



Nota Semanal

Economía y Finanzas

Área de Análisis Económico - Financiero.

Febrero 2,004

Semana del 26 de Ene al 02 de Feb del 2,004

Informativo Semanal - Numero V

Nota Semanal

Economía y Finanzas

- **OPINION**
- **PESCA - Exportaciones Diciembre 2003**
- **MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA – Opiniones Gremiales**
- **DÓLAR – Fuerte tendencia alcista**
- **SECTOR MANUFACTURA**
- **SECTOR CONSTRUCCIÓN Perspectivas 2,004**
- **GLOSARIO DE TERMINOS**

BANDIN CALLO PIZARRO ORUNA
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Av. República de Panamá 5893 –
Piso 2, Urb. Aurora, Miraflores
Lima 18 – Perú
Telefax: 241-6412
e-mail: bcpo@amauta.rcp.net.pe

OPINION -

Sin lugar a dudas, la gobernalidad del país, se ve deteriorada por incidentes que no son oportuna y adecuadamente conducidos por nuestras autoridades responsables. Así es que asistimos a la tardía pero necesaria renuncia del primer Vice-Presidente de la República por un lado, y el escándalo político provocado por el descubrimiento del incorrecto proceder de uno, ó el mas conspicuo de los asesores del Presidente de la Nación cuando ocupaba el cargo de Jefe del CNI, incidentes que no hacen sino menoscabar la fragilidad del actual nivel de aprobación del actual gobierno y llevarlo a un punto de virtual crisis de poder.

La también demorada reacción del Presidente y su mensaje a la nación al borde de la medianoche del sábado pasado (horario por demás inusual para situaciones como esta), no hacen sino revelar la gravedad de la situación generada.

Singularmente, en dicho mensaje el Presidente Toledo no resultó abrumado por las circunstancias y ha logrado, por lo menos, demostrar con claridad y con una evidente sensación de espíritu de enmienda (lo que en él también resulta poco usual), la decisión de su gobierno de quebrar todo vínculo con el mencionado incorrecto asesor evidenciando de esa manera su voluntad de continuar adelante con la lucha contra la corrupción, mensaje de buena voluntad entendemos, en estos momentos en la que se están definiendo diversos casos de condenas judiciales a los principales inculpados como actores de actos de corrupción del Gobierno de la década del 90.

Esperemos que esta demostración de buena voluntad, sea un argumento válido, para traducirlo rápidamente en la reactivación del proceso de concertación del país y se restablezcan efectivamente las reuniones del Acuerdo Nacional, los mismos que en nuestra opinión, ahora más que en otras oportunidades, resultan imprescindibles restablecer.

Esperamos que como corolario de todo lo ocurrido durante la semana que pasó no resulte una nueva caída en el índice de aprobación presidencial sino todo lo contrario. Obviamente, sabemos que para que esto se logre no es suficiente un sólo discurso auto-exculpatorio.

Es indispensable que el gobierno reaccione, ahora sí, de manera rápida y decidida para lograr realmente que los puentes de la concertación se tiendan y se logre escuchar las insistentes demandas, tanto de los partidos políticos como de la sociedad civil y de los distintos gremios profesionales, empresariales y de trabajadores a efectos de enmendar errores. Sólo con evidencias claras en ese sentido se podrá garantizar la reversión a la vertiginosa caída del actual bajo nivel de gobernabilidad del país.

Recordemos que cuando Perú Posible ganó las elecciones pasadas, lo hizo sin lograr contar con mayoría en el congreso y todos conocíamos, inclusive el nuevo gobierno, lo difícil que resultaría conducir el país sin contar con dicho respaldo político. Ahora resulta que está quedando en evidencia que ni la alianza con el FIM está garantizando disponer de dicho apoyo y que el único camino viable para no sólo sostener, sino reforzar la gobernabilidad del país, resulta el de la mayor concertación en todos los niveles.

En el campo de la política económica, que es el ámbito fundamental de nuestra preocupación, creemos que, solamente con el robustecimiento de la gobernabilidad se hará factible reducir y hasta eliminar la constante incertidumbre que se ha venido generando desde hace algo más de año y medio en nuestro país y que entendemos se hace cómplice para evitar un franco proceso de reactivación en los niveles de inversión privada, tanto nacional como extranjera, que nuestro país requiere.

En ese camino, se hace, imperioso, relanzar efectivamente el proceso de privatizaciones y concesiones de empresas y servicios públicos superando definitivamente el síndrome del "arequipazo", como una manera efectiva de llevar adelante el proceso de reforma del estado y de esta forma trascender, de los acostumbrados y reiterados anuncios sobre la materia pronunciados por todos los primeros ministros del ejecutivo, a los hechos concretos.

