

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

SETIEMBRE 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

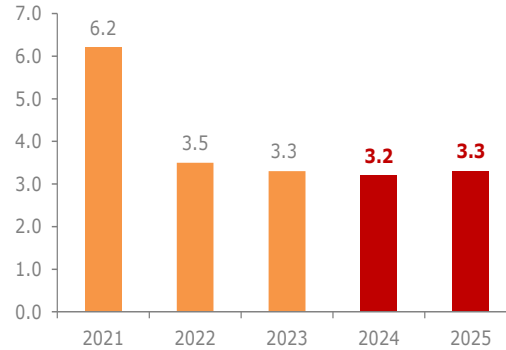
El FMI proyecta que el crecimiento mundial se sitúe en 3.2% en el 2023 y 2024 y aumente ligeramente a 3.3% en 2025.

Estos pronósticos de crecimiento se mantuvieron iguales a la anterior edición. No obstante, aún estas proyecciones al 2025 serían inferiores al promedio histórico de 3.8% (2000-2019), dado el enfriamiento del mercado laboral y una moderación del consumo, con una contracción gradual de la política fiscal, de modo que el crecimiento convergirá con el potencial, acabando con la brecha del producto positiva.

La entidad menciona que los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados, pero los riesgos a corto plazo han aumentado. Esto debido a una persistencia de la inflación ante una falta de progreso en la reducción de los precios de los servicios y la presión sobre los precios generada por tensiones comerciales y geopolíticas. Esto aumenta las expectativas de que se mantengan elevadas tasas de interés, que a su vez incrementan los riesgos externos, fiscales y financieros.

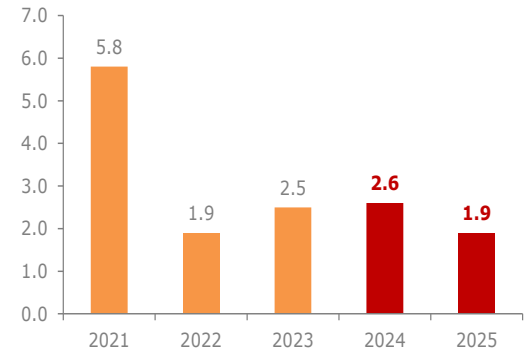
Crecimiento del PBI Mundial

(Variación % real)



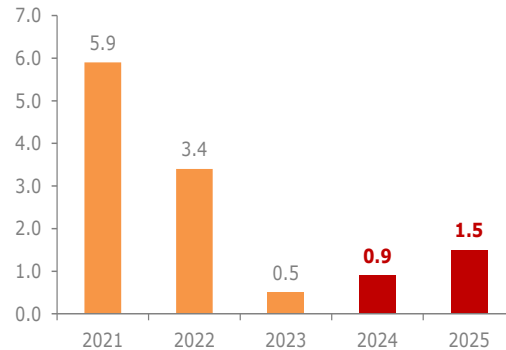
Crecimiento del PBI Estados Unidos

(Variación % real)



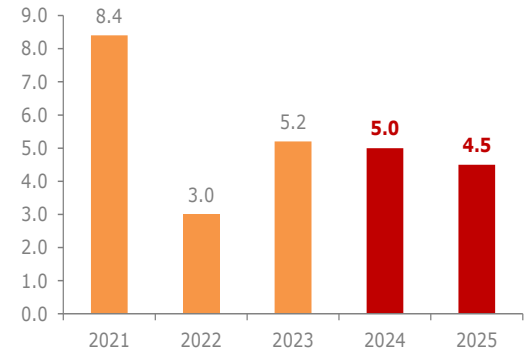
Crecimiento del PBI Eurozona

(Variación % real)



Crecimiento del PBI China

(Variación % real)





Precios Internacionales

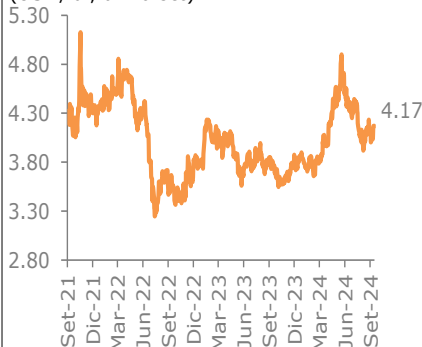
En la última semana, el precio del cobre subió ante las expectativas de un recorte de la tasa de la FED y la caída de inventarios en Shanghái. Por su parte, también hubo un aumento en el precio del oro, igualmente por las expectativas de recorte de tasas de la FED y dada la disminución en el rendimiento de los bonos del Tesoro de EEUU, ubicándose en USD/oz. 2,582.

El petróleo se ubica en torno a USD/bl. 70 ante los temores de la demanda de China, luego de una disminución de sus importaciones de crudo en agosto, ligados a una reducción continua de la demanda.

Hubo un aumento del precio del trigo ante mayores tensiones en el conflicto entre Rusia y Ucrania. En el caso del aceite de soya, tuvo una caída dada la reducción del precio del petróleo y el buen estado de los cultivos de soya en EEUU. Por su parte, el precio del maíz aumentó dadas las tensiones por el conflicto entre Rusia y Ucrania y una ligera depreciación del dólar.

