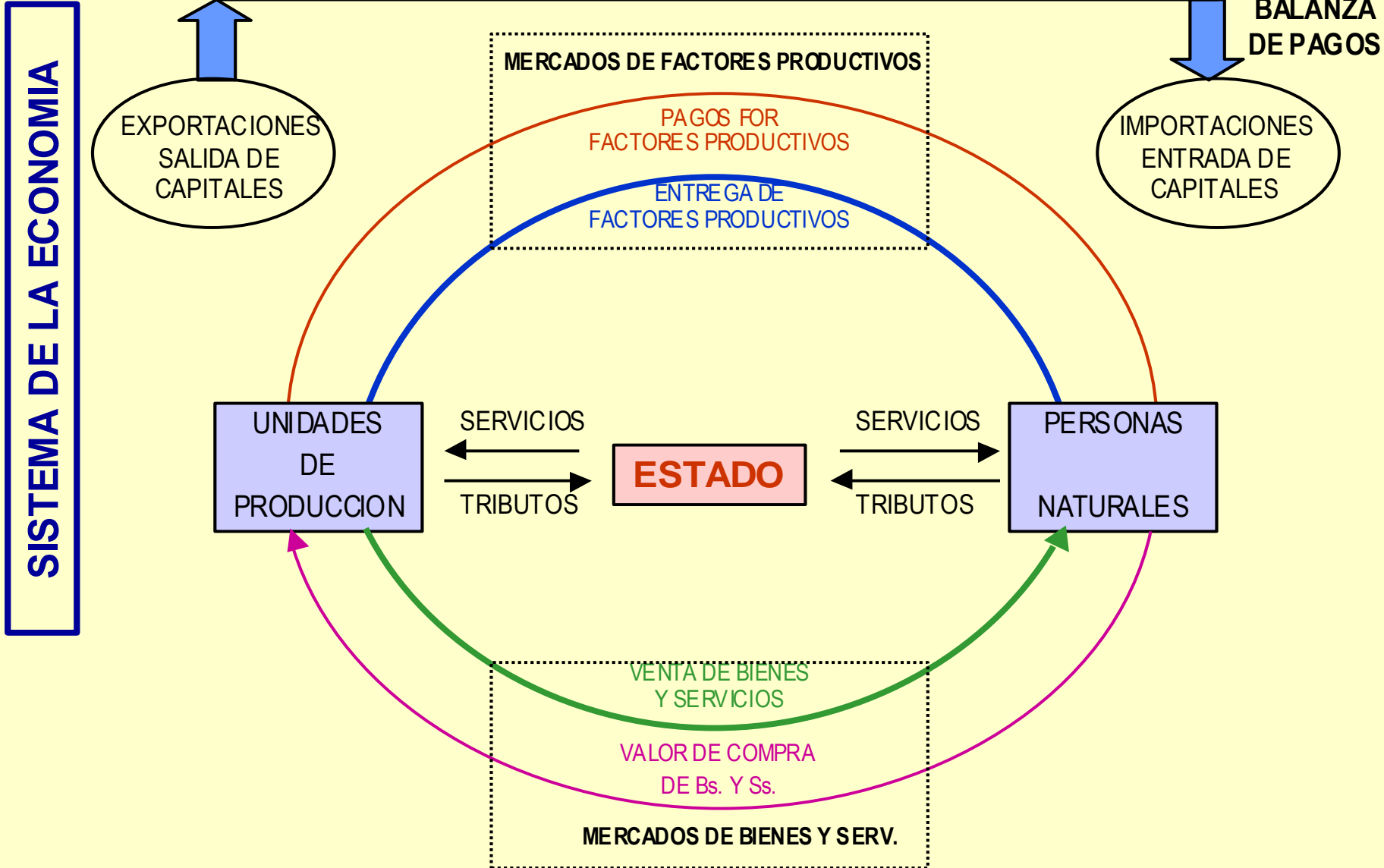


# **Perú : Situación Económica y Social Perspectivas**



# EL SISTEMA ECONOMICO Y SOCIAL

## G. ESTRUCTURA DEL PODER POLITICO.

- Rol del Estado. Poderes e Instituciones.
- Poder Económico y Poder Político.
- Poder de las comunicaciones.
- Sociedad civil organizada.
- Aspectos normativos.

A. FACTORES PRODUCTIVOS E INSTRUMENTOS	B. UNIDADES DE PRODUCCION	C. PRODUCCION Y SU DESTINO	D. INGRESO NACIONAL	E. SATISFACCION DE NECESIDADES
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recursos Humanos.</li> <li>• Capital humano.</li> <li>• Recursos naturales.</li> <li>• Crédito, ahorro y financiamiento.</li> <li>• Capital financiero.</li> <li>• Tecnología.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tamaño de empresas.</li> <li>• Tipos de empresas.</li> <li>• Las PYMEs</li> <li>• La producción informal.</li> <li>• Empresas nacionales y extranjeras.</li> <li>• La privatización.</li> <li>• Formas organizativas y de gestión.</li> <li>• Empresas de servicios.</li> <li>• Servicios del gobierno</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Por sectores.</li> <li>• Por tipo de productos.</li> <li>• Bienes de capital.</li> <li>• Bienes de consumo.</li> <li>• Servicios.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valor Agregado</li> <li>• Factores del exterior.</li> <li>• Salarios.</li> <li>• Alquileres.</li> <li>• Intereses.</li> <li>• Utilidades.</li> <li>• Tributos.</li> <li>• Subsidios y transferencias.</li> <li>• Ingreso disponible consumo y ahorro</li> <li>• Pobreza.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alimentación.</li> <li>• Vivienda.</li> <li>• Salud.</li> <li>• Educación.</li> <li>• Transporte y comunicación.</li> <li>• Recreación.</li> <li>• Seguridad.</li> <li>• Valores</li> </ul>

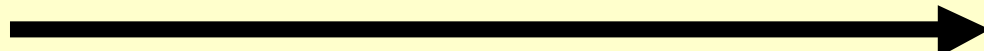
**SER HUMANO**

**SER HUMANO**

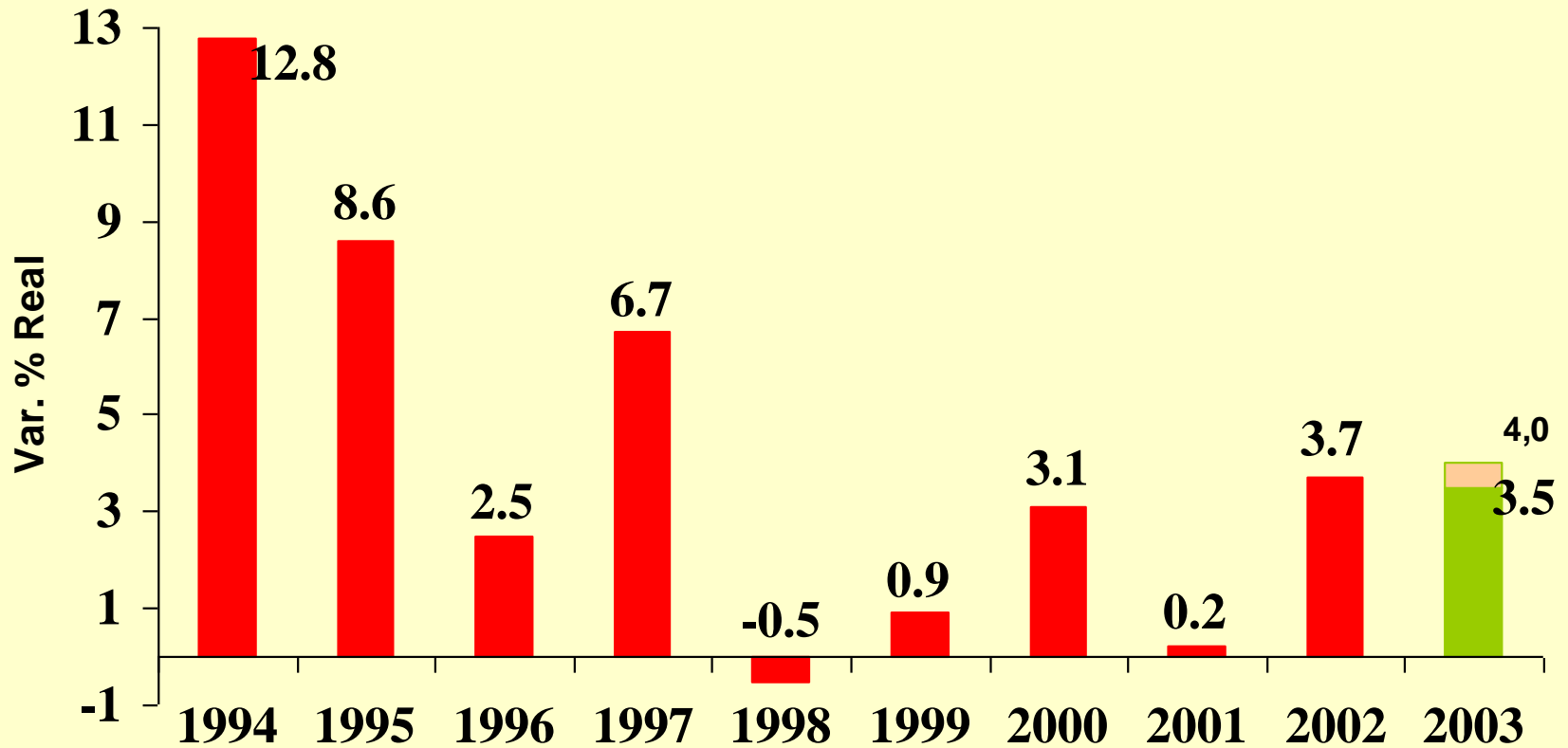
## F. ESTRUCTURA DE LOS MERCADOS.

- Mercados de factores productivos.
- Centralismo y regionalización.
- La globalización.

## H. MODELO ECONOMICO APLICADO

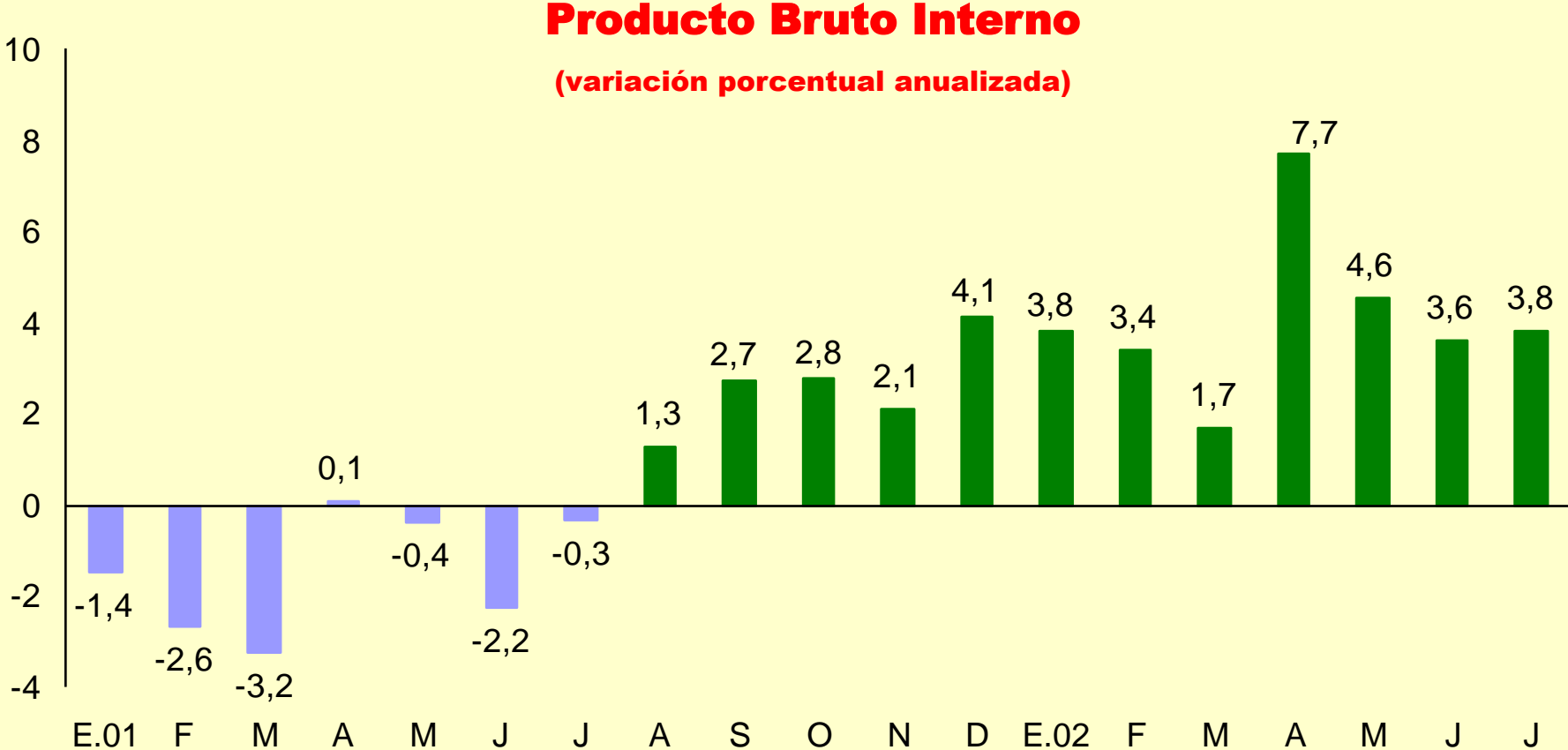


# Tasa de Crecimiento del PBI



Para el 2003 se prevé un crecimiento de entre 3,5 y 4,0 por ciento

# Tras una recesión de cuatro años, la economía peruana ya lleva 12 meses de recuperación continua

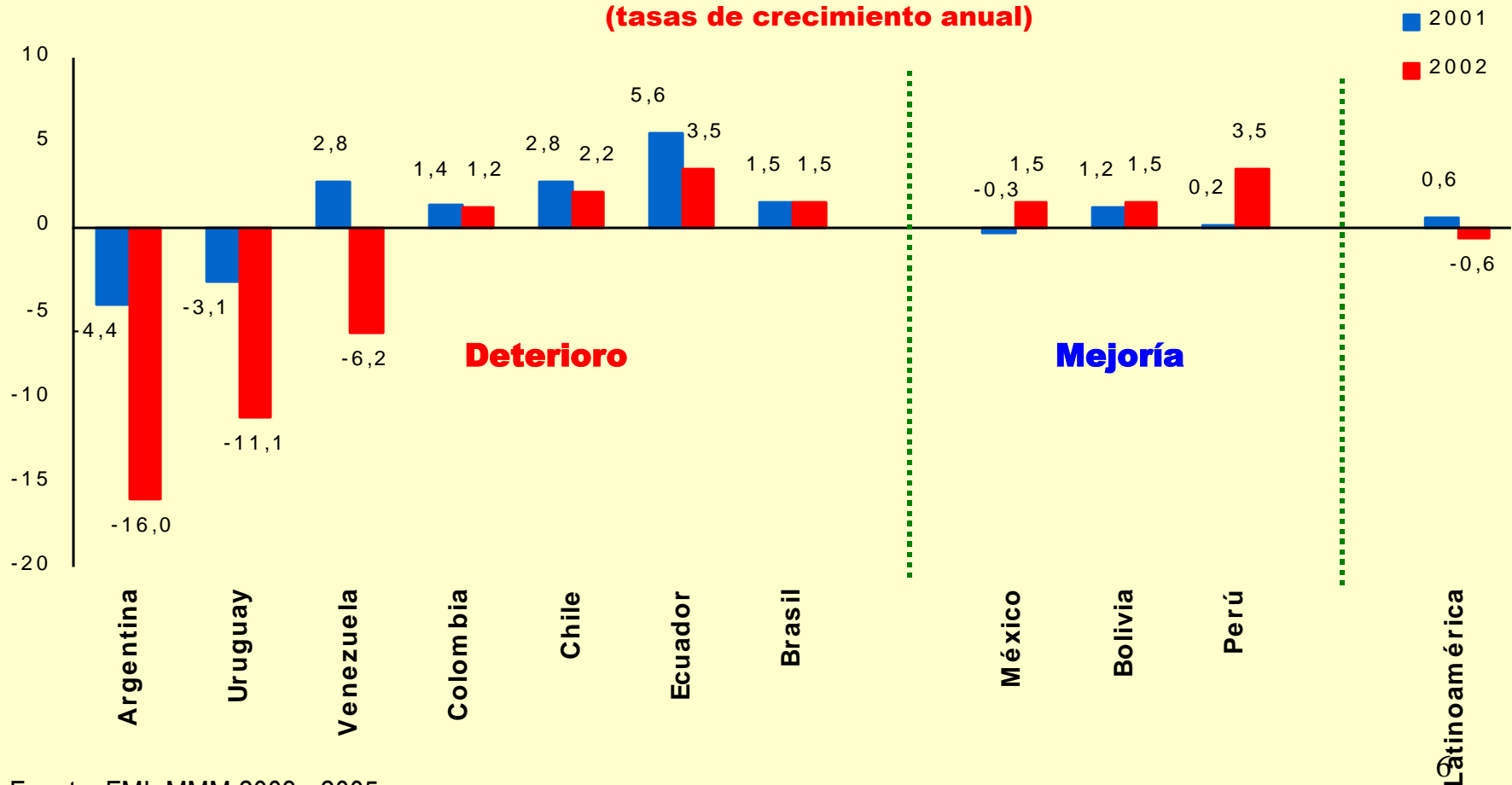


Fuente: INEI

# A pesar de la crisis internacional, el Perú es uno de los pocos países latinoamericanos cuya economía no se está desacelerando

## Producto bruto interno

(tasas de crecimiento anual)



# Economía Mundial

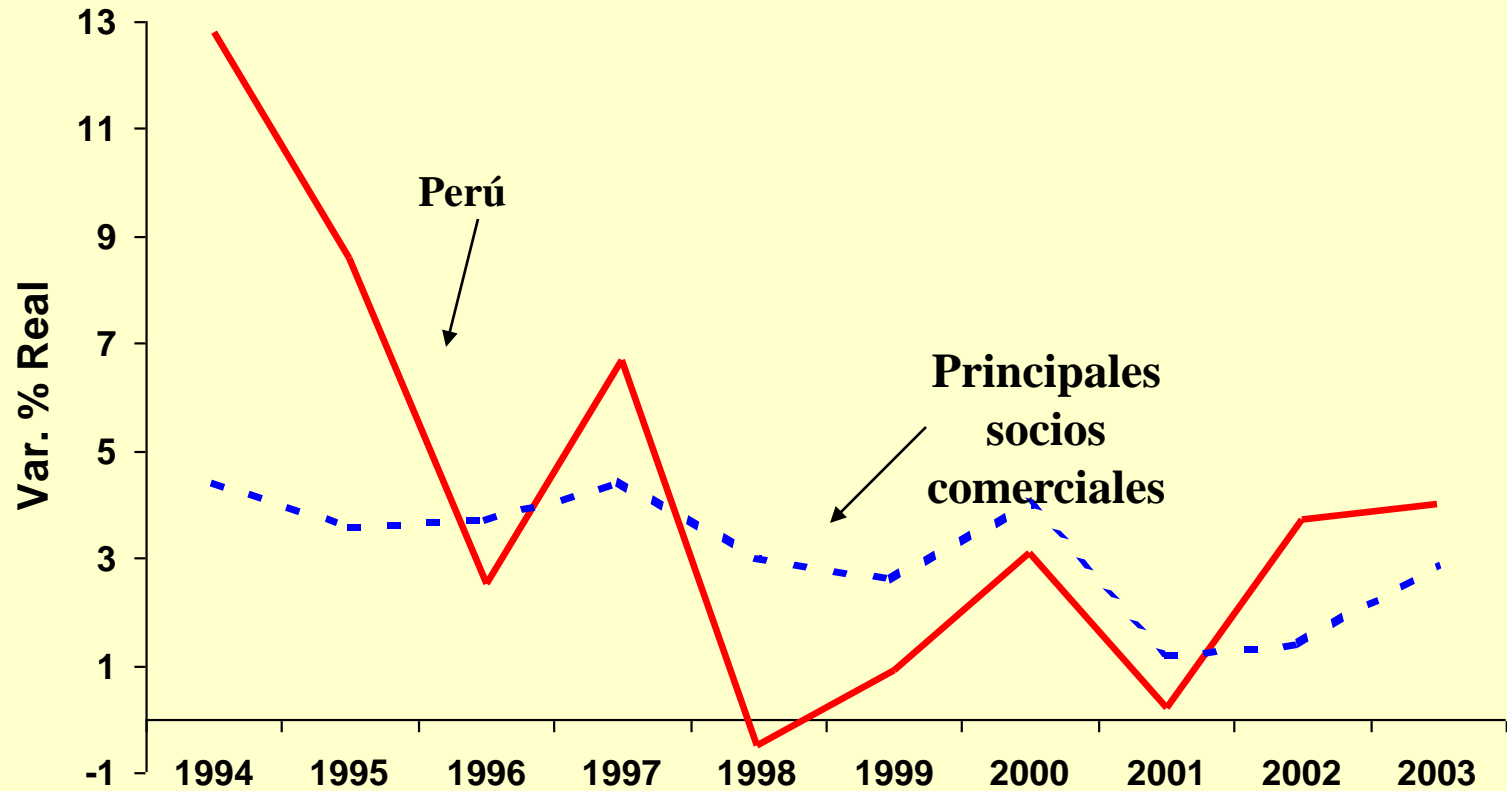
## PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DE PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DEL PERU (En porcentajes)

	Participación en Comercio Exterior Peruano (%)	Proyección de Setiembre		
		2001	2002	2003
<b>Promedio Socios Comerciales</b>	<b>100</b>	<b>1.2</b>	<b>1.4</b>	<b>2.9</b>
Norteamérica	39	0.3	2.2	2.7
<i>del cual Estados Unidos</i>	34	0.3	2.2	2.6
Europa	24	1.6	1.3	2.3
Asia	16	2.6	3.0	4.3
América Latina	22	1.4	-1.3	2.8
Nota:				
Promedio Mundial		2.2	2.8	3.7

\* Ponderado de acuerdo al comercio (excluyendo petróleo) del 2001.

