

Petróleo parcha las expectativas en 2004

Por María de la Paz Vela
y Alicia Delgado



En 2004 una oposición política fuerte podría debilitar más al gobierno... pero no es de esperar una ruptura del orden constitucional, pues el petróleo estará presto a “salvar” las expectativas de crecimiento con un elevado precio y una mayor producción. Es preferible ser conservadores en la previsión de crecimiento, no solo porque esa ha sido una fórmula más acertada en los últimos años sino porque el sector no petrolero continuará careciendo de competitividad y de capacidad de generación de empleo. El Tema Central de este número revisa qué se puede esperar en este nuevo año.

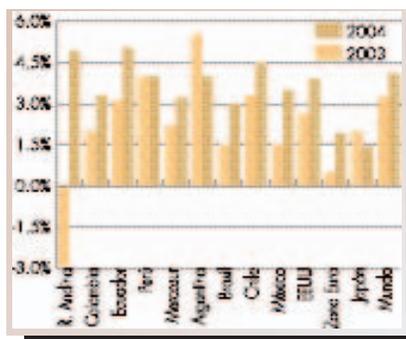
Ilustración: José Luis Chávez

Repunta el crecimiento del mundo y de la región

(Gráfico 1)

La economía mundial soportó en el año 2003 una desaceleración menos importante que la esperada por la guerra contra Irak y creció a un nivel de 3,2% anual. No fue mayor debido al elevado precio del petróleo para los países desarrollados, las dificultades de la zona euro para cumplir sus compromisos fiscales, el peligroso estancamiento de la economía japonesa –que no es un problema anual sino que se arrastra ya durante los últimos años–, y la falta de

Gráfico 1



Fuente: FMI.

dinamismo en América Latina, donde solamente Argentina tuvo un crecimiento superior al 5,5%, pero en condiciones mucho peores que antes de la crisis, según las estimaciones del FMI.

Por contraste, 2004 será un año dinámico: el crecimiento de la economía mundial se recuperará a 4,1%; el de Estados Unidos a 3,9%; el de la Zona Euro a 1,9%, e incluso Japón crecerá a 1,4%. La región andina pasará de un promedio negativo de -2,9% en 2003 por la crisis política de Venezuela (que decreció -16%) a un saludable 5%, límite en el cual el FMI coloca a Ecuador en 2004, aunque el ministro de Economía, **Mauricio Pozo**, se haya aventurado a prever un alza del PIB de 6% para el siguiente año.

Otros pronósticos independientes, como de *The Economist*, coinciden en la posición optimista por el crecimiento mundial el próximo año, con Estados Unidos, principal socio comercial de amplias zonas del mundo, liderando la demanda, y con China, Japón y la Zona Eu-

ro fortaleciendo esa demanda. Estas constituyen muy buenas noticias para un país exportador primario como Ecuador.

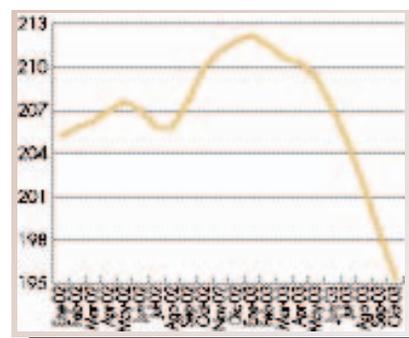
Economía ecuatoriana se desacelera

(Gráfico 2)

El comportamiento del índice de actividad coyuntural, Ideac, muestra una desaceleración de la economía en 2003 con un decrecimiento de -7,8% entre diciembre de 2002 y octubre de 2003. Se trata de un indicador confiable de la tendencia del volumen de la actividad económica del país, tomando en cuenta que la información en que se basa es múltiple: volumen de exportaciones de banana, café, cacao, camarón, y todas las industrias manufactureras incluidos los productos industrializados; volumen de importaciones de trigo; IVA recaudado; metros de construcción construidos en las principales ciudades; producción de los campos petroleros; cuenta de la producción del sector financiero; consumo de gasolina y diesel, etc., todos elementos que permiten evaluar el desempeño económico coyuntural. Este conjunto de mediciones muestra un decrecimiento sostenido en el año que concluyó en octubre de 2003. Quizá, cuando se tengan

Índice de actividad económica coyuntural (2002 - oct. 2003)

Gráfico 2



Fuente: Banco Central del Ecuador.

los datos, se pueda establecer que en el último trimestre de 2003 repuntó el Ideac al tomar en cuenta el aumento del volumen de la producción petrolera experimentado a raíz de la entrada en operación del oleoducto de crudos pesados, OCP, en octubre, pero aún no se lo puede confirmar.