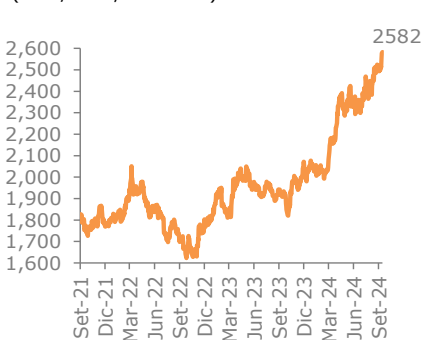
Cotización del Cobre

(USD/lb., al 16-set)



Cotización del Oro

(USD/onza, al 16-set)



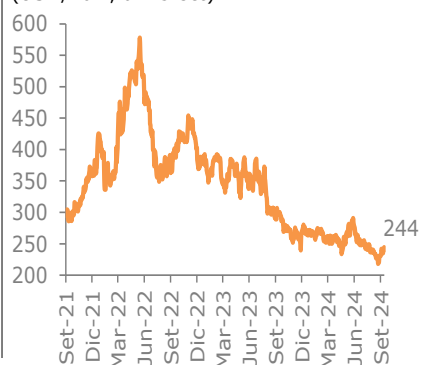
Cotización del Petróleo

(USD/bl., al 16-set)



Cotización del Trigo

(USD/Ton., al 13-set)



Cotización del Aceite de Soya

(USD/Ton., al 13-set)



Cotización del Maíz

(USD/Ton., al 13-set)





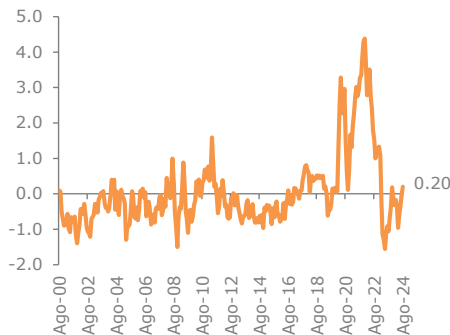
Inflación Global

El Fondo Monetario Internacional estima una desaceleración de la inflación global más lenta de lo previsto, cayendo hasta un 5.9% 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 lenta debido a una reducción más lenta de los precios del petróleo por los recortes en la producción del OPEC+, y las presiones provenientes de conflictos en Medio Oriente.

En general, se espera que la inflación continúe descendiendo. En las economías desarrolladas se dará lentamente ante la persistencia de los precios de los servicios y mayores precios de los commodities. No obstante, llegarían a la meta en el 2025 ante el enfriamiento del mercado laboral y menores precios de la energía. En las economías emergentes, la inflación será más alta, si bien ya se encuentra cerca al nivel prepandemia en la mediana de estas.

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

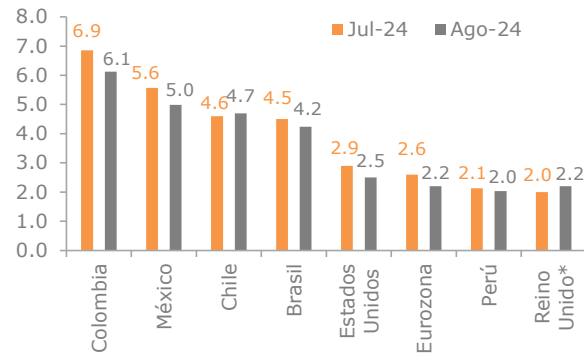


Precio de alimentos FAO (índice, 2014-2016=100)



Inflación Total (Var. % a/a)

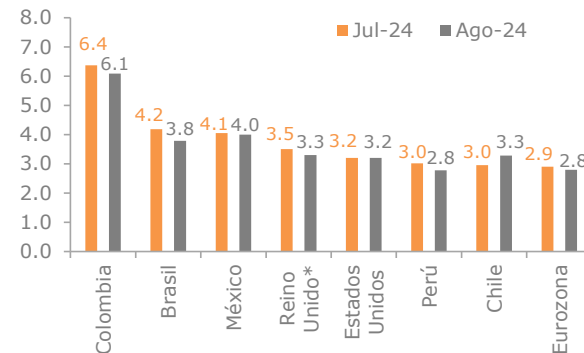
(Var. % a/a)



*Jun-24 y Jul-24.

Inflación Subyacente (Var. % a/a)

(Var. % a/a)



*Jun-24 y Jul-24.



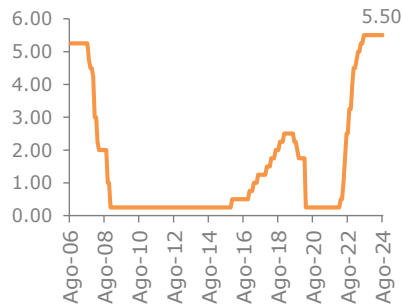
Tasas Externas e índice del dólar

Las tasas del bono del Tesoro norteamericano a 2 y 10 años se ubican en 3.55% y 3.62%, respectivamente. Estas se redujeron ante las expectativas de que la política monetaria de la FED se flexibilice ante la desaceleración del mercado laboral y una reducción de la inflación en EEUU hasta el 2.5%.

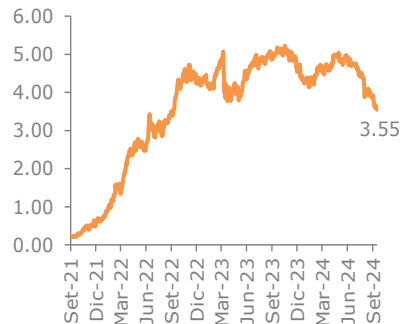
Por su parte, el índice del dólar se redujo en 1.8% m/m y se ubicó en 101 en línea con lo anterior, considerando tanto el menor dinamismo en el mercado laboral como la reducción de la inflación. Esto va en línea con las declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, quien indicó que era momentos de hacer ajustes en la política monetaria de EEUU.

En este contexto, esperamos que en la próxima reunión de la FED se reduzca la tasa de referencia (upper bound) hasta el 5.25% ante el enfriamiento del mercado laboral y la reducción gradual de la inflación. También esperamos otro recorte en el 4T24.

