

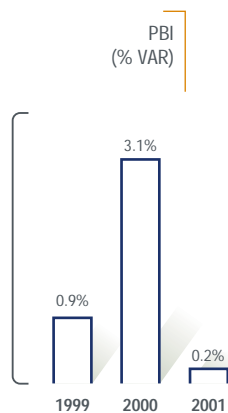
Economía Peruana



La economía peruana se contrajo durante los primeros ocho meses del 2001 y empezó a dar ligeras señales de recuperación en los últimos meses del año, para culminar con un ligero aumento del PBI de 0.2% en el periodo. Sin embargo, esta recuperación se debió en gran medida a la puesta en marcha de la mina de cobre y zinc de Antamina, y al efecto estadístico que resulta de la comparación de las cifras con las de la fuerte contracción sufrida en los últimos meses del 2000.

Las elecciones generales, que finalizaron con la segunda ronda en el mes de junio del 2001, también cerraron dos años de incertidumbre política. La confianza de los agentes económicos está retornando muy paulatinamente, demorando la inversión privada, por efecto de la prolongada recesión económica y por estar el gobierno del presidente Alejandro Toledo aún en el proceso de obtener consenso sobre las políticas para promover el crecimiento sostenido. La demora en cumplir promesas electorales también generó descontento, aunque se han lanzado esperados programas de generación de empleo.

La demanda interna se mantuvo deprimida durante el 2001 disminuyendo 0.7%, a la vez que se generó una deflación o disminución del nivel general de precios del 0.1%, lo que no ocurría desde hace 50 años. El comportamiento deflacionario se debió, además de la débil demanda, a la elevada oferta de productos agrícolas y a la



disminución del precio de los combustibles y derivados del petróleo. El resultado fueron precios aún menores que los de la previsión oficial, con una inflación de 3.0%. A su vez, el Nuevo Sol se fortaleció 2.2% frente al dólar, finalizando el 2001 con un tipo de cambio de S/3.44, disminuyendo de S/3.52 al inicio del ejercicio, debido principalmente a la menor demanda por importaciones y por mantenerse las exportaciones a pesar de la caída de los precios internacionales. Sin embargo, en los primeros seis meses del año el tipo de cambio fluctuó, devaluándose hasta S/3.628 por dólar, debido a la incertidumbre del proceso electoral, que requirió de una segunda ronda para su definición. Las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas, en moneda nacional y extranjera, disminuyeron durante el 2001 debido en parte a la contracción de la demanda de créditos y a la caída de las tasas internacionales.

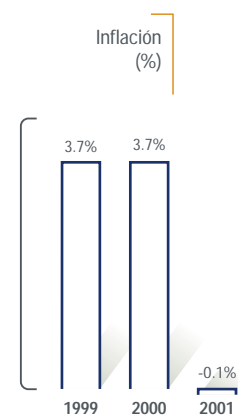
En el 2001 la evolución de la producción no fue uniforme en los diversos sectores. Los primarios se expandieron, sobresaliendo la minería, mientras que los vinculados con la demanda interna continuaron deprimidos. La construcción se contrajo 6.0%, afectada por la disminución de la inversión privada y por los recortes del gasto público, aunque en el cuarto trimestre mostró cierta recuperación, en parte gracias a la comparación con la caída experimentada en el mismo período del año anterior. La manufactura, que representa a un considerable segmento del PBI, sufrió una ligera disminución de 1.1%.

