

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

MAYO 2024



MUNDO

El FMI espera que el crecimiento mundial se sitúe en 3.1% en 2024 y aumente ligeramente a 3.2% para 2025 (por debajo del promedio histórico 2000-2019: 3.8%). Asimismo, la entidad espera que el crecimiento de las economías avanzadas pase de 1.5% en 2024 a 1.8% en 2025. Por su parte, esperan que la inflación mundial se reduzca, de 6.8% en 2023 a 5.8% en 2024 y 4.4% en 2025, debido al endurecimiento de la política monetaria.



Actividad Global

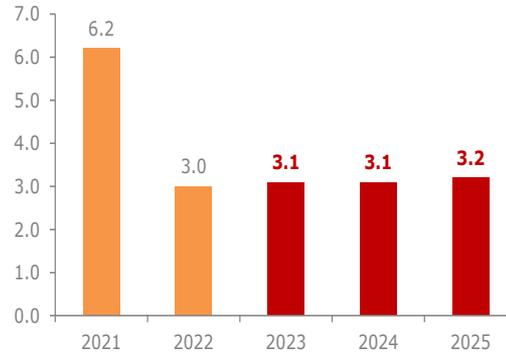
El FMI proyecta que el crecimiento mundial se sitúe en 3.1% en el 2023 y 2024 y aumente ligeramente a 3.2% en 2025.

Estos pronósticos de crecimiento son superiores en 0.2 pp. a la anterior edición debido principalmente a la mayor resiliencia de Estados Unidos y de varias economías emergentes. No obstante, aún estas proyecciones al 2025 serían inferiores al promedio histórico de 3.8% (2000-2019), debido a las elevadas tasas de interés para combatir la inflación, el repliegue del apoyo fiscal ante el fuerte endeudamiento que frena la actividad económica y el bajo crecimiento de la productividad subyacente.

La entidad menciona que los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados y la probabilidad de que haya un aterrizaje brusco (*hard landing*) ha disminuido. Entre los riesgos destacan el alza en los precios de las materias primas a causa de los shocks geopolíticos y la mayor persistencia de la inflación subyacente.

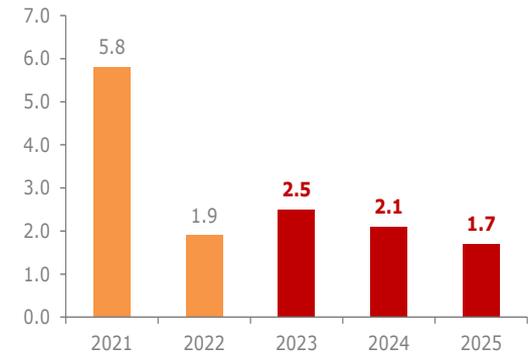
Crecimiento del PBI Mundial

(Variación % real)



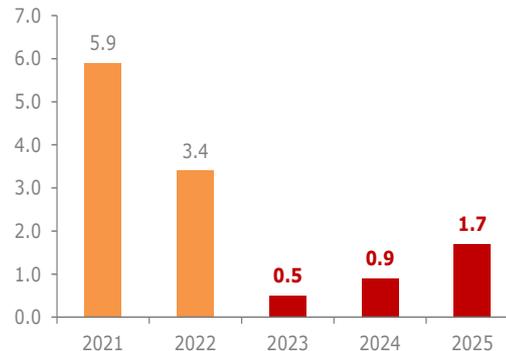
Crecimiento del PBI Estados Unidos

(Variación % real)



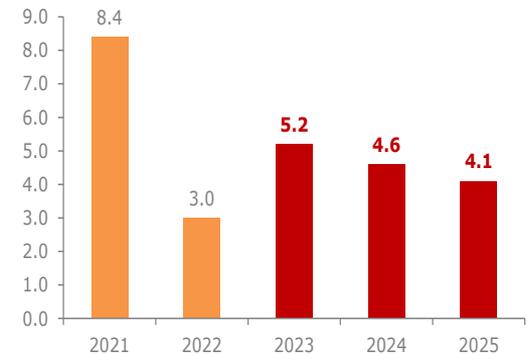
Crecimiento del PBI Eurozona

(Variación % real)



Crecimiento del PBI China

(Variación % real)





Precios Internacionales

En la última semana, el precio del cobre subió, por restricciones en la oferta en América del Sur y Australia, así como la mayor demanda en China. Por su parte, el precio del oro se ubica en USD/oz. 2,386 debido al dato de inflación de EE.UU. menor al esperado, la depreciación del dólar y la disminución del rendimiento de los bonos de EE.UU.

El petróleo se ubica en torno a USD/bl. 79, dada la percepción de una oferta amplia que contrarrestó los temores geopolíticos.

Hubo un aumento del precio del trigo por las expectativas de menor producción en EE.UU. ante condiciones climatológicas adversas y la pérdida de la cosecha en Rusia dado el clima seco y las heladas. En el caso del aceite de soya, se redujo ante el anuncio de EE.UU. de no imponer aranceles a los aceites de China. Por su parte, el precio del maíz subió ante los temores de un retraso en la cosecha en EE.UU. y las inundaciones en Brasil.