Igualmente, resulta indispensable adoptar decisiones claras sobre el nuevo ITF. Está próximo a entrar en vigencia el impuesto, pero no sólo esta latente la expectativa de que el mismo sea derogado sino el mismo gobierno, léase el Congreso, está seguro que la norma que lo aprobó debe ser derogada por infringir derechos constitucionales en los aspectos referidos al proceso de bancarización que la misma norma pretende promover. De esta manera, la incorrectamente llamada reforma tributaria se encuentra en un nivel de incertidumbre; que los distintos agentes económicos no tienen ni la menor idea de cual será el rumbo que se adoptará en este campo.

En conclusión, opinamos que ahora sí, el punto de quiebre debe ser dado, no en la forma prevista por el Presidente Toledo, sino obligado por las circunstancias negativas generadas de las persona más allegadas a su entorno. Sin embargo, esto resultará poco relevante si es que finalmente se llega a lograr la concertación que permita alcanzar asegurar la real gobernabilidad en nuestro país y garantizar que el proceso democrático continúe vigente. Es eso lo que todos realmente debemos esperar.

PESCA Exportaciones - Diciembre 2003

Producción

En el pasado mes de noviembre el sector pesca, luego del resultado positivo observado en el mes de octubre (27.2%), registró una caída en su producción de 0.4%, acumulando en los primeros 11 meses del año 2003, un descenso en el nivel de producción de -10.6%. Así, durante todo el año 2003 se prevé que este sector presente un retroceso de por lo menos -8%.

Para el presente año 2004, se estima que esta actividad registre una recuperación con un crecimiento del orden de 10% respecto al 2003, proyección que se sustenta en la esperada mayor captura de anchoveta (7 millones de toneladas) volumen superior al alcanzado en el año 2003 en donde se prevé la extracción alcance los 5.3 millones de toneladas

De otro lado, la pesca para consumo directo registraría este año un moderado crecimiento debido a una mayor base de comparación, luego del espectacular incremento de desembarque de especies destinadas a la industria de enlatados durante el 2003.

Exportaciones

Exportación de Productos Tradicionales

Las ventas de productos pesqueros tradicionales acumuladas durante todo el año 2003 alcanzaron \$ 820.6 millones, registrando un descenso de 7.7% comparadas con las exportaciones efectuadas en año 2002.

Harina de Pescado

Las exportaciones de este producto registraron un incremento de 9.6% en el mes de diciembre debido, igual a

lo ocurrido en el mes de noviembre, al aumento en los volúmenes capturados de anchoveta en ese mes.

Durante los 12 meses del año 2,003 las ventas al exterior de harina de pescado alcanzaron los \$ 741.6 millones registrándose un descenso de 9.6% comparadas con las efectuadas el año anterior.

Las exportaciones de harina estuvieron destinadas, en un mayor porcentaje, a países como China, Alemania Japón y Taiwán.

Dentro de las 67 empresas que registraron ventas de harina de pescado al exterior en el 2003 se encuentran en primer lugar, el grupo Sindicato Pesquero del Perú que generó el 12.4% del total de las exportaciones, seguida por Pesquera Hayduk con el 11.9% y Austral Group con el 6.9%

Exportadores de Harina de Pescado Enero- Diciembre 2003 (16 Principales Empresas)

Empresa	Partic. %	Millones Dólares	Miles de TM
Sindicato Pesquero.	12.37	91.7	172.6
Pesquera HayduK	11.97	88.8	163.4
Austral Group	6.99	51.9	89.5
Pesquera Inca	5.72	42.4	78.9
Pesquera El Angel	5.06	37.5	71.4
Pesquera Exalmar	4.89	36.2	65.7
Pesquera Diamante	4.80	35.6	67.4
Alexandra	4.43	32.9	58.3
Corporación del Mar	3.22	23.9	42.4
Fish Protein	2.90	21.5	43.4
TSG	2.75	20.4	38.3
COISHCO	2.59	19.2	34.9
Tecnológica de Aliment.	2.58	19.1	32.7
San Fermín	2.52	18.7	34.2
P de Pacifico Centro	2.25	16.6	31.2
Conservera Garrido	2.19	16.3	29.5
Otros	22.76	168.8	315.2
Total	100.0	741.6	1,369.0

Fuente: Aduanas
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

Precios Harina de Pescado

Los precios promedio de venta de harina de pescado en diciembre registraron un leve aumento de 0.17%. Mientras que en diciembre del año 2,002 se exportó a 551.4 dólares promedio la tonelada, en diciembre del 2,003 se exportó a 552.4 dólares promedio la tonelada.

