



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSGRADO**

**ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS Y COLOCACIONES
EN LA ECONOMÍA PERUANA POR PRINCIPALES
CIUDADES: 1995-2009**

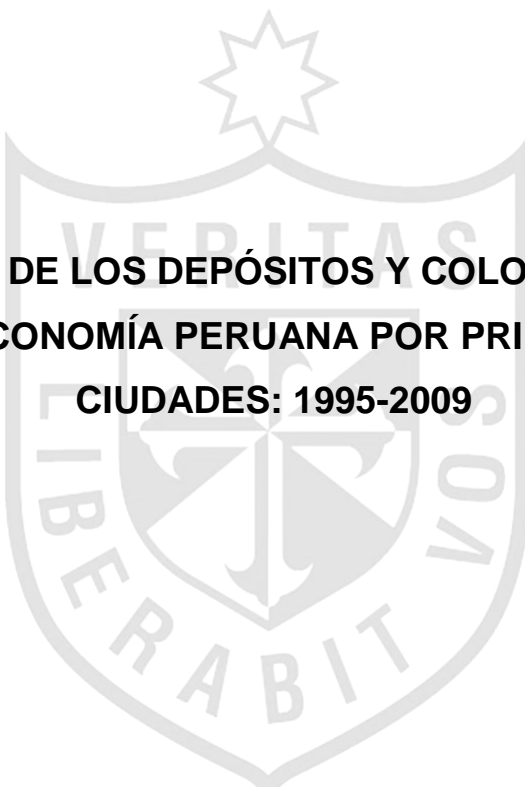
PRESENTADA POR

MELINA ADRIANA PALOMINO BEDOYA

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN ECONOMÍA
CON MENCIÓN EN BANCA Y FINANZAS**

LIMA – PERÚ

2013



**ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS Y COLOCACIONES
EN LA ECONOMÍA PERUANA POR PRINCIPALES
CIUDADES: 1995-2009**

EL AUTOR HA PERMITIDO LA PUBLICACIÓN DE SU TESIS
EN ESTE REPOSITORIO.

ESTA OBRA DEBE SER CITADA.



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

SISTEMA DE
BIBLIOTECAS

MIEMBROS DEL JURADO

PRESIDENTE

Dr. Domingo Felix Saenz Yaya

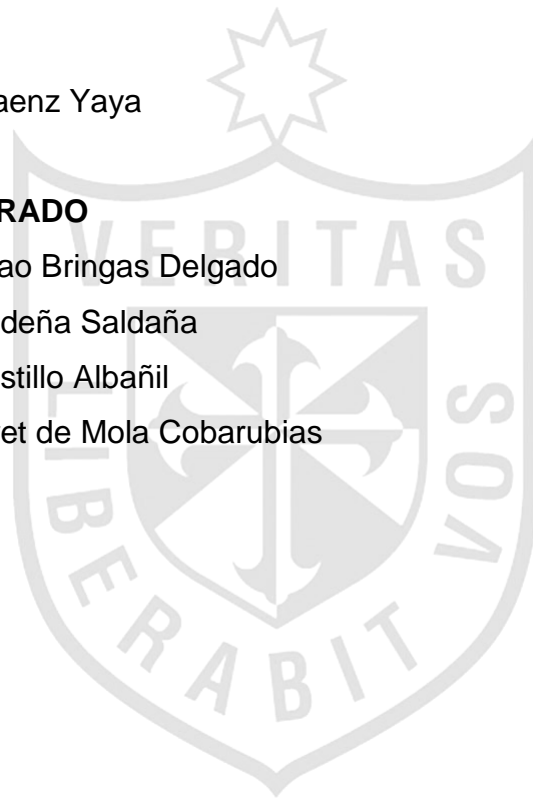
MIEMBROS DEL JURADO

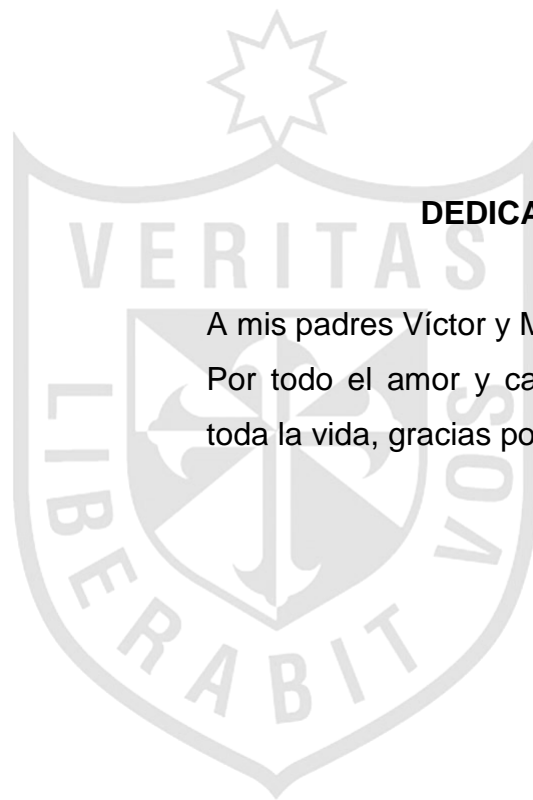
Dr. Reylando Uladislao Bringas Delgado

Dr. Luis Humberto Ludeña Saldaña

Dr. Carlos Alfredo Castillo Albañil

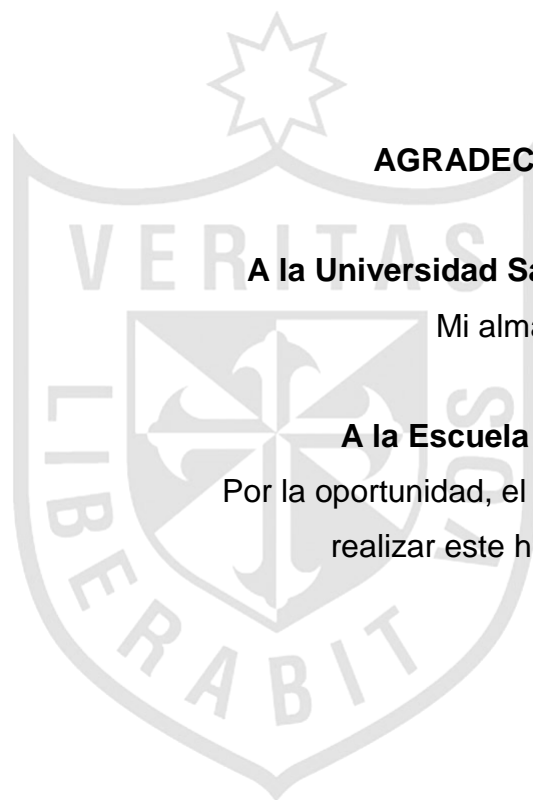
Dr. Víctor Manuel Loret de Mola Cobarubias





DEDICATORIA:

A mis padres Víctor y Matilde
Por todo el amor y cariño que me brindaron
toda la vida, gracias por ser los mejores.



AGRADECIMIENTOS:

A la Universidad San Martín de Porres

Mi alma mater

A la Escuela de Postgrado

Por la oportunidad, el apoyo constante para
realizar este hermoso sueño.

ÍNDICE

	Pág.
Portada	i
Título	ii
Miembros del jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
INDICE	vi
RESUMEN	ix
ABSTRAC	x
INTRODUCCIÓN	xi
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	
1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Formulación del problema	13
1.2.1 Problema principal	13
1.2.2 Problema secundario	13
1.3 Objetivos de la investigación	13
1.3.1 Objetivo principal	13
1.3.2 Objetivo específico	13
1.4 Justificación de la investigación	14
1.4.1 Justificación	14
1.4.2 Importancia	14
1.5 Limitaciones del estudio	14
1.6 Viabilidad del estudio	15
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de la investigación	16
2.2 Bases teóricas	32
2.3 Definiciones conceptuales	32

2.4	Formulación de hipótesis	35
2.4.1	Hipótesis principal	35
2.4.2	Hipótesis específica	35

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1	Diseño metodológico	36
3.2	Población y muestra	37
3.3	Operacionalización de variables	37
3.4	Técnicas de Recolección de datos	39
3.5	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	39
3.6	Aspectos éticos	40

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1	Depósitos de la banca comercial según departamentos	41
4.2	Colocaciones de la banca comercial según departamentos	44
4.3	Reorientación de los flujos de capitales y dinamismo productivo departamental	60
4.3.1	Departamento de Piura: Depósitos, colocaciones y PBI	60
4.3.2	Departamento de Lambayeque: Depósitos, colocaciones y PBI	108
4.3.3	Departamento de La Libertad: Depósitos, colocaciones y PBI	165
4.3.4	Departamento de Ica: Depósitos, colocaciones y PBI	228

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1	Conclusiones	276
5.2	Recomendaciones	285

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas 286

ANEXOS

Anexo 1: Análisis FODA del Mango 288

Anexo 2: Análisis FODA de la Páprika 292

Anexo 3: Depósitos y Colocaciones Bancarias por Departamento 296



RESUMEN

El principal objetivo de la presente tesis consiste en evaluar en qué medida ha ocurrido un cambio en la relación depósito/colocaciones en las principales ciudades del país durante el periodo 1995-2009 que favorezca el crecimiento económico regional; asimismo, también se pretende estudiar en qué medida la mayor bancarización ha facilitado el cambio en el ratio depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el mismo periodo.

En el desarrollo de este trabajo de investigación de corte explicativo causal y longitudinal se ha utilizado principalmente información secundaria.

Una de las principales conclusiones del estudio es que los depósitos y colocaciones del sistema bancario peruano durante el periodo 1991-2009 han atravesado por 3 etapas marcadamente diferentes:

- Etapa 1991-1997 de un mayor crecimiento de las colocaciones que los depósitos, pero ambos creciendo a tasas impresionantes;
- Etapa 1998-2003 de estancamiento de los depósitos, pero de caída de las colocaciones como resultado de las crisis del Asia (1997), Rusia (1998) y Brasil (1999); esto revela que los banqueros son más nerviosos que los ahorristas;
- Etapa 2004-2008 de auge tanto para los depósitos como para las colocaciones, pero con las colocaciones creciendo a un mayor ritmo.

De otro lado, con lo aprendido de las crisis financieras anteriores, la crisis financiera internacional del 2009 redujo el ritmo de crecimiento de los depósitos, pero no generó su estancamiento; de otro lado, se confirma el hecho de que durante los años de crisis los banqueros se ponen más nerviosos que los ahorristas toda vez que en el 2009 las colocaciones crecieron a un menor ritmo (10.2%) que los depósitos (11.6%); en cambio durante los buenos años, las colocaciones crecen a mayor velocidad que los depósitos.

ABSTRACT

The main objective of this thesis consist in evaluating how has occurred a change in the relationship deposits/loans in the principal cities of Peru during the period 1995-2009 that has favored the regional economic development; on the other hand this study also intends to evaluate in what measure banking has facilitated the change in the ratio deposits/loans in the main cities of the country during the same period.

During the development of this thesis whose main characteristics are being historical and of cause-effect, the information was secondary in his origin.

One of the main conclusions of this study is that the deposits and loans during the period 1991-2009 have gone through 3 phases markedly differently:

- Phase 1991-1997 of a bigger growth of loans than deposits, but both growing at impressive rates;
- Phase 1998-2003 characterized by the deposits' stagnation and the fall of loans as a result of the crisis in Asia (1997), Russia (1998), and in Brazil (1999); this fact reveals that bankers are more nervous than savers;
- Phase 2004-2008 of growth of both deposits and loans, but with loans growing faster than deposits.

Finally, the learning from previous crisis has made possible that the 2009 international financial crisis only reduced the growing of deposits but not produced its stagnation; on the other hand, it was confirmed that bankers, during periods of crisis, get more nervous than savers because during 2009 the loans grew at a lesser velocity than deposits; besides, during the good years the loans grow at a mayor velocity than deposits.

INTRODUCCIÓN

Teniendo en cuenta el escaso nivel de bancarización de la economía peruana es que se intenta mediante la presente tesis evaluar en qué medida ha ocurrido un cambio en la relación depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009 que favorezca el crecimiento económico regional.

Asimismo, se pretende estudiar en qué medida la mayor bancarización ha facilitado el cambio en el ratio depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009; cabe precisar que la variable a estudiarse no es el ratio depósitos/colocaciones en sí mismo, sino la interrelación entre ambas variables financieras con el sector real de la economía (PBI, exportaciones) en cada región.

No cabe duda que el dinámico crecimiento observado en la economía peruana durante los últimos años como resultado de la apertura comercial iniciada en 1990 ha generado también un fuerte dinamismo en algunas regiones-departamentos del país; justamente a través del presente trabajo de investigación se trata de conocer las relaciones existentes entre el crecimiento regional y la evolución de los depósitos/colocaciones en dichas regiones; esto significa que se realizará un estudio comparativo entre la evolución de las variables reales y financieras en cada región en la medida que la información lo permita.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Los mercados financieros facilitan que aquellas personas o empresas que requieren capital lo tomen de aquellos que lo tienen disponible, es decir que permiten canalizar el ahorro interno y externo hacia las empresas.

El ejemplo más común es el de los bancos que prestan a sus clientes el dinero que reciben de sus depositantes; la retribución que recibe el depositante (interés pasivo) proviene del precio que paga aquel cliente que se beneficia de un préstamo (interés activo); el negocio del banco consiste en el diferencial de estas dos tasas de interés, como retribución por ser éste quien responde ante aquellos que le confiaron su dinero, así como por asumir el riesgo de recuperación del dinero prestado.

Una fuente de financiamiento y de inversión alternativa al sistema bancario es el mercado de valores; a través de este mercado se puede invertir (en vez de depositar el dinero en una cuenta de ahorros) o captar recursos (en vez de tomar un préstamo bancario); en efecto, en el mercado de valores concurren quienes necesitan recursos (empresas, gobierno, entre otros) y quienes cuentan con recursos disponibles (inversionistas financieros); el dinero captado por los emisores (empresas) es destinado al financiamiento

de proyectos de inversión, entregando a cambio valores mobiliarios (acciones, bonos, instrumentos de corto plazo, etc.), que según sea el caso, otorgan derechos en la participación en las ganancias de la empresa (dividendos), en la adopción de acuerdos sociales (derecho al voto en las Juntas Generales de Accionistas), o a recibir pagos periódicos de intereses; al igual que un banco, el mercado de valores ofrece diversas alternativas de financiamiento e inversión de acuerdo a las distintas necesidades que puedan tener los emisores o los inversionistas, en términos de rendimiento, liquidez y riesgo.

Una de las principales diferencias entre el sistema bancario y el mercado de valores es que los precios de los activos negociados en éste último son resultado del encuentro directo entre la oferta y la demanda de financiamiento. Una eficiente formación de precios permitirá que tanto los inversionistas financieros como las empresas puedan maximizar sus objetivos, siendo por ello necesario que exista la mayor transparencia sobre los emisores y los valores emitidos por ellos, sobre las transacciones que con ellos se realicen, y sobre los intermediarios. Por esta razón, es fundamental para un mercado de valores garantizar la apertura de información, exigir altos estándares contables y penalizar el uso de información privilegiada.

Una segunda diferencia se refiere a que la empresa que solicita un préstamo al banco recibe el dinero sin saber de dónde viene, es decir, sin tener ningún contacto con aquel depositante cuyo dinero le es entregado en préstamo. De la misma manera, el ahorrista que realiza un depósito en una cuenta no sabe qué hará el banco con su dinero ni a quién se lo entregará en préstamo. Como hemos dicho, el banco asume el riesgo en ambos casos. Esto es lo que se conoce como "intermediación indirecta".

Desde inicios de la década del 90 se desarrolló una reforma financiera en el Perú; el objetivo de la misma fue fortalecer el sistema financiero, aumentar su eficiencia y mejorar su capacidad de asignar recursos en la economía; esta reforma fue parte de un conjunto de reformas estructurales orientadas

al libre mercado; el objetivo era transformar la economía peruana hacia una más moderna, competitiva y orientada hacia el exterior, hacia los mercados mundiales; el pasar del proteccionismo (1959-1989) hacia una economía orientada hacia la competencia internacional implicaba necesariamente la modernización de nuestro sistema financiero.

Entre las principales medidas destacaron las siguientes:

- Promulgación de una nueva Ley de Bancos, Instituciones Financieras y de Seguros; (b) liberalización total de las tasas de interés;
- Liberalización del mercado cambiario;
- Reducción de los encajes;
- Reestructuración de los intermediarios financieros estatales;
- Promulgación de una nueva Ley del Mercado de Valores;
- Promulgación de la Ley del Sistema Privado de Pensiones.

En el ámbito bancario, durante la década de 1990, el Perú tuvo 3 leyes bancarias:

- La primera en 1991 que modernizó el marco legal;
- La segunda promulgada el mismo año sobre la Ley Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) cuyo objetivo era fortalecer la regulación y supervisión del sistema financiero nacional;
- La tercera en 1993 que consistió en una nueva Ley de Bancos que luego fue reemplazada en 1996 por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Ley Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (Ley 26702).

El nuevo entorno legal, unido a las reformas estructurales produjo un boom crediticio en nuestro país; entre 1992 y 1996 las colocaciones brutas del sistema bancario aumentaron en 376% y se produjo un aumento gradual de la participación de banca extranjera en el sistema bancario doméstico; el ciclo expansivo de la economía peruana durante el 93-95 facilitó una reducción de los índices de morosidad del 16% en 1993 hasta el 8% en 1996; a pesar de que la morosidad puede considerarse alta, esto fue

compensado por el fuerte diferencial (spread) entre las tasas activas y pasivas tanto en moneda extranjera (ME) como en moneda nacional (MN) tal como se apreciará más adelante.

Los shocks exógenos de 1997 y 1998 (fenómeno de El Niño, crisis del Asia y crisis de Rusia) determinaron una disminución de las utilidades bancarias; sin embargo la expansión crediticia continuó y creció en 40% en 1998 con respecto a 1996; sin embargo, los índices de morosidad se elevaron a 10,6% de las colocaciones brutas en 1998; como consecuencia, el diferencial entre las tasas activas y pasivas en ME (en US\$) se elevó a 11,6% y el spread de las tasas de interés en MN se elevó hasta el 24.5%; cabe precisar que los spreads constituyen uno de los principales ingresos de los bancos.

Durante el bienio 1999-2000 el estancamiento de la actividad económica unido a la crisis política originó una reducción de la oferta crediticia debido a la mayor percepción de riesgo por parte de las empresas bancarias; así, los bancos actuaron con mayor cautela en el otorgamiento de créditos puesto que la recesión ampliaba el temor del no pago; las colocaciones brutas disminuyeron desde los US\$ 14229 millones en 1998 hasta los US\$ 12001 millones en 1999 y los US\$ 11741 millones en el 2000; esto significa que se produjo una contracción del 18% solamente en dos años; en el mismo período los depósitos del público disminuyeron desde los US\$ 12482 millones hasta los US\$ 12422 millones; de esta manera la crisis financiera internacional detonó una crisis bancaria en nuestro país al quebrarse la cadena de pagos; los ratios de intermediación financiera definidos como crédito total del sistema bancario al sector privado como porcentaje del PBI nominal mostraron una pérdida de dinamismo a partir del año 1999 y una declinación a partir del año 2000 hasta el año 2006; asimismo, el crédito total comienza a recuperarse vigorosamente durante el bienio 2007-2008, pero cae nuevamente como porcentaje del PBI nominal el 2009 debido al impacto negativo de la crisis financiera internacional tal como se desprende del siguiente cuadro.

Cuadro N° 1
Intermediación Financiera
millones soles

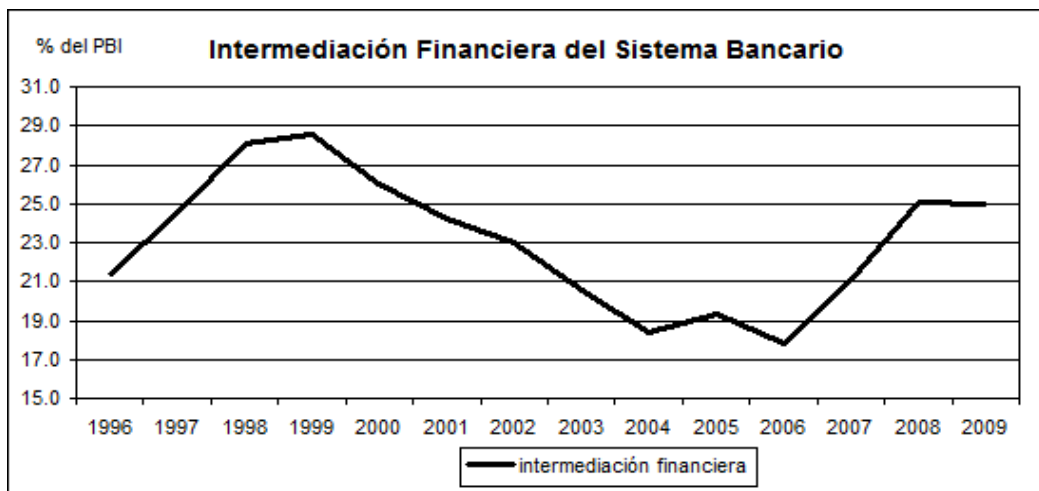
	crédito total A	PBI nominal B	ratio A/B % del PBI
1996	29314	137081	21.4
1997	38640	157533	24.5
1998	46744	166282	28.1
1999	49868	174422	28.6
2000	48331	186141	26.0
2001	45884	189213	24.2
2002	45928	199650	23.0
2003	43810	213425	20.5
2004	43683	237902	18.4
2005	50673	261653	19.4
2006	54005	302255	17.9
2007	70599	335730	21.0
2008	93547	373033	25.1
2009	94504	377810	25.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

A partir del 2002 el declive del ratio de intermediación financiera se debe al excelente desempeño de la economía peruana durante el período 2002-2007 que no fue acompañada debidamente por el sector financiero que recién parece despertarse durante el 2007; sin embargo, el extraordinario dinamismo de los créditos durante el bienio 2007-2008 hizo que se recuperara este ratio, para finalmente estancarse el 2009 como resultado de la crisis financiera internacional.

En el siguiente gráfico se aprecia con mayor claridad la evolución del ratio de intermediación financiera durante el período 1996-2009.

Gráfico N° 1



Entre 1998 y el 2000 el número de bancos se redujo de 26 a 18; la legislación bancaria de 1996 introdujo 3 niveles de actuación de la SBS:

- Régimen de vigilancia;
- Intervención (Banco Nuevo Mundo y NBK Bank en el 2000);
- Disolución o liquidación (Orión y Serbanco en el 2000).

De los 16 bancos operativos al 31 de diciembre del 2000, 14 tenían participación extranjera en su capital social tal como se aprecia a continuación.

Cabe añadir que el 2000 los 3 bancos más grandes del sistema (Crédito, Wiese Sudameris y Continental) concentraron el 57,9% del total de las colocaciones y el 70,5% de los depósitos; esto implica una elevada concentración en la industria bancaria que podría dar lugar a prácticas de concertación que manipulen las tasas de interés en desmedro del público en general; asimismo, del total de colocaciones del sistema bancario en su conjunto, el 82,9%, se realizó en dólares; en cuanto a los depósitos este porcentaje ascendió al 73,8%.; esto revela que al año 2000 aún existía una alta dolarización de los créditos y colocaciones bancarias que dificultan el manejo de la política monetaria del país.

Cuadro N° 2
Participación Extranjera en el Sistema Bancario : 2000

banco	% de capital extranjero	país
Citibank	100,0	Estados Unidos
Bank Boston	100,0	Estados Unidos
BNP Pariba Andes	100,0	Francia
Santander Central Hispano	99,9	España
Interamericano de Finanzas	86,8	España
Del Trabajo	80,4	Chile
Financiero	85,2	Ecuador
Standard Chartered	67,3	Gran Bretaña
Wiese Sudameris	55,8	Italia
Continental	38,3	España
Mibanco	26,7	Estados Unidos
Sudamericano	25,0	Canadá
Interbank	13,7	Chile
Latino	6,3	Holanda

Fuente: SBS.

Hasta principios de agosto del 2007 existían 11 bancos en nuestro país; sin embargo, el 6 de agosto del 2007 comenzó a operar el Banco Falabella y el 29 de octubre de dicho año comenzaron las operaciones de Banco Santander; por lo tanto, al cierre del 2007 existían 13 bancos conformando el sistema bancario peruano; de otro lado, la presencia del Scotia Bank Perú es el resultado de las adquisiciones y fusiones del ex-Banco Wiese y el ex-Banco Sudamericano; ambos fueron adquiridos mayoritariamente por The Bank of Nova Scotia de Canadá que posee el 77.84% de su capital social; Scotiabank no es un nuevo partícipe en el mercado peruano pues mantiene participación en el ex-Banco Sudamericano desde el año 1997; en Junta General de Accionistas de abril del 2006 se acordó el cambio de denominación social de Banco Wiese Sudameris por la de “Scotiabank Perú S.A.”.

Por otra parte, de los 15 bancos operativos al 31 de diciembre del 2009, 13 tenían participación extranjera en su capital social tal como se aprecia a continuación.

Cuadro N° 3

Participación Extranjera en el Sistema Bancario : 2009

banco	grupo-país	% participación extranjera
Banco de Crédito del Perú	Credicorp (Perú)	0
Interbank	IFH (Perú)	0
Mi Banco	ACP (Perú)	34
BBVA Continental	BBVA (España)	46
Scotiabank	BNS (Canadá)	98
Crediscotia	BNS (Canadá)	98
Citibank	Citigroup (Estados Unidos)	100
Financiero	Pichincha (Ecuador)	99
HSBC	HSBC (Reino Unido)	100
Azteca	Elektra (México)	100
Santander	Santander (España)	100
Deutsche Bank	DB AG (Alemania)	100
BIF	Fierro (España)	100
Falabella	Falabella (Chile)	99
Ripley	Ripley (Chile)	100

Fuente : SBS.

Enseguida se indica la participación de los bancos dentro del total de los créditos directos al 31 de diciembre de cada año durante el período 2007-2009.

Cuadro N° 4

Créditos Directos según Bancos : 2007-2009

	2007			2008			2009		
	monto millon. S/.	participac. %	% acumul.	monto millon. S/.	participac. %	% acumul.	monto millon. S/.	participac. %	% acumul.
Banco de Crédito del Perú	21011	32.6	32.6	25523	37.5	37.5	28134	31.8	31.8
Banco Continental	16994	26.3	58.9	16409	24.1	61.6	21581	24.4	56.2
Scotia Bank Perú	9857	15.3	74.2	11064	16.3	77.9	14498	16.4	72.6
Interbank	6252	9.7	83.9	6460	9.5	87.4	9387	10.6	83.2
Banco Interamericano Finanzas	2181	3.4	87.2	2154	3.2	90.6	2739	3.1	86.3
Mibanco	1497	2.3	95.1	955	1.4	92.0	2453	2.8	89.1
Banco Financiero	1610	2.5	92.8	1330	2.0	93.9	2022	2.3	91.4
Citibank	1978	3.1	90.3	1699	2.5	96.4	1798	2.0	93.4
HSBC Bank Perú	457	0.7	99.8	363	0.5	97.0	1203	1.4	94.8
Banco del Trabajo	1032	1.6	96.7	955	1.4	98.4	1170	1.3	96.1
Banco Falabella Perú S.A.	946	1.5	98.2	444	0.7	99.0	1164	1.3	97.4
Banco Ripley					0.0	99.0	942	1.1	98.5
Banco de Comercio	613	0.9	99.1	652	1.0	100.0	834	0.9	99.4
Santander Perú S.A.	101	0.2	100.0		0.0	100.0	354	0.4	99.8
Banco Azteca					0.0	100.0	125	0.1	100.0
total	64529	100		68008	100.0		88404	100.0	

Fuente: SBS; cálculos del autor.

Así, al 31 de diciembre del 2009 el Banco de Crédito controlaba casi 1/3 del total de los créditos directos otorgados en nuestro país; en segundo lugar se ubicaba el Banco Continental con algo menos de ¼ del total; en tercer lugar el Scotiabank con el 16.4%; estos 3 bancos controlaban casi las ¾ partes del total de los créditos directos otorgados por la banca comercial, lo cual revela una alta concentración en este negocio que es necesario superar en aras de la competencia, la eficiencia y su transparencia.

En el siguiente cuadro se puede apreciar que la tasa de interés activa en ME disminuye hasta el 2004 y luego prácticamente se eleva ligeramente con altibajos a partir del año 2005 hasta el 2009 en una tasa de alrededor del 10%, mientras que el spread oscila entre el 8.3% y el 8.7% en dicho período que es elevado; cabe precisar la tasa de interés activa en ME disminuyó

desde el 16.8% anual en 1996 hasta el 9.1% el año 2004; por su parte, el spread entre la tasa de interés activa en ME y su correspondiente tasa de interés pasiva cayó desde el 11.1% en 1996 hasta el 8% el 2004.

De otro lado, la tasa de interés activa en MN tiene un comportamiento similar al de la tasa de interés activa en ME porque cae hasta el año 2002 y luego se eleva ligeramente con altibajos a partir del año 2003, mientras que el spread siempre se ha mantenido alrededor del 20% durante el largo período 1996-2009; cabe añadir que la tasa de interés activa en MN cayó desde el 30.6% anual en 1996 hasta el 20.8% el año 2002.

Cuadro N° 5

Tasas Activas y Pasivas en Moneda Extranjera y en Moneda Nacional

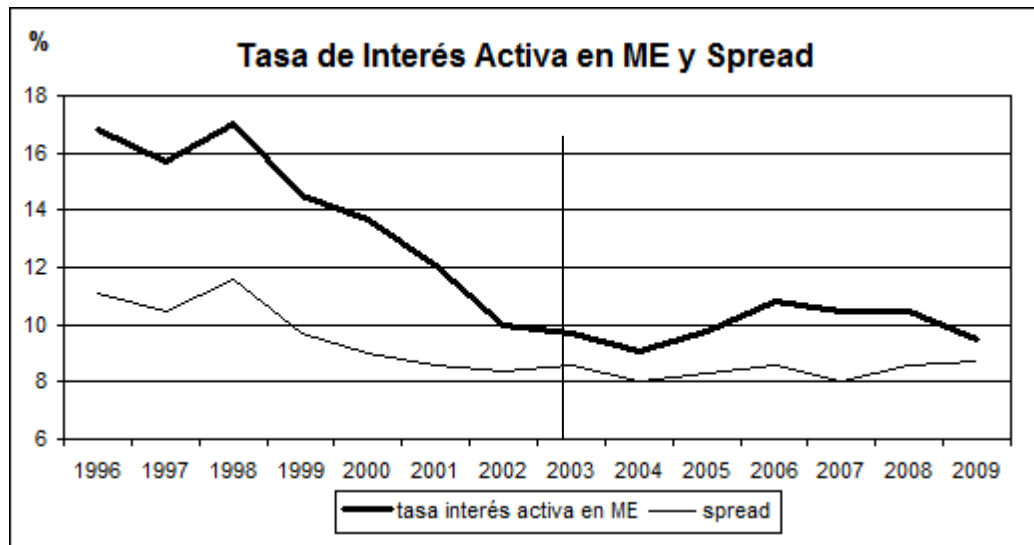
(fin de período)

	ME				MN			
	activa	pasiva	spread	relación activa/pasiva	activa	pasiva	spread	relación activa/pasiva
1996	16.8	5.7	11.1	2.9	30.6	10.5	20.1	2.9
1997	15.7	5.2	10.5	3.0	30.4	9.9	20.5	3.1
1998	17.0	5.4	11.6	3.1	37.1	12.6	24.5	2.9
1999	14.5	4.8	9.7	3.0	32.0	10.6	21.4	3.0
2000	13.7	4.7	9.0	2.9	30.0	9.8	20.2	3.1
2001	12.1	3.5	8.6	3.5	25.0	7.5	17.5	3.3
2002	10.0	1.6	8.4	6.3	20.8	3.5	17.3	5.9
2003	9.7	1.1	8.6	8.8	21.0	3.1	17.9	6.8
2004	9.1	1.1	8.0	8.3	24.7	2.4	22.3	10.3
2005	9.8	1.5	8.3	6.5	25.5	2.6	22.9	9.8
2006	10.8	2.2	8.6	4.9	23.9	3.2	20.7	7.5
2007	10.5	2.5	8.0	4.2	22.3	3.3	19.0	6.8
2008	10.5	1.9	8.6	5.5	23.0	3.8	19.2	6.1
2009	9.5	0.8	8.7	11.9	19.9	1.6	18.3	12.4

Fuente: SBS; cálculos del autor.

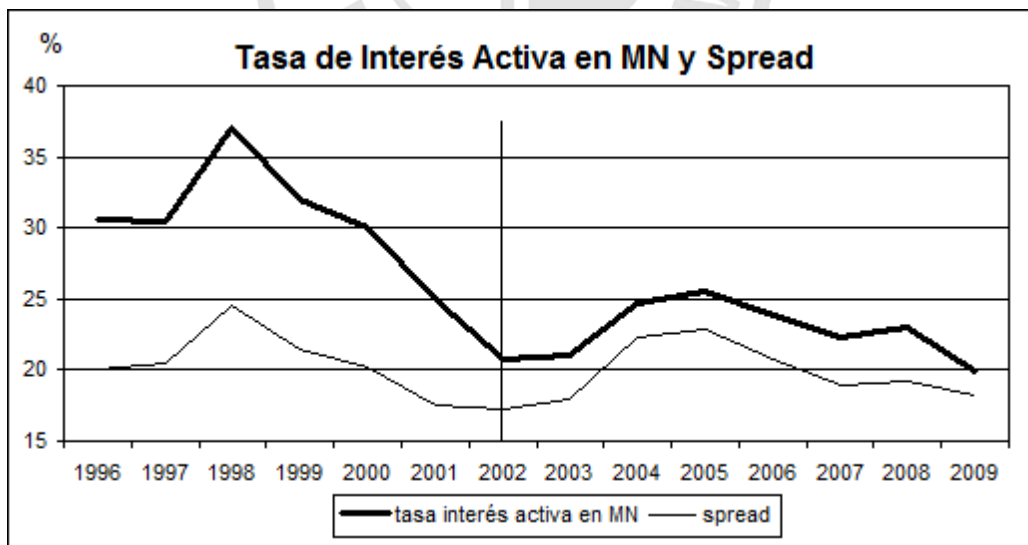
En el siguiente gráfico se aprecia cómo tanto la tasa de interés activa en ME como su spread evolucionan casi de la misma manera durante el largo período 1996-2009; nótese cómo ambos caen durante el período 1996-2004 y que a partir del 2005 ambos se elevan ligeramente con altibajos.

Gráfico N° 2



En el siguiente gráfico se observa cómo el spread de la tasa de interés activa en MN se mantiene constante alrededor del 20% durante el período 1996-2009; no cabe duda que este comportamiento bancario tendrá que corregirse mediante la competencia.

Gráfico N° 3



A pesar del elevado spread que se ha mantenido durante el período 1996-2009, el crédito del sistema bancario al sector privado ha venido creciendo de una manera bastante dinámica tal como se desprende del siguiente

cuadro; nótese que durante el período 96-99 el crédito total creció a una tasa promedio anual impresionante del 19.4%; el crédito en MN creció a una tasa del 5.3%, pero el crédito en ME lo hizo a una tasa espectacular del 23.6%; sin embargo, el crédito en ME cayó ligeramente durante el período 2000-2004, mientras que el crédito en MN se mantuvo estancado; es por ello que el crédito total también disminuyó ligeramente en el período 2000-2004.

Durante el período 2004-2008 el crédito total del sistema bancario al sector privado volvió a crecer de una manera bastante dinámica puesto que lo hizo a una tasa promedio anual del 21%; esta vez el crédito en MN fue el que se elevó de manera espectacular en el período 2004-2008 puesto que lo hizo a una tasa promedio anual del 38.3%, mientras que el crédito en ME crecía a una tasa del 12.6%.

En el siguiente cuadro también se aprecia que el crédito en MN incrementó su participación dentro del crédito total desde el 25.8% en 1996 hasta el 49.3% en el 2009; esta desdolarización de los créditos mejorará la potencia de la política monetaria en nuestro país.

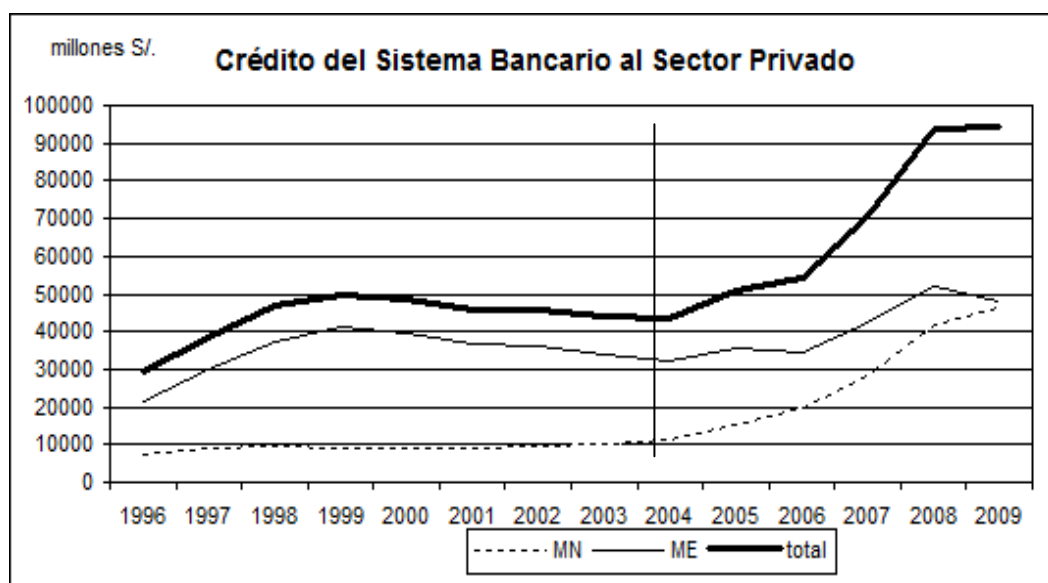
Cuadro N°6
Crédito del Sistema Bancario al Sector Privado

	millones soles			estructura %		
	MN	ME	total	MN	ME	total
1996	7568	21746	29314	25.8	74.2	100.0
1997	8758	29882	38640	22.7	77.3	100.0
1998	9333	37411	46744	20.0	80.0	100.0
1999	8841	41027	49868	17.7	82.3	100.0
2000	8925	39406	48331	18.5	81.5	100.0
2001	9051	36833	45884	19.7	80.3	100.0
2002	9690	36238	45928	21.1	78.9	100.0
2003	10183	33627	43810	23.2	76.8	100.0
2004	11391	32292	43683	26.1	73.9	100.0
2005	15351	35322	50673	30.3	69.7	100.0
2006	19810	34195	54005	36.7	63.3	100.0
2007	28345	42254	70599	40.1	59.9	100.0
2008	41648	51899	93547	44.5	55.5	100.0
2009	46571	47933	94504	49.3	50.7	100.0

Fuente: SBS; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se observa la evolución de estos 3 tipos de créditos durante el período 1996-2009; nótese cómo durante el año 2009 mientras que el crédito en ME cae en 7.6%, el crédito en MN continuó creciendo a una tasa del 11.8%; es por esta razón que en dicho año el crédito al sector privado en MN casi alcanza al crédito en ME.

Gráfico N°4



Desde luego que existe una estrecha correlación entre las tendencias de los depósitos-colocaciones y la evolución del PBI tanto a nivel global como a nivel regional; justamente un grave problema de nuestro sistema financiero era el traslado de los ahorros y depósitos de las regiones hacia la ciudad capital, lo cual perpetuaba el atraso de dichas zonas del país; felizmente todo parece indicar que esta tendencia regresiva está cambiando a favor de las regiones; al respecto, durante el desarrollo de la tesis se construirá un estadístico o modelo econométrico que refleje este cambio.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿En qué medida ha ocurrido un cambio en la relación depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009 que favorezca el crecimiento económico regional?

1.2.2 Problema secundario

¿En qué medida la mayor bancarización ha facilitado el cambio en el ratio depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo principal

Evaluar en qué medida ha ocurrido un cambio en la relación depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009 que favorezca el crecimiento económico regional.

1.3.2 Objetivo específico

Estudiar en qué medida la mayor bancarización ha facilitado el cambio en el ratio depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 Justificación

Este trabajo de investigación se justifica porque el desarrollo y la modernización del sistema financiero es una condición necesaria para sustentar el crecimiento económico y desarrollo del país; es por ello que se analizará la evolución del ratio depósitos/colocaciones durante el período 1995-2009 a fin de conocer si el cambio de este ratio ha sido o no favorable a una profundización equitativa del sistema financiero que favorezca a la descentralización económica de nuestro país.

1.4.2 Importancia

La importancia de la tesis radica en que involucra el estudio de la situación financiera de las principales ciudades del país a fin de conocer la equidad en la bancarización; no cabe duda que una mayor bancarización del Perú acompañada de un cambio en el ratio depósitos/colocaciones a favor de las regiones implicaría un cambio cualitativo muy importante para el crecimiento económico con equidad en nuestro país.

1.5 Limitaciones del estudio

Una de las principales limitaciones fue encontrar indicadores sobre el crecimiento regional del país así como del nivel de las exportaciones regionales durante el período 1995-2009 a fin de correlacionar esta evolución con el cambio en el ratio depósitos/colocaciones durante el mismo período; el problema radica en el hecho de que generalmente se registran las exportaciones según el puerto o aeropuerto o terrapuerto de salida y no según su lugar de producción.

1.6 Viabilidad del estudio

El graduando considera que la presente tesis ha sido viable básicamente porque la información requerida para su ejecución estuvo disponible en fuentes secundarias, salvo lo señalado para el caso de las exportaciones que esperamos superar; sin embargo, debe recalcar que una buena cantidad de tiempo utilizó la graduanda en sistematizar la información financiera porque la SBS no incluye en su información datos sobre las microfinancieras que se ha tenido que obtener de diversas fuentes.



CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Enseguida se presentan una síntesis de un conjunto de trabajos de investigación relacionados con la presente tesis.

Parodi Trece Carlos¹ en su texto “Globalización y Crisis Financieras Internacionales” señala que “Desde mediados de la década de 1980, las economías emergentes alteraron su patrón de desarrollo. De un modelo basado en la protección del mercado doméstico y en una fuerte presencia estatal en la economía, transitaron a uno basado en el libre mercado, que tenía como objetivo modernizar las economías, hacerlas más competitivas, orientarlas hacia el exterior y redefinir el papel para el Estado. De ahí en adelante, la inversión privada se convertiría en la fuente principal del crecimiento y el Estado dejaría su función de productor de bienes y servicios para convertirse en regulador de la competencia; para ello, aseguraría la estabilidad jurídica y las reglas de juego y concentraría sus esfuerzos en las áreas sociales. Este cambio se lograría a través de la puesta en marcha de una serie de reformas estructurales, entre las cuales destacaban la liberalización comercial y financiera de las economías, las reformas

¹ Parodi Trece Carlos; “Globalización y Crisis Financieras Internacionales”; páginas 62-67; 2001.

tributarias, laborales y la adhesión al libre mercado como asignado de recursos y, por ende, como determinante de los precios.

En América Latina, país tras país inició este camino. Bolivia y Chile en 1985 fueron los llamados reformistas tempranos. Luego seguirían El Salvador, Guatemala y México (1988), Venezuela (1989), República Dominicana, Honduras y Perú (1990), Argentina, Colombia, Nicaragua y Uruguay (1991), Ecuador y Guyana (1992), Brasil (1994) y Haití (1995).

Los programas de estabilización y reformas estructurales ocasionaron una mejoría notable en los fundamentos económicos de las economías emergentes. Las medidas orientadas a reducir la inflación, a recuperar el control monetario por parte de los bancos centrales y a cerrar los déficit fiscales fueron las primeras señales positivas no solo en cuanto al logro mismo, sino en un aspecto que resultó más importante: el deseo explícito de mantener las variables macroeconómicas bajo control, mediante estrictas políticas monetarias y fiscales. Si a ello se le agrega la tendencia a la liberalización y apertura de los mercados se completa un cuadro que se convirtió en un imán para los capitales externos, ávidos de encontrar países donde se pudieran desarrollar proyectos cuyas tasas de retorno fueran mayores que aquellas que podían obtener en sus países de origen. La apertura, tanto comercial como financiera, levantaba los obstáculos para el ingreso de capitales externos. Por ejemplo, entre 1991 y 1994, la proporción de mercados emergentes en los cuales los no residentes tenían libre entrada a los mercados bursátiles aumentó de 25% a 55%.

Un factor previo fue la reestructuración de las deudas con los acreedores privados, al interior del Plan Brady. Ello supuso el arreglo del problema de la deuda originado en 1982. En la medida en que no todos los países son iguales, existe evidencia empírica de que los flujos iniciales de capitales se dirigieron a aquellos países con fundamentos económicos más sólidos. Dicho de otro modo, las condiciones internas a inicios de la década de 1990 elevaron la probabilidad de que los países emergentes pudieran cumplir con sus compromisos futuros de deuda.

De esta manera, los países emergentes se convirtieron en buenos prospectos, lo que redujo el riesgo país, aspecto asociado a las reformas a favor del libre mercado. La puesta en marcha de políticas que aumentaron la credibilidad de las tasas de retorno de las inversiones, desató una fiebre por los mercados emergentes.

Si bien es cierto que las reformas estructurales en los países receptores de capital desempeñaron un papel preponderante en la atracción de los mismos, también lo es el hecho de que hubo factores externos que empujaron a los capitales desde los países de origen hacia las economías emergentes. Entre ellos destacan los siguientes:

- Caída de la tasa de interés de corto plazo de los Estados Unidos. Entre 1990 y 1991 se redujeron a los niveles más bajos desde 1960. Este hecho disminuyó el servicio de la deuda externa de las economías emergentes, dado que una parte importante del mismo se había concertado a tasas de interés variables. En consecuencia, mejoró la solvencia de los deudores, atrajo capital al mundo emergente (dado el diferencial en tasas de interés) e incentivó a que los agentes domésticos incrementaran sus niveles de endeudamiento. Calvo, Leiderman y Reinhart demostraron la existencia de una correlación negativa entre las tasas de interés internacionales y el influjo de capitales a América Latina.
- La recesión en los países industrializados de inicios de la década de 1990 llevó a que los inversionistas buscaran otras plazas donde colocar su capital y así obtener mayores retornos.
- Los cambios en la cuenta de capitales privados de la balanza de pagos de Estados Unidos. Durante los períodos de afluencia de capital (1978-82 e inicios de la década de 1990), la cuenta de capitales privados de los Estados Unidos fue negativa. Inclusive en 1991 esta cuenta registró la primera salida neta de capitales después de ocho años. Esta tendencia está asociada con los superávits de las cuentas de capitales de las balanzas de pagos de los países de América Latina. En 1991, el

- 60% de los ingresos de capital a la región se asoció con incrementos en la salida neta de capitales de Estados Unidos hacia América Latina;
- Los cambios en la estructura regulatoria del mercado de capitales de los países industrializados en 1990, que redujeron los costos de transacción y facilitaron el acceso a este mercado, por parte de agentes privados de las economías emergentes. Dicho de otro modo, fue más simple captar fondos externos por parte de agentes privados.
 - La búsqueda de una mayor diversificación del riesgo por parte de los inversionistas de los países industrializados los llevó a observar el mundo emergente. Desde luego, esta es una consecuencia de la apertura de todas las economías y de los avances tecnológicos en el uso de instrumentos financieros más sofisticados.

En la última década hubo un crecimiento explosivo de las transacciones financieras internacionales y de los flujos de capital. El flujo neto de capitales privados dirigidos hacia las economías en desarrollo aumentó de 50 mil millones de dólares anuales entre 1987 y 1989 a 150 mil millones entre 1995 y 1997. Del total de la inversión interna, en 1990 los flujos privados de capital provenientes del exterior representaban solo el 3% del total, mientras que en 1996 la cifra se elevó a 20%. Esta evolución denota un rápido crecimiento de los flujos internacionales de capital privado, originado en la apertura de las economías hacia el exterior. Los avances tecnológicos, como por ejemplo el uso extendido de Internet, sin lugar a dudas han desempeñado un papel preponderante en esta evolución.

La liberalización del mercado de capitales se define como la reducción de las barreras, tanto al ingreso como a la salida de capitales, para que estos se muevan con libertad de un país a otro sin controles ni restricciones. Por el lado de los beneficios, ello ha contribuido a elevar los niveles de inversión y rápido crecimiento, al levantarse la restricción de recursos. Sin embargo, no está exento de costos, pues la volatilidad de los capitales, que se mueven por una economía mundial con cada vez menores restricciones, se ha asociado con las crisis financieras internacionales, pues algunos tipos de

capital son fácilmente reversibles, interrumpiéndose así el proceso de crecimiento. Ello permite conjeturar que los mercados internacionales de capitales son inherentemente inestables; ante ello, algunos países, como Chile y Colombia, colocaron restricciones al ingreso de ciertos tipos de capital.

Los flujos de capital se contabilizan en la cuenta de capitales (también llamada cuenta financiera) de la balanza de pagos de un país. La teoría económica sostiene que la movilidad internacional de capitales permite que los países con bajos niveles de ahorro atraigan financiamiento para inversiones internas en proyectos productivos; se endeudan hoy para pagar mañana. El tema de fondo radica en analizar si el libre movimiento de capitales resulta en una eficiente asignación de recursos, asunto vinculado con las características de los mercados financieros.

Los ingresos de capitales son equivalentes a la suma del déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos (brecha externa) más la acumulación de reservas internacionales. Esta identidad significa que en el período de ingreso de capitales, aumenta el déficit en la cuenta corriente (los capitales externos están financiando el exceso de gasto) y/o aumentan las reservas internacionales, pues las autoridades monetarias intentan esterilizar el incremento de liquidez en dólares, a través de la compra de dicha moneda. Esta medida aumenta las reservas y evita así una caída mayor del tipo de cambio nominal. De manera análoga, cuando el país pasa a la segunda etapa, la salida de capitales origina efectos contrarios: por un lado, se reduce el déficit en cuenta corriente, lo que significa que la economía tiene que ajustarse, no solo porque ya no ingresan capitales, sino porque tiene que generar un superávit en cuenta corriente para poder pagar las deudas anteriores; en simultáneo, la autoridad monetaria comienza a utilizar las reservas para intentar compensar la salida de capitales y evitar un incremento abrupto del tipo de cambio.

Durante los episodios de ingresos de capitales, la respuesta de las autoridades monetarias del país receptor de capitales plantea 2 casos polares:

- Puede optar por no intervenir en el mercado cambiario, de modo que el ingreso de capitales financie todo el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos. En este caso, no existe asociación alguna entre ingreso de capitales y aumento de las reservas. Por lo general esta posibilidad ocurre cuando el país tiene un régimen cambiario flotante; el tipo de cambio es la variable de ajuste, pues disminuye ante el ingreso de capitales y aumenta con la salida de los mismos.
- Puede comprar todos los dólares que ingresan del exterior, de modo que el ingreso de capitales es igual al aumento de las reservas. En este caso extremo, el país opera con un régimen cambiario fijo, siempre y cuando no exista esterilización o esta sea incompleta. La brecha entre el ahorro y la inversión interna no cambia.

En la práctica, los dos casos polares no se han producido. Los incrementos observados en los ingresos de capitales han cubierto parte del déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos de los países receptores y otra parte se ha dirigido a un aumento de las reservas. Por ejemplo, en América Latina, ingresaron capitales por US\$ 24 mil millones en 1990 y US\$ 40 mil millones en 1991. En 1990, de ese monto, el 63% se dirigió a un incremento en reservas (lo que demuestra la intervención de la autoridad monetaria en el mercado cambiario), mientras que el 37% financió el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos. Estos destinos cambiaron hacia 1991, pues en ese año, el 51% de los ingresos de capital financió la brecha externa.

La dimensión y efectos globales de estos cambios en la dirección de los capitales eran difíciles de concebir hasta 1970. La razón radicaba en que la mayoría de países operaban bajo un modelo de crecimiento hacia adentro, dentro del cual los sistemas financieros domésticos funcionaban bajo

amplias restricciones gubernamentales. Esto no significó que no ocurrieran crisis financieras, sino que entre 1945 y 1970, sus efectos tendían a ser muy localizados. Sin embargo, a partir de la década de 1970, las crisis financieras regionales se tornaron más frecuentes, así como el impacto interno (positivo o negativo) del desarrollo del mercado mundial de capitales.

Las ventajas potenciales de un sistema financiero mundial más integrado son variadas. En primer lugar, un país que atraviesa por una recesión temporal o un desastre natural puede pedir préstamos del exterior. En segundo lugar, los países en desarrollo con un bajo nivel de capital pueden endeudarse para financiar inversiones productivas; así promueven el crecimiento económico, sin necesidad de aumentos significativos en el nivel de ahorro interno. En tercer lugar, el mercado internacional de capitales disciplina a los diseñadores de política económica interna, pues intentarán mantener atractivo el país; para ello, evitan déficit fiscal, regulan adecuadamente el sistema bancario interno, etc.

En el ámbito macroeconómico, dada la libre movilidad de capitales, la elección del régimen cambiario es clave. La apertura de las economías impide que las autoridades económicas de un país puedan, en forma simultánea, determinar el tipo de cambio y usar la política monetaria como herramienta para lograr otros objetivos económicos. Este hecho está vinculado con la denominada trinidad inconsistente. Un principio básico del manejo de una macroeconomía abierta es que sólo se pueden lograr 2 de los siguientes objetivos en forma simultánea: un tipo de cambio fijo, libre movilidad de capitales y una política monetaria independiente. Es posible lograr 2 de ellos, pero el intento de hacerlo con los 3, resulta inevitablemente en una crisis cambiaria.

La movilidad de capitales implica que las tasas de interés sean determinadas por condiciones financieras que están fuera del alcance de las autoridades monetarias domésticas, como la tasa de interés internacional y las

expectativas del mercado sobre la trayectoria futura del tipo de cambio. Un tipo de cambio fijo implica que el banco central tenga que comprar o vender moneda extranjera en cantidades ilimitadas, por lo que la política monetaria deja de ser independiente. Para poder recuperarla, el país puede abandonar el tipo de cambio fijo o retomar el control sobre sus tasas internas de interés, mediante una restricción del ingreso de capitales. Al liberalizar el ingreso de capitales, el país puede controlar el tipo de cambio, pero a costa de perder independencia en su política monetaria. Estos principios fueron violados por México en 1994, así como por Asia Oriental en 1997. El hecho de pretender lograr los 3 objetivos al mismo tiempo desencadenó las crisis”.

Herrera García Beatriz² en su libro “Globalización y Sistema Financiero” argumenta que “La opción de un banco de operar en nuevos segmentos del mercado local o del extranjero debe ser considerada como un elemento de su estrategia competitiva; en otras palabras, es equivalente a la decisión de introducir un nuevo producto en el mercado o de explorar tecnologías originales. Si adoptamos este enfoque, la universalización y globalización deben verse como innovaciones financieras. La universalización es participar en la banca comercial en segmentos propios del mercado de capitales, tales como la comercialización de bonos, de acciones y de títulos de todo tipo; así como la participación en fondos de inversión y en la administración de activos. La globalización, por su parte, se refiere a la diversificación geográfica del negocio bancario.

Aunque la universalización y la globalización irrumpieron con fuerza en la década del 90, sus raíces son más antiguas. Sin embargo, hace unas décadas surgieron factores que contribuyeron para que cambie la actitud relativamente conservadora de los bancos con respecto a la innovación; por ejemplo, la estrategia del banco J.P. Morgan consistió tradicionalmente en servir a un grupo exclusivo de clientes. Se suponía que éstos se acercarían

² Herrera García Beatriz; “Globalización y Sistema Financiero”; páginas 66-69; 2003.

al banco para solicitar sus servicios financieros en vez de que éste los buscara a ellos.

Entre los factores que provocaron los grandes cambios mencionados, destacan³:

- La mayor inestabilidad del entorno económico, que prevaleció en el mundo a partir de la década del 70 y afectó directamente el desempeño del sistema financiero. Esa inestabilidad puede atribuirse principalmente a la aceleración de la inflación en la economía estadounidense, al abandono de las normas por el Fondo Monetario Internacional y a las crisis del petróleo, entre otros. Tales fenómenos tuvieron, en conjunto, un efecto decisivo para la estrategia de la banca al ocasionar una fuerte volatilidad en el tipo de cambio de las monedas de los países industrializados y perturbar la estabilidad de las tasas de interés. La volatilidad de estos precios fundamentales no solo hizo obsoleto el conocimiento acumulado por las instituciones financieras sobre el manejo del riesgo, sino que creó, además, otros riesgos que debieron pasar a ser considerados en los negocios bancarios.
- Los avances de la tecnología en la información modificaron el funcionamiento competitivo del sector financiero, a nivel de productor y del distribuidor, al generar incentivos para una mayor eficiencia. Las nuevas tecnologías han permitido una drástica y sistemática reducción de los costos de transacción, un mayor acceso a los servicios financieros y un aumento de la liquidez en el mercado de activos que se transan en el sistema. Gracias a ello los mercados, situados en diferentes países, pueden conectarse en tiempo real lo cual ha tenido consecuencias sobre la estructura y complejidad de los contratos. Este proceso ha inducido la interconexión global entre los mercados financieros y los clientes. Por otra parte, el hecho de contar con herramientas más productivas para el manejo de la información permitió hacer un seguimiento de los diferentes servicios y productos y orientarse hacia clientes específicos.

- La liberalización y desregulación del mercado financiero internacional que tuvo como principal consecuencia el dar a los bancos mayor libertad para desarrollar sus propias estrategias. La iniciativa más importante en materia de regulación bancaria a nivel internacional fue el Acuerdo de Basilea. El Comité de Basilea perseguía dos objetivos: primero, crear reglas de juego comunes en términos de regulación para todos los bancos que operan a nivel internacional; y segundo, reemplazar, debido a su carácter obsoleto, la estrategia vigente hasta 1988.

En suma, la competencia abierta entre los bancos y entre éstos y las instituciones financieras no bancarias- por ganar nuevos segmentos del mercado financiero dio origen a dos tendencias en el sistema financiero de los países industrializados: una que apuntaba hacia una fuerte concentración del mercado, con predominio de grandes instituciones, y otra caracterizada por la aparición de un grupo selecto de bancos los cuales, con vistas a aumentar de tamaño o a conquistar nuevos mercados, adoptaron una estrategia global que respondía al propósito de estar presentes en una gran cantidad de países de distintas regiones y continentes.

La expansión geográfica de los grandes bancos ha estado vinculada a la necesidad de obtener economías de escala o a la de diversificar los negocios financieros hacia segmentos que se volvían cada vez más rentables, sobre todo cuando esa diversificación estaba restringida por las regulaciones imperantes en el país de origen (el operar en otros países hacía posible la diversificación).

Una vez tomada la decisión de globalizarse, los bancos debían escoger entre dos opciones:

- Penetrar en otros países mediante aportes de capital e instalar para ello filiales; y
- Operar en ellos con una oficina de representación de la casa matriz.

A medida que el aumento del tamaño y la diversificación del negocio pasaban a ser estrategias indispensables para competir en el mercado, la expansión comenzó a transformarse en una táctica defensiva; es decir, en una táctica necesaria para prevenir las desventajas que pudieran derivar de la inacción. Estos mismos factores operaron en el caso de la expansión hacia los mercados emergentes.

En las economías emergentes el ingreso de la banca extranjera se vio alentado por factores tales como el mayor prestigio de esa banca dada la poca eficiencia de la banca local, la escasa experiencia de la banca local en materia de manejo de riesgo, la existencia de segmentos del mercado financiero poco explorados por la banca local, como la administración de activos, la banca privada y la privatización de bancos estatales”.

Martín Mato M. A. y Meneses Arancibia H.³ llegan a las siguientes conclusiones en su documento titulado “Análisis de la Concentración Bancaria en el Perú”

- El Perú es uno de los países de mayor concentración bancaria en América Latina. Muestra un número reducido de instituciones, con tendencia a seguir disminuyendo. Los indicadores de concentración (ICs y HHIs) están en situación de alerta advirtiendo gran concentración.
- Los niveles de bancarización e intermediación son extremadamente bajos siendo el Perú uno de los países que menores cifras muestra. Dichos niveles reflejan el escaso acceso al crédito de las familias y empresas (sobre todo la pequeña y microempresa), y como consecuencia de ello, la existencia de extendidas prácticas de préstamo no regulado. Aunar esfuerzos para incrementar el nivel de bancarización repercutiría en una mayor focalización del sector de microempresas y en general de la economía.

³ Martín Mato M. A. y Meneses Arancibia H.; “Análisis de la Concentración Bancaria en el Perú”; páginas 47-48; 2005.

- La concentración incentiva las conductas colusivas que repercuten en altas tasas de interés, reducción de la oferta y demanda del crédito y elevación de los márgenes de intermediación bancaria.
- Hay muy pocos bancos que atiendan al sector de microempresas y a sectores socioeconómicos marginales y el resto de instituciones especializadas operan fuera de Lima y representan un porcentaje insignificante de las operaciones de crédito que en total se realizan en el Perú. La entrada de bancos que estén especializados en estos segmentos y niveles socioeconómicos de la población redundaría en un mayor acceso al crédito. En la actualidad los bancos más grandes del sistema no tienen como mercado dichos segmentos ni la especialización adecuada para atenderlas.
- El Perú muestra gran dispersión de tasas en función al segmento o NSE del prestatario. La entrada de nuevos bancos permitiría bajar las tasas de interés de microempresas y préstamos al consumo si tienen como objetivo estos sectores marginados. Incluso el propio Banco Central de Reserva sugiere una promoción de la competencia dentro del sistema bancario y no bancario: La expansión de la oferta en los mercados crediticios, especialmente en los segmentos donde prevalecen las tasas de interés más elevadas debe ser una meta explícita y activa de los programas de intervención de las políticas públicas.
- La concentración bancaria incrementa los riesgos económicos y sociales, pues cuanto mayor es la concentración, mayor será el potencial de pérdida y mayor el riesgo soberano si alguna de las instituciones quebrase. En un sistema concentrado, los fondos de seguros de depósitos corren el peligro de no poder satisfacer una cobertura real de los depósitos asegurados en el caso de que alguna de las instituciones de mayor participación quiebre, siendo solamente efectivo para el caso de los bancos de menor participación.
- Internacionalmente, hay una tendencia a regular la concentración no solo de la banca sino de cualquier otro sector. En Estados Unidos y

Europa, existen leyes específicas sobre la concentración y en Latinoamérica ejemplos como los de Chile y México muestran dicho esfuerzo, cuidando en todo momento los intereses del público (familias y empresas)”.

Díez de Castro L. y López Pascual J.⁴ en su texto “Dirección Financiera” señalan lo siguiente “La economía financiera se ocupa de la generación, asignación y circulación del dinero dentro del sistema económico. La Economía financiera es un sistema coherente que permite evaluar los conocimientos matemáticos, organizativos, financieros, contables, etc., que aquélla utiliza para sus propios fines. Este sistema permite comprender metódicamente estas materias por medio del análisis económico objetivo y lógico. Dentro de la Economía financiera, y como consecuencia de las exigencias del mundo empresarial, surgen una serie de disciplinas destinadas a estudiar aspectos concretos de la misma, tal es el caso de la dirección financiera. La dirección financiera es un concepto omnicomprendivo que debe insertarse en un proceso global de gestión, planificación y control financiero cuyo fin último es la toma de decisiones financieras basadas en una adecuada planificación de las mismas y acompañadas de una gestión eficiente de todo el proceso. Es por todo ello, por lo que una dirección financiera de la empresa moderna y en un entorno de globalización debe incardinarse en esas tres áreas, planificación, gestión y control.

El objetivo de la economía financiera comprende, tradicionalmente, el estudio de las siguientes áreas:

- Mercados e intermediarios financieros.
- Inversión financiera.
- Dirección financiera.

⁴ Díez de Castro L. y López Pascual J.; “Dirección Financiera”; páginas 5-9; 2001.

A su vez los mercados e intermediarios financieros comprenden:

- El estudio de los mercados donde los activos financieros (tales como acciones y obligaciones) son comprados y vendidos.
- El estudio de instituciones financieras (tales como bancos comerciales, bancos de inversión y empresas de seguros) que facilitan el flujo de dinero entre ahorradores y demandantes.

La inversión financiera estudia las decisiones de financiación desde un punto de vista externo; es decir, aborda las transacciones entre inversores externos a la empresa. Comprende, por ejemplo, el análisis de:

- Cómo se decide la colocación del dinero en una acción u obligación.
- Cómo se calcula el riesgo de estos activos financieros.
- Cómo se gestiona una cartera de activos financieros para alcanzar el objetivo planteado por el inversor.

La inversión financiera se realiza a través de los mercados e intermediarios financieros.

La dirección financiera persigue un objetivo básico; ofrecer soluciones a los problemas que tienen que abordar los directores financieros para la toma de las decisiones de inversión y financiación más adecuadas y eficientes para la empresa.

En términos genéricos, se puede decir que la Dirección financiera debe ofrecer las pautas para:

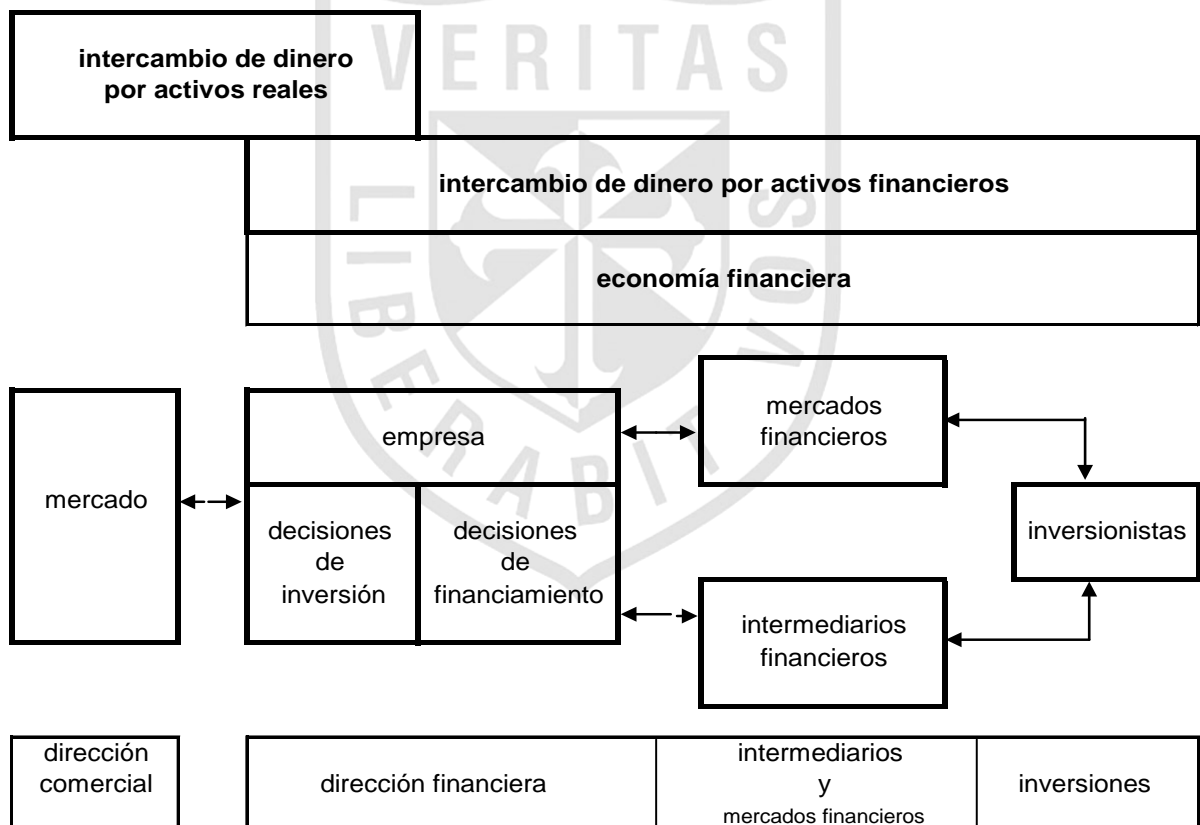
- Determinar el valor de las decisiones financieras en relación con un objetivo de referencia.
- Tomar la mejor decisión cuando la decisión implica dinero.
- Usar eficientemente los recursos financieros de la empresa para alcanzar sus objetivos.

Todo ello partiendo de unos principios de racionalidad que configuran los criterios de decisión. Las decisiones que pueden encontrarse en el ámbito de la Dirección financiera giran en torno a 3 campos:

- Decisiones de inversión ¿En qué activos debe invertir la empresa?
- Decisiones de financiación ¿Cómo se debe financiar la compra de activos?
- Decisiones de dirección general:
 - ¿Cuál debe ser la dimensión de la empresa?
 - ¿Cuál debe ser la velocidad de crecimiento?
 - ¿Se debe dar crédito a un cliente?
 - ¿Cuánto se debe pagar a los directivos?

Todo lo anterior se sintetiza en el siguiente esquema:

Gráfico N°5



Shirreff David⁵ en su libro “El Riesgo Financiero” nos recuerda “El caso del Bank of Credit and Commerce International (BCCI), que fue cerrado por las

⁵ Shirreff David; “El Riesgo Financiero”; páginas 85-86; 2008.

autoridades en julio de 1991, muestra lo que ocurre cuando los supervisores se toman demasiado tiempo para actuar.

Los supervisores del BCCI ocultaron información vital acerca de las negociaciones con el banco, al permitirle continuar tomando depósitos después de que técnicamente era insolvente. Las disputas acerca de cuánto sabían los supervisores del Bank of England continuó durante más de una década. En enero de 2004 comenzó un caso en la corte en Londres en el que los beneficiarios del BCCI demandaron al Bank of England por destruir en forma deliberada el valor del banco. Los depositantes, allá por 1990, podrían haber dudado más del BCCI si no hubieran asumido que estaba bajo una protección regulatoria. Estaba registrado en Luxemburgo con subsidiarias en Londres, Oriente Medio y otros lugares. Las negociaciones comunes entre los organismos reguladores y el banco se cortaron porque no hubo un agente regulador en este caso. El caso del BCCI hace surgir la pregunta: ¿los bancos son especiales? ¿Los depositantes y otros acreedores deberían tranquilizarse por el hecho de que un banco esté supervisado? Y, de ser así, ¿el supervisor compartiría responsabilidad por los errores del banco?

Los agentes reguladores estadounidenses aprendieron sobre los peligros de los riesgos morales de forma difícil, en el caso de las crisis de préstamos y ahorros a fines de la década de 1980. El negocio original de alrededor de 3500 instituciones de préstamo y ahorro del país, o reserva, era prestar barato a compradores de viviendas. Eran supervisados por su propia Comisión Federal de Bancos de Préstamo para la Vivienda (Federal Home Loan Banks Board) y asegurados a través de la Asociación Federal de Seguro de Ahorro y Préstamo (Federal Savings & Loans Insurance Corporation), pero el garante último era el gobierno. La suba de tasas de interés después de 1979 tentó a estas instituciones a préstamos inmobiliarios más riesgosos y otras especulaciones para mantener sus márgenes. Todavía podían obtener fondos porque los prestamistas sabían

que el riesgo fundamental era el gobierno. Las instituciones de ahorro y préstamo se transformaron en un caldo de cultivo de prácticas corruptas y el interés debido de sus préstamos incobrables fue con frecuencia recapitalizado. El sector explotó en 1988 y le costó al gobierno (contribuyente) un estimado de US\$ 124 mil millones ponerlo en orden. Surgieron varias cosas buenas de clara conmoción. Cientos de instituciones insolventes fueron liquidadas. El resto fue colocado en la Asociación Federal de Seguro de Depósitos y una nueva ley, la Ley de Reforma, Recuperación y Refuerzo de las Instituciones Financieras (Ley FIRREA, por sus siglas en inglés) de 1989, introdujo el principio de la pronta acción correctiva mediante supervisores que sospechen que una institución es débil o está mal administrada. Quizá lo más importante sea que el mercado se hizo consciente de los horrores que el fracaso, aun de las instituciones con garantía, puede desatar”.

2.2 Bases Teóricas

El desarrollo de la presente tesis implica el manejo del cuerpo teórico de la Banca y Finanzas así como de la Macroeconomía y del Comercio Internacional toda vez que se está intentando encontrar una cierta relación entre el desarrollo financiero a nivel regional y el crecimiento del PBI regional durante el período 1995-2009.

2.3 Definiciones conceptuales

Entre los principales conceptos económico-financieros que utilizaremos para la ejecución de la presente tesis se encuentran los siguientes:

PBI regional: En nuestro país el PBI global es desagregado por el INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática) en 25 PBIs regionales cuya suma arroja el PBI global; estos PBIs se miden en soles constantes de un determinado año.

Exportaciones FOB regionales: Se refiere al valor de las exportaciones FOB realizadas por cada región en un determinado año; se mide en US\$ corrientes.

Bancarización: Significa utilizar intensivamente el sistema financiero para facilitar las transacciones efectuadas entre los agentes económicos; este proceso permite evitar el uso del dinero físico.

Banco: Empresa dedicada a operaciones de carácter financiero que capta recursos del público, concede préstamos y realiza inversiones financieras por cuenta propia; se caracteriza por la creación de dinero mediante sus operaciones crediticias.

Banca comercial: Conjunto de instituciones financieras cuya función principal reside en recibir depósitos y efectuar préstamos a corto plazo.

Banca múltiple: Forma de organización del sistema bancario en la que los bancos están en libertad para dedicarse a toda clase de operaciones, de corto y largo plazo, incluyendo tanto inversiones como créditos.

Ahorro: Es la parte del ingreso que no es utilizado para el consumo.

Ahorro financiero: Aquella parte del ahorro monetario que se canaliza por el sistema financiero; comprende depósitos a plazo, depósitos de ahorro, cédulas hipotecarias, valores y otros.

Base monetaria o emisión primaria: Aquella parte de las obligaciones del BCR constituida por la emisión de monedas y billetes y las reservas bancarias de encaje en forma de depósito en moneda nacional en el BCR.

Oferta monetaria: O liquidez; se refiere el monto de dinero en una economía; incluye monedas y billetes y depósitos a la vista; según el concepto de dinero que se utilice podría incluir los depósitos de ahorro así como a los depósitos de plazo fijo y otros activos financieros líquidos del público.

Depósito de dinero: Es el arreglo por el cual se entrega una suma de dinero a otro a condición que le sea restituida la misma cantidad más los intereses pactados.

Depósitos de ahorro: Depósitos de dinero de libre plazo que realizan el público y empresas (ahorristas o agentes económicos superavitarios) en el sistema financiero, cobrando por ello un interés (tasa de interés pasiva); su retiro se hace efectivo mediante la presentación de una libreta, la que acredita la obligación de la institución con el depositante.

Depósitos en cuenta corriente o depósitos a la vista: Son depósitos de dinero en los bancos y sobre los cuales se puede girar mediante la emisión de cheques.

Colocación de dinero: Se refiere a los préstamos, líneas de crédito, créditos de consumo, etc. que la banca comercial entrega a las empresas, instituciones o consumidores cobrando por ello un interés (tasa activa).

Inflación: Aumento persistente del nivel general de precios con la consecuente pérdida del valor adquisitivo de la moneda; tasa de incremento del nivel general de precios.

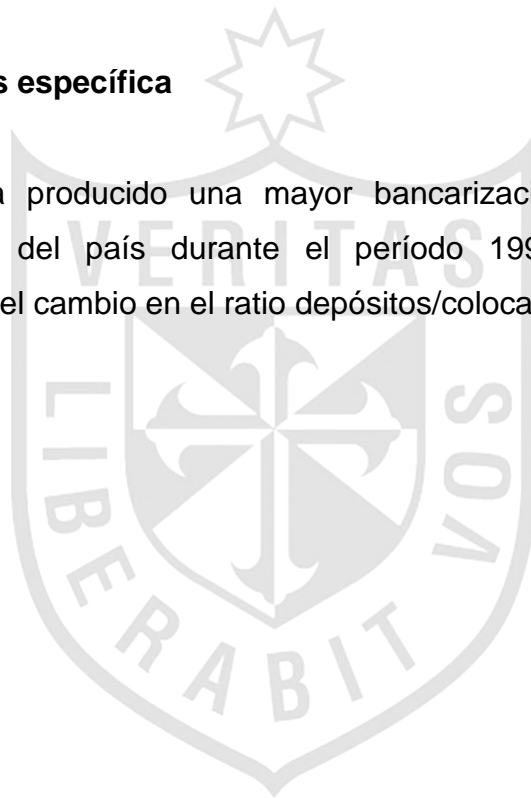
2.4 Formulación de hipótesis

2.4.1 Hipótesis principal

Si se manifiesta un cambio positivo en la relación depósitos/colocaciones en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009, entonces este cambio ha favorecido el crecimiento económico regional así como el de sus exportaciones.

2.4.2 Hipótesis específica

Si se ha producido una mayor bancarización en las principales ciudades del país durante el período 1995-2009, entonces ha facilitado el cambio en el ratio depósitos/colocaciones.



CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

El presente trabajo de investigación financiera y económica es de carácter no experimental y longitudinal toda vez que cubre el período 1995-2007.

El método para ejecutar la presente tesis consistió en formular primero el marco teórico necesario para un adecuado conocimiento e interpretación del sistema financiero peruano y su relación con el crecimiento económico regional, para enseguida comenzar a recopilar información de origen secundario correspondiente al período 1995-2009 sobre las variables e indicadores pertinentes.

El presente trabajo de investigación es tanto descriptivo como explicativo; es descriptivo porque se estudió la evolución de las diversas variables, tanto macroeconómicas como regionales, relacionadas con la bancarización y los depósitos/colocaciones del país durante el período 1995-2009, tratando de distinguir etapas diferentes en dicho período; también es explicativo porque se sustentó en las relaciones de causalidad entre las variables involucradas en el trabajo investigación; asimismo, esta tesis es

eminentemente aplicativa toda vez que sus conclusiones y recomendaciones intentan lograr un mayor desarrollo del sistema financiero peruano que permita a su vez una mayor tasa de crecimiento económico regional del país.

Esta investigación se refiere a uno de los principales problemas del sistema financiero peruano cual es la descentralización en sus depósitos y colocaciones y su contribución al crecimiento económico regional y nacional.

3.2 Población y muestra

La población en esta tesis se refiere al total de los bancos comerciales del país y las 25 regiones; sin embargo, para la ejecución de la presente tesis se detalló el análisis económico-financiero para el caso de 4 regiones: Piura, Lambayeque, La Libertad e Ica.

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se utilizó información secundaria referida a toda la población o universo; cabe señalar que tanto el Instituto Nacional de Informática y Estadística (INEI), Banco Central de Reserva (BCR) como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) y el Instituto Cuánto recopilan información primaria sobre las variables financieras requeridas por el presente trabajo de investigación, las compatibilizan, las procesan y las ofertan al público usuario en general; esta información cubrió el período 1995-2009 y muchas veces hasta el 2010.

3.3 Operacionalización de variables

Enseguida se muestran las principales variables utilizadas durante el desarrollo de la presente tesis acompañada de uno o más indicadores que nos permitieron su medición cuantitativa; asimismo, en algunos casos la

misma variable fue factible de ser medida directamente y por lo tanto no se presentan sus indicadores correspondientes.

Variables independientes o variables explicatorias

- **Variable:** depósitos y colocaciones

Indicadores:

- Depósitos y colocaciones a nivel nacional en términos reales
- Depósitos y colocaciones por principales ciudades en términos reales

- **Variable:** bancarización
- **Indicador:** crédito regional/PBI regional
- **Variable:** inflación
- **Indicador:** índice de precios al consumidor en las principales ciudades

Variables dependientes o variables resultado

- **Variable:** crecimiento económico regional

Indicadores

- PBI regional
- Exportaciones FOB regionales

Variables intervinientes

- **Variable:** contexto internacional

Indicadores

- Tasa de crecimiento de China
- Inflación en China
- Tasa de crecimiento de los Estados Unidos
- Inflación en los Estados Unidos

3.4 Técnicas de recolección de datos

La información recopilada para la elaboración de la presente tesis se procesó y se consistenció debido a que las diversas fuentes de información no son homogéneas; luego se procedió a elaborar diferentes estadísticos (promedios simples y ponderados, estructuras, tasa de crecimiento, índices de estacionalidad, etc.) y gráficos sobre la evolución histórica de cada una de las variables con la finalidad de realizar un análisis descriptivo de cada una de ellas; cabe precisar que este análisis descriptivo estuvo orientado a facilitar la verificación de nuestras hipótesis.

Este trabajo de investigación no utilizó ningún instrumento porque se hizo uso de información secundaria de los organismos públicos y privados ya mencionados; sin embargo, se visitaron las principales ciudades del país a fin de verificar la información acerca de las principales exportaciones regionales recopiladas de las Aduanas.

3.5 Técnicas para el procesamiento de la información

Después de recopilada y consistenciada la información secundaria, se elaboraron cuadros estadísticos y gráficos sobre el devenir histórico de cada una de las variables e indicadores a fin de facilitar el análisis descriptivo de cada una de ellas utilizando el método inductivo-deductivo.

El procesamiento de la información antes recopilada y consistenciada implicó el cálculo de promedios simples y ponderados de las variables e indicadores; asimismo implicó la estimación de tasas de crecimiento y de estructuras porcentuales de dichas variables e indicadores tanto a nivel nacional como regional.

Finalmente se inició el análisis de causalidad entre las principales variables antes mencionadas, es decir que se inició la búsqueda de relaciones de causa-efecto entre ellas con la finalidad de comprobar o rechazar las hipótesis planteadas; este método se complementó con el análisis deductivo-inductivo, es decir pasando de lo general (nacional) hacia lo particular (regional) y viceversa.

3.6 Aspectos éticos

Durante el desarrollo del presente proyecto de investigación se ha respetado la propiedad intelectual de los diversos autores citados.



CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1 Depósitos de la Banca Comercial según departamentos

En el Cuadro N° A del Anexo se presenta la evolución del total de los depósitos bancarios en nuestro país por departamentos durante el período 1991-2009 en millones de soles corrientes; luego estas cifras sobre los depósitos bancarios se han convertido a millones de dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio fin de período pertinente entre nuestra moneda y el US\$ (ver Cuadro N° 7); las cifras sobre el total de los depósitos bancarios en nuestro país por departamentos en US\$ se indican en el Cuadro N° B; tanto en el Cuadro N° A como en el Cuadro N° B los departamentos se han colocado según la importancia de sus depósitos en forma descendente tomando como base el último año de la serie histórica, es decir el año 2009; es por ello que el Cuadro N° C nos indica la participación anual de los depósitos bancarios de cada departamento dentro del total de los depósitos bancarios en el país.

La razón por la cual se ha decidido realizar la presente investigación utilizando el US\$ es para evitar el problema inflacionario todavía presente en nuestra economía durante el período del estudio, particularmente durante los años 91-96 en que fue de 2 dígitos, tal como se desprende del siguiente cuadro.

Cuadro N° 7

Inflación y Tipo de Cambio

	inflación fin período %	tipo de cambio fin de período soles/US\$
1991	139,2	0.96
1992	56,7	1.63
1993	39,5	2.15
1994	15,4	2.18
1995	10,2	2.31
1996	11,8	2.60
1997	6,5	2.73
1998	6,0	3.16
1999	3,7	3.51
2000	3,7	3.53
2001	-0,1	3.45
2002	1,5	3.52
2003	2,5	3.46
2004	3,5	3.28
2005	1,5	3.43
2006	1,1	3.20
2007	3,9	3.00
2008	6,7	3.14
2009	0,3	2.89

Fuente: BCR.

Durante el período 1991-2009 los depósitos bancarios a nivel nacional presentan 3 etapas bastante marcadas; así, en el siguiente gráfico se puede apreciar que los depósitos bancarios crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 27.3% durante el período 91-97, elevándose desde los US\$ 3252 millones en 1991 hasta los US\$ 13462 millones en 1997; esto significa que los depósitos a nivel nacional en la banca comercial más que se cuadruplicaron en 6 años.

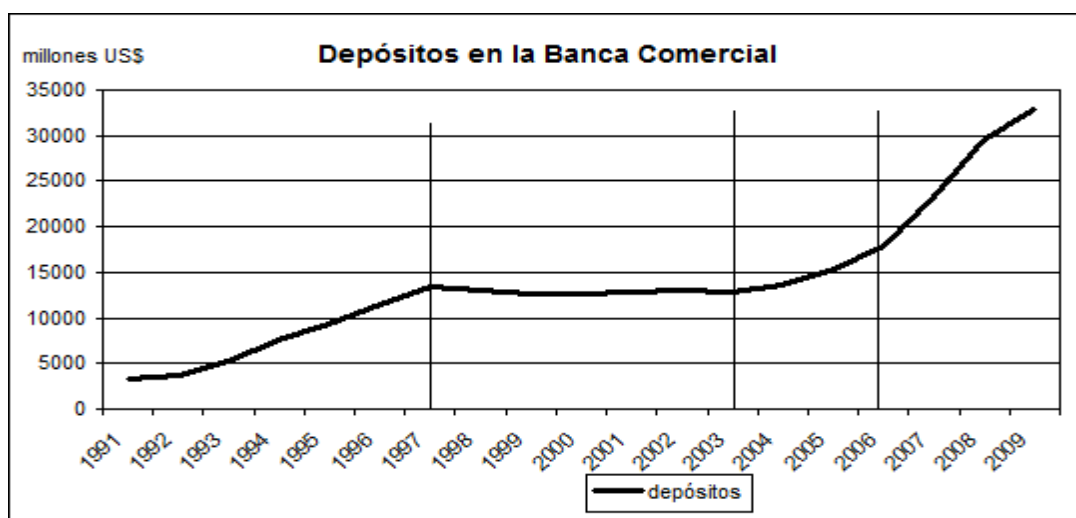
Luego este crecimiento de los depósitos bancarios se estanca durante el período 1998-2003 alrededor de los US\$ 13000 millones.

