



Nota Semanal

Economía y Finanzas

Área de Análisis Económico - Financiero.

Enero 2,004

Semana del 19 al 26 de Enero del 2,004

Informativo Semanal - Numero IV

Nota Semanal Economía y Finanzas

Área de Análisis Económico Financiero

- **OPINION**
- **PESCA DINAMICA**
SECTORIAL Noviembre 2003
- **MICRO Y PEQUEÑA**
EMPRESA – “GAMARRA”
- **SECTOR AGROPECUARIO**
- **DOLAR**
- **COMERCIO EXTERIOR**
Noviembre 2003
- **GLOSARIO DE TERMINOS**

BANDIN CALLO PIZARRO ORUNA
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
e-mail: bcpo@amauta.rcp.net.pe

Av. República de Panamá 5893 –
Piso 2 Urb. Aurora – Miraflores
Lima 18 – Perú
Telefax: 241-6412

OPINION - ITF, Ejecutivo sin Voluntad de Enmienda

La semana que pasó observamos con gran expectativa las reuniones sostenidas entre los representantes del gremio bancario y el Ministro de Economía en donde se trato el tema de ampliación del plazo para que las instituciones financieras dispusiesen de mayor tiempo para adecuar sus sistemas operativos, a efectos de poder administrar y gestionar el cobro de manera adecuada del Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF -. El plazo de entrada en vigencia establecido en el Decreto Legislativo de creación del cuestionado impuesto, como todos recordamos, era el 1ro de febrero, lapso que según los bancos resultaba por demás insuficiente.

No obstante, las reuniones que se llevaron a cabo tratarían sobre un tema puramente formal vinculado a la ampliación del mencionado plazo de adecuación (que finalmente se prorrogó hasta el 1 de marzo atendiendo principalmente a las dificultades que obviamente tendrían las medianas y pequeñas instituciones financieras como las cajas rurales, municipales o edpymes), grande fue y continúa siendo, la expectativa creada sobre la esencia del cuestionado tributo sobre el cual, prácticamente todos los sectores están en desacuerdo, claro está, excepto, los promotores integrantes del Ejecutivo, además de algunos aislados congresistas del partido de gobierno que pronuncian tibios argumentos a favor del tributo.

La disconformidad sobre el nuevo tributo no sólo se sustenta en el hecho de que todo impuesto es por su naturaleza impopular, sino también en el hecho particular que el mencionado tributo es antitécnico, tal como en detalle opináramos y explicáramos en nuestra anterior Nota Semanal. El ITF atenta contra la simplicidad, equidad y neutralidad que todo tributo debe tener, al ser complejo, no grava la generación de valor agregado ni riqueza, y exonera un determinado grupo de operaciones.

A tales sólidos argumentos, se agregan ahora otros no menos importantes. El entorno macroeconómico imperante en donde las perspectivas de crecimiento para el 2,004, en la practica muestran resultados positivos, principalmente, por, la sostenida reactivación de la economía norteamericana, europea y de los principales países asiáticos, permitiendo una mejoría sustancial en los precios internacionales de nuestros productos de exportación tanto tradicionales como no tradicionales, lo que mejorara la recaudación de impuestos en el presente año.

Se estima que sólo por la mayor exportación de productos mineros que logrará obtenerse (se espera en \$ 700 millones), la recaudación de impuesto a la renta pueda ser superior en \$ 200 millones.

De otro lado, los anuncios recientes del propio gobierno sobre los éxitos logrados en la recaudación tributaria por parte la mejor administración lograda por SUNAT, básicamente a través del sistema de retenciones, han permitido aumentar dicha recaudación no sólo por encima de lo esperado, sino que ha logrado aumentar la presión tributaria a 13%.

Bajo este nuevo escenario, opinamos se hace imperioso plantear la derogatoria, o al menos reducción de manera significativa la tasa del impuesto, pues el único argumento "valido" que se presentó para su creación, fue el de la necesidad de generar los recursos necesarios para cubrir los gastos sociales del estado y que hoy se reconocen serán básicamente los del aumento en las planillas del magisterio, salud y seguridad.

El ITF sin duda aumentará la recaudación tributaria pero no es menos cierto que lo hará con el costo de afectar no sólo los ahorros del público que llevarán a reducir el nivel de intermediación financiera disminuyendo la eficacia de la política monetaria, pues en mayor o menor grado aumentará la preferencia por el circulante y entendemos ese ha sido el argumento sostenido por el Banco Central de Reserva para emitir su opinión en contra sobre dicho tributo. Además, opinamos que el nuevo impuesto atenta contra la esencia misma norma legal que lo crea pues pretende fortalecer la bancarización promovida en la misma norma incorporando mayores transacciones al flujo del sistema financiero.

De otro lado, especialmente los pequeños y medianos empresarios, pero también las grandes empresas productoras, se verán obligados a trasladar los mayores costos que les generará el nuevo impuesto, al público

consumidor quien finalmente terminará, como siempre, absorbiendo el aumento en el precio final de los bienes que adquiera.