Exportación de Harina de Pescado Enero - Diciembre 2003 Según País de Destino

País	Partic. %	Millones Dólares	Miles de TM
China	37.2	275.9	520.5
Alemania	13.5	100.2	188.7
Japón	12.6	93.5	165.8
Taiwán	5.3	39.6	68.5
Canadá	3.2	23.6	44.6
Reino Unido	2.9	21.6	39.1
España	2.7	20.3	38.2
Indonesia	2.6	19.4	33.6
Irán	1.8	13.1	25.1
Turquía	1.4	10.7	19.2
Filipinas	1.3	9.7	18.2
Vietnam	1.3	9.4	16.9
Otros	14.1	104.6	190.6
Total	100	741.6	1369.0

Fuente: Aduanas
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

Por otro lado, los precios promedio que se cotizan en el mercado de Hamburgo, registraron un aumento de 13.4%, pasando de \$ 546.9 la tonelada en diciembre del 2002 a \$ 620.0 la tonelada en noviembre del 2003.

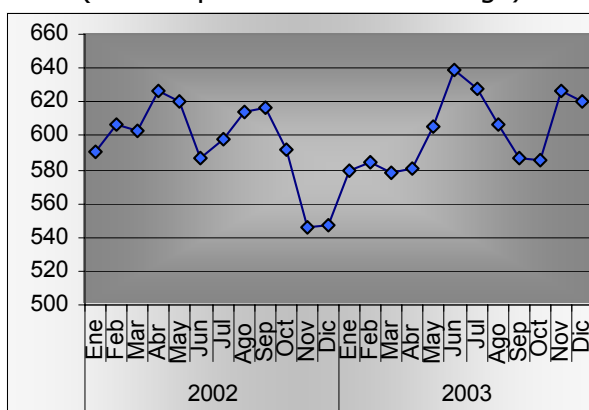
Se prevé que el precio internacional de la harina de pescado estaría entre 600 y 650 por tonelada en el presente año, registrando así un incremento de 12% respecto a los precios promedio del 2003. De esta manera se estaría llegando a los mismos buenos niveles de precios observados en el año 1997 debido a una mayor demanda del producto para la actividad acuícola.

Aceite de Pescado

Durante los doce meses del año 2003 las exportaciones de aceite de pescado alcanzaron \$ 79.1 millones, registrándose un aumento de las ventas al exterior de 14.6% comparadas con el mismo periodo del 2,002.

Las exportaciones de aceite de pescado en el año 2,003 estuvieron destinadas principalmente a países como Chile, Bélgica y Canadá.

Precio de la Harina de Pescado (Dólares por Tonelada Hamburgo)



Fuente: Estadísticas; Comunidad Andina
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

Se han identificado alrededor de 42 empresas que han exportado aceite de pescado destacando Pacific Oil con ventas totales de \$ 13.8 millones lo que representa el 17.4% del total exportado. Le sigue, Colpex International, con un total de ventas de \$ 12.2 millones lo que representó el 15.5%. Le siguen, Sindicato Pesquero, Pesquera Hayduk, Austral Group, Pesquera Exalmar y en el 33vo lugar ubicamos a Conservera Garrido con ventas de \$ 203.2 mil lo que representa el 0.26% de las ventas de aceite.

Exportadores de Aceite de Pescado

Enero- Diciembre 2003
9 Principales Empresas

	Partic. %	Millones Dólares	Miles de TM
Pacific Oil	17.4	13.8	30.2
Colpex	15.5	12.2	26.7
Sindicato Pesquero	9.3	7.3	20.9
Pesquera Hayduk	7.6	6.0	14.8
Austral Group	6.9	5.5	11.9
Exalmar	5.3	4.2	10.2
Corsun	4.6	3.6	5.1
Maversa	4.4	3.4	8.1
Fish Protein	3.5	2.7	7.1
Otros	25.7	20.3	48.4
Total	100.0	79.1	183.2

Fuente: Aduanas
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

Exportación de Productos no Tradicionales

Las exportaciones de productos no tradicionales dentro del sector pesca alcanzan el 20.1% de las ventas y representan el 2.4% del total de las exportaciones del país.

Dentro de estos productos, destacan las de Jibias, Globitos, Calamares y Potas cuyas ventas alcanzaron \$ 68.2 millones creciendo 47.9% en comparación al 2002 y representan aproximadamente el 32.6% de las ventas no tradicionales del sector.

