

Contenido:

OPINIÓN: Algodón: Buenas noticias afuera, no tan buenas adentro	Pág. 1
PRECIOS MAYORISTAS: Se contrajeron 0.35% en febrero	Pág. 2
COMERCIO EXTERIOR: Proyecciones para el 2005	Pág. 4
DÓLAR: Revirtió levemente tendencia a la baja	Pág. 5
CONSERVAS DE PESCADO: Producción se recuperaría en el 2005	Pág. 7
GLOSARIO DE TÉRMINOS	Pág. 10

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

Algodón: Buenas noticias afuera, no tan buenas adentro.

La semana que pasó, se sentaron las bases de un nuevo e histórico precedente en materia de comercio internacional dentro de una batalla que rememora el enfrentamiento entre David y Goliat, en esta ocasión, entre Brasil (David) y EEUU (Goliat). La Organización Mundial del Comercio (OMC) concluyó que los subsidios que EEUU otorga a sus productores algodoneiros, los mismos que se estima ascienden a los \$ 3,200 millones, violan las leyes comerciales internacionales provocando una reducción artificial de los precios en el mercado mundial, lo que perjudica gravemente a los agricultores brasileños.

Esta disposición significa que, si los EEUU no hacen lo necesario para eliminar los subsidios generadores del perjuicio, el demandante, Brasil, tendrá el derecho de corregir las distorsiones y podrá hacer uso de las medidas compensatorias que están autorizadas por la OMC como pueden ser las sobretasas arancelarias. Debemos recordar que EEUU es el segundo productor mundial de algodón; sin embargo, sólo consume el 41% de su producción interna, exportando el resto, a precios muy por debajo de sus costos de producción.

Los expertos en materia de comercio internacional, señalan que la verdadera intención detrás de este subsidio, es destronar a China como primer proveedor mundial de algodón, objetivo que hasta antes de ésta medida, estaría lográndose; muestra de ello es que en durante la campaña 1996/1997, las exportaciones algodoneiras norteamericanas representaban el 25.6% del total mundial mientras que para la campaña 2002/2003 ya concentraba el 38%.

Pero dicha medida, ¿en que beneficia al Perú?

Aunque estas negociaciones sólo atañen a los dos países, creemos que este antecedente debe servir de sustento válido para la aplicación de medidas compensatorias que atenten contra la producción algodoneira local y permitan corregir las distorsiones en los precios.

Además, deberían servir de base para dar inicio procesos contra las ya comunes prácticas comerciales de los países mas desarrollados, no sólo en el caso algodónero. Creemos que con este precedente, Brasil se apresta a entablar una nueva batalla ante la OMC contra los subsidios, tomando nuevamente a EEUU como blanco, por el subsidio que brinda a sus productores de soya.

De otro lado, en el ámbito interno nacional, la semana pasada dentro de las diversas movilizaciones gremiales que se realizaron a nivel nacional, con bloqueos de carreteras que finalmente terminan afectando a los que nada tienen que ver con los que protestan, destacó la efectuada por los productores algodóneros los que, ejerciendo una fuerte presión al Gobierno, lograron un acuerdo de 11 puntos, entre los que sobresale el compromiso del Ejecutivo a tomar como referencia un precio de S/. 115 por quintal de rama de algodón para el pago de la ayuda o compensación que los algodóneros reciben (S/. 15 frente a los S/. 8 que anteriormente recibían), logrando además el compromiso del mismo Gobierno de evaluar la posible aplicación de salvaguardias a la importación de la mencionada fibra.

El subsidio adicional antes señalado se debería a los bajos precios internos que está registrando el algodón, los cuales, según manifiestan los agricultores, es consecuencia de una concertación de precios entre las empresas desmotadoras. Sin embargo, la supuesta concertación aún no ha sido probada y la misma se encuentra en evaluación por parte del INDECOPI. Es por ello que nos sorprende el apresuramiento adoptado por parte del Gobierno aceptando los reclamos de los algodóneros. Igual de sorprendente resultó el hecho que la marcha de reclamo, se llevara a cabo de todas maneras, no obstante que; los compromisos mencionados ya se habían adoptado el día anterior a la realización de la misma.

Vemos así que, el gobierno vuelve a dejarse granjear por posiciones populistas, puesto que además de la falta de un adecuado sustento técnico para adoptar este tipo de medidas, pareciera que no se está tomando en cuenta que estos subsidios entregados fácilmente a los agricultores, terminan costándonos a todos los peruanos y, además, que de llegarse finalmente a cumplir el compromiso de establecerse salvaguardias a la importación de algodón, se estaría poniendo en grave riesgo a la industria textilera nacional, la cual se ve obligada a importar grandes cantidades de fibra de algodón ya que, como todos conocemos, la producción nacional no logra cubrir la elevada demanda interna de la industria.

Como lo advirtiéramos, al igual que los ganaderos que lograron a mediados de enero la postergación en la aplicación de la detracción del IGV, ahora también se demuestra que en nuestro país se sigue imponiendo la regla, de que gana el que más grita y, lamentablemente, parece que da resultado. Quienes seguirán, los médicos?, los profesores?

Precios Mayoristas

Disminuyeron 0.35% en febrero

El INEI publicó el Índice de Precios al por Mayor (IPM) correspondiente al mes de febrero del 2005. En dicho mes, los precios al por mayor registraron una disminución de 0.35%, variación inferior a la que se registró en el mismo mes del 2004, en donde la disminución fue de 1.27%. Con este resultado, la inflación acumulada de los precios mayoristas durante los dos primeros meses del año fue nula; en tanto el aumento de los últimos doce meses (marzo 2004 a febrero 2005), fue de 3.01%

La disminución del IPM en el mes de febrero, se debió a una contracción tanto de los precios mayoristas de origen nacional como importado. Así, los primeros experimentaron una caída de 0.31%, mientras que los de origen extranjero lo hicieron en 0.50%.

Productos de Origen Nacional

Durante el mes de febrero, la disminución en los precios mayoristas de los productos nacionales estuvo determinada por la caída de los precios de los productos *Manufacturados* en 0.15%, *Agropecuarios* en 0.97% y los correspondientes al sector *Pesca* en 2.75%.

En el primer caso los menores precios se dieron principalmente en el grupo Alimentos y Bebidas, básicamente debido a la caída en los precios promedio de la carne de pollo, productos de molinería, a consecuencia de los menores precios de arroz corriente y superior tras la normalización del precio del arroz y de aceites y grasas vegetales, a consecuencia de la caída en los precios de aceite vegetal embotellado y de margarina compuesta a granel.

También contribuyeron la caída de los precios nacionales, los menores precios de los refinados de petróleo, como resultado de la caída de la gasolina y GLP; de productos químicos, principalmente del hidróxido de sodio y oxígeno; y de partes y accesorios para vehículos.

Estas bajas fueron atenuadas por el incremento de otros productos alimenticios, destacando los mayores precios del azúcar rubia, ante los problemas de sequía que viene afectando las principales zonas productoras; de prendas de vestir; maderas y sus productos; productos editados como textos escolares, motivados por la campaña escolar; de productos de plástico y caucho, ante el incremento del precio de las llantas para autos y camiones; entre otros.

En tanto, la caída de precios en febrero en los productos agropecuarios fue resultado de los menores precios en los productos agrícolas, influenciados por la contracción de precios registrada en diversos cereales, destacando la caída del arroz en cáscara y maíz amarillo duro; tubérculos y raíces tras la disminución de precios de la papa blanca, camote y olluco y frutas, principalmente, ante la disminución en limón, mandarina, palta y uva. Contrarrestaron estas bajas, los mayores precios registrados en hortalizas como los de tomate, zanahoria y col; menestras, principalmente de frijol grano seco y pallar y otros cultivos como café en grano, como consecuencia de un mayor costo de producción. Del mismo modo disminuyeron los precios promedio de los productos pecuarios, destacando los del pollo en pie por un mayor abastecimiento.

Por su parte, los productos pesqueros fueron los que registraron la mayor disminución de precios en el mes de febrero, debido al incremento registrado en especies derivadas de la pesca marítima resultado del mayor abastecimiento. Así vieron reducidos sus precios el jurel, caballa, cabrilla, bonito y cojinova. Sin embargo, dicha caída fue contrarrestada por el incremento en los precios de especies correspondientes a la pesca continental, destacando el alza del boquichico y la trucha, aunada a los mayores precios de algunas especies marítimas como el perico, calamar, almejas y ayanque.

