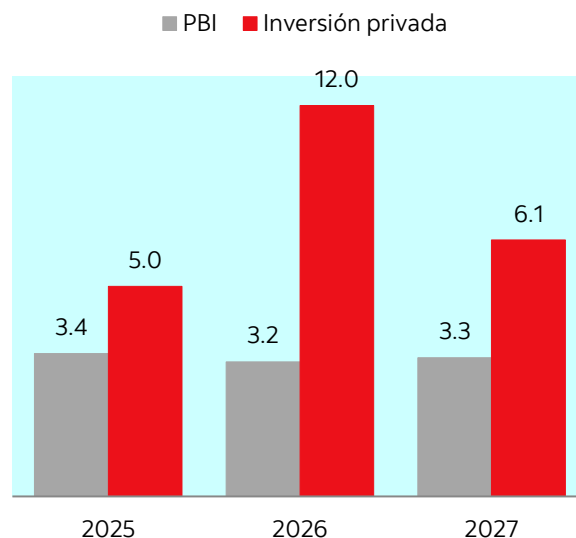
En el mediano plazo, el BM identifica a la inteligencia artificial (IA) como una oportunidad para elevar la productividad en la región. Perú obtiene 0.49 en el Índice de Preparación para la IA, al nivel de Colombia y por debajo de Chile (0.59), Uruguay (0.55) y México (0.53). Cerrar esta brecha mediante mayores capacidades digitales, de innovación y de capital humano permitiría ampliar el uso de la IA en minería, servicios financieros, comercio y logística, y convertirla en una fuente adicional de crecimiento potencial.

En conjunto, el FMI, el BM y nuestras estimaciones coinciden en que Perú crecería por encima del promedio de ALC en los próximos años. Hacia adelante, el reto será convertir el actual ciclo de inversión en mayores ganancias de productividad y

competitividad que permitan elevar de forma sostenida el crecimiento potencial de la economía peruana.

LA INVERSIÓN PRIVADA EMERGERÍA COMO EL PRINCIPAL SOPORTE DEL CRECIMIENTO

(En var. % anual)



Fuente: Estudios Económicos Scotiabank Perú.

PERÚ: COMPARACIÓN DE PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

(En var. % anual, pp)

Indicador	2026			2027		
	FMI	BM	Scotia	FMI	BM	Scotia
Perú						
PBI	3.0	3.2	3.2	2.9	3.0	3.3
Inv. Privada	n.d.	n.d.	12.0	n.d.	n.d.	6.1
Inflación	3.8	n.d.	4.8	2.6	n.d.	2.5
ALC						
PBI	2.3	2.2	n.d.	2.5	n.d.	n.d.
Brecha de crecimiento						
Perú vs. ALC (pp)						
	+0.7	+1.0	+0.9	+0.4	n.d.	+0.8

Fuente: BM, FMI, Estudios Económicos Scotiabank Perú.

A pesar de mayor nivel de inflación, FED no realizaría ajustes en octubre

Rodrigo Romero

rodrigo.romero@scotiabank.com.pe

- **La inflación de EEUU subió a 3.7% en setiembre y la subyacente repuntó a 2.6% interanual.**
- **La probabilidad de un alza de la Fed en octubre bajó de 58% hace un mes a 17%, según FedWatch.**
- **El Treasury a 10 años retrocedió a 5.07%, tras alcanzar 5.30% a inicios de octubre.**

El miércoles 14 se publicaron los datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de setiembre. El reporte, el primero tras el alza de tasas de la Reserva Federal (Fed), mostró que las presiones inflacionarias en EEUU continúan elevadas. La inflación general avanzó 0.6% mensual, en línea con el consenso, y subió de 3.4% a 3.7% interanual. Por su parte, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, aumentó 0.3% mensual, por encima del 0.2% esperado, y su tasa anual pasó de 2.4% a 2.6%, registrando su primer aumento desde mayo.

La energía siguió siendo el principal factor determinante. La gasolina subió 9.1% en el mes de setiembre y explicó más de la mitad del avance del índice general, en un contexto en el que el petróleo WTI fluctúa alrededor de los US\$ 100 por barril, frente a cerca de US\$ 67 antes del inicio del conflicto en Medio Oriente. A ello se suma el diésel, cuyo precio minorista alcanzó en setiembre un máximo histórico. Su encarecimiento eleva los costos de transporte, lo que podría trasladarse gradualmente a otros precios de la economía. En esa línea, la inflación subyacente registró su mayor avance mensual desde abril, asociado principalmente a mayores precios en vivienda, alojamiento fuera del hogar, vehículos usados y pasajes aéreos.