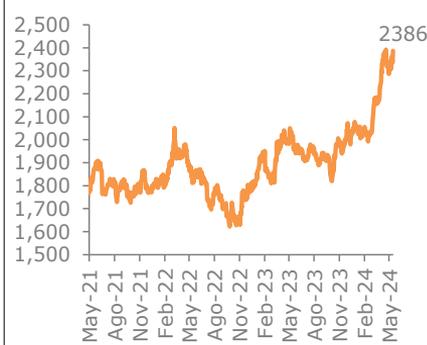
Cotización del Cobre

(USD/lb., al 15-may)



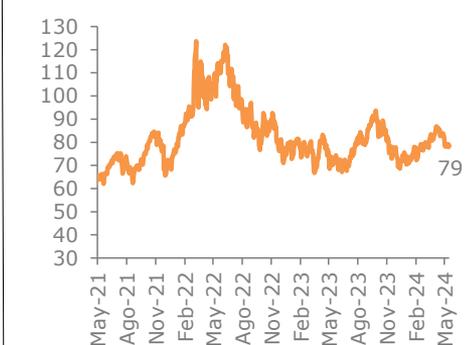
Cotización del Oro

(USD/onza, al 15-may)



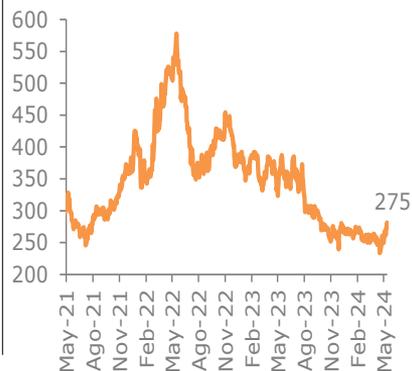
Cotización del Petróleo

(USD/bl., al 15-may)



Cotización del Trigo

(USD/Ton., al 14-may)



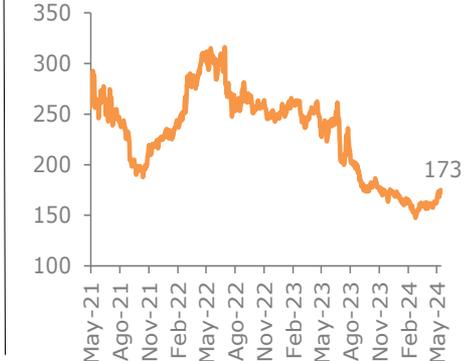
Cotización del Aceite de Soya

(USD/Ton., al 14-may)



Cotización del Maíz

(USD/Ton., al 14-may)





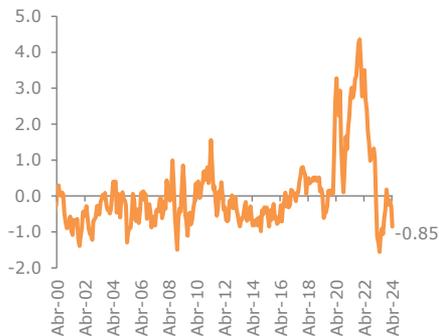
Inflación Global

El Fondo Monetario Internacional estima una desaceleración de la inflación global más rápida de lo previsto, cayendo hasta un 5.8% en 2024 y un 4.4% en 2025.

En cuanto a la inflación subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, se espera una disminución más gradual. Sin embargo, si esta caída muestra resistencia debido a renovadas tensiones en las cadenas de suministro o a la rigidez del mercado laboral, podría aumentar los riesgos financieros y endurecer las condiciones globales.

En general, se espera que alrededor del 80% de las economías del mundo experimenten una inflación general y subyacente promedio anual más baja en 2024, con la mayoría alcanzando su rango objetivo para 2025. La revisión a la baja de las proyecciones de la inflación, combinada con una modesta mejora en la actividad económica, implica un aterrizaje más suave de lo esperado.

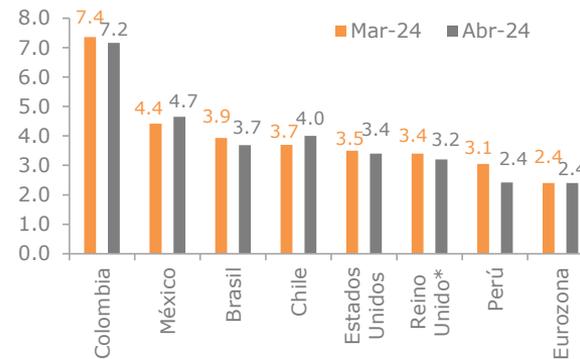
Índice de Presiones sobre la cadena global de suministros (Desv. estándar respecto al valor promedio)



Precio de alimentos FAO (índice, 2014-2016=100)

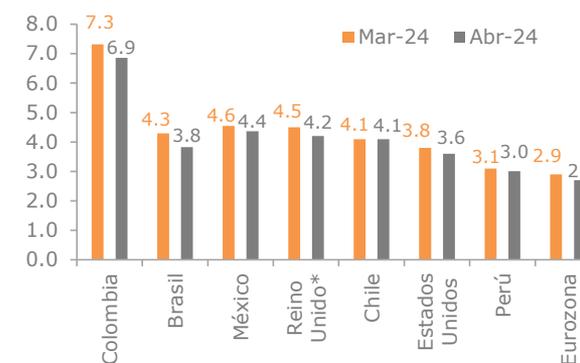


Inflación Total (Var. % a/a)



*Feb-24 y Mar-24.

Inflación Subyacente (Var. % a/a)



*Feb-24 y Mar-24.



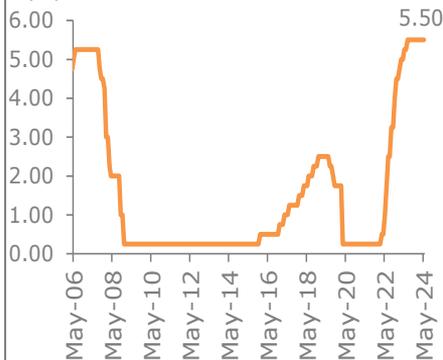
Tasas Externas e índice del dólar

Las tasas del bono del Tesoro norteamericano a 2 y 10 años se ubican en 4.72% y 4.34%, respectivamente. Este descenso en las últimas semanas se da luego de una menor inflación en abril tras un 1T24 marcado por un repunte en los precios.

