



Nota Semanal

Economía y Finanzas

Área de Análisis Económico - Financiero.

Marzo 2,004

Semana del 08 al 16 de Marzo del 2,004

Informativo Semanal - Numero XI

Nota Semanal

Economía y Finanzas

- OPINION
- BALANZA COMERCIAL
Enero – 2,004
- SECTOR COMERCIO –
Perspectivas 2,004
- CREDITO al SECTOR
PRIVADO – Enero 2,004
- MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA
- DÓLAR
- SECTOR CUERO Y CALZADO
- 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 - Libre Desafiliación ¿Alguien gana?

Luego de muchos meses de debate la Comisión de Seguridad Social del Congreso aprobó el Dictamen en mayoría proponiendo, la libre desafiliación del Sistema Privado de Pensiones (SPP), norma que de ser aprobada por el pleno, posibilitaría el traslado de aproximadamente 150,000 afiliados de este sistema al Sistema Nacional de Pensiones (SNP). El argumento básico para esta decisión política ha sido "la ventaja de obtener mejores pensiones mínimas".

Como todos sabemos, el actual SNP se encuentra técnicamente quebrado o, por decir lo menos, con graves dificultades financieras desde hace muchos años atrás, entre otras causas, por la cuantiosa deuda del estado a dicho sistema. Esta situación genera que parte importante del sistema se encuentre fuertemente subsidiado por el fisco. Solo de esa manera, se cubre el costo de las escasas pensiones que el sistema paga a sus pensionistas, ya que aquellas no pueden ser cubiertas con los ingresos que representan los aportes de sus afiliados.

De aprobarse la libre desafiliación aumentará la carga financiera en el SNP agravando la actual precariedad del mismo debilitándola aún mas; a menos que los propulsores de esta iniciativa planteen alguna formula ingeniosa de financiamiento del actual déficit que soporta el sistema y que en las actuales condiciones fiscales, el estado es poco probable pueda atender de forma alguna.

No comentaremos las soluciones trasnochadas; como la formula planteada por uno de los congresistas promotores de la iniciativa, en el sentido de dedicar parte de lo que se recaude por el cuestionado impuesto a las transacciones financieras de cuyo futuro, creemos, nadie está seguro, inclusive ni los mismos integrantes de la comisión dictaminadora de este flamante proyecto de desafiliación (no olvidemos que el lunes la Comisión de Constitución del Congreso empezará a debatir sobre la constitucionalidad de los 3 decretos legislativos que establecieron y regulan el ITF).

De otra parte, la libre desafiliación puede generar dificultades al SPP, por cuanto la reducción en el fondo que administra ante el traslado masivo de parte de sus actuales afiliados al SNP por la ilusión de obtener una mejor pensión puede afectar seriamente la rentabilidad del mismo. No olvidemos que el SPP gestiona actualmente un fondo que asciende a cerca de 6,000 millones de dólares que viene creciendo sostenidamente desde su creación y que ha mostrado buenos niveles de rentabilidad para sus afiliados desde esa época por la adecuada gestión de sus inversiones las mismas que pueden desequilibrarse por una reducción repentina del fondo.

De otra parte, un retiro abrupto de afiliados en el SPP, hará poco probable la reducción de comisiones de administración a los afiliados que permanezcan en ese sistema, situación sobre la cual se había avanzado de manera significativa y que había empezado a concretarse paulatinamente en beneficio de sus afiliados.

En general, opinamos que la iniciativa aprobada por la Comisión de Seguridad Social ha sido adoptada con demasiada precipitación y sin haberse efectuado una seria evaluación de costo beneficio como una medida de esa naturaleza amerita hacerlo. Mas bien, creemos que

en la aprobación del mencionado dictamen hay un fuerte ingrediente de populismo por atender a un reducido grupo de personas a los que se cree estar protegiendo o beneficiando.

Opinamos que medidas precipitadas como las que comentamos no hacen sino acrecentar la desfavorable opinión pública sobre el débil desempeño del Congreso en materia de legislación sobre aspectos de sustancial importancia para el país, pues mientras se aprueban medidas como las indicadas, poco convincentes y que mas bien creemos perjudicarán a los actuales afiliados de ambos sistemas privado y público de pensiones, no se avanzara en decisiones respecto al cuestionado e injusto régimen de la ley de pensiones 20530 o sobre la ley general del trabajo.

