

Los sectores productivos en JAQUE

Por María de la Paz Vela
Colaboración de Eduardo Urgilés

Sector real, corazón de la economía

Las estimaciones oficiales señalan que el PIB podrá llegar en 2003 a \$ 26.745,4 millones en valores corrientes, si el crecimiento alcanza 2,7% en el año, nivel de expansión que parece lejano tras el frenazo de la actividad económica en el primer semestre. Pero, ¿quiénes generan esta producción? (Gráfico 1). En primer lugar, el sector petrolero es el más representativo con un 20,3% de aporte a la producción, lo cual plantea la necesidad de impulsar el resto de sectores no petroleros, para no profundizar la “enfermedad holandesa”. Le sigue en importancia el comercio al por mayor y menor, con 15,8% de aporte. La industria manufacturera aporta con 13,2% al valor agregado en este año, mientras que transporte y comunicaciones, que han tomado un gran ímpetu en los últimos años, lo hará en 10,5% y la agricultura –sustento original de la economía ecuatoriana– aportará en un 9%. La construcción genera un 8% de la producción y las actividades inmobiliarias 6,4%. Entre los sectores que aportan con 5% o menos del producto están la administración pública, la enseñanza, la intermediación financiera, los servicios sociales y de salud, la pesca, los hoteles y restaurantes, el suministro de electricidad y agua, entre otros.

La dolarización ha desnudado las limitaciones de la estructura productiva privada, las ineficiencias de la infraestructura pública y la falta de políticas de Estado que tengan como prioridad el apoyo a la agricultura, la industria o al sector petrolero. No se ha logrado establecer una escala para priorizar el gasto, la inversión pública o la inversión social en educación y salud. Estar al desnudo de “colchones” monetarios ha sido una alerta de “jaque” a los sectores productivos, que constituye un estímulo para asumir el reto de la supervivencia siendo competitivos y promoviendo políticas que lleven a ese fin.

La economía ecuatoriana es de servicios en 64%, según análisis por ramas y subramas de actividad económica, y en 36% es de producción de bienes. En los años de dolarización se ha dado un crecimiento importante de todos los sectores, por la recuperación después de la crisis. Pero, en las ramas de los servicios, que están estrechamente relacionados con la categoría de artículos no transables, estimulados por el crecimiento de los precios en este segmento –en el cual no es posible moderar precios con la competencia importada, como ocurre con los transables–, ha habido incentivo para la expansión de este segmento de la producción, pues mayores precios siguen reportando mayor rentabilidad.

Los servicios públicos se encuentran también en el grupo de artículos que ha podido seguir ajustando sus precios, transfiriendo las ineficiencias estructurales a los precios al consumi-



por supuesto al productor comercial e industrial.

Puesto que los precios domésticos de los factores de producción son elevados, en vez de ser un segmento de ventaja comparativa del sector productivo, como lo es en cualquier nación, hoy se han constituido en una de las razones de la pérdida de competitividad en precios de la producción nacional. Otras razones están relacionadas con la capacidad empresarial y la inversión en tecnología. Hoy en día, ninguna empresa que busque sobrevivir en el mercado interno y afincarse en el mercado internacional podrá hacerlo sin invertir en tecnología y competir en costos.

¿Enfermedad holandesa, excesivo gasto fiscal o ambos?

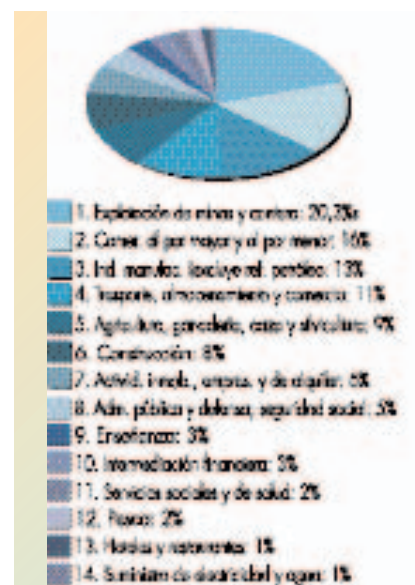
Dado que el aporte del petróleo al PIB ha sido de 19% y 20%, por sí solo, representa 30% de las divisas que ingresan anualmente al país por bienes y

servicios, y constituye, conjuntamente con la venta de derivados, hasta un 30% de los ingresos fiscales totales, la “enfermedad holandesa” es un mal del que es difícil escapar. El síntoma de este fenómeno es, como se recuerda, una situación en la cual la economía tiene una gran disponibilidad de recursos naturales, acompañada de un bajo crecimiento económico, debilidad institucional, débil estructura tributaria no desarrollada por haber estado compensada por la abundancia de recursos naturales, y vulnerabilidad a las crisis en caso de que los precios del recurso o su volumen de producción disminuyan por alguna causa. Una situación en la cual provoca decir “¡pobre país rico!” La descripción muestra que en el caso del Ecuador este es un mal añejo, en el que está acompañado por Venezuela y Noruega.