Las principales empresas exportadoras de estos productos fueron Corporación Refrigerados INY con el 12.6% del total exportado, seguido por Seafrost con 9.3%, Gyoren del Peru con 7.6%, entre otros. La empresa Conservera Garrido exportó \$ 82.4 mil representando el 0.12% del total exportado de estos productos. Los principales mercados de destino fueron: España y Estados Unidos

Las preparaciones y conservas de pescado alcanzaron los \$ 17.7 millones, registrando un crecimiento de más del 100% comparada con las exportaciones realizadas en el año 2,002. Estas ventas representan el 8.7% de las exportaciones del sector no tradicional pesquero.

Los principales exportadores de estos productos fueron Pesquera Hayduk, seguido por Freeko Perú, Pescagro, Austral Group, entre otros. Los principales mercados fueron: Brasil y Uruguay.

Exportaciones Pesqueras de Productos No Tradicionales (En Millones de Dólares)

	Dic-03		Ene - Dic 03	
	Valor	Var. %	Valor	Var. %
Potas y Calamares	5.7	93.7	61.5	43.5
Preparaciones y Conservas de Pescado	1.3	154.2	16.5	119.5
Filetes Congelados	1.4	180.4	13.9	31.4
Conchas de Abanico	2.1	96.1	13.5	75.1
Aletas de Tiburón y demás Escualos	0.7	77.1	4.2	3.2
Total	18.1	56.6	188.9	18.4

Fuente: Aduanas
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

El valor exportado de filetes congelados, excepto de merluza, mostraron ventas en el periodo enero-diciembre del año 2,003 de \$ 16.5 millones, lo que representó un crecimiento de 55.2%. Los principales mercados de destino fueron Estados Unidos y Corea del Sur.

Las exportaciones de conchas de abanico tuvieron un desempeño positivo, mostrando un crecimiento de 64.5% al venderse en todo el año 2,003 \$ 14.8 millones. El principal mercado de destino fue Francia, Estados Unidos y Bélgica.

Respecto a este producto se debe precisar que el potencial que existe en la exportación de este conchas de abanico es

enorme ya que sólo se esta exportando entre el 10 y el 20% de lo que se podría llegar a exportar.

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA – FEDEGA, Opina el Sr. Carlos Choque

Continuando con nuestro interés de observar directamente el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas así como la problemática que afronta este importante sector de la economía del país la semana que pasó, Nota Semanal tuvo la oportunidad de entrevistar al Sr. Carlos Choque, presidente provisional de la Federación de Empresarios de Gamarra (FEDEGA) quien nos comentó:

¿Cuántas micro y pequeñas empresas conforman el gremio que representa?

Nuestra asociación esta conformada por 15 gremios entre los más importantes está la Cámara de Comercio de Confeccionistas, Apicme, Centro Comercial Copacabana, Centro Comercial Apecor 8 de Enero y Centro Comercial Puerta de Gamarra.

¿Qué funciones cumple su asociación?

Nuestra asociación participó activamente en la aplicación de las salvaguardias. También organizamos congresos y conferencias para capacitarnos en todo tipo de temas de nuestro interés. Además hacemos obras de interés social como ayuda a niños de la zona, chocolatadas, etc. Nos reunimos frecuentemente también para analizar la situación del sector.

Según su opinión ¿Cuál es el principal problema que enfrentan las Mype's?

Bueno, esto es algo que viene desde atrás. Como es sabido Gamarra nació informalmente y la mayoría de comerciantes que lo conformaban eran gente de provincia. Esa primera generación tenia muy poco conocimiento de gestión y manejo de empresa pero dentro de ese grupo hubo gente que apostó y arriesgo por hacer industria.

Esta segunda generación tiene más conocimiento, pero aún nos falta mucho por aprender. Hay personas que ahora sí se interesan por aprender el manejo profesional de sus empresas, cosa que no ocurría antes.

¿Tienen acceso al crédito?

Si tenemos acceso al crédito pero en un porcentaje de alrededor del 15% del total de empresarios.

¿Cuál es el principal problema a la hora de acceder a un crédito?

El principal problema a la hora de acceder a un crédito es el historial crediticio debido a deudas anteriores. Estas deudas son generadas principalmente por créditos de consumo,

adquiridas por personas que luego no pudieron pagarlas y esto queda como una traba ante nuevas solicitudes de crédito.

¿En que utilizan el crédito obtenido?

Principalmente para materia prima y en segundo lugar maquinaria. Respecto a esto, podría decir que muchas veces se pide un crédito, se produce pero el problema llega cuando se quiere vender la mercancía, la venta es tan baja que no cubre las expectativas de los empresarios y esto también genera morosidad.

¿A qué tipo de entidad acuden a la hora de solicitar un crédito?