Creemos que el Ministro de Economía es un funcionario honesto y muy capaz, pero pensamos que en esta oportunidad esta equivocándose por ceder ante la presión política generada por las promesas ya planteadas de aumentos en las planillas de la burocracia y que desea cubrir su financiamiento rápidamente con un impuesto de fácil rendimiento que, inclusive y tal como él mismo ha afirmado, puede ir modulando cuando el resto de tributos empiecen a generar una mayor recaudación dentro del favorable entorno macroeconómico ya descrito y del cual estamos seguro él está convencido.

Sólo nos queda esperar resultados favorables antes que entre en vigencia el cuestionado tributo el 1ro de marzo, que en la presente semana, cuando empiece el debate en la Comisión de Constitución sobre si se aprueba llevar al pleno del Congreso la solicitud de derogatoria del mencionado impuesto planteada por un grupo de la oposición por considerar que el mismo viola algunas normas constitucionales como el derecho a la libre contratación, al secreto bancario, o el de imponer sanciones tributarias al uso de efectivo para efectuar operaciones comerciales, pues el dinero, sean billetes o monedas, es un medio legal de pago.

Total, no debemos olvidar que fue el propio Congreso el que generó este impase respecto al cuestionado impuesto, al delegar facultades legislativas en materia tributaria al Ejecutivo y ahora le ha regresado el problema. Esperemos que los congresistas cumplan con su responsabilidad constitucional de debatir ampliamente sobre un tema tan delicado como es el de crear un impuesto, mas aún tan controvertido como el ITF. Esperemos que el mismo sea finalmente derogado en esa instancia y se enmiende el error en que pretende incurrir el Ejecutivo.

PESCA – Dinámica Sectorial a Noviembre 2,003

Según la última información disponible proporcionada por el Instituto Nacional de Estadística, en el pasado mes de noviembre del 2,003 el sector pesca, luego del importante crecimiento observado en el mes de octubre (27.2%), registró una ligera caída de 0.4%, explicado por la menor disponibilidad de especies como el atún, sardina, abalón, pota y mariscos. De esta manera, en lo que corría del año 2003 (enero-noviembre) esta actividad registraba un decrecimiento de -10.6%.

Como recordamos, se prevé que al final del año 2,003 la actividad pesquera llegue a retroceder en 8.2%. Este descenso en la actividad pesquera, tendría entre sus causas, a las condiciones oceanográficas adversas para la pesca y el mantenimiento de la veda de anchoveta en los primeros meses del 2003, así como, la pesca restrictiva para esta especie en los meses subsiguientes, con excepción de agosto.

Extracción

Noviembre

Según información del viceministerio del sector, durante el pasado mes de noviembre, la actividad extractiva en el Sector Pesca experimentó una ligera recuperación, al haberse totalizado un desembarque de 1.1 millón de toneladas, el mismo que resulta superior en 3.3 % comparado con el mismo mes del año anterior, como consecuencia de la mayor descarga de recursos hidrobiológicos destinados a la industria de consumo humano indirecto, y en menor proporción a los incrementos experimentados en la pesca para el consumo en estado curado y fresco.

La Pesca para Consumo Humano Indirecto en noviembre totalizó un volumen de 1.0 millón de toneladas, compuesto en un 99.9% por la especie anchoveta. Este resultado representa un incremento del orden de 4.0 % con relación al registrado en el mismo mes del año 2002; debido al incremento en la utilización de la especie anchoveta

Por su lado, la extracción destinada al Consumo Humano Directo en Noviembre alcanzó un volumen total de 41.1 mil toneladas, que relacionado con el mismo mes del año 2002 representa una baja de 10.8%, en razón a que se extrajeron en menores cantidades los recursos para las industrias de Enlatado y Congelado

Enero – Noviembre

Durante los once meses de año, se había acumulado un desembarque total equivalente a 5.6 millones de toneladas, registrándose de esa manera, una contracción de 26.7% comparado con la extracción obtenida en similar período del año 2,002, afectado fundamentalmente por la gran disminución en el desembarque de la especie anchoveta.

Desembarque Recursos Hidrobiológicos

Variación % 2,003 / 2,002
(En Miles de Toneladas)

	Nov	Var. %	Ene-Nov	Var. %
Consumo Humano Indirecto	1,052.3	4.0	4,951.9	-30.5
Enlatado	1.6	-65.2	179.4	235.3
Congelado	7.7	-45.4	129.9	-23.8
Curado	4.3	34.4	51.1	12.6
Fresco	27.5	13.6	328.0	10.7
Total	1,093.4	3.3	5,640.3	-26.7

Fuente: Produce

Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

Al culminar los once primeros meses del año 2003, la industria de harina y aceite ha recepcionado un volumen acumulado de 4.9 millones de toneladas de recursos hidrobiológicos, que comparado con la extracción del mismo periodo del pasado año representa un descenso de -30.5 %, como efecto principal de la disminución en 30.0% de la especie Anchoveta, y en mayor medida de las especies Jurel, caballa y Sardina.

Caso contrario se observa en el desembarque acumulado en los once meses del año 2,003, dado que se registró un volumen de 688.4 mil toneladas, que en comparación al mismo lapso del año 2,002 significa una importante recuperación de 21.7%.

