

¿Qué reactiviv



Por Jonathan Viera
Colaboración: Henry Chávez

La reactivación que actualmente vive el Ecuador tiene como ingrediente principal la inversión en el Oleoducto de Crudos Pesados así como en los campos petroleros que lo abastecerán. También cuentan el alza de los precios del petróleo y las remesas que envían los emigrantes ecuatorianos desde el extranjero. Se han reanimado el comercio (electrodomésticos, vehículos), la construcción, el turismo, aunque el aparato productivo evidencia un proceso de reactivación más rezagado. Pero la reanimación de la economía no perdurará si no se cuida la sanidad del sistema fiscal, la solidez del sistema financiero y la competitividad del comercio exterior.

Los primeros signos de recuperación de la economía ecuatoriana se vieron a partir del segundo trimestre del 2000, cuando el PIB trimestral repuntó en +2,4% (respecto al trimestre anterior), el resultado más importante alcanzado desde 1995.

Para el primer trimestre del 2001, el PIB creció en +2,1%, y según las estimaciones del Banco Central del Ecuador (BCE), al cierre de este año la economía del Ecuador crecerá en +3,6%,¹ una cifra que a pesar de ser conservadora brinda esperanzas de mejores días después de la debacle económica de 1999, cuando el PIB decreció en -7,3% (Gráficos 1 y 2). Menos conservadoramente, la Consultora MULTIPLICA prevé que el crecimiento de la economía en el 2001 será de 6,0%.

FACTORES CLAVE DEL CRECIMIENTO EN EL 2001

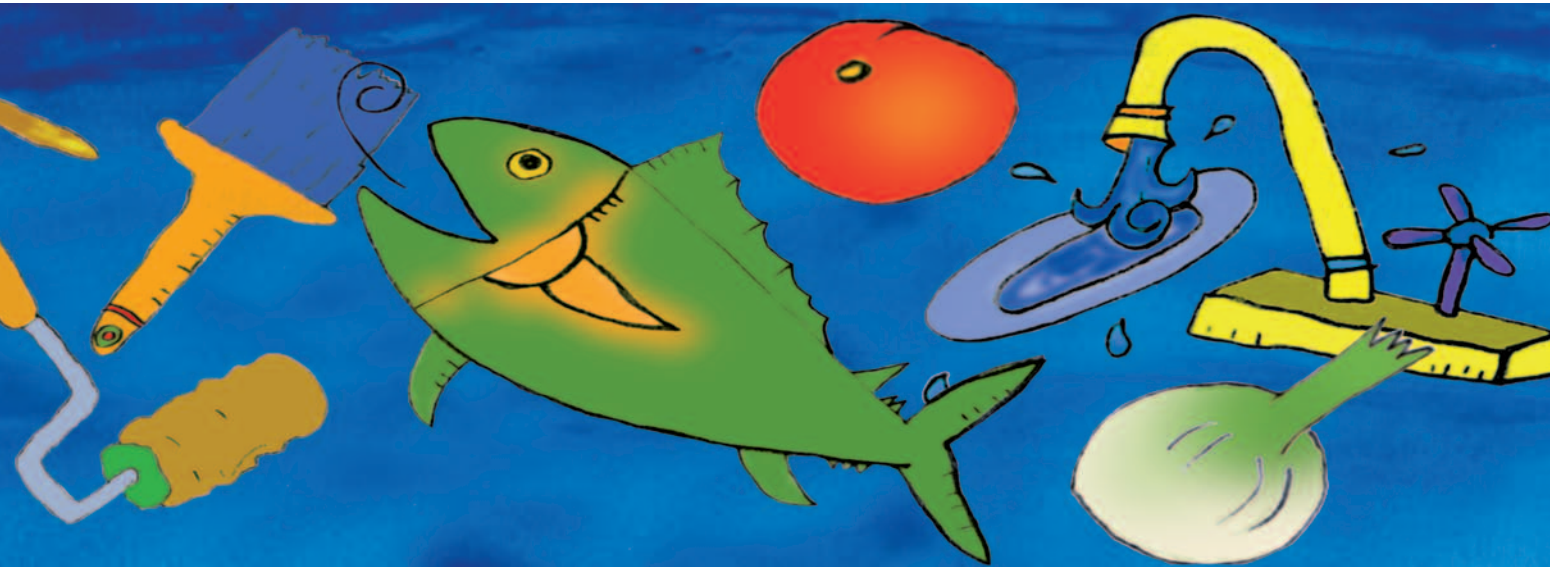
Sin duda, uno de los motivos de la reactivación económica es la fuerte inversión en el sector de los hidrocarburos, no solo para la construcción del

OCP, sino para el desarrollo y explotación de los campos petroleros de las empresas privadas que buscan llenar el nuevo ducto.