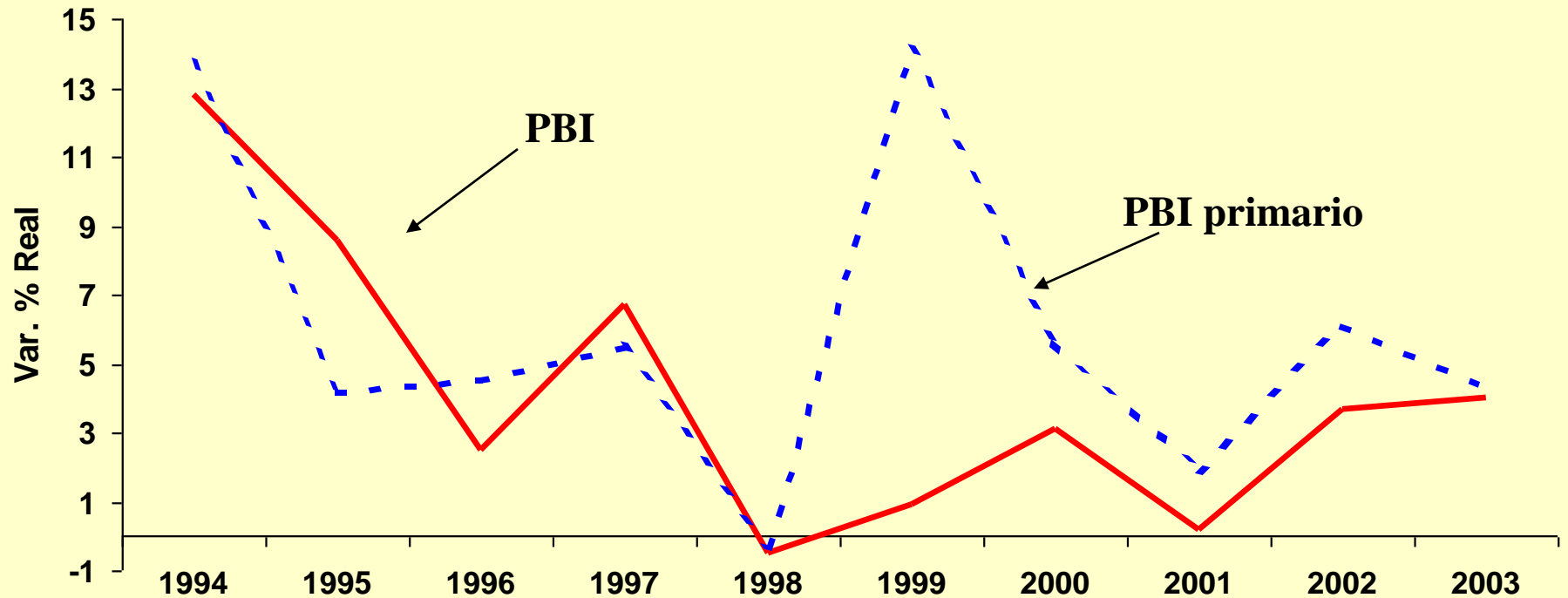
1/ Fuente: World Economic Outlook FMI

# Crecimiento del PBI: Perú y Socios Comerciales





# PBI Primario

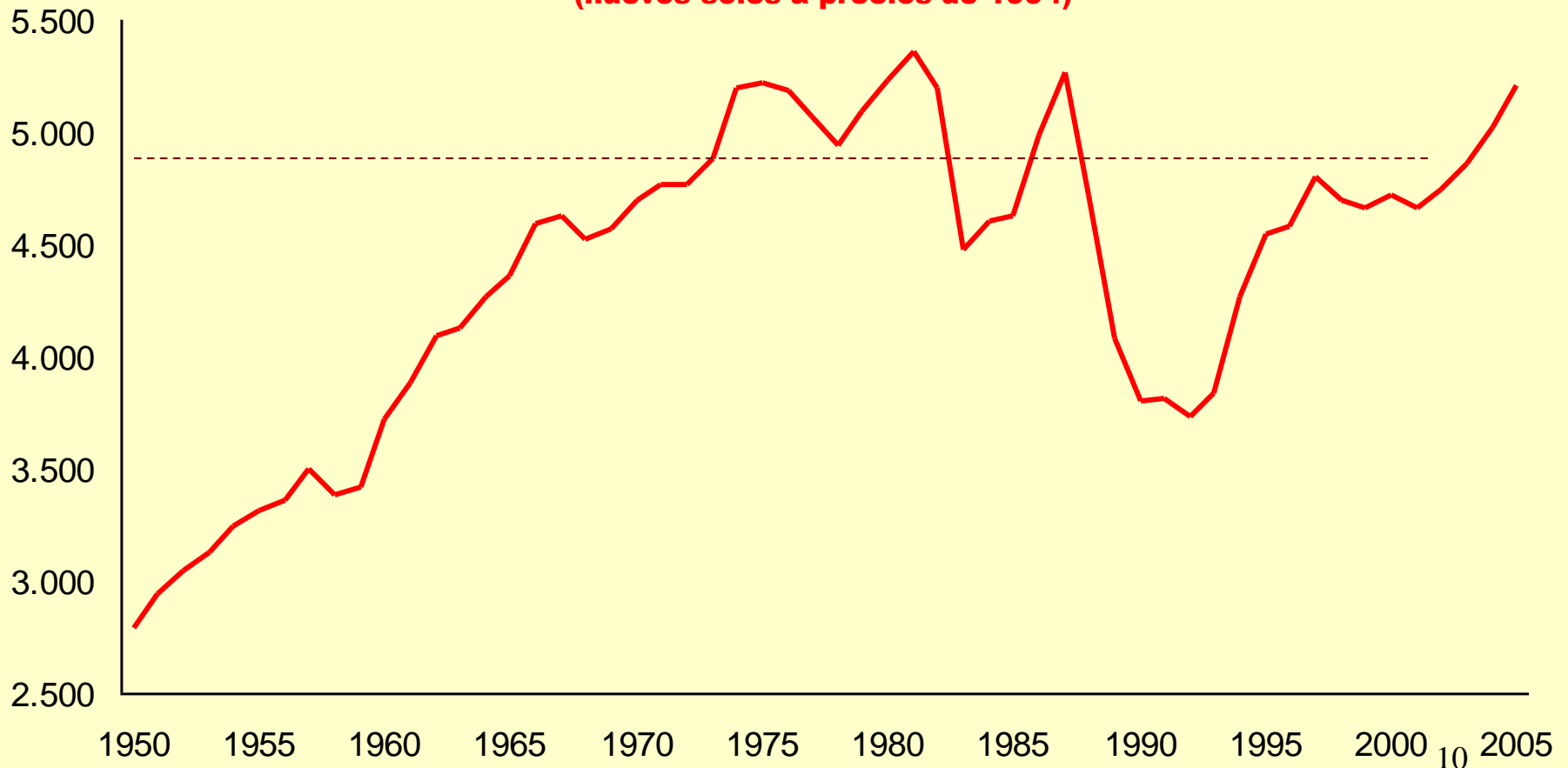


PBI primario: 20% del PBI total

**Al término del mandato del presidente Toledo el PBI per capita superará su pico histórico previo a la etapa hiper-inflacionaria e hiper-recesiva de la segunda mitad de los 80's**

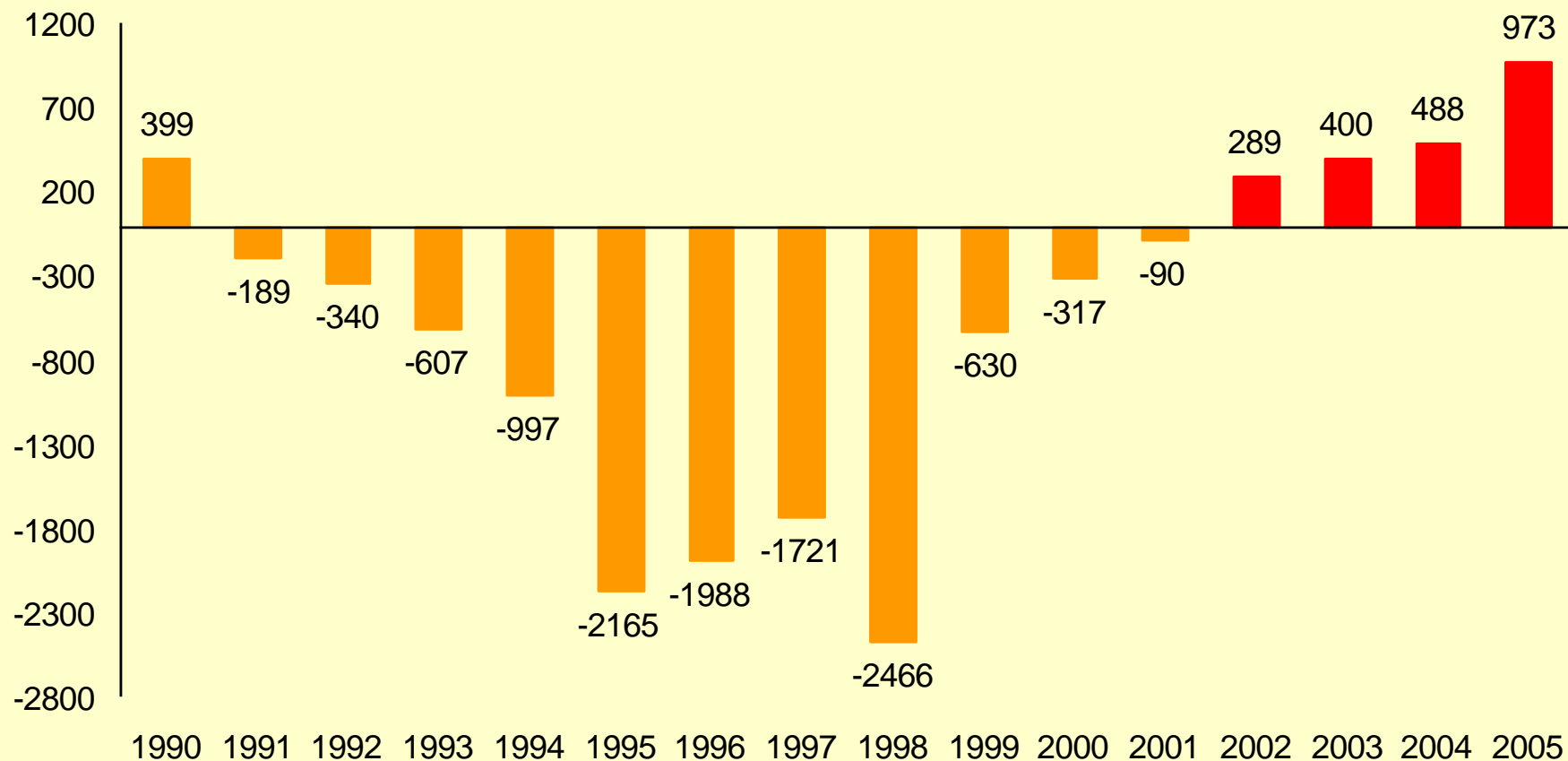
### **Producto bruto interno per capita**

**(nuevos soles a precios de 1994)**



# Gracias a la marcada recuperación de las exportaciones, hay una tendencia al superávit de la balanza comercial inédita en varias décadas

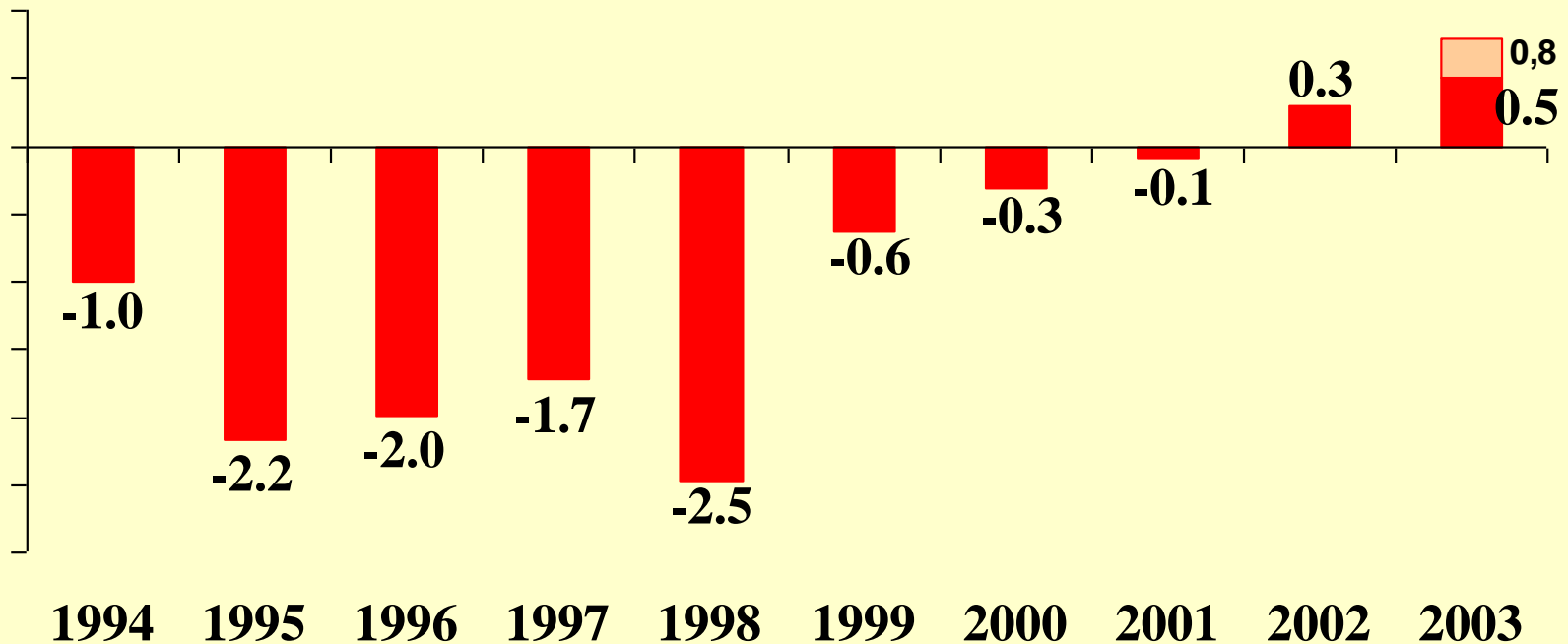
## Balanza Comercial (millones US\$)



# Balanza Comercial

Habr  superávit de US\$ 500 a US\$ 800 millones

(Miles de millones de US\$)



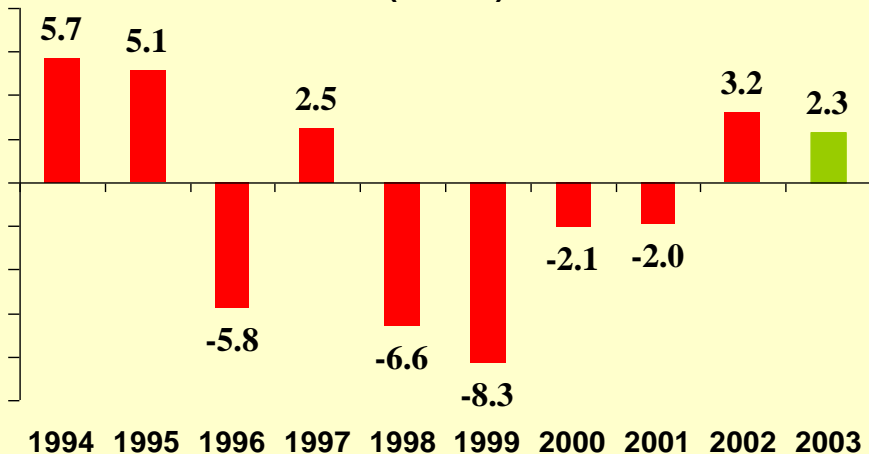
En 2003: ↑ exportaciones: 11%

↑ importaciones: 6%

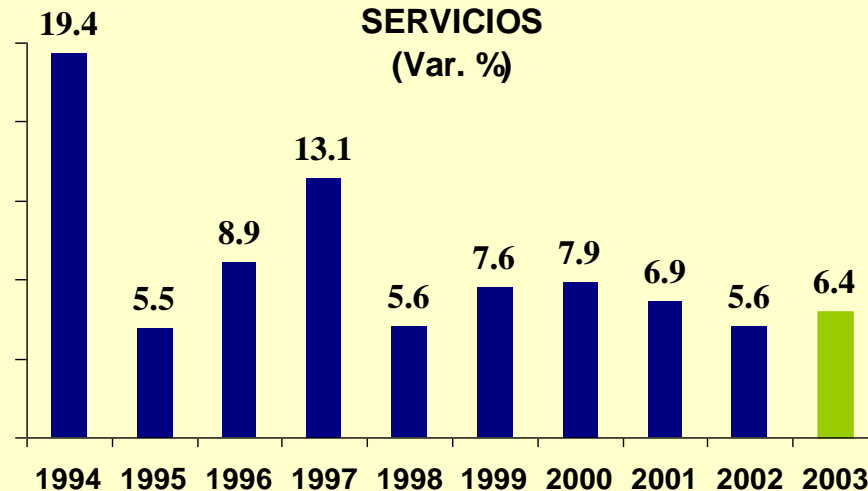
↑ superávit: US\$ 500-800 millones

# Crecimiento de las Exportaciones

**TÉRMINOS DE INTERCAMBIO**  
(Var. %)



**EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS**  
(Var. %)

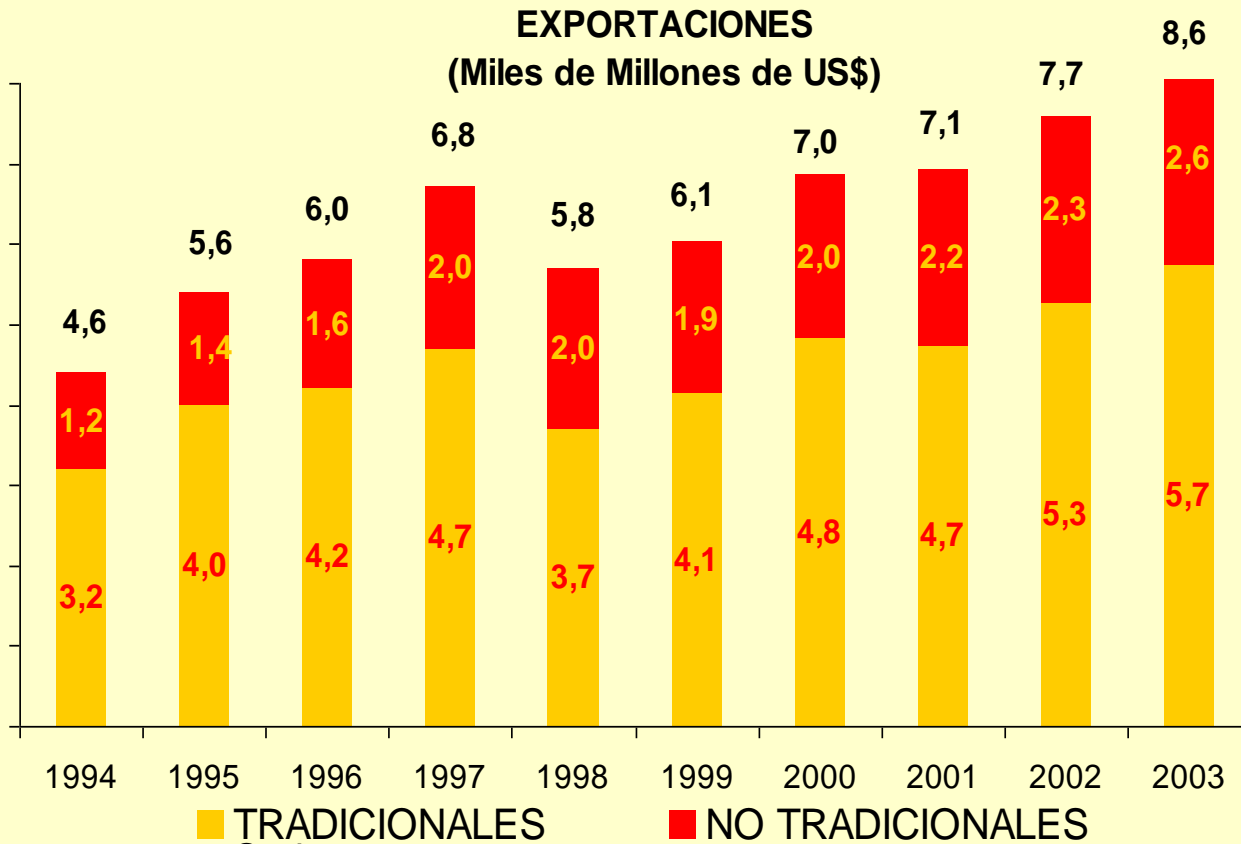


Mejora de precio de exportación

Mayor volumen exportado

Exportaciones: 17,5 por ciento del PBI

# Exportaciones



## Crecimiento Anual 2003

Total:      11%  
           Tradicionales  
                9%  
 No Tradicionales 15%

# Exportaciones Tradicionales

## Crecimiento Anual 2003

Mineras	13%
Pesqueras	7%
Agrícolas	7%

### EXPORTACIONES DE PRODUCTOS TRADICIONALES

(Millones de US dólares)

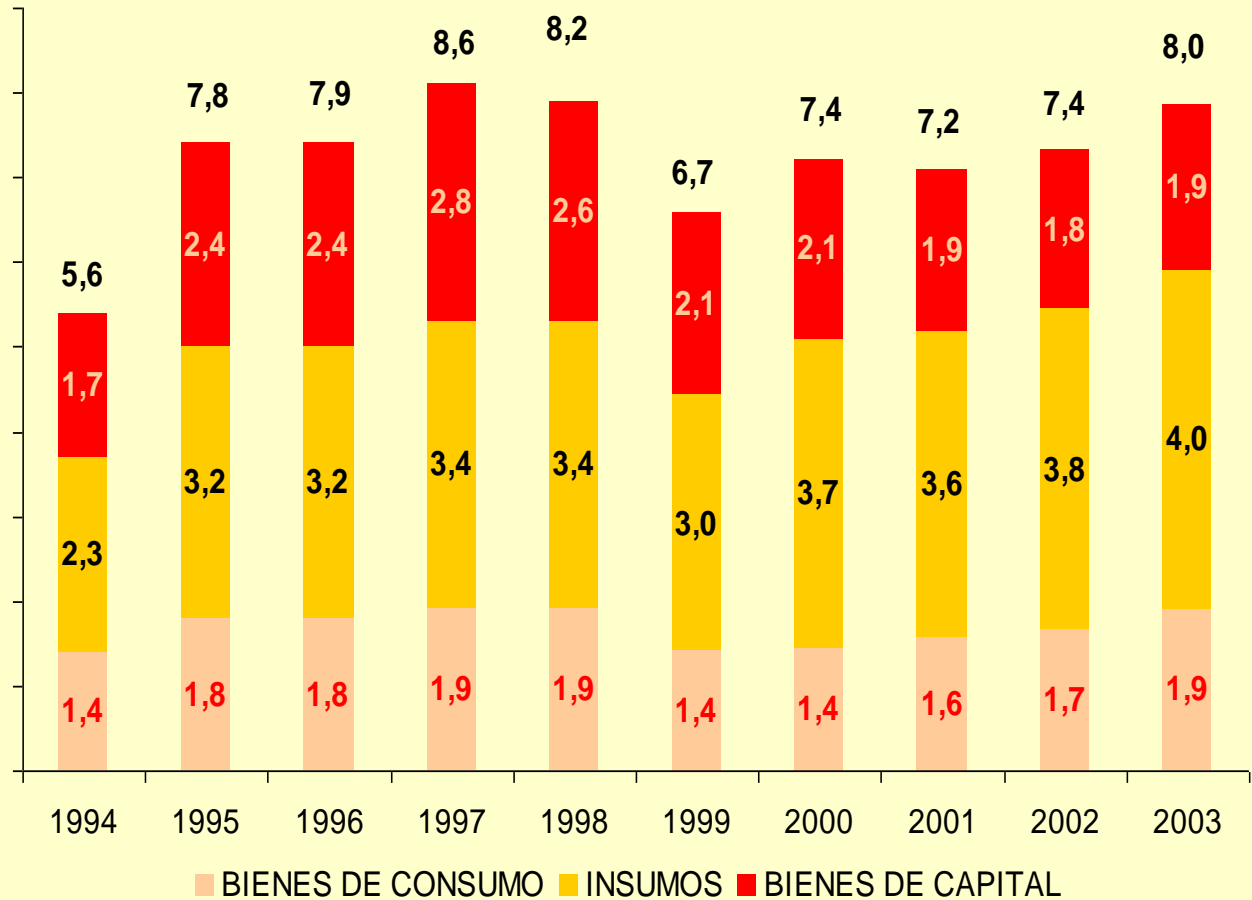
	2001	2002	2003
<b>PESQUEROS</b>	<b>926</b>	<b>980</b>	<b>1046</b>
Harina de pescado	835	898	964
Aceite de pescado	91	82	81
<b>AGRÍCOLAS</b>	<b>207</b>	<b>201</b>	<b>215</b>
Algodón	5	4	5
Azúcar	17	16	17
Café	180	173	184
Resto de agrícolas	5	8	8
<b>MINEROS</b>	<b>3188</b>	<b>3680</b>	<b>4161</b>
Cobre	987	1188	1380
Estaño	130	123	169
Hierro	81	96	108
Oro	1166	1399	1522
Plata refinada	169	181	203
Plomo	196	210	233
Zinc	419	426	496
Resto de mineros	39	57	51
<b>PETRÓLEO CRUDO Y DERIVADOS</b>	<b>421</b>	<b>407</b>	<b>325</b>
<b><u>PRODUCTOS TRADICIONALES</u></b>	<b><u>4743</u></b>	<b><u>5269</u></b>	<b><u>5746</u></b>

# Importaciones

## Crecimiento Anual 2003

Total	6%
Consumo	8%
Insumos	5%
Capital	4%

IMPORTACIONES SEGÚN USO O DESTINO ECONOMICO  
(Miles Millones de U.S. Dólares)