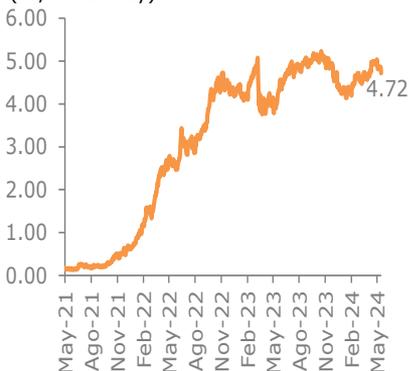
Por su parte, el índice del dólar cayó 1.2% m/m y se ubicó en 104, coincidiendo con la publicación del dato de inflación de abril EE.UU. que generó expectativas de un adelanto en el ciclo de reducción de tasas. Sin embargo, funcionarios de la Fed señalaron que esperan ver más progresos en la caída de la inflación hacia la meta del 2% antes de ajustar la postura monetaria.

En este contexto, esperamos que en la próxima reunión de la FED se mantenga la tasa de referencia (upper bound) en 5.50% ya que, si bien hubo una reducción de la inflación en EE.UU., consideramos que aún permanece elevada y que recién en 3T24 se podría observar un descenso más notorio.

Tasa FED (upper bound)
(%)



Rendimiento del UST2Y
(%, al 15-may)



Rendimiento del UST10Y
(%, al 15-may)



Índice DXY
(mar-73=100, al 15-may)



**Próxima Reunión de la
FED:**

11-Jun/12-Jun de 2024



PERÚ

Mantenemos nuestra proyección que el PBI en 2024 crezca entre 2.5% y 3.0%, en un contexto donde se recuperarán en gran medida los choques de oferta que afectaron la economía en 2023 (Niño, protestas sociales, gripe aviar, etc). A pesar que la proyección de este año implica crecer a una tasa similar a su nivel potencial, la economía tendría una brecha producto aún negativa.



Actividad Económica

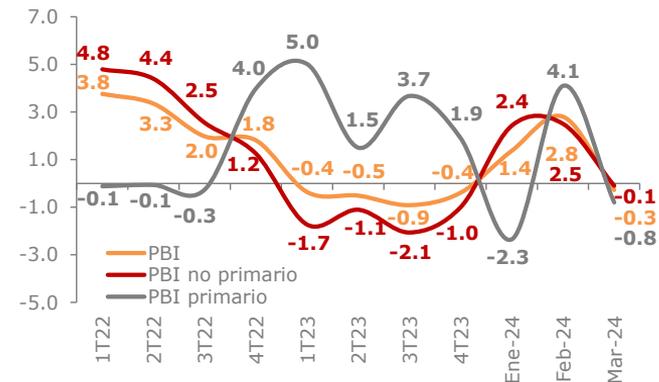
La actividad económica sufrió una caída del -0.3% a/a en mar-24.

En marzo, los sectores no primarios cayeron 0.1% a/a debido al deterioro en la manufactura no primaria (-8.3%, peor registro en 6 meses), un crecimiento de solo 1.3% del sector servicios, una desaceleración del sector comercio (1.8% vs ene/feb-24: 2.7%) y una caída del sector construcción en 2.5%. Por su parte, los sectores primarios retrocedieron 0.8% a/a, impulsados principalmente por la caída del sector pesca (-32.5%) y manufactura primaria (-13.9%); no obstante, crecieron los sectores de minería e hidrocarburos (+2.6%) y el sector agropecuario (+1.1%).

Mantenemos nuestra proyección que el PBI en 2024 crezca entre 2.5% y 3.0%, en un contexto donde se recuperarán en gran medida los choques de oferta que afectaron la economía en 2023. A pesar de que la proyección implica crecer a una tasa similar a su nivel potencial, la economía peruana este año no cerraría la brecha producto (ver siguiente lámina).

PBI y principales componentes

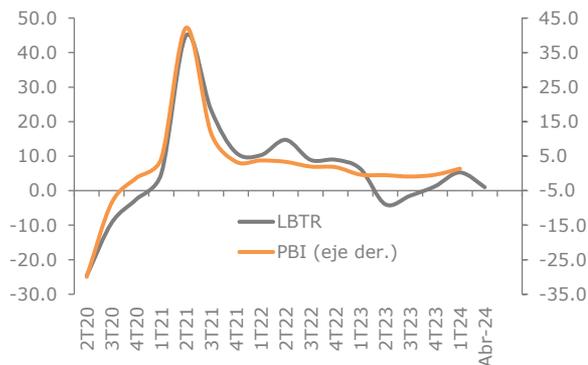
(Var. % a/a)



“Al 15-may, IMARPE informó que la primera Temporada de Pesca 2024 lleva un 66% de avance de la cuota total (2.5 millones de TM)”. En ese sentido, esperamos un fuerte rebote del PBI pesca y manufactura primaria en abril y mayo.

PBI y número de transacciones de clientes en el Sistema LBTR

(Var. % a/a)



• Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) al cierre de abr-24

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: PBI (Var. %)

Encuesta realizada al:			
	29 Feb-2024	27 Mar-2024	29 Abr-2024
Analistas Económicos			
2024	2.5	2.7	2.7
2025	3.0	3.0	2.9
2026	3.0	3.1	3.0
Sistema Financiero			
2024	2.4	2.5	2.6
2025	2.6	2.7	2.8
2026	2.6	2.8	2.8