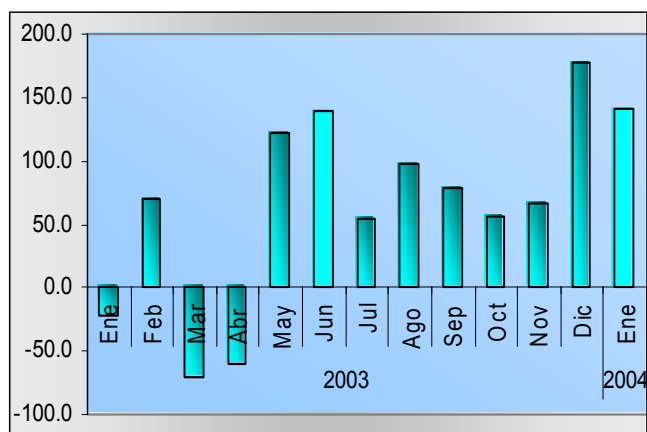
Como quiera que el dictamen comentado debe ser todavía debatido por la Comisión de Economía del Congreso, esperemos que, en el seno de dicho grupo parlamentario regrese la sensatez y la cordura y el mencionado proyecto regrese a su Comisión de origen y el mismo sea desestimado por cuanto, opinamos, atenta contra la gran mayoría afiliados de los actuales dos sistemas de pensiones.

BALANZA COMERCIAL – Enero 2,004

En enero del 2004 la balanza comercial registró un superávit de \$ 140.3 millones, nivel muy superior que contrasta con el déficit de \$ 22.5 millones registrado en enero de 2003. De esta manera se puede observar que en los últimos 12 meses enero 2004 - febrero 2003, se acumuló un creciente superávit anual de \$ 873 millones.

El favorable comportamiento que se continúa registrado en el superávit comercial estuvo impulsado, principalmente, por las mayores ventas al exterior de productos tradicionales, que aumentaron en 17.8%, destacando la de productos mineros como resultado del continuo incremento en los *commodities* así como por el aumento en las exportaciones de manufacturas, mientras que las importaciones registraron una disminución de 2.3% comparadas con las efectuadas el mismo mes del año anterior.

Balanza Comercial mensual 2003-2004
(En Millones de Dólares)



Fuente: BCR, Wiese
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

En el pasado mes de enero se aprecia que las exportaciones alcanzaron los \$ 832.2 millones, monto superior en \$ 146.8 millones a las de enero 2,003.

Las exportaciones tradicionales de enero aumentaron en 17.8% en tanto que las exportaciones no tradicionales lo hicieron en 30.8%.

El favorable comportamiento de las ventas tradicionales al exterior se explican, principalmente, por las mayores exportaciones mineras que aumentaron en \$ 88 millones (principalmente de oro y zinc) y de petróleo y derivados que lo hicieron en \$ 14 millones. Por su lado, las exportaciones agrícolas disminuyeron en \$ 9 millones ante las menores ventas al exterior de azúcar que explican casi la integridad de la reducción.

Exportaciones por Sectores Económicos 2003 / 2004 (En Millones de Dólares)

Sector	Ene-04	Ene-03	Var. %
Tradicional	583.2	495.1	17.8
Pesquero	68.7	75.1	-8.5
Agrícolas	11.0	18.7	-41.2
Minero	434.3	346.5	25.3
Petróleo y Derivados	69.1	54.8	26.1
No Tradicionales	249.0	190.3	30.8
Agropecuario	68.5	52.0	31.7
Pesquero	19.7	15.5	27.1
Textil	78.0	57.8	34.9
Maderas y Papeles	12.1	10.4	16.3
Químico	25.2	20.3	24.1
Minería no metálica	5.4	4.6	17.4
Sidero Metalúrgico	26.6	19.4	37.1
Metal Mecánico	8.0	6.6	21.2
Otros	5.4	3.7	45.9
Otros	5.9	6.2	-4.8
Total	832.2	685.4	21.4

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

El aumento de las exportaciones no tradicionales que explican casi el 45% del aumento mensual de las exportaciones totales en el mes, son resultado del incremento en los embarques de productos manufacturados en donde destacaron las ventas al exterior del sector textil que aumentaron en 34.9% y las agroindustriales que lo hicieron en 31.7%

Por su lado, las importaciones de enero alcanzaron \$ 697.8 millones. Ello significó una caída de 2.3% respecto a enero del año anterior. Las compras de insumos fueron mayores en 2.6% por efecto de las importaciones de combustibles en tanto que las importaciones de bienes de capital disminuyeron en 7.9%, particularmente por las menores compras de materiales de construcción y bienes de capital para la industria.