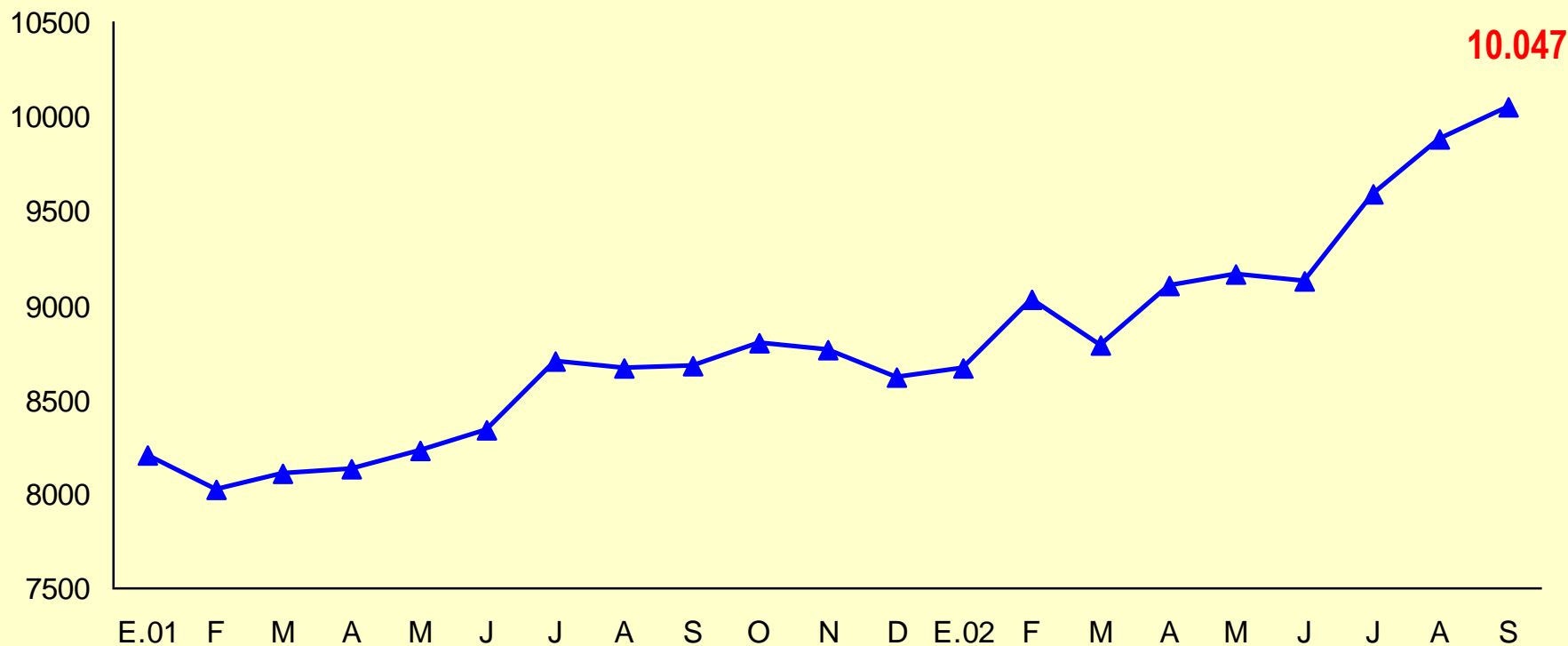




# Las reservas internacionales netas equivalen a más de 17 meses de importaciones

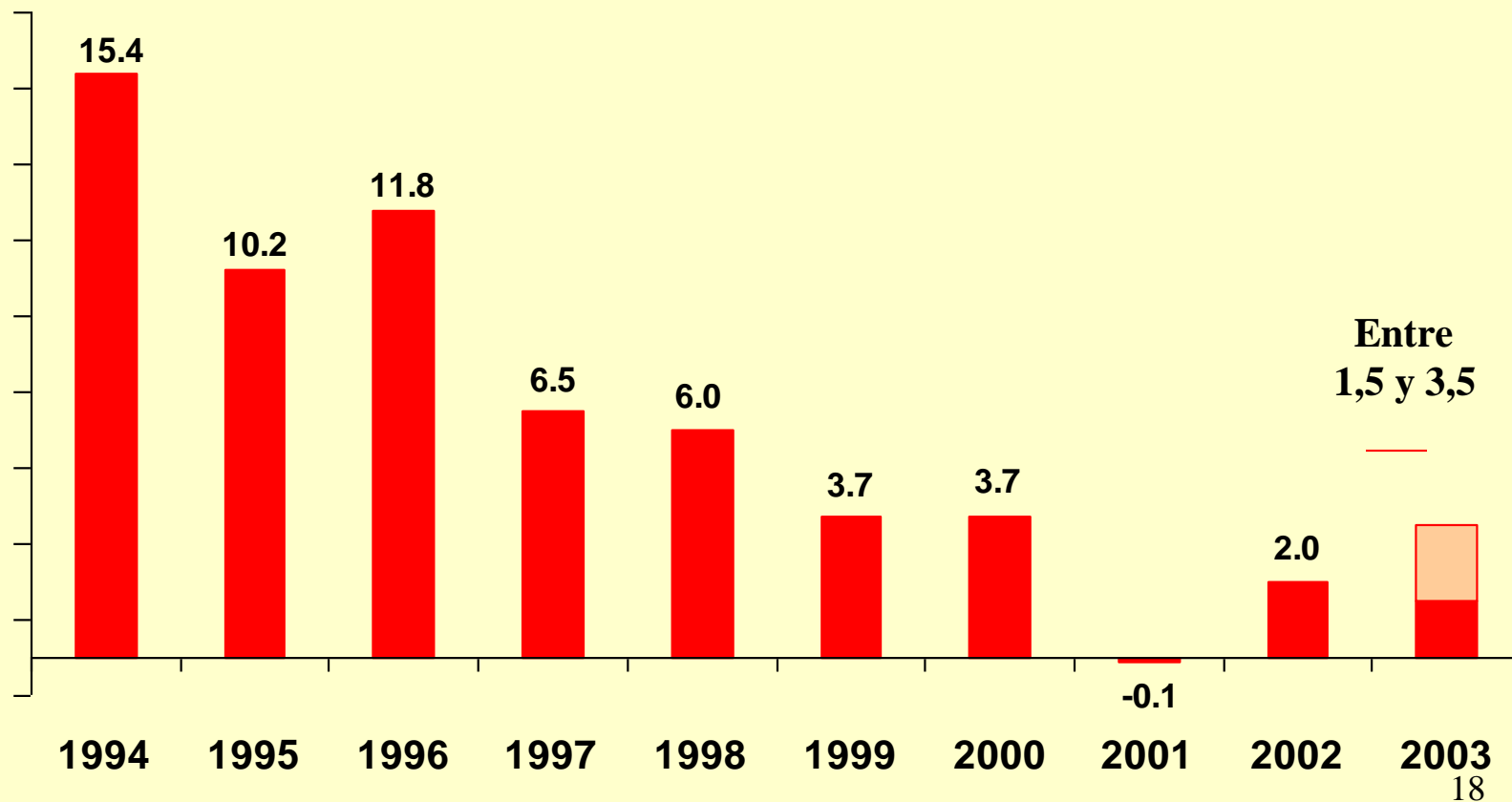
## Reservas Internacionales Netas

(millones US\$)

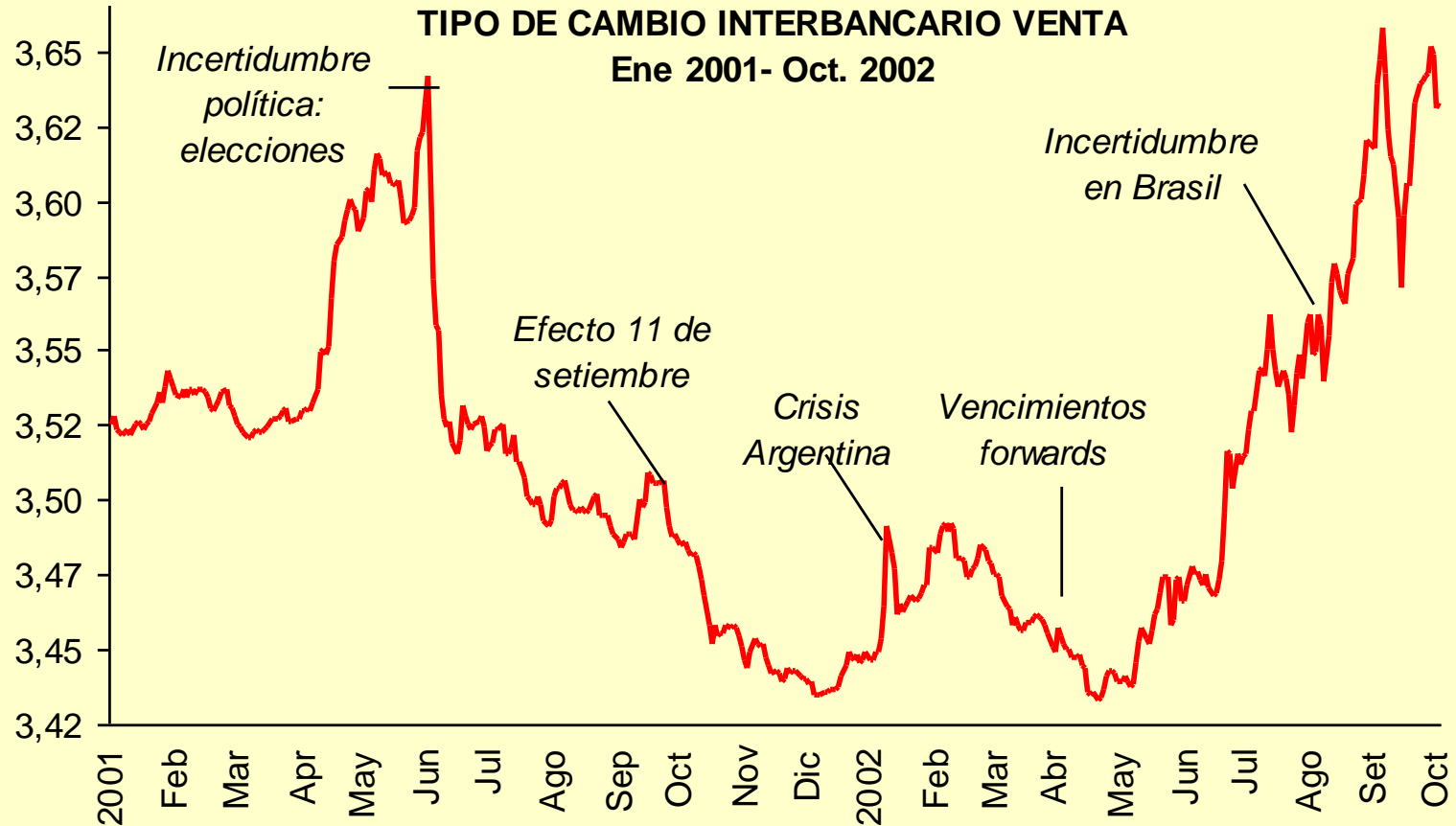


# Inflación

A partir del año 2002, la política monetaria se diseña acorde con un esquema de metas explícitas de inflación. Meta 2003 : 2,5% +/- 1%

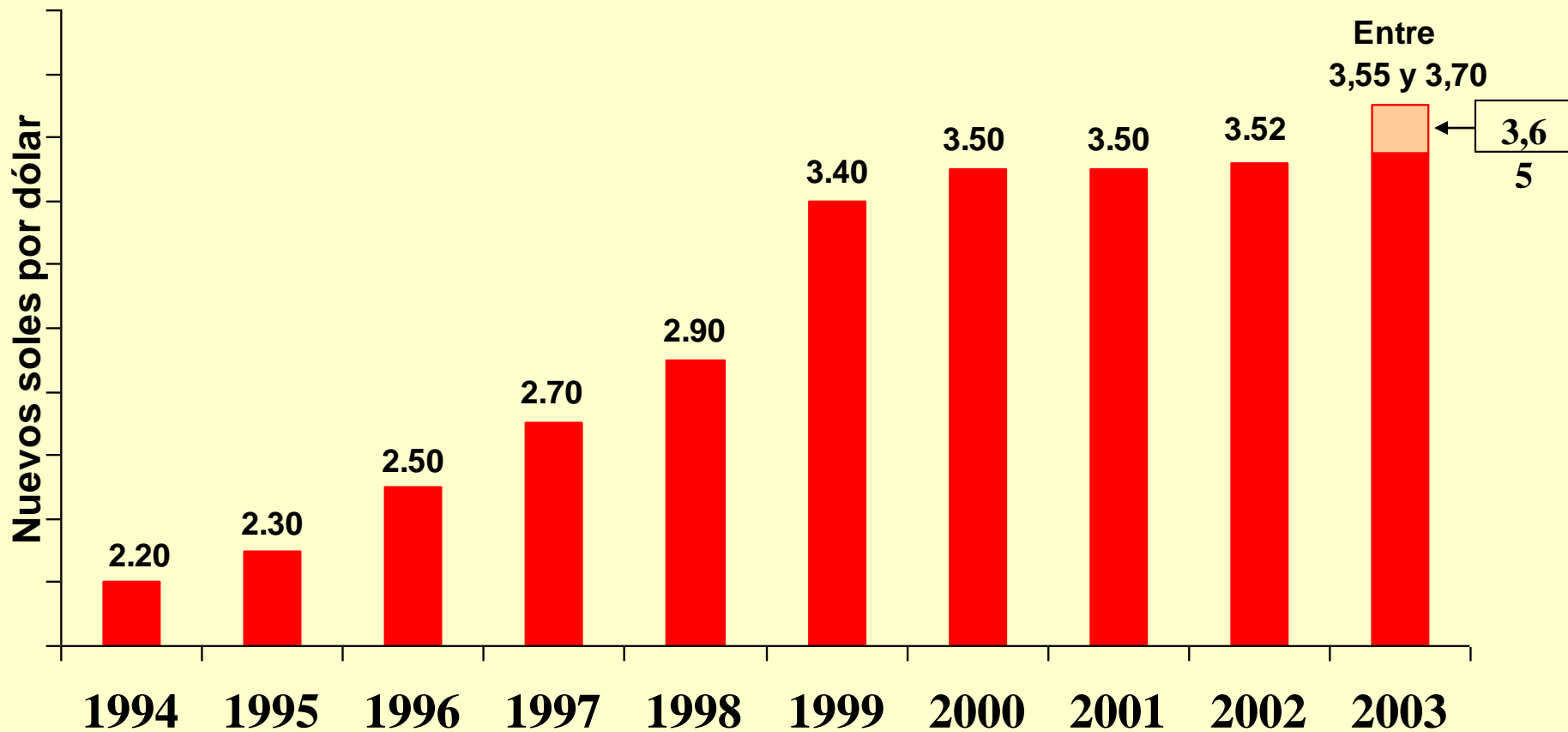


# Flotación Cambiaria

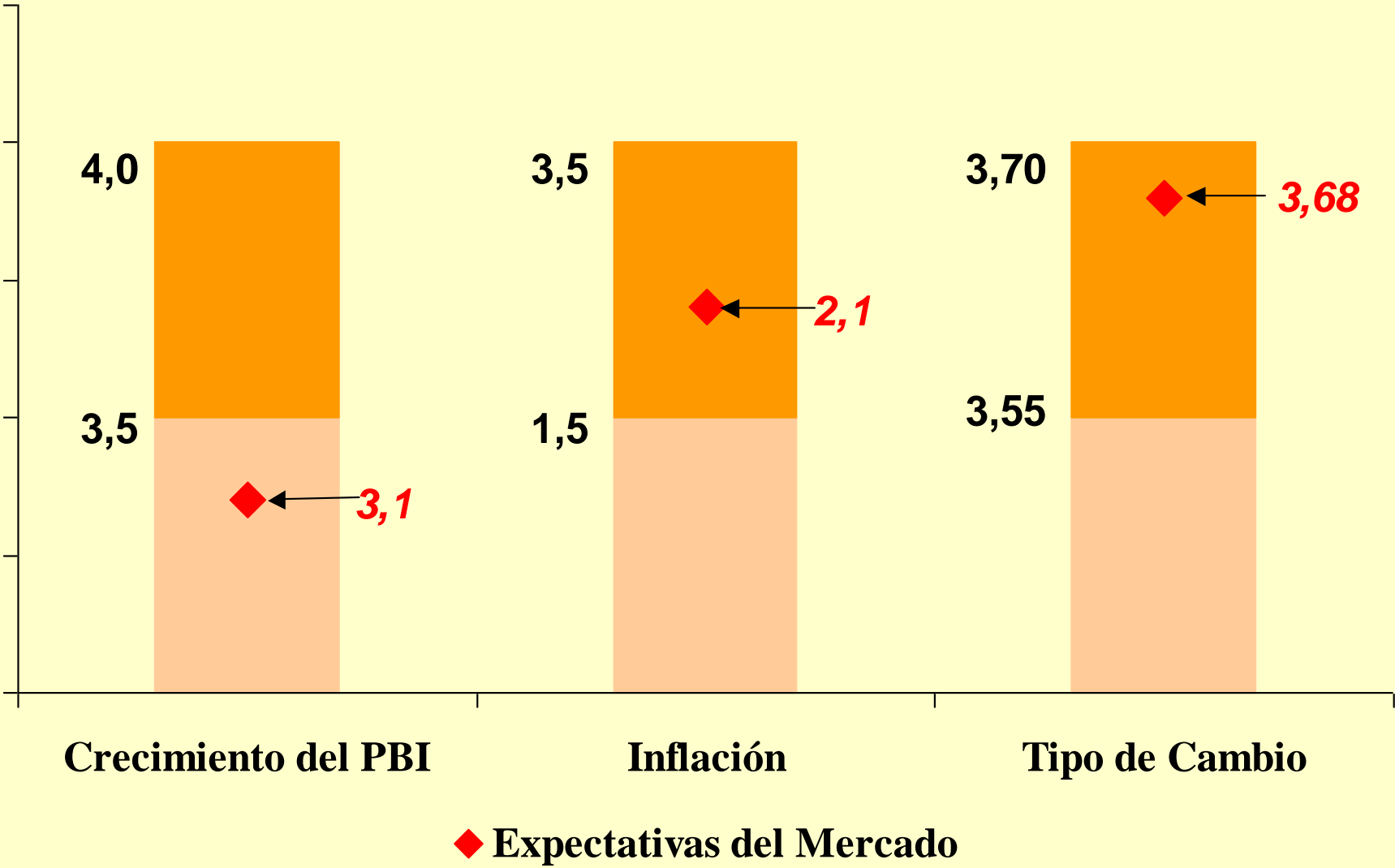


Las operaciones monetarias y cambiarias han neutralizado presiones especulativas

# Tipo de Cambio



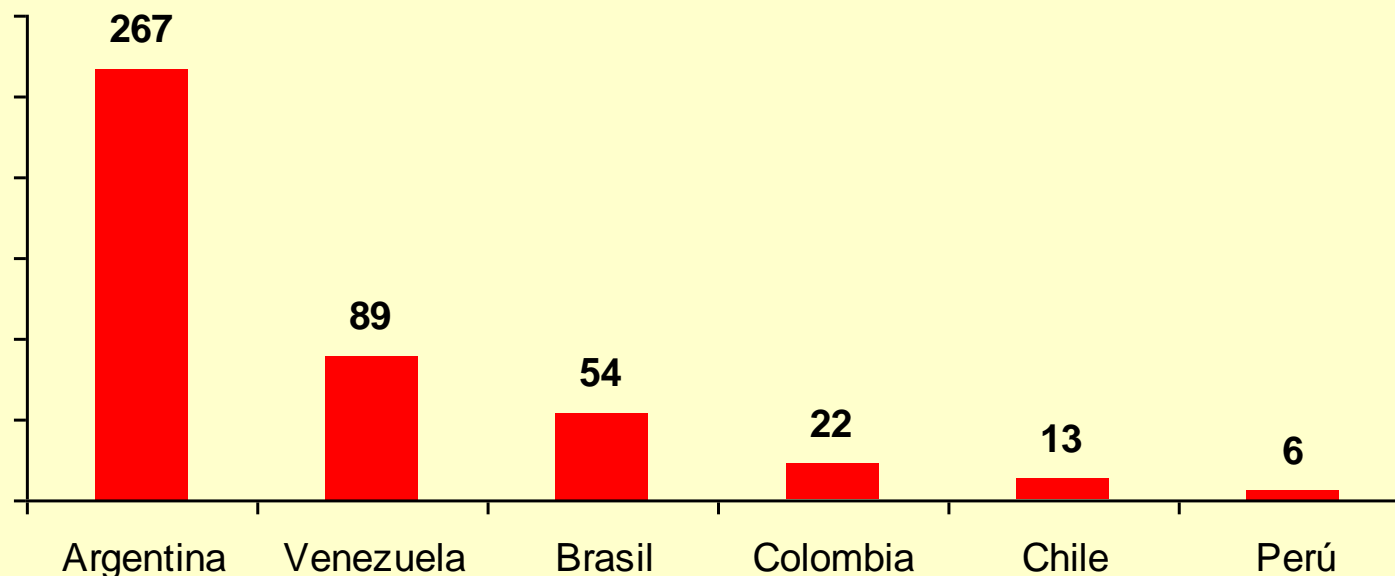
# Proyecciones y Expectativas del Mercado: 2003