El otro factor determinante para que la reactivación se sostenga en el corto y mediano plazo es el flujo de capitales proveniente del denominado 'pulmón escondido de la economía ecuatoriana', es decir, las remesas de los emigrantes. Es difícil precisar en forma certera las remesas que ingresan al Ecuador, aunque datos no oficiales del BCE muestran que en el 2000, los emigrados enviaron US\$ 1.205 millones. De seguir la tendencia de los últimos años, se esperaría que en el 2001 la cifra se incremente a US\$ 1.500 millones, monto que supera tanto a las exportaciones bananeras como a la inversión que demanda la construcción del Oleoducto de Crudos Pesados

¹ La estimación del Central corresponde a información disponible hasta el cierre de esta edición, aunque GESTIÓN pudo conocer que en septiembre se presentarán ajustes a esa cifra.

acción es esta?



(OCP) y que incluso se acerca a los dólares provenientes de la venta de petróleo.

Por otro lado, la recuperación de la actividad camaronera, el dinamismo de la manufactura y de la actividad comercial, así como el crecimiento sostenido del turismo inciden positivamente en el desarrollo de la economía.

La construcción, principal termómetro de la economía, también muestra claros síntomas de mejoría.

PETRÓLEO: PRECIOS DEL CRUDO Y OCP MARCAN EL CRECIMIENTO

La petrolera se ubica como la segunda actividad de mayor crecimiento dentro de la economía ecuatoriana (después de la construcción), pues en el 2001, según estimaciones del BCE, el PIB petrolero crecerá en +7,0% (Gráfico 4).

El buen desempeño de la actividad es el reflejo de varios factores, entre ellos el incremento de los precios del crudo ecuatoriano en el mercado internacional

(WTI - diferencial), pues mientras en enero del 2001 se registró un precio de US\$ 20,3 barril, en agosto subió a US\$ 23,3 barril (+15%). En lo que resta del año se espera que el precio se mantenga en niveles similares (Gráfico 5).

Las incidencias de la construcción del OCP ya se empiezan a evidenciar y son otra ficha clave en el desarrollo del sector petrolero y de la economía en su conjunto, pues la construcción del sistema de transporte de crudos pesados permitirá que en 25 meses se ejecute en el país una inversión directa de US\$ 1.100 millones (equivalente al 6% del PIB previsto para el 2001).

Según estimaciones del Ministerio de Energía, la inversión adicional en los campos hidrocarbúricos para incrementar la producción de crudo será de al menos US\$ 2.500 millones (que se ejecutará en tres años).

Dentro de este monto, además del presupuesto de construcción, se encuentra el pago de impuestos y aranceles del componente importado de la inversión, el financiamiento de la

obra, la gestión del proyecto, la adquisición de tierras y un margen de contingencias.

En lo que se refiere al volumen de producción, proyecciones de Petroecuador apuntan a alcanzar 158 millones de barriles de crudo en el 2001, de los que 98 millones provendrían de la empresa estatal (62%) y 60 millones de las compañías privadas (38%). El volumen global representa un incremento de +8% con relación al 2000 y se explica por las readecuaciones tecnológicas que están teniendo lugar en los pozos petroleros de la Amazonía y por la perforación de nuevos pozos en los campos de Petroecuador.

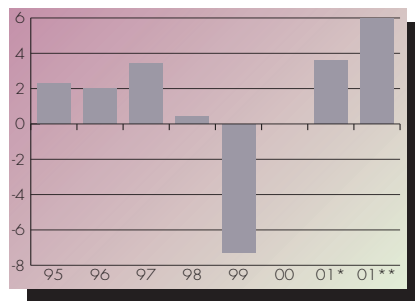
LA TENDENCIA DEL CAMARÓN SE RECUPERA, PERO CON PROBLEMAS

La situación del camarón está cambiando respecto a los aciagos días de 1999 y 2000, y el sector ha empezado a mostrar los primeros indicios de recuperación. Así, entre enero y junio del 2001 se exportaron 23.730 TM lo que significa un incremento de +20% res-

Ilustración: Lorena Zarúa

Tasa de crecimiento real del PIB del Ecuador (en porcentajes)

Gráfico 1



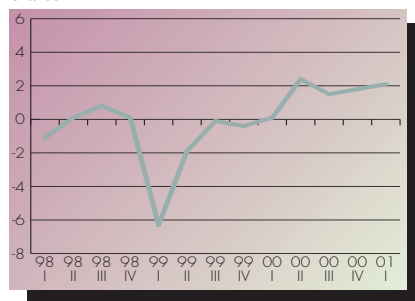
*Previsiones BCE.

**Previsiones MULTIPLICA.

Fuente: Banco Central del Ecuador. MULTIPLICA.

Crecimiento real del PIB trimestral (en porcentajes)

Gráfico 2



Fuente: Banco Central del Ecuador.

pecto al mismo período del 2000. La caída de los precios internacionales ha incidido en que el valor exportado se incrementa en apenas 3% (Gráfico 6).

La reducción de los precios se debe a que la producción de Brasil y los países centroamericanos ha cubierto y superado el déficit generado por la caída de la producción ecuatoriana.

Según el presidente de la Cámara Nacional de Acuicultura, Sandro Coglitore, existen factores favorables para el desarrollo de la actividad, uno de ellos: el incremento de la demanda camaronera (+12%) principalmente en Estados Unidos, de donde provienen el 49% de las divisas que genera la venta del crustáceo.

Según Coglitore, las

acciones para controlar la mancha blanca han permitido mitigar sus efectos. “la white spot sigue siendo un problema en el país, pero ya no es el más importante”.

Sin duda, el comportamiento del sector camaronero impactará positivamente en el PIB de la agricultura, silvicultura, caza y pesca, que en el 2000 cayó en -5,3%, y según el BCE crecerá en +2,5% (Gráfico 7).

Este incremento tiene consecuencias fundamentales no solo la recamaronera, sino también el crecimiento sostenido de la silvicultura, tala y corte; y el constante incremento de las exportaciones de los vegetales y frutas no tradicionales.

Este año la subrama ‘banano, café y cacao’ tendrá menor protagonismo debido a los problemas internos del sector bananero (productores versus exportadores), la caída de los precios de la fruta y la sobreproducción mundial de café y cacao.

CONSTRUCCIÓN: RETORNO A LA SENDA DEL CRECIMIENTO

Desde el año 2000 y con más fuerza en lo que va del 2001, Ecuador asiste a un repunte del sector de la construcción. Lejana quedó la contracción de -8% concomitante a la crisis económica de 1999; en el 2000 la recuperación bordeó el +3,7% y se espera un mayor dinamismo que llegaría al +11,4% (según GESTIÓN) en el presente año.

Foto: Jorge Masina.

“Los números dicen que el país se está reactivando, pero no muestran la realidad. Nos estamos recuperando de la caída, pero estamos lejos del crecimiento real”.

Sandro Coglitore, presidente de la Cámara de Acuicultura.

En el primer trimestre del 2001 el sector de la construcción tuvo un crecimiento de +1,5% respecto al trimestre anterior y de 24,7% respecto al mismo período del año anterior (Gráfico 11).

Varios factores se

Foto: María Cristina Garcés.

han conjugado para que la construcción levante cabeza: la estabilidad generada por la dolarización, las remesas enviadas al país por los emigrantes, el deseo de invertir en la compra de bienes inmuebles versus depositar el dinero en bancos, y la construcción del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP).