Recuadro 1

Los escenarios de 2004

poder, son los de las variables macroeconómicas (inflación decreciente, moderado crecimiento, crédito de multilaterales) vinculadas al programa económico ortodoxo implementado por el

La consultora MULTIPLICA, a pedido de GESTIÓN, se plantea a continuación dos escenarios para lo que puede acontecer con la economía en 2004: el más probable, que es conservador en crecimiento, y uno pesimista, que busca alertar sobre los riesgos que enfrenta la economía dadas sus limitaciones estructurales: falta de financiamiento en las finanzas públicas y profundización de la dependencia petrolera.

Tanto el factor político como el tema petrolero son comunes a los dos escenarios, con variaciones que, como se verá, se explican en cada uno de ellos. Aún cuando se espera un crecimiento, este no vendrá acompañado de oportunidades en la generación de empleo, lo cual ha pasado a ser una condición estructural desventajosa para la población.

El factor político. Desde el punto de vista político, puede suponerse que el gobierno se debilitará más en la vorágine de sus contradicciones, sin lograr apoyo mayoritario estable en el Congreso sino puntual y temporalmente, dada la fragmentación partidista del



Legislativo (*Cuadro 1*). El remozamiento de su gabinete el 18 de diciembre, con tintes del Partido Roldosista Ecuatoriano (PRE) y del Partido Social Cristiano (PSC), le da oxígeno para superar las esperadas movilizaciones de la oposición previstas para el 21 de enero. Paradójicamente, en ausencia de un Plan de Gobierno, los únicos resultados que el presidente **Lucio Gutiérrez** puede mostrar al cabo de los doce meses en el

equipo económico, que irónicamente tiene fundamentos del todo contrarios a los de la campaña electoral de Sociedad Patriótica.

El petróleo. Sin embargo, el petróleo parcha las expectativas del año con una mayor producción petrolera de las empresas privadas, que podría llevar la producción de un nivel de 480.000 barriles por día (bpd) en octubre a unos 525.000 bpd en los próximos doce meses. Adicionalmente, las licitaciones abiertas para los campos de reservas probadas de Petroecuador se traducen en la expansión potencial de la producción del Estado y en inversión extranjera directa, para 2004, pero sobre todo desde 2005 en adelante. La necesidad de llenar el OCP atrajo inversión por \$ 1.333 millones entre enero y octubre de 2003 y las licitaciones -aunque tardías- podrían atraer inversiones adicionales. La aparente sostenibilidad de un buen precio del crudo en los mercados internacionales, sobre todo la que se contempla en el escenario probable, permite pensar en la permanencia de la democracia durante 2004, pues no se ha visto crisis de desestabilización democrática con el petróleo a un precio su-

Cuadro 1

Composición del Congreso Nacional			
PSC	24	PSP	6
PSC/ UN-UNO	1	MPD	3
PSC/AN*	1	PS-FA	1
PRE	15	PS-FA/MUAPP-NP	2
ID	13	MPD/PS-FA	2
ID/MIRE*	1	AN/PS/DP-UDC	1
ID/DP-UDC	1	CFP	1
ID/MCNP*	1	Movimiento Patria Solidaria	1
DP-UDC	4	Trabajo y Democracia	1
PRIAN	10	Partido Libertad*	1
MUAPP-NP	8	MIIIP	1
MUAPP-NP/MCNP	1	Total:	100

AN Alfarismo Nacional; MUAPP-NP Movimiento Unidad Plurinacional Pachakutik - Nuevo País; DP-UDC Democracia Popular - Unión Demócrata Cristiana; PRIAN Partido Renovador Institucional Acción Nacional; ID Izquierda Democrática; PSC Partido Social Cristiano; MCNP Movimientos Ciudadanos Nuevo País; PS-FA Partido Socialista Frente Amplio; MIIIP Movimiento Independiente de Identidad Provincial; PSP Partido Sociedad Patriótica; MIRE Movimiento de Integración Regional Ecuatoriana; UN-UNO Partido Unión Nacional; MPD Movimiento Popular Democrático. * Se declararon independientes.