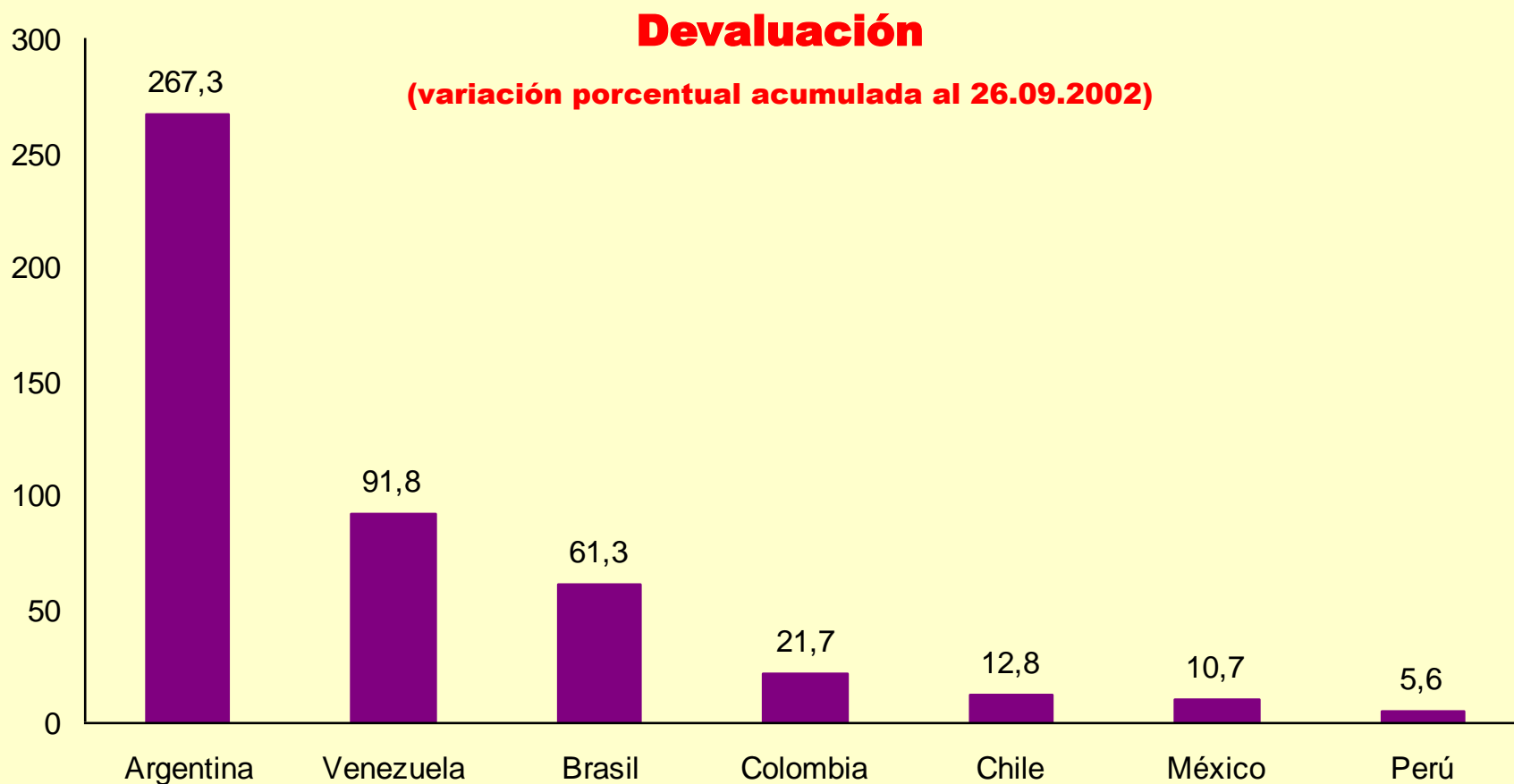
# Tipo de Cambio en la Región

Mayor estabilidad cambiaria respecto a la de los otros países de la región

Depreciación Enero - Setiembre 2002

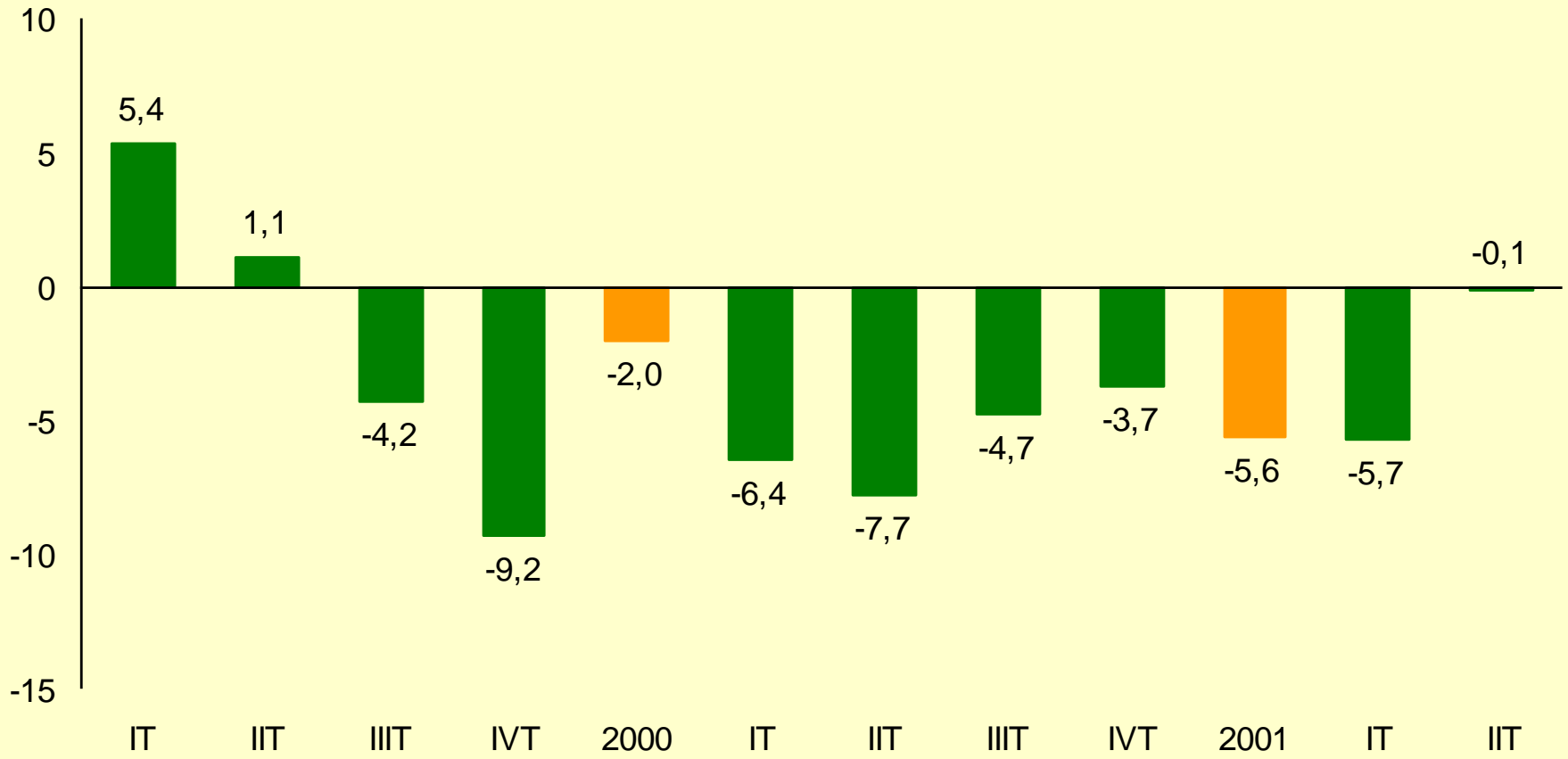


# La depreciación del sol peruano ha sido menor que la de los demás países latinoamericanos



# Después de más de dos años, la inversión privada ha dejado de caer

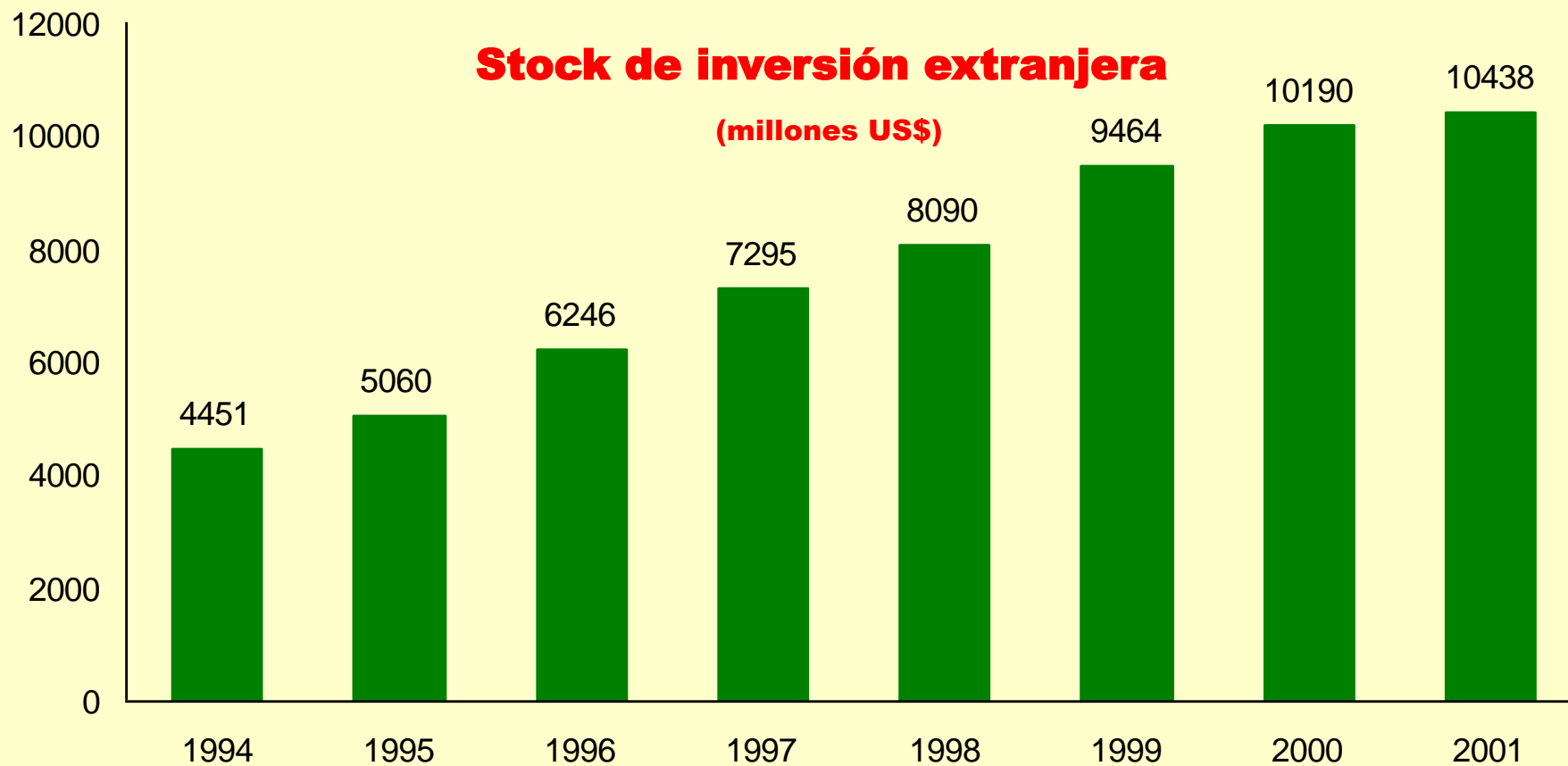
## Inversión Privada (variaciones porcentuales anualizadas)



Fuente: BCRP



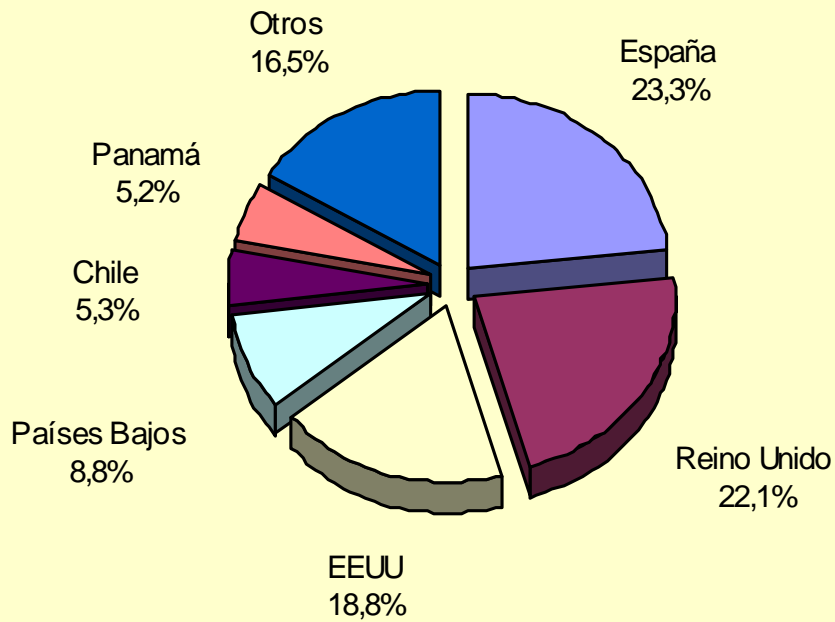
## Para reforzar la senda de crecimiento económico, la inversión extranjera debe volver a apostar en el Perú



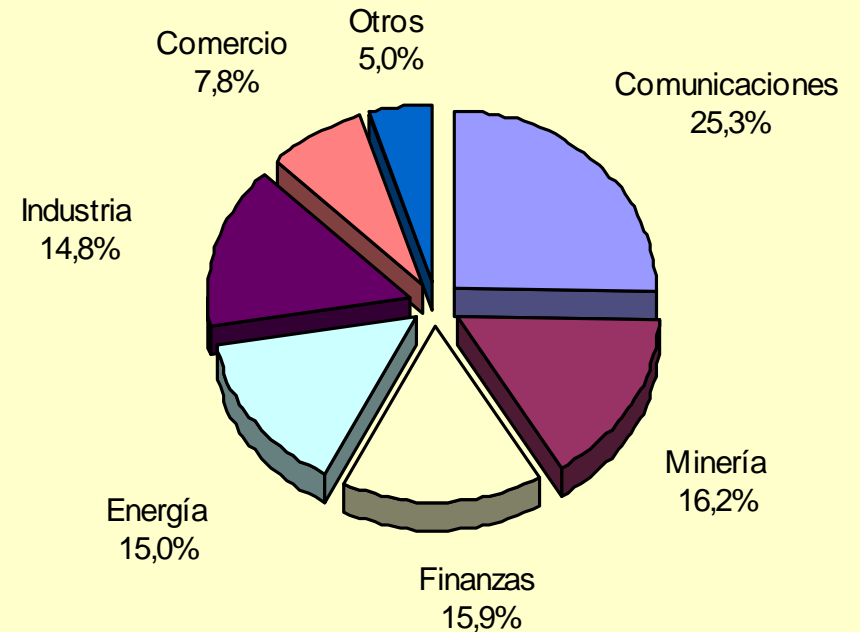
# Particularmente, se necesita más inversión extranjera de EEUU

## Stock de Inversión extranjera

**Países**



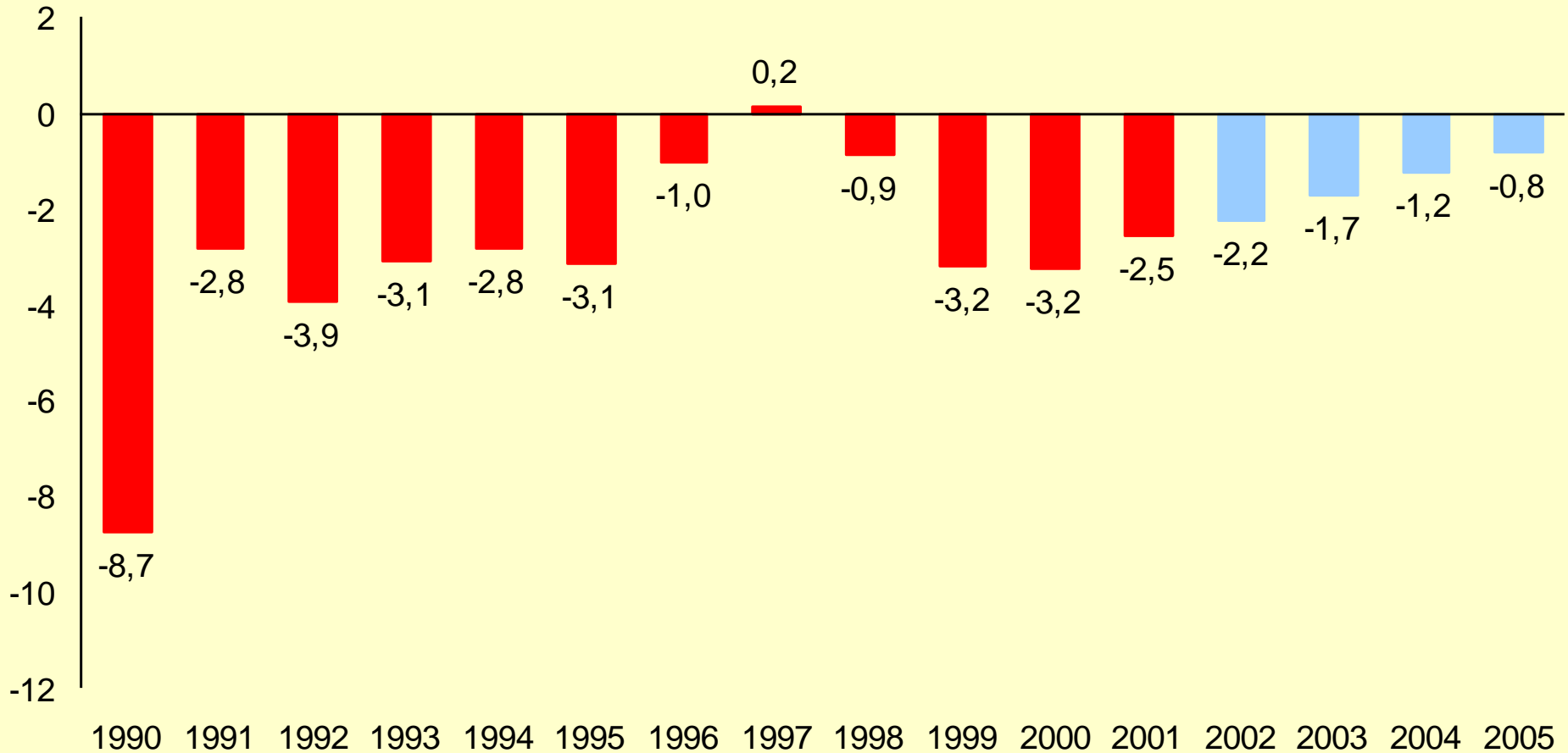
**Sectores**



# El déficit fiscal está dentro de los rangos permitidos por el programa económico

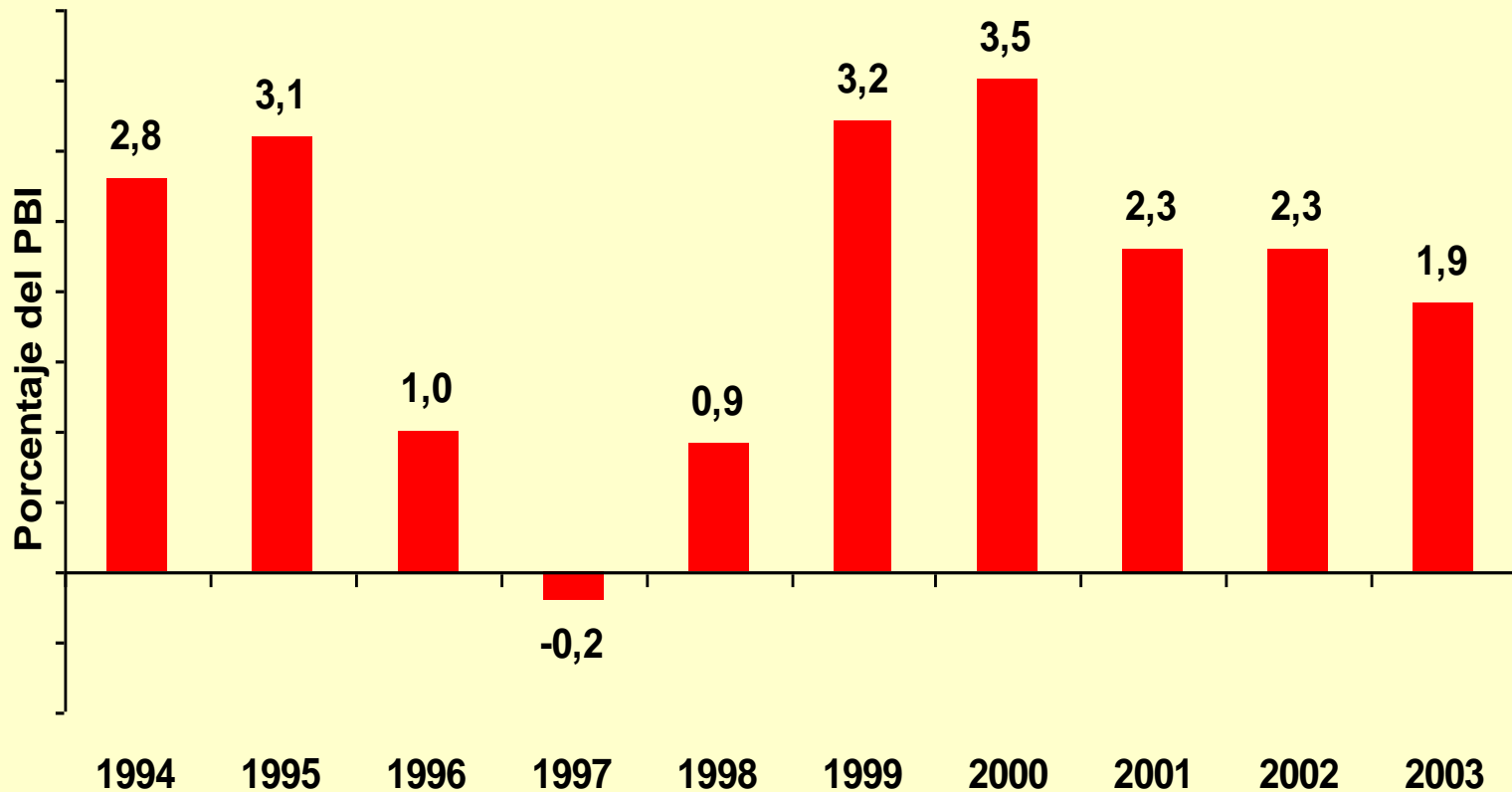
## Resultado Económico del Sector Público No Financiero

(% PBI)



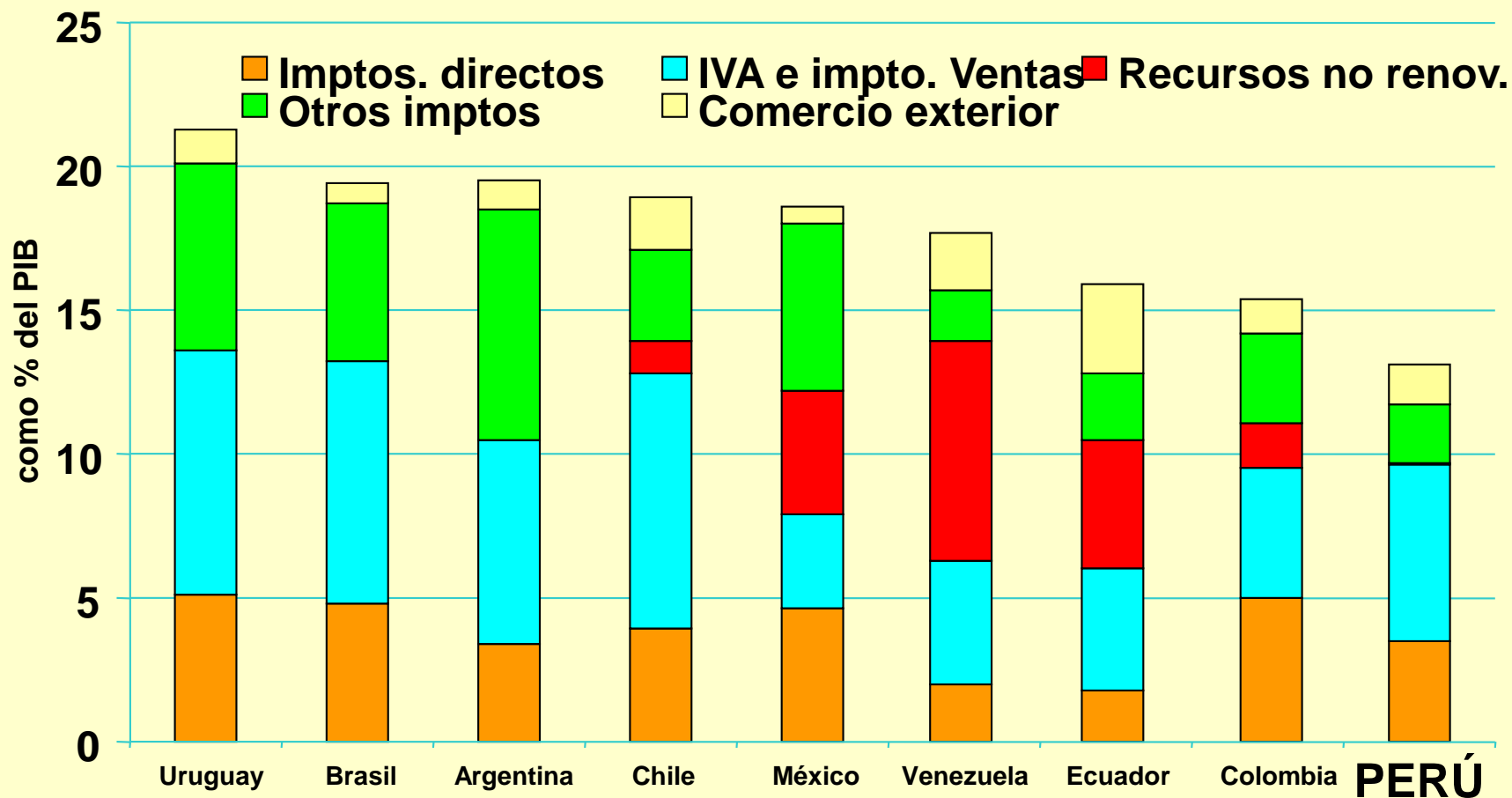
# Déficit Fiscal

El manejo prudente de los recursos públicos y la mayor recaudación tributaria llevarían a una disminución del déficit fiscal a 1,9 por ciento del PBI en el 2003



# PERU TIENE UNA CARGA TRIBUTARIA MUY BAJA

## Ingresos Tributarios del Gobierno Central, 1998



# PRESUPUESTO DEL SECTOR PUBLICO 2003

## SUPUESTOS MACROECONOMICOS

Crecimiento PBI	4%
Tipo de cambio promedio por US\$	3.56
Inflación	2.5%
Exportaciones FOB      Mill US\$	8,470
Importaciones FOB      Mill US\$	7,950
Superavit, Balanza Comercial Mill US\$	510
Deficit Sector Publico, respecto PBI	1.9%

# PRESUPUESTO DEL SECTOR PUBLICO 2003

## INGRESOS 2003

	Mill S/.	%
Recursos Ordinarios	29,348	65.9
Privatizaciones y Concesiones	1,424	3.2
Operaciones Oficiales de Crédito	8,075	18.1
Recursos Directamente Recaudados	2,649	6.0
Otras Fuentes	7,950	6.8
Total S/.	44,516	100.0

## PRESUPUESTO DEL SECTOR PUBLICO 2003

<b>RECURSOS ORDINARIOS</b>	<b>Mill. S/.</b>	<b>%</b>
Ingresos Tributarios	25,268	86.1
Ingresos No Tributarios	1.137	3.9
Transferencia a SUNAT	(681)	(2.3)
Exoneraciones y Beneficios Fiscales	3,624	12.3
<b>Total S/.</b>	<b>29,348</b>	<b>100.0</b>