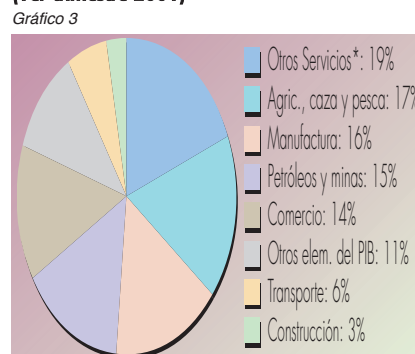
“Ecuador está empezando a cimentar el proceso de desarrollo económico del país”;

Roddy Cabezas, presidente de la Cámara de la Construcción de Quito.

El Sistema de Incentivos a la Vivienda (SIV) del Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda ha destacado como el principal impulsor de proyectos de vivienda popular desde 1998. Basado en la fórmula ABC (Ahorro mínimo + Bono + Crédito), el programa contabilizó más de 30 mil beneficiarios de vivienda urbana nueva y mejoramiento de vivienda hasta junio del 2001. Hasta marzo del 2002 se superarían los 40 mil

Participación de las actividades económicas en el PIB (1er trimestre 2001)

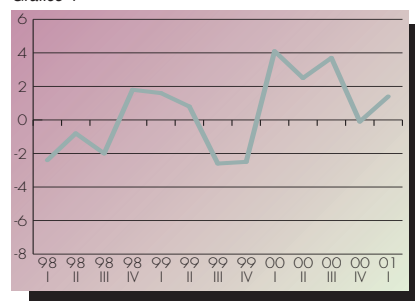
Gráfico 3



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Evolución de la actividad petrolera (% crecimiento real trimestral)

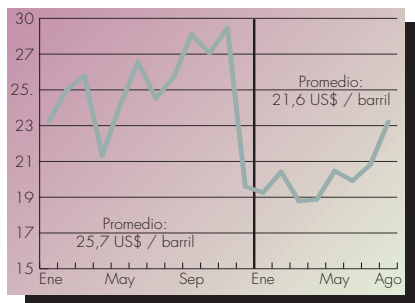
Gráfico 4



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Evolución del precio del crudo ecuatoriano en el mercado internacional (US\$/baril)

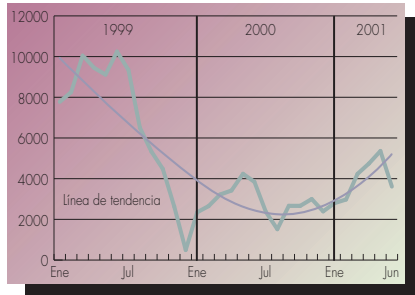
Gráfico 5



Fuente: Petroecuador.

Comportamiento de las exportaciones de camarón (TM)

Gráfico 6



Fuente: Banco Central del Ecuador.

bonos entregados. A la fecha, se ha comprometido la totalidad de recursos disponibles para atender la primera fase del sistema (US\$ 62 millones de crédito del BID y US\$ 6,6 millones de contraparte gubernamental).

Sin embargo, no todo es color de rosa. Allegados al sector coinciden en señalar que obstáculos como el incremento de los precios de los materiales de construcción, el alto costo y la escasez de mano de obra por la elevada migración, así como las restricciones para acceder a créditos, las tasas de interés elevadas, la limitada licitación de obras de infraestructura y el deterioro sostenido del poder adquisitivo de la población frenan el normal desenvolvimiento de esta actividad.

Roddy Cabezas, presidente de la Cámara de la Construcción de Quito, enfatiza en el incremento del costo de la mano de obra como una consecuencia de la dolarización. Si la incidencia laboral en el costo directo de la construcción se ubicó en el orden del 12%

15% antes de la implementación del nuevo sistema monetario, hoy por hoy tiene un peso de entre 30% y 35%. Esto, a su juicio, hace de la industria de la construcción un buen distribuidor de ingresos que ha mejorado el nivel de vida de la población vinculada a la actividad.

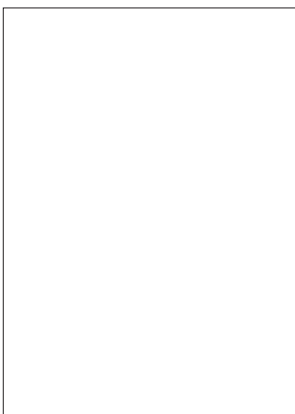
De todos modos, la tónica general es de optimismo respecto al futuro del sector. El OCP traería consigo un periodo de estabilidad y reactivación económica en el que la construcción jugaría un rol preponderante.