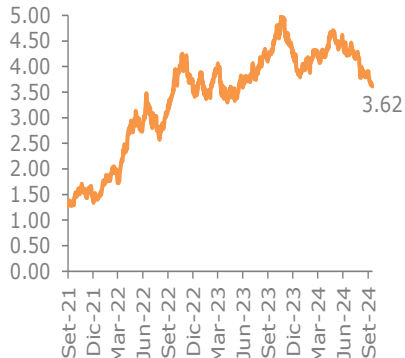
Tasa FED (upper bound)
(%)



Rendimiento del UST2Y
(%, al 16-set)



Rendimiento del UST10Y
(%, al 16-set)



Índice DXY
(mar-73=100, al 16-set)



**Próxima Reunión de la
FED:**

17/18-Set de 2024



PERÚ

Esperamos que el PBI en 2024 crezca alrededor de 3.0%, tras la reversión de los choques de oferta que afectaron la economía en 2023 (Niño, protestas sociales, gripe aviar, entre otros). A pesar de 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

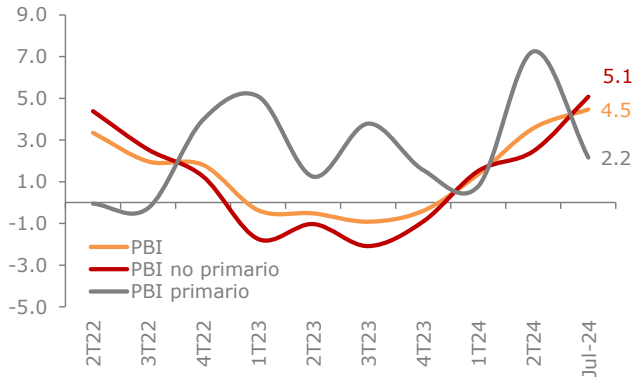
La actividad económica creció un 4.5% a/a en jul-24, superior a lo registrado en junio (0.2%). Los sectores no primarios crecieron un 5.1% a/a, sustentado por el avance en el subsector de manufactura no primaria (+10.4%) y el sector transporte (+7.3%). Asimismo, se registró un mayor crecimiento en el sector construcción (+7.1%), por una evolución favorable del avance físico de obras.

Por su parte, los sectores primarios crecieron en un 2.2% a/a, impulsados por la expansión de la pesca (+14.7%), la manufactura primaria (+12.6%) y la minería (+3.1%). Por su parte, el sector agropecuario se contrajo en un -3.9%.

Proyectamos que el PBI en 2024 crezca alrededor de 3.0%, tras la reversión de 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

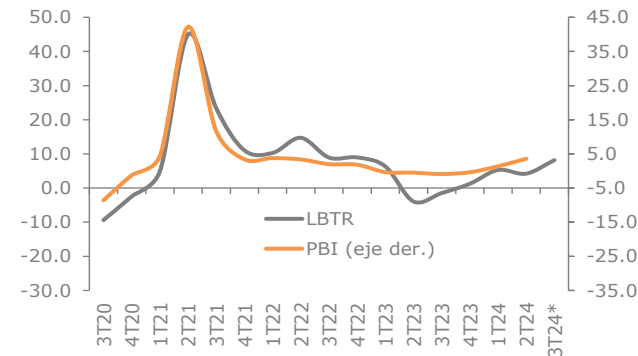
(Var. % a/a)



“Según el último comunicado del ENFEN (13-set), las condiciones climatológicas en la costa peruana permiten estimar una probabilidad agregada del 88% de enfrentar un escenario neutro-débil de La Niña a partir de oct-24.”

PBI y número de transacciones de clientes en el Sistema LBTR

(Var. % a/a, al 12-set)



*Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) al 12-set

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas:

PBI (Var. %)

	Encuesta realizada al:			
	28 Jun-24	30 Jul-24	30 Ago-24	
Analistas Económicos				
2024	3.0	3.0	2.9	▼
2025	2.8	2.9	3.0	▲
2026	3.0	2.9	3.0	▲
Sistema Financiero				
2024	2.8	3.0	3.0	▬
2025	2.7	2.8	2.8	▬
2026	2.7	2.8	2.7	▼



Brecha producto

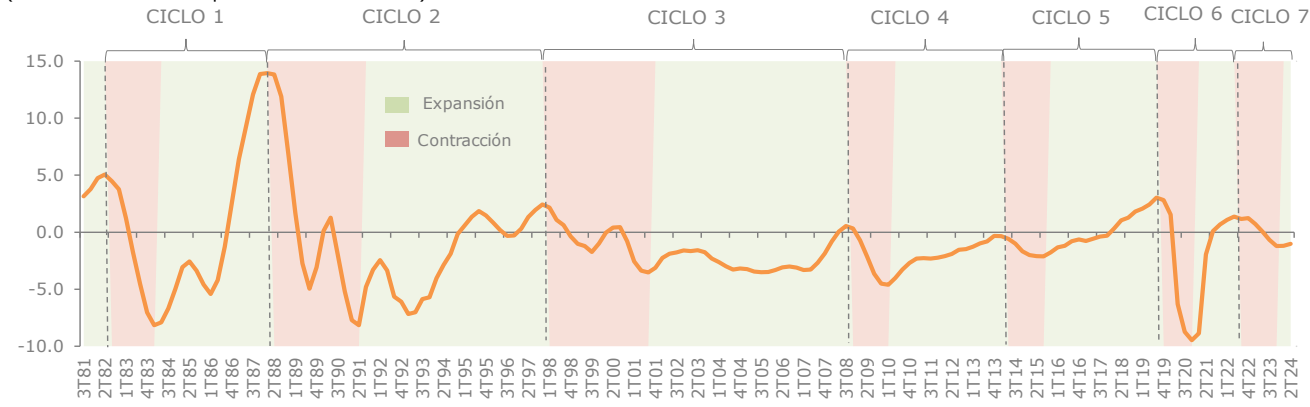
La brecha producto se define como la desviación porcentual del PBI respecto a su potencial. Sus máximos y mínimos locales se conocen como picos y valles, y se le denomina ciclo económico completo al periodo de tiempo entre pico y pico. La fase inicial hasta llegar al valle se llama contracción, mientras que la fase final se llama expansión.

