

MEMORIA 2006 DE LA SOCIEDAD DE COMERCIO EXTERIOR DEL PERÚ

MENSAJE DEL PRESIDENTE

NUESTRA INSTITUCIÓN

- Consejo Directivo de COMEXPERU
- Directores
- Nuestros asociados

EL ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL DURANTE EL 2006

- El mercado de los bienes *commodity*
- Exportaciones e importaciones
- Mercado financiero
- Resultados por regiones

EL ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

- Sector productivo
- Sector monetario
- Sector fiscal
- Balanza de pagos

ACUERDOS COMERCIALES

- Estrategia de acuerdos comerciales
- Principales socios comerciales

SERVICIOS AL ASOCIADO

- Estudios Económicos
- Consultoría Empresarial
- Gerencia de Promoción Comercial

SECRETARÍA NACIONAL DEL CONSEJO CONSULTIVO EMPRESARIAL DEL APEC (ABAC PERÚ)

CONSEJO EMPRESARIAL CHILENO-PERUANO

MENSAJE DEL PRESIDENTE 2006

Bien podríamos sostener que el año 2006 ha sido para el Perú un año de consolidación, tanto en lo económico, como en lo político. Con un crecimiento que supera el 7%, exportaciones que alcanzaron el récord histórico de US\$ 23,488 millones, un nivel de inflación de 1.14 % y reservas internacionales de más de US\$ 17,000 millones y un superávit fiscal que refleja el prudente manejo económico de los últimos gobiernos y no solo nos da tranquilidad respecto al futuro cercano, sino que nos permite acelerar el proceso de incorporación de todos los peruanos a los beneficios del crecimiento.

En lo político, después de una ardua campaña electoral no exenta de vicisitudes, hemos logrado la transición de un gobierno democrático a otro, en un clima de respeto por las libertades. Y durante los primeros meses de gobierno, vemos con cierta tranquilidad, que no se ha abandonado la prudencia del manejo económico ni la preocupación por el bienestar social.

Sin embargo, a medida que vamos alcanzando determinadas metas, se nos presentan nuevos desafíos y, por qué no decirlo, se nos acaban las excusas o justificaciones para postergar el ingreso al grupo de países que llamamos “desarrollados”. Este ciclo de bienestar económico, con buenas perspectivas en los mercados internacionales y con elevados precios para nuestros productos de exportación tradicionales, se prevé especialmente largo. Pero no está libre de riesgos, como los que puede acarrear una brusca desaceleración en la economía de los Estados Unidos, la volatilidad (pero con tendencia al alza) del precio del petróleo, o los aumentos en las tasas de interés internacionales. En el plano comercial, la ronda de Doha no parece tener un desenlace alentador y las corrientes proteccionistas se sienten con más fuerza en el Congreso de los Estados Unidos.

En la región, el crecimiento económico (5.3% en el 2006) ha sido acompañado por una reducción en los niveles de pobreza y pobreza extrema en 5.5 y 4.7 puntos (respecto al 2002), estimándose en 38.5% el porcentaje de pobres y en 14.7% el de pobres extremos. Paradójicamente, esto no ha sido acompañado por tranquilidad política e incluso se percibe riesgos en mantener la democracia en algunos de nuestros países.

Así, el 2007 representará para el Perú un año de grandes oportunidades y desafíos. La relativa tranquilidad que tuvimos con la firma del tratado de libre comercio con los Estados Unidos ha sido puesta en jaque cuando se decidió postergar la ratificación por parte del Congreso de ese país. La conveniencia de la suscripción de nuevos acuerdos comerciales, si bien clara en el discurso de algunos miembros del Gobierno, no parece ser compartida por la mayor parte de ellos, lo cual puede impedir al Perú el asegurar nuevos mercados y significar la pérdida de ventajas frente a países competidores, como México o Chile, que ya cuentan con una clara ventaja en materia de integración comercial.

Junto con esas dudas en cuanto al significado del comercio exterior como eje de desarrollo, aparecen cuestionamientos más complejos respecto al rol de la inversión privada y al papel que corresponde jugar al Estado. Si bien se reconoce el indudable aporte de los privados al dinamismo económico, las tentaciones para una mayor interferencia estatal en actividades propias de la iniciativa empresarial están allí y no son siempre evitadas.

Nos enorgullece el rol que COMEXPERU ha desempeñado en todos sus años de existencia como baluarte de la defensa del comercio exterior, la inversión privada y las reglas de mercado. A pesar de las simpatías que puedan generar discursos que justifican el rol empresarial del Estado o la aplicación de medidas de “protección a la industria nacional” que terminan comprometiendo el sano manejo económico, COMEXPERU ha preferido mantener siempre una línea de claridad de pensamiento con la que ha rechazado medidas

que dificultaban el libre flujo comercial, destinaban recursos a actividades como la exploración petrolera o cambiaban las reglas que había pactado el Estado para las inversiones.

Para el futuro, vemos que nuestro rol deberá ser aún más activo. No solo es probable que enfrentemos cambios en el manejo económico del Ejecutivo y del Congreso, a través de una mayor intervención sectorial que puede distorsionar la asignación de recursos o medidas populistas que terminan afectando la sostenibilidad fiscal; también es de esperar que haya, por parte de algunos sectores empresariales, un discurso que pida medidas de protección en frontera, bloqueo de los acuerdos comerciales o fijaciones de precios para determinados servicios.

En este contexto, COMEXPERU deberá ratificarse en la defensa del buen manejo económico, de la integración comercial, del rol subsidiario del Estado, y de la importancia de la estabilidad jurídica. Durante el año 2007 apoyaremos la labor del Gobierno para lograr la ratificación del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos, solicitaremos la suscripción de nuevos acuerdos comerciales, coordinaremos estrechamente con las autoridades para avanzar en la prometida reforma del Estado y lograr así un mejor clima de inversiones que dé aún mayor impulso a la iniciativa privada como generador del crecimiento.

CONSEJO DIRECTIVO DE COMEXPERU 2006

Arturo Rodrigo Santistevan, Presidente
Enrique Gubbins Bovet, Primer Vicepresidente
Carlos Chiappori Samengo, Segundo Vicepresidente

ACTIVIDAD EXPORTADOR

Sector Minería, Petróleo y Derivados

Agustín De Aliaga Fernandini
Augusto Baertl Montori
Carlos Del Solar Simpson
Eduardo Hochschild Beeck
Ivo Ucovich Dorsner
John Youle Buck
Marco Antonio García Vargas
Roque Benavides Ganoza

Sector Manufacturas

Carlos Gliksman Latowicka
Enrique Gubbins Bovet
J. Francois Patthey Salas
Michael Michell Stafford
Ricardo Briceño Villena

Sector Pesquero

Carlos Rizo Patrón Belgrano
Ivan Orlic Maracic
Walter Martínez Moreno

Sector Agropecuario

Fernando Romero Belismelis
José Alejandro González García
Juan Rodolfo Wiesner Rico

ACTIVIDAD IMPORTADOR

Sector Bienes de Consumo

José Chlimper Ackerman
Juan Mulder Panas

Sector Bienes Intermedios

Andrés Von Wedemeyer Knigge
Juan Francisco Raffo Novelli
Ricardo Cillóniz Champín

Sector Maquinarias y Equipos

Carlos Chiappori Samengo
Oscar Espinosa Bedoya

ACTIVIDAD SERVICIOS

Servicios Financieros

Alex Fort Brescia
Arturo Rodrigo Santistevan
Carlos González-Taboada
Patricio Barclay

Servicios no Financieros

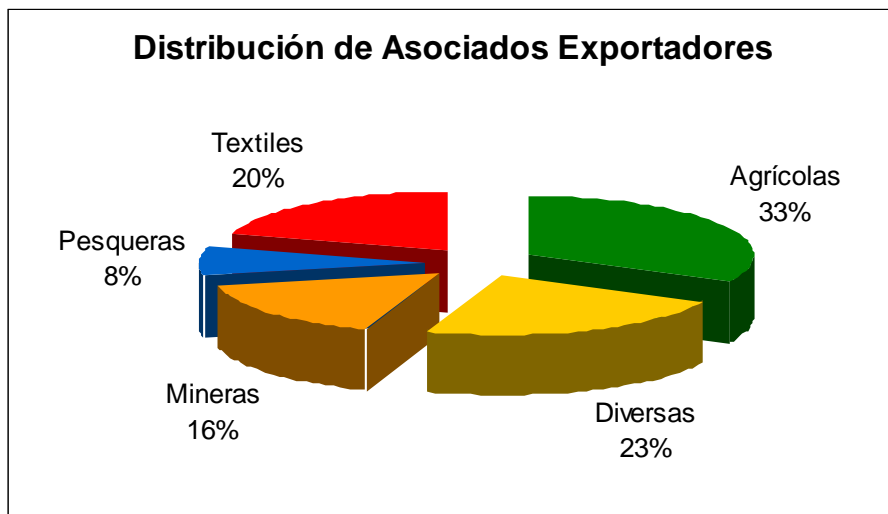
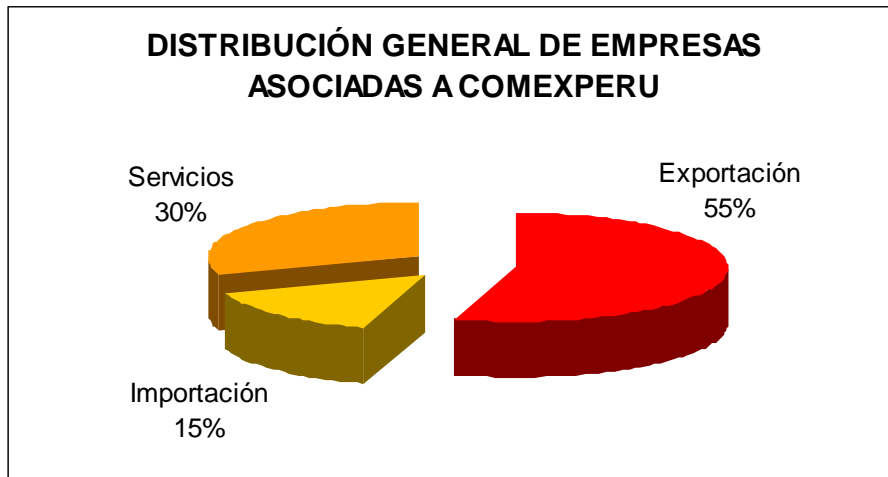
Alfonso Bustamante y Bustamante
Alfonso García Miró Peschiera
Raúl Musso Vento

Invitados Permanentes:

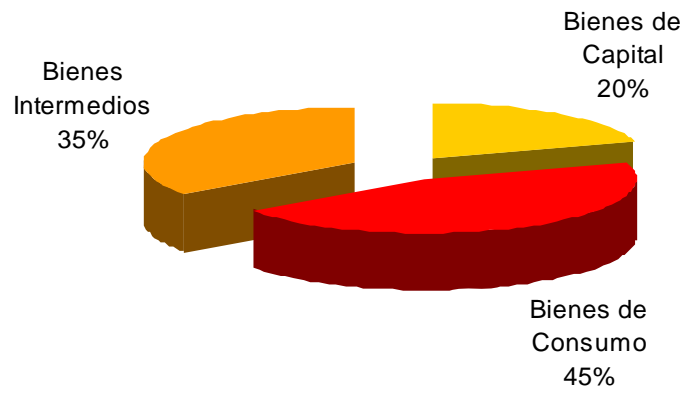
Alonso Rey Bustamante
Pablo de la Flor Belaúnde
José Miguel Morales Dasso

Nuestros asociados

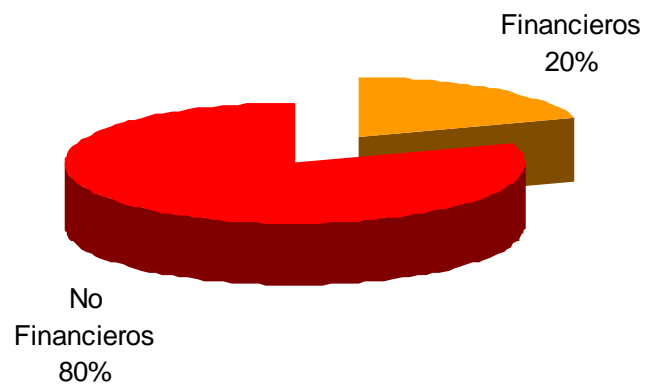
Como se puede observar en el siguiente gráfico, más de la mitad de los asociados a COMEXPERU son empresas exportadoras, casi un tercio son empresas dedicadas a Servicios y el 15% restante lo conforman los importadores.



Distribución de Asociados Importadores



Distribución de Asociados de Servicios



EL ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL DURANTE EL 2006

Pese a los elevados precios del petróleo, que llegaron a superar los US\$ 75 durante el transcurso del año, las estimaciones del Banco Mundial (BM) indican que la economía mundial creció en 3.9% en el 2006, superando así el incremento obtenido en el 2005, que fue de 3.5%.

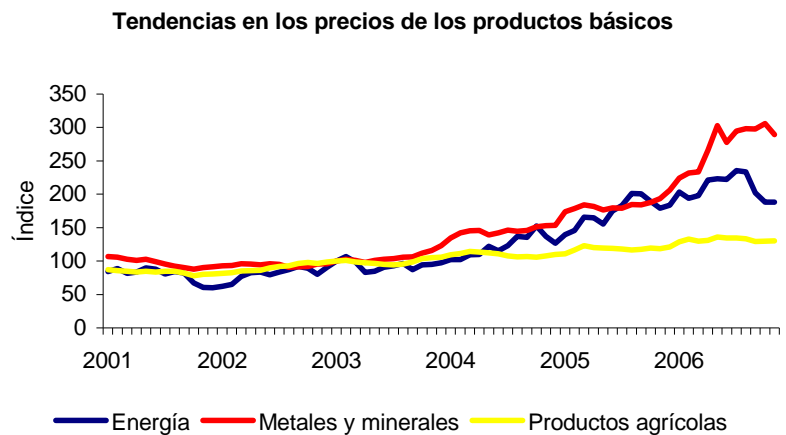
Según el reporte del BM, este resultado se explica, en gran medida, por el buen desempeño de las economías en desarrollo, que crecieron 7% en promedio, esto es, más del doble de la tasa obtenida por los países desarrollados (3.1%). Destaca el desempeño de China, que creció durante el 2006 a una tasa del 10.7%, su mayor expansión de los últimos once años, y que aportó medio punto porcentual al crecimiento mundial.

De acuerdo con el reporte, la mayor parte de la aceleración del incremento del PBI mundial se concentró en el primer semestre del año. En los primeros seis meses, la producción mundial creció en 6.7% en comparación con el mismo periodo en el 2005, en que solo fue de 4.3%. En cuanto al desempeño de los países en desarrollo, se puede decir que este fue bastante bueno en la primera mitad del 2006 y regular en la segunda. No obstante, en términos generales, el 2006 fue un buen año; incluso excluyendo a China e India (las dos economías más dinámicas del grupo), los países en desarrollo crecieron un 5.5%.

En lo que respecta al comercio multilateral, la suspensión de las negociaciones de la ronda de Doha en julio del 2006 significó un duro golpe al sistema de comercio mundial. En este sentido, para lograr la consolidación del libre comercio es necesario que Estados Unidos (EE.UU.) y la Unión Europea (UE) regresen a la mesa de negociación para concretar, de una vez por todas, la propuesta de erradicar los subsidios a la exportación agrícola para el año 2013.

El mercado de los bienes *commodity*

El BM señala que el sólido crecimiento mundial y la rápida expansión de la producción en los países en desarrollo, China e India puntualmente, son en gran parte los responsables por el aumento del precio de los productos básicos en los últimos años. Durante el 2006 no solo el petróleo subió considerablemente de precio, sino también los metales y minerales en



general. El rápido aumento de la producción mundial, las especulaciones en los mercados de valores, el bajo nivel de existencias y ciertas interrupciones en la oferta, impulsaron la subida del precio de los metales y minerales en alrededor de un 48% desde comienzos del 2006.

▪ **Minerales y metales**

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), las cotizaciones de los principales metales tuvieron un comportamiento al alza durante los primeros seis meses del 2006, alcanzando niveles históricos. Sin embargo, desde el segundo semestre se empezó a observar un comportamiento diferenciado por productos. Por un lado, las cotizaciones del oro y cobre registraron disminuciones respecto a los niveles del primer semestre, pero por otra parte, los demás metales básicos (zinc, estaño y plomo) mostraron una subida significativa durante los últimos meses del año. Para el 2007 se espera que los bajos inventarios generen presiones al alza en algunos metales como el plomo y el estaño, situación que compensaría el menor precio mundial del cobre. Por su parte, el oro, por su condición de activo de reserva, tendría una tendencia alcista debido a la mayor incertidumbre en torno al dólar.

Oro

El BCRP indica que en el transcurso del 2006, la cotización promedio del oro creció en 36% con respecto al año anterior, alcanzando un precio promedio de US\$ 605 por onza troy¹. Asimismo, el 11 de mayo, al ascender a los US\$ 721 por onza troy, llegó a su máximo precio en 26 años. Para el 2007, se estima que el precio promedio por onza troy pasará de US\$ 605 a US\$ 637.

Cobre

Durante el 2006 la cotización promedio del cobre fue de US\$ 3.05 por libra, esto es, 84% superior a la del 2005, de acuerdo con el BCRP. Luego de que en mayo del 2006 el cobre alcanzara su nivel máximo (US\$ 4 por libra), se inició una tendencia a la baja. Esta disminución es reflejo de una leve recuperación de los inventarios, una menor demanda esperada por parte de China y la desaceleración de la economía de EE.UU. De acuerdo con esta evolución, se espera una paulatina disminución del precio hasta llegar a un precio aproximado de US\$ 2.57 por libra en 2007. Esta caída respondería a la desaceleración de EE.UU. por la menor actividad inmobiliaria, la cual explica alrededor de la mitad del consumo de cobre del país, y de China, por las medidas que viene aplicando para moderar su crecimiento.

Zinc

El zinc, que tiene como principal demandante a la industria del galvanizado de acero en los sectores automotriz y construcción, mantuvo una tendencia alcista en sus precios durante todo el 2006, registrando un incremento promedio de 137% y llegando a un máximo histórico de US\$ 2.1 por libra en el mes de noviembre, según el BCRP. Para el 2007 se espera que el mercado cierre en déficit por cuarto año consecutivo, pues se estima que la demanda se mantendrá fuerte. Se proyecta que en el 2007 el precio alcance un promedio de US\$ 1.65 por libra.

▪ **Petróleo**

Según el BCRP, tras mostrar señales de estabilización a mediados del 2005, el precio del petróleo volvió a dispararse en el primer semestre del 2006, año en que la cotización promedio del petróleo WTI² tuvo un crecimiento promedio de 17% (US\$ 66 por barril). Los precios mantuvieron a lo largo de la primera mitad del año una tendencia alcista, alcanzando un máximo histórico el 14 de julio al llegar a los US\$ 77 por barril. Después de este récord, las cotizaciones iniciaron una disminución significativa, cerrando el año por debajo de los US\$ 60 por barril.

¹ Este tipo de onza solo es usada en joyería, orfebrería y numismática para pesar metales preciosos.

² West Texas Intermediate (WTI), es la mezcla de petróleo crudo ligero que se cotiza en el New York Mercantile Exchange y sirve de referencia en los mercados de derivados de los EE.UU.

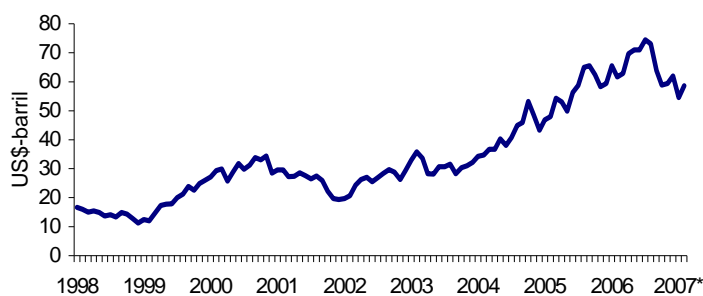
El BCRP indica que los aumentos en los precios del crudo durante el primer semestre del 2006, estuvieron asociados a las tensiones políticas y conflictos en Medio Oriente, a una menor producción en Nigeria a causa de sus problemas políticos internos y a la suspensión temporal de un oleoducto en Rusia luego de un derrame de petróleo y la paralización del mayor yacimiento petrolífero (Prudhoe Bay, Alaska) para reparar sus oleoductos.

De acuerdo con el BM, las reducciones en los precios de la segunda mitad del año se debieron principalmente a la menor incertidumbre sobre las exportaciones de los países del Medio Oriente, a un menor número de huracanes de lo esperado, a las temperaturas más cálidas que han generado la expectativa de una menor demanda de combustible durante el invierno en EE.UU., y una menor demanda mundial para el 2007, ante las señales de desaceleración de la economía.

Los altos precios del petróleo hicieron que su demanda cayera, pese a la aceleración de la economía en el 2006. La demanda petrolera solo aumentó en medio millón de barriles por día en los tres primeros trimestres de 2006, cifra muy por debajo de la obtenida para el mismo periodo del 2004 (3.2 millones). En los países de la OCDE³ la demanda cayó aproximadamente en medio millón de barriles por día, mientras que en las economías emergentes continuó incrementándose en alrededor de 1 millón de barriles diarios. Según estimaciones econométricas del BM, si los precios no se hubieran modificado, la demanda de petróleo habría aumentado en unos 2 millones ó 2.5 millones de barriles por día.

Con respecto al comportamiento de la demanda para el 2007, la Agencia Internacional de Energía proyecta un crecimiento de la demanda de 1.5 millones de barriles diarios (a 86.3 millones de barriles diarios), siendo la mitad de este incremento explicado por EE.UU. y China. Por el lado de la oferta, la producción mundial aumentaría en 1.1 millones de barriles diarios (a 85.8 millones de barriles diarios), proyectándose que Rusia y Arabia Saudita expandirán su producción.

Comportamiento del precio del petróleo (WTI)



Fuente: FED. Elaboración: COMEXPERU.

El BM señala que, tomando en cuenta que actualmente los petroleros presentan una capacidad instalada prácticamente en el límite, cualquier problema potencial en la oferta de petróleo podría impactar considerablemente en los precios. En este sentido, una posible intervención de EE.UU. en Irán se constituye como un gran riesgo. Por otro lado, la OPEP ha dado señales claras de no querer una significativa reducción en los precios. Por estos motivos, se estima que el precio promedio del crudo bordearía los US\$ 62 por barril en el 2007.

³ Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico.