En tanto la evaluación respecto al rubro Enlatado, se observa que en el mes de noviembre se registró una recepción de 1.6 mil toneladas, la misma que represente una disminución de -65.2% comparada con la del mismo mes del año 2002.

En términos acumulados al finalizar el onceavo mes del año 2003, se tiene una extracción total de 179.4 mil toneladas, que es mayor en 235.3 % con relación a la de similar periodo del año pasado, gracias a la significativa participación de las especies jurel, caballa y anchoveta, sardina y atún.

La extracción para la Industria de Congelados en el mes de noviembre totalizó 7.7 mil toneladas, la misma que resulta inferior en 45.4% comparada con la producción del mismo mes del año 2002.

En el acumulado de los primeros once meses, la extracción para congelado ha recepcionado un desembarque acumulado de 129.9 mil toneladas, que representan una caída de 23.8% respecto a similar periodo del año 2002, como efecto de las disminuciones en los desembarques básicamente de las especies merluza, pota y langostino.

Industrialización

Noviembre

En este mes, la industrialización de productos pesqueros totalizó 274.8 mil toneladas, que representó un incremento del orden del 6.7% con relación al mismo mes del año pasado; esto como resultado básicamente del mayor procesamiento de Aceite Crudo y de Harina, que aumentó en 99.4% y 2.5%, respectivamente.

En noviembre, la estructura productiva del Sector, según volúmenes de producción se distribuyó de la siguiente manera: Harina (86.4%), Aceite Crudo (11.2%), Congelado (1.4%), Curado (0.7%) y Enlatado (0.3%).

La Harina de Pescado alcanzó una producción equivalente a 237.5 mil toneladas. Según calidad, el 65.7% correspondió

a la Harina Tradicional, el 30.5% a Prime y el 3.8% a la Súper Prime. Entre las empresas que reportaron mayor niveles de producción figuran: Hayduk, Grupo Sindicato Pesquero del Perú, Industrial El Ángel, Corporación Pesquera Inca, Exalmar, Austral Group, Corporación Fish Protein, Dimante, Corporación Pesquera Coishco, Alexandra, Compañía Pesquera del Pacífico Centro, Conserva Garrido. y Cantabria, que en forma conjunta representaron el 77.1% del total producido.

La producción de Aceite Crudo totalizó 30.7 mil toneladas con un crecimiento de 2.5% en relación a noviembre del 2002.

La de Congelados, registró 4.0 mil toneladas, cifra que representó una caída del orden del 34.4% respecto a similar mes del 2002. Entre las principales empresas productoras de Congelado destacan: Pacific Freezing Company., Seafrost., Corporación Pesquera Inca., Corporación de Ingeniería de Refrigeración y Sakana del Perú S.A., que en conjunto acumularon el 82.2% del total de la producción. En lo que se refiere a la producción de Enlatados, ésta registró un volumen equivalente a 0.8 mil toneladas (69,408 cajas). Por empresas, las que contribuyeron en mayor medida en la elaboración de este producto fueron: Austral Group., Hayduk., Maquimar, Alimentos Marítimos, Pesquera Gamma y Pesquera Industrial Marítima, que representaron el 96.5% del total.

Enero – Noviembre

En términos acumulados, entre Enero - Noviembre del 2003, la producción industrializada en Pesca totalizó 1.5 millones de toneladas, cifra que representó una contracción del 20.5% comparadas con la del mismo período del año 2002; comportamiento generado fundamentalmente por la disminución en la producción de Harina de Pescado (29.2%) y de los productos Congelados (13.4%).

Industrialización Recursos Hidrobiológicos

Variación % 2,003 / 2002
(En Miles de Toneladas)

	Nov	var. %	Ene-Nov	Var. %
Consumo Directo	6.6	-37.7	172.7	31.7
Enlatado	0.8	-74.2	81.6	162.4
Congelado	4.0	-34.4	69.1	-13.4
Curado	1.8	28.6	22.0	8.9
Consumo Indirec.	268.2	8.6	1,330.5	-24.4
Harina	237.5	2.5	1131.4	-29.2
Aceite Crudo	30.7	99.4	199.1	23.7
Total	274.8	6.7	1,503.2	-20.5

Fuente: Produce
Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

En este período, destaca la industria de Enlatados que nuevamente ha presentado un gran dinamismo al haber acumulado una producción de 81.6 mil toneladas, que es superior en 162.4% respecto a la del año 2002.

Ventas Locales

Noviembre

En el mes de Noviembre del 2003, la comercialización interna de productos pesqueros a nivel local alcanzó 53.4 mil toneladas, cifra que mostró un crecimiento del orden del 44.7% en relación al mismo mes del año anterior; debido principalmente a mayores ventas de productos curados, productos destinados al consumo en estado fresco y harina de pescado cuyos volúmenes de comercialización se expandieron en 25.0%, 13.6% y 113.3%, respectivamente.

En ese mes, los recursos hidrobiológicos destinados al consumo humano directo contribuyeron con el 58.6% del volumen total de ventas; de los cuales el 51.5% se ha destinado para el consumo en estado fresco. Del mismo modo, se observó dentro de este grupo que los productos Enlatados participaron con el 3.7%, los productos Curados con el 2.8% y los productos Congelados con el 0.6%.