Identificamos seis ciclos completos en la economía, usando data trimestral del PBI desde el 1T80 hasta 1T24, la cual fue desestacionalizada utilizando la metodología X-13ARIMA-SEATS, corrigiendo así efectos estacionales e identificando patrones cíclicos o tendencias a largo plazo.

Actualmente, nos encontramos en un séptimo ciclo, el cual inició en 2T22 y finalizó su fase contractiva en 4T23. Para el cierre de este año esperamos que la brecha producto se ubique alrededor de 0.5% por debajo de su nivel potencial. Respecto al PBI no primario, nuestras estimaciones apuntan a brecha alrededor de -0.8%.

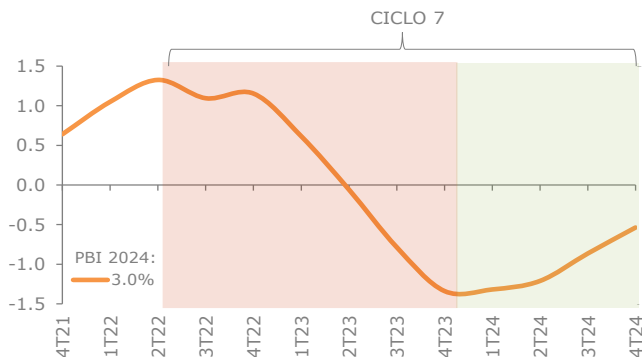
Brecha Producto del PBI

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



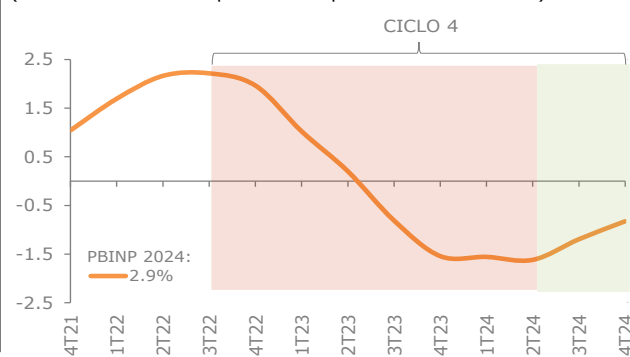
Pronóstico: Brecha Producto del PBI*

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



Pronóstico: Brecha Producto del PBI no primario*

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





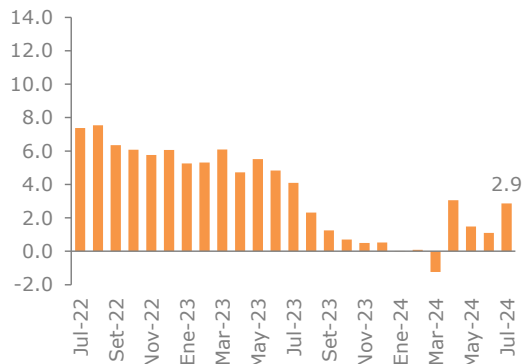
Empleo formal y Expectativas Empresariales

En jul-24, el empleo formal en el sector privado mostró un incremento del 2.9% a/a, destacando el crecimiento en los sectores de construcción (+7.4%), minería (+5.1%), servicios (+3.0%), comercio (+2.5%), manufactura (+0.8%) y electricidad (+0.7%). Por el contrario, se contrajo el empleo en el sector pesca (-10.5%) y agropecuario (-3.8%).

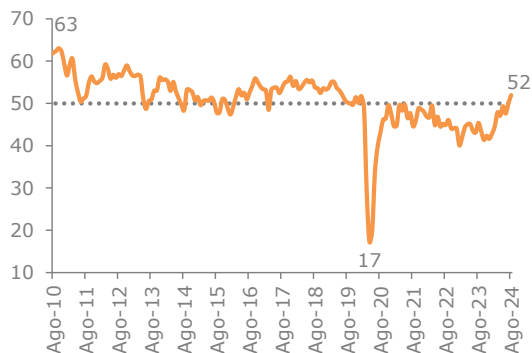
Para ago-24, el índice Compuesto de Situación del Negocio, subió a 52 puntos, ubicándose en el rango optimista luego de 4 años y medio en el tramo pesimista. Por su parte, los indicadores de expectativas a 3 meses mejoraron y los indicadores a 12 meses se mantuvieron, ubicándose respectivamente en 52 y 59 puntos, encontrándose ambos 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)

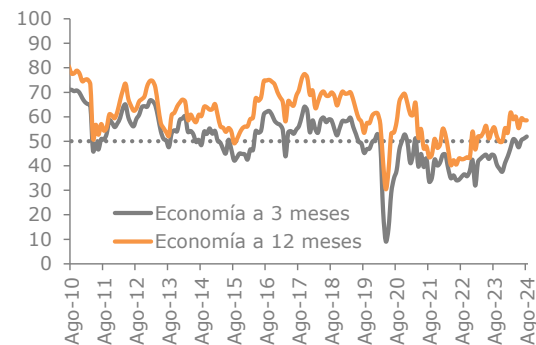


Empleo formal en el sector privado según sectores durante jul-24 (Miles de puestos)

	Var. 2024/2023	
	Miles	%
Total	116	2.9
Agropecuaria*	-16	-3.8
Pesca	-2	-10.5
Minería	6	5.1
Manufactura	4	0.8
Electricidad	0	0.7
Construcción	16	7.4
Comercio	17	2.5
Servicios	63	3.0

Expectativas de la Economía***

(puntos, optimista > 50 y pesimista < 50)