Posteriormente los depósitos bancarios a nivel nacional se recuperaron de una manera dinámica durante el período 2004-2008 a una tasa promedio anual del 18.5% pasando desde los US\$ 12802 millones en el 2003 hasta los US\$ 29518 millones al cierre del 2008; esto significa que los depósitos en la banca comercial del país más que se duplicaron en 5 años; nótese que la tasa promedio anual de crecimiento de los depósitos del período 2004-2008 es inferior en 8.8 percentiles a la tasa promedio anual del período 91-97 que

fue interrumpida por el impacto negativo sobre nuestra economía de las crisis del Asia en 1997, de Rusia en 1998 y del Brasil en 1999.

El 2009 cayó el ritmo de crecimiento de los depósitos hasta el 11.6% alcanzando la suma de US\$ 32934.3 millones debido al impacto negativo de la crisis financiera internacional.

Gráfico N° 6



4.1.1 Gigantesco Centralismo Bancario Limeño

Justamente en el Cuadro N° C se observa que el departamento de Lima concentraba el 2009 el 84.8% del total de los **depósitos bancarios** en el país, lo cual es otro reflejo del gigantesco centralismo imperante en el Perú; muy lejos con el 2.3% del total de los depósitos le sigue el departamento de Arequipa y la provincia Constitucional del Callao con el 2%; en realidad Lima-Callao concentran el 86.8% del total de los depósitos bancarios del país; este centralismo financiero limeño se ha ido agravando conforme se ha ido consolidando recuperando la intermediación financiera en el país toda vez que en 1991 la participación de Lima era del 77.7%; más atrás se ubican los departamentos de La Libertad, Ancash, Piura, Cusco, Lambayeque, Ica, Junín, Tacna, y Cajamarca con el 1.7%, 1.4%, 1.0%, 0.9%, 0.8%, 0.8%, 0.7%, 0.6% y 0.6% respectivamente; todos los demás departamentos (13)

solamente representan el 2.4% del total de los depósitos bancarios del país.

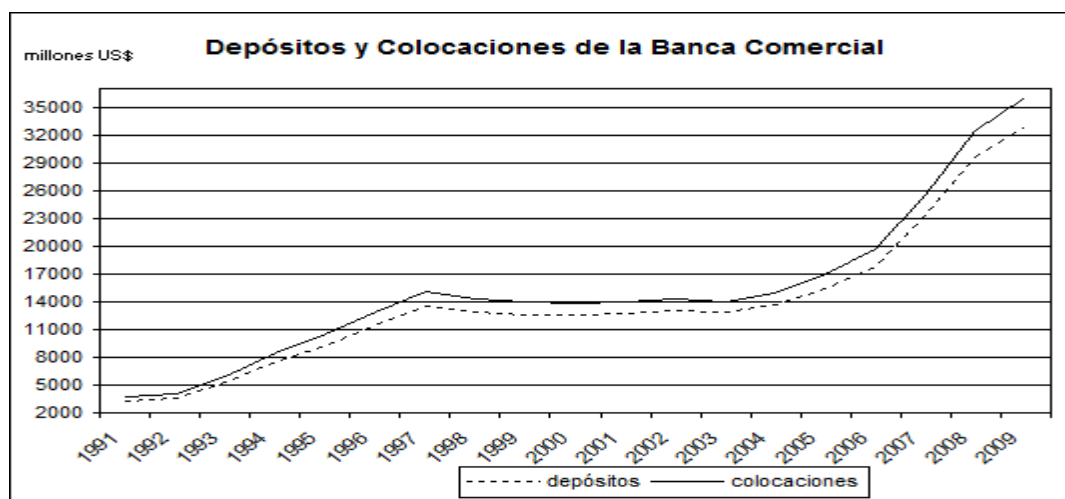
La mejor manera de combatir este centralismo limeño es fortaleciendo el crecimiento de las **ciudades intermedias** tanto a nivel nacional como regional (dentro de un departamento o provincia) de una manera deliberada y para ello se necesita del planeamiento estratégico como un complemento de los mecanismos de mercado.

4.2 Colocaciones de la Banca Comercial según departamentos

En el Cuadro N° D del Anexo se presenta la evolución del total de las colocaciones en nuestro país por departamentos durante el período 1991-2009 en millones de soles corrientes; luego estas cifras se han convertido a millones de dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio fin de período pertinente entre nuestra moneda y el US\$; las cifras sobre el total de las colocaciones en nuestro país en US\$ se indican en el Cuadro N° E; tanto en el Cuadro N° D como en el Cuadro N° E los departamentos se han colocado según la importancia de sus colocaciones en forma descendente; es por ello que el Cuadro N° F nos indica la participación de cada departamento dentro del total de las colocaciones en el país.

Durante el período 1991-2009 las colocaciones de la banca comercial a nivel nacional crecieron siguiendo casi la misma tendencia que sus depósitos tal como se desprende del siguiente gráfico.

Gráfico N° 7



Durante el período 1991-2009 las colocaciones a nivel nacional de la banca comercial presentan 3 etapas bastante marcadas; así, en el gráfico anterior se puede apreciar que las colocaciones crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 38.4% durante el período 91-97, elevándose desde los US\$ 1991 millones en 1991 hasta los US\$ 13278 millones en 1997; esto significa que las colocaciones a nivel nacional en la banca comercial casi se incrementaron en 7 veces en 6 años; luego este crecimiento de las colocaciones pierde dinamismo en 1998 para luego caer durante el período 1999-2003, desde los US\$ 14129 millones en 1998 hasta los US\$ 10024 millones el 2003.

Posteriormente las colocaciones a nivel nacional de la banca comercial se recuperaron de una manera dinámica durante el período 2004-2008 a una tasa promedio anual del 23.6% pasando desde los US\$ 10024 millones en el 2003 hasta los US\$ 28145 millones al cierre del 2008; esto significa que las colocaciones en la banca comercial del país casi se triplicaron en 5 años; nótese que la tasa promedio anual de crecimiento de las colocaciones del período 2004-2008 es inferior en 14.8 percentiles a la tasa promedio anual del período 91-97 que fue interrumpida por el impacto negativo sobre nuestra economía de las crisis del Asia en 1997, de Rusia en 1998 y del Brasil en 1999.

En el siguiente cuadro se puede apreciar que las colocaciones de la banca comercial a nivel nacional crecieron con mayor dinamismo que los depósitos, excepto durante el año 2009, año de la crisis financiera internacional.

Cuadro N° 8
Tasa de Crecimiento de los Depósitos y Colocaciones

	1991-1997	2004-2008	2009
depósitos	27.3	18.5	11.6
colocaciones	38.4	23.6	10.2

Fuente: De cuadros anteriores.

4.2.1 Gigantesco Centralismo Bancario Limeño

Justamente en el Cuadro N° F se observa que el departamento de Lima concentra el 77.7% del total de las colocaciones de la banca comercial en el país, lo cual es otro reflejo del gigantesco centralismo imperante en el Perú; sin embargo, resulta reconfortante conocer que por lo menos las colocaciones en Lima-Callao (80.8%) son menores que sus depósitos (86.8%) en 6 percentiles, lo cual implica que en alguna medida parte de los recursos financieros captados en Lima-Callao se orientan hacia las provincias del país.

Muy lejos con el 3.1% del total de las colocaciones de la banca comercial le sigue el departamento de La Libertad, y luego el departamento de Arequipa con el 2.4% del total de las colocaciones del país; más atrás se ubican los departamentos de Piura, Lambayeque, Ica, Ancash, Junín, Cusco y Cajamarca con el 2%, 1.9%, 1.3%, 1.2%, 1.2%, 0.8% y 0.8% respectivamente; todos los demás departamentos (14) solamente representan el 4.1% del total de las colocaciones del país.

4.2.1.1 Gigantesco Centralismo Bancario Regional

En el siguiente cuadro se observa con suma claridad cómo el excesivo centralismo financiero limeño se reproduce a nivel departamental en Piura donde en la provincia capital del mismo nombre el sistema bancario colocaba casi el 80% del total departamental el 2008 y en 1994 colocaba casi el 72% de dicho total; resulta imprescindible entonces tomar las medidas pertinentes a fin de disminuir ambos tipos de centralismos financieros mediante el fortalecimiento de las **ciudades intermedias**.

Cuadro N° 9
Colocaciones de la Banca Comercial en el Departamento de Piura

	millones soles				estructura%			
	1994	1999	2004	2008	1994	1999	2004	2008
Piura	166.9	481.9	450.9	1329.0	71.8	78.4	73.8	77.9
Sullana	22.0	43.4	49.5	178.2	9.5	7.1	8.1	10.4
Pariñas	26.8	58.7	80.1	114.1	11.5	9.5	13.1	6.7
Paíta	14.4	30.7	30.6	78.0	6.2	5.0	5.0	4.6
resto	2.4	0.3	0.0	6.8	1.0	0.0	0.0	0.4
total	232.5	615.0	611.1	1706.1	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: SBS; cálculos del autor.

4.2.2 Colocaciones Bancarias, PBI Global y Elasticidad Colocaciones-PBI Global

En el cuadro a continuación se indica la evolución de las colocaciones bancarias a nivel nacional durante el período 1991-2009 así como la evolución del PBI global durante el mismo período; nótese que el PBI global del país cae un año antes que las colocaciones bancarias; así, en 1998 el PBI cayó en 0.7% mientras que las colocaciones bancarias aun crecían pero lentamente a una tasa del 6.4%; esto se debe a que el Fenómeno de El Niño afectó de manera directa y fuertemente a la pesca, a la agricultura así como a la industria procesadora de productos primarios, mientras que la crisis financiera del Asia en 1997 y la de Rusia en 1998 estaban comenzando a impactar negativamente sobre el sector financiero peruano que luego afectaría la producción nacional.

Cuadro N° 10

Colocaciones y PBI Global

	colocaciones bancarias	PBI Global	tasas crecimiento (%)	
	millones US\$	millones soles 94	colocaciones	PBI
1991	1990.6	83760	-	-
1992	2210.3	83401	11.0	-0.4
1993	3281.7	87375	48.5	4.8
1994	5607.4	98577	70.9	12.8
1995	7824.6	107064	39.5	8.6
1996	10442.8	109760	33.5	2.5
1997	13278.4	117294	27.2	6.9
1998	14129.1	116522	6.4	-0.7
1999	11898.0	117587	-15.8	0.9
2000	11708.4	121057	-1.6	3.0
2001	10635.1	121317	-9.2	0.2
2002	10591.6	127407	-0.4	5.0
2003	10023.6	132545	-5.4	4.0
2004	10639.7	139320	6.1	5.1
2005	12272.3	148716	15.3	6.7
2006	14907.8	159955	21.5	7.6
2007	21523.8	174328	44.4	9.0
2008	28145.3	191412	30.8	9.8
2009	31002.7	193135	10.2	0.9

Fuente: SBS; BCR.

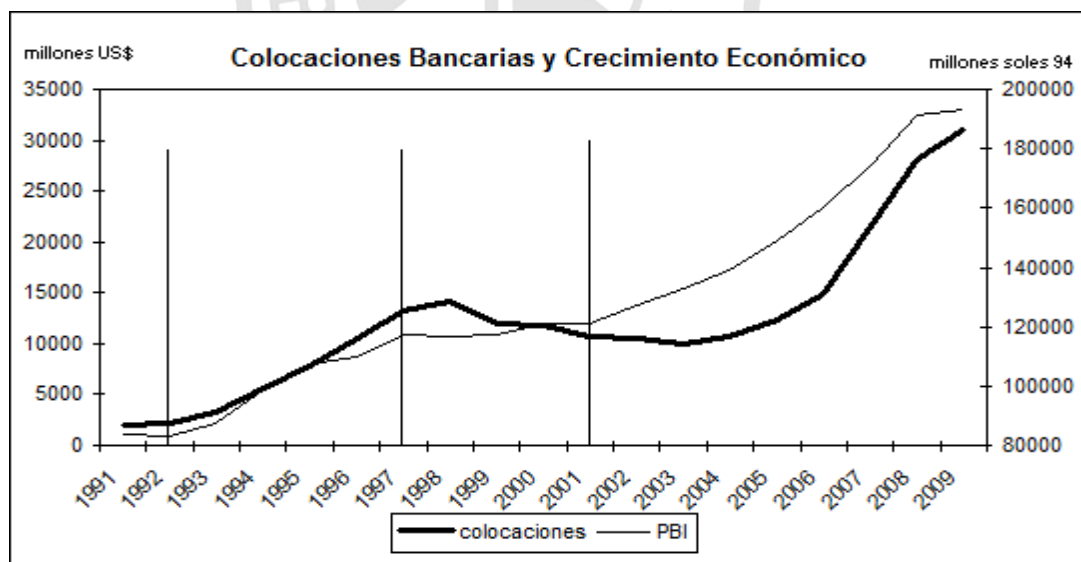
Sin embargo, cabe preguntarse por qué razón el sector bancario peruano continuaba aun en crisis durante el bienio 2002-2003 decreciendo a una tasa

promedio anual del 2.9% cuando ya la economía real estaba creciendo a una tasa promedio anual del 4.5%.

Una explicación podría estar en la fuerte **informalidad** de la economía peruana que opera al margen del capital bancario y utiliza su propio capital o el de los intermediarios, mayoristas, usureros, etc.; otra explicación podría estar por el lado de las empresas multinacionales vinculadas a la minería metálica que levantan sus fondos fuera del país sobre la base de su propio prestigio.

Otro aspecto importante a resaltar es el hecho de que cada vez más las empresas asentadas en el país sean nacionales o extranjeras, dependen cada vez menos del financiamiento local porque levantan sus fondos en el exterior; esta mayor facilidad para obtener fondos en el exterior se debe a que el Perú logró el **grado de inversión** en el 2008 justamente debido a un sostenido crecimiento económico sustentado en la libre empresa, así como a la firma de diversos tratados de libre comercio, etc.

Gráfico N° 8



Es por lo anterior que la **elasticidad** (colocaciones bancarias-crecimiento económicas globales) se elevó desde 0.16 durante el período 1993-1997 hasta 0.32 en el período 2004-2008; esto significa que entre ambos períodos

ha ocurrido una mejora en la eficiencia de los servicios bancarios de tal manera que su impacto positivo sobre la economía es mayor.

4.2.3 Grado de inversión y fondos del exterior

No todos los **grados de inversión** tienen la misma importancia; así, el primer grado de inversión que obtuvo el Perú fue el de la **agencia canadiense DBRS** en octubre del 2007 y no tuvo mayor trascendencia porque el mercado presta atención a las calificaciones crediticias de Fitch, Moody's y Standard & Poor's que están consideradas como las 3 calificadoras principales; de hecho, para los gobiernos es práctica común contar con calificaciones de riesgo de estas 3 agencias calificadoras.

Felizmente, a principios de abril del 2008 la **agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings** mejoró la calificación de la deuda peruana de largo plazo en dólares de BB+ a BBB- con perspectiva estable en el mediano plazo, elevando al país de la categoría de países con **grado especulativo** al grupo denominado **grado de inversión**; para la agencia Fitch Ratings, el crecimiento económico continuo de más de 60 meses junto a la importante mejora de los indicadores de solvencia externa y fiscal, permitieron que el Perú sea considerado como un país de moderado riesgo de crédito o adecuada capacidad de pago; en otras palabras, en un escenario internacional de esperada desaceleración de la economía estadounidense y elevados precios de las materias primas, que generalmente se asocian a percepciones financieras de incertidumbre y riesgo, el Perú se encontraría en capacidad de contrarrestar cualquier posibilidad de incumplimiento de pago de sus obligaciones y cualquier eventual concentración de sus exportaciones en pocos productos.

Esta mejor percepción de los mercados financieros internacionales provocará:

- una mayor presión a la apreciación del nuevo sol en el mercado cambiario, debido a la mayor confianza de los flujos de capitales para ingresar al país y realizar inversiones;

- una reducción en el costo de financiamiento tanto para el sector privado como el público debido a un ajuste a la baja de las tasas de interés; asimismo, no se esperarían mayores novedades en la bolsa de valores por cuanto sus actores y los precios de las acciones ya habían interiorizado que el Perú obtendría el grado de inversión durante el 2008.

Este es el primer paso pues se trata sólo del nivel más bajo de cuatro en la categoría grado de inversión; además, para consolidar la pertenencia a dicha categoría, todavía restaba en abril del 2008 la revisión del riesgo de crédito que realizarían durante el 2008 otras dos importantes agencias calificadoras: **Moody's** y **Standard & Poor's**; por consiguiente, el Perú tenía que cuidar la percepción internacional de sus riesgos políticos y sociales (pobreza, institucionalidad, desigualdad, infraestructura, etc.), así como continuar con las reformas del mercado laboral, la modernización de la política tributaria y la reducción del gasto corriente; adicionalmente Fitch Ratings también elevó la calificación de la deuda peruana de largo plazo en nuevos soles que ya tenía grado de inversión, de BBB- a BBB; al respecto, según el Scotiabank el Perú ha acelerado su crecimiento de niveles de 7% a niveles de 9%; asimismo, en los últimos 12 meses las Reservas Internacionales Netas (RIN) habían pasado de los US\$ 18135 millones hasta los US\$ 32306 millones (un incremento del 78.1%), superando en poco más de US\$ 10000 millones el stock de deuda pública externa; adicionalmente en los meses anteriores a abril del 2008 el Perú había realizado diversas operaciones de reperfilamiento/prepago de su deuda (Club de París, bonos Brady) y operaciones de swap de monedas; todo ello redujo la vulnerabilidad del país frente a los shocks externos.

Con los antecedentes anteriores, a mediados de julio del 2008 la economía peruana recibió la calificación de **grado de inversión** otorgada por la agencia **Standard & Poor's** que informó que subió la calificación de Perú de BB+ a BBB- para concederle el grado de inversión; esta agencia era la segunda en otorgar al Perú el codiciado estatus; ya en abril del 2008 **Fitch** lo había otorgado; la principal razón para el logro del grado de inversión es el

sólido panorama económico del Perú con tasas de crecimiento del PIB cercanas a los 2 dígitos hacia el mediano plazo; esta mejora está apoyada en la caída significativa de las vulnerabilidades externas y fiscales del Perú, en un contexto de diversificación de las fuentes de crecimiento con baja inflación y fortalecimiento de los fundamentos macroeconómicos; además la clasificadora considera que el creciente nivel de consenso de la **clase política peruana** sobre :

- La importancia de contar con un marco macroeconómico sólido caracterizado por resultados fiscales fuertes que han conducido a menores niveles de deuda;
- La independencia operativa del Banco Central;
- Un crecimiento económico sustentado en la inversión privada.

Tras el anuncio Perú se sitúa en el exclusivo club de países con grado de inversión junto con **Chile, México y Brasil** que han recibido esta calificación, la que se obtiene cuando al menos dos agencias internacionales les han dado el grado.

Cuando se menciona el grado de inversión de un país se está calificando la capacidad de pago del gobierno de ese país respecto de su deuda; es decir, cuán probable es que ese gobierno cumpla con pagar dicha deuda; asimismo, el grado de inversión tiene directa relación con el costo de financiamiento; a mejor calificación crediticia, menor es el costo de fondeo; sin embargo, la relación no es una simple relación causa-efecto del tipo “se alcanza el grado de inversión, entonces baja el costo de financiamiento” porque el **grado de inversión** es el sello que el país obtiene por mejoras sostenidas en las cuentas fiscales e indicadores macroeconómicos y sociales, comportamiento que antecede a la calificación; entonces los inversionistas observan la mejora en las variables descritas y empiezan a demandar más los títulos emitidos por dicho gobierno; es pues usual que un gobierno que está ejecutando las medidas descritas se beneficie con una disminución importante en su costo de financiamiento antes de alcanzar el grado de inversión; adicionalmente, al alcanzar el grado de inversión se

cruza el umbral que genera un incremento de la demanda de los títulos del gobierno; dicha mayor demanda se ve reflejada en una reducción en el costo de financiamiento del país; inversionistas cuyas **políticas de inversión o políticas de administración de riesgos** no les permiten invertir en países sin grado de inversión empiezan a demandar los títulos del gobierno que ha obtenido el grado de inversión; la mayor demanda hace que los inversores estén dispuestos a comprar títulos que pagan rendimientos menores; es decir, el costo de financiamiento del gobierno cae; de otro lado, el beneficio de la reducción del costo de financiamiento no se limita al gobierno, sino que éste alcanza también al sector privado: los bancos y las empresas locales por ejemplo acceden a fondos internacionales con tasas menos onerosas.

La rapidez con que se perciben los efectos del grado de inversión difiere según el tipo de mercado: en el **mercado financiero** es bastante rápido, mientras que en los **mercados de bienes y servicios** el impacto es gradual.

Lograr el grado de inversión equivale a obtener un sello de calidad y eso propicia un efecto financiero que se traduce en un mayor número de inversionistas dispuestos a adquirir títulos emitidos por el gobierno; asimismo, en los **mercados de bienes y servicios** el grado de inversión hace que un país sea un destino más atractivo para realizar inversiones reales (es decir en bienes de capital) porque el riesgo de invertir en el país se percibe como menor, por lo que hay un mayor número de inversionistas dispuestos a destinar capital al país; esto se refleja en que los proyectos de inversión reales son evaluados con costos de capital menores, ya que el riesgo país se reduce; por lo tanto, los modelos de valuación de proyectos van a “dar luz verde” a un mayor número de proyectos.

A grandes rasgos los emisores de **países emergentes** se pueden organizar en 3 grupos:

- El primero incluye a los países con calificación de grado de inversión; estos emisores tienen acceso continuo a financiamiento a tasas competitivas y a una gran base de inversionistas; estos países acceden a mercados de financiamiento muy profundos; inclusive estos

gobiernos cuentan con la posibilidad de emitir en los mercados de bonos denominados en euros y yenes; ejemplos en América Latina, además del Perú, son Chile y México; la reducción en el costo de financiamiento del gobierno y su mayor acceso a fuentes de fondeo flexibilizan el manejo de la caja fiscal al simplificar el financiamiento del gobierno; adicionalmente facilitan la ejecución de operaciones de manejo de pasivos, en las cuales principalmente se intercambia deuda antigua cara por otra nueva, más barata, y se mejora el perfil de pagos de la deuda pública; cuando los mercados financieros se estabilicen y apoyado por su grado de inversión, el gobierno peruano debería continuar empleando el mercado internacional como fuente de fondos para realizar operaciones de administración de pasivos relacionadas con la deuda multilateral, la del Club de París y los remanentes de los bonos Brady.

- Un segundo grupo está conformado por los emisores con acceso selectivo; estos emisores cuentan con acceso a financiamiento la mayor parte del tiempo, pero están sujetos a las fluctuaciones del mercado que pueden hacer los costos muy altos en ciertos momentos; los inversionistas que compran estos títulos suelen ser los dedicados a mercados emergentes; entre los emisores de este grupo en la región están Panamá y Venezuela.
- Finalmente existe un tercer grupo: los emisores con problemas de acceso al mercado; estos países no pueden emitir bonos o enfrentan grandes dificultades para hacerlo a costos financieros razonables, ya sea por estar en reestructuración o por ser considerados economías vulnerables; Ecuador y Argentina son ejemplos de estos emisores.

4.2.4 Crisis Financieras Internacionales e Impacto Regional en las Colocaciones de la Banca Comercial

A continuación se presentan las colocaciones de la banca comercial tanto en Lima-Callao así como en el resto del país durante el período 1991-2009 con la finalidad de evaluar el impacto que tuvieron las crisis internacionales de

finales de las década de los 90 (crisis de Asia en 1997, crisis de Rusia en 1998 y la crisis del Brasil en 1999) sobre las colocaciones bancarias del país a nivel regional.

Nótese que el comportamiento de las colocaciones de la banca comercial segmentadas según el grado de centralismo (Lima-Callao y resto del país) son similares porque ambas colocaciones crecen durante el período 91-98, ambas se reducen en el período 1999-2003 y luego ambas se recuperan a partir del año 2004 inclusive hasta el 2009; sin embargo, la diferencia entre ambos comportamientos de las colocaciones bancarias está en la intensidad de los cambios mencionados ya se de decaimiento o de crecimiento.

Cuadro N° 11
Colocaciones en Lima-Callao y Resto del País
millones US\$

	Lima	Callao	Lima-Callao	resto país	total nacional
1991	1638.0	24.1	1662.1	328.5	1990.6
1992	1790.6	38.4	1829.0	381.3	2210.3
1993	2642.2	70.6	2712.8	568.9	3281.7
1994	4363.9	139.4	4503.3	1104.1	5607.4
1995	5870.4	227.4	6097.8	1726.8	7824.6
1996	7871.7	296.9	8168.6	2274.2	10442.8
1997	10440.7	321.5	10762.2	2516.2	13278.4
1998	11197.1	316.3	11513.4	2615.7	14129.1
1999	9842.6	269.1	10111.7	1786.3	11898.0
2000	9939.2	220.9	10160.1	1548.3	11708.4
2001	9014.5	211.9	9226.4	1408.7	10635.1
2002	9005.4	235.6	9241.0	1350.6	10591.6
2003	8403.4	276.7	8680.1	1343.5	10023.6
2004	8665.7	343.6	9009.3	1630.4	10639.7
2005	9855.5	503.5	10359.0	1913.3	12272.3
2006	11858.1	545.8	12403.9	2503.9	14907.8
2007	17009.8	692.4	17702.2	3821.6	21523.8
2008	21959.8	919.7	22879.5	5265.8	28145.3
2009	24039.1	975.1	25014.2	5988.5	31002.7

Fuente: SBS; cálculos del autor.

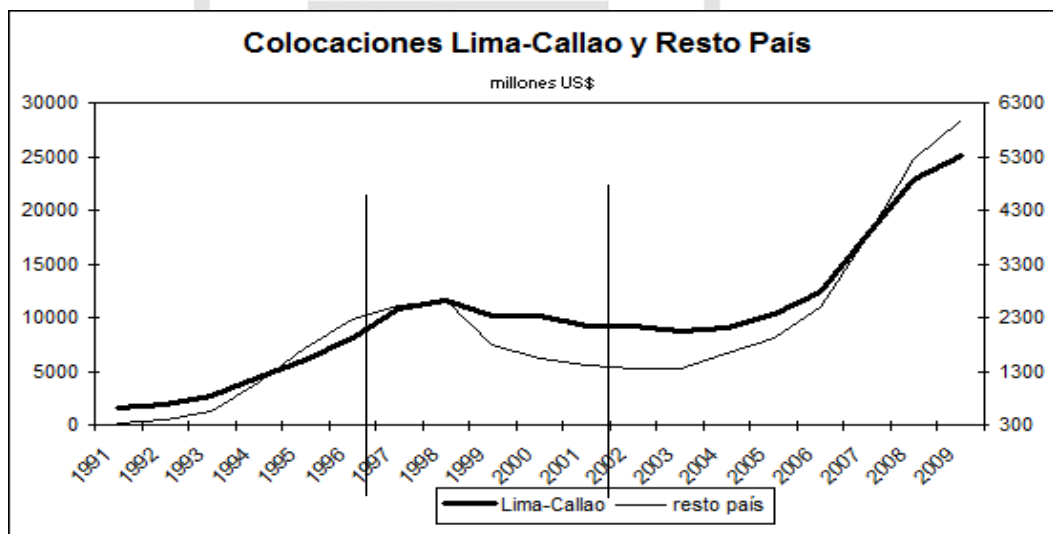
Así, en el siguiente gráfico se puede apreciar que la caída en las colocaciones de la banca comercial en el resto del país (-51.4% o -12.5% anualmente) fue más fuerte que en Lima-Callao (-24.6% o -5.5% como promedio anual) durante el período 1999-2003; esto significa que el gigantesco centralismo bancario limeño se protege mejor de las crisis internacionales que el sistema bancario en el resto del país, lo cual agudiza

las diferencias regionales que queremos superar o por lo menor reducir paulatinamente.

Sin embargo, la recuperación de las colocaciones de la banca comercial observada en el período 2004-2009 muestra un mayor dinamismo en el **resto del país** (28.3% como promedio anual) que en **Lima-Callao** (19.3% anualmente); este comportamiento positivo se debería a los siguientes factores:

- El enorme potencial de los recursos naturales del país, especialmente de aquellos ubicados en la costa (agroexportación y pesca para congelados) y en la sierra (minería) peruana a partir del 2004;
- Sustancial incremento de las cotizaciones internacionales de los minerales;

Gráfico N° 9



- La firma de diversos tratados de libre comercio y en particular con los Estados Unidos en abril del 2006; al respecto, el TLC Perú-Estados Unidos es un acuerdo de carácter vinculante cuyos objetivos son eliminar obstáculos al intercambio comercial, consolidar el acceso a bienes y servicios y fomentar la inversión privada entre ambos países; además de temas comerciales, incorpora temas económicos, institucionales, de propiedad intelectual, derechos laborales y políticas ambientales, entre otras; fue firmado el 12 de abril de 2006, ratificado

por el Congreso peruano el 28 de junio del 2006, por la Cámara de Representantes de Estados Unidos el 2 de noviembre de 2007 y por el Senado de Estados Unidos el 4 de diciembre de 2007; tanto el entonces presidente de Estados Unidos George W. Bush en Washington D. C. como el presidente del Perú Alan García en Lima aprobaron su implementación el 16 de enero de 2009; finalmente, el TLC fue implementado el 1 de febrero de 2009; cabe recordar que el 4 de diciembre de 1991 bajo el gobierno del presidente George H. W. Bush, Estados Unidos promulgó la Ley de Preferencias Arancelarias de los Países Andinos o Andean Trade Preference Act (**ATPA**) que eliminaba los aranceles de una serie de productos de Perú, Bolivia, Colombia y Ecuador; su objetivo era fortalecer las industriales legales en estos países como alternativas a la producción y el tráfico de drogas; el programa fue renovado el 31 de diciembre de 2002 por el gobierno de George W. Bush bajo el nombre de Ley de Promoción Comercial Andina y Erradicación de Drogas o Andean Trade Promotion and Drug Eradication Act (**ATPDEA**); esta decisión de renovar el ATPA por parte del gobierno de los Estados Unidos respondió a la intención de mejorar las relaciones comerciales, apoyar el proceso democrático y luchar contra el narco-terrorismo; en el marco de la ley renovada, los productos andinos exentos de aranceles aumentaron de unos 5600 a alrededor de 6300; además del régimen de excepción en el pago de aranceles, en este ATPDEA se incluyeron temas de vital importancia para el Perú como el ingreso libre de aranceles para las confecciones textiles elaboradas con insumos regionales y espárragos (existían constantes amenazas de retirarle los beneficios); el ATPDEA debía expirar el 31 de diciembre de 2006, pero fue renovado por 6 meses hasta el 30 de junio de 2007; una nueva prórroga fue concedida el 28 de junio de ese año, esta vez por 8 meses hasta el 29 de febrero de 2008.

- El logro del grado de inversión por el Perú en el 2007 y 2008.

4.2.5 Intermediación Financiera en el Perú y América Latina

Del siguiente cuadro se desprende que todavía existe en nuestro país un amplio margen para el crecimiento del crédito al sector privado toda vez que nuestro ratio (crédito/PBI) es pequeño en comparación con los otros países de América Latina.

Cuadro N° 12
Intermediación Financiera: 2008
crédito al sector privado

	% del PBI
Chile	68
Colombia	36
Brasil	35
México	25
Perú	25

Fuente: FMI.

4.2.6 Cultura Financiera y Bancarización

Se entiende por cultura financiera a la capacidad de la población para:

- Informarse y beneficiarse de los productos financieros a los cuales tiene acceso tales como:
 - Bancarios,
 - De seguros de todo tipo,
 - Jubilatorios,
- El pago de las deudas que adquiere;
- El ahorro familiar; etc.

El rápido desarrollo del sistema financiero del país que incluye la banca, las microfinanzas, el sistema de seguros, y el sistema privado de pensiones, y su enlace cada vez más creciente con el quehacer diario de la población que actualmente cuenta con abundante información debido a la regulación

impuesta por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), contribuye a la forja de una cultura financiera en el país.

El impulso de la cultura financiera de parte de la SBS es importante porque a la par que contribuye a educar a la población sobre el manejo de sus finanzas personales y los productos financieros, fomentando el ahorro, el uso de los servicios del seguro así como del ahorro previsional (fondo de pensiones), permite facilitar la inclusión de la población en el sistema financiero (bancarización), lo cual se reflejará en una mejor calidad de la cartera y en un menor nivel de morosidad del sistema financiero; esto a su vez aumentará la confianza del público en las entidades financieras.

A continuación se presenta la evolución de los depósitos de la banca comercial per cápita durante el período 1993-2009 a nivel departamental como un indicador de la bancarización departamental en el país toda vez que no existe información disponible a nivel departamental del número de oficinas de atención al público con que cuenta el sistema bancario peruano; al respecto, la Asociación de Bancos (Asbanc) informó que la apertura de oficinas bancarias registró un crecimiento de 8% en Lima entre diciembre del 2008 y octubre del 2011, mientras que en el resto del país tuvo un avance de 15%; es importante resaltar que en el período considerado el aumento de establecimientos bancarios fuera de la región Lima ha sido casi el doble que dentro de dicha región; así, las oficinas bancarias en Lima pasaron de 969 a 1045 y en el resto del país aumentó de 479 a 550 oficinas; si bien es cierto que un porcentaje mayoritario de los servicios bancarios son otorgados en Lima Metropolitana y Callao, acorde al peso poblacional y desarrollo económico de estas zonas, la banca privada busca expandir sus servicios de manera descentralizada en las distintas regiones del Perú.

Cuadro N° 13
Bancarización Departamental

	depósitos				población		depósito per cápita		incremento
	millones soles		millones US\$		miles		US\$/persona		veces
	1993	2009	1993	2009	1993	2009	1993	2009	1993/2009
Lima	9111.7	80735.5	4238.0	27936.2	6479	8981.4	654	3110	4.8
Moquegua	52.3	353.8	24.3	122.4	130.2	169.4	187	723	3.9
Callao	321.5	1894.0	149.5	655.4	647.6	926.8	231	707	3.1
Tacna	105.6	612.7	49.1	212.0	223.8	315.1	219	673	3.1
Arequipa	377.2	2159.7	175.4	747.3	939.1	1205.3	187	620	3.3
Ancash	101.5	1356.5	47.2	469.4	983.5	1109.8	48	423	8.8
Ica	102.8	721.3	47.8	249.6	578.8	739.1	83	338	4.1
La Libertad	228.4	1618.7	106.2	560.1	1287.4	1725.1	83	325	3.9
Cusco	111.1	839.7	51.7	290.6	1066.5	1265.8	48	230	4.7
Lambayeque	270.7	779.3	125.9	269.7	950.8	1196.7	132	225	1.7
Piura	192.3	969.8	89.4	335.6	1409.3	1754.8	63	191	3.0
Junín	100.8	712.4	46.9	246.5	1093	1292.3	43	191	4.4
Ucayali	36.0	236.4	16.7	81.8	331.8	458.2	50	179	3.5
Madre de Dios	3.3	58.6	1.5	20.3	69.9	118.0	22	172	7.8
Pasco	10.4	134.5	4.8	46.5	239.2	290.5	20	160	7.9
Cajamarca	35.4	586.7	16.5	203.0	1297.8	1493.2	13	136	10.7
Loreto	64.8	360.8	30.1	124.8	736.2	970.9	41	129	3.1
Tumbes	16.5	76.6	7.7	26.5	158.6	218.0	48	122	2.5
Ayacucho	16.8	161.1	7.8	55.7	512.4	643.0	15	87	5.7
San Martín	38.4	188.5	17.9	65.2	572.4	771.0	31	85	2.7
Puno	60.6	321.8	28.2	111.3	1103.7	1340.7	26	83	3.3
Huánuco	42.8	169.9	19.9	58.8	678	819.6	29	72	2.4
Apurímac	7.7	66.8	3.6	23.1	396.1	444.2	9	52	5.8
Amazonas	7.2	34.7	3.3	12.0	354.2	411.0	9	29	3.1
Huancavelica	5.0	30.2	2.3	10.4	400.4	471.7	6	22	3.8
total	11420.8	95180.0	5312.0	32934.3	22639.7	29131.6	235	1131	4.8

Fuente: SBS; BCR; cálculos del autor.

Nótese en el cuadro anterior que la bancarización es razonable, aparte de Lima y el Callao, en aquellos departamentos costeros con tradición minera como Moquegua y Tacna con un depósito per cápita el 2009 de US\$ 723 y US\$ 673 respectivamente; asimismo, la bancarización a nivel nacional se elevó en 4.8 veces durante el período 1993-2009 pasando desde un depósito per cápita de US\$ 235 en 1993 hasta los US\$ 1131 el 2009; la región Lima también vio incrementar su bancarización en 4.8 veces elevándose desde un depósito per cápita de US\$ 654 en 1993 hasta los US\$ 3110 el 2009; de otro lado, resulta sorprendente el fuerte incremento en la bancarización de los departamentos de Cajamarca y Ancash en 10.7 y 8.8 veces respectivamente debido al impacto positivo de las empresas mineras

Yanacocha en Cajamarca y Antamina en Ancash; sin embargo, a pesar de estos fuertes incrementos en la bancarización de Ancash y de Cajamarca, la bancarización de Moquegua supera en 70.9% a la bancarización de Ancash y en 5.3 veces la bancarización de Cajamarca.

Una característica negativa que se refleja en las cifras del cuadro anterior es la enorme disparidad existente en el grado de bancarización entre los departamentos del país; así, mientras que la bancarización promedio nacional es de US\$ 1131 por habitante, en la región Huancavelica la bancarización es de US\$ 22 por habitante y en Amazonas de US\$ 29; esto significa una bancarización promedio nacional que es más de 51 veces que la de Huancavelica y 39 veces la de Amazonas.

4.3 Reorientación de los Flujos de Capitales y Dinamismo Productivo Departamental

El estudio comparativo de los Cuadros N° A hasta el Cuadro N° F nos revela que algunos departamentos del país han dejado de ser proveedores de capital para convertirse en consumidores de capital con la finalidad de sustentar su crecimiento económico orientado hacia las exportaciones.

4.3.1 Departamento de Piura: Depósitos, Colocaciones y PBI

4.3.1.1 Depósitos y Colocaciones de la Banca Comercial y PBI de Piura

En el siguiente cuadro se muestran los depósitos y colocaciones de la banca comercial en el departamento de Piura durante el período 1991-2009; nótese que en una primera etapa que cubre los años 91-94 este departamento tenía mayores depósitos que colocaciones, lo cual implica una salida de sus ahorros fuera del departamento en lugar de invertirse localmente; sin embargo, esta situación logra revertirse a partir de 1995 en que sus colocaciones alcanzan la suma de US\$ 184.8 millones y sus depósitos un valor de US\$ 174.5 millones.

Cuadro N° 14

Depósitos, Colocaciones de la Banca Comercial y PBI en el Departamento de Piura

	millones US\$				tasa crec. colocac. Lima	PBI Piura mill. sol 94	tasa crecimiento Piura	
	depósitos	colocac.	B - A	colocac.			PBI	coloc.
	A	B		Lima				
1991	66.1	31.1	-35.0	1638	-			-
1992	63.7	33.5	-30.2	1790.6	9.3			7.7
1993	89.4	52.1	-37.3	2642.2	47.6			55.5
1994	126.4	106.7	-19.7	4363.9	65.2			104.8
1995	174.5	184.8	10.3	5870.4	34.5			73.2
1996	221.3	251.5	30.2	7871.7	34.1			36.1
1997	217.0	280.6	63.6	10440.7	32.6			11.6
1998	186.2	308.0	121.8	11197.1	7.2			9.8
1999	164.3	175.2	10.9	9842.6	-12.1			-43.1
2000	162.8	148.2	-14.6	9939.2	1.0			-15.4
2001	132.7	159.8	27.1	9014.5	-9.3			7.8
2002	127.8	170.2	42.4	9005.4	-0.1			6.5
2003	131.1	178.4	47.3	8403.4	-6.7	4.73	-	4.8
2004	140.2	186.3	46.1	8665.7	3.1	5.12	8.2	4.4
2005	160.3	208.9	48.6	9855.5	13.7	5.41	5.7	12.1
2006	200.0	260.9	60.9	11858.1	20.3	5.94	9.8	24.9
2007	229.0	391.7	162.7	17009.8	43.4	6.52	9.8	50.1
2008	273.9	543.2	269.3	21959.8	29.1	6.97	6.9	38.7
2009	335.6	620.6	285.0	24093.1	9.7	7.11	2.0	14.2

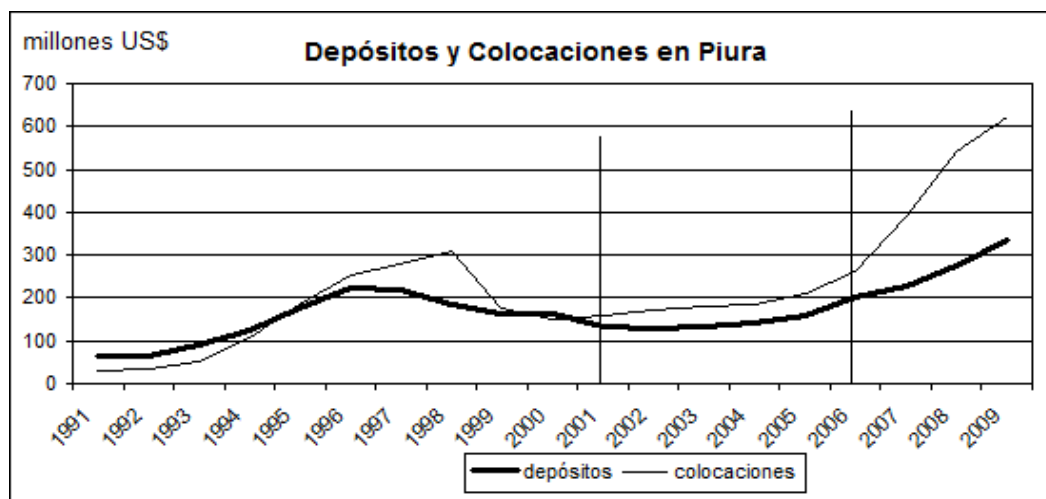
Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

Nótese asimismo que esta brecha positiva a favor de las colocaciones se hace cada vez más grande durante el período 95-98, pero disminuye en 1999 y se vuelve negativa en el 2000 como resultado de las crisis del Asia en 1997, de Rusia en 1998 y del Brasil en 1999 a lo cual se sumó el Fenómeno de El Niño de 1998; posteriormente las colocaciones de la banca comercial en el departamento de Piura crecieron a una tasa promedio anual del 18.7% durante el período 2001-2008 pasando desde los US\$ 148.2 millones en el 2000 hasta los US\$ 543.2 millones al cierre del 2008; cabe precisar que las colocaciones de la banca comercial en Piura se aceleraron durante el trienio 2006-2008 en que crecieron a una tasa promedio anual del 37.9%; finalmente el 2009 debido a la crisis financiera internacional se desaceleraron las colocaciones creciendo solamente a una tasa del 14.2%, mientras que los depósitos crecieron a una tasa del 22.5%.

En el siguiente gráfico se aprecia la evolución tanto de los depósitos como de las colocaciones de la banca comercial en el departamento de Piura;

nótese que se observa con claridad la creciente brecha positiva a favor de las colocaciones a partir del año 2001, así como la aceleración de las colocaciones durante el trienio 2006-2008.

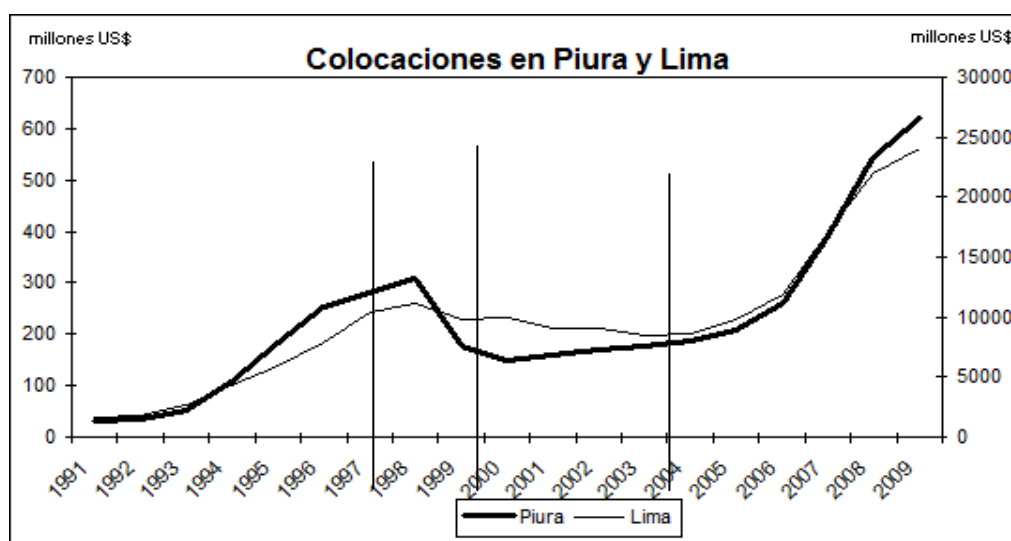
Gráfico N° 10



En el gráfico anterior también se observa que los depósitos bancarios en el departamento de Piura comenzaron a caer en 1998, es decir 1 año antes que las colocaciones bancarias que comenzaron a caer en 1999; asimismo, esta caída de los depósitos se prolongó durante 5 años hasta el 2002, mientras que la caída en las colocaciones solamente duró 2 años para comenzar a recuperarse el 2001; sin embargo, la caída en las colocaciones fue más abrupta toda vez que cayó en 51.9%, mientras que los depósitos cayeron en 41.1%.

En el gráfico a continuación se aprecia que si bien las colocaciones bancarias en Piura como en Lima comienzan a caer el mismo año de 1999, las colocaciones bancarias en Lima no caen tan abruptamente como en Piura; así, las colocaciones bancarias en Lima durante el período 1999-2003 cayeron en 25%, mientras que en Piura durante el período 1999-2000 cayeron en 51.9%; nótese sin embargo que las colocaciones bancarias comenzaron a recuperarse lentamente 3 años antes en Piura (2001) que en Lima (2004).

Gráfico N° 11

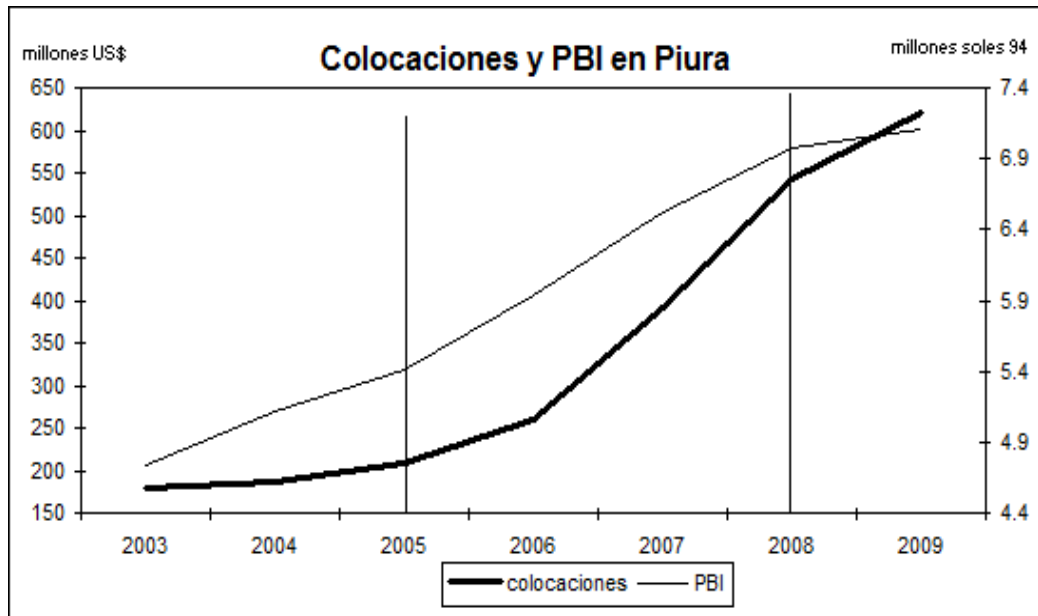


4.3.1.1.1 Elasticidad Colocaciones Bancarias-PBI de Piura

En el cuadro anterior se observa que las **colocaciones bancarias** así como el **PBI de Piura** tienen un desempeño bastante similar, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones bancarias a partir del 2005; así en el bienio 2004-2005 mientras que el PBI de Piura crecía a una tasa promedio anual del 7%, las colocaciones bancarias lo hacían a una tasa promedio anual del 8.3%; de otro lado, en el trienio 2006-2008, mientras que la economía de Piura crecía a una tasa promedio anual del 8.8%, las colocaciones lo hicieron a una tasa promedio anual del 37.9%; finalmente, el 2009 el PBI perdió dinamismo creciendo a una tasa del 2%, mientras que las colocaciones también perdieron dinamismo creciendo solo a una tasa del 14.2%.

Piura mostró un adecuado dinamismo de su economía durante el período 2004-2008 creciendo a una tasa promedio anual del 8.1%; en este mismo período las colocaciones bancarias crecieron a una tasa promedio anual del 26%; por lo tanto, la **elasticidad** (colocaciones bancarias-crecimiento económico de Piura) fue de 0.31, es decir ligeramente menor que el nivel nacional para el mismo período que es 0.32; esto significa que la eficiencia en el uso de los recursos financieros en Piura es ligeramente inferior al promedio nacional.

Gráfico N° 12



4.3.1.2 Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero y PBI de Piura

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los depósitos y colocaciones del sistema financiero de Piura para el período 2000-2010 desagregado en sus componentes sistema bancario (banca comercial) y sistema no-bancario (microfinanzas); nótese que las colocaciones de la banca comercial en Piura siempre fueron mayores que sus depósitos durante el período 2000-2010; esto significa que trajeron fondos de otras fuentes (capital propio o lo captado en otros departamentos), aparte de los ahorros captados en Piura, para colocarlos en dicho departamento, lo cual es bueno para Piura; en cambio para el caso del sistema no-bancario, recién a partir del 2008 las colocaciones comienzan a superar a los depósitos; esto significa que durante el período 2000-2007 en que los depósitos superaban a las colocaciones, las entidades conformantes de este sistema (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales) retiraban fondos de Piura para colocarlos fuera de dicho departamento.

Cuadro N° 15
Sistema Financiero en Piura
 millones US\$

	depósitos			colocaciones			B - A		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B	sistema bancario	sistema no-bancario	total
2000	160.1	43.4	203.5	191.2	35.7	226.9	31.0	-7.7	23.3
2001	136.4	55.6	191.9	179.4	48.6	227.9	43.0	-7.0	36.0
2002	115.2	64.4	179.7	173.0	59.8	232.8	57.7	-4.6	53.1
2003	125.0	87.2	212.2	166.0	67.2	233.2	41.0	-20.0	21.0
2004	125.4	107.5	232.9	179.7	93.8	273.5	54.4	-13.8	40.6
2005	144.2	123.8	268.0	177.4	122.0	299.4	33.2	-1.8	31.5
2006	199.1	169.6	368.7	259.8	144.0	403.8	60.7	-25.6	35.1
2007	230.3	195.0	425.3	394.1	190.8	584.9	163.8	-4.2	159.5
2008	276.6	214.5	491.1	548.6	258.6	807.2	272.0	44.1	316.1
2009	336.7	280.7	617.4	622.7	359.3	982.1	286.0	78.7	364.7
2010	370.6	329.9	700.6	766.5	450.7	1217.2	395.9	120.8	516.7

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el cuadro a continuación se observa que durante el período 2001-2004 los **depósitos del sistema bancario** en Piura se contraen o se estancan como resultado de las crisis financiera del Asia, Rusia y del Brasil; sin embargo, en ese mismo período los **depósitos de las microfinancieras** crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 25.7%; esto significa que el impacto de estas 3 crisis financieras no se dejaron sentir en el ánimo por ahorrar en el departamento de Piura; posteriormente, durante el periodo 2005-2010 los depósitos del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual muy aceptable del 20.1%, mientras que los depósitos de las microfinancieras lo hicieron a una tasa similar del 20.9%.

De otro lado, las colocaciones del sistema bancario en Piura se redujeron o se estancaron durante el periodo 2001-2005, un año más que sus depósitos, como resultado de las 3 crisis mencionadas; en cambio en este mismo periodo las colocaciones de las microfinancieras se elevaron a una tasa promedio anual impresionante del 28.2%; posteriormente durante el periodo 2006-2010 las colocaciones del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 34.8%, mientras que las colocaciones de las microfinancieras en el mismo periodo lo hacían a una tasa ligeramente inferior del 30.1%.

Cuadro N° 16
Sistema Financiero en Piura

	tasa de crecimiento					
	depósitos			colocaciones		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B
2000	-	-	-	-	-	-
2001	-14.8	28.1	-5.7	-6.2	36.1	0.5
2002	-15.5	15.9	-6.4	-3.6	23.1	2.1
2003	8.5	35.4	18.1	-4.0	12.4	0.2
2004	0.3	23.2	9.7	8.3	39.4	17.3
2005	15.0	15.1	15.1	-1.3	30.2	9.5
2006	38.1	37.0	37.6	46.4	18.0	34.8
2007	15.7	15.0	15.4	51.7	32.5	44.8
2008	20.1	10.0	15.5	39.2	35.6	38.0
2009	21.7	30.8	25.7	13.5	38.9	21.7
2010	10.1	17.6	13.5	23.1	25.4	23.9

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Nótese a continuación cómo la participación de los depósitos de las microfinancieras en Piura se eleva desde el 21.3% el 2000 hasta el 47.1% el 2010, más que duplicándose; asimismo, la participación de las colocaciones de las microfinancieras se incrementa desde el 15.7% el 2000 (US\$ 35.7 millones) hasta el 37% el 2010 (US\$ 450.7 millones), más que duplicándose; estos resultados reflejan el dinamismo que vienen adquiriendo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en dicho departamento.

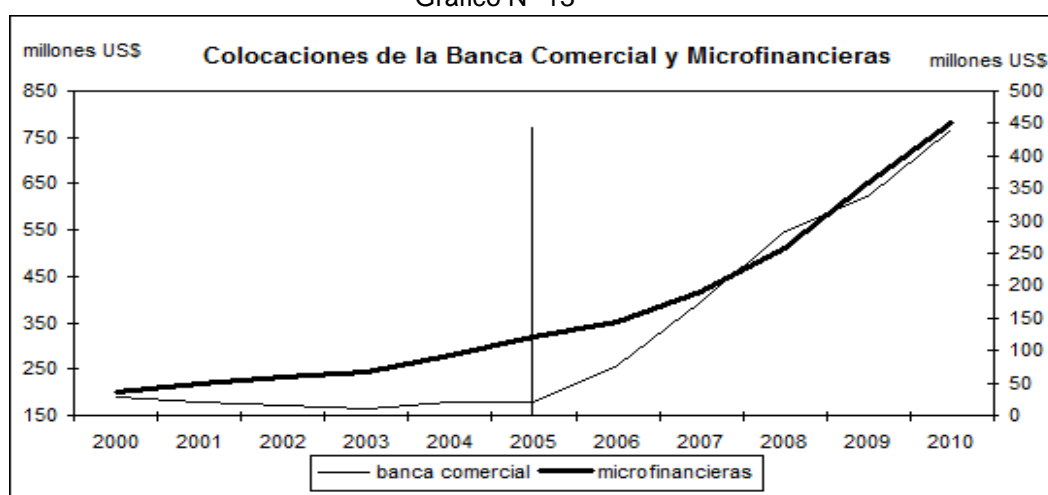
Cuadro N° 17
Sistema Financiero en Piura

	estructura porcentual					
	depósitos			colocaciones		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B
2000	78.7	21.3	100.0	84.3	15.7	100.0
2001	71.1	29.0	100.0	78.7	21.3	100.0
2002	64.1	35.9	100.0	74.3	25.7	100.0
2003	58.9	41.1	100.0	71.2	28.8	100.0
2004	53.8	46.2	100.0	65.7	34.3	100.0
2005	53.8	46.2	100.0	59.3	40.7	100.0
2006	54.0	46.0	100.0	64.3	35.7	100.0
2007	54.2	45.8	100.0	67.4	32.6	100.0
2008	56.3	43.7	100.0	68.0	32.0	100.0
2009	54.5	45.5	100.0	63.4	36.6	100.0
2010	52.9	47.1	100.0	63.0	37.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Todo lo anterior acerca del dinamismo de las microfinancieras en el departamento de Piura se sintetiza en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 13



En el siguiente cuadro se puede observar que al cierre del 2010 los depósitos en la banca comercial de Piura solamente representaban el 52.9% (US\$ 370.6 millones) del total de los depósitos del sistema financiero, mientras que los depósitos de las instituciones microfinancieras representaban el 47.1% restante (US\$ 329.9 millones); asimismo, en la captación de depósitos las microfinancieras mostraron un mayor dinamismo el 2010 que la banca comercial al crecer a una tasa del 17.6% frente a la tasa del 10.1% de la banca comercial; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 99% del total de depósitos captados por las microfinancieras; de otro lado, algo más de 2/3 de los depósitos en el sistema financiero de Piura son en moneda nacional (MN) y algo menos de 1/3 en moneda extranjera (ME).

Cuadro N° 18

Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero en Piura

	depósitos (A)				colocaciones (B)				ratio B/A	
	millones US\$	tasa crec.	part. %	part. %	millones US\$	tasa crec.	part. %	part. %	2009	2010
	2009	2010	2009/2010	2010	2009	2010	2009/2010	2010		
banca comercial	336.7	370.6	10.1	52.9	622.7	766.5	23.1	63.0		
microfinancieras	280.6	329.9	17.6	47.1	359.3	450.6	25.4	37.0		
.Cajas Municipales	277.0	326.5	17.9	46.6	259.3	318.7	22.9	26.2		
.Cajas Rurales	1.5	1.5	0.0	0.2	10.5	15.7	49.5	1.3		
.Edpymes	0.0	0.0	-	0.0	17.7	20.7	16.9	1.7		
.Financieras	2.1	1.9	-9.5	0.3	71.8	95.5	33.0	7.8		
total	617.3	700.5	13.5	100.0	982.0	1217.1	23.9	100.0	1.6	1.7
en MN	379.7	472.8	24.5	67.5	747.2	930.3	24.5	76.4		
en ME	237.6	227.7	-4.2	32.5	234.8	286.8	22.1	23.6		
total	617.3	700.5	13.5	100.0	982.0	1217.1	23.9	100.0		

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Por otra parte, en el siguiente cuadro también se puede observar que las colocaciones de la banca comercial de Piura solamente representaban el 63% al cierre del 2010 (US\$ 766.5 millones), mientras que las instituciones microfinancieras captaban el 37% restante (US\$ 450.6 millones); asimismo, en el otorgamiento de los créditos las microfinancieras mostraron un ligero mayor dinamismo el 2010 que la banca comercial al crecer a una tasa del 25.4% frente a la tasa del 23.1% de la banca comercial; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 70.7% del total de los créditos otorgados por las microfinancieras, quedando en segundo lugar las empresas financieras con el 21.2%, seguido de las Edpymes con el 4.6%; de otro lado, algo más de 3/4 de los créditos son en moneda nacional (MN) y algo menos de 1/4 en moneda extranjera (ME).

Finalmente, en el departamento de Piura el ratio colocaciones/depósitos se ha venido elevando, lo cual es favorable para la actividad productiva de la región; de otro lado, la bancarización el 2009 fue de US\$ 191 por habitante quedando en el puesto número 11 a nivel nacional; sin embargo, esta bancarización se elevaría hasta los US\$ 352 el 2009 y hasta los US\$ 396 el 2010 si se consideran los depósitos en todo el sistema financiero.

En el cuadro a continuación se aprecia que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura lidera la captación de los ahorros en dicho departamento con US\$ 162.2 millones al cierre del 2010, lo cual representa casi ¼ del total de los depósitos del sistema financiero; en segundo lugar se ubica el Banco de Crédito captando US\$ 124.1 millones con el 17.7% de participación; por el lado de las colocaciones la institución financiera líder es el Banco Continental con créditos otorgados por un monto de US\$ 233.4 millones al cierre del 2010, lo cual representa 1/3 del total; le sigue el Banco de Crédito con colocaciones por un monto de US\$ 221 millones y una participación de algo menos de 1/3; en tercer lugar se ubica la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana con el 18.6% de participación.

Cuadro N° 19
Participación en los Depósitos y Colocaciones en Piura: 2010

	depósitos			colocaciones	
	millones US\$	participación %		millones US\$	participación %
Caja Municipal Piura	162.2	23.2	Continental	233.4	33.3
Crédito	124.1	17.7	Crédito	221.0	31.5
Continental	94.5	13.5	Caja Municipal Sullana	130.2	18.6
Caja Municipal Sullana	93.2	13.3	Caja Municipal Piura	122.3	17.5
Caja Municipal Paita	67.5	9.6	Interbank	101.9	14.5
Interbank	61.3	8.8	Scotiabank	64.0	9.1
Scotiabank	57.0	8.1	Financiero	46.7	6.7
resto	40.7	5.8	resto	297.6	42.5
total	700.5	100.0	total	1217.1	173.7

Fuente: BCR; cálculos del autor.

La banca comercial coloca mucho más en Piura que los depósitos captados en dicho departamento, al contrario de lo que ocurre con las microfinancieras tal como se desprende del siguiente cuadro.

Cuadro N° 20
Depósitos y Colocaciones por Entidades en Piura: 2010

	millones US\$			riesgo crediticio (A-B)/B en %
	depósitos (A)	colocaciones (B)	A - B	
Caja Municipal Piura	162.2	122.3	39.9	32.6
Caja Municipal Sullana	93.2	130.2	-37.0	-28.4
Crédito	124.1	221.0	-96.9	-43.8
Continental	94.5	233.4	-138.9	-59.5
Interbank	61.3	101.9	-40.6	-39.8
Scotiabank	57.0	64.0	-7.0	-10.9

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Así, el Banco Continental coloca en Piura US\$ 233.4 millones el 2010, mientras que solamente capta ahorros por un valor de US\$ 94.5 millones; esto significa que la diferencia la trae de Lima Metropolitana o de otros mercados financieros donde capta más ahorros de los que puede colocar; cabe añadir que este banco es el que más riesgo crediticio asume (-59.5%) seguido del Banco de Crédito (-43.8%) y del Interbank (-39.8%); en cambio el Scotiabank es bastante conservador porque casi iguala sus depósitos con sus colocaciones; de otro lado, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana arriesga mucho más (-28.4%) que la Caja Municipal de Piura (+32.6%) porque trae fondos de fuera de Piura para invertirlos en dicho departamento.

Los créditos otorgados a las pequeñas y microempresas (PYMEs) bordearon al cierre del 2010 los US\$ 425.6 millones, representando el 35% del total de las colocaciones del sistema financiero en el departamento de Piura que fue de US\$ 1217.1 millones; las Cajas Municipales constituyen la principal fuente de créditos para las PYMEs con el 45.6% del total el 2010 seguido por la banca comercial con una participación del 34% y de las financieras que aportan el 13.3%.

Cuadro N° 21
Crédito a las PYMEs

	millones US\$		tasa crec.	participación %
	2009	2010	%	2010
Banca Comercial	77.5	144.8	86.8	34.0
Cajas Municipales	121.6	194.1	59.6	45.6
Cajas Rurales	6.7	11.3	68.7	2.7
Edpymes	12.4	18.6	50.0	4.4
Financieras	39.8	56.8	42.7	13.3
total	258.0	425.6	65.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

4.3.1.2.1 Elasticidad Colocaciones del Sistema Financiero-PBI de Piura

En el cuadro a continuación se observa que las **colocaciones del sistema financiero** así como el **PBI de Piura** tienen un desempeño bastante similar durante el periodo 2004-2008, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones bancarias a partir del año 2005; así en el bienio 2004-2005 mientras que el PBI de Piura crecía a una tasa promedio anual del 7%, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa del 13.4%; de otro lado, en el trienio 2006-2008, mientras que la economía de Piura crecía a una tasa promedio anual del 8.8%, las colocaciones lo hicieron a una tasa del 39.2%; finalmente, en el 2009 el PBI perdió dinamismo creciendo a una tasa del 2%, mientras que las colocaciones del sistema financiero piurano también perdieron dinamismo creciendo solamente a una tasa del 21.7%.

Piura mostró un adecuado dinamismo de su economía en el periodo 2004-2008 creciendo a una tasa promedio anual del 8.1%; en este mismo periodo las colocaciones del sistema financiero piurano crecieron a una tasa del 28.9%; por lo tanto, la **elasticidad** (colocaciones del sistema financiero-

crecimiento económico de Piura) fue de 0.28, es decir ligeramente menor que la **elasticidad** (colocaciones bancarias-crecimiento económico de Piura) que es 0.31; esto se debe a que las colocaciones del sistema financiero incluyen a las microfinancieras cuyos clientes son menos eficientes en el uso de los recursos financieros.

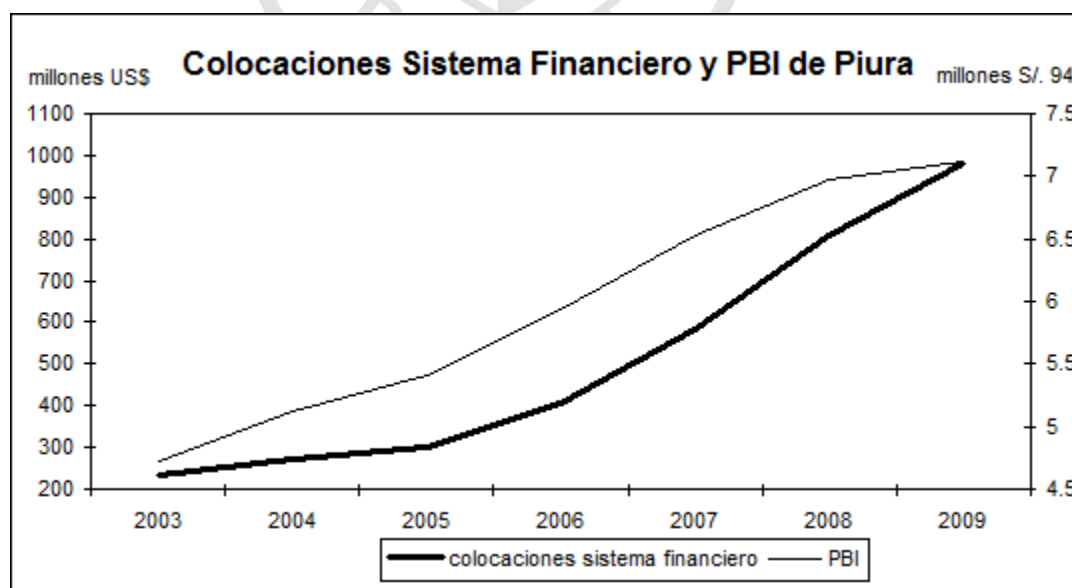
Cuadro N° 22
Depósitos, Colocaciones del Sistema Financiero y PBI en Piura

	millones US\$			PBI Piura mill. sol 94	tasa crec. Piura	
	depósitos (A)	colocac. (B)	B - A		PBI	coloc.
2000	203.5	226.9	23.4			
2001	191.9	227.9	36.0			
2002	179.7	232.8	53.1			
2003	212.2	233.2	21.0	4.73	-	-
2004	232.9	273.5	40.6	5.12	8.2	17.3
2005	268.0	299.4	31.4	5.41	5.7	9.5
2006	368.7	403.8	35.1	5.94	9.8	34.9
2007	425.3	584.9	159.6	6.52	9.8	44.8
2008	491.1	807.2	316.1	6.97	6.9	38.0
2009	617.4	982.1	364.7	7.11	2.0	21.7
2010	700.6	1217.2	516.6			23.9

Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución tanto de las colocaciones del sistema financiero del departamento de Piura así como de su PBI.

Gráfico N° 14



4.3.1.3 Exportaciones de Piura según Sectores

A continuación se presenta el cuadro referido a las exportaciones del departamento de Piura durante el período 1997-2010 desagregado en los rubros de exportaciones tradicionales y no-tradicionales; asimismo, dentro de cada rubro se desagrega por sectores económicos.

Cuadro N° 23
Exportaciones de Piura por Sectores

	millones US\$												
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2009	2010
tradicional	513.6	268.7	325.3	296.5	303.6	331.7	621.9	528.7	703.8	853.4	1060.8	680.2	1047.5
agro	109.8	58.3	55.0	70.4	61.5	60.2	68.8	84.6	129.4	4.3	2.7	7.6	9.7
pesquero	158.9	78.6	139.6	107.8	115.6	108.7	149.5	143.9	112.4	130.9	101.2	109.4	111.0
pet. y deriv.	244.9	131.8	130.7	118.3	126.5	162.8	403.6	300.2	462.0	718.2	957.0	560.4	922.7
no-tradicional	245.4	177.4	182.4	190.3	202.3	204.2	234.0	299.9	315.1	331.4	392.6	549.3	727.2
agro	53.1	29.5	64.1	59.0	65.9	88.2	89.9	116.0	122.8	107.2	122.3	199.5	241.7
pesquero	166.3	130.8	100.3	111.1	118.6	99.7	120.0	160.4	170.4	201.7	243.6	314.1	394.6
textiles	21.0	15.6	15.7	14.2	10.9	13.2	12.9	13.6	12.0	13.3	13.8	5.9	12.4
resto	5.0	1.5	2.3	6.0	6.9	3.1	11.2	9.9	9.9	9.2	12.9	29.8	78.5
fosfatos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.3	60.6
total	759.0	446.1	507.7	486.8	505.9	535.9	855.9	828.6	1018.9	1184.8	1453.4	1229.5	1774.7

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el siguiente cuadro se observa que durante el 2007 las **exportaciones tradicionales** representaban el 73% del total de las exportaciones del departamento de Piura, mientras que las no-tradicionales representaban el 27%.

Cuadro N° 24
Exportaciones de Piura por Sectores

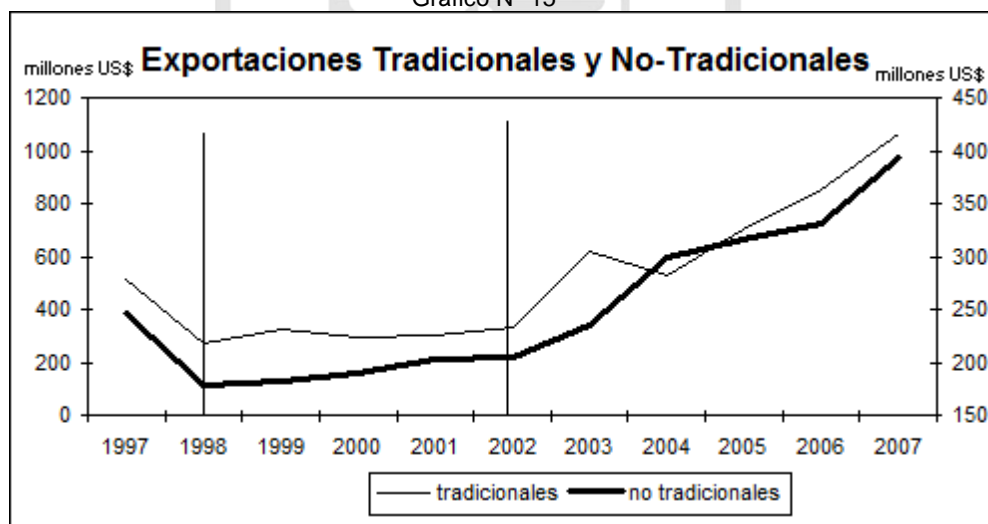
	estructura %												
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2009	2010
tradicional	67.7	60.2	64.1	60.9	60.0	61.9	72.7	63.8	69.1	72.0	73.0	55.3	59.0
agro	14.5	13.1	10.8	14.5	12.2	11.2	8.0	10.2	12.7	0.4	0.2	0.6	0.5
pesquero	20.9	17.6	27.5	22.1	22.9	20.3	17.5	17.4	11.0	11.0	7.0	8.9	6.3
pet. y deriv.	32.3	29.5	25.7	24.3	25.0	30.4	47.2	36.2	45.3	60.6	65.8	45.6	52.0
no-tradicional	32.3	39.8	35.9	39.1	40.0	38.1	27.3	36.2	30.9	28.0	27.0	44.7	41.0
agro	7.0	6.6	12.6	12.1	13.0	16.5	10.5	14.0	12.1	9.0	8.4	16.2	13.6
pesquero	21.9	29.3	19.8	22.8	23.4	18.6	14.0	19.4	16.7	17.0	16.8	25.5	22.2
textiles	2.8	3.5	3.1	2.9	2.2	2.5	1.5	1.6	1.2	1.1	0.9	0.5	0.7
resto	0.7	0.3	0.5	1.2	1.4	0.6	1.3	1.2	1.0	0.8	0.9	2.4	4.4
fosfatos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	3.4
total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Dentro de las exportaciones tradicionales destacan las exportaciones de petróleo y derivados con el 65.8%, de harina de pescado y del café; asimismo, durante el 2007 dentro de las **exportaciones no-tradicionales** resaltan las exportaciones pesqueras con el 16.8% y las agrícolas con el 8.4%; sin embargo, para el 2010 se eleva fuertemente la participación de las exportaciones no-tradicionales desde el 27% el 2007 hasta el 41% el 2010; nótese en el siguiente cuadro que las exportaciones agrarias no-tradicionales incrementaron su participación en 5.2 percentiles, las exportaciones pesqueras no-tradicionales en 5.4 percentiles y las exportaciones de fosfatos en 3.4 percentiles.

El 2010 las exportaciones de petróleo y derivados representaban el 52% del total de las exportaciones del departamento de Piura; las exportaciones pesqueras no-tradicionales representaban algo más de 1/5 y las exportaciones agrícolas no-tradicionales 1/7.

Gráfico N° 15



En el siguiente gráfico se observa que tanto las exportaciones tradicionales y no-tradicionales evolucionaron de manera similar durante el periodo 1997-2007; así, ambos sectores vieron declinar sus exportaciones debido al fenómeno de El Niño de 1998; asimismo, ambos sectores crecieron de una manera más dinámica durante el periodo 2003-2007 que durante el periodo

1999-2002; así, las **exportaciones tradicionales** crecieron a unas tasas del 5.4% y 26.2% respectivamente, mientras que las **exportaciones no-tradicionales** crecieron a unas tasas del 3.6% y 14% respectivamente; esto significa un mayor dinamismo de las exportaciones tradicionales durante el periodo 1999-2007.

En el siguiente cuadro se observa que las exportaciones tradicionales fueron más dinámicas que las no-tradicionales durante el período 1997-2007 porque crecieron a una tasa promedio anual del 7.5% frente a una tasa del 4.8% de las exportaciones no-tradicionales.

Dentro de las exportaciones tradicionales resalta el dinamismo de las exportaciones de **petróleo y derivados** dentro de los productos tradicionales; estas exportaciones crecieron durante el periodo 1997-2007 a una tasa promedio anual del 14.6%; sin embargo, en 1998 estas exportaciones cayeron en 46.2% desde los US\$ 244.9 millones en 1997 hasta los US\$ 131.8 millones en 1998 para luego estancarse hasta el 2001 y elevarse en 28.7% el 2002 en que alcanza la cifra de US\$ 162.8 millones; a partir del 2003 las exportaciones de petróleo y derivados comienza a elevarse de manera vertiginosa hasta el 2007 a una tasa promedio anual del 42.5%; dentro de las exportaciones no-tradicionales destacan las exportaciones **agrícolas** que crecieron en el periodo 1997-2007 a una tasa promedio anual del 8.7%, pasando desde los US\$ 53.1 millones en 1997 hasta los US\$ 122.3 millones el 2007; asimismo, las exportaciones pesqueras cayeron en el periodo 1998-2002 debido a un efecto prolongado del fenómeno de El Niño; pero en el 2003-2007 estas exportaciones crecieron a una tasa promedio anual del 19.6%.

De otro lado, durante el periodo 2007-2010 las exportaciones tradicionales cayeron ligeramente a una tasa promedio anual de 0.4% pasando desde los US\$ 1060.8 millones el 2007 hasta los US\$ 1047.5 millones el 2010, mientras que las exportaciones no-tradicionales crecieron de una manera espectacular a una tasa promedio anual del 22.8% pasando desde los US\$

392.6 millones el 2007 hasta los US\$ 727.2 millones el 2010; dentro de las exportaciones no-tradicionales resalta el dinamismo de las exportaciones **agrícolas** que durante el periodo 2007-2010 crecieron a una tasa promedio anual del 25.5% pasando desde los US\$ 122.3 millones el 2007 hasta los US\$ 241.7 millones el 2010; asimismo, las exportaciones **pesqueras** no-tradicionales también crecieron de manera impresionante en el mismo periodo a una tasa promedio anual del 17.4% pasando desde los US\$ 243.6 millones el 2007 hasta los US\$ 394.6 millones el 2010.

Cuadro N° 25
Exportaciones de Piura por Sectores

	millones US\$			tasa crecimiento prom. anual	
	1997	2007	2010	2007/1997	2010/2007
tradicional	513.6	1060.8	1047.5	7.5	-0.4
agro	109.8	2.7	9.7		
pesquero	158.9	101.2	111.0		
pet. y deriv.	244.9	957.0	922.7	14.6	-1.2
no-tradicionales	245.4	392.6	727.2	4.8	22.8
agro	53.1	122.3	241.7	8.7	25.5
pesquero	166.3	243.6	394.6	3.9	17.4
textiles	21.0	13.8	12.4		
resto	5.0	12.9	78.5		
.fosfatos	0.0	0.0	60.6		
total	759.0	1453.4	1774.7	6.7	6.9

Fuente: BCR; cálculos del autor.

4.3.1.4 Exportaciones de Piura según Principales Productos

En el cuadro a continuación se presentan los 12 principales productos de exportación del departamento de Piura durante los años 2006, 2009 y 2010; encabeza la lista el 2010 la exportación de petróleo y derivados con US\$ 922.7 y el 52% de participación dentro del total de las exportaciones piuranas; en segundo lugar se ubica la exportación de pota congelada con US\$ 119.5 millones y el 6.7% de participación; le sigue la exportación de harina de pescado; las exportaciones de mangos se ubica en el quinto lugar con US\$ 82.3 millones y el 4.6% de participación; las exportaciones de conchas de abanico se ubican en el octavo lugar con US\$ 47.4 millones; las exportaciones de uvas aparecen en el noveno lugar con 43.5 millones y el 2.5% de participación; las exportaciones de bananas Cavendish se ubica en el décimo lugar con US\$ 42.7 millones y el 2.4% de participación.

De otro lado, los productos con mayor recuperación y crecimiento en sus exportaciones durante el 2010 fueron en primer lugar las **conchas de abanico** con 137%, seguido de las exportaciones de uvas con el 76.1%, del petróleo y derivados con el 64.7%, de la pota congelada con el 39.4% y de los pimientos preparados (pimiento piquillo) con el 37.7%.

Cuadro N° 26
Exportaciones del Departamento de Piura por Principales Productos

	millones US\$ FOB			tasa crecimiento 2010/2009	participación 2010 %
	2006	2009	2010		
petróleo y derivados	718.2	560.4	922.7	64.7	52.0
pota congelada	67.2	85.7	119.5	39.4	6.7
harina de pescado	109.6	108.7	104.7	-3.7	5.9
preparaciones y conservas de pescado y otros	61.7	68.2	93.1	36.5	5.2
mangos	56.2	67.3	82.3	22.3	4.6
pescado congelado	21.5	60.9	59.5	-2.3	3.4
oleína		55.1	56.0	1.6	3.2
conchas de abanico	7.3	20.0	47.4	137.0	2.7
uvas		24.7	43.5	76.1	2.5
bananas Cavendish	22.5	44.0	42.7	-3.0	2.4
frijoles y otras legumbres		13.8	17.5	26.8	1.0
pimientos preparados (pimiento piquillo)		12.2	16.8	37.7	0.9
resto		108.5	169.0	55.8	9.5
total	1184.8	1229.5	1774.7	44.3	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En julio del 2008 ADEX y el gobierno regional de Piura firmaron un convenio para promover y fortalecer las exportaciones no-tradicionales mediante la identificación de actividades que generen trabajo en la población y el impulso de programas de capacitación, asistencia técnica, promoción comercial y difusión de información; en tal sentido enseguida se aprecia el reciente extraordinario dinamismo de las **exportaciones no-tradicionales** de Piura; así, en el primer cuatrimestre del 2011 comparado con el del 2010 estas exportaciones crecieron a una tasa del 64.9% comparado con el magro 5.4% de las exportaciones tradicionales; esto ha dado lugar a que la participación de las exportaciones no-tradicionales (52.4%) supere a la de las exportaciones tradicionales (47.6%) en el primer cuatrimestre del 2011.

Dentro de las **exportaciones no-tradicionales** destaca el crecimiento de la exportación agrícola a una tasa de casi el 50% y dentro de ésta resalta la exportación de **uvas de mesa** que casi se cuatuplicaron al pasar desde los

US\$ 1.1 millones en el primer cuatrimestre del 2010 hasta los US\$ 4.1 millones el primer cuatrimestre del 2011; de otro lado, las exportaciones pesqueras crecieron a una tasa del 35.6%; cabe precisar que el 2007 las exportaciones pesqueras no-tradicionales eran 2.4 veces más grande que las exportaciones pesqueras tradicionales (harina de pescado); sin embargo, en el primer cuatrimestre del 2011 las exportaciones pesqueras no-tradicionales eran 5.2 veces mayor; por otra parte, el mayor dinamismo de las exportaciones agrícolas no-tradicionales sobre las exportaciones pesqueras no-tradicionales se refleja en el hecho de que el 2007 las segundas eran el doble que las primeras, pero el primer cuatrimestre del 2011 solamente eran 1.4 veces mayor; finalmente cabe resaltar el vertiginoso despegue de la exportación de **fosfatos de calcio naturales** hacia el Brasil (US\$ 64.4 millones).

Cuadro N° 27
Exportaciones de Piura por Sectores: Enero-Abril

	millones US\$		tasa crecimiento 2011/2010	estructura %	
	2010	2011		2010	2011
tradicional	351.4	370.4	5.4	58.7	47.6
agro	0.9	2.2	144.4	0.2	0.3
pesquero	27.5	37.0	34.5	4.6	4.8
pet. y deriv.	323.0	329.4	2.0	54.0	42.4
minería	0.0	1.8		0.0	0.2
no-tradicionales	246.9	407.1	64.9	41.3	52.4
agro	91.8	137.6	49.9	15.3	17.7
pesquero	142.9	193.8	35.6	23.9	24.9
textiles	3.7	4.1	10.8	0.6	0.5
químico	7.0	6.0	-14.3	1.2	0.8
minería no-metálica	1.3	64.4	4853.8	0.2	8.3
resto	0.2	1.2	500.0	0.0	0.2
total	598.3	777.5	30.0	100.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

4.3.1.5 Exportaciones de Piura según Países

En el siguiente cuadro se presentan las exportaciones de Piura según países de destino correspondiente al año 2010; nótese que su principal cliente internacional son los **Estados Unidos** que en dicho año importó de Piura por un monto de US\$ 658.7 millones, principalmente aceites crudos de petróleo, mangos y oleínas; las importaciones estadounidenses representaron el 37.1% del total de las exportaciones piuranas; en segundo lugar como

importador de productos piuranos se ubica **Chile** que el 2010 le compró a Piura por un valor de US\$ 153.4 millones, principalmente aceites crudos de petróleo y limones; estas importaciones chilenas representaron el 8.6% del total de las exportaciones de Piura; el tercer cliente internacional de Piura es **Panamá** que el 2010 importó por la suma de US\$ 133.2 millones, principalmente aceites crudos de petróleo y papa congelada; estas importaciones representaron el 7.5% del total exportado por Piura el 2010; el cuarto cliente internacional de Piura es **China**, muy cerca tanto de Chile como de Panamá, que compró por un valor de US\$ 122.7 millones en preparaciones y conservas de moluscos, harina de pescado para suscerdos, papa congelada y oleínas participando con el 6.9% del total exportado por Piura el 2010; **Holanda** es el quinto cliente de Piura con importaciones el 2010 de US\$ 93.3 millones, principalmente de mangos, bananas Cavendish, uvas, etanol que nuestro país ha comenzado a exportar, conchas de abanico y jugo de maracuyá; estas importaciones representaron el 5.3% del total exportado por Piura el 2010; el último importador de importancia para Piura es **España** que compró por un monto de US\$ 87.2 millones, principalmente de papa congelada, pimientos preparados (pimiento piquillo), preparaciones y conservas de moluscos, páprika, mangos y conchas de abanico que representaron el 4.9% del total exportado por Piura.

La fuente típica de **ácidos grasos** son los aceites vegetales (oliva, girasol, soya, colza, etc.) en los que se encuentran en la forma de triglicéridos principalmente; el aceite de oliva, de girasol, soya, colza, etc. obtenidos por extracción con disolventes tiene que someterse al proceso de refinación antes de ser enviados al mercado; en el proceso de refinado de estos aceites de uso alimentario se producen unos residuos denominados **oleínas** de muy escaso valor en los mercados. Entonces las oleínas son unos residuos que resultan del proceso de refinado de los aceites vegetales para uso alimentario; por ejemplo, la **oleína** de la palma aceitera (líquida a temperatura ambiente) es utilizada exclusivamente para fabricar productos comestibles (aceite para cocinar, margarinas, cremas, confitería).