Los productos de Consumo Humano Indirecto representaron el 41.4% del total, contribuyendo el Aceite Crudo con el 23.4% y la Harina con el 17.8%.

Ventas de Recursos Hidrobiológicos

Variación % 2,003 / 2002
(En Miles de Toneladas)

	Nov	Var. %	Ene-Nov	Var. %
Consumo Directo	31.3	12.5	394.3	14.7
Enlatado	2.0	-9.1	40.9	77.8
Congelado	0.3	50.0	6.2	-24.4
Curado	1.5	25.0	19.2	17.8
Fresco	27.5	13.6	328.0	10.7
Consumo Indirec.	22.1	142.8	114.8	45.7
Harina	9.6	113.3	39.6	-1.5
Aceite Crudo	12.5	171.7	75.2	94.8
Total	53.4	44.7	509.1	20.5

Fuente: Produce
Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

Enero - Noviembre

De otro lado, las ventas internas en el período acumulado Enero – noviembre del 2003 respecto al mismo lapso del año 2002, evidencia un incremento del 20.5% debido a la mayor comercialización de Aceite Crudo, productos

Enlatados, productos Curados y productos destinados al consumo en estado fresco, cuyas ventas evidenciaron una

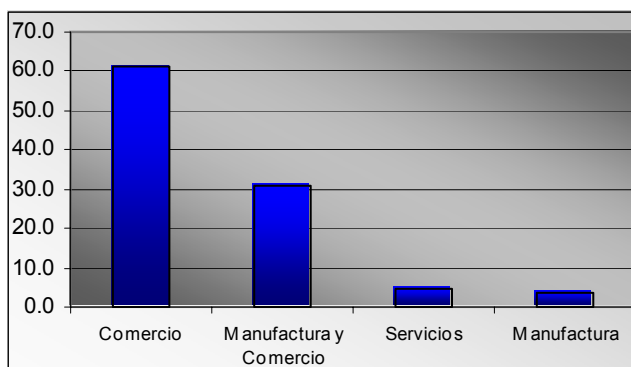
recuperación del 94.8%, 77.8%, 17.8% y 10.7%, respectivamente.

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - Zona Comercial de Gamarra

Seguimos comentando sobre las principales características de las micro y pequeñas ubicadas en la importante zona comercial de Gamarra. En esta zona existen más de 15,000 empresarios que desarrollan sus actividades en varios sectores productivos como son la manufactura, el comercio y los y servicios.

Según información proporcionada por Prompyme se encontró que gran parte de estos empresarios desarrolla actividades en la industria textil como confeccionistas de indumentaria de diversa índole dirigida principalmente al consumo nacional masivo. El 61% se dedica al comercio mientras que el 31% se dedica a la producción y comercialización y en menor proporción, a brindar servicios diversos a estas actividades.

Sectores Económicos - Gamarra (En Porcentajes %)



Fuente: Prompyme
Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

Alrededor del 69% de los establecimientos dedicados a la producción y comercialización de productos opera todo el año a través de la venta directa al público y a distribuidores, mientras que el 26% desarrolla sus actividades según temporadas. Únicamente el 5% de las empresas se rige de acuerdo con la demanda del mercado.

Sector Comercio

Dentro de las actividades específicas comerciales se puede observar que cerca del 26% de las empresas de este sector se dedican al comercio de ropa para dama, siendo los productos de mayor comercialización las blusas, faldas y

polos. Asimismo, aproximadamente el 15% de las empresas se dedica a la comercialización de ropa unisex con preferencia en la venta de pantalones jeans, polos y shorts. En menor proporción se dedican a la venta de ropa para infantes, principalmente a la comercialización de ropa de niños, ropa de bebé, ropa interior de niños, ropa especial, accesorios, entre otros.

Sector Manufactura y Comercio

Aproximadamente el 29% de los empresarios enfoca sus actividades en la confección y comercialización de ropa para dama, con énfasis en la producción y venta de blusas, faldas y polos. Asimismo, alrededor del 23% de las empresas producen y comercializan ropa para infantes, en su mayoría ropa en general y ropa interior para niños. Por otro lado, el 22.8% de las empresas se dedican a la confección y venta de ropa unisex, principalmente polos, buzos, casacas y shorts.

Actividades Por Sector (En Porcentajes %)

Sectores	Damas	Unisex	Infante	Caballeros	Otros	Total
Comercio	26.5	14.6	12.9	8.0	38.0	100.0
Manufac y Comercio	29.2	22.8	23.4	12.9	11.7	100.0
Manufactura	18.2	54.6	9.1	4.6	13.6	100.0

Fuente: Prompyme
Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

Sector de Servicios

En lo que se refiere a la oferta de servicios, las empresas brindan en su mayoría servicios de hospedaje y servicios profesionales entre los que se pueden mencionar los servicios, estudios contables, transporte de carga, diseño de modas, estampados, etc.