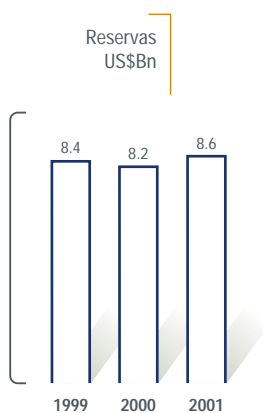
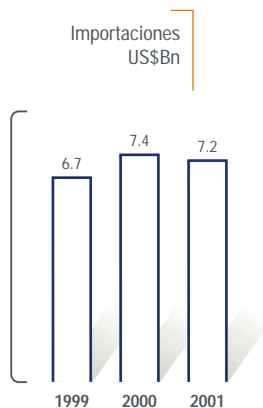
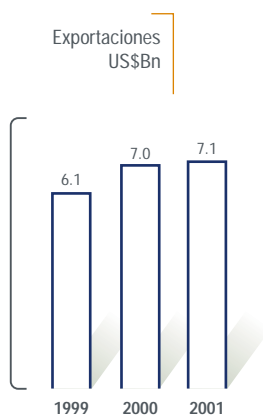
La menor demanda de bienes de consumo y de capital provocó una contracción de 2.0% de las importaciones, que alcanzaron US\$7,201 millones, mientras que las exportaciones subieron 1.0%, a US\$7,100 millones, gracias a los productos mineros y a algunos no-tradicionales, a pesar de que aquellas se vieron afectadas negativamente por los menores precios internacionales de los metales. La balanza comercial mejoró de un déficit de US\$321 millones a US\$101 millones, mientras que la balanza en cuenta corriente cayó de 3.0% del PBI en el 2000 a 2.0% en el presente ejercicio. Las reservas internacionales netas subieron de US\$8,180 millones a US\$8,613 millones.

El déficit del sector público fue de 2.5% del PBI en el 2001, menor al 3.2% del 2000. La disminución se logró gracias a la severa contracción del gasto público que se produjo en la primera parte del año 2001. El déficit se financió en parte con la emisión local de bonos por S/.700 millones, que si bien representan una ayuda para el desarrollo del mercado de capitales, también compitieron con emisiones del sector privado.

Perspectivas

Los ataques terroristas del 11 de setiembre del 2001 en los Estados Unidos causaron una disminución de las expectativas de crecimiento económico a nivel mundial. Globalmente, la economía ya se encontraba en un proceso de desaceleración antes de los ataques, y continuará deprimida hasta al menos la





segunda mitad del 2002. Las previsiones de crecimiento para el total de la economía mundial son de aproximadamente 1.0%, menor a los crecimientos de 1.2% y 4.7% en el 2001 y 2000, respectivamente.

En el Perú, esos ataques tendrán el efecto de demorar la recuperación de su economía en vista de la reducción de los precios de las materias primas, la menor demanda por sus exportaciones y la reducción del ingreso de capitales. Se espera que el PBI crezca en el 2002 en aproximadamente 3.0%, luego del 0.2% del 2001. En los últimos tres años la inversión privada ha declinado significativamente, disminuyendo su capacidad de producción. Luego de los ataques, los proyectos demorarán su puesta en marcha. En este contexto, el programa de privatizaciones del gobierno, del remanente de acciones en empresas previamente privatizadas, y de la concesión de obras de infraestructura, será fundamental para atraer capitales. El gobierno espera obtener al menos US\$700 millones por privatizaciones en el 2002, que se comparan con ingresos por US\$329 millones por estos conceptos en el 2001.