▪ **Productos agrícolas**

De acuerdo con cifras del BM, en el 2006 los productos agrícolas habrían experimentado una subida de precios del 11% en relación al 2005. Entre las razones que explican este incremento se encuentran el dólar estadounidense más débil, y el aumento de los precios de la energía y los fertilizantes. La naturaleza también jugó un rol importante, pues las sequías alrededor del mundo causaron escasez de ciertos productos que, sumados a una demanda creciente, impulsaron el mencionado aumento.

Este organismo internacional también indica que los elevados precios de la energía han contribuido directamente al alza de algunos productos agrícolas básicos utilizados en la producción de biocombustibles. Debido a su uso en la fabricación de etanol, el precio del azúcar aumentó en más del doble desde finales del 2004 hasta principios del 2006. Por su parte, el precio del caucho natural (sustituto de los productos sintéticos derivados del petróleo) subió un 60% entre diciembre del 2004 y junio del 2006.

El BM indica que el maíz, insumo utilizado en la producción de etanol estadounidense, habría mostrado un incremento de sus precios de alrededor del 8% en el 2006. En el caso del trigo, se estima que los factores energía y fertilizantes, así como la baja acumulación de existencias, fueron determinantes para que su precio aumente en aproximadamente 28% en el 2006. Para el arroz se espera que los mayores costos y la menor cantidad producida eleven los precios un 8%. En general, se espera que los cereales sigan subiendo de precio, pues al ser intensivos en fertilizantes y uso de energía, se verían afectados por esta situación.

De otro lado, el precio de la madera, que habría aumentado en 14% durante el 2006, continuará incrementándose debido a la firme demanda proveniente de China y a los controles en la explotación forestal que mantienen limitado su suministro.

Según el BM, en líneas generales, se proyecta que los precios de los productos agrícolas caerían en aproximadamente 1% en el 2007 y 2.8% en el 2008, pues a medida que los altos precios vayan desincentivando la demanda, habrá un mayor impulso en la oferta. De otro lado, en caso de que los precios del petróleo se eleven aún más, es posible que la cotización de los productos agrícolas utilizados en la producción de biocombustibles (caña de azúcar y maíz, por ejemplo) aumente.

Exportaciones e importaciones

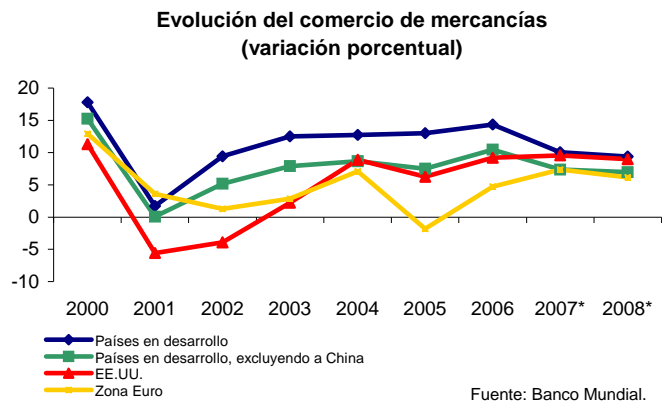
A nivel mundial, el comercio de mercancías aumentó en 11% en los primeros ocho meses del 2006 respecto al mismo periodo del 2005, año en que el crecimiento fue solo de 6%, de acuerdo con el BM. La mayor parte de esta positiva evolución se dio en el primer trimestre del año, impulsada principalmente por China, EE.UU. y Japón.

El organismo internacional señala que durante la primera mitad del 2006, la depreciación del dólar frente a otras monedas impulsó el volumen de las exportaciones de EE.UU., el cual se incrementó a una tasa anualizada del 13% en comparación con el 7% de la última mitad del 2005. Sobre la misma base y en el mismo periodo, las exportaciones de Japón y China aumentaron 10% y 30%, respectivamente.

Según estimaciones del BM, a mediano plazo el volumen del comercio de mercancías disminuirá aproximadamente en 9%, ajustándose a la desaceleración del PBI mundial. No obstante, se proyecta que las exportaciones estadounidenses crecerán en más de 9% para el 2007 y 2008, pues serán impulsadas por el efecto acumulado de las depreciaciones pasadas y esperadas, que aumentarán su competitividad a nivel internacional.

En lo que se refiere a los países en desarrollo, el BM indica que el 2006 marcó un hecho sin precedentes pues, luego de 25 años de crecimiento sostenido, el valor de las exportaciones de

China superó al de las estadounidenses, con lo cual el país asiático se convirtió en el segundo exportador más grande del mundo, después de Alemania. Asimismo, el aumento de las exportaciones de Brasil e India contribuyó notablemente a incrementar el peso de las naciones en desarrollo en el comercio mundial. Sin embargo, se espera que la menor demanda de importaciones por parte de EE.UU. afecte su desempeño y reduzca su crecimiento a mediano plazo. No obstante, Europa constituirá un mercado compensatorio importante. Estimaciones del BM sugieren que para el año 2030 la participación de los países en desarrollo en el comercio mundial será de 45%.



Asimismo, el Banco señala que con respecto a las importaciones, es notable su rápido crecimiento en China, ya que su valor aumentó en 477% durante la última década. El 63% de sus importaciones son productos intermedios, de los cuales el 31% corresponde a partes y componentes. Cabe recalcar que el 79% del total importado por China proviene de países en desarrollo. Para tener una idea de qué tan grande es la demanda china, solo basta con mencionar que como resultado del rápido aumento de sus importaciones, el valor de las exportaciones no petroleras de otros países en desarrollo aumentó un 153%, y su participación en el mercado mundial subió 2.3 puntos porcentuales.

Mercado financiero

De acuerdo con un informe del Fondo Monetario Internacional (FMI), a nivel mundial el desarrollo financiero ha sido mucho más rápido que el de la economía real. Entre 1990 y el 2005, la suma estimada de capitalización en los mercados bursátiles, el total de bonos en circulación (emitidos tanto por el gobierno como por entidades privadas) y los activos bancarios de la economía mundial pasaron del 81% al 137% del PBI global. Mucho más veloz ha sido el crecimiento de los mercados de derivados. El valor nocional⁴ de los instrumentos derivados en circulación en los mercados OTC⁵ se triplicó en los últimos 5 años hasta llegar a US\$ 285 billones, es decir, más de seis veces el PBI mundial y cerca de 50 veces el mercado de deuda pública de los EE.UU.⁶

Según el FMI, la estabilidad y solidez de la economía mundial se ha visto reflejada en los mercados financieros internacionales. El alto nivel de precios de los activos, la baja proporción de créditos impagos y la mayor actividad de los mercados de capital han contribuido a mejorar la rentabilidad de las instituciones financieras en muchos países. No obstante, existen varios peligros que pueden comprometer el desenvolvimiento financiero mundial futuro. Primero, la desaceleración económica estadounidense, producto del fin de la burbuja inmobiliaria a causa de las tasas de interés más altas utilizadas para enfriarla, puede llevar a la economía mundial a un menor crecimiento. Segundo, desde mediados del 2006 se han ido presentando presiones inflacionarias en distintas partes del mundo, lo cual puede provocar que los bancos centrales adopten una política monetaria contractiva para frenarla. Tercero, los altos precios del petróleo y su volatilidad siguen siendo un factor de riesgo para la producción mundial. Cuarto, existe la posibilidad de que se produzcan ajustes cambiarios desordenados en relación con el financiamiento de los desequilibrios mundiales. Por último, dado el alto grado de integración de los mercados financieros, ante una eventual crisis el

⁴ El valor nocional es un valor inexistente que hace referencia al flujo de efectivo del subyacente del contrato.

⁵ Over the counter.

⁶ Fuente: Fondo Monetario Internacional (2007).

efecto “contagio” podría ser considerable. Asimismo, estos riesgos macroeconómicos podrían verse amplificados por algunos elementos de inquietud en los propios mercados financieros.

De acuerdo con el FMI, los mercados parecen estar determinando los precios de los activos únicamente en función del escenario positivo de referencia, por lo que sus valoraciones no están incorporando suficientemente los riesgos existentes. En este sentido, la estructura de plazos de los tipos de interés y las primas de riesgo crediticio históricamente bajas parecen estar demostrándolo. Conjuntamente, dada la actual complejidad y tamaño de los nuevos mercados de derivados y productos estructurados, situaciones de falta de liquidez o la presencia de problemas operativos podrían intensificar las perturbaciones en los mercados. Ante estos peligros, resulta sorprendente que las primas de riesgo existentes sean tan bajas y que haya tan poca volatilidad.

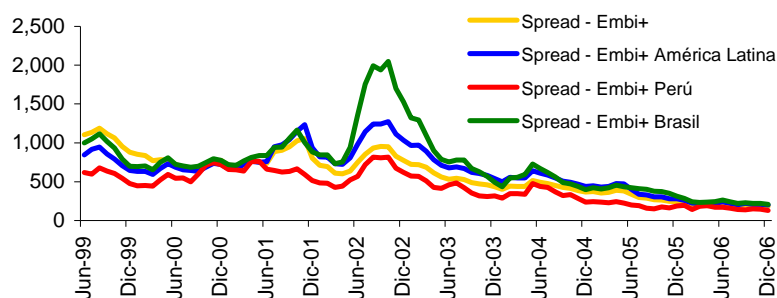
Por otro lado, tras varios años de política monetaria laxa, un alto porcentaje de ahorro mundial⁷ y la consolidación del sector empresarial en algunos países de Asia y EE.UU., el mundo presenta una gran liquidez. La OCDE estima que la liquidez de los países de ingresos altos supera las normas históricas en alrededor de 15% y 17%. Esta situación ayuda a

explicar los bajos rendimientos de los bonos de largo plazo y la constante búsqueda de mejores retornos en los países en desarrollo⁸. Vale la pena recalcar que la reducción de los diferenciales de los créditos soberanos en algunos países emergentes, se ha dado en parte como un reconocimiento a los mejores manejos económicos y a su actual estructura de deuda; no obstante, no se pueden explicar totalmente por sus fundamentos macroeconómicos. Ahora bien, pese a este exceso de liquidez, las bajas tasas de interés de largo plazo y una curva de rendimientos invertida⁹ suelen ser indicadores de expectativas de una recesión futura.

En lo referente al comportamiento de los tipos de cambio, el FMI destaca la tendencia depreciatoria del dólar, explicada, en gran parte, por los desequilibrios externos de EE.UU. En el año 2006, el déficit en cuenta corriente de Estados Unidos sería equivalente a 6.6% del PBI y continuaría financiándose por las compras, por parte de extranjeros, de activos en dólares. Con respecto al euro, el dólar se depreció en 10% durante el 2006. Por otro lado, en relación al yen, el dólar se ha depreciado solo en 1%. Cabe destacar que la debilidad de la moneda estadounidense ha sido casi generalizada frente a las monedas de las economías emergentes.

Para el 2007 y el 2008, el FMI proyecta que el dólar se aprecie ligeramente con respecto al euro y otras monedas fuertes. Por otro lado, se espera que la depreciación frente a las monedas de las principales economías asiáticas (yuan, yen, entre otras) aumente. Esta situación reflejaría la expectativa de una corrección gradual de los desequilibrios en EE.UU.

Evolución del Spread - Embi+
(puntos básicos)



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

⁷ Este incremento en el ahorro se explica por la avanzada edad de gran parte de los europeos y por el rápido aumento de los ingresos de los países petroleros.

⁸ Hasta principios de noviembre del 2006, las calificaciones crediticias de 34 mercados emergentes subieron de categoría y solo tres bajaron.

⁹ En una curva de rendimientos normal, las tasas de interés de más largo plazo son mayores que las de corto, debido a que los inversionistas requieren un “premio” por la incertidumbre futura. En una curva de rendimientos invertida sucede lo contrario (se tienen expectativas negativas sobre el futuro) y por lo general es utilizada por los inversionistas para vaticinar futuras recesiones.

Resultados por regiones

▪ EE.UU.

La economía estadounidense se está desacelerando. Tras la caída de la bolsa de valores en el año 2000 ("*dot.com crash*"), una recesión y el continuo aumento de los precios del petróleo, han sido el sector de bienes raíces y el consumo privado los que han mantenido la economía a flote. El *boom* inmobiliario, a través del incremento en el valor de las propiedades, generó una sensación de bienestar y riqueza (efímera) en la población estadounidense que conllevó a un mayor consumo.

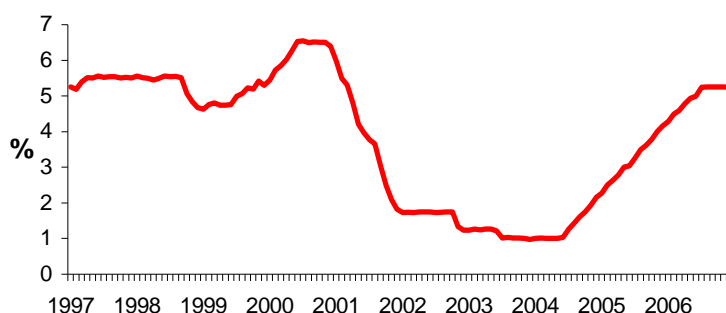
La economía estadounidense, contra pronósticos iniciales, empezó con paso firme el 2006, pues la aceleración de la producción industrial, sumada a un fuerte consumo privado, contribuyó a una expansión de 5.6% del PBI en el primer semestre, de acuerdo con el BM. Sin embargo, la política monetaria contractiva aplicada por la Reserva Federal de EE.UU. (FED) para combatir la burbuja inmobiliaria repercutió en el resto de la economía

moderando la demanda de los consumidores y la inversión. Según el BM, los precios de las viviendas, que habían estado subiendo un 10% por año, disminuyeron a un ritmo anualizado del 1.2% en el tercer trimestre del 2006. Como resultado, las operaciones para obtener liquidez, que durante el *boom* inmobiliario impulsaron el crecimiento del PBI hasta en 1 punto porcentual en el periodo 2000-2005, cayeron. Conjuntamente, el aporte de la inversión residencial al crecimiento del PBI bajó de 0.5 puntos porcentuales en 2005 a -0.7 y -1.1 en el segundo y tercer trimestre del 2006, respectivamente. Consecuentemente, la economía se desaceleró en el tercer trimestre a una tasa anualizada del 1.6%.

Al final del año, el PBI se incrementó a una tasa de 3.4% y, según proyecciones del FMI, la economía norteamericana se expandiría en 2.9% en el 2007.

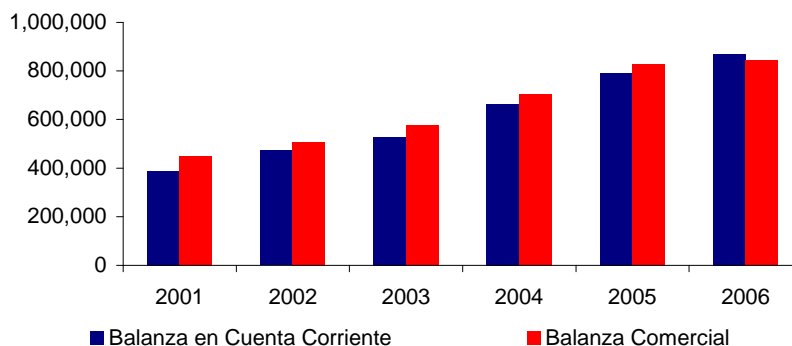
Es importante notar el cuantioso y creciente déficit en cuenta corriente de EE.UU., que según el FMI habría cerrado el año 2006 con una posición deudora de US\$ 869,129 millones. La contrapartida de este desbalance se encuentra, principalmente, en manos de países como China, Japón, Alemania y las naciones exportadoras de petróleo que tienen un superávit con EE.UU. y vienen acumulando títulos estadounidenses.

Evolución de la tasa de interés referencial de la Reserva Federal de EE.UU.



Fuente: FED. Elaboración: COMEXPERU

Evolución de los déficit en Cuenta Corriente y Balanza Comercial de EE.UU. (millones de US\$)



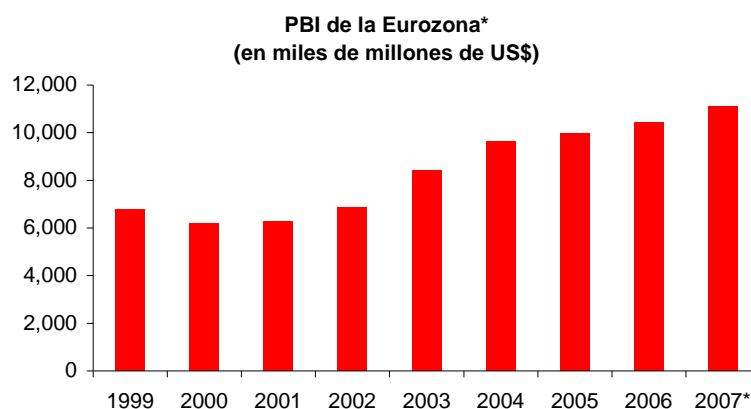
Fuente: FMI, OMC. Elaboración: COMEXPERU.

Por su parte, de acuerdo con el BCRP, la inflación estadounidense ha venido mostrando una disminución desde julio del 2006 debido, básicamente, a la reducción de los precios del

petróleo y otros *commodities*. De otra parte, la inflación subyacente¹⁰ comenzó a mostrar un menor incremento a partir del mes de octubre; no obstante, sigue por encima de 2%.

▪ Europa

Según estimaciones de la Comisión de Asuntos Económicos y Financieros de la Unión Europea, durante el 2006 el PBI del bloque creció a una tasa de 2.8% y se proyecta que para el 2007 y 2008 lo haga a una de 2.2%. Esta mejora en la economía se debe a un mayor consumo privado, al aumento del volumen exportado y a una mayor dinámica en las inversiones.



*Incluye a los 12 miembros que empezaron a utilizar el euro como moneda única: Alemania, Austria, Bélgica, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Portugal.

Fuente: FMI. Elaboración: COMEXPERU.

Dentro de la UE, Alemania destaca por su importante recuperación y dinamismo económico. El PBI alemán, impulsado por sus exportaciones manufactureras y el repunte de la inversión privada, creció en 2% durante el 2006. También vale remarcar el desempeño económico mostrado por el Reino Unido, país que, comandado por su creciente demanda interna, creció 2.7%.

Por otro lado, según la Comisión, la inflación europea registró una importante disminución al pasar de 2.5% en el mes de junio a 1.9% en diciembre, ubicándose por primera vez desde 1999 por debajo de la meta de 2% del Banco Central Europeo (BCE). Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo en 1.5%, con lo que se espera que para el 2007 el nivel de precios se mantenga estable y cercano a la meta. Este control de la inflación se debe, en gran parte, al buen manejo del BCE, que aumentó en cinco ocasiones la tasa de interés referencial, pasando de 2.25% en diciembre del 2005 a 3.5% en diciembre del 2006.

Según proyecciones del BM, el 2007 y el 2008 presentarán un menor crecimiento económico, pues se espera que el BCE continúe con una política monetaria contractiva. Asimismo, se estima que la desaceleración de EE.UU. afectaría a la UE, pues habría una reducción significativa en las exportaciones hacia ese país.

▪ América Latina y el Caribe

Por tercer año consecutivo, América Latina y el Caribe registraron un crecimiento superior al 4%; esto según la CEPAL, que estimó que en el 2006 el PBI regional creció en 5.3%. Esta bonanza se ha traducido en un incremento del ingreso per cápita de 11.7% desde el 2003.

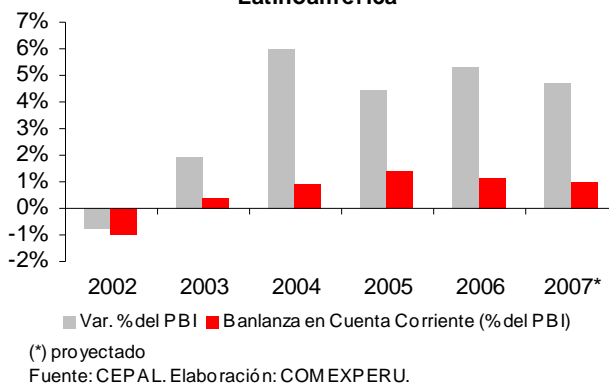
El favorable entorno internacional fue un factor clave para ello, pues las exportaciones de bienes y servicios de la región aumentaron en 8.4% y los términos de intercambio, en más de 7% respecto al 2005. Sin embargo, cabe resaltar que la mejora de los términos de intercambio benefició a los países exportadores de petróleo y materias primas, pero perjudicó a los que, como los centroamericanos, no cuentan con estos recursos, encareciendo sus importaciones. Por otra parte, vale señalar que la fuerte entrada de divisas, producto de las exportaciones y

¹⁰ La inflación subyacente excluye en su cálculo a los alimentos que presentan una mayor volatilidad en sus precios, combustibles y fuentes de energía en general.

de las remesas, presionó los tipos de cambio reales de la región, apreciándose moderadamente las monedas locales (3.5% en promedio), lo que podría mermar relativamente su competitividad.

Las buenas noticias no solo se refieren al crecimiento. La inflación regional cayó del 6.1% en el 2005 a 4.8% en el 2006. La deuda externa y el déficit fiscal también han disminuido, lo que hace a la región menos vulnerable ante posibles *shocks* externos. En el mercado laboral también se sintió la bonanza económica, pues el desempleo se redujo a 8.7% y los salarios reales aumentaron en cerca del 3%. Asimismo, crecieron el consumo (+6%) y la inversión bruta interna (+10.5%), revelando que la demanda interna (+7%) también está impulsando el crecimiento.

Comportamiento de la economía de Latinoamérica

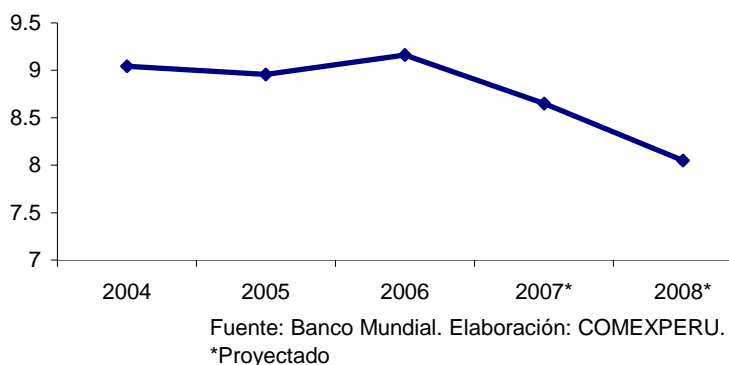


Si bien la región vuelve a mostrar un desempeño favorable en comparación con lo ocurrido en años anteriores, su crecimiento sigue siendo inferior al de otras regiones en vías de desarrollo. La razón de esto puede residir en el moderado crecimiento de Brasil y en la inestabilidad política por el creciente dominio de la izquierda en el continente.