Inflación

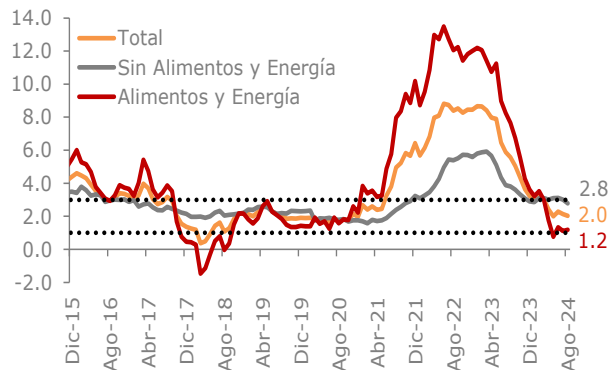
En ago-24, LM registró una inflación de 0.28% m/m y 2.0% a/a. Este resultado se vio influenciado por la aceleración de los precios de pollo, papa y ajo entero molido, así como por la desaceleración de chocado, cebolla, huevos y limón. En este mes, la inflación sin alimentos y energía fue de 0.01% m/m y 2.8% a/a, ligeramente menor en comparación con el mes anterior.

A nivel regional, la ciudad con mayor inflación en ago-24 fue Ayacucho (3.5% a/a), siendo la única que se ubicó fuera del rango meta. Esto se debió a un aumento del precio del gas (16.8%) y los servicios domésticos y para el hogar (13.5%). Por el contrario, Tumbes tuvo una inflación negativa (-0.5% a/a) ante el menor precio de las frutas (-26.0%), hortalizas, legumbres y tubérculos (-14.1%), artefactos para el hogar (-12.4%) y aceites y grasas (-12.1%).

*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, Chidayo, Trujillo y Cajamarca. Oriente abarca Pucallpa, Iquitos, Moyobamba, Tarapoto y Chachapoyas.

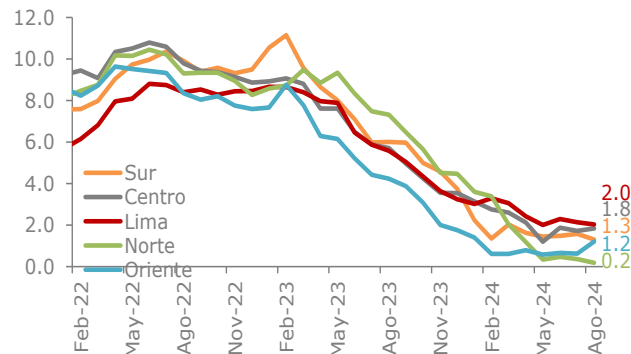
Inflación – Lima Metropolitana

(Var. % a/a)



Inflación por región*

(Var. % a/a)



Inflación según divisiones de consumo

(Var. % a/a)

Divisiones de consumo	Peso	Jul-24	Ago-24
Alimentos y bebidas no alcohólicas	23.0	-0.9	-0.9
Bebidas alcohólicas	1.6	4.0	3.6
Prendas de vestir y calzado	4.2	1.2	1.1
Alojamiento, agua, electricidad, gas	10.6	2.1	3.4
Muebles y artículos para el hogar	5.1	1.4	1.3
Salud	3.5	1.9	1.8
Transporte	12.4	4.9	3.7
Comunicaciones	4.8	-0.4	-0.2
Recreación y cultura	4.0	2.0	1.9
Educación	8.6	5.4	5.0
Restaurantes y hoteles	15.9	3.8	3.6
Bienes y servicios diversos	6.5	3.1	2.9
IPC General	100.0	2.1	2.0
Sin alimentos y Energía	55.3	3.0	2.8
Alimentos y Energía	44.7	1.1	1.2

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

Encuesta realizada a:			
	28 Jun-2024	30 Jul-2024	30 Ago-2024
Analistas Económicos			
2024	2.5	2.5	2.5
2025	2.5	2.5	2.5
2026	2.3	2.5	2.4
Sistema Financiero			
2024	2.6	2.5	2.5
2025	2.5	2.5	2.4
2026	2.5	2.5	2.5



Inflación de alimentos en Lima Metropolitana

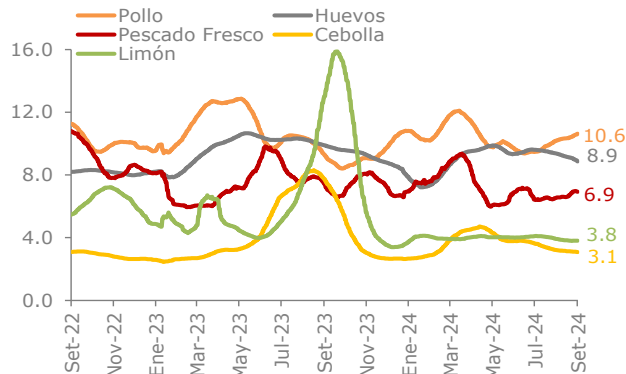
Las estimaciones de los precios de alimentos en Lima Metropolitana (LM) se realizaron utilizando datos interdiarios de mercados minoristas, recolectados por MIDAGRI.

En ago-24, los dos productos que más contribuyeron al alza en la inflación de alimentos fueron la papa blanca (+30.8%) y el pollo (+5.5%). El precio medio del chocado, se moderó, pero registra un crecimiento de 28.7% a/a. Por su parte, los productos que más influyeron en la baja fueron: el limón (-62.7%), cebolla roja (-61.9%), tomate (-33.4%) y huevos (-9.4%). Este descenso se debió a condiciones climáticas favorables, mayor oferta y otros factores estacionales.

En cuanto a la inflación de Alimentos y Bebidas no alcohólicas, se observó una reducción del -0.9% a/a. Nuestras estimaciones indican que esta tasa seguirá siendo negativa, proyectando alrededor de -0.6% a/a para set-24.