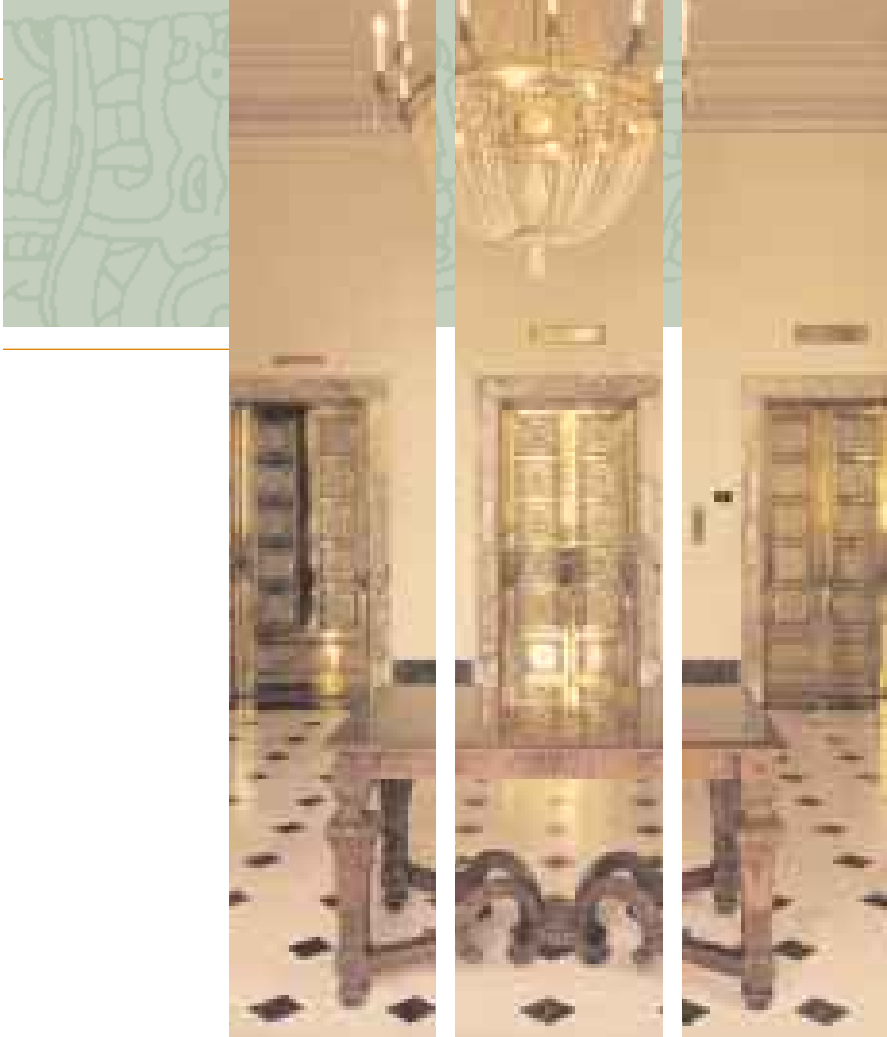
El entorno económico y determinadas situaciones internas también tienen un papel que cumplir para la futura recuperación económica. Las investigaciones que realiza el Congreso en torno a privatizaciones llevadas a cabo por el anterior gobierno, así como la revisión de normas de política económica, crean un clima adverso a la inversión privada. Además, la demora en la recuperación de la economía presionaría al gobierno para que cambie los principios del modelo económico actual.

Los sectores primarios, principalmente la minería, continuarán liderando el crecimiento económico en el 2002. Sin embargo, los bajos precios de los metales y el recorte de la producción de algunas unidades mineras, como Tintaya y la refinera de Cajamarquilla, afectarán el desempeño del sector. Los avances en el proyecto de gas de Camisea tendrán un efecto positivo en el sector de hidrocarburos. Los sectores que se dirigen a satisfacer la demanda interna no verán una significativa recuperación en el 2002, a pesar de que la construcción podrá crecer gracias a la promoción por parte del gobierno de la construcción de viviendas populares.

Los reducidos precios de las materias primas, especialmente en la primera mitad del 2002, se compensarán con mayores volúmenes de cobre y zinc producidos por Antamina. Sin embargo, se estima que los menores precios y la reducción de producción de algunas empresas significarán unos US\$300 millones de menores exportaciones. La demanda de importaciones se mantendrá deprimida en el primer semestre del 2002, por lo que se espera un reducido superávit comercial y un déficit de aproximadamente 2% en cuenta corriente.

La economía peruana tendrá restricciones de parte del gasto público en el 2002, al intentar el gobierno cumplir con el objetivo de reducir el déficit a 1.9% del PBI, según el acuerdo con el FMI. El déficit puede subir hasta 2.3% si los recursos provenientes de las privatizaciones exceden los US\$700 millones, pues el acuerdo permite su empleo en obras viales.

Las medidas tomadas para estimular la economía, como la reducción del impuesto extraordinario, afectarán aún más las cuentas fiscales en vista de que los ingresos tributarios continuarán débiles. El gobierno, para financiar el esperado faltante de caja de unos US\$1,000 millones, deberá emitir bonos en el mercado doméstico, y acceder a los mercados de capitales internacionales, a los que el Perú regresó después de décadas para colocar exitosamente US\$500 millones en febrero del 2002.



Sistema Financiero Peruano

En el 2001 el sistema financiero peruano continuó afectado por la debilidad de la economía y la disminución de la demanda interna.

Los préstamos continuaron la tendencia negativa que empezara tres años atrás, en 1998. Al 31 de diciembre del 2001, el total de préstamos fue de US\$10,494 millones, disminuyendo 3.5% en el año y en 26.3% desde diciembre de 1998, según estadísticas de la Asociación de Bancos. Sin embargo, los préstamos en moneda nacional subieron 5.2% durante el 2001. La utilización de las líneas de crédito del exterior también disminuyeron finalizando con un saldo de US\$1,681 millones, 22.7% menor respecto del año anterior.