Brecha producto

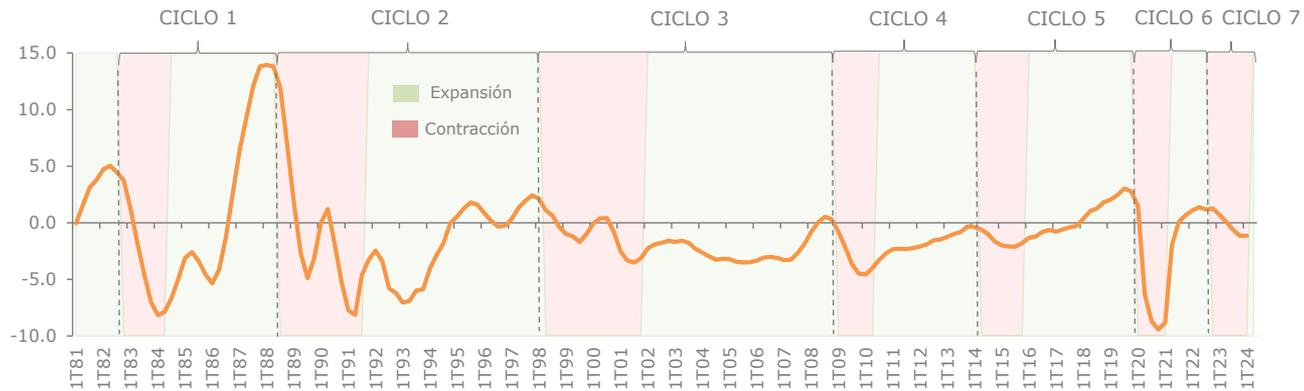
La brecha producto se define como la desviación porcentual del PBI respecto a su potencial. Sus máximos y mínimos locales se conocen como picos y valles; y se le denomina ciclo económico completo al periodo de tiempo entre pico y pico. La fase inicial hasta llegar al valle se llama contracción, mientras que la fase final hasta el siguiente pico se llama expansión. Hemos identificado 6 ciclos completos en la economía, usando data trimestral del PBI desestacionalizado* desde el 1T80 hasta 4T23, además de la fase contractiva de un séptimo ciclo que inició en 2T22.

Según nuestros estimados, el PBI 4T23 marca el fin de dicha fase contractiva. A partir de 3 escenarios de crecimiento proyectados para 2024, se observa que la brecha producto al cierre del año se ubicaría entre -1.1% y -0.2% por debajo del potencial.

Nuestras estimaciones para el PBI no primario indican que el valle se alcanzaría para el 2T24. En este caso, los escenarios de crecimiento al cierre del 2024 apuntan a una brecha de entre -1.4% y -0.7% por debajo del potencial.

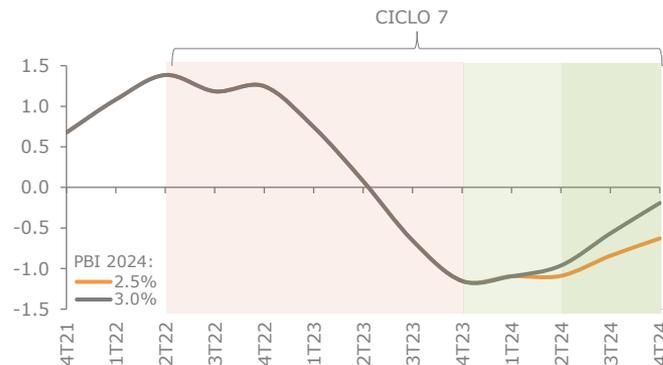
Brecha Producto del PBI

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



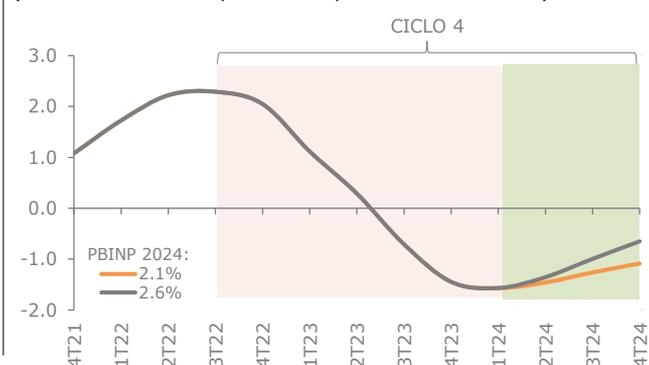
Pronóstico: Brecha Producto del PBI

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



Pronóstico: Brecha Producto del PBI no primario

(Desvío % del PBI no primario respecto de su tendencia)



*Desestacionalización realizada por el Observatorio Económico



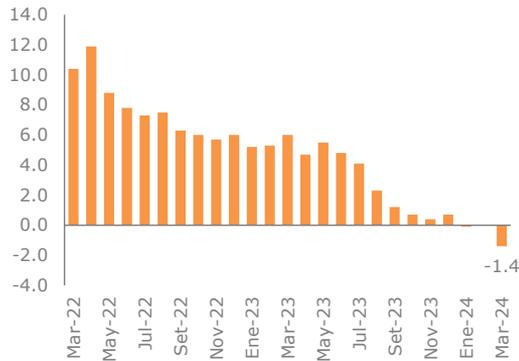
Empleo formal y Expectativas Empresariales

El empleo formal en el sector privado, a mar-24, tuvo una caída del 1.4% en comparación con el año anterior. Este resultado fue impulsado por la caída en el sector agropecuario (-15.3%), pesca (-14.8%), manufactura (-3.7%), electricidad (-4.8%) y comercio (-2.4%). Sin embargo, se dieron aumentos en el sector minero (+4.7%), construcción (+1.5%) y servicios (+1.8%).

El Índice Compuesto mostró un ligero deterioro, alcanzando los 47 puntos, con disminuciones en casi todos sus componentes. En relación a mar-24, el indicador de expectativas a 3 meses empeoró ligeramente hacia los 50 puntos, ubicándose entre el tramo optimista y el tramo pesimista. Mientras tanto, el indicador de expectativas a 12 meses experimentó una ligera mejora, manteniéndose en el rango optimista.