## PRESUPUESTO DEL SECTOR PUBLICO 2003

### **INGRESO POR PRIVATIZACIONES Y CONCESIONES 2003** **Mill S/.**

Venta de Acciones Remanentes	450
Privatizaciones anteriores	249
Nuevas Privatizaciones	724
Total Mill S/.	1,424

## PRESUPUESTO DEL SECTOR PUBLICO 2003

### GASTO PUBLICO 2003

<b>Tipo de Gasto</b>	<b>Mill. S/.</b>	<b>%</b>
Gasto Corriente	18,140	40.7
Gasto de Capital	10,050	22.6
Gasto no Fnanciero ni Previsional	28,190	63.3
Gasto Financiero	9,944	22.3
Gasto Previsional	6,274	14.1
Reserva de Contingencia	108	0.2
<b>Total S/.</b>	<b>44,516</b>	<b>100.0</b>

# DISTRIBUCIÓN DEL GASTO SEGÚN NIVEL DE GOBIERNO (PRESUPUESTO INICIAL 2003)

<b>GOBIERNO NACIONAL</b>	Mill. S/.	%
▪ GASTOS NO FINANCIEROS NI PREVICIONALES	17,965	
▪ GASTOS FINANCIEROS		
▪ GASTOS PREVICIONALES	9,944	
▪ RESERVA DE CONTINGENCIA	5,148	
	33,165	74.0
	33,165	
 <b>GOBIERNOS REGIONALES</b>		
▪ GASTOS NO FINANCIEROS NI PREVICIONALES (*)	8,472	
▪ GASTOS PREVICIONALES	1,126	
	9,598	22.0
 <b>GOBIERNOS LOCALES</b>		
▪ VASO DE LECHE Y FONCOMUN	1,753	4.0
 <b>TOTAL</b>	 44,516	 100.0

\* Incluye s/. 3,373 de exoneraciones y beneficios fiscales

# Asignación potencial del gasto tributario según departamento (\*)

<b>Departamento</b>	<b>Transportes</b>	<b>Agricultura</b>	<b>Agua</b>	<b>Desagüe</b>	<b>Electricidad</b>	<b>Total</b>
Amazonas	27,0	20,8	10,8	17,8	14,1	87,7
Ancash	27,0	9,7	7,0	17,4	11,2	72,3
Apurimac	11,4	2,9	3,6	9,3	4,6	31,8
Arequipa	103,6	18,7	25,7	52,6	11,8	212,4
Ayacucho	12,9	4,4	6,4	11,1	9,1	43,9
Cajamarca	32,7	22,3	14,7	26,0	24,1	119,8
Callao	32,8	2,7	8,6	9,1	1,8	55,0
Cuzco	21,1	11,4	10,4	16,9	8,2	62,0
Huancavelica	9,8	6,1	6,5	9,0	6,8	38,3
Huanuco	13,4	8,9	9,8	11,7	9,8	53,5
Ica	47,1	2,6	19,7	29,5	15,5	114,4
Junin	32,0	21,7	13,1	23,3	7,4	97,6
La Libertad	70,4	34,0	25,7	37,8	23,0	190,9
Lambayeque	45,7	5,9	20,6	27,6	17,0	116,8
Lima	323,7	26,6	85,3	90,1	17,4	543,2

\* Exoneraciones y beneficios tributarios

## **Asignación potencial del gasto tributario según departamento (continuación) \***

<b>Departamento</b>	<b>Transportes</b>	<b>Agricultura</b>	<b>Agua</b>	<b>Desagüe</b>	<b>Electricidad</b>	<b>Total</b>
Loreto	121,7	124,5	93,9	95,3	50,9	486,2
Madre de Dios	29,2	29,0	14,4	23,4	9,0	105,0
Moquegua	11,6	0,3	2,3	5,3	2,2	21,7
Pasco	9,2	8,8	5,5	7,5	3,6	34,6
Piura	42,2	9,4	20,1	26,1	21,6	119,4
Puno	22,4	20,8	15,7	18,6	10,4	87,9
San Martín	77,8	69,7	37,4	59,8	38,1	282,9
Tacna	97,0	8,5	34,2	40,2	10,6	190,6
Tumbes	3,7	0,8	1,9	2,5	0,9	9,9
Ucayali	48,9	48,9	32,6	37,6	21,6	189,6
<b>TOTAL</b>	<b>1271,5</b>	<b>519,5</b>	<b>525,9</b>	<b>705,7</b>	<b>350,7</b>	<b>3373,4</b>
Educación						250,8
Total Gasto tributario						3624,2

\* Exoneraciones y beneficios tributarios

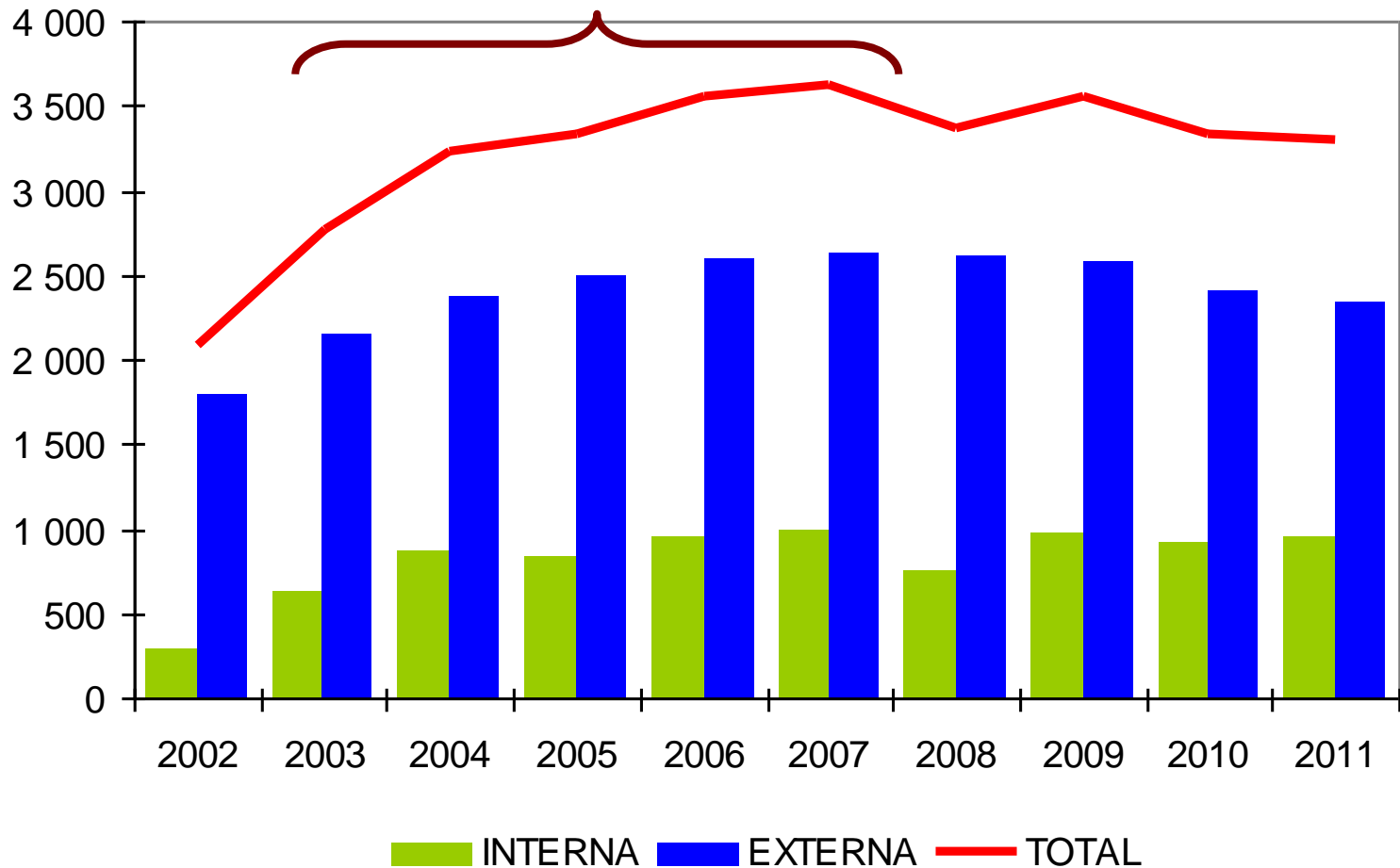
# **SERVICIO DE DEUDA PUBLICA**

**MILLONES US\$**

	2001	2002
Deuda Interna	667	340
Deuda Externa	2.250	1,881
<b>Total</b>	<b>2,917</b>	<b>2,221</b>

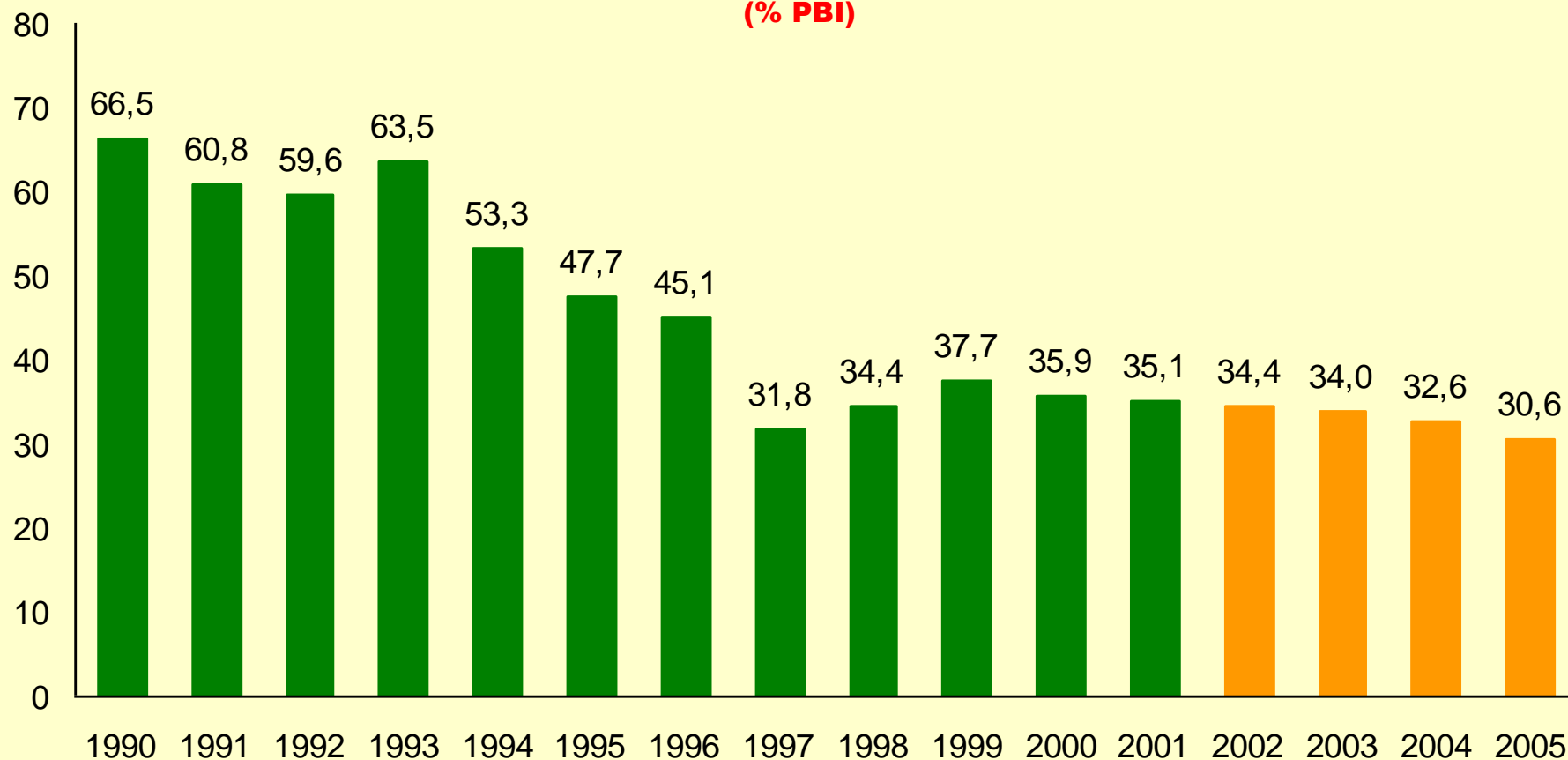
# Y un gobierno que también hereda un inadecuado perfil de repago de su deuda externa e interna

El cual debe reperfilarse bajo mecanismos de mercado : nuevas emisiones + Canje de deuda por inversión social y protección del medio ambiente



# La deuda externa del Perú está en franco declive como porcentaje del PBI

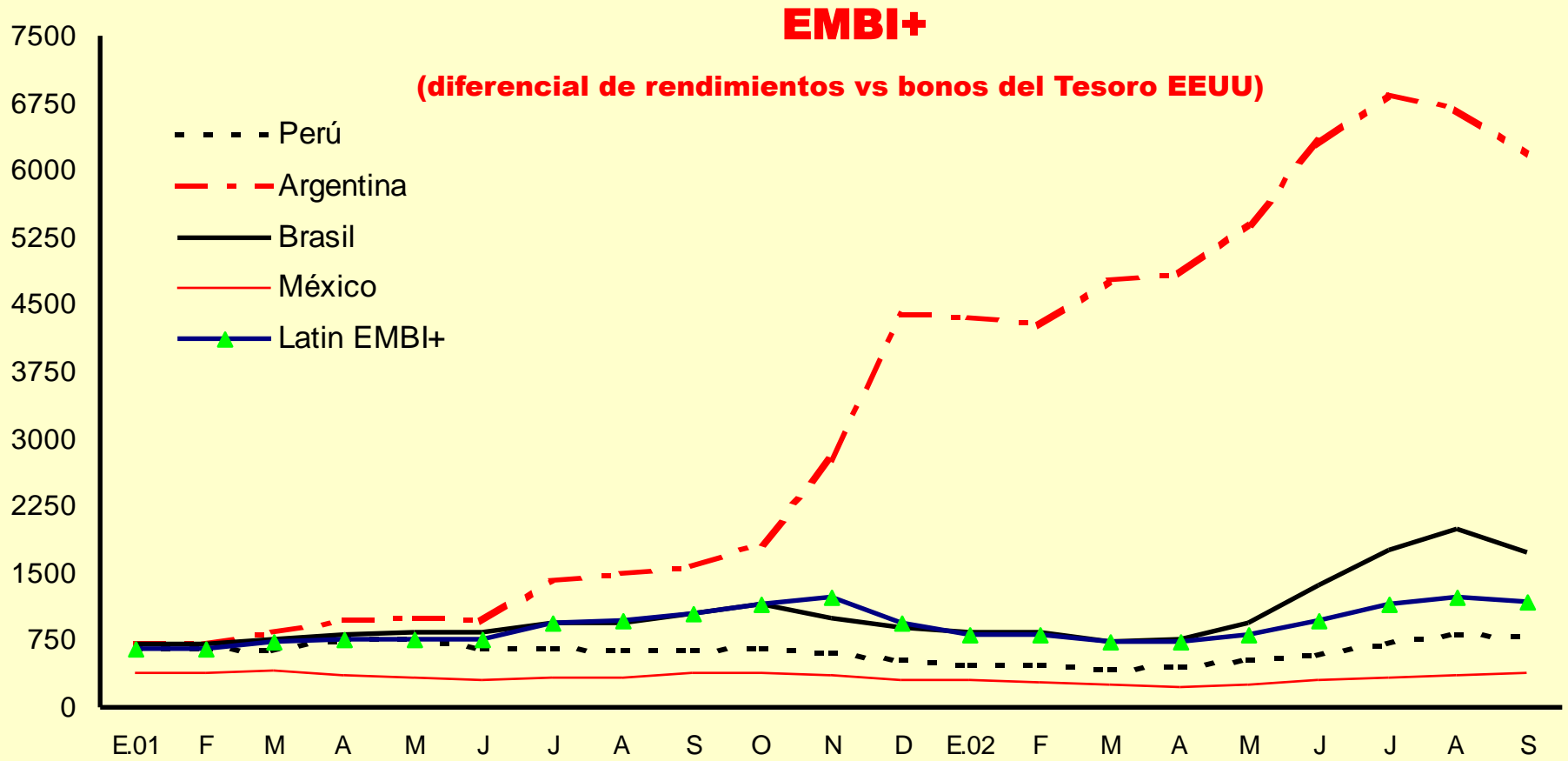
## Deuda Pública Externa de Mediano y Largo Plazo (% PBI)



Fuente: MMM 2003 - 2005



# El Perú es uno de los países de menor riesgo para invertir. El spread de sus bonos soberanos se ha mantenido muy por debajo del promedio Latinoamericano

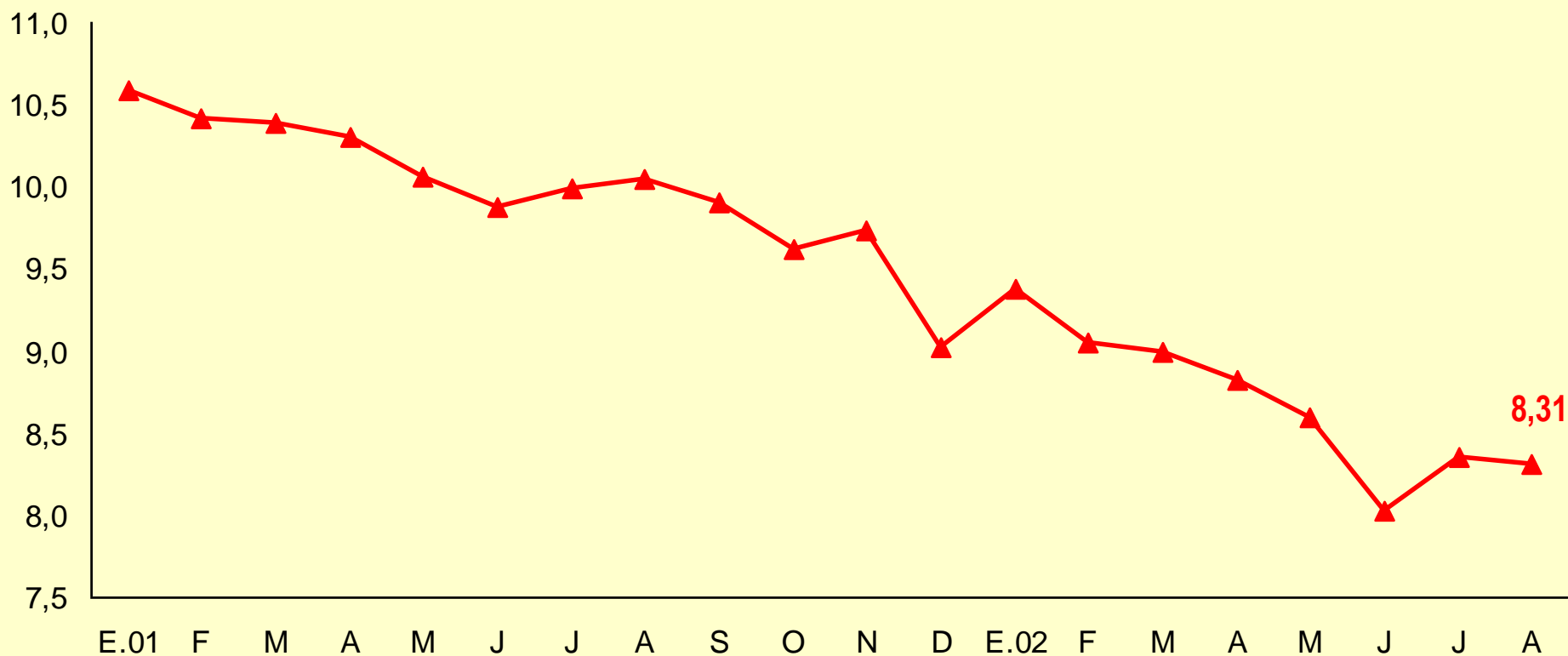


Datos promedios al 17.09.02

# Reflejando la recuperación económica, la morosidad bancaria se está reduciendo acentuadamente

## Índice de cartera atrasada

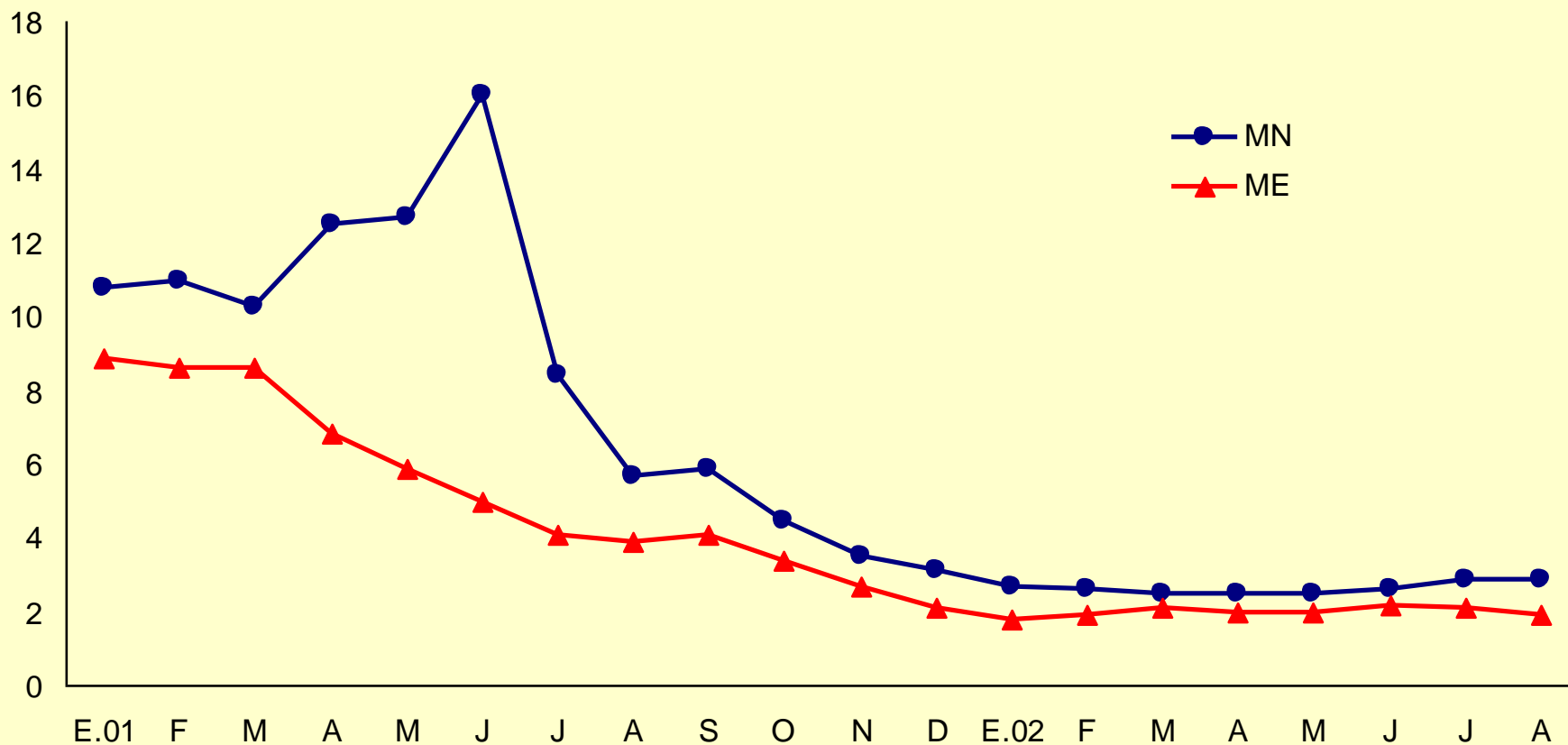
(%)



# Las tasas de interés continúan bajando, reflejando una marcada estabilidad financiera

## Tasas de Interés Interbancarias Promedio

(%)