Cuadro N° 28
Exportaciones de Piura por Países : 2010

	millones US\$	participación %
Estados Unidos	658.7	37.1
aceites crudos de petróleo	504.7	28.4
mangos	32.9	1.9
oleína	20.2	1.1
pescado congelado	16.7	0.9
conchas de abanico	15.4	0.9
uvas	13.3	0.7
bananas Cavendish	12.0	0.7
resto	43.5	2.5
Chile	153.4	8.6
aceites crudos de petróleo	150.0	8.5
limones	1.0	0.1
harina pescado	0.3	0.0
resto	2.1	0.1
Panamá	133.2	7.5
aceites crudos petróleo	131.8	7.4
pota congelada	0.6	0.0
resto	0.8	0.0
China	122.7	6.9
preparaciones y conservas de moluscos	54.7	3.1
harina pescado	36.8	2.1
pota congelada	14.0	0.8
oleína	10.1	0.6
pescado congelado	1.3	0.1
uvas	4.8	0.3
resto	0.0	0.0
Holanda	93.3	5.3
mangos	33.8	1.9
bananas Cavendish	22	1.2
uvas	7.5	0.4
etanol	7.2	0.4
conchas de abanico	5.6	0.3
jugo de maracuyá	4.6	0.3
bananas , las demás	3.3	0.2
paltas	2.0	0.1
resto	7.3	0.4
España	87.2	4.9
pota congelada	47.2	2.7
pimientos preparados	12.0	0.7
preparaciones y conservas de moluscos	7.0	0.4
páprika	7.2	0.4
mangos	3.2	0.2
conchas de abanico	2.2	0.1
pescado congelado	1.7	0.1
resto	6.7	0.4
otros países	526.1	29.6
total	1774.6	100.0

Fuente: SUNAT; BCR.

4.3.1.6 Auge exportador de Piura: Problemas y potencialidades

Teniendo en cuenta de que existe una interrelación entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico de una región, a continuación se tratará de conocer qué negocios han impulsado o han sido fortalecidos por el cambio en los flujos de capitales observado con mayor intensidad en Piura a partir del 2001; como un indicador de estos negocios de éxito en Piura se han elegido a:

- las exportaciones de crustáceos y moluscos congelados,
- la exportación de preparados o conservados de moluscos,
- la exportación de mangos,
- la exportación de bananos,
- la exportación de pimienta piquillo que se verá más adelante.

Cuadro N° 29
Exportaciones No-Tradicionales: Nacional y Piura
millones US\$

	nacional				Piura					
	crustáceos y moluscos		mangos	banano	total	crustáceos y moluscos		mangos	banano	total
	congelados	prepa. o conserv.				congelados	prepa. o conserv.			
1991	36.1	21.6	1.6	0.0	59.3					
1992	46.1	20.8	4.1	0.0	71.0					
1993	48.1	24.0	7.1	0.0	79.2					
1994	83.8	31.3	7.3	0.0	122.4					
1995	103.6	31.6	7.5	0.0	142.7					
1996	76.3	38.5	8.0	0.0	122.8					
1997	124.5	65.3	8.4	0.0	198.2					
1998	124.5	40.3	11.8	0.0	176.6					
1999	105.9	42.8	23.4	0.0	172.1					
2000	64.1	46.4	23.6	0.3	134.4					
2001	61.6	43.2	28.1	2.4	135.3					
2002	74.4	25.7	35.5	6.2	141.8					
2003	109.5	46.1	33.6	7.3	196.5					
2004	142.7	60.7	45.6	10.6	259.6					
2005	181.9	55.5	41.0	17.7	296.1					
2006	202.0	120.7	63.5	27.0	413.2	67.2	48.0	53.8	22.5	191.5
2007	224.3	126.5	67.7	31.5	450.0					
2008	261.8	190.3	71.0	45.7	577.8					
2009	230.9	121.1	75.9	52.4	480.3	85.7	68.2	67.3	44.0	265.2

Fuente: Cuánto; BCR.

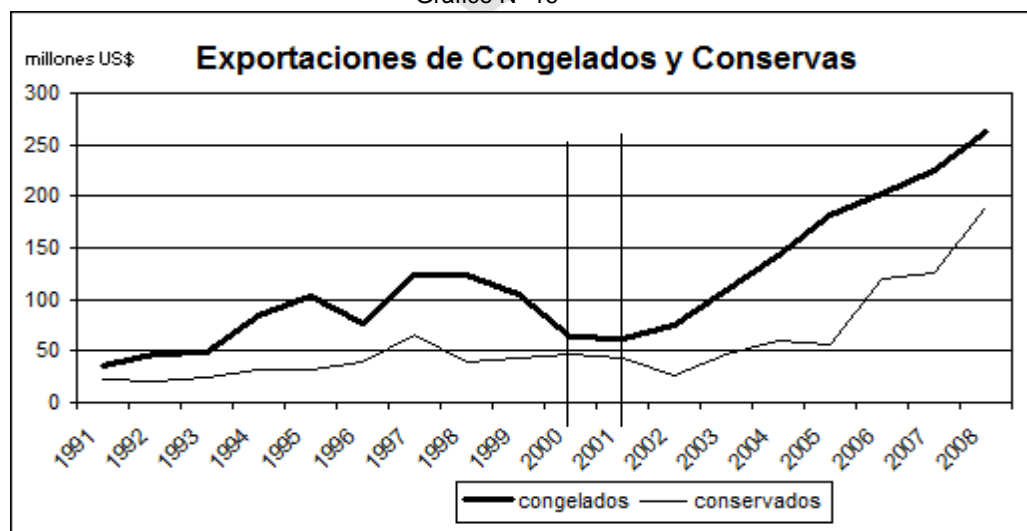
Cabe precisar que las cifras que se indican en el cuadro anterior se refieren al total nacional, pero Piura es uno de los principales departamentos exportadores de dichos productos; así, las exportaciones de pota congelada

de Piura representan el 37.1% del total de dichas exportaciones a nivel nacional; asimismo, las exportaciones de preparaciones y conservas de pescado y otros de Piura representan el 56.3% del total de dichas exportaciones a nivel nacional; de otro lado, las exportaciones de mango de Piura constituyen el 88.7% del total nacional; y las exportaciones de banano de Piura representan el 84% del total nacional.

4.3.1.6.1 Exportación de crustáceos y moluscos congelados y de preparados o conservados de moluscos

Nótese en el siguiente gráfico cómo las exportaciones de **crustáceos y moluscos congelados** comenzaron a crecer con un mayor dinamismo a partir del año 2002 hasta el 2008; durante este periodo estas exportaciones crecieron a una tasa promedio anual del 23%, elevándose desde los US\$ 61.6 millones el 2001 hasta los US\$ 261.8 millones el 2008; y la tendencia de crecimiento dinámico parece continuar; cabe añadir que también durante el periodo 92-95 crecieron estas exportaciones a una tasa promedio anual del 30.2%, pero por un periodo corto, para luego caer el 96 y volver a recuperarse el 97, estancarse el 98 y volver a caer durante el trienio 1999-2001; el 2006 se exportaron del departamento de Piura **crustáceos y moluscos congelados** por un valor de US\$ 67.2 millones, lo cual indica que en dicho año estas exportaciones desde Piura representaron el 33.3% del total nacional, es decir 1/3.

Gráfico N° 16



De otro lado, un indicador del continuado dinamismo de estas exportaciones es el hecho de que entre enero y mayo del 2011 la exportación de **pota congelada** sumó US\$ 113 millones, lo cual representó un incremento del 54.8% respecto del mismo periodo en el 2010 cuando alcanzó un valor de US\$ 73 millones; los mayores importadores fueron España, China, Tailandia, Corea del Sur, Japón, Italia y Venezuela, siendo la mayor empresa exportadora **Proanco**.

El 2010 la pota congelada exportada de Piura se destinó a España el 39.5%, el 11.7% a China y el 8.2% a Corea del Sur.

Nótese en el gráfico anterior cómo las exportaciones de **preparados o conservados de moluscos** comenzaron a trepar a partir del año 2003 con ciertos altibajos hasta el 2008 a una tasa promedio anual impresionante del 39.6%, pasando desde los US\$ 25.7 millones el 2002 hasta los US\$ 190.3 millones el 2008; de otro lado, el 2006 las exportaciones de **preparados o conservados de moluscos** desde el departamento de Piura fueron de US\$ 48 millones, es decir el 39.8% del total nacional exportado en dicho año, porcentaje que refleja la importancia de Piura en estas exportaciones.

El 2010 las exportaciones de preparados y conservas de pescado y otros se destinaron a China el 58.8%, a Corea del Sur el 12.7% y a España el 7.5%.

4.3.1.6.1.1 Extracción marítima para congelado

Enseguida se aprecia que el departamento de Piura provee la mayor parte de la extracción marítima para congelado que mayoritariamente se exporta; así, Piura aporta casi 2/3 del total extraído a nivel nacional en el trienio 2006-2008.

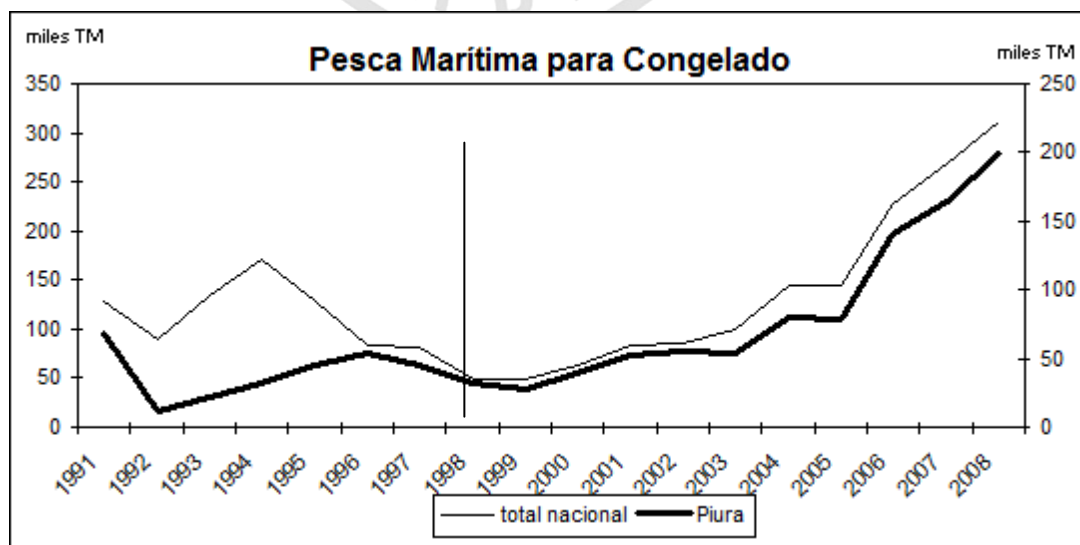
Cuadro N° 30
Pesca Marítima para Congelado

	miles TM		B/A
	total nacional (A)	Piura (B)	%
1991	128.6	68.4	53.2
1992	90.5	11.2	12.4
1993	134.8	21.9	16.2
1994	171.8	31.7	18.5
1995	128.6	44.9	34.9
1996	84.1	54.3	64.6
1997	80.6	45.1	56.0
1998	49.1	32.5	66.2
1999	48.4	27.7	57.2
2000	63.0	38.8	61.6
2001	83.3	52.4	62.9
2002	85.7	55.4	64.6
2003	99.4	54.3	54.6
2004	143.6	79.5	55.4
2005	144.8	78.8	54.4
2006	227.7	141.2	62.0
2007	269.0	164.9	61.3
2008	312.3	199.6	63.9

Fuente: Produce.

En el siguiente gráfico se observa el crecimiento sostenido de la pesca marítima para congelado en el litoral del departamento de Piura durante el periodo 2000-2008 a una tasa promedio anual del 24.5%, mientras que el crecimiento a nivel nacional en el mismo periodo fue del 23%.

Gráfico N° 17



4.3.1.6.1.2 Seafrost SAC y Proanco

Seafrost SAC es una de las empresas más grandes exportadoras de **productos hidrobiológicos congelados** y la segunda en exportación de **potá**; su planta está ubicada en la provincia de Paita, habiéndose establecido en dicho lugar el año 2000 trasladando de Italia la experiencia de varias generaciones de marineros y pescadores italianos; la materia prima que utiliza proviene de proveedores cuidadosamente seleccionados para asegurar bajo rigurosos controles sanitarios y de temperatura un producto que llegue a los consumidores en el mejor estado de conservación y frescura.

De otro lado, la empresa Procesadora Andina de Congelados (**Proanco**) está dedicada al acopio, procesamiento y exportación de productos pesqueros como **potá**, perico y calamar, con envíos que crecieron sostenidamente en los últimos años; así, el 2008 exportó por un valor de US\$ 8.2 millones, en el 2009 sumó US\$ 9.6 millones y en el 2010 llegó a los US\$ 20.9 millones.

4.3.1.6.2 Exportación de mangos y de bananos

En el Perú la producción y el comercio internacional de productos orgánicos/ecológicos se viene incrementando en los últimos años, por lo que su desarrollo dadas las características del país y la agrobiodiversidad con que se cuenta es un modelo de producción sostenible desde el punto de vista social, ambiental y económico que tiene un gran potencial para el país; este crecimiento sostenido se debe principalmente al cambio por parte del consumidor por adquirir alimentos frescos de origen natural, inocuos, prácticos, innovadores y competitivos y con **bondades nutraceuticas**; estas características hacen que este producto sea preferido en el mercado europeo.

Uno de los productos que ofrecen mayores y mejores oportunidades de negocio en el Perú es el **mango**, fruta muy apreciada en los principales mercados mundiales por su sabor, aroma, color y poder nutritivo; nuestro país se ha posicionado como uno de los líderes mundiales en su producción y exportación gracias a que sus productores priorizan la calidad y el cumplimiento de los estándares internacionales en el manejo del cultivo; en este sentido, el Perú ha

logrado implantar un sofisticado **tratamiento hidrotérmico en el proceso post-cosecha** que le permite cumplir con los estrictos controles sanitarios de acceso al mercado estadounidense.

El **mango peruano de exportación** se produce principalmente en la costa norte del Perú; se encuentra entre los mejores debido a que se produce en un trópico seco, donde no hay lluvias (salvo la eventual presencia del Fenómeno de El Niño) y el cultivo se maneja más fácilmente; desde la perspectiva del consumidor el producto tiene mejor color, más sólidos totales, más dulzura y menos trementina en la cáscara, lo que lo hace más agradable para el gusto.

El departamento de Piura es el principal productor de **mango** controlando alrededor del 75% del total nacional; el **valle de San Lorenzo** es la principal zona productora del mango de exportación destacando las variedades Kent y Haden; en el cuadro a continuación se aprecia un crecimiento dinámico de la producción de mango en Piura a una tasa promedio anual del 16.9% en el periodo 2001-2008.

El rendimiento del mango peruano (19 TM/ha como promedio el 2005) es claramente superior a la media mundial (7.2 TM/ha), superando a la mayoría de países exportadores con los que compite en el mercado internacional como México (8.6 TM/ha), India (6.7 TM/ha), Brasil (12.9 TM/ha) y Pakistán (10.5 TM/ha); a estos extraordinarios niveles de producción hay que unir unas técnicas agrarias respetuosas del medio ambiente.

Cuadro N° 31
Producción de Mango

	miles TM		B/A
	total nacional (A)	Piura (B)	%
2000	128.4	65.4	50.9
2001	144.9	93.5	64.5
2002	181.3	122.6	67.6
2003	198.1	125.4	63.3
2004	273.2	205.3	75.1
2005	235.4	170.3	72.3
2006	320.3	248.2	77.5
2007	294.4	233.8	79.4
2008	322.7	227.8	70.6

Fuente: OIA, MAG.

Tanto Estados Unidos como la Unión Europea otorgan preferencias arancelarias a los países andinos en el marco de la lucha contra las drogas y en estas preferencias está incluido el **mango fresco y procesado**; en relación a los requisitos fitosanitarios, el principal problema que restringe el acceso, es la presencia de la **mosca de la fruta**; para combatirla se han desarrollado tratamientos como el hidrotérmico o vapor térmico para posibilitar su ingreso, siendo Estados Unidos uno de los países que exige este tratamiento para autorizar la entrada de mango fresco a su territorio y debe ser supervisado por su autoridad sanitaria (APHIS); en cambio la Unión Europea no exige este tratamiento ya que en su territorio tiene la mosca del mediterráneo, pero exige que el embarque sea acompañado de un certificado fitosanitario.

El **tratamiento hidrotérmico** consiste en sumergir el mango a una profundidad no menor a pulgadas en agua caliente durante 75 o 90 minutos, dependiendo del peso del mango a una temperatura aproximada de 47° C; con esta operación se garantiza que no se encuentre presente en la fruta ninguna larva viva de mosca de la fruta; este tratamiento requiere de la supervisión de 1 inspector de APHIS y 1 inspector del SENASA cuyos gastos son asumidos por los exportadores.

En los últimos 20 años (1990-2010) el consumo de frutas frescas, y entre ellas del mango, se ha venido incrementando en el mundo, especialmente en los países del hemisferio norte, debido a:

- Una mayor preocupación por la salud;
- Incremento del salario per cápita (mejora del nivel de vida);
- Mayor apertura hacia nuevos sabores y frutas exóticas;
- Las campañas promocionales;
- Un mayor desarrollo del transporte marítimo.

Según la FAO la importación de mango en el año 2000 fue de 576 mil TM; con este resultado se han cuadruplicado las importaciones del año 1990 que

fueron de 154.6 mil TM; siendo la tasa de crecimiento promedio anual del 14.1%; **Estados Unidos** es el principal importador con 285 mil TM que representan el 49.5% del total de las compras mundiales, seguido de **Holanda** con un nivel de importación de 61.9 mil TM con una participación del 10.7%; otros importadores importantes son: Emiratos Árabes (6.6%), Hong Kong (5.6%), Francia (5.3%), Malasia (4.4%), Alemania (4%), Reino Unido (3.8%), Bélgica (2.8%) y Singapur (2.6%).

En el siguiente cuadro se aprecia que las exportaciones de mangos a Alemania son erráticas y por lo tanto se debería diversificar las exportaciones de esta fruta lo más posible a fin de eliminar este tipo de incertidumbre.

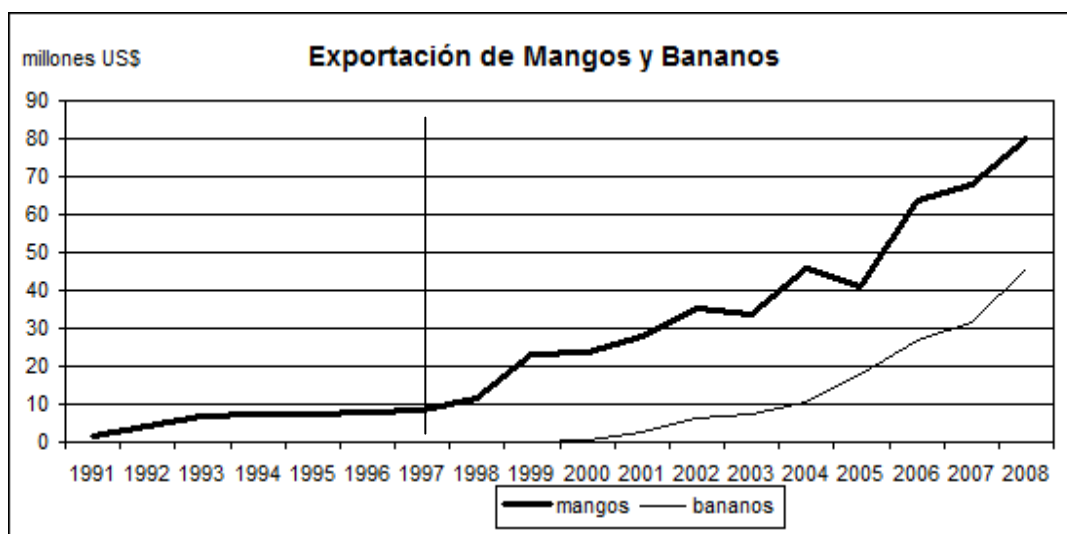
Cuadro N° 32
Exportaciones de Mangos a Alemania

	miles US\$
2000	68.1
2001	142.7
2002	45.5
2003	332.5
2004	274.3
2005	331.6
2006	148.0
2007	0.0
2008	122.0
2009	192.8

Fuente: ADEX.

Nótese en el siguiente gráfico como las exportaciones de **mangos** han crecido sostenidamente durante el periodo 1999-2008 a una tasa promedio anual del 21.1%, pasando desde los US\$ 11.8 millones en 1998 hasta los US\$ 80 millones al cierre del 2008; de otro lado, las exportaciones de **bananos** recién se iniciaron el 2000 para venir creciendo a una tasa promedio anual espectacular del 52.3%, incrementándose desde los US\$ 2.4 millones en el 2001 hasta los US\$ 45.7 millones al cierre del 2008.

Gráfico N° 18



El 2006 se exportaron de Piura US\$ 53.8 millones de **mangos**, lo cual representó el 84.5% del total exportado de mangos del país; esto significa que el departamento de Piura es largamente el principal exportador de mangos del país; asimismo, la principal región en la que se produce mangos en el país es Piura, seguido por Lambayeque, Cajamarca, Lima, La Libertad, Ica, Ancash, San Martín, Loreto y Ucayali; de otro lado, el 2006 se exportaron US\$ 22.5 millones de **bananos** que representaron el 83.3% del total exportado por el Perú; al igual que en el caso de los mangos, Piura es largamente el primer departamento exportador de bananos.

Cabe añadir que la exportación de **mangos** peruanos registró un crecimiento de 70% entre enero y agosto del 2008 al sumar US\$ 79 millones llegando a un total de 29 países, 3 más que en similar periodo del año anterior; nuestro país exportó mangos en 4 presentaciones:

- Mangos y mangostanes frescos por un monto de US\$ 53.3 millones;
- Mango sin cocer o cocido en agua o vapor por un valor de US\$ 17.5 millones;
- Mangos preparados o conservados por la suma de US\$ 5.7 millones;
- Jugo de mango por un monto de US\$ 2.5 millones.

Los países de destino de los mangos peruanos es liderado por los **Estados Unidos** y **Holanda** los que de manera conjunta concentraron el 74% del total de los pedidos; Estados Unidos compró mangos por la suma de US\$ 32.9 millones y Holanda por un monto de US\$ 25 millones; otros destinos de esta deliciosa fruta son el Reino Unido que representó el 7% del total de los envíos, Canadá con el 4% y luego España, Japón y Bélgica cada uno con el 3%.

Por su parte, los mangos de Piura se destinaron el 2010 en un 41.1% hacia Holanda y el 40% hacia los Estados Unidos.

Las 2 principales empresas exportadoras de **mangos** son **Sunshine Export** y **Camposol** que representaron el 13% y el 10% del total respectivamente; la empresa Sunshine Export está asentada en Piura, habiendo exportado mangos durante el 2009 por más de US\$ 9 millones; otras empresas exportadoras son Agro Inversiones Chavín, Agroindustrias AIB, Corporación José Lindley y LS Andina; el gerente comercial de Camposol, la segunda empresa exportadora de mangos, señaló que la razón del aumento en los envíos de esta fruta es que se identificaron nuevos mercados como el asiático, Nueva Zelanda y Canadá; el Perú exporta fundamentalmente mangos de las variedades Tommy Atkins y Kent; el Kent se exporta mayormente a Europa y compite con los mangos de Ecuador durante las primeras semanas de la campaña, y luego con la variedad Tommy Atkins de Brasil; en el mercado de Asia nuestro país compite con el mango australiano de la variedad Kent y ER2R, una variedad muy parecida al Kent del Perú.

Brasil es el principal productor y exportador de **mango** a nivel de Sudamérica aun cuando los US\$ 370 millones de exportaciones anuales correspondientes a frutales representan apenas el 2% de sus agroexportaciones; en el año 2004 se registró una producción de 845 mil TM en aproximadamente 67 mil hectáreas sembradas y se exportó 111.2 mil TM. (12.2% del total de su producción); esto significa que gran parte de su producción tiene un destino local; asimismo, la tasa de crecimiento media anual de las exportaciones brasileñas se sitúa en 27%, ligeramente superior

a nuestra tasa de crecimiento del periodo 1999-2008 que fue del 21.1%; su principal variedad de exportación es la Tommy Atkins con un 80% y las variedades Kent, Keitt, Haden, Palmer completan el 20% restante; la **estacionalidad** de la cosecha de mango en Brasil se sitúa entre agosto a marzo; sin embargo cabe mencionar que EMBRAPA, el Instituto Nacional de Investigación dependiente del Ministerio de Agricultura de Brasil está desarrollando tecnologías que permitirán expandir la temporada de exportación, investigación que nuestro país debería emular.

El Perú y, especialmente **Piura**, ha sabido explotar la ventaja comparativa del clima y del suelo que lo hace ideal para el cultivo del **banano orgánico** porque no tienen plagas como la **sigatoka negra** que en otros países es mortal y combatirla demanda hasta el 70% de la inversión; en el 2008 el Perú pasó a ser el primer exportador de banano orgánico con la ventaja frente a **Ecuador** que utiliza insumos químicos para el control de plagas; en Piura existen 4.5 mil hectáreas de **banano orgánico** y 7.4 mil hectáreas de plátano convencional.

Entre enero y mayo del año 2009 las exportaciones de plátano y sus derivados crecieron en 28% respecto a similar período del año pasado, al sumar envíos por US\$ 23.6 millones; la principal partida exportada fue **plátanos tipo Cavendish Valery** por US\$ 23.4 millones; en el período de estudio Perú exportó plátanos y sus derivados a un total de 12 países, siendo los principales Países Bajos (54% del total), Estados Unidos (23%), Japón (US\$ 2.5 millones), Bélgica (US\$ 1.1 millones) Alemania, Reino Unido, Irlanda, Canadá, Suiza, Chile e Italia; los nuevos mercados reportados en los primeros 5 meses del 2009 son Irlanda, Canadá y Portugal; asimismo, las principales empresas exportadoras son la Corporación Peruana de Desarrollo Bananero SAC, Bio Costa SAC, Biorgánika SAC, Central Piurana de Asociaciones de Pequeños Productores de Banano Orgánico (CEPIBO) e Inkabanana SAC.

En el 2010 las exportaciones de **banano orgánico** sumaron US\$ 55.5 millones, 18.3% más frente al 2009, impulsado por un mayor avance en el

volumen exportado (19.2% de crecimiento) sumando 79 mil TM; asimismo, el 2010 las exportaciones bananeras bordearon los US\$ 78 millones; esto significa que las exportaciones de bananos orgánicos representaron el 71.2% del valor total de las exportaciones de bananos; por otra parte, las exportaciones peruanas de **banano orgánico** sumaron US\$ 16 millones en el primer trimestre del 2011, monto que representa un incremento de 21% en comparación con similar período del 2010; el principal mercado del banano orgánico peruano es **Holanda** que adquirió el 56.2% (14000 TM), seguido de Estados Unidos con 19.7% (5000 TM), Japón con 10.7% (3000 TM) y Bélgica con 6.8% (2000 TM); en los últimos 8 años la tasa de crecimiento promedio anual de las exportaciones de banano orgánico es de 23.5%, considerándose el incremento de los volúmenes exportados que pasaron de 18000 TM en el año 2003 a 79000 TM en el 2010; en este mismo período, los **precios promedio de exportación** también aumentaron, pasando de US\$ 375 la TM en el año 2003 hasta los US\$ 630 dólares en el 2010; el precio promedio FOB de exportación en el período enero–marzo del 2011 fue de US\$ 625 dólares la TM.

El año 2010 el banano orgánico de Piura se destinó en un 51.5% a Holanda y el 28.1% a los Estados Unidos.

4.3.1.6.2.1 Sunshine Exports SAC

El **mango** es el principal producto de exportación de Sunshine Exports (del huaralino Fernando Wong) en sus variedades Kent (piel verde con naranja), Haden (piel amarilla con chapa roja) y Tommy Atkins (piel rosada con chapa roja); su destino es ser consumido fresco, como jugo preparado en el hogar, como mermelada, etc.; su **sabor exótico** lo está posicionando adecuadamente en los mercados mundiales; es muy susceptible a los cambios de temperatura en las etapas de almacenamiento, distribución y comercialización por lo que debe conservarse refrigerado; en el siguiente cuadro se aprecia cómo la empresa cosecha el mango en diferentes periodos dependiendo de la ubicación geográfica de las plantaciones.

Cuadro N° 33
Cosecha de Mangos de Sunshine Exports

	diciembre	enero	febrero	marzo
Piura				
.Haden	X			
.Kent	X	X	X	
.Tommy Atkins	X	X		
Lambayeque				
.Haden		X		
.Kent		X	X	
.Tommy Atkins		X		
Ancash				
.Kent			X	X

Fuente: La empresa.

Las **plantaciones** de la empresa tanto en Piura como en Lambayeque y Ancash se gestionan teniendo en cuenta los estándares de buenas prácticas agrícolas y las **normas del EUREPGAP** que implican:

- registro detallado de todas las labores agronómicas;
- uso de indumentaria e instalaciones adecuadas para el desempeño de las labores de los trabajadores;
- capacitación integral del personal;

lo mismo exigen de sus **proveedores**; la empresa promueve el manejo integrado de plagas haciendo un mayor uso del control biológico de plagas; asimismo, toman en cuenta la legislación laboral en los tratos con sus trabajadores; para el 2010 Sunshine había logrado la certificación del EUREPGAP para 350 hectáreas de sus proveedores mientras que otras 900 hectáreas se encontraban en proceso de certificación.

Sunshine Exports trabaja con más de 300 **proveedores** grandes, medianos y pequeños en los valles de San Lorenzo, Cieneguillo y Alto Piura (Piura), Motupe y Olmos (Lambayeque) y Casma (Ancash) a quienes brinda asistencia técnica y un monitoreo constante de la sanidad del cultivo; su labor es encomiable puesto que articula a los pequeños productores a los mercados mundiales del mango; asimismo, a estos pequeños agricultores les provee de **insumos** a precios del mercado (financiamiento) así como asistencia técnica.

Las normas del **Nature's Choice** complementan las normas del EUREPGAP en el área de la protección y conservación de la naturaleza; al respecto, la empresa cuenta con 70 hectáreas certificadas como **orgánicas** porque la empresa cultiva sus mangos:

- limitando al máximo el uso de agroquímicos,
- promoviendo el control biológico,
- combatiendo la degradación de los suelos,

es decir siendo amigable con la naturaleza; este proceso de certificación demora 3 años; Sunshine Exports tiene además 80 hectáreas adicionales en proceso de certificación.

La **planta de empaque** está ubicada en Piura y opera de tal manera que a cada lote cosechado se le asigna un código que permite identificar a la fruta en toda su cadena productiva hasta que llegue al consumidor final; un software permite la trazabilidad de la fruta en tiempo real; en la planta de empaque el SENASA evalúa la calidad fitosanitaria de la fruta; luego el mango se desinfecta, lava y seca quedando listo para ingresar a la calibradora electrónica que ordena el mango en función de su peso; enseguida pasa a las 3 áreas de empaque de la empresa; cabe añadir que el proceso de empaque para los Estados Unidos requiere de un **tratamiento hidrotérmico** bajo la supervisión de la autoridad sanitaria de los Estados Unidos (APHIS) y del Perú (SENASA); una vez empacado, el mango en cajas de 4 kg. se pasa por el paletizado para almacenarse en cámaras de refrigeración para asegurar la correcta maduración de la fruta; finalmente, el mango es cargado a un contenedor refrigerado para su traslado al muelle de Paita para su exportación.

La planta de empaque de Sunshine Exports cuenta con las acreditaciones de HACCP y del EUREPGAP sobre buenas prácticas sanitarias así como con una acreditación de SKAL Perú para productos orgánicos; estas certificaciones aseguran la inocuidad del mango, la seguridad del proceso, el uso de la tecnología apropiada, y el cumplimiento de los estándares de seguridad industrial y responsabilidad social.

4.3.1.6.2.2 Dole Copdeban y bananos orgánicos

Con el fin de conocer in situ el proceso de desembarque, maduración y distribución del banano orgánico en el exigente mercado estadounidense, agricultores bananeros (presidentes de asociaciones bananeras) de Sullana recorrieron por un lapso de 8 días de junio del 2011 los principales supermercados donde se expende el **banano orgánico** del Perú en los Estados Unidos.

La empresa **Dole Copdeban SAC** comprometida con el desarrollo constante y realización plena de los agricultores del **Valle del Chira** integrados en la Agreración de Asociaciones Bananeras (ASOBAN) invitó a los presidentes de dichas asociaciones a visitar las ciudades de Los Ángeles y San Diego; los hombres de campo acompañados y dirigidos por el Gerente de Producción de la empresa realizaron una visita a los supermercados para observar cómo la fruta es vendida al consumidor final, logrando apreciar la decisión del comprador final que en todo momento observa la calidad de fruta que compra; el grupo de agricultores visitantes también llegó a los grandes mercados mayoristas para observar el proceso final de maduración de sus productos; luego se trasladaron al puerto de San Diego donde la fruta llega luego de ser embarcada en el puerto de Paita; allí se pudo ver el manejo de los contenedores y la inspección de calidad por parte de la Compañía Dole (empresa matriz) y Ministerio de Agricultura de los Estados Unidos.

De otro lado, a mediados de diciembre del 2010 en una concurrida ceremonia que contó con la participación de altos funcionarios de la empresa matriz Dole, se realizó en el Centro de Convenciones de Sullana el evento de premiación en Producción, Calidad y Supervisión de las asociaciones bananeras del **Valle del Chira**; el primer reconocimiento fue para los mejores agricultores de las **9 asociaciones bananeras**, teniendo en cuenta para ello el mayor número de cajas de banano orgánico de excelente calidad entregadas a la empresa Dole Copdeban;

Dole también reconoció y premió a las asociaciones que lograron el mejor índice de calidad de las mejores asociaciones como Bos del distrito de Salitral que fue premiada por la calidad de fruta enviada al mercado europeo, en tanto la Asociación Unión y Progreso de la Peña ocupó el primer lugar por los resultados de calidad del envío de fruta a los mercados de Estados Unidos.

La **exportación de banano orgánico** que inicia la empresa estadounidense Dole en Perú data del año 2000, fecha donde solo se realizaba compras directas a empresas; con la fundación de la compañía Copdeban en abril del 2001, la compra pasó a ser directa a los **pequeños agricultores**, impulsando con ello la **asociatividad** y los negocios inclusivos que a la fecha viene dando grandes resultados; para el 2010 Dole Copdeban estimó una producción de 1500 contenedores con destino a los mercados de los Estados Unidos, Europa y Japón; para el 2011 la proyección es seguir creciendo en la exportación del mejor banano orgánico del mundo.

4.3.1.6.2.3 CEPIBO

La Central Piurana de Asociaciones de Pequeños Productores de Banano Orgánico (**CEPIBO**) que reúne a 1350 pequeños productores de Piura fue declarada la Empresa Agroexportadora del Año durante el XI Almuerzo Agroexportador 2010 realizado por la Asociación de Exportadores (ADEX); el presidente del CEPIBO relató a la concurrencia, integrada por representantes de todo el sector agroexportador peruano, la experiencia de CEPIBO cuyos pequeños productores procesan, empaacan y exportan en volúmenes que hace 7 años era de un contenedor semanal y que el 2010 proyectaba exportar 20 contenedores semanales con destino a Francia, Alemania e Italia.

La CEPIBO que produce en 1500 hectáreas de sus asociados, proyecta ampliar sus áreas de producción para lo cual está desarrollando proyectos de inversión conjuntamente con el Gobierno Regional de Piura para la

adquisición de 2500 hectáreas de tierras eriazas para el cultivo de otros frutales además del banano como la uva, palta y cacao; estos proyectos implican utilización de tecnología de punta con sistemas de riego moderno que les permita ser más competitivos a nivel internacional; cabe recordar que inicialmente la CEPIBO colocaba su producción en **chacra**; sin embargo, actualmente empaacan y embarcan sus bananos orgánicos al exigente mercado europeo; una de las claves de su éxito ha sido llevar un registro de todos sus procesos que se denomina trazabilidad del producto.

Asimismo el presidente del CEPIBO manifestó que junto con otras asociaciones como CEPICAFÉ (6600 productores de café) y APROMALPI (170 productores de mangos) están conformando en Piura la red Redopam, una asociación agroexportadora para lograr **economías de escala** y hacer inversiones conjuntas como la planta industrial para procesar, entre otros productos, **puré de banano**; CEPIBO cuenta con **créditos abiertos en Holanda** con Rabobank; de otro lado, las empacadoras de CEPIBO se están modernizando y ganando en eficiencia en las etapas de cosecha y post cosecha con la instalación de **sistemas cable vía** que permite recortar de 500 a 50 metros la distancia que recorren los cargadores con 25 racimos de banano, lo cual significará reducir los costos de cosecha y empaque.

4.3.1.6.3 Exportación de pimiento piquillo

El departamento de Piura se ha convertido en la tercera región exportadora de pimiento piquillo cuyo análisis con mayor detalle se realiza en los negocios de éxito del departamento de La Libertad por ser la principal región exportadora de este tipo de ají considerado un producto gourmet en los países desarrollados.

En el Cuadro N° 26 se observa que el pimiento piquillo se ubica en el puesto número 12 entre los principales productos exportados por el departamento de Piura el 2010.

4.3.1.6.4 Grupo Romero: Etanol e hilados de algodón

Agrícola Chira es una empresa del **Grupo Romero** subsidiaria de la empresa Palma del Espino que está ejecutando el proyecto de **etanol** denominado Caña Brava con 8 mil hectáreas de caña de azúcar cultivadas sobre terrenos desérticos pero irrigadas mediante un sistema de riego por goteo y que ya comenzó a exportar; así, el 2009 exportaron una suma de US\$ 5.4 millones y el 2010 US\$ 8.1 millones ocupando el puesto 16 entre los principales productos exportados por el departamento de Piura.

Caña Brava está conformada por 3 empresas que laboran de manera coordinada con la finalidad de convertir a Caña Brava en la empresa líder en la producción y comercialización de **energías renovables**:

- Agrícola del Chira S.A. que se encarga de la plantación y de la cosecha de caña de azúcar;
- Sucroalcolera del Chira S.A. encargada de la molienda y de la producción industrial del etanol;
- Bioenergía del Chira S.A. que es la responsable de la generación de energía eléctrica a partir del bagazo.

De otro lado, Caña Brava tiene un compromiso con su valle, con la comunidad que conforma el entorno geográfico más cercano de la empresa; es por ello que realiza un intenso programa de difusión de tecnologías vinculadas a la producción agrícola del valle (banano orgánico, algodón, etc.) así como de técnicas de administración y comercialización.

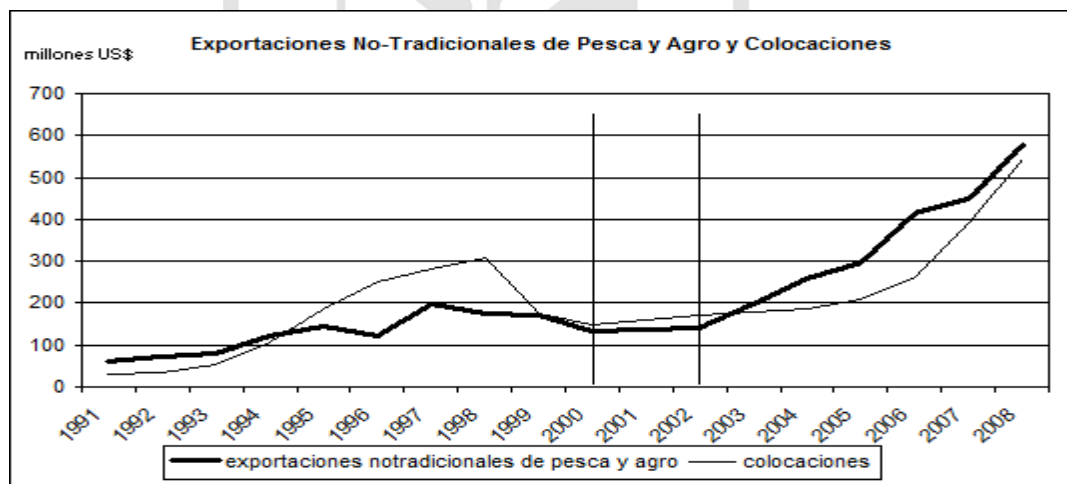
Por otra parte, **Industria Textil Piura S.A.** es otra empresa del Grupo Romero que se dedica a la fabricación y comercialización de **hilados de algodón** tanto internamente como en el exterior desde 1976; su planta está ubicada cerca del puerto de Paita, el segundo más importante del país; se optó por esta ubicación debido a la cercanía de los cultivos de **algodón pima de fibra extralarga** de excepcionales y reconocidas características para la fabricación de hilados de excelente calidad; el año 2009 la empresa exportó hilados por un valor de US\$ 5.9 millones y el 2010 por un monto de

US\$ 12.1 millones, ocupando el puesto 13 entre los principales productos exportados por el departamento de Piura.

4.3.1.7 Exportaciones No-Tradicionales y colocaciones bancarias

Note en el siguiente gráfico y cuadro la existencia de una correlación positiva entre las **exportaciones no-tradicionales** de crustáceos-moluscos congelados, de preparados o conservados de moluscos, de mangos y de bananos a nivel nacional y las colocaciones de la banca comercial en el departamento de Piura, particularmente en el periodo 2001-2008; así, estas exportaciones no-tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 20.9% en el periodo 2001-2008, mientras que las colocaciones bancarias en el departamento de Piura crecían a una tasa anual del 18.7%; esto implica una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no-tradicionales** igual a 1.12.

Gráfico N° 19



Cabe añadir que en las exportaciones a nivel nacional de estos 4 productos no-tradicionales el departamento de Piura tienen una participación importante; así, durante el año 2006 las exportaciones piuranas de estos 4 productos sumaron US\$ 191.5 millones que representaron el 46.3% del total exportado de estos 4 productos a nivel nacional, es decir casi la mitad; asimismo, el 2009 las exportaciones piuranas de estos 4 productos sumaron US\$ 265.2 millones que representaron el 55.2% del total exportado de estos

4 productos a nivel nacional; es por esta razón que se ha utilizado a las exportaciones no-tradicionales a nivel nacional de estos 4 productos como un indicador de las principales (4 productos) exportaciones no-tradicionales de Piura.

Un factor importante en el despegue de las exportaciones no-tradicionales de Piura es su puerto, al respecto, si bien el **puerto de Paita** tiene condiciones naturales que permiten su funcionamiento todo el año a diferencia del puerto de Guayaquil que tiene que cerrar, los exportadores de mango se quejan de la falta de una grúa que permita el ingreso a naves más modernas que no cuentan con grúas suficientes; cabe añadir que el puerto de Paita es un puerto marítimo natural para el Corredor Bioceánico que actualmente atiende la demanda de Lambayeque y Tumbes; otro problema que dificulta las exportaciones de mangos es que Digesa entrega los certificados de habilitación sanitaria en Lima y no a través de sus oficinas regionales.

Cuadro N° 34
Exportaciones No-Tradicionales con Aporte de Piura y Colocaciones

	millones US\$					tasa crecimiento		
	crustáceos y moluscos		mangos	banano	total	colocaciones	total	colocaciones
	congelados	preparados, conservados			export. no-trad.	bancarias	export. no-trad.	bancarias
1991	36.1	21.6	1.6	0.0	59.3	31.1	-	-
1992	46.1	20.8	4.1	0.0	71.0	33.5	19.7	7.7
1993	48.1	24.0	7.1	0.0	79.2	52.1	11.5	55.5
1994	83.8	31.3	7.3	0.0	122.4	106.7	54.5	104.8
1995	103.6	31.6	7.5	0.0	142.7	184.8	16.6	73.2
1996	76.3	38.5	8.0	0.0	122.8	251.5	-13.9	36.1
1997	124.5	65.3	8.4	0.0	198.2	280.6	61.4	11.6
1998	124.5	40.3	11.8	0.0	176.6	308.0	-10.9	9.8
1999	105.9	42.8	23.4	0.0	172.1	175.2	-2.5	-43.1
2000	64.1	46.4	23.6	0.3	134.4	148.2	-21.9	-15.4
2001	61.6	43.2	28.1	2.4	135.3	159.8	0.7	7.8
2002	74.4	25.7	35.5	6.2	141.8	170.2	4.8	6.5
2003	109.5	46.1	33.6	7.3	196.5	178.4	38.6	4.8
2004	142.7	60.7	45.6	10.6	259.6	186.3	32.1	4.4
2005	181.9	55.5	41.0	17.7	296.1	208.9	14.1	12.1
2006	202.0	120.7	63.5	27.0	413.2	260.9	39.5	24.9
2007	224.3	126.5	67.7	31.5	450.0	391.7	8.9	50.1
2008	261.8	190.3	80.0	45.7	577.8	543.2	28.4	38.7

Fuente : Cuánto; BCR.

Toda vez que ha sido posible ubicar información acerca de las exportaciones no-tradicionales de Piura para el periodo 1997-2010 que se indica en el siguiente cuadro, se procederá a estimar nuevamente la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no-tradicionales**; los resultados indican que esta elasticidad es 0.80 para el periodo 2001-2010 que es menos elástica que el resultado anterior que fue igual a 1.12; esta discrepancia se debe a que las exportaciones no-tradicionales de Piura conformada por los 4 principales productos solamente representan alrededor del 53% del total de dichas exportaciones; esto significa entonces que el 47% restante de exportaciones no-tradicionales de Piura son bastante inelásticas respecto a las colocaciones bancarias; esto a su vez implica un uso menos eficiente de los servicios de la banca piurana de parte del resto de los exportadores no-tradicionales comparado con los exportadores de los 4 principales productos no-tradicionales.

Cuadro N° 35
Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones Bancarias de Piura

	millones US\$		tasa crecimiento	
	total export. no-trad.	colocaciones bancarias	total export. no-trad.	colocaciones bancarias
1997	245.4	280.6	-	-
1998	177.4	308.0	-27.7	9.8
1999	182.4	175.2	2.8	-43.1
2000	190.3	148.2	4.3	-15.4
2001	202.3	159.8	6.3	7.8
2002	204.2	170.2	0.9	6.5
2003	234.0	178.4	14.6	4.8
2004	299.9	186.3	28.2	4.4
2005	315.1	208.9	5.1	12.1
2006	331.4	260.9	5.2	24.9
2007	392.6	391.7	18.5	50.1
2008	504.1	543.2	28.4	38.7
2009	549.3	622.7	9.0	14.6
2010	727.2	766.5	32.4	23.1

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

4.3.1.7.1 Exportaciones totales y colocaciones bancarias

En el siguiente cuadro se observa la evolución de las colocaciones del sistema bancario y las exportaciones totales piuranas durante el periodo 1997-2010; de otro lado, mientras que las exportaciones totales crecían a

una tasa promedio anual del 16.7% en el periodo 2001-2008, las colocaciones bancarias lo hacían a una tasa promedio anual del 18% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** igual a 0.89.

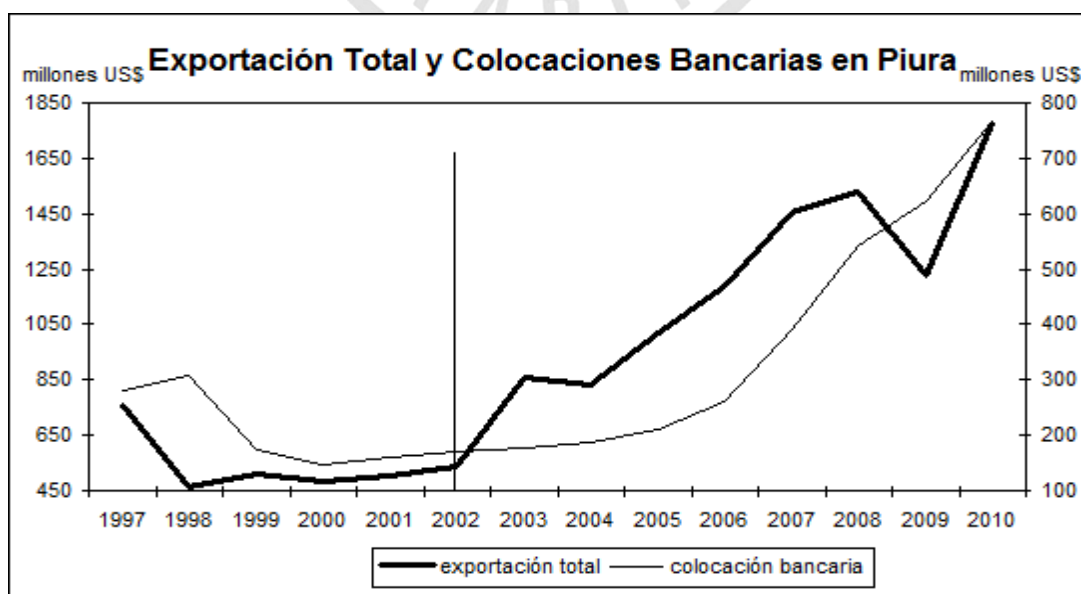
Cuadro N° 36
Exportaciones Totales y Colocaciones Bancarias en el Departamento de Piura

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación total FOB	colocaciones banc.	exportación total FOB	colocaciones banc.
1997	759.0	280.6	-	-
1998	466.1	308.0	-38.6	9.8
1999	507.7	175.2	8.9	-43.1
2000	486.8	148.2	-4.1	-15.4
2001	505.9	159.8	3.9	7.8
2002	535.9	170.2	5.9	6.5
2003	855.9	178.4	59.7	4.8
2004	828.6	186.3	-3.2	4.4
2005	1018.9	208.9	23.0	12.1
2006	1184.8	260.9	16.3	24.9
2007	1453.4	391.7	22.7	50.1
2008	1526.1	543.2	5.0	38.7
2009	1227.1	622.7	-19.6	14.2
2010	1775.7	766.5	44.7	23.1

Fuente: SBS; BCR; cálculos del autor.

Lo anterior se refleja con mayor claridad en el siguiente gráfico; parece que las exportaciones totales del departamento de Piura estuviesen empujando a las colocaciones.

Gráfico N° 20



Mientras que la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no-tradicionales de Piura es inelástica (0.80), la elasticidad colocaciones bancarias-exportación total de Piura es menos inelástica (0.89); esto significa que la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones tradicionales es elástica; por lo tanto, la cadena productiva de los **exportadores tradicionales** utiliza de manera más eficiente al sistema bancario para realizar sus operaciones, más eficiente que la cadena productiva de los exportadores no-tradicionales.

4.3.1.8 Exportaciones No-Tradicionales y colocaciones del sistema financiero

En el siguiente cuadro se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportaciones no-tradicionales piuranas; de otro lado, mientras que las exportaciones no-tradicionales crecían a una tasa promedio anual del 14.9% en el periodo 2001-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 19.3% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales** igual a 0.77; este resultado significa que los exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de las microfinancieras son ligeramente menos eficientes en utilizar los servicios financieros que aquellos exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de la banca comercial.

Cuadro N° 37

Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero de Piura

	millones US\$		tasa crecimiento	
	total	colocaciones	total	colocaciones
	export. no-trad.	sistema financiero	export. no-trad.	sistema financiero
2000	190.3	226.9	-	-
2001	202.3	227.9	6.3	0.4
2002	204.2	232.8	0.9	2.2
2003	234.0	233.2	14.6	0.2
2004	299.9	273.5	28.2	17.3
2005	315.1	299.4	5.1	9.5
2006	331.4	403.8	5.2	34.9
2007	392.6	584.9	18.5	44.8
2008	504.1	807.2	28.4	38.0
2009	549.3	982.1	9.0	21.7
2010	727.2	1217.2	32.4	23.9

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

4.3.1.8.1 Exportaciones totales y colocaciones del sistema financiero

En el cuadro a continuación se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportación total del departamento de Piura; de otro lado, mientras que las exportaciones totales crecían a una tasa promedio anual del 16.7% en el periodo 2001-2008, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 18.4% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportación total** igual a 0.91.

Cuadro N° 38
Exportación Total y Colocaciones del Sistema Financiero de Piura

	millones US\$		tasa crecimiento	
	total exportación	colocaciones sistema financiero	total exportación	colocaciones sistema financiero
2000	486.8	226.9	-	-
2001	505.9	227.9	3.9	0.4
2002	535.9	232.8	5.9	2.2
2003	855.9	233.2	59.7	0.2
2004	828.6	273.5	-3.2	17.3
2005	1018.9	299.4	23.0	9.5
2006	1184.8	403.8	16.3	34.9
2007	1453.4	584.9	22.7	44.8
2008	1526.1	807.2	5.0	38
2009	1227.1	982.1	-19.6	21.7
2010	1775.7	1217.2	44.7	23.9

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

Este resultado significa que los exportadores que utilizan los servicios de las microfinancieras son ligeramente más eficientes en utilizar los servicios financieros que aquellos exportadores que utilizan los servicios de la banca comercial (elasticidad colocaciones bancarias-exportación total de 0.89).

4.3.1.9 Modernización comercial

Minka es un mercado mayorista que abarca un área de 18 mil m² en la zona industrial del Callao que mantiene su espíritu de centro de abastos pero asociado a la modernidad; cuenta con área para el hogar, abarrotes, frutas, verduras, carnes, comidas, zona bancaria y de diversión; asimismo, cuenta con un programa de reciclaje y un programa de capacitación para los comerciantes sobre atención al usuario; en el año 2000 Minka congregaba

300 comerciantes y recibía 150 mil visitas mensuales; entre el 2007 y 2008 congrega a 1100 comerciantes y recibe 1.7 millones de visitas al mes; este significativo crecimiento obedeció a la gran aceptación del público a la propuesta mixta de Minka que combina el concepto del mercado de abasto tradicional con la modernidad de los centros comerciales.

Minka, la empresa comercial del Grupo Romero prepara para el 2009 otros 2 proyectos en Piura; el primero de ellos es la ampliación de **Plaza del Sol**, que se inauguró el 2005, con un presupuesto de US\$ 4 millones; la ampliación es sobre un terreno de 7000 m² en el centro de la ciudad; con ello se espera adicionar 10000 m² a este centro comercial y un estacionamiento subterráneo para 78 vehículos; de otro lado, en línea con el crecimiento del sector retail en el interior del país, las ventas del centro comercial que Minka administra en la ciudad de Piura, Plaza del Sol, aumentaron en el 2007 cerca de 43% frente a lo facturado en el 2006; Plaza del Sol se ha afianzado como el punto de concentración para las compras y el entretenimiento de miles de piuranos y turistas que visitan esta ciudad del norte peruano; sus ventas durante el 2008 alcanzaron la suma de US\$ 28 millones.

El otro proyecto que manejan para la ciudad norteña es **Plaza de la Luna** ubicado sobre un terreno de 34000 m² en el eje de las avenidas Grau y Gulman; el plan de desarrollo maestro y el proyecto de arquitectura ya se encuentran listos y se está negociando con las tiendas anclas; este proyecto requiere de una inversión de US\$ 28 millones.

4.3.1.10 Organización y planeamiento para el cambio

En Piura existen 2 gremios dedicados al mango:

- PROMANGO que reúne a los alrededor de 24 productores;
- APEM que reúne a los empacadores-exportadores de mango.

Estos gremios, si bien tienen miembros que están integrados y actúan como productores y empacadores, no han podido conciliar intereses en su

totalidad en aras de diseñar una estrategia única para el desarrollo del producto; los empresarios piuranos no confían entre ellos y no comparten información porque aún no internalizan el valor del **trabajo en equipo**; todavía no hay muchos ejemplos de competencia cooperadora entre los empresarios piuranos; por ejemplo PROMANGO, Prolimón y APEM son experiencias interesantes pero que se deben consolidar.

Antes solo se producía mango del 15 de diciembre al 10 de febrero y el pico era a mediados de enero; actualmente se cosecha hasta el mes de abril con una variedad de mango para la industria; el conocimiento del cultivo de mango ha mejorado; así, se han introducido nuevas variedades (Ataulfo) como la Alphonso (para agroindustria) con la finalidad de lograr una cosecha que no compita con México, Ecuador, Sudáfrica ni Brasil que es hasta después del 10 de febrero de cada año; asimismo, por cada hectárea de mango entre el 25% al 30% de la fruta no apta para la exportación se vende en el mercado interno como fresco, para jugo, o se corta en cubitos con técnica IQF para la exportación; los cubitos bajo esta técnica logran mejores precios que el mango deshidratado; sin embargo, solo una empresa en el Perú cuenta con infraestructura adecuada para procesar cubitos congelados de mango aptos para consumo como fresco o en yogurt con trozos.

Estados Unidos exige el procesamiento hidrotérmico de la fruta para eliminar las enfermedades cuarentenarias como la mosca de la fruta; entonces la inexistencia en el Perú de una planta para tratamiento cuarentenario con el sistema de rayo seguro sin los inconvenientes del tratamiento hidrotérmico de las frutas u hortalizas para combatir las larvas de la mosca de la fruta sin afectar su calidad o su grado de madurez, resulta siendo un grave inconveniente para la exportación de mangos; de otro lado, **México** es un fuerte competidor del Perú en el mercado de mango ya que no tiene mosca de la fruta y **Brasil** tienen la tecnología de rayo seguro que evita que el proceso hidrotérmico acelere la maduración de la fruta.

Una ventaja competitiva del departamento de Piura es que cuenta con plantas de procesamiento agroindustrial así como con plantas de

procesamiento de moluscos; sin embargo, las agregadurías comerciales ni Prompex ni el MINCETUR informan sobre las medidas para-arancelarias que se dictan en los mercados de destino que perjudica al exportador peruano; los empresarios dedicados a la exportación de productos del mar son más dispersos y no tienen líneas de trabajo como los agroexportadores.

Resulta imprescindible la instalación del CERX (Comité Ejecutivo Regional de Exportaciones) que podría ser presidida por el sector privado y tendría por objetivos fortalecer las capacidades de la comunidad empresarial frente a la demanda internacional mediante el desarrollo de actividades regionales que garanticen la orientación de la región hacia los mercados internacionales y el fortalecimiento de la cultura exportadora; su liderazgo, iniciativa y gestión son críticos para el éxito del Plan de Exportación (PERX); el CERX se constituiría en el interlocutor de la región con el Gobierno Central y es quien diseñaría y operaría el PERX, canalizaría las diferentes inquietudes a los responsables, presentaría los proyectos de las mesas de producto y buscaría financiamiento; asimismo, sería el responsable de monitorear el cumplimiento de los objetivos del PERX y que éstos sean tenidos en cuenta por el Plan de Desarrollo Regional, pero además que haya coherencia entre el Plan de Ordenamiento Territorial y el desarrollo de las actividades productivas; serviría también de apoyo a los objetivos del MINCETUR y Prompex en la región, en particular en la promoción de una cultura exportadora y en la difusión de la información comercial, del sistema de inteligencia de mercados y de las oportunidades comerciales, identificaría y difundiría las oportunidades de inversión en la región al gobierno central y a la comunidad internacional.

Integrarían el CERX todas las empresas, universidades, cámaras de comercio, instituciones de servicios y entidades de los gobiernos regionales y distritales que deseen impulsar la actividad exportadora de la región.

El PERX se debe concretar en **mesas sectoriales** que están constituidas por empresarios de los productos que el PERX identificó (artesanías, mango y limón y otros productos estrellas que se vayan identificando); las mesas de

producto tienen como objetivo fortalecer las cadenas regionales y los clusters respectivos, evaluar los inconvenientes e ineficiencias que se presentan en la cadena y el cluster con el objetivo de formular posibles soluciones (proyectos); a esta mesa asisten los diferentes eslabones de la cadena productiva, los representantes de los sectores de apoyo del cluster (embalaje, sanitario, etc.) y los funcionarios del sector público que tienen que ver con las ineficiencias y problemas detectados; la primera etapa en el accionar de una mesa sectorial consiste en definir el producto y su estrategia; a partir de esta decisión se debe construir una visión compartida de la cadena productiva (del cluster si es el caso) y elaborar un diagnóstico en cuanto a problemas e ineficiencias de la cadena (o cluster); elaborado ese diagnóstico se construye una matriz de compromisos donde se asignan claramente los responsables de cumplirlos, pues habrá problemas que competen a los empresarios y problemas que competen al gobierno nacional o al gobierno regional; esta matriz da lugar a un acuerdo de competitividad entre los diferentes actores públicos y privados.

De las mesas de producto surgen proyectos que requieren financiamiento; en este caso el CERX debe apoyar a la mesa en la consecución de recursos que en muchos casos pueden provenir de la cooperación técnica o de fórmulas de cofinanciamiento con entidades que promueven el desarrollo empresarial; las experiencias internacionales demuestran que solo en la medida en que haya financiamiento para los proyectos que se planteen en las mesas de producto, se motivará la presencia empresarial; de allí la importancia que el Gobierno Central y los gobiernos regionales tengan prevista una política de apoyo o promoción para los proyectos que surjan de las mesas de producto; la oferta exportable del Perú se caracteriza por estar compuesta principalmente por bienes primarios de bajo valor agregado y por estar concentrada en unos pocos productos y en pocas empresas exportadoras; entonces agregar valor puede darse de varias maneras:

- Integrando la cadena productiva, es decir produciendo los insumos, los bienes intermedios y el bien final;

- Teniendo presencia en la cadena de valor del producto, esto es desarrollando la comercialización, la marca y la distribución hasta el consumidor final en los mercados extranjeros.

En cuanto a la estrategia del PERX existen varias opciones de especialización que se deben tratar de focalizar en los siguientes objetivos:

- La región puede decidir diversificar la oferta exportable, es decir generar nuevos productos para los mercados actuales;
- La región puede decidir aumentar la oferta exportable de los productos actuales en los mercados actuales (profundización);
- La región puede decidir diversificar mercados con la oferta exportable actual;
- La región puede decidir diferenciar su producto en los mercados actuales (diferenciación);
- La región puede decidir diversificar productos y diversificar mercados (bastante complejo).

Teniendo en cuenta la estructura exportadora del Perú que se ha especializado en unos pocos productos primarios y dado el bajo nivel de industrialización, parecería lo más eficiente optar por las estrategias 3 y 4, esto es diversificar mercados con aquellos productos exitosos y agregar valor a la cadena de esos productos.

4.3.2 Departamento de Lambayeque: Depósitos, Colocaciones y PBI

4.3.2.1 Depósitos y Colocaciones de la Banca Comercial y PBI de Lambayeque

En el siguiente cuadro se muestran los depósitos y colocaciones de la banca comercial en el departamento de Lambayeque durante el periodo 1991-2009; asimismo, se aprecia que en el departamento de Lambayeque las colocaciones de la banca comercial comenzaron a superar a sus depósitos a partir de 1994; sin embargo, esta brecha positiva se manifestó con mayor

fuerza durante el periodo 2003-2009; durante este periodo las **colocaciones bancarias** crecieron a una tasa promedio anual del 24.2%, pasando desde los US\$ 132.3 millones en el 2002 hasta los US\$ 602.5 millones al cierre del 2009, mientras que los **depósitos bancarios** crecieron a una tasa promedio anual del 11.9% pasando desde los US\$ 122.7 millones en el 2002 hasta los US\$ 269.7 millones en el 2009.

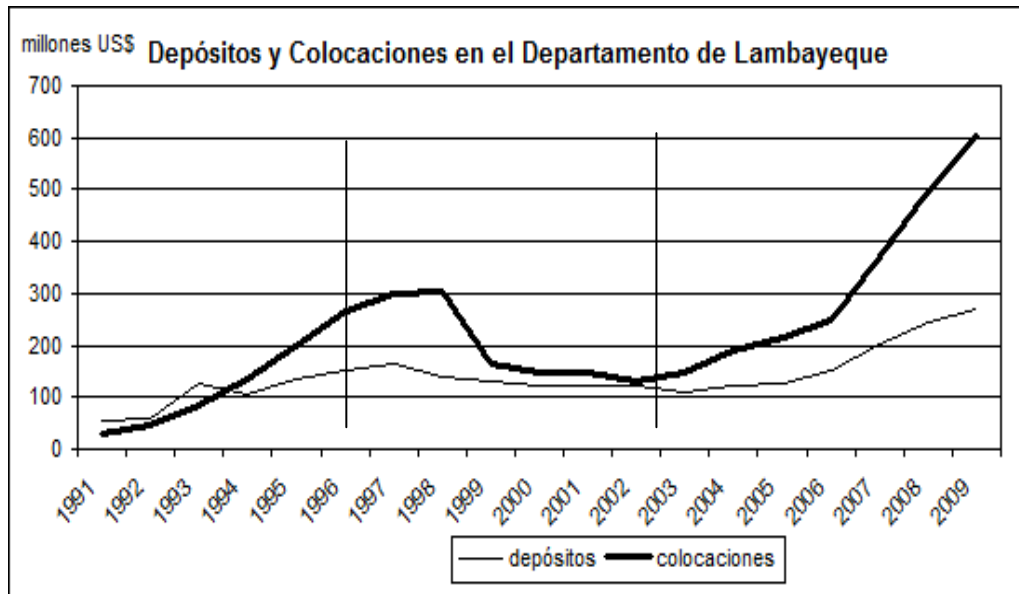
Cuadro N° 39
Depósitos, Colocaciones de la Banca Comercial y PBI de Lambayeque

	millones US\$			colocac. Lima	PBI Lambay. mill. soles 94	tasa crec. Lambay.	
	depósitos (A)	colocaciones (B)	B - A			PBI	coloc. bancarias
1991	56.3	30.1	-26.2	1638			-
1992	58.7	47.7	-11	1790.6			58.5
1993	125.9	82.8	-43.1	2642.2			73.6
1994	104.3	133.7	29.4	4363.9			61.5
1995	136.7	197.2	60.5	5870.4			47.5
1996	151	264.9	113.9	7871.7			34.3
1997	164.4	298.6	134.2	10440.7			12.7
1998	138.9	302.1	163.2	11197.1			1.2
1999	130.7	164.8	34.1	9842.6			-45.4
2000	122.6	147.1	24.5	9939.2			-10.7
2001	124	146.8	22.8	9014.5			-0.2
2002	122.7	132.3	9.6	9005.4			-9.9
2003	111.7	148.1	36.4	8403.4	3.53	-	11.9
2004	120.8	191.3	70.5	8665.7	3.37	-4.5	29.2
2005	127.9	216.9	89	9855.5	3.64	8.0	13.4
2006	153.9	246.9	93	11858.1	3.84	5.5	13.8
2007	203.7	370.7	167	17009.8	4.25	10.7	50.1
2008	246.5	496.9	250.4	21959.8	4.6	8.2	34.0
2009	269.7	602.5	332.8	24093.1	4.74	3.0	21.3

Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

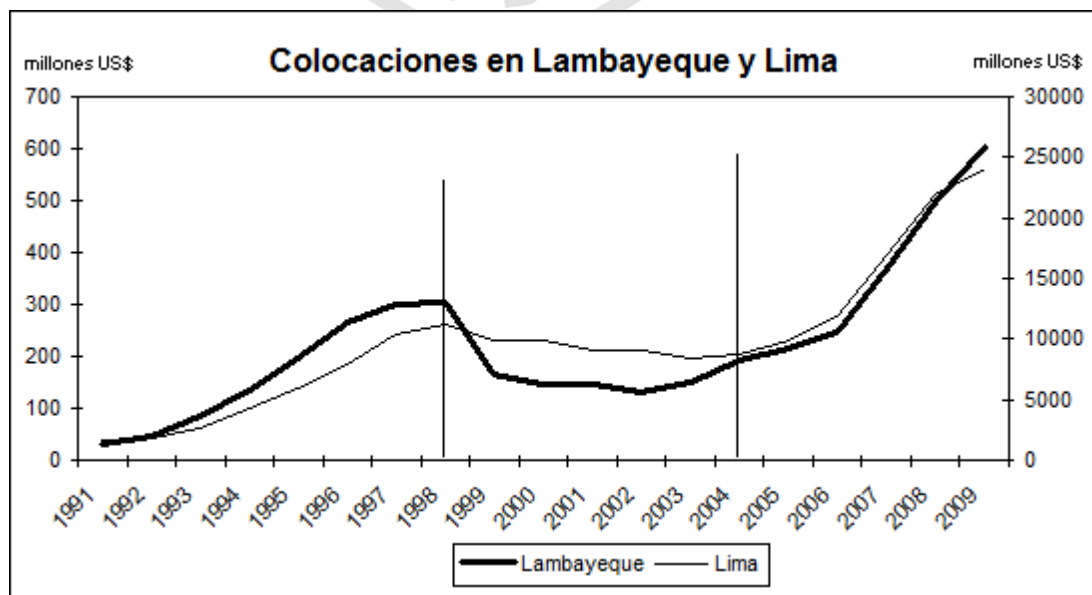
Enseguida se muestra la evolución de los depósitos y las colocaciones de la banca comercial en Lambayeque; nótese que los depósitos caen 1 año antes que las colocaciones; asimismo, las colocaciones se recuperan luego de 4 años de caídas, mientras que los depósitos se recuperan luego de 6 años; sin embargo, la caída en las colocaciones fue más abrupta; así, éstas cayeron en el periodo 1999-2002 en 56.2%, mientras que los depósitos cayeron en el periodo 1998-2003 en 32.1%.

Gráfico N° 21



En el gráfico a continuación se aprecia que si bien las colocaciones en Lambayeque como en Lima comienzan a caer el mismo año de 1999, las colocaciones en Lima no caen tan abruptamente como en Lambayeque; así, las colocaciones en Lima durante el periodo 1999-2003 cayeron en 25%, mientras que en Lambayeque durante el periodo 1999-2002 cayeron en 56.2%; nótese sin embargo que las colocaciones comenzaron a recuperarse un año antes en Lambayeque que en Lima.

Gráfico N° 22

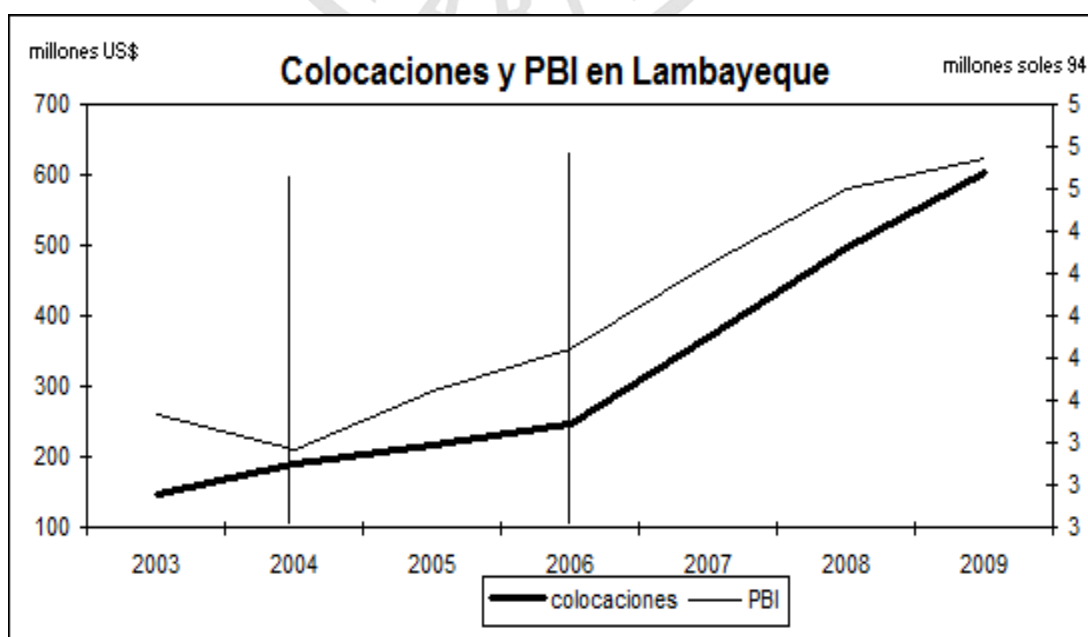


4.3.2.1.1 Elasticidad Colocaciones Bancarias-PBI de Lambayeque

En el cuadro anterior se observa que las colocaciones bancarias y el PBI de Lambayeque tienen un desempeño muy similar, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones bancarias; así en el bienio 2005-2006 mientras que el PBI de Lambayeque crecía a una tasa promedio anual del 6.8%, las colocaciones bancarias lo hacían a una tasa promedio anual del 13.6%, es decir al doble; de otro lado, en el trienio 2007-2009, mientras que la economía de Lambayeque crecía a una tasa promedio anual del 7.3%, las colocaciones lo hicieron a una tasa del 34.6%, es decir a un ritmo casi 5 veces mayor que el crecimiento del PBI lambayecano.

Piura mostró un adecuado dinamismo de su economía durante el periodo 2005-2009 creciendo a una tasa promedio anual del 7.1%; en este mismo periodo las colocaciones bancarias crecieron a una tasa promedio anual del 26.5%; por lo tanto, la **elasticidad** (colocaciones bancarias-crecimiento económico de Piura) fue de 0.27, es decir ligeramente menor que el nivel de Piura para un periodo similar que es 0.31; esto significa que la eficiencia en el uso de los recursos financieros en Lambayeque es ligeramente inferior al de Piura y también al del promedio nacional que es 0.32.

Gráfico N° 23

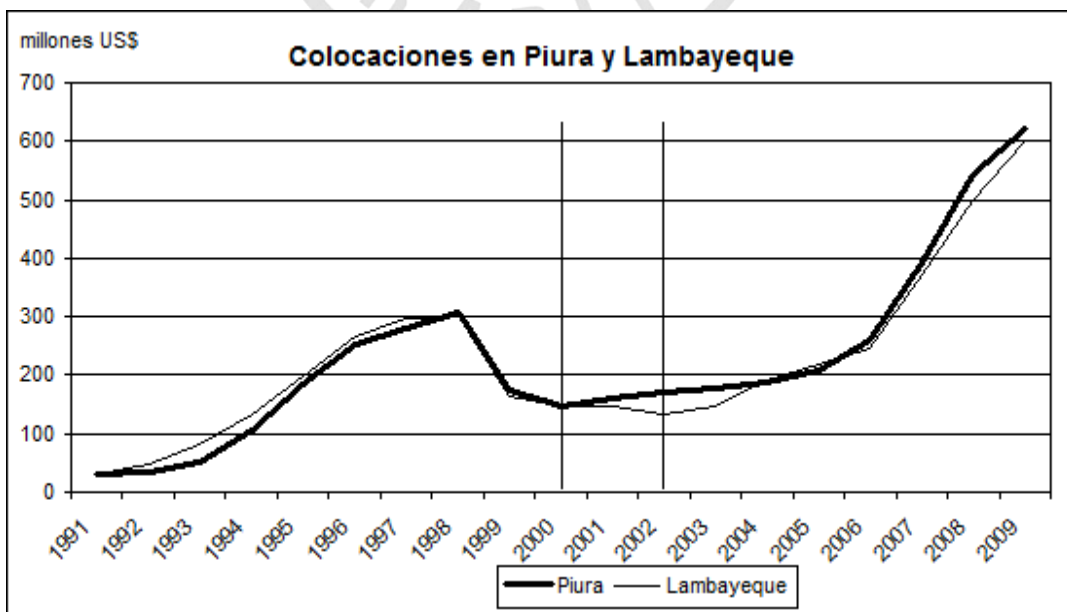


4.3.2.1 Análisis Comparativo de las Colocaciones entre Piura y Lambayeque

En el siguiente gráfico se puede observar que el comportamiento de las colocaciones de la banca comercial es bastante similar en los departamentos de Piura y Lambayeque durante el periodo 1991-2009; nótese que las diferentes crisis financieras internacionales de finales de los 90 aunadas al Fenómeno de El Niño en nuestro país de 1998 hizo que las colocaciones en ambos departamentos cayeran debido a la inadecuada respuesta de nuestra política macroeconómica de aquel entonces.

En el departamento de Piura la recuperación de las colocaciones bancarias ocurrió a partir del año 2001, creciendo durante el periodo 2001-2009 a una tasa promedio anual del 17.2%, elevándose desde los US\$ 148.2 millones el 2000 hasta los US\$ 620.6 millones al cierre del 2009; en cambio en el departamento de Lambayeque la recuperación se inició 2 años después, en el 2003, creciendo luego en el período 2003-2009 a una tasa promedio anual del 24.2%, incrementándose desde los US\$ 132.3 millones el 2002 hasta los US\$ 602.5 millones el 2009; nótese un mayor dinamismo de las colocaciones en Lambayeque (24.2%) que en Piura (17.2%).

Gráfico N° 24



4.3.2.3 Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero y PBI de Lambayeque

En el siguiente cuadro se muestra la evolución del sistema no-bancario en el departamento de Lambayeque durante el período 2001-2010.

Cuadro N° 40

	depósitos						colocaciones					
	millones soles					total depósitos mill. US\$	millones soles					total colocac. mill. US\$
	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total		Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total	
2001	20.4	13.1	0.0	1.0	34.5	10.0	62.3	12.8	4.7	16.0	95.8	27.8
2002	28.1	16.8	0.0	1.3	46.2	13.2	103.7	15.4	8.1	25.4	152.6	43.5
2003	48.3	18.6	0.0	2.0	68.9	19.9	127.1	13.9	8.4	29.9	179.3	51.7
2004	64.1	18.7	0.0	2.5	85.3	26.0	144.9	15.7	9.1	33.9	203.6	62.1
2005	102.3	25.0	0.0	3.8	131.1	38.3	181.7	20.4	21.5	44.7	268.3	78.5
2006	122.8	26.9	0.0	4.5	154.2	48.0	232.6	23.3	37.2	58.6	351.7	109.6
2007	140.2	32.3	0.0	5.2	177.7	59.6	263.7	27.1	59.0	70.0	419.8	140.9
2008	166.2	36.2	0.0	6.1	208.5	67.0	382.8	32.6	72.3	97.5	585.2	188.2
2009	203.1	41.5	0.0	8.4	253.0	87.8	405.1	48.1	83.1	103.9	640.2	222.3
2010	249.8	40.4	0.0	6.5	296.7	105.2	395.7	54.5	92.5	156.5	699.2	247.9

Fuente : SBS; cálculos del autor.

Nótese a continuación cómo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito han ido elevando su participación dentro del total de los **depósitos del sistema no-bancario** durante el periodo 2001-2010 desde el 59.1% el 2001 hasta el 84.2% el 2010; asimismo, el 2010 la participación de las Cajas Rurales era del 13.6% en los depósitos; sin embargo, en las **colocaciones del sistema no-bancario** las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito pierden participación al caer desde el 65.1% el 2001 hasta el 56.6% el 2010; esta pérdida lo ganan en primer lugar las Edpymes cuya participación se eleva desde el 4.9% el 2001 hasta el 13.2% el 2010, seguido de las financieras.

Cuadro N° 41

Sistema No-Bancario en Lambayeque
estructura %

	depósitos					colocaciones				
	Cajas	Cajas	Edpym.	Finan.	total	Cajas	Cajas	Edpym.	Finan.	total
	Municip.	Rurales				Municip.	Rurales			
2001	59.1	38.0	0.0	2.9	100.0	65.1	13.4	4.9	16.7	100.0
2002	60.8	36.4	0.0	2.9	100.0	67.9	10.1	5.3	16.7	100.0
2003	70.1	27.0	0.0	2.9	100.0	70.9	7.8	4.7	16.7	100.0
2004	75.1	21.9	0.0	2.9	100.0	71.2	7.7	4.5	16.7	100.0
2005	78.0	19.1	0.0	2.9	100.0	67.7	7.6	8.0	16.7	100.0
2006	79.6	17.4	0.0	2.9	100.0	66.1	6.6	10.6	16.7	100.0
2007	78.9	18.2	0.0	2.9	100.0	62.8	6.5	14.1	16.7	100.0
2008	79.7	17.4	0.0	2.9	100.0	65.4	5.6	12.4	16.7	100.0
2009	80.3	16.4	0.0	3.3	100.0	63.3	7.5	13.0	16.2	100.0
2010	84.2	13.6	0.0	2.2	100.0	56.6	7.8	13.2	22.4	100.0

Fuente: Cálculos del autor.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los depósitos y colocaciones del sistema financiero de Lambayeque para el periodo 2001-2010 desagregado en sus componentes sistema bancario (banca comercial) y sistema no-bancario (microfinanzas); nótese que las colocaciones de la **banca comercial** en Piura siempre fueron mayores que sus depósitos durante el periodo 2001-2010; esto significa que trajeron fondos de otras fuentes (capital propio o lo captado en otros departamentos), aparte de los ahorros captados en Lambayeque para colocarlos en dicho departamento, lo cual es bueno para Lambayeque; en cambio para el caso del **sistema no-bancario**, los depósitos siempre fueron mayores que las colocaciones; esto significa que durante el período 2001-2010 en que los depósitos superaban a las colocaciones, las entidades conformantes de este sistema (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales) retiraban fondos de Lambayeque para colocarlos fuera de dicho departamento o mantenían los depósitos dormidos sin generar riqueza mediante su conversión en inversión.

Cuadro N° 42
Sistema Financiero en Lambayeque
 millones US\$

	depósitos			colocaciones			B - A		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B	sistema bancario	sistema no-bancario	total
2001	124.0	34.5	158.5	146.8	27.8	174.6	22.8	-6.7	16.1
2002	122.7	46.2	168.9	132.3	43.5	175.8	9.6	-2.7	6.9
2003	111.7	68.9	180.6	148.1	51.7	199.8	36.4	-17.2	19.2
2004	120.8	85.3	206.1	191.3	62.1	253.4	70.5	-23.2	47.3
2005	127.9	131.1	259.0	216.9	78.5	295.4	89.0	-52.6	36.4
2006	153.9	154.2	308.1	246.9	109.6	356.5	93.0	-44.6	48.4
2007	203.7	177.7	381.4	370.7	140.9	511.6	167.0	-36.8	130.2
2008	246.5	208.5	455.0	496.9	188.2	685.1	250.4	-20.3	230.1
2009	269.7	253.0	522.7	602.5	222.3	824.8	332.8	-30.7	302.1
2010	297.1	296.7	593.8	714.1	247.9	962.0	417.0	-48.8	368.2

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el cuadro a continuación se observa que durante el periodo 2002-2005 los **depósitos del sistema bancario** en Piura se contraen o se estancan como resultado de las crisis financiera del Asia, Rusia y del Brasil; sin embargo, en ese mismo periodo los **depósitos de las microfinancieras** crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 40.1%; esto significa que el impacto de estas 3 crisis financieras no se dejaron sentir en el ánimo por ahorrar en el departamento de Lambayeque; posteriormente, durante el periodo 2005-2010 los depósitos del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual muy aceptable del 18.7%, mientras que los depósitos de las microfinancieras lo hicieron a una tasa similar del 17.8%.

Cuadro N° 15
Sistema Financiero en Lambayeque

	depósitos (tasa crecimiento)			colocaciones (tasa crecimiento)		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B
2001	-	-	-	-	-	-
2002	-1.0	33.9	6.6	-9.9	56.5	0.7
2003	-9.0	49.1	6.9	11.9	18.9	13.7
2004	8.1	23.8	14.1	29.2	20.1	26.8
2005	5.9	53.7	25.7	13.4	26.4	16.6
2006	20.3	17.6	19.0	13.8	39.6	20.7
2007	32.4	15.2	23.8	50.1	28.6	43.5
2008	21.0	17.3	19.3	34.0	33.6	33.9
2009	9.4	21.3	14.9	21.3	18.1	20.4
2010	10.2	17.3	13.6	18.5	11.5	16.6

Fuente: BCR; cálculos del autor.

De otro lado, las **colocaciones del sistema bancario** en Lambayeque se redujeron o se estancaron durante el bienio 2002-2003 como resultado de las 3 crisis mencionadas; posteriormente, durante el período 2004-2010 las colocaciones del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual muy aceptable del 25.8%; en cambio durante todo el período 2001-2010 las **colocaciones de las microfinancieras** se elevaron a una tasa promedio anual impresionante del 28.1%.

Nótese a continuación cómo la participación de los **depósitos de las microfinancieras** en Lambayeque se eleva desde el 21.8% el 2001 hasta el 50% el 2010, más que duplicándose; asimismo, la participación de las **colocaciones de las microfinancieras** se incrementa desde el 15.9% el 2001 (US\$ 27.8 millones) hasta el 25.8% el 2010 (US\$ 247.9 millones), casi duplicándose; estos resultados reflejan el dinamismo que vienen adquiriendo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en dicho departamento.