▪ Asia

Las economías del Asia Oriental y el Pacífico mantuvieron su sólido crecimiento en el 2006, y se estima que el crecimiento del PIB regional será de alrededor de 9.2% en el 2006, superando ligeramente al del año anterior (9%). Según proyecciones del BM, esta impresionante tasa de crecimiento se reduciría en el 2007 y 2008; no obstante, el crecimiento se mantendrá fuerte.

Variación porcentual del crecimiento del PIB de Asia Oriental y del Pacífico



China sigue liderando el crecimiento económico asiático. El BM indica que el tremendo aumento de las inversiones, combinado con un mayor volumen exportador, impulsó al PIB a crecer 10.7% durante el 2006, su tasa más alta en la última década. Las inversiones se vieron motivadas, principalmente, por una política monetaria laxa que impulsó una expansión crediticia. Con este resultado, China habría crecido sostenidamente durante los últimos 25 años a una tasa promedio de 9.8%.

Entretanto, la economía japonesa parece haber dejado su larga y profunda crisis atrás. Ya no hay deflación, el desempleo ha disminuido hasta situarse en alrededor del 4% y el PIB viene mostrando un sólido crecimiento. En los últimos tres años el producto se incrementó a una tasa de 2.4% y durante el 2006 lo hizo a una tasa de 2.7%. Este resurgimiento económico viene siendo liderado por la demanda interna, la cual fue responsable del 50% del crecimiento del 2005 y estuvo impulsada por las mayores perspectivas de empleo y salarios más altos. Según estimaciones del FMI, el PIB nipón se expandirá 2.1% en el 2007.

Por su parte, la economía de la India creció en 8.3% durante el 2006 y el FMI proyecta que para el 2008 esta tasa será de 7.3%. Este buen desempeño estuvo sustentado en una sólida producción industrial y al gran impulso del sector servicios.

En términos generales, se puede decir que Asia sigue manteniendo una sólida expansión. Entre los factores que estimularon estos buenos resultados, se encuentran el repunte de la demanda mundial de artículos de alta tecnología y la mayor demanda por importaciones proveniente de China y EE.UU. Por ejemplo, gracias a su crecimiento exportador, mayor consumo interno e inversión, Vietnam vio incrementarse su PBI en 8%. Por su parte, Tailandia creció 4.5%, mientras que Filipinas y Malasia lo hicieron en 5.5%.

Según el BM, quizá uno de los mayores peligros que enfrenta la región es la inflación, la cual viene aumentando a causa de los elevados precios del petróleo. Por este motivo, los bancos centrales de los distintos países están empezando a subir la tasa de interés referencial, con lo que se espera que la economía se desacelere durante el 2007 y 2008. Siguiendo con la política monetaria, se espera que se intensifiquen las presiones económicas para la revalorización de las monedas de los países asiáticos en desarrollo. De esta forma, además de reducir desequilibrios mundiales, la apreciación de las monedas contendría las presiones inflacionarias, equilibraría los mercados financieros y haría menos vulnerables a las economías. Por último, el BM también señala que siguen siendo un gran riesgo los temores del empeoramiento de la gripe aviar a causa de la ampliación de sus efectos sobre animales domésticos o, incluso, de que el contagio se pueda dar hacia y entre seres humanos.

▪ Medio Oriente y África

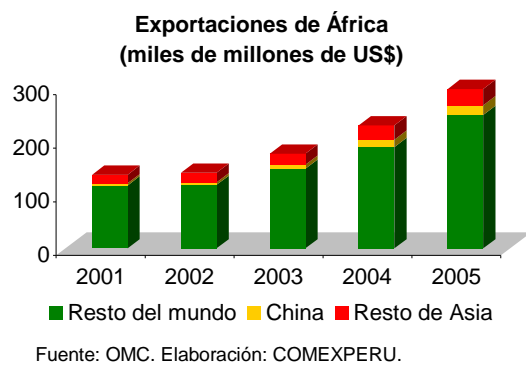
De acuerdo con el BM, los elevados precios del petróleo, como consecuencia del control en la producción por parte de la OPEP y de la fuerte demanda mundial, siguen siendo el motor de las economías del Medio Oriente y África del Norte. La subida en los precios del crudo durante los primeros ocho meses del 2006 aumentaron considerablemente los ingresos de los principales países exportadores, entre los que destacaron Irán y Argelia, con incrementos de 33% y 30%, respectivamente. Según proyecciones del FMI, el PBI de los países de la zona se incrementó un 4.9% en el 2006, su ritmo más rápido de los últimos cuatro años.

El BM señala que para garantizar su oferta petrolera futura, algunas naciones decidieron invertir sustanciales cantidades de dinero en mejorar su infraestructura y aumentar su capacidad productiva. Por otro lado, el gasto corriente estatal aumentó cuantiosamente, especialmente por el lado de los salarios de los funcionarios. Esta situación podría ser difícil de mantener si es que los precios del crudo continúan disminuyendo. Asimismo, pese a la gran expansión fiscal de la mayoría de estos países, todavía no parece haber presiones inflacionarias de temer. Cabe notar que gran parte de los países petroleros de la zona incurren en cuantiosos subsidios a los combustibles. Naciones como Egipto, Jordania y Marruecos han presentado considerables aumentos en sus déficit fiscales entre el 2005 y el 2006, por lo que han empezado a reducir los subsidios.

Por otro lado, el BM estima que los altos precios del crudo seguirán estimulando la demanda interna en los países petroleros, en los cuales se ha experimentado un aumento en los precios de las propiedades. Otra variable que ha aumentado considerablemente son las importaciones, las cuales se cree, mantendrán esta tendencia incluso si el precio del petróleo cae.

En cuanto al continente africano en su conjunto, de acuerdo con el BM, 34 de las 48 naciones con menor nivel de vida del planeta se encuentran en esta región. Asimismo, es el único continente del mundo donde el número de pobres ha aumentado al punto de duplicarse entre 1981 y el 2001, pasando de 164 millones a 314 millones. Si se excluye a Sudáfrica, el ingreso promedio personal anual es de solo US\$ 342, y en países como Burundi y Etiopía la renta per cápita no alcanza los US\$ 90. Por ello, uno de los grandes retos es lograr que los más de 300 millones que viven con menos de un dólar al día salgan de la pobreza.

El pobre crecimiento económico puede relacionarse con el desempeño comercial. Entre 1970 y 2000, la participación de África en el comercio mundial pasó del 3.5% al 1.5%. Asimismo, durante aquellos años las exportaciones de bienes y servicios del África Sub-Sahariana solo crecieron a un promedio anual de 3%. No obstante, Asia presenta interesantes oportunidades para revertir esta tendencia. En los últimos años, las exportaciones de África hacia Asia se han triplicado y muestran una tendencia creciente. Asimismo, varios países africanos han logrado aumentos de más del 10% en sus exportaciones, diversificando su oferta exportable al incluir productos agrícolas no tradicionales y manufacturas. En cuanto al comercio de servicios, el turismo muestra también una tendencia creciente: la Organización Mundial de Turismo prevé un crecimiento de 10.6% para este año. Este desempeño coincide con el periodo más largo de crecimiento del PBI per cápita de África Sub-Sahariana desde 1961 (en los últimos 7 años no ha presentado tasas negativas, creciendo a un promedio anual de 2%).



EL ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

Sector productivo

En términos generales, la producción nacional ha experimentado un crecimiento en todos los sectores. Por este motivo, según el INEI, el PBI en el 2006 se expandió en 8.03% respecto al 2005, la tasa de crecimiento más alta desde 1995 (8.6%). La expansión de la demanda interna, donde destaca el crecimiento de la inversión privada, reflejada en diversos proyectos como centrales termoeléctricas para el uso del gas de Camisea, proyectos mineros, de construcción, entre otros, junto con el crecimiento del sector externo (las exportaciones crecieron en 36%) impulsaron

PBI según sectores económicos (enero - diciembre 2006)		
Sectores	Ponderación (%)	Variación (%)
Agropecuario	7.60	7.17
Pesca	0.72	2.74
Minería e hidrocarburos	4.67	0.97
Manufactura	15.98	6.61
Electricidad y agua	1.90	6.89
Construcción	5.58	14.74
Comercio	14.57	12.11
Otros servicios	39.25	8.25
Total industrias	90.26	8.23
PBI Total	100.00	8.03

Fuente: INEI.

el mayor dinamismo económico. La importación de bienes de capital se incrementó en 36%, un signo de las perspectivas positivas de crecimiento tanto de la demanda interna como externa que se tiene dentro del país. Dichas inversiones son destinadas a incrementar la producción para poder abastecer los crecientes mercados. La mayor demanda de China principalmente fue uno de los factores más importantes que explicaron el crecimiento de los precios de algunos *commodities*, hecho del cual salimos sumamente favorecidos debido a la alta exportación de los mismos, especialmente de los minerales metálicos.

▪ Sector agropecuario

El valor bruto del sector agropecuario creció en 7.2% en el 2006, impulsado por los sub-sectores pecuario y agrícola. No obstante, las ponderaciones que tienen cada uno de estos sub-sectores no son las mismas, ya que al sub-sector agrícola se le da una ponderación de 57.7% dentro del sector agropecuario, mientras que el sub-sector pecuario cuenta con el remanente, es decir, 42.3%. Ambos sectores han crecido a tasas similares, siendo el sector agrícola el que registró una mayor expansión (+7.6% versus el +6.6% del sector pecuario). Los productos que tuvieron mayor incidencia en la mayor producción agrícola fueron el café (que registró un crecimiento de 46.3%), la caña de azúcar (+15%), los espárragos (+17.7%), el ajo (+33.6%) la yuca (+9.8%) y el mango (+36.2%), según datos del Ministerio de Agricultura (MINAG).

En el caso del café, los altos precios registrados estimularon la siembra en el departamento de Junín, mientras que en Cajamarca y Cusco las mejores condiciones climatológicas y las mayores áreas de cultivo lograron incrementos considerables en la producción. Con respecto a la caña de azúcar, la mayor productividad, un clima más benigno y la disponibilidad de agua explican un crecimiento de 15%, según el INEI. A diferencia del 2005, cuando la papa y el arroz cáscara fueron los motores del crecimiento agrícola, este año sus cosechas se contrajeron en 2% y 4.4%, respectivamente, debido a las menores áreas cultivadas y a condiciones climáticas adversas. Este hecho tuvo una fuerte incidencia negativa en el crecimiento agrícola dada sus altas participaciones en el sector.

Por el lado del sub-sector pecuario, la actividad avícola se expandió en 7.7%, mientras que la producción de carne de vacuno lo hizo en 5.7%. La mayor producción de carne de aves es explicada por la mayor colocación de pollos BB en respuesta a la creciente demanda interna y externa, según informó el MINAG.

▪ Sector pesquero

El sector pesquero ha tenido una tasa de crecimiento positiva (+2.74%) pero modesta en el 2006, similar a la del 2005. Durante el 2006 se suspendieron las actividades extractivas de anchoveta por un número mayor de días que en el 2005 (318 días frente a 258). Por ello, la extracción de dicho recurso se redujo en 31.81%, con lo que la pesca para consumo industrial (la de mayor ponderación en el sector, con 56.1%) evidenció una contracción del 31.77%.

Por otro lado, la mayor extracción de peces para consumo humano directo (+24.78%) impulsó el crecimiento del sector. La extracción destinada a productos congelados (pota, langostinos, caballa, etc.) se expandió en 27.34%, pero donde mayor crecimiento se mostró (+52.25%) fue en la extracción de especies destinadas a la fabricación de conservas como el jurel y el atún. La pesca marítima se incrementó levemente, en 2.61%, mientras que la continental se contrajo en 5.98% debido a la menor captura de peces destinados al consumo tanto en estado fresco como congelado.

▪ Sector minero e hidrocarburos

Si bien el sector minero ha venido siendo uno de los líderes de la economía, impulsando su crecimiento, durante el 2006 la actividad minera metálica se expandió tan solo en 0.45%, por debajo del 8.65% registrado en el 2005, debido a la menor extracción de oro (-2.28%), plomo (-1.89%), estaño (-8.72%) y molibdeno (-0.67%), según indicó el INEI. Aunque los precios de nuestros principales metales de exportación mostraron un incremento sustancial durante el 2006 (oro, +36%; cobre, +84%; plata, +58%; plomo, +32%; y zinc, +137%), el proceso electoral que se llevó a cabo hizo que se posterguen algunos proyectos y nuevas inversiones, lo que combinado con los problemas que se tuvo con algunas comunidades (caso de Yanacocha, por la cancelación de la extracción de minerales del Cerro Quilish), llevó a que la actividad minera no mostrara el dinamismo de años anteriores. No obstante, en términos monetarios, la exportación de minerales alcanzó los US\$ 14,501 millones, 48% más que en el 2005, gracias a los mayores precios internacionales.

La extracción aurífera se redujo considerablemente en el caso de la Minera Yanacocha (-21.25%), que tiene una participación del 39.97% de la producción, de Ares (-16.08%), Minera Aurífera Retamas (-6.16%), Misti Gold (-54.6%), entre otras; mientras que aumentó en el caso de Barrick Misquichilca (+41.72%), que mantiene una participación de 25.53%. En el caso de la extracción de cobre, esta aumentó un 3.63%, alcanzando niveles récord de producción. Por su parte, la producción de plata aumentó en 8.27% con lo que, según el INEI, el Perú se consolidaría como el principal productor mundial.

Cabe destacar nuevos proyectos mineros como el de la mina Chapi (Compañía Minera Milpo), que extrae sulfatos de cobre en Moquegua, así como la inauguración del proyecto aurífero Cascajal (Grupo Atacocha) en La Libertad, que requirió de una inversión superior a los US\$ 11 millones. Asimismo, se inició la ampliación de grandes proyectos como Cerro Verde en Arequipa, con una inversión de US\$ 850 millones, Cerro Corona (Gold Fields S.A) en Cajamarca, con US\$ 277 millones, y Cerro Lindo, que se estima requerirá de una inversión de entre US\$ 65 millones y US\$ 75 millones.

Por su parte, el sector hidrocarburos mostró una expansión del 5.66%, impulsado principalmente por el aumento de la extracción de gas natural (+17.03%) y en menor medida por la explotación de hidrocarburos líquidos (+3.85%), entre los que se incluye líquidos de gas natural. Según el INEI, este incremento en la explotación del gas se debe en parte a la mayor producción de distintos operadores, pero principalmente por la consolidación de las operaciones de Pluspetrol Perú Corporation en el Lote-88 Camisea. Este incremento en la producción fue contrarrestado por la ruptura del ducto que transporta el gas durante fines del primer trimestre del año y por la menor explotación de gas (-9.12%) del segundo mayor productor, Aguaytía.

En el sector petrolero, las inversiones sumaron los US\$ 515 millones durante el 2006: US\$ 420 millones por concepto de explotación petrolera y los restantes US\$ 95 millones en exploración. Se llegó a suscribir 16 contratos de licencia para la exploración y explotación de hidrocarburos. La mayor producción de hidrocarburos líquidos se debió principalmente al aumento en la extracción por parte de Pluspetrol Perú Corporation (+7.91%).

▪ Sector manufactura

El sector manufacturero creció un 6.61% durante el 2006, desempeño explicado tanto por la expansión en el sector fabril primario (+2.10%) como en el no primario (+7.68%), siendo este último impulsado por la mayor producción de bienes de consumo (+6.63%), bienes intermedios (+8.96%) y bienes de capital (+14.93%) en respuesta tanto a la mayor demanda interna como externa. En el caso de bienes de consumo destaca el crecimiento de 22.64% que experimentó la producción de jabones, detergentes y otros productos de limpieza y tocador, así como la de productos farmacéuticos botánicos (+27.76%), principalmente por el mayor número de boticas y farmacias y por la mayor producción de fármacos genéricos, según indica el INEI.

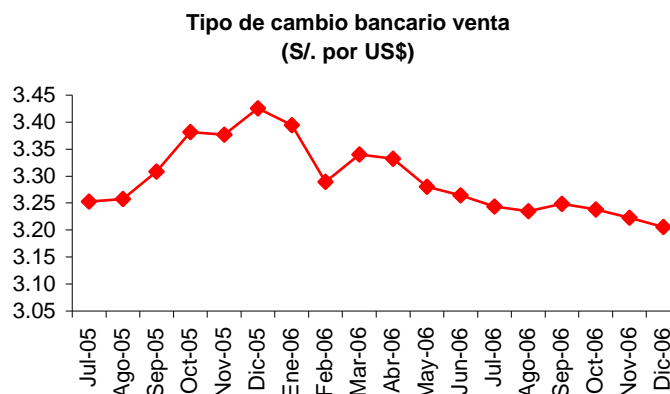
El sector construcción creció un 14.74% y fue uno de los grandes demandantes de bienes intermedios como productos elaborados de metal (+26.87%), entre los cuales destacan las planchas de fierro y de aluminio, alambres de cobre, discos y aluminio, entre otros. El sector construcción también impulsó el crecimiento de la producción de bienes de cerámica no refractaria y arcilla (+20.84%) como los ladrillos, tejas y enchapes, y de la industria de cemento, cal y yeso (+13.37%). A diferencia del 2005, la producción de bienes de capital mostró un desempeño positivo que, según el INEI, fue impulsado principalmente por la mayor fabricación de aparatos de distribución y control de energía eléctrica (+29.59%), el incremento de la actividad de maquinaria de minas y construcción (+36.6%) y la mayor producción de motores, generadores y transformadores eléctricos (+11.74%).

Dentro de la producción fabril primaria, destacó el incremento en la producción de carne y productos cárnicos (+7.22%) y de la refinería de azúcar (+15.8%), debido a la reactivación de algunos ingenios azucareros y con ello la mayor superficie sembrada. Sufrieron contracciones la producción de petróleos refinados (-1.93%), debido a la menor producción de gasolina, de kerosene (que ha sido reemplazado, en parte, por el mayor consumo de gas natural) y a la menor demanda producto de la ampliación de la red de electricidad en zonas rurales. Por su parte, la producción de harina de pescado se contrajo en 1.89% debido a las menores capturas de peces destinados a su elaboración.

Sector monetario

▪ Tipo de cambio

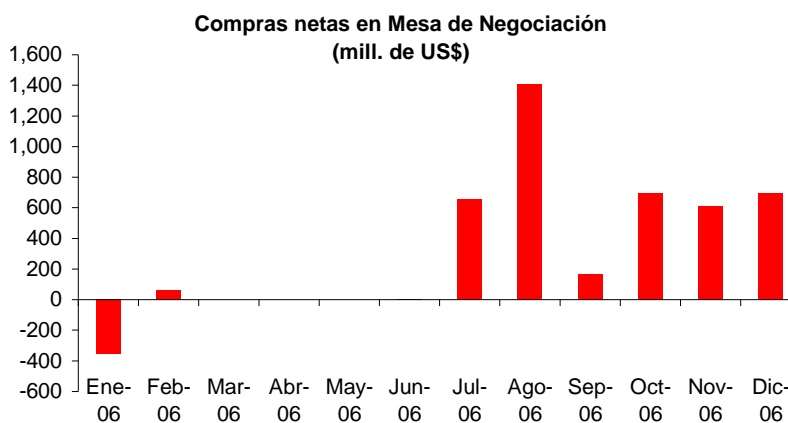
En el 2006, el tipo de cambio mostró un comportamiento divergente. En el primer semestre, hubo dos eventos que presionaron el tipo de cambio al alza. En primer lugar, el pánico electoral que se registró en los primeros meses del año por el alza en las encuestas del candidato nacionalista llevó a que las personas buscaran refugiarse en dólares ante posibles cambios en la política monetaria en el futuro. Asimismo, en mayo y junio el mercado cambiario también estuvo influenciado por la mayor volatilidad de los flujos de capitales en las economías emergentes, ante temores de mayores alzas en las tasas de interés internacionales.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

El segundo semestre mostró un panorama muy diferente. Disipados los temores electorales y la incertidumbre internacional, las fuerzas del mercado comenzaron a actuar sobre el tipo de cambio. El aumento de las exportaciones así como las remesas enviadas al Perú desde el exterior ocasionaron una importante entrada de divisas al país, lo que presionó al Nuevo Sol hacia la apreciación. Otro factor que influyó positivamente fue la mejora del riesgo país. El 28 de diciembre del 2006, alcanzamos un nivel mínimo histórico de 117 puntos básicos. Asimismo, el 31 de agosto del 2006 la agencia calificadora Fitch mejoró la calificación de deuda soberana de largo plazo en moneda extranjera, de BB a BB+, ubicándose a un peldaño del grado de inversión. Similar modificación realizó Standard & Poor's el 20 de noviembre de dicho año.

Las constantes apreciaciones del tipo de cambio llevaron a que el BCRP interviniera en algunas ocasiones para evitar fluctuaciones muy bruscas del mismo. Así, en el 2006 el BCRP realizó compras netas por US\$ 3,944 millones. Vale recordar que sus intervenciones en el mercado cambiario solo han ido dirigidas a



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

reducir fuertes variaciones del tipo de cambio y a la acumulación preventiva (como medida de protección ante *shocks* externos) de reservas internacionales. Si fuera más allá, se generaría un círculo vicioso de mayores tasas de interés y apreciación cambiaria. Ello se explica porque, al intervenir comprando dólares (para retirarlos del mercado) con soles, el BCRP tiene que esterilizar las ventas de soles con certificados de depósito, con el fin de que no aumente la cantidad de soles en la economía (lo cual llevaría a una mayor inflación). Consiguientemente, para absorber la mayor cantidad de certificados, los agentes económicos demandarán mayores rendimientos, lo cual presionará al alza las tasas de interés. Y las mayores tasas de interés generarán una mayor presión al alza del Nuevo Sol. Este pernicioso círculo terminaría incrementando el costo del crédito en la economía.

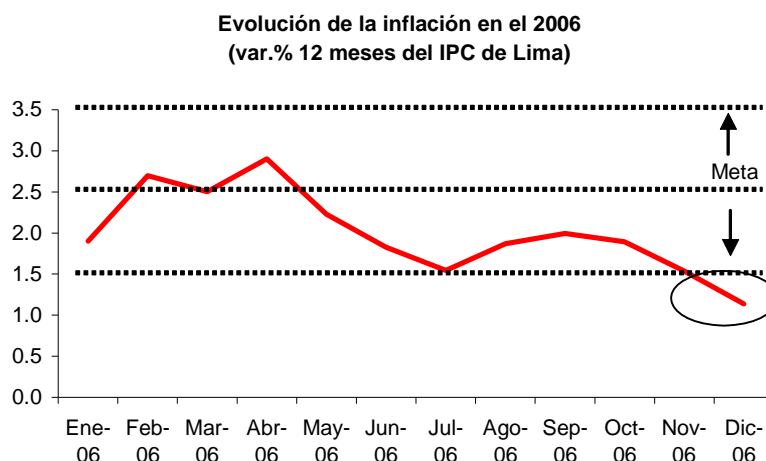
▪ Precios

Durante el 2006, el BCRP mantuvo la meta de inflación en 2.5%, dentro de una banda que va de 1.5% a 3.5%¹¹.