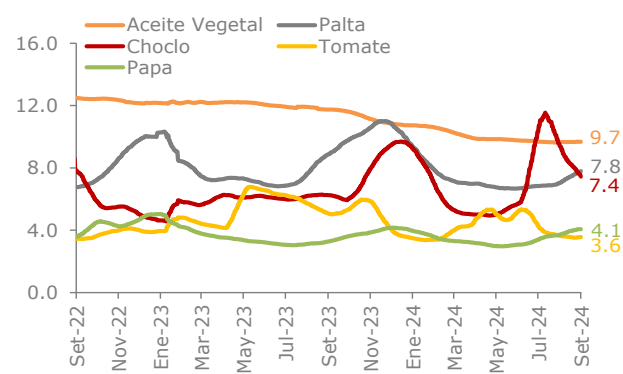
Principales productos minoristas

(Media móvil a 30 días al 12 de setiembre, en soles)



Principales productos minoristas

(Media móvil a 30 días al 12 de setiembre, en soles)



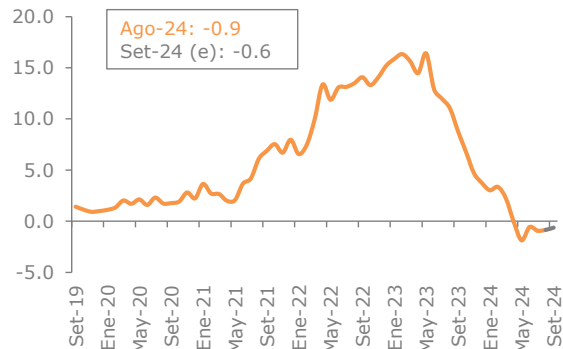
Precio histórico promedio (2010-2019)

(En soles)

Producto	Histórico	Setiembre	Octubre	Noviembre
Pollo		7.3	7.3	7.3
Huevos		5.2	4.9	4.7
Pescado		10.2	9.0	7.5
Cebolla		2.4	2.2	2.0
Limón		4.1	3.6	3.3
Aceite		6.9	6.9	6.9
Palta		5.8	6.8	7.0
Choclo		4.4	4.2	4.0
Tomate		2.7	2.9	2.9
Papa		2.2	2.2	2.2

Pronóstico de inflación de Alimentos y Bebidas no alcohólicas

(Var. % a/a)





Inflación cíclica y acíclica

La inflación cíclica, que incluye categorías de bienes y servicios sensibles a las condiciones económicas, disminuyó a 2.0% a/a en ago-24. Este resultado fue impulsado por la disminución estacional de los precios de grasas y aceites comestibles (-7.0%), pescados y mariscos (-4.8%), hortalizas y legumbres (-4.6%), entre otros.

Por otro lado, la inflación acíclica se elevó, alcanzando un 1.6% a/a. Esta aceleración se explica por el aumento del factor acídico en los precios de los combustibles (+12.2%), transportes por carretera (+4.3%) y la categoría de otros productos alimenticios (+12.5%)

Nuestro pronóstico para la inflación subyacente sugiere una continuación en la desaceleración de los precios, proyectando 2.6% a/a para set-24.

Comparativa de medidas de inflación

(Variación % a/a)

Inflación	Total	Reponderada*	Subyacente	Cíclica	Acíclica
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
May-24	2.0	1.9	3.1	2.4	0.9
Jun-24	2.3	2.2	3.1	2.3	1.9
Jul-24	2.1	2.0	3.0	2.3	1.3
Ago-24	2.0	1.9	2.8	2.0	1.6

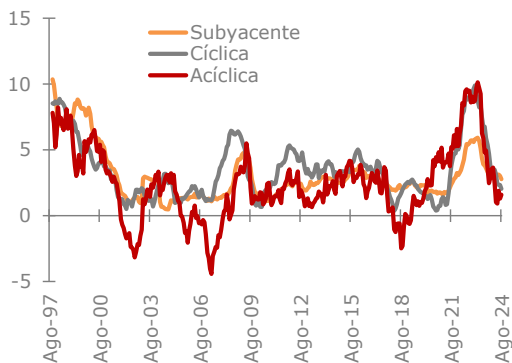
Inflación reponderada, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



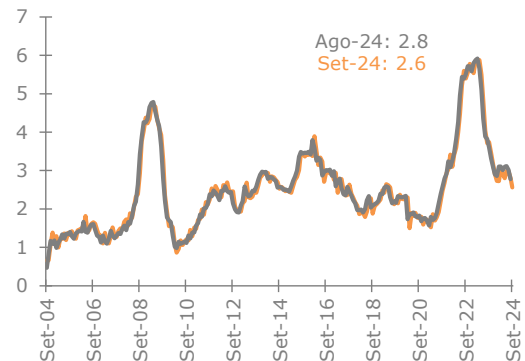
Inflación subyacente, cíclica y acíclica

(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; para conseguir una serie de datos homogénea con la mayor cantidad de observaciones posible.



Tasa BCRP

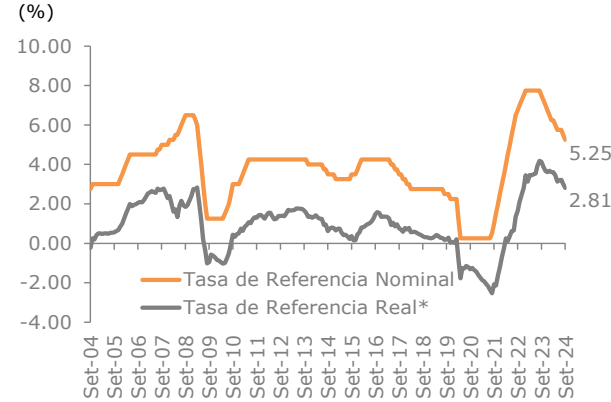
El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó el 12-set reducir la tasa de referencia en 25 pbs a 5.25% ante una reducción de la inflación del 2.1% en julio a 2.0% en agosto, en el centro del rango meta, y de la inflación sin alimentos y energía del 3.0% en julio a 2.8% en agosto, dentro del rango meta.