La crisis de 1999 estuvo muy ligada a la depresión de los precios del petróleo y al desastroso manejo monetario

Aporte de los sectores productivos al PIB 2003

Gráfico 1



articulado con la quiebra financiera. La recuperación de 2000 en adelante ha estado vinculada a la eliminación del manejo monetario, y a toda una época de bonanza en precios petroleros, cuyos promedios anuales dan una elevada cifra de \$ 24,5 por barril para el período enero 2000–septiembre 2003, bonanza que no ha estado acompañada por una austeridad y disciplina fiscal, y en 2002 hasta se desbordó el gasto con los problemas de corrupción y las presiones de grupos económicos y sociales. Como resultado de los mayores ingresos petroleros en estos últimos años, la estructura productiva de 1998 a 2003 profundizó en la producción de servicios de 62% a 64% y disminuyó la participación de bienes de 38% a 36%.

El hecho de que la economía de servicios sea casi el doble de la de bienes manufacturados es algo típico en países que padecen la “enfermedad holandesa”, en donde las inversiones provenientes del recurso abundante se traducen en servicios antes que en infraestructura manufacturera.

Los mayores ingresos petroleros y el mayor gasto fueron circunstancias

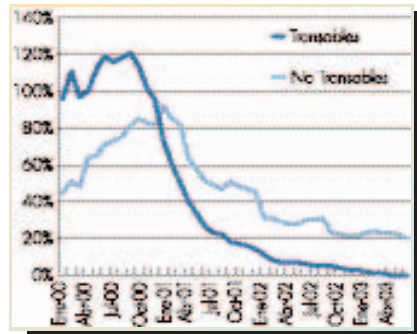
La producción de bienes es cada vez menor en la economía ecuatoriana, en la que dos tercios son servicios.



Foto: Benjamín Chambers.

Inflación anual de bienes no transables superior a la de transables

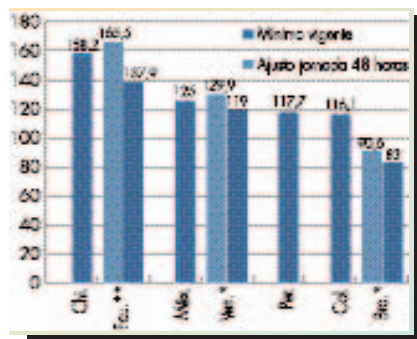
Gráfico 2



Fuente: BCE.

Salarios mínimos (en \$)

Gráfico 3



* Jornada de 44 horas.
** Jornada de 40 horas.

Fuente: Análisis Semanal.

que favorecieron el aumento de los medios de pago desde los inicios de la dolarización y el recalentamiento de la economía, lo que, sumado al elevado tipo de cambio con que se dolarizó, se tradujo en un lento proceso de desaceleración de la inflación. Las presiones inflacionarias sobre los precios de los no transables y el aumento de esos precios con respecto a los precios de los bienes transables explican la apreciación del tipo de cambio real que se observa en la economía, y que radicalmente disminuye la competitividad por precios de la producción nacional frente a la producción extranjera (Gráfico 2).

Pero, ¿por qué recordar esto? Mirando la terminación de 2003 y el transcurso de 2004 por delante, hay que considerar que el inicio de las operaciones del oleoducto de crudos pesados y la mayor capacidad exportadora

traerá un incremento de ingresos petroleros a la economía ecuatoriana..., sobre todo mientras el precio del petróleo se mantenga en un nivel alto, antes de que se normalice la producción iraquí. Entonces el gobierno deberá actuar con suma prudencia fiscal y el Fondo de Estabilización, Inversión, Responsabilidad y Endeudamiento Público (Feirep) será un instrumento determinante para evitar que otro episodio del síndrome de la enfermedad holandesa perjudique a los sectores productivos.

Hasta ahora, Noruega ha evitado los peores escollos de la enfermedad holandesa utilizando sus masivos ingresos petroleros para establecer un esquema de ahorro nacional, el Fondo Petrolero, el cual puede invertir solo en activos externos. Esta regla sirve para restringir la presión de la demanda inflacionaria y, al mismo tiempo, evitar que los funcionarios derrochen las riquezas del país en proyectos políticamente provechosos pero económicamente desastrosos.

Costos de producción elevados

Una comparación con los precios de producción a nivel latinoamericano deja ver que los costos de producción en el Ecuador son elevados y están afectando la competitividad de la produc-

ción nacional. Un cálculo sobre una jornada laboral de 48 horas del salario mínimo vital en varios países latinoamericanos, deja ver que Ecuador tiene elevados costos de la mano de obra en comparación con sus vecinos (Gráfico 3). Este indicador nada dice sobre la capacidad adquisitiva del salario ni sobre los precios al consumidor que tienen que enfrentar los asalariados al interior de la economía con su salario. Solamente son un parámetro de comparación de precios al productor, y –en tal sentido– se ve que los costos laborales son los más elevados de la región, puesto que por una jornada laboral de 48 horas semanales un trabajador ecuatoriano recibiría \$ 165 por mes, mientras que un chileno recibiría \$ 158, siendo el nivel salarial más alto de la región. Adicionalmente, estudios del BID señalan que los costos de despido y de indemnización en el Ecuador son los más elevados de la región.

La electricidad y el búnker, que pueden llegar a constituir de 20% a 25% de los costos de producción del sector manufacturero, tienen tarifas muy elevadas en la región.

Aunque sin información comparativa actualizada, es claro que las tarifas

El comercio ha crecido de manera importante en los últimos años.

Cuadro 1

Comparación regional de precios de la energía

PAIS	DIESEL (US\$/ galon)	JET FUEL (US\$/ galon)	FUEL OIL (US\$/ galon)	GAS L.P. US\$/ kg.	RESIDENCIAL (US\$ cent./ kw/h)	COMERCIAL (US\$ cent./ kw/h)	INDUSTRIAL (US\$ cent./ kw/h)
BRASIL	1,30	0,93	0,50	0,89	9,00	7,56	3,83
COLOMBIA	1,03	0,86	0,62	0,34	7,67	6,77	6,84
ECUADOR	0,90	1,08	0,53	0,11	8,70	8,60	8,14
PERU	1,83	N/d	0,85	0,77	9,32	6,27	5,93
VENEZUELA	0,14	0,34	0,14	0,17	5,50	7,90	2,80
BOLIVIA	1,65	1,06	1,35	0,29	5,80	9,16	4,57

Fuente: OLADE, Junio 2002.

TESTIMONIO

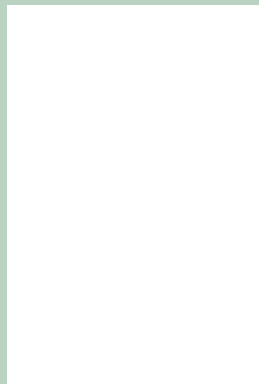
“El país está operando con sobrecostos que no permiten competir”: Patiño

El país está operando con sobrecostos que no permiten competir, lo cual se observa en energía eléctrica, combustibles, tasas de interés y mano de obra, por lo que la Cámara de Industrias de Cuenca ha propuesto al Gobierno un plan, que parte de definir objetivos de país para que el Estado y los sectores productivos no nos convirtamos en exportadores de dólares.

En 2003 se espera terminar el año con una diferencia cambiaría de 34% con Colombia, lo que no puede ser ajustado con una reducción de costos. Por eso se ha propuesto –como medida temporal– salvaguardias que compensen al sector exportador, las cuales están previstas en la Comunidad Andina (CAN) de manera automática y están permitidas también en la OMC y la Aladi. De lo contrario, el futuro del comercio exportador sería grave.

Un segundo planteamiento es que en el país haya precios admisibles para las tasas de interés, la electricidad y el combustible; y en el caso de estos dos últimos rubros, la decisión del Estado debiera ser la de ponerlos en manos de administraciones privadas, cuya meta sea lograr tarifas competitivas. Otros planteamientos se resumen así:

- control del gasto público para evitar el incremento de impuestos, que restan competitividad al sector productivo;
- incorporar al sector informal a la tributación, para que no sea una amenaza para el sector formal;
- una política agresiva de estímulo a la exportación y un control administrativo de las importaciones, como lo hace cualquier país del mundo;
- estímulo al sector productivo en la nueva Ley de Racionalización Tributaria;
- estimular el aporte de los emigrantes y la repatriación de capitales;
- luchar para eliminar el contrabando;
- liberar de aranceles las importaciones de materia prima, materiales y maquinaria;
- programas de crédito con tasas equivalentes a las de otros países;
- no restringir la modalidad de contrato temporal y por horas;
- establecer remuneraciones de acuerdo con la productividad;
- decisión del Estado para impedir paros ilegales e inseguridad jurídica.



Ec. Claudio Patiño,
Cámara de Industrias de
Cuenca.

eléctricas y los precios de los combustibles han subido desde junio de 2002, fecha en la que estaba claro que Ecuador estaba en desventaja de precios en las tarifas eléctricas comerciales, industriales y en el *jet fuel*, y bordeaba precios internacionales en otro tipo de fuentes de energía a pesar de ser país exportador de petróleo. A partir de noviembre el kilovatio/hora pasará a costar 9,38 centavos. Solamente el gas de uso doméstico (GLP) tiene menores precios, debido a un subsidio que el Estado difícilmente podrá sostener más allá de 2003. (Cuadro 1)

A partir de enero de 2003, el precio del búnker en Ecuador pasó a ser de 75 centavos por galón, mientras en Estados Unidos este fluctúa con el precio internacional del crudo y desde el segundo trimestre de 2003 es de 65 centavos por galón.

Y, ¿qué decir de los costos financieros? Se mantienen en niveles elevados para la gran mayoría de las empresas.

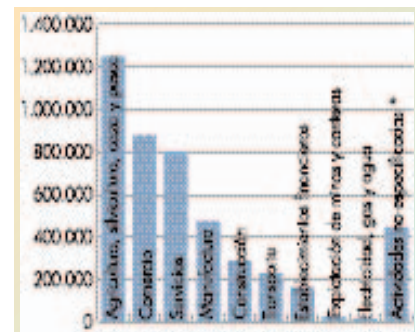
Crecimiento, empleo y morosidad en el sector real

• Sector agrícola y pesca

La agricultura constituye alrededor de 9% del PIB, el quinto sector en aporte a la producción nacional, pero el número uno en absorción de empleo, puesto que el Censo de 1991 señala que absorbió a 27,2% de la población económicamente activa (Gráfico 4), siendo de largo el sector que más fuentes de trabajo crea. Este sector ha dado el sus-

PEA ocupada por ramas de actividad, 2001

Gráfico 4



Fuente: Censo 2001, Inec.

Cuadro 2

Crecimiento trimestral del PIB

Tasas de variación t/t-1, dólares constantes de 2000

Trimestres	2002.I	2002.II	2002.III	2002.IV	2003.I	2003.II
Industrias						
Agricultura	6,4%	0,9%	-0,9%	-0,2%	-0,1%	-1,6%
Pesca	9,1%	-8,1%	-5,0%	-4,9%	3,3%	2,8%
Explotación de minas y canteras	-2,6%	2,1%	0,0%	-1,8%	-3,1%	-5,5%
Manufactura (excluye refinación de petróleo)	0,7%	1,4%	-0,3%	1,3%	1,4%	2,0%
Fabric. de prod. de la refinac. de petróleo	-1,9%	0,8%	-6,8%	4,0%	6,9%	-5,2%
Servicios de electricidad y agua	0,6%	1,2%	-0,5%	1,7%	0,2%	2,7%
Construcción	6,4%	1,5%	4,9%	1,8%	-0,5%	-1,5%
Comercio	0,5%	2,3%	-1,3%	1,6%	-0,1%	0,6%
Transporte y almacenamiento	-3,2%	2,1%	0,8%	-0,2%	0,1%	0,4%
Intermediación financiera	9,2%	2,2%	-2,9%	-5,0%	2,1%	5,5%
Otros servicios (**)	-4,2%	5,9%	-0,6%	-0,4%	-0,3%	-0,4%
S.I.F.M.I.	3,4%	3,2%	-6,7%	-6,5%	-1,2%	-2,6%
Subtotal industrias	0,2%	2,4%	0,7%	-0,2%	0,1%	-1,4%
Gobierno general	1,7%	1,0%	-0,6%	-0,1%	0,2%	0,4%
Servicio doméstico	0,5%	0,6%	0,2%	-0,1%	-0,4%	-0,3%
Total VAB (pp)	0,3%	2,3%	0,6%	-0,2%	0,1%	-1,3%
Otros elementos del PIB	3,4%	2,9%	-2,4%	3,1%	-1,2%	2,5%
P.I.B.	0,7%	2,4%	0,3%	0,2%	-0,1%	-0,8%

Fuente: Banco Central del Ecuador.

tento alimentario al país, a toda la producción exportable no petrolera, y requiere de una política crediticia y una política de Estado que privilegie su desarrollo, algo que no ha ocurrido, con lo cual se ha dado un fuerte proceso de urbanización de la población y abandono del campo, a la par que el proceso de emigración que vive el país. Los últimos cuatro trimestres el sector agrícola ha decrecido en diferente magnitud, como lo muestran las cifras del Banco Central. Un programa crediticio dirigido al sector agrícola es indispensable, pero debe ser bien estudiado puesto que está calificado como un sector de alto riesgo para la banca local, no solo porque la actividad tiene riesgos climatológicos –fuera del manejo de los productores– sino por la pérdida de competitividad en precios que les está haciendo perder no solamente mercados externos sino también el mercado nacio-

TESTIMONIO

“Hay que trabajar en cadenas de producción y negociar políticas agroindustriales en cadena”: Orellana

El concepto de cadena desde la materia prima hasta el producto final es lo mejor que le puede pasar al país para el manejo de sus políticas agrícolas. El sector avícola, que en forma industrial y tecnificada tuvo su inicio fuerte en el país en los años 70, ha crecido en paralelo con la materia prima que es el maíz y la soya. El mayor crecimiento se dio desde 1990, cuando teníamos una población de 51 millones de aves, que más que se duplicó hasta el año 2000, cuando llegamos a 130 millones de aves. Luego de un bajón con la crisis a 97 millones, en 2002 hemos alcanzado los 140 millones de aves y esperamos crecer un 5% en 2003.

La tecnología es fundamental. Se cuenta con galpones computarizados que controlan temperatura, humedad, flujo de agua, cantidad de alimento, se manejan con total asepsia y

con todos los controles sanitarios, fitosanitarios, control de calidad de los alimentos y buenas prácticas de manufactura. Nuestros factores de competitividad son la tecnología, buenas razas, buena bioseguridad. Pero nuestras debilidades están en los costos de energía eléctrica, combustibles, mano de obra y tasas de interés. Nuestros países vecinos tienen ventajas arancelarias en la importación de balanceados y de torta de soya, y tienen programas de apoyo a la producción para menores costos de materia prima, como el Plan Vallejo en Colombia.

El sector privado agroindustrial ha creado el fideicomiso de la cadena

maíz-soya-balanceados-avicultura a fin de generar fondos para mejorar la tecnología en el sector agrícola, y mejorar los rendimientos de maíz y soya. Los rendimientos del sector maicero ecuatoriano son de 1,8 a 2 TM por hectárea (TM/Ha), cuando en países desarrollados son de 6-8 TM/Ha. En soya el rendimiento es de 1,8 TM/Ha mientras el referente internacional es de 4-6 TM/Ha.

Foto: Rodrigo Buenhía.

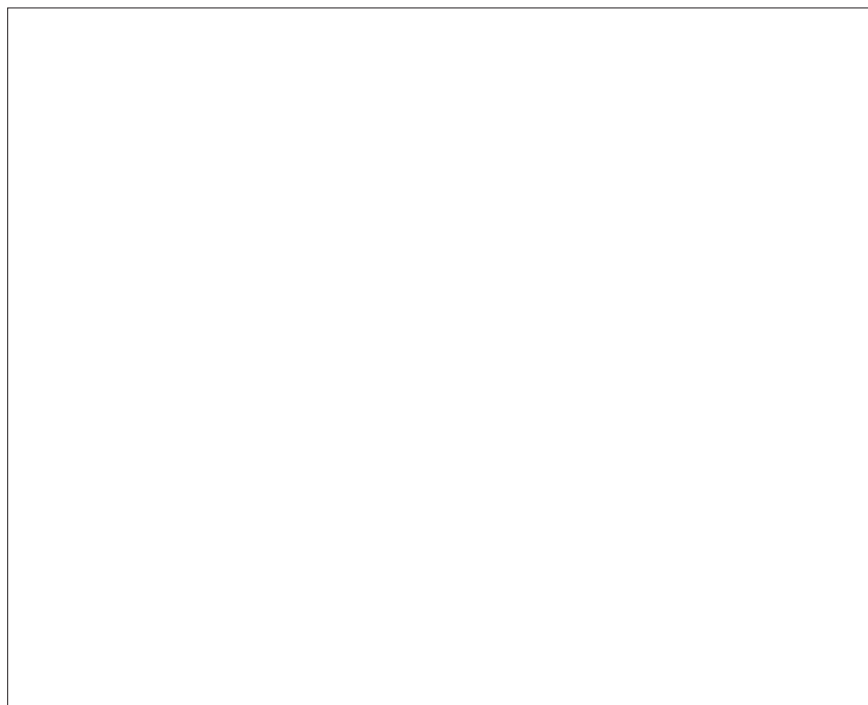


José Orellana,
presidente de CONAVE.

Este sector cuenta con sus propios negociadores e información para dar sustento a las posiciones del gobierno. Han logrado la defensa del

sistema andino de franjas de precios no solamente en la CAN, sino su aceptación en la OMC, y aunque consideran que será difícil lograrlo en el ALCA, lo van a intentar. El Ministerio de Agricultura cuenta con un equipo de negociadores muy técnico, que permite discutir vis a vis con otros países.

Foto: Augusto Ordóñez



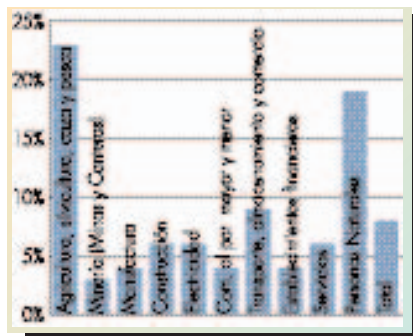
La avicultura es uno de los sectores más competitivos.

nal.

Además, si se atiende los indicadores de gestión que presenta la Superintendencia de Bancos, el sector agrícola es el de mayor morosidad (cartera vencida/cartera total), con un índice de 22,9% (Gráfico 5), cuando lo aceptable no va más allá del 10% en cualquier sistema financiero. Hay una trayectoria de condonaciones de los créditos de la banca pública al sector agrícola, que ha acentuado la cultura de no pago y explica el riesgo. Un tema fundamental será

Morosidad de los sectores productivos a diciembre 2002

Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Compañías.

la definición de las políticas de integración al ALCA, y a otros mercados debido a la globalización.

La producción pesquera creció en 2003 por dos trimestres consecutivos en 3,3% y 2,8%, por la recuperación del sector tras tres trimestres de decrecimiento desde marzo de 2002.

• Sector manufacturero

La elevada representatividad del sector de **minas y canteras** no está correspondida por un deseable crecimiento, a pesar del gran estímulo de los precios en los últimos cuatro años. Por el contrario, solamente el segundo trimestre de 2002 presentó un crecimiento de 2,1%, que destaca frente a otros cinco trimestres de crecimiento negativo o nulo, debido a la sistemática caída de la producción en los campos de Petroecuador y hasta en los privados. Las decisiones que se tomen en 2003 para atraer la inversión privada, serán determinantes para promover el crecimiento de este sector, fundamental para la generación de divisas y sostenibilidad de la dolarización. El sector de **refinación de productos petroleros** tiene un aporte negativo al PIB pues utiliza

crudo de alta calidad para producir derivados de muy baja calidad, con al menos el 50% de residuos, a criterio de especialistas; además por otras razones metodológicas. Una inversión de al menos \$ 1.000 millones en este segmento contribuiría a la creación de un sector más productivo.

El sector de **suministro de electricidad y de agua** muestra un crecimiento importante en cinco de los últimos seis trimestres analizados, excepto el tercer trimestre de 2002. En 2003 creció 0,2% y 2,7% en los trimestres primero y segundo. Este sector requiere cambios estructurales y masiva inversión privada y tecnología a fin de encarrilarse en un proceso de producción eficiente, que brinde energía a precios competitivos al sector real.

El sector de la **industria manufacturera** ha crecido modesta pero sostenidamente en los últimos cinco de seis trimestres, con incrementos de 0,7% a 2%. Según el Banco Central, este fue el resultado promedio de la mayoría de las industrias ecuatorianas, siendo las que más crecieron: elaboración de carnes; elaborados de camarón y productos de pescado; azúcar; productos alimenticios diversos; textiles, prendas de vestir y productos del cuero; papel e imprentas; maquinaria, equipo y material de transporte. Los segmentos que decrecieron fueron los de: cereales y panadería; productos químicos; plásticos y del caucho; fabricación de productos minerales básicos metálicos y no metálicos. Este sector absorbe 10,4% de la PEA, por lo cual es el cuarto más importante en la generación de empleo.

Quizá en este sector podría ser más fácil implementar una política crediticia, debido a que su nivel de morosidad global es de 3,8%, lo que parecería manejable. Los retos del sector son múltiples: tecnológico, de volúmenes de producción y de reducción de costos. Algunos gremios estudian sus estrategias para enfrentar la globalización.

• Sectores construcción, comercio y transporte

TESTIMONIO

“Hay que priorizar exportaciones, inversión y el Tratado Bilateral con EEUU”: Borja

Con la dolarización se transparentaron muchas ineficiencias en la estructura de costos extremadamente altos y no competitivos en los sectores público y privado. El costo de la energía eléctrica perjudica al sector manufacturero y particularmente al textil y la confección. Se está pagando \$ 0,11 el Kw/h en Ecuador, mientras en Colombia cuesta \$ 0,06 el Kw/h y en Perú entre \$0,04 y \$ 0,05 Kw/h. El búnker es mucho más caro que en Colombia y Perú, nuestros directos competidores, y estos dos tipos de energía representan entre 20% y 25% promedio en el sector textil. Al respecto planteamos una revisión en el reglamento de los grandes consumidores para que más empresas puedan ingresar a un trato diferenciado con tari-

fas especiales, aunque no cumplan el nivel de consumo de 1.000 Kw/h, siempre y cuando sean exportadoras. Se requiere un acuerdo con el gobierno de Colombia para la libre importación de energía eléctrica pagando un peaje, pero a menor costo.