Cuadro N° 44

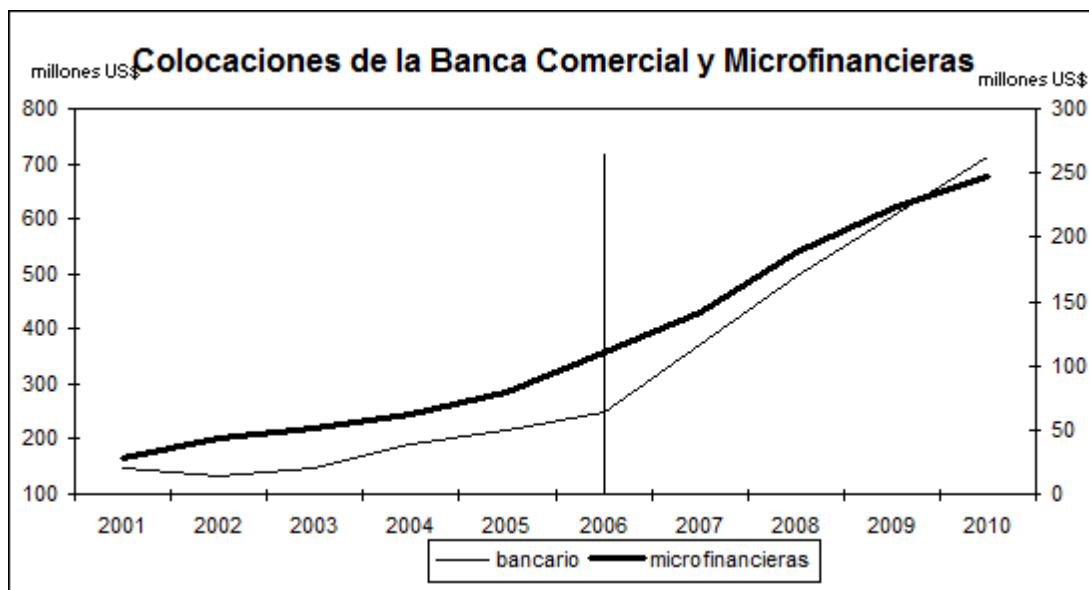
Sistema Financiero en Lambayeque

	estructura %					
	depósitos			colocaciones		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B
2001	78.2	21.8	100.0	84.1	15.9	100.0
2002	72.6	27.4	100.0	75.3	24.7	100.0
2003	61.8	38.2	100.0	74.1	25.9	100.0
2004	58.6	41.4	100.0	75.5	24.5	100.0
2005	49.4	50.6	100.0	73.4	26.6	100.0
2006	50.0	50.0	100.0	69.3	30.7	100.0
2007	53.4	46.6	100.0	72.5	27.5	100.0
2008	54.2	45.8	100.0	72.5	27.5	100.0
2009	51.6	48.4	100.0	73.0	27.0	100.0
2010	50.0	50.0	100.0	74.2	25.8	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Todo lo anterior acerca del dinamismo de las microfinancieras en el departamento de Lambayeque se sintetiza en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 25



En el siguiente cuadro se puede observar que al cierre del 2010 los **depósitos en la banca comercial** de Lambayeque representaban el 73.9% (US\$ 297.1 millones) del total de los depósitos del sistema financiero, mientras que los **depósitos en las instituciones microfinancieras** representaban el 26.1% restante (US\$ 105.2 millones); asimismo, en la captación de depósitos las microfinancieras mostraron un mayor dinamismo el 2010 que la banca comercial al crecer a una tasa del 19.8% frente a la tasa del 9.8% de la banca comercial; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 84.2% del total de depósitos captados por las microfinancieras; de otro lado, algo más de 2/3 de los depósitos en el sistema financiero de Lambayeque son en moneda nacional (MN) y algo menos de 1/3 en moneda extranjera (ME), muy similar al de Piura.

Por otra parte, en el siguiente cuadro también se puede observar que las colocaciones de la banca comercial de Lambayeque representaban el 74.2% al cierre del 2010 (US\$ 714.1 millones), mientras que las instituciones microfinancieras captaban el 25.8% restante (US\$ 247.9 millones); cabe añadir que la participación de las microfinancieras es mucho más importante en el departamento de Piura (37%) que en Lambayeque debido a que Piura

es la cuna de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; asimismo, en el otorgamiento de los créditos las microfinancieras mostraron un menor dinamismo el 2010 que la banca comercial al crecer a una tasa del 11.5% frente a la tasa del 18.1% de la banca comercial; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 56.6% del total de los créditos otorgados por las microfinancieras, quedando en segundo lugar las empresas financieras con el 22.4%, seguido de las Edpymes con el 13.2%; de otro lado, el 83.4% de los créditos son en moneda nacional (MN) y solamente el 16.6% en moneda extranjera (ME).

Cuadro N° 45

Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero en Lambayeque

	depósitos (A)				colocaciones (B)				ratio B/A	
	millones US\$		tasa crec.	part. %	millones US\$		tasa crec.	part. %	2009	2010
	2009	2010	2009/2010	2010	2009	2010	2009/2010	2010		
banca comercial	270.6	297.1	9.8	73.9	604.6	714.1	18.1	74.2		
microfinancieras	87.8	105.2	19.8	26.1	222.3	247.9	11.5	25.8		
.Cajas Municipales	70.5	88.6	25.7	22.0	140.7	140.3	-0.3	14.6		
.Cajas Rurales	14.4	14.3	-0.7	3.6	16.7	19.3	15.6	2.0		
.Edpymes	0	0	0.0	0.0	28.9	32.8	13.5	3.4		
.Financieras	2.9	2.3	-20.7	0.6	36.0	55.5	54.2	5.8		
total	358.4	402.3	12.2	100.0	826.9	962.0	16.3	100.0	2.3	2.4
en MN	217.7	270.1	24.1	67.1	685.8	802.5	17.0	83.4		
en ME	140.7	132.2	-6.0	32.9	141.1	159.5	13.0	16.6		
total	358.4	402.3	12.2	100.0	826.9	962.0	16.3	100.0		

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Finalmente, en el departamento de Lambayeque el ratio colocaciones/depósitos se ha venido elevando, lo cual es favorable para la actividad productiva de la región; de otro lado, la bancarización el 2009 fue de US\$ 225 por habitante quedando en el puesto número 10 a nivel nacional; sin embargo, esta bancarización se elevaría hasta los US\$ 299 el 2009 y hasta los US\$ 333 el 2010 si se consideran los depósitos en todo el sistema financiero.

En el cuadro a continuación se aprecia que el Banco de Crédito lidera la captación de los ahorros en el departamento de Lambayeque con US\$ 119.3 millones al cierre del 2010, lo cual representa casi el 30% del total de los depósitos del sistema financiero; en segundo lugar se ubica el Banco

Continental captando US\$ 82.1 millones con el 20.4% de participación; en tercer lugar se ubica la caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura captando US\$ 48.6 millones con el 12.1% de participación.

Por el lado de las colocaciones la institución financiera líder es el Banco de Crédito con colocaciones otorgadas por un monto de US\$ 198 millones al cierre del 2010, lo cual representa algo más de 1/5 del total; le sigue el Banco Continental con colocaciones por un monto de US\$ 196.9 millones y una participación similar al del Banco de Crédito; en tercer lugar se ubica el Scotiabank colocando US\$ 129.5 millones con una participación del 13.5%; la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura se ubica en el quinto lugar colocando US\$ 56.8 millones con una participación del 5.9%.

Cuadro N° 46
Participación en los Depósitos y Colocaciones en Lambayeque: 2010

	depósitos			colocaciones	
	millones US\$	participación %		millones US\$	participación %
Crédito	119.3	29.7	Crédito	198.0	20.6
Continental	82.1	20.4	Continental	196.9	20.5
Caja Municipal Piura	48.6	12.1	Scotiabank	129.5	13.5
Scotiabank	37.9	9.4	Interbank	68.8	7.1
Interbank	26.3	6.5	Caja Municipal Piura	56.8	5.9
Caja Municipal Trujillo	23.2	5.8	Caja Municipal Trujillo	43.2	4.5
Caja Municipal Sullana	12.6	3.1	Financiero	42.7	4.4
resto	52.2	13.0	resto	226.1	23.5
total	402.3	100.0	total	962.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

La banca comercial coloca mucho más en Lambayeque que los depósitos captados en dicho departamento, lo mismo que las microfinancieras tal como se desprende del siguiente cuadro; así, el Banco de Crédito coloca en Lambayeque US\$ 198 millones el 2010, mientras que solamente capta ahorros por un valor de US\$ 119.3 millones; esto significa que la diferencia los trae de Lima Metropolitana o de otros mercados financieros donde capta más ahorros de los que puede colocar.

Cuadro N° 47

Depósitos y Colocaciones por Entidades en Lambayeque: 2010

	millones US\$		riesgo crediticio	
	depósitos	colocaciones	A - B	(A-B)/B
	A	B		%
Crédito	119.3	198.0	-78.7	-39.7
Continental	82.1	196.9	-114.8	-58.3
Caja Municipal Piura	48.6	56.8	-8.2	-14.4
Scotiabank	37.9	129.5	-91.6	-70.7
Interbank	26.3	68.8	-42.5	-61.8
Caja Municipal Trujillo	23.2	43.2	-20.0	-46.3
Caja Municipal Sullana	12.6	32.0	-19.4	-60.6
Financiero	10.2	42.7	-32.5	-76.1

Fuente : BCR; cálculos del autor.

Cabe añadir que el Banco Financiero es el que más riesgo crediticio asume (-76.1%) seguido del Scotiabank (-70.7%), del Interbank (-61.8%) y de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana (-60.6%); en cambio la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura es bastante conservadora porque casi iguala sus colocaciones con sus depósitos; de otro lado, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo también arriesga como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana aunque en menor medida.

Los créditos otorgados a las **pequeñas y microempresas** (PYMEs) bordearon al cierre del 2010 los US\$ 336.6 millones, representando el 35% del total de las colocaciones del sistema financiero en el departamento de Lambayeque que fue de US\$ 962 millones.

Cuadro N° 48

Crédito a las PYMEs

	millones US\$		tasa crec.	participación %
	2009	2010	%	2010
Banca Comercial	87.4	159	81.9	47.2
Cajas Municipales	63.3	102.3	61.6	30.4
Cajas Rurales	9.7	15.9	63.9	4.7
Edpymes	23.4	29.9	27.8	8.9
Financieras	17.8	29.5	65.7	8.8
total	201.6	336.6	67.0	100.0

Fuente : BCR; cálculos del autor.

A diferencia de Piura donde las Cajas Municipales constituyen la principal fuente de créditos para las PYMEs con el 45.6% del total el 2010, en el departamento de Lambayeque la banca comercial constituye la principal fuente de créditos para las PYMEs con una participación del 47.2% seguido por las Cajas Municipales con una participación del 30.4% y de las Edpymes que aportan el 8.9%.

4.3.2.3.1 Elasticidad Colocaciones del Sistema Financiero-PBI de Lambayeque

En el cuadro a continuación se observa que las **colocaciones del sistema financiero** así como el **PBI de Lambayeque** tienen un desempeño similar en el periodo 2005-2009, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones del sistema financiero; así en el cuatrienio 2005-2008 mientras que el PBI de Lambayeque crecía a una tasa promedio anual del 8.1%, las colocaciones del sistema financiero lambayecano lo hacían a una tasa del 28.7%; finalmente, en el 2009 el PBI perdió dinamismo creciendo a una tasa del 3%, mientras que las colocaciones del sistema financiero lambayecano también perdieron dinamismo creciendo solo a una tasa del 20.4%; Lambayeque mostró un adecuado dinamismo de su economía en el periodo 2005-2008 creciendo a una tasa promedio anual del 8.1%; en este mismo periodo las colocaciones del sistema financiero lambayecano crecieron a una tasa del 28.7%; por lo tanto, la **elasticidad** (colocaciones del sistema financiero/crecimiento económico de Lambayeque) fue de 0.28, es decir ligeramente superior que la **elasticidad** (colocaciones bancarias/crecimiento económico de Lambayeque) que es 0.27; esto se debe a que las colocaciones del sistema financiero incluyen a las microfinancieras cuyos clientes son ligeramente más eficientes en el uso de los recursos financieros que los clientes de la banca comercial; otra interpretación de este resultado podría ser que los clientes de las microfinancieras tienen una menor palanca operativa que los clientes de la banca comercial y es por ello que el mayor uso de su capital propio impulsa algo más al crecimiento regional.

Cuadro N° 49

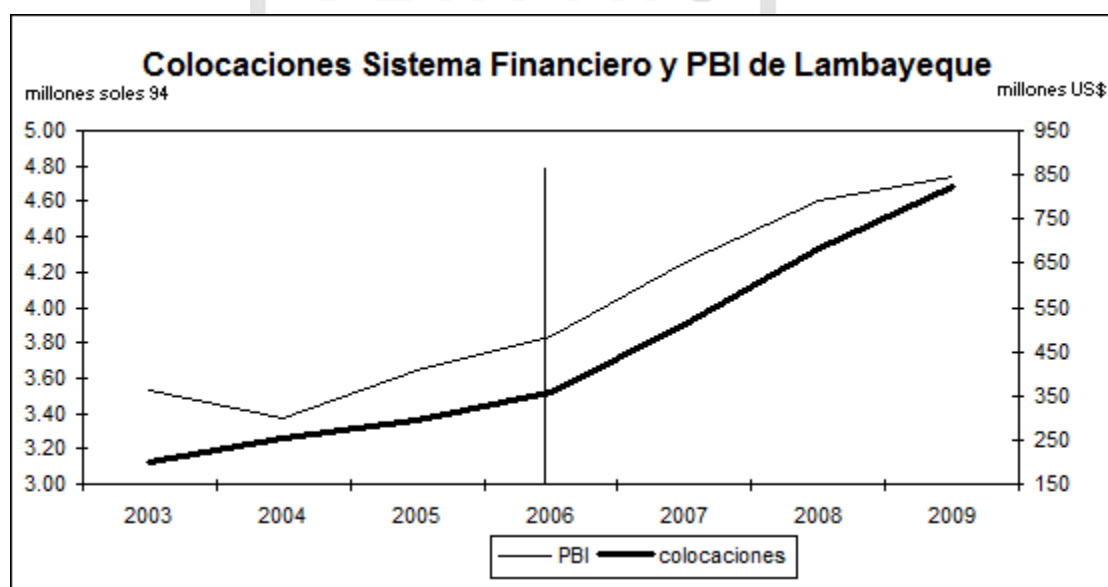
Depósitos, Colocaciones del Sistema Financiero y PBI en Lambayeque

	millones US\$			PBI Lambayeque mill. sol 94	tasa crec. Lambayeque	
	depósitos (A)	colocac. (B)	B - A		PBI	coloc.
2001	158.5	174.6	16.1			
2002	168.9	175.8	6.9			
2003	180.6	199.8	19.2	3.53	-	-
2004	206.1	253.4	47.3	3.37	-4.5	26.8
2005	259.0	295.4	36.4	3.64	8.0	16.6
2006	308.1	356.5	48.4	3.84	5.5	20.7
2007	381.4	511.6	130.2	4.25	10.7	43.5
2008	455.0	685.1	230.1	4.60	8.2	33.9
2009	522.7	824.8	302.1	4.74	3.0	20.4
2010	593.8	962.0	368.2			16.6

Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución tanto de las colocaciones del sistema financiero del departamento de Lambayeque así como de su PBI.

Gráfico N° 26

**4.3.2.4 Chiclayo: Centro Comercial del Norte del Perú**

La privilegiada ubicación geográfica de la Región Lambayeque le permite constituirse en un eje de articulación de las zonas de costa, sierra y selva de la Macro Región Norte; asimismo, el dinamismo que vienen demostrando el gobierno regional en colaboración con entidades de la sociedad civil, universidades y algunos gremios son fortalezas a ser destacadas que sitúan

a la región en una mejor posición relativa para salir adelante; su **ubicación estratégica** acompañado de una regular red vial ha convertido a Lambayeque en un centro articulador de comercio de los departamentos amazónicos y altoandinos del norte con la costa; su capital Chiclayo concentra centros de servicios para procesamiento y agroindustria, con la ventaja de estar a solo 3 horas del **puerto de Paíta** en Piura, principal puerto de salida de las exportaciones del norte del Perú.

El comercio representaba el 2006 el 28,4% del VAB departamental que se sustenta en el hecho de constituir Chiclayo una importante zona de confluencia de agentes económicos provenientes de las 3 zonas naturales: de la costa (Piura, Lambayeque, Trujillo) y de la sierra y selva (Amazonas, San Martín y Cajamarca) vía las carreteras Panamericana Norte y la ex Marginal de la Selva (hoy Fernando Belaunde Terry); tiene su máxima expresión en el movimiento comercial del **Mercado Mayorista de Moshoqueque** en el cual se transan productos tales como hortalizas, tubérculos, cereales, frutas, cítricos y ganado; a lo anterior se suma el hecho de que el dinamismo económico de Lambayeque ha traído consigo la reciente incursión de grandes malls y supermercados pertenecientes a grupos locales, nacionales y extranjeros (Tottus, Sodimac, Metro, Topy Top, etc.).

Chiclayo, la capital de Lambayeque es denominada Capital de la Amistad, posee un movimiento comercial que ha ido creciendo año a año; es por ello que cuenta con 2 modernos centros comerciales:

- El Chiclayo Open Plaza donde operan Totus y Sodimac inaugurado el 2008;
- El Real Plaza Chiclayo del Grupo Interbank que opera desde el 2005; la inversión de ambos centros comerciales supera los US\$ 40 millones.

4.3.2.5 Exportaciones de Lambayeque según Sectores

A continuación se presenta el cuadro referido a las exportaciones del departamento de Lambayeque durante el período 2000-2009 desagregado por sectores económicos; allí se observa que durante el 2010 las **exportaciones tradicionales** representaban el 63% del total de las exportaciones del departamento de Lambayeque, mientras que las no-tradicionales representaban el 37%; dentro de las exportaciones tradicionales destacan las exportaciones del **café** con el 96.3%, pero acompañado de una exportaciones de azúcar que han comenzado a repuntar el 2010; asimismo, durante el mismo año dentro de las **exportaciones no-tradicionales** resaltan las exportaciones **agrícolas** con el 96.6%.

De lo anterior se desprende que Lambayeque es uno de los pocos departamentos cuyas exportaciones se sustentan en productos de la agricultura a diferencia de otros departamentos en los que su mayor oferta exportable lo conforman productos procedentes de la minería, petróleo o pesca.

Entre el 2000 y el 2010 se elevó ligeramente la participación de las exportaciones no-tradicionales desde el 34.2% el 2000 hasta el 37% el 2010 debido al dinamismo de las exportaciones agrícolas.

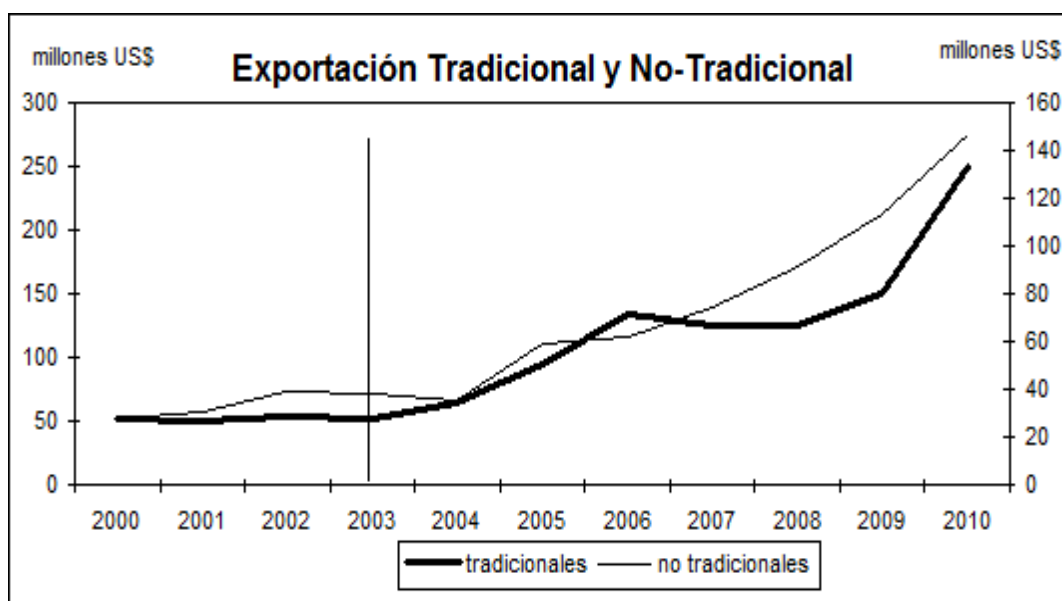
Cuadro N° 50
Exportaciones de Lambayeque por Sectores

	millones US\$											estruct. %	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2000	2010
tradicional	52.5	50.3	53.2	51.5	65.1	94.5	133.5	124.3	124.3	150.2	249.6	65.8	63.0
café	52.4	50.3	52.1	48.9	65.0	94.4	133.5	124.2	121.4	148.4	240.4	65.7	60.7
azúcar	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	2.8	1.8	9.0	0.0	2.3
resto	0.1	0.0	1.1	0.2	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.2	0.1	0.1
no-tradicional	27.3	30.1	38.9	38.2	35.6	59.5	61.9	73.9	91.0	113.3	146.6	34.2	37.0
agro	24.8	27.4	36.2	35.0	30.2	39.1	57.9	68.7	87.2	107.1	141.8	31.1	35.8
químico	2.3	1.9	2.2	3.1	5.1	20.1	3.2	3.6	2.8	3.8	4.0	2.9	1.0
textiles	0.0	0.4	0.1	0.0	0.2	0.3	0.2	1.0	0.1	1.9		0.0	0.0
metal mecánic.	0.0	0.2	0.1	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	0.1	0.3		0.0	0.0
min. no-metál.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.1		0.0	0.0
pesquero	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	0.3	0.2	0.1		0.1	0.0
resto	0.1	0.1	0.2	0.0	0.1	0.0	0.2	0.1	0.3	0.1		0.1	0.0
total	79.8	80.4	92.1	89.7	100.7	154.0	195.4	198.2	215.3	263.5	396.2	100.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se observa que tanto las exportaciones tradicionales y no-tradicionales evolucionan de manera similar durante el período 2000-2010; sin embargo las exportaciones tradicionales mostraron un mayor dinamismo a partir del 2004, mientras que las exportaciones no-tradicionales a partir del 2005, un año después.

Gráfico N° 27



Así, las **exportaciones tradicionales** crecieron a una tasa promedio anual del 25.6%, durante el período 2004-2010, mientras que las **exportaciones no-tradicionales** crecieron a una tasa del 26.6% durante el periodo 2005-2010.

4.3.2.6 Exportaciones de Lambayeque según Principales Productos

En el cuadro a continuación se observa la evolución de las exportaciones del departamento de Lambayeque durante el período 2000-2010; nótese que la participación de sus agroexportaciones no-tradicionales dentro del total nacional es pequeña bordeando el 5.3% durante el período 2000-2010; en cambio la participación de las exportaciones del café desde Lambayeque ha bordeado el 26% del total nacional durante el periodo 2000-2010.

De otro lado, nótese el extraordinario dinamismo de las agroexportaciones no-tradicionales del departamento de Lambayeque en el período 2005-2010 a una tasa promedio anual del 29.7%; asimismo, las exportaciones del café desde Lambayeque crecieron a una tasa promedio anual del 27.8% durante el período 2004-2010.

Cuadro N° 51

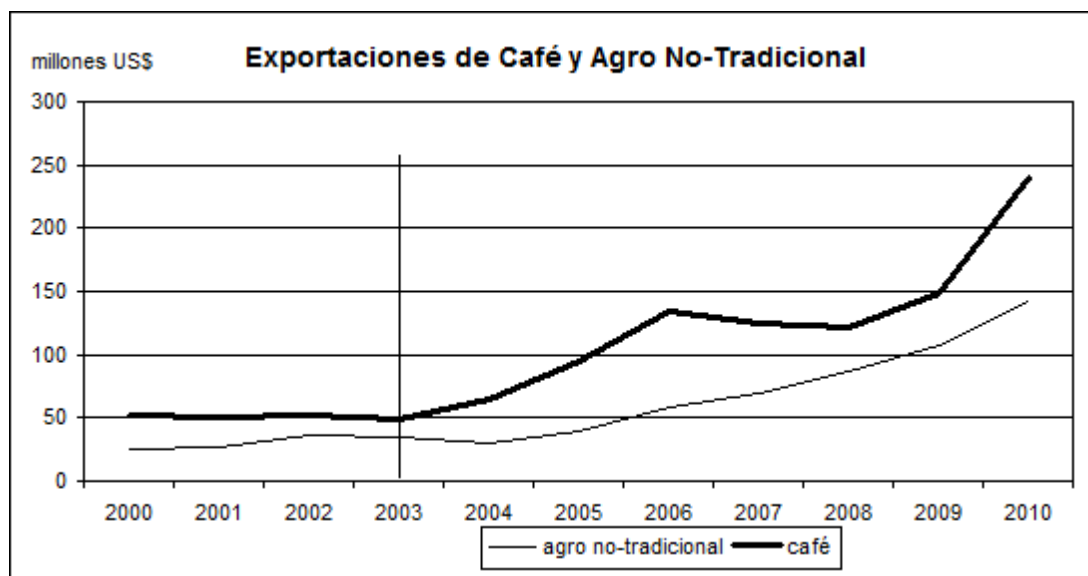
Exportaciones de Lambayeque

	millones US\$						participación %			tasa crec. (%)	
	agro no-tradicional	café	total Lambay.	agro no-tradicional	café	total Perú	A/D	B/E	C/F	A	B
	A	B	C	D	E	F					
2000	24.8	52.4	77.2	394	223	617	6.3	23.5	12.5	-	-
2001	27.4	50.3	77.7	437	181	618	6.3	27.8	12.6	10.5	-4.0
2002	36.2	52.1	88.3	550	188	738	6.6	27.7	12.0	32.1	3.6
2003	35.0	48.9	83.9	624	181	805	5.6	27.0	10.4	-3.3	-6.1
2004	30.2	65.0	95.2	801	290	1091	3.8	22.4	8.7	-13.7	32.9
2005	39.1	94.4	133.5	1008	307	1315	3.9	30.7	10.2	29.5	45.2
2006	57.9	133.5	191.4	1220	515	1735	4.7	25.9	11.0	48.1	41.4
2007	68.7	124.2	192.9	1512	427	1939	4.5	29.1	9.9	18.7	-7.0
2008	87.2	121.4	208.6	1913	645	2558	4.6	18.8	8.2	26.9	-2.3
2009	107.1	148.4	255.5	1825	584	2409	5.9	25.4	10.6	22.8	22.2
2010	141.8	240.4	382.2	2190	888	3078	6.5	27.1	12.4	32.4	62.0

Fuente: Prom Perú; cálculos del autor.

De otro lado, en el siguiente gráfico se aprecia que las exportaciones agrícolas no-tradicionales de Lambayeque muestran un dinamismo sostenido en comparación con el dinamismo de las exportaciones de café que muestra ciertos altibajos durante el bienio 2007-2008; nótese asimismo, que mientras la crisis financiera internacional (caída de los ingresos reales en los países desarrollados, principalmente de sus clases medias) no afecta a las exportaciones agrícolas no-tradicionales de Lambayeque, sí afecta negativamente a las exportaciones de **café** (bien básico).

Gráfico N° 28



Este comportamiento de las exportaciones agrícolas no-tradicionales refleja su carácter de **bienes exóticos** de alta demanda principalmente entre los segmentos de mayores ingresos en los países desarrollados; así, mientras que las exportaciones del café caen durante el bienio 2007-2008 a una tasa promedio anual del 4.7%, las exportaciones agrícolas no-tradicionales se incrementaron durante dicho bienio a una tasa promedio anual impresionante del 22.8%, elevándose desde los US\$ 57.9 millones en el 2006 hasta los US\$ 87.2 millones el 2008.

En el siguiente cuadro se muestran las exportaciones del departamento de Lambayeque según principales productos durante el trienio 2008-2010; nótese que el principal producto de exportación es el **café** sin tostar con una participación el 2010 del 60.7%, seguido de los **frijoles** y otras legumbres con el 11.7% y de los **pimientos preparados** con el 6.1%; cabe destacar el impresionante incremento en las exportaciones de **jugo de maracuyá** y de **uvas** que pasaron desde los US\$ 1.8 y 1.3 millones el 2008 hasta los US\$ 21 y 10.4 millones el 2010 respectivamente; asimismo, resaltan las exportaciones de **paltas** y de **banano Cavendish** que pasaron desde los US\$ 0 y 0.2 millones el 2008 hasta los US\$ 6.3 y 2.1 millones el 2010 respectivamente; asimismo, se observa un repunte de las exportaciones de

azúcar el 2010 que revela una era de tranquilidad social en las ex cooperativas azucareras ahora en manos del sector privado.

Cuadro N° 52
Exportaciones de Lambayeque por Principales Productos

	millones US\$			participación %	tasa crec.
	2008	2009	2010	2010	2010/2009
café	121.4	148.4	240.4	60.7	62.0
frijoles y otras legumbres	22.0	28.6	46.4	11.7	62.2
pimientos preparados	33.0	31.9	24.3	6.1	-23.8
jugo maracuyá	1.8	8.7	21.0	5.3	140.8
uvas	1.3	6.5	10.4	2.6	60.0
azúcar de caña	2.8	1.8	9.0	2.3	400.0
paltas	0.0	0.3	6.3	1.6	2233.3
mangos frescos y preparados	3.7	3.2	6.2	1.6	96.2
páprika	5.1	6.7	5.6	1.4	-16.4
derivados del limón	5.3	5.1	5.5	1.4	7.0
aceite esencial limón	2.8	2.2	2.2	0.6	0.0
jugo de limón	1.0	1.5	1.8	0.5	21.6
corteza de limón	1.6	1.4	1.5	0.4	5.6
banano Cavendish	0.2	1.2	2.1	0.5	76.5
alcohol etílico	0.0	1.3	1.7	0.4	36.0
manteca cacao	2.3	2.1	1.5	0.4	-28.9
arroz	5.3	5.1	1.0	0.2	-81.1
resto	6.3	7.9		0.0	-100.0
total	215.3	263.5	396.2	100.0	50.4

Fuente: Promperú; cálculos del autor.

De otro lado, es muy probable que la creciente exportación de **jugo de limón** sea para la preparación de los **cebiches** y **piscos sour** en el exterior gracias al boom de la gastronomía peruana.

4.3.2.6.1 Perales Huancaruna SAC y Exportación de Café

Perales Huancaruna S.A.C. se orienta al manejo de portafolios de inversión, al financiamiento del sector agrícola, de la agroindustria así como al procesamiento de café verde en su primera etapa para su comercialización internacional; cuenta con una planta de procesamiento y selección de café en Chiclayo; posteriormente la familia Perales Huancaruna, la mayor exportadora de café del país, bautizó como Grupo Huancaruna al conglomerado de empresas a su mando: Perhusac, Altomayo, Agroindustrial San Juan, Trucks and Motors Perú (representante de Scania en el norte y oriente) y Trucks and Motors Ecuador; enseguida se

muestran las crecientes exportaciones de Perales Huancaruna S.A.C. en el periodo 2000-2009; nótese que durante el 2004-2009 sus exportaciones crecieron a una tasa promedio anual del 23.4%.

Cuadro N° 53
Exportaciones de Perales Huancaruna
 millones US\$

2000	42.4
2001	40.0
2002	42.1
2003	37.7
2004	51.9
2005	85.0
2006	119.8
2007	98.3
2008	131.3
2009	133.0

Fuente: Cuánto.

Perales Huancaruna lideró en los 7 primeros meses del 2010 las exportaciones agrícolas con US\$ 79.6 millones, 121.3% más de lo que exportó en el mismo período del 2009; en segundo lugar se ubicó **Alicorp** que exportó por US\$ 54.8 millones, 17.6% menos respecto a las ventas realizadas en el mismo lapso del 2009; **Camposol** ubicado en tercer lugar exportó por US\$ 50.2 millones reflejando una caída de 21.2%; **Corporación Danper** exportó por un total de US\$ 37 millones, 27.3% más que en el mismo lapso del año pasado ubicándose en cuarto lugar; en quinto lugar se situó **Gloria** que exportó por US\$ 35.6 millones, 37.3% más que en similar período del 2009; en sexto lugar se colocó **Sociedad Agrícola Virú** con US\$ 33 millones y 4.4% menos que durante los 7 primeros meses del año anterior; en séptimo lugar se ubicó **Comercio & Cía** con US\$ 25.1 millones y 7.3% menos; en octavo lugar **Machu Picchu Coffee Trading** con US\$ 24.9 millones y 28.8% más que el 2009; el **Complejo Agroindustrial Beta** se ubicó en noveno lugar con US\$ 24 millones en exportaciones y 38.7% más que el 2009, mientras que la **Compañía Internacional del Café** con US\$ 23.6 millones y un crecimiento del 94% estuvo en décimo lugar.

Comex informó que las empresas exportaron productos agrícolas por un total de US\$ 1374 millones entre enero-julio del 2010, cifra que representó un incremento de 19.1% frente al mismo período del año anterior.

Enseguida se presentan las exportaciones de café a nivel nacional en el periodo 1995-2010.

Cuadro N° 54

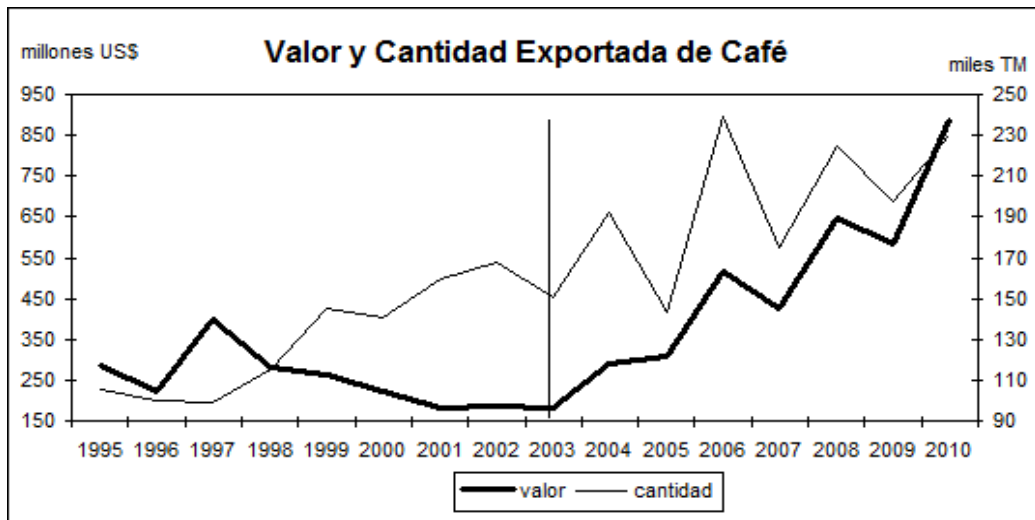
Exportaciones de Café

	valor FOB millones US\$	cantidad miles TM	precio unitario US\$/kg
1995	286	105	2.72
1996	223	100	2.23
1997	397	99	4.01
1998	281	115	2.44
1999	265	145	1.83
2000	223	141	1.58
2001	181	160	1.13
2002	188	168	1.12
2003	181	151	1.20
2004	290	192	1.51
2005	306	143	2.14
2006	514	239	2.15
2007	427	175	2.44
2008	643	226	2.85
2009	583	198	2.94
2010	888	230	3.86

Fuente : Cuánto; cálculos del autor.

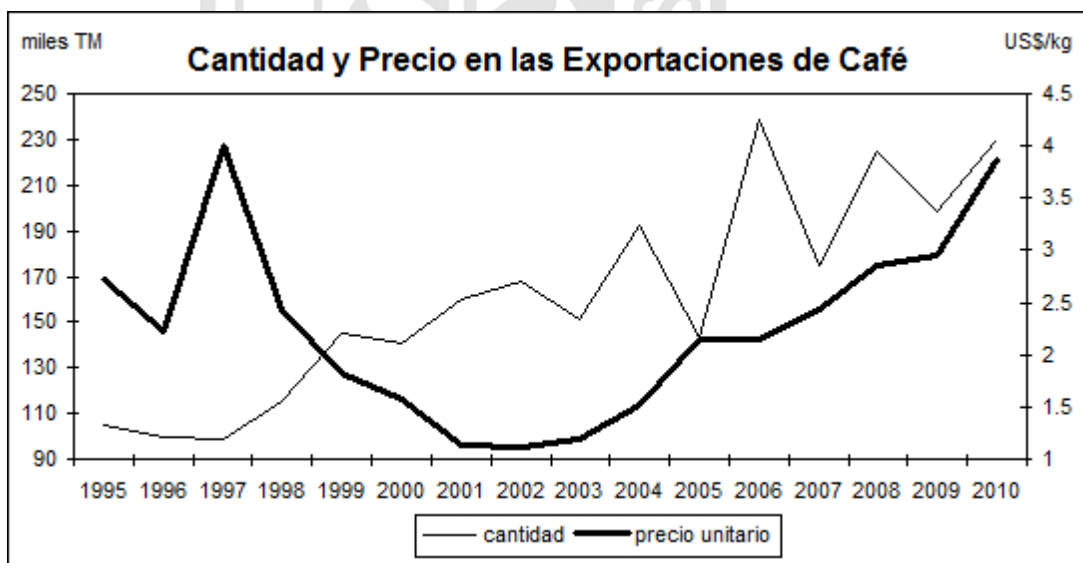
Nótese en el cuadro anterior cómo el valor FOB exportado se recupera a partir del 2004 principalmente por el alza sostenida en su cotización internacional a partir del 2003; de otro lado, el **volumen exportado de café** en el período 1995-2010 muestra una sostenida tendencia creciente con altibajos a partir del 98 a una tasa promedio anual del 6.7%, incrementándose desde las 99 mil hectáreas el 97 hasta las 230 mil hectáreas el 2010, es decir más que duplicándose en 13 años; asimismo se observa que el valor exportado luego de alcanzar un pico el 97 (US\$ 397 millones) comenzó a caer hasta los US\$ 181 millones el 2003 tal como se aprecia enseguida.

Gráfico N° 29



En el siguiente gráfico se aprecia que el volumen exportado de café se eleva entre 1998-2002 a pesar de la caída sostenida del precio unitario del café en dicho periodo.

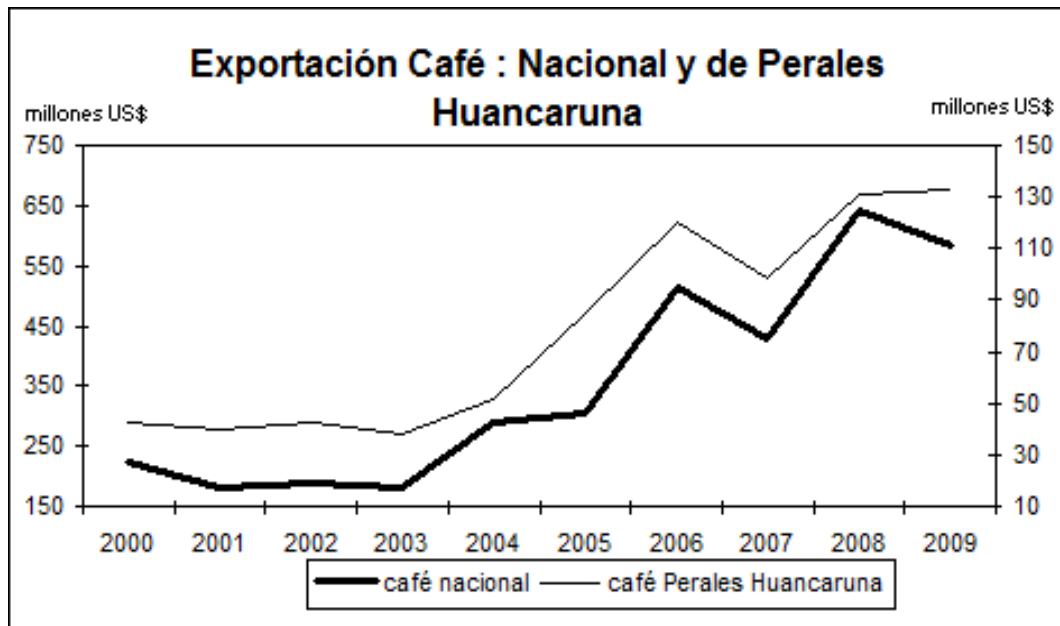
Gráfico N° 30



Todo parece indicar que el agricultor cafetalero quisiera compensar la caída en las cotizaciones internacionales del café mediante la exportación de mayores cantidades.

En el siguiente gráfico se aprecia que el valor de las exportaciones de la empresa Perales Huancaruna S.A.C. está íntimamente ligada a la evolución de las exportaciones del café a nivel nacional.

Gráfico N° 31



4.3.2.6.2 Gandules SAC

Gandules SAC es una empresa agroexportadora a nivel nacional dedicada al cultivo, procesamiento y exportación de vegetales, hortalizas y frutas en conservas, frescos, congelados y secos; sus operaciones (campos de cultivo y plantas de procesamiento) están ubicadas en el norte del país (Lambayeque y Trujillo); en su sede de Lima concentran las actividades comerciales, financieras y contables; la empresa genera **empleo** para cerca de 4000 trabajadores en todas las etapas de la cadena de producción; produce una extensa gama de productos como los gandules, los jalapeños, pimientos, chiles, espárragos, maíz dulce, remolacha y piña; enseguida se presentan las ventas de esta empresa en el período 2002-2009 en que crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 30.3%.

En febrero del 2009 Lambayeque exportó por primera vez unas 400 TM de **uva de mesa** red globe al exigente mercado de China a través de **Gandules SAC**; esta compañía ubicada en el distrito de Jayanca tiene en producción 40 hectáreas de uva; el 2009 se estimaba que en Lambayeque existían 200 hectáreas de uva en producción; es por ello que para los años siguientes se calculaba que 400 hectáreas ingresarían a producción en plantaciones de Jayanca, Chongoyape, pero las zonas donde hay mayor intención de incrementar las áreas están en Motupe y Olmos.

Cuadro N° 55

Exportaciones de Gandules SAC

	millones US\$	tasa crecimiento (%)
2002	6.2	-
2003	7.6	22.6
2004	9.1	19.7
2005	13.7	50.5
2006	13.6	-0.7
2007	20.8	52.9
2008	32.5	56.3
2009	36.0	10.8

Fuente: Cuánto.

Por otro lado, el **palto** de la variedad Hass representa otro de los cultivos de exportación cuya área se incrementa en Lambayeque; se han instalado plantaciones en Jayanca, Olmos y Tongorrape por una cifra alrededor de las 150 hectáreas.

4.3.2.7 Exportaciones de Lambayeque según países

Nótese en el siguiente cuadro que casi 1/3 del total de las exportaciones del departamento de Lambayeque durante el 2009 se destinan hacia los Estados Unidos (frijoles, café, mangos) y casi 1/5 hacia Alemania (café); le siguen Bélgica con el 8.1% (café) y Holanda con el 6.2% (mangos, jugo de maracuyá, frijoles).

Cuadro N° 56

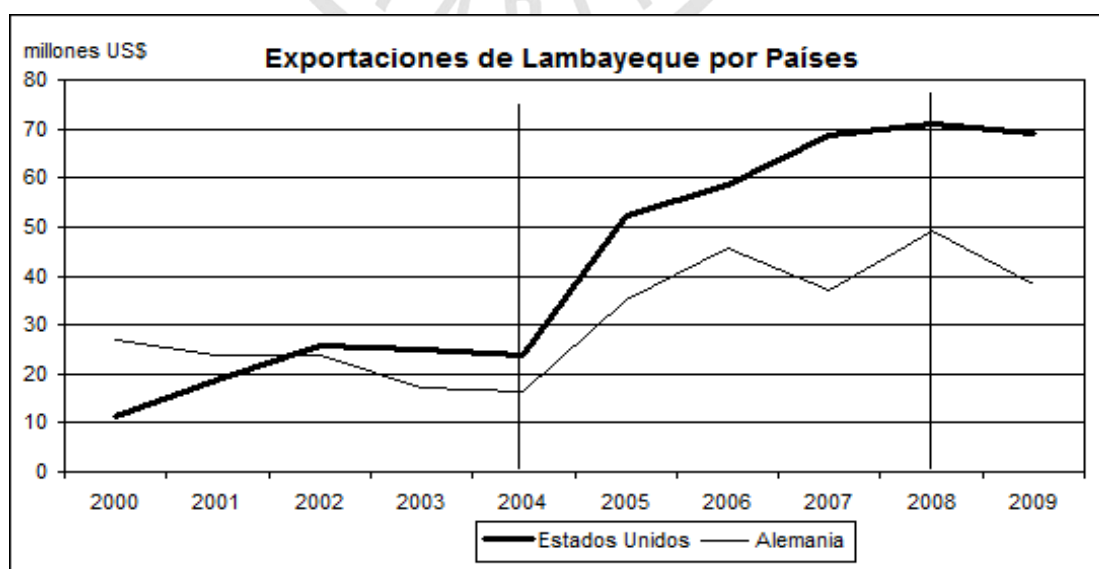
Exportaciones de Lambayeque por países

	millones US\$										particip. %
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
Estados Unidos	11.5	18.8	25.8	25.1	24.0	52.3	58.7	68.7	71.2	69.2	32.0
Alemania	26.9	23.7	23.8	17.2	16.4	35.0	45.5	37.2	49.0	38.4	17.8
Bélgica	2.2	2.2	2.3	4.0	17.5	8.4	34.4	12.8	10.9	17.5	8.1
Holanda	4.4	3.0	3.1	5.7	5.3	7.6	7.0	11.2	7.1	13.3	6.2
Ecuador	1.1	0.2	0.9	0.2	0.0	0.1	2.2	2.0	0.5	8.3	3.8
Suecia	1.1	2.5	1.4	3.4	2.3	5.6	3.7	7.3	7.7	7.9	3.7
España	9.6	9.4	9.0	7.8	3.6	7.0	10.5	11.9	8.0	6.0	2.8
Puerto Rico	0.3	1.9	2.0	2.2	2.8	3.7	2.4	3.2	5.0	5.5	2.5
Colombia	0.4	0.5	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	5.8	5.1	2.4
Canadá	1.3	3.8	2.2	1.5	1.7	2.4	3.4	4.5	5.8	4.9	2.3
Reino Unido	2.2	2.2	3.0	3.0	4.5	7.3	4.9	9.3	6.5	4.7	2.2
Chile	1.9	0.0	0.1	0.1	0.1	1.0	0.6	2.4	4.5	3.9	1.8
Rusia	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	3.1	1.4
Australia	0.3	0.2	0.2	0.3	0.4	0.5	1.0	1.9	2.3	2.7	1.3
Suiza	0.4	0.4	0.4	0.2	0.8	0.3	0.6	0.2	1.2	2.7	1.3
resto	16.4	11.2	17.6	19.1	21.6	22.8	20.1	25.3	29.2	22.8	10.6
total	80.0	80.0	92.0	90.0	101.0	154.0	195.0	198.0	215.0	216.0	100.0

Fuente : Promperú; cálculos del autor.

Enseguida se observa que es recién a partir del 2005 que las exportaciones tanto hacia los Estados Unidos como a Alemania comienzan a crecer con dinamismo.

Gráfico N° 32



Así las exportaciones hacia los Estados Unidos en el período 2005-2008 crecieron a una tasa promedio anual del 31.2%, mientras que las exportaciones hacia Alemania en el mismo periodo lo hicieron a una tasa promedio anual del 31.5%.

Otro aspecto resaltante de las exportaciones de Lambayeque es la constante **diversificación de sus mercados**; así entre el 2000 y el 2009 se han incorporado los mercados de Ecuador, Suecia (café), Puerto Rico, Colombia, Rusia, Australia y Suiza en ese orden de importancia por sus respectivos niveles de compras; note que son países de todos los continentes, lo cual es muy bueno; en total durante el 2009 el departamento de Lambayeque exportó a 65 países.

4.3.2.8 Exportaciones de Lambayeque según Empresas

En el siguiente cuadro se muestran las principales empresas exportadoras del departamento de Lambayeque durante el periodo 2000-2009; nótese que la empresa líder es Perales Huancaruna SAC que controla casi el 40% del total de las exportaciones del 2009, seguido de la empresa Gandules INC SAC que controla casi 1/5 del total de dichas exportaciones; según Promperú 136 empresas del departamento de Lambayeque realizaron operaciones de comercio internacional en el 2009 por montos superiores a los US\$ 500.

cuadro N° 57

Exportaciones de Lambayeque por Empresas

	millones US\$											particip. %
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	
Perales Huancaruna SAC	42.3	37.3	42.1	36.6	51.6	79.2	109.7	98.1	96.8	84.8	39.3	
Gandules INC SAC	0.0	0.0	5.0	6.1	8.5	12.6	12.6	20.1	32.0	37.1	17.2	
Agroindustrias AIB SA	13.3	11.9	11.7	10.3	6.6	9.4	13.2	18.6	12.4	15.7	7.3	
Pronatur EIRL	0.6	1.0	1.1	2.5	5.7	7.4	7.3	11.3	11.4	10.2	4.7	
Procesadora SAC	2.0	4.8	9.0	5.0	3.9	5.1	7.3	6.7	8.6	8.8	4.1	
Agribands Purina Perú SA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.8	1.7	0.0	5.5	2.5	
Coop. Agr. Rodriguez de Mendoza	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.6	3.4	1.6	
resto	21.8	25.0	23.1	29.5	24.7	40.3	43.1	41.5	50.2	50.5	23.4	
total	80.0	80.0	92.0	90.0	101.0	154.0	195.0	198.0	215.0	216.0	100.0	

Fuente : Promperú; cálculos del autor.

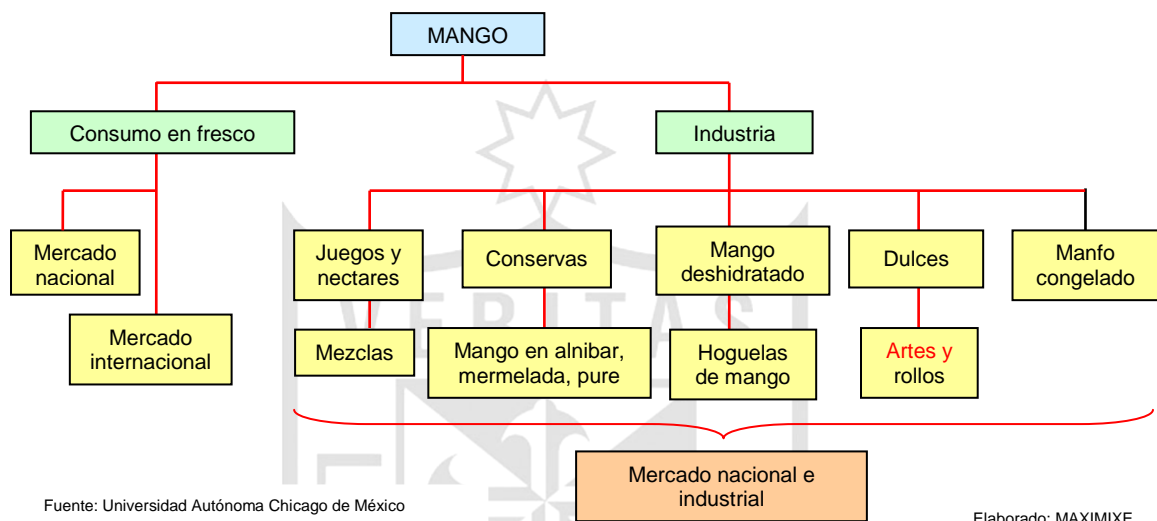
4.3.2.9 Potencialidades en el Cultivo y Exportación de Mango

Lambayeque ofrece un microclima ideal para el mango porque cuenta con un ecosistema privilegiado por la naturaleza que permite obtener mangos de aspecto externo impecable, de buen tamaño (calibre), atractiva coloración y, desde luego, excelente sabor y aroma; los costos de producción son un elemento clave aunque muchas veces obviado cuando se analiza la competitividad de actividades productivo-comerciales; para el análisis de costos debe considerarse que el **mango** comienza a producir 4 años luego de su instalación, razón por la cual muchas veces es sembrado en paralelo con productos más rápidos como el **maracuyá**, entre otros que aprovechando el agua de la plantación principal permiten contar con ingresos que sostengan la inversión requerida en los primeros años.

El mango resulta ser un producto relativamente nuevo en Lambayeque en comparación con los cultivos tradicionales como el arroz, el maíz amarillo duro, la caña de azúcar, entre otros; sin embargo, el departamento de **Lambayeque** es el **segundo productor de mango del país**, detrás de Piura; puede decirse que está orientado básicamente satisfacer estándares de mercados exigentes en los que ya se encuentra posicionado; si bien se identifica claramente que el mercado internacional ya muestra señales de saturación en el mango convencional, se viene desarrollando opciones para acceder a nichos de mercado diferenciados como el **orgánico** y de **comercio justo**; paralelamente se están instalando en Piura y Lambayeque tecnologías de procesamiento para el mango convencional alargando además la vida útil de la fruta; asimismo, el ingreso a nuevos mercados también se evidencia como una alternativa importante en la que ya hay logros de los exportadores más proactivos; a nivel local y regional la **cadena productiva del mango** que se indica a continuación cuenta con ventajas basadas en el creciente interés de las empresas exportadoras por participar en alianzas productivo-comerciales con productores pequeños y medianos, ello reforzado por un marco político institucional favorable y proyectos de desarrollo en marcha.

Asimismo se plantean retos importantes en cuanto a la organización de la oferta y ordenamiento de la comercialización así como en lo referente a acceso y manejo de agua del riego, mejora de la productividad y gestión de la calidad; cabe añadir que nuestro país es uno de los países que ha mejorado de manera superlativa sus **rendimientos** por encima del promedio mundial.

Gráfico N° 33



En cuanto a los mercados mundiales de destino, en la campaña 2004/05 se registraron ingresos a nuevos mercados como Nueva Zelanda, Hong Kong y Panamá en los que se han colocado pequeños volúmenes en la perspectiva de abrir mercados alternativos a los Estados Unidos y otros que se encuentran saturados; ello es producto del interés de los empresarios más proactivos por ampliar su presencia en estos países a través de la participación en ferias y desarrollo de contactos comerciales; en esta misma línea, un logro importante anunciado por APEM (Asociación Peruana de Productores y Exportadores de Mango) es la apertura de México como nuevo mercado; si bien México es un gran productor y el principal exportador, considerando su elevada población su consumo interno es también elevado y se encuentra desabastecido en la época en que el Perú oferta.

Lo anterior nos indica que las próximas campañas el mango peruano tendrían una mayor diversificación de mercados, lo cual disminuye de alguna manera el riesgo que implica colocar los mayores volúmenes en mercados más saturados como los de Estados Unidos y Europa; de igual manera 2 de los mercados que suscitan mayores expectativas son **China** y Japón; en el caso de China, gracias a la labor del Servicio Nacional de Sanidad Agraria (SENASA) en octubre del 2005 se firmó el Protocolo Sanitario requerido por China, similar en principio al que firmaron en 1992 SENASA del Perú y APHIS de los Estados Unidos, el cuál básicamente exige el proceso previo de la fruta en **plantas certificadas de tratamiento hidrotérmico**; esto coloca a Perú como el primer país sudamericano que puede exportar mango a China; si sopesamos los factores de competitividad para el ingreso a este mercado la principal limitante se observa por el lado del transporte; dado que el trayecto demora aproximadamente 25 días, se requeriría de una ruta que permita al mango llegar en 18 días como máximo para arribar en buen estado, considerando que el tratamiento hidrotérmico disminuye la vida post cosecha de la fruta; de ser positiva esta gestión, se estima que China absorbería un nivel cercano al 30% de la oferta peruana, descargando un poco la presión sobre la oferta que ejercen las áreas que van entrando en producción; en cuanto a Japón, Brasil ya tiene ingreso a ese mercado, y Perú tiene una ruta de acceso más directa, lo que constituiría una ventaja; no obstante, el japonés es un mercado más pequeño y de precios altos pero que exige mucha calidad por lo que habrá que estudiar si el precio que puede obtenerse compensa el nivel de descarte que determina el preparar volúmenes para ese mercado y los altos costos de transporte a la luz de las primeras exportaciones piloto realizadas por vía aérea.

4.3.2.9.1 Alianzas Estratégicas Productivo–Comerciales

Es de particular interés de las instituciones promotoras de desarrollo el fomentar la formalización y ordenamiento de la comercialización de los pequeños productores básicamente porque la actual cultura de comercialización que prioriza el corto plazo y la informalidad constituye el

motor de un círculo vicioso en el que lo más grave es el desincentivo de la **asociatividad**; sin embargo, no podemos echar del todo la culpa a los pequeños productores pues muchos intermediarios y empresas exportadoras han contribuido al clima de desconfianza existente al incumplir reiteradamente con los pagos a consignación a los productores una vez retirado el producto; es sabido que algunas empresas incluso vuelven a aparecer como demandantes hacia los mismos productores con una nueva razón social a la siguiente campaña.

En este sentido, ha habido iniciativas de comercializar de manera coordinada, como es el caso de Frutos Motupe S.A. (Frumosa) que en el año 2000 inició con apoyo de Prompex una primera exportación desde Lambayeque con relativo éxito, en un inicio se trató de un consorcio exitoso de medianos productores; lamentablemente en los años siguientes en que se incorporó a pequeños productores asociados, la falta de una dirección con experiencia en agroexportación generó pérdidas en las que los pequeños productores fueron los más perjudicados; como producto de todo ello, la mayoría de productores desconfían de trabajar directamente con empresas aun cuando los **intermediarios** presentan evidentes desventajas como:

- el retrasar la cosecha para presionar los precios hacia abajo cuando ya el productor ve que el mango se madura en exceso y teme perder toda la producción;
- la falta de estandarización en los pesos pues se cosecha utilizando la java como unidad de pago en la que el acopiador usualmente excede los 20 a 22 kg. pactados;
- el riesgo de no recibir el pago o no recibir el precio concertado; precisamente uno de los mecanismos más frecuentes de los acopiadores informales para romper las alianzas existentes es ofrecer precios sobrevaluados a los productores para evitar que cumplan con los compromisos asumidos, cosa que lamentablemente logran con frecuencia.

Es por esta razón que cobran valor las alianzas estratégicas que ya están funcionando y son de alguna manera una muestra de **asociatividad** y generación de **confianza**; entre estas alianzas se mencionan las siguientes.

4.3.2.9.1.1 Asociación de Productores de Mango Orgánico de Chócope– Sunshine Exports S.A.C.

La Asociación de Productores de Mango de Chócope, distrito aledaño a Motupe, mantienen una alianza con una de las principales empresas agroexportadoras del país Sunshine Export SAC; de la mano de la ONG CICAP los productores que participaron de manera desventajosa en la experiencia de Frumosa decidieron contactar empresas exportadoras para entablar negociaciones y definir la posibilidad de la alianza; para ello establecieron criterios como que la exportadora avale a la asociación ante una entidad financiera y el interés de ingresar a mercados especiales como el **orgánico** y de **comercio justo**; en los 3 primeros años, campañas 2002-2003 a 2004-2005, la empresa asumió el proceso de monitoreo para la certificación orgánica con la firma Skal de las áreas de la Asociación (53 hectáreas y 15 productores) junto con las de otros socios comerciales de la zona; así, para la campaña 2005-2006 los productores ya estaban comercializando su producto como orgánico certificado; desde un inicio la alianza implicó el trabajar con un precio refugio de US\$ 0.20 frente a las fluctuaciones del mercado; por otro lado, la unidad de negociación es el kilogramo (peso exacto) y no las “jvas”; como soporte financiero la empresa intercedió con la **Caja Rural Cruz del Chalpón**, que opera con fondos de Rabobank–Holanda, para que los productores accedan a crédito; en esta relación la Caja Rural ha ido arriesgando de manera gradual a favor de la alianza estratégica; a ello se suma el asesoramiento técnico permanente de la empresa para el manejo orgánico; como desventajas podríamos decir que si bien la empresa asume el costo de la certificación, ello implica que el título del certificado se emite a favor de la empresa; por otro lado, el interés anual de la Caja Rural Cruz del Chalpón asciende al 24%, tasa que es elevada en detrimento de los ingresos finales de los productores.

Enseguida se muestran las ventas de **Sunshine Exports SAC** en el periodo 2002-2009 que vienen creciendo con altibajos a una tasa promedio anual del 14.1%.

Cuadro N° 58
Exportaciones de Sunshine Exports

	millones US\$	tasa crecimiento (%)
2002	5.7	-
2003	4.9	-14.0
2004	8.0	63.3
2005	9.2	15.0
2006	14.3	55.4
2007	10.2	-28.7
2008	11.5	12.7
2009	10.9	-5.2
promedio		14.1

Fuente: Cuánto; cálculos del autor.

4.3.2.9.1.2 Asociación de Productores de Mango El Arrozal–Adrianos Exports S.A.

La siguiente experiencia de alianza estratégica entre pequeños productores asociados y una empresa exportadora contó con asesoría de la Oficina de Promoción Empresarial de Prompex (OPE) en Chiclayo; inicialmente firmaron 52 productores, pero posteriormente se sumaron 30 productores más, en total 82 con un área total de 152 hectáreas; el trato implica además la compra del mango exportable más el de descarte; la OPE asesoró en el modelo de contrato de compra-venta, el que una vez firmado es completamente responsabilidad de las partes interesadas; mediante este documento se establece que cada mes se fija el precio; así, Adrianos pagaba S/. 17 la java de 20 kilos frente a S/. 15 de las demás empresas de la zona.

Lamentablemente, las desventajas de los productores respecto del acceso al agua de riego y la tecnología de riego para el agua disponible a veces significa un exceso de descarte en referencia al volumen pactado, razón por la cual los adelantos efectuados por la empresa quizás excedan a los volúmenes efectivamente factibles de comercializar frente a los pedidos de las empresas importadoras en el país de destino; esta situación ha generado

un malestar natural en ambas partes y se espera que la pérdida económica no logre mermar la confianza generada, más aún cuando los acopiadores que tenían segura la provisión de estos productores intentan generar desconfianza y descrédito hacia la alianza pues este es otro de los modelos visibles a las demás asociaciones de la zona.

4.3.2.9.2 Patrones de Consumo y Tendencias en los países Desarrollados

Actualmente con la **obesidad** como el mayor problema relacionado a la nutrición en los Estados Unidos, el rol de las frutas y vegetales en ayudar a los estadounidenses a mantener un peso saludable está recibiendo mayor atención; sin embargo, el costo de las frutas es una razón citada por los consumidores para tener un bajo nivel de consumo; de otro lado, recientemente los restaurantes y fast foods vienen trabajando con mayor énfasis en el marketing de menús saludables como ensaladas y fruta recién cortada.

Alemania es el segundo mayor mercado para los alimentos orgánicos después de Estados Unidos y es el mayor en la UE.

En cuanto a preferencias, hace ya algunos años que los consumidores comenzaron a preocuparse de manera creciente sobre la calidad de los alimentos que adquieren, especialmente cuando diversos casos de intoxicaciones y enfermedades derivadas de problemas de calidad de alimentos importados en Europa; estos temores se traducen en un número de consumidores que buscan **alimentos saludables**; en esta línea los **alimentos orgánicos** se perciben como proveedores de beneficios para la salud; esta percepción se refleja fuertemente en el incremento de la demanda por ciertas categorías de alimentos como comidas para bebés y de consumo diario; paralelamente los consumidores están comprando alimentos orgánicos basados en su preocupación por el bienestar de los animales, impactos de la agricultura intensiva y genéticamente modificada y otras dimensiones ambientales y sociales; algunos compradores de

productos orgánicos aducen inclusive que éstos tienen mejor sabor; de otro lado, existe una tendencia por preferir alimentos que además de orgánicos cuenten con **certificación de comercio justo**.

Según la gerente de Fruxotic, la empresa importadora alemana de productos orgánicos con alto valor agregado, el consumidor compra sopesando los siguientes criterios:

- de acuerdo a tradiciones y costumbres;
- a través de los ojos, fijándose en el aspecto externo de la fruta;
- salud representada en la higiene y limpieza del producto;
- calidad representada por la uniformidad en la forma, color de la fruta y empaque.

4.3.2.10 Exportación de Frijol

El departamento de Lambayeque no figura entre los principales departamentos productores de frijol; sin embargo, su producción escasa pero de calidad se orienta hacia los mercados mundiales; en el siguiente cuadro se aprecia que las exportaciones de frijoles a nivel nacional han tenido un crecimiento irregular, pero con una tendencia al alza, especialmente durante el trienio 2006-2008; nótese que las exportaciones de frijol habían alcanzado un pico de US\$ 26 millones en 1999 que se derrumbó al año siguiente debido al impacto negativo de las crisis externas sobre nuestra economía; otro aspecto a destacar es el extraordinario incremento en las exportaciones de frijol ocurrida en el 2006 del 81.7%; así, las exportaciones de frijol pasaron desde los US\$ 16.9 millones en el 2005 hasta los US\$ 30.7 millones al cierre del 2006; este nivel superior a los US\$ 30 millones se logró mantener durante el 2007; y en el bienio 2008-2009 se exportaron frijoles por un monto cercano a los US\$ 40 millones.

Nótese en el siguiente cuadro que las exportaciones de **frijoles** del departamento de Lambayeque representaron más de la mitad del total nacional el 2008 y alrededor de $\frac{3}{4}$ del total nacional durante el 2009.

Cuadro N° 59

Exportación de Frijoles a Nivel Nacional y en Lambayeque

	exportación frijoles		participación % B/A
	total nacional (A) millones US\$	Lambayeque (B) millones US\$	
1991	1.1		
1992	1.4		
1993	4.8		
1994	5.8		
1995	6.8		
1996	7.8		
1997	8.8		
1998	14.9		
1999	26.0		
2000	9.7		
2001	16.8		
2002	15.1		
2003	15.2		
2004	15.9		
2005	16.9		
2006	30.7		
2007	30.6		
2008	39.6	22.0	55.6
2009	38.9	28.6	73.5

Fuente : Cuánto; cálculos del autor.

4.3.2.11 Exportación de Pimiento Piquillo

El departamento de Lambayeque se ha constituido en el segundo exportador de pimiento piquillo detrás de La Libertad; cabe precisar que la exportación de este tipo de ají se comenzó a realizar recién hacia fines de los 90, habiendo crecido hasta el 2008 a una tasa promedio anual explosiva del 37.9% hasta alcanzar la suma de US\$ 61.3 millones a nivel nacional; el 2008 las exportaciones de pimientos preparados en el departamento de Lambayeque fue de US\$ 33 millones, lo cual representa el 53.8% del total nacional, es decir más de la mitad.

4.3.2.12 Producción de Caña de Azúcar: Negocio que Reverdece

Actualmente son 5 los grandes grupos azucareros cuya consolidación ha hecho recordar las épocas de los barones del azúcar; al respecto, los diversos procesos de compras que realizaron los grupos **Gloria, Wong, Oviedo y Perales Huancaruna** en los últimos 15 años cambiaron la fisonomía del

sector azucarero porque según las cifras del 2007, estos grupos justifican el 84% de la producción nacional de azúcar.

La incursión de **Gloria** en el sector azucarero es la más reciente y agresiva, pues a través de 3 operaciones se hizo del control de Casa Grande el 2005, de Cartavio, Empresa Agraria Chiquitoy y Empresa Agrícola Sintuco el 2007 y del Ingenio San Juan el año 2009; con estas adquisiciones el grupo arequipeño se hizo responsable de alrededor del 34% de la producción nacional de azúcar y consolidó alrededor de 40000 hectáreas; la posibilidad de que el sector azucarero se convierta en un monopolio del Grupo Gloria ha hecho que la Célula Parlamentaria Aprista durante el segundo gobierno del Dr. García presente una iniciativa legislativa que limita a 40000 hectáreas la propiedad directa e indirecta de la tierra en la costa.

Por su parte, el **Grupo Perales Huancaruna** maneja alrededor de 18000 hectáreas, mientras que el **Grupo Oviedo** tiene el control de Pomalca y Tumán toda vez que posee alrededor del 22% de las acciones en ambas azucareras y tiene la administración de ambas.

En el cuadro a continuación se aprecia la producción de caña de azúcar tanto en el departamento de Lambayeque como en La Libertad y a nivel nacional; allí se observa que en 1991 la producción de caña de azúcar en Lambayeque representaba el 43.2% del total nacional, mientras que al cierre del 2009 solamente representaba el 30%, es decir casi 1/3 del total nacional; cabe precisar sin embargo, que luego de una pérdida de participación durante el período 1997-2005 desde el 43.2% en 1991 hasta solamente el 20.2% el 2005, ésta se ha venido recuperando hasta llegar al 30% en el 2009; asimismo, si bien la producción de caña de azúcar ha venido perdiendo importancia en el departamento de Lambayeque dentro del total nacional, aun así esta producción representaba el 30% del total de la producción agrícola del departamento de Lambayeque, por encima del arroz en cáscara y del algodón en rama.

Cuadro N° 60

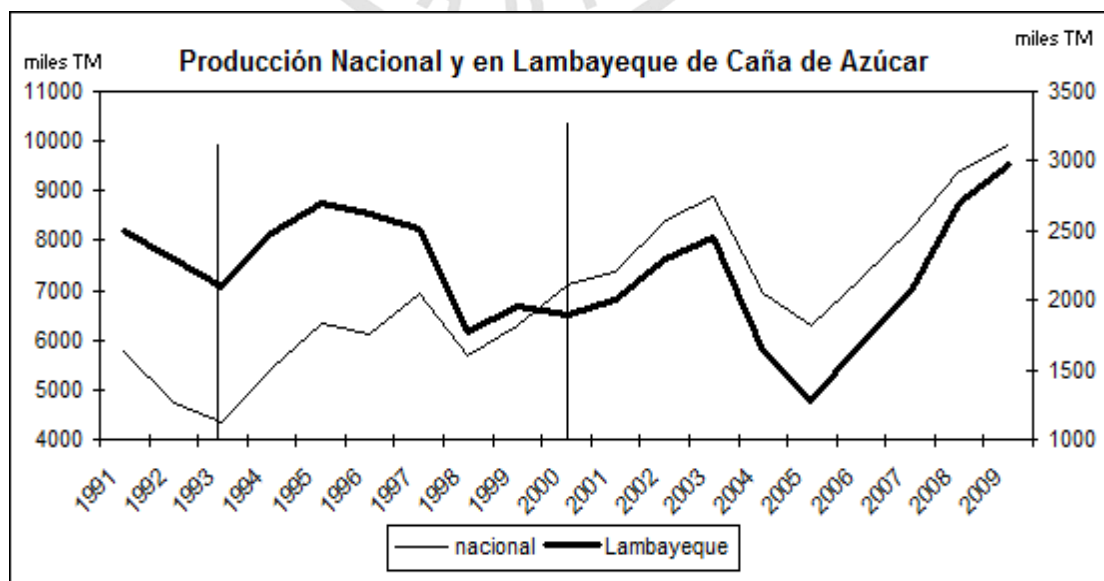
Producción de Caña de Azúcar en Lambayeque y La Libertad

	miles TM			A/C	B/C
	Lambayeque (A)	La Libertad (B)	Perú (C)	%	%
1991	2500	2187	5792	43.2	37.8
1992	2298	1561	4741	48.5	32.9
1993	2096	1340	4343	48.3	30.9
1994	2476	2057	5430	45.6	37.9
1995	2701	2540	6325	42.7	40.2
1996	2617	2570	6119	42.8	42.0
1997	2513	2798	6930	36.3	40.4
1998	1776	2329	5705	31.1	40.8
1999	1954	2543	6279	31.1	40.5
2000	1898	2995	7132	26.6	42.0
2001	2001	3065	7386	27.1	41.5
2002	2299	3733	8420	27.3	44.3
2003	2444	3918	8864	27.6	44.2
2004	1627	2784	6946	23.4	40.1
2005	1274	2889	6304	20.2	45.8
2006	1689	3284	7246	23.3	45.3
2007	2060	3760	8246	25.0	45.6
2008	2690	4346	9396	28.6	46.3
2009	2983	4807	9937	30.0	48.4

Fuente: MAG; cálculos del autor.

Lo que interesa es que la producción de **caña de azúcar** haya crecido en el cuatrienio 2006-2009 a una tasa promedio anual del 23.7% tal como se aprecia en el siguiente gráfico, lo cual hace posible que la caña se vuelva a constituir en un nuevo motor para la economía lambayecana.

Gráfico N° 34



Nótese que si bien la producción nacional de caña de azúcar comienza a recuperarse con altibajos a partir de 1994, la producción de caña de azúcar en el departamento de Lambayeque solamente comienza a elevarse con altibajos a partir del año 2001, es decir 7 años después.

De otro lado, es importante que los agroindustriales y los sembradores de caña no solamente estén enterados de las nuevas preferencias alimentarias que surgen en el mundo a fin de cubrir esos "nichos de mercado" y al mismo tiempo procurar el incremento de la productividad para recuperar el mercado interno que es cubierto con **azúcar importada**, sino también que sepan que incrementar la superficie de este cultivo en la costa en este momento debe venir aunado con una mejora en los sistemas de riego, toda vez que se trata de un cultivo con altos índices de demanda por recursos hídricos.

Como se sabe, de la caña de azúcar se puede extraer el **etanol**; entonces como el etanol, el etanol puede ser utilizado como combustible y su producción generaría más ingresos al Perú y menos contaminación ya que está comprobado que el etanol contamina mucho menos que el petróleo.

4.3.2.12.1 Empresa Agroindustrial Tuman S.A.A.

La ex-Cooperativa Tumán tiene 12311 hectáreas de tierras: 9601 bajo riego, 474 forestales y 2236 no agrícolas; las tierras de la ex-cooperativa se encuentran ubicadas en el valle Chancay-Lambayeque; sus áreas de cultivo se extienden por los distritos de Picsi y Chiclayo; asimismo, el centro poblado y fabril de Tumán está en la margen derecha del río Lambayeque, a 15 kilómetros de la capital departamental.

En los años previos a la reforma agraria la Negociación Tumán era una moderna empresa capitalista con 180 millones de soles de oro de capital, de los cuales el 61% era extranjero y el 39% nacional; además la familia Pardo tenía inversiones en 7 inmobiliarias, 2 bancos, 10 establecimientos industriales, 3 compañías de seguros, 1 compañía minera y 3 casas comerciales; la familia Pardo era una representante típica de la gran

burguesía ligada al agro, industrias, finanzas, comercio y al gran capital estadounidense.

Al respecto, Leona Chica no es el nombre de una fiera sino de la nueva joyita de la Empresa Agroindustrial Tumán porque es un bello paraje de 100 hectáreas semejante a una enorme alfombra verde donde la empresa azucarera está logrando producir 200 TM de caña por hectárea, considerado uno de los niveles más altos conseguidos luego de 20 años de pérdidas; hasta junio del 2007 Leona Chica era un terreno en estado de abandono; sin embargo, para junio del 2008 figuraba entre los lugares más productivos tal como ocurre con otros campos que hoy reverdecen gracias a que Tumán optó por instalar 2000 nuevas hectáreas de caña de las variedades H32, H37, Azul-Casagrande y otras traídas desde México y Brasil.

El ambiente que se vive en la jurisdicción de la empresa agroindustrial ha cambiado; en junio del 2008 los campos cuentan con más de 7000 hectáreas de caña instaladas con las que en los próximos meses se ha programado producir 2.6 millones de bolsas de azúcar lo que significará un verdadero récord y convertirá a **Tumán** en la empresa líder entre las azucareras lambayecanas; basado en sus más de 40 años de experiencia en la industria azucarera, Carlos Luna Conroy, gerente general de Tumán, analiza toda la abundancia que se avecina con la que se está creando un capital para el futuro que redundará en mejoras para los cerca de 5700 socios, accionistas, viudas y jubilados de la ex cooperativa chichilayana.

Para el ex gerente de Casagrande (La Libertad), los suelos, el clima y la ubicación geográfica de los campos son la clave para la abundancia de caña de azúcar lo cual también permitió la instalación de 60 hectáreas de cultivos de agroexportación que representa una fuente de empleo para cientos de personas, especialmente para 300 mujeres que por primera vez han empezado a recibir un sueldo; Luna Conroy manifestó en junio del 2008 que la siembra de caña no se detiene y se estima que en el 2009 se contará con más de 8000 hectáreas de caña de azúcar cuya producción significará US\$ 20 millones en utilidades; no se trata de un deseo sino que será el resultado

de algo planificado anteladamente; con estos resultados Tumán se convertirá en la primera azucarera de Lambayeque después de Casagrande en La Libertad.

Lo que ocurre con Tumán es una señal de que la empresa está en proceso de recuperación; es el resultado de un eficiente manejo de los recursos que le ha inyectado su socio estratégico; los más afortunados son los trabajadores quienes verán satisfechos los compromisos de pagos y otros beneficios que mejorarán a medida que Tumán siga su desarrollo; los responsables de la empresa han demostrado que en menos de un año es posible sembrar 2 mil hectáreas a diferencia de lo que ocurría antes en que apenas se llegaba a mil; no se debe olvidar que durante la bonanza que experimentará la empresa también se tiene que continuar con los planes de investigación así como fomentar el incremento de los cultivos de agroexportación; desde setiembre del 2007 hasta junio del 2008 el **Grupo Oviedo** ha invertido S/.30 millones para superar las trabas que impedían el reflotamiento de la empresa; los terrenos de la empresa permanecieron durante 30 años llenos de maleza y en el mejor de los casos con rendimientos de 20 o 30 TM por hectárea.

4.3.2.12.2 Empresa Agroindustrial Pomalca S.A.A.

Un gran movimiento se observa en las nocturnas calles de **Chiclayo** debido a los nuevos vientos de la modernidad y el desarrollo sustentados en los imponentes centros comerciales que decoran la ciudad; además Chiclayo no solamente es la casa del equipo de fútbol Juan Aurich, sino también de **Pomalca**, una de las más importantes azucareras del Perú.

A tan solo 15 minutos del centro de Chiclayo se puede observar el verdor de las primeras plantaciones de caña de azúcar, el principio de las cerca de 8 mil hectáreas que posee la Empresa Agroindustrial Pomalca que el 2008 llegó a facturar por un valor de S/.75 millones, un crecimiento que según los propios trabajadores es el logro de una renovada administración que en tan solo 4 años incrementó el número de hectáreas de 3500 a 8 mil y pasó de un

bajísimo ratio de producción de 37 TM por hectárea en el 2005 a 142 TM el 2009.

Edwin Oviedo es el menor de 4 hermanos provenientes de Urcos, provincia de Cusco, donde en 1979 junto a su madre eran dueños de una pequeña tienda de abarrotes; a mediados del 2009 Edwin Oviedo poseía casi el 20% de las acciones de la azucarera en la

Esta organización cuenta con 2 empresas:

Agro Pucalá S.A.A. es una empresa dedicada al que ejerce el control de la administración; sin embargo, asumir la administración de Pomalca en el 2004 no fue nada fácil porque diversos grupos de trabajadores de la antigua cooperativa le declararon una guerra que se extendió por casi un año, tiempo en el que Pomalca se vio envuelta en una serie de conflictos sociales que casi generan la salida de los Oviedo de Chiclayo; al respecto, entre marzo y abril del 2005 llegó una etapa en la que los Oviedo no podían ingresar a la empresa debido a que estaba bajo el control de los trabajadores con el argumento de que los Oviedo iban a despedirlos; estas trifulcas acabaron luego de una serie de conversaciones en la que se decidió mantener a los más de 3 mil trabajadores de la azucarera.

Una vez que la tranquilidad retornó a la azucarera, en el 2006 Antonio Becerril, gerente general de Pomalca, propuso a Edwin Oviedo ampliar la oferta, y usar los campos de caña para la **agroexportación**; es así que en 650 hectáreas 600 nuevos agricultores producen páprika, alcachofa, cebolla, y otros productos que van a parar a México, España y Estados Unidos; asimismo, para el 2011 se pensaba implementar una **planta de etanol** que requerirá una inversión de US\$ 50 millones.

4.3.2.12.3 Cooperativa Azucarera Pucalá

- cultivo de la caña de azúcar, contando con terrenos de cultivo propios; el mejoramiento y mantenimiento de los campos de los últimos años ha

dependido del esfuerzo de los trabajadores y la inversión inyectada por el consorcio logrando reactivar los campos en un 90% de su totalidad.

- **Industrial Pucalá S.A.C.** es una empresa dedicada a la elaboración del azúcar y alcohol; cuenta con una planta procesadora con una capacidad máxima de molienda de 2000 TCD.

La grave crisis por la que atravesaba la industria azucarera dio lugar a que en marzo de 1996 el Presidente Alberto Fujimori Fujimori promulgue el Decreto Legislativo N° 802 con el propósito de permitir la reactivación y saneamiento económico de las cooperativas azucareras.

La **privatización** de Pucalá ocurrió entre septiembre de 1999 hasta diciembre del 2005; durante este periodo, el inversionista **Jaime Mur** dividió a la empresa en 2: Empresa Agro Pucalá S.A.A. e Industrial Pucalá S.A.C.; en la primera agrupó a todos los trabajadores obreros y empleados de base y en la otra sólo a sus funcionarios; Mur se proclamó en la Junta General de Accionistas como Gerente General y Presidente del Directorio de Pucalá.

Durante el año 2005 Pucalá fue administrada por una comisión de trabajadores representantes de las diferentes áreas de trabajo; a partir de enero del 2006 Pucalá empieza a ser administrada por el Consorcio Azucarero del Norte de la mano con la Administración Judicial Colegiada designada por el Tercer Juzgado Especializado Civil de Chiclayo.

El **Consortio Azucarero del Norte** está conformado por los empresarios lambayecanos Ernesto Flores Vílchez, Carlos Roncal Miñano y **Olivio Huancaruna Perales** quienes aceptaron invertir en Pucalá en calidad de socios estratégicos; desde entonces se inició la ejecución de un proyecto reactivador que permitió no solo ordenar y reflotar el aspecto productivo de Pucalá, sino dar solución al aspecto social y laboral de cada uno de los trabajadores; entre los logros obtenidos a la fecha podemos mencionar los siguientes :

- Operatividad de la fábrica después de 16 meses de estar paralizada;
- Preparación y renovación de campos de cultivo, habiéndose sembrado 5 mil hectáreas de caña planta de diferente variedad;
- Reparación de maquinaria agrícola y adquisición de nuevas unidades móviles;
- Pago puntual de remuneraciones a los trabajadores activos;
- Pago de CTS a los trabajadores jubilados;
- Atención especial a los sectores de salud, educación y actividades de carácter recreativo y cultural.

Asimismo, ha iniciado la siembra de cultivos alternativos de corto período vegetativo como maíz, arroz y próximamente productos de **agroexportación** como espárragos, alcachofa, ají páprika, etc.; de otro lado, se ha puesto operativa la **planta de alcohol** con una capacidad inicial de producción de 60 mil litros diarios, pudiéndose producir desde el alcohol extrafino que es utilizado como alcohol medicinal y para la elaboración de licores finos hasta el etanol anhidro carburante.

4.3.2.10 Producción de Azúcar Comercial

En el siguiente cuadro se muestra la producción de azúcar comercial en el departamento de Lambayeque durante el período 1991-2009 según empresas azucareras; nótese cómo la empresa **Tumán** muestra una tendencia decreciente con altibajos, aunque parece estar recuperándose a partir del año 2007 hasta el 2009 en que produjo 105.6 mil TM de azúcar, pero sin alcanzar todavía su tope de 122.6 mil TM logrado en el 2003; de otro lado, la empresa **Pomalca** s muestra una clara tendencia creciente a partir del 2005 hasta el 2009 a una tasa promedio anual del 25.5%; asimismo, la empresa **Pucalá** muestra un vertiginoso repunte a partir del 2006 hasta el 2009 a una tasa promedio anual del 33.8%; este comportamiento de las 3 empresas hace que Pucalá gane participación durante el periodo 2006-2009 desde el 24.4% del total de la producción lambayecana de azúcar hasta el 33.3%, lo mismo que Pomalca aunque en

menor medida (30.6%); ambas empresas ganan participación a costa de Tumán cuya participación cayó desde el 47.2% el 2006 hasta solamente el 34.4% el 2009.

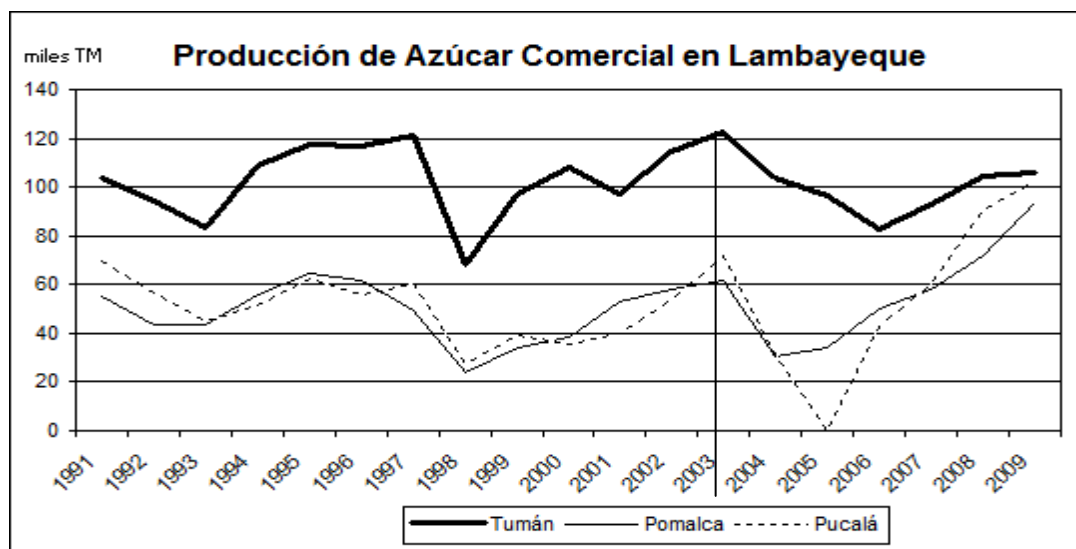
Cuadro N° 61
Producción de Azúcar en Lambayeque

	miles TM					estructura %				
	Tumán	Pomalca	Pucalá	Azuc. del Norte	total	Tumán	Pomalca	Pucalá	Azuc. del Norte	total
1991	103.7	54.9	69.8		228.4	45.4	24.0	30.6	0.0	100.0
1992	94.4	43.4	56.5		194.3	48.6	22.3	29.1	0.0	100.0
1993	83.1	43.5	44.7		171.3	48.5	25.4	26.1	0.0	100.0
1994	108.7	56.0	51.6		216.3	50.3	25.9	23.9	0.0	100.0
1995	117.4	64.4	62.7		244.5	48.0	26.3	25.6	0.0	100.0
1996	116.5	62.0	56.2		234.7	49.6	26.4	23.9	0.0	100.0
1997	120.9	49.0	60.0		229.9	52.6	21.3	26.1	0.0	100.0
1998	68.5	24.2	27.4		120.1	57.0	20.1	22.8	0.0	100.0
1999	97.2	34.3	38.9		170.4	57.0	20.1	22.8	0.0	100.0
2000	107.9	38.3	35.7		181.9	59.3	21.1	19.6	0.0	100.0
2001	97.5	53.3	39.7		190.5	51.2	28.0	20.8	0.0	100.0
2002	114.6	58.0	53.7		226.3	50.6	25.6	23.7	0.0	100.0
2003	122.6	61.7	71.7		256.0	47.9	24.1	28.0	0.0	100.0
2004	103.5	30.2	31.4		165.1	62.7	18.3	19.0	0.0	100.0
2005	96.8	34.1	0.0		130.9	73.9	26.1	0.0	0.0	100.0
2006	82.6	49.7	42.7		175.0	47.2	28.4	24.4	0.0	100.0
2007	93.2	58.2	60.1	5.3	216.8	43.0	26.8	27.7	2.4	100.0
2008	104.3	71.9	90.6	4.7	271.5	38.4	26.5	33.4	1.7	100.0
2009	105.6	93.9	102.3	5.5	307.3	34.4	30.6	33.3	1.8	100.0

Fuente : OIA, MAG.

