

MEMORIA
COMEXPERU **2007**

MEMORIA 2007 COMEXPERU

3	MENSAJE DEL PRESIDENTE
	NUESTRA INSTITUCIÓN
5	CONSEJO DIRECTIVO DE COMEXPERU
6	NUESTROS ASOCIADOS
7	EL ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL DURANTE EL 2007
8	EL MERCADO DE LOS BIENES <i>COMMODITY</i>
11	EXPORTACIONES E IMPORTACIONES
12	MERCADOS FINANCIEROS
14	RESULTADOS POR REGIONES
	ESTADOS UNIDOS
	EUROPA
	ASIA
	AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
	EL ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL
18	SECTOR PRODUCTIVO
20	SECTOR MONETARIO
22	SECTOR FISCAL
	BALANZA DE PAGOS
	COMERCIO EXTERIOR
25	POLÍTICA COMERCIAL
	APERTURA UNILATERAL
	ACUERDOS COMERCIALES
28	PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES
	ESTADOS UNIDOS
	UNIÓN EUROPEA
	CHINA
	CHILE
	CANADÁ
	FORO DE COOPERACIÓN ECONÓMICA ASIA-PACÍFICO (APEC)
36	SERVICIOS AL ASOCIADO
	ESTUDIOS ECONÓMICOS
38	CONSULTORÍA EMPRESARIAL
39	GERENCIA DE PROMOCIÓN COMERCIAL
44	SECRETARÍA NACIONAL DEL CONSEJO CONSULTIVO EMPRESARIAL DEL APEC (ABAC PERÚ)
46	CONSEJO EMPRESARIAL CHILENO-PERUANO

MENSAJE DEL PRESIDENTE 2007

Probablemente el año 2007 sea considerado como uno de los años más dinámicos en la historia económica del Perú. Además de haber alcanzado una tasa de crecimiento de 9.0%, la más alta de los últimos 14 años, hay una serie de elementos interesantes en este crecimiento: se logra sobre la base del dinamismo de la demanda interna, y lo acompaña un crecimiento de 8.6% en el nivel de empleo formal; sus efectos se sienten incluso con mayor fuerza a nivel descentralizado y hay ciudades como Trujillo, Piura o la misma Arequipa, que han visto crecer el empleo formal a más de 15%.

Este elevado crecimiento se da, además, junto con un superávit fiscal de 3%, una inflación de 3.9% (de las más bajas de la región) así como un nivel de reservas de casi US\$ 28,000 millones. Como consecuencia lógica de estas cifras, en el mes de octubre del 2007, la agencia calificadora de riesgo DBRS (Dominion Bond Rating Service) otorgó al Perú el calificativo de grado de inversión y es muy probable que en el año 2008 al menos una agencia más se sume a esta calificación.

Cuando revisamos las bases sobre las cuales se han alcanzado estos logros, encontramos que son: una mayor integración del Perú al mundo sobre la base de la negociación de acuerdos comerciales para consolidar mercados, el dinamismo de la inversión privada y el respeto a las leyes de mercado para una eficiente asignación de recursos; precisamente los principios que hace ya muchos años, viene postulando COMEXPERU.

En el área de comercio exterior, se dieron en el año 2007 dos hechos especialmente importantes: el primero, la reducción arancelaria unilateral en el mes de octubre que, contrario a lo que se había dado en oportunidades anteriores, no es discriminatoria e incluye bienes de consumo en beneficio de la mayor parte de la población. El segundo, la ratificación del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos, el cual, después de un año y medio de gestiones fue ratificado por amplia mayoría, tanto en la Cámara de Representantes como en el Senado de los Estados Unidos.

COMEXPERU felicita a los gobiernos que han hecho posible este gran proyecto; se enorgullece de haber contribuido decididamente para apoyarlo desde su concepción y observa con optimismo cómo la opinión del sector empresarial, así como de la mayor parte de la opinión pública es ahora favorable a los TLC, y cómo los objetivos de lograr una mayor integración al mundo, el libre mercado y la competitividad son ahora parte prioritaria de la agenda nacional, embarcándonos incluso en negociaciones que hace poco tiempo hubieran parecido inviables, como la negociación con China.

El Perú se encuentra en uno de los mejores momentos de su historia económica; y es con el marco de estas cifras que le corresponde presidir el foro APEC durante al año 2008 y ser anfitrión de más de mil empresarios provenientes de la región del Asia Pacífico, en el mes de noviembre. En el escenario de una posible recesión en los Estados Unidos, la cercanía al Asia, con sus elevadas tasas de crecimiento y su búsqueda de destinos de inversión, aparece como una opción, no solo interesante sino necesaria si queremos mantener el ritmo de crecimiento que nos permita reducir los niveles de pobreza, tarea en la que aún hay mucho camino por recorrer, a pesar de lo avanzado.

A cargo de la secretaría técnica del Consejo Consultivo Empresarial del APEC desde el año 2001, COMEXPERU se enorgullece por haberse comprometido con un proyecto hasta ese momento poco conocido y la propuesta que hace para la agenda del sector privado bajo el título: "Cuidado con la Brecha; hagamos de la globalización una oportunidad para todos" muestra su convencimiento de que la globalización debe ser una herramienta que finalmente apunte al



aumento de bienestar de toda la población. Así lo hemos planteado al establecer para los 21 miembros de APEC, que es preciso cerrar las brechas entre países desarrollados y países menos desarrollados; entre aquellos que al interior de un país tienen acceso a los frutos de la integración y aquellos que quedan marginados.

Sin embargo, a pesar de los magníficos resultados del 2007, este año no estuvo exento de obstáculos: a finales de noviembre y coincidiendo con la campaña de exportación del sector agrario, una huelga portuaria no controlada a tiempo por las autoridades, puso en riesgo el futuro de muchas empresas y trabajadores y puso de manifiesto las debilidades estructurales del sistema portuario nacional, el cual no está hoy en capacidad de acompañar el esfuerzo que los sectores productivos realizan para llegar a los mercados mundiales con una oferta competitiva.

Sabemos que contamos hoy con el compromiso de las autoridades para implementar medidas que tengan un impacto inmediato sobre la velocidad de las operaciones portuarias y, por tanto, sobre la reducción de los costos de transporte para nuestros productos de exportación.

He tenido la fortuna de haber presidido COMEXPERU en uno de los mejores momentos para la economía peruana. Los resultados de estos últimos dos años nos demuestran que el Perú puede avanzar a paso firme, cuando hay continuidad en sus políticas y cuando sus autoridades no se dejan presionar por aquellos para quienes la pobreza de otros constituye un buen negocio.

El Perú comienza una nueva etapa en la que se requiere impulso adicional sobre una plataforma más alta. Ello requerirá, probablemente un mayor nivel de compromiso con acciones en áreas como educación, cuyos resultados probablemente no sean percibidos inmediatamente pero que son imprescindibles para pasar del crecimiento al desarrollo sostenible.

COMEXPERU está convencido de que el Perú puede lograrlo y compromete su participación en trabajar para un país cada vez más integrado, internamente y con el mundo.

NUESTRA INSTITUCIÓN

CONSEJO DIRECTIVO DE COMEXPERU

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
Iván Orlic Maracic
Walter Martínez Moreno

SECTOR AGROPECUARIO

Fernando Romero Belismelis
José Alejandro González García
Juan Rodolfo Wiesner Rico

INVITADOS PERMANENTES

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

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

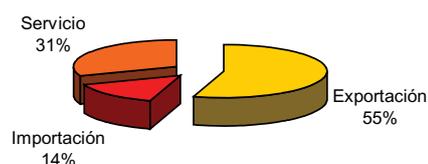
SERVICIOS NO FINANCIEROS

Alfonso Bustamante y Bustamante
Alfonso García Miró Peschiera
Raúl Musso Vento

NUESTROS ASOCIADOS

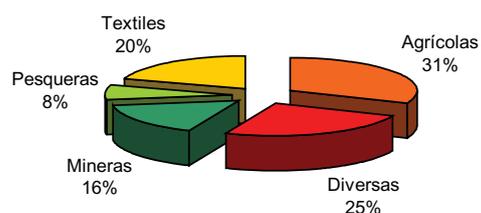
Como se puede observar en el siguiente gráfico, más de la mitad de los asociados a COMEXPERU son empresas exportadoras, casi un tercio son empresas dedicadas a Servicios y el 14% restante lo conforman los importadores.

DISTRIBUCIÓN GENERAL DE EMPRESAS ASOCIADAS A COMEXPERU



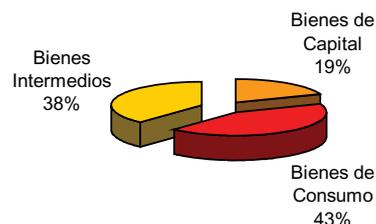
En cuanto a nuestros asociados exportadores, el mayor número de ellos se dedica a la agroindustria (31%), a la industria textil y de confecciones (20%) y la minería (16%). Al grupo de exportaciones "Diversas" (25%) pertenecen los sectores de petróleo (crudo y derivados), químico, metal-mecánico, sidero-metalúrgico, minería no metálica, artesanías, maderas y papeles, pieles y cueros y varios (inc. joyería).

DISTRIBUCIÓN DE ASOCIADOS EXPORTADORES



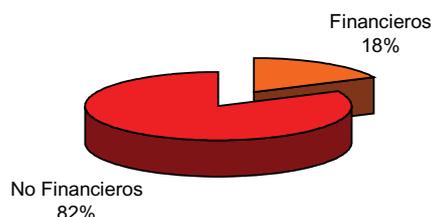
En el caso de los asociados importadores, un 43% se dedica a la importación de bienes de consumo duradero y no duradero, un 38% a la importación de bienes intermedios como combustibles y materias primas para agricultura e industria; y un 19% a la importación de bienes de capital como equipos de transporte, materiales de construcción y bienes de capital para la agricultura e industria.

DISTRIBUCIÓN DE ASOCIADOS IMPORTADORES



Con respecto a los asociados en el sector de servicios al comercio exterior, el 18% lo constituyen empresas financieras como bancos y aseguradoras y el restante 82% son empresas de almacenes y terminales, líneas aéreas, estudios de abogados, agentes de aduana, entre otros.

DISTRIBUCIÓN DE ASOCIADOS DE SERVICIOS



EL ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL DURANTE EL 2007

El 2007 fue un año de resultados mixtos para la economía mundial que estaría iniciando un periodo de desaceleración luego de cuatro años de sólida expansión. De esta forma, según cifras del Banco Mundial (BM), el Producto Bruto Interno (PBI) se habría incrementado un 3.6%, treinta puntos base menos que durante el 2006 (+3.9%). Se espera que esta tendencia continúe a lo largo del 2008 con un modesto crecimiento del 3.3% y que recién en el 2009 se recupere el buen paso a medida que la economía estadounidense recobre fuerza.

Este panorama menos alentador se explicaría por el poco dinámico desempeño de los países desarrollados y principalmente EE.UU., que sufrió el impacto de la crisis de las hipotecas *subprime* durante el segundo semestre del 2007. Es interesante notar que la influencia de EE.UU. (con una participación de cerca del 30% del PBI mundial) aún es grande pese a que otras economías vienen ganando un mayor peso dentro del PBI mundial: una caída del 1% del PBI estadounidense implicaría una disminución del 0.16% en el resto del mundo. Dejando de lado a la economía estadounidense, las economías de la OCDE crecieron a una tasa 0.3% menor a la del 2006 y cerraron el año con un aumento del 2.5% en el PBI.

Por su parte, los países en desarrollo continuaron siendo el motor de la economía mundial con un firme crecimiento del 7.4%, muy cercano al obtenido en el 2006 que fue del 7.5%. Al igual que en el año anterior, el dinamismo asiático fue clave, en especial China e India que incrementaron su producto un 11.3% y un 9% respectivamente. Se espera que a pesar de un contexto internacional menos favorable durante el 2008 y el 2009, las economías emergentes mantengan un crecimiento cercano o superior al 7%.

Entre los factores de riesgo que causaron preocupación durante el 2007, además de la alta volatilidad de los mercados financieros (tema que será abordado en su respectivo acápite) tenemos a las presiones inflacionarias que se iniciaron a mediados del 2006 y que muy probablemente se acentúen en el 2008 a causa de los elevados precios del petróleo, la depreciación relativa del dólar y *shocks* aparentemente transitorios en ciertos productos básicos.

EL MERCADO DE LOS BIENES COMMODITY

Al igual que en el 2006, durante el 2007 los precios de la gran mayoría de productos básicos continuaron con una tendencia alcista y cotizando por encima de su media histórica. Esta situación se explica, en gran medida, por el vertiginoso y sostenido crecimiento de las economías emergentes, China e India particularmente, que impulsaron notablemente la demanda por este tipo de productos. Sin embargo, cabe resaltar que los precios han mostrado un comportamiento mucho más volátil debido a las crecientes preocupaciones por el estado de la economía estadounidense y su impacto en el resto del mundo.

METALES Y MINERALES

En el 2007, los precios de los principales metales continuaron elevados, pues la demanda de las economías de rápida expansión continuó fuerte. Sin embargo, a partir del segundo semestre del año, las turbulencias financieras que ensombrecieron el panorama de crecimiento de corto y mediano plazo de la economía mundial provocaron una alta volatilidad. El resultado de este *shock* en las cotizaciones, dependió de la correlación del metal con el comportamiento de la economía, pues mientras los destinados a la producción industrial como el cobre o el zinc presentaron reducciones (según el BM, entre agosto y septiembre, meses centrales dentro del llamado *credit crunch*, los precios de este tipo de metales disminuyeron en más del 10%); el oro, considerado el metal "refugio" por excelencia, y la plata aumentaron.

ORO

La cotización media del oro aumentó un 15% en relación al 2006, promedió los US\$ 696.84 por onza troy¹ y alcanzó un máximo de US\$/oz.tr 845.35 durante el 2007. Por el lado de la demanda, este comportamiento alcista estuvo sustentado en una mayor demanda física encabezada por India, China, Rusia y los países del Medio Oriente, así como por la de inversionistas de todo el mundo que buscaron refugiarse de las turbulencias financieras y de la debilidad del dólar que se acentuó a partir de septiembre cuando la FED comenzó con su política monetaria expansiva.

Cabe destacar que, según el BM, la demanda proveniente de la joyería se incrementó un 23%. Por parte de la oferta, la menor producción, fundamentalmente en Perú y Sudáfrica, también aportó en la subida de los precios.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

COBRE

Durante el 2007 los precios del cobre continuaron elevados, aunque solo presentaron un crecimiento del 6% respecto al 2006, año en que alcanzó un máximo histórico de US\$ 3.99 por libra. La cotización promedio en el 2007 fue de US\$/lb 3.23 y el máximo alcanzado fue de US\$/lb 3.76. En los primeros seis meses del año, los precios subieron marcadamente, impulsados por la mayor demanda China; no obstante, cuando esta comenzó a disminuir a comienzos del segundo semestre y las existencias empezaron a aumentar, la cotización inició una tendencia a la baja. A destacar fue, como señala el BCRP, el incremento del 35% anual en los primeros ocho meses del año del consumo chino de cobre y el aumento



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

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

del 135% de sus importaciones netas (en su forma refinada) en el año. Otro factor que también contribuyó al encarecimiento del cobre fue la menor oferta producto de conflictos sociales principalmente en algunos países latinoamericanos.

ZINC

Luego de haber alcanzado un máximo histórico de US\$ 2.10 por libra en noviembre del 2006 comenzó una tendencia a la baja en sus precios, que se redujeron en cerca del 1% en el 2007. La cotización promedio del año fue de US\$/lb 1.47 y el máximo alcanzado fue de US\$/lb 1.93.