*Incluye sector agroexportador: procesamiento y conservación de frutas y vegetales. **Promedio de los indicadores de situación actual del negocio, nivel de ventas, nivel de producción, nivel de demanda con respecto a lo esperado y órdenes de compra respecto al mes anterior de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP. ***Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP.

Empleo formal en el sector privado (Var. % a/a)



Índice Compuesto de Situación Actual Negocio** (puntos, optimista >50 y pesimista <50)

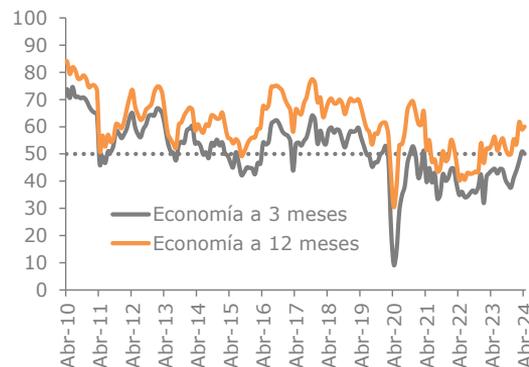


Empleo formal en el sector privado según sectores durante mar-24 (Miles de puestos)

	Var. 2024/2023	
	Miles	%
Total	-60	-1.4
Agropecuario*	-87	-15.3
Pesca	-3	-14.8
Minería	6	4.7
Manufactura	-20	-3.7
Electricidad	-1	-4.8
Construcción	3	1.5
Comercio	-18	-2.4
Servicios	39	1.8

Expectativas de la Economía***

(puntos, optimista >50 y pesimista <50)





Inflación

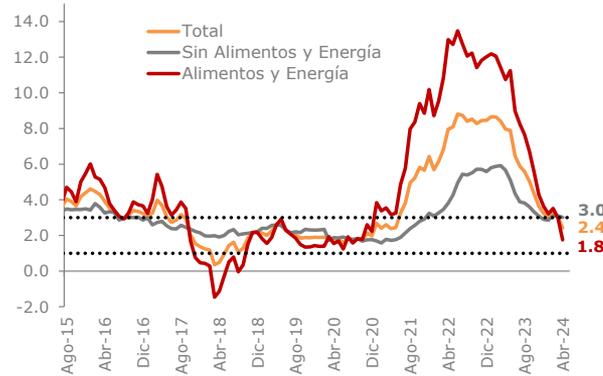
En abr-24 se registró una inflación de -0.1% m/m y 2.4% a/a. El resultado se debe a una disminución en los precios de pollo, pescado, comidas fuera del hogar y hojas y tallos. La inflación sin alimentos y energía en el mes de abr-24 fue 0.11% m/m y 3.0% a/a, menor al mes previo. El resultado reflejó una desaceleración en el precio de transporte terrestre y aéreo, así como una aceleración del precio de transporte local y vehículos a motor.

A nivel regional, la ciudad con mayor inflación en abril fue Ayacucho (3.4% a/a) por los mayores precios de las frutas (27.0%), siendo la única que se ubicó fuera del rango meta. Contrariamente, Piura tuvo una inflación negativa (-0.38% a/a) ante el menor precio de la electricidad residencial (-18.6%) y del transporte de pasajeros por aire (-14.6%).

*Sur incluye los departamentos de Moquegua, Arequipa, Tacna, Puerto Maldonado, Puno, Abancay y Cusco. Centro contiene Chimbote, Huaraz, Ica, Huancayo, Huánuco, Cerro de Pasco, Ayacucho y Huancavelica. El norte consta de Tumbes, Piura, Chiclayo, Trujillo y Cajamarca. Oriente abarca Pucallpa, Iquitos, Moyobamba, Tarapoto y Chachapoyas.

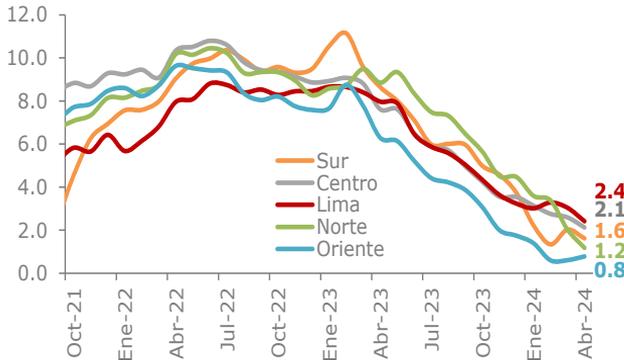
Inflación

(Var. % a/a)



Inflación por región*

(Var. % a/a)



Inflación según divisiones de consumo

(Var. % a/a)

Divisiones de consumo	Peso	Mar-24	Abr-24
Alimentos y bebidas no alcohólicas	23.0	2.3	-0.1
Bebidas alcohólicas	1.6	5.1	4.7
Prendas de vestir y calzado	4.2	2.3	2.0
Alojamiento, agua, electricidad, gas	10.6	0.4	0.9
Muebles y artículos para el hogar	5.1	1.8	1.6
Salud	3.5	2.6	2.4
Transporte	12.4	3.1	3.3
Comunicaciones	4.8	-0.1	-0.1
Recreación y cultura	4.0	3.1	3.0
Educación	8.6	5.3	5.4
Restaurantes y hoteles	15.9	5.7	5.2
Bienes y servicios diversos	6.5	3.8	3.6
IPC General	100.0	3.0	2.4
Sin alimentos y Energía	55.3	3.1	3.0
Alimentos y Energía	44.7	3.0	1.8

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas:

Inflación (%)