Los que pueden acceder al crédito, normalmente acuden a los bancos. Otras personas buscan prestamistas quienes cobran intereses demasitados altos.

¿Tienen alguna otra alternativa de financiamiento?

Si la hay, la mayoría no la conoce o no accedemos a esta.

¿Reciben alguna ayuda por parte del estado en este aspecto?

No, nosotros no recibimos ninguna ayuda por parte del estado aunque deberíamos tenerla.

¿Tiene acceso a la tecnología de la información en la gestión de la empresa?

Muchos de nosotros tenemos conocimiento en el uso y manejo de esta tecnología, pero la gran mayoría a pesar de poder acceder, no sabe usar este tipo de tecnología.

En esta era de la globalización si no se tiene información a la mano, se pierde mucho dinero y se dejan pasar muchas oportunidades.

Cambiando de tema, cómo es sabido las recientes salvaguardias aplicadas a la importación de textiles y confecciones provenientes de China son temporales, ¿Qué medidas están tomando para aprovechar este situación?

Es muy prematuro para nosotros poder tomar algún tipo de medida tan pronto, hace muy poco que se han dado estas salvaguardias y recién hemos terminado la campaña por fiestas. Pero no dudamos en que tenemos que volver a reunirnos y tomar medidas y discutir al respecto.

¿Luego de la aplicación de las salvaguardias se vio alguna mejoría en su producción y sus ventas?

Es también muy prematuro, aunque yo podría decir que sí. Una manera muy sencilla de verificar esto es a través de los recibos de luz eléctrica, es decir se puede comparar el consumo histórico de energía eléctrica ya que mientras más energía eléctrica se consume, significa que más se produjo y viceversa. Con este método se puede verificar también el daño que ocasionó la masiva importación de confecciones chinas.

¿Ven a la exportación como una solución?

En realidad si vemos a la exportación como una solución, pero la vemos muy lejana fuera de alcance para muchos de nosotros.

¿Qué experiencia tienen en exportación?

Algunos de nosotros han logrado exportar a diversos países, en especial a América Latina como a Venezuela y Bolivia.

Por mi parte puedo decir que algunos de nosotros tenemos el conocimiento teórico pero no el práctico, es decir, nos falta experiencia en este aspecto.

¿Reciben alguna asesoría al respecto?

Ultimamente se están organizando conferencias a cargo de Prompyme, Prompex con temas al respecto pero aun falta mucho por hacer e incentivar esta alternativa de desarrollo. Adex también apoya en esto proporcionando valores referenciales según el producto y el valor agregado que se le de a este.

¿Que medidas están tomando para mejorar sus exportaciones?

En general estamos tratando de mejorar la calidad y dar un mejor acabado a nuestros productos.

¿Cómo ve la situación del sector textil en el mediano y largo plazo?

Para el mediano y largo plazo se necesitan incentivos por parte del estado por ejemplo las compras del estado deberían darse una mayor preferencia a las micro y pequeñas empresas.

¿Qué medidas están tomando para sacar provecho de los futuros tratados de libre comercio?

Nosotros no somos aun competitivos y creemos tal vez un TLC nos podría hasta perjudicar.

El estado exonera de impuesto a las maquinarias pero no hace nada para incentivar el consumo de la población, por este motivo no podemos acceder a la maquinaria y en consecuencia no somos competitivos al menos en tecnología moderna.

¿Su asociación ha hecho algo al respecto para mejorar en conjunto el conglomerado?

Bueno como mencione al inicio, tuvimos una importante participación en la aplicación de las salvaguardias. Además tratamos de tener conversaciones con autoridades de la municipalidad para ver el problema del desorden, la inseguridad, la limpieza, etc. Con respecto a esto la municipalidad no hace nada y si hay seguridad es porque es privada y contratada por los mismos comerciantes.

¿Cree que estos problemas afecten sus ventas?

Definitivamente, muchas personas dejan de venir a Gamarra porque en los alrededores hay desorden, inseguridad y falta de limpieza. Esto es un grave problema en el que la municipalidad tiene que tomar cartas en el asunto hay buscar soluciones practicas y definitivas al respecto.

DÓLAR – Fuerte tendencia alcista

Durante la semana que pasó el precio del dólar registró una fuerte recuperación llegando el día viernes a alcanzar una cotización de S/. 3.500.

Sólo el día lunes pasado, se observó una disminución en el precio del dólar para luego dar un salto y cerrar el resto de la semana al alza, no obstante que en esta oportunidad el BCR intervino adquiriendo solamente \$ 15 millones, mientras en semanas anteriores había estado comprando, en promedio, \$80 millones para contrarrestar la fuerte tendencia a la baja que vino registrando la moneda norteamericana.