El zinc tiene como principal demandante a la industria del galvanizado de acero en los sectores automotriz y construcción. Esta disminución en los precios del zinc, se explicaría por la mayor oferta como consecuencia del crecimiento de la producción de China, mayor productor mundial. Según el BCRP, la producción china creció un 23% entre enero y octubre del 2007 respecto al mismo periodo del 2006. Asimismo, las importaciones de dicho país cayeron un 17.4% en los primeros once meses del año.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

PRODUCTOS AGRÍCOLAS

El 2007 fue un año marcado por el constante aumento de los precios de la mayoría de productos agrícolas. El encarecimiento de los costos de la energía y de los fertilizantes, las bajas existencias, las sequías en algunas zonas del mundo, el incremento de la demanda por parte de ciertos países, entre otros factores, contribuyeron a lograr un aumento del 20% en los precios mundiales de los alimentos en dicho año respecto al 2006 y en un 75% en comparación con el 2000.

Una causa que destacó en esta alza de precios fue la mayor utilización de cultivos alimenticios en la elaboración de biocombustible; por ello se observa que, según cifras del BM, los precios de las grasas y aceites subieron en promedio un 50%, mientras que los de los cereales un 22%. De estos últimos, sobresale el aumento del precio del maíz (+55%), que fue estimulado por la cada vez mayor producción de etanol de EE.UU. que destinó para ello aproximadamente el 20% de sus cosechas. El trigo también presentó un importante aumento del 89% en su cotización internacional.

Otros productos agrícolas que mostraron fluctuaciones significativas en sus cotizaciones fueron el cacao y el café que hicieron aumentar el precio de las bebidas en un 13% en el 2007 (BM). De otro lado, tenemos que los precios del azúcar bajaron un 32% gracias a las mejores condiciones para su cultivo en Tailandia, Pakistán e India, y al excelente clima y nuevas plantaciones en Brasil, país que destina aproximadamente el 50% de su producción a la elaboración de etanol.

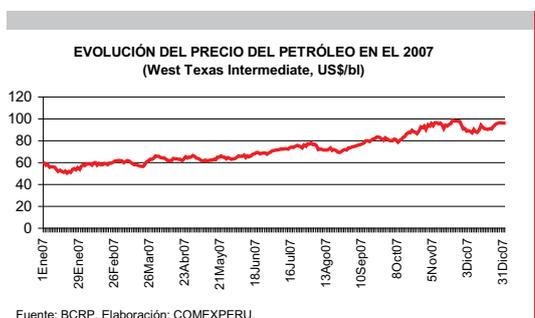
PETRÓLEO

Al igual que en el 2006, los precios del petróleo continuaron aumentando en el 2007 y quedaron muy cerca de los US\$ 100, cifra considerada por muchos analistas como una “barrera psicológica”. De esta forma, se observa que el precio WTI² pasó de promediar US\$ 55 en enero del 2007, a alrededor de US\$ 96 en los últimos días del año: su cotización media anual fue de US\$ 72.31 y su máximo alcanzado fue de US\$ 98.88.

Entre los factores que impulsaron esta subida de precios, tenemos a la reducción de existencias, la menor producción de los países miembros de la OPEP, las constantes interrupciones del suministro (en Nigeria, por ejemplo), las tensiones en el Medio Oriente, el debilitamiento del dólar y, en esta ocasión marcadamente al parecer, la especulación en los mercados bursátiles.

Según el BM, como consecuencia de estos altos precios, la demanda de los países de la OCDE cayó durante seis trimestres consecutivos desde el cuarto trimestre del 2005 a un ritmo de más de 0.4 millones de barriles por día. Contrariamente, en las economías emergentes que no pertenecen a esta organización, se aprecia un aumento de algo más de un millón de barriles diarios desde el 2005.

Por otro lado, a destacar es el incremento de 0.6 millones de barriles al día de la oferta petrolera de países no pertenecientes a la OPEP, principalmente Rusia y algunas naciones africanas que, si bien podría haber servido para atenuar el aumento de precios fue relativamente contrarrestado por la reducción de la producción de la OPEP.

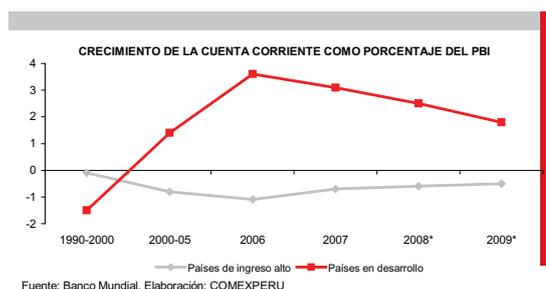


² West Texas Intermediate (WTI), es la mezcla de petróleo crudo ligero que se cotiza en el New York Mercantile Exchange y sirve de referencia en los mercados de derivados de los EE.UU.

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

Alrededor del mundo, el comercio de mercancías aumentó en 8.7% en el 2007, impulsado por las exportaciones mundiales que crecieron un 9.2% y por las importaciones que hicieron lo mismo en un 8.3%. La mayor parte de este crecimiento se debe al dinamismo presentado por Asia Oriental y la UE, en contraste con la caída presentada por Estados Unidos.

En el 2007 las exportaciones de EE.UU. registraron un crecimiento del 7.8% en comparación con el 8.4% del 2006, mientras que las importaciones también sufrieron una desaceleración al registrar un crecimiento de solo 2% frente al 5.9% en el 2006. Esto demuestra que el efecto negativo en el consumo de la crisis *subprime* fue mayor a la depreciación del dólar que tornó sus exportaciones más competitivas.



No obstante, esta desaceleración de las importaciones norteamericanas y en general de los países de ingresos altos ha sido compensada parcialmente por un fortalecimiento de la demanda de importaciones en los países en desarrollo que creció un 12.5%, impulsada principalmente por una sólida demanda interna sobre todo en las mayores economías. Es así que las importaciones en Asia meridional crecieron un 32% hasta agosto, impulsadas por la India. Asimismo, los países en desarrollo de Asia oriental y Latinoamérica registraron un aumento del 14% y 15% en sus importaciones hasta el mes de septiembre, respectivamente.

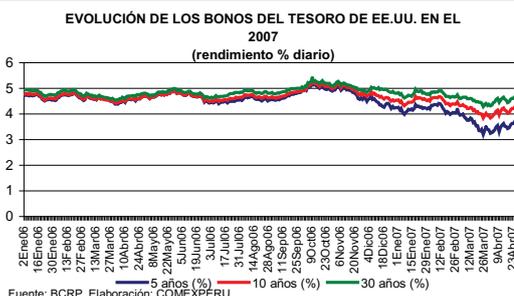
Por otra parte, la UE también ha desempeñado un rol importante para compensar la caída de EE.UU., debido a que incrementó su volumen exportado en 11.9%, mientras que las importaciones crecieron un 10.1%; ambas cifras son mayores a las registradas en el 2006.

Finalmente, cabe mencionar el desempeño de China, que va en camino a reemplazar a los EE.UU. como principal motor de la economía mundial. Por lo pronto, se prevé que desplace a Alemania como principal exportador en el 2008. Entre sus principales importaciones encontramos a la maquinaria (creció 43%) y productos de alta tecnología (+25%); teniendo como principales socios comerciales a Asia, Europa y Norteamérica. No obstante, la participación de Latinoamérica en el mercado chino sigue en pleno crecimiento, prueba de ello es el incremento en 49% de las importaciones provenientes de Latinoamérica.

MERCADOS FINANCIEROS

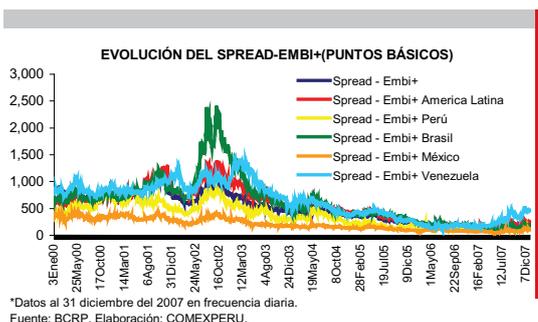
Durante el 2007, los mercados financieros internacionales tuvieron un comportamiento que bien podría dividirse en un antes y un después de la crisis *subprime* que impactó a mediados del segundo semestre e incrementó sustancialmente su volatilidad (ver en el siguiente acápite).

El miedo de que esta crisis redujera el crecimiento económico afectó las decisiones de inversión y volvió a los inversionistas más adversos al riesgo, contrariamente a lo que venían mostrando en años recientes por el exceso de liquidez en los mercados. Esto generó una serie de fuertes caídas en la mayoría de bolsas del mundo, sobre todo en las economías desarrolladas, que revirtió las ganancias de los primeros meses del año. Igualmente, el rendimiento de los bonos públicos en estos países, principalmente los de corto plazo, disminuyó.



Los mercados emergentes también se vieron afectados por estos sucesos; no obstante, a diferencia de episodios de turbulencia financiera internacional anteriores, el impacto ha sido relativamente leve gracias a que actualmente la mayoría de estos países cuenta con sólidos fundamentos macroeconómicos (reservas internacionales altas, consistente posición fiscal, reperfilamiento y reducción de deuda, etc.). Vale recalcar que si bien en un principio las cotizaciones bursátiles en estos mercados experimentaron un mayor desplome que la de los países desarrollados (los inversionistas buscaron refugio en plazas más seguras "*flight to quality*"), su repunte fue más rápido. Según el BM, esta recuperación fue apuntalada por la reanudación de flujos con destino a los fondos de inversión en acciones que habían experimentado una salida por un valor aproximado de US\$ 5.000 millones en los últimos días de julio y los primeros de agosto.

El efecto de la crisis sobre la deuda de estos países fue moderado. De acuerdo con el BM, en Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, por ejemplo, los diferenciales soberanos aumentaron menos de 100 puntos base entre mediados de julio y el punto culminante de la turbulencia; para mediados de octubre ya habían retornado a menos de 30 puntos base de sus niveles de la mitad de julio. De otra parte, entre septiembre y diciembre destacó el incremento de la calificación de la deuda de Chile, México y Brasil. Asimismo, la agencia canadiense calificadora de riesgo crediticio, Dominion Bond Rating Service (DBRS) le otorgó "grado de inversión" al Perú.



En cuanto al comportamiento de las principales monedas del mundo se observaron las mismas tendencias que en el 2006. Las principales divisas (el euro y la libra esterlina), continuaron apreciándose respecto al dólar estadounidense. Esta situación se explica, por un lado, por los grandes desbalances de la economía norteamericana y, por otro, por la política expansiva de la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés) en respuesta a la crisis *subprime* y al peligro de recesión. Cabe destacar que, según estimaciones del FMI, el valor efectivo real del dólar todavía estaría por encima del nivel indicado por las variables económicas fundamentales a mediano plazo.

Otras monedas importantes que también se han apreciado son el renminbi chino y el yen japonés. Respecto a esta última, vale remarcar que a juzgar por los fundamentos macroeconómicos del Japón, dicha moneda estaría subvaluada (se cree que artificialmente por el Banco de Japón y

potenciada por el *carry trade*³). Es más, según la última publicación del famoso índice *Big Mac* de la revista *The Economist* (a julio del 2007), el cual sirve para determinar si la moneda de un país está subvaluada o sobrevalorada, el yen estaría subvaluado en alrededor del 33% con respecto al dólar. Sin embargo, en los últimos meses del año, se presentó una considerable apreciación debido a que las turbulencias financieras internacionales hicieron que las operaciones de *carry trade* disminuyan.

EL PROBLEMA CON LOS SUBPRIME

En un contexto de tasas de interés bajas e inversores deseosos por alcanzar mayores rentabilidades, el mercado *subprime* de hipotecas de EE.UU. tuvo un desarrollo vertiginoso: según un informe del BBVA, este constituye alrededor del 20% del total de las hipotecas estadounidenses de los últimos años. Asimismo, se estima que el saldo de préstamos *subprime* era de aproximadamente US\$ 1.2 billones (equivalente a 10% del PBI de EE.UU.) al 2006, de los cuales un 78% había sido otorgado a tasa variable según el BCRP.

Las personas o entidades que accedieron a esta clase de préstamos (hoy en día apodados *N.I.N.J.A.* - *No Income, No Job or Assets*), eran claramente clientes con escasa solvencia que en condiciones normales jamás hubieran recibido un crédito por su alta probabilidad de impago. Para compensar esta situación, la prima por riesgo (representada en la tasa de interés) era, obviamente, mucho más alta que la de los prestatarios *prime*. Si bien los créditos de alto riesgo están limitados por la FED, estos pueden ser vendidos o transferidos por medio de titulaciones de deuda (que los eliminaban del pasivo del prestamista), con lo que recaían en manos de inversionistas (*hedge funds*, por lo general) que, cegados por los altos retornos, ignoraron el verdadero riesgo de estos instrumentos y fomentaban reducciones en los estándares de calificación crediticia.

LA EMISIÓN DE TÍTULOS DE GRADO ESPECULATIVO RESPALDADOS POR HIPOTECAS DE ALTO RIESGO SE DISPARÓ ENTRE EL 2003 Y EL 2006 (miles de millones de US\$; porcentaje del total)		
Tipo de crédito	2003	Enero-junio 2006
Riesgo bajo	57.6 (52%)	67.2 (26%)
Riesgo alto	37.4 (34%)	114.3 (44%)
Riesgo intermedio	15.8 (14%)	76.5 (30%)
Total	110.8 (100%)	258.0 (100%)

Fuente: Inside Mortgage Finance / FMI.

A partir del 2004, la FED comenzó a subir su tasa de interés con el objetivo de enfriar el mercado inmobiliario el cual presentaba exorbitantes precios a causa de una "burbuja especulativa". Este factor, junto con el paulatino descenso del precio de los inmuebles, conllevó a un aumento de la morosidad de los créditos *subprime*.

De manera sintética, los efectos de esta mayor morosidad se transmitieron de la siguiente manera:

- Reevaluación del riesgo y aumento de la prima.
- Cuantiosas pérdidas para los bancos que redujeron su capital y capacidad crediticia.
- Pérdida de confianza entre las entidades financieras por la incertidumbre sobre quiénes están afectados por la crisis y pueden convertirse en potenciales malos pagadores.
- Aumento de la demanda por activos líquidos libres de riesgo.

Como consecuencia de esto, el valor de los títulos que este tipo de hipotecas tenían como respaldo se redujo, generando sustanciales pérdidas a los que estaban altamente expuestos. Según el BCRP, las hipotecas titulizadas (*Mortgage Backed-Securities*) del segmento *subprime* ascendieron a US\$ 665 mil millones en el 2006, lo que representa casi un tercio de las hipotecas titulizadas.

Por otro lado, y más importante aún, tenemos a la contracción crediticia (*credit crunch*). Y es que el peligro de esta crisis y lo que la diferencia de otras, radica en que ha creado desconfianza en la cadena de préstamos, lo cual puede afectar el consumo y la inversión, y frenar el crecimiento económico. Ante esta situación, la FED tuvo que iniciar nuevamente una política monetaria expansiva que para tratar de restaurar la salud del mercado crediticio.

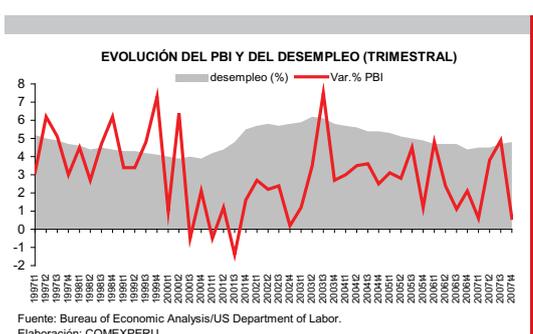
³ El *carry trade* consiste, básicamente, en endeudarse en una moneda sujeta a un bajo tipo de interés e invertir el préstamo en instrumentos de gran rentabilidad cuyos retornos están denominados en otra moneda. Dadas las bajísimas tasas de interés del Japón, esta práctica es recurrente y viene debilitando aún más la moneda.

RESULTADOS POR REGIONES

EE.UU.

Los problemas de la economía norteamericana son diversos y actualmente se ven reflejados en la debilidad de su moneda. Durante años, EE.UU. ha estado financiando su excesivo gasto con dinero del extranjero; tanto es así, que el promedio de su déficit en cuenta corriente de los últimos cinco años es de casi el 6% del PBI y para el 2007 el FMI lo proyecta en un 6.9%.