Encuesta realizada al:			
	31 Ene-2024	29 Feb-2024	29 Abr-2024
Analistas Económicos			
2024	2.8	2.6	2.7 ▲
2025	2.5	2.5	2.5 ▬
2026	2.5	2.5	2.5 ▬
Sistema Financiero			
2024	2.6	2.6	2.7 ▲
2025	2.5	2.5	2.5 ▬
2026	2.5	2.5	2.5 ▬



Principales precios de alimentos minoristas

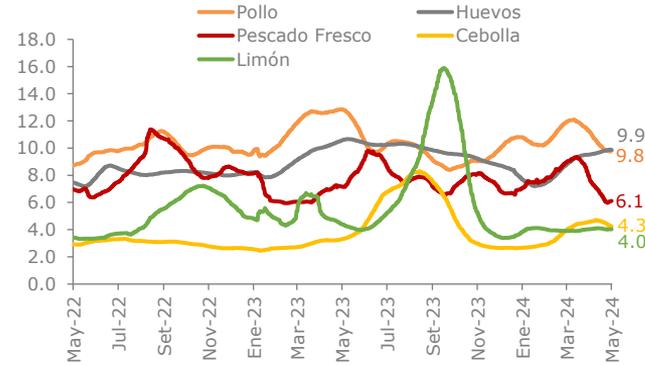
En abr-24, a través de los datos recolectados por el MIDAGRI en los mercados minoristas, se observan variaciones interanuales negativas en el precio medio del pollo (-20%), huevos (-3%), limón (-14%), papa* (-12%), choclo (-16%), palta fuerte (-9%), pescado fresco (-7%), tomate (-0.2%) y aceite vegetal (-18%). Por su parte, de los productos seleccionados, solamente la cebolla roja experimentó un incremento en su precio (+44%).

Al 15 de mayo, se observa que el precio de la mayoría de productos aún sobrepasa el promedio histórico (2010-2019). Sin embargo, tanto el pescado fresco como el limón se encuentran en un rango por debajo al esperado, de S/. 6.10 y S/. 4.00, respectivamente.

*Se incluye papa amarilla, canchan, única, negra andina, huayro, peruana y yungay.

Principales productos minoristas

(Media móvil a 30 días al 15 de mayo, en soles)



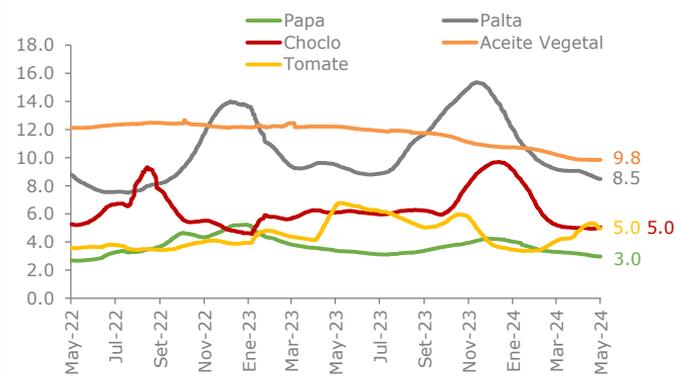
Precio histórico promedio (2010-2019)

(En soles)

Histórico	Pollo	Huevos	Pescado Fresco	Cebolla	Limón
Mayo	7.3	5.2	10.2	2.4	4.1
Junio	7.3	4.7	7.5	2.0	3.3
Julio	7.4	4.1	7.0	1.8	2.7
Agosto	7.7	4.9	7.1	2.2	2.9
Setiembre	7.3	5.4	7.8	2.6	2.3
Octubre	7.4	5.4	8.9	2.5	2.9
Noviembre	7.4	5.3	9.7	2.5	4.2
Diciembre	7.6	4.8	7.6	2.1	3.5

Principales productos minoristas

(Media móvil a 30 días al 15 de mayo, en soles)



Precio histórico promedio (2010-2019)

(En soles)

Histórico	Aceite vegetal	Palta Fuerte	Choclo	Tomate	Papa
Mayo	6.9	7.3	4.4	2.7	2.2
Junio	6.9	8.9	4.0	2.8	2.3
Julio	7.0	7.5	4.0	2.6	2.3
Agosto	7.1	6.4	4.1	2.9	2.2
Setiembre	7.2	6.0	3.8	3.1	2.0
Octubre	7.2	5.8	4.6	2.9	2.0
Noviembre	7.1	7.6	4.5	2.7	2.3
Diciembre	7.1	9.5	4.1	2.9	2.3



Inflación cíclica y acíclica

La inflación cíclica, que abarca categorías de bienes y servicios sensibles a las condiciones económicas, se ha reducido, registrando una var. % a/a del 3.2% en abr-24. Esta reducción fue impulsada principalmente por los menores precios estacionales de grasas y aceites comestibles (-9% a/a) y de los pescados y mariscos (-2% a/a).

Por su parte, la inflación acíclica también se redujo, pasando de un 2.4% a/a en mar-24 a un 1.0% a/a en abr-24. Esta reducción se debió a la caída generalizada en varios rubros, como las carnes y derivados, que disminuyeron de +1.2% a -6.4%, así como otros productos alimenticios, que pasaron de 12% a 7.8%.

Nuestro pronóstico para la inflación subyacente sugiere una continuación de la desaceleración de los precios, proyectando un 2.4% a/a para jul-24.

Comparativa de medidas de inflación

(Variación % a/a)

Inflación	Total	Reponderada*	Subyacente	Cíclica	Acíclica
Jun-23	6.5	7.0	4.4	7.5	6.3
Jul-23	5.9	6.4	3.9	6.7	5.9
Ago-23	5.6	6.1	3.8	6.8	4.8
Set-23	5.0	5.5	3.6	5.9	4.9
Oct-23	4.3	4.7	3.3	5.4	3.6
Nov-23	3.6	3.9	3.1	4.7	2.5
Dic-23	3.2	3.5	2.9	3.8	2.9
Ene-24	3.0	3.3	2.9	3.1	3.5
Feb-24	3.3	3.4	3.1	3.2	3.7
Mar-24	3.0	3.1	3.1	3.5	2.4
Abr-24	2.4	2.4	3.0	3.2	1.0

Inflación subyacente, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



Inflación reponderada, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



Pronóstico de inflación subyacente

(Variación % a/a)



* La inflación total fue reponderada a fin de hacer compatibles las distintas metodologías empleadas históricamente. Esto se hizo con el objetivo de conseguir una serie de datos homogénea con la mayor cantidad de observaciones posible.