Balanza Comercial Mes de Enero (En Millones de Dólares)

	2004	2003	Var. %
Exportación	838.1	691.6	21.4
Productos Tradicionales	583.2	495.1	17.8
Productos no Tradición.	249.0	190.3	30.8
Otros	5.9	6.2	-4.8
Importaciones	697.8	714.1	-2.3
Bienes de Consumo	131.6	144.5	-8.9
Insumos	369.5	360.2	2.6
Bienes de capital	187.7	203.8	-7.9
Otros	9.0	5.6	60.1
Balanza Comercial	140.3	-22.5	n. c.

Fuente: BCR, Wiese
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

Así, las compras asociadas al proyecto Camisea en el mes de enero sumaron sólo \$ 4 millones, mientras que en enero del 2003 éstas fueron de \$ 46 millones.

Las compras de bienes de consumo, se redujeron tanto las de consumo duradero (principalmente vehículos y aparatos de uso doméstico) como las no duraderas (prendas de vestir y medicamentos).

Términos de Intercambio

Por su lado, los términos de intercambio de enero aumentaron en 9.0% respecto al mismo mes del 2003. Los precios de exportaciones se incrementaron en 15.3%, en tanto que los precios de las importaciones lo hicieron sólo en 5.8%.

La favorable evolución en los últimos 12 meses en el precio promedio de las exportaciones se debe principalmente al aumento en las cotizaciones del cobre en 50.0%, del oro en 16.2%, la plata en 29.7% y, finalmente del zinc en 36.1%; mientras que en el mismo periodo el aumento en el precio promedio de las importaciones se explica por los mayores precios del petróleo y derivados en 6.0%, del trigo en 22.8%, de la soya en 26.7% y de los lácteos en 33.2%, entre otros.

SECTOR COMERCIO – Perspectivas 2,004

El sector Comercio luego de registrar un crecimiento de 3.6% durante el 2003, se estima presentará un comportamiento similar este año. Se prevé que el sostenido crecimiento del consumo y el mayor dinamismo esperado de la producción agrícola, pesquera y manufacturera no primaria, contribuirá a incrementar la oferta en los canales de comercialización.

Asimismo, las inversiones que vienen realizando las cadenas de supermercados permitirán seguir incrementando su nivel de penetración comercial, la cual se estima este bordeando el 25% del comercio minorista a fines del 2004.

Por su lado, se estima que la venta de electrodomésticos registre un crecimiento de 10% en el 2004, adicional a la expansión de 15% que se habría obtenido en el año anterior, periodo en el cual se habría cerrado con ventas de alrededor de \$350 millones. No obstante, se estima que para este primer trimestre del año 2,004 las ventas de electrodomésticos registren un crecimiento de 12%.

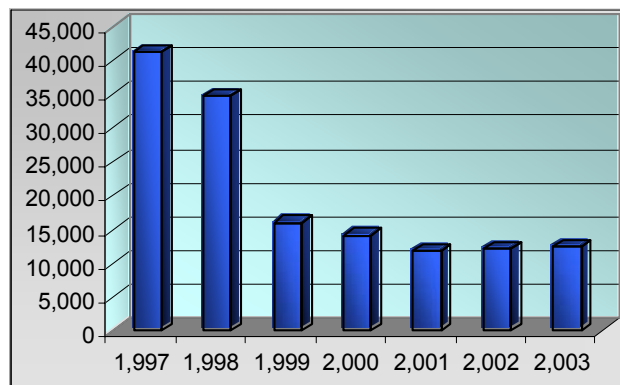
Este comportamiento obedecerá a la gradual mejora en los ingresos, a la expansión de los créditos de consumo y a la mayor penetración comercial en los conos de la capital y en las principales provincias.