Nótese que las 3 empresas han comenzado a repuntar en su producción conforme han comenzado a resolver sus conflictos internos derivados de sus problemas financieros y de gestión mediante la incorporación de socios estratégicos tal como se aprecia en el siguiente gráfico; estas empresas azucareras vienen superando los graves problemas financieros y sociales que afrontaron que conllevaron a drásticas caídas en los rendimientos así como la pérdida de autosuficiencia en el abastecimiento de caña.

Gráfico N° 34



Los rendimientos en campo se situaban en 96.3 TM/hectárea como promedio el 2004; sin embargo, en el bienio 2008-2009 bordeaba las 200 TM/ha debido al ingreso de inversionistas privados que inyectaron recursos frescos a las empresas permitiendo la recuperación de áreas y la repotenciación de las plantas azucareras; inclusive actualmente se aprecia un proceso de diversificación de cultivos en dichas empresas.

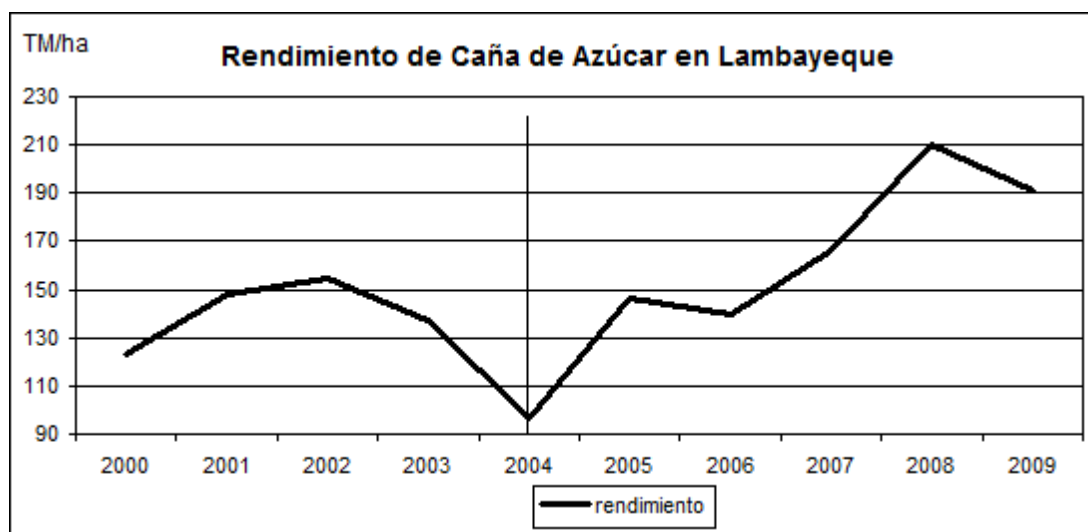
Cuadro N° 62
Rendimiento de Caña de Azúcar en Lambayeque

	producción miles TM	área cosechada miles hectáreas	rendimiento TM/hectárea
2000	1898	15.4	123.2
2001	2001	13.5	148.2
2002	2299	14.9	154.3
2003	2444	17.8	137.3
2004	1627	16.9	96.3
2005	1274	8.7	146.4
2006	1689	12.1	139.6
2007	2060	12.4	166.1
2008	2690	12.8	210.2
2009	2983	15.6	191.2

Fuente : OIA, MAG.

Enseguida se observa cómo la incorporación de socios estratégicos les permite a las ex cooperativas azucareras elevar fuertemente sus rendimientos en campo.

Gráfico N° 35



4.3.2.14 Turismo Receptivo: Señor de Sipán y Gastronomía

En el siguiente cuadro se indica el número de turistas extranjeros que solicitan establecimientos de hospedaje por departamentos durante el período 1991-2009; nótese que el departamento de Lambayeque ocupa el lugar número 11, habiendo escalado del puesto número 13 hasta en 1991 hasta el puesto número 11 a nivel nacional el 2008 superando a los departamentos de Ancash y Tumbes; Lambayeque cuenta con un potencial para el turismo ecológico como el departamento de Madre de Dios; sin embargo, lo más resaltante es el enorme **centralismo limeño** en cuanto al arribo de extranjeros a establecimientos de hospedaje, centralismo que se ha agravado durante el período 2000-2009 al elevarse la participación de Lima desde el 41.9% en el 2000 hasta el 49.4 en el 2009; un comienzo de solución a este problema sería la construcción de **aeropuertos internacionales** tanto en Iquitos como en el Cusco.

El turismo se constituye como un sector de amplio potencial para la dinamización de la economía departamental dado que cuenta con diversidad de recursos de gran valor histórico y ecológico que lo ubican como un importante centro de atracción, incluso a nivel internacional; destacan áreas de reserva natural (Batán Grande, Laquipampa, Racali y Chaparri), playas

costeras (Pimentel); restos arqueológicos (pirámides de Túcume, Señor de Sipán, Señor de Sicán, los monumentos coloniales de Zaña); y los museos de Brunning, Tumbas Reales de Sipán, Sicán y Túcume.

El departamento de Lambayeque fue cuna de la **cultura Mochica** que se desarrolló entre los siglos I y VII d. C. por lo que actualmente Lambayeque es uno de los destinos arqueológicos más interesantes del país; en 1987 se descubrieron las célebres tumbas reales de Sipán, enterramientos de importantes señores Mochica; además del sitio arqueológico de Sipán puede visitarse el moderno Museo Tumbas Reales de Sipán que cuenta con las más extraordinarias piezas de oro encontradas en las excavaciones; asimismo se pueden visitar el Museo Bruning ubicado en la provincia de Lambayeque, y el Museo de Sicán ubicado en la provincia de Ferreñafe.

Cuadro N° 63
Arribo de Extranjeros a Establecimientos de Hospedaje

	miles turistas											tasa crec. 2000-2009	participación (%)	
	1991	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009		2000	2009
Lima	199.5	591.5	560.4	590.8	944.4	1000.4	1100.0	1182.6	1610.8	3624.3	1997.0	14.5	41.9	49.4
Cusco	109.8	361.2	410.4	366.3	467.7	577.8	692.9	736.6	877.6	1044.0	1005.0	12.0	25.6	24.8
Arequipa	16.3	81.2	81.3	74.8	131.8	181.4	209.6	227.5	225.0	279.6	260.9	13.8	5.7	6.5
Puno	49.7	94.2	88.6	108.9	119.6	131.3	166.7	178.5	205.6	236.3	207.8	9.2	6.7	5.1
Ica	10.0	76.2	79.8	71.1	93.2	113.2	133.7	145.3	149.7	156.5	157.3	8.4	5.4	3.9
Loreto	18.7	31.0	33.6	35.9	35.1	42.3	44.1	56.6	78.5	94.7	79.7	11.1	2.2	2.0
Madre Dios	5.3	29.2	34.0	36.9	35.4	41.9	50.1	50.9	61.6	70.8	64.3	9.2	2.1	1.6
Tacna	7.5	37.4	30.4	25.4	24.4	31.7	34.7	50.5	61.5	69.1	60.8	5.5	2.6	1.5
La Libertad	5.1	27.5	33.0	28.4	40.9	37.5	32.8	27.7	34.5	36.9	40.2	4.3	1.9	1.0
Piura	7.0	9.3	12.7	13.4	21.3	25.9	26.6	31.3	30.4	35.1	42.3	18.3	0.7	1.0
Lambay.	2.5	17.3	16.9	15.4	13.5	18.6	17.1	19.4	21.8	25.5	22.5	3.0	1.2	0.6
Ancash	5.4	21.2	24.8	27.0	21.4	23.9	28.0	22.7	34.9	25.0	21.8	0.3	1.5	0.5
Cajamarca	1.4	6.7	6.4	6.8	10.5	14.4	10.9	11.3	12.4	16.9	13.9	8.4	0.5	0.3
Tumbes	4.9	5.1	5.9	6.7	9.9	10.0	9.9	12.0	14.4	14.3	14.9	12.7	0.4	0.4
Amazonas	0.3	1.4	1.5	1.9	2.5	2.1	2.8	7.1	8.8	12.0	9.5	23.7	0.1	0.2
San Martín	0.1	3.5	5.0	4.7	5.4	6.4	6.8	9.6	11.5	10.9	9.6	11.9	0.2	0.2
Junín	1.1	3.5	3.5	3.5	4.2	3.7	3.9	4.8	5.8	8.4	8.4	10.2	0.2	0.2
Ayacucho	0.2	4.3	4.7	5.0	7.2	5.6	4.5	5.7	5.2	7.4	8.6	8.0	0.3	0.2
Apurímac	0.2	1.7	2.3	2.3	2.3	2.7	2.8	3.1	4.4	6.9	6.2	15.5	0.1	0.2
Moquegua	0.5	5.3	5.9	4.7	4.9	5.2	4.8	4.5	4.6	4.6	4.6	-1.6	0.4	0.1
Ucayali	0.1	2.2	2.6	2.2	2.2	2.6	3.6	3.1	3.2	4.1	5.4	10.5	0.2	0.1
Huánuco	0.0	0.8	1.0	0.7	1.0	1.0	0.9	1.0	1.0	0.8	1.8	9.4	0.1	0.0
Huancav.	0.0	0.7	1.0	1.1	1.1	0.7	0.7	0.7	0.4	0.6	0.8	1.5	0.0	0.0
Pasco	0.1	0.3	0.5	0.4	0.8	0.6	0.7	0.5	0.4	0.5	1.3	17.7	0.0	0.0
total nac.	445.7	1412.7	1446.2	1434.3	2000.7	2280.9	2588.6	2793.0	3464.0	5785.2	4044.6	12.4	100.0	100.0

Fuente : Cuánto; cálculos del autor.

Túcume es otro sitio arqueológico de singular belleza; sus más de 20 pirámides de adobe de aproximadamente 40 metros de altura pertenecieron a la cultura Lambayeque y se encuentran rodeadas de rica fauna y vegetación centenaria; otro lugar de visita obligatoria en Lambayeque es la **Reserva Ecológica Chaparrí**, ubicada en el distrito de Chongoyape y destinada a la conservación de los bosques secos y de la biodiversidad que albergan.

El departamento de Lambayeque cuenta además con una de las mejores cocinas del país; el exquisito **arroz con pato** compite con el cebiche en una contienda donde los comensales son siempre los ganadores; el hermoso puerto y balneario de Pimentel y el tradicional pueblo de Saña, con sus casas y templos coloniales en ruinas, complementan los atractivos de este fascinante departamento.

En el siguiente cuadro se observa que el turismo internacional hacia Lambayeque era casi inexistente antes del descubrimiento de las tumbas reales del Señor de Sipán; así en 1991 solicitaron hospedaje 2.5 mil turistas extranjeros; sin embargo, estos arribos se incrementaron a una tasa promedio anual extraordinaria del 34.5% durante el período 92-98 pasando desde los 2.5 mil turistas extranjeros en 1991 hasta los 19.9 mil en 1998; en este mismo período a nivel nacional la tasa de crecimiento fue del 14.1%; esto se debería a que los rezagos del **terrorismo** de los años 80 y principios de los 90 golpearon más al centro y sur del país que a la costa norte.

Cuadro N° 64

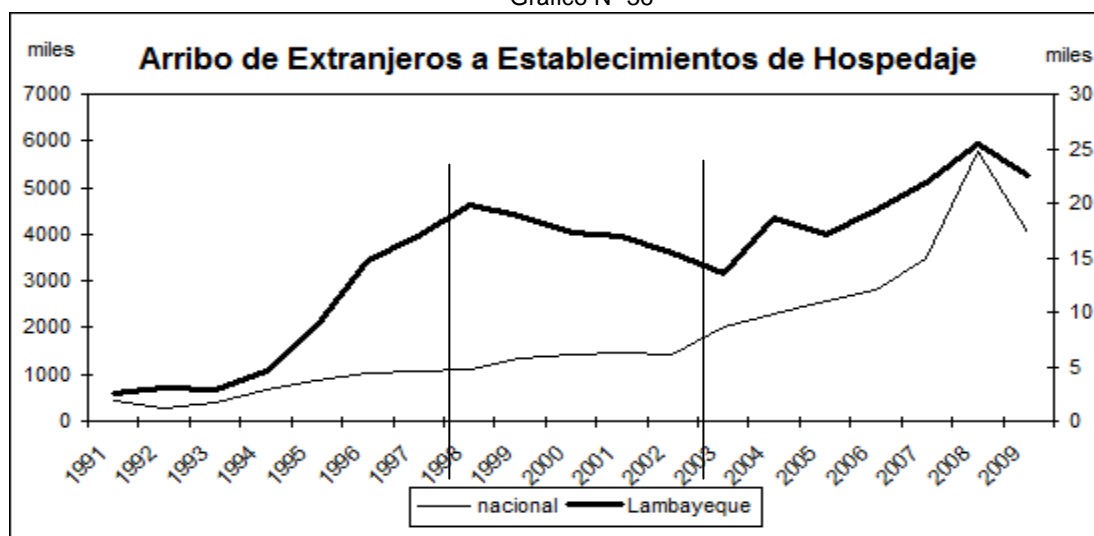
Arribo de Extranjeros a Establecimientos de Hospedaje

	miles					A/E	B/E	C/E	D/E
	Lambayeque	La Libertad	Ica	Arequipa	nacional	%	%	%	%
	A	B	C	D	E				
1991	2.5	5,1	10,0	16,3	445.6	0,6	1,1	2,2	3,7
1992	3.0	4,1	10,3	13,0	280.2	1,1	1,5	3,7	4,6
1993	2.9	8,3	22,4	13,1	384.7	0,8	2,2	5,8	3,4
1994	4.6	25,7	40,1	35,0	690.1	0,7	3,7	5,8	5,1
1995	8.7	52,6	50,9	46,5	873.8	1,0	6,0	5,8	5,3
1996	14.7	61,3	59,5	57,5	1023.0	1,4	6,0	5,8	5,6
1997	17.0	51,2	59,0	59,2	1062.0	1,6	4,8	5,6	5,6
1998	19.9	24,9	61,6	59,6	1120.0	1,8	2,2	5,5	5,3
1999	18.8	31,1	72,3	76,3	1357.0	1,4	2,3	5,3	5,6
2000	17.3	27,5	76,2	81,2	1412.7	1,2	1,9	5,4	5,7
2001	16.9	33,0	79,8	81,3	1446.2	1,2	2,3	5,5	5,6
2002	15.4	28,4	71,1	74,8	1434.3	1,1	2,0	5,0	5,2
2003	13.5	40,9	93,2	131,8	2024.9	0,7	2,0	4,6	6,5
2004	18.6	37,5	113,2	181,4	2281.1	0,8	1,6	5,0	8,0
2005	17.1	32,8	133,7	209,6	2588.6	0,7	1,3	5,2	8,1
2006	19.4	27,7	145,3	227,5	2793.0	0,7	1,0	5,2	8,1
2007	21.8	34,5	149,7	225,0	3464.0	0,6	1,0	4,3	6,5
2008	25.5	36,9	156,5	279,6	5785.2	0,4	0,6	2,7	4,8
2009	22.5	40,2	157,3	260,9	4044.6	0,6	1	3,9	6,5

Fuente : Cuánto; cálculos del autor.

Sin embargo luego llegó un periodo de declive durante los años 1999-2003 a pesar de que a nivel nacional el turismo receptivo continuaba creciendo cada vez con mayor dinamismo debido a la **pacificación** del país tal como se aprecia en el siguiente gráfico; esto significa que el gobierno regional de Lambayeque no está diseñando y ni ejecutando una estrategia de marketing turístico adecuada de la mano con el MINCETUR (Ministerio de Comercio Exterior y Turismo) a pesar de contar con los recursos turísticos de excelencia ya mencionados.

Gráfico N° 36



Asimismo, en el gráfico anterior también se observa que cuando el arribo de turistas extranjeros a establecimientos de hospedaje en Lambayeque se recupera durante el período 2004-2008 creciendo a una tasa promedio anual del 13.6%, este arribo de turistas extranjeros a establecimientos de hospedaje a nivel nacional crecía a una tasa promedio anual muy superior del 23.4%.

4.3.2.15 Exportaciones No-Tradicionales y colocaciones bancarias

En el siguiente cuadro se muestran al total de las exportaciones no-tradicionales del departamento de Lambayeque así como a las colocaciones bancarias durante el período 2000-2010.

Cuadro N° 65

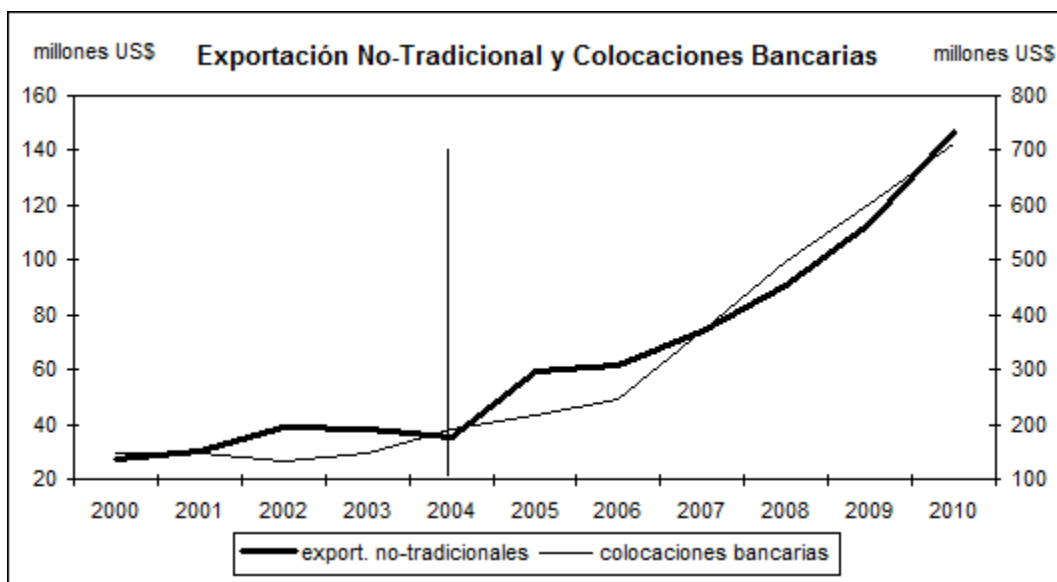
Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones Bancarias de Lambayeque

	millones US\$		tasa crecimiento	
	total export. no-tradicionales	colocaciones bancarias	total export. no-tradicionales	colocaciones bancarias
2000	27.3	147.1	-	-
2001	30.1	146.8	10.3	-0.2
2002	38.9	132.3	29.2	-9.9
2003	38.2	148.1	-1.8	11.9
2004	35.6	191.3	-6.8	29.2
2005	59.5	216.9	67.1	13.4
2006	61.9	246.9	4.0	13.8
2007	73.9	370.7	19.4	50.1
2008	91.0	496.9	23.1	34.0
2009	113.3	604.6	24.5	21.7
2010	146.6	714.1	29.4	18.1

Fuente: Cuánto; BCR.

Nótese en el siguiente gráfico que existe una relación bastante estrecha entre las exportaciones no-tradicionales y las colocaciones bancarias, particularmente durante el periodo 2005-2010.

Gráfico N° 37



Con los datos del cuadro anterior se estima una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no-tradicionales** de 1.11 para el período 2005-2010; este resultado estaría indicando un uso más eficiente de los servicios bancarios de parte de los empresarios exportadores no-tradicionales de Lambayeque comparado con los de Piura cuya elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales es 0.80; otra posible interpretación sería que los empresarios exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** que los de Piura, es decir que tienden a utilizar en sus negocios una mayor proporción de capital propio que complementan sus préstamos bancarios.

4.3.2.15.1 Exportaciones totales y colocaciones bancarias

En el siguiente cuadro se observa la evolución del total de las exportaciones del departamento de Lambayeque conjuntamente con la evolución de las

colocaciones bancarias en dicho departamento durante el período 2000-2010; de otro lado, tanto las exportaciones totales como las colocaciones bancarias recién comienzan a incrementarse a partir del 2004.

Cuadro N° 66

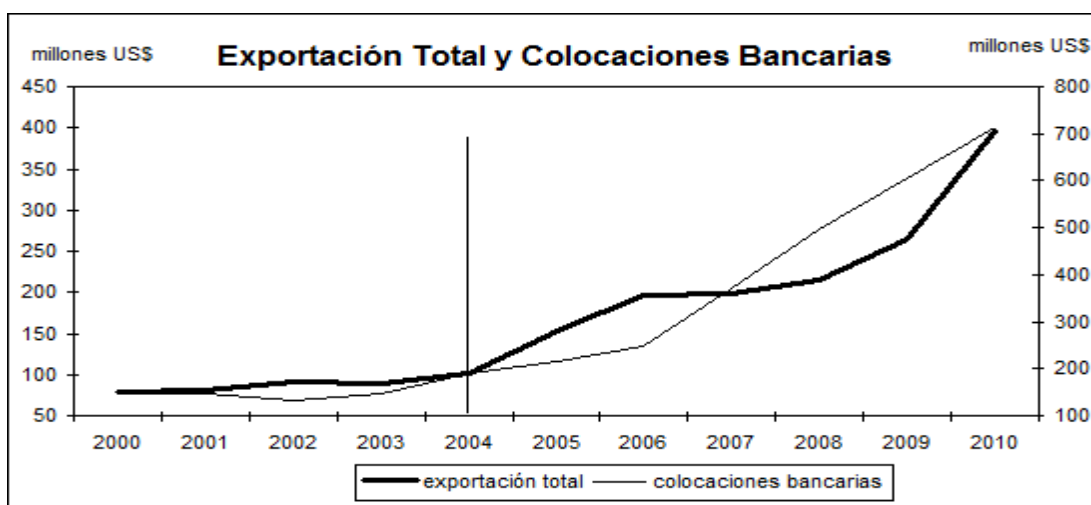
Total Exportaciones y Colocaciones Bancarias de Lambayeque

	millones US\$		tasa crecimiento	
	exportación FOB total	colocaciones bancarias	%	%
2000	79.8	147.1	-	-
2001	80.4	146.8	0.8	-0.2
2002	92.1	132.3	14.6	-9.9
2003	89.7	148.1	-2.6	11.9
2004	100.7	191.3	12.3	29.2
2005	154.0	216.9	52.9	13.4
2006	195.4	246.9	26.9	13.8
2007	198.2	370.7	1.4	50.1
2008	215.3	496.9	8.6	34.0
2009	263.5	604.6	22.4	21.7
2010	396.2	714.1	50.4	18.1

Fuente: Promperú; SBS; cálculos del autor.

En el período 2004-2010 las exportaciones totales de Lambayeque crecieron a una tasa promedio anual del 25%, mientras que las colocaciones bancarias lo hicieron a una tasa promedio anual del 25.8% en el mismo periodo; esto implica una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** de 0.97; si la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales es elástica (1.11) y el café es el principal producto de exportación tradicional de Lambayeque, su elasticidad respecto de las colocaciones bancarias será más inelástica que la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales; esto significa que los exportadores cafetaleros de Lambayeque son menos eficientes en el uso de sus préstamos bancarios que sus pares no-tradicionales; otra interpretación sería que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor palanca financiera que los cafetaleros lambayecanos, es decir que tienden a utilizar en sus negocios una mayor proporción de capital propio que contribuye a impulsar sus exportaciones; en el siguiente gráfico se observa lo planteado anteriormente con suma claridad.

Gráfico N° 38



Por otra parte, como la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** es 0.89 en Piura y 0.97 en Lambayeque, esto significa que los exportadores de Lambayeque son más eficientes que los de Piura en el uso del capital bancario; otra interpretación podría ser que los exportadores de Lambayeque no son más eficientes que los exportadores piuranos en el uso de los recursos bancarios sino que tienen una menor **palanca financiera** porque tienden a utilizar su capital propio en una mayor proporción que deuda bancaria.

4.3.2.16 Exportaciones No-Tradicionales y colocaciones del sistema financiero

En el siguiente cuadro se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportaciones no-tradicionales de Lambayeque; de otro lado, mientras que las exportaciones no-tradicionales crecían a una tasa promedio anual del 27.9% en el período 2005-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 25.3% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales** igual a 1.10; este resultado significa que los exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de las microfinancieras son ligeramente menos eficientes en utilizar los servicios financieros que aquellos exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de la banca comercial; recuerde que la elasticidad colocaciones

bancarias-exportaciones no tradicionales en Lambayeque es 1.11.

De otro lado, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales** de Lambayeque (1.10) al ser mayor que la de Piura (0.77) significa que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque son más eficientes que los de Piura en el uso de los recursos de sus respectivos sistemas financieros; otra interpretación podría ser que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** y por ende tienden a utilizar en mayor proporción su capital propio que contribuye a impulsar sus exportaciones.

Cuadro N° 67

Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero de Lambayeque

	millones US\$		tasa crecimiento	
	total export. no-trad.	colocaciones sistema financiero	total export. no-trad.	colocaciones sistema financiero
2001	30.1	174.6	-	-
2002	38.9	175.8	29.2	0.7
2003	38.2	199.8	-1.8	13.7
2004	35.6	253.4	-6.8	26.8
2005	59.5	295.4	67.1	16.6
2006	61.9	356.5	4.0	20.7
2007	73.9	511.6	19.4	43.5
2008	91.0	685.1	23.1	33.9
2009	113.3	824.8	24.5	20.4
2010	146.6	962.0	29.4	16.6

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

4.3.2.16.1 Exportaciones Totales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el cuadro a continuación se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportación total del departamento de Lambayeque; de otro lado, mientras que las exportaciones totales crecían a una tasa promedio anual del 25% en el período 2004-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 25.5% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportación total** igual a 0.98.

Este resultado significa que los exportadores tradicionales de Lambayeque que utilizan los servicios del sistema financiero son menos eficientes en utilizar los servicios financieros que aquellos exportadores no-tradicionales

cuya **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales** es 1.10; otra interpretación podría ser que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** que sus pares tradicionales y que por ello tienden a utilizar en mayor medida su capital propio que alienta sus exportaciones.

De otro lado, el hecho de que la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones totales** de 0.98 sea ligeramente mayor que la elasticidad-colocaciones bancarias-exportaciones totales de 0.97, significa que los exportadores que obtienen fondos de las microfinancieras son más eficientes en el uso de los recursos financieros; esto parece razonable teniendo en cuenta que los costos financieros en las microfinancieras son más elevados y por ende sus clientes tenderían a ser muy cuidadosos y eficientes en su uso.

Por otra parte, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones totales** en Lambayeque igual a 0.98 es superior al de Piura que es de 0.91; este resultado refleja un uso más eficiente de los recursos financieros de parte de los exportadores de Lambayeque que los de Piura; otra interpretación podría ser que los exportadores lambayecanos tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores piuranos; por lo tanto, tienden a utilizar en mayor medida sus recursos propios, lo cual hace que su elasticidad sea mayor.

Cuadro N° 68

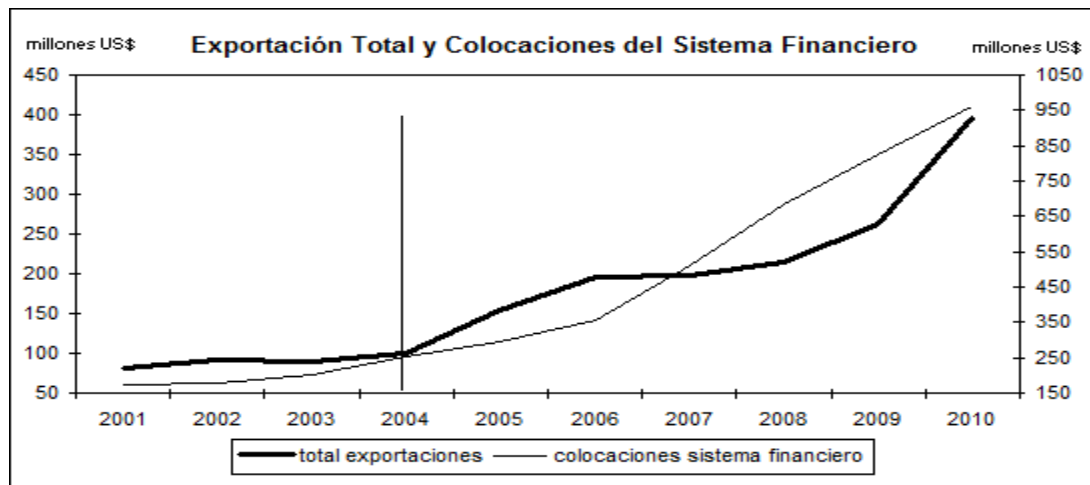
Exportación Total y Colocaciones del Sistema Financiero de Lambayeque

	millones US\$		tasa crecimiento	
	total exportación	colocaciones sistema financiero	total exportación	colocaciones sistema financiero
2001	80.4	174.6	-	-
2002	92.1	175.8	14.6	0.7
2003	89.7	199.8	-2.6	13.7
2004	100.7	253.4	12.3	26.8
2005	154.0	295.4	52.9	16.6
2006	195.4	356.5	26.9	20.7
2007	198.2	511.6	1.4	43.5
2008	215.3	685.1	8.6	33.9
2009	263.5	824.8	22.4	20.4
2010	396.2	962.0	50.4	16.6

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

Lo anterior se observa con claridad en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 39



4.3.3 Departamento de La Libertad: Depósitos, Colocaciones y PBI

4.3.3.1 Depósitos y Colocaciones de la Banca Comercial y PBI de La Libertad

En el siguiente cuadro se aprecia que en el departamento de La Libertad las colocaciones bancarias comenzaron a superar a sus depósitos a partir de 1995, un año después que en los departamentos de Piura y Lambayeque.

Cuadro N° 69

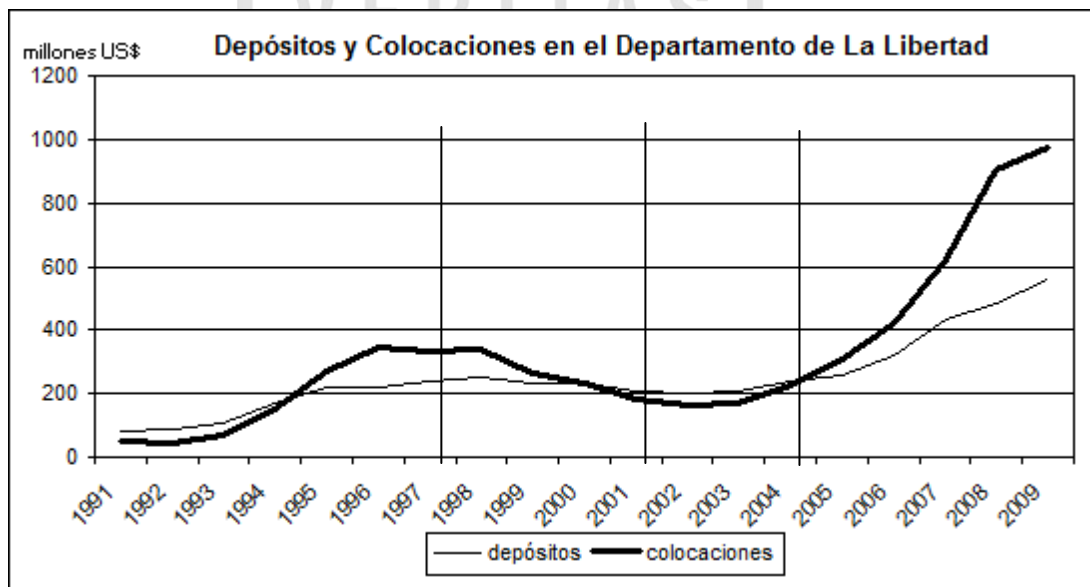
Depósitos, Colocaciones y PBI en el Departamento de La Libertad

millones US\$				PBI La Lib.	tasa crec. La Lib.		
depósitos (A)	coloc. (B)	B - A	coloc. Lima	mill. sol 94	PBI	coloc.	
1991	82.8	51.8	-31.0	1638.0		-	
1992	89.3	44.2	-45.1	1790.6		-14.7	
1993	106.2	69.0	-37.2	2642.2		56.1	
1994	171.8	148.5	-23.3	4363.9		115.2	
1995	217.0	267.1	50.1	5870.4		79.9	
1996	222.5	343.9	121.4	7871.7		28.8	
1997	239.5	331.3	91.8	10440.7		-3.7	
1998	252.2	339.2	87.0	11197.1		2.4	
1999	235.3	264.9	29.6	9842.6		-21.9	
2000	232.7	235.1	2.4	9939.2		-11.2	
2001	208.3	185.2	-23.1	9014.5		-21.2	
2002	202.4	160.8	-41.6	9005.4		-13.2	
2003	204.2	171.4	-32.8	8403.4	5.6	-	6.6
2004	235.9	226.3	-9.6	8665.7	5.5	-0.7	32.0
2005	258.5	309.3	50.8	9855.5	6.1	10.0	36.7
2006	323.4	418.4	95.0	11858.1	7.0	15.5	35.3
2007	436.1	621.7	185.6	17009.8	7.7	10.1	48.6
2008	483.1	901.9	418.8	21959.8	8.3	7.7	45.1
2009	560.1	972.0	411.9	24093.1	8.4	1.7	7.8

Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

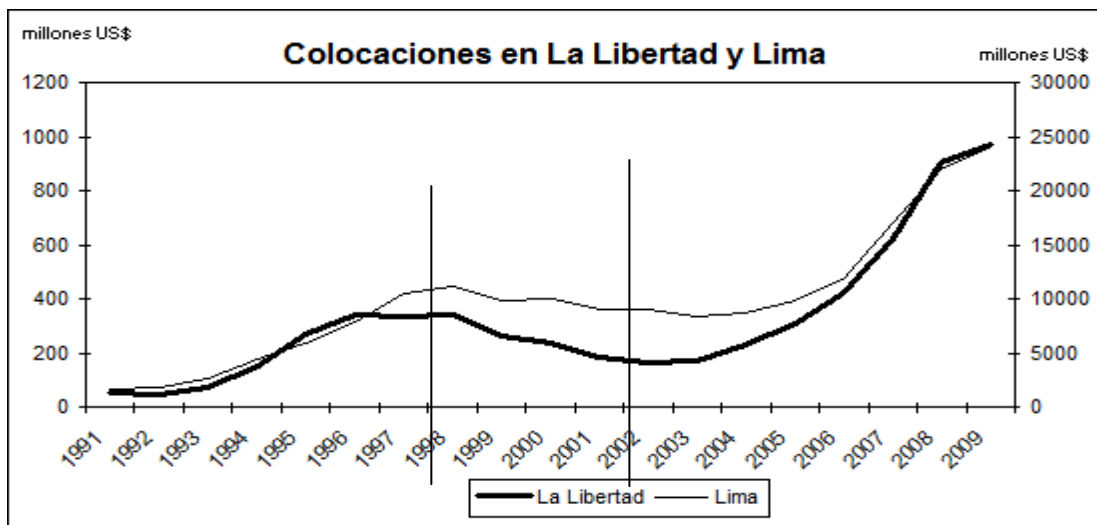
Luego sus colocaciones bancarias se elevan hasta los US\$ 343.9 millones en 1996 y se estancan en el bienio 97-98, para comenzar a caer durante los años 1999-2002; es a partir del 2003 que las colocaciones bancarias nuevamente comienzan a crecer a una tasa promedio anual del 29.3% en el período 2003-2009, pasando desde los US\$ 160.8 millones el 2002 hasta los US\$ 972 millones el 2009; las colocaciones bancarias vuelven a superar a sus depósitos recién en el 2005; cabe agregar que los depósitos y colocaciones comienzan a caer el mismo año 1999 y se prolonga hasta el 2002 para ambos; sin embargo, la caída de las colocaciones es más abrupta en el período 1999-2002 toda vez que cayó en 52.6%, mientras que los depósitos cayeron en 19.7%; en el siguiente gráfico se aprecia con suma claridad lo antes mencionado.

Gráfico N° 40



Enseguida se aprecia que si bien las colocaciones en La Libertad como en Lima comienzan a caer el mismo año 1999, las colocaciones en Lima no caen tan abruptamente como en La Libertad; así, las colocaciones en Lima durante el período 1999-2003 cayeron en 25%, mientras que en La Libertad durante el período 1999-2002 cayeron en 52.6%; nótese sin embargo que las colocaciones comenzaron a recuperarse un año antes en La Libertad que en Lima.

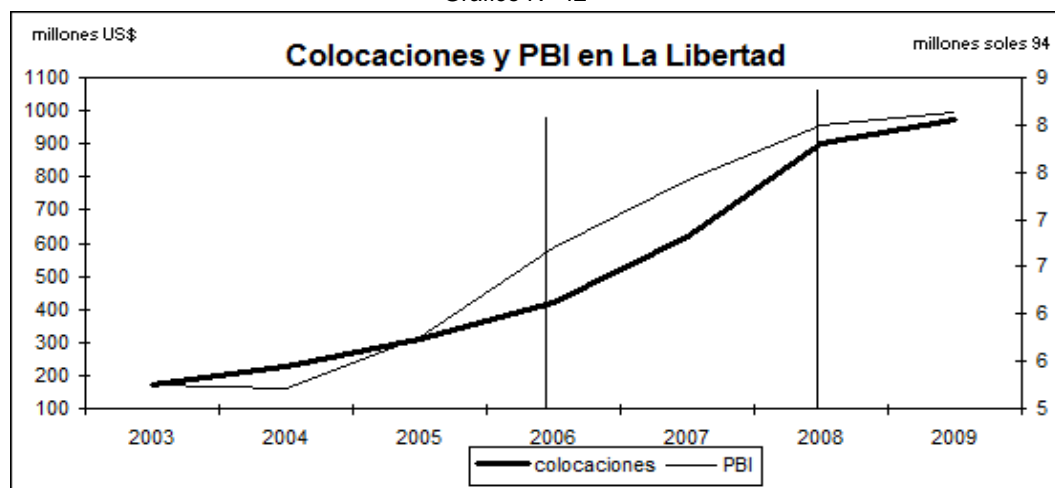
Gráfico N° 41



4.3.3.1.1 Elasticidad Colocaciones Bancarias-PBI de La Libertad

Enseguida se observa que las colocaciones bancarias así como el PBI de La Libertad tienen un desempeño similar, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones bancarias; así en el cuatrienio 2005-2008 mientras que el PBI de La Libertad crecía a una tasa promedio anual del 10.8%, las colocaciones bancarias lo hacían a una tasa promedio anual del 41.4%, es decir casi al cuádruple; por lo tanto, la **elasticidad** (colocaciones bancarias-crecimiento económico de La Libertad) fue 0.26, es decir menor que el nivel nacional para un periodo similar 2004-2008 que es 0.32; esto significa que la eficiencia en el uso de los recursos bancarios en La Libertad es ligeramente inferior al promedio nacional y casi igual al de Lambayeque que tiene una elasticidad colocaciones bancarias-crecimiento económico de 0.27.

Gráfico N° 42



Cabe precisar que la economía de La Libertad comienza a crecer de manera dinámica un año después que las de Piura y Lambayeque, pero a mayor velocidad.

4.3.3.1 Análisis Comparativo de las Colocaciones Bancarias entre Piura, Lambayeque y La Libertad

Enseguida se muestra la evolución en el período 1991-2009 de las colocaciones en 3 departamentos costeros del norte del país: Piura, Lambayeque y La Libertad.

Cuadro N° 70

Colocaciones en Piura, Lambayeque y La Libertad

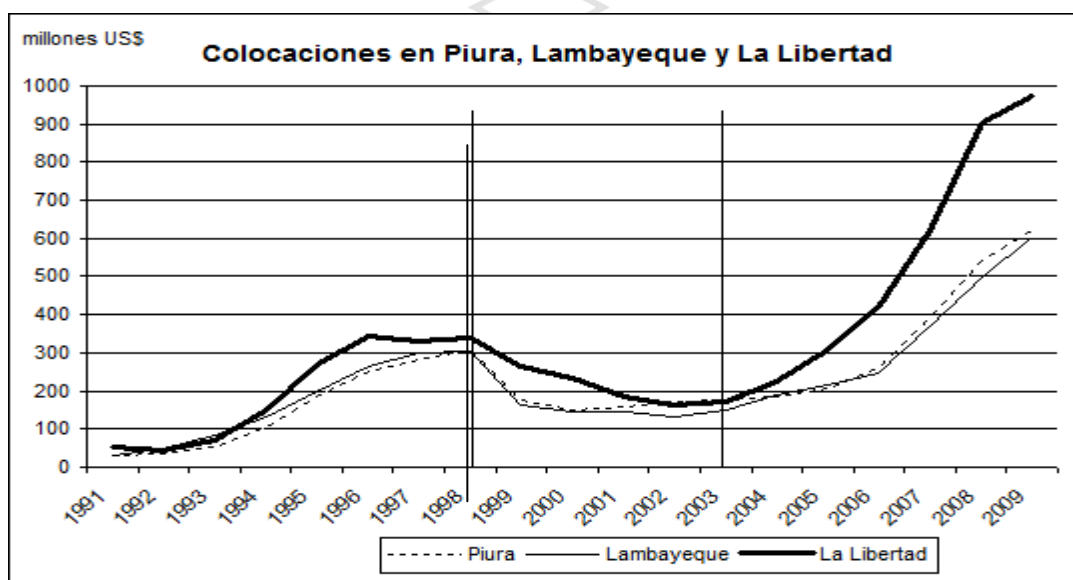
	millones US\$			variación %		
	Piura	Lambayeque	La Libertad	Piura	Lambayeque	La Libertad
1991	31.1	30.1	51.8	-	-	-
1992	33.5	47.7	44.2	7.7	58.5	-14.7
1993	52.1	82.8	69.0	55.5	73.6	56.1
1994	106.7	133.7	148.5	104.8	61.5	115.2
1995	184.8	197.2	267.1	73.2	47.5	79.9
1996	251.5	264.9	343.9	36.1	34.3	28.8
1997	280.6	298.6	331.3	11.6	12.7	-3.7
1998	308.0	302.1	339.2	9.8	1.2	2.4
1999	175.2	164.8	264.9	-43.1	-45.4	-21.9
2000	148.2	147.1	235.1	-15.4	-10.7	-11.2
2001	159.8	146.8	185.2	7.8	-0.2	-21.2
2002	170.2	132.3	160.8	6.5	-9.9	-13.2
2003	178.4	148.1	171.4	4.8	11.9	6.6
2004	186.3	191.3	226.3	4.4	29.2	32.0
2005	208.9	216.9	309.3	12.1	13.4	36.7
2006	260.9	246.9	418.4	24.9	13.8	35.3
2007	391.7	370.7	621.7	50.1	50.1	48.6
2008	543.2	496.9	901.9	38.7	34.0	45.1
2009	620.6	602.5	972.0	14.2	21.3	7.8

Fuente: SBS; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se aprecia que el comportamiento de las colocaciones es bastante similar en los departamentos de Piura y Lambayeque durante el periodo 1991-2009; nótese que las diferentes crisis financieras internacionales de finales de los 90 aunadas al Fenómeno de El Niño en nuestro país de 1998 hizo que las colocaciones en ambos departamentos cayeran debido a la inadecuada respuesta de nuestra política macroeconómica de aquel entonces.

En el departamento de Piura la recuperación ocurrió a partir del año 2001, mientras que en el departamento de Lambayeque la recuperación se inició 2 años después, en el 2003 lo mismo que en el departamento de La Libertad; nótese asimismo que durante el periodo de recuperación 2003-2009 las colocaciones en **La Libertad** crecieron a una tasa promedio anual del 29.3%, mientras que las colocaciones en **Lambayeque** crecieron a una tasa del 24.2%; y en **Piura** las colocaciones durante su período de recuperación 2001-2009 crecieron a una tasa promedio anual del 17.2%.

Gráfico N° 43



También se puede apreciar en el gráfico anterior que las crisis externas de finales de la década del 90 afectaron en menor medida a las colocaciones del departamento de La Libertad en comparación con las colocaciones de Piura y Lambayeque que fue el más afectado.

4.3.3.3 Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero y PBI de La Libertad

En el siguiente cuadro se muestra la evolución del sistema no-bancario en el departamento de La Libertad durante el período 2001-2010.

Cuadro N° 71
Sistema No-Bancario en La Libertad

	depósitos						colocaciones					
	millones soles					total depósitos mill. US\$	millones soles					total colocac. mill. US\$
	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total		Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total	
2001	91.5	31.2	0.0	2.7	125.4	36.5	90.6	35.1	8.0	24.1	157.8	45.9
2002	129.1	43.5	0.0	3.8	176.4	50.3	131.0	49.5	13.4	34.9	228.8	65.2
2003	179.8	55.8	0.0	5.2	240.8	69.4	191.0	59.7	20.3	48.8	319.8	92.2
2004	226.2	74.9	0.0	6.6	307.7	93.8	218.9	73.5	23.1	56.8	372.3	113.5
2005	267.8	97.8	0.0	8.0	373.6	109.3	269.5	86.3	24.0	68.4	448.2	131.0
2006	311.6	116.4	0.0	9.4	437.4	136.3	329.9	91.8	31.5	81.6	534.8	166.6
2007	357.3	135.5	0.0	10.8	503.6	169.0	369.9	87.3	45.0	90.4	592.6	198.9
2008	474.9	162.5	0.0	14.0	651.4	209.5	468.0	116.8	35.6	111.7	732.1	235.4
2009	418.9	187.7	0.0	16.0	622.6	216.2	512.3	155.4	44.5	128.8	841.0	292.0
2010	495.3	242.1	0.0	12.3	749.7	265.9	538.2	176.2	42.4	205.2	962.0	341.1

Fuente: SBS; cálculos del autor.

Nótese a continuación cómo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito han ido perdiendo participación dentro del total de los **depósitos del sistema no-bancario** durante el periodo 2001-2010 desde el 73% el 2001 hasta el 66.1% el 2010; esta pérdida de participación las han ido ganando las Cajas Rurales cuya participación se incrementó desde el 24.9% el 2001 hasta el 32.3% el 2010; sin embargo, en las **colocaciones del sistema no-bancario** las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito mantienen su participación en alrededor del 60% del total, seguida de las Cajas Rurales cuya participación cae del 2001 al 2010 en 3.9 percentiles; las Edpymes también ven caer su participación en el período mencionado; son las financieras las que logran capturar las pérdidas de participación de las Cajas Rurales y de las Edpymes.

Cuadro N° 72
Sistema No-Bancario en La Libertad
estructura %

	depósitos					colocaciones				
	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total
2001	73.0	24.9	0.0	2.2	100.0	57.4	22.2	5.1	15.3	100.0
2002	73.2	24.7	0.0	2.2	100.0	57.3	21.6	5.9	15.3	100.0
2003	74.7	23.2	0.0	2.2	100.0	59.7	18.7	6.3	15.3	100.0
2004	73.5	24.3	0.0	2.2	100.0	58.8	19.7	6.2	15.3	100.0
2005	71.7	26.2	0.0	2.2	100.0	60.1	19.3	5.4	15.3	100.0
2006	71.2	26.6	0.0	2.2	100.0	61.7	17.2	5.9	15.3	100.0
2007	70.9	26.9	0.0	2.2	100.0	62.4	14.7	7.6	15.3	100.0
2008	72.9	24.9	0.0	2.2	100.0	63.9	16.0	4.9	15.3	100.0
2009	67.3	30.1	0.0	2.6	100.0	60.9	18.5	5.3	15.3	100.0
2010	66.1	32.3	0.0	1.6	100.0	55.9	18.3	4.4	21.3	100.0

Fuente: Cálculos del autor.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los depósitos y colocaciones del sistema financiero de La Libertad para el periodo 2001-2010 desagregado en sus componentes sistema bancario (banca comercial), sistema no-bancario (microfinanzas) y Banco de la Nación; nótese que las colocaciones de la **banca comercial** en La Libertad fueron mayores que sus depósitos durante el periodo 2005-2010; esto significa que a partir del 2005 trajeron fondos de otras fuentes (capital propio o lo captado en otros departamentos), aparte de los ahorros captados en La Libertad para colocarlos en dicho departamento, lo cual es bueno para La Libertad; en cambio para el caso del **sistema no-bancario**, las colocaciones siempre fueron mayores que los depósitos; esto significa que durante el periodo 2001-2010 en que las colocaciones superaban a los depósitos, las entidades conformantes de éste (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales, Edpymes, financieras) trajeron fondos de otras fuentes (capital propio o lo captado en otros departamentos), aparte de los ahorros captados en La Libertad, para colocarlos en dicho departamento, lo cual es bueno para La Libertad.

Cuadro N° 73
Sistema Financiero en La Libertad
 millones US\$

	depósitos			colocaciones			B - A			
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	Banco Nación	total B	sistema bancario	sistema no-bancario	total
2001	208.3	36.5	244.8	185.2	45.9	4.6	235.7	-23.1	9.4	-9.1
2002	202.4	50.3	252.7	160.8	65.2	4.5	230.5	-41.6	14.9	-22.2
2003	204.2	69.4	273.6	171.4	92.2	5.3	268.9	-32.8	22.8	-4.7
2004	235.9	93.8	329.7	226.3	113.5	6.8	346.6	-9.6	19.7	16.9
2005	258.5	109.3	367.8	309.3	131.0	8.8	449.1	50.8	21.7	81.3
2006	323.4	136.3	459.7	418.4	166.6	11.7	596.7	95.0	30.3	137.0
2007	436.1	169.0	605.1	621.7	198.9	16.4	837.0	185.6	29.9	231.9
2008	483.1	209.5	692.6	901.9	235.4	22.7	1160.0	418.8	25.9	467.4
2009	562.0	216.2	778.2	977.7	292.0	34.3	1304.0	415.7	75.8	525.8
2010	643.2	265.9	909.1	1151.0	341.1	44.0	1536.1	507.8	75.2	627.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el cuadro a continuación se observa que durante el bienio 2002-2003 los **depósitos del sistema bancario** en La Libertad se contraen o se estancan como resultado de las crisis financiera del Asia, Rusia y del Brasil; sin

embargo, en ese mismo periodo los **depósitos de las microfinancieras** crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 37.9%; esto significa que el impacto de estas 3 crisis financieras no se dejó sentir en el ánimo por ahorrar en el departamento de La Libertad; posteriormente, durante el período 2004-2010 los depósitos del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual muy aceptable del 18.1%, mientras que los depósitos de las microfinancieras lo hicieron a una tasa mayor del 21.5%.

Cuadro N° 74
Sistema Financiero en La Libertad

	depósitos (tasa crecimiento)			colocaciones (tasa crecimiento)			
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	Banco Nación	total B
2001	-	-	-	-	-	-	-
2002	-2.8	37.8	3.2	-13.2	42.0	-2.2	-2.2
2003	0.9	38.0	8.3	6.6	41.4	17.8	16.7
2004	15.5	35.2	20.5	32.0	23.1	28.3	28.9
2005	9.6	16.5	11.6	36.7	15.4	29.4	29.6
2006	25.1	24.7	25.0	35.3	27.2	33.0	32.9
2007	34.8	24.0	31.6	48.6	19.4	40.2	40.3
2008	10.8	24.0	14.5	45.1	18.4	38.4	38.6
2009	16.3	3.2	12.4	8.4	24.0	51.1	12.4
2010	14.4	23.0	16.8	17.7	16.8	28.3	17.8

Fuente: BCR; cálculos del autor.

De otro lado, las **colocaciones del sistema bancario** en La Libertad se redujeron o se estancaron durante el bienio 2002-2003 como resultado de las 3 crisis mencionadas; posteriormente, durante el período 2004-2010 las colocaciones del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 32%; en cambio durante todo el período 2001-2010 las **colocaciones de las microfinancieras** se elevaron a una tasa promedio anual impresionante del 25.3%.

Nótese a continuación cómo la participación de los **depósitos de las microfinancieras** en La Libertad se eleva desde el 14.9% el 2001 hasta el 29.2% el 2010, casi duplicándose en desmedro de la participación del sistema bancario; asimismo, la participación de las **colocaciones de las microfinancieras** se incrementa ligeramente desde el 19.5% el 2001 (US\$ 45.9 millones) hasta el 22.2% el 2010 (US\$ 341.1 millones); estos resultados

reflejan el dinamismo que vienen adquiriendo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en dicho departamento.

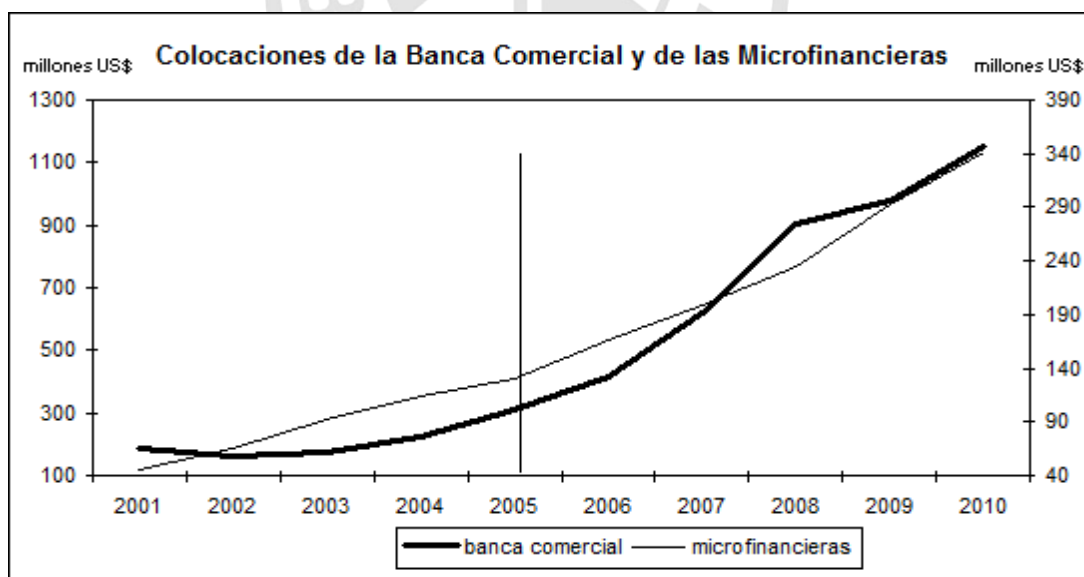
Cuadro N° 75
Sistema Financiero en La Libertad

	estructura %						total B
	depósitos			colocaciones			
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	Banco Nación	
2001	85.1	14.9	100.0	78.6	19.5	2.0	100.0
2002	80.1	19.9	100.0	69.8	28.3	2.0	100.0
2003	74.6	25.4	100.0	63.7	34.3	2.0	100.0
2004	71.5	28.5	100.0	65.3	32.7	2.0	100.0
2005	70.3	29.7	100.0	68.9	29.2	2.0	100.0
2006	70.4	29.6	100.0	70.1	27.9	2.0	100.0
2007	72.1	27.9	100.0	74.3	23.8	2.0	100.0
2008	69.8	30.2	100.0	77.8	20.3	2.0	100.0
2009	72.2	27.8	100.0	75.0	22.4	2.6	100.0
2010	70.8	29.2	100.0	74.9	22.2	2.9	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Todo lo anterior acerca del dinamismo de las microfinancieras en el departamento de Lambayeque se sintetiza en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 44



En el siguiente cuadro se puede observar que al cierre del 2010 los **depósitos en la banca comercial** de La Libertad solamente representaban el 70.8% (US\$ 643.2 millones) del total de los depósitos del sistema

financiero, mientras que los **depósitos en las instituciones microfinancieras** representaban el 29.2% restante (US\$ 265.9 millones); asimismo, en la captación de depósitos las microfinancieras mostraron un mayor dinamismo el 2010 que la banca comercial al crecer a una tasa del 23% frente a la tasa del 14.4% de la banca comercial; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 66% del total de depósitos captados por las microfinancieras; de otro lado, casi 2/3 de los depósitos en el sistema financiero de La Libertad son en moneda nacional (MN) y algo más de 1/3 en moneda extranjera (ME).

Cuadro N° 76
Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero en La Libertad

	depósitos (A)				colocaciones (B)				ratio B/A	
	millones US\$		tasa crec.	part. %	millones US\$		tasa crec.	part. %	2009	2010
	2009	2010	2009/2010	2010	2009	2010	2009/2010	2010		
Banco de la Nación	0	0			34.3	44.0	28.3	2.9		
banca comercial (1)	562.0	643.2	14.4	70.8	977.7	1151.0	17.7	74.9		
microfinancieras	216.2	265.9	23.0	29.2	292.0	341.1	16.8	22.2		
.Cajas Municipales	145.5	175.6	20.7	19.3	177.9	190.9	7.3	12.4		
.Cajas Rurales	65.1	85.9	32.0	9.4	54.0	62.5	15.7	4.1		
.Edpymes	0.0	0.0	0.0	0.0	15.5	15.0	-3.2	1.0		
.Financieras	5.6	4.4	-21.4	0.5	44.6	72.7	63.0	4.7		
								0.0		
total	778.2	909.1	16.8	100.0	1304.0	1536.1	17.8	100.0	1.7	1.7
en MN	459.1	585.0	27.4	64.3	864.5	1070.4	23.8	69.7		
en ME	319.1	324.1	1.6	35.7	439.5	465.7	6.0	30.3		
total	778.2	909.1	16.8	100.0	1304.0	1536.1	17.8	100.0		

(1) Incluye Agrobanco.

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Por otra parte, en el cuadro anterior también se puede observar que las colocaciones de la banca comercial de La Libertad representaba el 74.9% al cierre del 2010 (US\$ 1151 millones), mientras que las instituciones microfinancieras colocaban el 22.2% (US\$ 341.1 millones) y el Banco de la Nación el saldo del 2.9%; asimismo, en el otorgamiento de los créditos la banca comercial mostró un ligero mayor dinamismo el 2010 que las microfinancieras al crecer a una tasa del 17.7% frente a la tasa del 16.8% de las microfinancieras; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 56% del total de los créditos otorgados por las microfinancieras, quedando en segundo lugar las empresas

financieras con el 21.3%, seguida de las Cajas Rurales con el 4.4%; de otro lado, algo más de 2/3 de los créditos son en moneda nacional (MN) y algo menos de 1/3 en moneda extranjera (ME).

Finalmente, en el departamento de La Libertad el ratio colocaciones/depósitos se ha mantenido constante durante el bienio 2009-2010 en 1.7, lo cual es favorable para la actividad productiva de la región; de otro lado, la bancarización el 2009 fue de US\$ 325 por habitante quedando en el puesto número 8 a nivel nacional; sin embargo, esta bancarización se elevaría hasta los US\$ 451 el 2009 y hasta los US\$ 520 el 2010 si se consideran los depósitos en todo el sistema financiero.

En el cuadro a continuación se aprecia que el Banco de Crédito lidera la captación de los ahorros en La Libertad con US\$ 228.8 millones al cierre del 2010, lo cual representa $\frac{1}{4}$ del total de los depósitos del sistema financiero; en segundo lugar se ubica el Banco Continental captando US\$ 209.1 millones con el 23% de participación; en tercer lugar se ubica la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo captando US\$ 159.5 millones que representa el 17.5% del total de los depósitos del departamento de La Libertad al cierre del 2010.

Cuadro N° 77
Participación en los Depósitos y Colocaciones en La Libertad : 2010

	depósitos			colocaciones	
	millones US\$	participación %		millones US\$	participación %
Crédito	228.8	25.2	Continental	382.1	24.9
Continental	209.1	23.0	Crédito	346.0	22.5
Caja Municipal Trujillo	159.5	17.5	Caja Municipal Trujillo	152.9	10.0
Scotiabank	94.3	10.4	Scotiabank	130.4	8.5
Caja Rural Nuestra Gente	78.0	8.6	Interbank	115.9	7.5
Interbank	67.6	7.4	Mi Banco	79.4	5.2
Banco Interamericano	12.1	1.3	Caja Rural Nuestra Gente	56.8	3.7
Mi Banco	11.9	1.3	Banco de la Nación	44.0	2.9
resto	47.8	5.3	resto	228.6	14.9
total	909.1	100.0	total	1536.1	100.0

Fuente : BCR; cálculos del autor.

Por el lado de las colocaciones la institución financiera líder es el Banco Continental con créditos otorgados por un monto de US\$ 382.1 millones al cierre del 2010, lo cual representa casi 1/4 del total; le sigue el Banco de

Crédito con colocaciones por un monto de US\$ 346 millones y una participación de algo menos de 1/4; en tercer lugar se ubica la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo con el 10% de participación.

La banca comercial coloca mucho más en La Libertad que los depósitos captados en dicho departamento, al contrario de lo que ocurre con algunas microfinancieras tal como se desprende del siguiente cuadro; así, el Banco Continental coloca en La Libertad US\$ 382.1 millones el 2010, mientras que solamente capta ahorros por un valor de US\$ 209.1 millones; esto significa que la diferencia los trae de Lima Metropolitana o de otros mercados financieros donde capta más ahorros de los que puede colocar; cabe añadir que este banco es el que más riesgo crediticio asume (-45.3%) seguido del Interbank (-41.7%) y del Banco de Crédito (-33.9%); en cambio el Scotiabank es el banco que menos arriesga; de otro lado, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo no arriesga porque sus depósitos son mayores que sus colocaciones; asimismo, la **Caja Rural Nuestra Gente** coloca mucho menos que sus depósitos; esto significa que sus excedentes de depósitos al ser ahorrados en otra entidad financiera podría ser utilizado fuera del departamento de La Libertad.

Cuadro N° 78

Depósitos y Colocaciones por Entidades en La Libertad: 2010

	millones US\$		riesgo crediticio	
	depósitos	colocaciones	A - B	(A-B)/B
	A	B		%
Crédito	228.8	346.0	-117.2	-33.9
Continental	209.1	382.1	-173.0	-45.3
Caja Municipal Trujillo	159.5	152.9	6.6	4.3
Scotiabank	94.3	130.4	-36.1	-27.7
Caja Rural Nuestra Gente	78.0	56.8	21.2	37.3
Interbank	67.6	115.9	-48.3	-41.7

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Los créditos otorgados a las **pequeñas y microempresas** (PYMEs) bordearon al cierre del 2010 los US\$ 423.7 millones, representando el 27.6%

del total de las colocaciones del sistema financiero en el departamento de La Libertad que fue de US\$ 1536.1 millones.

Cuadro N° 79

	millones US\$		tasa crec. %	participación %	
	2008	2010		2008	2010
Instituciones Financieras	154.5	417.1	170.0	96.4	98.4
Banca Comercial (1)	55.3	202.8	266.7	34.5	47.9
Cajas Municipales	68.6	122.9	79.2	42.8	29.0
Cajas Rurales	18.2	42.0	130.8	11.4	9.9
Edpymes	12.4	11.2	-9.7	7.7	2.6
Financieras	0.0	38.2		0.0	9.0
Instituciones No-Financieras	5.8	6.6	13.8	3.6	1.6
ONG AMA	2.8	2.7	-3.6	1.7	0.6
Micredit Perú	3.0	3.9	30.0	1.9	0.9
total	160.3	423.7	164.3	100.0	100.0

(1) Incluye Agrobanco.

Fuente : BCR; cálculos del autor.

Las banca comercial constituye la principal fuente de créditos para las PYMEs con el 47.9% del total el 2010 seguido por las Cajas Municipales con una participación del 29% y de las Cajas Rurales que aportan el 9.9%; cabe resaltar el dinamismo de la **banca comercial** al ingresar al segmento de las microfinanzas toda vez que al cierre del 2008 su participación era del 34.5% que se elevó hasta el 47.9% durante el bienio 2009-2010.

4.3.3.3.1 Elasticidad Colocaciones del Sistema Financiero-PBI de La Libertad

En el cuadro a continuación se observa que las **colocaciones del sistema financiero** así como el **PBI de La Libertad** tienen un desempeño similar en el periodo 2005-2009, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones del sistema financiero; así en el cuatrienio 2005-2008 mientras que el PBI de La Libertad crecía a una tasa promedio anual del 10.8%, las colocaciones del sistema financiero liberteño lo hacían a una tasa promedio anual del 35.3%; finalmente, en el 2009 el PBI perdió dinamismo creciendo a una tasa del 1.7%, mientras que las colocaciones del sistema financiero liberteño también perdieron dinamismo creciendo solo a una tasa del 12.4%.

De lo anterior se desprende que la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-crecimiento económico** de La Libertad es 0.31 que es mayor que su correspondiente **elasticidad colocaciones bancarias-crecimiento económico** (0.26); esto significa que las colocaciones de las microfinancieras tienen un mayor impacto sobre el PBI de La Libertad que las colocaciones bancarias; otra interpretación de este resultado podría ser que los clientes de las microfinancieras tienen una menor **palanca financiera** que los clientes de la banca comercial y es por ello que el mayor uso de su capital propio impulsa algo más al crecimiento regional.

Cuadro N° 80

Depósitos, Colocaciones del Sistema Financiero y PBI en La Libertad

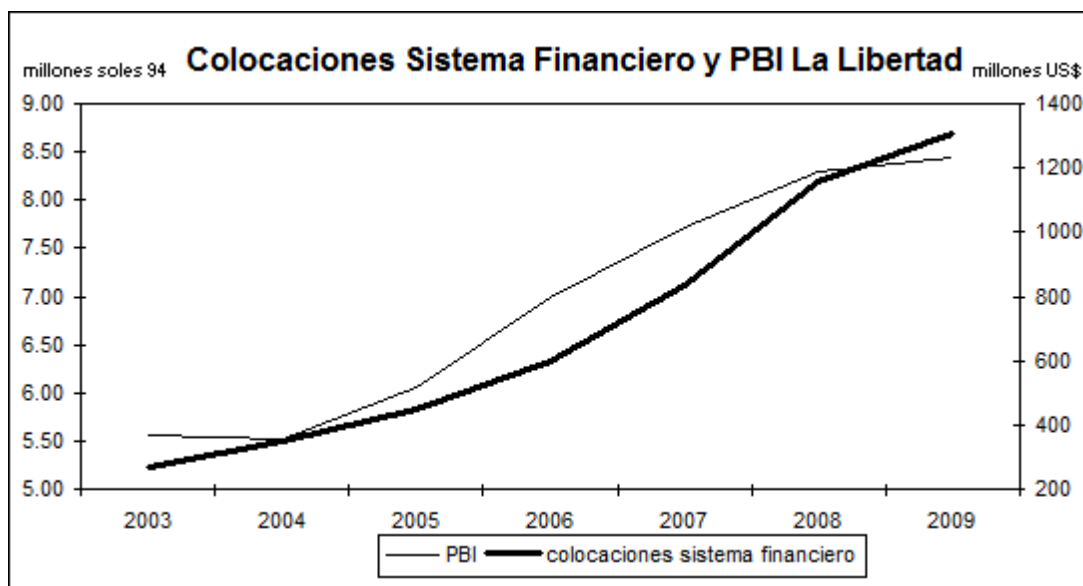
	millones US\$			PBI La Libertad mill. sol 94	tasa crec. La Libertad	
	depósitos (A)	colocac. (B)	B - A		PBI	coloc.
2001	244.8	235.7	-9.1		-	
2002	252.7	230.5	-22.2			-2.2
2003	273.6	268.9	-4.7	5.55	-	16.7
2004	329.7	346.6	16.9	5.51	-0.7	28.9
2005	367.8	449.1	81.3	6.06	10.0	29.6
2006	459.7	596.7	137.0	7.00	15.5	32.9
2007	605.1	837.0	231.9	7.71	10.1	40.3
2008	692.6	1160.0	467.4	8.30	7.7	38.6
2009	778.2	1304.0	525.8	8.44	1.7	12.4
2010	909.1	1536.1	627.0			17.8

Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

Por otra parte, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-crecimiento económico** de La Libertad (0.31) es superior al de Piura (0.28) y al de Lambayeque (0.28); esto significa que el sistema financiero de La Libertad tiene un mayor impacto sobre el crecimiento económico de dicho departamento que los sistemas financieros de Piura y Lambayeque sobre sus respectivos departamentos.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución tanto de las colocaciones del sistema financiero del departamento de La Libertad así como de su PBI.

Gráfico N° 45



4.3.3.4 Exportaciones de La Libertad según Sectores

En el siguiente cuadro se aprecia que en el departamento de La Libertad las **exportaciones tradicionales** representan el 82% del total de las exportaciones de dicho departamento en el 2010; asimismo, dentro de las exportaciones tradicionales, las exportaciones mineras representan el 92.9%, es decir casi el 100%; cabe añadir que dentro de las exportaciones del agro resaltan las **exportaciones de azúcar** que el 2010 fueron de US\$ 46.5 millones y se espera que se incrementen en el futuro a medida que se satisface la demanda interna en reemplazo de las importaciones.

De otro lado, las **exportaciones no-tradicionales** representan el 18% del total del departamento liberteño durante el 2010; dentro de este total no-tradicional el agro representa el 84%, seguido de las exportaciones industriales con el 13.5%.

Cuadro N° 81
Exportaciones Tradicionales y No-Tradicionales de La Libertad

	millones US\$							tasa crec. (%) promedio anual	particip. % 2010	
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009			2010
no-tradicional	137.	181.	228.	257.8	352.4	424.6	367.6	460.6	18.9	18.0
agro				216.2	294.0	351.1	321.5	386.7		15.1
textil				5.0	4.0	4.7	5.1	6.1		0.2
industrial				36.1	53.3	66.8	39.8	67.9		2.7
maderas y papeles							0.4	9.6		
metal-mecánico							0.2	0.3		
min. no-metálica							2.7	12.3		
pesqueros							0.2	0.5		
químicos							31.8	39.7		
resto							4.5	5.5		
resto				0.5	1.1	2.0	1.2	0.0		0.0
tradicional	299.	337.	563.	822.5	1212.	1747.	1849.	2092.	32.0	82.0
pesquero				87.2	144.6	162.1	104.2	99.9		3.9
agro				30.5	11.4	15.8	31.3	48.6		1.9
minero				704.8	8	3	4	7		76.1
total	436.	519.	791.	1080.	1917.	2171.	2217.	2552.	28.7	100.0
	1	6	9	3	6	8	5	8		

Fuente : Promperú; cálculos del autor.

Nótese asimismo el extraordinario dinamismo de las **exportaciones tradicionales** (principalmente de **oro** y **plomo** cuyas exportaciones fueron el 2010 de US\$ 1870.6 millones y de US\$ 45.2 millones respectivamente) durante el período 2004-2010 en que creció a una tasa promedio anual del 32%, elevándose desde los US\$ 299 millones el 2003 hasta los US\$ 2092.2 millones durante el 2010; dentro de los productos pesqueros destaca la exportación de **harina de pescado** el 2010 por un valor de US\$ 99.5 millones y dentro de los agrícolas la exportación de **azúcar** el 2010 por un monto de US\$ 46.5 millones; cabe resaltar el incremento en las exportaciones de azúcar toda vez que en el 2007 solamente se había exportado este producto por un monto de US\$ 11.2 millones; esto significa que del 2007 al 2010 se ha cuadruplicado la exportación de azúcar.

Por su parte las **exportaciones no-tradicionales** crecieron en el mismo periodo a una tasa promedio anual del 18.9%, pasando desde los US\$ 137.1 millones el 2003 hasta los US\$ 460.6 millones el 2010; sin embargo, si no se considera el 2009, la tasa de crecimiento en el período 2004-2008 sería del

25.4%, tasa bastante loable; cabe destacar el dinamismo de las **exportaciones industriales** que durante el período 2007-2010 crecieron a una tasa promedio anual del 17.1% a pesar del impacto negativo de la crisis financiera internacional.

Cabe añadir que mientras las exportaciones tradicionales continuaron creciendo el 2009 en 5.9%, las exportaciones no-tradicionales cayeron en 13.4%, pero se recuperaron rápidamente el 2010.

4.3.3.4.1 Exportaciones Mineras: Oro

La Minera Barrick Misquichilca forma parte de Barrick Gold, la mayor empresa minera aurífera del mundo; esta empresa está operando la mina Lagunas Norte desde el año 2005; esta empresa aporta alrededor de 2/3 de la producción aurífera del departamento de La Libertad con sus 2 minas; al respecto, en el siguiente cuadro se observa que esta empresa habría facturado alrededor de US\$ 1474 millones en sus exportaciones de oro, siendo la segunda empresa aurífera más importante del país detrás de Yanacocha.

Cuadro N° 82

Producción Aurífera 2010

	TM fina	participación %	millones US\$
Yanacocha	45.46	27.8	2158
Barrick Misquichilca	31.05	19.0	1474
Buenaventura	11.97	7.3	568
Aruntani	6.48	4.0	308
Horizonte	6.01	3.7	285
Aurífera Santa Rosa	5.77	3.5	274
Gold Fields La Cima	4.99	3.1	237
resto	51.66	31.6	2452
total producción	163.39	100.0	
total exportación	197.4		7756

Fuente : BCR; cálculos del autor.

Las perspectivas de exportación de oro son excelentes puesto que la cotización internacional del oro sigue en alza (al 21.07.11 era 1601 US\$/onza troy).

4.3.3.4.2 Exportaciones Industriales

Cabe agregar que dentro de las exportaciones textiles resalta la exportación de **hilados** por un monto de US\$ 4.2 millones y de **confecciones** (US\$ 1.4 millones) el 2010; asimismo, dentro de las exportaciones industriales resalta la exportación de **productos químicos orgánicos e inorgánicos** por un valor de US\$ 27.1 millones el 2010; cabe resaltar el incremento de las exportaciones de **maderas y papeles** desde los US\$ 0.4 millones el 2009 hasta los US\$ 9.6 millones el 2010.

4.3.3.4.3 Exportaciones Agrícolas No-Tradicionales

Enseguida se muestra la desagregación de las **exportaciones agrícolas no-tradicionales** correspondiente al año 2010.

Cuadro N° 83
Exportaciones Agrícolas No-Tradicionales

	2007		2008		2010	
	millones US\$	particip. %	millones US\$	particip. %	millones US\$	particip. %
espárragos	192.4	65.4	214.8	61.2	165.6	42.8
conserva	146.6	49.9	162.4	46.3	96.0	24.8
frescos	39.7	13.5	47.6	13.6	66.5	17.2
congelado	6.1	2.1	4.8	1.4	3.1	0.8
alimentos para animales	0.0	0.0	0.0	0.0	61.6	15.9
alcachofa en conservas	51.9	17.7	47.8	13.6	46.2	11.9
pimiento en conservas	27.5	9.4	27.6	7.9	33.6	8.7
paltas frescas	12.2	4.1	21.7	6.2	22.1	5.7
mango fresc., congel., conserv.	0.0	0.0	0.4	0.1	13.1	3.4
resto	10.0	3.4	38.8	11.1	44.5	11.5
Total	294.0	100.0	351.1	100.0	386.7	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

No sé qué la exportación de espárragos en sus 3 presentaciones representa el 42.8% (US\$ 165.6 millones) del total de las exportaciones agrícolas no-tradicionales, seguido de las exportaciones de alimentos para langostinos con el 15.9% (US\$ 61.6 millones), de las exportaciones de alcachofas en conservas con el 11.9% (US\$ 46.2 millones) y de las exportaciones de pimiento en conservas con el 8.7% (US\$ 33.6 millones); comparado con el 2007 se aprecia una caída en las exportaciones de espárragos y de alcachofas; sin embargo, se observan incrementos en las exportaciones de

pimientos y de paltas; de otro lado, es positiva la aparición de las exportaciones de **alimentos para langostinos** al Ecuador y Colombia así como de mangos; cabe resaltar que son los **productos en conservas** destinado al segmento de clase media los que caen como resultado de la crisis financiera internacional más no los **productos frescos** orientados hacia los segmentos A y B; note enseguida cómo los productos agrícolas exportables (hortalizas y frutas) crean hasta el doble o el triple de puestos de trabajo que los cultivos tradicionales (granos).

Cuadro N° 84

Cultivos Agrícolas y Generación de Empleo Directo
empleo anualizado/100 hectáreas

no-tradicionales	
espárragos	65
cebollas	97
uvas	45
páprika	52
ajos	79
alcachofas	66
tradicionales	
maíz amarillo duro	26
cebada	20
trigo	20
maíz amiláceo	27
habas	20
arveja grano	20

Fuente: MAG.

Enseguida se aprecia cómo las **exportaciones agroindustriales** liberteñas despegan el 2001 luego de permanecer estancadas los años 1996-2000; al respecto, en el período 2001-2008 estas exportaciones crecieron a una tasa promedio anual del 32.4%.

Cuadro N° 85

Exportaciones Agroindustriales de La Libertad

	millones US\$	tasa crecimiento (%)
1996	32.3	-
1997	34.0	5.3
1998	28.9	-15.0
1999	43.2	49.5
2000	44.9	3.9
2001	56.1	24.9
2002	77.2	37.6
2003	117.2	51.8
2004	151.2	29.0
2005	179.1	18.5
2006	250.8	40.0
2007	312.0	24.4
2008	389.7	24.9

Fuente : BCR; cálculos del autor.

4.3.3.5 Exportaciones de La Libertad según Países

En el siguiente cuadro se aprecia que el número de países importadores de oro se eleva con la finalidad de protegerse de la crisis financiera internacional y es por ello que desatan un alza sostenida de la cotización internacional del oro.

Cuadro N° 86
Exportaciones de La Libertad por países
2007

país	particip.	producto	2008			2009		
país	particip.	producto	país	particip.	producto	país	particip.	producto
Suiza	61.8	oro	Suiza	54.5	oro	Suiza	56.4	oro
Estados Unidos	6.9	espárragos frescos, en conserva	Estados Unidos	12.9	oro, espárrago conserva	Estados Unidos	8.7	oro
España	6.1	espárragos y pimientos en conserva	Canadá	6.1	oro	Canadá	8.6	oro
Canadá	4.8	oro y harina pescado	España	4.9	espárragos y pimientos en conserva	Italia	7.3	oro
China	4.5	harina pescado	Alemania	3.8	harina pescado	España	4.1	espárrago conserva
Alemania	3.2	harina pescado, espárrago conserva	China	3.5	harina pescado	China	3.1	harina pescado
Francia	3.0	espárragos y alcachofas en conserva	Francia	2.4	espárrago conserva	Holanda	2.7	espárragos frescos
Holanda	2.3	espárragos frescos, en conserva	Holanda	2.4	espárrago fresco, alcohol etílico	Alemania	2.2	harina pescado
Colombia	1.4	alimento para animales	México	1.8	oro	Francia	1.3	espárrago conserva
resto	6.0		resto	7.7		resto	5.6	
total	100.0		total	100.0		total	100.0	

Fuente: BCR.

Así, el 2007 solamente **Suiza** importaba oro, lo cual explicaba el 61.8% de total de las exportaciones liberteñas de dicho año; seguido por Canadá que además importaba harina de pescado; sin embargo, para el 2008 ya existían 2 países adicionales importando oro (México y Estados Unidos) y el 2009 aparece Italia importando oro; es por esta razón que Suiza pierde algo de su participación hasta el 56.4% (exportaciones liberteñas hacia Suiza dentro del total exportado por dicho departamento) al cierre del 2009.

Nótese que mientras que Estados Unidos, España y Francia importan de La Libertad principalmente espárragos, pimientos y alcachofas en conserva, Holanda prefiere los espárragos frescos; de otro lado China y Alemania nos compran harina de pescado.

En el siguiente cuadro se observa la participación importante del Ecuador en el séptimo lugar con compras de alimentos para langostinos por un monto de US\$ 55.2 millones; también aparece Colombia comprando alimentos para langostinos por un valor de US\$ 38.8 millones; finalmente, se debería promocionar más las exportaciones hacia Chile y Brasil por ser países vecinos.

Cuadro N° 87
Exportaciones de La Libertad por países: 2010

	millones US\$	participación %
Suiza	1173.1	46.0
Canadá	365.0	14.3
Estados Unidos	232.3	9.1
España	88.8	3.5
China	80.1	3.1
Holanda	56.4	2.2
Ecuador	55.2	2.2
Alemania	47.1	1.8
Colombia	38.8	1.5
Francia	37.0	1.4
Chile	10.1	0.4
Brasil	8.1	0.3
resto	360.8	14.1
total	2552.8	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Las exportaciones hacia **Holanda** desde La Libertad crecieron desde los US\$ 44.1 millones el 2007 hasta los US\$ 56.4 millones el 2010; al respecto, la agregada comercial de la embajada de dicho país señaló a principios del 2010 que las posibilidades de exportación de frutas y hortalizas hacia su país son muy grandes debido a que los holandeses son aficionados a las frutas como el mango, el plátano y el maracuyá; asimismo, mencionó que la tendencia de su país es hacia la comida sana, prefiriendo consumir jugo de frutas en lugar de bebidas gaseosas, y **fruta fresca empaquetada** en lugar de galletas o chocolates.

4.3.3.6 Exportación de Pimiento Piquillo: el Ají Gourmet

El pimiento piquillo suena a producto o comida condimentada oriunda de México, pero no es así; el pimiento piquillo es bien peruano y es considerado un producto gourmet con gran demanda en Europa, especialmente en España; al respecto, en un restaurante de lujo en un pueblo pequeño llamado Sintruenido (España) el precio de 4 pimientos piquillos servidos en un plato cuesta US\$ 16; el pimiento piquillo con forma de trompo y un sabor más fuerte al pimiento tradicional, no solamente está generando divisas para el país sino también puestos de trabajo porque su cosecha y selección no es con maquinaria sino a mano; según Felipe Llona Málaga, presidente de la Asociación de Agroexportadores del Perú, el cultivo del pimiento piquillo genera de manera directa ingresos para 120 mil familias aproximadamente.

En el 2004 el cultivo del pimiento piquillo se concentraba fundamentalmente en **Chavimóchic** en La Libertad y también en la costa sur; a pesar de ser un producto perecible la siembra y la cosecha de este producto se puede realizar todo el año, lo que permite que sea procesado en grandes cantidades; el clima tropical y la intensidad de los rayos solares es ideal para el cultivo del pimiento piquillo cuya maduración toma 4 meses.

En solo 4 años la exportación de pimiento piquillo creció en 345%; así, mientras que en el 2000 el Perú exportó US\$ 4.7 millones, en el 2003 la cifra creció a US\$ 21.2 millones; el principal mercado era España, país al cual le vendimos US\$ 20.2 millones; le seguía Estados Unidos con compras por US\$ 708 mil y Japón con US\$ 96 mil; Felipe Llona explica que la calidad del pimiento piquillo peruano es A1, lo cual facilitará el ingreso en otros mercados, además de España; el éxito obtenido en el mercado español se debe a que en ese país también se produce pimiento piquillo, pero de un tamaño menor al nuestro; otro factor que incidió en las exportaciones hacia España es el rendimiento; mientras que en el Perú se producen 14 TM por hectárea en España se logra la mitad.

El pimiento piquillo sigue avanzando rápidamente en su exportación; gracias a su alto contenido en caroteno el pimiento piquillo destaca por su aporte de vitamina C que supera con creces el de frutas como la naranja o la fresa; también son una fuente vegetal rica en vitamina A y, en menor medida, en otras como E, B1 y ácido fólico; es un vegetal color rojo vivo de unos 8 centímetros de largo y de forma triangular con la característica punta terminada en pequeño pico; es carnoso, compacto y consistente; así, en septiembre del 2005 las exportaciones de éste vegetal rico en caroteno registraron US\$ 1.5 millones 256% más que en similar mes del año pasado cuando el monto ascendió a US\$ 420 mil informó la Asociación de Exportadores (ADEX); el gremio exportador informó asimismo que en el acumulado enero-septiembre del 2005 este pequeño vegetal que se exporta en una diversidad de presentaciones (fresco, lata, conserva, secos) se exportó por US\$ 9.6 millones frente a los US\$ 3.8 millones respecto a similar periodo del año 2004 lo que representó un salto de 153%; al respecto, ADEX detalló que **España** recibe casi el total de la producción exportable del pimiento piquillo peruano, no solamente para su consumo sino para **reexportarlo** en vista de que sus productores y exportadores tienen una imagen ganada en la Unión Europea; según información del ADEX DATA TRADE, el Perú exporta a España por US\$ 9.3 millones concentrando así casi el 97% del total exportado; el segundo mercado más importante aunque en mucho menor porcentaje para el pimiento piquillo es los Estados Unidos que al comprarlos por US\$ 155 mil concentra el 2%, le sigue Francia, Reino Unido, Canadá, Portugal y Suecia.

Se debe señalar que en el Perú las regiones de las que se exporta el pimiento piquillo son **Piura** y **La Libertad** que tienen una participación del 37% de las exportaciones al vender la primera US\$ 3.5 millones y la segunda también US\$ 3.5 millones; le sigue **Lambayeque** que exporta por US\$ 1.6 millones lo que representa el 17% de las exportaciones totales; otras regiones son Ica, Arequipa, Ancash y Lima; ADEX señaló que entre las principales empresas exportadoras se encuentran Eco-Acuícola S.A., Camposol, Agroindustrias Backus, que exportan el pimiento piquillo por US\$

3.6 millones, US\$ 2.6 millones y US\$ 1.7 millones respectivamente; estas 3 empresas concentran el 82.3% de las exportaciones totales de pimiento piquillo realizado durante el periodo enero-septiembre del 2005.

La continuidad de las exportaciones hacia los nuevos mercados ayudará a lograr una buena performance de los envíos al exterior; al respecto, resulta importante la firma de un tratado de libre comercio (**TLC**) con la UE con el objetivo de consolidar las exportaciones hacia dicho bloque e ingresar a nuevos mercados; de otro lado, el **Acuerdo de Complementación Económica** con México permitirá promover las exportaciones de este cultivo a dicho país debido a que el Perú produce y exporta pimiento piquillo cuando las condiciones climáticas no se lo permiten a México.