La incertidumbre generada, primero, por la recomendación formulada por la Comisión de Constitución del Congreso de derogar el decreto que promueve la bancarización argumentando su contravención a diversos derechos constitucionales y, segundo, al escándalo político derivado del caso Almeida, influyeron en la tendencia alcista de la divisa norteamericana, a la que sin duda también contribuyó el fortalecimiento de dicha moneda frente al euro en los mercados internacionales.

A pesar de la recuperación del tipo de cambio en la semana que pasó, se espera que el precio tienda a estabilizarse la presente semana pues el aumento en su cotización la última

semana obedeció más a los factores coyunturales mencionados.

Durante la semana que pasó, la cotización venta promedio del dólar evoluciono de la forma siguiente:

Cotización Venta
(Nuevos Soles por Dólar)

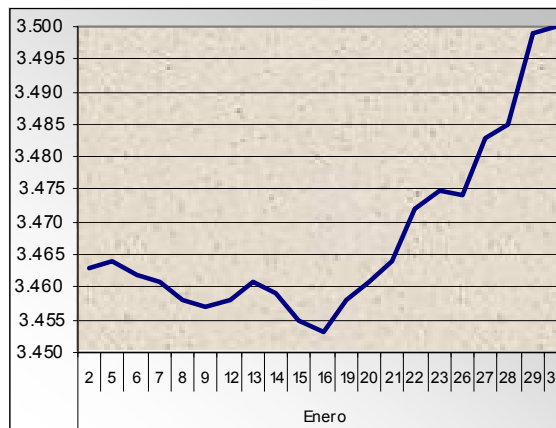
	Inicio Lunes 26	Cierre Viernes 30
Interbancario	3.473	3.499
Ventanilla Bancos	3.474	3.500
Informal	3.468	3.490

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

Para la presente semana se espera que la cotización logre estabilizarse luego de la fuerte alza registrada y después que pase la marea política de la semana que pasó. Por lo tanto, y considerando además la afluencia de moneda extranjera que se espera continúe en el mercado se puede

prever que en la presente semana el precio del dólar fluctúe entre 3.499 y 3.500 nuevos soles

Evolución del Dólar - Últimos 30 Días
Dólar Bancario - Venta



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

SECTOR MANUFACTURA - Perspectivas para el 2,004

La manufactura registró un leve crecimiento de 0.7% en el pasado mes de noviembre del 2,003 comparada con el nivel de producción registrado el mismo mes del 2,002. Este desempeño significó el sexto mes consecutivo de crecimiento sostenido y fue explicado por la mayor actividad registrada en la industria No Primaria en 1.5%, siendo contrarrestada parcialmente por la contracción de la industria Primaria en 2.3%.

Así, durante los primeros once meses del año 2003, la actividad manufacturera registró un crecimiento acumulado de 2.4%. La industria Fabril No Primaria aumentó en 3.4% en tanto que la industria Fabril Primaria lo hizo sólo en 1.5%.

Perspectivas 2,004

Para todo el año 2003 se espera que el sector manufacturero alcance una tasa de crecimiento de 3.1% resultados que distarían de los proyectados por el gobierno que estimó un crecimiento de este sector para el año 2003 de 3.9%

Para el presente año 2,004 la producción manufacturera crecería 4.1% según los pronósticos realizados por el Banco Wiese, tasa mayor a la del año que paso. La diferencia

estaría explicada, fundamentalmente, por la recuperación de la manufactura primaria en 3.6% debido a la mayor producción esperada de harina de pescado.

De otro lado, la manufactura no primaria mostraría una expansión de 4.2%, similar a la estimada para el 2003, debido a que se mantendría el crecimiento de la demanda interna y al moderado crecimiento de las exportaciones esperado para el presente año.

Las industrias más dinámicas serían las de textil, confecciones, bebidas, química, plástico.

De otra parte el crecimiento de la manufactura primaria estaría liderado, principalmente, por el incremento en la producción de harina de pescado y de azúcar refinada debido a la mayor disponibilidad de materia prima, anchoveta y caña de azúcar, respectivamente.

Por su lado, la mayor actividad de la industria refinadora de petróleo estaría asociada al mayor nivel de actividad económica, en particular de la industria pesquera, uno de los principales demandantes.

La industria textil se estima crecería en 5.3% y el de confecciones en 7.9%, continuando con la tendencia positiva que viene mostrando desde octubre del 2002

cuando se incluyeron a las confecciones dentro de los beneficios arancelarios del ATPDEA. A raíz del ATPDEA se estima se han invertido alrededor de \$ 80 millones en la industria, monto considerado insuficiente frente a los \$ 300 millones que se requerirían invertir para aprovechar íntegramente la cuota asignada a los países andinos.