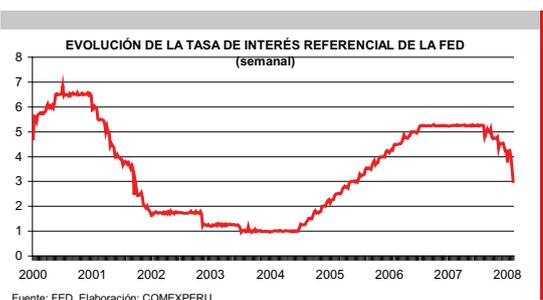
El 2007 fue un año marcado de altibajos para la economía estadounidense que, al parecer por los resultados correspondientes al cuarto trimestre del año, estaría por entrar en recesión. Así, durante el primer trimestre se observó un crecimiento anualizado del PBI de apenas 0.6%; no obstante, el segundo y tercer trimestre compensaron con expansiones del 3.8% y 4.9%, respectivamente. Esta notable recuperación se debió, en gran medida, al vigoroso crecimiento de las exportaciones que se incrementaron en términos reales un 19.1% en el tercer trimestre y a la mayor inversión privada.



Sin embargo, el panorama económico comenzó a ensombrecerse a partir de las turbulencias financieras iniciadas a mediados del segundo semestre como consecuencia de la crisis *subprime* que generó una contracción crediticia (*credit crunch*) y obligó a la FED a inyectar liquidez a la economía.

Con todo esto, los resultados del cuarto trimestre fueron poco menos que alentadores y superaron incluso las proyecciones más pesimistas: 0.6% de expansión real del producto, cifra preliminar que podría reducirse todavía más luego de los ajustes pertinentes una vez que se cuente con información más completa. Otros factores que estarían sustentando este menor crecimiento son el descenso de los inventarios de inversión (-1.25%) y la desaceleración de las exportaciones (crecieron solo 3.9% en comparación con el 19.1% del tercer trimestre), así como la desaceleración del gasto personal en consumo y del gasto del gobierno federal. A su vez, el menor incremento de las importaciones (que son una sustracción dentro del cálculo del PBI) y el aumento del gasto de los gobiernos estatales y locales sirvieron parcialmente de contrapeso. Por otro lado, fue notorio el mal desempeño de las ventas finales de computadoras que, luego de haber contribuido en 0.28 puntos porcentuales en el crecimiento del tercer trimestre, solo aportaron un 0.18 en el cuarto trimestre. Peor aún, la producción automotora restó 0.90 puntos porcentuales en el cuarto trimestre, luego de haber contribuido con 0.36 en el tercero.

Por otro lado, si bien el desempleo se mantuvo bajo alrededor de todo el año (4.6% en promedio), comenzó a mostrar preocupantes señales de crecimiento en los últimos meses. De empeorar esta situación, se teme que el consumo privado, que equivale al 71% del PBI y ya viene siendo afectado por la disminución del precio de las viviendas y por los altos precios de los combustibles, caiga pronunciadamente y termine de empujar a la economía a una recesión. Sucedería lo mismo con la inversión.



Las presiones inflacionarias, alimentadas por el encarecimiento de los combustibles, también constituyeron un factor de inquietud para la economía estadounidense. Según el BCRP, la infla-

ción subyacente entre diciembre del 2006 y diciembre del 2007 ascendió a un 2.4%, superando el 2% de tolerancia de la FED. Sin embargo, los problemas en los mercados financieros, que estuvieron acompañados por una contracción del crédito, y la desaceleración de la economía fueron priorizados por encima del tema inflacionario por lo que la FED, en vez de iniciar una política monetaria contractiva a través de un aumento de su tasa de interés referencial, hizo lo contrario. Esta pronta respuesta, podría ser clave para que la economía recupere dinamismo rápidamente; tanto el FMI como el BM estiman que esto se daría a mediados del 2009.

EUROPA

La Comisión de Asuntos Económicos y Financieros de la Unión Europea (UE), en su reporte económico de noviembre del 2007, advirtió que la UE crecería en un rango entre 2.5% y 3%. Si tomamos en cuenta que en el 2006 creció cerca de 3%, la UE podría estar atravesando por una desaceleración económica. La crisis financiera internacional y las presiones inflacionarias, producto del incremento de los precios de los *commodities*, estarían afectando las proyecciones de crecimiento del "viejo continente".



Fuente: FMI. Elaboración: COMEXPERU.

Sobre lo último, la alta cotización del petróleo y de los alimentos en el mercado internacional ha generado, al igual que en otros bloques económicos, expectativas de inflación. Por tal motivo, el Banco Central Europeo elevó dos veces su tasa referencial a lo largo del año para ubicarla, al cierre del 2007, en 4% (la primera intervención fue en mayo y la segunda en junio). Según el FMI, la tasa inflacionaria del 2007 fue de 2%, 0.2 puntos porcentuales menos que en el 2006.

La Zona del Euro tuvo un crecimiento importante en la actividad comercial. Las exportaciones y las importaciones se incrementaron alrededor de 12% y de 10% respectivamente. Asimismo, los niveles de inversión aumentaron 22% producto de la mayor demanda de maquinarias y equipo y de la expansión del sector construcción. Por otro lado, de acuerdo al FMI, el consumo privado se contrajo ligeramente la primera parte del año debido al alza del impuesto sobre el valor agregado en Alemania y a la incertidumbre política en Francia, lo cual se tradujo en una desaceleración de la demanda interna (2.2% versus 2.6% en el 2006). Finalmente, en cuanto a la tasa de desempleo, esta se redujo 0.9% con relación al 2006.

A nivel país, Alemania fue uno de los países que mejor desempeño mostró en el 2007, siendo uno de los impulsores del dinamismo en la inversión privada. Por otro lado, el Reino Unido ha tenido un crecimiento de 3% en el 2007, tasa mayor a la del promedio de los países del continente, gracias al dinamismo de su consumo interno. Países como Noruega, Suecia y Suiza también han crecido, especialmente en el segundo trimestre, por encima de la tasa promedio.

ASIA

Las economías del Asia Oriental y el Pacífico mantuvieron su sólido crecimiento en el 2007. Se estima que el crecimiento del PBI regional será de alrededor del 10% en el 2007, el desempeño más sólido desde 1994.

Nuevamente China será quien lidere el crecimiento económico asiático. El BM indica que el tremendo aumento de las inversiones, combinado con un mayor volumen exportador, impulsó al PBI a crecer un 11.3% en el 2007, registrando su tasa más alta en la última década. No obs-

tante, se proyecta un crecimiento ligeramente menor en los próximos años como consecuencia de los efectos secundarios de la turbulencia de los mercados financieros que podrían afectar a la Zona del Euro y a los EE.UU., que representan el 43% del total de exportaciones de China.

Entretanto, la economía japonesa mostró un crecimiento del 2% a pesar que la economía se contrajo levemente en el segundo cuarto del 2007 como consecuencia de una caída en la inversión y un débil crecimiento del consumo. En lo que respecta a los precios, el IPC creció un 0.8% en el 2007, el mayor repunte en la última década y un distanciamiento del fantasma de la deflación.

Por otro lado, en Asia meridional (India, Pakistán, entre otros) el PBI regional tuvo un crecimiento sólido del 8.4% en el 2007, ligeramente inferior al registrado en el 2006 (8.8%). Este crecimiento fue impulsado por un incremento de la inversión y del consumo privado de un 4% cada uno.

Por su parte, India creció por encima del 9%, consolidándose como una de las economías de mayor crecimiento en el mundo gracias al dinamismo del sector servicios e industria, que son los principales motores de crecimiento de la economía. Además, se espera que a esta tasa de crecimiento la paridad de poder de compra de India supere a la de Japón antes del año 2025, ubicándose como la tercera potencia económica del mundo por detrás de EE.UU. y China.

A pesar del buen desempeño demostrado, la región corre el riesgo de caer en altas tasas inflacionarias. Claro ejemplo de ello es Vietnam, cuya economía creció un 8.5% en el 2007 pero con el costo de tener una tasa de inflación del 14.1%. Otros ejemplos son China e Indonesia con 6.5% y 6.9% de inflación, respectivamente. Estas tasas se deben al incremento de los precios del petróleo así como al incremento de la demanda interna como consecuencia de un sobrecalentamiento de la economía.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

En el 2007, los países de América Latina y el Caribe (ALC) crecieron un 5.1%, según el Banco Mundial (BM), con lo que sería el cuarto año consecutivo con un crecimiento superior al 5%. En líneas generales, ALC se encuentra en un contexto económico favorable. El crecimiento promedio del PBI per cápita en el período 2004-2007 fue de 4% en términos reales. En cuanto al sector fiscal, la evolución de los ingresos ha sido creciente; no obstante, el incremento del gasto público redujo el superávit primario del 2.4% al 2.2% del PBI entre 2006 y 2007.

El comportamiento del intercambio comercial también ha sido positivo, pero con un crecimiento menor que en el 2006. Según el BM, las exportaciones se incrementaron en alrededor del 4.8% versus un 7.8% en el 2006, mientras que las importaciones aumentaron cerca del 9.2%, cuatro puntos porcentuales menos. El aumento de las importaciones ha hecho que la balanza comercial llegue a representar el 1.3% del PBI regional, tasa menor a la del 2006 (2.6% del PBI).

El desempeño de la región no solo ha aumentado la inversión extranjera directa - IED (US\$ 77,000 millones de acuerdo con la CEPAL), sino que las empresas de la región han empezado a internacionalizarse. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), luego de una disminución inusual en el 2006, en el 2007 la IED estaría representando entre el 1.5% y el 2% del PBI regional. Del mismo modo, la "inversión de capital fijo" (indicador que mide el nivel de inversión privada nacional y extranjera

PROYECCIONES PARA EL 2008 EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (var. %)

PBI	4.5%
PBI per cápita	3.2%
Inflación (IPC)	5.7%
Exportaciones*	5.5%
Importaciones*	9.3%
Consumo privado	4.9%
Inversión en capital fijo	9.5%
Balanza en CC (% del PBI)	0.1%
Equilibrio fiscal (% del PBI)	-0.9%

Fuente: BM, CEPAL, FMI. Elaboración: COMEXPERU.

* Solo para América Latina.



de largo plazo) habría crecido alrededor del 10.2% el año pasado, según el BM.

Por otro lado, se observa que la crisis financiera de EE.UU. no tuvo repercusiones económicas importantes en ALC, aunque se cree que el impacto pueda intensificarse posteriormente. Hay que tomar en cuenta que, a pesar de la solidez económica de la región, el crecimiento del PBI fue ligeramente menor el último año respecto del anterior (5.1% del PBI versus 5.6% en el 2006). El comercio de algunos países como Brasil, Chile y Perú con economías asiáticas como China, India, Japón y Corea del Sur aumentó significativamente el año pasado, por lo que serían menos dependientes del mercado norteamericano.

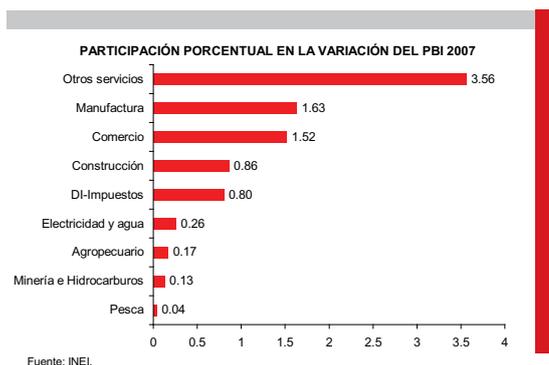
En algunas economías, el crecimiento económico estuvo basado en factores endógenos como la expansión de la demanda interna (estimaciones del BM para la región señalan que el consumo privado creció un 5.7% el 2007). Esta característica, sumada al fuerte incremento de los precios de ciertos productos básicos como el trigo y el petróleo, generaron presiones inflacionarias que hicieron que algunos países superen el rango de meta trazada por los bancos centrales (la proyección del FMI a noviembre para la inflación anual de ALC fue del 5.4%). A pesar de esto, con excepción de Argentina (10% aprox.), Bolivia (11% aprox.) y Venezuela (17% aprox.), los demás países de la región han tenido un control relativamente bueno de la inflación.

El crecimiento económico de la mayoría de los países de la región ha ayudado a combatir los niveles de pobreza. La CEPAL señala que la tasa preliminar de pobreza extrema del último año fue del 12.7%, 0.7 puntos porcentuales menos. Del mismo modo, la tasa de desempleo en la región se redujo del 8.7% en el 2006 al 8% en el 2007.

EL ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

SECTOR PRODUCTIVO

En términos generales, la producción nacional ha experimentado un crecimiento en todos los sectores. Según el BCRP, el PBI en el 2007 se expandió en 9.0%, acompañado de una inflación de 3.93% que estuvo influida mayormente por la inflación importada (10.5%). La expansión de la demanda interna (+11.6%) (destacando el crecimiento de la inversión privada por diversos proyectos mineros, de construcción, entre otros) y el crecimiento del sector externo (las exportaciones crecieron en 17%) impulsaron el mayor dinamismo económico. La importación de bienes de capital se incrementó en 43%, un signo de las perspectivas positivas de crecimiento tanto de la demanda interna como externa. Dichas inversiones son destinadas a incrementar la producción para poder abastecer los crecientes mercados. La mayor demanda de China fue uno de los factores más importantes que explicaron el crecimiento de los precios de algunos *commodities*, lo cual contrarrestó la caída del volumen exportado de los mismos como en el caso del oro.



SECTOR AGROPECUARIO

El valor bruto del sector agropecuario creció en 3.15% en el 2007, impulsado por los subsectores pecuario y agrícola. Los productos que tuvieron mayor incidencia, en el periodo enero a noviembre, en la producción agrícola fueron la caña de azúcar (+14.48%), la papa (+4.25%), maíz amarillo duro (+8.18%), arroz cáscara (+2.49%), espárrago (+5.69%), cebolla (+8.84%) y la arveja grano verde (+14.47%), según datos del INEI.

En el caso de la caña de azúcar el crecimiento del 13.81% se debe a una mayor producción en La Libertad y en Lambayeque, como consecuencia de mayores inversiones en los cañaverales y en la infraestructura de riego. Con respecto a la papa, las mayores siembras en el primer semestre del año pasado (influenciadas por los precios del momento) incrementaron la producción en 4.3%, siendo Huánuco (+10.14%), La Libertad (+14.7%) y Cajamarca (+7.04%) los departamentos con mayores incrementos en su producción. A diferencia del 2006, cuando el café fue el motor del crecimiento agrícola, este año su cosecha se contrajo en 15.64% (-42% en Cusco y -24% en Junín) debido a condiciones climáticas adversas. Este hecho tuvo una fuerte incidencia negativa en el crecimiento agrícola dada sus altas participaciones en el sector. Asimismo, otros cultivos que experimentaron menores niveles de producción fueron el mango (-8.67%) y el maíz choclo (-7.24%).

Por el lado del subsector pecuario, la actividad avícola se expandió en 7.08%, mientras que las producciones de leche fresca y de huevos hicieron lo mismo en 6.23% y 5.21%, a pesar de que estos últimos sufrieron una disminución en sus niveles como consecuencia del terremoto de agosto.

SECTOR PESQUERO

El sector pesquero ha tenido una tasa de crecimiento positiva (+6.86%) que casi triplicó la tasa registrada en el 2006 (2.74%). Este incremento se debe principalmente a la pesca para consumo humano directo ante el mayor desembarque de especies en estado fresco como la liza, cojinova, tollo, cachema. Para la elaboración de productos congelados (+11.21%) sobresalieron

las especies como el jurel, langostino, calamar y conchas de abanico. Durante el 2007 la extracción de anchoveta destinada a la producción de aceite y harina de pescado se incrementó en 3.05%.

Por otro lado, la pesca continental creció un 5.6% respecto del mismo periodo del 2006, debido a una mayor extracción de especies para curado (+41.37%).

SECTOR MINERO E HIDROCARBUROS

Si bien el sector minero ha venido siendo uno de los líderes de la economía, durante el 2007 se expandió un 2.14% debido principalmente a la menor extracción de oro, según indicó el INEI. Esto se debe a los conflictos entre las comunidades locales y las empresas. Un ejemplo de ello es la reducción del 31% de la producción aurífera en Cajamarca respecto del 2006, lo que ocasionaría al departamento una disminución en 40% de los ingresos por concepto de canon en el 2008.

PRODUCCIÓN DE MINERALES EN EL 2007	
	Var. %
Oro	-16.12
Cobre	16.41
Zinc	20.03
Plomo	5.05
Plata	0.67
Estaño	1.43
Hierro	6.67

Fuente: INEI. Elaboración: COMEXPERU.

Entre los principales productos que más crecieron en el 2007 se encuentran el cobre y el zinc, que alcanzaron niveles récord de producción. El incremento en la producción del primero se debe al inicio de operaciones del proyecto de sulfuros primarios de la Sociedad Minera Cerro Verde, que incrementó su producción en 183.8% (de enero a noviembre), y al proyecto Cerro Lindo de la Compañía Minera Milpo.

Por otro lado, la producción de zinc creció gracias a que la Compañía Minera Antamina priorizó la extracción de dicho metal; asimismo, empresas como Volcan Compañía Minera y Empresa Administradora Chungar, realizaron inversiones para ampliar sus capacidades de producción y para adquirir nuevos equipos.

Por otro lado, en términos monetarios, la exportación de minerales alcanzó los US\$ 17 mil millones, 16% más que en el 2006, gracias a los mayores precios internacionales. Los minerales más exportados fueron el cobre, el oro y el zinc, con participaciones del 43%, 24% y 15% del total de minerales. Por su parte, Antamina fue la minera (y empresa en general) más exportadora (US\$ 3 mil millones) y Cerro Verde una de las que más incrementó sus ventas totales (+200%) gracias a la inauguración del proyecto "Cerro Lindo".

Por su parte, el sector hidrocarburos mostró una expansión del 6.47%, impulsado principalmente por el aumento de la extracción de gas natural (+50.72%). 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 mayor actividad de Pluspetrol Perú Corporation en el Lote 88-Camisea (+73.03%) y Graña y Montero Petrolera (+41.52%). Este incremento fue contrarrestado por la caída en la explotación de hidrocarburos líquidos (-1.48%), entre los que se incluye líquidos de gas natural, como consecuencia de la menor actividad productiva de Pluspetrol Perú Corporation, Pluspetrol Norte y Petrotech.

SECTOR MANUFACTURA

El sector manufacturero creció un 10.62% durante el 2007, desempeño explicado por la mayor producción del sector fabril no primario, en respuesta tanto a la mayor demanda interna como externa. En el caso de bienes de consumo destaca el crecimiento de "elaborados de frutas, legumbres, y hortalizas", así como la de "muebles" y "prendas de vestir, excepto prendas de piel".

SECTOR FABRIL NO PRIMARIO 2007	
	Var. %
Bienes de consumo	12.9
Otras industrias manufactureras n.c.p	36.47
Elaborados de frutas, legumbres, hortalizas	58.64
Muebles	24.07
Prendas de vestir, exc. prendas de piel	8.85
Bienes intermedios	12.71
Productos metálicos para uso estructural	27.84
Productos de arcilla y cerámica no refractaria	18.76
Productos de plástico	10.92
Sustancias químicas básicas	19.39
Bienes de capital	25.3
Motores, generadores y transf. eléctricos	29.85
Motocicletas	53.74
Aparatos de distrib y control de energía eléctrica	18.87

Fuente: PRODUCE. Elaboración: COMEXPERU.

El sector construcción creció un 16.52% y fue uno de los grandes demandantes de bienes intermedios como productos metálicos para uso estructural, para la producción de estructuras de metal, puentes, tanques y tubos de construcción. A diferencia del 2006, 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, y motocicletas.

SECTOR FABRIL PRIMARIO 2007	
	Var. %
Metales preciosos y no ferrosos	-12.05
Harinas y conservas de pescado y otros	2.38
Refinerías de azúcar	12.81
Productos de refinación de petróleo	4.19
Carne y productos cárnicos	5.58

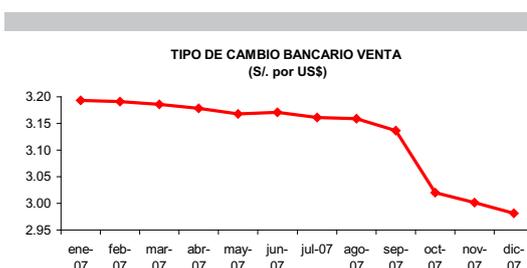
Fuente: PRODUCE. Elaboración: COMEXPERU.

Por su parte, la industria fabril primaria se contrajo un 0.46%, debido a la menor actividad de la rama de metales preciosos y no ferrosos. Dentro de la producción fabril primaria, destacó el incremento en la producción de la refinación de petróleo y de la refinería de azúcar, debido a la reactivación de algunos ingenios azucareros y con ello la mayor superficie sembrada.

SECTOR MONETARIO

TIPO DE CAMBIO

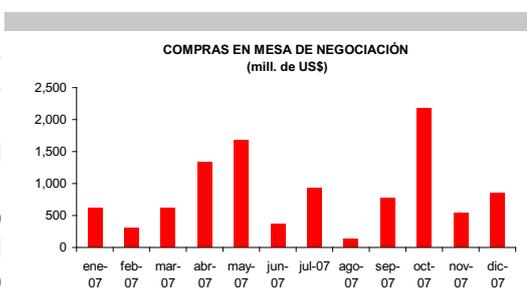
En el 2007, el tipo de cambio promedio fue de 3.129. A diferencia del 2006, no tuvo un comportamiento oscilante sino más bien decreciente. Empezó en enero siendo 3.193 y terminó en diciembre con 2.982. Si comparamos los resultados con los del año pasado, se aprecia una clara tendencia a la baja que se explica por: el fortalecimiento de la moneda nacional debido al sólido crecimiento económico del país y a sus favorables indicadores macroeconómicos, coincidente con el debilitamiento del dólar producto de la desaceleración de la economía norteamericana.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

*El tipo de cambio usado es el promedio del período

El BCRP, debido a las constantes presiones a la baja del tipo de cambio, ha tenido que intervenir frecuentemente en el mercado cambiario para lograr una estabilidad monetaria y reducir las fluctuaciones de la moneda nacional. Es por ello que en el 2007, el total de compras netas alcanzó los US\$ 10,306 millones, 161% más que en el 2006. Esta medida ha impedido que el tipo de cambio se reduzca drásticamente. Del mismo modo, estas intervenciones también han estado dirigidas a acumular mayores reservas internacionales como forma de protección ante *shocks* externos (la recesión estadounidense es inminente y se prevé que la economía asiática se desacelere para combatir las presiones inflacionarias por la que atraviesan tanto China como India).



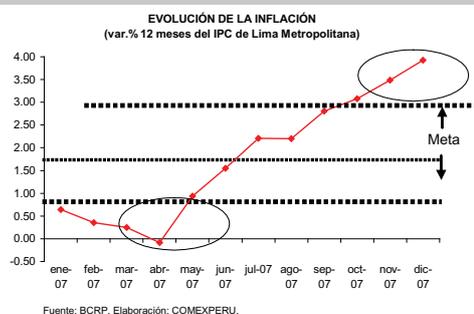
Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

PRECIOS

En el 2007, el BCRP no pudo mantener la meta de inflación. La inflación anual a diciembre fue de 3.93%⁴, la tasa más alta desde 1998. Solo entre el mes de mayo y setiembre, la tasa de inflación estuvo en el rango "permitido". La mayor inflación se debe principalmente al componente importado (*commodities* como el trigo, el maíz, la soya y el petróleo). Según el Reporte de Inflación de enero 2008 del BCRP, la tasa de inflación importada alcanzó el 10.5% en el

⁴ Para efecto de la meta de inflación, se considera el Índice de Precios al Consumidor de Lima.

año anterior, mientras que en el 2006 fue de 0.3%. El incremento de los precios de los alimentos y del petróleo ha tenido un efecto tanto en los costos de producción de las empresas (reflejado en el precio de venta de sus productos) como en la canasta de consumo de los individuos. De acuerdo al mismo reporte, el alza del precio de los alimentos responde tanto a factores de oferta (la disminución del área sembrada y sequías en los principales países productores) como a factores de demanda (el incremento del consumo en países de Asia). En el caso del petróleo, durante el 2007, su valor en el mercado internacional se incrementó en 47.4% llegando a alcanzar los US\$ 100 por barril; sin embargo, el precio de los combustibles registró un aumento de 6.4% en el Perú. Justamente el gobierno, para mitigar el impacto del precio internacional del petróleo, viene utilizando el Fondo para la Estabilización de Precios de los Combustibles Derivados de Petróleo, el cual aumentó en S/. 770 millones durante el 2007.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

Por otro lado, la inflación subyacente⁵ varió 1.7 puntos porcentuales (de 1.4% a 3.1%) en el período 2006-2007, debido a los mayores precios del rubro Alimentos al interior del índice, como por ejemplo, los lácteos, que crecieron 11.3% básicamente en el último trimestre.

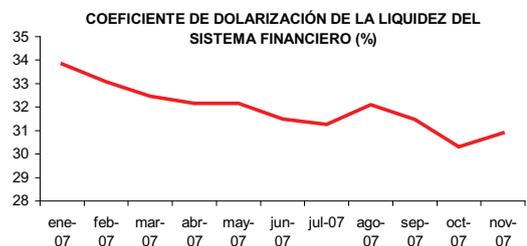
VARIACIÓN DEL IPC NACIONAL POR GRANDES GRUPOS DE CONSUMO (enero - diciembre 2007)		
Grupos de consumo	Ponderación	Variación
Alimentos y bebidas	49.56%	7.90%
Vestido y calzado	7.39%	2.58%
Alquiler de vivienda, combustibles y electricidad	9.62%	2.60%
Muebles y enseres	4.78%	2.29%
Cuidado y conservación de la salud	2.67%	1.08%
Transportes y comunicaciones	11.59%	1.74%
Enseñanza y cultura	7.73%	2.34%
Otros bienes y servicios	6.65%	1.37%
Índice general	100.00%	4.94%

Fuente: INEI.

En el 2007, todos los grandes grupos de consumo incrementaron sus precios. De acuerdo al INEI, el rubro Alimentos y Bebidas fue el que más varió (+7.90%) debido al alza de los precios del pan y cereales (+19.9%), las grasas y aceites comestibles (+15.7%) y la leche, quesos y huevos (+13.3%), entre otros. Las paralizaciones regionales desde el mes de julio y las sequías en el sur del país, han influido en el incremento del precio de los principales productos alimenticios. Añadido a esto, está la coyuntura internacional a la cual nos referimos líneas arriba.

LIQUIDEZ

En el 2007, el circulante y la emisión primaria, los agregados monetarios más líquidos, crecieron 25%. Del mismo modo, la liquidez del sector privado creció 22.3% en diciembre del 2007 con relación al mismo mes en el año anterior. De acuerdo al reporte del BCRP, este dinamismo se da como resultado de la mayor preferencia relativa por la moneda nacional como activo de reserva de valor.



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU

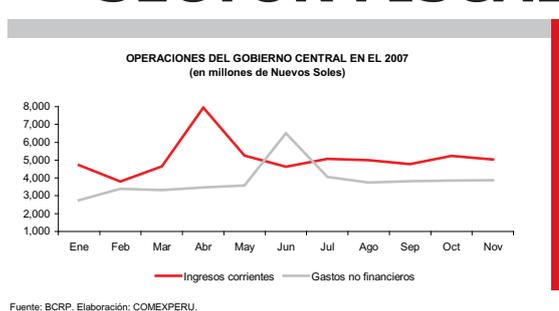
Por otra parte, los créditos totales representaron un 6.2% del PBI al cierre del 2007, 3.1% más de lo conseguido en el 2006. Este crecimiento es el resultado de la mayor bancarización y actividad económica del país. En el caso de los créditos otorgados en soles, estos crecieron 35% durante el 2007, mientras que los créditos en dólares 14%.

⁵ La inflación subyacente comprende bienes y servicios cuyos precios suelen experimentar volatilidad, como el petróleo y los *commodities* agrícolas.

En cuanto a la cantidad de moneda extranjera en la economía, la dolarización de la liquidez del sector privado se redujo de 51.3% en diciembre de 2006 a 47.0% en diciembre de 2007. Como puede notarse en el gráfico, la evolución del coeficiente de dolarización sigue una tendencia decreciente, la cual se viene dando desde hace algunos años.

SECTOR FISCAL

El desempeño fiscal en el 2007 ha sido muy bueno. Alcanzó un superávit de US\$ 2,706 millones, 42% mayor que en el 2006 según el Scotiabank, y una presión tributaria de 15.6%. Para el BCRP, este superávit se alcanzó por los menores gastos no financieros debido a que los distintos niveles de gobierno del Sector Público No Financiero no ejecutaron la totalidad del presupuesto. El menor gasto no financiero (0.3% menos que en el 2006 como porcentaje del PBI) hizo que en el 2007 el impulso fiscal se redujese. Así, la mayor parte se concentró en el gobierno central (1.7%), en tanto, lo restante se distribuyó entre gobiernos regionales (1.2%) y empresas estatales (0.1%).



Fuente: BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

Los ingresos corrientes del Estado crecieron en un 13.9% en el 2007. Según el BCRP, esto se debió a la mayor actividad económica y a la alta cotización de nuestros principales productos de exportación que se reflejó en mayores utilidades para las empresas. A nivel desagregado, la recaudación por concepto del Impuesto a la Renta (IR) e Impuesto General a las Ventas (IGV) se incrementó en 22.2% y 11.4% respectivamente. Dentro del IR, el monto recaudado del impuesto de Tercera Categoría fue el que más creció (30%). En el caso del Impuesto Selectivo al Consumo, se registró un ligero incremento en la recaudación de 2.3%, influenciado tanto por el aumento de los ingresos tributarios por concepto de cigarrillos (11%), como por la disminución por combustibles (-2.9%).

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, cabe señalar que la cifra de la SUNAT alcanza un superávit de US\$ 7,191 millones, mientras que el BCRP ha proyectado US\$ 8,356 millones.

Se estima que en el 2007 la balanza en cuenta corriente habría continuado siendo superavitaria en 1% del PBI. Esta cifra es menor a la registrada en el 2006 (2.6%), como consecuencia de una mayor demanda interna por importaciones, y la renta de factores.

	CUENTA CORRIENTE (en millones de US\$)		
	2006	2007*	2008*
Balanza comercial	8,934	8,356	5,230
Servicios	-949	-1,025	-1,370
Renta de factores	-7,581	-8,707	-9,087
Transferencias corrientes	2,185	2,466	2,742
Balanza en cuenta corriente	2,456	1,092	-2,485

*Proyección
Fuente: BCRP

BALANZA COMERCIAL

De acuerdo con cifras de la SUNAT, el año pasado nuestras exportaciones crecieron en 17% respecto del 2006, ascendiendo al récord histórico de US\$ 27,730 millones. Por su parte, las importaciones sumaron US\$ 20,540 millones (+34%), con lo que hemos alcanzado un superávit comercial de US\$ 7,191 millones; sin embargo, fue un 15% menor al obtenido en el 2006.

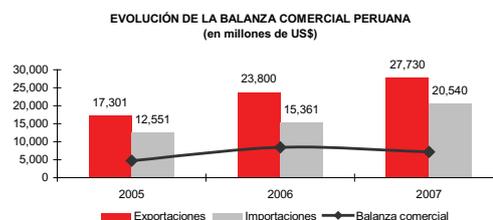
EXPORTACIONES

El sector primario aportó el 77% de las exportaciones totales reportadas en el 2007. En el sector minero, los elevados precios internacionales contrarrestaron la caída de la producción debido a los conflictos entre empresa y comunidad. Un ejemplo de ello es el oro, cuyo volumen exportado cayó un 11% pero cuyo precio se incrementó en 15%.