La consultora Maximixe afirmó que las exportaciones de pimiento piquillo tienen **ventajas comparativas** respecto a sus competidores como son España y México debido a que las tierras de la costa norte son óptimas para su cultivo y presentan altos rendimientos; además, el tamaño del pimiento piquillo peruano es mayor comparado con el que se produce en España; asimismo, refirió que Perú es reconocido por la calidad de su pimiento piquillo que hace que España lo importe y lo **reenvíe** a los países de la UE; la consultora manifestó que los exportadores están en la búsqueda de nuevos países de destino para diversificar su oferta y depender menos de España (el pimiento piquillo que es producido en Lambayeque, La Libertad y Piura se exporta en **conservas** casi en su totalidad a España), por lo que están mirando a Francia y Estados Unidos debido a su alto poder adquisitivo.

De acuerdo con ÁDEX de enero a septiembre del 2008 la partida de **pimiento piquillo preparado o en conserva sin congelar** registró una exportación de US\$ 30.2 millones lo que significó un crecimiento del 70% con respecto al mismo período del 2007; sin embargo, durante todo el año 2008 las exportaciones de pimiento piquillo en conservas alcanzaron la cifra de US\$ 40.8 millones mediante un envío de 22.8 mil TM a un precio promedio FOB de 1.79 US\$/kg tal como se desprende del siguiente cuadro.

Cuadro N° 87
Exportación de Pimiento Piquillo en Conservas

	2008			2009		
	valor millones US\$	cantidad miles TM	precio US\$/kg	valor millones US\$	cantidad miles TM	precio US\$/kg
enero	4.57	2.46	1.86	3.15	1.85	1.70
febrero	4.13	2.24	1.84	2.14	1.24	1.73
marzo	2.91	1.48	1.97	3.53	2.28	1.55
abril	2.01	1.24	1.62	1.72	0.99	1.74
mayo	2.50	1.42	1.76	1.91	1.12	1.71
junio	1.44	0.79	1.82	2.63	1.39	1.89
julio	1.02	0.62	1.65	1.77	1.02	1.74
agosto	4.35	2.40	1.81	3.14	1.62	1.94
septiembre	7.22	4.08	1.77	3.31	1.68	1.97
octubre	3.15	1.80	1.75	3.72	1.84	2.02
noviembre	3.35	1.88	1.78			
diciembre	4.16	2.38	1.75			
total	40.81	22.79	1.79	41.60		

Fuente: ADEX.

Durante el 2009 las exportaciones durante los meses enero-octubre se contrajeron en 18.9% respecto al mismo periodo del año anterior debido al impacto negativo de la crisis financiera internacional; felizmente el precio unitario FOB de 1.80 US\$/kg se mantuvo en el mismo nivel del 2008.

De otro lado, nuestros principales clientes durante el 2008 fueron **España** que importó US\$ 34.7 millones, es decir el 85% del total exportado de pimiento piquillo en conservas en dicho año, seguido muy lejos por los Estados Unidos que importó US\$ 13.1 millones; se sostiene que España importa fuertes cantidades para reexportarlo.

Cuadro N° 88
Exportación de Pimiento Piquillo en conservas según países de destino: 2008

	millones US\$	participación %
España	34.69	85.0
Estados Unidos	5.34	13.1
Canadá	0.24	0.6
Francia	0.17	0.4
Holanda	0.12	0.3
Reino Unido	0.1	0.2
resto	0.15	0.4
total	40.81	100.0

Fuente: ADEX.

A continuación se aprecia que la principal empresa exportadora de pimiento piquillo en conservas durante el año 2008 fue **Camposol** controlando casi 1/3 del valor total exportado, seguido muy de cerca por la empresa **Sociedad Agrícola Virú S.A.** con el 28.9%; cabe precisar que estas 2 empresas conjuntamente con Danper Trujillo S.A.C. están ubicadas en el departamento de La Libertad.

Cuadro N° 89
Exportación de Pimiento Piquillo en conservas según empresas: 2008

	millones US\$	participación %
Camposol S.A.	12.9	31.6
Sociedad Agrícola Virú S.A.	11.8	28.9
Eco-Acuícola S.A.C.	5.8	14.2
Agroindustrias A8 S.A.	4.5	11.0
Danper Trujillo S.A.C.	4.0	9.8
Procesadora S.A.C.	0.7	1.7
resto	1.1	2.7
total	40.8	100.0

Fuente: ADEX.

En el 2009 la exportación de pimiento piquillo en conserva fue de US\$ 41.6 millones registrando un crecimiento del 2%, porcentaje bastante inferior al del 2008 cuando creció en 29% con envíos por US\$ 40.8 millones; las exportaciones fueron el 2007 de US\$ 31.6 millones.

La exportación del **pimiento piquillo en conservas** en el primer bimestre del 2010 ascendió a US\$ 6 millones, mayor en 13.2% a similar periodo del 2009 cuando sumó US\$ 5.3 millones ADEX; el **pimiento piquillo se cultiva todo el año**; España es uno de los más importantes países compradores de este importante cultivo; sus compras ascendieron a US\$ 5 millones que representan el 83.3% del total, pero además incrementó sus pedidos en 26%; luego viene Estados Unidos seguido de Francia, Alemania, Canadá, Bélgica, Finlandia, Australia, entre otros.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las exportaciones de pimiento piquillo en todas sus presentaciones a nivel nacional durante el periodo 2000-2008; nótese que su crecimiento ha sido explosivo a una tasa promedio anual del 37.9% que solamente tuvo un altibajo en el 2007 debido a la falta de agua de riego en la costa norte del Perú durante el 2006;

asimismo, la **presentación en conserva** representaba el 2008 alrededor del 2/3 del total exportado en todas las presentaciones; de otro lado, las exportaciones de pimiento piquillo de La Libertad representaban el 2008 casi la mitad del total nacional exportado en dicho año.

Cuadro N° 90
Exportaciones de Pimiento Piquillo a Nivel Nacional

	total presentaciones (A) millones US\$	conservas (B) millones US\$	B/A %	La Libertad (C) millones US\$	C/A %
2000	4,7				
2001	9,0				
2002	15,0				
2003	21,2				
2004	24,4				
2005	37,7				
2006	51,0				
2007	36,0	31,6	87,8	27,5	76,4
2008	61,3	40,8	66,6	27,6	45,0
2009		41,6			
2010				33,6	

Fuente: ADEX; cálculos del autor.

4.3.3.6.1 Camposol

Camposol es una empresa agroindustrial cuyas operaciones se iniciaron en 1997 con la compra de las primeras tierras en la región norte del Perú (**La Libertad**); en ese mismo año se adquirieron nuevas tierras en el Proyecto Especial Chavimóchic mediante una subasta pública; en 1998 se inició la adquisición y desarrollo de tierras en la zona de Piura con 2800 hectáreas en una primera etapa; Camposol estableció su sede central en la zona de Chavimóchic, lugar donde comenzaron sus primeras operaciones agrícolas; a fines de 1999 comenzaron las exportaciones agroindustriales; éstas son procesadas hasta la actualidad en el complejo industrial de Chao ubicado en la provincia de Virú (La Libertad).

La visión y el compromiso de todas las personas involucradas dieron como resultado que Camposol se convirtiera rápidamente en la empresa agroindustrial líder en el Perú, ocupando anualmente el primer lugar en agroexportaciones y generando en temporadas altas más de 10 mil puestos de trabajo directo; actualmente la empresa cuenta con más de 25000

hectáreas en las zonas de Chao, Virú y Piura; tierras ubicadas en el norte peruano; asimismo, el complejo agroindustrial de Camposol está integrado por 6 plantas de procesamiento, tres de las cuales son de conservas, dos de productos frescos y una de productos congelados; además participa en un parking de mangos en Piura.

De otro lado, el 2006 Camposol también inició un negocio de **langostinos** en el norte de Perú que ha ido consistentemente creciendo desde entonces teniendo hoy más de 600 hectáreas operativas, así como las instalaciones más modernas de investigación y desarrollo en la región.

En el año 2009 Camposol trabajó exitosamente en la revisión de sus estrategias y planes con la finalidad de adaptarse a las nuevas condiciones de mercado; en este contexto Camposol ha decidido concentrarse en incrementar sus cultivos de palta, apostando por nuevos productos como la uva roja de mesa y la mandarina; de esta manera se está enfocando en incrementar eficiencia en sus operaciones, así como en investigación y desarrollo de nuevos productos.

A la fecha, Camposol es el **mayor exportador de espárragos del mundo** y se perfila como el mayor productor de paltas en el planeta; además se cuenta con 450 hectáreas de cultivos de uvas, 100 hectáreas de cítricos y ha finalizado exitosamente el proyecto Yakuy Minka (7-A), el mayor programa de irrigación en el Perú el cual permitirá regar 1500 hectáreas en una primera etapa y 2000 adicionales en una segunda.

4.3.3.6.2 Grupo Virú

El Grupo Virú nació en 1994 operando 150 hectáreas de cultivo de espárrago blanco; en 1995 construyó su primera planta de procesamiento; se comenzó con el procesamiento del pimiento piquillo en 1998 y luego en 1999 con el cultivo y procesamiento de la alcachofa.

Este Grupo está conformado por la empresa agrícola **Trillium Agro del Perú** que cuenta con más de 2000 hectáreas de cultivos propios de

espárragos blanco y verde, pimientos y alcachofas; adicionalmente alquila 1300 hectáreas en el norte y sur del país y mantiene alianzas estratégicas con terceros agricultores; un moderno **sistema de riego por goteo computarizado** provee el agua y los nutrientes necesarios para el buen desarrollo de los cultivos; la provisión de agua se encuentra asegurada mediante una importante infraestructura del proyecto de irrigación Chavimóchic y pozos profundos propios; sus campos de espárragos, pimientos y alcachofas están certificados bajo los estándares del protocolo EUREPGAP.

La otra empresa socia es la **Sociedad Agrícola Virú** que es una empresa agroindustrial productora de conservas vegetales que cuenta con 2 plantas ubicadas en Virú y Chincha equipadas con la más alta tecnología que le permite cumplir con los más altos estándares de calidad; esta empresa cuenta con certificaciones **EFSIS 2003 y EFSIS 2004** que norma a las compañías suministradoras de productos alimenticios.

Enseguida se aprecia la evolución de las exportaciones de la empresa Sociedad Agrícola Virú durante el periodo 2000-2009; nótese que durante el periodo 2002-2008 creció a una tasa promedio anual impresionante del 38%.

Cuadro N° 91
Exportaciones de Sociedad Agrícola Virú

	millones US\$	tasa crecimiento
2000	13.5	-
2001	12.8	-5.2
2002	19.2	50.0
2003	31.9	66.1
2004	38.4	20.4
2005	44.6	16.1
2006	71.7	60.8
2007	87.2	21.6
2008	114.1	30.8
2009	78.4	-31.3

Fuente: Cuánto; cálculos del autor.

4.3.3.6.3 Danper Trujillo

DANPER TRUJILLO S.A.C. es una empresa dedicada al cultivo y al procesamiento de hortalizas y frutas para exportación en las modalidades de

fresco, conserva y congelado que asume el desafío de crecer y desarrollarse en forma sostenible como única forma de proyectarse en el largo plazo, distinguiendo como pilares de dicha sustentabilidad el buen desempeño económico, social y ambiental y asegurando un comercio lícito en sus operaciones; por los motivos indicados DANPER TRUJILLO S.A.C. suscribe los siguientes principios y compromisos que constituyen su política del **Sistema Integrado de Gestión (SIG)**:

- Orientar su gestión a la satisfacción de las necesidades y expectativas de sus clientes y consumidores finales, garantizando productos inocuos y servicios económicamente competitivos y de calidad consistente que nos permita mantener e incrementar nuestra rentabilidad y participación en el mercado internacional.
- Promover la mejora de la calidad de vida laboral y personal de cada uno de los integrantes del equipo humano que conforma la empresa; manteniendo ambientes de trabajo seguros, con la protección y capacitación de sus colaboradores para prevenir accidentes y enfermedades ocupacionales, actos de violencia, prácticas de contrabando y narcotráfico, considerando la capacitación como la mejor forma de prevención.
- Cumplir estrictamente con las normas, leyes y regulaciones vigentes y con las que voluntariamente se adhiera y respeten los instrumentos internacionales en los ámbitos de la calidad del producto, medioambiente, responsabilidad social, comercio lícito, seguridad y salud ocupacional.
- Minimizar y/o eliminar el impacto ambiental generado por nuestras operaciones, incorporando tecnologías, equipamientos y procesos acordes con el medio ambiente, la seguridad personal y la legislación vigente.
- Implementar y mejorar los métodos de uso racional de los recursos para maximizar su eficiencia, minimizando la generación de residuos.
- Promover la mejora continua del SIG mediante la Planificación, Implementación, Control y Toma de Acciones.

A continuación se lista la amplia variedad de productos que exporta la empresa **DANPER TRUJILLO**:

ESPÁRRAGOS PREPARADOS O CONSERVADOS (EXCEPTO EN VINAGRE O ÁCIDO ACÉTICO).

1. ESPÁRRAGO BLANCO EN CONSERVA
2. ESPÁRRAGO VERDE EN CONSERVA
3. ESPÁRRAGOS VERDE EN CONSERVA
4. ESPÁRRAGOS BLANCO EN CONSERVAS
5. ALCACHOFA EN CONSERVA

ESPARRÁGOS, FRESCOS O REFRIGERADOS.

1. ESPÁRRAGOS FRESCOS
2. ESPÁRRAGO VERDE FRESCO
3. ESPÁRRAGO BLANCO FRESCO
4. ESPÁRRAGOS VERDES FRESCOS
5. ESPÁRRAGO FRESCO

DEMÁS HORTALIZAS, FRUTAS Y PLANTAS PREPARADOS O CONSERVADOS EN VINAGRE.

1. ALCACHOFA EN CONSERVA MARINADA EN VINAGRE
2. ESPÁRRAGO VERDE EN CONSERVA EN VINAGRE
3. ALCACHOFA EN CONSERVA EN VINAGRE
4. ENSALADA DE PIMIENTO EN CONSERVA EN VINAGRE
5. PIMIENTO EN CONSERVA EN VINAGRE

PAPAYAS PREPARADAS O CONSERVADAS.

1. PAPAYA EN CONSERVA
2. FRASCOS C/PAPAYA EN CONSERVA
3. ESPÁRRAGO BLANCO EN CONSERVA
4. FRASCOS C/PAPAYA

MANGOS PREPARADOS O CONSERVADOS.

1. MANGO EN CONSERVA
2. MANGOS EN CONSERVA
3. FRASCOS C/MANGO EN CONSERVA
4. FRASCOS C/MANGO

ACEITUNAS, PREPARADAS O CONSERVADAS (EXCEPTO EN VINAGRE O ÁCIDO ACÉTICO).

1. ESPÁRRAGO BLANCO EN CONSERVA

LAS DEMÁS PREPARACIONES PARA SALSAS, Y DEMÁS SALSAS PREPARADAS.

1. SALSA DE PAPAYA Y PIÑA REFRIGERADA
2. SALSA DE ALCACHOFA Y TOMATE
3. SALSA DE ALCACHOFA Y TOMATE REFRIGERADA
4. SALSA DE ALCACHOFA
5. FRASCOS C/SALSA DE VEGETALES

TOMATE PREPARADO O CONSERVADO, EXCLUIDO ENTERO O EN TROZOS.

1. TOMATE CHERRY EN CONSERVA
2. TOMATE EN CONSERVA
3. FRASCOS C/TOMATE

LAS DEMÁS CONFITURAS, JALEAS Y MERMELADAS DE FRUTAS U OTROS FRUTOS.

1. MERMELADA DE MANGO

TAPONES Y TAPAS Y DEMÁS ACCESORIOS, EXCEPTO TAPAS CORONA DE METALES COMUNES.

1. TAPAS

CAJAS DE PAPEL O CARTÓN ONDULADO.

1. TRAYS VACIAS
2. CAJA POLI CORRUGADO
3. TRAYS VACÍOS
4. CAJAS VACÍAS
5. CAJAS VACÍAS

ETIQUETAS IMPRESAS, DE PAPEL O CARTÓN.

1. ETIQUETAS

LOS DEMÁS ENVASES, INCLUIDAS LAS FUNDAS PARA DISCOS, DE PAPEL, CARTÓN.

1. TRAYS VACÍAS
2. TRAYS VACÍOS
3. BANDEJA DE CARTÓN VACÍA

IMPRESOS PUBLICITARIOS, CATÁLOGOS COMERCIALES Y SIMILARES.

1. FOLLETOS
2. BROCHURES (FOLLETOS)
3. CATÁLOGOS

MAIZ DULCE, PREPARADOS O CONSERVADOS EXCEPTO EN VINAGRE O ÁCIDO ACÉTICO.

1. TAMAL EN CONSERVA
2. TAMAL
3. LATAS C/TAMAL

ACEITUNAS, PREPARADAS O CONSERVADAS EN VINAGRE O ÁCIDO ACÉTICO.

1. FRASCOS C/ACEITUNA EN VINAGRE

SOPAS, POTAJES O CALDOS, PREPARADOS.

1. SOPA DE QUINUA
2. FRASCOS C/SOPA DE QUINUA

CAJAS PARA CERRAR POR SOLDADURA O REBORDEADO DE CAPACIDAD INFERIOR A 50 LITROS.

1. LATAS VACÍAS

Tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro, Danper Trujillo una vez que despegó el 2003 creció a una tasa promedio anual espectacular del 31.7%; el 2009 sus exportaciones cayeron ligeramente como resultado de la crisis financiera internacional.

Cuadro N° 92
Exportaciones de Danper Trujillo

	millones US\$	tasa crecimiento (%)
1999	12.0	-
2000	12.0	0.0
2001	12.2	1.7
2002	13.9	13.9
2003	17.8	28.1
2004	24.4	37.1
2005	27.0	10.7
2006	41.7	54.4
2007	61.5	47.5
2008	69.1	12.4
2009	65.9	-4.6
promedio anual 2003-2008		31.7

Fuente: Cuánto; cálculos del autor.

4.3.3.7 Exportación de Espárrago

El espárrago es una yema comestible de tres tipos: blanco, verde y morado, con reducido aporte de calorías y proteínas y gran contenido de fibra, ideal para combatir el estreñimiento; contiene alto nivel de minerales (potasio, fósforo, calcio y magnesio), así como las vitaminas B1, C1, A y E; además, es un magnífico diurético y un efectivo sedante para los nervios.

El cultivo del espárrago se inició en el Perú a principios de la década del 50 en el departamento de La Libertad; la primera variedad cultivada fue la Mary Washington utilizada para producir espárrago blanco en conservas; actualmente ésta antigua variedad ha sido reemplazada por variedades más modernas; asimismo, desde la década del 80, bajo el impulso de la llamada exportación no-tradicional de productos agropecuarios se incrementó la producción del espárrago en la costa peruana; al inicio fue en el valle de

Moche y Virú en La Libertad, luego en el valle de Ica, y posteriormente en la irrigación Chavimóchic y algunos valles de Lima; los **buenos precios en el mercado internacional** no solamente llevaron a la ampliación progresiva de la superficie sembrada sino también a la instalación de plantas procesadoras con el aporte de capital nacional y extranjero; al inicio de la década del 80 en la costa peruana se cosechaba aproximadamente 1512 hectáreas de espárrago y se producían 4428 TM; es decir su peso en la agricultura era mínimo.

Esta hortaliza es un **cultivo permanente** cuya siembra se realiza mayoritariamente con semilla certificada, vendidas por las casas comerciales o por las propias plantas procesadoras instaladas en la costa norte y central; la idea es asegurarse de una buena materia prima para la exportación; su costo de producción en términos generales es alto; en la costa norte el costo es más barato; sin embargo en Ica, debido al uso de agua subterránea, el costo de producción es más alto; el espárrago entra en producción al tercer año de su instalación; a lo largo de ese periodo requiere de las labores de abonamiento, riego, la prevención del ataque de plagas; esto significa contar con un capital suficiente hasta que el producto sea colocado en el mercado.

El espárrago peruano caracterizado por su olor, textura y sabor, en corto tiempo ha ganado un lugar preferencial en los mercados de los Estados Unidos y Europa, convirtiéndose en un importante cultivo de exportación con dos tipos de presentaciones, en conserva y fresco; en el Perú es posible producir espárrago durante todo el año; es un cultivo perenne y pueden realizarse 2 cosechas por año; en el Perú debido a las excepcionales condiciones ecológicas de la costa, el cultivo del espárrago se ha diseminado por la mayoría de valles costeros; sin embargo la mayor concentración de superficie en este cultivo se da en los departamentos de La Libertad, Lima e Ica; la participación del departamento de La Libertad en la producción de espárrago a nivel nacional había pasado de 35,7% en el año 1997 a 45.8% para el año 2001.

En los valles de la costa del departamento de La Libertad la culminación del proyecto de irrigación de **Chavimóchic** permite incorporar 46665 nuevas hectáreas a la agricultura de la costa de los departamentos de **La Libertad** y **Ancash**; asimismo, el proyecto de irrigación Chavimóchic está generando el aprovechamiento agrícola de amplias pampas desérticas en esta región, lo que ha provocado en los últimos años la instalación e inversión de empresas agroindustriales interesadas en aprovechar las condiciones especiales de esta región para cultivos de exportación como el espárrago y otras hortalizas para el mercado internacional; al respecto, las **grandes y medianas empresas agroindustriales** vienen realizando una considerable inversión en la compra de tierras, instalación de plantas agroindustriales, capacitación de recursos humanos, desarrollo y adaptación de tecnología, desarrollo de sistemas de acopio de productos, penetración de mercados internacionales; asimismo, estas grandes y medianas empresas agroindustriales vienen articulándose con pequeños productores de la región, aprovechando el trabajo que realizan algunas ONGs como el Centro de Transferencia Tecnológica Universitaria (CTTU) en la capacitación de los pequeños productores.

La **pequeña agricultura** tiene los recursos tierra, agua y recursos humanos para articularse al dinamismo empresarial de la gran empresa; de otro lado, el CTTU ha demostrado que los servicios de capacitación, asistencia técnica, organización, crédito y comercialización, hacen posible la articulación de la pequeña agricultura a la empresa agroindustrial, ligándola de esa manera a los mercados de exportación; la articulación de la pequeña de agricultura al desarrollo agroindustrial de esta región puede contribuir de manera importante a la superación de la pobreza y la generación de empleo; la experiencia del CTTU ha demostrado la viabilidad de las alianzas interinstitucionales en el impulso de un conglomerado empresarial con la participación de los pequeños agricultores de la región.

El **espárrago** tiene 2 variedades:

- el verde que es básicamente consumido en Estados Unidos y tiene una demanda significativa;
- el blanco demandado en Europa; al respecto, más del 90% del espárrago en La Libertad es blanco, variedad que tiene gran demanda en el exterior principalmente en España; asimismo, en el departamento existen 6 empresas exportadoras de espárrago; entre ellas destaca **Camposol** ubicada en el proyecto especial Chavimóchic.

La exportación de productos agroindustriales del departamento alcanzó los US\$ 185 millones durante el 2007, de los cuales el espárrago concentra más de US\$ 100 millones; asimismo, más del 90% de la producción de espárrago es vendido al exterior debido a que en el Perú no existe una cultura de consumo de este producto; sin embargo, el público extranjero consume el espárrago en ensaladas y cremas.

El espárrago es el primer producto de agroexportación no tradicional siendo los departamentos de **La Libertad** e **Ica** los principales exportadores; en el siguiente cuadro se observa que el departamento de La Libertad exporta alrededor de la mitad del total exportado de espárragos en todas sus presentaciones.

Cuadro N° 92

Exportaciones de Espárragos: Todas Presentaciones

	millones US\$		B/A %
	total nacional (A)	La Libertad (B)	
2000	135.3		
2001	144.2		
2002	169.7		
2003	191.1		
2004	219.4		
2005	242.5		
2006	291.1		
2007	391.7	192.4	49.1
2008	414.6	214.8	51.8
2009	365.0		
2010		165.6	

Fuente : Cuánto; BCR; cálculos del autor.

4.3.3.7.1 Camposol y Grupo Dyer

Camposol es la empresa agroindustrial líder en el Perú y el mayor exportador de espárragos del mundo; la compañía posee todos los campos en los que se siembra y cultiva, teniendo el control total de las fases de crecimiento, cultivo y empaquetamiento de sus productos finales; asimismo, las líneas de producto de Camposol incluyen a los espárragos, pimiento piquillo, paltas, mangos y uvas, las cuales son envasadas frescas, congeladas o en conserva y se exportan a los mercados mundiales.

Por ser un **negocio verticalmente integrado**, desde los campos hasta los productos finales, Camposol garantiza que solo productos de la mejor calidad sean ofrecidos a nuestra amplia gama de clientes en todos los continentes; asimismo, Camposol ocupó el primer lugar entre las empresas agroexportadoras durante el primer semestre del año 2006 con US\$ 44,2 millones, 43,1% más con respecto a los primeros seis meses del 2005; asimismo, la firma Perales Huancaruna se colocó en la segunda ubicación con exportaciones por US\$ 30,7 millones, 11,9% más que en similar período del 2005; les siguieron Sociedad Agrícola Virú (US\$ 25,6 millones), Alicorp (US\$ 24,4 millones), Gloria (US\$ 18,2 millones) y Danper Trujillo (US\$ 16,3 millones); el crecimiento total de las exportaciones agrícolas durante el primer semestre del año fue de 21% comparado con el 2005, al pasar de US\$ 530,4 millones a US\$ 641,5 millones.

En octubre del 2007 el **Grupo Dyer** adquirió Camposol por más de US\$ 130 millones; de esta manera la familia peruana tendrá el 30% de las acciones y el resto estará en manos de capitales extranjeros; en una transacción que superó los US\$130 millones, Dyer Coriat Holding accionista principal de la pesquera Copeínca se hizo del control de Camposol, la primera empresa agroexportadora del país; a diferencia de las transacciones que se suelen registrar en el mercado, ésta tuvo particularidades pues para concretarla los Dyer registraron en Oslo (Noruega) una nueva empresa, Camposol S.A. que reúne a todos los inversionistas (noruegos, londinenses y un pequeño grupo de peruanos) que fueron invitados a participar en el proceso de compra; tras

esta operación la familia Dyer tendría aproximadamente el 30% de las acciones de Camposol y el resto estaría en manos de terceros.

Con esta transacción la familia Dyer también se convierte en propietaria de Marinasol, una subsidiaria de las familias Gonzales y De Tramontana, que apuntaba a desarrollar el negocio de conservas, básicamente de pescado y de langostinos.

En el siguiente cuadro se indica la evolución de las ventas de Camposol durante el período 2003-2009; nótese que las ventas de la empresa crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 23.1% hasta un año antes de la crisis financiera internacional.

Cuadro N° 92
Ventas de Camposol

	millones US\$	tasa crecimiento (%)
2003	45.6	-
2004	62.0	36.0
2005	73.8	19.0
2006	98.2	33.1
2007	113.2	15.3
2008	126.9	12.1
2009	102.7	-19.1

Fuente : Cuánto.

4.3.3.8 Exportación de Páprika

España es el principal destino de la páprika peruana, cuya calidad es altamente apreciada; se estima que el 2003 España importó alrededor de 20000 TM de páprika, de las cuales el 50% procedía del Perú; por lo general una hectárea produce 4 TM al año; asimismo, el costo de producción de 1 hectárea puede fluctuar entre US\$ 2000 y US\$ 3500 dependiendo del tamaño del productor; el precio de páprika por kilo está alrededor de US\$ 1.25, lo cual evidencia que se trata de un producto con márgenes interesantes.

China, India y España son los principales competidores, mientras que **La Libertad** es el cuarto productor de páprika después de Arequipa, Ica y Lima; por sus extraordinarias características climáticas y de suelo, el valle de Virú es el más adecuado para el cultivo de la páprika.

4.3.3.9 Exportaciones Agroindustriales y Colocaciones Bancarias

En el siguiente cuadro se puede apreciar que las exportaciones agroindustriales del departamento de La Libertad comenzaron a recuperarse de las crisis financieras internacionales de fines de los 90 a partir del año 2001, es decir 2 años antes de que lo hiciera la banca comercial local que recién comenzó a recuperarse el 2003 cuando sus colocaciones crecieron a la tímida tasa del 6.6%.

Durante el período 1999-2003 las exportaciones agroindustriales crecieron a una tasa promedio anual del 33.6%, mientras que las colocaciones bancarias se reducían o crecían de manera mínima como en el 2003; de estos resultados se podría sostener que la agroindustria de exportación reaccionó más rápido que la banca comercial local luego de las crisis externas de fines de los 90 debido a una **buena demanda internacional** que daba lugar a los buenos precios que ofrecían los mercados mundiales por nuestras exportaciones agroindustriales; en cambio la banca comercial local solamente reaccionó una vez que se percató de las crecientes exportaciones agroindustriales a partir del año 2004.

Cuadro N° 93
Exportaciones Agroindustriales y Colocaciones Bancarias de La Libertad

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportaciones agroindustriales	colocaciones bancarias	exportaciones agroindustriales	colocaciones bancarias
1996	32.3	343.9	-	-
1997	34.0	331.3	5.3	-3.7
1998	28.9	339.2	-15.0	2.4
1999	43.2	264.9	49.5	-21.9
2000	44.9	235.1	3.9	-11.2
2001	56.1	185.2	24.9	-21.2
2002	77.2	160.8	37.6	-13.2
2003	117.2	171.4	51.8	6.6
2004	151.2	226.3	29.0	32.0
2005	179.1	309.3	18.5	36.7
2006	250.8	418.4	40.0	35.3
2007	312.0	621.7	24.4	48.6
2008	389.7	901.9	24.9	45.1

Fuente : BCR; cálculos del autor.

Uno entonces se pregunta cómo financiaron sus actividades agroexportadoras las empresas durante el período 1999-2003 cuando la banca comercial local no lo hacía; una explicación a esta situación podría ser que los propietarios de las empresas involucradas en las exportaciones agroindustriales como Camposol, el Grupo Virú, Danper Trujillo y otras asentadas en dicho departamento hayan :

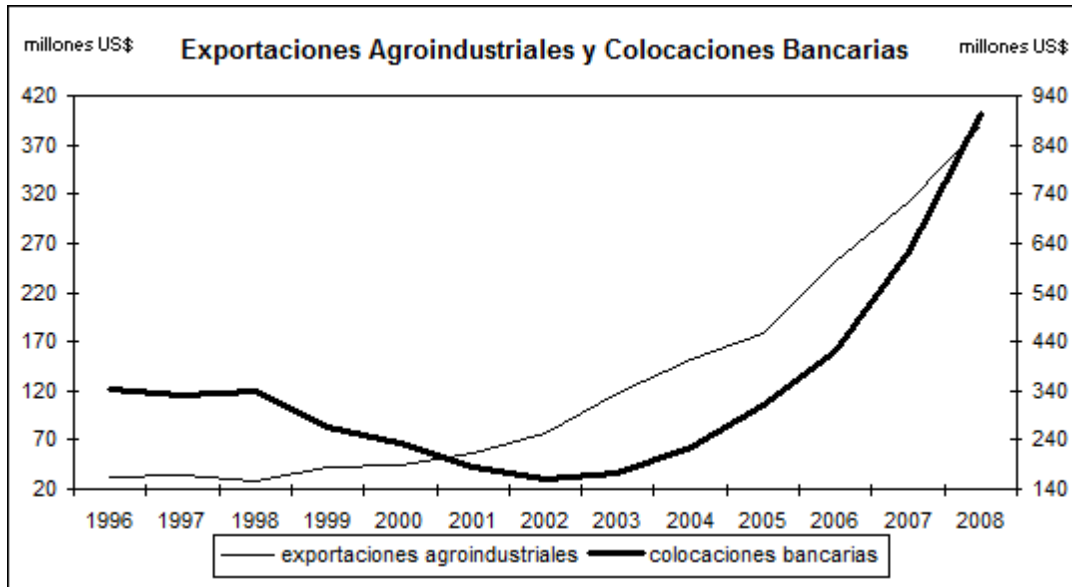
- aportado una buena cantidad de **capital propio** (repatriación de capitales tal vez);
- **emitido bonos corporativos** en la Bolsa de Valores de Lima;
- logrado **endeudamiento externo** debido a los altos costos financieros en el país; al respecto, el endeudamiento externo pudo haber sido con:
 - la **banca privada internacional**;
 - los **mercados de capitales**.

Cabe añadir que por entonces (2000-2003) el costo financiero en los Estados Unidos era bajo debido a la política monetaria expansiva implementada por el gobierno de George Bush para contrarrestar los efectos negativos del derrubamiento de las **Torres Gemelas de Nueva York** en septiembre del 2001.

Sin embargo, se podría sostener que el aporte de la banca comercial local durante el período 2004-2008 fue positivo porque colaboró con las crecientes exportaciones agroindustriales que crecieron a una tasa promedio anual del 27.4%, mientras que las colocaciones de la banca comercial lo hacían a una tasa promedio anual del 39.5%; esto condujo a una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones agroindustriales** de 0.69, muy similar a la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales de 0.63; esto se debe a que el principal componente tanto de las exportaciones no-tradicionales como de las exportaciones agroindustriales son las agroexportaciones no-tradicionales.

En el siguiente gráfico se puede observar lo anterior con mayor claridad.

Gráfico N° 46



4.3.3.9.1 Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones Bancarias

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las **exportaciones no-tradicionales** (agro, industrial, textil) y las colocaciones bancarias en el departamento de La Libertad durante el periodo 2003-2010; teniendo en cuenta que las exportaciones no-tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 20% durante el periodo 2004-2010 y que las colocaciones bancarias en el mismo periodo crecieron a una tasa promedio anual del 32%, la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales** es 0.63; este resultado significa que los recursos financieros de la banca comercial tienen un mayor impacto sobre las exportaciones no-tradicionales en Lambayeque (1.11) que en Piura (0.80) y que en La Libertad (0.63); otra interpretación podría ser que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores no-tradicionales de Piura y que los de La Libertad, es decir que complementan sus préstamos bancarios utilizando su capital propio o consiguiendo fondos de los acopiadores, de los mayoristas, etc.

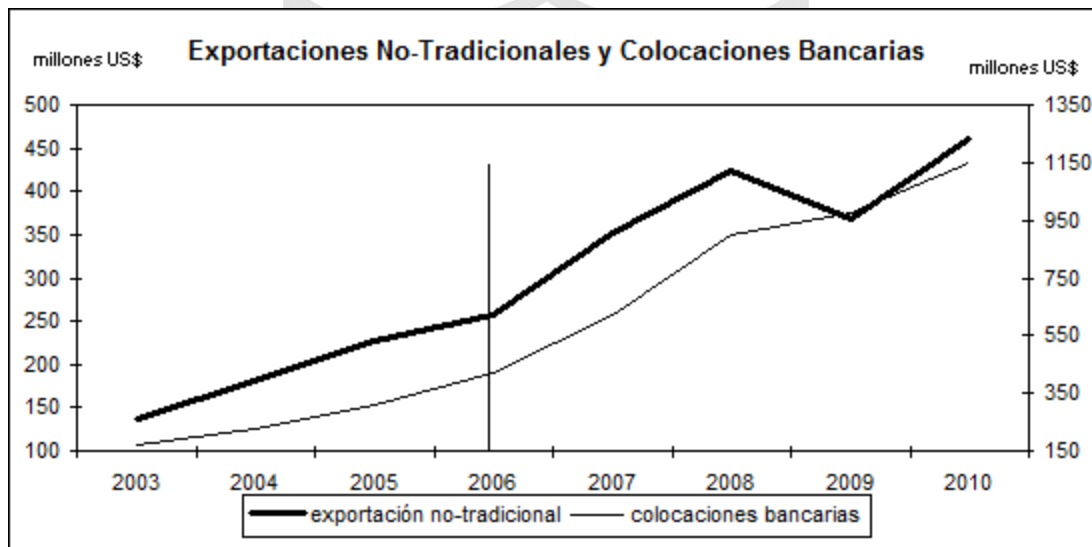
Cuadro N° 94
Exportaciones No- Tradicionales y Colocaciones Bancarias

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación no-tradicional	colocaciones bancarias	exportación no-tradicional	colocaciones bancarias
2003	137.1	171.4	-	-
2004	181.8	226.3	32.6	32.0
2005	228.1	309.3	25.5	36.7
2006	257.8	418.4	13.0	35.3
2007	352.4	621.7	36.7	48.6
2008	424.6	901.9	20.5	45.1
2009	367.6	977.7	-13.4	8.4
2010	460.6	1151.0	25.3	17.7

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

Lo anterior se expresa gráficamente como sigue.

Gráfico N° 47



4.3.3.9.2 Exportaciones Tradicionales y Colocaciones Bancarias

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las **exportaciones tradicionales** (minero, pesquero, agro) y las colocaciones bancarias en el departamento de La Libertad durante el período 2003-2010; teniendo en cuenta que en este periodo las exportaciones tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 33.8% y las colocaciones bancarias en 32%, la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones tradicionales** es 1.06; nótese que esta elasticidad es mayor que la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales** (0.63); esto significa que los

exportadores tradicionales (la **minería aurífera** es el principal exportador tradicional) hacen un uso más eficiente de los recursos financieros proporcionados por la banca comercial que los exportadores no-tradicionales.

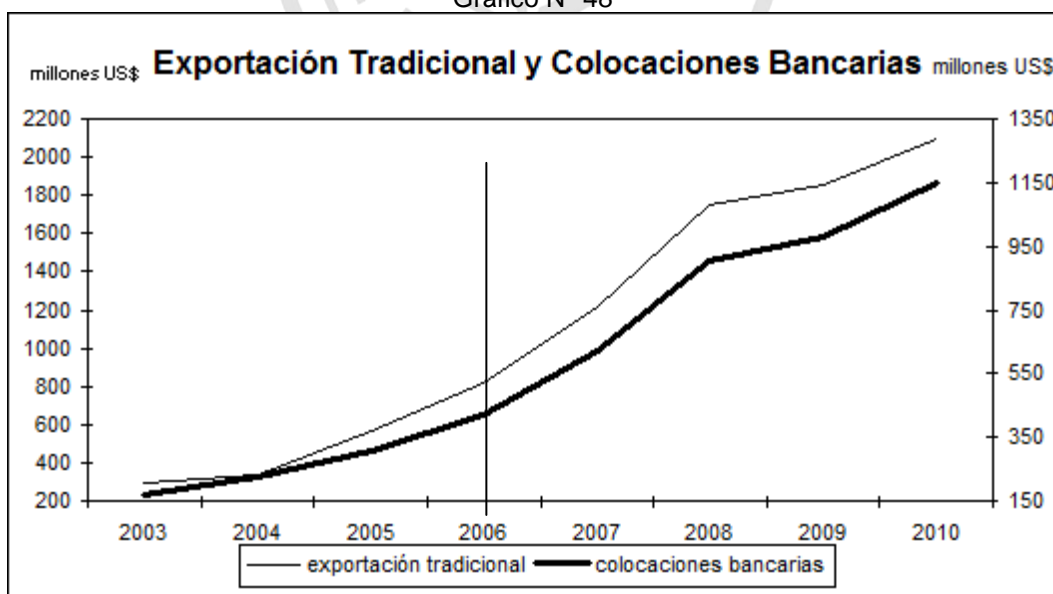
Cuadro N° 95
Exportaciones Tradicionales y Colocaciones Bancarias

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación tradicional	colocaciones bancarias	exportación tradicional	colocaciones bancarias
2003	299.0	171.4	-	-
2004	337.8	226.3	13.0	32.0
2005	563.8	309.3	66.9	36.7
2006	822.5	418.4	45.9	35.3
2007	1212.8	621.7	47.5	48.6
2008	1747.2	901.9	44.1	45.1
2009	1849.9	977.7	5.9	8.4
2010	2092.2	1151.0	13.1	17.7

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

Otra interpretación es que los exportadores tradicionales al tener una menor **palanca financiera**, se financian en mayor proporción con capital propio o endeudándose con los acreedores o mediante la emisión de bonos corporativos, etc.; en el siguiente gráfico se expresa lo anterior con mayor claridad.

Gráfico N° 48



4.3.3.9.3 Exportaciones Totales y Colocaciones Bancarias

En el siguiente cuadro se observa la evolución del total de las exportaciones del departamento de La Libertad conjuntamente con la evolución de las colocaciones bancarias en dicho departamento durante el periodo 2003-2010.

Cuadro N° 96
Total Exportaciones y Colocaciones Bancarias de La Libertad

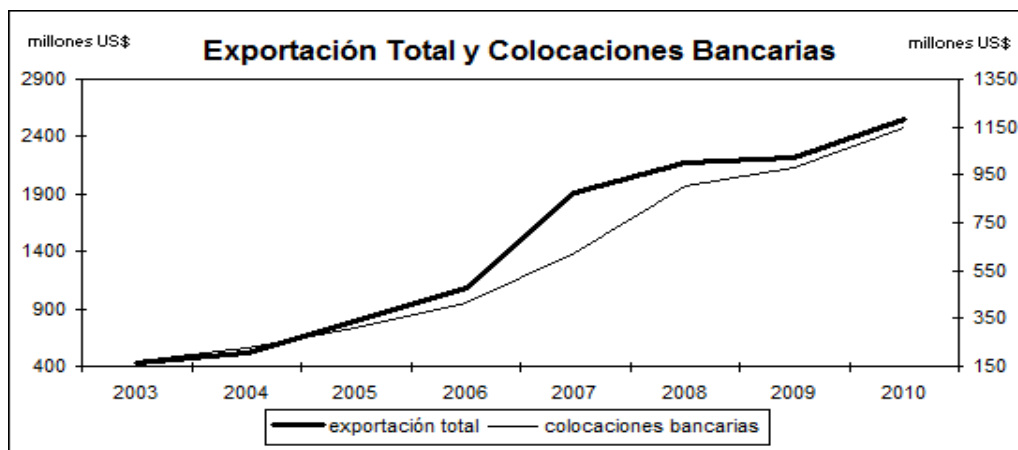
	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación FOB total	colocaciones bancarias	exportación FOB total	colocaciones bancarias
2003	436.1	171.4	-	-
2004	519.6	226.3	19.1	32.0
2005	791.9	309.3	52.4	36.7
2006	1080.3	418.4	36.4	35.3
2007	1917.6	621.7	77.5	48.6
2008	2171.8	901.9	13.3	45.1
2009	2217.5	977.7	2.1	8.4
2010	2552.8	1151.0	15.1	17.7

Fuente: Promperú; SBS; cálculos del autor.

En el periodo 2004-2010 las exportaciones totales del departamento de La Libertad crecieron a una tasa promedio anual del 30.9%, mientras que las colocaciones bancarias lo hicieron a una tasa promedio anual del 32% en el mismo periodo; esto implica una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** igual a 0.97; nótese que esta elasticidad es un promedio ponderado de las elasticidades correspondientes a las exportaciones no-tradicionales (0.63) y tradicionales (1.06).

En el siguiente gráfico se observa lo planteado anteriormente con suma claridad.

Gráfico N° 49



Por otra parte, como la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** es 0.89 en Piura y 0.97 en Lambayeque y también 0.97 en La Libertad; esto significa que los exportadores de Piura son menos eficientes en el uso de los recursos financieros de la banca comercial que los exportadores de Lambayeque y de La Libertad; otra interpretación podría ser que los exportadores de Lambayeque y de La Libertad no son más eficientes que los exportadores piuranos en el uso de los recursos bancarios sino que tienen una menor **palanca financiera** porque tienden a utilizar su capital propio, préstamos de los acopiadores o créditos de sus proveedores o financiamiento de los mayoristas, etc. en una mayor proporción que deuda bancaria.

4.3.3.9.4 Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el siguiente cuadro se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportaciones no-tradicionales de La Libertad; de otro lado, mientras que las exportaciones no-tradicionales crecían a una tasa promedio anual del 20% en el período 2004-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 28.6% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales** igual a 0.70; este resultado significa que los exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de las microfinancieras son ligeramente más eficientes en utilizar los servicios financieros que aquellos exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de la banca comercial; recuerde que la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales en La Libertad es 0.63.

Una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales de 0.70** significa que los recursos financieros del sistema financiero tienen un mayor impacto sobre las exportaciones no-tradicionales en Lambayeque (1.10) que en Piura (0.77) y que en La Libertad (0.70); otra interpretación podría ser que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores no-

tradicionales de Piura y que los de La Libertad, es decir que complementan sus préstamos bancarios y de las microfinancieras utilizando su capital propio o consiguiendo fondos de los acopiadores, de los mayoristas, etc.

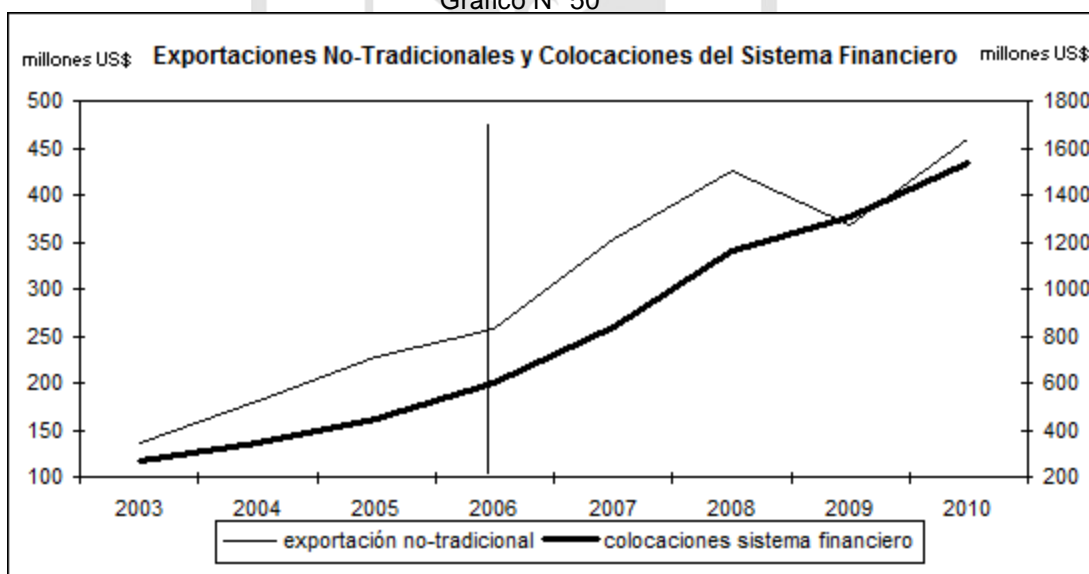
Cuadro N° 97
Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero de La Libertad

	millones US\$		tasa crecimiento	
	exportación no-tradicional	colocaciones sistema financiero	exportación no-tradicional	colocaciones sistema financiero
2003	137.1	268.9	-	-
2004	181.8	346.6	32.6	28.9
2005	228.1	449.1	25.5	29.6
2006	257.8	596.7	13.0	32.9
2007	352.4	837.0	36.7	40.3
2008	424.6	1160.0	20.5	38.6
2009	367.6	1304.0	-13.4	12.4
2010	460.6	1536.1	25.3	17.8

Fuente : BCR; SBS; cálculos del autor.

Lo anterior se expresa gráficamente a continuación.

Gráfico N° 50



4.3.3.9.5 Exportaciones Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las **exportaciones tradicionales** (minero, pesquero, agro) y las colocaciones del sistema financiero en el departamento de La Libertad durante el período 2003-2010;

teniendo en cuenta que en este período las exportaciones tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 33.8% y las colocaciones del sistema financiero en 28.6%, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones tradicionales** es 1.18; nótese que esta elasticidad es mayor que la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones tradicionales** (1.06); esto significa que los exportadores tradicionales (la **minería aurífera** es el principal exportador tradicional) hacen un uso más eficiente de los recursos financieros proporcionados por las microfinancieras que de aquellos proporcionados por la banca comercial.

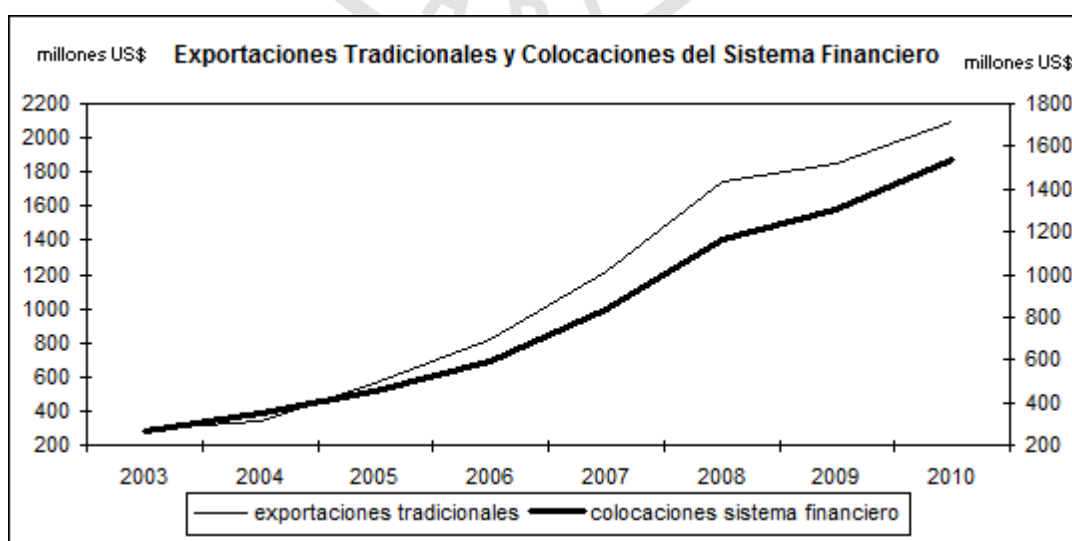
Cuadro N° 98
Exportaciones Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación tradicional	colocaciones sistem. financiero	exportación tradicional	colocaciones sistem. financiero
2003	299.0	268.9	-	-
2004	337.8	346.6	13.0	28.9
2005	563.8	449.1	66.9	29.6
2006	822.5	596.7	45.9	32.9
2007	1212.8	837.0	47.5	40.3
2008	1747.2	1160.0	44.1	38.6
2009	1849.9	1304.0	5.9	12.4
2010	2092.2	1536.1	13.1	17.8

Fuente : BCR; SBS; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se expresa lo anterior con mayor claridad.

Gráfico N° 51



4.3.3.9.6 Exportaciones Totales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el cuadro a continuación se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportación total del departamento de La Libertad; de otro lado, mientras que las exportaciones totales crecían a una tasa promedio anual del 30.8% en el período 2004-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 28.6% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportación total** igual a 1.08.

Nótese que esta elasticidad de 1.08 es un promedio ponderado de las elasticidades de los exportadores no-tradicionales (0.70) y de los tradicionales (1.18); este resultado significa que los exportadores tradicionales de La Libertad que utilizan los servicios del sistema financiero son más eficientes en utilizar dichos servicios que aquellos exportadores no-tradicionales; otra interpretación podría ser que los exportadores tradicionales de La Libertad tienen una menor **palanca financiera** que sus pares no-tradicionales y que por ello tienden a utilizar en mayor medida su capital propio; cabe precisar que el uso del capital propio complementa la deuda con el sistema financiero, lo cual genera un impacto mayor sobre las exportaciones tradicionales comparado con el uso de solamente la deuda con el sistema financiero.

De otro lado, el hecho de que la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones totales** de 1.08 sea mayor que la elasticidad-colocaciones bancarias-exportaciones totales de 0.97, significa que los exportadores que obtienen fondos de las microfinancieras son más eficientes en el uso de los recursos financieros que aquellos que obtienen sus fondos de la banca comercial; esto parece razonable teniendo en cuenta que los costos financieros en las microfinancieras son más elevados y por ende sus clientes tenderían a ser muy cuidadosos y eficientes en su uso.

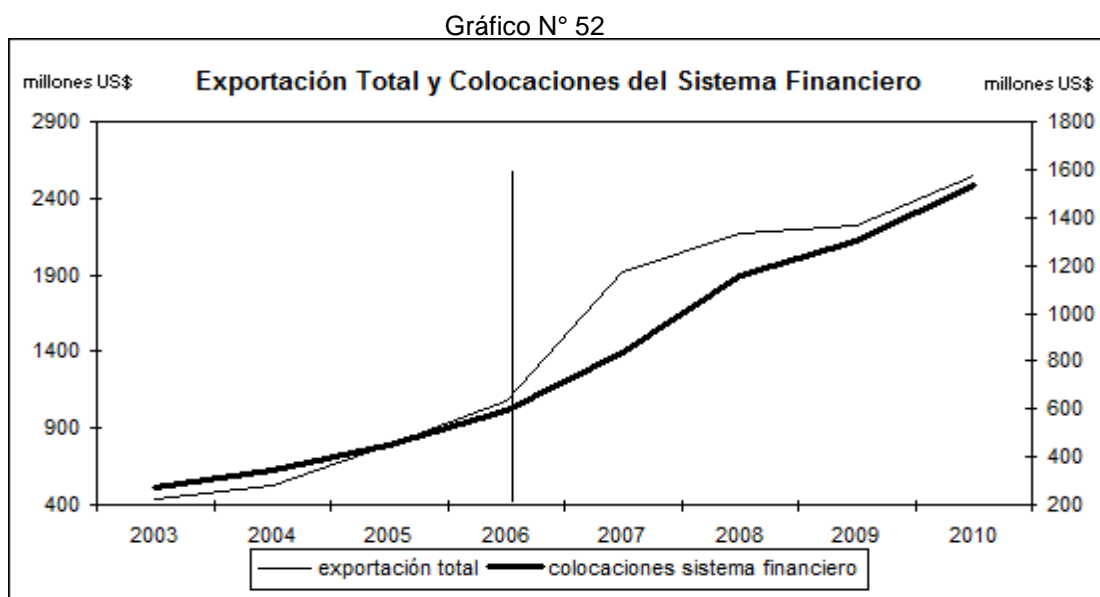
Cuadro N° 99
Total Exportaciones y Colocaciones del Sistema Financiero de La Libertad

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación FOB total	colocaciones sistem. financiero	exportación FOB total	colocaciones sistem. financiero
2003	436.1	268.9	-	-
2004	519.6	346.6	19.1	28.9
2005	791.9	449.1	52.4	29.6
2006	1080.3	596.7	36.4	32.9
2007	1917.6	837.0	77.5	40.3
2008	2171.8	1160.0	13.3	38.6
2009	2217.5	1304.0	2.1	12.4
2010	2552.8	1536.1	15.1	17.8

Fuente : Promperú; SBS; cálculos del autor.

Por otra parte, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones totales** en La Libertad que es igual a 1.08 es superior al de Piura que es de 0.91 y al de Lambayeque que es 0.98; estos resultados reflejan un uso más eficiente de los recursos financieros de parte de los exportadores de La Libertad que los de Lambayeque y que los de Piura; otra interpretación podría ser que los exportadores La Libertad tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores piuranos y lambayecanos; por lo tanto, tienden a utilizar en mayor medida sus recursos propios como complemento de su deuda con el sistema financiero, lo cual hace que su elasticidad sea mayor.

Lo anterior se observa con claridad en el siguiente gráfico.



4.3.3.10 Tasas de Interés de Bonos Privados y del Sector Bancario

A diferencia de los bonos de arrendamiento financiero, hipotecarios o subordinados que son emitidos por las instituciones financieras, los bonos corporativos son emitidos directamente por las empresas no financieras; en el cuadro a continuación se puede apreciar el creciente interés de la gran empresa peruana por el financiamiento a través del mercado de capitales; nótese cómo las tasas de interés que paga la gran empresa por sus bonos ya sea en MN (moneda nacional) o en ME (moneda extranjera) son muchos menores que las tasas de interés activas correspondientes del sistema bancario durante el periodo 2000-2008.

Cuadro N° 100

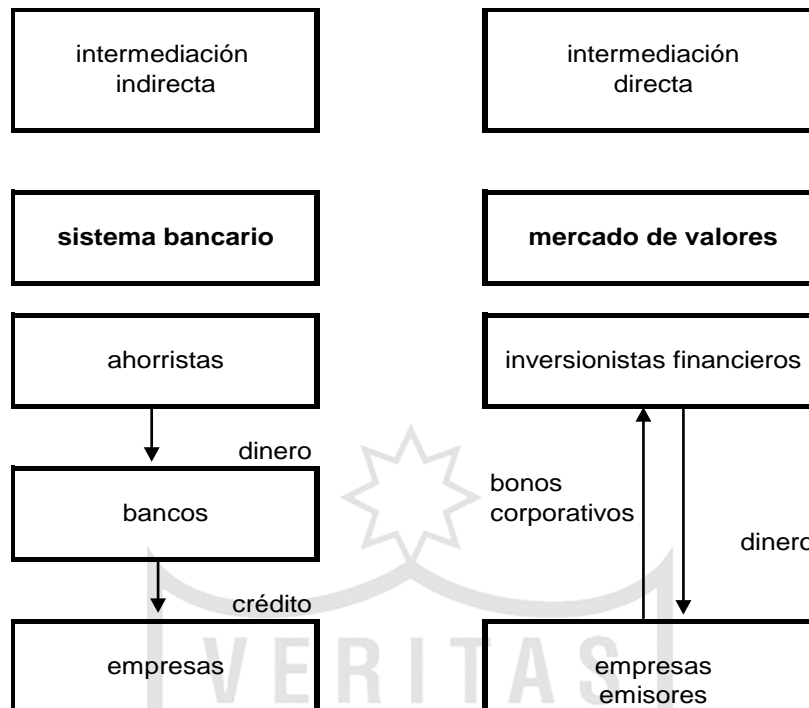
	Tasas de Interés de los Bonos Privados									
	%									
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Bonos en MN nominales	14,3	12,3	7,0	5,6		6,8	6,3	6,6	8,4	
Bonos en ME	9,6	7,4	6,5	5,0		6,6	6,0	6,5	8,4	
TAMN	30,0	25,0	20,8	21,0	24,7	25,5	23,9	22,9	23,7	
TAMEX	13,7	12,1	10,0	9,7	9,1	9,8	10,6	10,5	10,6	

Fuente : BCR.

Cabe precisar que las tasas de interés de los bonos corresponden a las tasas promedio efectivas anuales de las colocaciones efectuadas mediante ofertas públicas durante cada año.

Esta alternativa de financiamiento le permite a la gran empresa reducir su costo financiero, especialmente cuando se trata de montos fuertes para fines de financiamiento de sus proyectos de inversión que garantice su crecimiento hacia el mediano y largo plazo; en el siguiente gráfico se muestra la diferencia entre el financiamiento bancario y mediante los bonos corporativos de la gran empresa peruana.

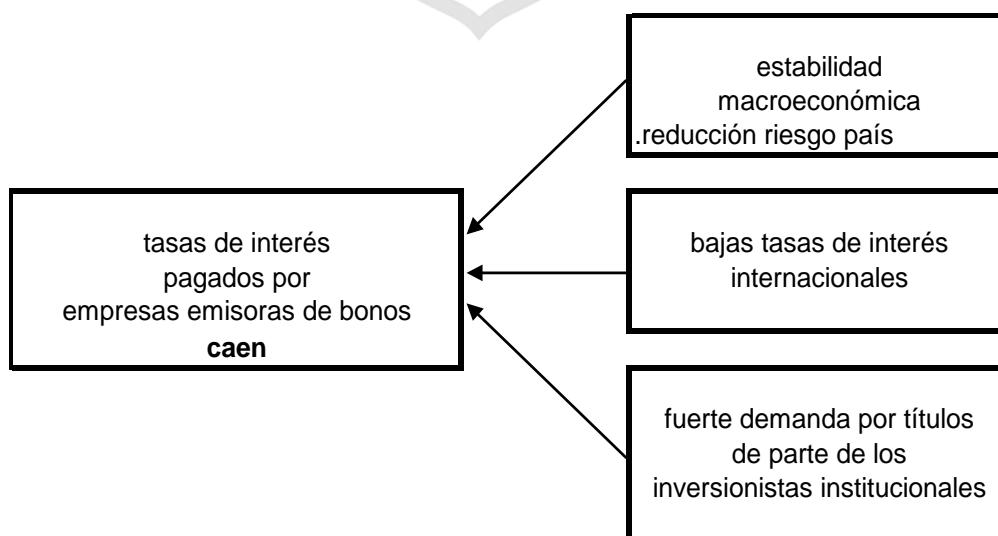
Gráfico N° 53



Nótese asimismo en el cuadro anterior que durante el período 2000-2003 las tasas de interés pagadas por las empresas emisoras de bonos cayeron debido a:

- la estabilidad macroeconómica del país;
- las bajas tasas de interés internacionales;
- la fuerte demanda por títulos de parte de los inversionistas institucionales.

Gráfico N° 54



4.3.3.11 Producción de Caña de Azúcar

Las empresas azucareras están experimentando cambios sustantivos a nivel de la gestión y la producción; en 1996 con la Ley de Saneamiento Económico Financiero de las Empresas Agrarias Azucareras se comenzó a resolver los problemas e impulsó el modelo de las sociedades anónimas que además atrajo inversionistas nacionales y extranjeros; así, los grupos nacionales Mur-Wong y Picasso-Candamo han adquirido acciones de las cooperativas Paramonga y San Jacinto.

La **producción nacional de caña de azúcar** se ha venido recuperando a partir del año 1994 con altibajos; la caña de azúcar es producida en especial en la costa y en la región selva y específicamente en el departamento de San Martín por sus bondades climáticas y la posibilidad de diversas áreas que son perfectas para el desarrollo del cultivo; la producción de caña de azúcar no tiene una estacionalidad definida por tanto la siembra y la cosecha se realiza durante todo el año, permitiendo que los ingenios azucareros estén abastecidos permanentemente de caña.

En el cuadro a continuación se aprecia que el departamento de **La Libertad** es el principal productor de caña de azúcar del país, lo cual se consolidará con el ingreso del Grupo Gloria en el comando de la ex cooperativa Casagrande con desorden total en su gestión; al cierre del 2009 el departamento de La Libertad participaba con el 48.4% del total nacional de la producción de caña de azúcar, es decir con casi la mitad.

Asimismo en el siguiente cuadro también se observa que la producción de caña de azúcar en el departamento de La Libertad muestra un mayor dinamismo que el conjunto de la producción nacional, particularmente desde su incorporación al Grupo Gloria a inicios del 2006; así, durante el período 2006-2009 la producción cañera en La Libertad creció a una tasa promedio anual del 13.6%, mientras que a nivel nacional esta producción creció a una tasa del 12.1%.

No cabe duda que la **privatización** de Cartavio (octubre 1998) y de Laredo (mayo 1997) hacia fines de la década de los 90 impulsó la recuperación de la producción tanto de caña de azúcar como de azúcar en dichos complejos agroindustriales.

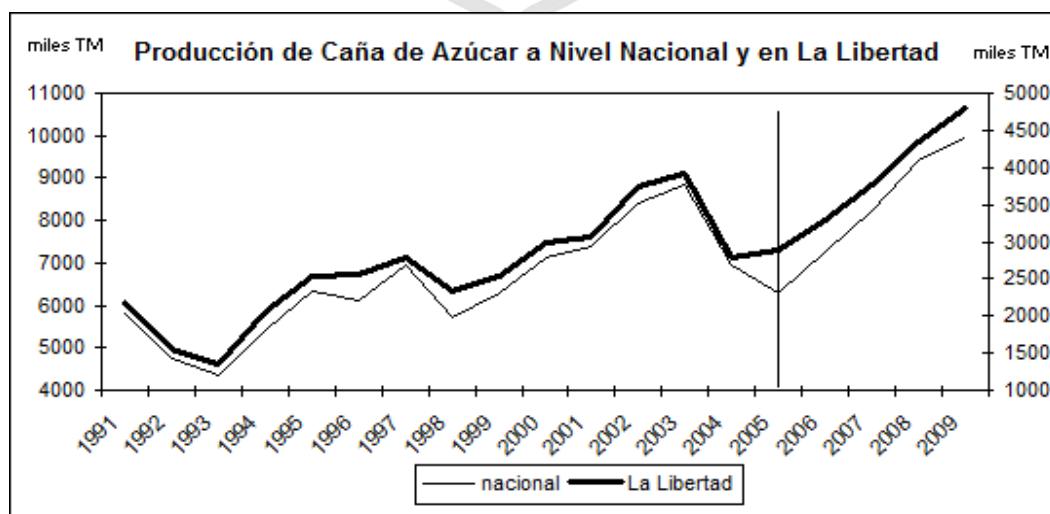
Cuadro N° 101
Producción de Caña de Azúcar a Nivel Nacional y en La Libertad

	miles TM		A/B %	tasa crecimiento (%)	
	La Libertad (A)	Perú (B)		La Libertad	Perú
1991	2187	5792	37.8	-	-
1992	1561	4741	32.9	-28.6	-18.1
1993	1340	4343	30.9	-14.2	-8.4
1994	2057	5430	37.9	53.5	25.0
1995	2540	6325	40.2	23.5	16.5
1996	2570	6119	42.0	1.2	-3.3
1997	2798	6930	40.4	8.9	13.3
1998	2329	5705	40.8	-16.8	-17.7
1999	2543	6279	40.5	9.2	10.1
2000	2995	7132	42.0	17.8	13.6
2001	3065	7386	41.5	2.3	3.6
2002	3733	8420	44.3	21.8	14.0
2003	3918	8864	44.2	5.0	5.3
2004	2784	6946	40.1	-28.9	-21.6
2005	2889	6304	45.8	3.8	-9.2
2006	3284	7246	45.3	13.7	14.9
2007	3760	8246	45.6	14.5	13.8
2008	4346	9396	46.3	15.6	13.9
2009	4807	9937	48.4	10.6	5.8

Fuente : MAG; cálculos del autor.

Lo anterior se puede observar con mayor claridad en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 55



4.3.3.11.1 Grupo Gloria

El **Grupo Gloria** es un conglomerado industrial de capitales peruanos conformado por empresas con presencia en Perú, Bolivia, Colombia y Puerto Rico; conforman el Grupo Gloria las empresas:

- Gloria S.A.
- Farmacéutica del Pacífico S.A.C,
- Centro Papelero S.A.C,
- Cemento Yura S.A.
- Cemento Sur S.A.
- Industrias Cachimayo S.A.C.
- Racionalización Empresarial S.A.
- Distribuidora de Productos de Calidad S.A.
- Logística del Pacífico S.A. en Perú
- Pil Andina S.A. en Bolivia;
- Suiza Dairy Corporation, Suiza Fruit Corporation, Neva Plastics Manufacturing Corporation y Garrido & Compañía Incorporated en Puerto Rico.

Además se cuenta en Colombia con la reciente adquisición de Algarra S.A. que marcó un hito trascendental dentro de la estrategia de crecimiento regional del Grupo Gloria.

Las actividades de las empresas que conforman el Grupo están orientadas a los sectores: alimenticio, principalmente lácteo, cementero, farmacéutico, de envases de cartón, transporte y aduanero; el crecimiento y fortalecimiento estratégico del Grupo Gloria se sustenta a base del liderazgo de sus marcas en los mercados donde opera; la variedad y calidad de los productos que fabrica y comercializa, aunado a la eficiente capacidad de distribución y transporte para llegar a todos los mercados que abastece, le permite al Grupo Gloria generar **sinergias** que garantizan una estructura diversificada de negocios, capaz de desempeñarse con éxito en un entorno altamente competitivo.

El **Grupo Gloria** ha ampliado su mercado objetivo y diversificado su portafolio de productos, lo que le ha permitido diversificar sus ingresos; asimismo, exporta a más de 40 países en diferentes continentes, y sus ventas en el exterior siguen creciendo; de esta manera las ventas en el período 2006-2010 mostraron un crecimiento promedio anual de 10.9% producto de la mayor capacidad adquisitiva de la población, cambios en los patrones de consumo y un incremento en los precios.

4.3.3.11.2 Empresa Agroindustrial Casa Grande S.A.A.

Por otra parte, la **Empresa Agroindustrial Casa Grande S.A.A.** está abocada a la siembra y procesamiento de caña de azúcar y comercialización de productos derivados de la caña, como el azúcar, alcohol, melaza y bagazo; esta empresa que fue en siglos pasados la primera y más grande industria azucarera del Perú forma parte del Grupo Gloria desde enero del año 2006; el Grupo Gloria teniendo ya el 12% de las acciones cerró la Oferta Pública de Adquisición de Acciones obteniendo a través de su subsidiaria Corporación Azucarera del Perú S.A. (COAZUCAR) las acciones restantes para lograr el 57% de mayoría accionaria.

Casa Grande está ubicada a 50 kilómetros al norte de Trujillo y a 600 kilómetros al norte de Lima, en la provincia de Ascope, departamento de La Libertad; Casa Grande posee una propiedad de 29383 hectáreas, de las cuales 20000 pueden ser destinadas para el cultivo de caña de azúcar y el área restante para otros fines; el río Chicama es la principal fuente de riego de Casa Grande, el cual descarga en el terreno 400 millones de metros cúbicos al año.

El **Grupo Gloria** tiene entre sus objetivos mejorar los procesos agroindustriales en **Casa Grande** adquiriendo nueva maquinaria y modernizando la ya existente para alcanzar estándares de la más alta calidad; asimismo, espera ampliar el área de siembra que actualmente se encuentra en 11000 hectáreas y el cumplimiento de las obligaciones contraídas con terceros derivadas de administraciones anteriores para lograr

un bienestar general en las comunidades aledañas; de esta manera, Casa Grande se consolida como líder del mercado azucarero con altos niveles de participación de mercado.

4.3.3.11.3 Complejo Agroindustrial Cartavio S.A.A.

La histórica y emblemática empresa **Cartavio** tiene sus inicios en el siglo XV, y es a partir de 1782 que la propiedad toma el nombre de Cartavio; en 1872 fue adquirida por la **W. R. Grace & Co.** quien amplió la propiedad y las instalaciones fabriles; la empresa fue expropiada en el año 1968 y convertida en cooperativa.

En 1994 Cartavio era una empresa quebrada con una pésima reputación en torno a la calidad de sus destilados; puesta a remate consiguió remontar el fracaso cuando sus nuevos propietarios la dotaron de la tecnología necesaria para abrirse campo allí donde muy pocos se atrevían; en la actualidad **ron Cartavio** no solo ha ganado posiciones expectantes en el mercado interno sino que se exporta a España, Colombia y Centro América en un ejercicio expansivo importante para la industria de su género; sus actuales accionistas tomaron en 1994 la administración de la **unidad de ron Cartavio**, convirtiéndola en una moderna empresa con una inversión hasta la fecha de más de US\$ 8 millones; se adquirieron una nueva destilería, se mejoró la infraestructura, se reparó y construyó 15 bodegas, y se implementó 35000 "barricas" para el añejamiento; del total de la producción, el 95 % se destina al mercado interno y el 5 % restante a la exportación; tiene convenios joint ventures con marcas mundiales con el whisky Chivas, Bacardi y Ron Cacique, entre otros.

En 1996 la empresa por decisión de sus propietarios se convirtió en sociedad anónima y a principios 1997 tomó su actual denominación de Complejo Agroindustrial Cartavio S.A.A.; en octubre de 1998 el accionista mayoritario Azucagro S.A. asumió la conducción empresarial; finalmente Cartavio se une al **Grupo Gloria** desde principios de mayo del 2007 mediante la adquisición del 52% de las acciones a través de su subsidiaria

Corporación Azucarera del Perú S.A. (COAZUCAR); el complejo está ubicado en la margen izquierda del río Chicama, en el distrito de Santiago de Cao, provincia de Ascope, departamento de La Libertad.

La actividad económica de este complejo consiste en el cultivo e industrialización de la caña de azúcar, así como la comercialización de los productos y subproductos derivados de su actividad principal; Cartavio produce **azúcar** que representa el 88.5% de las ventas y el restante 11.5% corresponde a las ventas de melaza, alcohol y bagazo; el complejo actualmente elabora azúcar rubia y blanca para el consumo doméstico e industrial siguiendo parámetros internacionales de calidad en sus procesos; su producción es comercializada en el mercado interno y también les permite exportar azúcar a granel a otros mercados como el estadounidense; dentro de sus operaciones fabriles también se tiene la producción de alcohol y se puede señalar que Cartavio es el único ingenio en el Perú que cuenta con instalaciones para la producción de **etanol**; actualmente exporta alcohol etílico a mercados como el europeo y próximamente se producirá alcohol anhidro (etanol) destinado a reemplazar los combustibles.

Cartavio cuenta con 11000 hectáreas cultivadas que se suman a las propiedades de la Empresa Agroindustrial Casagrande S.A.A., Sintuco S.A. y Chiquitoy S.A., colocándose el Grupo Gloria como el primer grupo agroindustrial del Perú.

4.3.3.11.4 Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.

La **Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A.** fue conformada en mayo de 1997 teniendo como base legal el D.L. N° 802 “Ley de Saneamiento Económico Financiero de las Empresas Azucareras”, el D.S. N° 005-96-AG y el Reglamento del D.L. N° 802; la Empresa Agroindustrial Laredo S.A.A. forma parte del grupo empresarial colombiano **Manuelita S.A.** cuya actividad principal es la producción y comercialización de azúcar de alta pureza.

4.3.3.12 Producción de Leche Fresca: Grupo Gloria

En el siguiente cuadro se indican la producción de leche fresca a nivel nacional y por principales departamentos durante el período 1991-2009.

Cuadro N° 102
Producción de Leche Fresca por Departamentos

	miles TM					exportación espárrago millones US\$
	Arequipa	Cajamarca	Lima	La Libertad	total	
estructura % (1991)	21.4	11.3	11.3	3.2	100.0	
1991	168	89	89	25	786	56,2
1992	162	77	78	25	768	68,8
1993	178	88	83	24	803	81,8
1994	175	113	91	24	830	88,4
1995	195	115	104	27	858	109,7
1996	202	113	119	40	905	130,4
1997	207	158	117	40	948	137,9
1998	214	169	129	41	998	127,6
1999	221	146	134	48	1013	134,5
2000	245	154	154	55	1067	135,3
2001	255	179	180	57	1115	144,2
2002	264	203	185	65	1194	169,7
2003	272	209	192	71	1226	191,1
2004	290	209	203	76	1269	219,4
2005	297	219	223	80	1329	242,5
2006	328	238	238	91	1483	291,1
2007	366	261	245	94	1580	391,7
2008	380	278	273	99	1712	414,6
2009	387	305	287	99	1807	365,0
tasa crec. prom. (%)	4.7	7.1	6.7	7.9	4.7	
estructura % (2009)	22.4	16.3	16.1	5.8	100.0	

Fuente: Cuánto; cálculos del autor.

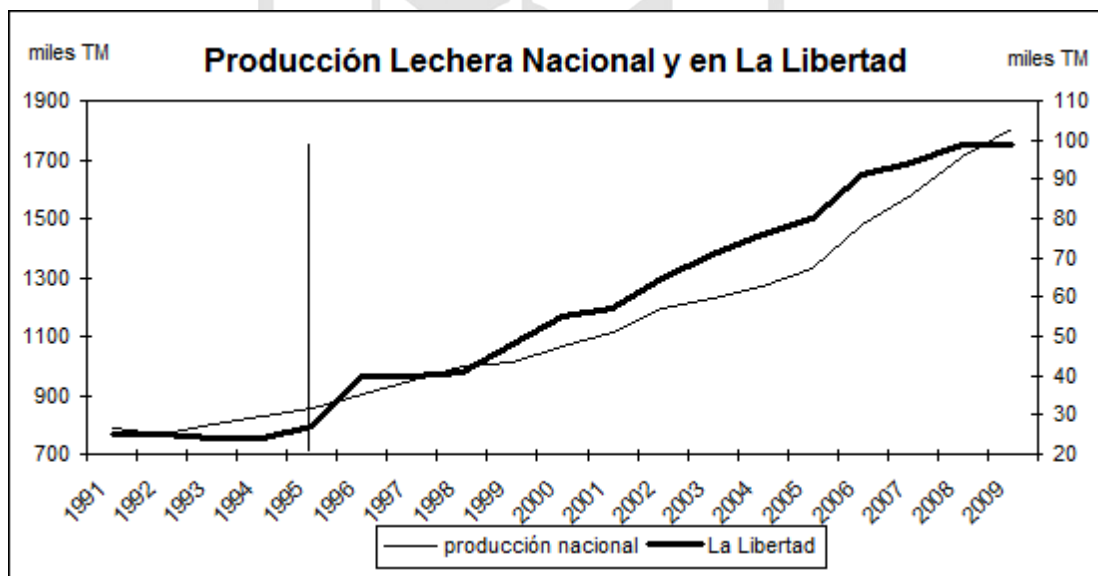
Nótese asimismo que el departamento de La Libertad muestra el mayor dinamismo en la producción de leche fresca durante el periodo 1991-2009 al crecer a una tasa promedio anual del 7.9%, seguido de las cuencas lecheras de Cajamarca y de Lima que crecieron a una tasa promedio anual del 7.1% y del 6.7% respectivamente; es por esta razón que la participación de la producción lechera de La Libertad dentro del total nacional se elevó desde el 3.2% en 1991 hasta el 5.8% en el 2009; esto se debe, entre otros factores, al hecho de que en julio del 2003 empezó a operar la Planta de Concentración de Leche de Trujillo que permitió concentrar la leche proveniente de Chiclayo

y de la misma localidad para abastecer el Complejo Industrial de Huachipa en Lima, todo perteneciente al Grupo Gloria.

En el cuadro anterior también se indica la evolución de la producción lechera de La Libertad acompañada del valor de las exportaciones de espárrago a nivel nacional que se utiliza como un indicador de la cantidad de rastrojo del espárrago que se usa como parte de la alimentación del ganado lechero en dicho departamento; cabe precisar que La Libertad es el primer departamento productor y exportador de espárragos en el Perú; nótese cómo la producción lechera en dicho departamento permaneció estancada durante el período 91-95; sin embargo, la tasa de crecimiento promedio anual en el período 1996-2009 es del 9.7%, lo cual es impresionante.

En el siguiente gráfico se muestra lo anterior con mayor claridad.

Gráfico N° 56



4.3.3.13 Producción de Azúcar, Leche Fresca y Colocaciones Bancarias

En el cuadro a continuación se muestra la evolución de la producción conjunta de azúcar y de leche cruda en volumen así como las colocaciones bancarias en el departamento de La Libertad durante el período 2000-2009.

Cuadro N° 103

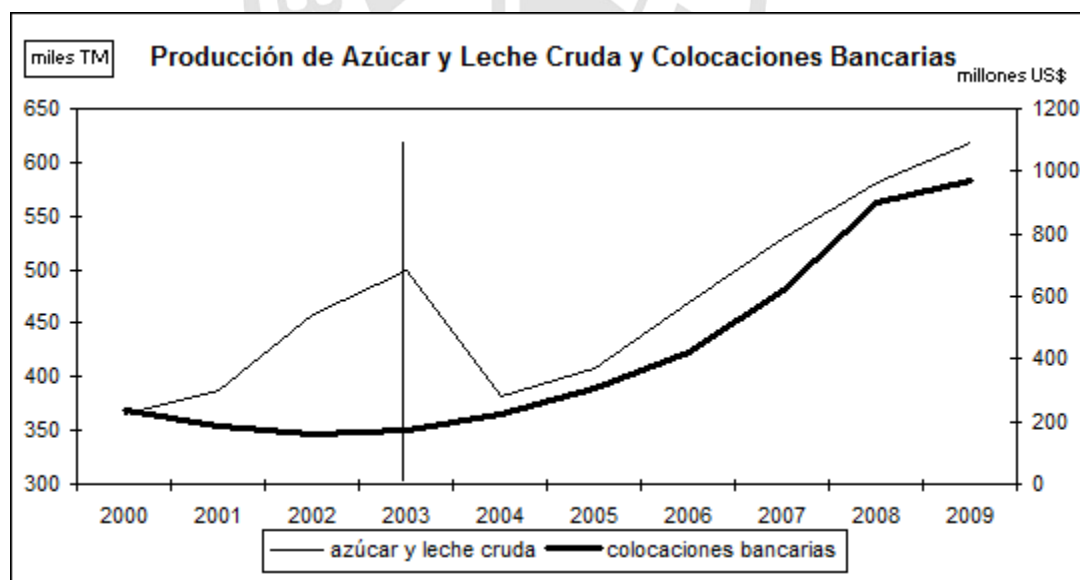
Producción de Azúcar, Leche Cruda y Colocaciones Bancarias en La Libertad

	miles TM			colocaciones bancarias millones US\$	tasa crecimiento	
	azúcar	leche fresca	total		total	coloc. bancarias
2000	310.1	55.0	365.1	235.1	-	-
2001	329.7	57.0	386.7	185.2	5.9	-21.2
2002	393.8	65.0	458.8	160.8	18.6	-13.2
2003	429.0	71.0	500.0	171.4	9.0	6.6
2004	305.3	76.0	381.3	226.3	-23.7	32.0
2005	328.9	80.0	408.9	309.3	7.2	36.7
2006	378.1	91.0	469.1	418.4	14.7	35.3
2007	435.5	94.0	529.5	621.7	12.9	48.6
2008	482.7	99.0	581.7	901.9	9.9	45.1
2009	518.8	99.0	617.8	972.0	6.2	7.8

Fuente: OIA, MAG; cálculos del autor.

Note en el cuadro anterior y en el siguiente gráfico que en el período 2001-2003 mientras que la producción de azúcar y de leche cruda crecían de manera dinámica en La Libertad a una tasa promedio anual del 11.2%, las colocaciones bancarias caían durante el bienio 2001-2002 aceleradamente a una tasa promedio anual del 17.2%.

Gráfico N° 57



Todo parece indicar que en el período 2001-2003 los nuevos propietarios de los complejos azucareros así como los gestores de la naciente ganadería lechera liberteña hicieron uso de sus propios fondos sin recurrir al sistema

bancario local; sin embargo, en los años 2004-2008 el sistema bancario en dicho departamento parece apoyar fuertemente a su sector productivo al hacer crecer sus colocaciones a una tasa promedio anual del 39.5%, mientras que la producción conjunta de azúcar y de leche cruda crecía a una tasa promedio anual del 11.2% en el periodo 2005-2008.

4.3.3.14 Cementos Pacasmayo

Cementos Pacasmayo S.A.A. fue fundada en 1949 por algunos de los actuales accionistas de Inversiones Pacasmayo S.A. (IPSA), además de otros inversionistas privados e inició sus operaciones bajo la denominación de Compañía Nacional de Cemento Portland del Norte S.A.; entre noviembre de 1994 y junio de 1995 el gobierno regional de La Libertad vendió al sector privado las acciones de su propiedad; en ese momento Inversiones Pacasmayo S.A. adquirió un 10% adicional del capital social de la empresa; Cementos Pacasmayo S.A.A. forma parte del Grupo Pacasmayo y éste a su vez forma parte del **Grupo Hoschild**; Cementos Pacasmayo S.A.A. es una organización líder en la industria de la construcción; a través de Dino le ofrecemos los servicios de asesoría técnica en obra, capacitación a profesionales y técnicos, portal de internet, entre otros servicios; el mercado que abarca es el de la costa y sierra norte del país (Tumbes, Piura, Lambayeque, La Libertad, Cajamarca y Ancash), mientras que su subsidiaria **Cementos Selva S.A.** atiende al mercado de la selva norte (Loreto, San Martín y Amazonas), incluyendo a las empresas dedicadas a la minería, siderurgia y construcción; **Distribuidora Norte Pacasmayo SRL** es la subsidiaria comercial de Cementos Pacasmayo S.A.A. que desde 1995 se ubica como una de las empresas líderes a nivel nacional, siendo la principal empresa distribuidora de cemento y demás líneas de productos para la construcción básica, en el norte del país; cuenta con una red comercial conformada por 11 sucursales propias y más de 70 distribuidores asociados, estratégicamente ubicados en más de 32 ciudades del norte y oriente del país.

En el cuadro a continuación se presenta la producción nacional de cemento por empresas durante el período 1993-2009.