Producción del Sector Manufacturero Crecimiento Porcentual

	2,002	2003 e	2004 e
Manufactura Total	3.9	3.1	4.1
Manufactura Primaria	0.0	-0.2	3.6
Manufactura no Primaria	5.0	4.0	4.2
Productos alimenticios	2.5	-1.0	3.2
Elaboración de bebidas	8.4	4.3	3.7
Productos textiles	7.2	8.2	5.3
Prendas de vestir	5.6	9.6	7.9
Papel y productos de papel	7.3	2.0	2.8
Edición e impresión	21.9	13.1	4.8
Sustancias y productos quim.	4.2	1.9	3.1
Caucho y plástico	7.4	2.4	4.6
Minerales no metálicos	11.2	5.9	4.9
Fabricación de metales	-2.7	4.2	3.3
Maquinaria y equipo	-15.9	-8.3	1.4
Industrias diversas	3.7	0.5	4.4

e: estimado

Fuente: Banco Wiese, BCR

Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

No obstante, estas inversiones permitirían incrementar el volumen exportado en el corto plazo. De otro lado, la aplicación de medidas de salvaguardia a la importación de textiles chinos permitiría un mayor nivel de actividad a la industria dirigida al mercado local que se ha visto seriamente afectada por el crecimiento de estas importaciones en los últimos años.

La industria de bebidas se estima pueda crecer 3.7% manteniendo el comportamiento positivo registrado el 2,003. Así, se espera un mayor dinamismo en la producción

de cerveza como resultado de la probable reducción de precios asociada a la mayor competencia esperada en la industria, luego de la decisión de la brasileña Ambev de invertir \$ 40 millones en la construcción de una planta en Lima.

Por su parte, la producción de bebidas gaseosas mostraría un crecimiento vegetativo luego del aumento de 44% registrado entre 1998 y el 2002 impulsado por la caída en los precios que ha acercado el consumo per cápita del Perú al promedio de la región.

La industria química crecería en 3.1% impulsada por el dinamismo en la producción de detergentes, abonos, explosivos y pinturas. En el primer caso, se espera una mayor producción debido a una mayor penetración como consecuencia de la introducción de productos económicos así como por las mayores exportaciones, en especial a Bolivia.

En el caso de la producción de abonos, el desarrollo que viene teniendo la agroindustria viene aumentando la demanda por este tipo de productos. De otro lado, la mayor actividad de la minería y el crecimiento de las exportaciones a Chile explican las perspectivas favorables de la producción de explosivos.

La industria de minerales no metálicos se expandiría en 4.9% liderados por la industria de pisos y revestimientos cerámicos como mayólicas, la cual se vería beneficiada por un incremento de la demanda asociada al dinamismo del sector construcción que se prevé pueda crecer en 4.1%. Asimismo, esta es una de las pocas industrias que colocan una parte importante de su producción (alrededor de 25%) en el exterior, debido a la inversión en tecnología de punta realizada en los últimos años.

En ese sentido, la llegada del gas de Camisea a Lima le permitiría a esta industria, al igual que lo que se prevé ocurrirá con la industria del cemento, una reducción adicional en sus costos con la consiguiente ganancia en competitividad.

SECTOR CONSTRUCCIÓN - Perspectivas para el 2,004

El sector construcción registró un leve crecimiento de 0.1% en el mes de noviembre del 2003 respecto al nivel de producción registrado en similar mes del 2002. Este desempeño significó el décimo mes consecutivo de crecimiento sostenido, aunque la tasa de crecimiento

registrada en noviembre fue la más baja de los últimos meses.

Este crecimiento fue explicado por la mayor actividad registrada en la construcción de viviendas de concreto que creció en 3.5% y se reflejó claramente en la mayor

BCPO

bcpo@amauta.rcp.net.pe

Bandin Callo Pizarro Oruna

Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

producción y en los despacho de cemento que crecieron en 5.1% y 3.4%, respectivamente.

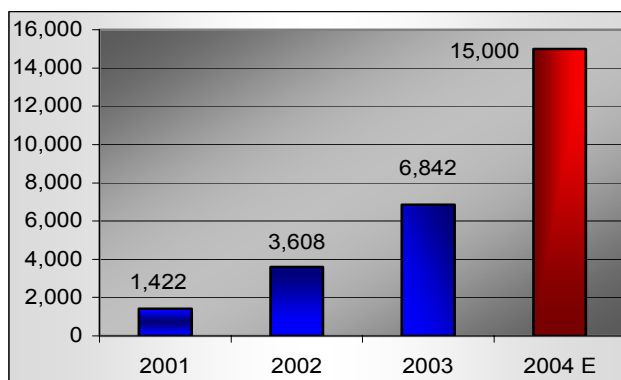
Así durante los primeros once meses del año 2003, el sector construcción experimentó un crecimiento acumulado de 3.4%.