Por su parte, las ventas de autos nuevos se estima muestren un incremento menor al 8% registrado en el 2003, dado que una parte importante del crecimiento del

año pasado estuvo vinculado al incremento de las ventas de vehículos pesados ante la mayor demanda del sector minero.

De otro lado, las ventas de vehículos particulares continuarían con su gradual crecimiento impulsadas, principalmente, por la importante caída de las tasas de interés, el mayor financiamiento bancario y las inversiones que vienen realizando las empresas del sector para incrementar los puntos de venta en Lima y el interior del país.

Venta de Vehículos Nuevos 1,997 – 2,003 (En Unidades)



Fuente: El Araper
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico Financiero

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO – Enero 2,004

Las colocaciones totales otorgados al sector privado por parte de las empresas del sistema financiero al mes de enero del 2,004 (S/. 55,289 millones) presentan una tendencia moderadamente estable habiendo registrado una leve incremento de 2.8%.

Distribuidos por tipo de moneda podemos observar que en el periodo anual, mientras el crédito a la actividad privada en moneda nacional creció 14.9 %, el crédito

otorgado en moneda extranjera por el sistema se redujo 1.6%.

Sin embargo, se observa que, en tanto los préstamos otorgados por el sistema bancario tradicional disminuyen ligeramente reduciéndose principalmente las colocaciones otorgadas en moneda extranjera, los créditos otorgados por las instituciones especializadas en el Micro Finanzas (IMF's: Cajas Municipales, Rurales y Edpymes) continúan registrando una evolución mucho

más dinámica, creciendo en promedio 24.9% respecto a enero del 2003.

El aumento en valores absolutos registrado durante los últimos 12 meses en los préstamos otorgados en moneda local (S/. 1,914 millones), correspondió principalmente a los créditos otorgados por las empresas de micro-finanzas que se incrementaron en 23.9%, es decir, S/. 746 millones, seguidas por las empresas bancarias que aumentaron sólo en S/. 582 millones (7.9%) y la de los inversionistas institucionales en S/. 587 millones (36.2).

Crédito al Sector Privado del Sistema Financiero (En Millones)

Colocaciones	Ene 2004	Ene 2003	Var. %
MN (En Soles)	14,779	12,865	14.9
ME (En Dólares)	11,574	11,758	-1.6
Totales (En Soles)	55,289	53,783	2.8

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

Del mismo modo, la caída en valores absolutos de los créditos otorgados en dólares por el total del sistema financiero al sector privado durante el mismo periodo anual en \$ -184 millones, es decir en -1.6%, se debió a la disminución en los préstamos otorgados por las empresas bancarias que disminuyeron en -4.3% (-\$ 416 millones en valores absolutos).

Crédito al Sector Privado - MN (En Millones de Soles)

Instituciones	Ene 2004	Ene 2003	Var. %
Empresas bancarias	7,905	7,323	7.9
Banco de la Nación	558	425	31.2
Inst. de Micro-Finanzas (1)	3,859	3,113	23.9
Inversionistas Instituc.	2,206	1,619	36.2
Emp. de Leasing / Otros	253	385	-34.2
Total Sistema Financiero	14,779	12,865	14.9

Fuente: BCR
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero
(1) Incluye Bancos de Trabajo y Mi Banco

La disminución antes mencionada fue compensada parcialmente por las mayores compras de valores emitidas por las empresas privadas por parte de los

inversionistas institucionales en \$ 330 millones (por compra de valores emitidos por empresas privadas por parte de las AFP's, principalmente) así como por el incremento en 27.5% registrado en los créditos otorgados por la instituciones micro financieras.

Crédito al Sector Privado - ME (En Millones de Dólares)

Instituciones	Ene 2004	Ene 2003	Var. %
Empresas bancarias	9,318	9,734	-4.3
Banco de la Nación	22	36	-38
Inst. de Micro-Finanzas (1)	471	369	27.5
Inversionistas Instituc.	1,124	794	41.6
Emp. de Leasing / Otros	638	824	-22.6
Total Sistema Financiero	11,574	11,758	-1.6

Fuente: BCR
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero
(1) Incluye Bancos de Trabajo y Mi Banco

Perspectivas 2,004

Los factores que podrían impulsar la actividad financiera durante el 2004 podrían estar ensombrecidos por la incertidumbre y los mayores costos transaccionales que involucrarán el efecto del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF).

Por un lado, las empresas medianas y grandes continuarían prefiriendo como fuente de financiamiento al mercado de capitales local, atraídos por los niveles holgados de liquidez que presenta, las menores tasas de interés, los bajos niveles de inflación y las débiles expectativas de depreciación. Como consecuencia de lo anterior, el crédito corporativo no mostraría un mayor dinamismo.

Por el contrario, los créditos hipotecarios y aquellos vinculados al consumo personal (tarjetas de crédito) mantendrían el dinamismo reportado durante los últimos meses, constituyéndose en el principal motor para impulsar la recuperación del crédito durante el 2004. Ello obedecería al impulso de programas habitacionales, como *Mí vivienda* y al mejor desempeño de la economía que se ha reflejado en una mejora de la capacidad de pago de la población.

Otros créditos, como los vinculados al financiamiento del capital de trabajo y de la inversión se prevé experimentarán una moderada recuperación gracias al

favorable desempeño de la economía y al impulso del financiamiento de las exportaciones. No obstante, estos factores podrían ser afectados por el mayor costo del crédito que implicaría el ITF.

Con respecto al comportamiento de las tasas de interés en moneda extranjera, se consideran que existen factores que podrían apuntar hacia un descenso durante este año, producto del menor nivel de morosidad observado en el 2003 y que continuaría en este año, y por la mejora de la percepción de riesgo país.

Estos efectos serían compensados parcialmente por el moderado aumento que registrarían las tasas de interés internacionales (en promedio pasarían de 1.2% en el 2003 a 1.4% en el 2004) como respuesta a la recuperación de la economía de los principales países desarrollados.

Por su lado, las tasas en soles, se estima que se mantendrían en los actuales niveles, por los mayores costos operativos que implicaría el nuevo impuesto.

Finalmente, se considera que este comportamiento de las tasas no involucra necesariamente una expansión del crédito. Más bien, el incremento en el financiamiento al sector privado continuaría siendo similar al modesto crecimiento registrado el año 2,003, en función de la magnitud en que disminuya la percepción de riesgo crediticio y de las señales que se otorguen al sistema.

Sin embargo, se prevé que el crédito otorgado para las micro y pequeñas empresas por parte de las instituciones especializadas en micro finanzas continuará aumentando a tasas de 30% anual, similares a las registradas durante los últimos 3 años, situación que se fortalecerá con el ingreso de nuevas cajas municipales en el mercado limeño, adicionales a las 3 que ya se encuentran actualmente operando en la capital.

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

Posibilidades de exportación de las Mype's

El desarrollo de las micro y pequeñas empresas, supone la necesidad de aumentar sus niveles actuales de operación económica. Un bajo nivel empresarial implica que las potencialidades de desarrollo de sus negocios sean limitados y que los resultados de sus acciones económicas sean escasas.

En el mundo globalizado, con la competencia de un mercado inclusive a nivel internacional, las posibilidades de desarrollo de las Mype's son muy difíciles. Las pequeñas empresas deben buscar en las formas de cooperación inter-empresarial, un mecanismo de fortalecimiento que les permita sumar sus potencialidades en un esfuerzo común, de cara al mercado interno e internacional.

Muchas Mype's están agrupadas alrededor de áreas de especialidad y también por áreas geográficas. En el caso de Villa el Salvador, por ejemplo, estas empresas tienen una asociación global, pero además están agremiadas por áreas de especialidad. Los productores de confecciones, cuero y calzado ó madera, tiene cada uno su propio gremio, igual pasa en el caso de Gamarra.

Las Mype's tienen calificación en cuanto a productos para exportar, su limitación radica en que es indispensable de formen asociaciones y consorcios de exportación sólidos. Un pedido de alguna empresa importante de los Estados Unidos en el área de confección implica la demanda no sólo de miles de prendas sino que estas deben tener un óptimo nivel de calidad para ese mercado. Este requisito no puede ser atendido por un sólo pequeño empresario o un reducido número de estos. Tienen que conformarse verdaderos consorcios de pequeños empresarios que puedan negociar pedidos muy grandes y compartirse a la atención del pedido.