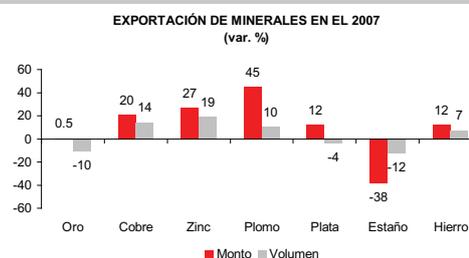
Asimismo, a pesar de las constantes vedas, el sector pesquero tradicional logró cerrar el año con un incremento del 9% respecto del 2006. Continuando con el sector tradicional, las exportaciones agrícolas registraron una fuerte caída del 20%, debido principalmente a las menores exportaciones de café (-17%) como consecuencia de una menor producción (-16%).

Este también fue un buen año para las exportaciones de manufacturas, las cuales registraron importantes incrementos. Al sector textil-confecciones y al agropecuario corresponde la mayor parte (51%) de las exportaciones no tradicionales. Nuevamente el producto estrella en el primero fueron los *t-shirts* de algodón para hombres o mujeres, de tejido teñido de un solo color, que representaron el 12% de las ventas al exterior de este rubro. Entre los principales destinos del sector se encuentran EE.UU. (-4%) y Venezuela (+125%), con una participación del 48% y 23%, respectivamente. En el sector agropecuario, en el 2007 continuamos siendo los primeros exportadores de espárragos en el mundo, con un total de US\$ 392 millones (+34%). Por otro lado, la "leche evaporada, sin azucarar ni edulcorar de otro modo" ocupó el segundo lugar de nuestras exportaciones con US\$ 65 millones; es decir, un 27% más que el año pasado. Los principales destinos del sector fueron EE.UU. (con 32% del total), España (14%) y Holanda (9%).

Las exportaciones del sector pesquero no tradicional vienen creciendo en los últimos cinco años a una tasa promedio anual del 23%. El año pasado alcanzaron los US\$ 503 millones, lo que representa un incremento del 14% respecto del 2006. 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 principalmente a España (20%), Estados Unidos (16%) y China (11%).



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.



Fuente: SUNAT, BCRP. Elaboración: COMEXPERU.

EXPORTACIONES PERUANAS POR SECTOR 2007
(en millones de US\$)

Sector	Monto	Var. % 07/06
Primario	21,398	16%
Minero	17,074	16%
Pesquero	1,460	9%
Petróleo y derivados	2,409	27%
Agrícola	455	-20%
Manufacturero	6,332	20%
Agropecuario	1,507	23%
Textil	1,736	18%
Pesquero	503	14%
Químico	797	34%
Metalmecánico	216	32%
Siderometalúrgico	825	16%
Minería no metálica	165	22%
Artesanías	2	3%
Maderas y papeles	360	8%
Pieles y cueros	43	14%
Varios (inc. joyería)	178	4%
Total	27,730	17%

Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

IMPORTACIONES

En cuanto a las importaciones, su composición general refleja el dinamismo económico peruano: 52.82% en bienes intermedios (cuyas compras aumentaron en 32%); 30.89% en bienes de capital (+43%), de los cuales más del 67% corresponde a bienes para la industria; 16.08% en bienes de consumo (+23%); y 0.02% en bienes diversos (+212%).

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 34% del incremento general y el 65% del correspondiente a los bienes intermedios. EE.UU. (con una participación del 23% y un crecimiento de 71%), Argentina (11%, +40%), China (11%, +43%), Brasil (7%, +31%) y Chile (7%, +12%) 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 maquinarias para la agricultura (+92%) evidencian la bonanza que hoy experimenta este sector. Les siguieron en dinamismo las importaciones de equipos de transporte (+46%), pero el rubro más importante de este grupo fueron los bienes de capital para la industria, cuya participación sobre el total importado fue de 21% y cuyas compras se incrementaron en 45%. Los principales países proveedores de estos últimos fueron EE.UU. (con 21% de participación y un aumento de 25%), China (17%, +84%), Brasil (9%, +29%), Alemania (8%, +44%) y México (7%, +51%).

Por otro lado, el incremento en las importaciones de bienes de consumo se puede relacionar con el crecimiento del consumo privado, que en el 2007 alcanzó el 8.3% (la tasa más alta desde 1995). Un indicador más de la buena situación por la que atraviesa la economía peruana.

COMERCIO EXTERIOR

POLÍTICA COMERCIAL

APERTURA UNILATERAL

Si por algo destacó el año 2007 en política comercial fue por las acertadas rebajas arancelarias efectuadas unilateralmente por el gobierno peruano y por su decisión de continuar con la estrategia de negociación de acuerdos comerciales iniciada por la anterior administración.

En la Memoria del 2006 señalábamos que no por seguir una política de acumulación de tratados comerciales, el Estado debía abandonar la apertura unilateral generalizada pues esta es la vía más eficiente para obtener las ganancias de la liberalización comercial (no hay desviación del comercio por preferencias a determinados países, no hay reglas de origen específicas que complican y, a fin de cuentas, desincentivan el uso de los TLC, evita las protecciones negativas, su administración es más simple, etc.).

Afortunadamente, el 2007 nos ha mostrado que este gobierno es consciente de ello porque a la reducción arancelaria efectuada en diciembre del 2006, que eliminó el escalón de 4% llevando 2,894 partidas a 0% (sobre todo bienes de capital e insumos), se sumó la importante rebaja de octubre del 2007 reflejando el interés del Estado por el bienestar de las familias y consumidores peruanos, y su compromiso con la competitividad y crecimiento de la economía.

Y es que esta reducción no se centró únicamente en insumos o bienes de capital (no producidos en el país), como era usual en los últimos años, sino también en los rezagados bienes de consumo (gravados con los aranceles más altos), lo que le dio un carácter más equitativo. Por ejemplo, incluyó productos que consumen diariamente casi todas las familias peruanas y que son componente importante en la medición de la inflación, como arroz, azúcar, leche, pollo, hortalizas, entre otros productos básicos. Así, se eliminó el arancel a 365 partidas (bienes de capital pero también de consumo, como los libros), 2,718 partidas bajaron a 9% y 1,025, a 17%. Con ello se eliminó los niveles de 10%, 12% y 25%.

PERÚ: ESTRUCTURA ARANCELARIA				
Nivel	Julio del 2006		Diciembre del 2007	
	Nº partidas	% partidas	Nº partidas	% partidas
0	134	1.9	3,667	49.8
4	2,798	40.0		
7				
9			2,628	35.7
10				
12	2,939	42.0		
17	48	0.7	1,052	14.3
20	759	10.9	13	0.2
25	316	4.5		
Total	6,994	100.0	7,360	100.0

Fuente: MEF, SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

Se reconoce que una reducción arancelaria implica menor protección para los productores nacionales contra la producción extranjera y ello puede generar fuertes rechazos, como se vio en los días siguientes a la rebaja; sin embargo, es preciso tener en cuenta lo siguiente:

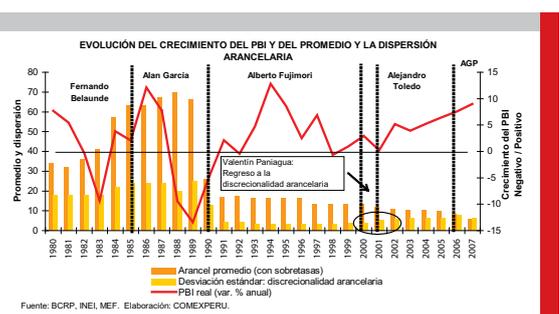
El Perú es una economía en franco y sano crecimiento en casi todas las áreas de la actividad económica (el PBI creció un 6.7% en el 2005, un 7.6% en el 2006, 9.0% en el 2007 y se espera que crezca un 7% en el 2008), con 78 meses de continuo crecimiento a diciembre del 2007. La característica más resaltante de este crecimiento es que está impulsado por factores de demanda interna (que en el 2006 creció un 10% y en el 2007 aumentó un 11.6%). Esto significa que los consumidores compran cada vez más productos y, para satisfacer esta creciente demanda, los productores requieren cada vez más insumos, materias primas y bienes de capital, lo que es inversión.

Como en una economía de mercado los precios están determinados por la oferta y la demanda, el peor fantasma o problema que una economía de estas características (alto y dinámico crecimiento) puede enfrentar es la aparición de presiones inflacionarias, debido a que la oferta

de bienes de consumo masivo, insumos y materias no responde con el mismo dinamismo que la demanda y se genera escasez. Esta situación es una seria limitación al continuo crecimiento de una economía sin inflación. Sin limitaciones de oferta, el Perú puede continuar creciendo sostenidamente sin "calentamiento" ni inflación.

Por ello, COMEXPERU entiende que la última rebaja arancelaria tiene ese objetivo primordial: abrir más el mercado peruano para que no haya limitaciones de oferta y sigamos creciendo sanamente con cada vez más empleo formal y sin presiones de inflación, en beneficio de las familias peruanas y las empresas competitivas. Todo esto se observa claramente en los siguientes cuadros, que muestran los efectos de una política proteccionista, con aranceles elevados y muy diferenciados (lo que se ve en la dispersión) según sectores privilegiados.

Es clara la relación que existe entre la reducción del promedio arancelario y la dispersión y el crecimiento de la economía y la producción manufacturera. Y más crecimiento, evidentemente, implica más empleo formal.

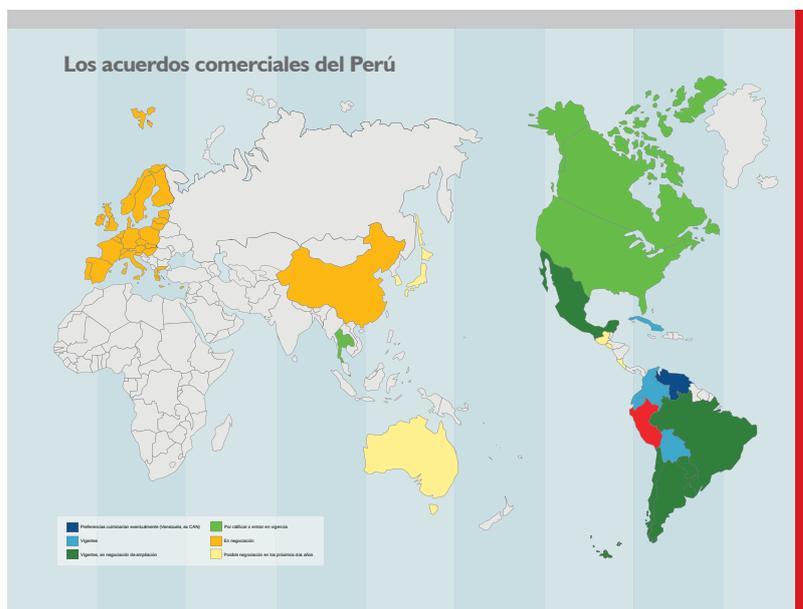


PERÚ: ARANCELES Y CRECIMIENTO ECONÓMICO						
	1980 - 1985	1985 - 1990	1990 - 1995	1995 - 2000	2000 - 2005	2006 - 2007
Arancel promedio (fin de periodo)	63%	66%	16%	14%	10%	8%
Dispersión arancelaria	24	25	3.4	3.7	6.3	7.96
PBI*	1.6%	-1.0%	3.8%	3.5%	4.0%	7.6%
Manufactura	-0.1%	0.7%	4.1%	2.3%	5.1%	10.6%

* Crecimiento promedio anual.
Fuente: BCRP, INEI, MEF. Elaboración: COMEXPERU.

ACUERDOS COMERCIALES

En cuanto a los acuerdos comerciales, su negociación no se ve perjudicada por las rebajas arancelarias unilaterales (al contrario, la simplifica), pues una negociación bilateral moderna es mucho más que solo un intercambio de preferencias arancelarias, ya que también se incluyen aspectos clave en la economía moderna como comercio de servicios, protección a la propiedad intelectual, acceso y protección de inversiones, mejoramiento de los procedimientos aduaneros, cooperación técnica, etc.; además de los beneficios “extra negociación”, como son el establecer una relación comercial preferencial y estrecha con otros socios comerciales.



Si bien ningún acuerdo entró en vigencia durante el 2007, este también fue un año significativo para los tratados comerciales debido a que marcó la ratificación del TLC con Estados Unidos, el inicio de las negociaciones con la Unión Europea y el anuncio del lanzamiento de las negociaciones con China, TLC que incluirá servicios e inversiones, para enero del 2008. Así, estamos encaminados a tener tratados comerciales con tres socios que representaron el 44.8% de nuestro comercio en el 2007.

En el 2007 también se iniciaron las negociaciones de TLC con Canadá y la EFTA (Asociación Europea de Libre Comercio, cuyos miembros son Islandia, Liechtenstein, Noruega y Suiza), conjuntamente con Colombia. Por su parte, la ampliación del Acuerdo de Complementación Económica (ACE) N° 38 con Chile fue aprobada por la Cámara de Diputados de Chile en diciembre del 2007, quedando pendiente su aprobación final por parte del Senado. Mientras tanto, la negociación de la ampliación del ACE con México siguió en suspenso durante el año pasado, aunque su vigencia se ha extendido hasta junio del 2008. Respecto del Asia, nuestros acuerdos con Tailandia (protocolo de cosecha temprana, primera fase del TLC) y Singapur (TLC) aún no entran en vigencia a pesar de haber concluido sus negociaciones. En el primer caso, la demora se debe a problemas políticos en Tailandia y, en el segundo caso, está por concluir la revisión legal.

En cuanto a futuros procesos, a fines del 2007 se inició la elaboración del estudio conjunto de factibilidad para el TLC con Corea del Sur y las negociaciones posiblemente comenzarían en el primer trimestre del 2009. Asimismo, se espera iniciar negociaciones con países de Centroamérica a mediados del 2008. Cabe resaltar que recientemente Australia ha mostrado interés en negociar un acuerdo con el Perú y que el gobierno también está en conversaciones preliminares con Japón. Como vemos, con la reducción arancelaria unilateral no hemos perdido atractivo para estos tratados.

PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

En el 2007, Asia adquirió el 24% de nuestras exportaciones (US\$ 6,568 millones); Estados Unidos, el 19% (US\$ 5,260 millones); y la Unión Europea, el 18% (US\$ 4,947 millones). Los mercados de la Comunidad Andina alcanzaron conjuntamente un 7% y el Mercosur, 4%. Entre los principales productos exportados en el 2007 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, los aceites crudos de petróleo o de minerales bituminosos y la plata en bruto sin alear.

En cuanto a las importaciones, los países asiáticos fueron nuestros principales proveedores en el 2007 con 22%, en segundo lugar encontramos a Estados Unidos con el 17% y al Mercosur con 16% disminuyendo un puesto con respecto al año anterior.

Entre los principales productos importados el 2007, figuran combustibles como los aceites crudos de petróleo o de minerales bituminosos y el aceite diésel 2, los teléfonos, el trigo duro (excepto para siembra), el maíz duro amarillo, los automóviles gasolineros con cilindrada 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.

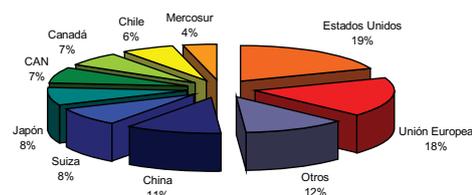
ESTADOS UNIDOS

El 2007 fue un año intensamente político para nuestro TLC con Estados Unidos: todos los esfuerzos giraron en torno a su ratificación por el Congreso estadounidense. Con una nueva mayoría Demócrata, no fue nada fácil, pero finalmente en noviembre y diciembre fue ratificado por la Cámara de Representantes y el Senado de EE.UU., respectivamente.

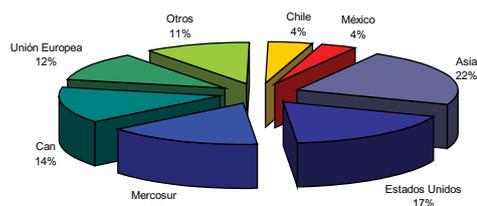
Los primeros meses del 2007 se caracterizaron por la falta de claridad en los reparos de los congresistas Demócratas al TLC. Circulaban diversas declaraciones, pero los parlamentarios no emitían un documento concreto que permitiera abordar sus preocupaciones hasta que el 27 de marzo presentaron sus lineamientos de política comercial para EE.UU. Con ello, quedó claro qué puntos debían conversar con el Poder Ejecutivo de EE.UU. para abrir el paso a la ratificación de los acuerdos comerciales pendientes.