Perspectivas 2,004

Se estima que al finalizar el pasado año 2,003 la Construcción registre un crecimiento de 3.6%, cifra sin embargo, ligeramente menor a la proyectada por el MEF en su Marco Macroeconómico Multianual (4.6%).

Cabe resaltar que la autoconstrucción es un importante consumidor de cemento, por lo que su menor desempeño habría incidido en el bajo crecimiento acumulado del sector en su conjunto, a pesar del dinamismo registrado en la construcción de inmuebles bajo los programas promocionados por el Estado de Mi Vivienda, Techo Propio y Techo Propio Deuda Cero.

Créditos Otorgados – Programa Mi vivienda 2001-2004



E: estimada
Fuente: Banco Wiese, Mivivienda
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

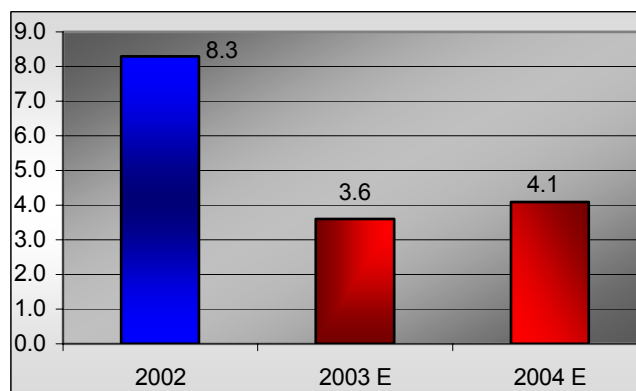
El programa Mi Vivienda continuó con el dinamismo que viene mostrando desde mediados del 2002, cerrando el año 2003 con un total de 6,842 créditos, cifra que representa un crecimiento del 89.6%. La mayor oferta inmobiliaria dirigida a este segmento y los beneficios del premio al buen pagador explica el dinamismo alcanzado por este programa.

Se prevé que el sector construcción mostraría un crecimiento de 4.1% durante el presente 2004 sustentado principalmente en el dinamismo del consumo interno de cemento puesto que la inversión pública mantendría los modestos niveles registrados en los últimos años.

Asimismo, si bien está previsto relanzar el programa de concesiones viales (que representarían una inversión potencial de \$600 millones), de concretarse las licitaciones lo más probable es que las obras se inicien recién en el 2005, en particular las carreteras que forman parte del IIRSA y que permitirán comunicar al Perú con Brasil.

El consumo interno de cemento aumentaría en 4.2%, crecimiento que descansaría en un mayor dinamismo de la autoconstrucción que representa alrededor de 60% de la demanda total de cemento y de la cada vez más importante participación de los programas habitacionales impulsados por el gobierno de Mi Vivienda y Techo Propio.

Producción del Sector Construcción 2002-2004 estimado



E: Cifra estimada
Fuente: Banco Wiese, BCR
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

Según estimaciones oficiales en el presente año se prevé otorgar 15,000 créditos bajo el programa Mi Vivienda por un monto de \$ 169 millones, cifra que prácticamente duplicaría los 6,842 créditos otorgados en el 2003.

De otro lado, la esperada mayor recaudación por la reforma tributaria permitiría destinar más recursos a los sectores sociales lo que contribuiría a impulsar la autoconstrucción.

La recuperación de la inversión privada aportaría una demanda adicional, en particular en proyectos puntuales como la construcción del espigón del aeropuerto Jorge Chávez, las obras remanentes del proyecto Camisea, la modernización de la Fundación de Ilo así como la expansión de las cadenas de supermercados.

En cuanto a la inversión pública, ésta mantiene su tendencia decreciente, habiéndose presupuestado para el próximo año un monto equivalente al 2.2% del PBI, la más baja de los últimos 35 años.

BCPO

Telefax: 241-6412

*“Su Mejor Alternativa en
Asesoría Empresarial”*

GLOSARIO DE TÉRMINOS

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

PBI: El PBI es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado. **PRODUCTO** se refiere a valor agregado; **BRUTO** se refiere a que no se contabilizan la variación de inventarios ni las depreciaciones o apreciaciones de capital; e **INTERNO** se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía