

Contenido:

OPINIÓN: Perspectivas para el 2,005	Pág. 1
PRECIOS: Con caída de precios en diciembre, BCR cumplió meta inflacionaria anual	Pág. 2
MANUFACTURA NO PRIMARIA: Perspectivas 2,005: Continuará expandiéndose	Pág. 4
EXPORTACIÓN MADERERA: Se incrementa de manera importante	Pág. 5
DÓLAR: Revirtió tendencia negativa en últimos días del 2,004	Pág. 6
SECTOR TEXTIL: ¿Qué pasará con la eliminación mundial de cuotas?	Pág. 7
GLOSARIO DE TÉRMINOS	Pág. 9

BCPO

Bandín, Callo, Pizarro, Oruna

Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

TELEFAX:

241-6412

WEB SITE:

[Http://www.bcpo.com.pe](http://www.bcpo.com.pe)

E-MAIL:

Soluciones@bcpo.com.pe

Opinión

Perspectivas para el 2,005

El 2,004, fue en termino generales, un año bueno para la macroeconomía nacional en donde se registró un crecimiento del PBI del orden del 4.5%, con una inflación anual de 3.48% dentro de la meta programada por el BCR, con exportaciones superiores a los \$ 10 mil millones, y con el inicio de acuerdos que conlleven en el corto plazo a una mayor apertura comercial; sin embargo, el presente año 2,005, se avizora menos favorable que el anterior debido a un contexto internacional menos dinámico, aunque no por eso negativo.

Así, de acuerdo a los primeros estimados de diferentes organismos locales, como internacionales, se espera que la actividad económica del país se incremente alrededor de 4%, nivel inferior al del año anterior.

Este menor crecimiento en el 2,005, sería resultado de la probable desaceleración de la economía estadounidense, principalmente, y los efectos inflacionarios del aún alto precio internacional del petróleo. Además, aún resulta difícil pronosticar con claridad cual será la dinámica de desaceleración de la economía china, aunque se estima que el crecimiento será inferior al del 2,004. También se espera una desaceleración en la economía del Japón y de la zona del euro. Por ello, creemos que en este año el crecimiento mundial disminuirá respecto al anterior.

Según el FMI, la economía global en el 2,005 crecerá 4.3% frente a un 5% estimado para el 2,004, el Banco Mundial espera un aumento de 3.2%, mientras que, menos optimista, la CEPAL proyecta un incremento alrededor de 3%. De otro lado, se prevé que las tasas de interés internacional continuarán con su tendencia ascendente iniciada en el 2,004.

Para el caso de nuestro país, el crecimiento, aunque menos dinámico, se verá impulsado por las exportaciones y la demanda interna, mientras que los primeros pronósticos sobre la inflación prevén que se revertirá el comportamiento alcista que se presentó en el 2,004, pues se espera que el crecimiento de los precios en el presente año disminuya

para fluctuar entre 1.5% y 2%, aproximadamente. Inclusive se puede estimar que durante el primer semestre del 2,005 la inflación se ubique por debajo del nivel mínimo de la meta inflacionaria anual de 1.5%, debido a la menor inestabilidad esperada para el precio del petróleo, pese a que éste continuará elevado. Asimismo, el fin de la sequía permitirá el mejoramiento de la producción agrícola y consecuentemente una disminución en los precios de los alimentos básicos, después de haberse mantenido elevados durante la mayor parte del 2004. La culminación esperada de la sequía, también permitirá una reducción en los precios de la energía eléctrica ya que se contará con mayor recurso hídrico para el funcionamiento de las centrales hidroeléctricas.

Desde el punto de vista sectorial, el crecimiento estará impulsado por la manufactura, la minería y la construcción. En el primer caso, estará promovido por el incremento de la demanda interna; mientras que el segundo, se explicaría por la mayor producción de oro, principalmente por el inicio de operaciones del proyecto Alto Chicama, a las que continuará aunadas las aún elevadas cotizaciones de los principales metales, aunque con cierta corrección a la baja. Igualmente, contribuirá el mayor dinamismo en la explotación de hidrocarburos como resultado del inicio de operaciones en Camisea desde el pasado mes de agosto del 2,004. Por su lado, el sector construcción seguirá expandiéndose como consecuencia de la continuación de los programas habitacionales así como por los proyectos de infraestructura destinados a los sectores minería, manufactura y de centros comerciales en Lima y algunas ciudades del interior del país.

Respecto al tema del empleo, se espera que en el presente año, la tasa de empleo, se recuperará levemente pero aún de manera insuficiente, puesto que el crecimiento previsto de la economía aún resulta modesto, mas aún si consideramos que gran parte del mismo continuará sustentándose en el crecimiento de los sectores productivos de menor uso intensivo de mano de obra

Ante este panorama, que si bien es positivo, pero que resulta menos alentador que el del año 2,004 exigimos que los autoridades económicas adopten las acciones de política adecuadas que permitan atenuar los efectos del previsto menor crecimiento. En ese sentido, creemos resulta necesario dar un mayor impulso a la demanda interna, elaborando políticas capaces de promover aún más la inversión privada, principal motor generador de riqueza y de empleo; de lo contrario, aunque las cifras macroeconómicas continúen mostrándose positivas, el descontento en la población y los principales agentes productivos seguirán acrecentándose tal como se evidencia en todas las encuestas de opinión sobre niveles de aprobación presidencial y de la política económica del gobierno que al final terminan generando caldo de cultivo de manifestaciones de rechazo e inclusive de equivocadas actitudes de rebeldía como las que recientemente sucedieron en Apurímac, pero que por suerte fracasaron.

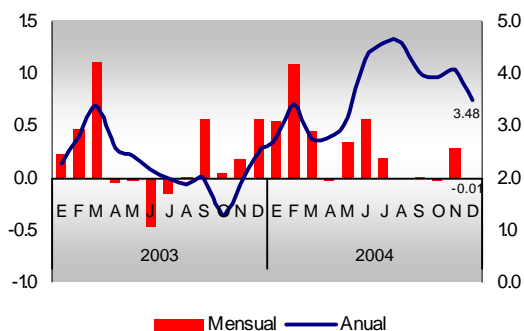
Precios

Con caída de precios en diciembre, BCR cumplió meta inflacionaria anual

Revirtiendo el fuerte incremento de 0.29% experimentado en noviembre, el IPC de diciembre disminuyó en 0.01%, registrando una de las tasas más bajas del 2,004. Con ello, y contra todos los pronósticos, la inflación acumulada anual se ubicó en 3.48%; con lo cual el Banco Central, cumplió con su meta de inflación la cual, como recordáramos, debía ubicarse en un rango entre 1.5% y 3.5%. Sin embargo, debe destacarse que la inflación acumulada en el 2,004 resultó ser la más alta de los últimos cuatro años.

El cumplimiento de la meta anual de inflación se debió, en gran medida, a la apreciación del sol frente al dólar durante casi todo el segundo semestre del año,

IPC Mensual y Anual 2003-2004
(En Porcentajes %)



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

situación que inclusive se acentuó en diciembre. Esto influyó en la reducción de mucho de los precios de los bienes e insumos importados.

Para el presente año, los primeros pronósticos prevén una reducción en el nivel de la inflación, la cual se ubicaría entre 1.5% y 2%, es decir un muy cercana al nivel más bajo de la meta de inflación anual, situación opuesta a la ocurrida en el 2004, en donde la inflación estuvo más próxima al nivel superior de la dicha meta.

Grandes Grupos de Consumo

La caída en 0.01% del IPC en el mes de diciembre, estuvo determinado por la disminución registrada en los precios de dos grandes grupos de consumo: *Esparcimiento, Servicios Culturales y de Enseñanza*; y *Alimentos y Bebidas*. El primero declinó en 0.34%, como resultado de la reducción de precios en libros, periódicos y revistas, en tanto el segundo retrocedió en 0.13%, influenciado principalmente por la caída de los precios de pescados y mariscos y de tubérculos y raíces ante un incremento de su oferta en ambos casos.

También contribuyeron, aunque en menor magnitud, a la caída del IPC en diciembre, la contracción en los precios del grupo *Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad* en 0.08% como resultado del declive de los precios de alquiler de vivienda, influenciado por la variación del tipo de cambio y del gas propano, determinado por el reajuste de su precio a la baja los días 4 y 12 de diciembre.

De otro lado, registraron en promedio variaciones positivas los demás grupos de consumo. Así, en el grupo *Vestido y Calzado*, se incrementó en 0.17%, debido a los mayores precios de artículos de confección y tejidos, así como de la ropa para niños y adultos; *Muebles y Enseres* aumentó en 0.06%, tras los mayores precios principalmente en muebles y equipos para el hogar; *Cuidados y Servicios de Salud* también en .06%, como resultado del incremento de los precios de las medicinas; y de *Transportes y Comunicaciones* que se incrementó en 0.56%, ante los mayores precios observados en los pasajes en ómnibus interprovincial, principalmente.

Año 2,004

La inflación del 2,004 alcanzó un nivel de 3.48%, siendo el nivel más elevado de los últimos cuatro años, debido al incremento de los precios en todos los grupos de consumo, a excepción de Otros bienes y servicios. Cabe indicar que fueron los mayores precios de tres grupos de consumo los que influyeron en mayor magnitud en el crecimiento del nivel de inflación durante el 2,004.

Dichos grupos fueron los de Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad como resultado de los mayores precios de las tarifas en electricidad residencial y la continua subida de los precios de los combustibles; Transportes y Comunicaciones también debido al incremento en los precios de los combustibles así como al incremento del servicio de transporte terrestre y aéreo (ante la menor oferta de aerolíneas); y finalmente, el de Alimentos y Bebidas a consecuencia de los mayores precios del azúcar, leguminosas, pan y cereales, entre los principales.

Índice de Precios al Consumidor

Diciembre 2,004

(Variación %)

Grupos de Consumo	Dic 2,004	Acum. Anual
Alimentos y Bebidas	-0.13	4.01
Vestido y Calzado	0.17	1.46
Alquiler Viv., Comb. y Elec.	-0.08	8.86
Muebles y Enseres	0.06	0.86
Cuidados de la Salud	0.06	2.93
Transporte y Comunicación	0.56	4.48
Enseñanza y Cultura	-0.34	1.72
Otros Bienes y Servicios	-0.03	-2.83
Índice General	-0.01	3.48

Fuente: INEI

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Manufactura No Primaria

Perspectivas 2,005: Continuará expandiéndose

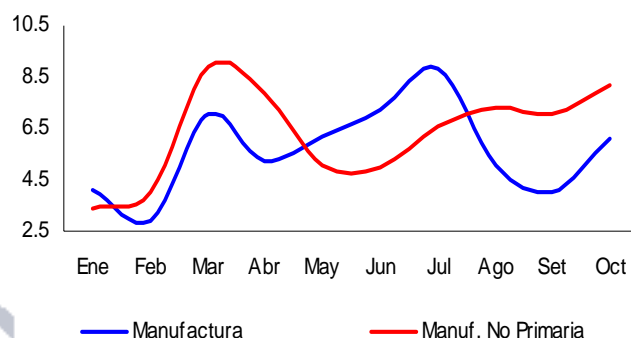
La industria fabril no primaria ha sido uno de los principales motores del crecimiento de la actividad económica durante la mayor parte del 2,004. Junto con la manufactura primaria, representan cerca del 16% del PBI nacional. En los primeros diez meses del 2,004 la industria no primaria registra un crecimiento de 6.3% esperándose un crecimiento anual por encima de 6.5%.

De mantener dicha tendencia favorable, se espera que en el 2,005, la manufactura no primaria experimente un crecimiento alrededor de 5%. Sin embargo dicha tasa de crecimiento sería menor a la del año precedente debido, entre otros factores, a una caída por parte de la industria textil. En tanto, la producción de bienes de capital se desaceleraría ante la mayor preferencia por productos importados. Situación similar se evidenciará por ejemplo en la industria del calzado como resultado de los menores precios de los productos de origen asiáticos y brasileños.

A pesar de la desaceleración proyectada, el crecimiento cercano de 5% en la industria no primaria será determinado principalmente, por el dinamismo de la demanda interna y del sector construcción así como de la demanda externa y del sector inmobiliario. A continuación, detallaremos, la evolución esperada de las principales industrias no primarias para el 2,005:

- ✓ En el caso de la Industria de Alimentos y Bebidas, se espera que la producción se incremente a un nivel superior al 5%, crecimiento que estará ligado al mejor desempeño de la industria láctea y de productos como golosinas, postres instantáneos y snacks. Además, todo parece indicar que las autoridades competentes continuarán protegiendo el mercado local de las importaciones, principalmente del MERCOSUR y de los EEUU.
- ✓ Se proyecta que la fabricación de productos minerales no metálicos crecerá alrededor de 8%, mientras que la industria destinada a la fabricación de muebles para la vivienda, oficinas y locales comerciales lo hará por encima de 7%. Ambas industrias, se verán impulsadas por el crecimiento del sector construcción, principalmente en lo que respecta a la fabricación de cemento, revestimiento, concreto, y productos de porcelana para baños.
- ✓ En tanto, la industria de sustancias y productos químicos se estima crecerá el próximo año cerca de 5%, también determinada por el mayor dinamismo de la demanda interna así como del sector construcción, especialmente en lo referente a pinturas, barnices, ceras para pisos, esmaltes, jabones, detergentes y productos de tocador.
- ✓ Sin embargo, se espera que la industria textil, registre una caída alrededor de 1% respecto al año anterior, en primer término, a raíz de la elevada base de comparación del presente año y en segundo lugar, debido a la liberalización total del comercio mundial de prendas textiles, principalmente en EEUU, la misma que empezó a regir a partir del 1 de enero del presente año. Como resultado de este proceso, la producción interna destinada al mercado

Evolución de la Manufactura Total y No Primaria 2,004
(En Variación % Mensual)



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

internacional (hilados, tejidos y prendas de vestir) enfrentará una mayor competencia de parte de la industria textil china, principalmente. Aunque, la adopción de medidas proteccionistas como salvaguardias en los países industrializados, podría atenuar el potencial impacto negativo en ésta importante rama industrial.

De este modo, pese a su probable desaceleración, el sector fabril no primario continuará expandiéndose, lo cual resulta relevante debido a que en esta rama industrial se ubican un gran porcentaje de empresas pertenecientes al sector de la micro, pequeña y mediana empresa, las cuales son grandes generadores de empleo además de ser importantes articuladores de los diferentes sectores de la economía nacional.

Exportación Maderera

Se incrementa de manera importante

La explotación maderera en el Perú constituye una de las actividades con gran potencial para el desarrollo de nuestras exportaciones, además de poder llegar a ser una importante fuente de empleo, siempre y cuando su aprovechamiento se realice de manera racional y ordenada con la finalidad de no agotar el recurso natural. Su crecimiento se sustenta en su enorme potencial de materia prima disponible y por su alta demanda internacional, pudiendo convertirse en uno de los motores de la economía nacional en el futuro.

En los primeros diez meses del año, las exportaciones de madera y sus manufacturas registraron un crecimiento del 19.5% comparadas con las del mismo periodo del año 2003, al alcanzar ventas por un monto de \$ 107.2 millones. Durante este periodo los cinco principales productos exportados, concentraron el 77.4% de las ventas totales, los cuales registraron un crecimiento conjunto de 9.4%.

Exportaciones Madereras

Ene – Oct 2,004

(En Millones de Dólares)

Producto	Octubre		Ene-Oct	
	2004	Var. %	2004	Var. %
Maderas tropicales aserradas	2.3	139.1	21.7	107.9
Madera aserrada de virola	2.3	-66.9	39.0	-21.0
Tablillas y frisos para paqué	0.9	64.2	9.6	33.9
Demás muebles de madera	0.7	10.8	6.5	28.6
Demás maderas contrachapadas	0.6	52.8	6.2	63.7
Otros	2.5	23.5	24.2	74.6
Total	9.3	-19.6	107.2	19.5

Fuente: INEI

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Los productos de mayor exportación fueron maderas aserradas de virola que, pese a registrar un retroceso de 21%, respecto a similar periodo del año anterior, alcanzó ventas por un total de \$ 39 millones. Cabe indicar que el principal mercado para dicha variedad durante este periodo fueron EEUU y México, que concentraron el 64% y 29%, respectivamente. Sin embargo, mientras las exportaciones hacia los Estados Unidos disminuyeron en 26.4%, los embarques hacia México se expandieron en 7.6%. Asimismo, durante este periodo, las principales empresas exportadoras de este producto fueron Maderera Bozovich y Maderera Vulcano, las cuales exportaron en conjunto el 25% del total enviado.

Le siguió en importancia, las ventas externas de maderas tropicales aserradas, las cuales ascendieron a \$ 21.7 millones, resultando las de mayor crecimiento en cuanto a las exportaciones madereras, al registrar un crecimiento de 107.9%; siendo sus principales mercados de destino, nuevamente EEUU y México, que en conjunto concentraron el 85% de las ventas. En tanto las principales exportadoras fueron nuevamente Maderera Bozovich y Maderera Vulcano, que en conjunto participaron del 66% exportado.

En tercer lugar, se ubican las exportaciones de tablillas y frisos para parké, las cuales ascendieron a \$ a \$ 9.6 millones, siendo China y Hong Kong sus principales mercados, concentrando entre ambos el 80% exportado. Las principales empresas exportadoras fueron Maderera Bozovich, Corp. Palacios Hnos., e Industrial Ucayali, que en conjunto, registraron el 54% de la exportación de dicho producto.

Cabe indicar que con la finalidad de incrementar el potencial maderero, y por ende el exportador, el Instituto Nacional de Recursos Naturales, INRENA, planea entregar en concesión 3 millones de hectáreas forestales en el 2,005; en tanto entre el 2004 y 2003, dicho organismo gubernamental, ha entregado cerca de 7.5 millones de hectáreas y espera cumplir con la meta de 20 millones de hectáreas al finalizar el 2006.

De otro lado, INRENA, prevé que las exportaciones durante el 2004, se hayan incrementado alrededor de 30%, debido a las mayores ventas hacia los EEUU y México, esperando haberse enviado aproximadamente 30 millones de pies tablares hacia estos países, cifra que habría superado los 28.3 millones embarcados durante el año anterior.

La variedad de madera Cumala, se constituye en la especie maderable de mayor demanda en los mercados internacionales, seguido por la Lupuna. Otras especies, que gozaron también de la preferencia del mercado externo durante el 2004, fueron Cedro, la Caoba, la Marupa, la Quinilla, el Estoraque, el Capinuri, el Shihuahuaco, y el Cachimbo.

Finalmente, cabe indicar que las exportaciones madereras, se podrán incrementar con la firma del TLC con los EEUU, ya que el plan de negociaciones llevadas a cabo contempla la venta de madera en tablares, con valor agregado y aranceles bajos, aunado a la preferencia del público estadounidense por especies tropicales.

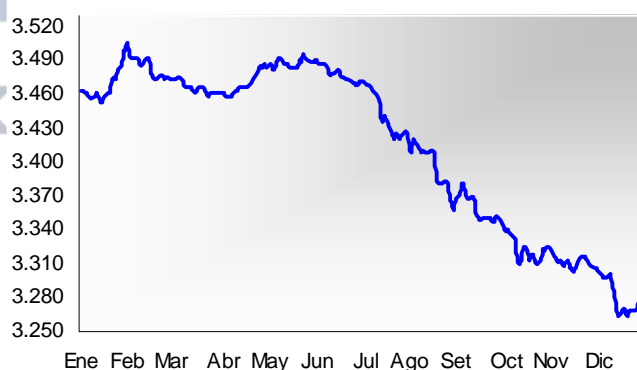
Dólar

Revirtió tendencia negativa en últimos días del 2,004

Durante la última semana del año 2,004, la cotización de la moneda estadounidense revirtió levemente la tendencia declinante que había venido mostrando durante la mayor parte del año, pese a un ligero descenso del tipo de cambio en los dos últimos días de la semana que pasó. De este modo, el precio del dólar inició esa última semana con S/. 3.271, elevándose hasta alcanzar los S/. 3.288 a mediados de la semana par luego empezar a descender nuevamente hasta ubicarse en S/. 3.283 al cierre del año.

Pese a la caída del dólar a finales de la semana que pasó, el tipo de cambio promedio semanal se expandió 0.4% comparada con la cotización promedio de la semana anterior como respuesta, principalmente, a la mayor demanda de dólares por parte de los bancos y las empresas. En el caso de los primeros se debió a que sus posiciones (tenencias de dólares) ya habían llegado a mínimos lo que obligó a las entidades financieras a adquirir mayores montos en moneda estadounidense a fin de cerrar el año con un nivel aceptable en sus posiciones. En el caso de las empresas, éstas adquirieron mayores montos de dólares con la finalidad de mejorar sus balances al cierre del año.

Cotización de Dólar Venta
(Nuevos Soles por Dólar)



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

Por su parte, el BCR, sólo intervino el primer día de la semana adquiriendo \$ 10 millones, monto 87% menor que el adquirido en la semana precedente. Con esta cifra, las compras totales del BCR en el año que pasó, alcanzaron \$ 2,340 millones, 123% superior a todo lo adquirido en el 2003. La menor intervención del ente emisor durante la semana que pasó, influyó en el incremento del tipo de cambio durante la mayor parte de la semana.

Adicionalmente a la mayor oferta de dólares producto del aumento en las exportaciones y a las remesas de peruanos residentes en el exterior, también viene incidiendo en el declive del precio del dólar los cambios en las preferencias de inversionistas hacia los activos en moneda nacional, debido a su mayor rentabilidad y al cada vez menor riesgo devaluatorio. De este modo, en el 2,004, el tipo de cambio cayó 5.47% respecto al año anterior, contrayéndose por segundo año consecutivo.

En cuanto al 2,005, el Banco Central prevé que no habrá necesidad de ajuste en la política monetaria, pues estima que no se presenten fuertes presiones inflacionarias, considerando que los factores adversos por el lado de la oferta, como la sequía o el incremento del precio de algunos cereales, están desapareciendo, aunado a la menor volatilidad del precio del petróleo.

Asimismo, un alto funcionario del ente emisor, indicó que si bien para el 2,005 se espera un incremento en las tasas de interés internacional, en el Perú el impulso de la inversión privada y las exportaciones se mantendría el próximo año, otorgando una mayor autonomía a la economía local frente al entorno externo. Respecto a ello, mencionó que durante el 2,004 la tasa de interés interbancaria local mostró un comportamiento independiente de las tasa internacionales. Sin embargo, también acotó, que es muy probable que en este nuevo año, el sol continúe apreciándose frente al dólar, debido al comportamiento favorable que seguirían manteniendo nuestras exportaciones.

Para los siguientes días, se espera que la tendencia declinante en la cotización del dólar continúe revertiéndose, aunque ésta aún se mantendrá en un nivel por debajo de los S/. 3.30. Así para la presente semana, se prevé que el tipo de cambio se ubique en un rango entre S/. 3.285 y S/. 3.290.

En la semana que pasó la cotización del dólar evolucionó de la siguiente manera:

Evolución del Dólar Venta *(Nuevos Soles por Dólar Interbancario)*

	Inicio Lunes 27	Cierre Viernes 31
Interbancario	3.271	3.283
Ventanilla Bancos	3.300	3.308
Informal	3.275	3.280

Fuente: BCRP

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Sector Textil

¿Qué pasará con la eliminación mundial de cuotas?