EL TURISMO CRECE, PERO NO SIN PROBLEMAS

El sector turístico se erige como el tercer puntal de la economía ecuatoriana. En el año 2000 ingresaron al país US\$ 402 millones por turismo, cifra que representó el 7% de las exportaciones totales.

Para el 2001, las perspectivas de la "industria sin chimeneas" son alentadoras. Se prevé que el PIB de la actividad crecerá a +4,8% y que generará alrededor de US\$ 500 millones. Contribuirán a este objetivo la reactivación económica general, el mejoramiento de la infraestructura aeroportuaria y de las vías de acceso, la implementación del Plan de Competitividad Turística y, fundamentalmente, las riquezas naturales de las que el país dispone. Todo ello haría que en el 2001 se registren 700 mil arribos de extranjeros al Ecuador (+14% respecto al 2000). (Gráfico 9)

José Luis Álvarez, presidente de la Cámara de Turismo de Pichincha (Captur), es optimista respecto a la consecución de los objetivos del Plan de Competitividad del Ministerio del ramo. Considera que la actividad está en camino de atraer una cifra de 1,2 millones de turistas para el 2005, con lo que el sector generaría divisas superiores a los mil millones de dólares ese



"La inseguridad jurídica, la inestabilidad social y la desconfianza en la gestión política afectan al turismo": José Luis Álvarez, presidente de la Cámara de Turismo de Pichincha.

año.

Sin embargo, Álvarez dice que factores como los asaltos, paros y bloqueos de carreteras han generado inseguridad en los turistas que visitan Ecuador y han deteriorado su imagen internacional como destino turístico. Otro problema que actualmente debe afrontar este sector productivo es, a juicio del personero de Captur, "la migración de cocineros, camareros, saloneros y demás personal de la industria de los alimentos y bebidas, lo

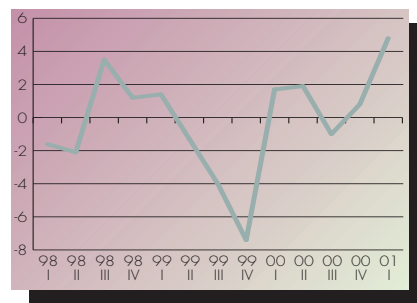
que redundaría en la escasez de mano de obra para estas actividades".

PEQUEÑA INDUSTRIA POR EL CANAL DE LA REACTIVACIÓN

Durante los primeros meses del 2001, la actividad manufacturera me-

La agricultura va para arriba (% crecimiento real trimestral)

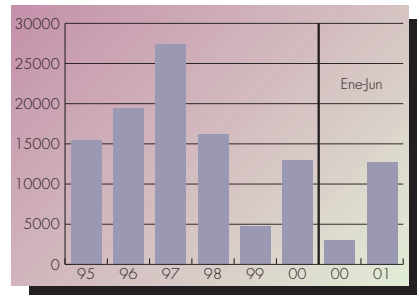
Gráfico 7



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Importaciones de productos de línea blanca* (miles US\$ CIF)

Gráfico 8



*Son aquellos artefactos eléctricos que se utilizan en la preparación y preservación de alimentos y en las tareas de limpieza doméstica.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

mejoró, al subir tanto la producción como las ventas. Las empresas reportaron un poco más de capacidad instalada fue un 65%. Según los empresarios, los resultados del segundo trimestre del año por el Programa de Estabilización Coyuntura del BCE, señalando que es necesario emplear más personas, pero los precios de venta varían.

A juicio de los empresarios, los factores que más inciden en el crecimiento de la manufactura ecuatoriana es la estabilización del mercado interno y la implementación de políticas de precios competitivos. No obstante, afirmaron que la falta de créditos del sistema financiero, el contrabando, los costos de la energía eléctrica y del servicio telefónico

negativos para la actividad. Las proyecciones del BCE señalan que la manufactura crecerá en el 2001. El presidente de la Cámara de la Industria de Pichincha (Casar Frixone, afirmó que la economía ha iniciado un proceso de reactivación, lo que permitirá el buen desenvolvimiento de los principales indicadores macroeconómicos del país.