El 10 de mayo el Ejecutivo y el Legislativo estadounidense llegaron a un acuerdo respecto de dichos lineamientos, lo que era considerado el último gran obstáculo para que nuestro TLC fuera debatido en el Parlamento estadounidense. Dicho acuerdo se tradujo en enmiendas adicionales al texto del tratado, que establecen principalmente compromisos con los derechos fundamentales del trabajo de la OIT (eliminación de la esclavitud laboral, del trabajo infantil, de la discriminación laboral, y libertad de asociación y derecho de negociación colectiva), con siete acuerdos medioambientales internacionales, con el mejor acceso a medicamentos y con la lucha contra la tala ilegal, especialmente de caoba.

PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES 2007



PAÍSES ORIGENES DE LAS IMPORTACIONES 2007



Afortunadamente, ninguna de esas adiciones representa mayores problemas para el Perú. Recordemos especialmente el tema laboral y el de medicamentos: el vice representante del USTR, John Veroneau, respondió concisamente al indicar que “si su preocupación es el bienestar de los trabajadores en el Perú, lo más importante que pueden hacer es apoyar este TLC”. Porque, qué mejor manera de tener más empleos formales, de calidad, que impulsar los que más cumplen con los estándares laborales internacionales básicos: los que genera el sector exportador. Veroneau visitó nuestro país para evaluar el tema laboral y concluyó que el Perú tiene un sistema laboral muy fuerte y respetuoso de las normas. Adicionalmente, el Perú ya ha ratificado 65 convenios de la OIT, mientras que EE.UU. solo 14. Sobre los medicamentos, se había mencionado que el acceso a los genéricos se vería mermado, pero en realidad este mejoraría con el TLC porque su precio (y el de los insumos y equipos para producirlos) podría bajar con la eliminación de aranceles. Es más, las oportunidades de empleo que generará el tratado favorecerán al factor más importante tras la compra de medicinas: los niveles de ingreso de las personas.

En ese entonces, se esperaba que el acuerdo fuera ratificado antes del 30 de junio; pero recién el 25 de dicho mes fue firmado el protocolo de enmienda y dos días después el Congreso peruano lo aprobó con 70 votos a favor, 38 en contra y una abstención. Con ello, todo quedaba en manos del Congreso norteamericano, que una vez que mostrara en votaciones simuladas que estaba listo para aprobar el acuerdo, recibiría la ley de implementación del mismo, con las citadas enmiendas.

En julio circularon rumores como el que un grupo de congresistas Demócratas no se contentaría con el protocolo de enmienda al TLC, y pretendería exigir la aprobación de la Ley General del Trabajo -cuya versión actual conduciría a la imposibilidad de que las empresas peruanas puedan competir- como última “condición” para que el Parlamento norteamericano ratificara nuestro TLC. Felizmente, el rumor quedó solo en eso y se disipó con la visita de una delegación de congresistas estadounidenses a nuestro país en los primeros días de agosto, durante la cual los legisladores sostuvieron diálogos con los sectores público y privado y, por ejemplo, observaron las condiciones reales en las que operan las empresas exportadoras peruanas (visitaron plantas agroexportadoras en Chincha).

Los congresistas se mostraron satisfechos con los diálogos de concertación. El presidente del Comité de Medios y Arbitrios de la Cámara de Representantes, Charles Rangel, señaló: “hemos expresado nuestras preocupaciones, pero nos marchamos convencidos de que tanto el Congreso de EE.UU. como el Congreso peruano apoyan con entusiasmo este tratado”; además, indicó que este acuerdo constituirá “un buque insignia de cómo deben ser los acuerdos de comercio para todos los pueblos” y que los retrasos en el proceso de ratificación no se debían a discrepancias con el Perú. De igual manera, James McCrery, representante republicano de dicho Comité, presentó una carta al Poder Ejecutivo en la que destaca el trabajo realizado por el Gobierno y el Congreso peruanos para la ratificación del acuerdo comercial. Rangel también declaró: “estamos de acuerdo con apoyar las iniciativas para llevar adelante este tratado, y para cuando regresemos en setiembre a la sesión del Congreso, el TLC con el Perú va a ser prioritario”.

Con ese impulso, el 21 de setiembre el TLC pasó con 18 votos a favor y 3 en contra en una votación simulada en el Comité de Finanzas del Senado, y el martes siguiente, en el Comité de Medios y Arbitrios de la Cámara de Representantes, el resultado fue abrumador: el tratado fue aprobado unánimemente

VARIACIÓN PORCENTUAL ANUALIZADA DE EXPORTACIONES PERUANAS NO TRADICIONALES A EE.UU. (enero 2004 - diciembre 2007)



Fuente: SUNAT. Elaboración: COMEXPERU.

por los 35 congresistas asistentes a la votación simulada (de 41 miembros). Es más, ese día, nuestro TLC generó expresiones de apoyo poco comunes entre congresistas Demócratas. Por ejemplo, Sander Levin, antes opuesto al tratado, declaró que “el TLC con el Perú marca un paso dramático hacia una nueva política comercial (...) al incluir por primera vez derechos laborales y estándares ambientales. Hemos terminado de una vez por todas con el modelo del NAFTA y el CAFTA y estamos definiendo un curso muy diferente para la política comercial estadounidense”.

Asimismo, Bill Pascrell, quien votó en contra de los TLC con Singapur, Chile, Australia y Marruecos, del CAFTA e incluso del ATPDEA, señaló que “el TLC con el Perú es un paso significativo hacia una política comercial que beneficiará a los trabajadores y economías de ambos países. Por primera vez en un acuerdo comercial hemos establecido que los principales derechos laborales deberán cumplirse. La política comercial estadounidense no es perfecta y yo raramente apoyo acuerdos comerciales, pero creo que este TLC marca un significativo progreso hacia una filosofía comercial más responsable”.

Por esos días, nuestro tratado recibió un singular apodo: “bola de nieve”, debido a que parecía que nadie podía pararlo. Todo indicaba que el acuerdo sería ratificado a fines de octubre. El jueves 27 de setiembre, dos días después de la votación simulada en la Cámara de Representantes y cumpliendo con su compromiso, el presidente de EE.UU., George W. Bush, envió al Legislativo el proyecto de ley de implementación del TLC con el Perú. Sin embargo, no fue sino hasta noviembre cuando se pudo votar el acuerdo.

Así, luego de casi año y medio de intensas gestiones ante Washington D.C., visitas de congresistas americanos, viajes de ministros peruanos y *lobbies* al más alto nivel, el 8 de noviembre la Cámara de Representantes lo ratificó con 285 votos a favor y 132 en contra, y el 4 de diciembre lo hizo el Senado con 77 y 18, respectivamente. Esta fue una inusitada victoria para un acuerdo comercial, sobre todo considerando que, con los republicanos al mando, el TLC con Chile logró 66 vs. 31 y el CAFTA, 54 vs. 45.

Lo único que falta para que el TLC entre en vigencia es completar la fase de implementación, que duraría 8 meses. Se tiene entendido que son 226 acciones y destaca el INDECOPI con el 27% de estas. Dicha entidad, el MTC, el OSIPTEL, el MEF, la CAN y el MINCETUR abarcan el 72%. Confiamos en que todos apoyaremos el proceso. Como vemos, ha sido un intenso camino, que con mayor razón valdrá la pena si nos impulsa a acelerar la agenda interna, con lo que podremos obtener mayores ventajas de esta buena herramienta.

UNIÓN EUROPEA

La Unión Europea (UE), como conjunto económico, es nuestro segundo socio comercial más importante después de Estados Unidos. En el 2006 nuestras exportaciones a la UE representaron el 19% de las totales y en el 2007 concentraron el 18%, lideradas por el incremento de las ventas a España (28%), el cual representa el 20% del monto exportado a aquella zona (US\$ 980 millones). Le siguen, Alemania (US\$ 929 millones) e Italia (US\$ 825 millones). Sobre las importaciones, el 12% del total se originó en aquella región en el último año.

El stock de IED en el Perú a junio del 2007 fue de US\$ 15,370 millones aproximadamente, del cual el 54% provino de la UE. En la lista de los que más invierten en el Perú, tres países de aquel bloque económico se encuentran dentro de los top 5: España (1) con US\$ 4,622 millones, Reino Unido (3) con US\$ 2,553 millones y Holanda (5) con US\$ 821 millones.

Actualmente el Perú, junto con Bolivia, Colombia y Ecuador, vienen negociando un Acuerdo de Asociación entre la Comunidad Andina (CAN) y la UE. El gobierno peruano ha expresado públicamente la intención de acelerar el proceso negociación con la UE a través de una negociación

bilateral. Esta propuesta ha sido rechazada por los representantes del equipo negociador de la UE. Hasta el momento se han realizado dos rondas de negociación: la primera, en septiembre en Colombia y la segunda en diciembre en Bélgica.

PRINCIPALES PARTIDAS ENTRE PERÚ Y LA UE EN EL 2007			
	Producto	Monto (mill. US\$)	Participación (%)
Exportaciones	Minerales de cobre y sus concentrados	876	17.7%
	Minerales de zinc y sus concentrados	809	16.3%
	Cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado	599	12.1%
	Cafés sin descafeinar, sin tostar	222	4.5%
	Harina, polvo y pellets de pescado	185	3.7%
Importaciones	Productos laminados planos de hierro o acero estañados	38	1.6%
	Demás medicamentos para uso humano	35	1.5%
	Cargadoras y palas cargadoras de carga frontal	30	1.2%
	Productos laminados planos en caliente de los demás aceros aleados	29	1.2%
	Máquinas y aparatos para la industria cervecera	26	1.1%

Fuente: Sunat. Elaboración: COMEXPERU.

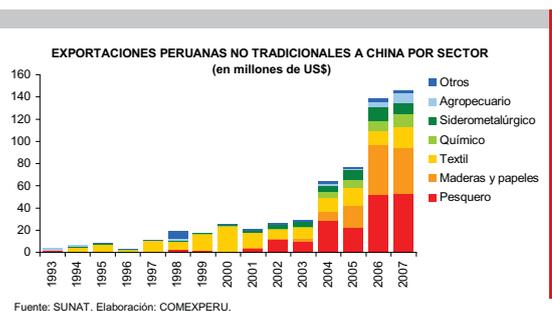
En la I Ronda de Negociaciones, se acordó intercambiar los aranceles base y entregar propuestas sobre métodos y modalidades de negociación arancelaria, entre otros compromisos. Además, hubo consenso en mantener los vasos comunicantes correspondientes entre los Grupos de Negociación de Comercio y de Cooperación. Por último coincidieron en la necesidad de diseñar mecanismos para informar regularmente a los Parlamentos y a las sociedades civiles sobre la marcha de las negociaciones.

En el caso de la II Ronda de Negociaciones se concertó en entregar una hoja de ruta que permite una mayor integración de los países miembros de la CAN en febrero del 2008. La idea es fortalecer a los países andinos como bloque. También se avanzó en las 14 mesas del ámbito comercial y se especificaron las bases para elaborar los textos conjuntos a fin que reflejen los intereses de ambas partes. Estos textos serían utilizados como insumo en la III Ronda de Negociaciones. Así, se espera tener para el 14 de marzo del 2008, las respectivas ofertas en bienes.

La tercera ronda será en el mes abril en Quito, la siguiente en julio en Bruselas y la cuarta en octubre en una ciudad todavía por definirse.

CHINA

En setiembre del 2007, teniendo como escenario la cumbre del APEC en Sydney, Australia, el Perú y China anunciaron oficialmente el inicio de las negociaciones de un TLC en enero del 2008. El tratado incluirá las disciplinas relacionadas con el comercio de bienes, servicios e inversiones. Ello ocurrió tras la conclusión del estudio de factibilidad, realizado por funcionarios de ambos gobiernos. Este documento muestra los altos niveles de complementariedad existentes entre ambas economías y estima los beneficios que el Perú obtendría a través de la liberalización del comercio en las áreas señaladas, entre otros aspectos.



Uno de los principales objetivos del estudio fue identificar y cuantificar las barreras comerciales entre ambos países. Por ejemplo, se halló que el arancel promedio chino (9.8%) es mayor que el peruano (8% cuando se realizó el análisis; 5.7% a fines del 2007), lo que podría significar que ante un TLC el Perú se podría ver más favorecido. El estudio también identificó la presencia de medidas que obstaculizan el desarrollo del comercio, como las licencias de importación y operación, los requerimientos sanitarios y las regulaciones técnicas sin base en criterios internacionalmente aceptados.

Pero el principal hallazgo fue que aún con un acuerdo completo, incluyendo a todos los sectores, el TLC sería beneficioso para la economía peruana en general. En el otro escenario evaluado, que excluye a algunos sectores intensivos en mano de obra -textiles, confecciones y cueros

(calzado)- que vieron reducida su producción bajo el primer escenario, los resultados fueron relativamente mejores. Pero en ambos casos se observó un incremento en la mayoría de las variables analizadas (PBI real, bienestar, empleo, inversión, ingreso disponible *per cápita*, etc.). Cabe aclarar que si en el segundo escenario el estudio excluyó sectores por completo, no solo fue por la sensibilidad encontrada sino también porque es sumamente complicado llevar a cabo el análisis econométrico a nivel de partidas arancelarias. Por ejemplo, en la realidad existen productos textiles (como lanas, hilados de pelo fino y tejidos de lana) que incluso exportamos a China, por lo que no se puede considerar que todo el sector sea sensible. De lo que se podría hablar es de partidas o productos sensibles en los sectores identificados.

Cabe señalar que, de acuerdo con un estudio de la *United States International Trade Commission* (USITC) sobre las tendencias y perspectivas del comercio entre China y Latinoamérica (2006), una característica poco conocida de este es la creciente integración entre ambas regiones en cadenas de producción globales, especialmente en artículos electrónicos como celulares y computadoras. El reporte señala que las exportaciones chinas más dinámicas hacia la región no son confecciones sino partes para ensamblar que abastecen a las plantas latinoamericanas. Esto abre nuevas oportunidades de negocio para las empresas de la región.

Asimismo, este informe destaca el acceso a bienes de consumo final a bajo precio que ha beneficiado a los consumidores latinoamericanos, ayudando a satisfacer su creciente demanda (lo podemos ver en nuestro país: una creciente clase media); así como a la cadena de importadores y minoristas que se compone no solo de grandes cadenas, sino también de pequeñas tiendas y empresas, que brindan empleo.

Por otro lado, es necesario recalcar que, debido a las limitaciones inherentes al modelo econométrico del estudio de factibilidad, este presenta los mínimos beneficios que se obtendrían del TLC. Por ejemplo, no considera el impacto de mediano y largo plazo de la mayor inversión extranjera (no solo china, sino de diversos países) y local que el Perú atraería por ser una plaza con acceso preferencial a uno de los motores de la economía global. Tampoco considera el impulso a la competitividad de nuestras exportaciones, no solo a China sino a otros destinos, gracias al mejor acceso a insumos y maquinaria de aquel país. Ello nos dará una ventaja respecto de los países que compitan con nuestras exportaciones y no tengan un TLC con la nación asiática. Asimismo, están incluidos aspectos como la cooperación y la transferencia de tecnología y *know how*, entre otros. Por estas razones, el tratado sería aún más favorable para nuestro país.

El estudio de la USITC determina que en los próximos años China y Latinoamérica se integrarían aún más por la capacidad de nuestra región de adaptarse y aprovechar el desempeño económico chino. Asimismo, resalta la complementariedad de nuestro comercio (por las distintas dotaciones de recursos naturales) con excepción de Panamá y México en algunas industrias intensivas en mano de obra como la textil, aunque este último país también se beneficia de la cadena electrónica.