Los depósitos al 31 de diciembre del 2001 alcanzaron la cifra de US\$13,488 millones, mayor en 10.8% al saldo de finales del 2000, aunque sólo se recuperaron ligeramente en 3.3% con respecto a diciembre de 1998. El Banco de Crédito del Perú, aumentó su participación en el mercado peruano durante el año 2001.

Entre 1998 y el 2001 cuatro bancos fueron liquidados y cuatro se fusionaron. En el mes de mayo, Interbank finalizó su fusión con el Banco Latino, bajo el programa de reestructuración de instituciones financieras patrocinado por el gobierno. A finales del 2000 la SBS intervino los bancos Nuevo Mundo y NBK, sometiéndolos a un régimen especial, tratando de reorganizarlos. Más

adelante, el Banco Financiero adquirió parte de los activos del NBK Bank, mientras que se decidió la liquidación del Banco del Nuevo Mundo. Como resultado de este proceso, el número de bancos disminuyó de 25 en 1998 a 15 al cierre del 2001. Aproximadamente la mitad del sistema bancario está en manos extranjeras, y los principales cuatro bancos concentran un 80% del total de depósitos.

En años recientes una dificultad que enfrentaron los bancos peruanos fue el deterioro de la calidad de activos, lo que, sin embargo, se logró estabilizar desde fines del año 2000. El ratio de morosidad, 9.8% al terminar el año 2000, se mantuvo en aproximadamente 10% durante el 2001 para disminuir a 9.1% al cierre del 2001. Sin embargo, los préstamos refinanciados y reestructurados subieron en 23.1% durante el presente año.

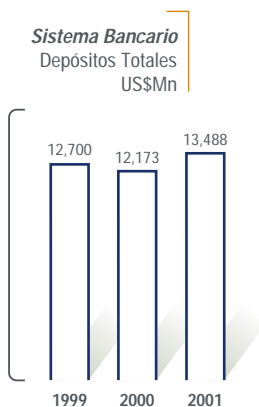
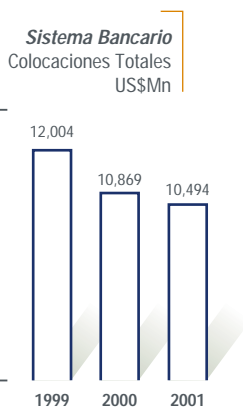
Debe recordarse que en 1999 se redujo parte de la cartera morosa, que se intercambió por bonos del gobierno, con el compromiso de ser readquirida en el plazo de cinco años. El Banco de Crédito no participó en estos programas, con los que se llegó a reducir un total de US\$285 millones de créditos vencidos de diversos bancos.

El deterioro de la calidad de los activos obligó a la mayoría de los bancos peruanos a efectuar considerables reservas, en un esfuerzo de mantenerse a la par con el crecimiento de los créditos morosos. Al final del 2001 la cobertura de préstamos vencidos con provisiones fue de 114.2%, subiendo de 101.6% en el año anterior.

Durante el 2001 la liquidez en el sistema se fue incrementando, constituyéndose en una de sus fortalezas. El ratio de activos líquidos a pasivos de corto plazo en noviembre del 2001 fue de 41.4%, subiendo de 29.4% en enero del mismo año, alcanzando el total de activos líquidos de los bancos la suma de US\$5,467 millones.

Las utilidades de estos bancos alcanzaron US\$79 millones en el 2001, subiendo de US\$55 millones en el 2000. El ratio de utilidad neta a patrimonio promedio del ejercicio 2001 fue de 4.4%, frente al 3.0% en el 2000.