Según el Reporte de Inflación - Enero 2007 del BCRP, hasta noviembre del 2006 la inflación anual se mantuvo dentro de dicha banda, pero en diciembre se ubicó por debajo del rango (1.14%) debido a

mejoras en la oferta de alimentos y a los menores precios de los combustibles y servicios públicos. Se trata de un comportamiento esperado y el BCRP ha indicado que la inflación continúa reflejando principalmente factores transitorios (lo que se ve en la inflación no subyacente)¹². Estos últimos corresponden sobre todo a volatilidades en los precios de los alimentos y combustibles.

De este modo, según aquella entidad, el desempeño de la inflación acumulada a este año (1.14%) respecto a la del 2005 (1.49%) se debe fundamentalmente a la corrección de los precios de los alimentos tras el alza del 2005, a la reducción de los precios de la gasolina y el kerosene y al reajuste de tarifas eléctricas.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

Variación del IPC de Lima Metropolitana por grupos de consumo (enero - diciembre 2006)		
Grupo de consumo	Ponderación	Variación
Alimentos y bebidas	47.55%	1.74%
Vestido y calzado	7.49%	1.88%
Alquiler de vivienda, combustibles y electricidad	8.85%	-0.23%
Muebles y enseres	4.95%	1.23%
Cuidado y conservación de salud	2.90%	0.69%
Transportes y comunicaciones	12.41%	-0.48%
Enseñanza y cultura	8.82%	1.10%
Otros bienes y servicios	7.04%	1.59%
Índice general	100%	1.14%

Fuente: INEI.

Entre los alimentos, el INEI señala que se redujeron los precios de las frutas en 6.1%, destacando la papaya (-32.5%) y el limón (-9.8%, debido a mayores niveles de abastecimiento). Asimismo, disminuyeron los precios de los pescados y mariscos en 3.8%, gracias al buen desempeño de la oferta. Contrariamente, según el BCRP, importantes productos como la carne de pollo y el pan experimentaron alzas en sus precios (14.5% y 3.4%, respectivamente), por mejores condiciones de la demanda (tras el temor por la gripe aviar) en el primer caso, y por el incremento en el precio del trigo, en el segundo.

En cuanto a los combustibles, el banco indica que por primera vez en 5 años su precio interno promedio cayó (-1.5%), pues el incremento de los precios internacionales fue moderado y su efecto fue superado por la apreciación del Nuevo Sol y la reducción del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) a la gasolina y el kerosene. Asimismo, el BCRP señala que la volatilidad de

¹¹ Cabe señalar que para efectos de la meta de inflación, se considera el Índice de Precios al Consumidor de Lima.

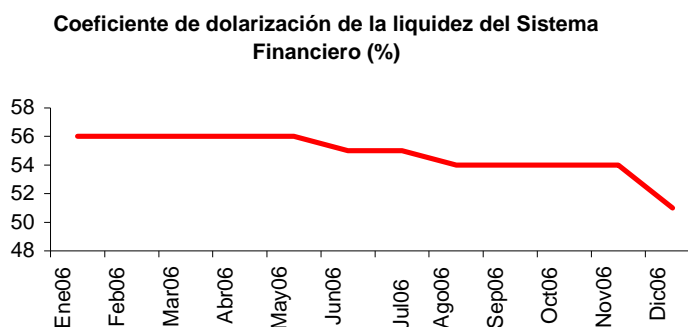
¹² La inflación no subyacente comprende a bienes y servicios, cuyos precios suelen experimentar significativa volatilidad (por *shocks* de oferta, por ejemplo, como los asociados al petróleo) o se encuentran regulados.

las cotizaciones internacionales no tuvo un impacto significativo en los precios internos, dado el funcionamiento del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles.

▪ Liquidez

En el 2006, la tasa de crecimiento de los agregados monetarios más líquidos como el circulante y emisión primaria fue de 16% y 17%, respectivamente.

El crédito total al sector privado creció en 22.48%; sin embargo, las tasas de crecimiento son diferenciadas en el caso de tratarse de créditos otorgados en soles en comparación con los denominados en dólares. Durante el 2006 la tasa de crecimiento de créditos en moneda nacional fue de 16.6% mientras que el crecimiento de los créditos en moneda extranjera fue de 6.77%



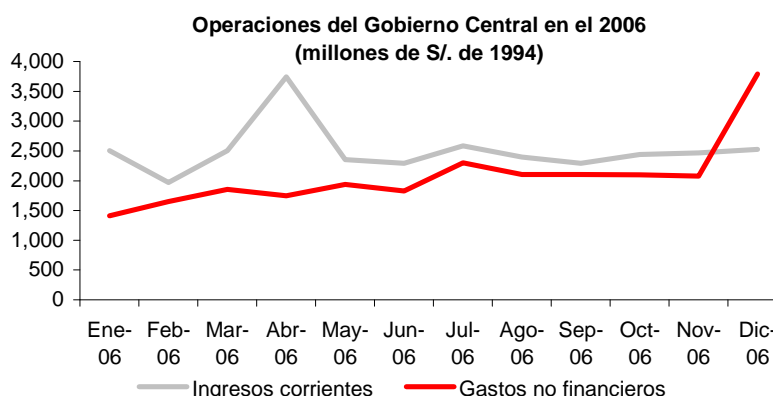
Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

Como puede apreciarse en el gráfico, el coeficiente de dolarización se redujo en 5 puntos porcentuales, de 56% a 51%. Asimismo, el proceso de desdolarización de los créditos se ha acelerado durante el 2006. El BCRP indica que esta se redujo de 70% a 64% para fines de 2006. Esto se debe a la mayor confianza en la moneda nacional como medio de pago, según informó el ente emisor.

Sector fiscal

El desempeño del sector fiscal ha mejorado notablemente debido al mejor contexto macroeconómico, que permitió que la recaudación tributaria creciera en 25.1% durante el 2006. De este modo, las finanzas del Gobierno Central presentaron un resultado económico positivo de alrededor de S/. 3,900 millones, cerca del 1.9% del PBI, logrando una presión tributaria del 15%, la más alta de los últimos 26 años.

Este resultado positivo se debió principalmente al incremento en los montos recaudados por concepto del Impuesto General a las Ventas (IGV) y del Impuesto a la Renta (IR) en 15.3% y en 61.2%, respectivamente. De acuerdo con la SUNAT, la mayor recaudación por IR se sustenta en el aumento de lo recaudado por concepto de IR de



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

Segunda y Tercera Categoría, que crecieron en 98.3% y en 83.8%, respectivamente, así como en los mayores pagos de Regularización (+56.9%). El boom que experimentaron los precios de los *commodities* influyó en las mayores ganancias de las empresas, y con ello en el monto de tributos por pagar. Por su parte, el incremento del monto recaudado por concepto del IGV se debió al mayor dinamismo de la actividad económica, a una mayor demanda interna, impulsada por los mayores niveles de inversión y consumo. En el caso del ISC, se registró

una disminución de 4.6% en su recaudación debido a las menores tasas. La recaudación del ISC a los combustibles se redujo en 10% por la reducción de la tasa a pagar con el fin de atenuar la subida de sus precios por el incremento del precio del petróleo.

Cabe indicar que el gasto no financiero del Gobierno Central presentó un incremento real de 10% con respecto al 2005. El elemento más dinámico fue el gasto de capital que, según el BCRP, mostró una tasa de crecimiento del 21%, frente al 9% de los gastos corrientes.

Balanza de pagos

▪ Balanza en cuenta corriente

Antes de comenzar el análisis de la balanza en cuenta corriente, es importante resaltar que se utilizará como fuente las cifras publicadas por el BCRP. No obstante, al realizar un análisis más profundo de los resultados de la balanza comercial, se utilizarán las cifras de la SUNAT. Para la balanza comercial, los resultados del BCRP y SUNAT varían ligeramente.

Se estima que en el 2006 la balanza en cuenta corriente habría continuado siendo superavitaria, con 2.6% del PBI (el tercer mayor superávit desde 1950, tras los correspondientes a 1979 -6.9%- y 1970 -también de 2.6%-), según el Reporte de Inflación - Enero 2007

Cuenta Corriente (en millones de US\$)			
	2004	2005	2006*
Balanza comercial	3,004	5,260	8,853
Servicios	-732	-834	-932
Renta de factores	-3,686	-5,076	-7,649
Transferencias corrientes	1,433	1,755	2,184
Balanza en cuenta corriente	19	1,105	2,456

*Preliminar.

Fuente: BCRP.

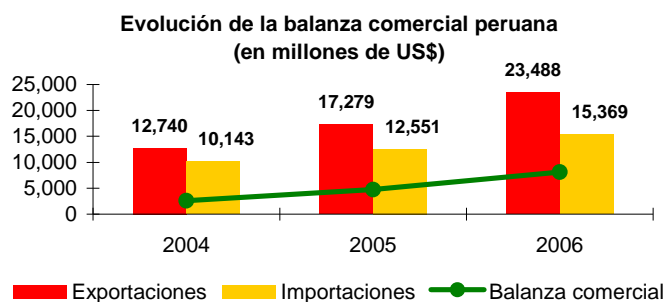
del BCRP). No obstante, estos resultados positivos fueron contrarrestados en cierta medida por el incremento en el déficit por renta de factores, lo cual se relaciona con las mayores utilidades de las empresas extranjeras en el Perú que son enviadas a sus matrices en el exterior.

Balanza comercial

De acuerdo con cifras de la SUNAT, el año pasado nuestras exportaciones crecieron en 36% respecto al 2005, ascendiendo al récord histórico de US\$ 23,488 millones. Por su parte, las importaciones sumaron US\$ 15,369 millones (+22%), con lo que hemos alcanzado un superávit comercial de US\$ 8,118 millones, 72% mayor al obtenido en el 2005.

▪ Exportaciones

Del total del crecimiento exportador reportado en el 2006, el sector primario aportó el 84%. En el sector minero, los elevados precios internacionales continuaron sosteniendo su dinamismo, con aumentos para el cobre (+75%), el oro (+28%), el zinc (+147%), el plomo (+45%) y la plata (+71%). Poco afectó la caída en las ventas de estaño (-38%) y metales menores (-23%).



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Asimismo, a pesar de las constantes vedas, el sector pesquero tradicional logró cerrar el año con un incremento, aunque mínimo (+2%), con respecto al 2005. Continuando con el sector tradicional, las exportaciones agrícolas registraron un fuerte incremento del orden del 74%, destacando el café (+68%), que representa el 90% de este rubro, y el azúcar (+238%).

Este también fue un buen año para las exportaciones de manufacturas, las cuales -con excepción del sector metalmeccánico- registraron importantes incrementos. Al sector textil-confecciones y al agropecuario corresponde la mayor parte (51%) de las exportaciones no tradicionales. El producto estrella en el primero fueron los t-shirts de algodón para hombres o mujeres, de tejido teñido de un solo color (+18%), que representaron el 14% de las ventas al exterior de este rubro. En el sector agropecuario, destacó por su dinamismo el frijol castilla, que pasó del puesto 36 en las agroexportaciones no tradicionales al 15, registrando un incremento del 238% y alcanzando los US\$ 16 millones. Este producto fue adquirido por EE.UU. (con 27% del total), Portugal (16%), Reino Unido (8%), entre otros. También destacó el plátano fresco tipo "Cavendish Valery", cuyas ventas han dado un gran salto desde el 2000, pasando de US\$ 264 mil en dicho año a US\$ 27 millones en el 2006 (prácticamente 100 veces más). En el 2006 fue vendido principalmente a EE.UU. (46% del total), Holanda (22%) y Bélgica (17%).

Exportaciones peruanas por sector 2006 (en millones de US\$)		
Sector	Monto	Var.% 06/05
Primario	18,215	40%
Minero	14,501	48%
Pesquero	1,334	2%
Petróleo y derivados	1,812	14%
Agrícola	569	74%
Manufacturero	5,272	23%
Agropecuario	1,214	20%
Textil	1,471	15%
Pesquero	440	33%
Químico	595	12%
Metalmeccánico	163	-15%
Siderometalúrgico	714	86%
Minería no metálica	135	14%
Artesanías	1	12%
Maderas y papeles	332	27%
Pieles y cueros	38	30%
Varios (inc. joyería)	170	10%
Total	23,488	36%

Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Las exportaciones del sector pesquero no tradicional vienen creciendo en los últimos cuatro años a una tasa promedio anual del 26%. El año pasado alcanzaron los US\$ 440 millones, lo que representa un incremento del 33% respecto al 2005. Su principal producto de exportación son "las demás jibias, globitos, calamares y potas, congeladas, secas, saladas o en salmuera", pero cada año se adhieren a la lista más productos y existen muchos que potencialmente podrían sumarse. Los productos pesqueros se dirigen a 119 destinos, siendo los principales España (18%), Estados Unidos (13%) y China (12%).

▪ Importaciones

En cuanto a las importaciones, su composición general refleja el dinamismo industrial peruano: 53.58% en bienes intermedios (cuyas compras aumentaron en 19%); 28.87% en bienes de capital (+36%), de los cuales más del 60% corresponde a bienes para la industria; 17.46% en bienes de consumo (+14%); y 0.09% en bienes diversos (+30%).

Respecto a los bienes intermedios, si bien su desempeño se explica en parte por las elevadas cotizaciones del petróleo, fueron las compras de materias primas para la industria las que más contribuyeron con el aumento de las importaciones en general. Así, su crecimiento explicó el 28% del incremento general y el 60% del correspondiente a los bienes intermedios. EE.UU. (con una participación de 18% y un crecimiento de 1%), Argentina (11%, +12%), China (10%, +72%), Chile (8%, +33%) y Brasil (7%, +14%) fueron nuestros principales proveedores de insumos para la industria.

Por su parte, las importaciones de bienes de capital (importante componente de la inversión privada) fueron las más dinámicas. Dentro de esta categoría, las mayores compras de materiales para la construcción (+53%) evidencian la bonanza que hoy experimenta este sector. Las siguieron en dinamismo las importaciones de equipos de transporte (+39%), pero el rubro más importante de este grupo fueron los bienes de capital para la industria, cuya participación sobre el total importado fue de 19% y cuyas compras se incrementaron en 33%. Los principales países proveedores de estos últimos fueron EE.UU. (con 24% de participación y un aumento de 36%), China (13%, +53%), Brasil (11%, +36%), Alemania (8%, +27%) y México (6%, +101%).

Por otro lado, el incremento en las importaciones de bienes de consumo se puede relacionar con el crecimiento del consumo privado, que en el 2006 presentó tasas mayores al 5%, alcanzando el 6.4% en el tercer trimestre respecto al mismo periodo del 2005 (desde 1995 no experimentábamos una tasa tan alta). Un indicador más de la buena situación por la que atraviesa la economía peruana.

▪ Cuenta financiera

Según información preliminar del BCRP, en el 2006 la cuenta financiera habría tenido un buen resultado, reflejando la mayor inversión extranjera directa (IED) que ingresó al país, la reinversión de parte de las utilidades de las empresas extranjeras, y aportes de capital

de empresas como SAB Miller, Scotiabank y BHP Billiton Tintaya. Según cifras de ProInversión, en el 2006 el flujo de IED fue de US\$ 1,236 millones, 114% más que en el 2005 y el mayor nivel desde el 2000.



Fuente: ProInversión.

De este modo, el BCRP estima que la cuenta financiera habría llegado a los US\$ 844 millones, recuperándose así del bajo nivel del 2005 (US\$ 141 millones), aunque aún no alcanza el del 2004 (US\$ 2,154 millones). El mayor ingreso de capitales en el sector privado habría superado la inversión en el exterior de organismos como las AFP, las compañías de seguros y los fondos mutuos. En el caso de las AFP, juega un rol el límite a aquella inversión. Hasta noviembre del 2006, el BCRP imponía un límite operativo de solo 10.5% de la cartera, a pesar de que el límite legal es de 20%. El Central ya ha empezado a ampliar el límite operativo (a 12% en noviembre del 2006), pero es probable que por la elevada rentabilidad que hoy se obtiene en el Perú, no haya una salida importante de dólares en el corto plazo producto de la ampliación.

	Cuenta Financiera (en millones de US\$)		
	2004	2005	2006*
Sector privado	937	1,818	2,136
Sector público	988	-1,441	-739
Capitales de corto plazo	230	-236	-554
Balanza en cuenta financiera	2,154	141	844

*Preliminar.

Fuente: BCRP.

▪ Reservas internacionales

Las Reservas Internacionales Netas continuaron con la tendencia alcista en el 2006, llegando a US\$ 17,275 millones (+23%), es decir, US\$ 3,178 millones más que el 2005. En consecuencia, se puede observar una sólida posición por parte del BCRP, permitiendo que se pueda tener un mayor manejo en la política monetaria y que se pueda atenuar los riesgos cambiarios. Este nivel de reservas representa casi 14 meses de importaciones y el 75% de la liquidez total bancaria.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU

ACUERDOS COMERCIALES

Estrategia de acuerdos comerciales

Durante el 2006, hasta concluir su mandato, el gobierno de Alejandro Toledo continuó con lo que, a partir de la negociación del TLC con Estados Unidos, parece haberse convertido en una estrategia con la que existe un verdadero compromiso. Es así que el actual gobierno ha tomado la posta dejada por el anterior, continuando con las negociaciones pendientes y buscando oportunidades para negociar nuevos tratados, no solo con el propósito de ganar competitividad y así impulsar el crecimiento y el empleo en el Perú, sino también de no perderla respecto a países similares al nuestro, que nos llevan considerable ventaja al contar con numerosos acuerdos (basta con mencionar a Chile y México).

De esta manera, sin contar a EE.UU., el gobierno anterior avanzó con Chile, México, Singapur y Tailandia. Queda pendiente la ratificación del acuerdo con Chile y la conclusión de los últimos tres procesos, aunque el retraso con la implementación del acuerdo con Tailandia se debe a problemas internos de dicha nación. El acuerdo con Singapur se cerraría a inicios del 2007 y las negociaciones con México, postergadas en el cuarto trimestre del 2006, podrían retomarse en el primer trimestre del 2007. Asimismo, en dicho periodo, la administración del presidente García ha previsto iniciar negociaciones con la Unión Europea, Canadá y la EFTA (bloque compuesto por Islandia, Liechtenstein, Noruega y Suiza). Igualmente, se está evaluando negociar con China (gran socio comercial con el que lamentablemente nos hemos demorado en iniciar negociaciones), Corea del Sur y Australia (de acuerdo con el MINCETUR, el Perú ha expresado a Chile su voluntad de sumarse a las negociaciones que el vecino país emprenderá con aquella nación). Adicionalmente, es recomendable aceptar la oferta de Chile y de Nueva Zelanda de unirnos al Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (P4) entre aquellos países, Brunei Darussalam y Singapur.

Pero, cabe preguntarse, ¿por qué la apertura bilateral?

Es cierto que los tratados bilaterales pueden generar desviación de comercio, al preferirse productos de un país por ser más baratos en términos arancelarios, aunque los de otros países fueran más competitivos de estar libres de arancel; es cierto que puede reducirse la presión por continuar abriendo mercados una vez que se facilite el acceso a los más importantes; que puede generarse dificultades normativas y administrativas con la diversidad de tratados; y que foros como la OMC pueden ser obviados por la obtención de objetivos de apertura al margen de ellos.

Sin embargo, economías pequeñas como la nuestra, que necesitan llegar a mercados más grandes para desarrollarse, no pueden esperar con los brazos cruzados a que se materialice la ansiada liberalización multilateral bajo el estandarte de la OMC. Sería lo ideal pero, por el momento, la acumulación de acuerdos bilaterales aparece como la mejor alternativa ante la lentitud -hoy lamentablemente convertida en parálisis- del avance de las negociaciones globales. Además, logra que los países firmantes apoyen el avance de la OMC en los temas sensibles en los que han asumido compromisos, y es más viable políticamente que la apertura unilateral, al existir una contraparte que también abre su mercado para nosotros. Es más, en cuanto a las dificultades normativas y administrativas, estas pueden minimizarse cuando se alcance la desgravación total para cada acuerdo y homogeneizando las condiciones negociadas con cada país.

Como muestra de la efectividad de la acumulación de bilaterales, dos ejemplos latinoamericanos ya mencionados: Chile y México. El primero se abrió al mundo con fuerza en los años setenta y en los noventa se orientó a los acuerdos bilaterales. Ha firmado los acuerdos que vemos en el cuadro; está negociando un acuerdo de asociación económica con Japón y ha negociado un acuerdo de alcance parcial con la India, por entrar en vigencia. De este modo, ya el 80% del intercambio comercial chileno se da con países con los que cuenta

con acuerdos de libre comercio. México, por su parte, también es uno de los países con más acuerdos comerciales en el mundo. Así, estas naciones están convirtiéndose en grandes plataformas comerciales, lo que se refleja en un PBI per cápita de US\$ 8,570 para Chile y de US\$ 7,594 para México (estimados del FMI para el 2006). En suma, la acumulación de acuerdos brinda más oportunidades de exportación, de inversión y amplía y mejora la oferta para los consumidores y empresas dentro del país. Y mientras más, mejor.

Pero no por ello, el gobierno peruano debe dejar de lado la apertura unilateral generalizada, más aún considerando que esta es un adecuado complemento para la firma de acuerdos comerciales, contrariamente a lo que algunos señalan. Si no se da esa complementación,

Principales acuerdos comerciales firmados por Chile y México	
Chile	México
ACE con Venezuela	NAFTA
ACE con Bolivia	TLC - G3 (con Colombia y, anteriormente, Venezuela)
ACE con Colombia (a convertirse en TLC)	TLC con Costa Rica
ACE con Ecuador	TLC con Bolivia
ACE con el Mercosur	AAP con Panamá
TLC con Canadá	AAP con Ecuador
ACE con el Perú (recientemente se negoció su ampliación)	ACE con Cuba
TLC con México	TLC con Nicaragua
TLC con Costa Rica	TLC con Chile
TLC con El Salvador	ACE con el Perú
Ac. de asociación económica (AAE) con la UE	TLC con la UE
TLC con Estados Unidos	TLC con Israel
TLC con Corea del Sur	TLC con El Salvador, Guatemala y Honduras
TLC con EFTA (Islandia, Noruega, Liechtenstein y Suiza)	TLC con EFTA
TLC con China	ACE con el Mercosur (luego se negoció un TLC con Uruguay)
AAE P4 (con Brunei Darussalam, Nueva Zelanda y Singapur)	AAE con Japón
80% del intercambio comercial de Chile en el 2006	86% del intercambio comercial de México en el 2006

Fuente: DIRECON, Servicio Nacional de Aduanas de Chile, Banco de México y Secretaría de Economía de México. Elaboración: COMEXPERU.

pueden ocurrir absurdos como la protección negativa. Un par de ejemplos: hace unos años se daba el problema con las bicicletas (mediante el ACE N° 38 con Chile, las bicicletas chilenas entraban con 4% de arancel, pero los productores locales tenían que pagar 12% por sus partes). Actualmente, las importaciones de "muebles concebidos para incorporarles un equipo de producción de frío" pagan 20%, pero las de Argentina (58% de dichas compras) pagan 14% debido al ACE N° 58. Las partes de los muebles pagan 20% y provienen principalmente de China y Chile (con el primero no tenemos acuerdo y con el segundo el arancel preferencial es de 18%).