Sector Manufactura

Las actividades manufactureras se concentran principalmente en la confección de ropa unisex, alrededor del 55%, produciendo en su mayoría buzos, casacas y polares. La confección de ropa para damas (cerca de 18%)

se concentra en la elaboración de faldas, blusas, ropa interior, polos y pantalones de lycra.

Características de los Inmuebles

Por otro lado, respecto a las características de los locales de acuerdo con la antigüedad de la empresa, se observa que todos los empresarios inician sus operaciones en un local alquilado, el mismo que funciona en muchos casos como vivienda - taller de producción. A medida que el empresario logra años de experiencia y sobre en base de su desempeño económico, este va adquiriendo locales/talleres propios en donde realizan sus actividades.

Se puede observar que a más años de funcionamiento de estas empresas en Gamarra, el número de establecimientos adicionales comprados o alquilados se incrementa. Sin embargo, la mayoría de empresarios (90% aproximadamente) no poseen más de 2 o 3 locales adicionales y es sólo cerca del 3% el que posee más de 7 establecimientos.

Cerca del 45% del total de los locales en Gamarra cuentan con dimensiones de 1 m² a 10 m², siendo el área de mayor frecuencia 6 m². Las empresas dedicadas a la manufactura cuentan, en su mayoría, con espacios de 1m² a 20 m² en donde se han implementado talleres.

Por otro lado, el 48.8% de las empresas comercializadoras cuentan con locales de 1 m² a 10 m², los mismos que son utilizados como tiendas o bazares.

El 39.5% de las empresas manufactureras y comercializadoras poseen locales de 1 m² a 10 m², comúnmente estas áreas son empleadas como taller -

tienda, es decir, cuentan con un espacio productivo y otro para la venta directa al público. Un 25% tiene áreas entre 21 m² y 30 m², lo que representa grandes espacios para la realización de ambas actividades.

Área del Local de Acuerdo al sector Empresarial (En Porcentajes %)

Metros 2	Manufactura	Comercialización	Manufactura y Comercio	Servicios
De 1 a 10	33.3	48.8	39.5	44.4
De 11 a 20	33.3	17.1	21.8	38.9
De 21 a 30	13.3	20.3	25.0	5.6
De 31 a 40	13.3	4.9	3.2	0.0
Mas de 40	0.0	6.9	8.1	11.1
No sabe	6.7	2.0	2.4	0.0
Total	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Prompyme
Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

En cuanto a las empresas de servicios, el 44.4% cuenta con áreas reducidas de 1 m² a 10 m², el 38.9% posee locales de 11 m² a 20 m² y el 11.1% de las empresas cuentan con más de 40 m². Se trata de servicios de hospedaje, almacenes, casas de cambio, estacionamientos, entre otros, donde resulta necesario contar con áreas espaciosas.

SECTOR AGROPECUARIO – Perspectivas para el 2,004

Según información recientemente publicada por el INEI, el sector agropecuario registro una caída de 1.7% en el mes de noviembre del 2003 respecto al nivel de producción registrado en similar mes del 2002. Este desempeño fue explicado por el resultado negativo que se observó en el subsector agrícola (-3.7).

De esta manera, la actividad agropecuaria durante los once primeros meses del 2003, mostró un crecimiento acumulado de 2.7% comparado con el mismo período del año anterior. Este comportamiento es consecuencia del crecimiento tanto del subsector agrícola en 2.2% como del subsector pecuario en 2.7%, situación que influencio de manera determinante en el menor dinamismo registrado en el PBI global registrado en el periodo.

Según informe presentado por el Banco Wiese, la actividad agropecuaria crecería a una tasa del 2.9% durante el 2004, ligeramente mayor al 2.7% que se esperaría para el 2003. Este comportamiento estaría sustentado, a diferencia del 2003, en el dinamismo de la producción agrícola (2.9%) mientras que la producción pecuaria (2.7%) registraría una tasa de expansión menor a la estimada para el 2003.

Los principales factores que incidirían en la evolución de este sector durante el 2004 serian:

- ✓ Un incremento de las áreas sembradas. De acuerdo a la información de intenciones de siembra para la campaña agrícola agosto 2003 - julio 2004 recolectada por el Ministerio de Agricultura, durante la presente temporada

las áreas sembradas de los principales cultivos se incrementarán en 4.0%, destacando en particular el algodón y el maíz amarillo duro.

- ✓ Presencia de condiciones climáticas poco favorables. La campaña agrícola se ha iniciado con un retraso de las lluvias en la sierra, a lo que se suman los bajos niveles de almacenamiento de agua en los reservorios de la costa.
- ✓ Permanencia de protección arancelaria a productos sensibles. El Perú tiene uno de los mayores niveles de protección en Sudamérica en productos como azúcar, arroz, lácteos y, en menor medida, maíz amarillo duro, lo que ha permitido una gradual sustitución de las importaciones.

Asimismo se espera una mayor producción de cultivos tradicionales, en particular algodón, maíz amarillo duro y, en menor medida, papa. En el caso del algodón, las mayores siembras han sido impulsadas por los mejores precios obtenidos en la pasada campaña ante la mejora de la cotización internacional y la expectativa de una mayor demanda de la industria nacional ante el incremento de las exportaciones textiles.