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

Así, esperamos solo 1 recorte adicional de 25 pbs en el 4T24 hasta cerrar el año en 5.00% para evitar mayores presiones cambiarias dado un spread tasa BCR vs tasa FED de -25 pbs (promedio histórico 2003-2023: +206 pbs).

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

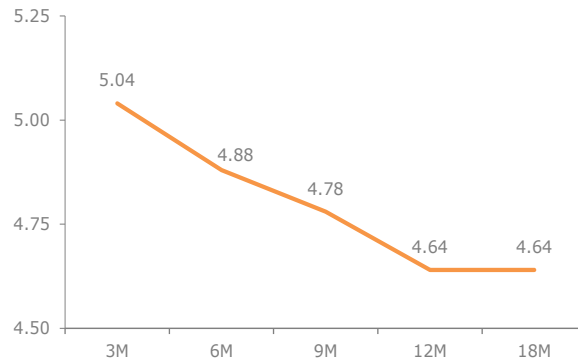
Tasa de Referencia BCRP



“El BCRP espera que la inflación interanual se mantenga en el rango meta en el horizonte de proyección y que la inflación sin alimentos y energía siga una tendencia decreciente”.

Próxima Reunión del Directorio del BCRP: 10-oct de 2024

Curva de CD BCRP's **(% , al 13-set)



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

Encuesta realizada al:			
	28 Jun-2023	30 Jul-2023	30 Ago-2023
Analistas Económicos			
2024	5.00	5.00	5.00
2025	4.00	4.25	4.00
2026	4.00	4.00	4.00
Sistema Financiero			
2024	5.00	5.00	5.00
2025	4.00	4.25	4.25
2026	4.00	4.00	4.00

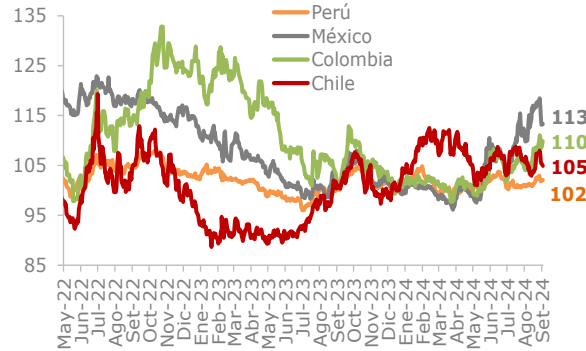


Tipo de cambio

El tipo de cambio peruano se ubicó en torno a PEN/USD 3.78 al 16-set, acumulando una depreciación del sol de 2.02% 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 318 millones, y ha subastado Swaps cambiarios venta y CDR BCRP, con lo que el saldo de estas operaciones se ha incrementado en USD 1,981 millones.

Tipo de cambio nominal
(índice, al 29-Dic 2023=100, al 16-set)



Tipo de Cambio Perú
(PEN/USD, al 16-set)



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

		Encuesta realizada al:		
		28 Jun-2024	30 Jul-2024	30 Ago-2024
Analistas Económicos				
2024	3.78	3.76	3.76	→
2025	3.80	3.80	3.80	→
2026	3.80	3.79	3.80	↑
Sistema Financiero				
2024	3.76	3.75	3.77	↑
2025	3.75	3.75	3.76	↑
2026	3.80	3.76	3.79	↑

“Al 13 de setiembre de 2024, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 83 003 millones, mayores en US\$ 11 970 millones a las registradas al cierre de 2023. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente al 30.0% por ciento del PBI.”



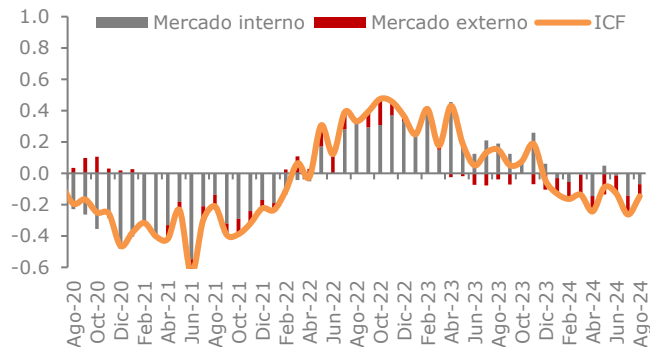
Índice de condición financiera*

Nuestro Índice de Condiciones Financieras (ICF) indica que estás se ha vuelto menos relajadas en ago-24, debido al aumento del estrés tanto en el mercado interno como en el externo.

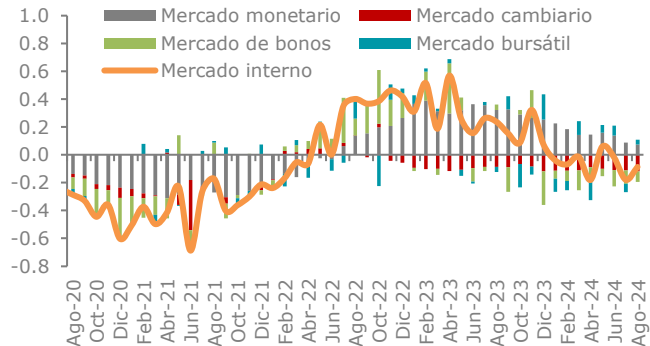
Las condiciones del mercado interno se estresaron principalmente por el mercado bursátil, dado el mayor rendimiento de acciones ajustadas a la inflación y la mayor volatilidad de la BVL, y por la menor relajación del mercado de bonos, dado el alza del riesgo país y del riesgo de crédito. No obstante, hubo menor estrés en el mercado monetario, por la reducción de la tasa de referencia del BCRP, lo cual afectó a las tasas de corto plazo en soles.