Las expectativas sobre la Fed, sin embargo, han cambiado de manera importante en las últimas semanas. Tras el alza de tasas del 16 de setiembre, el mercado asignaba una probabilidad de 58% a un nuevo ajuste en octubre. Esa expectativa se reforzó la semana siguiente, cuando los PMI preliminares de S&P Global sorprendieron al alza: el de servicios subió a 58.7, frente a los 56 esperados, y el de manufactura a 57.0, frente a 53.6, acompañados de un repunte en los costos de producción. Así, el rendimiento del Treasury a 2 años, más sensible a la política monetaria, subió hasta 4.93% el 28 de setiembre.

El escenario cambió el viernes 2 de octubre con el reporte de empleo de setiembre. Se crearon apenas 29 mil puestos de trabajo, muy por debajo de los 90 mil esperados. Además, las cifras de los dos meses previos fueron revisadas a la baja en conjunto en 60 mil puestos de trabajo y la tasa de desempleo aumentó a 4.2%, frente al 4.1% esperado. Tras el dato, la probabilidad de un alza en octubre cayó a cerca de 20%. El rendimiento del Treasury a 10 años, en cambio, alcanzó 5.30% el 5 de octubre antes de retroceder posteriormente.

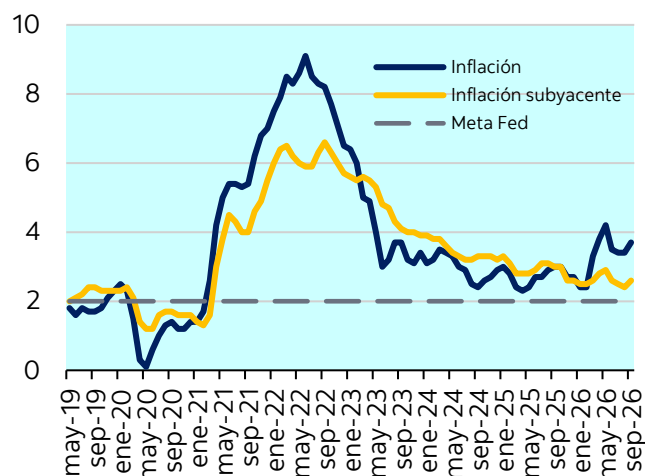
Dentro de la Fed, el mensaje reciente apunta a la cautela. Aunque las minutas de setiembre mostraron que la mayoría de

sus miembros considera apropiado un ajuste adicional antes de fin de año, varios de ellos han señalado que no existe urgencia para actuar en octubre, y el presidente de la Fed, Kevin Warsh, evitó adelantar sus próximas decisiones.

En este contexto, el mercado asigna una probabilidad de 83% a que la Fed mantenga su tasa en octubre y traslada un posible ajuste hacia diciembre, reunión para la cual la probabilidad de un alza se ubica en 91%. En cambio, la probabilidad de dos alzas antes de fin de año, que hace un mes era de 44%, se redujo a 15%.

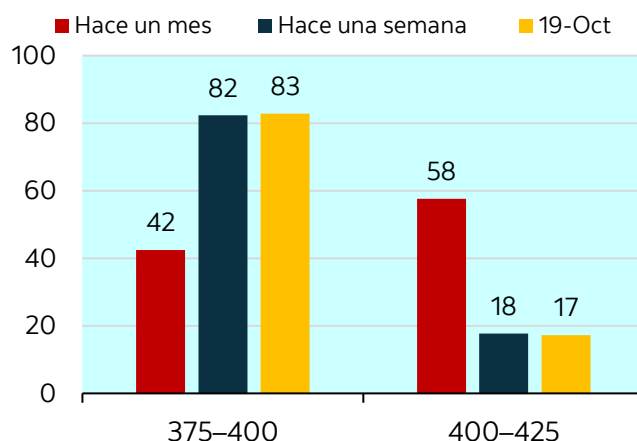
Así, la atención de los inversionistas estará centrada en el comunicado de la Fed del 28 de octubre, en particular en si mantiene abierta la posibilidad de un ajuste adicional antes de fin de año. Al día siguiente se publicarán el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de setiembre, la medida de inflación que sigue la autoridad monetaria, y el PBI del tercer trimestre, datos que permitirán evaluar si las presiones sobre los precios justifican un nuevo endurecimiento de la política monetaria.