En el sector textil existen dos problemas importantes para afrontar el reto de la competitividad: el uno es el costo-Ecuador y el otro es un tema de volumen. La Asociación de Industriales Textiles del Ecuador está impulsando alianzas estratégicas entre nacionales, lo que implica la estandarización de pro-



Sebastián Borja,
presidente de la Asociación de
Industriales Textiles.

Foto: Rodrigo Buen día.

cesos, abaratar costos por economías de escala y captar los clientes para abastecer los requerimientos de volumen en el mercado norteamericano.

En dolarización, el sector productivo privado está contra el tiempo. Tenemos que abrir nuevos mercados y exportar más en el menor tiempo posible, por lo cual es prioritaria la firma de un tratado de libre comercio con EEUU para dar el carácter de permanente a las preferencias arancelarias andinas, ya que en el Atpdea

terminan en 2006. En el primer semestre de 2003, las exportaciones de textiles y confecciones ecuatorianas a EEUU crecieron 29,1%, lo que demuestra que se empiezan a ver resultados en cuanto al aprovechamiento del Atpdea.

El sector de la **construcción** y obras públicas, que tuvo un comportamiento muy dinámico en 2002 con crecimientos trimestrales sostenidos entre 1,5% y 6,4%, en gran medida explicados por la infraestructura del OCP, experimenta un frenazo muy importante en 2003, con resultados negativos, debido a la menor inversión pública. Se espera que el inicio de la construcción del aeropuerto de Quito y de su autopista traiga impulso en 2004 y 2005. El aporte del sector al PIB es de 8% y representa el sexto en importancia desde este punto de vista, y el quinto sector en absorción de empleo, pues da plazas de trabajo a 6,3% de la PEA. La morosidad bordea 6% y el principal problema crediticio es la dificultad de obtener crédito de largo plazo (para un análisis de la situación crediticia, véase el Tema Central de este número).

El sector **comercio** al por mayor y al por menor registra una recuperación ligera en el segundo trimestre de 2003, tras una caída el primer trimestre, y crecimiento modesto en 2002. Es el segundo más importante en crear puestos de trabajo, puesto que absorbe 19,3% de la PEA de acuerdo con el Censo de 2001.

Es uno de los sectores que más ha sido favorecido con crédito del sector financiero –particularmente para comercio de importación–, y reporta una morosidad de 4,3%, muy manejable en el mercado.

La industria de **transporte y almacenamiento** es vasta y no solamente ocupa el cuarto lugar con 10,5% en el aporte al PIB, sino que por sí sola genera 6% del total de divisas del país. Comprende los subsectores de carga terrestre, marítima, aérea, de pasajeros y almaceneras. Es un sector con grandes perspectivas de desarrollo, pero cuyo crecimiento en los últimos seis trimestres ha sido variable, con expansiones modestas (entre 0,1% y 2,1%) y algunas caídas de importancia (-3,2%), como en el primer trimestre de 2002. Este sector absorbe 5% de la PEA y tiene una morosidad muy importante, de 8,9%, en el mercado crediticio.

• Sector servicios financieros y otros

La actividad de la **intermediación financiera**, cuando prioriza su rol de apoyo a los sectores productivos, es típicamente cíclica: se expande con el crecimiento económico y se contrae

en la desaceleración. El registro trimestral muestra un importante crecimiento en el primer semestre de 2002 y de 2003, que supera el crecimiento global del PIB, pero un decrecimiento en el segundo semestre de 2002. Absorbe 3,6% de la PEA y es un sector con un gran avance tecnológico.

El valor agregado de las industrias de los **otros servicios** –una actividad que incluye: hoteles y restaurantes; comunicaciones; alquiler de vivienda, y servicios a las empresas y a los hogares–, redujo su actividad en -0,4%. Cuando el consumo cae o se deprime, cuando hay desaceleración económica, este es un sector que decrece, y más en economías que padecen la enfermedad holandesa.

El sector del **gobierno general** creció en cuatro de los últimos seis trimestres, y consecutivamente en los dos trimestres de 2003. Los otros elementos del PIB (derechos arancelarios, impuestos, IVA y subvenciones) crecieron 2,5% en el segundo trimestre de 2003.

¿Qué políticas priorizar?