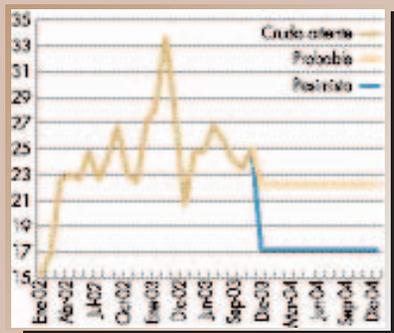
Fuente: Congreso Nacional.

perior a los \$ 20 dólares por barril. En ausencia de un Plan de Gobierno, de fortaleza política, el nivel del precio del petróleo pasa a tener más peso todavía en la estabilidad democrática.

Sorprendentemente, las buenas expectativas petroleras también traen consigo el visto bueno del FMI y de los organismos multilaterales: cuando el país tiene recursos es más fácil que aquellos apoyen con crédito, pues el país tiene mayor capacidad de pago (lo que, de paso, demuestra una vez más que los multilaterales actúan más como bancos que como organismos de desarrollo). ¡El petróleo parcha las expectativas también en este caso!

Buen precio del Crudo Oriente en 2003 y 2004 (\$/barril)

Gráfico 3



Fuente: 2002 y 2003: Petroecuador; 2004: Proyecciones de MULTIPLICA.

El escenario probable: Crecimiento de 3,5% del PIB e inflación de 4% a 5%, con financiamiento externo de multilaterales y precio de petróleo de \$ 22 por barril. Este escenario contempla la extensión del Acuerdo con el FMI. La entrada en operación del oleoducto de crudos pesados (OCP) permite el aumento de producción de petróleo y hace prever un crecimiento entre 3% y 4%, originado en el sector petrolero.

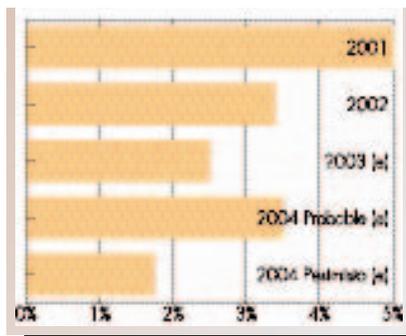
El escenario pesimista: Crecimiento de 1,8% del PIB e inflación entre 3% y 4%, con atrasos en el pago de deuda pública y precio del petróleo de \$ 17 por barril. El pesimismo del escenario se daría si el país se quedase sin el financiamiento externo requerido y llegase a caer –como en 1999– en una moratoria.

País crecerá moderadamente a impulsos del petróleo

(Gráfico 4)

Crecimiento del PIB real (en millones de \$, año 2000)

Gráfico 4



Fuente: Banco Central 2001 y 2002; estimaciones de MULTIPLICA para 2003 y 2004.

La estimación oficial del Banco Central sobre el crecimiento de 2003 es de 2,7% del PIB, en donde las ramas petroleras crecerán 5,5% mientras las no petroleras crecerían 2,3%. La estimación de GESTIÓN para el año que termina es de 2,5% a 3% del PIB, mientras el FMI estimó un 3,1% para Ecuador. Los análisis más profundos sobre las características y la dinámica del sector productivo dejan en claro que el sector no petrolero está visiblemente afectado por la falta de competitividad y está creciendo a un bajo ritmo, condicionado por las limitaciones que una estructura de servicios públicos atrasada y costosa (Recuadro 2) le impone a la iniciativa privada, que, por su parte, es deficiente en tecnología e inversión. El último análisis de la Comisión Económica para América Latina (Cepal), señala que en el Ecuador “para 2004, el crecimiento económico dependerá principalmente de la magnitud de la inversión en la extracción de hidrocarburos, la cual se espera sea dinámica debido a las empresas que contrataron capacidad de transporte en el nuevo oleoducto para utilizarla plenamente”. Tanto la producción petrolera como la inversión directa relacionada al petróleo serán el motor del crecimiento de 2004, antes que ninguna de las otras 15 ramas y 46 subramas de actividad de que se compone el PIB. Una limitación muy importante de esta forma de crecimiento es que no se genera empleo, pues la

industria petrolera es intensiva en capital. El crecimiento esperado de 2004 no irá acompañado de un crecimiento del empleo de importancia en las diferentes ramas de producción.

Tal como se plantea en el Recuadro 1, en el escenario probable se esperaría un crecimiento hasta de 4%; y en el escenario pesimista y poco probable un crecimiento inferior a 2%, o sea similar al crecimiento vegetativo de la población. La situación pesimista se podría dar por la volatilidad del mercado internacional del petróleo, ante una caída abrupta del precio, lo que se agravaría con falta de financiamiento externo y algunos meses deflacionarios.

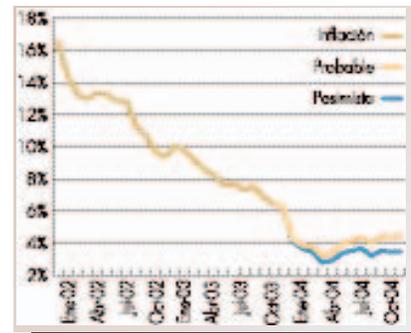
Inflación con tendencia decreciente pero alta en dólares

(Gráfico 5)

La meta de inflación del gobierno de 6% a 8% para 2003 fue acertada y se cerró el año en el límite inferior de esta banda, similar a la proyección presentada en abril en el número 105 de GESTIÓN, en el escenario probable. Estados Unidos cerró el año con una inflación de 2,3% y su expectativa en 2004 es de 1,4%.

Inflación sigue elevada en dólares

Gráfico 5



Fuente: 2002 y 2003: Petroecuador; 2004: Proyecciones de MULTIPLICA.

En el escenario probable la inflación cerraría en un rango de 4% a 5% en 2004, siguiendo con la tendencia decreciente de los años anteriores. Dado que en este escenario se contempla el Acuerdo con el FMI, se espera que el control fiscal del gasto sea estricto para que la inflación se mantenga decreciente. Una estrategia clave en el control de la inflación, no solamente en el objetivo de re-

Recuadro 2

Baja competitividad por falta de tecnología y de calificación de la mano de obra

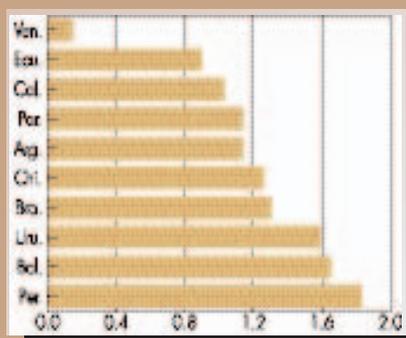
La publicación “Reactivación Productiva” del Banco Central del Ecuador, en su serie Apuntes de Economía N° 38, compara con otros países de la región los costos más importantes del aparato productivo ecuatoriano, como los de la energía, los laborales, financieros, tributarios, de telecomunicaciones, entre otros.

El estudio confirma que el costo de energía eléctrica es el más alto en América del Sur, lo que se debe a que solamente se utiliza 7% del potencial hidroeléctrico del país y por ello sólo 64% de la generación es hidroeléctrica a pesar de las altas posibilidades de expansión de la misma y a sus menores costos. En comparación, países como Uruguay y Paraguay utilizan 85% y 63% de su potencial hidroeléctrico, respectivamente. Además, la pérdida de energía es de 23,8% de la generación total bruta en promedio entre 1998 y 2000, registrándose mayores pérdidas en la distribución (21,1% promedio 1998-2000), que en 2002 han llegado a 23%.

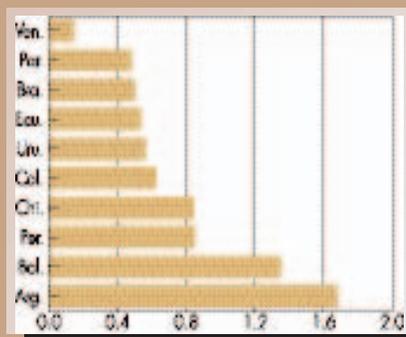
Por el lado del costo de los combustibles, el Ecuador tiene el galón de diesel más barato de la región, a \$ 0,90 centavos, solo más caro que en Venezuela en donde cuesta \$ 0,14 centavos. Comparando el precio del galón de *fuel oil*, el cuarto puesto más barato es el de Ecuador con \$ 0,53 centavos. El gas doméstico menos caro es el ecuatoriano a un precio de \$ 0,11/Kg, mientras que países como Brasil, Perú y Colombia tienen precios de \$ 0,89, \$ 0,77 y \$ 0,34 el kilo, respectivamente. El estudio concluye que no existen desventajas competitivas en estos combustibles, pero recomienda buscar soluciones al contrabando de este en las fronteras.

En el ámbito laboral, la conclusión del estudio es que los costos laborales no afectan negativamente la competitividad de las empresas. El argumento que utilizan es que el salario mínimo

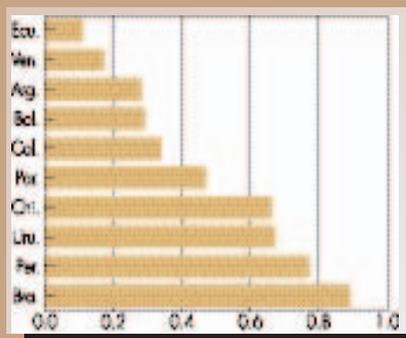
vigente de \$ 151 es similar al salario anterior a la crisis, por lo que el costo del trabajo no ha incidido en una pérdida de competitividad de las empresas, ya que su valor nominal se ha **Galón de diesel en Ecuador: segundo más barato (\$/galón)**



Fuel Oil: cuarto menos costoso (\$/galón)



Gas doméstico: el más barato de la región (\$/kg)



Fuente: BCE, información a junio 2002.

mantenido estable. Es más, durante la crisis el salario disminuyó significativamente y las empresas con ingresos en dólares (exportadores) tuvieron una reducción de sus costos laborales.

Lo que ocurre es que la menor competitividad se debe a la baja productividad ocasionada más por problemas estructurales de las empresas relacionados con la falta de adaptación tecnológica y de formación de mano de obra calificada que por altos costos laborales. Por ello plantea implementar mecanismos que incentiven la importación y adaptación de tecnología a lo que debe sumarse una mayor capacitación de la mano de obra, como soluciones a los problemas de competitividad. Además se propone que los aumentos salariales se basen no en la inflación esperada sino en la pasada y que las empresas privadas puedan negociar salarios en base de un aumento de la productividad.

Por otro lado, el costo del despido en Ecuador es el segundo más alto de Latinoamérica (4 meses de remuneración), solo después de Bolivia, mientras que el costo promedio de los países industrializados es de 1,6 meses.

Otro de los costos más importantes es el de las tasas de interés activas, las cuales se han vuelto muy volátiles y además el *spread* (diferencia entre tasa activa y pasiva) se ha ampliado. Esto se debe a una alta concentración del mercado bancario, la ausencia de prestamista de última instancia y el alto riesgo de no pago del sector productivo percibido por el sistema bancario.

El Banco Central propone la creación de un seguro de crédito a las exportaciones, la implementación de un mecanismo de salvaguardias cambiarias, reformas al mecanismo de fijación de tasas de interés en el crédito bancario, la transparencia de la información del costo efectivo del crédito, la creación de un Fondo Nacional de Microcrédito (FNM), el fortalecimiento y unificación de la banca de segundo piso, entre otras propuestas para mejorar la competitividad del sector real.

ducción de la deuda pública, es el funcionamiento del Fondo de Estabilización, Inversión Social y Reducción del Endeudamiento Público (Feirep), puesto que los recursos extraordinarios por mayor producción de crudo para el Estado, desde el punto de vista monetario van a estar esterilizados en el Feirep, con lo cual no se generarían presiones inflacionarias por los nuevos recursos. En este escenario la inflación es más elevada que en el escenario pesimista puesto que se contempla la posibilidad de ajustes en los precios de las tarifas eléctricas, telefonía, agua, así como algún grado de ajuste en el precio del gas doméstico.

En el **escenario pesimista**, la inflación sería menor que en el escenario probable puesto que en este habría una fuerte restricción de recursos por los menores ingresos provenientes del petróleo, dado que considera un precio del petróleo cinco dólares menor que en el otro escenario y, además, el corte de la asistencia crediticia multilateral, lo que lo llevaría a atrasos externos e internos. Un escenario tan restrictivo como este implicaría una caída en el consumo y una reducción de la demanda, siendo por esa vía que se daría el control de la inflación lo que, incluso, podría implicar circunstancias meses de deflación.