Tipo de cambio

El tipo de cambio peruano se ubicó en torno a PEN/USD 3.72 al 15-may, acumulando una depreciación del sol de 0.39% con respecto al cierre del año pasado.

En lo que va del año, el BCRP ha efectuado operaciones venta spot en mesa de negociaciones por USD 235 millones, y ha subastado Swaps cambiarios venta y CDR BCRP, con lo que el saldo de estas operaciones se ha incrementado en USD 2,808 millones.

Tipo de cambio nominal
(índice, al 30-Dic 2022=100, al 15-may)



Tipo de Cambio Perú
(PEN/USD, al 15-may)



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (PEN/USD)

Encuesta realizada al:				
29 Feb-2024 27 Mar-2024 29 Abr-2024				
Analistas Económicos				
2024	3.75	3.75	3.77	▲
2025	3.73	3.80	3.81	▲
2026	3.75	3.80	3.80	▬
Sistema Financiero				
2024	3.80	3.75	3.75	▬
2025	3.78	3.76	3.75	▼
2026	3.75	3.76	3.75	▼

“Al 14 de mayo de 2024, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 75 580 millones, mayores en US\$ 4 547 millones a las registradas al cierre de 2023. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente al 28.3% por ciento del PBI.”



Tasa BCRP

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó el 09-may reducir la tasa de referencia en 25 pbs, a 5.75%.

El Directorio mencionó que se encuentra especialmente atento a la nueva información referida a la inflación y sus determinantes, incluyendo la evolución de las expectativas de inflación y actividad económica, para considerar modificaciones en la posición de la política monetaria.

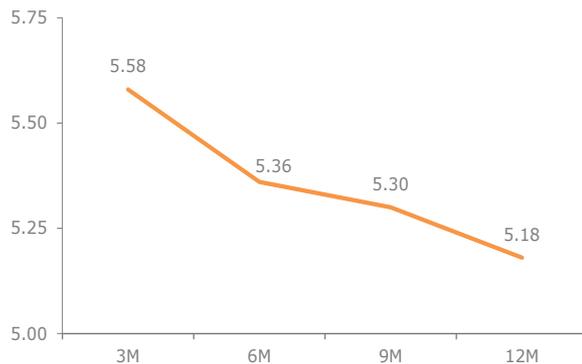
Tasa de Referencia BCRP



“El BCRP espera que la inflación interanual continúe su tendencia decreciente y permanezca en el centro del rango meta en los próximos meses”.

Próxima Reunión del Directorio del BCRP: 13-jun de 2024

Curva de CD BCRP's **(% , al 15-may)



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tasa de referencia al cierre del año (%)

Encuesta realizada al:			
	29 Feb-2023	27 Mar-2023	29 Abr-2023
Analistas Económicos			
2024	4.50	4.50	4.75 ▲
2025	4.00	4.00	4.00 ▬
2026	4.00	4.00	4.00 ▬
Sistema Financiero			
2024	4.50	4.50	4.75 ▲
2025	4.00	4.00	4.25 ▬
2026	4.00	4.00	4.00 ▬

*Con expectativas de inflación.

**Tasas calculadas a partir de los precios de los mercados primario y secundario de CDBCRP del día hábil previo.



Índice de condición financiera*

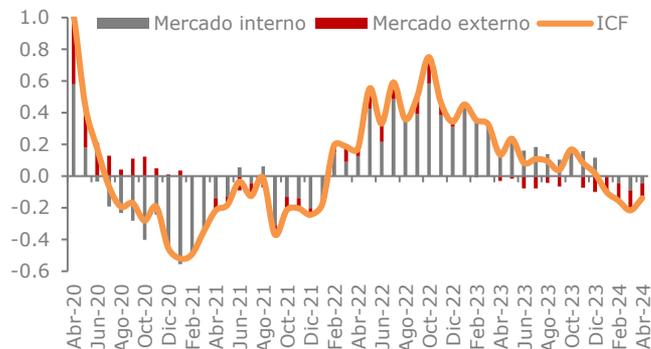
Nuestro Índice de Condiciones Financieras (ICF) indica que estas se ha vuelto más adversas en abr-24, debido al aumento de estrés en el mercado interno. En contraste, el sector externo se ha mantenido estable.

Las condiciones del mercado interno fueron más restrictivas por el mercado de bonos, dada la elevación del riesgo crediticio del gobierno peruano, y por el mercado cambiario, debido a una mayor diferencia entre la tasa forward en soles y la tasa interbancaria. Sin embargo, el mercado bursátil mostró cierta relajación, causada por un menor exceso de rendimiento ajustado a la inflación, que experimentó una significativa caída.

Por otro lado, en el mercado externo, las condiciones financieras permanecieron relajadas, a pesar de un ligero incremento en la volatilidad de los mercados emergentes y de las principales empresas de EEUU (S&P500).