Es obvio que las políticas que deben ser el desvelo de las autoridades son las

que atraigan inversión privada y tecnología para promover cambios estructurales en los servicios básicos, que abaraten los costos de la energía, optimicen las comunicaciones y ayuden a producir combustibles con eficiencia. Para preservar las fuentes de ingreso de divisas, es fundamental que el gobierno adopte una política petrolera que ofrezca seguridad para la inversión privada, tal que permi-

ta ampliar la frontera de producción y hacerlo con eficiencia en el contexto del respeto al medio ambiente y a la vida de las comunidades indígenas de la zona.

Una política de Estado que promueva el consistente desarrollo del sector agropecuario sería vital para sostener o ampliar las fuentes de trabajo, la seguridad alimentaria de la población, la desaceleración de los procesos migratorio y

de urbanización. Además, si se observa las fuentes de generación de divisas (Gráfico 7), alrededor de 29% dependen del sector agropecuario y de industrias vinculadas a él. Las certificaciones de calidad en normas sanitarias y medioambientales son el pasaporte a los mercados de exportación. Las negociaciones para el sector agropecuario en los bloques comerciales del Alca, la OMC, la CAN y con el Mercosur serán determinantes para la supervivencia del sector.

El sector manufacturero tendrá que profundizar su tarea de reducir costos e invertir en tecnología y en la búsqueda de calidad. Las alianzas estratégicas entre productores del mismo sector, podrían contribuir a satisfacer la demanda de volumen de productos que exigen los mercados internacionales y que los productores nacionales ven ahora

TESTIMONIO

“Las tasas de interés activas son las más bajas de los últimos años”: Hidrobo

Luego de la crisis de 1999 y gracias a haber adoptado la dolarización, la economía ha tenido una recuperación sostenida, lo que se refleja también en el sector financiero. En este gobierno, el nombramiento del ministro de Finanzas, la firma del Acuerdo con el FMI y el anuncio gubernamental de que la dolarización es un proceso irreversible han dado tranquilidad a los mercados. Pero mientras no se adopten medidas estructurales y no se inicie un proceso de apertura y liberalización económica, persistirán los problemas en 2004 y en los años siguientes. Las reformas estructurales están pendientes en los sectores petrolero, eléctrico, telecomunicaciones y seguridad social, además de reformas legales que garanticen la com-



Arturo Hidrobo Estrada, presidente de la Asociación de Instituciones Financieras del Ecuador, AIFE.

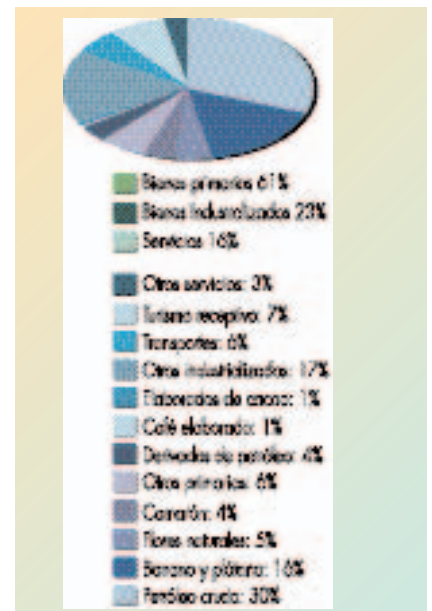
petencia en todos los sectores y actividades económicas.

Se percibe incertidumbre principalmente por el manejo de las finanzas públicas. En el presente año se estima que el gasto será cercano a los \$ 7.000 millones y en 2004 una cifra aún mayor, lo que muestra que se ha duplicado el gasto público desde antes de la crisis. Este gasto significa un peso enorme para el sector privado —en el que está incluido el sector financiero— que tiene que financiarlo, lo que le reduce su competitividad. De todas formas, las tasas de interés activas son las más bajas que hemos tenido en el Ecuador en los últimos años (Gráfico 6). Las tasas han disminuido pero no han podido bajar más debido a la inflación experimentada en los años 2001 y 2002; descontando la inflación se observa que las tasas de interés reales han sido negativas.

Los gobiernos deben adoptar políticas que aumenten el rendimiento del capital en relación con el costo, lo cual se consigue con mercados libres y sin interferir en ellos. Una reducción de la tasa de interés debe darse por una mayor oferta de ahorro y no por una intervención arbitraria del gobierno. El monto de crédito ha crecido desde que se adoptó la dolarización, pero está en función del ahorro disponible.

Aporte a la generación de divisas de bienes y servicios

Gráfico 7



como una limitación difícil de enfrentar. La tecnología, las normas de calidad y la capacidad empresarial son básicos para alentar al sector de los servicios. Sin embargo, en este sector, más que en otros, la calidad de la capacitación laboral es indispensable.

Tasas de interés referenciales

Gráfico 6



Fuente: BCE.