Esta complementariedad es evidente en el caso chileno. En su Examen de Políticas Comerciales 2003, ante la OMC, Chile indica: *"este arancel aplicado bajo y parejo no solamente ayuda a una asignación más eficiente de los recursos, sino que es un elemento fundamental que ha permitido a Chile negociar bilateralmente con distintos socios. Sin este elemento distintivo de nuestra política comercial, el riesgo de incoherencia entre los distintos acuerdos y de caer en una estructura arancelaria altamente diferenciada habría sido demasiado alto."*

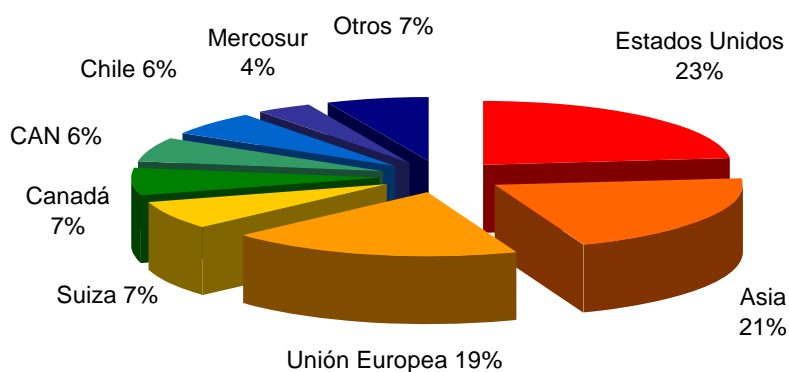
Asimismo, la firma de bilaterales tiene que entenderse como parte de una estrategia. No se trata de firmar un acuerdo con un país, usualmente el principal socio comercial, y contentarse con eso, ignorando un proceso más amplio. Se trata de una estrategia de acumulación de tratados que lleve a la apertura de cada vez más mercados, incluyendo al propio. Si bien es positivo concentrar esfuerzos en los tratados con los países más relevantes para nuestro comercio (EE.UU., Unión Europea, China), el proceso no debe detenerse allí. Ese es solo el comienzo.

Tal como lo señalábamos al inicio de esta sección, la negociación de acuerdos comerciales parece haberse convertido en una estrategia con la que existe un verdadero compromiso por parte del Estado. Esperamos que así sea.

Principales socios comerciales

En el 2006, Estados Unidos adquirió el 23% de nuestras exportaciones (US\$ 5,497 millones); Asia¹³, el 21% (US\$ 4,896 millones) y la Unión Europea, el 19% (US\$ 4,510 millones). Los mercados de la Comunidad Andina alcanzaron conjuntamente un 6% y el Mercosur, 4%. Entre los principales productos exportados en el 2006 se encontraron el oro, los cátodos de cobre refinado, los minerales de cobre y sus concentrados, los minerales de zinc y sus concentrados, la harina de pescado, los minerales de molibdeno y sus concentrados, las demás gasolinas sin tetraetilo de plomo con un índice de antidetonante inferior o igual a 84, el café, los aceites crudos de petróleo o de minerales bituminosos y la plata en bruto sin alear.

Principales destinos de las exportaciones 2006

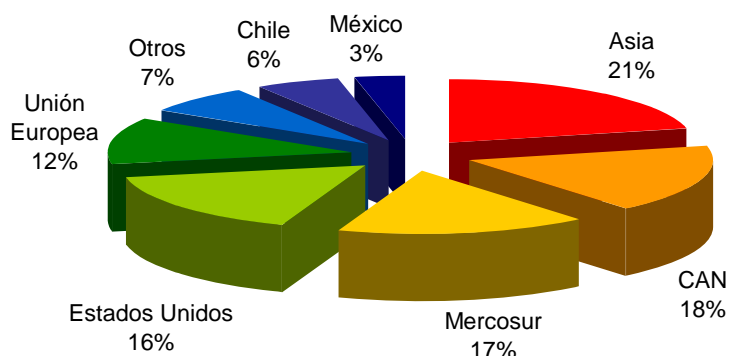


Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

En cuanto a las importaciones, los países asiáticos fueron nuestros principales proveedores en el 2006 con 21%, en el segundo lugar encontramos a la Comunidad Andina con el 18% y en tercer lugar, al Mercosur con el 17%. Estados Unidos pasó del tercer lugar en el 2005 al cuarto en el 2006, con el 16%.

Entre los principales productos importados el 2006, figuran combustibles como los aceites crudos de petróleo o de minerales bituminosos y el aceite diesel 2, los teléfonos, el trigo duro (excepto para siembra), el maíz duro amarillo, los automóviles gasolineros con cilindrada

Principales orígenes de las importaciones 2006



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

¹³ Incluye a: Arabia Saudita, Azerbaijón, Bahrein, Bangladesh, Burkina Faso, Camboya, China, Corea del Norte, Corea del Sur, Emiratos Árabes Unidos, Filipinas, Hong Kong, India, Indonesia, Irán, Israel, Japón, Jordania, Kazajstán, Kirguistán, Kuwait, Laos, Líbano, Macao, Malasia, Nepal, Omán,

entre 1,500 y 3,000 centímetros cúbicos, las tortas y demás residuos sólidos de la extracción del aceite de soya, el aceite de soya en bruto (incluso desgomado), los demás medicamentos para uso humano y los demás aparatos receptores de TV.

▪ Estados Unidos

Vislumbrábamos el 2006 como el año que marcaría la completa ratificación del TLC con EE.UU., para dar paso a su entrada en vigencia en el 2007. Desafortunadamente, si bien se logró la ratificación por parte del Congreso peruano, circunstancias tanto fuera como dentro de nuestro control llevaron al retraso de similar procedimiento por parte del Parlamento norteamericano.

Antes de centrarnos en dicha demora, revisaremos el proceso que tuvo lugar en nuestro país.

Ratificación del TLC: el Congreso peruano

Una vez concluidas las negociaciones del TLC a fines del 2005, el inminente proceso electoral peruano sembraba de dudas el panorama de su aprobación. Ello debido principalmente a las divergentes posturas de los principales candidatos a la Presidencia de la República respecto al tratado (solo la candidata de Unidad Nacional, Lourdes Flores Nano, había manifestado abierta y consistentemente su aprobación al TLC). Si bien otra podría haber sido la historia de no haber surgido ciertos obstáculos que extendieron la negociación, esa fue una de las complicadas coyunturas que hemos tenido que enfrentar (aún enfrentamos otra) y, con el fin de evitar que el proceso de ratificación se viera afectado por la controversia política y el populismo propio de la campaña electoral, el gobierno de Alejandro Toledo decidió esperar a que concluyeran las elecciones para enviar el acuerdo al Congreso. Decisión discutible y, a la luz de los recientes giros que ha tomado el camino del TLC, tal vez incluso poco acertada.

El Acuerdo de Promoción Comercial Perú - Estados Unidos (más conocido como TLC) fue presentado al Congreso por el Poder Ejecutivo el 6 de junio del 2006. Además del texto del acuerdo, el Ejecutivo también presentó un paquete de siete proyectos de ley con carácter urgente, que tienen por fin complementar el TLC. Entre ellos figura, por ejemplo, la creación del programa de compensación para productores de algodón, maíz amarillo duro y trigo (Ley N° 28811), con el fin de resarcir a los productores de los llamados bienes "sensibles" que serán desgravados inmediatamente por el TLC o tendrán una cuota amplia de desgravación inmediata. El programa durará 5 años, desde la entrada en vigor del TLC, será explícitamente prorrogable y revisado al tercer año. Asimismo, la compensación a los productores se hará en Nuevos Soles y se ejecutará por unidad de peso vendida para el procesamiento industrial. La administración del fondo correspondiente (no menor a los S/. 112 millones anuales) estará a cargo del Ministerio de Agricultura. A propósito, es necesario recalcar que es importante garantizar que las compensaciones tengan un plazo definido, al final del cual la mayoría de productores haya logrado migrar a otra clase de cultivos, y así finalmente se promueva la producción de bienes competitivos.

Volviendo al acuerdo en sí, a las 2:35 de la mañana del miércoles 28 de junio del 2006, tras una maratónica sesión sin interrupciones del Pleno del Congreso, fue ratificado con 79 votos a favor, 14 en contra y 6 abstenciones; es decir, por mayoría absoluta. Casi 16 horas de debate (que incluyeron a los proyectos complementarios mencionados) fueron solo detenidas por la acción de algunos congresistas que habían sido recientemente elegidos. Finalmente, el 29 de junio del 2006 fue publicada la Resolución Legislativa correspondiente al TLC (R.L. N° 28766).

No cabe duda de que el Congreso anterior cumplió a cabalidad con su función de representar a los ciudadanos al ratificar este acuerdo. Fueron los miembros del dicho Congreso los que participaron en el proceso de negociación con EE.UU., los que citaron a comisiones y al Pleno

a los negociadores y ministros para pedir información y debatir los avances del proceso, y, por ende, los que tenían la obligación de decidir si el Perú ratificaba o no el acuerdo. Así, en el Pleno en cuestión fueron desestimadas las propuestas que buscaban dilatar la toma de esta decisión y se logró finalmente ratificar un acuerdo que, como lo hemos indicado en varias ocasiones, traerá importantes efectos positivos para la economía peruana.

Ratificación del TLC: el Congreso estadounidense

Sin embargo, aún no tenemos un TLC con Estados Unidos. La decisión continúa en manos de la Comisión de Medios y Arbitrios de la Cámara de Representantes del Congreso norteamericano y del Comité de Finanzas del Senado de dicho país. A pesar de que en dicha entidad tuvieron lugar una serie de audiencias para analizar el TLC y se realizaron votaciones simuladas en ambos organismos, dándole el visto bueno al acuerdo, la propia coyuntura electoral del Legislativo estadounidense relegó al TLC, que además, en un comienzo, no recibió el apoyo que merecía por parte del nuevo gobierno peruano.

Inicialmente, este último parecía considerar que había cumplido con su parte con el voto a favor de la bancada del partido -ahora oficialista- para la ratificación del tratado. Tampoco era alentadora la percepción de que esforzarse por lograr la aprobación en EE.UU. significaba no tener dignidad, cuando simplemente se trata de no dejar pasar el tren. Adicionalmente, el nombramiento del embajador en Washington demoró y aunque con la aparición de Hernando de Soto el panorama parecía prometedor, no ayudaron sus confusos discursos y el que la norma correspondiente a su nombramiento lo designara como "Representante Personal del Presidente de la República para el diseño, implementación y difusión del Programa *TLC hacia adentro*" y no como representante para promover el TLC en EE.UU. (el TLC hacia adentro tiene sentido en tanto sirva para obtener mayores beneficios de un TLC "hacia fuera", pero para ello este último debe concretarse). Es más, en el gobierno no había un líder visible o bien definido para esta gran tarea. Afortunadamente, el Ejecutivo peruano reaccionó. Comenzando a demostrar que la actual administración también está interesada en conseguir el TLC, el presidente García viajó en octubre del 2006 a EE.UU., donde se reunió con el mandatario de dicho país para impulsar la ratificación del tratado.

Por otro lado, se pensaba que existía la -mínima- posibilidad de que nuestro tratado fuera votado luego de las elecciones del 7 de noviembre, durante el llamado "*lame duck session*", breve periodo en el cual el Congreso norteamericano saliente ve los numerosos temas pendientes. Ello no se logró y, ante la nueva composición del Parlamento estadounidense (obtuvo la mayoría el partido Demócrata, tradicionalmente opuesto a los acuerdos de libre comercio), el Ejecutivo peruano decidió solicitarle a su contraparte estadounidense que el texto del TLC fuera debatido y votado en el 2007, para así no poner en riesgo su ratificación.

En tales circunstancias, el Congreso estadounidense aprobó la solicitud de la oficina del United States Trade Representative (USTR) y renovó el ATPDEA por seis meses más, plazo que debería servir para culminar el proceso de ratificación (y de, esperemos, implementación) del TLC. Sin embargo, no podemos conformarnos con nuevas renovaciones del ATPDEA por periodos mayores, como los dos años que proponía un congresista estadounidense. Con ello se corre el peligro de que el Legislativo de EE.UU. relegue aún más a nuestro tratado.

En consecuencia, el TLC enfrenta hasta el momento una difícil coyuntura: no solo los demócratas dominan el Parlamento estadounidense; cada vez está más cerca el vencimiento de la Trade Promotion Authority -el 1 de julio del 2007- (que le permite al presidente estadounidense llevar acuerdos comerciales al Congreso para su votación, sin que sean modificados por dicho organismo) y es poco probable que se renueve. Por ello necesitamos multiplicar esfuerzos, tanto en el frente público como en el privado.

¿Incertidumbre se refleja en exportaciones?

Mientras tanto, en el 2006, nuestras exportaciones a EE.UU. aumentaron en solo 3%, cuando entre el 2002 y el 2005 crecieron a un promedio anual de 33%. Así, la participación del gigante del norte en el total exportado por el Perú cayó de 31% a 23%.

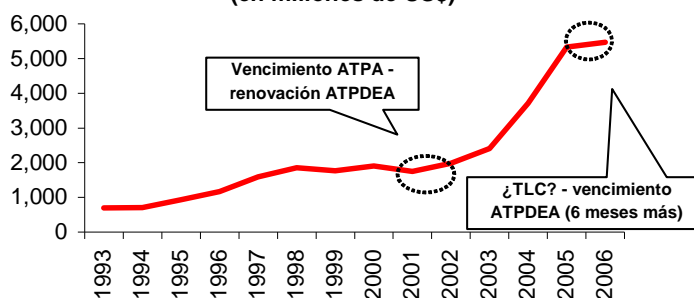
El oro ha incidido importantemente en la desaceleración de nuestras ventas (representa el 24% de estas y se redujeron en 15%). Según el BCRP, el menor volumen total exportado de oro durante el 2006 se debió principalmente a los menores embarques de Yanacocha y Buenaventura. Si bien este es un producto primario que no depende de las preferencias del ATPDEA, varios sectores no tradicionales han presentado un desempeño que nos hace preguntarnos si no se estará repitiendo la historia (ver gráfico); es decir, si ello refleja en cierta medida la incertidumbre que aún hoy experimentamos respecto a la ratificación de nuestro TLC con EE.UU. y al vencimiento del ATPDEA que, finalmente, fue prorrogado por seis meses, con miras a dar tiempo a lo primero.

Por ejemplo, el sector textil-confecciones, uno de los grandes beneficiarios del ATPDEA y responsable del 16% de las ventas a EE.UU., presentó un incremento de solo 7% en comparación con el promedio anual de 26% de los tres años anteriores. Ello se puede relacionar con la incertidumbre mencionada, que basta para reducir las órdenes de compra de productos como las prendas de vestir, pues los aranceles que se

enfrentarían no son nada despreciables (los t-shirts de punto de algodón, por ejemplo, pagarían 16.5%) y otros proveedores, como México o algunos centroamericanos, ya cuentan con un TLC o preferencias unilaterales. Si bien las órdenes pueden no haber caído (aún), lo que sí puede estarse evidenciando es que hay restricciones para alcanzar un mayor crecimiento por parte de la oferta nacional y que ir a un ritmo más acelerado requiere aumentar la capacidad. Eso significa inversión de aquella que requiere un mayor horizonte para la recuperación: grandes inversiones, que no se van a dar sin un TLC.

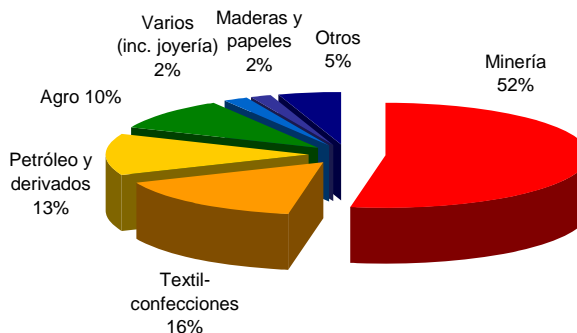
También se han desacelerado o incluso reducido notoriamente las ventas de metalmecánicos (-54%), joyería (+4%; recordemos que su principal destino es EE.UU. con el 86% de participación), minería no metálica -donde destaca el mármol- (-3%), químicos (-67%) y pieles y cueros (-4%, aunque ya habían caído en 8% en el 2005). Las agroexportaciones no tradicionales, que también han sido favorecidas importantemente por el ATPDEA, han crecido a una tasa ligeramente menor (+24%) a las correspondientes al 2005 (+28%) y al 2004 (+35%). Esperamos la pronta ratificación e implementación del TLC, con el que no tendremos que volver a experimentar la incertidumbre del ATPDEA... solo uno de sus tantos beneficios.

Perú: evolución de exportaciones a EE.UU. (en millones de US\$)



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Exportaciones peruanas a EE.UU. por principales sectores 2006



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

El TLC: mucho más que el ATPDEA

¿Por qué no basta con el ATPDEA? Algunos puntos sobre las "ies".

Incertidumbre

El TLC nos garantiza la apertura del mercado más grande del mundo (nuestro principal socio comercial, que absorbe el 33% de nuestras exportaciones manufactureras), al consolidar las preferencias arancelarias del ATPDEA (que EE.UU. otorga unilateral y temporalmente, y cuya renovación no es segura) e incluir a más productos. Así, elimina la incertidumbre inherente al ATPDEA, pues ya no se tendrá que renovar cada cierto tiempo. Esto último además requiere arduas y costosas negociaciones por parte de los gobiernos y el sector privado de los países beneficiarios. Dicha incertidumbre desalienta las inversiones de largo plazo que amplificarían el impacto positivo del ATPDEA (dinamización de la economía, más puestos de trabajo). Por ejemplo, según un informe del Scotiabank Perú, las inversiones del sector textil-confecciones asociadas al ATPDEA se han dirigido, más que a la ampliación de plantas, a la modernización de la maquinaria existente.

El comercio tiene dos caras

Esa es una de las razones más importantes para contar con un TLC, pero no es la única. Dado que con este tratado la eliminación arancelaria se da en ambos países, podremos acceder a productos estadounidenses a menor precio, ya sean bienes finales para los consumidores o insumos y bienes de capital para las industrias. Además, la competencia con las importaciones estimulará a las empresas locales a ser, valga la redundancia, más competitivas. Igualmente, cabe señalar que la cadena de comercialización de los productos importados también genera empleo e incorpora muchas veces a pequeñas empresas de servicios.

Por otra parte, recordemos que el Perú y EE.UU. son socios comerciales complementarios. La mayor parte de lo que importamos de dicho país son insumos y bienes de capital (en el 2006, casi el 92%), mientras que EE.UU. es el principal destino de varias manufacturas peruanas de consumo final,

como las confecciones (en el 2006 absorbió el 59% de nuestras exportaciones de textiles y confecciones). Asimismo, las mayores importaciones de bienes de capital, intensivos en tecnología, y la mayor IED (que brinda más y mejor empleo), atraída por la eliminación de aranceles y la estabilidad en las reglas del juego (incentivada por el propio TLC y, específicamente, por su capítulo de inversiones), fomentarían el contacto con avances tecnológicos y científicos y la difusión de *know how*.

Todo ello se traduciría en ganancias en productividad y competitividad. Pero el tratado no solo incentivaría la inversión estadounidense, sino también la de otros países que verían al Perú como una plaza confiable y que además les permitirá, al producir dentro de su territorio, exportar a EE.UU. sin pagar aranceles.

Más allá de los aranceles: de servicios a compras estatales

El TLC también alcanza al comercio de servicios (por ejemplo, no se exigirá presencia local a proveedores de servicios del otro país, y se impulsará los servicios profesionales al facilitarse el otorgamiento de licencias temporales en EE.UU.), las compras estatales, los procedimientos aduaneros (mejora en los tiempos de despacho), obstáculos técnicos al comercio (es una útil herramienta para, por ejemplo, incrementar la transparencia en las normas técnicas, que a veces disfrazan a barreras para-arancelarias), medidas sanitarias y fitosanitarias, solución de controversias, entre otros temas que apuntan a facilitar el comercio y la inversión entre nuestras naciones.

Importaciones desde EE.UU. por categoría 2006
(en millones de US\$)

Categoría	EE.UU.	Mundo	Participación EE.UU.
Bienes de capital	1,025	4,438	23%
Bienes intermedios	1,286	8,235	16%
Bienes de consumo	204	2,683	8%
Diversos	5	14	36%
Total	2,520	15,369	16%

Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Cabe destacar el capítulo de compras estatales. Este abrirá las puertas del gran mercado de contrataciones públicas del gobierno estadounidense, bajo ciertas condiciones (según el MINCETUR, a nivel federal, el mercado comprometido en el TLC supera los US\$ 98 mil millones). De la misma forma, en nuestras compras los proveedores de EE.UU. recibirán igual trato que los peruanos (aunque a partir de cierto monto y con excepciones para los programas alimentarios y las PYME), eliminándose al menos para dicho país la discriminación que genera la bonificación del 20% para las empresas locales. Ello contribuirá, si bien parcialmente, a que la elección del Estado se realice sobre la base de criterios de calidad y precio, los que garantizan la eficiencia de sus adquisiciones y contrataciones. La relevancia de esto queda clara considerando casos como los de las compras de medicamentos.

El ATPDEA no es suficiente. El Perú ya está en otra liga.

▪ Unión Europea

La Unión Europea (UE) es uno de nuestros principales socios comerciales, concentrando el 19% de nuestras exportaciones. Durante el 2006 los envíos hacia la UE registraron un incremento del 55% con respecto al 2005, superando los US\$ 4,500 millones. De acuerdo con ProInversión, el stock de IED procedente de la UE a diciembre del 2006 ascendía a los US\$ 8,794 millones, donde España concentra el 53.8% (principalmente en el sector comunicaciones), seguido por el Reino Unido (30.88%) y los Países Bajos (9.32%).