Cuadro N° 104

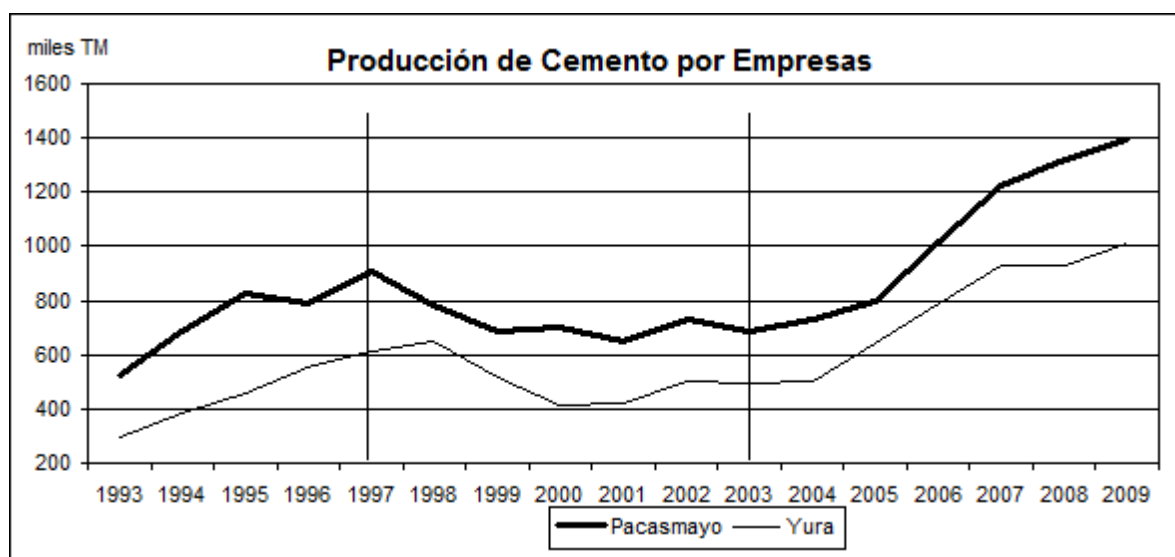
	miles TM				estructura %				tasa. crec. (%) Pacasmayo
	Pacasmayo	Yura	resto	total	Pacasmayo	Yura	resto	total	
1993	520.7	292.2	1634.6	2447.5	21.3	11.9	66.8	100.0	-
1994	683.3	384.4	2113.8	3181.5	21.5	12.1	66.4	100.0	31.2
1995	828.0	457.0	2391.7	3676.7	22.5	12.4	65.1	100.0	21.2
1996	786.0	550.1	2502.2	3838.3	20.5	14.3	65.2	100.0	-5.1
1997	909.0	615.0	2765.1	4289.1	21.2	14.3	64.5	100.0	15.6
1998	779.4	650.8	2861.0	4291.2	18.2	15.2	66.7	100.0	-14.3
1999	688.7	515.9	2571.4	3776.0	18.2	13.7	68.1	100.0	-11.6
2000	699.3	414.8	2506.8	3620.9	19.3	11.5	69.2	100.0	1.5
2001	649.3	417.4	2515.5	3582.2	18.1	11.7	70.2	100.0	-7.2
2002	727.1	505.3	2845.5	4077.9	17.8	12.4	69.8	100.0	12.0
2003	686.7	494.0	2973.7	4154.4	16.5	11.9	71.6	100.0	-5.6
2004	728.6	498.6	3314.8	4542.0	16.0	11.0	73.0	100.0	6.1
2005	793.7	642.3	3589.2	5025.2	15.8	12.8	71.4	100.0	8.9
2006	1015.6	790.9	3907.8	5714.3	17.8	13.8	68.4	100.0	28.0
2007	1222.5	928.2	4010.9	6161.6	19.8	15.1	65.1	100.0	20.4
2008	1321.8	927.0	4468.4	6717.2	19.7	13.8	66.5	100.0	8.1
2009	1397.2	1008.3	4636.8	7042.3	19.8	14.3	65.8	100.0	5.7

Fuente: Cuánto; cálculos del autor.

Nótese que la empresa Cementos Pacasmayo sufre en mayor medida el impacto de las crisis financieras de fines de los 90 toda vez que su producción en 1998 cayó en 14.3% cuando a nivel nacional la producción se estancaba y solamente cayó un año después en 12%; es por esta razón que su participación dentro del total de la producción nacional de cemento del 22.5% que tenía en 1995 cayó hasta el 15.8% el 2005; sin embargo, la recuperación de su producción a partir del 2004 le ha permitido culminar el 2009 con una participación del 19.8%, es decir con casi 1/5 del total de la producción nacional.

Lo anterior se aprecia gráficamente enseguida.

Gráfico N° 58



4.3.4 Departamento de Ica: Depósitos, Colocaciones y PBI

4.3.4.1 Depósitos y Colocaciones de la Banca Comercial y PBI de Ica

En el siguiente cuadro se aprecia que en el departamento de Ica las **colocaciones bancarias** comenzaron a superar a sus depósitos bancarios a partir de 1994, al igual que el departamento de Lambayeque y un año antes que en los departamentos de Piura y La Libertad; luego sus colocaciones se elevan hasta los US\$ 217.4 millones en 1998, para comenzar a caer durante los años 1999-2003; es a partir del año 2004 que las colocaciones nuevamente comienzan a crecer en este departamento a una tasa promedio anual del 24.7% durante el periodo 2004-2009, pasando desde los US\$ 112.1 millones el 2003 hasta los US\$ 410.5 millones al cierre del 2009; cabe agregar que los depósitos comienzan a caer en 1998, un año antes que las colocaciones y se prolonga hasta el 2003 para ambos; sin embargo, la caída de las colocaciones bancarias es más abrupta toda vez que cayó en 58.8% en el período 1999-2003, mientras que los depósitos bancarios cayeron en 31.5% durante el período 1998-2003.

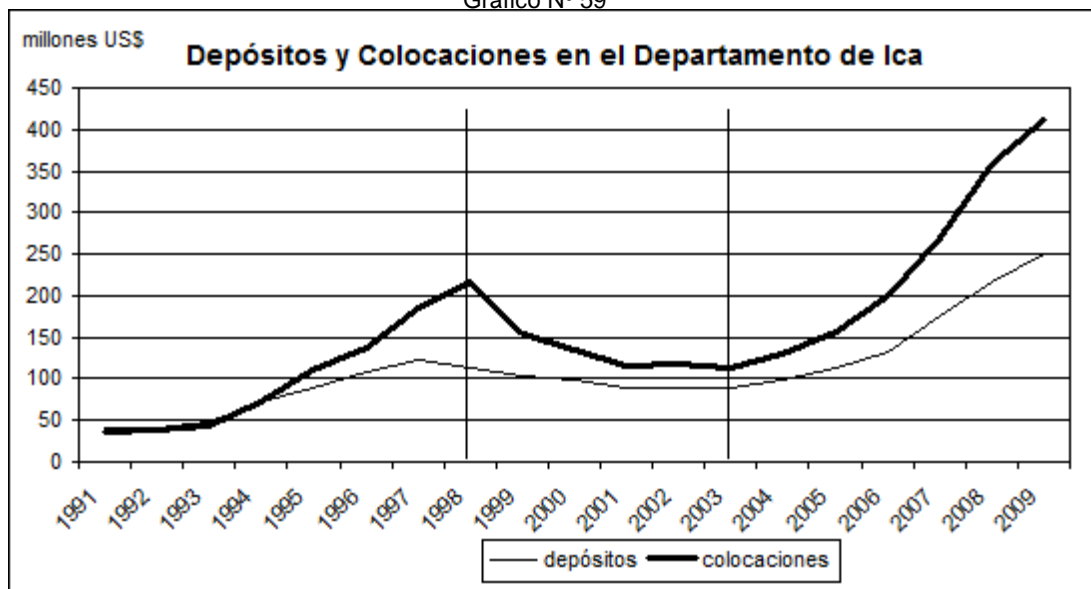
Cuadro N° 105
Depósitos y Colocaciones Bancarias y PBI en el Departamento de Ica

	millones US\$				tasa crec. coloc. Lima	PBI Ica mill. sol 94	tasa crecimiento (%)		
	depósitos	coloc.	B - A	colocac.			PBI Ica	depósitos	coloc.
	A	B		Lima					
1991	41.5	35.6	-5.9	1638.0	-		-	-	
1992	40.9	38.2	-2.7	1790.6	9.3		-1.4	7.3	
1993	47.8	42.2	-5.6	2642.2	47.6		16.9	10.5	
1994	72.2	72.9	0.7	4363.9	65.2		51	72.7	
1995	89.3	110.5	21.2	5870.4	34.5		23.7	51.6	
1996	109.2	136.2	27.0	7871.7	34.1		22.3	23.3	
1997	123.6	186.2	62.6	10440.7	32.6		13.2	36.7	
1998	113.0	217.4	104.4	11197.1	7.2		-8.6	16.8	
1999	103.7	154.8	51.1	9842.6	-12.1		-8.2	-28.8	
2000	98.7	134.9	36.2	9939.2	1.0		-4.8	-12.9	
2001	89.8	114.5	24.7	9014.5	-9.3		-9	-15.1	
2002	90.0	117.6	27.6	9005.4	-0.1		0.2	2.7	
2003	89.0	112.1	23.1	8403.4	-6.7	2.98	-1.1	-4.7	
2004	97.6	129.2	31.6	8665.7	3.1	3.24	8.7	15.3	
2005	113.8	156.4	42.6	9855.5	13.7	3.67	13.3	21.1	
2006	132.9	200.5	67.6	11858.1	20.3	3.98	8.4	28.2	
2007	175.7	268.9	93.2	17009.8	43.4	4.35	9.3	34.1	
2008	217.7	358.5	140.8	21959.8	29.1	5.31	22.1	33.3	
2009	249.6	410.5	160.9	24093.1	9.7	5.51	3.8	14.5	

Fuente : SBS; INEI; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se aprecia con suma claridad lo antes mencionado.

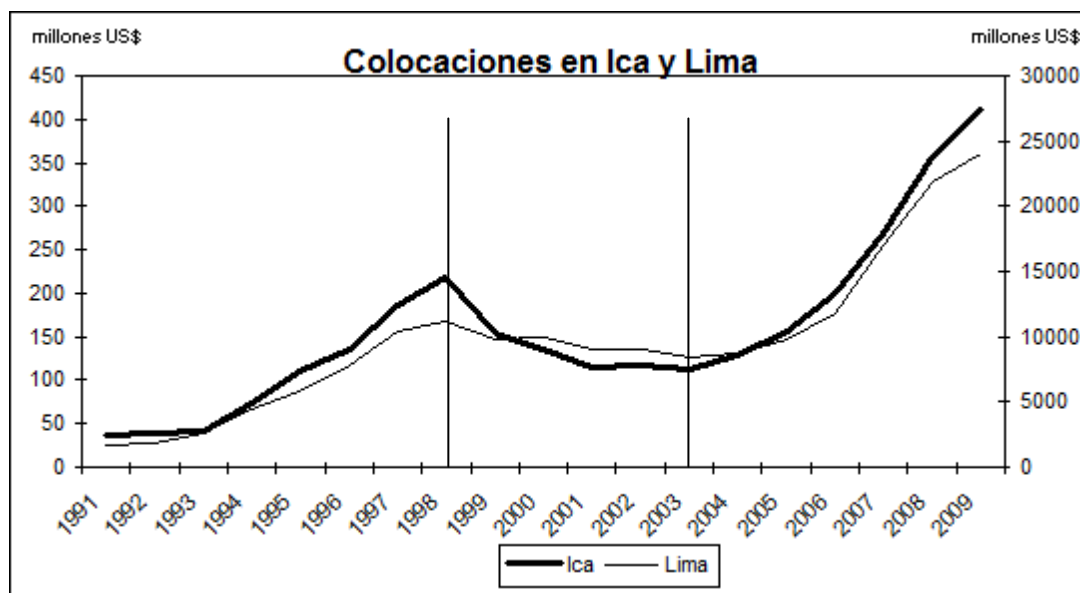
Gráfico N° 59



Enseguida se aprecia que si bien las colocaciones en Ica como en Lima comienzan a caer el mismo año 1999, las colocaciones en Lima no caen tan

abruptamente como en Ica; así, las colocaciones en Lima durante el período 1999-2003 cayeron en 25%, mientras que en Ica durante el mismo período cayeron en 58.8%; nótese que la caída en las colocaciones financieras en Ica fueron más del doble que en Lima.

Gráfico N° 60

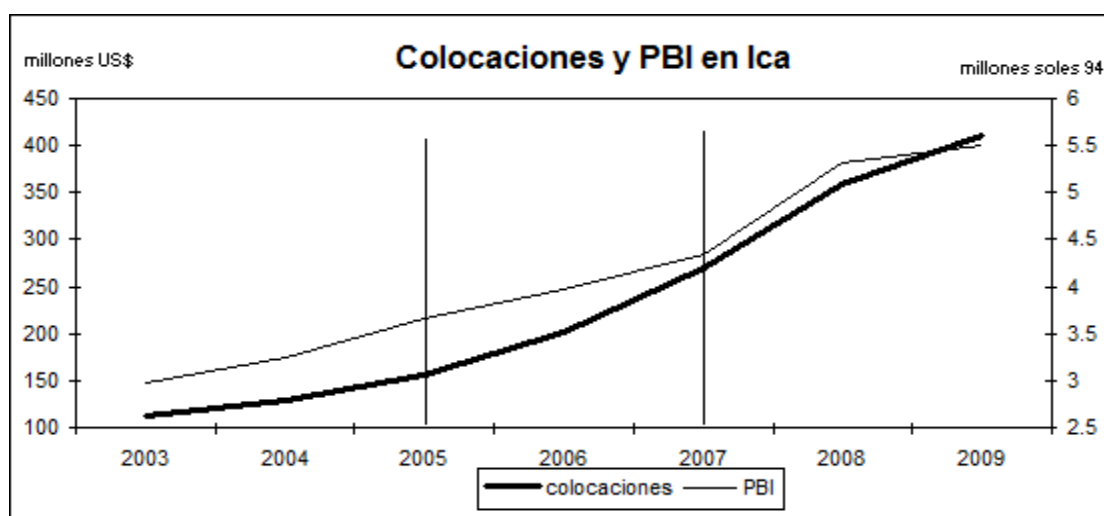


4.3.4.1.1 Elasticidad Colocaciones Bancarias-PBI de Ica

Enseguida se observa que las colocaciones bancarias así como el PBI de Ica tienen un desempeño bastante similar, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones bancarias; así en el cuatrienio 2004-2007 mientras que el PBI de Ica crecía a una tasa promedio anual del 9.9%, las colocaciones bancarias lo hacían a una tasa promedio anual del 24.7%, es decir en 2.5 veces; de otro lado, durante el 2008 mientras que la economía de Ica crecía a una tasa promedio anual del 22.1%, las colocaciones lo hicieron a una tasa del 33.3%.

De otro lado, durante el período 2004-2009, mientras la economía de Ica crecía a una tasa promedio anual del 10.9%, las colocaciones bancarias lo hicieron a una tasa promedio anual del 24.4%; estos resultados implican una **elasticidad colocaciones bancarias-crecimiento económico** de Ica de 0.45.

Gráfico N° 61



4.3.4.2 Análisis Comparativo de las Colocaciones Bancarias entre Piura, Lambayeque, La Libertad e Ica

En el siguiente cuadro se muestra la evolución durante el período 1991-2009 de las colocaciones bancarias en 3 departamentos costeros del norte del país: Piura, Lambayeque y La Libertad y de uno en el sur, Ica.

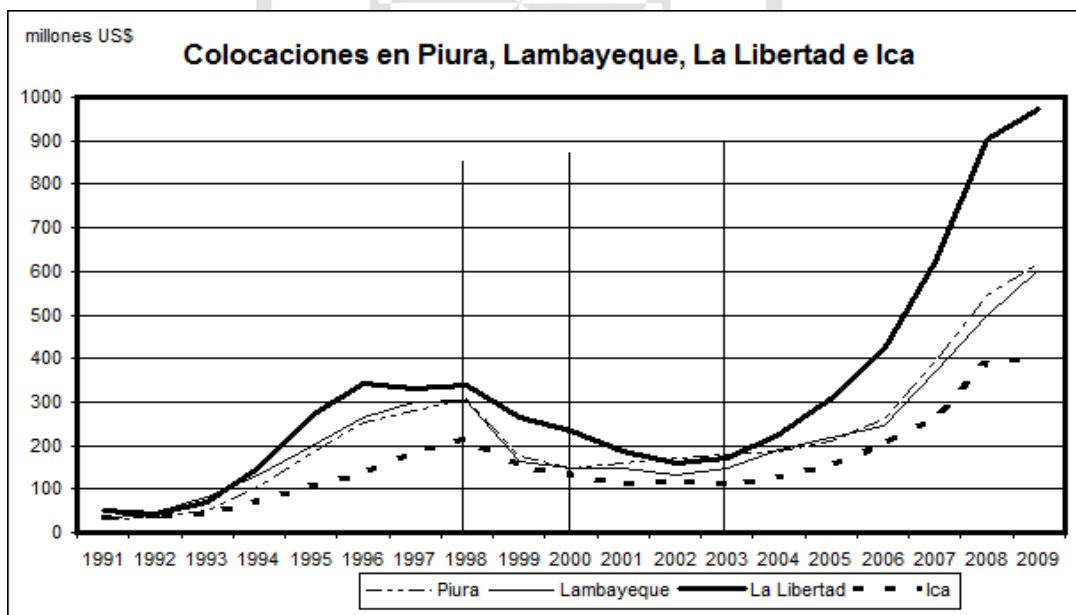
Cuadro N° 106
Colocaciones en Piura, Lambayeque, La Libertad e Ica

	millones US\$				variación %			
	Piura	Lambayeque	La Libertad	Ica	Piura	Lambayeque	La Libertad	Ica
1991	31.1	30.1	51.8	35.6	-	-	-	-
1992	33.5	47.7	44.2	38.2	7.7	58.5	-14.7	7.3
1993	52.1	82.8	69.0	42.2	55.5	73.6	56.1	10.5
1994	106.7	133.7	148.5	72.9	104.8	61.5	115.2	72.7
1995	184.8	197.2	267.1	110.5	73.2	47.5	79.9	51.6
1996	251.5	264.9	343.9	136.2	36.1	34.3	28.8	23.3
1997	280.6	298.6	331.3	186.2	11.6	12.7	-3.7	36.7
1998	308.0	302.1	339.2	217.4	9.8	1.2	2.4	16.8
1999	175.2	164.8	264.9	154.8	-43.1	-45.4	-21.9	-28.8
2000	148.2	147.1	235.1	134.9	-15.4	-10.7	-11.2	-12.9
2001	159.8	146.8	185.2	114.5	7.8	-0.2	-21.2	-15.1
2002	170.2	132.3	160.8	117.6	6.5	-9.9	-13.2	2.7
2003	178.4	148.1	171.4	112.1	4.8	11.9	6.6	-4.7
2004	186.3	191.3	226.3	129.2	4.4	29.2	32.0	15.3
2005	208.9	216.9	309.3	156.4	12.1	13.4	36.7	21.1
2006	260.9	246.9	418.4	200.5	24.9	13.8	35.3	28.2
2007	391.7	370.7	621.7	268.9	50.1	50.1	48.6	34.1
2008	543.2	496.9	901.9	385.5	38.7	34.0	45.1	43.4
2009	620.6	602.5	972.0	410.5	14.2	21.3	7.8	6.5

Fuente: SBS; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se aprecia que el comportamiento de las **colocaciones bancarias** es bastante similar en los departamentos de Piura y Lambayeque durante el período 1991-2009; nótese que las diferentes crisis financieras internacionales de finales de los 90 aunadas al Fenómeno de El Niño en nuestro país de 1998 hizo que las colocaciones bancarias en ambos departamentos cayeran debido a la inadecuada respuesta de nuestra política macroeconómica de aquel entonces; en **Piura** la caída en el bienio 1999-2000 fue del 51.9%, mientras que en **Lambayeque** durante el cuatrienio 1999-2002 fue del 56.2%; de otro lado, la caída en **La Libertad** en el cuatrienio 1999-2002 fue del 52.6%; finalmente, la caída en **Ica** durante el quinquenio 1999-2003 fue del 58.8%; nótese que las caídas en La Libertad (52.6%) y en Lambayeque (56.2%) fueron similares en magnitud y duración; la caída más pequeña y más corta fue la de Piura (bienio 1999-2000) en que la colocación bancaria cayó en 58.5%; la de Ica fue la caída más larga (quinquenio 1999-2003) con el 58.8%.

Gráfico N° 62



En el departamento de **Piura** la recuperación ocurrió a partir del año 2001, mientras que en el departamento de **Lambayeque** la recuperación se inició 2 años después, en el 2003 lo mismo que en el departamento de **La Libertad**; en cambio la recuperación en **Ica** recién ocurrió a partir del 2004;

nótese asimismo que durante el período de recuperación 2003-2009 las colocaciones bancarias en **La Libertad** crecieron a una tasa promedio anual del 30.3%, mientras que las colocaciones bancarias en **Lambayeque** crecieron a una tasa del 24.8%; en **Piura** las colocaciones bancarias durante su período de recuperación 2001-2009 crecieron a una tasa promedio anual del 18.2%, mientras que en **Ica** crecieron a una tasa promedio anual del 24.8% en el periodo 2004-2009.

Cabe añadir que durante los años de mayor dinamismo para las colocaciones bancarias, es decir durante el período 2004-2008, el departamento con mayor dinamismo fue **La Libertad** con una tasa promedio anual del 34.3%, seguido de Lambayeque con el 27%, de Ica con el 24.7% y de Piura con el 24.1%.

Veamos a continuación cómo se han comportado las colocaciones bancarias en los 4 departamentos ya mencionados; nótese que en la década del 90 las colocaciones fueron más dinámicas en los departamentos de Piura y Lambayeque; sin embargo durante el período de la recuperación 2004-2009 el departamento que ha mostrado mayor dinamismo en el crecimiento de sus colocaciones ha sido de lejos La Libertad (34.3%) seguido de Lambayeque (27%), Ica (24.7%) y Piura (24.1%).

Cuadro N° 107

Comparación del Crecimiento de las Colocaciones Bancarias
tasa de crecimiento

	91-98	2004-2009	1999-2003
Piura	42.7	24.1	-7.9
Lambayeque	41.3	27.0	-10.9
La Libertad	37.7	34.3	-12.2
Ica	31.3	24.7	-11.7

Fuente: Cálculos del autor.

Finalmente, el TLC (tratado de libre comercio) con los Estados Unidos, China y otros países apertura nuevos mercados a los productos que ya se vienen exportando e incorporará nuevos productos, lo que motivará un nuevo impulso al desarrollo de la región Ica; asimismo, la Carretera Transoceánica proyectada conjuntamente entre Perú y Brasil desarrollará los

grandes puertos iqueños: General José de San Martín en la provincia de Pisco y San Nicolás en el distrito de Marcona en la provincia de Nazca, además de desarrollar y generar puestos de trabajo en ambas provincias y a lo largo del desarrollo de la carretera desde la frontera con Brasil.

4.3.4.3 Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero y PBI de Ica

En el siguiente cuadro se muestra la evolución del sistema no-bancario en el departamento de Ica durante el período 2001-2010.

Cuadro N° 108
Sistema No-Bancario en Ica

	depósitos					colocaciones					total colocac. mill. US\$	
	millones soles				total depósitos mill. US\$	millones soles				total colocac. mill. US\$		
	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.		Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.			
2001	33.8	22.0	0.0	0.3	56.1	16.3	43.0	33.3	0.0	11.4	87.7	25.5
2002	47.9	31.5	0.0	0.4	79.8	22.7	53.4	36.1	0.0	13.4	102.9	29.3
2003	63.1	38.9	0.0	0.6	102.6	29.6	73.7	50.6	0.0	18.6	142.9	41.2
2004	77.4	49.3	0.0	0.7	127.4	38.8	90.5	71.2	0.0	24.3	186.0	56.7
2005	103.5	68.2	0.0	0.9	172.6	50.5	113.2	94.4	0.0	31.1	238.7	69.8
2006	108.3	91.8	0.0	1.1	201.2	62.7	121.7	125.8	3.4	37.6	288.5	89.9
2007	132.9	118.8	0.0	1.4	253.1	84.9	147.1	151.4	5.9	45.7	350.1	117.5
2008	164.5	136.2	0.0	1.7	302.4	97.2	182.3	195.6	9.5	58.1	445.5	143.3
2009	212.3	187.3	0.0	2.3	401.9	139.5	214.3	211.1	10.7	55.6	491.7	170.7
2010	283.6	245.6	0.0	2.5	531.7	188.5	271.9	231.7	0.0	110.0	613.6	217.6

Fuente: SBS; cálculos del autor.

Nótese a continuación cómo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito han ido perdiendo participación dentro del total de los **depósitos del sistema no-bancario** durante el período 2001-2010 desde el 60.2% el 2001 hasta el 53.3% el 2010.

Cuadro N° 109
Sistema No-Bancario en Ica
estructura %

	depósitos					colocaciones				
	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total	Cajas Municip.	Cajas Rurales	Edpym.	Finan.	total
	2001	60.2	39.2	0.0	0.5	100.0	49.0	38.0	0.0	13.0
2002	60.0	39.5	0.0	0.5	100.0	51.9	35.1	0.0	13.0	100.0
2003	61.5	37.9	0.0	0.5	100.0	51.6	35.4	0.0	13.0	100.0
2004	60.8	38.7	0.0	0.5	100.0	48.7	38.3	0.0	13.0	100.0
2005	59.9	39.5	0.0	0.5	100.0	47.4	39.5	0.0	13.0	100.0
2006	53.8	45.6	0.0	0.5	100.0	42.2	43.6	1.2	13.0	100.0
2007	52.5	46.9	0.0	0.5	100.0	42.0	43.2	1.7	13.0	100.0
2008	54.4	45.0	0.0	0.5	100.0	40.9	43.9	2.1	13.0	100.0
2009	52.8	46.6	0.0	0.6	100.0	43.6	42.9	2.2	11.3	100.0
2010	53.3	46.2	0.0	0.5	100.0	44.3	37.8	0.0	17.9	100.0

Fuente: Cálculos del autor.

Esta pérdida de participación en los depósitos las han ido ganando las Cajas Rurales cuya participación se incrementó desde el 39.2% el 2001 hasta el 46.2% el 2010; de otro lado, en las **colocaciones del sistema no-bancario** las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito también pierden participación desde el 49% el 2001 hasta el 44.3% el 2010; en cambio las Cajas Rurales mantienen su participación alrededor del 38%; son las Financieras las que logran capturar las pérdidas de participación de las Cajas Municipales y de las Edpymes.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los depósitos y colocaciones del sistema financiero de Ica para el período 2001-2010 desagregado en sus componentes sistema bancario (banca comercial) y sistema no-bancario (microfinanzas); nótese que las colocaciones de la **banca comercial** en Ica fueron mayores que sus depósitos durante todo el período 2001-2010; esto significa que a partir del 2001 trajeron fondos de otras fuentes (capital propio o lo captado en otros departamentos), aparte de los ahorros captados en Ica para colocarlos en dicho departamento, lo cual es bueno para Ica; asimismo, para el caso del **sistema no-bancario**, las colocaciones también siempre fueron mayores que los depósitos durante todo el periodo 2001-2010; esto significa que durante el período 2001-2010 en que las colocaciones superaban a los depósitos, las entidades conformantes de éste (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales, Edpymes, Financieras) trajeron fondos de otras fuentes (capital propio o lo captado en otros departamentos), aparte de los ahorros captados en Ica, para colocarlos en dicho departamento, lo cual es bueno para Ica.

Cuadro N° 110
Sistema Financiero en Ica

	depósitos			colocaciones			B - A		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B	sistema bancario	sistema no-bancario	total
2001	89.8	16.3	106.1	114.5	25.5	140.0	24.7	9.2	33.9
2002	90.0	22.7	112.7	117.6	29.3	146.9	27.6	6.6	34.2
2003	89.0	29.6	118.6	112.1	41.2	153.3	23.1	11.6	34.7
2004	97.6	38.8	136.4	129.2	56.7	185.9	31.6	17.9	49.5
2005	113.8	50.5	164.3	156.4	69.8	226.2	42.6	19.3	61.9
2006	132.9	62.7	195.6	200.5	89.9	290.4	67.6	27.2	94.8
2007	175.7	84.9	260.6	268.9	117.5	386.4	93.2	32.6	125.8
2008	217.7	97.2	314.9	358.5	143.3	501.8	140.8	46.1	186.9
2009	250.5	139.5	390.0	411.9	170.7	582.6	161.4	31.2	192.6
2010	320.9	188.5	509.4	458.7	217.6	676.3	137.8	29.1	166.9

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el cuadro a continuación se observa que durante el bienio 2002-2003 los **depósitos del sistema bancario** en Ica se contraen o se estancan como resultado de las crisis financiera del Asia, Rusia y del Brasil; sin embargo, en ese mismo periodo los **depósitos de las microfinancieras** crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 34.9%; esto significa que el impacto de estas 3 crisis financieras no se dejaron sentir en el ánimo por ahorrar en el departamento de Ica; posteriormente, durante el período 2004-2010 los depósitos del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual muy aceptable del 20.3%, mientras que los depósitos de las microfinancieras lo hicieron a una tasa mayor del 30.6%.

Cuadro N° 111
Sistema Financiero en Ica

	depósitos (tasa crecimiento)			colocaciones (tasa crecimiento)		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B
2001	-	-	-	-	-	-
2002	0.2	39.3	6.2	2.7	14.9	4.9
2003	-1.1	30.4	5.2	-4.7	40.6	4.4
2004	9.7	31.1	15	15.3	37.6	21.3
2005	16.6	30.2	20.5	21.1	23.1	21.7
2006	16.8	24.2	19.1	28.2	28.8	28.4
2007	32.2	35.4	33.2	34.1	30.7	33.1
2008	23.9	14.5	20.8	33.3	22.0	29.9
2009	15.1	43.5	23.8	14.9	19.1	16.1
2010	28.1	35.1	30.6	11.4	27.5	16.1

Fuente: BCR; cálculos del autor.

De otro lado, las **colocaciones del sistema bancario** en Ica se redujeron o se estancaron durante el bienio 2002-2003 como resultado de las 3 crisis mencionadas; posteriormente, durante el período 2004-2010 las colocaciones del sistema bancario crecieron a una tasa promedio anual impresionante del 22.6%; en cambio durante todo el periodo 2001-2010 las **colocaciones de las microfinancieras** se elevaron a una tasa promedio anual pujante del 27.1%.

Nótese a continuación cómo la participación de los **depósitos de las microfinancieras** en Ica se eleva desde el 15.4% el 2001 hasta el 37% el 2010, más que duplicándose en desmedro de la participación del sistema

bancario; asimismo, la participación de las **colocaciones de las microfinancieras** se incrementa desde el 18.2% el 2001 (US\$ 25.5 millones) hasta el 32.2% el 2010 (US\$ 217.6 millones) casi duplicándose; estos resultados reflejan el dinamismo que vienen adquiriendo las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito así como las Cajas Rurales en dicho departamento; nótese que en colocaciones el sistema no-bancario comenzó a superar al sistema bancario el 2003.

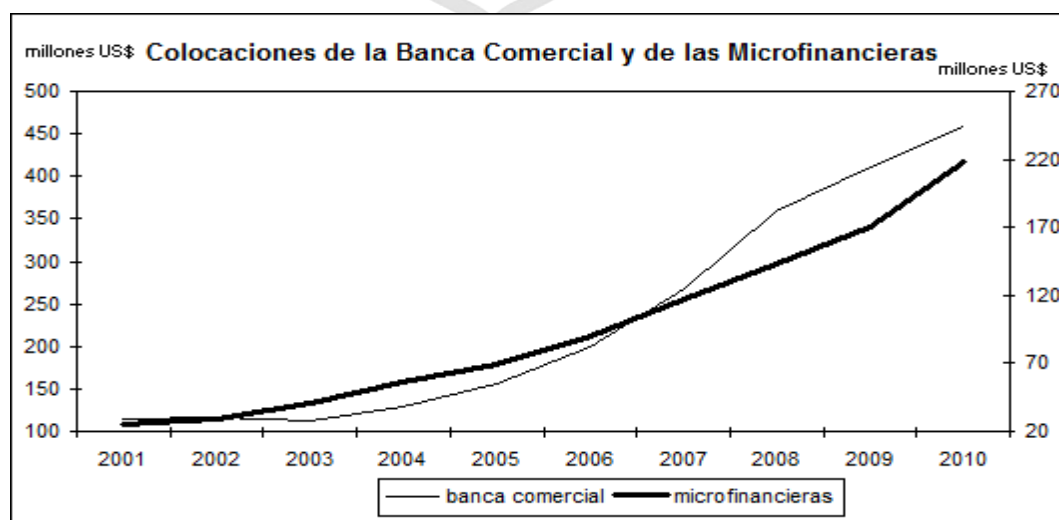
Cuadro N° 112
Sistema Financiero en Ica

	estructura %					
	depósitos			colocaciones		
	sistema bancario	sistema no-bancario	total A	sistema bancario	sistema no-bancario	total B
2001	84.6	15.4	100.0	81.8	18.2	100.0
2002	79.9	20.1	100.0	80.1	19.9	100.0
2003	75.0	25.0	100.0	73.1	26.9	100.0
2004	71.6	28.4	100.0	69.5	30.5	100.0
2005	69.3	30.7	100.0	69.1	30.9	100.0
2006	67.9	32.1	100.0	69.0	31.0	100.0
2007	67.4	32.6	100.0	69.6	30.4	100.0
2008	69.1	30.9	100.0	71.4	28.6	100.0
2009	64.2	35.8	100.0	70.7	29.3	100.0
2010	63.0	37.0	100.0	67.8	32.2	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Todo lo anterior acerca del enorme dinamismo de las microfinancieras en el departamento de Ica se sintetiza en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 63



En el siguiente cuadro se puede observar que al cierre del 2010 los **depósitos en la banca comercial** de Ica solamente representaba el 63% (US\$ 320.9 millones) del total de los depósitos del sistema financiero, mientras que los **depósitos en las instituciones microfinancieras** representaban el 37% restante (US\$ 188.5 millones); asimismo, en la captación de depósitos las microfinancieras mostraron un mayor dinamismo el 2010 que la banca comercial al crecer a una tasa del 35.1% frente a la tasa del 28.1% de la banca comercial; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el 53.3% del total de depósitos captados por las microfinancieras seguido de las Cajas Rurales con una participación del 46.2%; de otro lado, algo más de 2/3 de los depósitos en el sistema financiero de Ica son en MN y algo menos de 1/3 en ME.

Cuadro N° 113

Depósitos y Colocaciones del Sistema Financiero en Ica

	depósitos (A)				colocaciones (B)				ratio B/A	
	millones US\$		tasa crec.	part. %	millones US\$		tasa crec.	part. %	2009	2010
	2009	2010	2009/2010	2010	2009	2010	2009/2010	2010		
banca comercial	250.5	320.9	28.1	63.0	411.9	458.7	11.4	67.8		
microfinancieras	139.5	188.5	35.1	37.0	170.7	217.6	27.5	32.2		
.Cajas Municipales	73.7	100.5	36.4	19.7	74.4	96.4	29.6	14.3		
.Cajas Rurales	65.0	87.1	34.0	17.1	73.3	82.2	12.1	12.2		
.Edpymes	0.0	0.0		0.0	3.7	0.0	-100.0	0.0		
.Financieras	0.8	0.9	12.5	0.2	19.3	39.0	102.1	5.8		
total	390.0	509.4	30.6	100.0	582.6	676.3	16.1	100.0	1.5	1.3
en MN	256.7	354.4	38.1	69.6	362.6	456.0	25.8	67.4		
en ME	133.3	155.0	16.3	30.4	220.0	220.3	0.1	32.6		
total	390.0	509.4	30.6	100.0	582.6	676.3	16.1	100.0		

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Por otra parte, en el cuadro anterior también se puede observar que las colocaciones de la banca comercial de Ica representaba el 67.8% al cierre del 2010 (US\$ 458.7 millones), mientras que las instituciones microfinancieras colocaban el 32.2% (US\$ 217.6 millones); asimismo, en el otorgamiento de los créditos la banca comercial mostró un menor dinamismo el 2010 que las microfinancieras al crecer a una tasa del 11.4% frente a la excelente tasa del 27.5% de las microfinancieras; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representan el

44.3% del total de los créditos otorgados por las microfinancieras, quedando en segundo lugar las Cajas Rurales con el 37.8%, seguido de las Financieras con el 17.9%; de otro lado, algo más de 2/3 de los créditos son en moneda nacional (MN) y algo menos de 1/3 en moneda extranjera (ME).

Finalmente, en el departamento de Ica el ratio colocaciones/depósitos fue 1.5 el 2009 y 1.3 el 2010, lo cual es favorable para la actividad productiva de la región; de otro lado, la bancarización el 2009 fue de US\$ 338 por habitante quedando en el puesto número 7 a nivel nacional; sin embargo, esta bancarización se elevaría hasta los US\$ 528 el 2009 y hasta los US\$ 682 el 2010 si se consideran los depósitos en todo el sistema financiero.

En el cuadro a continuación se aprecia que el Banco de Crédito lidera la captación de los ahorros en Ica con US\$ 164.9 millones al cierre del 2010, lo cual representa casi 1/3 del total de los depósitos del sistema financiero en dicho departamento; en segundo lugar muy lejos se ubica La Caja Rural Señor de Luren captando US\$ 86.5 millones con el 17% de participación; en tercer lugar se ubica la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica captando US\$ 85.9 millones que representa el 16.9% del total de los depósitos del departamento de Ica al cierre del 2010.

Cuadro N° 114
Participación en los Depósitos y Colocaciones en Ica : 2010

	depósitos			colocaciones	
	millones US\$	participación %		millones US\$	participación %
Crédito	164.9	32.4	Crédito	193.9	28.7
Caja Rural Señor de Luren	86.5	17.0	Continental	91.9	13.6
Caja Municipal de Ica	85.9	16.9	Caja Rural Señor de Luren	80.0	11.8
Continental	50.0	9.8	Caja Municipal de Ica	73.7	10.9
Scotiabank	41.7	8.2	Interbank	73.3	10.8
Interbank	41.6	8.2	Scotiabank	49.5	7.3
Interamericano de Finanzas	13.5	2.7	Mibanco	31.6	4.7
Caja Municipal de Pisco	9.8	1.9	Financiera Crediscotia	31.1	4.6
resto	493.9	97.0	resto	51.3	7.6
total	509.4	100.0	total	676.3	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Por el lado de las colocaciones la institución financiera líder es el Banco de Crédito con créditos otorgados por un monto de US\$ 193.9 millones al cierre

del 2010, lo cual representa el 28.7% del total; le sigue el Banco Continental con colocaciones por un monto de US\$ 91.9 millones y una participación del 13.6%; en tercer lugar se ubica la Caja Rural Señor de Luren con el 11.8% de participación.

La banca comercial coloca mucho más en Ica que los depósitos captados en dicho departamento, al contrario de lo que ocurre con las microfinancieras tal como se desprende del siguiente cuadro; así, el Banco Continental coloca en Ica US\$ 91.9 millones el 2010, mientras que solamente capta ahorros por un valor de US\$ 50 millones; esto significa que la diferencia los trae de Lima Metropolitana o de otros mercados financieros donde capta más ahorros de los que puede colocar; cabe añadir que este banco es el que más riesgo crediticio asume (-45.6%) seguido del Interbank (-43.2%) y del Scotiabank (-5.8%); en cambio el Banco de Crédito es el banco que menos arriesga (-15%); de otro lado, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica no arriesga porque sus depósitos son mayores que sus colocaciones; asimismo, la **Caja Rural Señor de Luren** coloca mucho menos que sus depósitos; esto significa que sus excedentes de depósitos al ser ahorrados en otra entidad financiera podrían ser utilizado fuera del departamento de Ica.

Cuadro N° 115
Depósitos y Colocaciones por Entidades en Ica: 2010

	millones US\$		riesgo crediticio	
	depósitos	colocaciones	A - B	(A-B)/B
	A	B		%
Crédito	164.9	193.9	-29.0	-15.0
Caja Rural Señor de Luren	86.5	80.0	6.5	8.1
Caja Municipal de Ica	85.9	73.7	12.2	16.6
Continental	50.0	91.9	-41.9	-45.6
Scotiabank	41.7	49.5	-7.8	-15.8
Interbank	41.6	73.3	-31.7	-43.2

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Los créditos otorgados a las **pequeñas y microempresas** (PYMEs) bordearon al cierre del 2010 los US\$ 226.1 millones, representando el 33.4% del total de las colocaciones del sistema financiero en el departamento de Ica que fue de US\$ 676.3 millones.

Cuadro N° 116
Crédito a las PYMEs

	millones US\$		tasa crec. %	participación %	
	2009	2010		2009	2010
Banca Comercial	49.1	98.5	100.6	35.2	43.6
Microfinancieras	90.5	127.6	41.0	64.8	56.4
Cajas Municipales	43.8	60.7	38.6	31.4	26.8
Cajas Rurales	36.8	43.8	19.0	26.4	19.4
Edpymes	0.0	0.0		0.0	0.0
Financieras	9.9	23.1	133.3	7.1	10.2
total	139.6	226.1	62.0	100.0	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

Las microfinancieras constituyen la principal fuente de créditos para las PYMEs con el 56.4% del total el 2010; la banca comercial contribuye con el saldo del 43.6%; dentro de las microfinancieras, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito participan con el 47.6% seguidas por las Cajas Rurales que aportan el 34.3%; cabe resaltar el dinamismo de la **banca comercial** al ingresar al segmento de las microfinanzas toda vez que al cierre del 2009 su participación era del 35.2% que se elevó hasta el 43.6% al cierre del 2010.

4.3.4.3.1 Elasticidad Colocaciones del Sistema Financiero-PBI de Ica

En el cuadro a continuación se observa que las **colocaciones del sistema financiero** así como el **PBI de Ica** tienen un desempeño similar en el período 2004-2009, pero con un mayor dinamismo de las colocaciones del sistema financiero; así en dicho periodo mientras que el PBI de Ica crecía a una tasa promedio anual del 10.9%, las colocaciones del sistema financiero iqueño lo hacían a una tasa promedio anual del 25.1%; cabe añadir que el 2009 el PBI perdió dinamismo creciendo a una tasa del 3.8%, mientras que las colocaciones del sistema financiero iqueño también perdieron dinamismo creciendo solo a una tasa del 16.1%.

De lo anterior se desprende que la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-crecimiento económico** de Ica es 0.44 que es ligeramente menor que su correspondiente **elasticidad colocaciones bancarias-crecimiento económico** (0.45); esto significa que las colocaciones de las microfinancieras tienen un menor impacto sobre el PBI de Ica que las colocaciones bancarias; se podría sostener que los clientes de las

microfinancieras son menos eficientes en el uso de la deuda proveniente de las microfinancieras.

Cuadro N° 117
Depósitos, Colocaciones del Sistema Financiero y PBI en Ica

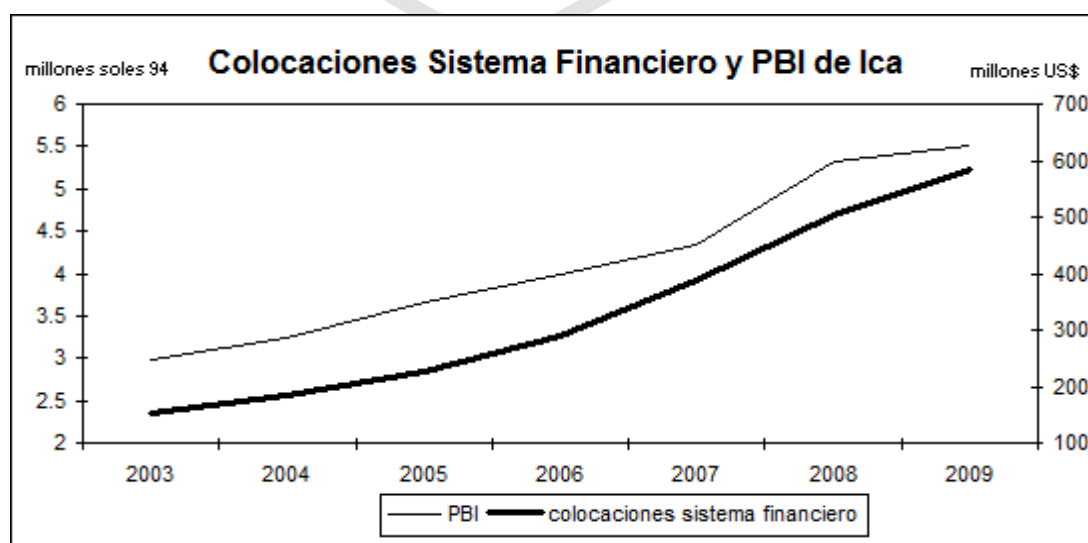
	millones US\$			PBI Ica mill. sol 94	tasa crec. Ica	
	depósitos (A)	colocac. (B)	B - A		PBI	coloc.
2001	106.1	140.0	33.9			-
2002	112.7	146.9	34.2			4.9
2003	118.6	153.3	34.7	2.98	-	4.4
2004	136.4	185.9	49.5	3.24	8.7	21.3
2005	164.3	226.2	61.9	3.67	13.3	21.7
2006	195.6	290.4	94.8	3.98	8.4	28.4
2007	260.6	386.4	125.8	4.35	9.3	33.1
2008	314.9	501.8	186.9	5.31	22.1	29.9
2009	390.0	582.6	192.6	5.51	3.8	16.1
2010	509.4	676.3	166.9			16.1

Fuente: SBS; INEI; cálculos del autor.

Por otra parte, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-crecimiento económico** de Ica (0.44) es superior al de La Libertad (0.31), al de Piura (0.28) y de Lambayeque (0.28); esto significa que el sistema financiero de Ica tiene un mayor impacto sobre el crecimiento económico de dicho departamento que los sistemas financieros de La Libertad, Piura y Lambayeque sobre sus respectivos departamentos.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución tanto de las colocaciones del sistema financiero del departamento de Ica así como de su PBI.

Gráfico N° 64



4.3.4.4 Exportaciones de Ica según sectores

En el cuadro a continuación se indican las exportaciones del departamento de Ica por sectores económicos durante el período 2006-2010.

Cuadro N° 118
Exportaciones de Ica por Sectores: 2005-2010

	millones US\$				tasa crec. prom. anual 2009-2010	participación %		
	2005	2006	2009	2010		2006	2009	2010
tradicionales		1076.0	1566.2	2596.3	65.8	78.0	75.7	80.9
agrícolas			0.0	0.0			0.0	0.0
mineros			666.1	1240.5	86.2		32.2	38.7
pesqueros			217.9	230.7	5.9		10.5	7.2
petróleo y derivados			682.2	1125.1	64.9		33.0	35.1
no-tradicionales		304.1	502.8	611.9	21.7	22.0	24.3	19.1
agro	170.9	211.7	361.2	449.2	24.4	15.3	17.5	14.0
pesqueros			29.9	33.5	12.0		1.4	1.0
textiles			73.4	75.7	3.1		3.5	2.4
otros			38.3	53.5	39.7		1.9	1.7
total	1190.8	1380.1	2069.0	3208.2	55.1	100.0	100.0	100.0

Fuente: BCR; OIA, MAG; cálculos del autor.

Se debe indicar que Ica exportó en el 2006 por un monto de US\$ 1380.1 millones reportando un crecimiento del 15.9% respecto al año previo; el **sector tradicional** concentró el 78% (US\$ 1076 millones) del total de las exportaciones, siendo la minería y el petróleo las actividades más representativas; de otro lado, las **exportaciones no-tradicionales** representaron el 22% del total (US\$ 304.1 millones), teniendo a las agroexportaciones como su principal subsector al concentrar casi el 70% de los envíos con valor agregado (US\$ 211.7 millones, 23.9% más que el 2005); los productos iqueños más importantes de sus agroexportaciones en el 2006 fueron los espárragos frescos o refrigerados que se exportaron por US\$ 77.5 millones, las uvas frescas por US\$ 37.9 millones, espárragos en conservas por US\$ 18.4 millones, cebollas y chalotes frescos o refrigerados, alcachofas preparadas o conservadas sin congelar y paltas frescas.

Nótese en el cuadro anterior que el departamento de Ica realizó durante el 2010 exportaciones FOB por un valor de US\$ 3208.2 millones; mostrando una tasa de crecimiento promedio anual impresionante del 21.9% durante el quinquenio 2006-2010; nótese asimismo que el **sector tradicional** mostró un mayor dinamismo en el cuatrienio 2007-2010 que el **sector no-tradicional** al crecer a una tasa promedio anual del 24.6% frente al 19.1%

del sector no-tradicional; es por ello que el sector tradicional gana participación el 2010 al alcanzar el 80.9% del total de las exportaciones FOB del departamento de Ica, mientras que las exportaciones no-tradicionales representan el saldo de 19.1% del total.

Dentro de las **exportaciones tradicionales** del 2010 resaltan las **exportaciones mineras** con US\$ 1240.5 millones que representaron el 38.7% del total de las exportaciones de Ica; dentro de las exportaciones mineras sobresalen el **hierro**, el **cobre** y el **estaño**; asimismo, las **exportaciones de petróleo y derivados** (GLP, gas propano y gasolina) realizada por la empresa Pluspetrol Perú Corporation desde su planta de fraccionamiento de condensados de Pisco que recibe los líquidos de gas natural de la planta Las Malvinas en Camisea sumaron US\$ 1125.1 millones; estas exportaciones participaron con algo más de 1/3 del total de las exportaciones de Ica; finalmente las **exportaciones pesqueras** (harina de pescado) por un valor de US\$ 230.7 millones tuvieron un peso del 7.2% del total.

Dentro de las **exportaciones no-tradicionales** destacan las **agroexportaciones** que el 2010 representaron el 14% del total de las exportaciones de Ica; cabe resaltar el dinamismo de las agroexportaciones puesto que durante el quinquenio 2006-2010 crecieron a una tasa promedio anual del 21.3%; en el siguiente cuadro se presentan estas exportaciones desagregadas según principales productos correspondientes al 2009.

Cuadro N° 119
Agroexportaciones de Ica: 2009

	millones US\$	participación %
uvas	99.7	26.6
espárragos frescos	91.0	24.3
espárragos congelados	19.1	5.1
cebollas frescas	17.8	4.8
alcachofas en conservas	16.2	4.3
mandarina	16.1	4.3
palta fresca	16.0	4.3
cacao entero, pasta y manteca	12.3	3.3
tomate en conservas	7.8	2.1
espárragos en conservas	7.2	1.9
pisco y vinos	0.8	0.2
resto	70.3	18.8
total	374.3	100.0

Fuente: BCR; OIA, MAG; cálculos del autor.

Nótese que las exportaciones de **uvas** representaron algo más de ¼ del total de las agroexportaciones, seguido de las exportaciones de **espárragos frescos** con casi ¼ del total; estos 2 productos representaron el 50.9% del total de las agroexportaciones de Ica en el 2009.

Dentro de las exportaciones **textiles** durante el 2010 por un valor de US\$ 75.7 millones destacan las exportaciones de prendas de vestir e hilados de algodón; asimismo, dentro de las exportaciones **pesqueras** por un monto de US\$ 33.5 millones resaltan las exportaciones de pescado fresco, salado, congelado y en conservas así como las exportaciones de moluscos y crustáceos frescos, congelados y en conservas; y recientemente se ha comenzado a exportar algas frescas, refrigeradas, congeladas o secas; finalmente, dentro del rubro **otros** destacan las exportaciones de papeles y cartones (US\$ 7.4 millones), sal (US\$ 4.8 millones) y alambres, barras y perfiles de hierro (US\$ 4.6 millones).

4.3.4.4.1 Producción de Ica según Cultivos de Exportación

Enseguida se presenta la producción de los 6 principales cultivos de exportación del departamento de Ica durante el 2009; nótese que en **tomate** y **uvas** controla alrededor de la mitad de la producción del país, mientras que en **alcachofa** y **espárrago** produce alrededor del 40% del total nacional; en **mandarina** Ica produce algo menos de 1/6 del total nacional; en **cebolla** algo menos de 1/7 y en **palta** 1/8 del total de la producción del país; cabe agregar que la palta recién se está comenzando a exportar hacia los Estados Unidos; sin embargo, el 2009 se exportaron 48 mil TM, es decir el 30.8% de la producción nacional.

Cuadro N° 120
Producción de Cultivos de Exportación de Ica: 2009

	miles TM		participación
	Ica	Perú	%
tomate	112.2	220.4	50.9
uva	127.1	264.5	48.1
alcachofa	46.8	117.0	40.0
espárrago	122.2	313.9	38.9
mandarina	26.1	166.0	15.7
cebolla	87.0	602.0	14.5
palta	19.2	156.0	12.3

Fuente : OIA, MAG; cálculos del autor.

En el cuadro a continuación se observa que en 4 de los 6 principales cultivos de exportación del departamento de Ica se cuenta con un **rendimiento** muy superior al promedio mundial; esto se debe a la disponibilidad de más horas de luz al día (**luminosidad**) así como al aporte del IPEH; es por ello que el 2008 el rendimiento del espárrago iqueño (10.9 TM/ha) era de más del doble que el promedio mundial (5.1 TM/ha); esto se debe a que las largas horas de sol permiten un desarrollo acelerado de los turiones; asimismo, los rendimientos de la alcachofa y de la uva (20.2 TM/ha y 16.8 TM/ha respectivamente) eran casi el doble que aquellos del promedio mundial (11 TM/ha y 9.1 TM/ha respectivamente).

Cuadro N° 121
Cultivos de Exportación y Rendimientos
 TM/hectárea

	espárrago		uva		palta		alcachofa	
	mundial	Ica	mundial	Ica	mundial	Ica	mundial	Ica
2000	4.3	9.3	8.8	6.3	8.0	5.4	10.8	6.4
2001	4.5	8.5	8.3	7.8	8.4	4.7	10.5	15.7
2002	4.8	8.5	8.3	10.2	8.7	4.1	10.5	13.9
2003	5.1	8.6	8.5	12.1	9.0	4.1	10.4	11.9
2004	5.1	8.2	9.2	12.1	8.8	4.8	11.2	12.3
2005	5.1	10.9	9.1	13.5	9.1	5.8	10.1	16.7
2006	5.1	12.7	9.1	17.4	9.3	8.9	10.6	18.7
2007	5.1	12.2	9.0	15.0	8.7	8.8	10.7	19.4
2008	5.1	10.9	9.1	16.8	8.3	10.9	11.0	20.2
2009				20.9				

Fuente: FAO; OIA, MAG; BCR.

4.3.4.5 Exportaciones de Ica según principales productos

En el cuadro a continuación se observa que el departamento de Ica cuenta con una canasta exportadora bastante diversificada; cuenta con 4 minerales (hierro, cobre, estaño y zinc), con harina de pescado, con prendas de vestir y con 2 productos agrícolas no-tradicionales como los espárragos y las uvas.

Cuadro N° 122
Exportaciones por Productos

	2010	
	millones US\$	%
derivados de petróleo	1125.1	35.1
hierro	523.0	16.3
cobre	449.1	14.0
harina pescado	192.5	6.0
estaño	192.5	6.0
espárragos frescos, congelado, conservas	160.4	5.0
uvas	128.3	4.0
prendas de vestir	64.2	2.0
zinc	32.1	1.0
resto	341.0	10.6
total exportaciones	3208.2	100.0

Fuente: BCR; cálculos del autor.

4.3.4.6 Exportaciones de Ica según países

En el siguiente cuadro se presentan las exportaciones de Ica según países de destino correspondiente al bienio 2009-2010; nótese que el 2009 nuestro mayor importador es **China** por un valor de US\$ 616.3 millones que representa casi el 30% del total (gasolina, hierro, uvas frescas y harina de pescado), seguido de los **Estados Unidos** con compras de Ica por un monto de US\$ 397.3 millones que representa casi el 20% del total (gasolina, uvas frescas, prendas de vestir, espárragos frescos y congelados), del **Canadá** con importaciones de US\$ 209.9 millones que aporta el 10.1% al total (gasolina, uvas frescas, prendas de vestir espárragos frescos y en conserva) y del **Japón** que compró por un valor de US\$ 126.6 millones (hierro, harina de pescado, espárragos frescos, prendas de vestir); resulta sorprendente que **Ecuador** haya importado el 2009 de Ica un monto de US\$ 110.6 millones (GLP, gas propano, tomates en conservas, uvas frescas) que fue 3.4 veces mayor que las compras brasileñas (US\$ 32.7 millones); de esta manera Ecuador se convirtió en el quinto cliente más importante de Ica.

Para el 2010 China, Estados Unidos y Canadá mantuvieron sus respectivas posiciones del 2009; cabe precisar que China elevó su participación hasta el 32.3% el 2010 desde el 29.8% del 2009; de otro lado, **Ecuador** desplazó al Japón y se ubicó como el cuarto cliente mundial más importante de Ica con

compras por un valor de US\$ 239.1 millones, seguido de **Filipinas** con compras por un monto de US\$ 94.6 millones.

Por otra parte, resulta reconfortante el incremento de las exportaciones hacia el **Brasil** que se elevó desde los US\$ 32.7 millones el 2009 hasta los US\$ 87.8 millones el 2010, es decir casi triplicándose en un año.

Cuadro N° 123
Exportaciones de Ica según países: 2009-2010

	2009		2010		productos	
	mill. US\$	particip. %	mill. US\$	particip. %		
China	616.3	29.8	China	1036.0	32.3	hierro, cobre, harina pescado, gasolina, zinc
Estados Unidos	397.3	19.2	Estados Unidos	776.0	24.2	gasolina, estaño, espárr. fresco, ropa, uva
Canadá	209.9	10.1	Canadá	357.7	11.1	gasolina, mandarina, uva, espárr. fresco, zinc
Japón	126.6	6.1	Ecuador	239.1	7.5	gas propano y licuado, pasta tomate, ropa
Ecuador	110.6	5.3	Filipinas	94.6	2.9	cobre, harina pescado, uva
Alemania	92.6	4.5	Holanda	93.8	2.9	estaño, espárragos frescos, uva, palta
Holanda	85.0	4.1	Japón	90.0	2.8	hierro, gasolina, harina pescado, espárr., ropa
España	60.5	2.9	Brasil	87.8	2.7	gasolina, zinc, estaño, espárr. fresco, hilados alg.
Inglaterra	55.7	2.7	España	64.3	2.0	espárra., anchoas conserva, estaño, palta, uva
Corea del Sur	45.5	2.2	resto	368.9	11.5	
Brasil	32.7	1.6				
Italia	20.7	1.0				
Hong Kong	20.3	1.0				
resto	195.3	9.4				
total	2069.0	100.0		3208.2	100.0	

Fuente: BCR; cálculos del autor.

4.3.4.7 Exportación de espárrago verde

En 1985 se inició en Ica un programa de producción de **espárrago verde** para exportación principalmente como fresco refrigerado y una pequeña parte para el espárrago congelado; el objetivo era sustituir cultivos tradicionales por los de exportación; esto se realizó a través de la Asociación de Agricultores de Ica con el financiamiento de la Agencia Internacional para el Desarrollo de los Estados Unidos (USAID); en un cultivo de espárrago verde son preferibles las plantas macho a las hembras, ya que al no fructificar no hay posibilidad de que las semillas den lugar a nuevas plantas que multiplican la densidad de plantación; lógicamente, pasando los años al existir mayor número incontrolado de plantas, disminuye la calidad al no dar muchos turiones el calibre mínimo exigido por las normas de calidad vigentes.

Actualmente los valles de **La Libertad** (primer productor a nivel nacional) y los de **Ica** son las 2 principales zonas de producción de espárragos en el Perú; ambas tienen condiciones naturales privilegiadas que combinadas con tecnología y cualidades empresariales han convertido al Perú en el más grande exportador de espárrago fresco del mundo y segundo en conservas; en el siguiente cuadro se observa que la participación de la producción de espárragos en Ica ha perdido importancia dentro del total de la producción nacional debido a su cultivo en nuevas regiones del país, particularmente en La Libertad; esta participación era del 38.9% el 2009; asimismo, el **rendimiento** de este cultivo en Ica es similar al del total del país el 2008 (11 TM/ha); este rendimiento ha mejorado paulatinamente durante el periodo 2000-2009 debido al aporte del Instituto Peruano del Espárrago y Hortalizas (**IPEH**) que en cooperación con el sector público participa en el área de la sanidad fitosanitaria, en las buenas prácticas agrícolas y en la responsabilidad social.

Cuadro N° 124
Producción y rendimiento de espárragos en Ica

	producción (miles TM)		participación	área cosechada (miles has)		participación	rendimiento (TM/ha)	
	Ica	nacional	%	Ica	nacional	%	Ica	nacional
2000	77	168	45.8	8.3	21.0	39.5	9.3	8.0
2001	76	182	41.8	9.0	19.0	47.4	8.4	9.6
2002	77	183	42.1	9.1	19.2	47.4	8.5	9.5
2003	76	190	40.0	8.8	18.5	47.6	8.6	10.3
2004	74	193	38.3	9.0	18.9	47.6	8.2	10.2
2005	83	206	40.3	7.7	18.2	42.3	10.8	11.3
2006	108	260	41.5	8.5	20.0	42.5	12.7	13.0
2007	113	284	39.8	9.2	23.5	39.1	12.3	12.1
2008	126	328	38.4	11.5	29.8	38.6	11.0	11.0
2009	122	314	38.9	11.7			10.4	

Fuente: OIA, MAG; cálculos del autor.

El año 2009 el departamento de Ica exportó espárragos en sus 3 variedades (fresco, congelado y en conservas) por un valor de US\$ 117.3 millones, lo cual representa el 30.1% del total nacional que fue de US\$ 390 millones; nótese que Ica exporta relativamente más espárragos frescos o refrigerados vía aérea por el aeropuerto de Pisco (Estados Unidos, Inglaterra, Holanda, España) que a nivel nacional y menos de espárragos congelados (Estados Unidos, Italia).

Cuadro N° 125
Exportaciones de espárragos de Ica por presentación: 2009

	Ica		nacional	
	millones US\$	participación %	millones US\$	participación %
fresco o refrigerado	91.0	78	251	64.4
congelado	19.1	16	114	29.2
conserva	7.2	6	25	6.4
total	117.3	100	390	100.0

Fuente: Cuánto; OIA, MAG; cálculos del autor.

El principal país importador de nuestro espárrago a nivel nacional es los Estados Unidos con la mitad del total exportado el 2009, seguido de España y Holanda.

Cuadro N° 126
Exportaciones de espárragos a nivel nacional por países: 2009

	nacional	
	millones US\$	participación %
Estados Unidos	195.0	50.0
España	66.3	17.0
Holanda	42.9	11.0
resto	85.8	22.0
total	390.0	100.0

Fuente: Cuánto; OIA, MAG; cálculos del autor.

4.3.4.8 Exportación de Uva de Mesa

El Perú exporta uvas de mesa en **contraestación**, mercado que es liderado por Chile; sin embargo, la uva peruana tiene una ventaja puesto que ingresa a los mercados mundiales más temprano que la uva chilena, lo cual le permite ingresar a una importante ventana comercial y por ende a mejores precios.

El ex presidente del Perú, Dr. Alejandro Toledo, en un discurso pronunciado en el Congreso de la República el año 2005 mencionó que la composición interna del crecimiento de la economía peruana ha venido cambiando; ya no solo se exporta oro, plata, cobre, estaño, sino también espárragos, mangos, uvas, paltas, páprika; en este sentido destacó los proyectos de Ica, Chavimóchic y Piura; y reconoció al Perú como el primer productor de espárragos verdes y de páprika en el mundo; de otro lado, destacó que las actividades del Poder Ejecutivo peruano relacionadas con los contactos

internacionales, las misiones comerciales y los viajes programados en la agenda diplomática forman parte de la estrategia de abrir mercados, poniendo como ejemplo las negociaciones que han permitido el ingreso de la uva peruana al territorio chino.

Los países asiáticos de China y Taiwán, gracias al Protocolo Fitosanitario firmado en el mes de enero del 2005 entre los gobiernos de China y Perú, se convierten a partir del mes de diciembre del 2005 en nuevos mercados internacionales para la uva de mesa peruana de la variedad Red Globe, cultivo que se desarrolla con altos niveles de calidad en más de 6000 hectáreas de los valles de la región Ica.

Nótese en el siguiente cuadro cómo durante el período 2000-2009 Ica ha elevado su participación en la producción de uva dentro de la producción a nivel nacional debido a la mejora en el rendimiento de dicho cultivo que pasó desde las 6.2 TM/ha el 2000 hasta las 20.8 TM/ha el 2009, es decir más que triplicándolo en 9 años creciendo a una tasa promedio anual del 14.4%; así, Ica controlaba el 2000 el 29% del total de la producción nacional de uvas, mientras que el 2009 participaba con el 48.1%.

Cuadro N° 127
Producción y Rendimiento de Uvas en Ica

	producción (miles TM)		particip. %	área cosechada (miles has)		particip. %	rendimiento (TM/ha)	
	Ica	nacional		Ica	nacional		Ica	nacional
2000	31	107	29.0	5.0	10.3	48.5	6.2	10.4
2001	45	128	35.2	5.7	11.7	48.7	7.9	10.9
2002	51	136	37.5	5.0	10.9	45.9	10.2	12.5
2003	60	146	41.1	4.9	11.0	44.5	12.2	13.3
2004	61	155	39.4	5.1	11.4	44.7	12.0	13.6
2005	70	170	41.2	5.2	11.5	45.2	13.5	14.8
2006	88	192	45.8	5.1	11.5	44.3	17.3	16.7
2007	83	197	42.1	5.5	12.2	45.1	15.1	16.1
2008	103	223	46.2	6.1	13.2	46.2	16.9	16.9
2009	127	265	48.1	6.1			20.8	

Fuente: OIA, MAG; cálculos del autor.

Con la finalidad de dar a conocer a las empresas exportadoras de Ica los procedimientos fitosanitarios que deben ser aplicados para la exportación de uva, el Servicio Nacional de Sanidad Agraria (Senasa) se reunió con todos los agroexportadores de uva; la alianza estratégica existente entre el sector

privado conformado por los agroexportadores de Ica y el sector público representado por el Senasa debe continuar estrechamente toda vez que de ambos depende el cumplimiento de los procedimientos exigidos por los nuevos mercados internacionales y también es de ambos la responsabilidad de mantenerlos para el beneficio de la región y del país.

La exportación de uva a China y Taiwán obliga a los productores nacionales a realizar diversos trabajos técnicos con el objetivo de monitorear el comportamiento de la plaga de la **mosca de la fruta** y cumplir con el manejo fitosanitario de otras plagas; asimismo los obliga a que los lugares de producción estén certificados por el Senasa, garantizando de esta manera el cumplimiento de los procedimientos solicitados; las plantas de tratamiento y empaque también deberán de cumplir normas de seguridad exigidas por los países asiáticos; estos nuevos mercados aseguran una mayor inversión en el agro y a la vez genera el crecimiento de puestos de trabajo en los campos de cultivos y plantas procesadoras en beneficio de los pobladores de la región.

Cabe recordar que la **exportación de uva** era casi inexistente hacia fines de la década del 90; sin embargo, el 2009 se exportaron 67.8 mil TM por un valor de US\$ 134.2 millones a nivel nacional; durante el período 2000-2009 las exportaciones de uva de mesa crecieron a una tasa promedio anual extraordinaria del 44%; nótese que aun el 2009, año del impacto negativo de la crisis financiera internacional, las exportaciones de uva crecieron en 56.6%.

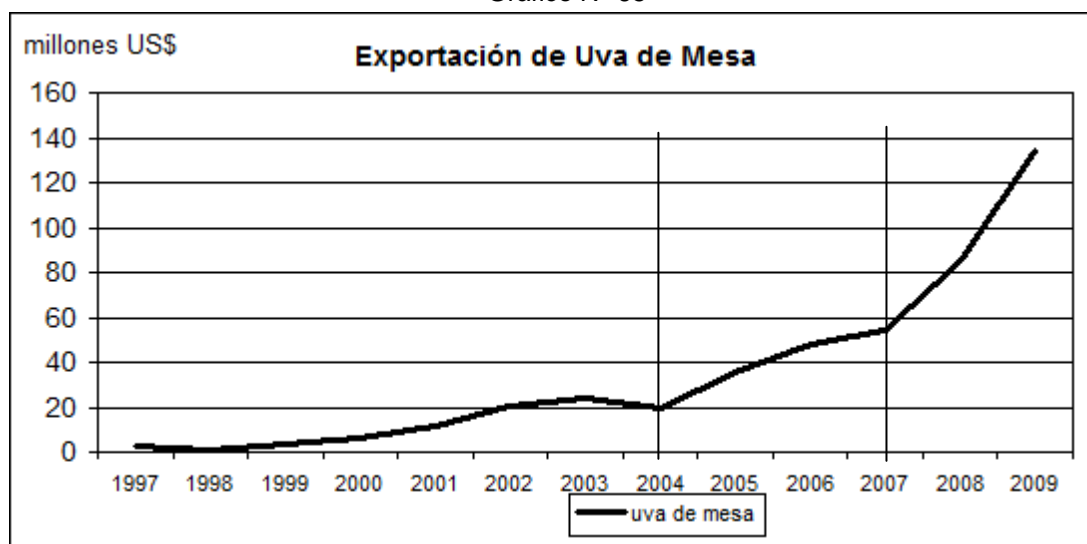
Cuadro N° 128
Exportaciones de Uva de Mesa

	valor millones US\$	tasa crecimiento %
1997	2.5	-
1998	1.3	-48.0
1999	3.5	169.2
2000	6.0	71.4
2001	11.6	93.3
2002	20.8	79.3
2003	24.3	16.8
2004	19.8	-18.5
2005	35.2	77.8
2006	48.1	36.6
2007	54.5	13.3
2008	85.7	57.2
2009	134.2	56.6

Fuente: Cuánto.

En el siguiente gráfico se observa que la exportación de uva de mesa a nivel nacional comienza a tener un mayor dinamismo durante el bienio 2008-2009 en que creció a una tasa promedio anual del 56.9% comparado con la tasa promedio del periodo anterior 2005-2007 que fue del 42.6%.

Gráfico N° 65



En el siguiente cuadro se aprecia que Estados Unidos es el primer mercado para la exportación de nuestra uva de mesa con el 27% del total en el 2009 seguido de Hong kong-China con el 18% y de Holanda con el 16%.

Cuadro N° 129

Exportaciones de Uva de Mesa según Países: 2009

	participación
	%
Estados Unidos	27
Holanda	16
Hong Kong	13
Reino Unido	8
Rusia	8
China	5
resto	23
total	100

Fuente : SUNAT.

El 2009 el departamento de Ica exportó uvas frescas por un valor de US\$ 99.7 millones que representó el 74.3% del total nacional exportado en dicho año que fue de US\$ 134.2 millones; esto significa que Ica es de lejos el **primer departamento exportador de uvas de mesa del país**; en el

departamento de Ica se cultivan las variedades Red Globe, Crimson, Sugarone Seedles y Flame Seedles que se exportan principalmente hacia los Estados Unidos, Hong Kong, Holanda e Inglaterra.

En Ica también se centra la mayor **industria vitivinícola** relacionada con la producción y exportación de vinos y piscos; el pisco es la primera **denominación de origen** del Perú; según el INDECOPI la denominación de origen es aquella que emplea el nombre de una región o ámbito geográfico y que sirve para designar, distinguir y proteger ante la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual un producto en función de sus características especiales derivadas del medio geográfico en que se elabora considerando factores naturales, climáticos y humanos; asimismo, según la Comisión Nacional del Pisco (Conapisco) la producción nacional fue de 6.8 millones de litros el 2009; de otro lado, el 2002 se exportó pisco por un valor de US\$ 80 mil y el 2008 por un monto de US\$ 1.4 millones (Estados Unidos y Chile principalmente) y un valor similar el 2009 debido al impacto negativo de las crisis financiera internacional.

4.3.4.9 Exportación de Alcachofas

En el siguiente cuadro se aprecia que el 2009 en el departamento de Ica se producía casi el 40% del total de la producción nacional de alcachofas.

Cuadro N° 130
Producción y Rendimiento de Alcachofa en Ica

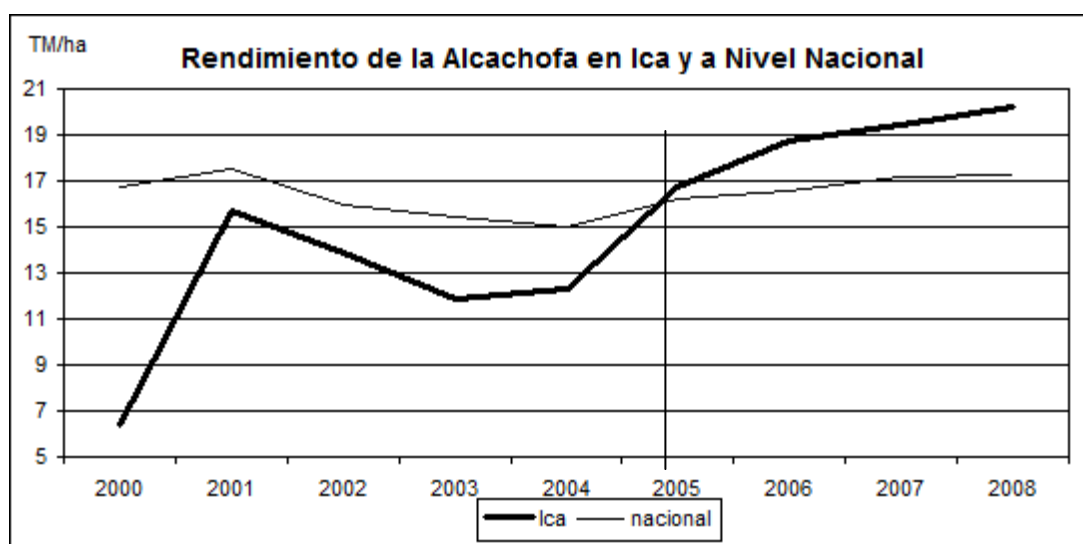
	producción (miles TM)			área cosechada (miles has)			rendimiento (TM/ha)	
	Ica	nacional	particip. %	Ica	nacional	particip. %	Ica	nacional
2000	0	5	0.0	0.0	0.3	0.0	6.4	16.7
2001	1	7	14.3	0.1	0.4	25.0	15.7	17.5
2002	2	8	25.0	0.1	0.5	20.0	13.9	16.0
2003	6	20	30.0	0.5	1.3	38.5	11.9	15.4
2004	9	42	21.4	0.7	2.8	25.0	12.3	15.0
2005	15	68	22.1	0.9	4.2	21.4	16.7	16.2
2006	29	113	25.7	1.5	6.8	22.1	18.7	16.6
2007	35	134	26.1	1.8	7.8	23.1	19.4	17.2
2008	32	126	25.4	1.6	7.3	21.9	20.2	17.3
2009	47	117	38.9					

Fuente: OIA, MAG; cálculos del autor.

Las variedades **sin espinas** son las que se utilizan para la producción de alcachofines o alcachofas BB en frasco o lata, siendo apreciados por su sabor, textura sin fibras y color blanco; se exporta principalmente en conservas.

Un aspecto impresionante a resaltarse es que el rendimiento por hectárea de las alcachofas en Ica ha crecido durante el período 2001-2008 de manera vertiginosa a una tasa promedio anual del 15.5%, lo que le ha permitido sobrepasar al promedio nacional el 2005 tal como se aprecia en el siguiente gráfico.

Gráfico N° 66



Las **alcachofas preparadas** o **conservadas** recién comenzaron a exportarse a nivel nacional a partir del año 2001 y para el 2008 había crecido vertiginosamente hasta alcanzar los US\$ 82.6 millones; esto implicó una tasa de crecimiento promedio anual impresionante del 90.7%; el 2009 debido a la crisis financiera internacional su exportación se contrajo en 10.2% hasta los US\$ 74.2 millones; de otro lado, el 2009 se exportaron a nivel nacional 40.3 mil TM de alcachofas preparadas o conservadas de una producción nacional de 117 mil TM; esto significa que se exportaron el 34.4% del total de la producción nacional.

Cuadro Nº 131

Exportaciones de Alcachofas

	millones US\$
2001	0.9
2002	2.1
2003	7.2
2004	13.1
2005	44.1
2006	65.5
2007	78.0
2008	82.6
2009	74.2

Fuente : Cuánto.

El año 2009 el departamento de Ica exportó **alcachofas en conservas** por un valor de US\$ 16.2 millones que representó el 21.8% del total nacional que fue de US\$ 74.2 millones; las exportaciones de Ica se destinaron principalmente a los mercados de Estados Unidos, España y Francia.

4.3.4.10 Exportaciones de Paltas

Al igual que la uva, la palta tiene una estacionalidad temprana que le permite ingresar a los mercados mundiales antes que México y Chile; según la FAO ya el 2007 el Perú era el séptimo exportador de paltas con un volumen de 41.7 mil TM, mientras que **México** era el primer exportador mundial con 310 mil TM.

La producción de paltas en Ica ha mostrado un crecimiento bastante dinámico a tal punto que ha elevado su participación dentro del total nacional desde el 4.8% el 2000 hasta el 12.2% el 2009; esto se debe principalmente a una mejora sustancial en su **rendimiento** que pasó desde las 5.7 TM/ha el 2000 hasta las 11.4 TM/ha el 2009, lo cual implica una tasa de crecimiento promedio anual del 9.2% que es muy aceptable.

Cuadro N° 132

Producción y Rendimiento de Palta en Ica

	producción (miles TM)			área cosechada (miles has)			rendimiento (TM/ha)	
	Ica	nacional	particip. %	Ica	nacional	particip. %	Ica	nacional
2000	4	84	4.8	0.7	8.7	8.0	5.4	9.7
2001	3	93	3.2	0.7	10.3	6.8	4.7	9.0
2002	3	94	3.2	0.7	10.3	6.8	4.1	9.1
2003	3	100	3.0	0.7	11.2	6.3	4.1	8.9
2004	4	108	3.7	0.7	11.7	6.0	4.8	9.2
2005	4	103	3.9	0.8	11.8	6.8	5.8	8.7
2006	9	113	8.0	1.0	12.5	8.0	8.9	9.0
2007	12	122	9.8	1.4	13.6	10.3	8.8	9.0
2008	16	136	11.8	1.4	14.4	9.7	10.9	9.4
2009	19	156	12.2	1.8				

Fuente : OIA, MAG; cálculos del autor.

Las perspectivas son muy alentadoras dado el levantamiento de las restricciones fitosanitarias para el ingreso de la palta Hass al mercado de los Estados Unidos; cabe recordar que en diciembre de 2009 el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) autorizó el ingreso de esta variedad a su mercado tras 9 años de gestiones; en aquella oportunidad se detalló una serie de técnicas que debía seguir Perú como la implementación de monitoreo del riesgo y la aplicación de **tratamiento en frío** para realizar los envíos; según lo señalado por Senasa, la modificación en la regulación fitosanitaria permitirá que la fruta ingrese en mejores condiciones de calidad y oportunidad a los Estados Unidos debido a que no será necesario el tratamiento de fumigación o frío contra la **mosca de la fruta**; esta decisión servirá de base para seguir negociando el acceso fitosanitario del producto en otros mercados internacionales; se reportó que en lo que queda de la temporada de exportación (julio, agosto y parte de septiembre) se certificarán los envíos de **palta Hass** que reúnen las condiciones fitosanitarias para ser enviadas al mercado estadounidense.

Por otra parte, en julio del 2011 se demostró que la fruta no es hospedante de la mosca de la fruta; al respecto, luego de 1 semana marcada por información cruzada, dichos y desdichos, el Servicio Nacional de Sanidad Agraria de Perú (Senasa) recibió los documentos oficiales por parte del Servicio de Inspección de Plantas y Animales (APHIS) sobre la norma que

modifica el ingreso de la **palta Hass** peruana a los Estados Unidos; el Senasa informó que tras una serie de investigaciones se logró demostrar a la agencia estadounidense que la palta Hass no es hospedante de la mosca de la fruta, por lo cual la fruta podrá ser exportada sin **tratamiento cuarentenario**.

La palta tiene una creciente demanda mundial debido a que contiene una alta concentración de proteínas, de aceites insaturados, vitamina E así como un elevado poder antioxidante.

En el siguiente cuadro se muestran las exportaciones de paltas a nivel nacional durante el período 2001-2009; nótese su fulgurante crecimiento a una tasa promedio anual del 53.7%, pasando desde los US\$ 3.5 millones el 2001 hasta los US\$ 70.8 millones el 2008; el año 2009 la exportación de paltas cayó en 9.3% hasta los US\$ 64.2 millones debido al impacto negativo de la crisis financiera internacional que redujo la capacidad adquisitiva de la clase media de los países desarrollados.

Cuadro N° 133
Exportaciones de Palta

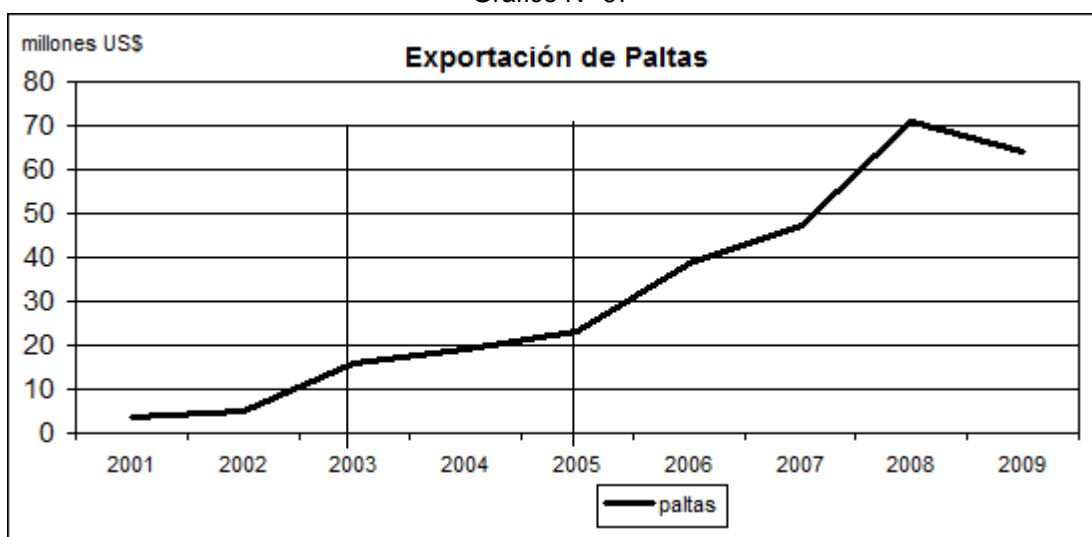
	valor millones US\$	tasa crecimiento %
2001	3.5	-
2002	4.9	40.0
2003	15.7	220.4
2004	19.0	21.0
2005	23.4	23.2
2006	38.8	65.8
2007	47.3	21.9
2008	70.8	49.7
2009	64.2	-9.3

Fuente : Cuánto.

El 2009 se exportaron de Ica paltas Hass por un valor de US\$ 16 millones, es decir $\frac{1}{4}$ del valor total exportado a nivel nacional en dicho año.

En el siguiente gráfico se observa que las exportaciones de paltas adquieren mayor dinamismo durante el trienio 2006-2008 en que crecieron a una tasa promedio anual del 45.8%, comparado con el período anterior 2004-2005 en que crecieron a una tasa promedio anual del 22.1%.

Gráfico N° 67



4.3.4.11 Exportaciones de Cebollas, Mandarinas y Tomates

En el siguiente cuadro se muestran las exportaciones de cebolla, mandarina y pasta de tomate a nivel nacional durante el período 1998-2009 para compararla con las exportaciones correspondientes del departamento de Ica; nótese que en el periodo 1999-2009 la exportación de **cebolla** en sus 2 presentaciones (fresca y seca) creció a una tasa promedio anual del 9.8% que es adecuada; asimismo, la exportación de **pasta de tomate** creció en el período 1999-2008 a una tasa promedio anual del 10.3%, pero cayó el 2009 en 20.2% debido al impacto negativo de la crisis financiera internacional.

El año 2009 el departamento de Ica exportó **cebolla fresca de la variedad amarilla dulce** porque la variedad roja se destina al mercado interno; el valor de esta exportación fue de US\$ 17.8 millones que representó el 57.8% del total nacional exportado en dicho año; casi la totalidad de la exportación de cebolla fresca amarilla dulce se destinó al mercado estadounidense; asimismo, Ica exportó el 2009 toda la **pasta de tomate** del país, es decir US\$ 7.9 millones; al respecto, la empresa ICATOM S.A. controla el 80% del total de la producción de tomate del departamento de Ica mediante el arrendamiento de 900 hectáreas; es al mismo tiempo la única exportadora; ICATOM S.A. destina su producción de pasta de tomate hacia Venezuela, Ecuador y Bolivia.

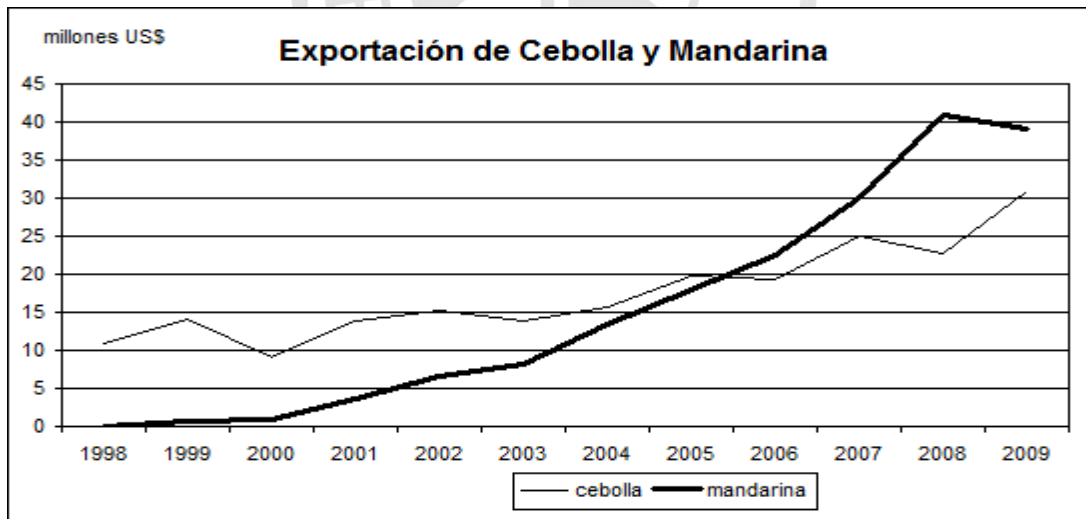
Cuadro N° 134
Exportación de Cebolla, Mandarina y Pasta de Tomate

	millones de US\$				
	cebolla			mandarina	pasta tomate
	fresca	seca	total		
1998	6.9	4.1	11.0	0.0	3.7
1999	11.1	2.9	14.0	0.7	3.4
2000	6.5	2.5	9.0	1.0	3.2
2001	11.9	2.0	13.9	3.7	4.0
2002	13.2	2.1	15.3	6.5	3.4
2003	11.4	2.5	13.9	8.1	5.1
2004	13.2	2.5	15.7	13.3	5.0
2005	17.3	2.5	19.8	17.9	4.5
2006	16.3	3.1	19.4	22.6	5.8
2007	22.4	2.5	24.9	30.1	6.4
2008	21.0	1.8	22.8	40.9	9.9
2009	28.2	2.6	30.8	39.2	7.9

Fuente : Cuánto.