Productos de Origen Importado

La disminución en los precios mayoristas de los productos importados fue determinada por la caída en los precios de los bienes *Agropecuarios* importados que se contrajeron durante el mes de febrero en 4.27% debido a la disminución en los precios del trigo duro, lenteja y maíz amarillo duro por las mejores cosechas en los países productores. Igualmente, contribuyeron la disminución de los precios de los bienes *Manufacturados* importados en 0.24%, como resultado, entre otros, de los menores precios registrados en las resinas, cloruro de polivinilo, petróleo diesel, leche en polvo, insecticidas, y máquinas herramientas para tornear y perforar. Estas bajas fueron atenuadas por los

Índice de Precios al por Mayor 2,004 (Variación %)

	Feb	Ene - Feb
Índice General	-0.35	0.00
Productos Nacionales	-0.31	-0.07
Sector Agropecuario	-0.97	0.92
Sector Manufactura	-2.75	-7.81
Sector Pesca	-0.51	-0.12
Productos Importados	-0.50	0.27
Sector Agropecuario	-4.27	-4.04
Sector Manufactura	-0.24	0.58

Fuente: INEI

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

incrementos de precios registrados en productos como antibióticos, llantas para autos, abonos fosfatados, mantequilla deshidratada, azúcar blanca, estómago (mondongo) y aceite de soya.

Finalmente, también influyó en la caída de los precios de los productos importados en febrero, la apreciación del sol frente al dólar. Recordemos que durante ese mes, una apreciación de 0.3% respecto al mes anterior.

Comercio Exterior

Proyecciones para el 2005

Previamente a la evaluación de las proyecciones de nuestro comercio exterior en el 2005, es importante observar el desempeño económico esperado de nuestros principales socios comerciales y de los términos de intercambio durante este año.

Socios Comerciales

El BCR estima que el crecimiento promedio de nuestros principales socios comerciales sea de 3.5%. Para el caso de los EEUU, principal socio, se estima un crecimiento de 3.5%, tasa positiva, aunque menor a la registrada en el 2004. En el caso de Japón y Europa, se observara cierta desaceleración; además que la apreciación del yen y el euro con respecto al dólar, incidirá negativamente sobre sus respectivas balanzas comerciales, acrecentando el menor dinamismo previsto para esas economías.

En el caso de China, su economía crecería a una tasa ligeramente menor a la observada en el año 2004, resultado de las medidas que vienen aplicando las autoridades para desacelerar el crecimiento. Sin embargo, existe incertidumbre sobre la magnitud de la desaceleración debido a una posible apreciación de la moneda china, el yuan, que pueda afectar a su sector exportador.

Respecto a América Latina, se prevé que la región registraría una disminución en su crecimiento, el cual pasaría de 6.7% en el 2004 a 4.5% en el 2005. Sin embargo, se espera que todos los países registrarán una expansión en sus economías.

Términos de Intercambio

De acuerdo al mismo BCR, se espera que los precios de exportación aumentarían en 0.4%, mientras que los de importación lo harían en 3.1% con lo que los términos de intercambio de nuestro comercio exterior experimentará, a diferencia de lo ocurrido durante el año anterior, un ligero deterioro. Cabe indicar, que el bajo ritmo de los precios de exportación, se explicará principalmente a la desaceleración esperado en el crecimiento de la economía mundial, particularmente de China y EEUU, así como la perspectiva de una menor fortaleza del euro en el presente año.

Lo anteriormente expresado incidiría en una menor cotización de las materias primas. Así, se espera que el cobre alcance \$ 1.2 la libra a fines de año, lo que representaría una caída de 6.8% respecto a la cotización del año 2004. Asimismo, se estima que el precio del oro llegue a \$ 406 la onza, 0.9% menor al registrado en el 2004. Sin embargo, se prevé una expansión en los precios del zinc en 9.6% ante la expectativa de que China se convierta en importador neto de dicho metal.

Crecimiento de los Principales Socios Comerciales (Variación %)

	2004	2005
Socios Comerciales	4.6	3.5
Norteamérica	4.3	3.5
EEUU	4.3	3.5
Europa	2.4	2.1
Asia	6.0	4.4
Japón	3.9	1.5
China	9.3	8.0
América Latina	6.7	4.5

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

De otro lado, se prevé que los precios de importación se verán influenciados por el incremento del precio del crudo, debido al aumento esperado en su demanda mundial y por la incertidumbre política en los principales países productores del medio oriente; pero los mismos deberían ser atenuados por una caída esperada en los precios de la soya y el trigo ante el incremento de esperado en la producción mundial.