Según información de Prompyme, en el año 2002 las exportaciones totales del país sumaron \$ 7,589.7 millones de los cuales solamente \$ 107.6 millones fueron aportados por 2,514 micro y pequeñas empresa. Lo anterior nos muestra que sólo el 1.4% de las exportaciones peruanas son atendidas por las Mype's, mientras que el 98.6% son efectuadas por las medianas y grandes unidades empresariales.

Las Mype's atienden el mercado externo y local, pero básicamente son localistas, trabajan los sectores de confección, cuero y calzado, madera, artesanía, una parte de metalmecánica, pero con menos volumen. Los sectores importantes aquí son cuatro áreas: confección, cuero y calzado, madera y metalmecánica. En cuanto a las artesanías estas tienen una naturaleza muy particular.

El mercado del exterior para artesanías es interesante. Este sector en su totalidad ha venido mostrando un crecimiento continuo desde el 2000, año en que presenta una leve caída para luego crecer a tasas de 15.0% anual en promedio, siendo los principales mercados de destino Estados Unidos, Ecuador, México y Colombia.

Existe mucho potencial para este tipo de negocios, lo que ocurre es que, de manera similar a la de otras ramas de producción para la exportación de las microempresas, también se requiere de la conformación de agrupaciones y de consorcios para poder no sólo negociar mejores condiciones de ventas, sino asegurar una adecuada atención de los pedidos en forma oportuna y manteniendo con adecuados niveles de calidad en los productos ofrecidos.

MYPE'S Exportadoras 2002 (En Millones de Dólares)

Ramas de Producción	Nº Expres as	Valor \$
Fabricación de productos textiles	295	23.9
Agricultura, ganadería y caza	197	23.0
Pesca	88	15.9
Elaboración alimentos y bebidas	120	9.8
Producción madera y fab. de productos de madera y corcho	148	7.0
Fabricación de muebles	225	6.0
Fabricación de prendas de vestir	202	4.1
Fabricación prod. minerales no metálicos	145	4.0
Fabricación produ. de caucho y plástico	124	2.9
Fabricación de sustancias químicas	107	2.1
Fabricación de metales comunes	115	2.0
Fabricación de maquinaria y equipo	118	1.5
Curtido y adobo de cueros	136	1.4
Fabricación productos de metal	83	0.9
Fabricación maquinaria y aparatos eléctricos	102	0.7
Extracción de minerales	11	0.6
Otros	298	1.7
Total	2,514	107

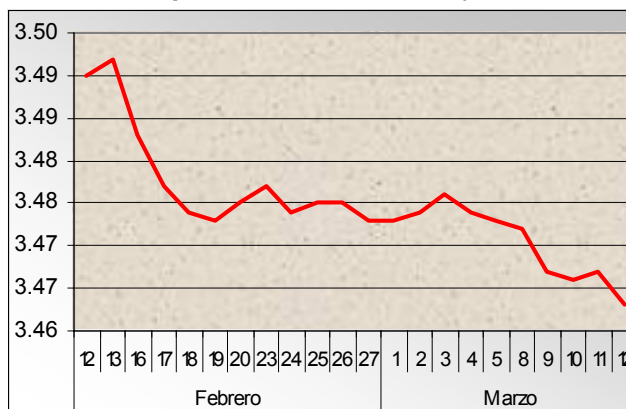
Fuente: Prompyme
Elaboración: BCPO; Área de Análisis Económico financiero

DÓLAR

la semana que paso, la moneda extranjera continuó mostrando una clara tendencia a la baja explicada según operadores del sistema bancario por una mayor oferta de dólares debido a la víspera del periodo impositivo, además a los reducidos niveles de operaciones resultantes de las desfavorables expectativas generadas por la aplicación del nuevo Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF).

La aplicación del nuevo impuesto llevó a que el mercado cambiario se muestre estable y con bajos volumen de negociación, siendo las empresas las que han reducido su participación en el medio cambiario a través de los bancos. Esto se ve reflejado en la ventanillas de los bancos y en el mercado interbancario donde el tipo de cambio bajo su cotización, mientras que en el mercado informal subió de ligeramente.