Debido a que la UE condiciona la negociación de un tratado de libre comercio a que dichas conversaciones se efectúen entre bloques, se han venido realizando esfuerzos para que el Perú negocie en bloque junto con los países de la CAN. Durante la IV Cumbre Unión Europea - América Latina y El Caribe, realizada en Viena en mayo del 2006, se estableció que durante el mismo año se entablaría "un proceso conducente a la negociación de un Acuerdo de Asociación" el cual no solo implica la negociación de un TLC, sino que iría más allá, para incluir tanto un diálogo político como programas de cooperación. No obstante, la decisión de Venezuela de retirarse de la CAN durante el 2006 dificultó la mejor organización del bloque para negociar conjuntamente el tratado, poniendo trabas a los esfuerzos que se venían

Principales productos exportados por el Perú a la UE - 2006

Producto	Monto (mill. US\$)	Participación (%)
Cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado	987	21.9
Minerales de cobre y sus concentrados	645	14.3
Minerales de zinc y sus concentrados	630	14.0
Café sin descafeinar, sin tostar	344	7.6
Harina de pescado sin desgrasar, impropio para la alimentación humana	248	5.5
Minerales de molibdeno y sus concentrados, sin tostar	153	3.4
Grasas y aceites de pescado y sus fracciones, en bruto, excepto de hígado	89	2.0
Ánodos de cobre para refinado electrolítico	83	1.8
Espárragos preparados o conservados, sin congelar	71	1.6
Estaño en bruto, sin alear	67	1.5

Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

realizando. Luego de la reunión llevada a cabo en julio en Bruselas entre la CAN y la UE, esta última se mostró satisfecha con los avances logrados por el bloque andino en materia de integración, manifestando su optimismo respecto a los temas que aún quedan pendientes. En dicha reunión se culminó con el proceso de valoración conjunta y se terminó de definir las bases de negociación para un acuerdo de asociación estratégica y libre comercio en el marco de lo acordado en la cumbre de Viena.

Durante el mes de octubre se iniciaron en Lima las conversaciones para definir el Punto Inicial de Desgravación (PID) para productos provenientes de la UE, para que los bienes europeos gocen de un arancel común al ingresar a los países del bloque andino, así como conversaciones en materia de simplificación de regímenes aduaneros, servicios y el mejoramiento del régimen comunitario relacionado al transporte internacional de mercancías vía terrestre.

▪ China

China cobra cada vez mayor importancia en nuestro comercio exterior. Actualmente es nuestro segundo socio comercial, adquiriendo el 10% de nuestras exportaciones y proveyendo similar porcentaje de nuestras importaciones.

Según un estudio del banco Credit Suisse First Boston, la nación de 1,300 millones de habitantes se convertiría en el segundo mayor consumidor del mundo en el 2014, gracias a un crecimiento anual del consumo de 18% versus un promedio mundial de 11%. El mismo estudio indica que sus habitantes gastan el 25% de sus ingresos en alimentación y el 9% en vestido. Dos sectores en los que el Perú tiene qué ofrecer a China. Asimismo, un análisis de Goldman Sachs sobre las futuras potencias económicas, publicado en el 2003, estima que la economía china superaría a todas las demás, menos la de EE.UU., en el 2016, y que se convertiría en la primera potencia económica mundial en el 2041. El Perú tiene que buscar posicionarse dentro de este mercado cuanto antes y para ello una buena herramienta sería un TLC.

Sin embargo, como ya lo señalamos, nuestro país se ha demorado en proponerle a China la negociación de un TLC. Recién en noviembre del año pasado, en el marco de las reuniones ministeriales de la cumbre del APEC, se realizó la propuesta, para la cual el primer paso es un estudio de factibilidad que esperamos se inicie y termine pronto.

Consideramos de suma importancia poner en marcha las negociaciones de un TLC con China, nuestro segundo socio comercial, pues dicho acuerdo favorecería principalmente a nuestras exportaciones no tradicionales. Ello sería así, pues actualmente los productos que enfrentan mayores aranceles para ingresar al gigante asiático no son los minerales y materias primas en general, sino las manufacturas.



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Productos primarios como los minerales enfrentan bajos (o nulos) aranceles, pues son altamente demandados por China. Por ejemplo, 8 de las 10 principales exportaciones del Perú a China son básicamente productos primarios, y 6 de dichas partidas no pagan arancel (minerales de cobre, plomo, hierro y molibdeno, y aceites crudos de petróleo). Son justamente los productos no tradicionales (como las frutas, los pescados y mariscos o las confecciones), que incorporan mayor valor agregado y empleo, los que enfrentan aranceles que sí constituyen un costo importante.

Por ejemplo, según el cronograma de desgravación de China ante la OMC, las algas frescas, refrigeradas, congeladas o secas (nuestra principal agroexportación a China en el 2006) enfrentan entre 15% y 20% de arancel; y el tomate preparado o conservado (excepto entero o en trozos), que también le vendemos, entre 18% y 20%. Asimismo, los t-shirts de punto de algodón pagan 14% y las blusas para mujeres o niñas de punto de fibras sintéticas o artificiales, 17.5%. Precisamente, la aún escasa participación de manufacturas en nuestro total exportado a China (6% en el 2006, aunque crecieron en 78%) puede explicarse en parte por dicho costo.

El gigante asiático se perfila como un gran mercado para bienes de consumo final. Según *The Economist*, contrariamente a lo que se suele creer, la mayoría de países asiáticos habrían

presentado un crecimiento económico más ligado a la demanda interna. En China, por ejemplo, 8.5 puntos porcentuales del 10.2% de crecimiento correspondiente al 2005 se explicarían por la demanda interna. Es más, en la última década, el consumo en aquella nación se ha incrementado en un promedio anual de 10%, la mayor tasa del mundo. Dado que cada vez hay más gente viendo crecer sus ingresos y se está dando un rápido proceso de urbanización, el potencial es notable.

Según el BM, entre 1996 y el 2005 las ventas minoristas en China han crecido a un promedio anual de 11% y en monto son similares a sus exportaciones. Por otro lado, estamos ante consumidores (sobre todo los jóvenes) que buscan reconocimiento a través de marcas. Y así lo han entendido firmas como Louis Vuitton, que ya cuenta con 15 tiendas distribuidas en 12 ciudades, Prada, y Armani, que también tiene sus ojos puestos en esta milenaria nación y ha destacado el crecimiento de sus negocios en China continental, que al 2005 ya era su segundo principal mercado en Asia después de Japón. A pesar de la piratería (contra la que ya se están tomando algunas medidas), el mercado chino no pierde su atractivo para estas marcas. El Perú ya vende prendas a firmas como Ralph Lauren para mercados como EE.UU. e incluso algunas de esas prendas son vendidas por EE.UU. a la nación asiática, por lo que ya hemos comenzado a aprovechar el apetito por marcas de las nuevas generaciones chinas.

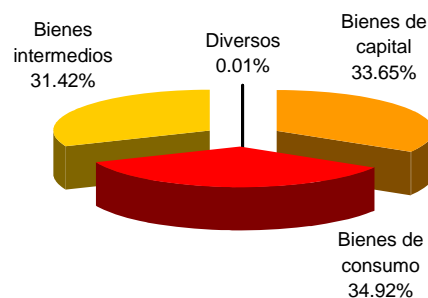
Otro potencial punto para nosotros: el café es el nuevo té en China. A pesar de que en el 2006 no le vendimos un solo dólar de nuestra principal agroexportación, la oportunidad existe y es grande. Por ejemplo, Starbucks ya cuenta con más de 200 locales y, según el *Financial Times*, planea abrir por lo menos 100 al año, expandiéndose también al interior de China. Es más, en el 2005, en una entrevista al *Seattle Times*, Howard Schultz, presidente de la compañía, declaró que estima que China pronto se convertirá en su mayor mercado fuera de Norteamérica. Asimismo, en los próximos años Starbucks proyecta abrir 20,000 tiendas a nivel mundial, de las cuales la mitad se ubicaría en el Asia Pacífico.

De acuerdo con ProExpansión, además del café, entre los productos peruanos con potencial en aquella plaza figuran los cítricos (dependientes de cuestiones fitosanitarias), el mango fresco (apreciado producto en el gigante asiático, para el cual ya se levantaron las restricciones fitosanitarias), las nueces, las uvas frescas, los filetes de anguila, los pulpos y otros conservados, la pota, la cerámica ornamental, la joyería de oro y plata, los fertilizantes naturales, las tablillas y frisos para parquet, el carmín de cochinilla, la goma de tara en polvo, el achiote (para el cual el Cuzco es un importante productor), los hilados de pelo fino peinado y los hilados y tejidos de lana peinada, entre otros.

Por otro lado, es necesario recalcar que si buscamos un acuerdo limitado a ciertos productos, China lo vería como una señal de escasa voluntad por ampliar nuestro comercio, lo cual no la motivaría a realizar muchas concesiones (como el acceso prometido a Chile en su TLC: el 92% de sus exportaciones (en valor) ya está ingresando a China libre de aranceles, y solo el 1% ha quedado excluido). Asimismo, un acuerdo parcial no ayudaría a superar obstáculos como las barreras para-arancelarias (complejidad en el régimen sanitario y fitosanitario y en las normas técnicas). Requerimos un tratado que comprenda más temas. Precisamente, en su TLC con China, Chile acordó la creación de comités para facilitar ambos aspectos. Además, hace unos meses nuestro país vecino anunció que también iba a negociar temas de servicios e inversión con el país asiático (pues su tratado se está dando por etapas).

Mientras no tengamos un acuerdo por lo menos similar a aquel, es probable que algunas empresas multinacionales que busquen venderle al gigante asiático, en lugar de venir al Perú, se trasladen a Chile para beneficiarse del tratado.

Perú: composición de las importaciones desde China - 2006



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

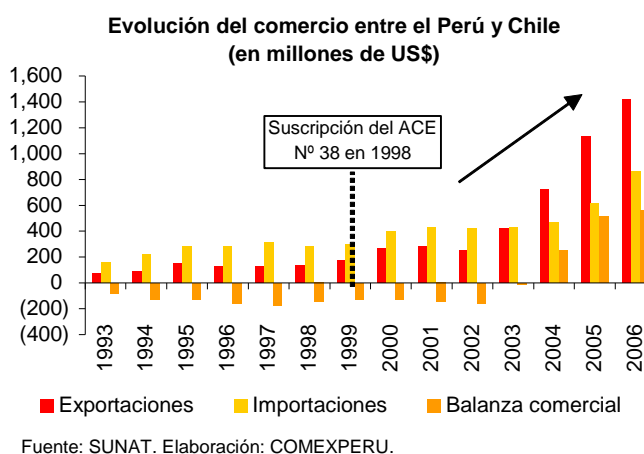
Por otro lado, cabe resaltar que con un TLC nuestra industria se beneficiará de insumos y bienes de capital más baratos (en el 2006, el 65% de lo que le compramos a China correspondió a dichos productos, cifra que ha venido aumentando en los últimos años).

El presidente García ya ha reconocido el potencial del gigante asiático y ha señalado que busca atraer inversión china, pero si queremos aumentar el interés de aquella nación por nuestro país, debemos darle señales claras. Esperamos que este gobierno no mantenga la confusión de la administración de Alejandro Toledo, quien declaró reconocer a China como economía de mercado, pero luego dio marcha atrás, a pesar de que dicho país le había tomado la palabra. Aplicar una vez más salvaguardias sin fundamento tampoco ayudaría, sobre todo si queremos un TLC que abra las puertas de China a nuestros productos no tradicionales, de mayor valor agregado.

Como vemos, no solo se trata de firmar un acuerdo que nos otorgue unas cuantas preferencias arancelarias. De un gigante como China tenemos que obtener más que eso pues, más que una amenaza, constituye un abanico de oportunidades.

▪ Chile

Las exportaciones a Chile han tenido una tendencia creciente en los últimos años, impulsadas por el Acuerdo de Complementación Económica (ACE) con dicho país, que entró en vigencia en 1998. Así, en el 2006 nuestras ventas al vecino del sur alcanzaron los US\$ 1,423 millones, creciendo en 30% en comparación con el año anterior. Del total exportado a Chile, el 84% corresponde a productos primarios. De estos, las principales exportaciones fueron: minerales de molibdeno y sus concentrados, petróleo, minerales de cobre y sus concentrados y grasas y aceites de pescado. Por el lado de los manufacturados, los sectores químico, textil y siderometalúrgico representaron el 69%.



Asimismo, las importaciones chilenas alcanzaron los US\$ 864 millones, lo que significó un aumento de 40% en relación al 2005. Los principales productos importados fueron el Diesel 2, papel prensa, nitrato de amonio y polipropileno. De esta manera, se logró un nuevo récord histórico de intercambio comercial, el que alcanzó un valor de US\$ 2,287 millones, monto superior en 34% en relación al año 2005.

Cabe destacar que entre el 2005 y el 2006 se negoció la ampliación de nuestro ACE con Chile, aún pendiente de formalización. Ya se habían comprobado los efectos dinamizadores en el comercio entre ambos países con dicho acuerdo, gracias al cual pasamos de exportar a Chile US\$ 132 millones en 1997 a US\$ 1,423 millones en el 2006. Ello significó un incremento de 976% en dicho periodo, mientras que las compras del Perú a Chile aumentaron en 179% en similar plazo. De esta manera, desde el 2004 tenemos una balanza comercial positiva con Chile, la cual ascendió a US\$ 559 millones en el 2006.

La ampliación del ACE N° 38 abordó temas relacionados con inversiones, servicios, políticas de competencia, procedimientos aduaneros y protección de los trabajadores migrantes.

Entre los principales beneficios de la ampliación, se encuentran los siguientes:

- Mejorará aún más las corrientes de comercio entre las partes, tanto de bienes como de servicios y brindará mayor seguridad jurídica a los inversionistas, exportadores o importadores de ambas naciones.
- Asimismo, permitirá aumentar las inversiones entre ambos países al incorporar disciplinas sobre dicho tema. Según ProInversión, a diciembre del 2006, el stock de inversiones directas chilenas en el Perú ascendió a US\$ 1,018 millones (es nuestra cuarta principal fuente de inversión extranjera directa)¹⁴.
- Se estima que las inversiones peruanas en Chile se incrementarían en 50% en el primer año de vigencia del acuerdo extendido.
- En procedimientos aduaneros, el ACE incorpora regulaciones que reducirán los tiempos de despacho y fomenta la cooperación interinstitucional entre Aduanas, lo que ayudará en la lucha contra el contrabando fronterizo que tanto perjudica al sector formal.
- Por otro lado, hemos logrado un memorando de entendimiento sobre cooperación laboral que protege a los 80,000 peruanos en Chile.
- Cabe resaltar que por primera vez Chile acepta la inclusión de un capítulo de reconocimiento de títulos profesionales y técnicos.
- El comercio internacional está tendiendo cada vez más a la exportación de servicios. El Perú ha logrado que Chile le otorgue el mismo nivel de apertura que dio a Estados Unidos para el acceso a este mercado.
- Asimismo, por primera vez Chile ha aceptado negociar un capítulo sobre servicios financieros con un país sudamericano; esto se haría a más tardar en un año tras la suscripción del acuerdo ampliado (en agosto del 2006).

▪ México

México es un mercado constituido por 106 millones de habitantes y cuyo PBI habría alcanzado los US\$ 811 mil millones en el 2006, según estimaciones del FMI. Posee una política comercial agresiva, ya que sus tratados comerciales constituyen un instrumento fundamental para la promoción de sus exportaciones y modernización del país. Por ello, actualmente México tiene acuerdos de libre comercio con Estados Unidos y Canadá, la Unión Europea, Israel, la EFTA, Japón, Chile, Colombia y Costa Rica, entre otros países.



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Con el Perú, México viene negociando la ampliación del Acuerdo de Complementación Económica N° 8 -suscrito en 1995-. Se han logrado avances en temas como salvaguardias y prácticas de comercio, controversias, asuntos internacionales y normas técnicas. Cabe señalar que las negociaciones fueron postergadas en el cuarto trimestre del 2006 por una súbita

¹⁴ ProInversión señala que esa es la cifra “real” de inversiones; es decir, considerando cuál es el país originario de la inversión (casa matriz).

posición proteccionista por parte del empresariado mexicano (especialmente en el sector agrícola), aunque se prevé que continúen en el primer trimestre del 2007, con el nuevo gobierno.

Intercambio comercial

El intercambio comercial entre México y Perú ha pasado de US\$ 389 millones en el 2000 a US\$ 909 millones en el 2006. Nuestras exportaciones a México aumentaron de US\$ 150 millones en el 2000 a US\$ 389 millones en el 2006, destacando la minería (65% del total exportado), pero también sectores no tradicionales como maderas y papeles, con el 16%.

Por otro lado, el Perú importó de México principalmente teléfonos, televisores, unidades de proceso digitales, champúes, tractores, trigo duro (excepto para la siembra) y medicamentos, alcanzando los US\$ 521 millones en el 2006. En dicho año, las importaciones fueron el componente más dinámico de nuestro comercio (crecieron en 43% respecto al 2005), pero cabe destacar el desempeño de algunos productos peruanos de exportación no tradicional, como las “camisas o blusas de punto de algodón para mujeres o niñas, con abertura delantera parcial, cuello y puño de tejido acanalado elástico de un solo color”, que crecieron en 2,616%, alcanzando US\$ 1.46 millones; los espárragos, frescos o refrigerados (+109%, US\$ 984 mil); o los “sombreros y demás tocados, de punto, encaje, fieltro, redecillas etc.” (+930%, US\$ 831 mil).

Exportaciones a México por sector - 2006 (en millones de US\$)		
Sector	Monto	Var.% 06/05
Primarios	261.32	29.16%
Minero	253.05	76.42%
Pesquero	-	-
Petróleo y derivados	7.03	-87.74%
Agrícola	1.24	-20.23%
Manufacturados	127.38	-1.83%
Agropecuario	14.30	-49.36%
Textil	20.68	30.96%
Pesquero	1.37	66.80%
Químico	13.63	27.51%
Metalmecánico	3.84	-10.99%
Siderometalúrgico	0.57	-62.15%
Minería no metálica	1.27	-12.90%
Artesanías	0.03	228.77%
Maderas y papeles	61.07	3.59%
Pieles y cueros	4.02	65.88%
Varios (inc. joyería)	6.61	18.59%
Total	388.70	17.05%

Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Oportunidades

Prompex ha identificado productos con potencial en este mercado. En el sector maderero figuran productos con valor agregado como puertas, pisos y muebles para armar. En el sector alimentos: palmito, espárrago y productos hidrobiológicos en conserva, aceites y semillas de palma, alimentos envasados o enlatados, café, leche pulverizada, flores frescas y cortadas, y puros o tabacos. En el sector textil y confecciones destacaron las oportunidades de exportación de fibras de alpaca y prendas de vicuña -las cuales no representan competencia directa para productos mexicanos-, ropa infantil, ropa interior y de baño para damas de una y dos piezas, ropa casual, bolsos, billeteras y demás. Finalmente, en el sector servicios: programas de software, servicios de ingeniería, servicios de mantenimiento en infraestructura y servicios de salud.

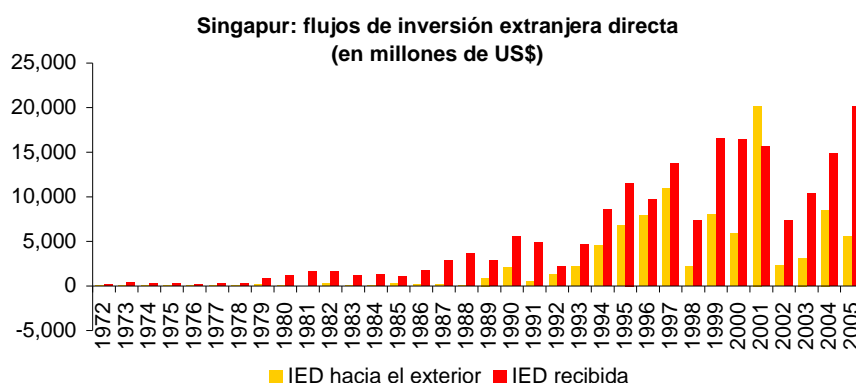
En conclusión, México es un país con el que existen posibilidades de inversión mutua: según ProInversión, a diciembre del 2006 las inversiones mexicanas directas en el Perú ascendieron a US\$ 1,251 millones, convirtiéndose en nuestra tercera principal fuente de inversión extranjera directa¹⁵ y Kola Real es un ejemplo de éxito en México. Asimismo, dicho país sería un socio comercial estratégico en el ambicioso plan de proyección comercial del Pacífico Sur (Chile y Perú) hacia los mercados asiáticos, al formar parte del APEC.

¹⁵ Ídem.

▪ Singapur

Las negociaciones para un TLC con Singapur empezaron en febrero del 2006. El proceso se ha dado rápidamente, pues culminaría en el primer trimestre del 2007. Ya a fines de setiembre del año pasado, con la tercera ronda de negociaciones, se había conseguido cerrar las mesas de reglas de origen,

inversión, comercio electrónico y solución de controversias, y el resto prácticamente se encontraba próximo a concluir. Cabe resaltar que, entre los acuerdos negociados últimamente -sin incluir al TLC con EE.UU.- (ampliación de los ACE con Chile y México, y los TLC con Tailandia y Singapur), solo en el TLC con este último país se ha tratado el tema de compras estatales, fundamental para mejorar la eficiencia del gasto público y para ofrecer oportunidades a nuestros exportadores. En los demás acuerdos, dicho capítulo ha sido excluido de las conversaciones. Esperamos que en los próximos acuerdos esto no se repita, pues no existen razones que no puedan superarse para incorporar el tema.



Fuente: UNCTAD. Elaboración: COMEXPERU.

Según el Informe Económico y Comercial de Singapur, elaborado por la Oficina Económica y Comercial de España en dicho país, desde los años 70, este ha seguido una política de captación de inversión extranjera directa, desarrollando una estrategia resumida en "*A First World Oasis in a Third World Region*". Optó por diferenciarse sobre la base de ser más seguro y estable, con reglas de juego claras. Además, la ausencia de corrupción es un valor esencial, el nivel de educación es alto, protege al medio ambiente y cuenta con un buen nivel de telecomunicaciones, transporte y servicios. También es un importante centro bancario y financiero. De acuerdo con *The Singapore Foreign Exchange Market Committee*, a octubre del 2006, el movimiento promedio diario de su mercado cambiario fue de US\$ 159 mil millones, posicionándose entre los primeros lugares en el mundo.