Balanza Comercial

Tomando en consideración las previsiones de crecimiento de los principales socios comerciales y el comportamiento de los precios de exportación e importación antes referidos, se estima que nuestra balanza comercial en el presente año 2,005 continuará registrando un saldo positivo por cuarto año consecutivo, el mismo que podría llegar a \$ 3,018 millones.

Se estima que las exportaciones tengan un menor dinamismo que el año previo por los menores precios de la mayoría de materias primas, previéndose un crecimiento de 9.1%. Este crecimiento estaría basado en el aumento de 8.1% de las exportaciones tradicionales, por los mayores volúmenes exportados de productos mineros, principalmente oro, y en menor medida zinc y cobre. En el caso del oro, la puesta en operación del proyecto Alto Chicama sería el factor principal del crecimiento, mientras que en el caso del zinc, la recuperación de la producción de Volcan, luego de los problemas financieros que atravesó hasta inicios de 2004, explicaría el mejor desenvolvimiento.

Por su parte, las exportaciones no tradicionales crecerían 11.4%, en un contexto de desaceleración del crecimiento mundial. En particular, se estima un menor dinamismo de las exportaciones de prendas de vestir en el marco de la eliminación mundial de las cuotas textiles a partir de enero de 2005. Similar evolución se prevé para aquellos productos afectados por los menores precios internacionales como siderometalúrgicos y joyería y en productos agropecuarios y pesqueros que tuvieron en el 2004 un crecimiento significativo por la incorporación de nuevas áreas para productos de exportación y buenas condiciones para la captura, respectivamente.

Para el 2005 se proyecta un crecimiento de 8.3% en las importaciones, compatible con el crecimiento de 4.5% en el crecimiento del PBI nacional y la recuperación de la inversión privada y el consumo. Con ello, se alcanzaría un nivel de \$ 10,633 millones en las adquisiciones del exterior, lideradas por las importaciones de bienes de capital e insumos para la industria. Por su parte, se estima una ligera disminución en las importaciones de combustibles, asociada a la sustitución parcial de líquidos (gas butano y propano) por mayor abastecimiento interno de Camisea.

Cabe señalar que tal como se ha venido registrando desde el 2004, la puesta en marcha del proyecto Camisea, por las condiciones de la demanda de los contratantes del gas, se ha venido reflejando mayormente en exportación de derivados antes que en una sustitución de importaciones.

Dólar

Revirtió levemente tendencia a la baja

Durante la semana que pasó, la cotización del dólar registró una ligera apreciación respecto a la semana anterior, revirtiéndose levemente la tendencia declinante que venía registrando desde inicio

Balanza Comercial 2005 (Millones de Dólares)

	2005	Var%
Exportaciones	13,652	9.1
Tradicionales	9,583	8.1
No Tradicionales	3,937	11.4
Otros	132	10.9
Importaciones	10,633	8.3
Bienes de Consumo	2,109	6.5
Insumos	5,700	6.4
Bienes de Capital	2,719	14.9
Otros Bienes	104	-6.7
Balanza Comercial	3,018	11.9

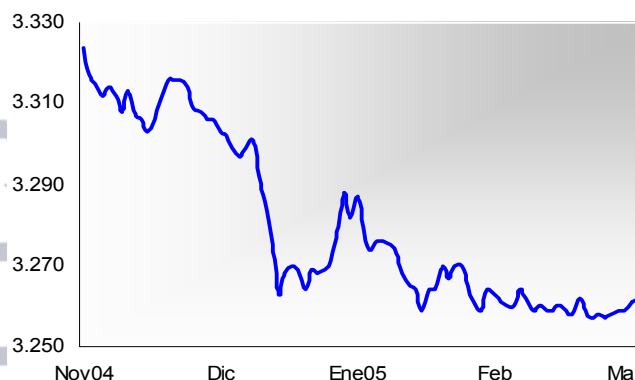
Fuente: BCRP
Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

del año. La cotización del dólar inició la semana pasada con S/.3.259, recuperándose hacia mediados de la misma para luego caer a S/. 3.261 el último día de la semana

Con ello, el tipo de cambio promedio semanal registró un leve incremento (luego de cuatro semanas sin presentar variación positiva) de 0.08% comparado con el que se registró la semana precedente.