Especialmente durante el cuarto trimestre del 2001 las tasas de interés en general acentuaron significativamente su tendencia declinante. Las tasas activas promedio en moneda nacional (TAMN) fueron de 23.1% en dicho período, disminuyendo desde el 27.1% en el cuarto trimestre del año anterior, mientras que las pasivas (TIPMN) cayeron a 5.7% de 9.3%, respectivamente. Por su parte, el promedio de las tasas interbancarias en moneda nacional se redujo de 12.7% en el cuarto trimestre del 2000 a 3.7% en el mismo período del presente ejercicio. Las tasas en moneda extranjera también descendieron, siguiendo la evolución de las tasas en los mercados internacionales. Las tasas activas en moneda extranjera (TAMEX) fueron en promedio de 11.3% en el cuarto trimestre del 2001, que se comparan con el 12.7% en el mismo lapso del 2000, mientras que las pasivas (TIPMEX) disminuyeron igualmente a 2.5% de 4.6%, entre los mismos períodos.





Evolución en el 2001

En el año 2001 el Banco de Crédito del Perú sobrepasó sus metas y logró una importante recuperación de su rentabilidad. El aumento de sus utilidades tuvo como base principalmente la mejora de la calidad de la cartera de créditos, que le permitió disminuir la necesidad de constituir provisiones para préstamos morosos.

Además de fortalecer su balance, el Banco ha podido mantenerse a la vanguardia de la competencia, mereciendo la renovada preferencia de sus clientes. En diciembre del 2001, alcanzó el 30.9% de participación en los depósitos totales, y el 27.2% de las colocaciones del sistema bancario peruano, mientras que el segundo y tercer banco tuvieron 20.6% y 19.7% de participación, respectivamente, en los depósitos, y el 21.7% y 15.4% en las colocaciones.

El objetivo de ampliar las fuentes alternativas de ingresos llevó a desarrollar servicios transaccionales, con resultados que están permitiendo generar consistentes aumentos de ingresos por servicios financieros. La ventaja de contar con una amplia gama de productos y servicios de óptima calidad le permitió al Banco incrementar sus ingresos por comisiones, y mantener el margen financiero frente a la importante disminución de las tasas de interés, no obstante la disminución del volumen de las colocaciones.

La contracción del negocio crediticio, que se inició en 1998, continuó durante el 2001, sin embargo, a pesar de la menor demanda de créditos, el Banco pudo incrementar su participación en los mercados en que opera.

La utilidad neta consolidada del Banco y sus subsidiarias del ejercicio 2001 fue de S/.179.9 millones, dos y media veces mayor a la utilidad del 2000, que fue de S/.68.6 millones. La utilidad sube entre los dos años debido a las menores provisiones de cartera, mayores ingresos no financieros y mejores resultados por exposición a la inflación, que compensaron un aumento de gastos por bienes adjudicados y contingencias.

El ingreso neto por intereses fue de S/.1,145 millones, cantidad similar a la del año anterior, lográndose contrarrestar el menor volumen de colocaciones y la disminución del margen de intereses mediante el recurso a fuentes de fondos de menor costo.

Los ingresos no financieros se incrementaron durante el año en 9.2%, llegando a S/.707 millones. Incidieron en este aumento los ingresos por comisiones bancarias, que crecieron en 11.0%.

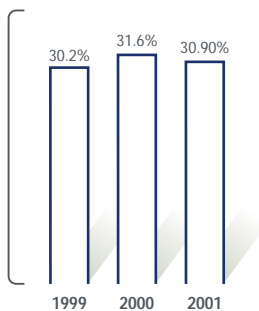
Dentro del desempeño de las distintas unidades del Banco durante el 2001 destaca el éxito con que la Banca Corporativa compitió en el difícil segmento de las grandes empresas, con una estrategia integral de negocios, con líneas de créditos y servicios transaccionales adecuados a las necesidades de cada cliente. Los créditos corporativos mantuvieron su participación en el total de la cartera, alcanzando el 44.9%, equivalente a US\$1,653 millones, cantidad que representó una disminución del 6.4% comparada con el saldo del 2000.

Banca Empresas mantuvo en el año el nivel de sus colocaciones, después de finalizar la transferencia de clientes en dificultades financieras a la División de Crédito Empresarial, reduciendo así la morosidad de la cartera que gestiona. Esto le ha permitido concentrarse en desarrollar un plan destinado a profundizar la relación con sus clientes, ofreciéndoles una gama mejor y más amplia de productos y servicios, que utilizan la infraestructura y tecnología del Banco.