INFLACIÓN DE ESTADOS UNIDOS (En var. % anual)



Fuente: Bloomberg, Estudios Económicos Scotiabank Perú

PROBABILIDAD TASA FED REUNIÓN DE OCTUBRE (En porcentaje)



Fuente: Fedwatch, Estudios Económicos Scotiabank Perú

ANEXOS ESTADÍSTICOS

CALENDARIO ECONÓMICO MUNDIAL

OCTUBRE

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Actividad económica Ago-26 (Colombia)	Viviendas nuevas Set-26 (EEUU) Tasa de desempleo Ago-26 (RU) Balanza comercial Set-26 (Japón)	Inflación Set-26 (RU) Balanza comercial Ago-26 (Colombia)	Inflación Set-26 (Japón) Tasa de desempleo Set-26 (México)	PMI compuesto Oct-26 preliminar (EEUU) IPP Set-26 (Chile) Actividad económica Ago-26 (México)
19	20	21	22	23
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
	Ventas viviendas nuevas Set-26 (EEUU) Balanza comercial Set-26 (México)	Reunión FOCM Oct-26 (EEUU)	Inflación Tokio Oct-26 (Japón) Ventas al por menor Set-26 (Japón) Tasa de desempleo Set-26 (Chile)	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 3T-26 (México)
26	27	28	29	30

NOVIEMBRE

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Actividad económica Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (Perú)	PMI compuesto Oct-26 (China) PMI de fabricación Oct-26 (Colombia)	Balanza comercial Set-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (EEUU) PMI compuesto Oct-26 (RU) PMI compuesto Oct-26 (UE) Inflación preliminar Oct-26 (UE)	PMI compuesto Oct-26 (Brasil) Expectativas económicas Oct-26 (Perú)	Tasa de desempleo Oct-26 (EEUU) Ventas al por menor Set-26 (UE) Balanza comercial Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Chile)
2	3	4	5	6
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Balanza comercial Set-26 (Japón) Inflación Oct-26 (Brasil) Inflación Oct-26 (Colombia) Balanza comercial Set-26 (Chile) Inflación Oct-26 (México)	Inflación Oct-26 (EEUU)	PPI Oct-26 (Japón) Producción industrial Set-26 (México)	Balanza comercial Set-26 (RU) Producción industrial Set-26 (RU) Balanza comercial Set-26 (Perú) Tasa de interés Oct-26 (Perú)	PPI Oct-26 (EEUU) Ventas minoristas Set-26 (Colombia)
9	10	11	12	13

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2023	2024	2025	2026 ^{1/}	2027 ^{1/}
Sector Real (Var. % real) ^{2/}					
Producto Bruto Interno	-0.4	3.5	3.4	3.2	3.3
VAB Sectores Primarios	3.7	4.8	3.1	-1.9	2.6
VAB Sectores No Primarios	-1.4	3.1	3.5	4.5	3.5
Demanda Interna	-1.0	4.0	5.6	5.7	3.6
Consumo privado	0.1	2.8	3.6	3.6	3.0
Inversión Privada ^{3/}	-6.1	3.3	10.0	12.0	6.1
PBI (US\$ miles de millones)	272.5	295.8	342.0	379.4	401.7
Población (Millones)	33.7	34.0	34.4	34.7	35.0
PBI per cápita (US\$)	8,080	8,689	9,955	10,947	11,492
Como % del PBI					
Inversión Bruta Fija	22.5	22.1	21.6	22.7	22.8
Privada ^{3/}	17.6	16.8	16.8	17.8	18.0
Pública	4.9	5.2	5.0	4.9	4.8
Exportaciones	26.8	28.2	29.7	28.9	29.0
Importaciones	23.5	22.8	21.9	23.2	23.4
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	12,052
(% 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.

Fuente: Estudios Económicos - Scotiabank Perú, BCRP.

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