El aumento del tipo de cambio promedio semanal se debió al incremento de las demandas especulativas por parte de algunos bancos, principalmente a mediados de la semana, luego de las declaraciones del Ministro de Economía, quien afirmó la necesidad de incrementar el límite de inversiones de las AFP en instrumentos del exterior, asegurando que el BCR generará las condiciones para que este límite suba gradualmente (lo cual aún no ha sido confirmado por ente emisor). Con estas declaraciones, los bancos empezaron a tomar posiciones, impulsando así el nivel de tipo de cambio.

Cotización de Dólar Venta (Nuevos Soles por Dólar)



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

Debido a ésta leve apreciación del tipo de cambio, el Banco Central redujo sus compras en el mercado interbancario, concentrándose las mayores adquisiciones el último día de la semana. De este modo, durante la semana que pasó, el ente emisor adquirió \$ 61.5 millones, monto 52% inferior a la que adquirió la semana precedente. Con este resultado, el BCR ya lleva comprando en lo que va del presente año \$ 840.5 millones, 85% superior a lo adquirido durante el mismo periodo año pasado. Con ello, las Reservas Internacionales Netas ascendieron a \$ 13,389.5 millones.

El BCR intervino en el mercado cambiario durante la semana que pasó, en la forma siguiente:

- Lunes 21 \$ 10.0 millones;
- Martes 22 \$ 10.0 millones;
- Miércoles 23 \$ 10.0 millones;
- Jueves 24 \$ 11.0 millones; y
- Viernes 25 \$ 20.5 millones

Pese al leve incremento en el tipo de cambio durante la semana que pasó, aún persiste la preocupación acerca de su baja cotización, así como la expectativa latente que retome su tendencia negativa en los siguientes días, y vuelva a caer aún más, influenciado principalmente por el incremento del flujo de divisas hacia nuestro país como resultado del buen desempeño de nuestras exportaciones y de las remesas de peruanos residentes en el extranjero.

Asimismo, también contribuye con la apreciación de la moneda local, la sostenida disminución del riesgo país, el mismo que se ubicó a finales de la semana pasada en 199 puntos, nivel que representó un nuevo mínimo histórico.

Respecto a ello, en recientes declaraciones, el Consejo Económico para el Desarrollo Nacional indicó que esta situación se agravaría teniendo en cuenta el incremento de algunos commodities como el cobre y el zinc, lo que si bien, continuaría fomentando las exportaciones, ello incidiría en devaluar aún más el precio del dólar, el mismo que podría llegar hasta los S/. 3.20 en el transcurso de marzo.

Según CESDEN (Consejo Empresarial para el Desarrollo Nacional), ello podría obligar al BCR a permitir un incremento gradual de las inversiones en el exterior de las AFP. Respecto a ello se estima que podría elevarse el límite de inversiones hasta el 20%, lo que se señala como uno de los posibles mecanismos para disminuir la presión sobre el tipo de cambio. Sin embargo, el BCR afirma que aún mantiene en estudio ésta propuesta. No obstante, el tono de rotunda negativa expresado hasta finales del año anterior por parte del BCR, ha ido bajando en estos últimos días, pese a las declaraciones del máximo dirigente de la Asociación de AFP, afirmando que los informes del BCR sobre este tema carecían de un criterio técnico.

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

Evolución del Dólar Venta 2005 *(Nuevos Soles por Dólar Interbancario)*

	Inicio Lunes 28 Feb	Cierre Viernes 04 Mar
Interbancario	3.259	3.261
Ventanilla Bancos	3.286	3.290
Informal	3.260	3.265

Fuente: BCRP

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Para la presente semana, se espera que el tipo de cambio retome su comportamiento descendente, motivado por una mayor demanda de moneda local, debido a la presencia de factores estacionales vinculados a la campaña escolar y el inicio de un nuevo periodo de pago de impuestos entre el 8 y 23 de marzo. Por ello se prevé que el Banco Central retome un nivel de intervención más agresivo para atenuar la apreciación del sol. De esta manera, estimamos que la cotización del dólar se ubicará en un rango entre S/. 3.258 y S/. 3.263.