Por su parte, la mayor producción esperada de maíz amarillo duro estaría sustentada en la creciente sustitución de importaciones y a la sostenida demanda del sector avícola.

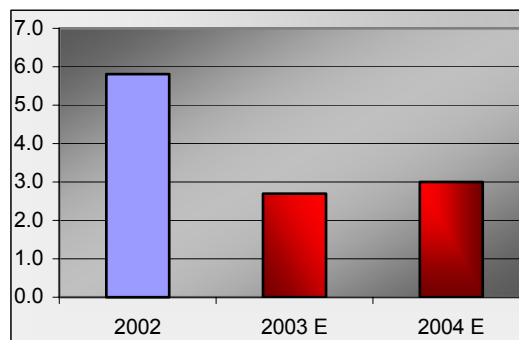
En el caso de la papa se espera un ligero crecimiento en la producción, pues las mayores áreas sembradas serían parcialmente contrarrestadas por un menor rendimiento, debido a la escasez de lluvias en la sierra central, la principal región productora.

Por otro lado, se espera una tendencia creciente de los cultivos orientados al mercado externo como mangos, uvas, y, en menor medida espárragos. Sin embargo; nuestra exportación de espárrago verde fresco se incrementó en 30% durante el año 2003, con lo que alcanzamos el primer lugar como productor y exportador de espárragos en el mundo, desplazando a China, Taiwán y España, nuestros mayores competidores en el mercado.

También, cultivos como la palta y alcachofa incrementaran sus volúmenes de producción ante la mayor demanda en el mercado externo.

Sin embargo, no debemos dejar de anotar nuestra preocupación respecto a diversas medidas con amargo sabor populista y proteccionista que se han venido anunciando durante las últimas semanas bajo el escudo de pretender impulsar el agro como el de mantener subsidios, exoneraciones y barreras arancelarias, rebajar impuestos y aranceles a la importación de insumos y bienes de capital para la agricultura ó el de promover créditos subsidiados, ampliar el programa de rescate agropecuario y reforzar el capital del banco agropecuario.

Evolución Sector Agropecuario (PBI- Sectorial) 2002-2004



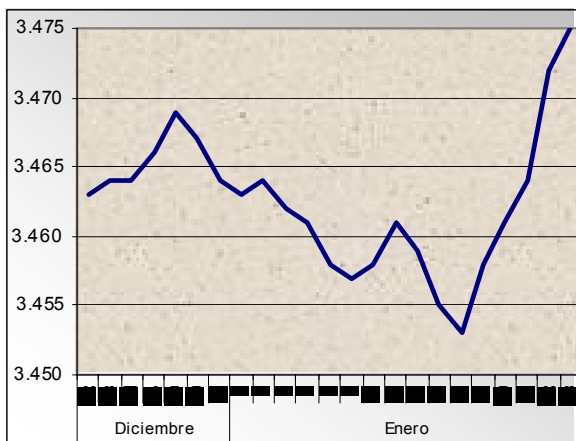
(E) Estimado
Fuente: INEI, banco Wiese
Elaboración: BCPO Área de Análisis Económico Financiero

Pensamos que políticas como las anteriormente señaladas que ya demostraron no funcionaron antes, no tienen por que funcionar ahora ya que distorsiona la adecuada asignación de recursos y no llegan a beneficiar a los verdaderos pequeños, y menos, a los micro empresarios agricultores.

Creemos que un efectivo apoyo por parte del estado debería concentrarse en desarrollar la infraestructura en el agro de manera directa o indirecta a través del sistema de concesiones o privatizaciones, promoviendo la investigación en el desarrollo de nuevas variedades de semillas, o desarrollando políticas de comercialización más agresivas tanto en el mercado nacional como internacional. Y sobre todo a crear condiciones adecuadas para promover las inversiones privadas en el sector. Solo de esta manera creemos puede asegurarse el desarrollo sostenido de la agricultura en el país en el largo plazo.

DÓLAR – Recuperación en la cotización

Evolución del Dólar - Últimos 30 Días Dólar Bancario - Venta



Fuente: SBS, BCRP
Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Durante casi toda la semana que pasó la cotización del dólar mostró una importante tendencia alcista sostenida por la toma de posiciones en dólares por parte de diversas empresas bancarias así como por la diaria intervención en el mercado por parte del BCR que adquirió durante la semana \$ 85 millones de dólares (en promedio casi \$ 15 millones diarios), acumulando compras en lo que va del año, por \$ 302 millones.

De esta forma la cotización de la divisa se recuperó luego de la caída que estuvo registrando durante las últimas 3 semanas desde las fiestas de fines del año pasado

La sostenida intervención por parte del instituto emisor en el mercado la efectuó para contrarrestar la mayor demanda de soles por parte de los agentes económicos para cumplir con sus obligaciones tributarias.

Por otro lado, La autoridad monetaria argumentó que la situación actual en el mercado cambiario es favorable y viene dada por un sistema de flotación con alguna intervención. Asimismo indicó también que había que tener cuidado en la cantidad de emisión de moneda nacional a la hora de comprar dólares puesto que esto podría tener repercusiones en la inflación y para contrarrestar dicho aumento en la liquidez se deberán realizar colocaciones de Certificados de Depósitos del BCR.