Evolución del Dólar - Últimos 30 Días Dólar Bancario – Venta (Del 12 de Feb al 12 de Mar)



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

Por otro lado las frecuentes compras de dólares por parte del BCR han limitado las presiones a la revaluación de la moneda nacional, más aún en presencia de continuos problemas en el entorno político nacional. Con ello, el nuevo sol se revaluó fuertemente hasta alcanzar niveles no registrados desde el 22 de enero del 2003, aunque posteriormente los ha revertido, dada la reducción de la turbulencia política.

En la semana que pasó el ente emisor continuó interviniendo en el mercado comprando \$45 millones, llevando acumulado en lo que va del año la suma se \$497.5 millones.

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

Cotización Venta (Nuevos Soles por Dólar)

	Inicio Lunes 08	Cierre Viernes 12
Interbancario	3.472	3.462
Ventanilla Bancos	3.472	3.463
Informal	3.470	3.464

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

Para esta semana se espera que el tipo de cambio continúe débil, producto de la mayor oferta de divisas por el período regular de impuestos, que adicionalmente se une con la regularización del pago del Impuesto a la Renta. Asimismo se espera que el Banco Central continúe presentando un comportamiento activo en el mercado. Con ello se espera que la cotización del dólar fluctúe entre S/. 3.458 – S/. 3.468.

INDUSTRIA DEL CUERO Y CALZADO

Durante los últimos años, el sector Curtido y Adobo de Cueros; Fabricación de Maletas, Bolsos de Mano y Fabricación de Calzados ha experimentado una tendencia decreciente constante, registrando el año 2003 una contracción de 19.3%. Esta desfavorable tendencia se explica por cuanto el subsector Fabricación de Calzados en los últimos años se vio afectado por el contrabando y el dumping, prácticas que devinieron en un excesivo ingreso de calzado importado a bajos precios que provocaron el cierre de un gran número de empresas nacionales. Aquellas que aún han logrado permanecer activas producen sólo al 19.7% de su capacidad total.

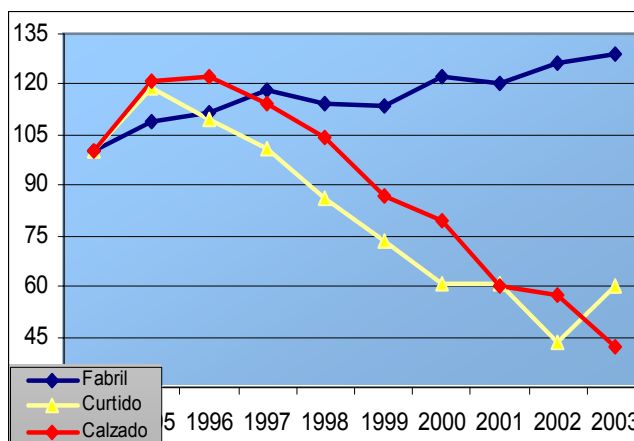
La industria del calzado fue afectada con la liberalización del mercado en los años 90, al enfrentar un nuevo patrón de competitividad internacional, su bajo nivel tecnológico y de capital humano capacitado, la pusieron en clara desventaja frente a las importaciones de productos sintéticos provenientes del Asia, caracterizados por sus bajos precios.

Esta situación se ha traducido en los últimos años en una fuerte contracción del sector, la misma que no ha variado mucho en el último año. Si bien durante los últimos años se impulsó el capital humano a través de la capacitación, la limitación tecnológica sigue constituyéndose en una grave limitación que frena el

desarrollo de esta importante actividad e impiden evitar la disminución en las importaciones de calzado.

Sector Fabril Total, Cuero Curtido y Calzado Evolución de la Producción

(Índice de Volumen Físico - Año Base: 1994 = 100.0)



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

Según la Asociación de Fabricantes de Calzado y Artículos afines y Complementarios (APEMEFAC) la producción de calzados se habría reducido

aproximadamente en 50% desde el año 1997 al 2002. Esto se refleja en la baja utilización de la capacidad instalada, el cual va en disminución, en el 2001 el promedio fue de 35.9% y en el 2002 de 23.5%.

La industria del calzado se ve afectada no sólo por las importaciones provenientes de los países asiáticos, a precio dumping, sino también por el contrabando y la subvaluación. Según información de la misma APEMEFAC, en el 2001, de los 23 millones de pares de calzados vendidos, 7.5 millones fueron productos sintéticos e importados y otros 7.5 millones lo constituyeron importaciones de contrabando.