Conservas de Pescado

Producción se recuperaría en el 2005

Desde sus inicios, en la década del cuarenta, la industria conservera de pescado utilizaba principalmente como materia prima solamente la sardina, tendencia que se mantuvo por décadas. Empero, a fines de los 90, la disponibilidad de esa especie empezó a decaer a consecuencia de su sobreexplotación en años anteriores y que, aunado al lento crecimiento de la misma, se hizo muy difícil la recuperación de su biomasa. Ante ello, la industria comienza a intensificar el uso de jurel y caballa y en menor medida de atún. En el caso de este último, su uso viene creciendo lentamente ante las mayores facilidades para su extracción por embarcaciones ecuatorianas en aguas nacionales.

Según datos al 2003, existen 80 plantas conserveras en el Perú, lo que ha generado un problema de sobredimensionamiento, el cual no puede ser plenamente aprovechado dada la alta volatilidad en los desembarques de pescado destinado a la industria conservera y por el alto endeudamiento del sector.

Desembarques

Durante el 2004, la captura de especies destinadas a la industria conservera la cual alcanzó las 85 mil TM, significando una contracción de 50% en comparación a lo desembarcado en el 2003. La menor captura se debió a que el grueso de la materia prima estuvo concentrado en la zona sur del litoral, lo que dificultó la recepción de las empresas conserveras ubicadas en el norte, principalmente en Chimbote y Paita.

La caída de los desembarques para la industria conservera, se reflejó en la menor extracción de todas las especies, a excepción de pota y machete, afectando principalmente la disminución de las tres principales especies, es decir jurel, caballa y atún, cuyos desembarques disminuyeron en 53.7%, 46.7%, y 46.6% respectivamente, concentrando entre las tres el 86% del total capturado para la mencionada industria.

Producción y Ventas locales

En el 2004, la elaboración de conservas terminó con una caída de 51% con respecto al 2003, situándose en 45 mil TM, dada la menor disponibilidad de materia prima de las especies anteriormente señaladas, la misma que fue ligeramente atenuada por la disponibilidad de machete y pota, ésta última, incentivada por el crecimiento de su demanda externa.

Entre las principales empresas dedicadas a la elaboración de conservas durante el 2004, tenemos a Austral Group, Don Fernando, Hayduk, San Andrés del Sur, Gerencia y

Representaciones Pesqueras, Actividades Pesqueras, Prisco, Productos Marinos del Pacífico Sur, entre otras.

Pese a la caída registrada durante el año pasado, se estima que para el 2005, la producción de conservas crecerá 21%, ante las recientes medidas establecidas por el gobierno que permiten el abastecimiento de materia prima por parte de embarcaciones extranjeras.

Desembarque para Conservas según Especies 2003 - 2004 (En Miles de TM)

Año	2003	2004	Var %
Anchoveta	4.8	3.3	-32.2
Atún	7.4	4.0	-46.6
Caballa	43.6	23.2	-46.7
Jurel	98.9	45.8	-53.7
Machete	0.9	2.4	152.8
Sardina	7.1	0.6	-91.3
Pota	1.8	2.2	18.4
Otros	3.4	3.3	-1.3
Total	168.1	84.9	-49.5

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

Producción y Ventas locales de Conservas de Pescado Evolución 1999 - 2005 (En Miles de TM)

Año	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Producción	64	77	82	35	92	45	54
Var. %	16.4	20.3	6.5	-57.3	161.7	-50.9	21.0
Ventas	33	36	42	26	56	37	42
Var. %	4.1	7.9	17.2	-37.7	114.3	-34.1	15.0

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

Por su parte, las ventas internas de enlatados, cayeron en 34.1% como respuesta al menor abastecimiento del sector conservero nacional, hasta los 36,6 mil TM, pese a las continuas campañas desarrolladas por el sector privado y el gobierno para incentivar el consumo de pescado y mariscos en conserva. Sin embargo, en el presente 2005, se espera un crecimiento de las ventas internas de conservas del 15%, en línea con el mejor dinamismo y la mayor oferta de las conserveras nacionales.

Cabe indicar que las ventas locales de conservas se incrementan notablemente en algunas fechas festivas como Semana Santa, Fiestas Patrias y feriados. Sin embargo su demanda se condiciona al poder adquisitivo de la población y es influenciado por productos sustitutos con precios inferiores como el pollo y pescado fresco.