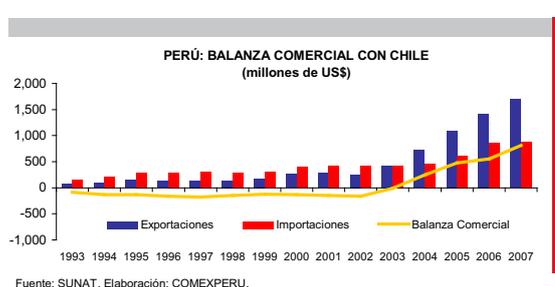
Este estudio también indica que existe amplio margen para que el comercio crezca dado que el volumen comercializado es relativamente pequeño y las economías son emergentes. El principal riesgo sería la concentración de las exportaciones latinoamericanas en pocos productos primarios. Si se desacelera la industria y la construcción en China, el volumen y el precio de nuestras exportaciones podrían reducirse notablemente. Para minimizar esta vulnerabilidad, queda claro que es importante contar con una oferta exportable más diversificada, justamente con productos no tradicionales que incorporen mayor valor agregado. Actualmente China es el segundo socio comercial del Perú (destino del 11% de nuestras exportaciones en el 2007) y un TLC resulta una excelente alternativa para potenciar nuestro comercio y facilitar e impulsar el acceso de aquel tipo de productos a ese gran mercado.

Ambos países han asumido el compromiso de promover sus relaciones económicas bilaterales adoptando las medidas necesarias para incrementar y profundizar la cooperación comercial y las inversiones, en especial en el campo de la pequeña y mediana empresa.

Finalmente, este acuerdo permitirá generar reglas de juego claras y facilitar aspectos como los procedimientos aduaneros, las medidas sanitarias y las normas y estándares técnicos. Y cabe recalcar que aún se podrá negociar instrumentos legítimos de defensa comercial.

CHILE

El Acuerdo de Complementación Económica N° 38 con nuestro vecino del sur, firmado en 1998, fue ampliado en el 2006 en temas de inversiones, servicios y tratamiento laboral. En diciembre del 2007, la Cámara de Diputados de Chile aprobó dicho acuerdo. No obstante, hasta finales de dicho año se estaba a la espera de la aprobación final por parte de la Cámara de Senadores, tal como señala la legislación de ese país.

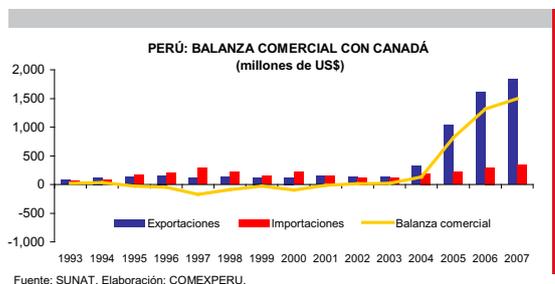


Sin embargo, es importante continuar con los objetivos plasmados en el acuerdo desde el principio como son el establecimiento de un espacio económico ampliado entre los dos países, la intensificación de las relaciones económicas y comerciales.

Actualmente, para Chile, el Perú es el principal destino de sus exportaciones dentro de la Comunidad Andina representando un 42.8% del total del bloque. Para el Perú, las exportaciones a Chile se han mantenido al alza desde el año 1999 (con US\$ 172 millones) en adelante, hasta alcanzar en el 2007 los US\$ 1,693 millones. Los principales productos exportados a Chile provienen del sector primario (minería, petróleo y derivados de este) como los minerales de molibdeno, cobre y los aceites crudos, representando el 83% del sector. Por otro lado, el 80% de nuestras importaciones desde Chile están constituidas por bienes de consumo e intermedios, entre los que se encuentran los combustibles (como el Diésel 2 y la gasolina), el papel, el nitrato de amonio, las manzanas, entre otros.

CANADÁ

A partir del año 2002, y luego de 7 años en déficit, obtuvimos un resultado positivo en la balanza comercial con el Canadá, uno de nuestros principales destinos de exportación y también economía miembro del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC).



Nuestras exportaciones a dicho país se incrementaron considerablemente en el año 2004 (139% o US\$ 189 millones más respecto al año anterior, posiblemente a raíz del aumento en el precio de los metales exportados) y es desde entonces que estas han mantenido un significativo incremento año a año hasta alcanzar los US\$ 1,834 millones en el 2007.

Entre las muchas consecuencias positivas luego de la ratificación del Tratado de Libre Comercio con EE.UU., está el mayor avance en las negociaciones con otros socios comerciales. En el

caso de Canadá -país de destacado crecimiento sostenido, mercado dinámico y grandes oportunidades para las empresas peruanas- a finales de noviembre del 2007 se concluyó la cuarta y última ronda de negociaciones en la ciudad de Lima para la elaboración del acuerdo. Dichas negociaciones se han dado en un periodo récord de seis meses, luego de las rondas en Lima, Ottawa y Bogotá. Sin embargo la revisión legal de los textos podría durar aproximadamente noventa días, y la implementación del acuerdo se iniciaría paralelamente al caso del TLC con EE.UU. a comienzos del 2009.

Las principales exportaciones hacia el Canadá en el 2007 provienen del sector primario como la minería que representa un 90% del total exportado. Entre los principales productos exportados se encuentran los minerales como el oro, cobre y zinc, los cuales representan el 86% del total de productos exportados al Canadá. En menor medida, se encuentra el sector petróleo y derivados con un 4%. Luego, los subsectores de manufacturas como el agropecuario y textil serían los de mayor participación.

Hasta el momento, el Perú ha contado con un Sistema de Preferencias Arancelarias (SGP) unilaterales de parte de Canadá desde hace cuarenta años. La aprobación del presente acuerdo permitiría competir de una mejor manera con otros socios comerciales del país del norte. Este es el caso de los productos del sector textil y confecciones, no incluidos en el SGP, que contarán con un arancel cero desde la puesta en vigencia del TLC. Asimismo, frutas y hortalizas (los espárragos, cebollas, mangos, menestras, cítricos, pimiento, ajos, café y otros) sería otro grupo totalmente desgravado al entrar en vigencia el acuerdo. Por otro lado, dado que el Perú importa principalmente bienes intermedios y de capital, estos serán desgravados con la implementación del acuerdo en mención. De la misma manera, Canadá representaría una importante fuente de inversión en nuestro país.

Algunos de los principales aspectos señalados en las negociaciones para un acuerdo con el Canadá, son las siguientes:

- A la firma del acuerdo, el Perú contará con el 100% de las exportaciones a Canadá liberado, mientras que el Canadá, con el 93%. Todas las líneas de interés del Perú se encuentran en desgravación inmediata.
- Perú mantiene de una manera indefinida la posibilidad de aplicación del *drawback*.
- En el capítulo de trato nacional y acceso a mercados, se encuentra lo relacionado a las indicaciones geográficas, las cuales establecen un sistema de mutuo reconocimiento de indicaciones geográficas de vinos y bebidas espirituosas de ambas partes.
- Sobre los procedimientos aduaneros, el acuerdo permitirá que estos sean de última generación y logren reducir significativamente los tiempos de despacho de mercancías y además, se cuente con reglas claras para exportar al Canadá. Así se incluirán mecanismos de absolución de consultas en materia aduanera.
- Los Formatos de Certificación de Origen serán señalados por ambos países antes de la puesta en marcha del acuerdo.
- El capítulo de medidas sanitarias y fitosanitarias desea proteger la salud humana, animal y vegetal de manera que se elimine aquellas barreras al comercio que podrían resultar injustificadas.
- En relación a las compras estatales, de manera distinta al caso del TLC Perú-EE.UU. se ha establecido un umbral diferenciado por 3 años: de US\$75 mil y US\$150 mil para el Perú y Canadá, respectivamente. De igual manera el capítulo incluiría aspectos relacionados al apoyo alimentario y a las MYPE.
- En lo que respecta a propiedad intelectual, la legislación canadiense no incluiría temas de biodiversidad.

FORO DE COOPERACIÓN ECONÓMICA ASIA-PACÍFICO (APEC)

La idea del APEC nace en Australia, que pretendía reforzar lazos con su área de influencia por naturaleza: el Asia, dada su "aislada" posición geográfica. Así, buscó crear un foro de cooperación con economías que tuvieran en común encontrarse en la cuenca del Océano Pacífico. De ese modo, también podían participar países occidentales como EE.UU. y Canadá.

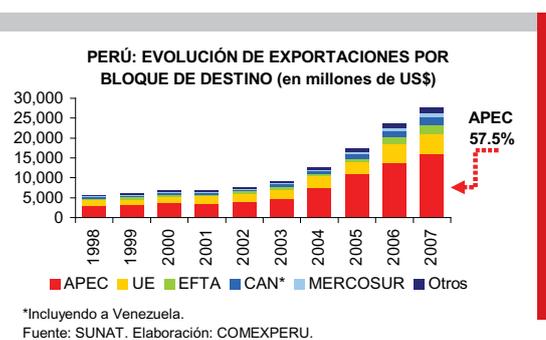
Cuando surgió en 1989, el APEC contaba con 12 miembros: Australia, Brunei, Canadá, Corea del Sur, EE.UU., Filipinas, Indonesia, Japón, Malasia, Nueva Zelanda, Singapur y Tailandia. Los países latinoamericanos ingresaron posteriormente: México en 1993 (*ad portas* de entrar en vigencia el NAFTA), Chile en 1994 y, finalmente, el Perú en 1998, junto con Rusia y Vietnam, las últimas economías en acceder al foro.

Diez años después, al Perú (un pequeño país sudamericano sobre el cual tal vez algunos miembros se pregunten qué hace en este foro) le toca presidirlo y aprovechar lo que eso significa. Así, en los primeros días de setiembre del 2007, nuestro país asumió la presidencia de un foro de singular dimensión e importancia.

Se trata del principal esquema de integración comercial del planeta luego de la OMC. Representa casi la mitad de la población mundial, el 57% de la producción y el 48% del comercio global. No solo encontramos a economías de la talla de Estados Unidos, Japón, Canadá o Australia; también están China, Rusia y tigres asiáticos como Corea del Sur, Singapur, Hong Kong y Taiwán. Por si fuera poco, es la zona económicamente más dinámica del mundo, habiendo generado cerca del 70% del crecimiento económico global en sus primeros 10 años de consolidación. En los últimos cuatro años, entre 9 y 11 economías miembro del APEC han crecido a más del 5% anual.

El APEC es, además, nuestro principal socio comercial. En el 2007 absorbió el 57.5% del total exportado por el Perú, por encima de bloques como la Unión Europea (17.9%), la EFTA (8.6%), la CAN (7.1%) y el MERCOSUR (3.8%). También es una importante fuente de bienes de alto valor agregado y alta tecnología, además de insumos para la industria manufacturera. Esto no significa que no debamos fomentar el comercio con otros socios, sino que el APEC es prioritario y que más bien podemos aprovechar nuestra presencia en él para convertirnos en la puerta de entrada a la región andina y Latinoamérica, considerando nuestra privilegiada posición geográfica. Asimismo, aprovechando este foro (y el FTAAP -Área de Libre Comercio del Asia Pacífico-, iniciativa que está naciendo en el APEC), impediríamos que el Perú quede aislado del proceso de integración que se está dando entre las economías asiáticas en el marco de la ASEAN (Asociación de Naciones del Sudeste Asiático).

Igualmente, el APEC es una importante fuente de Inversión Extranjera Directa aunque su participación en el Perú no es tan elevada (casi el 30% del stock a junio del 2007), lo cual indica que allí hay gran espacio para nuevas oportunidades. Consideremos que en el 2006, el stock de IED del APEC en el mundo alcanzó los US\$ 4.84 billones, 40% del total global.



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 2007 figuran los proyectos sobre eliminación de exoneraciones tributarias a la amazonía, el segundo paquete tributario, la Ley General del Trabajo, descentralización de las zonas francas, eliminación de trabas burocráticas por el INDECOPI, entre otros.

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. En este sentido, se abordaron diversos temas como el cambio climático, el fondo voluntario minero, el programa Sierra Exportadora, los resultados del último informe "Doing Business" del BM, la reforma de la educación, 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 2007 se analizaron temas como el rol del Estado en la política monetaria con referencia al debate originado por el tipo de cambio, el desempeño de la Bolsa de Lima, la informalidad en el Perú, el debate abierto por las modificaciones al salario mínimo, los proyectos de inversión pública y el SNIP, el desempeño de economías exitosas como la India, Noruega, Australia, entre otras, el World Investment Report 2007, la economía internacional y de EE.UU., entre otros temas.

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 2007, se incluyeron diversos artículos sobre el impacto del TLC con EE.UU. y su proceso de ratificación en el Congreso estadounidense, así como nuestra agenda pendiente de comercio exterior, el tipo de cambio y las exportaciones, el crecimiento del volumen exportado (más allá de los precios), las barreras fitosanitarias a las agroexportaciones peruanas, las salvaguardias en Panamá a nuestras exportaciones de láminas para envases de plástico, las oportunidades de desarrollo ligadas al comercio exterior, identificadas por los Planes Operativos de Mercado (POM) para Brasil, Unión Europea, ASEAN, entre otros temas.

REVISTA NEGOCIOS INTERNACIONALES

Negocios Internacionales, revista 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.

Dicha publicación se mantiene en constante actualización y mejora en el desarrollo de temas y presentación de los mismos de acuerdo a los objetivos trazados en el año y las exigencias y sugerencias de su público lector. En el año 2007, además de contar con un mayor número de especialistas colaboradores, en cada edición se realizaron entrevistas a diversas personalidades del ambiente empresarial, así como representantes del sector público, de acuerdo a los temas analizados en el mes. Todo ello con el fin de incorporar un amplio manejo de los temas y diversificar enfoques y opiniones.

Los temas principales desarrollados en el 2007 pertenecientes a la Sección Portada de la revista fueron los siguientes:

- Pesca y acuicultura: mirando más allá del mar
- Las Top del 2006
- Inversiones: Desarrollo y Descentralización
- El Comercio no espera
- Desarrollo minero, desarrollo local
- Energía: buscando equilibrios
- Competitividad textil: calidad y diseño
- Acuerdos comerciales: abriendo puertas
- Estandarización tecnológica: modernización comercial
- APEC 2008: Camino al desarrollo
- Agroexportación: Cadena de oportunidades

Asimismo, se contó con las secciones frecuentes de cada edición: Desempeño Económico (ahora Zoom Macro), Estadísticas Comerciales y 20 Segundos. Desde el mes de octubre se incorporó la sección Notas APEC con el fin de brindar información relevante como antesala a la cumbre que se realizará en el Perú en el año 2008.

Cada uno de los temas principales, así como los demás incluidos en cada publicación fueron desarrollados tanto por el equipo de analistas de COMEXPERU, así como por los colaboradores invitados y permanentes. Dentro de estos últimos destacan instituciones y empresas como: el Instituto Peruano de Economía, Scotiabank, el Instituto Acción, Reflexión Democrática y Málaga-Webb & Asociados.

La revista Negocios Internacionales mantiene el auspicio para todos los foros realizados por COMEXPERU y ha estado presente en estos al igual que en otros eventos a lo largo del año 2007.

CONSULTORÍA EMPRESARIAL

CONSULTAS

Servicio que COMEXPERU ofrece a las empresas asociadas sin costo alguno y por el cual se resuelven las consultas de comercio exterior sobre información estadística, aspectos normativos, acceso a mercados, ferias internacionales, tratamiento tributario, entre otros, de manera 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.

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

En el año 2007 se incrementaron en 63% las consultas atendidas con relación al año 2006, siendo siempre las de carácter estadístico (con el 86% del total) las principales. Las de "Aranceles, Preferencias y Acuerdos" fueron las segundas más solicitadas durante dicho año.

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.