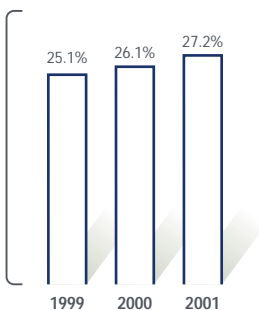
Banca Minorista, mediante técnicas de identificación de las necesidades de servicios financieros en cada segmento de su mercado, continuó desarrollando líneas de crédito, servicios y canales de atención enfocados a satisfacer al cliente, y a la vez rentabilizar debidamente la relación. En el 2001 se puso especial atención en potenciar los créditos hipotecarios y el empleo de tarjetas de crédito y de débito. Con préstamos que alcanzaron US\$1,031 millones al final del 2001, se elevó la participación de esta banca a 28.0% del total de las colocaciones del Banco.

La positiva evolución de la calidad de la cartera de créditos se debe en gran medida a la estricta aplicación de políticas de evaluación de riesgos por la

Participación de Mercado
Depósitos (%)



Participación de Mercado
Colocaciones (%)





División de Créditos y la intensiva gestión de recuperación establecida por la unidad de cuentas especiales. Así mismo, se coordinó la evaluación de los planes de reestructuración del Programa de Rescate Financiero Agrícola (RFA), pudiéndose concretar operaciones por aproximadamente US\$55 millones.

En el 2001 el Banco prosiguió mejorando la calidad de los servicios a sus clientes, mediante la generación de productos y servicios financieros de vanguardia, lo cual constituye la estrategia para mantener su liderazgo entre las instituciones financieras. Las mediciones de calidad confirman que se está avanzando correctamente, con consistentes mejoras en indicadores de satisfacción de los clientes, alcanzando ya el 93% de clientes satisfechos con los servicios que reciben, y suben a 51% aquellos que se consideran totalmente satisfechos.

Entre las innovaciones llevadas a cabo en el 2001 de los servicios transaccionales, que ofrece el Banco, destaca el sistema de información y expedición del servicio de cobranza de letras, el servicio de factoring electrónico por internet, y las importantes funciones añadidas al sistema de banca electrónica Telecrédito Infoexpress. Por su parte, el portal viaBCP amplió su gama de servicios y productos, incluyendo asesorías, inmobiliaria, personal, en inversiones y compras, tanto para personas como para empresas; además de poner todas las funciones de la banca al alcance de las computadoras personales. Los distintos servicios transaccionales demuestran la preferencia de los clientes y el gran potencial que tienen con tasas de crecimiento que exceden el 30% anual en el volumen de transacciones y en ingresos por comisiones.

A continuación se presenta un resumen de los principales logros alcanzados en el 2001:

- La utilidad neta del 2001 subió 162% comparada con la del 2000.
- Mejoramiento continuo de los indicadores de calidad de cartera, disminuyendo la morosidad y su cobertura con provisiones ya excede del cien por ciento.
- Progresivo impulso al desarrollo de productos transaccionales.
- Mediante diversos programas de mejora continua de calidad suben los índices de satisfacción de los clientes.
- Se incrementó la participación de mercado en el total de los depósitos y colocaciones del sistema.
- Se asume el liderazgo en créditos hipotecarios con el 25% de participación de mercado.
- Se compensó la disminución del volumen de las colocaciones con mayores ingresos no financieros.

- El Banco se mantuvo a la vanguardia en el Perú de la banca electrónica con el portal viaBCP, el que amplió su capacidad, funciones y servicios.
- El renovado impulso al empleo de tarjetas de crédito y de débito ha tenido como resultado el incremento del número de tarjetas y del ingreso por comisiones.

Las perspectivas para el presente año 2002 son positivas, aunque se espera que continúe el entorno económico adverso, lo que no favorecerá el crecimiento de los volúmenes de créditos ni de los servicios financieros. En este contexto, se mantendrán las conservadoras políticas crediticias, con las que se espera continuar mejorando la calidad de la cartera. Asimismo, proseguirá la política de contención de costos, revisando los procedimientos para hacerlos más eficientes y sencillos. El Banco orientará sus esfuerzos para acelerar el ritmo de crecimiento de nuevos servicios financieros, dirigidos a satisfacer necesidades de los clientes menos bancarizados, aprovechando la capacidad instalada disponible, el alto nivel tecnológico alcanzado y el potencial del personal para brindar servicios de la más alta calidad.