Es más, Singapur, en lugar de orientarse a una política de sustitución de importaciones, eligió una economía abierta al exterior. Así, su economía depende principalmente del comercio internacional y su principal ventaja es ser uno de los puntos de distribución estratégica más importantes del mundo. Por ejemplo, posee uno de los terminales de contenedores más eficientes del globo y logró un nivel de apertura comercial de 386% en el 2006, de acuerdo con cifras del Departamento de Estadísticas de Singapur. Sus exportaciones dependen principalmente de los sectores electrónicos e industriales, así como de los servicios. Tiene un arancel de cero para casi todos los productos, restringiendo, según la DIRECON de Chile, tan solo seis partidas. Entre ellas se encuentran encendedores con forma de pistola, material pornográfico y alcohol.

Gracias a todo lo señalado, actualmente es uno de los países más competitivos del mundo (quinto en el último ranking del Foro Económico Mundial) y en el 2006 habría logrado alcanzar un PBI per cápita de US\$ 30,161 (según estimaciones del FMI). Ello va acompañado por reducidos niveles de desempleo (según fuentes oficiales, 3.4% en el 2005).

Al margen de que Singapur no grave con aranceles casi todas sus importaciones, la liberalización del TLC

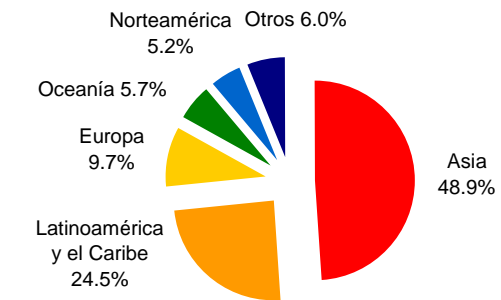
Importaciones desde Singapur por categoría 2006		
Categoría	Monto (mill. US\$)	Var.% 06/05
Bienes de capital	15.27	42%
Bienes intermedios	8.31	-3%
Bienes de consumo	3.93	-50%
Diversos	0.01	-30%
Total	27.52	1%

Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

nos permitirá importar insumos y bienes de capital de calidad a menor precio (en el 2006, el 55% de lo que importamos de Singapur correspondió a bienes de capital).

Sin embargo, son las inversiones de Singapur hacia el Perú y viceversa, así como la transmisión del *know how* que aquel país puede brindar, las que representan las mayores oportunidades del acuerdo. Singapur destina gran parte de sus continuos excedentes de balanza por cuenta corriente y acumulación de reservas internacionales a las inversiones en países extranjeros. Son cuatro los sectores en los que está más interesado en invertir en Latinoamérica: infraestructura, tecnología de la información y comunicación (TIC), comida y textiles. Los empresarios peruanos también podrían invertir en la isla. ¿Por qué no? Según el reporte Doing Business 2007, de 175 economías, Singapur es la que ofrece más facilidades para hacer negocios. Asimismo, se trata de un país a la vanguardia de la tecnología y tiene como meta convertirse en una economía basada en el conocimiento. Además, al tener uno de los centros portuarios más eficientes del mundo, nos podría transmitir conocimientos para convertirnos en un *hub*, pero en uno de verdad.

Inversión directa de Singapur por región de destino 2004



Fuente: Departamento de Estadísticas de Singapur.

▪ ASIA PACIFIC ECONOMIC COOPERATION (APEC)

Una mirada al APEC

El Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC por sus siglas en inglés) fue creado en 1989 con el fin de fomentar el comercio, la inversión, la cooperación y el desarrollo económico entre sus economías miembros. Es el bloque económico más grande a nivel global, pues concentra alrededor del 48% del comercio mundial, casi la mitad de la población de la Tierra y el 57% de la producción global, contando con la participación de países de la envergadura de Estados Unidos, Japón y China. Es, sin duda, un gran mercado al que tenemos hoy mayores facilidades de acceso.

El Perú forma parte del APEC desde 1998, factor que contribuyó de manera importante para que nuestras exportaciones a sus miembros hayan crecido de manera significativa. Más aún, con su adhesión al grupo, el Perú ha obtenido importantes beneficios además del crecimiento comercial y la mayor facilidad para negociar acuerdos comerciales, como el mayor acceso a la inversión extranjera de países que poseen altos niveles competitivos y tecnología de punta. Tal es así que para el año 2006, la inversión extranjera directa en el Perú proveniente de miembros del APEC alcanzó alrededor del 29% del total.

Más acuerdos comerciales, mayor integración...

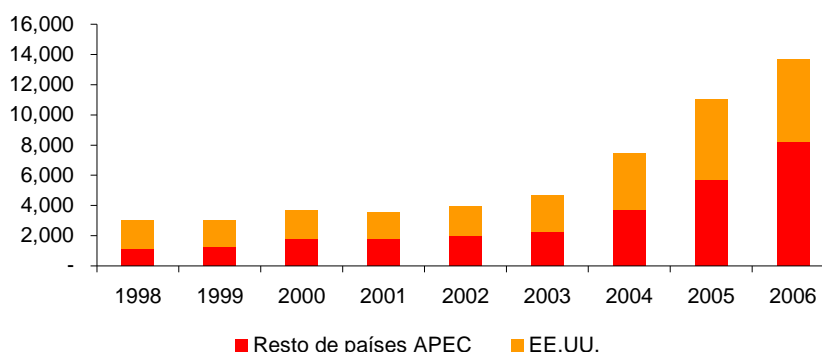
La participación del Perú en las reuniones del APEC permitió que se alcance acuerdos comerciales importantes como los Acuerdos de Complementación Económica (ACE) firmados con Chile y México, el TLC con Estados Unidos, y lograr avances en las conversaciones con Singapur. Adicionalmente, se cuenta con un Protocolo de Cosecha Temprana firmado con Tailandia. Asimismo, se espera iniciar negociaciones con otros miembros del APEC, como China, Canadá y Japón, que se encuentran entre nuestros principales socios comerciales.

...más exportaciones

En 1998, las exportaciones peruanas a los miembros del APEC fueron de US\$ 3,011 millones, equivalentes al 52.6% del total exportado. El año pasado esta cifra alcanzó los US\$ 13,665 millones, es decir, una expansión superior al 450% en los últimos ocho años.

Este incremento es superior al crecimiento de nuestras exportaciones totales en dicho periodo (410% aproximadamente).

Evolución de las exportaciones peruanas a países miembros del APEC (US\$ millones)



Fuente: SUNAT. Elaboración COMEXPERU.

Es importante analizar el comportamiento de nuestras exportaciones a los miembros del APEC, excluyendo a Estados Unidos, país con el cual gozamos de preferencias arancelarias en el periodo en mención y que además es nuestro principal socio comercial. Como se puede apreciar en el gráfico, la entrada del Perú al APEC favoreció el crecimiento de nuestras exportaciones no solo a EE.UU., sino también a los demás miembros. Los envíos se incrementaron en más del 700% en los últimos ocho años, pasando de US\$ 1,154 millones en 1998 a más de US\$ 8,000 millones. Esta cifra es muy superior a la tasa de crecimiento de los envíos a EE.UU., que bordeó el 300%. Adicionalmente, nuestra balanza comercial con el bloque también mejoró, pasando de un déficit mayor a los US\$ 1,000 millones en 1998 a un superávit de US\$ 6,792 millones el año pasado, una muestra más del *boom* exportador experimentado en los últimos años.

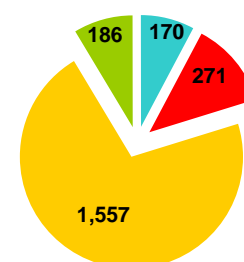
Si bien lo exportado a los miembros del APEC se concentra en productos tradicionales, también destacan productos que están tomando más fuerza en los últimos años, como los espárragos, las alcachofas, las uvas y las confecciones de algodón, entre otros. Por otro lado, las importaciones son principalmente bienes de alto valor agregado y alta tecnología, además de bienes intermedios para la industria manufacturera. Esperemos que la Presidencia del APEC por el Perú el 2008 sirva para afianzar los lazos comerciales con estas economías y se pueda atraer mayor inversión y turistas. Estaremos en la vitrina del mundo, no desperdiciemos la ocasión.

■ Comunidad Andina

En el 2006 la Comunidad Andina de Naciones (CAN) sufrió importantes modificaciones. Por un lado, el 22 de abril del 2006 Venezuela anunció oficialmente su salida de la CAN, por considerar que los TLC firmados por Colombia y el Perú con EE.UU. perjudicaban al bloque regional. Asimismo, el ascenso de presidentes de tendencia proteccionista e intervencionista en Bolivia y Ecuador podría dificultar la cohesión de la CAN en el futuro cercano. Por otro lado, en setiembre Chile reingresó a la CAN como miembro asociado, tras recibir una invitación de este grupo en agosto.

El cambio de composición que se dio al interior de la CAN trajo consigo la necesidad de negociar con

Exportaciones de la CAN hacia Venezuela* (millones de US\$)



■ Bolivia ■ Perú ■ Colombia ■ Ecuador

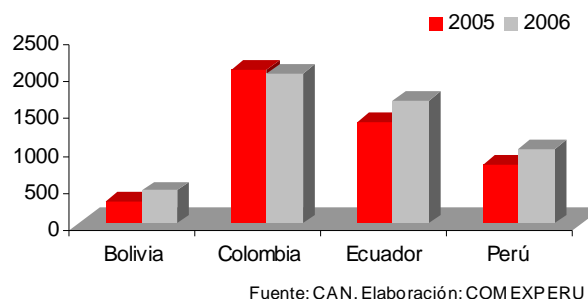
*Cifras provisionales.
Fuente: CAN.

Venezuela la duración de las preferencias arancelarias. En principio, según el artículo 135 del Acuerdo de Cartagena, estas últimas deberían mantenerse por un periodo de cinco años. Sin embargo, Venezuela ha solicitado que este plazo se reduzca a solo dos años. Las conversaciones entre la CAN y Venezuela continúan por el momento y existe incertidumbre con respecto al acuerdo al que se llegará. En el caso puntual del Perú, el año pasado COMEXPERU estimó que la salida de Venezuela implicaría un costo adicional -al menos para el primer año- de alrededor de US\$ 60 millones en aranceles (sobre la base de nuestras exportaciones del 2005). Si bien Venezuela solo absorbió el 1.75% de nuestras ventas al exterior en el 2006, representa el tercer destino de nuestras manufacturas adquiriendo el 6% de las mismas. Por ello es importante negociar el mantenimiento de las preferencias entre la CAN y Venezuela.

Por otro lado, las ya dinámicas relaciones entre la CAN y Chile se podrían ver potenciadas con el reingreso de dicho país al bloque. En el 2006, las exportaciones de los países andinos al mercado chileno alcanzaron los US\$ 2,293 millones, lo que representó un aumento de 31% con respecto al año anterior.

El cuanto al comercio al interior de la CAN (considerando a los cuatro miembros actuales), cabe indicar que las exportaciones aumentaron en 12.4% pasando de US\$ 4,532 millones en el 2005 a US\$ 5,092 millones en el 2006. El país cuyas exportaciones a la región fueron las más dinámicas fue Bolivia, que presentó un incremento de 44%, seguido de Perú (+26%) y Ecuador (+20%). Por su parte, Colombia fue el único país que registró un descenso: sus exportaciones hacia la CAN disminuyeron en 3%, principalmente por sus menores ventas a Bolivia y Ecuador.

Exportaciones FOB intracomunitarias
(millones de US\$)



▪ Mercosur

El año pasado entró en vigencia el ACE N° 58 con los países del Mercosur, el cual reemplaza al ACE N° 48 firmado con Argentina, ACE N° 39 firmado con Brasil y a los Acuerdos de Renegociación del Patrimonio Histórico con Uruguay (APR N° 33) y con Paraguay (APR N° 20)¹⁶. La meta es llegar a formar un área de libre comercio para el año 2019 mediante la desgravación progresiva. Cabe señalar que en el 2006, nuestros envíos al Mercosur se incrementaron en 72% frente al monto exportado en el 2005, siendo Brasil el principal destino.

En marzo del 2006 se llevaron a cabo reuniones entre la CAN, la ALADI y el Mercosur para avanzar en la construcción de la Comunidad Sudamericana de Naciones, con miras a formar en un futuro una zona de libre comercio, complementando los ACE existentes entre los países de la CAN, del Mercosur y Chile, a los cuales se buscaría incluir a Guyana y Surinam. En su conjunto, este bloque posee un PBI de alrededor de US\$ 1.8 billones y una población de aproximadamente 370 millones de habitantes.

En diciembre del 2006 se llevó a cabo la Segunda Cumbre Sudamericana de Naciones en Cochabamba, Bolivia, con el fin de impulsar y acelerar el proceso de integración de las naciones de la región.

¹⁶ El texto del ACE N° 58 indica que: “sin embargo, se mantendrán en vigor las disposiciones de dichos Acuerdos y sus Protocolos que no resulten incompatibles con el presente Acuerdo, cuando se refieran a materias no incluidas en el mismo.”

SERVICIOS AL ASOCIADO

Estudios Económicos

▪ Semanario COMEXPERU

El Semanario COMEXPERU es una publicación electrónica elaborada por el área de Estudios Económicos. Su principal objetivo es llevar a cabo un análisis profundo y sustentado de la actualidad económica nacional, de las políticas en materia económica que propone el gobierno u otros agentes y luego de este análisis proponer las políticas que COMEXPERU considera más adecuadas para el desarrollo del país. Esto, manteniendo siempre un estilo dinámico y ágil para poder llegar a nuestros lectores objetivo: los asociados de COMEXPERU, empresarios, políticos y analistas económicos y -por medio de las reproducciones de la prensa local- la opinión pública en general. Con tal fin, el Semanario COMEXPERU cuenta con seis secciones:

Editorial: en sus líneas se realiza de forma aguda y directa un análisis, ya sea económico o político, de alguno de los hechos más importantes para el quehacer nacional que afectan directamente a los empresarios de comercio exterior.

Hechos de Importancia: se trata de una sección informativa, compuesta usualmente por dos artículos cortos, que realiza un seguimiento de acontecimientos de importancia, tanto en el Perú como en el mundo, que afectan nuestra economía.

Bandeja Legal: esta sección, incorporada a fines del 2002, tiene como objetivo exponer y generar conciencia con relación a la trascendencia de la actividad del Poder Legislativo sobre la tendencia de nuestra economía. Entre las iniciativas de ley o debates que más relevancia tuvieron o más controversia generaron durante el 2006 figuran los proyectos que proponían cambios en la legislación laboral, la libre desafiliación de las AFP, el debate sobre el retorno a la Constitución de 1979, las lamentablemente infaltables propuestas de exoneraciones tributarias y zonas francas, y los saludables proyectos de presentación de iniciativas por bancada y de agilización de las compras públicas.

Actualidad: los artículos de actualidad buscan realizar un estudio consistente de los hechos que, en fechas recientes, levantaron importantes polémicas o revelaron información de interés en el ámbito nacional o internacional. Así, en época electoral no pudieron omitirse análisis de políticas aplicadas en el pasado que, a pesar de su fracaso, seguían siendo propuestas por ciertos candidatos. Asimismo, se abordaron diversos temas como la política arancelaria, las medidas antidumping y el desempeño del INDECOPI, las ONG y la minería, la situación de EsSalud, el programa Sierra Exportadora, los resultados del último informe "Doing Business" del BM, los avances del Perú respecto a los Objetivos de Desarrollo del Milenio de las Naciones Unidas, la Ronda de Doha, el desempeño de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros.

Economía: esta columna analiza los efectos de las políticas en materia económica adoptadas por el Estado, así como la evolución de las principales variables y flujos de nuestra economía o la economía internacional. Asimismo, revisa exitosas experiencias internacionales, de las que se pueden rescatar valiosas lecciones. En el 2006 se vieron temas como el milagro económico de Irlanda, el Índice de Libertad Económica 2006 (de *The Heritage Foundation* y *The Wall Street Journal*), la controvertida propuesta de impuesto a las sobreganancias mineras, las regalías mineras, los proyectos de inversión pública y el SNIP, la pobreza y sus métodos de estimación, el sistema de salud peruano, las exoneraciones tributarias, el presupuesto público para el 2007 y las normas de responsabilidad fiscal, el grado de inversión, las Reservas Internacionales Netas, el impacto de las remesas, la propuesta de moneda común sudamericana, iniciativas para incrementar los sobrecostos laborales y los obstáculos técnicos

al comercio. Asimismo, se evaluó algunos aspectos de la política económica de los primeros 100 días del actual gobierno.

Comercio Exterior: se trata de una sección especializada que lleva a cabo un exhaustivo seguimiento de la evolución de los resultados de las estadísticas comerciales, las políticas en materia comercial así como las negociaciones peruanas en esta materia. En el 2006, se incluyeron diversos artículos sobre el impacto del TLC con EE.UU. y nuestra agenda pendiente de comercio exterior, así como análisis sobre la discrecionalidad arancelaria, la política de compras estatales y la discriminación a proveedores extranjeros, la inconveniencia de promover nuevas zonas francas, el tipo de cambio y las exportaciones, el crecimiento del volumen exportado (más allá de los precios), las barreras fitosanitarias a las agroexportaciones peruanas, los logros y retos de nuestro competitivo sector confecciones, la amenaza de salvaguardias en Panamá a nuestras exportaciones de láminas para envases de plástico, la nueva amenaza de salvaguardias en el Perú a las importaciones de confecciones, y las oportunidades de desarrollo ligadas al comercio exterior, identificadas por los Planes Estratégicos Regionales de Exportación, para Huánuco, Moquegua, Puno y Tumbes. Asimismo, planteamos la importancia de negociar un TLC y no un acuerdo parcial, limitado a un reducido número de productos, con la potencia en la que se está convirtiendo China.

▪ **Revista Negocios Internacionales**

La revista Negocios Internacionales editada por COMEXPERU es una publicación mensual de alto nivel técnico, especializada en temas de comercio exterior, coyuntura económica, estadísticas, proyecciones y análisis sectoriales, entre otros.

La revista Negocios Internacionales está en constante cambio para satisfacer los requerimientos de sus lectores. En el año 2006 se incrementó el número de colaboradores externos con la finalidad de diversificar las opiniones y temas tratados en la publicación.

Entre los temas principales que se desarrollaron en el 2006 se encuentran: TLC: solo falta una pieza; Salud: Derecho o privilegio; Las top del Comercio Exterior, Agilicemos nuestro Comercio Exterior; Creación de Empleo; Perspectivas favorables del sector Pesca; Sector Textil: para volar más alto; En busca de un *shock* de inversión; Minería: el aporte ya existe; Educación: un buen negocio; Sierra Exportadora; Agroindustria: nuestra naturaleza exportadora; Facilitando el Comercio Exterior; APEC 2008: Oportunidad y desafío.

Todos estos temas fueron desarrollados por el personal de COMEXPERU, con la colaboración de otras entidades en lo que se refiere a investigación. Asimismo la revista cuenta con la colaboración permanente de instituciones como el Instituto Peruano de Economía, Scotiabank, el Instituto Acción y Málaga-Webb & Asociados.

La revista Negocios Internacionales ha auspiciado todos los foros realizados por COMEXPERU y ha estado presente en sus foros al igual que en otros eventos de gran envergadura a lo largo del año.

Consultoría Empresarial

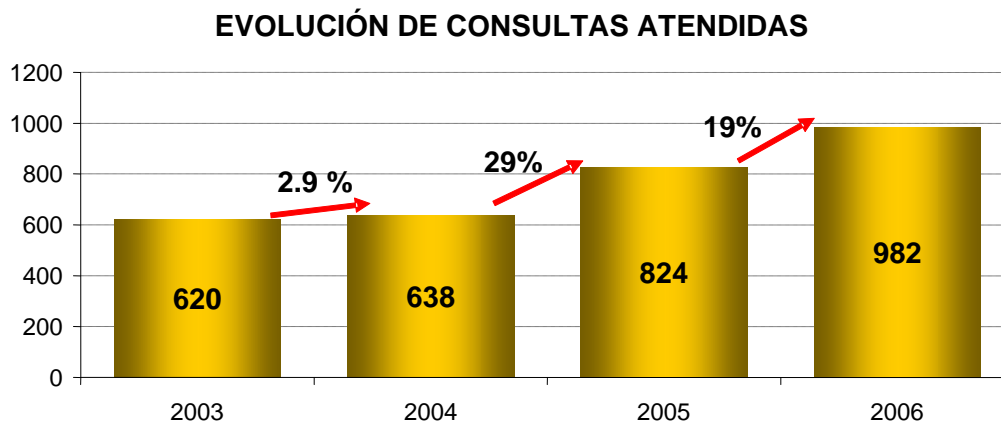
▪ Consultas

Servicio que COMEXPERU ofrece a las empresas asociadas sin costo alguno y por el cual se resuelven las consultas sobre información estadística, aspectos normativos, acceso a mercados, ferias internacionales, tratamiento tributario, entre otros. Asimismo, se brinda información estadística en línea y de forma personalizada según el requerimiento del asociado.

Su fin es incorporar valor agregado a la afiliación a COMEXPERU a través de una amplia gama de servicios que haga de aquella una operación rentable.

Existen también empresas no asociadas que realizan consultas, las cuales tienen un costo dependiendo de la complejidad del trabajo seleccionado.

En el año 2006 se incrementaron en 19% las consultas atendidas con relación al año 2005, siendo siempre las de carácter estadístico (con el 89% del total) las principales.

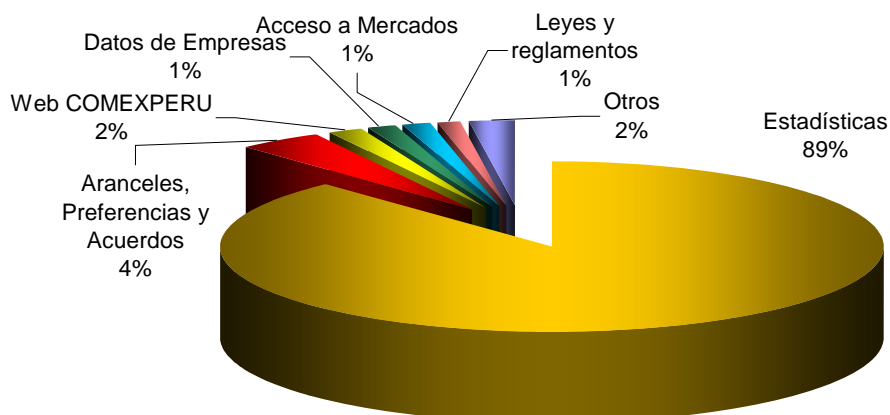


Cabe mencionar que este ritmo de crecimiento se ha logrado mantener, en parte, gracias a la implementación en sistemas informáticos de bases de datos que han logrado reducir el tiempo de atención de una consulta.