Como es conocido, a partir del 1 del presente mes de enero quedan eliminadas las cuotas textiles que venían regulando desde 1,974 las exportaciones de textiles y vestimenta a Europa y los EEUU. Con el desmantelamiento total y no prorrogable de este mecanismo comercial, será inminente la recomposición del comercio mundial de textiles y confecciones valorizado en alrededor de \$ 350 mil millones, equivalentes al 8% del comercio mundial de productos manufacturados.

Así, con la finalización de este sistema de control, el principal país beneficiado con la liberación de cuotas será China, seguido muy de lejos por la India, quienes podrán exportar sin limitaciones, pese al pago de aranceles, mayores volúmenes de textiles y prendas de vestir a los principales mercados como el estadounidense; con lo cual otros importantes productores verán afectadas sus actuales ventas hacia dichos mercados, tal como se prevé ocurra con México, quien podría perder el 70% de sus exportaciones textiles hacia EEUU; Centroamérica; África y algunos pequeños proveedores asiáticos como Bangladesh, Mauricio, Islas Fiji y Sri Lanka, dado que la producción de en Asia se concentraría en China e India. Otros perdedores, pero en menor magnitud, serían los exportadores de Sudamérica, entre ellos Colombia y Perú.

Dentro de este nuevo esquema, según la OMC, las exportaciones de confecciones chinas hacia los EEUU pasarán de 16% a 50%, mientras que en Europa será de 20% a 29%. Asimismo, de acuerdo al Banco Mundial, para el año 2010, la mitad de las exportaciones mundiales de textiles serán originarias de China

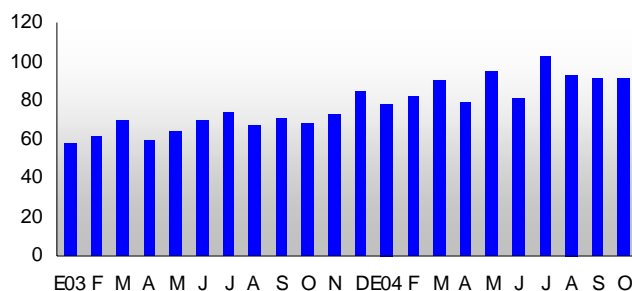
Competitividad China

Cabe mencionar, que la competitividad de la industria textil china, radica en diferentes factores. Por un lado, y tal vez entre los más conocidos, están los bajos costos laborales; puesto que un trabajador en China recibe un salario mensual entre \$12 y \$ 36, bastante inferior comparado con trabajadores de otros países como los centroamericanos donde el promedio está en \$ 72. Sin embargo, éstos son cuatro veces más elevados que los de países como Bangladesh. También está el hecho de que los sindicatos y las huelgas están prohibidos, lo que aumenta las horas efectivas de trabajo.

Por otro lado, está el incremento de las inversión directa extranjera, los que le ha permitido al país oriental, incrementar su gasto en investigación y desarrollo (\$ 18 mil millones en el 2003 frente a los \$ 8 mil millones de hace cinco años atrás). Respecto a ello, cabe indicar que de acuerdo a la revista especializada *Industry Week* de EEUU, los fabricantes chinos están en la misma altura y en algunos casos superan las plantas de EEUU en investigación, innovación y productividad. Asimismo, los fabricantes chinos también empiezan a superar a los estadounidenses en uno de los puntos fuertes de su industria: la tecnología de la información. La misma revista señala que los fabricantes chinos poseen una tasa de entrega a tiempo de 99% comparado con el 96% de las empresas de EE.UU. Del mismo modo, el 98% de los productos de los fabricantes chinos cumplían las especificaciones en la primera prueba, comparado con el 97% de los estadounidenses. Por último, el 53% de los fabricantes de China están ofreciendo más de 20 horas de capacitación a sus trabajadores, con relación al 35% de los fabricantes de EE.UU.