Por el lado del mercado externo, las condiciones se volvieron menos relajadas, ante la mayor volatilidad de los mercados emergentes y sobre todo ante la mayor volatilidad del S&P500 en EEUU, ligado a las expectativas de recorte de las tasas de la FED.

ICF
(Desviación estándar de la media)

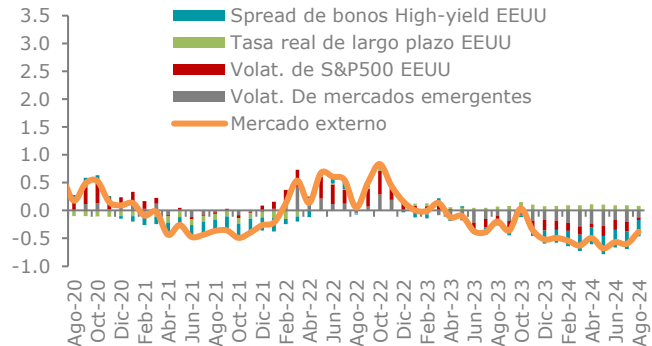


Mercado interno
(Desviación estándar de la media)



“Para set-24, se esperan condiciones financieras ligeramente más relajadas respecto al mes previo, pues se espera una mayor relajación del mercado monetario ante la reducción de la tasa de referencia del BCRP, así como un menor estrés del mercado externo por las mayores expectativas de recorte de la tasa de la FED ante el discurso del presidente de la FED en Jackson Hole y por el dato de inflación de EEUU de agosto, de 2.5%, la menor en 3 años.”

Mercado externo
(Desviación estándar de la media)



*Sólo se consideró los días con datos completos.



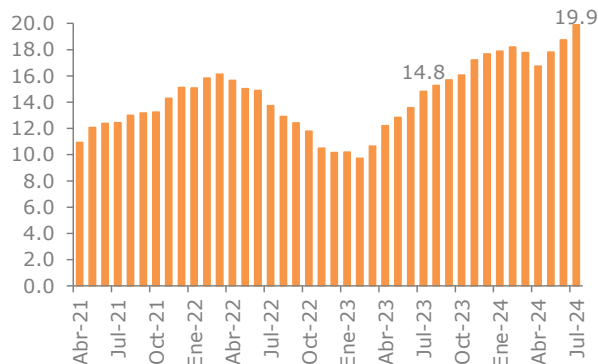
Cuentas Fiscales y sector externo

La balanza comercial registró un superávit mensual en jul-24 de USD 2,297 millones y un acumulado 12 meses de USD 19.9 mil millones (jun-24: USD 18.7 mil millones). Los términos de intercambio aumentaron 13.3% a/a, principalmente por un mayor incremento de los precios de exportación (12.9%) sumado a una caída en el precio de las importaciones (-0.4%).

Por su parte, el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a ago-24 fue de 4.0% del PBI (**nueva regla fiscal: -2.8% del PBI**). El aumento en el déficit se explica principalmente por el incremento de los gastos no financieros del gobierno general en 5.2% a/a, el cual se dio en todos los niveles de gobierno, y en todos los rubros de gasto salvo por las transferencias corrientes.

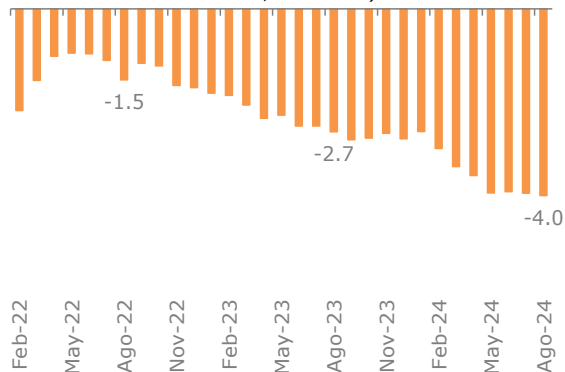
Balanza Comercial

(USD Miles de Millones, acumulado 12 meses)



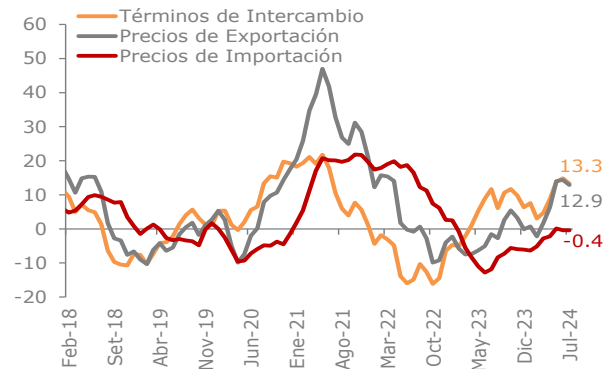
Resultado Económico del SPNF*

(acumulado últimos 12 meses, % del PBI)



Términos de Intercambio y componentes

(Var. % a/a)



Operaciones del SPNF* (Var. % nominal)

Var. %	Enero-Agosto 2024/2023
1. Ingresos corrientes	0.4
a. Ingresos Tributarios	1.2
b. Ingresos No Tributarios	-2.3
2. Gastos no financieros	9.8
a. Corriente	5.5
b. Formación Bruta de Capital	31.3
c. Otros gastos de capital	-7.3

*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 Nolazco

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

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

Practicante Profesional
Luis Martínez

Practicantes Pre
Esaú Miranda
Nicole Vadillo
Daniela Marcelo