Con respecto al tipo de consultas resueltas, las de "Aranceles, Preferencias y Acuerdos" fueron las segundas más solicitadas durante el 2006.

Las consultas que tuvieron un mayor incremento con respecto al año anterior fueron las relacionadas a "Datos de Empresas" y "Acceso a Mercados" con 367% y 255% respectivamente.

DISTRIBUCIÓN DE CONSULTAS POR TIPO AÑO 2006



El servicio de Consultoría es solicitado por las empresas asociadas vía correo electrónico, teléfono, o a través de la página Web de COMEXPERU. La mayoría de consultas (84%) se reciben por correo electrónico y por vía telefónica (15%).

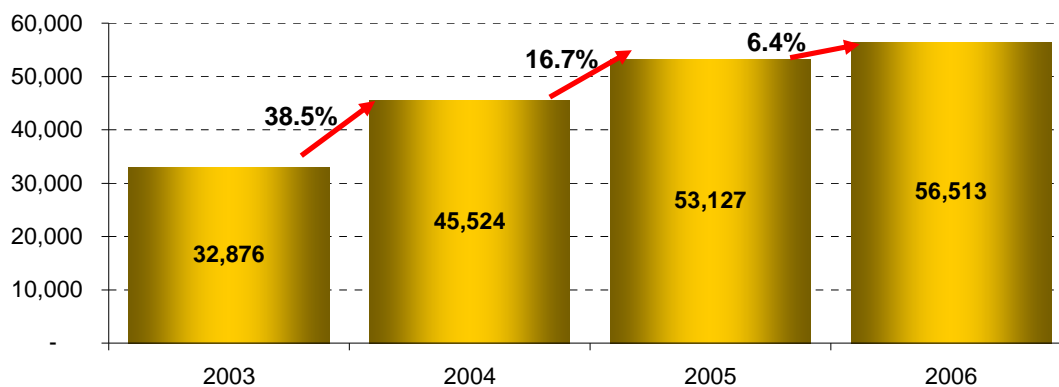
De acuerdo al requerimiento o complejidad de la consulta, la absolución de la misma se realiza en un plazo no mayor de 24 horas. Si la elaboración de la información fuera a exceder este plazo entonces se notifica oportunamente al asociado el tiempo estimado de respuesta.

▪ **Página Web COMEXPERU**

La página Web de COMEXPERU (www.comexperu.org.pe) se encuentra disponible tanto para empresas asociadas, como para no asociadas, teniendo las primeras acceso a mayor información a través del usuario y contraseña proporcionados.

En el año 2006 se registró un incremento de solo 6% en las visitas en general a la Web de COMEXPERU, teniendo un promedio mensual de 4,709 visitas.

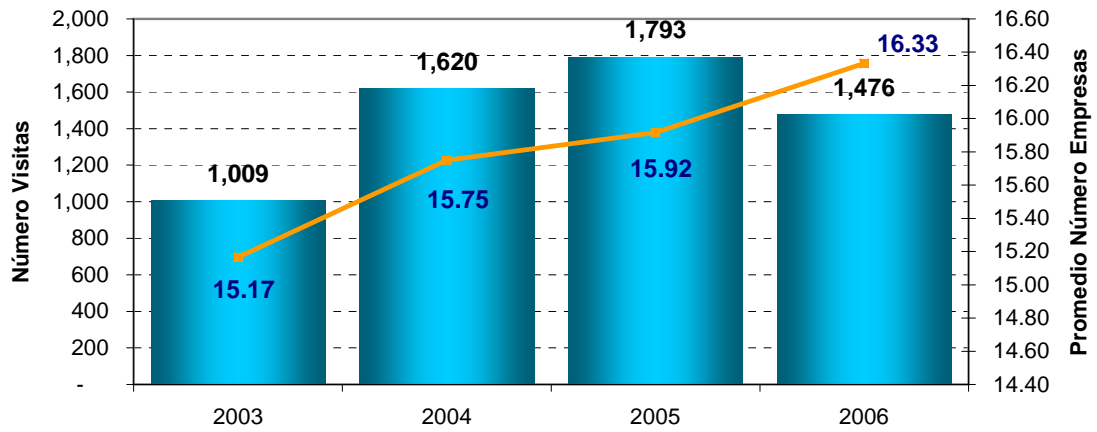
WEB COMEXPERU: VISITAS PARTE PÚBLICA



Con respecto a los ingresos de los asociados a la zona privada, estos han disminuido en 18%.

A fin de revertir estos resultados no tan favorables del año 2006, para el 2007 se elaborarán estrategias que fomenten el uso de la página Web entre los asociados y permitan difundir el uso de los servicios entre los asociados que no los utilizan.

WEB COMEXPERU: VISITAS DE ASOCIADOS AL MÓDULO PRIVADO



Para el 2007 se tiene planeado implementar un módulo de información estadística en la página Web, que incluya la información que el módulo de Veritrade no tiene y que nuestros asociados necesitan. Asimismo, se incluirá en la Web un módulo con información sobre China a fin de promover el TLC con dicho país.

Gerencia de Promoción Comercial

▪ Foros

Con el objetivo de destacar la importancia del comercio exterior para dinamizar el crecimiento de los diferentes sectores de la economía, analizar nuevas tecnologías, informar acerca de oportunidades de trascendencia para el desarrollo empresarial y la modernización del país y plantear propuestas para fomentar la competitividad, durante el año 2006 COMEXPERU organizó 10 foros empresariales. Estos foros tuvieron, como en años anteriores, amplia convocatoria y cobertura de prensa, así como diversas empresas auspiciadoras, gracias a la calidad de expositores y panelistas convocados.

A continuación, un recuento de los eventos realizados:

POLÍTICA ECONÓMICA Y COMERCIAL: PROPUESTAS PARA EL PERÍODO 2006-2011

28 de febrero
Hotel Los Delfines
201 asistentes
Auspicios: Banco de Crédito / Nissan Maquinarias / Compañía de Minas Buenaventura / Hunt Oil Company / PC Performance / Answer Consulting / Veritrade / Correo

NEGOCIANDO CON CHINA

30 de marzo
Hotel Los Delfines
300 asistentes
Auspicios: Interbank / Sudamericana de Fibras / Los Portales / Corporación Fish Protein / PC Performance / Answer Consulting / Correo

FACILITACIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR

25 de abril
Country Club Lima Hotel
206 asistentes
Auspicios: Banco de Crédito / Talma Menzies / Backus / Swissport GBH PERU / Nextel del Perú / Elise / PC Performance / Answer Consulting / Correo

CAMBIO POLÍTICO Y ESTABILIDAD ECONÓMICA

30 de mayo
Miraflores Park Hotel
159 asistentes
Auspicios: IEQSA / Interbank / Hunt Oil Company / Atlas Copco Peruana / Tisur / Repsol YPF / Minera Yanacocha SRL / Alignet / Panda / Correo

PRODUCTIVIDAD: FACTOR INDISPENSABLE PARA EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y SOCIAL

27 de junio
Hotel Los Delfines
175 asistentes

Auspicios: Edelnor / Concesionaria IIRSA Sur / Secure Soft / Answer Consulting / PC Performance / Veritrade / Correo

TRATADOS COMERCIALES Y VENTAJAS DE LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA

20 de julio

Country Club Lima Hotel

185 asistentes

Auspicios: Backus / Swissport GBH PERU / Michell y Cía S.A. / Corporación Fish Protein / Alignet / Answer Consulting / PC Performance / Correo

TEXTIL Y CONFECCIONES

24 de agosto

Hotel Los Delfines

210 asistentes

Auspicios: Interbank / Depsa / Pacífico Peruano Suiza / Sudamericana de Fibras / Creditex / Quimica Suiza / Industria Textil Piura / Nextel del Perú / Elise / Alignet / Answer Consulting / PC Performance / Correo

PERSPECTIVAS DE DESARROLLO E INVERSIÓN EN EL PERÚ

28 de setiembre

Miraflores Park Hotel

185 asistentes

Auspicios: Swissport GBH PERU / Repsol YPF / Telefónica / Alignet / Secure Soft / PC Performance / Answer Consulting / Veritrade / Correo

MINERÍA Y CRECIMIENTO ECONÓMICO

31 de octubre

Hotel Los Delfines

228 asistentes

Auspicios: Banco de Crédito / Southern Perú / Atlas Copco Peruana / Minera Yanacocha / Compañía Minera Milpo / Pacífico Peruano Suiza / Maquinarias - Case / Alignet / Ransa Operador Logístico / Elise / Secure Soft / PC Performance / Answer Consulting / Correo / Veritrade

AGROEXPORTACIÓN: SEGUNDO IMPULSO

14 de diciembre

Hotel Los Delfines

250 asistentes

Auspicios: Interbank / Nextel del Perú / Backus / Elise / Alignet / Veritrade / PC
Performance / Answer Consulting / Correo

- **Talleres**

Con el fin de esclarecer dudas y resolver preocupaciones en diferentes temas técnicos, se realizaron 5 talleres exclusivos para asociados en las instalaciones de COMEXPERU:

LAS NUEVAS OBLIGACIONES LABORALES PARA LAS ENTIDADES EMPLEADORAS

17 mayo
18 asistentes

PRESUPUESTOS Y CONTROL DE GESTIÓN

13 julio
23 asistentes

INSTALACIONES ELÉCTRICAS: GENERALIDADES, PERTURBACIONES EN LA RED, PROBLEMAS COMUNES E IMPORTANCIA DE UNA INSTALACIÓN PROFESIONAL

18 julio
17 asistentes

CORPORATE PERFORMANCE MANAGEMENT: CONEXIÓN DE LA ESTRATEGIA CON LA EJECUCIÓN

03 octubre
18 asistentes

DRAWBACK: FOMENTO DE LAS EXPORTACIONES, CAMBIOS NORMATIVOS Y PROCEDIMIENTOS

06 diciembre
41 asistentes

- **Eventos organizados para terceros durante el 2006**

EL ROL DE LAS NORMAS Y REGLAMENTOS TÉCNICOS EN EL COMERCIO

Para el Proyecto de Fortalecimiento de la Capacidad para el Comercio (Colombia, Perú, Ecuador y Bolivia) / CENI - Consejo Empresarial de Negociaciones Internacionales

26 enero

Taller

Cámara de Comercio, Industria y Turismo de Loreto

EL ROL DE LAS NORMAS Y REGLAMENTOS TÉCNICOS EN EL COMERCIO

Para el Proyecto de Fortalecimiento de la Capacidad para el Comercio (Colombia, Perú, Ecuador y Bolivia) / CENI - Consejo Empresarial de Negociaciones Internacionales

31 enero

Taller

Cámara de Comercio e Industria de Arequipa

- **Conferencias**

BIENESTAR Y POLÍTICAS LIBERALES

04 agosto

Con el apoyo de la Universidad del Pacífico

PERÚ RUMBO A APEC 2008

20 octubre

Con el apoyo de la Universidad del Pacífico

- **Atención a delegaciones extranjeras**

PERUMODA 2006

27 abril

Country Club Lima Hotel

Cóctel con ocasión del evento PERU MODA 2006

COMEXPERU reunió a compradores extranjeros con asociados

VISITA DE LA DELEGACIÓN MINERA DE POLONIA

30 mayo

COMEXPERU

MISIÓN COMERCIAL CHINA

14 setiembre

Organizada por ProInversión con el apoyo de COMEXPERU

Visita de la delegación a las instalaciones de nuestras empresas asociadas Frío Aéreo y Sudamericana de Fibras

Coordinación y participación en la rueda de negocios de empresas asociadas con la Misión China

▪ **Convenios interinstitucionales firmados en el 2006**

HOTEL LOS DELFINES - COMEXPERU

enero

UPC - COMEXPERU

marzo

UNIVERSIDAD DEL PACÍFICO - COMEXPERU

marzo

ALIGNET - COMEXPERU

marzo

MARKETING IMPACT - COMEXPERU

marzo

VERITRADE - COMEXPERU

abril

ELISE - COMEXPERU

abril

SECURE SOFT - COMEXPERU

mayo

ALERTA MÉDICA - COMEXPERU

octubre

SECRETARÍA NACIONAL DEL CONSEJO CONSULTIVO EMPRESARIAL DEL APEC (ABAC PERÚ)

COMEXPERU, como Secretaría Nacional del Consejo Consultivo Empresarial del APEC (ABAC PERÚ), continuó reforzando la labor de asesoramiento y orientación en favor del empresariado nacional, con el objetivo de impulsar una activa participación de este en el Foro de Cooperación Económica del Asia-Pacífico (APEC).

Los representantes peruanos ante el ABAC

El presidente Alan García ratificó el nombramiento de los miembros peruanos del ABAC, dado el papel que tuvieron estos en la obtención de la presidencia del APEC en el 2008. Se consideró que este equipo debía seguir con las labores realizadas con la finalidad de cumplir con un plan de trabajo establecido años antes.

▪ Miembros ABAC Perú

- Enrique Gubbins

CARGO	EMPRESA
Presidente	Metalúrgica Peruana S.A.
Director Gerente General	Sudamericana de Fibras S.A.

- Eduardo Hochschild

CARGO	EMPRESA
Presidente	Grupo Hochschild
Presidente Ejecutivo	TECSUP
Director	Cía. de Seguros Pacífico Peruano-Suiza

- Juan Francisco Raffo

CARGO	EMPRESA
Presidente	Grupo Raffo
Presidente	Consorcio Los Portales

▪ Miembros Alternos

- José Alejandro González

CARGO	EMPRESA
Director	Grupo Romero
Presidente	Servitrade

- Juan Mulder

CARGO	EMPRESA
Director	Química Suiza S.A.
Presidente y Gerente General	CIFARMA

- Patricia Teullet Pipoli

CARGO	EMPRESA
Gerente General	COMEXPERU

Reuniones del Consejo Consultivo Empresarial del APEC

Los miembros de ABAC PERU participaron en las siguientes reuniones durante el año 2006:

- Primera Reunión ABAC 2006, Singapur (22 - 25 de enero): participaron el señor Juan Francisco Raffo y la señorita Alicia Mac Lean como staffer. En el marco de esta reunión se realizó el Seminario Oportunidades de Comercio e Inversión en América Latina organizado por la Singapore Business Federation. La presentación sobre el Perú la realizó el señor Juan Francisco Raffo. A este evento asistieron alrededor de 70 empresarios locales.
- Segunda Reunión ABAC 2006, Montreal, Canadá (9 - 12 de mayo): participaron el señor Juan Francisco Raffo como miembro, el señor Juan Mulder como miembro alterno y la señorita Alicia Mac Lean como staffer. En el marco de esta reunión se realizó el Seminario Oportunidades de Comercio e Inversión en América Latina organizado por el Asia Pacific Foundation of Canada, con la colaboración del Ministerio de Desarrollo Económico de Québec y el Consulado General del Perú en Montreal. La presentación del Perú estuvo a cargo del señor Juan Mulder. A este evento asistieron alrededor de 50 empresarios locales.
- Cabe señalar que el señor Raffo y la señorita Mac Lean viajaron a la ciudad de Washington, DC para reunirse con el señor Noel Gould, presidente de Virtual Trade Mission, institución sin fines de lucro que se dedica a promover la educación en temas de comercio y especialmente del APEC a estudiantes escolares y universitarios. Esta reunión se realizó para establecer la modalidad de trabajo y preparativos para el 2008.
- Segunda Reunión de Altos Funcionarios del APEC (SOM) y Reunión de Ministros Responsables de Comercio del APEC, Ho Chi Minh City, Vietnam (28 de mayo - 2 de junio): participó la señorita Alicia Mac Lean. En el marco de estas reuniones se realizó un diálogo entre el sector privado y los SOM sobre la proliferación de los acuerdos comerciales regionales y bilaterales, así como un Simposio sobre Comercio e Inversión en el cual participaron algunos SOM, ministros de Comercio y representantes del sector privado.
- Tercera Reunión ABAC 2006, Cebú, Filipinas (11 - 15 de agosto): participaron los señores Juan Francisco Raffo y Enrique Gubbins, como miembros titulares, la señora Patricia Teullet como miembro alterno y la señorita Alicia Mac Lean como staffer.
- Cuarta Reunión ABAC 2006 y APEC CEO Summit, Hanoi, Vietnam (13 - 19 de noviembre): participaron el señor Juan Francisco Raffo, como miembro titular, el señor José Alejandro González y la señora Patricia Teullet como miembros alternos y la señorita Alicia Mac Lean como staffer. En esta última reunión se presentó a los Líderes del APEC el reporte de recomendaciones del ABAC para el 2006. El vicepresidente Luis Giampietri participó como orador en el APEC CEO Summit, donde presentó los principales beneficios que el Perú ofrece a los inversionistas extranjeros e invitó a los empresarios a venir al Perú para la Cumbre del APEC en el 2008.

CONSEJO EMPRESARIAL CHILENO-PERUANO

El Consejo Empresarial Chileno - Peruano, agrupación destinada a examinar, evaluar y dar seguimiento a la marcha de las respectivas economías y de sus efectos en las relaciones económico-comerciales, con miras a fomentar los vínculos entre ambos países, tuvo un año bastante activo. El Consejo continuó siendo presidido por Hernán Somerville por parte de Chile, y Juan Francisco Raffo por parte del Perú.

El primer evento del 2006, en donde participaron miembros del Consejo, se realizó entre los días 11 y 13 de marzo. El presidente del Capítulo Peruano, Juan Francisco Raffo, y el señor José Miguel Morales, presidente de la CONFIEP y también miembro del Consejo, fueron invitados a la juramentación como presidenta de la República Chilena de la señora Michelle Bachelet. A través de dicha visita, se entabló una fructífera relación entre el nuevo gobierno chileno y los empresarios del Capítulo Peruano.

Más adelante en el año, los miembros del Consejo Empresarial Chileno - Peruano le ofrecieron un almuerzo de despedida al embajador Juan Pablo Lira, quien regresaba a Chile luego de varios años en el Perú. El embajador Lira ofreció continuar con el trabajo de mantener las buenas relaciones entre ambos países desde la Cancillería Chilena.

Seguidamente, los miembros del Consejo fueron convocados por el nuevo embajador de Chile en el Perú, señor Cristián Barros Melet. Esta reunión se realizó con el propósito de conocer a los miembros del Consejo Empresarial Chileno - Peruano y revisar los avances que tuvo el Consejo Chileno - Peruano y las relaciones bilaterales del mismo. El embajador Barros se comprometió a trabajar de cerca con los miembros del Consejo y acompañarlos en la siguiente reunión en Santiago.

Como parte del compromiso asumido por el Capítulo Peruano de entablar un diálogo de cooperación con el empresariado chileno en el Perú, el señor Juan Francisco Raffo convocó a un desayuno de trabajo el 28 de junio a los principales empresarios chilenos en el Perú y peruanos con intereses en Chile, con la finalidad de recoger sus preocupaciones para tratar algunos temas en la siguiente reunión del Consejo en Santiago.

Entre el 5 y 6 de julio, se realizó en Santiago la segunda reunión del Consejo Empresarial Chileno - Peruano. Participaron en esta ocasión el señor Juan Francisco Raffo, presidente del Capítulo Peruano, los señores Enrique Gubbins y José Miguel Morales como miembros del Consejo, el señor Arturo Rodrigo, presidente de COMEXPERU, y la señora Patricia Teullet, gerente general de COMEXPERU, como invitados especiales, y la señorita Alicia Mac Lean como secretaria técnica del Capítulo Peruano. Los miembros del Consejo se reunieron con la presidenta de la República, la señora Michelle Bachelet, y con los ministros de Relaciones Exteriores, el señor Alejandro Foxley; Economía, la señora Ingrid Antonijevic; Minería, la señora Karen Poniachik; y el secretario general de Gobierno, el señor Ricardo Lagos Weber, además de los directores de los principales medios de comunicación.

Los días 14 y 15 de agosto se llevó a cabo la última ronda de negociaciones para la Ampliación del ACE N° 38 Perú - Chile. Días más tarde, el Canciller chileno, señor Alejandro Foxley, visitó nuestro país junto con una delegación empresarial chilena que constaba de 26 empresarios de diversos sectores del mercado chileno para firmar la Ampliación del ACE N° 38. En dichos días, se sostuvieron diversas reuniones con el propósito de conocer las proyecciones económicas y comerciales y las potencialidades de nuevas inversiones chilenas en el Perú, en las cuales participaron el presidente de la República, señor Alan García Pérez, el presidente del Consejo de Ministros, señor Jorge del Castillo y el ministro de Relaciones Exteriores, señor José Antonio García Belaúnde. Además, el presidente del Capítulo Peruano del Consejo Empresarial Chileno - Peruano ofreció un almuerzo a la delegación empresarial que acompañó al ministro Foxley con la finalidad de celebrar la firma del acuerdo comercial.

Los días 24 y 25 de octubre del 2006 los Miembros del Consejo Empresarial Chileno – Peruano acompañaron al ministro de Relaciones Exteriores, señor José Antonio García Belaúnde, a su visita oficial a Santiago de Chile. En el marco de esta visita los miembros del Consejo tuvieron una reunión de trabajo con sus colegas chilenos. En esta ocasión participaron el señor Juan Francisco Raffo, presidente del Capítulo Peruano, el señor Enrique Gubbins como miembro del Consejo, el señor Arturo Rodrigo, presidente de COMEXPERU, y la señora Patricia Teullet, gerente general de COMEXPERU, como invitados especiales y la señorita Alicia Mac Lean como secretaria técnica del Capítulo Peruano. En dicha ocasión, el señor Hernán Somerville anunció que se había integrado al Capítulo Chileno el señor Juan Carlos Yarur, presidente de Inmobiliaria e Inversiones Cerro Sombrero.

Miembros Chilenos

1. Hernán Somerville, Presidente de la Confederación de la Producción y del Comercio
2. Reinaldo Solari, Presidente de Falabella
3. Vicente Navarrete, Presidente del Directorio de Oxiquim
4. Sven Von Appen, Presidente del Directorio de Ultramar
5. Enrique Cueto, Vicepresidente Ejecutivo de LAN
6. Juan MacKenna, Vicepresidente de la Cámara Chilena de la Construcción
7. Juan Carlos Yarur, Presidente de Inmobiliaria e Inversiones Cerro Sombrero

Miembros Peruanos

1. Juan Francisco Raffo, Presidente del Grupo Raffo
2. Enrique Gubbins, Presidente del Directorio de Sudamericana de Fibras
3. Eduardo Hochschild, Vicepresidente Ejecutivo de Mauricio Hochschild & Cía.
4. José Chlimper, Presidente de AGROKASA
5. José Miguel Morales, Presidente de CONFIEP
6. Arturo Rodrigo, Presidente de COMEXPERU