ICF

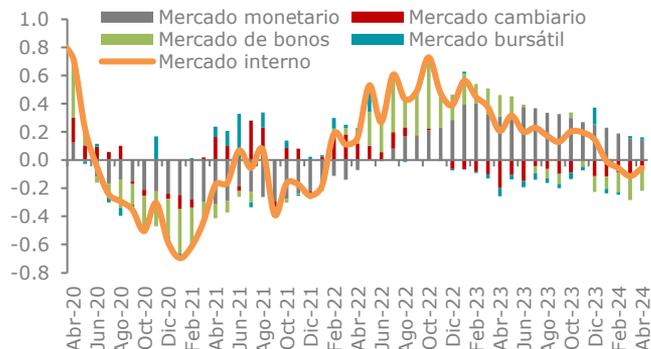
(Desviación estándar de la media)



“Para may-24, se espera una relajación de las condiciones financieras por menor estrés en el mercado interno, ante la reducción en la tasa de referencia del BCRP dado que la inflación se ubicó en el rango meta. Mientras, se espera mayor estrés del mercado externo ante la persistencia de la inflación en EEUU y, por ende, la tasa de la FED.”

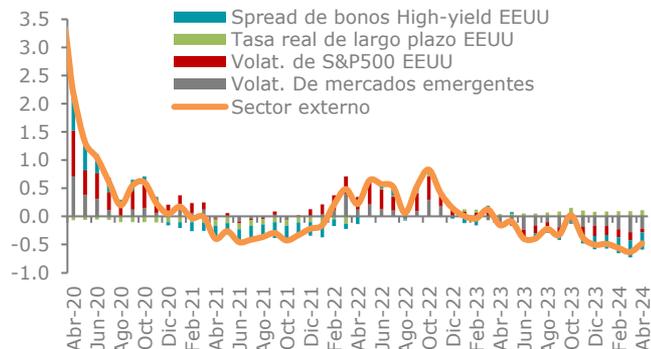
Mercado interno

(Desviación estándar de la media)



Mercado externo

(Desviación estándar de la media)



*Sólo se consideró los días con datos completos.



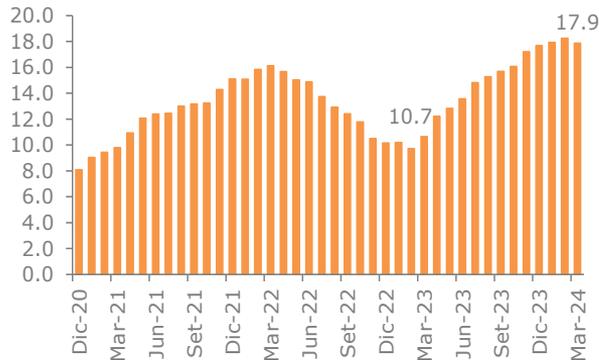
Cuentas Fiscales y sector externo

La balanza comercial registró un superávit mensual en mar-24 de USD 1,499 millones y un acumulado 12 meses de USD 17.9 mil millones (feb-24: USD 18.0 mil millones). En marzo, los términos de intercambio aumentaron 4.8% a/a, principalmente por los menores precios de importación (-3.0%), y los mayores precios de exportación (1.7%).

Por su parte, el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a mar-24 fue de 3.3% del PBI (regla fiscal: -2.0% del PBI), ligeramente mayor a lo registrado en febrero y 1.2 pp. mayor a lo registrado en feb-23. El aumento en el déficit se explica principalmente por la reducción de los ingresos corrientes.

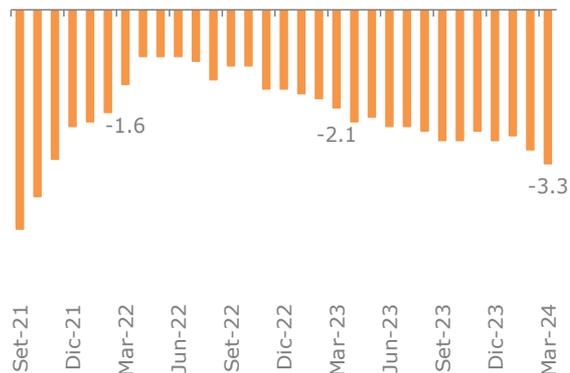
Balanza Comercial

(USD Miles de Millones, acumulado 12 meses)



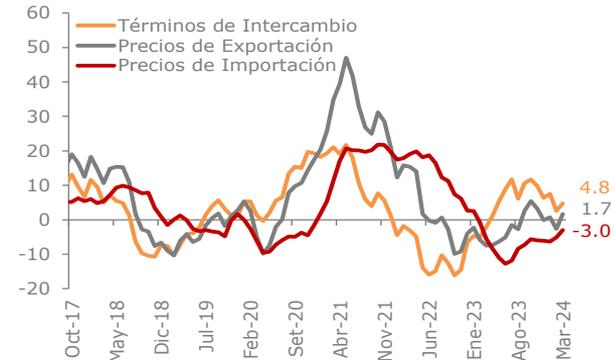
Resultado Económico del SPNF*

(acumulado últimos 12 meses, % del PBI)



Términos de Intercambio y componentes

(Var. % a/a)



Operaciones del SPNF* (Var. % nominal)

Var. %	I Trimestre 2024/2023
1. Ingresos corrientes	-5.2
a. Ingresos Tributarios	-7.3
b. Ingresos No Tributarios	2.7
2. Gastos no financieros	8.7
a. Corriente	4.1
b. Formación Bruta de Capital	49.1
c. Otros gastos de capital	-25.3

*Sector Público No Financiero.



UNIVERSIDAD DE LIMA

**Responsable del
Observatorio Económico
Financiero y Social**
Mag. Julio del Castillo

**Responsable de
Investigación y Proyectos**
Mag. José Luis Nolasco

**Responsable de
Investigación**
Ph.D. Rosa Luz Durán

**Responsable del Laboratorio
del Mercado de Capitales**
Mag. Javier Penny

Practicante Profesional
Luis Martínez

Practicantes Pre
Esau Miranda
Nicole Vadillo
Daniela Marcelo