Importaciones e Exportaciones

Durante el 2004 las **importaciones** de conservas sumaron \$ 6.2 millones, contrayéndose en 14.9%, debido a la caída en 23.4% de los volúmenes adquiridos, los cuales provienen principalmente de Ecuador, nuestro principal proveedor, los mismos que se contrajeron en 24% a consecuencia del incremento que viene experimentando el precio del atún ecuatoriano.

Durante el 2004, el ranking de importadores estuvo liderado por la GW Chang, empresa que concentró el 41% de las compras externas, al adquirir un monto de \$ 2.5 millones, el mismo mostró un incremento de 48% respecto al 2003. Le siguió en importancia las empresas Confiperu y Gloria que participaron del 25% y 13%, respectivamente.

Se espera que para el 2005, las importaciones de conservas, continúen cayendo, al contraerse en alrededor del 3%, ésta vez desplazadas por productos sustitutos nacionales más económicos.

Por su parte, las **exportaciones** registradas el año pasado alcanzaron un valor de \$ 60.7 millones, lo que significó un significativo crecimiento de 31.7% respecto a las exportaciones del 2003, como consecuencia de un incremento del volumen embarcado (65.3%) ante la creciente demanda de China, España y Corea, cuyas compras al Perú concentraron el 45% del total exportado y se expandieron en conjunto a un ritmo de 156% respecto al año anterior.

De otro lado, durante este periodo, las principales empresas exportadoras de conservas de productos marinos, fueron Pesquera Hayduk, Austral Group, Pacific Freezing, Freeko Perú, Pacific Trader, y Armadores y Congeladores del Pacífico, las cuales registraron en conjunto ventas por \$ 25.7 millones, lo que representó el 42.4% del total exportado y significando un incremento conjunto de 9% respecto a similar periodo del año anterior.

Pese al buen desempeño observado durante el 2004, de acuerdo a estimaciones preliminares, se prevé que en 2005, las exportaciones de conservas puedan contraerse en alrededor de 9% afectado por una disminución de los precios de exportación ante la fuerte competencia por el mercado extranjero.

Principales Exportadoras de Conservas 2003 - 2004 (En Millones de Dólares)

EXPORTADORES	2003	2004	Var %
Pesquera Hayduk	7.2	9.9	39
Austral Group	11.5	7.7	-33
Pacific Freezin	0.3	3.3	1,064
Freeko Perú	3.4	2.4	-29
Pacific Traders	1.3	2.4	82
Armadores y Congelados	0.3	2.3	692
Prisco	0.4	2.2	398
Alimentos Jurado	1.5	2.1	41
Grupo Sindicato Pesquero	1.0	2.0	106
Corp. Pesquera Inca	1.0	2.0	98
CNC	0.3	1.4	309
Seafrost	0.1	1.4	1,381
Corp. Refrigerados Iny	0.1	1.3	948
Pescagro	1.9	1.3	-33
Anchoveta S.A.C.	0.9	1.3	43
Otros	15.0	17.8	19
Total	46.1	60.7	32

Fuente: PRODUCE

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Exportaciones e Importaciones de Conservas de Pescado

Evolución 1999 - 2005

(En Millones de dólares)

Año	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Exportaciones	40	46	43	25	46	61	55
Var. %	7.0	7.9	-6.5	-41.2	81.5	31.7	-9.0
Importaciones	6	4	4	5	7	6	6
Var. %	19.6	-30.9	10.5	9.5	58.7	-15.1	-3.0

Fuente: SUNAT

Elaboración: BCPO, Área de Análisis Económico Financiero

Glosario de Términos

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

BALANZA COMERCIAL: La parte de la Balanza de Pagos de un país que se refiere a su comercio exterior o al valor de las exportaciones menos las importaciones de bienes o mercaderías de un país.

BALANZA EN CUENTA CORRIENTE

Cuando además se incorporan a la Balanza Comercial, las transacciones de exportaciones e importaciones por servicios (fletes, seguros, turismo, intereses, donaciones, transferencias, entre otros) la contabilidad total de las importaciones y las exportaciones de bienes y servicios se denomina Balanza de Cuenta Corriente.

BALANZA DE PAGOS: Comprende, además de la Balanza en Cuenta Corriente, el registro de todas las transacciones financieras y de movimientos de capitales incluidas la inversiones directas que se llevan a cabo entre los residentes y no residentes de un país, incluyendo a todos los movimientos financieros tanto del sector público como del privado.