Importaciones – País de Procedencia (Subsector Calzados) (En miles de Dólares y Miles de Pares)

País	Pares	CIF	% Part.
China	1,983.6	16,926.3	36.2
Corea	1,390.2	9,122.6	19.5
Brasil	1,331.8	8,888.7	19.0
Vietnam	193.7	2,175.8	4.7
Malasia	2,714.3	2,013.4	4.3
Italia	79.9	1,334.4	2.9
Indonesia	88.8	1,145.7	2.5
Ecuador	503.2	1,082.7	2.3
Colombia	108.1	873.6	1.9
Estados Unidos	15.8	779.0	1.7
España	42.6	613.0	1.3
Tailandia	94.9	420.0	0.9
Argentina	26.9	245.9	0.5
Chile	13.8	232.6	0.5
Hong Kong	15.2	229.6	0.5
India	3.9	158.0	0.3
Otros	63.4	479.1	1.0
Total	8,670.1	46,720.4	100.0

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

Asimismo se registra que de los Las importaciones de calzado en los últimos años ha presentado un continuo crecimiento pasando de aproximadamente \$ 30.7 millones en el 2001 a \$ 46.7 millones el 2003 registrando un crecimiento promedio de 23.3% anual.

Según información de Aduanas y tomando como referencia las principales partidas de importación de este sector, se puede concluir que en el 2003 el monto de calzado importado alcanzo los \$ 46.7 millones, registrando un crecimiento de 19.1% comparado con el

mismo periodo del 2002. Este monto significa la compra de mas de 8.7 millones de pares.

Es así que durante el periodo Enero-Diciembre 2003, China se convirtió en el principal proveedor de calzado de nuestro país, con el 33.6% de participación, importándose de este país un monto de \$16.9 millones, lo que significa 1.9 millones de pares de calzado.

El segundo país de procedencia de calzados fue Corea con el 19.5% de participación, seguido muy de cerca por Brasil con el 19.0%, porcentajes que representan compras por \$9.1 y \$8.9 millones respectivamente.

Exportaciones Subsector Cueros y Pielés 2002-2003 (En Millones de Dólares)

Descripción	Ene - Dic 03	Ene - Dic 02	Var. %
Cueros y pieles de bovino depilados	7.1	3.5	100
Cueros y pieles en bruto de ovino	5.6	5	12.1
Cueros y pieles de caprino depilados	1.9	1.7	12.8
Cueros y pieles en bruto de bovino	1.5	0.8	88
Cueros y pieles de ovino depilados	1.3	2.3	-43
Cueros y pieles en bruto de otros animales	0.3	0.1	119.8
Cueros y pieles depilados de otros animales	0	0	-79.7
Otros	0.8	0.6	31.4
Total	18.6	14.2	31

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

El sector Cueros esta constituido por dos subsectores, Curtido y Adobo de Cueros y Fabricación de Calzados los mismos que durante los últimos años han registrado una acentuada tendencia decreciente, principalmente, debido a la importación indiscriminada de calzado y la baja tecnología de esta industria tal como se describiera anteriormente. Sólo en el año 2003 el sector Curtido y Adobo de Cueros pudo crecer en 38.1% debido al mejor desempeño de sus exportaciones, mientras la industria del calzado descendió -26.5%.

Este mejor desempeño observado en el ultimo año por parte del sector curtido y adobo de cueros se debe principalmente al crecimiento constante de las exportaciones de pieles y cueros que el ultimo año registraron ventas de \$18.6 millones, cifra superior en 31.0% a lo observado en el 2002.

Las principales partidas fueron: Cueros y pieles de bovino depilados, Cueros y pieles en bruto de ovino, Cueros y pieles de caprino depilados, Cueros y pieles en bruto de bovino, Cueros y pieles de ovino depilados,

Cueros y pieles en bruto de otros animales, entre otros, siendo tres los principales países de destino de las exportaciones, España 22.2%, Brasil 14.1% e Italia con el 11.25%.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

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

Consortio: Es un contrato de cooperación entre empresas, en donde cada empresa participante, manteniendo su independencia jurídica y autonomía gerencial, decide voluntariamente participar en un esfuerzo conjunto con los otros participantes para la búsqueda de un objetivo común.