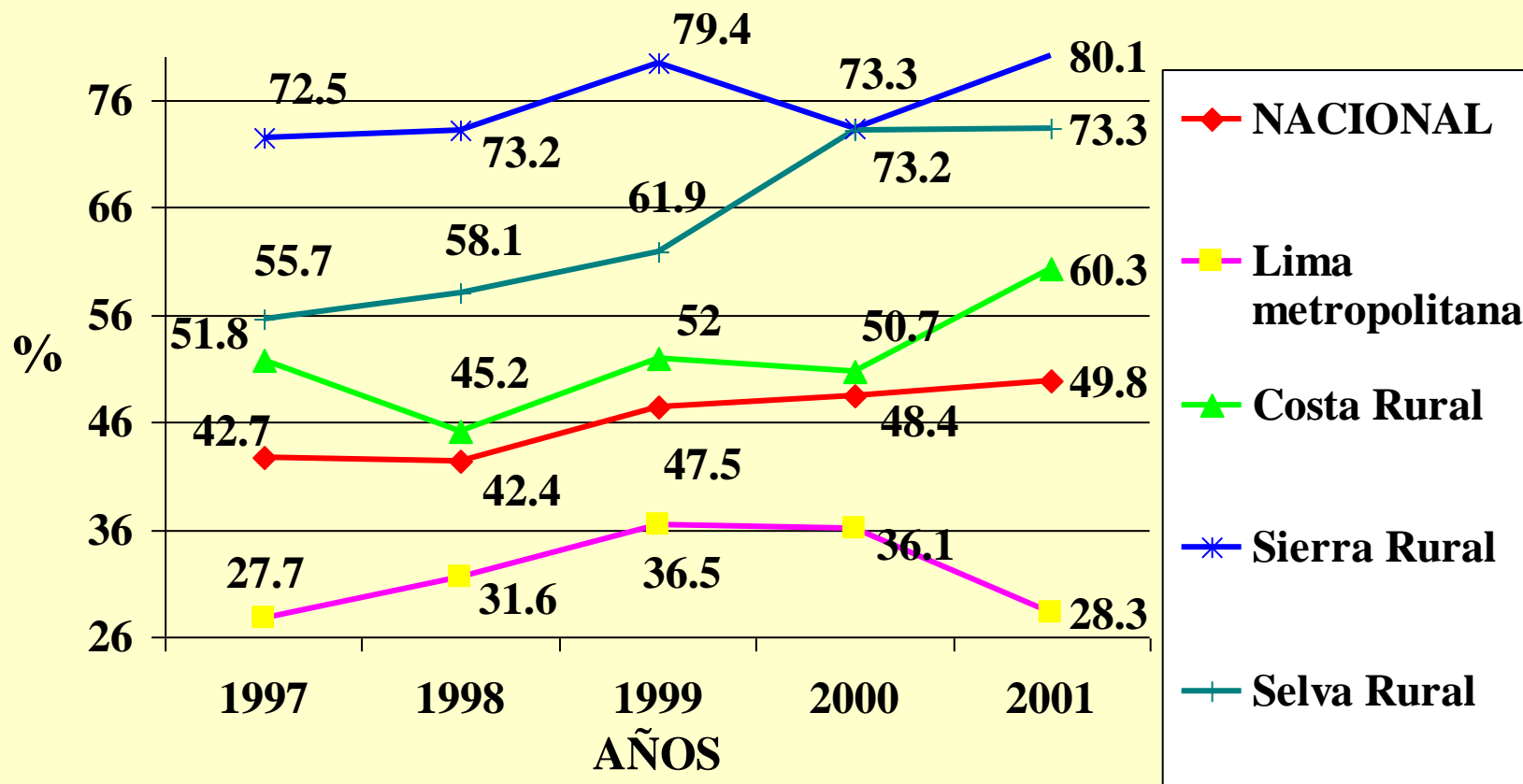
# En un balance, los fundamentos económicos del Perú son muy sólidos, sobresaliendo en el concierto latinoamericano

## Liquidez y solvencia comparada

	Deuda externa		Deuda a c.p.	Balanza Cta. Cte.	Cobertura	Servicio Deuda
	% PBI	% Exportaciones	% Reservas	% PBI	Importaciones	% Exportaciones
Argentina	56,2	423,7	168,5	2,0	6,6	67,8
Brasil	47,4	353,2	98,0	-4,1	5,3	45,7
Chile	70,1	169,5	41,7	-1,2	8,2	17,9
Colombia	45,9	257,6	52,0	-3,7	7,0	40,4
México	32,8	106,7	74,2	-3,6	2,6	21,3
<b>Perú</b>	<b>51,2</b>	<b>383,8</b>	<b>39,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>16,8</b>	<b>38,1</b>
Uruguay	55,5	250,5	60,8	-5,0	8,6	25,8
Venezuela	26,6	123,2	34,2	2,5	6,9	15,3
Latinoamerica	43,6	190,6	80,9	-2,6	4,3	28,0

A pesar de ello, la pobreza se agravó como consecuencia de la recesión y corrupción en el uso de recursos de la privatización y el endeudamiento externo, anteriores

### INDICE DE POBREZA



# Heredando el nuevo gobierno un nivel record de pobreza extrema

## **INDICE DE POBREZA (%)**

	1997	1998	1999	2000	2001
<b>Nacional</b>	42.7	42.4	47.5	48.4	49.8
<b>Areas</b>					
<i>Urbano</i>	29.7	29.7	34.7	36.9	35.7
<i>Rural</i>	66.3	65.9	71.8	70.0	75.9
<b>Regiones naturales</b>					
<i>Costa</i>	28.9	28.8	35.2	39.1	34.6
<i>Sierra</i>	60.4	59.7	64.0	59.0	66.9
<i>Selva</i>	47.1	48.6	52.2	56.9	62.4

**A pesar de ello, la pobreza se agravó como consecuencia de la recesión y corrupción en el uso de recursos de la privatización y el endeudamiento externo, anteriores**

***INDICE DE POBREZA (%)***

	1997	1998	1999	2000	2001
Nacional	42.7	42.4	47.5	48.4	49.8
Dominios					
Costa urbana	27.7	31.6	36.5	36.1*	37.5
Costa rural	51.8	45.2	52.0	50.7*	60.3
Sierra urbana	38.3	35.9	36.8	33.1*	43.2
Sierra rural	72.5	73.2	79.4	73.3*	80.1
Selva urbana	37.0	37.4	40.9	37.8*	49.4
Selva rural	55.7	58.1	61.9	73.2*	73.4
Lima Metrop.	25.4	24.1	31.4	38.9*	28.3

# INCIDENCIA, BRECHA Y SEVERIDAD DE LA POBREZA EN EL PERU, 2001

	INCIDENCIA (%)		BRECHA (%)		SEVERIDAD (%)	
	POBREZA TOTAL	POBREZA EXTREMA	POBREZA TOTAL	POBREZA EXTREMA	POBREZA TOTAL	POBREZA EXTREMA
TOTAL NACIONAL	54.8	24.4	20.9	8.1	10.7	3.7
AREAS						
URBANA	42.0	9.9	13.0	2.5	5.7	1.0
RURAL	78.4	51.3	35.6	18.5	20.0	8.9
REGION NATURAL						
COSTA	39.3	5.8	10.9	1.2	4.3	0.4
SIERRA	72.0	45.6	33.0	16.9	18.8	8.2
SELVA	68.7	39.7	27.5	11.5	13.9	4.7
						48



# INCIDENCIA, BRECHA Y SEVERIDAD DE LA POBREZA EN EL PERU, 2001

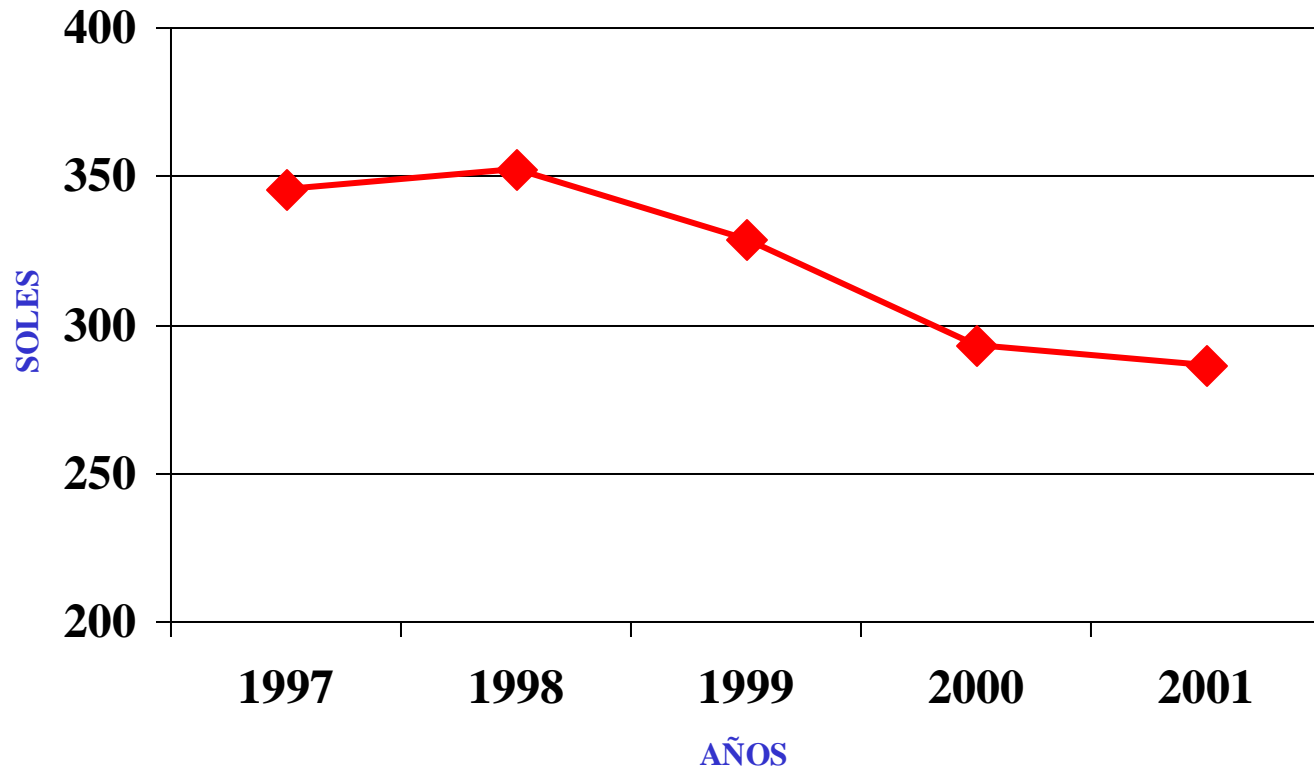
## DEPARTAMENTOS MAS POBRES

	INCIDENCIA (%)		BRECHA (%)		SEVERIDAD (%)	
	POBREZA TOTAL	POBREZA EXTREMA	POBREZA TOTAL	POBREZA EXTREMA	POBREZA TOTAL	POBREZA EXTREMA
HUANCAVELICA	88.0	74.4	51.0	34.6	33.5	19.5
HUANUCO	78.9	61.9	43.1	27.2	27.2	14.5
APURIMAC	78.0	47.4	33.9	14.4	18.1	6.4
PUNO	78.0	46.1	36.2	17.4	20.6	8.6
CAJAMARCA	77.4	50.8	35.3	17.8	19.6	8.3
CUSCO	75.3	51.3	37.1	20.9	22.1	10.5
AMAZONAS	74.5	41.1	31.2	14.3	16.9	6.5
AYACUCHO	72.5	45.4	32.2	15.9	17.7	7.6
UCAYALI	70.5	44.9	29.3	12.8	14.6	5.1
LORETO	70.0	47.2	30.1	13.4	15.5	5.4
						49

Con una población que ha venido acumulando expectativas de mejora inmediata, tras varios años de caída estrepitosa de su gasto per capita promedio

## Gasto per capita Promedio

(En moneda nacional constantes del año 2001)



## *EL GASTO PERCAPITA EN TODOS LOS NIVELES DE LA POBLACION A CAIDO*

### **GASTO POR HABITANTE**

<i>Deciles de gasto per cápita 1/</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>	<i>2000</i>	<i>2001</i>
<b>Total</b>	<b>345.6</b>	<b>352.1</b>	<b>328.9</b>	<b>292.7</b>	<b>286.4</b>
<i>Decil 1</i>	59.9	60.4	63.1	66.0	55.0
<i>Decil 2</i>	101.1	103.7	100.6	106.9	91.4
<i>Decil 3</i>	139.1	141.0	133.2	139.7	122.3
<i>Decil 4</i>	177.6	176.4	166.2	168.8	153.9
<i>Decil 5</i>	220.3	217.5	203.7	199.6	187.1
<i>Decil 6</i>	268.1	260.8	244.9	238.2	225.7
<i>Decil 7</i>	326.7	320.4	297.5	285.0	273.6
<i>Decil 8</i>	407.2	409.7	372.5	352.6	338.1
<i>Decil 9</i>	551.9	558.3	512.1	453.5	450.9
<i>Decil 10</i>	1205.6	1274.7	1197.2	917.6	966.2

1/ A valores constantes del 2001 y a precios de Lima Metropolitana

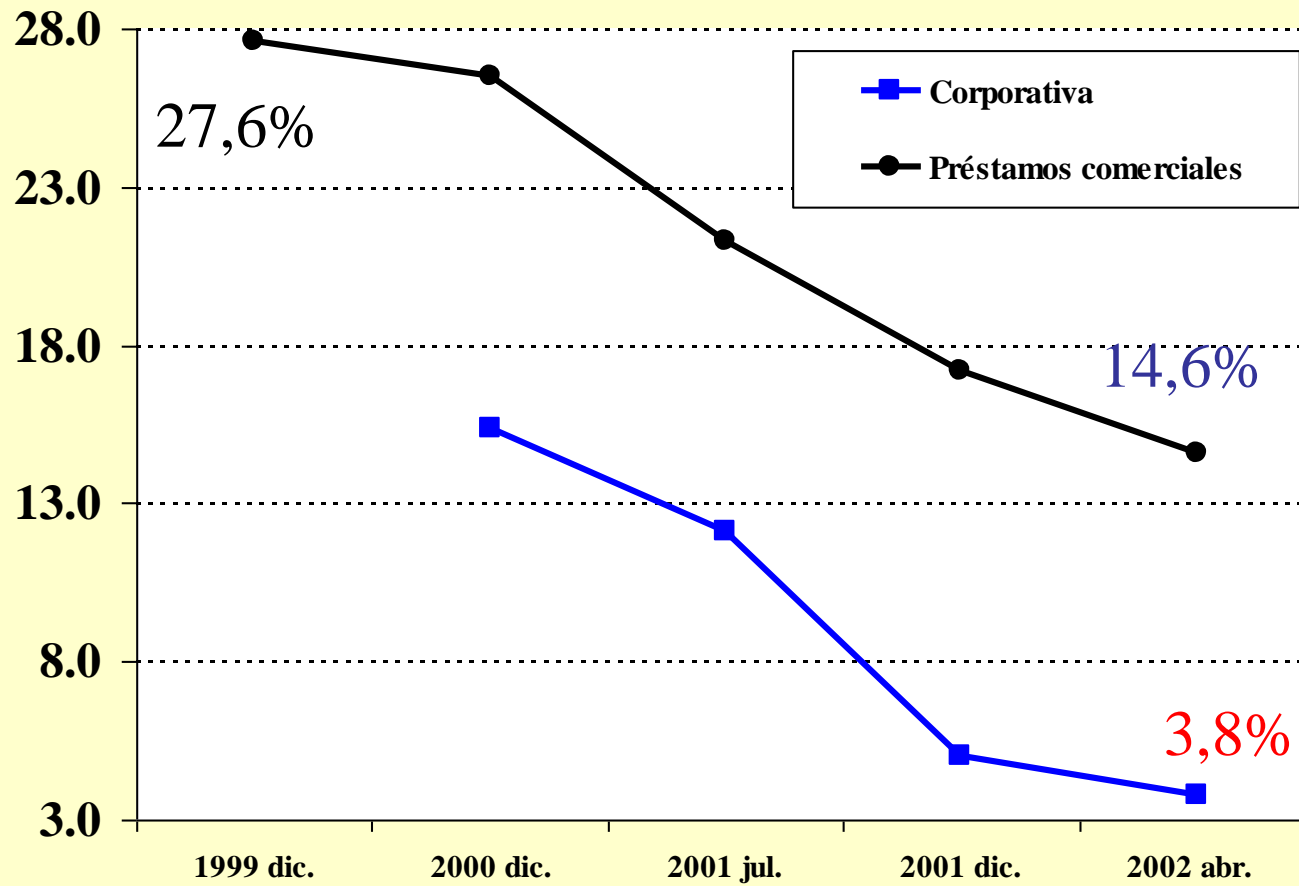
# El Costo del Crédito en el Perú



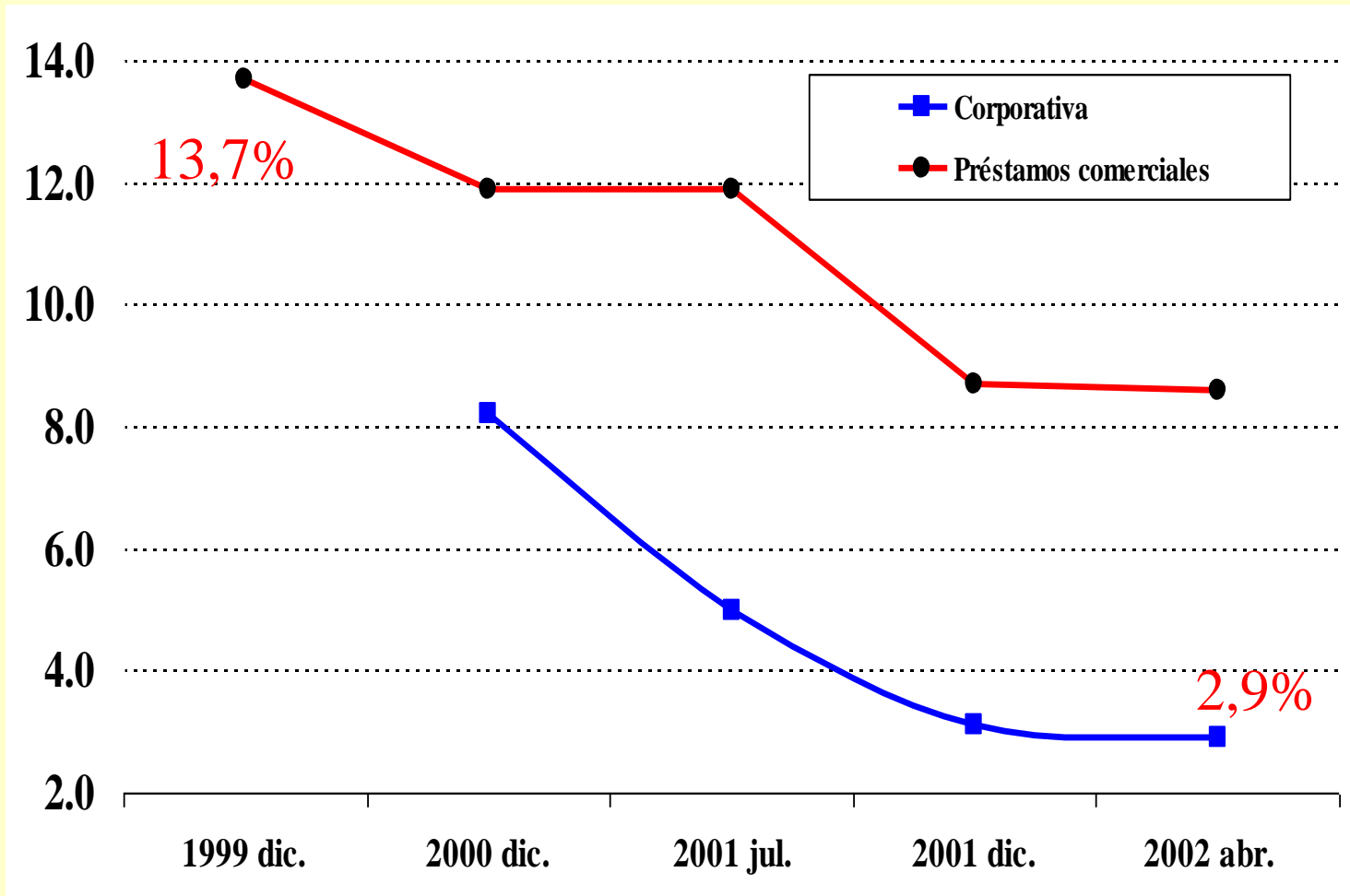
*Según estudio del Banco Central de Reserva del Perú*