Según Frixone, el sector de la petroquímica ha sentido la reactivación de la economía en el incremento de las ventas, tanto internas como externas, como en la recuperación del empleo perdidos durante los últimos años.

Aseguró que para la pequeña industria la dolarización ha sido ventajosa, sobre todo por la fijación del precio de la materia prima y el control de la inflación.

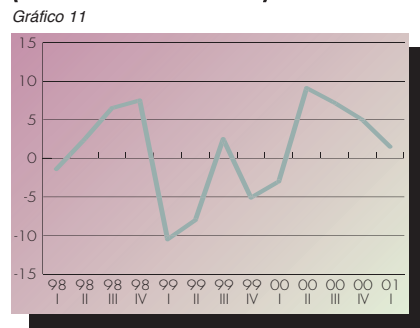
Enfatizó que el objetivo de la pequeña industria es conseguir mayor competitividad. Sin embargo, dice que el sector se enfrenta a dos dificultades: el retraso tecnológico y la falta de políticas industriales y arancelarias por parte del Gobierno.

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS SE DUPLICARÁN

El BCE augura que la actividad comercial crecerá +3,2% en el 2001. Sin duda, uno de los marcapasos del comercio es el desenvolvimiento de las ventas de artículos de consumo durable y, en particular, de electrodomésticos (Gráfico 8). Roy Calero, gerente de Electrolux, está convencido de que las actividades relacionadas con la industria y el comercio de los electrodomésticos son sin duda las que mejor han respondido en la reactivación.

Calero explicó a GESTIÓN que en 1996, el último año con buenos

Los vaivenes de la construcción
(% crecimiento real trimestral)



Fuente: Banco Central del Ecuador

resultados para la industria, el subsector manejó un mercado de cerca de US\$ 350 millones y que, a partir de 1997, las dificultades por las que atravesó la economía redujeron drásticamente esa demanda. Ya para el 2000 la dolarización permitió recuperar ventas y acceder a créditos a mediano plazo, sin tener que correr el riesgo de incurrir en pérdidas por una posible devaluación. Adicionalmente, el descongelamiento de depósitos y la desconfianza en el sistema financiero provocaron un cambio en las preferencias de consumo del público, que dirigió todos sus ahorros a la adquisición de bienes tangibles como vivienda, vehículos y electrodomésticos. Así, el mercado de electrodomésticos registró ingresos de aproximadamente US\$ 150 millones.

Según estimaciones de Calero, para el 2001 el sector crecerá en +100% respecto al 2000, manejando alrededor de US\$ 300 millones.

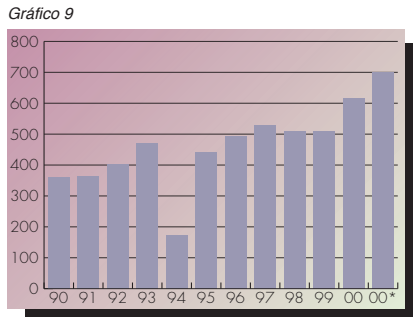
VEHÍCULOS: VENTAS CRECERÁN EN 147%

El sector automotor ha experimentado una de las recuperaciones más dinámicas. El PIB de esta rama, registrado en las Cuentas Nacionales como 'productos metálicos, material de transporte y equipo' (que engloba tanto al ensamblaje de vehículos como a la industria de autopartes), venía creciendo

"La dolarización ha sido el pilar de la reactivación del sector. La estabilidad del tipo de cambio permitió dinamizar las líneas de crédito que se estancaron por la crisis". Roy Calero, gerente de Electrolux.

Llegada de extranjeros al Ecuador

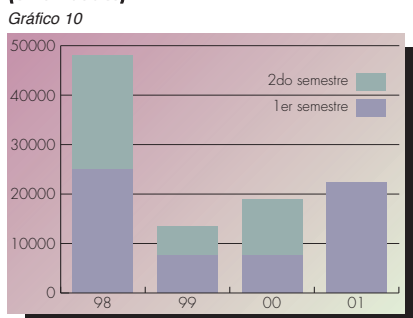
(en miles)



*Estimaciones. Fuente: Dirección Nacional de Migración.