También contribuye a la elevada competitividad de la industria textil china, la estrecha integración con los demás sectores que intervienen en ésta industria, como el de algodón, hilatura, entre otros. Finalmente se encuentra el apoyo gubernamental hacia este tipo de industria, como subsidios a la exportación; la subvaluación de su moneda, el yuang, en hasta 20%, lo que les permite ganar competitividad internacional a sus exportaciones; y el hecho de que una gran parte de sus empresas textiles estén en manos del estado.

Exportaciones Textiles y Confecciones
2,003 -2,004
(En Millones de Dólares)



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

Consecuencias para el Perú

En este nuevo panorama, se corre el riesgo que nuestras exportaciones textiles pierdan gran parte de nuestro principal mercado, los EEUU, en el cual reconcentran más del 60% de nuestras ventas externas, pese a que éstas sólo representan el 0.8% del total importado por este país. De este modo, según los primeros estimados, a partir del 2005, se espera una caída de nuestras exportaciones en \$ 300 millones, lo que pondría en peligro cerca de 50 mil puestos de trabajo.

Sin embargo cabe indicar, que no toda nuestra oferta exportable se verá afectada en la misma proporción; ya que serán los productos de menor valor agregado, como los t-shirt, los que afrontarán la mayor competencia china en el mercado estadounidense. Aunque de todas maneras, la mayor oferta de textiles chinos incidirá de alguna forma en la tendencia decreciente de los precios de los textiles y confecciones durante el 2,005.

Pese a ello, y de acuerdo a Comex, importante gremio de empresarios dedicados al comercio exterior, el Perú podría sacar ventaja con la eliminación de las cuotas, pues existen prendas de alto valor agregado a precios más bajos que sus equivalentes chinos, ya que China se ha especializado en prendas de vestir de baja calidad y de bajo costo. Así, el Perú podría focalizar su oferta en prendas de calidad a precios competitivos. Para ello, es indispensable una mayor inversión en tecnología y en investigación por parte de nuestros empresarios textiles, siempre en busca de una mayor innovación.

Otro factor determinante para ampliar el mercado es la pronta firma del TLC con los EEUU, que ayudaría a expandir nuestras ventas, aunque para eso es necesario, entre otras importantes acciones, modernizar nuestra infraestructura portuaria y mejorar la productividad algodona (debemos tener presente que la productividad algodona china es 121% superior a la del Perú).

Finalmente, hace poco el gobierno chino, consciente del probable desorden en el comercio mundial textil que se originaría a raíz de la eliminación de las cuotas, se ha visto en la necesidad de aplicar un impuesto a sus exportaciones textiles a fin de amenguar de alguna forma la mencionada distorsión, el cual regirá desde inicios del 2,005. Sin embargo, dicha medida será aplicada a productos de bajo valor agregado, intentando incentivar a la producción de aquellos de alto valor agregado. Además ésta medida estaría reflejando la presión que EE.UU. estaría ejerciendo sobre China para que limite de forma voluntaria sus exportaciones textiles. Asimismo, empresarios textiles estadounidenses, renuentes a perder porciones de su mercado, exigen que se actúe contra los aumentos drásticos de la importación de artículos de vestir hechos en China, aplicando salvaguardias, poniendo en una fuerte encrucijada al gobierno de este país, el cual también recibe presión por parte de importadores y cadenas minoristas de ropa que reclaman una mayor liberalización comercial en este campo. De la decisión que adopte el gobierno estadounidense dependerá gran parte del futuro de las industrias de confecciones de pequeños países exportadores como el nuestro.

Glosario de Términos

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

ARANCEL: Derecho o impuesto que se aplica a los productos que ingresan desde el exterior a un determinado país, ya sea con propósitos de protección o de recaudación. Los aranceles elevan el precio de los bienes importados, lo cual hace que éstos sean menos competitivos en el mercado del país importador, a menos que en él no se produzca ese tipo de artículo.

ZONAS FRANCAS: Son determinadas regiones ubicadas fuera de los centros de distribución y abasto de insumos y bienes básicos nacionales, por lo cual se les exenta de impuestos en la compra de mercancías de procedencia extranjera necesarias para la producción y el consumo.