Junio 2002

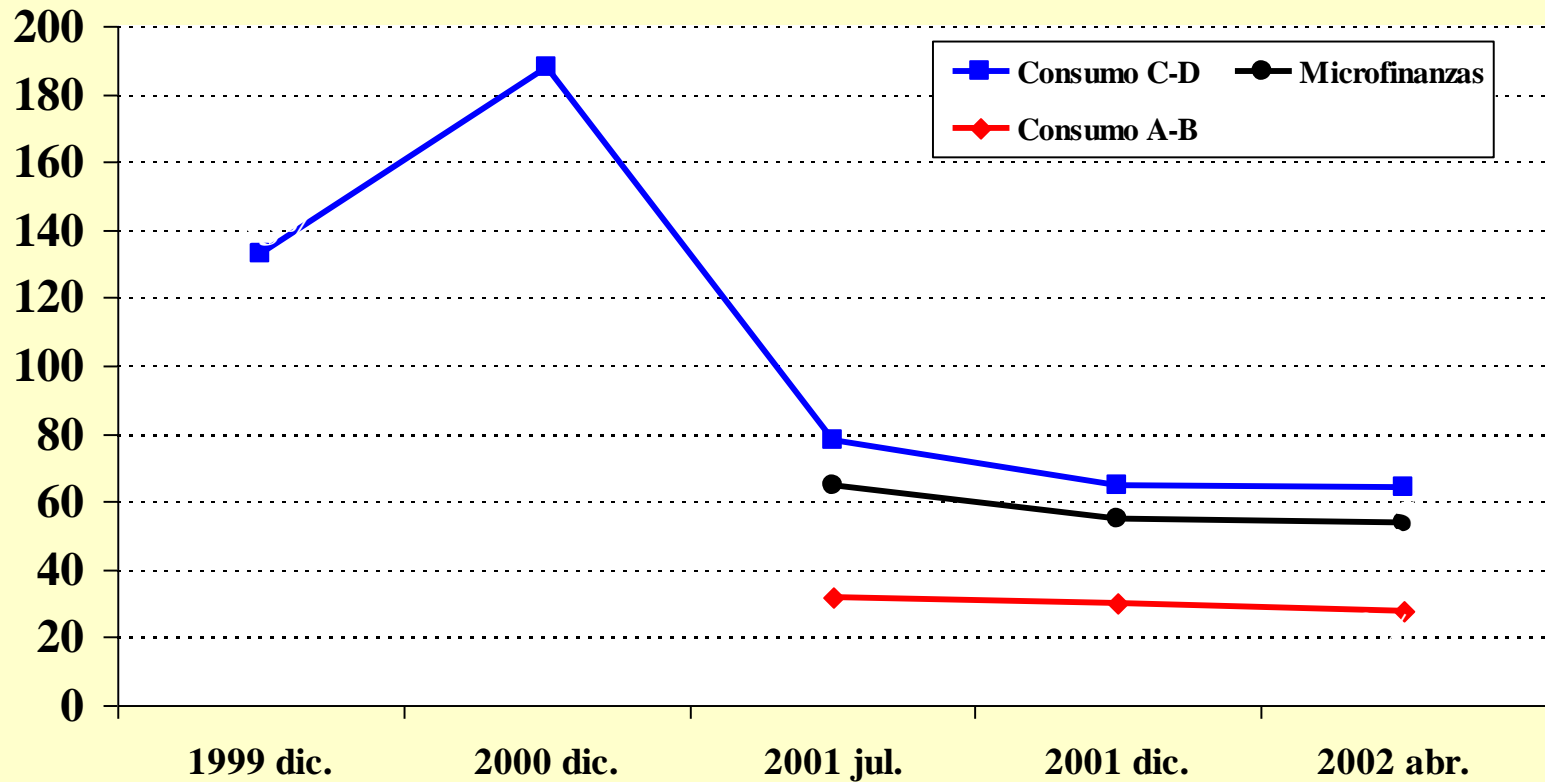
# Tendencia: tasa de interés en soles



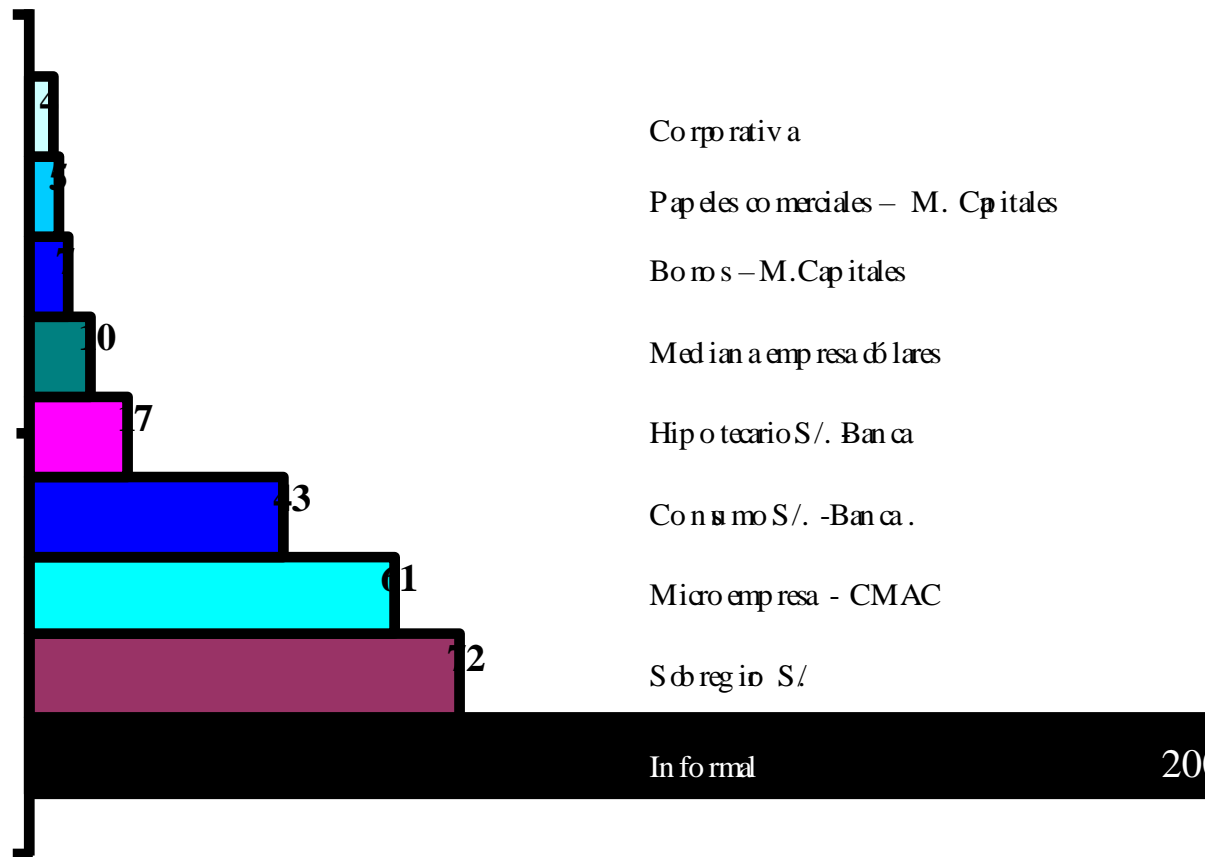
# Tendencia: tasa de interés en dólares



# Tendencia: tasas de interés consumo y microfinanzas

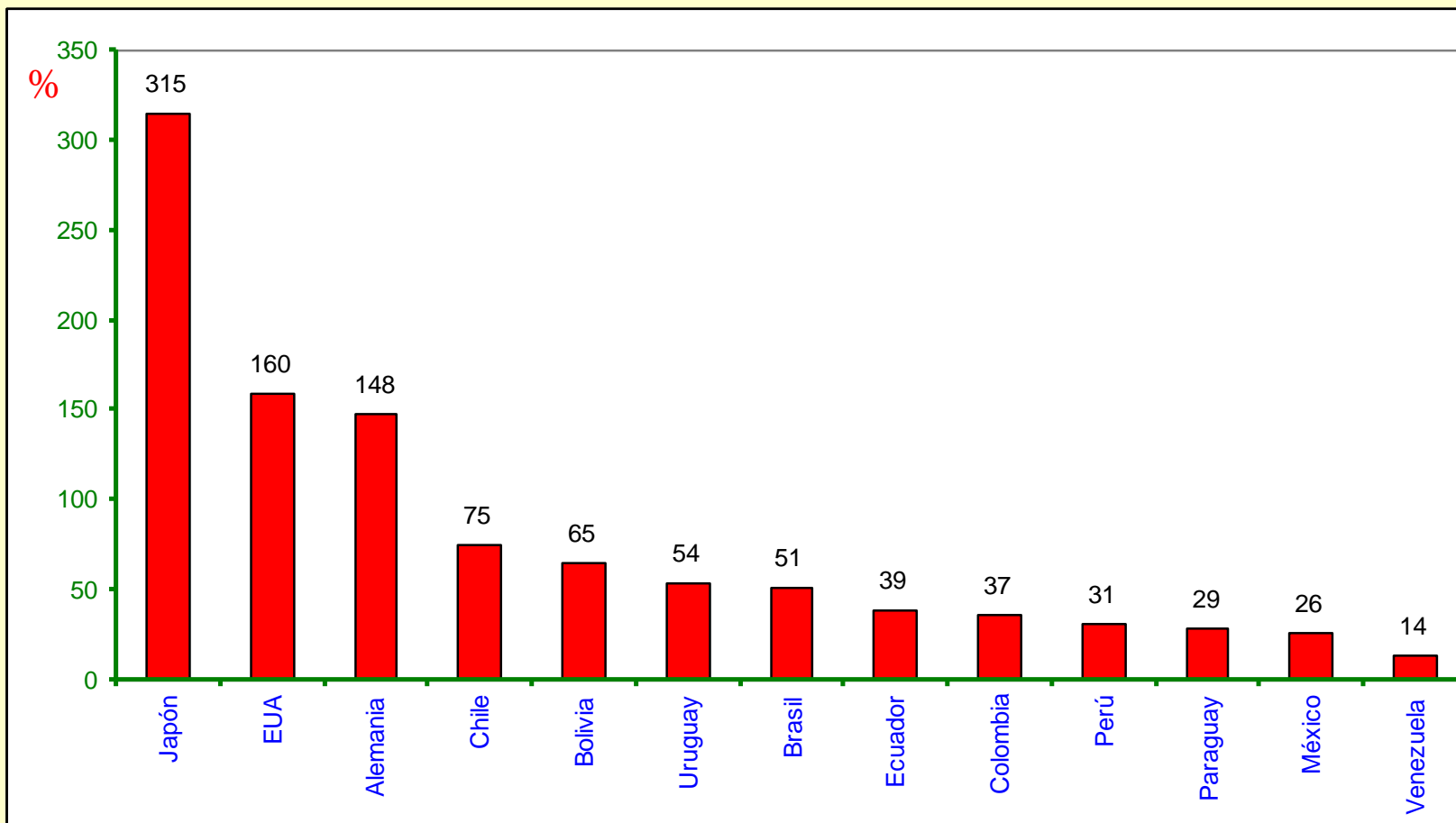


# Dispersión: tasas de interés por modalidad

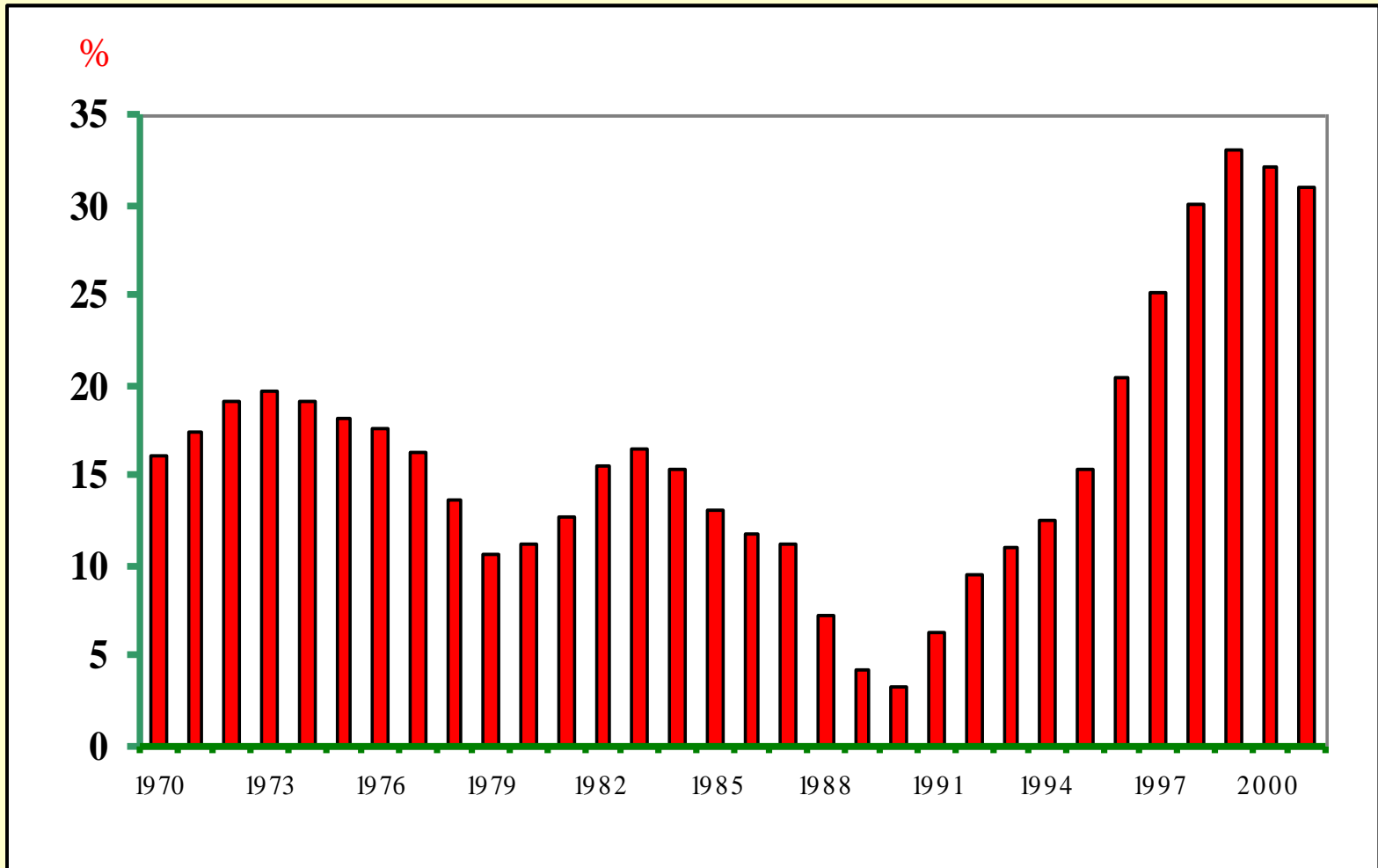




# Desarrollo financiero: Crédito como porcentaje del PBI



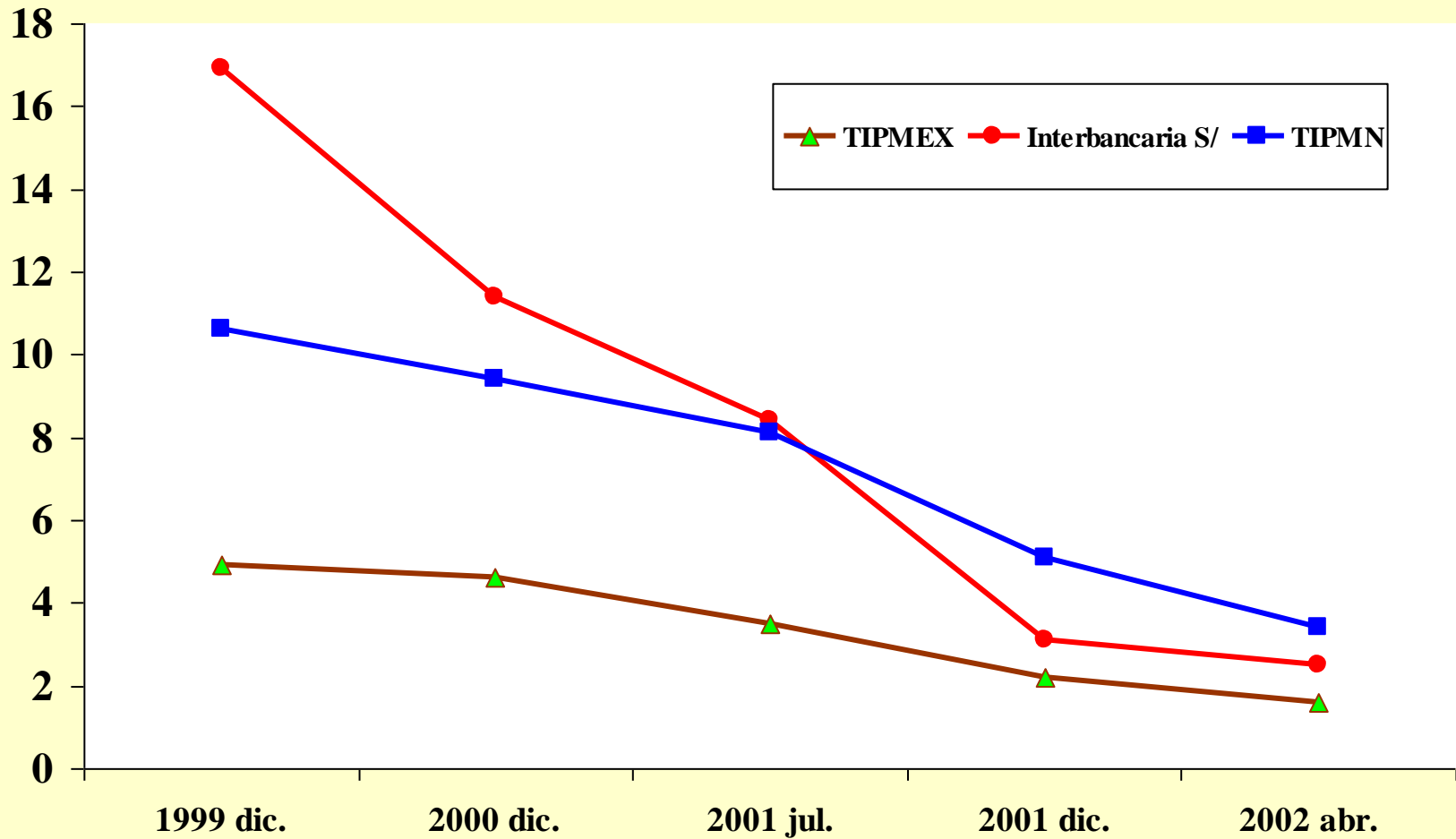
# Desarrollo financiero del Perú: Crédito como porcentaje del PBI



# Desarrollo financiero del Perú: Concentración

<b>Segmento</b>	<b>Número de deudores</b>	<b>cobertura</b>
Corporativo	200	100
Mediana empresa	2,900	80
Pequeña empresa	59,700	50
Microfinanzas	1,533,022	30
Consumo alto-medio	817,400	40
Hipotecario	32,500	10

# Perú: Costo de fondos



# Perú: Segmentación y costos Financieros

## COMPONENTES DE COSTOS POR SEGMENTOS

Segmento	Tasa de Interés	Costo de fondos	Riesgo de crédito	Costos operativos	Utilidad
Corporativo	6.8	2.3	0.2	1.0	3.2
Mediana empresa	10.7	2.3	5.0	3.6	-0.3
Pequeña empresa	16.7	2.3	13.0	8.8	-7.4
Consumo alto - medio	20.4	2.3	6.2	8.8	3.1
Microfinanzas	58.6	12.0	9.0	30.0	7.6
Hipotecario	13.6	4.1	1.0	4.6	3.9
					61

# Perú Determinantes de costo Financiero: Riesgo

	<u>Riesgo</u>	<u>(%</u>
<u>cartera)</u>		
<b>Corporativo</b>		<b>0,2</b>
<b>Mediana empresa</b>		<b>5,0</b>
<b>Pequeña empresa</b>		<b>13,0</b>
<b>Consumo</b>		<b>6,2</b>
<b>Microfinanzas</b>		<b>9,0</b>
<b>Hipotecario</b>		<b>1,0</b>

**Carencia de información**

**Carencia de garantías**

**Dificultad de  
recuperación**

# Perú: Determinantes del Costo financiero de transacción

<u>Costo</u>	<u>(% cartera)</u>
Corporativo	1,0
Mediana empresa	3,6
Pequeña empresa	8,8
Consumo	8,8
Microfinanzas	30,0
Hipotecario	4,6

<u>Tamaño promedio de crédito</u>
<u>(miles de S/.)</u>
3 327
280
8
16
2
67

Escala: “grande es lindo”

Evaluación con falta de información

Seguimiento

Cobranza

**El sistema bancario es  
altamente líquido**



# Perú vs América Latina: Indicador de liquidez

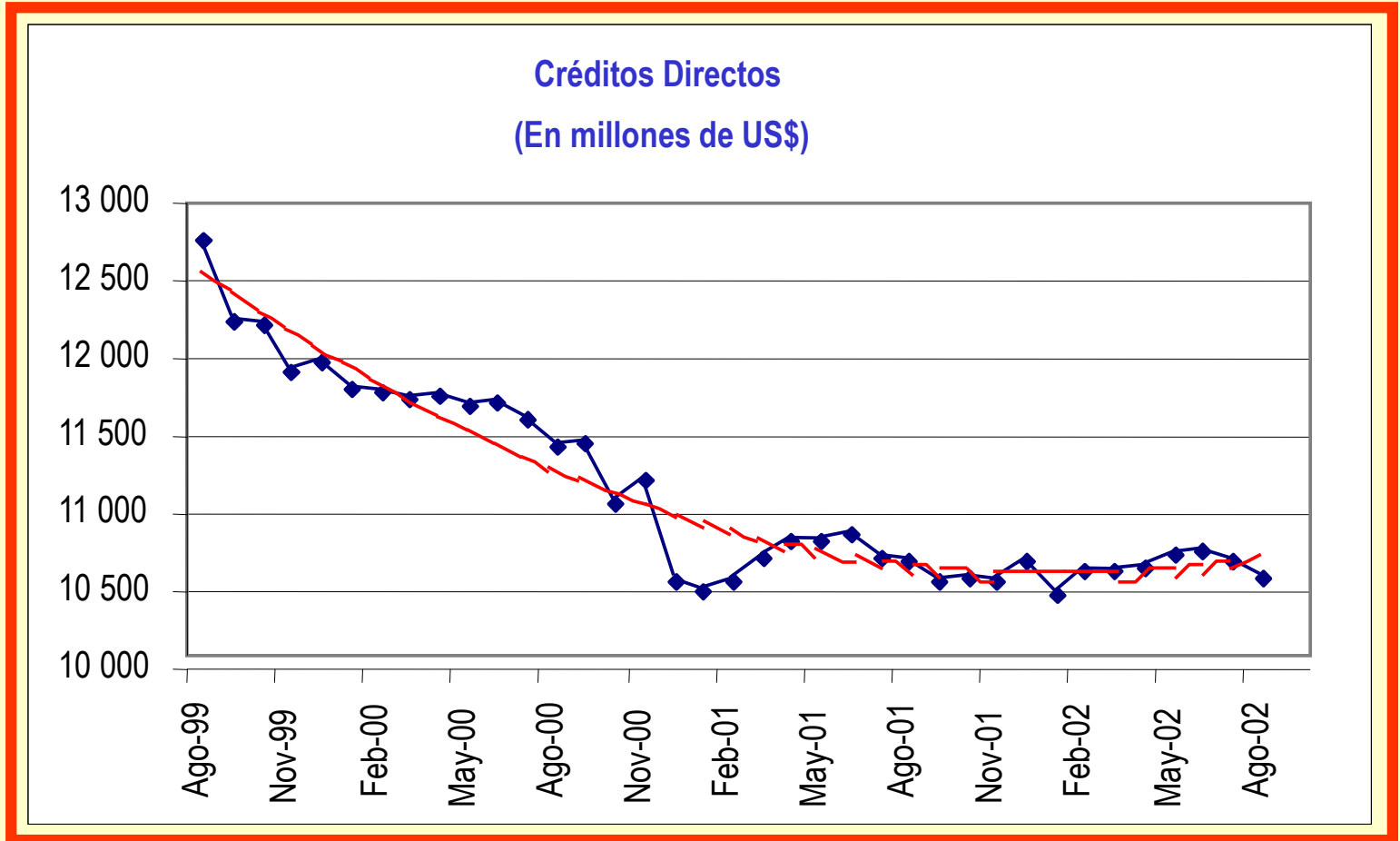
Junio 2002

País	Liquidez <sup>1/</sup>
<b>Perú</b>	<b>39.5%</b>
Ecuador	24.0%
Chile	23.8%
Bolivia	12.0%
Colombia	8.0%
Brasil	5.6%

<sup>1/</sup> Disponible / Pasivos de corto plazo

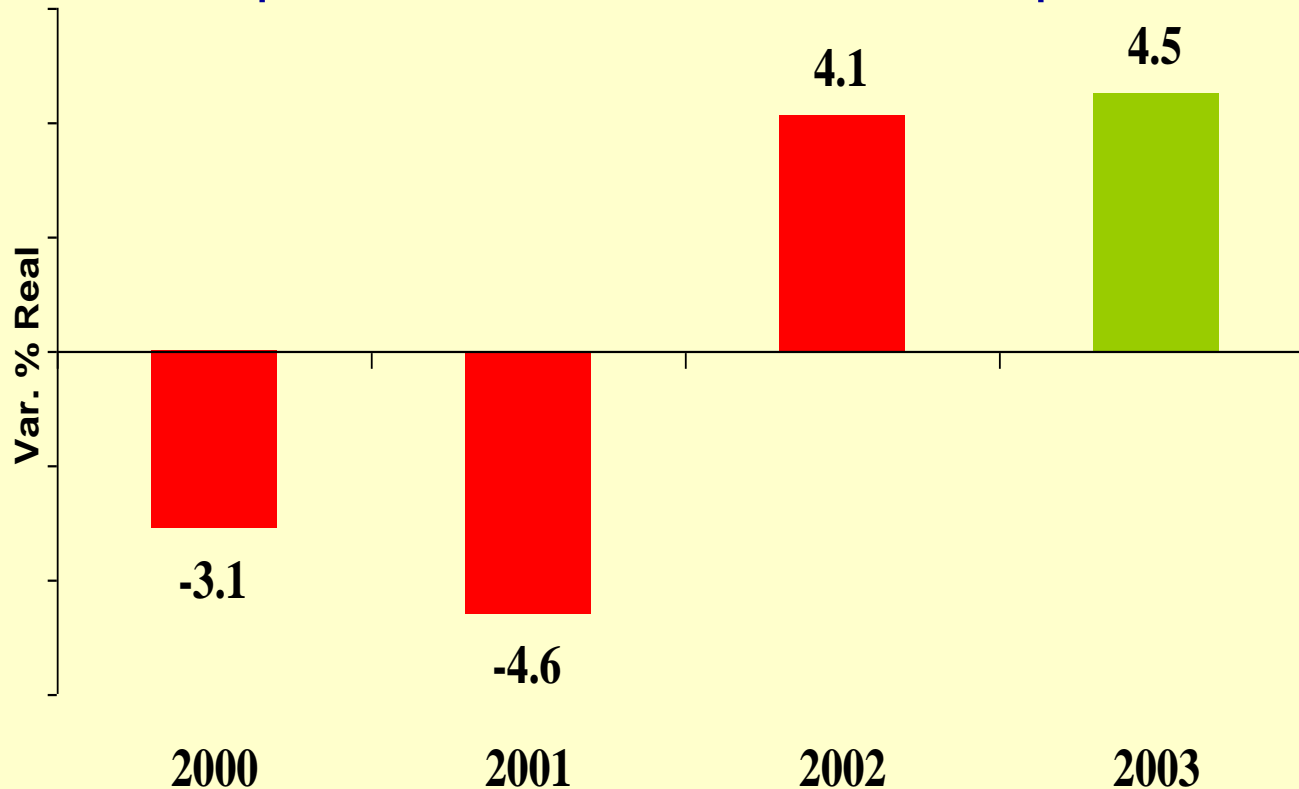
La dinámica de los créditos se  
estabiliza