Durante la semana que pasó, la cotización del dólar evolucionó de la forma siguiente:

Cotización Venta (Nuevos Soles por Dólar)

	Inicio Lunes 19	Cierre Viernes 23
Interbancario	3.458	3.475
Ventanilla	3.458	3.475
Informal	3.452	3.469

Fuente: BCRP
Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Para la presente semana se espera que la activa participación del BCR continúe. Por lo tanto se espera que el precio del dólar fluctúe entre 3.465 y 3.470 nuevos soles.

COMERCIO EXTERIOR – Dinámica a Noviembre 2003

Saldo e Intercambio Comercial

Según reciente información del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo el saldo comercial continuó expandiéndose en noviembre del 2003. El intercambio comercial con el exterior en ese mes alcanzó \$ 1,433.0 millones, superior en 14.3% respecto al mes de noviembre del año 2,002 constituyéndose en el vigésimo mes

consecutivo en el que la actividad comercial mostró resultados positivos.

En el acumulado enero–noviembre, el comercio exterior registró una tasa de crecimiento en conjunto de 14.4%. En tanto las exportaciones crecieron en 15.1%, lo hicieron a una tasa ligeramente mayor al de las importaciones que aumentaron en 13.6%.

BCPO

bcpo@amauta.rcp.net.pe

Bandin Callo Pizarro Oruna

Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Desde el pasado mes de mayo 2,003 el saldo comercial viene reflejando un superávit, esta vez de \$ 31.7 millones en noviembre, contratastando con el déficit de \$ 29.2 millones obtenido en noviembre del año pasado.

Saldo Comercial
Enero - Noviembre 2002/2003
(En Millones de Dólares)

	Noviembre		Ene-Nov	
	2,003	Var. %	2,003	Var. %
Exportación	732.4	19.7	7,966.6	15.1
Importación	700.7	9.3	7,693.9	13.6
Saldo Comercial	31.7	208.7	272.7	84.7

Fuente: Mincetur, Sunat
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico Financiero

En el acumulado enero-noviembre del 2,003 el saldo comercial es favorable en \$ 272.7 millones, 84.7% más que el nivel alcanzado en igual período del 2002.

Exportaciones

Las exportaciones del mes de noviembre 2,003 alcanzaron \$ 732.4 millones aumentando en 19.6% comparadas con la efectuadas en el mismo mes del año anterior. Las ventas al exterior de los productos tradicionales contribuyeron a este resultado con un incremento de \$ 27.9% y los sectores de exportaciones no tradicionales con un aumento de 15.7% en donde destacó la recuperación de las ventas al exterior de harina de pescado.

Con la evolución registrada hasta el mes de noviembre, se estima que las exportaciones de todo el año 2,003 lleguen a alcanzar los \$ 8,800 millones lo que permitirá lograr obtener un superávit anual en la balanza comercial del país, el mismo que se prevé sea del orden de los \$ 650 millones.

Las exportaciones en noviembre continúan con un desempeño positivo pues vienen creciendo por vigésimo primer mes consecutivo.

Para este resultado contribuyó el aporte de los productos tradicionales que en conjunto crecieron 15.7%, destacándose los productos mineros, pesqueros, y petróleo y derivados. Asimismo, el comportamiento de todos los sectores No Tradicionales fue positivo logrando un incremento de 27.9% destacado los aumentos de las ventas al exterior de productos textiles, agropecuarios y pesqueros.

Las exportaciones acumuladas al mes de noviembre 2,003 alcanzaron \$ 7,966.6 millones, monto superior en 15.1% a los embarques realizados en similar periodo del año pasado

Exportaciones por Sectores Económicos
Enero - Noviembre 2002/2003
(En Millones de Dólares)

Sector	Nov		Ene - Nov	
	Valor	Var %	Valor	Var %
Tradicional	480	15.7	5,617	15.0
Minero	377	14.1	4,055	18.4
Pesquero	35	147.0	749	-8.9
Petróleo y Derivados	48	3.3	606	38.3
Agrícolas	20	-15.6	207	3.6
No Tradicionales	252	27.9	2,350	15.5
Agropecuario	70	25.9	552	13.9
Textil	73	25.2	738	22.6
Pesquero	18	56.6	189	18.6
Químico	29	22.2	282	22.6
Metal Mecánico	7	6.7	89	-12.7
Sidero Metalúrgico	19	51.0	174	19.6
Minería no metálica	6	20.0	67	9.3
Maderas y Papeles	16	18.3	157	-2.4
Pieles y Cueros	2	32.8	16	19.2
Otros	14	36.2	84	14.5
Total	732	19.6	7,967	15.1

Fuente: Prompex, Aduanas
Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Las ventas peruanas al exterior de los sectores No Tradicionales en los once meses del 2,003 continuaron mostraron un comportamiento positivo registrando un aumento de 15.5%. Los sectores más dinámicos fueron: textiles con un aumento de 22.6%, químicos con 22.6%, y sidero metalúrgicos con 19.6% y pesqueros con 18.6%

Similarmente, los Productos Tradicionales muestran un desempeño positivo, especialmente los productos mineros que aumentaron 18.4% por las mayores ventas de oro, cobre y otros minerales los mismos que están siendo acompañados por los mejores precios internacionales de dicho productos así como las exportaciones de petróleo que se incrementaron en 38.3%

Importaciones

En noviembre 2003, las importaciones ascendieron a \$ 700.7 millones, monto que representó un crecimiento de 9.3% respecto de similar mes del año 2002. Con este resultado, las importaciones acumularon seis meses consecutivos de comportamiento creciente.