Ventas de vehículos en el Ecuador

(en unidades)



Fuente: Acadi.

a un promedio anual de +5% entre 1991 y 1997, pero para 1999, por efectos de la crisis, dicha producción sufrió una caída de -31%. En el año 2000, a raíz de la dolarización, la industria automotriz se recuperó rápidamente alcanzando +5% de crecimiento. Para este año se espera un crecimiento de +6%.

Según el director ejecutivo de la Asociación Ecuatoriana Automotriz del Interior (Aeadi), **Clemente Ponce**, la recuperación de las ventas del sector, en lo que va del año, ha superado todas sus expectativas, pues actualmente existe en el mercado nacional una demanda de automóviles muy superior a la oferta.

“A principio del año proyectamos colocar menos de 30.000 unidades y actualmente las entregas de los autos se las hace después de unos 2 ó 3 meses de hecha la venta” explicó.

Mientras en 1999 se vendieron 13.000 unidades (-68% respecto a 1998), en el 2000 el sector comercializó 19.000 unidades (+46%), y según las estimaciones del sector este año se venderían entre 46.000 y 48.000 unidades (+147%), lo que significaría volver a los niveles de 1998. (Gráfico 10)

En cuanto a las exportaciones, estas también se han incrementado. Sin embargo, como señala Ponce, su desenvolvimiento está determinado por los requerimientos de las transnacionales (dueñas de las marcas de los vehículos que se ensamblan en el país), por lo que esas ventas no reflejan el comportamiento global de la economía nacional.

El representante de Aeadi afirma que la recuperación del sector auto-



*“Todo este boom que estamos viviendo hay que entenderlo como una recuperación y no como un crecimiento”:
Clemente Ponce,
director ejecutivo de Aeadi.*



*“La alta dependencia del petróleo y la inestabilidad política son los principales problemas a corregir en el largo plazo”:
Mauricio Pozo, analista económico.*

motor refleja una reactivación general de la economía ecuatoriana, la cual se observa en otros sectores productivos y en el desenvolvimiento general de las variables macroeconómicas del país. Considera que la dolarización es el pilar de esta recuperación al controlar la inflación y eliminar las devaluaciones, con lo que se esperaría que a mediano plazo se reduzcan también las tasas de interés y se consolide el proceso de reactivación. Sin embargo, anota que los salarios continúan deprimidos.

LOS SIGNOS DE LA REACTIVACIÓN

Para el economista **Mauricio Pozo**, la economía nacional muestra indicios de recuperación. Pozo llama la atención en las medidas correctivas que se deben tomar para evitar los problemas presentados en otras economías que han adoptado regímenes de tipo de cambio fijo, como es el caso de Argentina. “Tenemos

que mantener constantemente sanas las finanzas públicas y el sistema financiero. Es necesario tomar medidas para dejar de depender del endeudamiento externo y no malgastar los recursos de las privatizaciones”, señaló Pozo.

El principal problema de la dolarización es la alta vulnerabilidad a *shocks* externos, pues estos inciden directamente en la economía real, provocando recesión. Advirtió que la economía no tiene ya la “válvula de escape” de la devaluación, como es el caso de un régimen con flexibilidad cambiaria.

A juicio de Pozo, los resultados de la recuperación económica del Ecuador se

evidencian en el incremento de los depósitos y de las líneas de crédito del sistema financiero, el crecimiento del empleo y el dinamismo de las actividades inmobiliaria y de la construcción.

“Otro rubro a considerar son las importaciones tanto de materia prima, como de bienes de capital y bienes de consumo, en las cuales se observa un importante crecimiento, lo que refleja que el país sí está entrando en un proceso de recuperación”.

La principal debilidad de la economía en este momento es el comercio exterior, el cual registra una balanza comercial ligeramente positiva, lo que puede significar una escasez de recursos para atender obligaciones de corto plazo o situaciones emergentes que eventualmente podrían presentarse. Según Mauricio Pozo, la solución estaría en implantar una “política agresiva de exportaciones” e invertir en tecnología y capacitación de los recursos humanos.

La recuperación económica se evidencia en el incremento de los depósitos y créditos en el sistema financiero, el crecimiento del empleo y el dinamismo de la construcción.