# Créditos tienden a estabilizarse

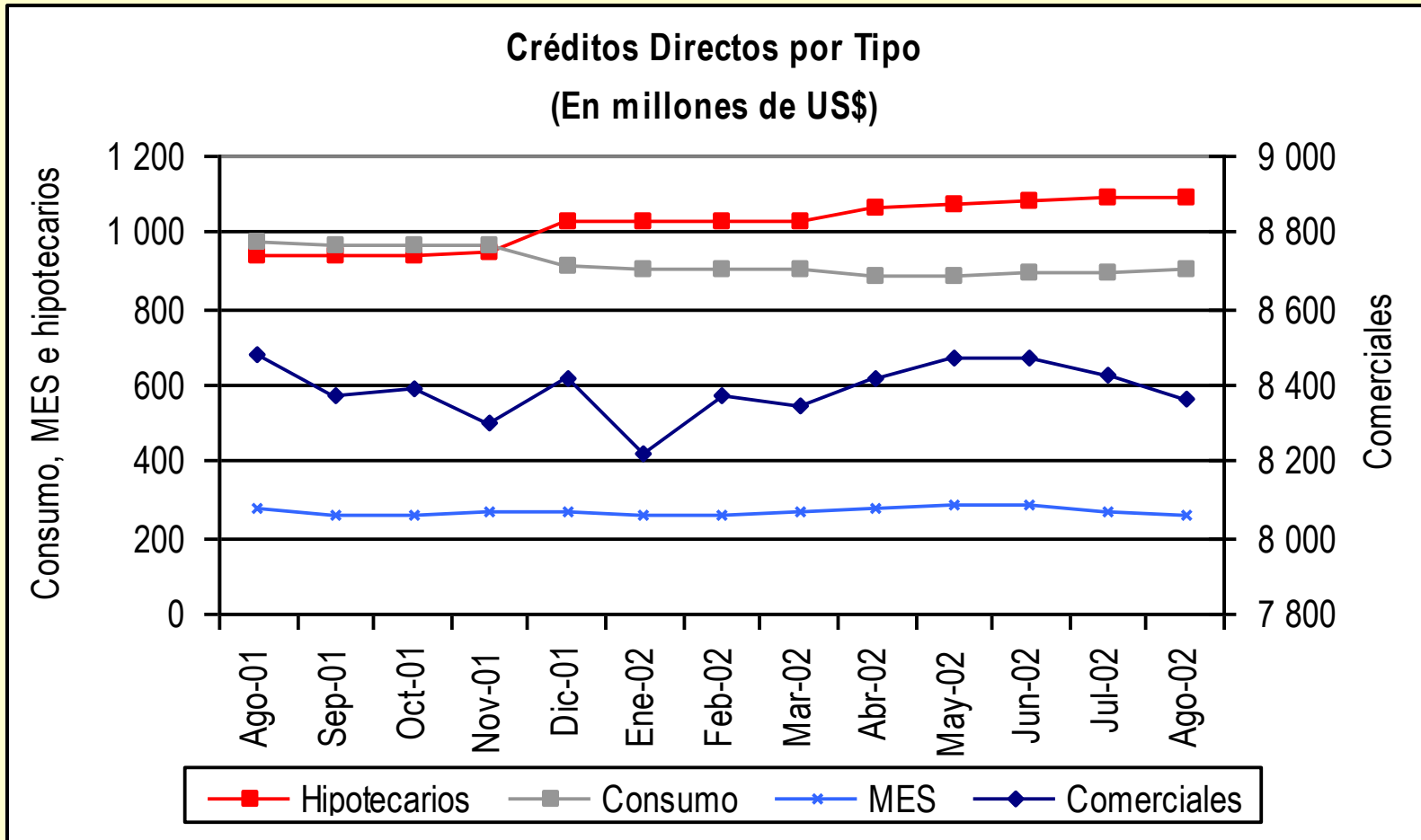


# Crédito al Sector Privado

En 2003 el mayor crecimiento estará asociado también a la mayor expansión del crédito al sector privado

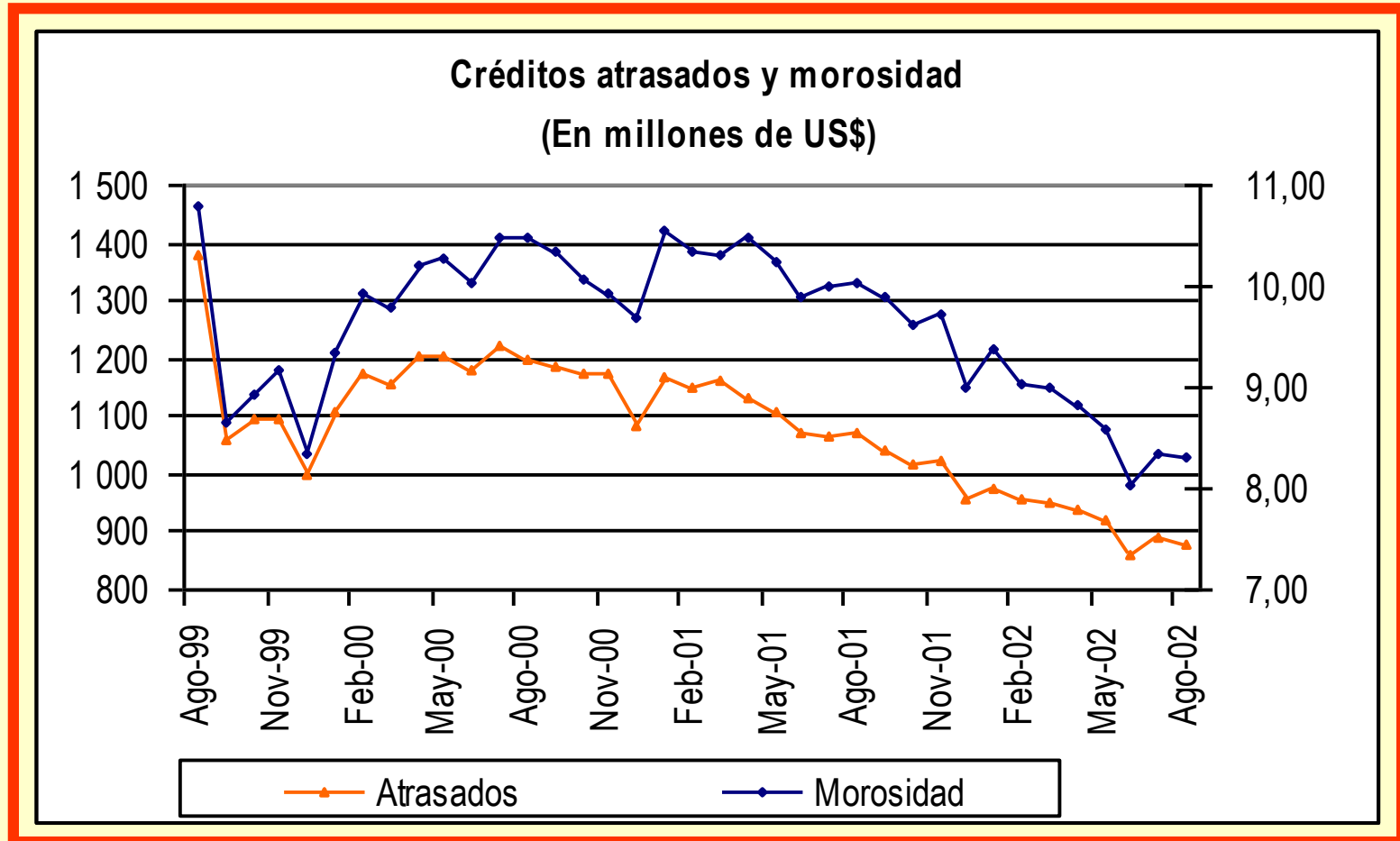


# Créditos hipotecarios y de consumo tienden a recuperarse



Mejora calidad de la cartera crediticia

# Tendencia Decreciente de Cartera Atrasada



## Aumentan créditos en categoría normal

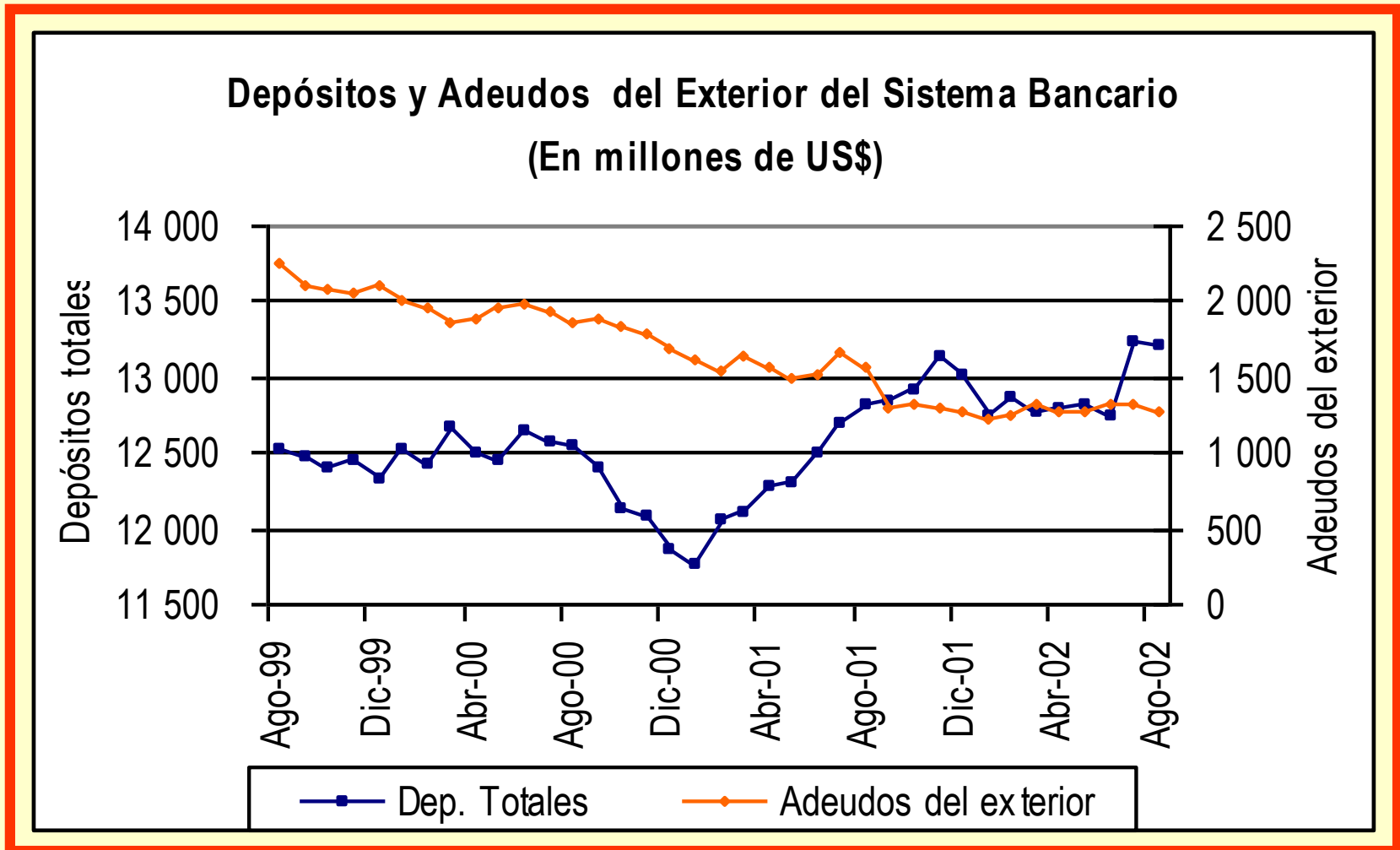
### Créditos Directos y Contingentes según Categoría de Riesgo (En porcentaje)

	Ago-00	Ago-02
NORMAL	66.7	70.2
C.P.P	15.4	12.2
DEFICIENTE	10.0	7.3
DUDOSO	4.8	5.5
PÉRDIDA	3.1	4.9



Las fuentes de fondeo del sistema bancario están consolidándose

# Sustitución de fondeo externo por aumento de depósitos



Existe capacidad para  
expansión crediticia

## **Capacidad de recursos para expansión crediticia**

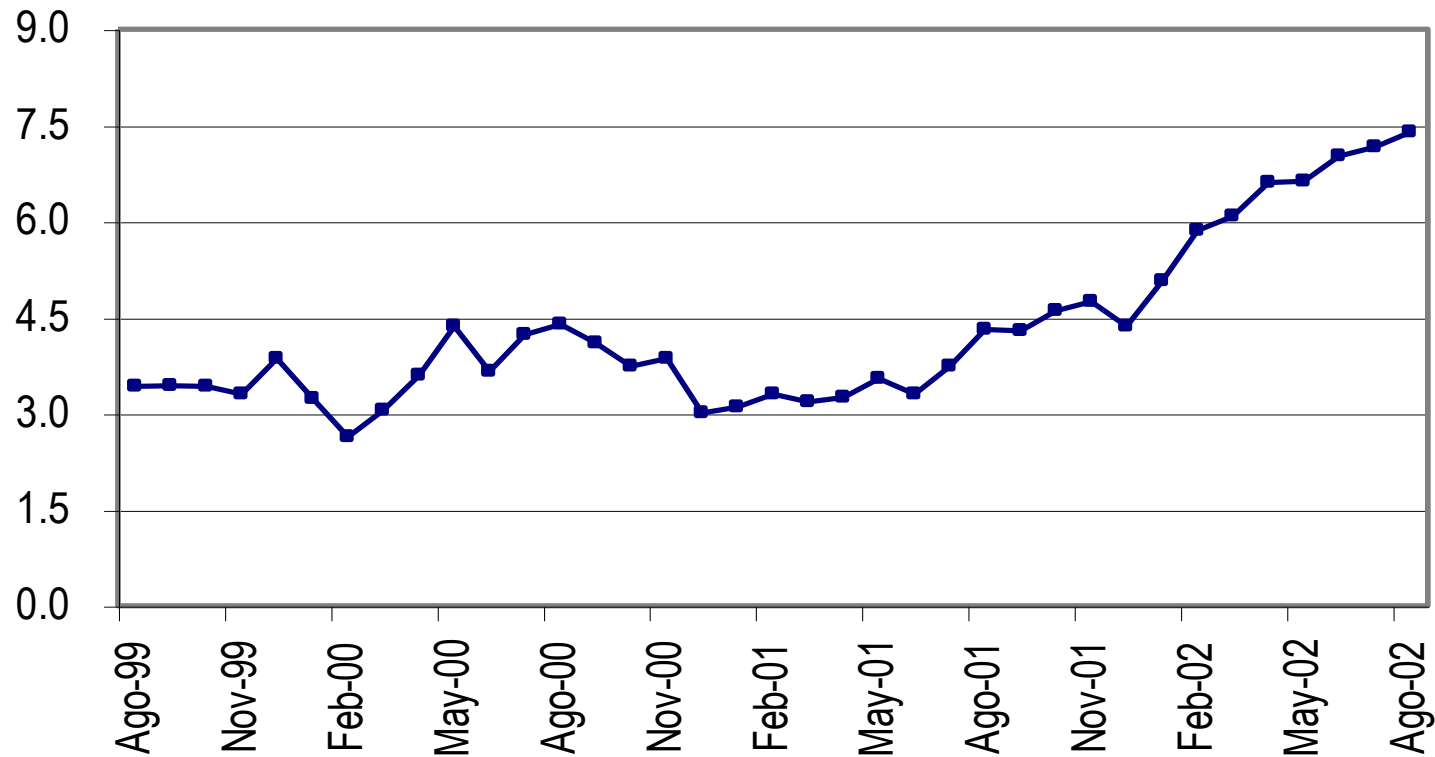
Con los recursos líquidos que posee el sistema  
(Depósitos en instituciones del exterior, depósitos overnight, inversiones líquidas, caja),

**los créditos podrían expandirse hasta  
US\$ 3 097 Millones**

# Fortalecimiento de la rentabilidad y consolidación patrimonial

# Mejora rentabilidad patrimonial

Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio  
(En porcentaje)



# Indicador de rentabilidad: Comparación internacional

**Junio 2002**

<b>País</b>	<b>ROE</b>
Chile	25.8%
E.E.U.U.	16.2%
Colombia	11.8%
<b>Perú</b>	<b>6.9%</b>
Ecuador	5.2%
Bolivia	-3.2%

¿Es posible que las tasas de interés  
continúen bajando?



# Profundización Financiera (año 2001)

País	Crédito del sistema bancario al sector privado como porcentaje del PBI
1 Alemania	120.3%
2 Japón	109.3%
3 Chile	67.2%
4 Estados Unidos	66.4%
5 Bolivia	51.5%
6 Uruguay	51.3%
7 Ecuador	31.7%
8 Brasil	31.4%
<b>9 Perú</b>	<b>24.9%</b>
10 Argentina	23.1%
11 Colombia	19.5%

# ¿Es posible que las tasas de interés continúen bajando?

- **Tamaño relativamente pequeño del mercado**
- **Perfil de riesgo de los sujetos de crédito**
- **Mayor transparencia de información**

# Indicador de morosidad

Junio 2002

País	Morosidad
Bolivia	18.8%
Colombia	14.9%
<b>Perú</b>	<b>8.0%</b>
Ecuador	5.9%
México	5.0%
Chile	1.9%

# Conclusiones: Ubicación del problema

## Segmentos de tasas bajas

Corporativo	6.8%
Mayor parte (85%) mediana empresa	9.6%

## Segmentos de tasas intermedias

Resto (15%) mediana empresa	14.9%
Mayor parte (75%) pequeña empresa	13.5%
Hipotecarias	12.6%
Consumo Alto-Medio	20.4%

## Segmentos de tasas altas

Resto (25%) pequeña empresa	29.6%
Microempresa	58.6%
Sobregiros S/. (0,8% cartera de bancos)	73.5%

# Conclusiones: Causas del problema de la tasa de intereses

- Alto riesgo
- Altos costos de operación
- Subdesarrollo del sector financiero: deja fuera mayor parte de hogares y microempresas
- Poder de mercado
- Deuda morosa

# Conclusiones: Esferas de acción para bajar la tasa de intereses

- Competencia y expansión vía:
  - Mercado de capitales
  - Instituciones microcrédito
  - Transparencia
  - Reforma del sistema de garantías
  - Reforma del sistema judicial
  - Reforma del sistema de restructuración empresarial
  - Central de riesgos
  - BCR (Unidad de Análisis de la Competencia en los Mercados Financieros)-Secretaría Técnica
- Mantenimiento de estabilidad monetaria
- No existen condiciones para controlar administrativamente las tasas de interés del sistema financiero porque debilitaría:
  - La transmisión de la política monetaria
  - El desarrollo del sistema de crédito microfinanzas

# **ATPA Y ATPDEA**

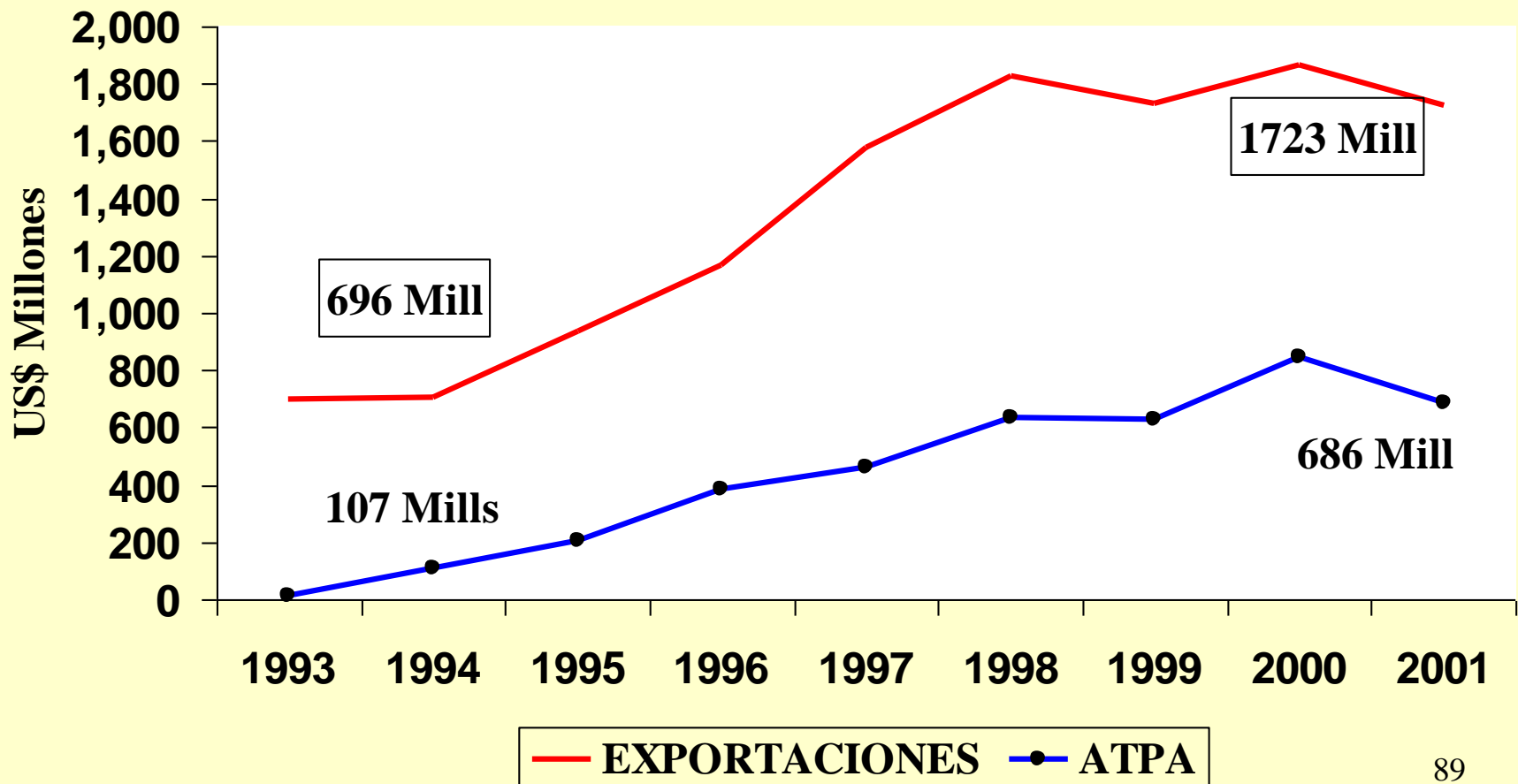
# **El ATPA ampliado (ATPDEA) no es sólo una ventana comercial, sino una oportunidad para invertir y hacer buenos negocios en Perú**

- **El ATPA fue un beneficio unilateralmente dado por Estados Unidos el 4 de diciembre de 1991 para apoyar la lucha contra el tráfico ilícito de drogas**
- **Fomentando el cultivo de productos alternativos a la hoja de coca, otorgando ingreso libre de aranceles a cerca de 5,500 productos**
- **Y desarrollando oportunidades de inversión dirigidas a la exportación que generen nuevos puestos lícitos de trabajo**
- **Benefició a Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú**
- **Venció el 4 de diciembre del 2001**



A pesar de los beneficios, el Perú aprovechó poco esa ventana porque la oferta exportable no se expandió

### Exportaciones Peruanas a Estados Unidos bajo el ATPA



## **Ahora el ATPDEA es una oportunidad mayor que no puede desaprovecharse**

- **El ATPDEA renueva desde el 7 de agosto del 2002 las preferencias del ATPA de 1991 hasta el 31 de diciembre del 2006**
- **Permite el ingreso libre de nuevos productos a partir del 1 de octubre del 2002:**
  - **Hasta el 2% del total importado por Estados Unidos, con incrementos anuales de 0.75%, sin pasar del 5% en el 2006, de las prendas de vestir elaboradas con insumos regionales andinos**

## **Que abre la puerta a las confecciones y el atún peruanos**

- **Sin ninguna limitación de cuota de las prendas de vestir elaboradas con insumos de Estados Unidos (maquila)**
- **Sin ninguna limitación de cuota, de las prendas de vestir elaboradas con pelos finos de alpaca, llama y vicuña**
- **Sin ninguna limitación de cuota, al atún envasado al vacío en empaques flexibles (bolsas de aluminio, por ejemplo). No recibe beneficios el atún en conserva**

## **Aunque la cierra a productos tales como . . .**

- **Textiles (hilados y tejidos) y confecciones con excepción de las prendas de vestir que sí se benefician**
- **Ron y Tafia (aguardiente de caña)**
- **Azúcar, concentrados líquidos y productos que contengan azúcar (ejemplo: almíbar, jarabes) excedidos de la cuota fijada**
- **Atún preparado o preservado por cualquier medio en empaques al vacío (ejemplo: atún en conservas)**

## Más adelante la puerta puede abrirse a más productos

- **Se le otorga la facultad al Presidente de los Estados Unidos a determinar el ingreso libre de aranceles si no son sensibles para su industria nacional de los siguientes productos:**
  - **Calzado**
  - **Petróleo o algún producto derivado del petróleo**
  - **Relojes y partes de relojes**
  - **Carteras/maletines de mano, guantes de trabajo y confecciones de cuero.**