El desempeño positivo de las importaciones se registró principalmente en el crecimiento en las compras de insumos

y materias primas que crecieron en 17.5%, así también por el incremento en las importaciones de bienes de capital y materiales de construcción en 6.1%. En contraste, las importaciones de bienes de consumo cayeron en 2.9%.

Las adquisiciones de insumos y materias primas y productos intermedios, cuyo valor importado ascendió a \$ 371.9 millones, su crecimiento en el mes estuvo asociado a los requerimientos de combustibles e insumos orientados a la agricultura.

Asimismo, destaca el dinamismo en las importaciones de combustibles en 60,4%, explicado en parte por el bajo nivel obtenido en noviembre del año pasado. El 70% de las importaciones de combustibles fueron originarios de los países de la Comunidad Andina.

Las importaciones de insumos y materias primas orientados a la agricultura se expandieron en 31.2%, y su crecimiento estuvo asociado a un aumento en las compras de tortas y demás residuos sólidos de la extracción de soya y urea.

Las importaciones de bienes de capital y materiales de construcción se recuperaron en noviembre, alcanzando un crecimiento de 6.1%.

Los bienes de capital para la industria fue el componente que registró un fuerte crecimiento de 24.4%; en cambio, los materiales de construcción y bienes de capital para la agricultura experimentaron caídas importantes.

El dinamismo de los bienes de capital para la industria se explica por las mayores importaciones de equipos de telefonía con 62.1% de crecimiento. Entre los bienes que más se importaron, destacan: teléfonos (\$ 13.9 millones) y los demás aparatos emisores con receptor incorporado de radio telefonía con \$ 7.3 millones. Por su parte, las importaciones de maquinaria industrial se expandieron en 17.9%.

Durante el mes de noviembre del 2003, las importaciones de bienes de consumo cayeron en 2.9%. Este comportamiento se explica por la caída en la importación de bienes de consumo no duradero (-5.5%), así como por el

estancamiento mostrado por los bienes de consumo duradero. Esto se reflejó en el retroceso que experimentaron las compras de vestuarios y otras confecciones textiles (-17.1%), productos farmacéuticos y de tocador (-13.4%) y otros bienes de consumo no duradero (-5.1%).

Importaciones por Sectores Económicos Enero - Noviembre 2002/2003 (En Millones de Dólares)

	Noviembre		Ene - Nov	
	Valor	Var %	Valor	Var %
Bienes Consumo	164.4	-2.9	1,665.3	6.0
No Duraderos	91.6	-5.5	969.5	3.2
Duraderos	72.8	0.5	695.8	10.3
Insumos	371.9	17.5	4124.7	18.5
Combustibles	129.1	60.4	1320.8	36.4
Para el Agro	26.4	31.2	289.8	18.3
Para la Industria	216.4	0.2	2514.1	10.9
Bienes de Capital	164.3	6.1	1896.8	10.5
Materiales de Const.	12.9	-53.5	205.6	-19.5
Para la Agricultura	1.5	-13.7	16.5	-15.7
Para la Industria	119.6	24.4	1,344.3	19.2
Equipos Transporte	30.3	3.5	330.4	5.1
Otros	0.0	-90.9	7.1	118.7
Total	700.7	9.3	7,693.9	13.6

Fuente: Mincetur, Aduanas
Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

En el acumulado enero - noviembre las importaciones ascendieron a \$ 7,693.9 millones, monto superior en 13.6% si se le compara con el mismo período del 2002. Cabe precisar, que todos los principales rubros reflejan resultados positivos, destacando el dinamismo de las materias primas y productos intermedios, que se expandieron en 18.5%.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Para vuestra mejor interpretación del lenguaje en el ámbito especializado de economía y finanzas, ponemos a vuestro servicio el apéndice siguiente:

FOB: (free on Board – Libre a bordo). Significa que la mercadería es puesta a bordo del barco con todos los gastos, derechos y riesgos a cargo del vendedor hasta que la mercadería haya pasado la borda del barco, con el flete excluido. Exige que el vendedor despache la mercadería de exportación. Este término puede usarse solamente para el transporte por mar o vías acuáticas interiores.

BCPO

bcpo@amauta.rcp.net.pe

*“Su Mejor Alternativa en
Asesoría Empresarial”*

CIF: (Cost, Insurance and Freight – Costo, Seguro y Flete). Significa que la mercadería es puesta en el puerto de destino con flete pagado y seguro cubierto. El vendedor contrata el seguro y paga la prima correspondiente. El vendedor sólo está obligado a conseguir un seguro con cobertura mínima.