

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

RECUADRO 6 EVOLUCIÓN DE LA MANUFACTURA NO PRIMARIA EN EL AÑO 2004

Durante el 2004 la manufactura no primaria habría crecido 7,2 por ciento, la tasa más alta desde 1995 -año en que creció 8,2 por ciento-. El crecimiento observado en la manufactura no primaria que acumula con éste, cinco años de crecimiento continuo, obedece a un conjunto de factores tanto de orden macroeconómico como microeconómico. Adicionalmente a la presencia de estos factores se añade un contexto internacional favorable que significó un aumento de los términos de intercambio de 8,0 por ciento, gracias al aumento de 17 por ciento de los precios de exportación.

Cabe destacar la contribución del estímulo monetario a través de la tasa de interés interbancaria en niveles históricamente bajos. Entre los factores de orden macroeconómico destaca la estabilidad macroeconómica y la aplicación de políticas (monetaria, fiscal y arancelaria y de comercio exterior) coherentes, que han hecho posible un aumento continuo de la producción y el empleo permitiendo a su vez un crecimiento del consumo.

La conducción de la política monetaria –consistente con la meta de inflación- ha permitido mantener las tasas de interés en niveles bajos, reflejándose en la reducción de la tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles, que pasó de un promedio de 4,1 por ciento durante el 2003 a 3,5 por ciento en el 2004. Asimismo, en un contexto de prudencia de la política fiscal para mantener el gasto público en los límites fijados por ley, fue posible repotenciar el Fondo Mivivienda. Este Fondo ha pasado de conceder 6 842 préstamos hipotecarios en el 2003 a 7 958 en el 2004, habiendo significado un crecimiento de 20 por ciento en el monto otorgado, de S/.470 millones en el 2003 a S/. 565 millones en el 2004, con el consiguiente efecto en el dinamismo del sector construcción.

Las políticas de comercio exterior a través de la firma y/o negociación de nuevos acuerdos comerciales han permitido el acceso de nuestros productos a nuevos mercados o en condiciones más competitivas. Así, destaca la firma del acuerdo del ATPDEA con Estados Unidos que incorporó a los textiles dentro de las preferencias arancelarias y que permitió duplicar las exportaciones no tradicionales a dicho país lideradas por las exportaciones textiles. Asimismo, los acuerdos comerciales regionales (CAN, Chile y recientemente MERCOSUR) vienen favoreciendo una expansión de las exportaciones a estos mercados; destaca en particular los casos de Bolivia y Colombia, con tasas del orden del 30 por ciento en el 2004.

Un factor que ha favorecido la mejora de la competitividad de la actividad manufacturera ha sido la rebaja de aranceles de diciembre de 2003 y febrero de 2004, principalmente a bienes de capital e insumos no producidos. Las importaciones de insumos y bienes de capital beneficiados con la rebaja arancelaria han tenido un crecimiento entre 20 y 40 por ciento.

Partidas beneficiadas por las rebajas arancelarias

Nivel arancelario	Partidas	Última rebaja	Incremento en las importaciones		
			2002	2003	2004
0	115	feb-04	41,5%	8,4%	40,4%
4	2 603	dic-03	6,0%	6,0%	23,2%
7	122	mar-02	-1,3%	1,4%	21,1%

La aplicación de salvaguardias a productos textiles importados desde China, desde diciembre de 2003, redujo significativamente las importaciones desde este país de US\$ 38 millones en el 2003 a US\$ 1 millón en el 2004.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Las favorables condiciones macroeconómicas antes descritas- en un contexto de mejores términos de intercambio que significó un aumento de 5,6 por ciento del ingreso nacional permitiendo un dinamismo del consumo- no hubieran producido los resultados actuales de no haber sido por la presencia de factores microeconómicos inherentes a los empresarios como la permanente adaptación a las nuevas condiciones del mercado.

Por un lado, un consumidor más exigente, demandando productos de mayor calidad a menor precio, y por otro, un mercado más abierto, más competitivo con cambios importantes en la propiedad de las empresas, que liberan capitales de un sector- en el que ingresan capitales extranjeros (Ambev, Grupo Bavaria, Alto Chicama, Camisea, Lima Airport Partners, entre otros) para invertir en otros sectores (Grupo Brescia en la pesca) y un menor costo del financiamiento, hicieron posible una expansión de la capacidad productiva interna que ha podido responder a los aumentos de la demanda.

Como se aprecia en el cuadro adjunto, entre enero y noviembre la producción manufacturera no primaria aumentó 6,8 por ciento, correspondiéndole 3,5 puntos porcentuales de este crecimiento al impulso proveniente de una mayor demanda interna- que al término del año habría crecido 3,8 por ciento- y 3,3 puntos porcentuales al efecto de las mayores exportaciones, particularmente la no tradicionales que en el período enero-noviembre crecieron 35 por ciento, es decir, un aumento de US\$ 818 millones respecto a igual período del año anterior .

**MANUFACTURA NO PRIMARIA: CONTRIBUCIÓN PORCENTUAL AL CRECIMIENTO
POR MERCADO DE DESTINO Y POR GRUPOS INDUSTRIALES
PERÍODO ENERO - NOVIEMBRE 2004 1/**
(en puntos porcentuales)

	Crecimiento por mercado interno	Crecimiento por mercado externo	Contribución al crecimiento total
Alimentos, bebidas y tabaco	0,2	0,3	0,5
Textil, cuero y calzado	0,9	1,1	2,0
Madera y muebles	0,7	0,2	0,9
Industria del papel e imprenta	0,8	0,2	1,0
Productos químicos, caucho y plásticos	-0,1	0,9	0,8
Minerales no metálicos	1,0	0,2	1,1
Industria del hierro y acero	0,1	0,1	0,2
Productos metálicos, maquinaria y equipo	0,0	0,2	0,2
Manufacturas diversas	-0,1	0,2	0,1
Total manufactura no primaria	3,5	3,3	6,8

1/ No incluye efectos indirectos.

Analizando el crecimiento por rama industrial, se observa el impacto que han tenido las mayores exportaciones textiles en el marco del acuerdo ATPDEA con los Estados Unidos de NA en el crecimiento industrial del año 2004, identificándose como el mayor efecto (1,1 puntos porcentuales) en la tasa global de 6,8 por ciento. Las exportaciones textiles crecieron US\$ 247 millones en el período enero-noviembre. Asimismo, las exportaciones químicas, que aumentaron en US\$ 147 millones tuvieron un rol importante en el crecimiento del sector explicando la totalidad del crecimiento. En este rubro se encuentran los productos de tocador y de limpieza.