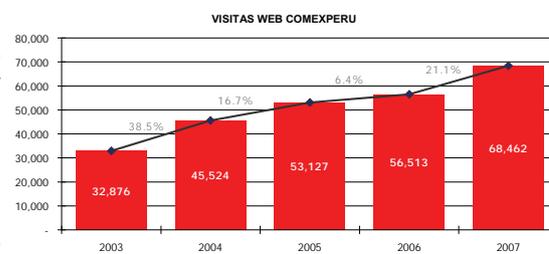
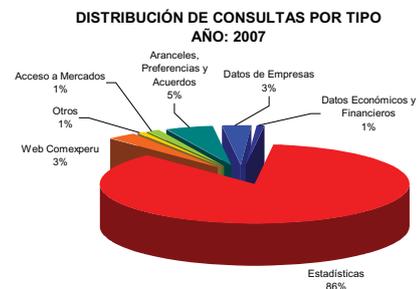
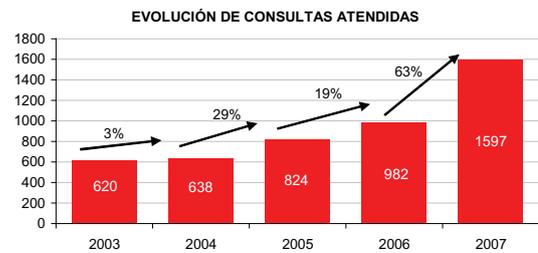
El servicio de Consultoría es solicitado por las empresas asociadas vía correo electrónico, teléfono, o a través de la página Web de COMEXPERU. La mayoría de consultas (85%) se reciben por correo electrónico y por vía telefónica (15%).

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 2007 se registró un importante incremento de 21% en el número de las visitas en general a la Web de COMEXPERU, teniendo un promedio mensual de 5,705 visitas.



GERENCIA DE PROMOCIÓN COMERCIAL

FOROS 2007

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 2007 COMEXPERU organizó 12 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 los expositores convocados.

A continuación los eventos realizados:

EL RETO DE HACER EMPRESA EN EL PERÚ

22 de febrero

Country Club Lima Hotel

192 asistentes

Expositores: Angel Neyra / Jorge Picón / Germán Lora / Beatriz Boza

Auspicios: Scotiabank / DHL Express Perú S.A.C. / Telefónica del Perú S.A.A. / Talma Menzies S.R.L. / PC Performance / Answer Consulting-Panda / Correo

MARCA PAÍS:

GENERANDO OPORTUNIDADES PARA LOS EMPRESARIOS PERUANOS

17 de abril

Hotel Los Delfines

271 asistentes

Expositores: Judith Mata / Fernando del Pozo / Sherban Leonardo Cretoiu / José Rojas

Co organizado con la Universidad del Pacífico

Auspicios: Banco de Crédito del Perú / Kuna By Alpaca 111 / Backus S.A. / PC Performance / Answer Consulting-Panda / Elise / Correo

INVERSIÓN Y CRECIMIENTO

26 de abril

Miraflores Park Hotel

176 asistentes

Expositores: Jorge Estrella / Pablo Secada / René Cornejo

Auspicios: Interbank / Pacífico Peruano Suiza / Aeropuertos del Perú S.A. / PC Performance / Answer Consulting-Panda / Elise / Correo

PESCA, ACUICULTURA Y EXPORTACIONES

10 de mayo

Country Club Lima Hotel

225 asistentes

Expositores: Alfonso Miranda / Oscar Rubio / Francisco Pásara / José Quiñones

Auspicios: Scotiabank / Nextel del Perú S.A. / Negocios Internacionales / Answer Consulting-Panda / PC Performance / Correo

LOGÍSTICA PARA EL COMERCIO EXTERIOR

22 de mayo

Hotel Los Delfines

230 asistentes

Expositores: Eduardo González / Walter Robles / Carlos Drago

Auspicios: Sudamericana de Fibras / Swissport GBH Perú S.A. / Talma Menzies S.R.L. / Nextel del Perú S.A. / DHL Express Perú S.A.C. / DEPSA / PC Performance / Answer Consulting-Panda / Correo

MINERÍA Y DESARROLLO SOSTENIBLE

28 de junio

Hotel Los Delfines

223 asistentes

Expositores: Guillermo Arbe / Carlos Aranda / Carolina Castilla

Auspicios: Interbank / Atlas Copco Peruana S.A. / Cía. Minera Antamina S.A. / Pacífico Peruano Suiza / Minera Yanacocha S.R.L. / Química Suiza S.A. / Maquinarias S.A. – Case / Southern Peru / Cía. De Minas Buenaventura S.A.A. / Ferreyros S.A.A. / Answer Consulting-Panda / PC Performance / Correo / Alignet

ENERGÍA Y DESARROLLO

19 de julio

Country Club Lima Hotel

204 asistentes

Expositores: Carlos del Solar / Gustavo Navarro / William Ojeda Urday / Carlos Fossati

Auspicios: Pacífico Peruano Suiza / Ferreyros S.A.A. / Repsol YPF / Edegel / Answer Consulting-Panda / Alignet / PC Performance / Correo

TEXTIL Y CONFECCIONES

23 de agosto

Hotel Los Delfines

210 asistentes

Expositores: Fernando Cillóniz / Jaime García / Ricardo Paredes / Nacha Rejas

Auspicios: Banco de Crédito del Perú / Pacífico Peruano Suiza / DHL Express Perú S.A.C. / DEPSA / Química Suiza S.A. / Textil San Cristóbal S.A. / Sudamericana de Fibras / Textil del Valle S.A. / Industria Textil Piura S.A. / Alignet / Answer Consulting-Panda / PC Performance / Correo

DESAFÍOS DE LOS TRATADOS COMERCIALES

27 de setiembre

Miraflores Park Hotel

209 asistentes

Expositores: Alfredo Ferrero / David Lemor / Camilo Navarro / Pablo Bustamante

Auspicios: Interbank / Backus S.A. / Swissport GBH Perú S.A. / Lima Cargo City / Ieqsa / Talma Menzies S.R.L. / DHL Express Perú S.A.C. / Industrias Nettelco / PC Performance / Answer Consulting-Panda / Correo

TECNOLOGÍAS PARA EL COMERCIO EXTERIOR

18 de octubre

Hotel Los Delfines

156 asistentes

Expositores: Daniel Llanos / Luis Miguel Velásquez / Javier Draxl / Julia Justo

Auspicios: Banco de Crédito del Perú / Backus S.A. / Alignet / Elise / PC Performance / Veritrade / Answer Consulting-Panda / Correo

NEGOCIANDO EN EL MARCO DEL APEC

22 de noviembre

Country Club Lima Hotel

300 asistentes

Expositores: Gonzalo Gutiérrez / Pablo Bunster / Satvinder Singh / Francisco Ríos / José Alejandro González

Con el apoyo de la Universidad del Pacífico

Auspicios: Interbank / Backus S.A. / Aeropuertos del Perú S.A. / Maquinarias S.A. / Creditex / Universidad del Pacífico / Answer Consulting-Panda / PC Performance / Correo

AGROEXPORTACIÓN

13 de diciembre

Hotel Los Delfines

257 asistentes

Expositores: Luis Navarro / Carlos Antonio Salas / Fernando Cillóniz / José Chlimper

Con el apoyo de la Asociación de Egresados & Graduados de la Universidad Nacional Agraria La Molina

Auspicios: Interbank / Nextel del Perú S.A. / DEPSA / Bayer S.A. / Alignet / PC Performance / Answer Consulting-Panda / Correo

TALLERES 2007

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:

LIBROS Y REGISTROS VINCULADOS A ASUNTOS TRIBUTARIOS

(R.S. No.234-2006/SUNAT)

SUNAT

02 de febrero

24 asistentes

Expositor: Jorge Luis de Velazco Borda

LA REFORMA TRIBUTARIA Y SUS IMPLICANCIAS EN EL SECTOR EMPRESARIAL

SABHA PERU

30 de marzo

25 asistentes

Expositor: Jorge Luis Picón Gonzales

SOBRECOSTOS TRIBUTARIOS AL COMERCIO EXTERIOR

Estudio Hernández & Cía.

21 de junio

25 asistentes

Expositores: Jaime Escribens Olaechea /Leonardo López Espinoza / Milagros Bustillos Pinto

LA FISCALIZACIÓN DE SUNAT EN EL COMERCIO EXTERIOR

Estudio Rodrigo, Elías & Medrano Abogados

20 de setiembre

44 asistentes

Expositores: Mateo Amico Anaya / Julio Guadalupe Báscones / Charles Castle San Martín

PRIMERA RONDA DE NEGOCIOS DEL TLC UE – CAN

16 de octubre

20 asistentes

Expositor: Ricardo Paredes

COMITÉS

El 21 de junio se creó el Comité de Asuntos Aduaneros y Tributarios

CONFERENCIA

CHILE Y PERÚ OPORTUNIDADES CONJUNTAS EN EL ASIA PACÍFICO

PROCHILE

CONSEJO EMPRESARIAL CHILENO-PERUANO

8 de mayo

Expositores: José Chlimper / Carlos Furche

CENA DE CLAUSURA DE LAS ACTIVIDADES DEL AÑO 2007 – PROCHILE Y CONSEJO EMPRESARIAL CHILENO-PERUANO

11 de diciembre

Country Club Lima Hotel

ATENCIÓN A DELEGACIONES EXTRANJERAS

MISIÓN COMERCIAL CHINA

Visita de la delegación empresarial National Construction & Agricultural Machinery Import & Export Corporation a nuestra institución para reunirse con empresas asociadas.

7 de marzo

COMEXPERU

ALMUERZO OFRECIDO POR COMEXPERU A PERIODISTAS EXTRANJEROS Y CONFERENCISTAS DE PERU MODA

27 de abril

Country Club Lima Hotel

ACTIVIDADES CON MEDIOS DE COMUNICACIÓN

ALMUERZO OFRECIDO POR COMEXPERU A PERIODISTAS ESPECIALIZADOS EN ECONOMÍA

19 de setiembre

Country Club Lima Hotel

CONFERENCIA DE PRENSA

Ofrecida por COMEXPERU para informar detalles del desarrollo de las reuniones que se han realizado con ocasión del Foro Económico Asia Pacífico (APEC), el cual se llevará a cabo en noviembre del 2008 en Lima.

22 de noviembre

Country Club Lima Hotel

CONVENIOS INTERINSTITUCIONALES FIRMADOS EN EL 2007

CORPORACIÓN EL GOLF S.A. – COMEXPERU

Enero

EPENSA – COMEXPERU

Febrero

MARKETING IMPACT S.A. – COMEXPERU

Septiembre

ALERTA MÉDICA – COMEXPERU

Diciembre

PRENSA POPULAR S.A.C. – COMEXPERU

Diciembre

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

Miembros ABAC Perú

Enrique Gubbins

CARGO
Presidente
Director Gerente General

EMPRESA
Metalúrgica Peruana S.A.
Sudamericana de Fibras S.A.

Eduardo Hochschild

CARGO
Presidente
Presidente Ejecutivo
Director

EMPRESA
Grupo Hochschild
TECSUP
Cía. de Seguros Pacífico Peruano-Suiza

Juan Francisco Raffo

CARGO
Presidente
Presidente

EMPRESA
Grupo Raffo
Consortio Los Portales

Miembros Alternos

José Alejandro González

CARGO
Director
Presidente

EMPRESA
Grupo Romero
Servitrade

Juan Mulder

CARGO
Director
Presidente y Gerente General

EMPRESA
Química Suiza S.A.
CIFARMA

Patricia Teullet Pipoli

CARGO
Gerente General
Directora
Directora

EMPRESA
COMEXPERU
Banco del Trabajo
Refinería La Pampilla

REUNIONES DEL CONSEJO CONSULTIVO EMPRESARIAL DEL APEC (ABAC)

En el 2007, el señor Juan Francisco Raffo asumió la vicepresidencia del ABAC.

Los miembros de ABAC PERÚ participaron en las siguientes reuniones durante el año 2007:

- Primera Reunión ABAC 2007, Seattle, Estados Unidos (25 - 28 de febrero): participaron los señores Juan Francisco Raffo y Enrique Gubbins como miembros, la señora Patricia Teullet como miembro alterno y las señoritas Alicia Mac Lean y Sofía Piqué como *staffers*.
- Segunda Reunión ABAC 2007, Tokio, Japón (29 de mayo al 1 de junio): participaron el señor Juan Francisco Raffo como miembro, la señora Patricia Teullet como miembro alterno y las señoritas Alicia Mac Lean y Sofía Piqué como *staffers*. En el marco de esta reunión se realizó el Seminario Oportunidades de Comercio e Inversión en América Latina organizado por la Cámara de Comercio e Industria del Japón con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo. La presentación del Perú estuvo a cargo de la señora Patricia Teullet. Asimismo, participó el señor José Miguel Morales en su calidad de presidente del APEC CEO Summit 2008 quien invitó a los empresarios japoneses a visitar el Perú en noviembre del 2008. A este evento asistieron alrededor de 100 empresarios locales.
- Tercera Reunión de Altos Funcionarios del APEC (SOM) y Reunión de Ministros Responsables de Comercio del APEC, Cairns, Australia (22 de junio al 3 de julio): participó la señorita Alicia Mac Lean. En el marco de estas reuniones se realizó un diálogo público - privado sobre Inversiones en el que participó como expositor el señor Juan Francisco Raffo.
- Tercera Reunión ABAC 2007 y APEC Business Summit, Sydney, Australia (2 - 7 de setiembre): participaron los señores Juan Francisco Raffo y Enrique Gubbins como miembros, la señora Patricia Teullet como miembro alterno y las señoritas Alicia Mac Lean y Sofía Piqué como *staffers*. En esta última reunión se presentó a los Líderes del APEC el reporte de recomendaciones del ABAC para el 2007. Al finalizar esta reunión, el señor Juan Francisco Raffo asumió la presidencia del ABAC hasta finales de noviembre del 2008. El Presidente Alan García participó como orador en el APEC Business 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 es una 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. El Consejo continuó siendo presidido por Hernán Somerville por parte de Chile, y Juan Francisco Raffo por parte del Perú.

Miembros Chilenos

1. Hernán Somerville, Presidente, Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile
2. Sven Von Appen, Presidente del Directorio de Ultramar
3. Juan MacKenna, Vicepresidente de la Cámara Chilena de la Construcción
4. Lázaro Calderón, Presidente de Ripley
5. Eduardo Rodríguez Guarachi, Abogado Socio, Etcheberry/Rodríguez Abogados
6. Gonzalo Yarur, Director, Inversiones Juan Yarur S.A.
7. Reinaldo Solari, Presidente de Falabella
8. Enrique Cueto, Vicepresidente Ejecutivo de LAN
9. Vicente Navarrete, Presidente del Directorio de Oxiquim

Miembros Peruanos

1. Juan Francisco Raffo, Presidente del Grupo Raffo
2. José Miguel Morales, Asesor Legal de Cía. de Minas Buenaventura
3. Carlos del Solar, Presidente de Hunt Oil del Perú
4. Mario Brescia, Presidente, Cía. Minera Raura
5. Enrique Gubbins, Presidente del Directorio de Sudamericana de Fibras
6. Eduardo Hochschild, Presidente del Grupo Hochschild
7. José Chlimper, Presidente de AGROKASA
8. Arturo Rodrigo, Presidente de Marsh Perú

Los días 7 y 8 de mayo se realizó en Lima la tercera reunión del Consejo Empresarial Chileno-Peruano. Luego de la sesión de directorio, el Consejo tuvo una sesión ampliada con miembros de la comunidad empresarial peruana. Los miembros del Consejo se reunieron con el Presidente Alan García, el Presidente del Consejo de Ministros Jorge del Castillo, la Ministra de Comercio Exterior Mercedes Aráoz, la Ministra de Transportes y Comunicaciones Verónica Zavala, el Ministro de Economía Luis Carranza y el Ministro de Relaciones Exteriores José Antonio García Belaúnde.

Finalmente se realizó el seminario “Chile y Perú: Oportunidades Conjuntas en el Asia Pacífico” con la participación del señor Carlos Furche, Director General de Relaciones Económicas Internacionales del Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile, el señor José Chlimper, Presidente de Agrokasa y los señores Hernán Somerville y Juan Francisco Raffo, Presidentes del Capítulo Chileno y Peruano, respectivamente, del Consejo Empresarial Chileno-Peruano.