En cambio la exportación de mandarina a nivel nacional sí muestra un crecimiento espectacular toda vez que en 1998 no se exportaba; entonces durante el período 2000-2009 creció a una tasa promedio anual del 49.6% elevándose desde los 0.7 millones en 1999 hasta los US\$ 39.2 millones el 2009.

Gráfico N° 68



El año 2009 el departamento de Ica exportó mandarinas por un valor de US\$ 16.1 millones que representó el 41.1% del total nacional exportado en dicho año; cabe añadir que en este negocio se ha conformado la **Asociación de Productores de Cítricos del Perú** para apoyar tanto en la producción como

en la comercialización de sus asociados; los principales mercados internacionales fueron el Reino Unido, Estados Unidos y Canadá.

4.3.4.12 Exportaciones de Ica según Empresas

En el siguiente cuadro se listan las principales empresas agroexportadoras de Ica cuyas actividades se estudiarán a continuación.

Cuadro N° 135
Principales Empresas Agroexportadoras de Ica

uva	espárrago		
	fresco	congelados	conserva
Agrokasa	Agrokasa	IQF del Perú	Agroindustrias AIB
Complejo Agroindustrial Beta	Complejo Agroindustrial Beta		
El Pedregal			
Agrícola Don Ricardo			
alcachofa	paltas		
Sociedad Agrícola Virú	Consortio de Productores de Frutas		
	Corporación Frutícola de Chincha		

Fuente: Prompex.

4.3.4.12.1 Corporación Drokasa y Sociedad Agrícola Drokasa

La Corporación Drokasa es un conglomerado de varias empresas:

- Una compañía de producción farmacéutica (Farminustria);
- Una compañía de distribución de productos farmacéuticos, agroquímicos, productos químicos, productos de salud y belleza y diversos productos alimenticios (Drokasa Perú);
- Una compañía de producción de horticultura (Agrokasa).

La Corporación se formó en 1951 mediante la fusión de la compañía de distribución con la compañía de producción farmacéutica; en 1995, como parte de una estrategia de diversificación, la Corporación invirtió en la horticultura creando así **Agrokasa** (Sociedad Agrícola Drokasa); se compró una propiedad de 195 hectáreas llamada Santa Rita que inició su producción en 1996; luego se compró La Catalina, una propiedad de 1200 hectáreas en 1997; en la actualidad Agrokasa produce principalmente espárragos y uvas, aunque recientemente han incursionado en el negocio de paltas (26 hectáreas de paltos en La Catalina); el almacén de empaque de espárragos (o PELAC) inició sus operaciones en junio del 2003; las instalaciones de

PELAC están equipadas con los más altos estándares tecnológicos para procesar, empaçar, almacenar y entregar el 90% de su capacidad de producción de espárragos; Agrokasa es una empresa del rubro agroexportador cuyas actividades las realiza entre la ciudad de **Ica** y la ciudad de **Barranca**, entre los departamentos de Ica y Lima; su principal actividad es la producción y comercialización de hortalizas y legumbres entre las que destacan las paltas, las uvas de mesa y los espárragos frescos; el 100% de los sembríos es regado y controlado por un sistema computarizado, el cual se encarga de controlar el **riego por goteo** así como el uso de los fertilizantes con agua de nuestros pozos dulces, transportada por canales propios tapados y presurizada en tubos estabilizados sin plomo; de otro lado, el control sanitario del personal y de los campos es permanente.

Agrokasa produce **espárragos verdes frescos** todos los días del año de acuerdo a los programas de sus socios comerciales; su planta de empaque produce cualquier tipo de empaque de acuerdo a las necesidades del mercado; también ofrece **uvas de mesa frescas** para su embarque desde principios de noviembre hasta principios de enero en las variedades Sugraones, Flames, Thompsons, Crimson, Autumn Royal y Red Globes; comenzó la venta de **paltas** a partir del 2006.

Enseguida se indica la evolución de las ventas de la Sociedad Agrícola Drokasa durante el periodo 1999-2009.

Cuadro N° 136

Ventas de Sociedad Agrícola Drokasa

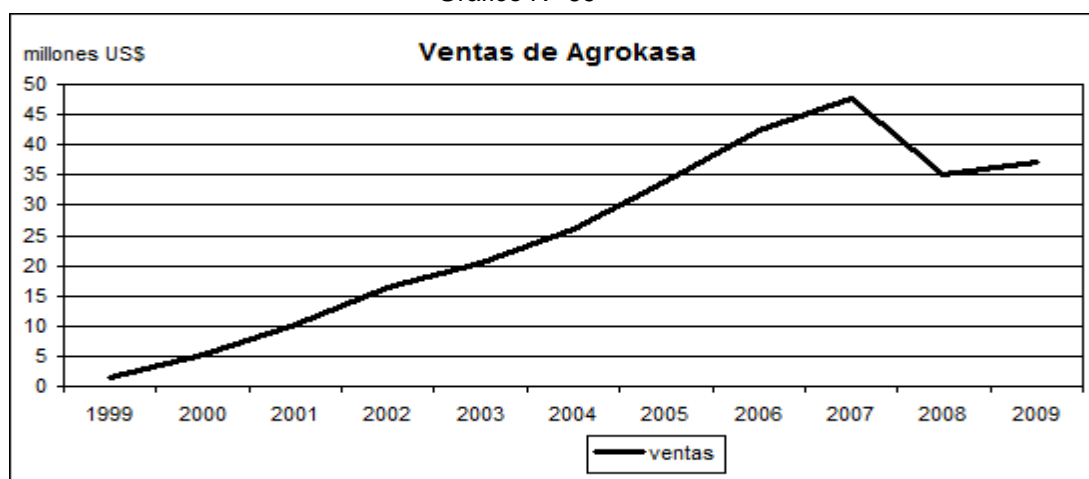
	ventas millones US\$	tasa crecimiento %
1999	1.5	-
2000	5.3	253.3
2001	10.1	90.6
2002	16.4	62.4
2003	20.4	24.4
2004	26.0	27.5
2005	34.0	30.8
2006	42.5	25.0
2007	47.6	12.0
2008	35.1	-26.3
2009	37.2	6.0

Fuente: Cuánto.

Nótese que sus ventas han crecido durante el periodo 2000-2007 a una tasa promedio anual impresionante del 54.1%, pasando desde los US\$ 1.5 millones en 1999 hasta los US\$ 47.6 millones el 2007; sin embargo, sus exportaciones cayeron el 2008 en 26.3%, para luego recuperarse ligeramente el 2009 a una tasa del 6%.

En el siguiente gráfico se aprecia lo anterior con suma claridad.

Gráfico N° 69



4.3.4.12.2 Complejo Agroindustrial Beta

La empresa Complejo Industrial Beta es de capitales peruanos y desarrolla sus actividades principalmente en el departamento de Ica; en el siguiente cuadro se muestra la evolución de sus compras de tierras de cultivo así como de la construcción de su infraestructura agroindustrial durante el período 1994-2008; nótese que la empresa pasó de ser una abastecedora del mercado interno a ser una agroexportadora de espárragos frescos, uvas de mesa, mandarinas, etc.

Es una empresa cuyas **competencias** apuntan hacia:

- El trabajo en equipo;
- La gestión por resultados;
- El compromiso con la calidad;
- El servicio al cliente.

Cuadro N° 137
Crecimiento de la Empresa Complejo Agroindustrial Beta

	1994	1996	1997	2003	2008
Chincha	se inició con 140 has. de espárragos, MAD, algodón destinado al mercado interno.	construcción planta procesadora			se compra fundo: 60 has.
Ica			se compra primeros fundos : 351 has.	se compran nuevos fundos : 2200 has. se inicia construcción del packing de vid	se compra fundo: 80 has.
Pisco					se compra fundo: 245 has.
Chiclayo					se compra fundo: 1200 has. para cultivo espárragos
Piura					se compra fundo: 130 has. para cultivo vid se construye planta procesadora vid

Fuente: La empresa.

En el siguiente cuadro se observa que la empresa **Complejo Agroindustrial Beta** fue la mayor exportadora de espárragos frescos durante el 2009 con US\$ 21.2 millones y una participación dentro del total exportado en dicho año del 8.4% seguido de la empresa Camposol SA.

Cuadro N° 137
Exportación de Espárrago Fresco: 2009

	cantidad miles TM	valor FOB millones US\$	precio unitario US\$/kg	participación % valor
Complejo Agroindustrial Beta	11.01	21.17	1.9	8.4
Camposol SA	7.03	18.61	2.6	7.4
Agrokasa	6.45	17.45	2.7	6.9
Danper Trujillo SAC	6.82	15.01	2.2	6.0
Santa Sofía del Sur SAC	5.70	11.85	2.1	4.7
Agrícola Chapi SA	5.17	10.50	2.0	4.2
J & P Agroexportaciones SAC	5.26	9.60	1.8	3.8
Agro Paracas SA	5.13	9.59	1.9	3.8
Agrícola Athos SA	3.29	9.57	2.9	3.8
Peak Quality del Perú SA	4.68	8.37	1.8	3.3
resto	76.26	119.48	1.6	47.6
total	136.80	251.20	1.8	100.0

Fuente: SUNAT.

Note que las 9 principales empresas exportadoras de espárrago fresco participan con el 52.4% del total; esto significa que existe un número grande de pequeñas empresas que exportan espárrago fresco con participaciones menores al 3% del total exportado el 2009.

Enseguida se observa que los **Estados Unidos** compraron el 2009 casi el 60% del total de espárragos frescos vendidos por la empresa Complejo Agroindustrial Beta; asimismo, los países asiáticos con **China** a la cabeza compraron casi 2/3 del total de las ventas de uva de mesa de esta empresa durante el 2009; en cambio la mandarina se coloca principalmente en la **Unión Europea**; este comportamiento de las ventas de la empresa Complejo Agroindustrial Beta revela una estrategia de diversificación bastante amplia y creativa que minimiza el **riesgo cambiario**.

Cuadro N° 138

Exportaciones por productos y países: Complejo Agroindustrial Beta 2009

participación % espárrago fresco		participación % uva mesa		participación % mandarina	
Estados Unidos	58	China	28	Holanda	27
Reino Unido	15	Hong Kong	22	Reino Unido	22
España	14	Estados Unidos	21	Costa Rica	21
Holanda	3	Holanda	9	resto	30
resto	10	Indonesia	5	total	100
total	100	Vietnam	5		
		Tailandia	5		
		resto	5		
		total	100		

Fuente: SUNAT.

Enseguida se muestra las ventas de la empresa en el periodo 1999-2009.

Cuadro N° 89

Ventas del Complejo Agroindustrial Beta

	ventas millones US\$	tasa crecimiento %
1999	3.7	-
2000	4.6	24.3
2001	8.1	76.1
2002	10.7	32.1
2003	11.8	10.3
2004	11.9	0.8
2005	11.7	-1.7
2006	15.8	35.0
2007	25.2	59.5
2008	32.1	27.4
2009	33.6	4.7

Fuente: Cuánto.

Nótese que el subperíodo 2006-2008 fue el de mayor dinamismo creciendo las exportaciones a una tasa promedio anual del 40.6%; el 2009 estas ventas continuaron creciendo pero a un nivel muy inferior del 4.7% debido al impacto negativo de la crisis financiera internacional en los países desarrollados que redujo su poder de compra.

4.3.4.12.3 Agroindustrias AIB

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las exportaciones de la empresa AIB durante el período 2004-2009.

Cuadro N° 138
Agroindustrias AIB

	ventas millones US\$	tasa crecimiento %
2004	17.5	-
2005	23.0	31.4
2006	27.6	20.0
2007	29.7	7.6
2008	33.1	11.4
2009	30.0	-9.4

Fuente: Cuánto.

4.3.4.13 Exportación de Hierro y Estaño

En el siguiente cuadro se observan las exportaciones de estaño y de hierro durante el período 2000-2010 a nivel nacional; nótese que mientras que la cantidad exportada de **estaño** prácticamente se estancó alrededor de las 37.4 mil TM, la del **hierro** creció a una tasa promedio anual del 8.4% más que duplicando su cantidad exportada al pasar desde los 3.6 millones de TM en el 2000 hasta los 7.7 millones de TM el 2010; sin embargo, durante el mismo periodo el precio internacional del estaño creció a una tasa promedio anual del 20.1%, mientras que la del hierro lo hacía a una tasa del 16.9%.

Es por lo anterior que el valor de ambas exportaciones se compartió de manera similar durante el período 2000-2010; sin embargo, nótese que el valor de las exportaciones del estaño comienza a elevarse el 2003, mientras que el del hierro lo hace un año después.

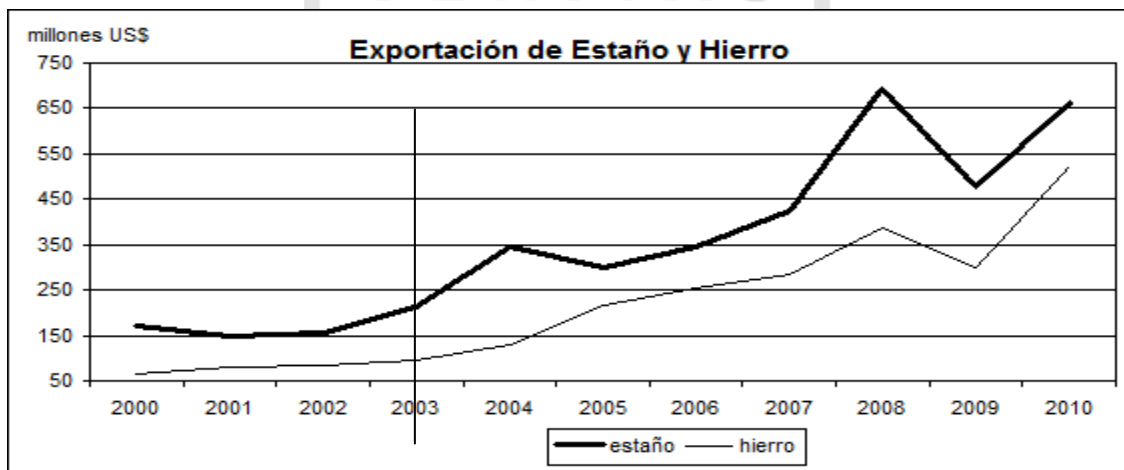
Cuadro N° 138
Exportaciones de Hierro y Estaño

	estaño					hierro				
	cantidad		precio		valor millón US\$	cantidad		precio		valor millón US\$
	miles TM	tasa crec.	US\$/libra	tasa crec.		millón TM	tasa crec.	US\$/TM	tasa crec.	
2000	36.1	-	2.14	-	170	3.6	-	18.5	-	67
2001	36.3	0.6	1.87	-12.6	150	4.2	16.7	19.4	4.9	81
2002	37.5	3.3	1.88	0.5	155	4.4	4.8	19.0	-2.1	83
2003	39.1	4.3	2.45	30.3	211	5.9	34.1	15.9	-16.3	94
2004	40.2	2.8	3.90	59.2	346	6.0	1.7	21.5	35.2	129
2005	41.8	4.0	3.27	-16.2	301	6.6	10.0	32.7	52.1	216
2006	39.7	-5.0	3.95	20.8	346	6.7	1.5	38.3	17.1	256
2007	29.4	-25.9	6.53	65.3	423	7.2	7.5	39.8	3.9	286
2008	39.8	35.4	7.92	21.3	695	6.8	-5.6	56.3	41.5	385
2009	38.0	-4.5	5.53	-30.2	476	7.0	2.9	44.0	-21.8	299
2010	34.0	-10.5	8.98	62.4	663	7.7	10.0	68.0	54.5	523
prom. anual		0.4		20.1			8.4		16.9	

Fuente: BCR; cálculos del autor.

En el siguiente gráfico se aprecia lo anterior con suma claridad.

Gráfico N° 70



Cabe precisar que el total de las exportaciones de **hierro** del país proviene del departamento de Ica, mientras que las exportaciones iqueñas de **estaño** que fueron el 2009 de US\$ 225.5 millones representaron el 47.4% del total exportado a nivel nacional, es decir casi la mitad.

4.3.4.15 Turismo Receptivo y las Líneas de Nazca

El departamento de Ica es la cuna de las culturas preíncas más importantes del Perú como Nazca y Paracas.

Los turistas continúan llegando de todo el mundo al departamento de Ica; en algún momento los turistas dejaron de visitar las Islas Ballestas, las Líneas de Nazca, la Huacachina después del terremoto de agosto del 2007; sin embargo, actualmente los servicios están operativos casi en su totalidad.

La vida silvestre grita a todo pulmón en las Islas Ballestas con sus lobos marinos, delfines, pingüinos, pelícanos, gaviotas que habitan estas formaciones rocosas que se ubican a media hora en lancha del puerto de Paracas; las bravas aguas del Océano Pacífico también parecen entusiasmarse con la visita de los forasteros que por semanas estuvieron ausentes atemorizados por el terremoto que por cierto tuvo su epicentro a unos kilómetros de estas islas; un gran atractivo lo constituye El Candelabro, un enigmático diseño trazado sobre la falda de un cerro en la bahía de Paracas.

El terremoto no afectó la estructura de las Líneas de Nazca; sin embargo los turistas extranjeros y nacionales dejaron de visitar y sobrevolar estas inmensas figuras misteriosamente diseñadas en medio del desierto de San José entre los kilómetros 419 y 465 de la Panamericana Sur; las Líneas de Nazca sobre las Pampas de San José se pueden observar desde el mirador o desde una avioneta; las misteriosas Líneas de Nazca está compuesta por figuras de la Araña, El Colibrí, El Mono, La Ballena, El Cóndor, Las Manos, y el más misterioso El Astronauta.

En el Cuadro N° 63 se observa que el departamento de Ica ocupa el quinto lugar en cuanto a la captación de turistas extranjeros que solicitan hospedaje en el país, habiendo desplazado al departamento de Loreto de dicho lugar.

Durante el período 1991-2009 la llegada de turistas extranjeros que solicitaron hospedaje en Ica creció a una tasa promedio anual impresionante del 16.5%, mientras que la tasa a nivel nacional fue del 13%; es por ello que su participación dentro del total nacional se incrementó desde el 2.2% en 1991 hasta el 3.9% en el 2009, participación que se vio afectada por el

terremoto de agosto del 2007 toda vez que su participación el 2006 era del 5.2%.

4.3.4.15 Exportaciones y Colocaciones en Ica

4.3.4.15.1 Exportaciones No-Tradicionales y colocaciones bancarias

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las **exportaciones no-tradicionales** (agro, pesquero, textil) y las colocaciones bancarias en el departamento de Ica durante el período 2006-2010; teniendo en cuenta que las exportaciones no-tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 19.1% durante el período 2006-2010 y que las colocaciones bancarias en el mismo periodo crecieron a una tasa promedio anual del 23.4%, la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales** es 0.82; este resultado significa que los recursos financieros de la banca comercial son utilizados con mayor eficiencia y por ende tienen un mayor impacto sobre las exportaciones no-tradicionales en Lambayeque (1.11) que en Ica (0.82), que en Piura (0.80) y que en La Libertad (0.63); otra interpretación podría ser que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores no-tradicionales de Ica, Piura y que los de La Libertad, es decir que complementan sus préstamos bancarios utilizando su capital propio o consiguiendo fondos de los proveedores, acopiadores, de los mayoristas, etc.

Cuadro N° 139
Exportaciones No- Tradicionales y Colocaciones Bancarias en Ica

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación no-tradicional	colocaciones bancarias	exportación no-tradicional	colocaciones bancarias
2006	304.1	200.5	-	-
2007		268.9		34.1
2008		358.5		33.3
2009	502.8	411.9		14.9
2010	611.9	458.7		11.4
tasa crecimiento promedio anual			19.1	23.4

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

4.3.4.15.2 Exportaciones Tradicionales y colocaciones bancarias

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las **exportaciones tradicionales** (minero, pesquero, petróleo y derivados) y las colocaciones bancarias en el departamento de Ica durante el período 2006-2010; teniendo en cuenta que en este período las exportaciones tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 24.6% y las colocaciones bancarias en 23.4%, la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones tradicionales** es 1.05; nótese que esta elasticidad es mayor que la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no tradicionales** (0.82); esto significa que los exportadores tradicionales (las **mineras**, **Pluspetrol Pisco** exportadora de derivados del gas de Camisea, las **pesqueras**) hacen un uso más eficiente de los recursos financieros proporcionados por la banca comercial que los exportadores no-tradicionales.

Cuadro N° 140
Exportaciones Tradicionales y Colocaciones Bancarias en Ica

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación tradicional	colocaciones bancarias	exportación tradicional	colocaciones bancarias
2006	1076.0	200.5	-	-
2007	0.0	268.9		34.1
2008	0.0	358.5		33.3
2009	1566.2	411.9		14.9
2010	2596.3	458.7		11.4
tasa crecimiento promedio anual			24.6	23.4

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

Otra interpretación es que los exportadores tradicionales (Shougang, Pluspetrol Pisco principalmente) al tener una menor **palanca financiera**, se financian en mayor proporción con capital propio o mediante la emisión de bonos corporativos.

4.3.4.15.3 Exportaciones Totales y colocaciones bancarias

En el siguiente cuadro se observa la evolución del total de las exportaciones del departamento de Ica conjuntamente con la evolución de las colocaciones bancarias en dicho departamento durante el período 2006-2010.

Cuadro N° 141
Total Exportaciones y Colocaciones Bancarias de Ica

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación FOB total	colocaciones Bancarias	exportación FOB total	colocaciones bancarias
2006	1380.1	200.5	-	-
2007	0.0	268.9	34.1	34.1
2008	0.0	358.5	33.3	33.3
2009	2069.0	411.9	14.9	14.9
2010	3208.2	458.7	11.4	11.4
tasa crecimiento promedio anual			23.5	23.4

Fuente: Promperú; SBS; cálculos del autor.

En el período 2006-2010 las exportaciones totales del departamento de Ica crecieron a una tasa promedio anual del 23.5%, mientras que las colocaciones bancarias lo hicieron a una tasa promedio anual del 23.4% en el mismo periodo; esto implica una **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** igual a 1.00; nótese que esta elasticidad es un promedio ponderado de las elasticidades correspondientes a las exportaciones no-tradicionales (0.82) y tradicionales (1.05).

Por otra parte, como la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones totales** es 0.89 en Piura, 0.97 en Lambayeque y también 0.97 en La Libertad; esto significa que los exportadores de Piura son menos eficientes en el uso de los recursos bancarios que sus pares de Lambayeque, de La Libertad y de Ica; otra interpretación podría ser que los exportadores de Lambayeque, de La Libertad y de Ica no son más eficientes que los exportadores piuranos en el uso de los recursos bancarios sino que tienen una menor **palanca financiera** porque tienden a utilizar su capital propio, colocación de bonos corporativos, préstamos de los acopiadores o de los mayoristas, etc. en una mayor proporción que deuda bancaria.

4.3.4.15.4 Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el siguiente cuadro se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportaciones no-tradicionales de Ica; de otro lado, mientras que las exportaciones no-tradicionales crecían a una tasa promedio

anual del 19.1% en el período 2006-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 23.8% en el mismo periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales** igual a 0.80; este resultado significa que los exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de las microfinancieras son ligeramente menos eficientes en utilizar los servicios financieros que aquellos exportadores no-tradicionales que utilizan los servicios de la banca comercial; recuerde que la elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones no-tradicionales en Ica es 0.82.

Una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones no tradicionales de 0.80** significa que los capitales del sistema financiero son utilizados de una manera más eficiente y por ende tienen un mayor impacto sobre las exportaciones no-tradicionales en Lambayeque (1.10) que en Ica (0.80), que en Piura (0.77) y que en La Libertad (0.70); otra interpretación podría ser que los exportadores no-tradicionales de Lambayeque tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores no-tradicionales de Ica, de Piura y que los de La Libertad, es decir que complementan sus préstamos bancarios y de las microfinancieras utilizando su capital propio o emitiendo bonos corporativos, o consiguiendo fondos de los acopiadores, de los mayoristas, etc.

Cuadro N° 142

Exportaciones No-Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero de Ica

	millones US\$		tasa crecimiento	
	exportación no-tradicional	colocaciones sistema financiero	exportación no-tradicional	colocaciones sistema financiero
2006	304.1	290.4		-
2007		386.4		33.1
2008		501.8		29.9
2009	502.8	582.6		16.1
2010	611.9	676.3		16.1
tasa crecimiento promedio anual			19.1	23.8

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

4.3.4.15.5 Exportaciones Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de las **exportaciones tradicionales** (minero, petróleo y derivados, pesquero) y las colocaciones del sistema financiero en el departamento de Ica durante el período 2006-2010; teniendo en cuenta que en este periodo las exportaciones tradicionales crecieron a una tasa promedio anual del 24.6% y las colocaciones del sistema financiero en 23.8%, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones tradicionales** es 1.03; nótese que esta elasticidad es menor que la **elasticidad colocaciones bancarias-exportaciones tradicionales** (1.05); esto significa que los exportadores tradicionales de Ica (Shougang y Pluspetrol Pisco principalmente) hacen un uso menos eficiente de los recursos financieros proporcionados por las microfinancieras que de aquellos proporcionados por la banca comercial.

Cuadro N° 143
Exportaciones Tradicionales y Colocaciones del Sistema Financiero de Ica

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación tradicional	colocaciones sistem. financiero	exportación tradicional	colocaciones Ica
2006	1076.0	290.4		-
2007	0.0	386.4		33.1
2008	0.0	501.8		29.9
2009	1566.2	582.6		16.1
2010	2596.3	676.3		16.1
tasa crecimiento promedio anual			24.6	23.8

Fuente: BCR; SBS; cálculos del autor.

4.3.4.15.6 Exportaciones Totales y Colocaciones del Sistema Financiero

En el cuadro a continuación se observa la evolución de las colocaciones del sistema financiero y las exportación total del departamento de Ica; de otro lado, mientras que las exportaciones totales crecían a una tasa promedio anual del 23.5% en el período 2006-2010, las colocaciones del sistema financiero lo hacían a una tasa promedio anual del 23.8% en el mismo

periodo; esto significa una **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportación total** igual a 0.99.

Nótese que esta elasticidad de 0.99 es un promedio ponderado de las elasticidades de los exportadores no-tradicionales (0.80) y de los tradicionales (1.03); este resultado significa que los exportadores tradicionales de Ica que utilizan los servicios del sistema financiero son más eficientes en utilizar dichos servicios que los exportadores no-tradicionales; otra interpretación podría ser que los exportadores tradicionales de Ica tienen una menor **palanca financiera** que sus pares no-tradicionales y que por ello tienden a utilizar en mayor medida su capital propio o el capital obtenido mediante la emisión de bonos corporativos; cabe precisar que el uso del capital propio complementa la deuda con el sistema financiero, lo cual genera un impacto mayor sobre las exportaciones tradicionales comparado con el uso de solamente la deuda con el sistema financiero.

Cuadro N° 144
Total Exportaciones y Colocaciones del Sistema Financiero de Ica

	millones US\$		tasa crecimiento (%)	
	exportación FOB	colocaciones	exportación FOB	colocaciones
	total	sistem. financiero	total	sistem. financiero
2006	1380.1	290.4	-	-
2007	0.0	386.4		33.1
2008	0.0	501.8		29.9
2009	2069.0	582.6		16.1
2010	3208.2	676.3		16.1
tasa crecimiento promedio anual			23.5	23.8

Fuente: Promperú; SBS; cálculos del autor.

De otro lado, el hecho de que la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones totales** de 0.99 sea menor que la elasticidad-colocaciones bancarias-exportaciones totales de 1.00, significa que los exportadores que obtienen fondos de las microfinancieras son menos eficientes en el uso de los recursos financieros que aquellos que obtienen sus fondos de la banca comercial; esto parece razonable teniendo en cuenta que los costos financieros en las microfinancieras son más elevados y por ende sus clientes tenderían a ser de mayor riesgo.

Por otra parte, la **elasticidad colocaciones del sistema financiero-exportaciones totales** en La Libertad que es igual a 1.08, es superior a la de Ica que es 0.99, al de Lambayeque que es 0.98 y al de Piura que es de 0.91; estos resultados reflejan un uso más eficiente de los recursos financieros de parte de los exportadores de La Libertad que los de Ica, que los de La Lambayeque y que los de Piura; otra interpretación podría ser que los exportadores La Libertad tienen una menor **palanca financiera** que los exportadores iqueños, lambayecanos y piuranos; por lo tanto, tienden a utilizar en mayor medida sus recursos propios o los conseguidos mediante la emisión de bonos corporativos como complemento de su deuda con el sistema financiero, lo cual hace que su elasticidad sea mayor.



CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- A. Los depósitos y colocaciones del sistema bancario peruano durante el período 1991-2009 han atravesado por 3 etapas marcadamente diferentes tal como se indica en el cuadro a continuación:
- Etapa 1991-1997 de un mayor crecimiento de las colocaciones que los depósitos, pero ambos creciendo a tasas impresionantes;
 - Etapa 1998-2003 de estancamiento de los depósitos, pero de caída de las colocaciones como resultado de las crisis del Asia (1997), Rusia (1998) y Brasil (1999); esto revela que los banqueros son más nerviosos que los ahorristas;
 - Etapa 2004-2008 de auge tanto para los depósitos como para las colocaciones, pero con las colocaciones creciendo a un mayor ritmo.

Con lo aprendido de las crisis financieras anteriores, la crisis financiera internacional del 2009 redujo el ritmo de crecimiento de los depósitos, pero no generó su estancamiento; de otro lado, se confirma el hecho de que durante los años de crisis los banqueros se ponen más nerviosos que los ahorristas toda vez que en el 2009 las colocaciones crecieron a un menor ritmo (10.2%) que los depósitos (11.6%); en

cambio durante los buenos años, las colocaciones crecen a mayor velocidad que los depósitos.

Depósitos y Colocaciones del Sistema Bancario

	depósitos		colocaciones	
	tasa crecimiento	millones US\$	tasa crecimiento	millones US\$
1991-1997	27.3	3522 hasta 13462	38.4	1991-13278
1998-2003	estancamiento	13000	disminución	14129 hasta 10024
2004-2008	18.5	12802 hasta 29518	23.6	10024 hasta 28145
2009	11.6	32934	10.2	31003

Fuente: De cuadros anteriores.

- B. Las crisis financieras internacionales de fines de la década de los 90 afectó mucho menos a Lima que a las regiones; entre las 4 regiones la más afectada fue Ica por lo fuerte (caída en sus colocaciones del 58.8%) y prolongado de su impacto negativo (5 años); asimismo, la región menos afectada fue Piura.

Caída en las Colocaciones Bancarias: Crisis 1997, 1998 y 1999

	periodo	tasa crecimiento
Lima	1999-2003	-25.0
Piura	1999-2000	-51.9
La Libertad	1999-2002	-52.6
Lambayeque	1999-2002	-56.2
Ica	1999-2003	-58.8

Fuente: De cuadros anteriores.

- C. El departamento de Lima si bien explica el 52.3% del PBI del país del 2009, concentraba en dicho año el 84.8% del total de los depósitos bancarios así como el 77.7% del total de las colocaciones bancarias; asimismo, si bien los depósitos bancarios se han elevado desde el 77.7% en 1991 hasta el 84.8% el 2009, las colocaciones bancarias cayeron desde el 82.3% en 1991 hasta el 77.7% el 2009; sin embargo, lo más grave es que este tipo de gigantismo bancario limeño se reproduce dentro de cada departamento, con la capital del departamento acaparando la mayoría de los depósitos y colocaciones.

- D. Entre los períodos 1993-1997 y 2004-2008 ha ocurrido un cambio estructural en la economía peruana toda vez que la elasticidad (colocaciones bancarias-crecimiento económico global) se elevó desde 0.16 durante el primer periodo hasta 0.32 en el segundo periodo; este cambio implica tanto una mejora en la eficiencia de los servicios bancarios así como un mejor uso de dichos fondos de parte de los empresarios clientes de la banca y una mejor estrategia en la conducción económica del país (logro del grado de inversión).
- E. En el Perú parece que la banca comercial y sus colocaciones siguieran el devenir de la economía real; por ejemplo en el bienio 2002-2003 las colocaciones decrecían a una tasa promedio anual del 2.9% mientras que el PBI global del país crecía a una tasa promedio anual del 4.5%; luego viene el boom de los minerales y nuestra economía continúa creciendo a mayor velocidad (crecimiento promedio del 7.6%) y la banca comercial acompaña con mayor dinamismo todavía (crecimiento promedio del 23.6%).
- F. Utilizando como indicador de la bancarización el crédito al sector privado como porcentaje del PBI, nuestro país ocupa uno de los últimos lugares en América Latina con el 25% del PBI el 2008 comparado con el 68% de Chile y el 36% de Colombia.
- G. La bancarización promedio nacional el 2009 era de US\$ 1131 por persona; una característica negativa de nuestra bancarización es su enorme disparidad; así mientras Huancavelica tiene una bancarización de US\$ 22 y Amazonas otra de US\$ 29, Tacna tiene una bancarización de US\$ 673 (30.6 veces la bancarización de Huancavelica) y Cusco de US\$ 230 (7.9 veces la bancarización de Amazonas).
- H. Las tasas de interés que paga la gran empresa por sus bonos corporativos ya sea en MN o en ME son muchos menores que las tasas de interés activas en MN o en ME del sistema bancario tal como se desprende del siguiente cuadro.

Tasas de Interés de los Bonos Privados

	%									
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Bonos en MN nominales	14,3	12,3	7,0	5,6		6,8	6,3	6,6	8,4	
Bonos en ME	9,6	7,4	6,5	5,0		6,6	6,0	6,5	8,4	
TAMN	30,0	25,0	20,8	21,0	24,7	25,5	23,9	22,9	23,7	
TAMEX	13,7	12,1	10,0	9,7	9,1	9,8	10,6	10,5	10,6	

Fuente: BCR.

- I. Las microfinanzas tienen mayor importancia en Piura e Ica donde bordean el tercio del total de las colocaciones del sistema financiero en dichas regiones; en cambio en Lambayeque y La Libertad las microfinanzas bordean el cuarto del total del sistema financiero de dichos departamentos; de otro lado, la región menos dolarizada es Piura donde el 83.4% del total de sus colocaciones son en MN.

Indicadores del Sistema Financiero por Departamentos

	Piura				Lambayeque				La Libertad				Ica			
	depósitos				depósitos				depósitos				depósitos			
	banc	microfin.	MN	ME	banc	microfin.	MN	ME	banc	microfin.	MN	ME	banc	microfin.	MN	ME
2001	71.1	28.9			78.2	21.8			85.1	14.9			84.6	15.4		
2010	52.9	47.1	67.5	32.5	50.0	50.0	67.1	32.9	70.8	29.2	64.3	35.7	63.0	37.0	69.6	30.4
	colocaciones				colocaciones				colocaciones				colocaciones			
	banc.	microfin.	MN	ME	banc.	microfin.	MN	ME	banc.	microfin.	MN	ME	banc.	microfin.	MN	ME
2001	78.7	21.3			84.1	15.9			78.6	19.5			81.8	18.2		
2010	63.0	37.0	76.4	23.6	74.2	25.8	83.4	16.6	74.9	22.2	69.7	30.3	67.8	32.2	67.4	32.6
	ratio coloc./depósitos				ratio coloc./depósitos				ratio coloc./depósitos				ratio coloc./depósitos			
2009		1.6				2.3				1.7				1.5		
2010		1.7				2.4				1.7				1.3		

Fuente: De cuadros anteriores.

- J. Ica tiene la mayor colocación per cápita al cierre del 2010 seguido de La Libertad; asimismo, Ica es el mayor exportador per cápita seguido muy lejos por La Libertad.

Colocaciones y Exportaciones Percápita : 2010

	colocación millones US\$	exportación millones US\$	población millones	colocación per cápita US\$/persona	export. per cápita US\$/persona
Ica	676.3	3208.2	0.747	905	4295
La Libertad	1536.1	2552.8	1.747	879	1461
Lambayeque	962.0	396.2	1.208	796	328
Piura	1217.2	1774.7	1.770	688	1003

Fuente: De cuadros anteriores.

- K. El sistema financiero de Ica tiene un mayor impacto sobre el crecimiento económico de su departamento que los demás sistemas financieros regionales.

Elasticidades Colocaciones/Crecimiento Económico

	periodo	elasticidad	
		sistema bancario	sistema financiero
Perú	2004-2008	0.32	
Ica	2004-2009	0.45	0.44
Piura	2004-2008	0.31	0.28
Lambayeque	2005-2009	0.27	0.28
La Libertad	2005-2008	0.26	0.31

Fuente: De cuadros anteriores.

- L. El sistema financiero de La Libertad tiene un mayor impacto sobre sus exportaciones totales que los demás departamentos analizados; casi juntos le siguen Ica y Lambayeque.

Elasticidades Colocaciones/Exportaciones

	periodo	elasticidad					
		sistema bancario			sistema financiero		
		tradicional	no-tradicional	total	tradicional	no-tradicional	total
La Libertad	2004-2010	1.06	0.63	0.97	1.18	0.70	1.08
Ica	2006-2010	1.05	0.82	1.00	1.03	0.80	0.99
Lambayeque	2005-2010		1.11	0.97		1.10	0.98
Piura	2001-2010		0.80	0.89		0.77	0.91

Fuente: De cuadros anteriores.

- LL. Existe una tendencia en el comercio mundial hacia el consumo de alimentos orgánicos que cuenten con certificación de comercio justo.
- M. Los cultivos agrícolas exportables (hortalizas y frutas) crean el doble y el triple de puestos de trabajo por hectárea que los cultivos tradicionales.
- N. En la región Piura resaltan las asociaciones (valor del trabajo en equipo) de pequeños agricultores que exportan banano orgánico como el CEPIBO (Central Piurana de Asociaciones de Pequeños Productores de Banano Orgánico) que reúne a 1350 pequeños agricultores.
- Ñ. El rendimiento del mango en Piura el 2005 era de 19 TM/ha, mucho mayor al de sus principales competidores y al promedio mundial de 7.2 TM/ha.

- O. Piura tiene una elevada participación en las exportaciones de banano, mangos, crustáceos y moluscos congelados y conservados, así como en petróleo y derivados tal como se desprende del siguiente cuadro.

Exportaciones No-Tradicionales de Piura: 2009								
millones US\$		part.	millones US\$		part.	millones US\$		part.
mangos		Piura	banano		Piura	crustáceos y moluscos cong. y conserv.		Piura
nacional	Piura	%	nacional	Piura	%	nacional	Piura	%
75.9	67.3	88.7	52.4	44.0	84.0	352.0	153.9	43.7

Exportaciones Tradicionales de Piura : 2010		
millones US\$		part.
petróleo y gas natural		Piura
nacional	Piura	%
3088.0	922.7	29.9

Fuente: De cuadros anteriores.

- P. Lambayeque muestra una constante diversificación de sus mercados; así, entre el 2000 y el 2009 incorporó a Ecuador, Suecia, Puerto Rico, Colombia, Rusia, Australia y Suiza.
- Q. Lambayeque tiene una elevada participación en las exportaciones de café, frijoles, pimientos preparados y en jugo de maracuyá tal como se desprende del siguiente cuadro.

Exportaciones No-Tradicionales de Lambayeque: 2009								
millones US\$		part.	millones US\$		part.	millones US\$		part.
frijoles		Lambay.	pimientos preparados		Lambay.	jugo maracuyá		Lambay.
nacional	Lambay.	%	nacional	Lambay.	%	nacional	Lambay.	%
38.9	28.6	73.5	61.3	33.0	53.8	18.9	8.7	46.0

Exportaciones Tradicionales de Lambayeque : 2010		
millones US\$		part.
café		Lambay.
nacional	Lambayeque	%
888.0	240.4	27.1

Fuente: De cuadros anteriores.

- R. Tanto en Piura como en Lambayeque se observa un creciente proceso de asociatividad de los pequeños productores así como de alianzas estratégicas entre estos pequeños productores organizados y las empresas agroexportadoras.

- S. Tanto en Lambayeque como en La Libertad la incursión en el negocio azucarero de los grupos económicos Gloria, Wong, Oviedo y Perales Huancaruna han propiciado el reverdecer de dicho negocio; así, en el cuatrienio 2006-2009 la producción de caña de azúcar creció en Lambayeque a una tasa promedio anual del 23.7% pasando desde 1.27 millones de TM el 2005 hasta los 2.98 millones de TM el 2009; asimismo, el rendimiento se elevó desde las 96.3 TM/ha el 2004 hasta superar las 200 TM/ha en el bienio 2008-2009; de otro lado, la producción de azúcar en Lambayeque también se está recuperando de manera acelerada contribuyendo casi en partes iguales las empresas Tumán, Pomalca y Pucalá.
- T. La Libertad es el principal productor de caña de azúcar del país; al cierre del 2009 el departamento de La Libertad participaba con el 48.4% del total nacional, es decir con casi la mitad.
- U. Es positivo el inicio de las exportaciones de alimentos para langostinos el 2010 por un valor de US\$ 61.6 millones hacia Ecuador y Colombia.
- V. La Libertad tiene una elevada participación en las exportaciones de oro, espárragos, alcachofas en conservas y en pimiento piquillo tal como se desprende del siguiente cuadro.

Exportaciones No-Tradicionales de La Libertad : 2008

millones US\$ espárragos			millones US\$ alcachofa conservas			millones US\$ pimiento piquillo		
part.		part.	part.		part.	part.		part.
La Liber.		La Liber.	La Liber.		La Liber.	La Liber.		La Liber.
nacional	La Liber.	%	nacional	La Liber.	%	nacional	La Liber.	%
414.6	214.8	51.8	82.6	47.8	57.9	61.3	27.6	45.0

Exportaciones Tradicionales de La Libertad : 2010

millones US\$ oro		part.
nacional	La Libertad	La Liber.
		%
7756.0	1870.6	24.1

Fuente: De cuadros anteriores.

- W. En 4 cultivos de exportación de Ica se cuenta con un **rendimiento** muy superior al promedio mundial que se debe a la disponibilidad de más horas de luz al día (**luminosidad**) así como al aporte del IPEH; es por ello que el 2008 el rendimiento del **espárrago** iqueño (10.9 TM/ha) era

de más del doble que el promedio mundial (5.1 TM/ha); asimismo, los rendimientos de la **alcachofa** y de la **uva** (20.2 TM/ha y 16.8 TM/ha respectivamente) eran casi el doble que aquellos del promedio mundial (11 TM/ha y 9.1 TM/ha respectivamente).

- X. Ica tiene una elevada participación en las exportaciones de hierro, derivados del gas, estaño, uvas, espárragos y en cebollas frescas tal como se desprende del siguiente cuadro.

Exportaciones No-Tradicionales de Ica: 2009

espárragos			uvas			alcachofas conservas			cebollas frescas		
millones US\$	part.		millones US\$	part.		millones US\$	part.		millones US\$	part.	
nacional	Ica	%	nacional	Piura	%	nacional	Ica	%	nacional	Ica	%
414.6	117.3	28.3	134.2	99.7	74.3	82.6	16.2	19.6	28.2	17.8	63.1

Exportaciones Tradicionales de Ica : 2010

hierro			estaño		
millones US\$	part.		millones US\$	part.	
nacional	Ica	%	nacional	Ica	%
523.0	523.0	100.0	663.0	192.5	29.0

derivados petróleo y gas			cobre		
millones US\$	part.		millones US\$	part.	
nacional	Ica	%	nacional	Ica	%
3088.0	1125.1	36.4	8870.0	449.1	5.1

Fuente: De cuadros anteriores.

- Y. Ica ocupa el quinto lugar en cuanto a captación de turistas extranjeros que solicitan hospedaje en el país detrás de los departamentos de Lima, Cusco, Arequipa y Puno.
- Z. La Libertad es la economía regional más grande, pero Ica es la región que más ha crecido en el período 2003-2009; de otro lado, Ica es el departamento más bancarizado y el que más se bancarizó en el período 1993-2009; en Lambayeque, La Libertad e Ica el **sector no-tradicional** está conformado esencialmente por la agroexportación; en cambio en Piura los productos pesqueros tienen mayor importancia que las agroexportaciones; en La Libertad el **sector tradicional** está conformado por la minería aurífera, en Piura por el petróleo y sus derivados, en Ica por la minería del hierro, estaño y cobre así como por los derivados del gas de Camisea; y en Lambayeque por el café.

Gigantismo Económico y Bancario Limeño

	participación %				mil mill. S/. 94	PBI		depósito percapita		
	depósitos		colocaciones			particip. %	tasa crec.	US\$/persona		alza 1993-2009
	1991	2009	1991	2009				2009	2003-2009	
Lima	77.7	84.8	82.3	77.7	91.36	52.3	7.1	654	3110	4.8
La Libertad	2.5	1.7	2.6	2.4	8.44	4.8	7.3	83	325	3.9
Piura	2.0	1.0	1.6	2.0	7.11	4.1	7.0	63	191	3.0
Lambayeque	1.7	0.8	1.5	1.9	4.74	2.7	5.1	132	225	1.7
Ica	1.3	0.8	1.8	1.3	5.51	3.2	10.8	83	338	4.1

	exportaciones FOB				millones US\$	principales sectores exportadores 2010		países destino
	mill. US\$		particip. %			participación %	particip. %	
	trad.	no-trad	trad.	no-trad				
La Libertad						La Libertad	2010	
2006	822.5	257.8	76.1	23.9	1080.3	trad	minero (76.1)	
2010	2092.2	460.6	82.0	18.0	2552.8	no-trad	agro (15.1)	
							Suiza (46.0)	
							Canadá (14.3)	
							Estados Unidos (9.1)	
							España (3.5)	
Piura						Piura	2010	
2006	853.4	331.4	72.0	28.0	1184.8	trad	pet. y deriv. (52.0)	
2010	1047.5	727.2	59.0	41.0	1774.7	no-trad	pesca (22.2)	
							agro (13.6)	
							Estados Unidos (37.1)	
							Chile (8.6)	
							Panamá (7.5)	
							China (6.9)	
Lambayeque						Lambayeque	2009	
2006	133.5	61.9	68.3	31.7	195.4	trad	café (60.7)	
2010	249.6	146.6	63.0	37.0	396.2	no-trad	agro (35.8)	
							Estados Unidos (32.1)	
							Alemania (17.8)	
							Bélgica (8.1)	
Ica						Ica	2010	
2006	1076.0	304.1	78.0	22.0	1380.1	trad	minero (38.7), pet. y deriv. (35.1),	
2010	2596.3	611.9	80.9	19.1	3208.2	no-trad	pesca (7.2)	
							agro (14)	
							China (32.3)	
							Estados Unidos (24.2)	
							Canadá (11.1)	
							Ecuador (7.5)	

Fuente: De cuadros anteriores.

De lo anterior se desprende que la región Ica es la región que más se ha desarrollado en comparación con las regiones de La Libertad, Piura y Lambayeque porque:

- tiene la mayor colocación per cápita;
- tiene la mayor bancarización (depósito per cápita);
- es el mayor exportador per cápita;
- su sistema financiero tiene el mayor impacto sobre el crecimiento económico de la región;
- es la región cuyo PBI ha crecido más.

5.2 Recomendaciones

- A. Reducir el gigantismo económico y financiero de Lima mediante una estrategia de construcción de ciudades intermedias sustentado en el planeamiento estratégico.
- B. Fortalecer la asociatividad de los pequeños y microempresarios de la ciudad y del campo con la finalidad de forjar alianzas estratégicas con los grandes exportadores y de esta manera incrementar nuestras exportaciones con valor agregado.
- C. Elevar la bancarización mediante un rol más protagónico del banco de la Nación en apoyo al sistema financiero peruano (sistema bancario y no-bancario).
- D. Reforzar a las entidades públicas y privadas relacionadas con la tecnología de producción (reducción de costos, aumento de productividad de la mano de obra, de los cultivos, etc.), la innovación (lanzamiento al mercado mundial de nuevos productos orgánicos y de comercio justo, creación de nuevas rutas turísticas combinando nuestros vastos destinos turísticos a lo largo y ancho del país, etc.) y el marketing internacional de nuestras exportaciones (búsqueda permanente de nuevos mercados, de oportunidades de inversión, fortalecimiento de la marca Perú, etc.).

FUENTES DE INFORMACIÓN

Referencias bibliográficas

1. **Banco Central de Reserva del Perú.** (2005). “Memoria 2007”; FIMART S.A.C.: Lima.
2. **Cuánto.** (2005). “Anuario Estadístico: Perú en Números 2008”; Editorial e Imprenta DESA S.A.; Lima.
3. **Díez de Castro Luis y López Pascual Joaquín** (2001). “Dirección Financiera”; Prentice Hall: Madrid.
4. **Herrera García Beatriz.** (2003). “Globalización y Sistema Financiero”; Fondo Editorial de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos: Lima.
5. **Martín Mato Miguel y Meneses Arancibia Humberto** (2005). “Análisis de la Concentración Bancaria en el Perú”; CENTRUM: Lima.
6. **Parodi Trece Carlos.** (2001). “Globalización y Crisis Financieras Internacionales”; Centro de Investigación, Universidad del Pacífico: Lima.
7. **Shirreff David.** (2008) “El Riesgo Financiero”; The Economist: Buenos Aires.
8. **Van Horne James C.;** (1973). “Administración Financiera”; Ediciones Contabilidad Moderna: Buenos Aires.



ANÁLISIS FODA DEL MANGO

1.1 Análisis del Entorno

1.1.1 Amenazas

- Pérdida de mercado por no cumplimiento de normas de calidad;
- Competencia creciente de Ecuador y Brasil;
- Suspensión o cancelación de preferencias comerciales otorgadas por los Estados Unidos y la Unión Europea;
- Incremento de plagas y enfermedades;
- Presencia cíclica del Fenómeno de El Niño;
- Falta de financiamiento;
- La no existencia de política agraria nacional, regional y sectorial;
- Incumplimiento de contratos;
- Suspensión o cancelación de preferencias comerciales otorgadas por EE.UU. y la UE por no cumplir con sus exigencias de calidad y normativa;
- Instalación en la zona de Tambo Grande de explotación minera aurífera, que contaminaría el medio ambiente y reemplazaría a los cultivos de mango o por la contaminación la producción de mango se vería fuertemente afectada.

1.1.2 Oportunidades

- Creciente consumo de mango en EE.UU. y Europa;
- Interés por el mango peruano en los mercados asiáticos (suscripción de protocolos sanitarios);
- El hemisferio norte ofrece ventana estacional de octubre a marzo;
- Tratamientos preferenciales en EE.UU. y la UE;
- Creciente demanda por mango orgánico;
- Demanda por productos procesados; purés, jugos, conservas;

- Disponibilidad de información comercial;
- Hay modelos de tecnología de punta;
- Presencia del Fenómeno de La Niña;
- Incorporar nuevas variedades de acuerdo a los nichos ecológicos.

1.2 Análisis del Interno

1.2.1 Fortalezas

- Clima apropiado;
- Buenos suelos;
- Se tienen variedades de exportación;
- Disponibilidad de mano de obra calificada;
- Se tienen condiciones para desarrollo de agricultura orgánica;
- Se cuenta con dos reservorios (riego regulado);
- Conocimiento de manejo del cultivo;
- Presencia de plantas empacadoras certificadas;
- Cercanía al puerto de Paíta;
- Buen estado de carreteras principales;
- Control de la mosca de la fruta por SENASA;
- Existe una base organizativa de productores;
- Existen cuadros técnicos

1.2.2 Debilidades

- Dependencia de intermediarios y brookers;
- Alto porcentaje de pequeñas parcelas;
- Producción dispersa;
- Productividad y calidad de fruta exportable baja;
- Dificultad de los pequeños productores en conseguir crédito;
- Algunas empacadoras no cumplen con el pago de la cosecha;
- Poca asistencia técnica;
- Concentración alta en la variedad Kent;

- Alto costo del transporte marítimo y operaciones portuarias;
- Falta de políticas nacionales y regionales agrarias;
- Certificación de viveros;
- Escasa implementación de nuevas técnicas de producción orgánica;
- Cultivo poco tecnificado;
- Alto nivel de fruta de descarte;
- Limitada cultura exportadora;
- Limitada investigación en campo y de procesos;
- Poca promoción del mango en el exterior;
- Información comercial asimétrica (conocida por pocos agentes);
- Débil organización de productores;
- No se cuenta con un seguro para la exportación;
- Poco valor agregado;
- Altos costos de producción;
- No se utiliza capacidad tecnológica;
- Atomización de la tenencia de la tierra;
- Carreteras y caminos internos en mal estado;
- Escasa capacidad empresarial;
- Deficiencia en servicios a la producción y sociales;
- Errores en la predicción del tiempo;
- Escasa promoción en el exterior;
- Agricultura orgánica con condiciones limitadas;
- Se requiere mayor frecuencia de barcos;
- Costo marítimo alto;
- Costo de producción alto;
- Se requiere mayor apoyo del gobierno;
- Bajos rendimientos de producción;
- AGROBANCO no cumple con su función de otorgar crédito;
- Dependencia de intermediarios y brookers hacen peligrar el negocio;
- Productividad y calidad de fruta exportable baja por falta de financiamiento;

- Nulo seguimiento e información del mango de exportación en el mercado de destino;
- Cultivo poco tecnificado por falta de financiamiento;
- Alto nivel de fruta de descarte por falta de asistencia financiera en el tiempo requerido;
- Se requiere la unificación de las organizaciones ya existentes;
- El crédito es caro (agio).



ANÁLISIS FODA DE LA PÁPRIKA

1.1 Análisis del Entorno

1.1.1 Fortalezas

Oferta regional y demanda internacional.

- Mercado externo en crecimiento;
- Clima ideal para el cultivo;
- Variedades aptas para la región;
- Altos rendimientos de las parcelas;
- Empresarios con experiencia en exportaciones;
- Disponibilidad de mano de obra relativamente barata.

Infraestructura física

- Facilidad de transporte marítimo;

Asociatividad

- Existencia de pequeñas alianzas productivas en zonas como Chao y Paján;

Aspectos económicos

- Cultivo rentable.

1.1.2 Debilidades

En la fase primaria

- Fraccionamiento de la propiedad de la tierra;
- Pequeños y medianos productores débilmente organizados;
- Ausencia de una organización de primer piso que agrupe a los productores;

- Débil articulación entre los agentes económicos de la cadena productiva;
- Problemas en los volúmenes de oferta exportable a causa de la humedad en el producto y la aplicación de pesticidas no permitidos;
- Producto muy sensible a plagas y enfermedades;
- Falta de capacitación de los productores para el adecuado manejo agronómico;
- Escaso capital de riesgo para la siembra;
- Dificultades de acceso a créditos bancarios y falta de fuentes de financiamiento adecuadas para cubrir grandes volúmenes de exportación;
- Poca oferta local para atender la creciente demanda del exterior;
- Poco conocimiento de técnicas de manejo de cultivo y riego.

En la fase de transformación y adecuación

- No existe infraestructura para el secado de productos y tampoco se cuenta con información que asegure que el secado industrial no altera la calidad del producto;
- El producto supera ocasionalmente el máximo de humedad permitido (12%);
- Poco valor agregado, existe una sola empresa que muele el ají páprika.

En la fase de comercialización

- Deficiente infraestructura portuaria local;
- Falta sistema de información.

1.2 Análisis del Entorno

1.2.1 Oportunidades

Externas

- Poca competencia en América Latina;

- Dificultades que atraviesan los competidores del sur de África e India a causa de conflictos sociales y políticos;
- Apertura de nuevos mercados y con mejores perspectivas.

1.2.2 Amenazas

Aspectos regionales

- Sequías;
- Huelgas;
- Fenómeno de El Niño;
- Elevación del nivel del acuífero (la capa freática) en los valles de Chao y Virú.

Aspectos externos

- Caídas de precios en el mercado internacional;
- Ingreso de otros países como competidores;
- Exportaciones concentradas en pocos países y pocas empresas;
- Rechazo del producto por parte del importador a causa del uso de pesticidas no permitidos y cuya normatividad es desconocida por el agricultor.

1.3 Visión al 2013

La páprika es uno de los 10 productos más importantes de la agro exportación regional, habiéndose posicionado competitivamente en el mercado internacional gracias a la aplicación de tecnología de vanguardia empleada en las plantaciones y procesos post cosecha que le permiten cumplir las normas y estándares de calidad mundiales y preservar el medio ambiente.

1.4 Valores

Cooperación: Refleja el espíritu de colaboración para llevar a cabo actividades que apuntan al cumplimiento de objetivos estratégicos,

fomentando el pensamiento sistémico, la unión de fortalezas y el logro de resultados;

Confianza: Es la relación de aceptación que une a una persona o más personas y se construye sobre la base del autoconocimiento y la compatibilidad entre valores y objetivos;

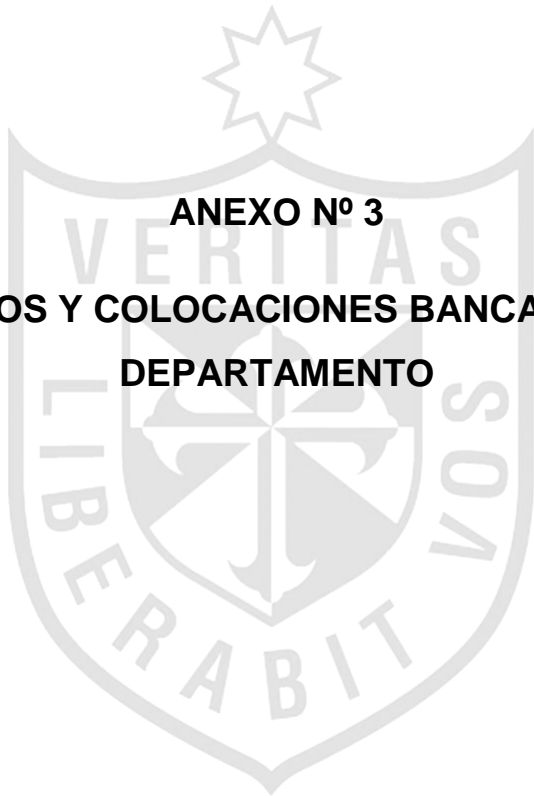
Transparencia: Implica la gestión clara, imparcial y ética de los recursos confiados a los actores del proceso así como la rendición de cuentas en forma periódica;

Disciplina: Es el respeto a las normas y reglamentaciones establecidas o autoimpuestas;

Excelencia: Es el logro de una calidad superior y de resultados óptimos en términos de eficiencia, eficacia y efectividad;

Responsabilidad: Es la obligación de cumplir con los compromisos adquiridos en los términos establecidos o de asumir sus consecuencias en caso contrario;

Integración: Es la acción que propicia la articulación entre los agentes económicos de la cadena productiva en el proceso por construir ventajas competitivas, abandonando actitudes independientes y guiando la gestión hacia el logro de objetivos comunes.



ANEXO Nº 3
DEPÓSITOS Y COLOCACIONES BANCARIAS POR
DEPARTAMENTO

Cuadro N° A
Depósitos de la Banca Comercial según Departamentos

millones soles

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Lima	2424,9	4675,0	9111,7	13115,4	17138,5	23777,4	29744,7	33492,3	36374,5	36911,7	37003,4	38922,0	37544,9	37881,0	44456,9	47516,6	58483,5	77958,9	80735,5
Arequipa	111,1	200,2	377,2	544,9	683,0	1005,7	1120,1	1217,7	1232,2	1329,9	1103,2	1054,8	992,8	981,9	1286,3	1315,5	1551,4	2361,9	2159,7
Callao	87,4	164,5	321,5	521,1	612,9	864,3	981,5	1011,6	1136,0	1146,0	1136,0	1055,2	1117,3	1137,4	1230,7	1283,7	1492,1	1923,1	1894,0
La Libertad	79,5	145,5	228,4	374,5	501,2	578,6	653,7	797,1	825,8	821,6	718,6	712,3	706,4	773,9	886,8	1033,5	1307,4	1517,3	1618,7
Ancash	30,5	61,2	101,5	181,9	231,5	380,9	386,4	381,4	385,7	386,9	359,9	365,5	354,3	379,9	451,0	611,6	1105,0	1426,0	1356,5
Piura	63,5	103,9	192,3	275,5	403,2	575,3	592,5	588,3	576,6	574,7	457,9	450,0	453,7	460,0	550,0	639,1	686,5	860,3	969,8
Cusco	36,0	59,6	111,1	168,6	230,1	295,8	432,2	529,0	510,9	431,5	411,3	431,7	412,4	450,8	588,2	675,7	667,9	910,0	839,7
Lambayeque	54,0	95,7	270,7	227,4	315,7	392,7	448,9	438,9	458,7	432,9	427,8	431,9	386,5	396,2	438,7	492,0	610,7	774,1	779,3
Ica	39,8	66,6	102,8	157,5	206,3	283,8	337,4	357,1	364,0	348,4	309,9	316,8	308,0	320,1	390,2	424,9	526,6	683,7	721,3
Junín	31,0	60,7	100,8	164,3	232,0	341,7	425,5	419,3	500,7	476,3	424,1	406,6	368,2	381,9	415,9	486,1	481,0	688,2	712,4
Tacna	34,6	60,9	105,6	137,7	189,8	227,5	267,9	318,3	314,0	309,8	287,3	272,4	230,7	223,2	306,6	413,8	533,7	647,2	612,7
Cajamarca	11,9	19,3	35,4	58,0	81,2	164,0	206,0	174,6	203,3	193,9	212,9	258,6	281,6	343,1	442,1	451,0	508,0	756,0	586,7
Loreto	22,6	37,8	64,8	104,4	142,0	179,0	223,5	206,0	231,2	242,5	206,1	213,9	205,3	212,2	256,0	326,6	322,4	390,5	360,8
Moquegua	14,9	28,0	52,3	75,1	91,2	116,9	146,5	175,0	182,2	151,6	146,4	166,8	152,3	156,8	243,0	299,4	341,1	424,1	353,8
Puno	20,1	33,3	60,6	85,8	124,2	146,8	176,3	173,2	193,9	188,0	170,1	229,0	176,0	168,3	208,3	209,0	204,0	300,5	321,8
Ucayali	11,3	20,3	36,0	58,0	68,7	90,3	127,9	114,3	138,6	142,2	130,0	126,3	143,9	190,8	221,5	200,0	191,6	224,0	236,4
San Martín	13,7	21,8	38,4	57,1	60,7	66,5	100,3	120,4	114,4	113,9	108,8	101,2	92,4	100,6	108,3	124,0	138,8	163,1	188,5
Huánuco	10,9	20,9	42,8	55,4	64,0	78,1	99,1	99,8	114,4	108,3	109,5	98,9	88,3	87,6	102,0	109,8	117,3	159,4	169,9
Ayacucho	5,6	10,0	16,8	25,7	33,4	47,1	62,3	53,5	91,0	85,5	77,2	80,4	75,1	71,7	80,2	77,3	82,4	136,4	161,1
Pasco	5,1	9,3	10,4	17,6	26,0	38,6	51,3	57,9	77,3	70,8	69,6	64,6	56,3	55,3	67,9	84,1	104,2	167,6	134,5
Tumbes	5,6	8,7	16,5	27,7	32,8	44,2	61,6	53,1	55,6	58,3	42,3	46,1	47,9	61,7	65,2	65,3	71,1	73,3	76,6
Apurímac	1,5	4,1	7,7	12,8	19,1	24,6	34,2	35,3	42,3	41,1	42,6	38,2	36,6	35,8	39,7	40,7	47,8	55,3	66,8
Madre de Dios	1,5	1,6	3,3	6,4	9,0	11,9	16,4	15,0	20,3	18,5	19,4	20,8	22,4	21,8	28,1	36,5	45,4	54,4	58,6
Amazonas	3,2	4,5	7,2	11,4	15,4	23,4	34,3	32,7	32,1	28,1	33,3	25,6	28,2	33,0	30,3	26,7	30,3	33,6	34,7
Huancavelica	1,3	2,7	5,0	6,1	12,2	14,6	19,8	14,9	19,7	12,9	12,9	12,7	13,0	18,9	22,9	22,4	19,8	27,9	30,2
total	3121,5	5916,1	11420,8	16470,3	21524,1	29769,7	36750,3	40876,7	44195,4	44625,3	44020,5	45902,3	44294,5	44943,9	52916,8	56965,3	69670,0	92716,8	95180,0

Fuente : SBS.

tipo cambio

soles/US\$	0,96	1,63	2,15	2,18	2,31	2,6	2,73	3,16	3,51	3,53	3,45	3,52	3,46	3,28	3,43	3,196	2,998	3,141	2,89
------------	------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------	-------	-------	------

Cuadro N° B
Depósitos de la Banca Comercial según Departamentos

millones US\$

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Lima	2525,9	2868,1	4238,0	6016,2	7419,3	9145,2	10895,5	10598,8	10363,1	10456,6	10725,6	11057,4	10851,1	11549,1	12961,2	14867,5	19507,5	24819,8	27936,2
Arequipa	115,7	122,8	175,4	250,0	295,7	386,8	410,3	385,3	351,1	376,7	319,8	299,7	286,9	299,4	375,0	411,6	517,5	752,0	747,3
Callao	91,0	100,9	149,5	239,0	265,3	332,4	359,5	320,1	323,6	324,6	329,3	299,8	322,9	346,8	358,8	401,7	497,7	612,3	655,4
La Libertad	82,8	89,3	106,2	171,8	217,0	222,5	239,5	252,2	235,3	232,7	208,3	202,4	204,2	235,9	258,5	323,4	436,1	483,1	560,1
Ancash	31,8	37,5	47,2	83,4	100,2	146,5	141,5	120,7	109,9	109,6	104,3	103,8	102,4	115,8	131,5	191,4	368,6	454,0	469,4
Piura	66,1	63,7	89,4	126,4	174,5	221,3	217,0	186,2	164,3	162,8	132,7	127,8	131,1	140,2	160,3	200,0	229,0	273,9	335,6
Cusco	37,5	36,6	51,7	77,3	99,6	113,8	158,3	167,4	145,6	122,2	119,2	122,6	119,2	137,4	171,5	211,4	222,8	289,7	290,6
Lambayeque	56,3	58,7	125,9	104,3	136,7	151,0	164,4	138,9	130,7	122,6	124,0	122,7	111,7	120,8	127,9	153,9	203,7	246,5	269,7
Ica	41,5	40,9	47,8	72,2	89,3	109,2	123,6	113,0	103,7	98,7	89,8	90,0	89,0	97,6	113,8	132,9	175,7	217,7	249,6
Junín	32,3	37,2	46,9	75,4	100,4	131,4	155,9	132,7	142,6	134,9	122,9	115,5	106,4	116,4	121,3	152,1	160,4	219,1	246,5
Tacna	36,0	37,4	49,1	63,2	82,2	87,5	98,1	100,7	89,5	87,8	83,3	77,4	66,7	68,0	89,4	129,5	178,0	206,0	212,0
Cajamarca	12,4	11,8	16,5	26,6	35,2	63,1	75,5	55,3	57,9	54,9	61,7	73,5	81,4	104,6	128,9	141,1	169,4	240,7	203,0
Loreto	23,5	23,2	30,1	47,9	61,5	68,8	81,9	65,2	65,9	68,7	59,7	60,8	59,3	64,7	74,6	102,2	107,5	124,3	124,8
Moquegua	15,5	17,2	24,3	34,4	39,5	45,0	53,7	55,4	51,9	42,9	42,4	47,4	44,0	47,8	70,8	93,7	113,8	135,0	122,4
Puno	20,9	20,4	28,2	39,4	53,8	56,5	64,6	54,8	55,2	53,3	49,3	65,1	50,9	51,3	60,7	65,4	68,0	95,7	111,3
Ucayali	11,8	12,5	16,7	26,6	29,7	34,7	46,8	36,2	39,5	40,3	37,7	35,9	41,6	58,2	64,6	62,6	63,9	71,3	81,8
San Martín	14,3	13,4	17,9	26,2	26,3	25,6	36,7	38,1	32,6	32,3	31,5	28,8	26,7	30,7	31,6	38,8	46,3	51,9	65,2
Huánuco	11,4	12,8	19,9	25,4	27,7	30,0	36,3	31,6	32,6	30,7	31,7	28,1	25,5	26,7	29,7	34,4	39,1	50,7	58,8
Ayacucho	5,8	6,1	7,8	11,8	14,5	18,1	22,8	16,9	25,9	24,2	22,4	22,8	21,7	21,9	23,4	24,2	27,5	43,4	55,7
Pasco	5,3	5,7	4,8	8,1	11,3	14,8	18,8	18,3	22,0	20,1	20,2	18,4	16,3	16,9	19,8	26,3	34,8	53,4	46,5
Tumbes	5,8	5,3	7,7	12,7	14,2	17,0	22,6	16,8	15,8	16,5	12,3	13,1	13,8	18,8	19,0	20,4	23,7	23,3	26,5
Apurímac	1,6	2,5	3,6	5,9	8,3	9,5	12,5	11,2	12,1	11,6	12,3	10,9	10,6	10,9	11,6	12,7	15,9	17,6	23,1
Madre de Dios	1,6	1,0	1,5	2,9	3,9	4,6	6,0	4,7	5,8	5,2	5,6	5,9	6,5	6,6	8,2	11,4	15,1	17,3	20,3
Amazonas	3,3	2,8	3,3	5,2	6,7	9,0	12,6	10,3	9,1	8,0	9,7	7,3	8,2	10,1	8,8	8,4	10,1	10,7	12,0
Huancavelica	1,4	1,7	2,3	2,8	5,3	5,6	7,3	4,7	5,6	3,7	3,7	3,6	3,8	5,8	6,7	7,0	6,6	8,9	10,4
total	3251,6	3629,5	5312,0	7555,2	9317,8	11449,9	13461,6	12935,7	12591,3	12641,7	12759,6	13040,4	12801,9	13702,4	15427,6	17823,9	23238,8	29518,2	32934,3
tasa crec.	-	11,6	46,4	42,2	23,3	22,9	17,6	-3,9	-2,7	0,4	0,9	2,2	-1,8	7,0	12,6	15,5	30,4	27,0	11,6

Fuente : SBS; cálculos del autor.

total	3687,6	4089,5	6001,1	8475,6	10461,7	12835,7	15036,1	14310,9	13906,8	13893,1	13937,1	14223,9	13936,8	14980,7	16914,3	19659,2	25549,3	32396,5	35981,2
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Cuadro N° C
Depósitos de la Banca Comercial según Departamentos

	estructura %																		
	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Lima	77,7	79,0	79,8	79,6	79,6	79,9	80,9	81,9	82,3	82,7	84,1	84,8	84,8	84,3	84,0	83,4	83,9	84,1	84,8
Arequipa	3,6	3,4	3,3	3,3	3,2	3,4	3,0	3,0	2,8	3,0	2,5	2,3	2,2	2,2	2,4	2,3	2,2	2,5	2,3
Callao	2,8	2,8	2,8	3,2	2,8	2,9	2,7	2,5	2,6	2,6	2,6	2,3	2,5	2,5	2,3	2,3	2,1	2,1	2,0
La Libertad	2,5	2,5	2,0	2,3	2,3	1,9	1,8	2,0	1,9	1,8	1,6	1,6	1,6	1,7	1,7	1,8	1,9	1,6	1,7
Ancash	1,0	1,0	0,9	1,1	1,1	1,3	1,1	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	1,1	1,6	1,5	1,4
Piura	2,0	1,8	1,7	1,7	1,9	1,9	1,6	1,4	1,3	1,3	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,0	0,9	1,0
Cusco	1,2	1,0	1,0	1,0	1,1	1,0	1,2	1,3	1,2	1,0	0,9	0,9	0,9	1,0	1,1	1,2	1,0	1,0	0,9
Lambayeque	1,7	1,6	2,4	1,4	1,5	1,3	1,2	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9	0,8	0,9	0,9	0,8	0,8
Ica	1,3	1,1	0,9	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,8	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,7	0,8
Junín	1,0	1,0	0,9	1,0	1,1	1,1	1,2	1,0	1,1	1,1	1,0	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,7	0,7
Tacna	1,1	1,0	0,9	0,8	0,9	0,8	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6	0,5	0,5	0,6	0,7	0,8	0,7	0,6
Cajamarca	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,6	0,6	0,4	0,5	0,4	0,5	0,6	0,6	0,8	0,8	0,8	0,7	0,8	0,6
Loreto	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,4	0,4
Moquegua	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4
Puno	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Ucayali	0,4	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	0,2
San Martín	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Huánuco	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Ayacucho	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,2
Pasco	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Tumbes	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Aapurímac	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Madre de Dis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Amazonas	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Huancavelica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente : SBS; cálculos del autor.

Cuadro N° D
Colocaciones de la Banca Comercial según Departamentos

	millones soles																		
	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Lima	1572,5	2918,6	5680,8	9513,3	13560,6	20466,4	28503,1	35382,8	34547,4	35085,4	31100,1	31698,9	29075,9	28423,6	33804,5	37898,6	50995,4	68975,6	69629,0
Callao	23,1	62,6	151,8	303,9	525,3	771,9	877,7	999,5	944,4	779,9	731,2	829,2	957,3	1127,0	1726,9	1744,3	2075,7	2888,9	2818,0
La Libertad	49,7	72,1	148,3	323,8	617,0	894,2	904,4	1071,9	929,8	830,0	638,8	566,1	593,2	742,2	1061,0	1337,1	1864,0	2833,0	2809,1
Arequipa	77,9	177,0	346,5	657,4	911,3	1263,3	1569,9	1882,9	1598,6	1283,2	1066,6	918,0	840,7	1076,1	1044,3	1156,5	1459,5	2079,2	2178,3
Piura	29,9	54,6	112,1	232,5	426,9	653,8	766,0	973,4	615,0	523,0	551,4	599,1	617,4	611,1	716,5	833,9	1174,4	1706,1	1793,5
Lambayeque	28,9	77,8	178,0	291,5	455,5	688,7	815,2	954,7	578,5	519,3	506,3	465,7	512,5	627,5	744,1	789,2	1111,3	1560,8	1741,3
Ica	34,2	62,2	90,8	158,9	255,2	354,2	508,2	687,0	543,3	476,1	395,0	414,0	387,9	423,8	536,6	640,9	806,3	1126,1	1186,4
Ancash	9,7	21,7	55,1	172,0	428,1	717,7	640,4	737,8	638,4	591,0	462,0	492,4	331,3	332,0	422,9	496,2	858,7	1162,8	1070,5
Junín	14,4	26,8	35,2	70,8	111,1	189,0	207,7	260,8	167,4	164,3	225,3	187,3	235,3	249,8	324,3	392,7	599,4	969,8	1040,0
Cusco	11,4	21,4	34,2	66,5	106,7	185,2	226,3	305,7	240,8	215,0	169,9	172,6	182,7	228,2	270,5	328,6	470,2	658,7	729,7
Cajamarca	7,6	11,8	16,1	30,0	51,7	99,3	108,0	119,8	74,3	64,4	58,3	71,7	78,6	91,2	169,0	309,3	442,3	643,4	687,0
San Martín	4,6	6,6	17,4	38,9	64,8	71,5	100,9	107,3	118,4	111,4	116,6	127,8	127,2	155,5	176,5	248,0	386,5	604,8	653,1
Loreto	11,9	28,8	61,3	107,7	132,8	196,1	232,8	271,0	194,8	148,4	180,6	167,3	157,7	200,2	258,7	346,9	475,9	603,4	597,8
Puno	6,2	8,9	16,1	44,3	78,6	106,5	171,6	172,2	130,9	108,3	82,4	82,1	97,7	105,6	154,1	214,4	333,2	493,9	492,7
Ucayali	4,3	8,4	17,8	33,7	52,3	86,3	107,5	149,5	98,3	104,3	88,0	92,5	100,3	121,1	154,5	209,8	312,5	459,2	442,9
Tacna	8,6	17,8	50,8	87,4	141,4	178,0	214,7	278,2	149,5	133,4	126,7	130,6	141,9	158,7	189,6	222,9	300,2	429,2	440,4
Moquegua	1,7	4,5	10,9	18,3	32,1	47,1	79,9	118,2	69,6	77,7	84,6	149,2	116,9	78,2	90,9	134,4	291,3	253,1	285,3
Huánuco	5,6	7,8	12,8	30,4	44,9	61,2	74,9	56,3	45,3	44,7	41,1	39,3	40,1	48,5	81,8	119,9	198,1	299,2	283,0
Tumbes	3,9	6,3	8,3	21,0	32,4	43,1	60,3	36,4	25,1	20,9	17,3	32,7	42,7	51,0	77,7	96,4	139,1	218,1	215,5
Ayacucho	1,2	1,4	1,8	4,8	11,2	21,2	19,3	6,6	13,6	14,7	17,7	20,1	20,0	22,8	35,1	48,8	91,2	171,1	206,8
Pasco	1,3	0,8	1,4	3,7	6,5	14,2	16,8	41,1	14,6	16,2	17,2	14,4	15,6	19,1	33,5	47,4	76,1	125,8	123,1
Madre de Dios	0,5	1,7	2,4	3,3	6,1	8,4	10,6	9,4	5,4	3,4	2,2	2,1	1,9	1,0	4,1	6,6	24,3	68,3	84,8
Amazonas	0,8	1,2	3,4	7,1	12,2	20,2	16,7	14,3	10,3	8,5	5,6	4,5	3,1	1,0	7,9	10,3	18,5	32,2	39,7
Apurímac	0,7	1,8	2,1	2,6	7,0	11,8	13,2	10,6	8,1	6,9	6,2	4,7	3,7	3,0	6,6	8,7	17,1	30,8	36,3
Huancavelica	0,4	0,2	0,2	0,3	3,2	1,9	3,9	0,6	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	2,4	3,6	7,2	11,0	13,7
total	1911,0	3602,8	7055,6	12224,1	18074,9	27151,2	36250,0	44648,0	41762,1	41330,6	36691,2	37282,3	34681,6	34898,2	42094,0	47645,4	64528,4	88404,5	89597,9

Fuente : SBS.

tipo cambio

soles/US\$ 0,96 1,24 1,98 2,19 2,24 2,44 2,66 2,92 3,38 3,49 3,51 3,52 3,48 3,41 3,29 3,27 3,13

Cuadro N° E
Colocaciones de la Banca Comercial según Departamentos

millones US\$

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Lima	1638,0	1790,6	2642,2	4363,9	5870,4	7871,7	10440,7	11197,1	9842,6	9939,2	9014,5	9005,4	8403,4	8665,7	9855,5	11858,1	17009,8	21959,8	24093,1
Callao	24,1	38,4	70,6	139,4	227,4	296,9	321,5	316,3	269,1	220,9	211,9	235,6	276,7	343,6	503,5	545,8	692,4	919,7	975,1
La Libertad	51,8	44,2	69,0	148,5	267,1	343,9	331,3	339,2	264,9	235,1	185,2	160,8	171,4	226,3	309,3	418,4	621,7	901,9	972,0
Arequipa	81,1	108,6	161,2	301,6	394,5	485,9	575,1	595,9	455,4	363,5	309,2	260,8	243,0	328,1	304,5	361,9	486,8	662,0	753,7
Piura	31,1	33,5	52,1	106,7	184,8	251,5	280,6	308,0	175,2	148,2	159,8	170,2	178,4	186,3	208,9	260,9	391,7	543,2	620,6
Lambayeque	30,1	47,7	82,8	133,7	197,2	264,9	298,6	302,1	164,8	147,1	146,8	132,3	148,1	191,3	216,9	246,9	370,7	496,9	602,5
Ica	35,6	38,2	42,2	72,9	110,5	136,2	186,2	217,4	154,8	134,9	114,5	117,6	112,1	129,2	156,4	200,5	268,9	358,5	410,5
Ancash	10,1	13,3	25,6	78,9	185,3	276,0	234,6	233,5	181,9	167,4	133,9	139,9	95,8	101,2	123,3	155,3	286,4	370,2	370,4
Junín	15,0	16,4	16,4	32,5	48,1	72,7	76,1	82,5	47,7	46,5	65,3	53,2	68,0	76,2	94,5	122,9	199,9	308,8	359,9
Cusco	11,9	13,1	15,9	30,5	46,2	71,2	82,9	96,7	68,6	60,9	49,2	49,0	52,8	69,6	78,9	102,8	156,8	209,7	252,5
Cajamarca	7,9	7,2	7,5	13,8	22,4	38,2	39,6	37,9	21,2	18,2	16,9	20,4	22,7	27,8	49,3	96,8	147,5	204,8	237,7
San Martín	4,8	4,0	8,1	17,8	28,1	27,5	37,0	34,0	33,7	31,6	33,8	36,3	36,8	47,4	51,5	77,6	128,9	192,6	226,0
Loreto	12,4	17,7	28,5	49,4	57,5	75,4	85,3	85,8	55,5	42,0	52,3	47,5	45,6	61,0	75,4	108,5	158,7	192,1	206,9
Puno	6,5	5,5	7,5	20,3	34,0	41,0	62,9	54,5	37,3	30,7	23,9	23,3	28,2	32,2	44,9	67,1	111,1	157,2	170,5
Ucayali	4,5	5,2	8,3	15,5	22,6	33,2	39,4	47,3	28,0	29,5	25,5	26,3	29,0	36,9	45,0	65,6	104,2	146,2	153,3
Tacna	9,0	10,9	23,6	40,1	61,2	68,5	78,6	88,0	42,6	37,8	36,7	37,1	41,0	48,4	55,3	69,7	100,1	136,6	152,4
Moquegua	1,8	2,8	5,1	8,4	13,9	18,1	29,3	37,4	19,8	22,0	24,5	42,4	33,8	23,8	26,5	42,1	97,2	80,6	98,7
Huánuco	5,8	4,8	6,0	13,9	19,4	23,5	27,4	17,8	12,9	12,7	11,9	11,2	11,6	14,8	23,8	37,5	66,1	95,3	97,9
Tumbes	4,1	3,9	3,9	9,6	14,0	16,6	22,1	11,5	7,2	5,9	5,0	9,3	12,3	15,5	22,7	30,2	46,4	69,4	74,6
Ayacucho	1,3	0,9	0,8	2,2	4,8	8,2	7,1	2,1	3,9	4,2	5,1	5,7	5,8	7,0	10,2	15,3	30,4	54,5	71,6
Pasco	1,4	0,5	0,7	1,7	2,8	5,5	6,2	13,0	4,2	4,6	5,0	4,1	4,5	5,8	9,8	14,8	25,4	40,1	42,6
Madre de Dios	0,5	1,0	1,1	1,5	2,6	3,2	3,9	3,0	1,5	1,0	0,6	0,6	0,5	0,3	1,2	2,1	8,1	21,7	29,3
Amazonas	0,8	0,7	1,6	3,3	5,3	7,8	6,1	4,5	2,9	2,4	1,6	1,3	0,9	0,3	2,3	3,2	6,2	10,3	13,7
Apurímac	0,7	1,1	1,0	1,2	3,0	4,5	4,8	3,4	2,3	2,0	1,8	1,3	1,1	0,9	1,9	2,7	5,7	9,8	12,6
Huancavelica	0,4	0,1	0,1	0,1	1,4	0,7	1,4	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	1,1	2,4	3,5	4,7
total	1990,6	2210,3	3281,7	5607,4	7824,6	10442,8	13278,4	14129,1	11898,0	11708,4	10635,1	10591,6	10023,6	10639,7	12272,3	14907,8	21523,8	28145,3	31002,7
tasa crec.	-	11,0	48,5	70,9	39,5	33,5	27,2	6,4	-15,8	-1,6	-9,2	-0,4	-5,4	6,1	15,3	21,5	44,4	30,8	10,2

Fuente : SBS.

Cuadro N° F
Colocaciones de la Banca Comercial según Departamentos

	estructura %																		
	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Lima	82,3	81,0	80,5	77,8	75,0	75,4	78,6	79,2	82,7	84,9	84,8	85,0	83,8	81,4	80,3	79,5	79,0	78,0	77,7
Callao	1,2	1,7	2,2	2,5	2,9	2,8	2,4	2,2	2,3	1,9	2,0	2,2	2,8	3,2	4,1	3,7	3,2	3,3	3,1
La Libertad	2,6	2,0	2,1	2,6	3,4	3,3	2,5	2,4	2,2	2,0	1,7	1,5	1,7	2,1	2,5	2,8	2,9	3,2	3,1
Arequipa	4,1	4,9	4,9	5,4	5,0	4,7	4,3	4,2	3,8	3,1	2,9	2,5	2,4	3,1	2,5	2,4	2,3	2,4	2,4
Piura	1,6	1,5	1,6	1,9	2,4	2,4	2,1	2,2	1,5	1,3	1,5	1,6	1,8	1,8	1,7	1,8	1,8	1,9	2,0
Lambayeque	1,5	2,2	2,5	2,4	2,5	2,5	2,2	2,1	1,4	1,3	1,4	1,2	1,5	1,8	1,8	1,7	1,7	1,8	1,9
Ica	1,8	1,7	1,3	1,3	1,4	1,3	1,4	1,5	1,3	1,2	1,1	1,1	1,1	1,2	1,3	1,3	1,2	1,3	1,3
Ancash	0,5	0,6	0,8	1,4	2,4	2,6	1,8	1,7	1,5	1,4	1,3	1,3	1,0	1,0	1,0	1,0	1,3	1,3	1,2
Junín	0,8	0,7	0,5	0,6	0,6	0,7	0,6	0,6	0,4	0,4	0,6	0,5	0,7	0,7	0,8	0,8	0,9	1,1	1,2
Cusco	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6	0,7	0,6	0,7	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7	0,8
Cajamarca	0,4	0,3	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4	0,6	0,7	0,7	0,8
San Martín	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	0,7	0,7
Loreto	0,6	0,8	0,9	0,9	0,7	0,7	0,6	0,6	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Puno	0,3	0,2	0,2	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,6	0,5
Ucayali	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
Tacna	0,5	0,5	0,7	0,7	0,8	0,7	0,6	0,6	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Moquegua	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	0,4	0,3	0,2	0,2	0,3	0,5	0,3	0,3
Huánuco	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Tumbes	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Ayacucho	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Pasco	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Madre de Dios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Amazonas	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Apurímac	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Huancavelica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente : Cálculos del autor.