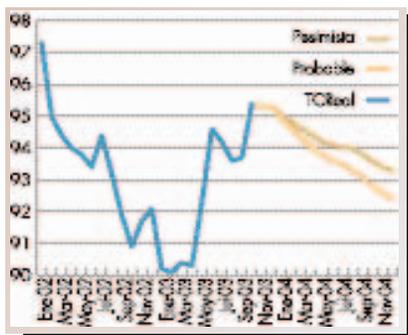
Tipo de cambio real

(Gráfico 6)

La crisis financiera de 1999 y luego el tipo de cambio de la dolarización significó un *overshooting* cambiario que causó una importante depreciación del tipo de cambio real (TCR), lo que, a su vez,

Tipo de cambio real se depreció en 2003

(Gráfico 6)



Fuente: 2002 y 2003: Petroecuador; 2004: Proyecciones de MULTIPLICA.

permitió que los empresarios manejen los precios domésticos más baratos con respecto que los externos. Por el contrario, desde febrero de 2000 hasta febrero de 2003 se produjo una apreciación del tipo de cambio real, que llevó a los precios domésticos a encarecerse con respecto a los precios externos lo cual incentivó el ingreso de productos importados. En el mismo período se produjo también un incremento del precio relativo de los bienes no transables (servicios) sobre los transables (exportables).

Aunque no hay las cifras últimas, se espera que desde marzo hasta diciembre 2003 se haya producido una ligera depreciación del tipo de cambio real debido al debilitamiento del dólar frente al euro y al menor ritmo de crecimiento de la inflación doméstica, lo cual es conveniente para la producción nacional. En el **escenario probable** se esperaría, con una inflación de 6,3% en 2003 y de 4,5% al cierre de 2004, que el TCR termine en un nivel de 92 puntos (base 1994=100). En el **escenario pesimista**, con una inflación de cierre de 2004 de 3,5%, se esperaría un TCR ligeramente más alto, de más de 93 puntos. La similitud de los escenarios para esta variable está dada por condiciones similares de inflación, de relación de precios relativos al consumidor internos y externos, que en cualquier caso muestran que los productos nacionales tienen una desventaja en precios frente a la producción extranjera, una falta de competitividad estructural que les impide ser motores de crecimiento del sector real no petrolero.

Ni el crédito ni las tasas de interés serán más favorables

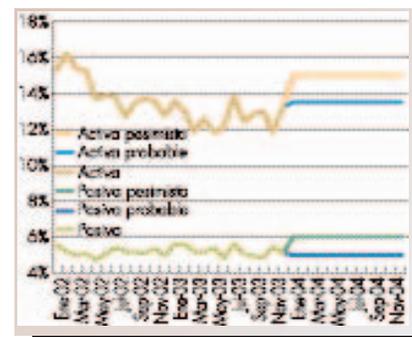
(Gráfico 7)

El riesgo para otorgar crédito doméstico se mantiene en cualquiera de los escenarios planteados, por lo que no se prevé una expansión del crédito al sector productivo, que está complicado estructuralmente, como lo muestra el tipo de cambio real y la inmovilidad de la estructura y costos de los servicios públicos. Por el lado del sector financiero, los pocos competidores en el mercado de crédito no tienen grandes incentivos para conciliar tasas de interés más favorables para el sector productivo, so-

bre todo mientras no exista un prestamista de última instancia y tengan que mantener elevados niveles de liquidez. La única ventaja en crédito empresarial es la línea extendida por la Corporación Andina de Fomento (CAF) por \$ 70 millones al Estado, la cual se canalizará a través de seis bancos nacionales, con las limitaciones que tienen. Por el lado del financiamiento fiscal, la expectativa creada por el anuncio presupuestario de que se requerirá emitir deuda interna por \$ 1.400 millones, al menos impide que las tasas de interés domésticas bajen, pues ejerce un efecto de *crowding out* del sector público sobre el privado con respecto a los recursos financieros.

Tasas de interés presionadas por emisión de deuda interna

(Gráfico 7)



Fuente: Banco Central 2001 y 2002; estimaciones de MULTIPLICA para 2003 y 2004 (promedio).

En el **escenario probable** la tendencia decreciente de la tasa activa referencial quizá continúe a tan bajo ritmo como en los dos últimos años, o quizá permanezca en el nivel de las tasas de 2003, en un rango de 11% a 16%. Sin embargo, para un grupo mayoritario de empresas, las que venden menos de \$ 5 millones en el año y no son consideradas sector corporativo, las tasas de interés para el crédito pueden continuar en 17% y 18%, como lo reportan las tasas para "otras operaciones activas".

En el **escenario pesimista** se estima una mayor restricción de financiamiento externo y menores recursos provenientes del petróleo, por lo cual el crédito se reduciría y la tasa de interés activa referencial tendería al alza, en un rango de 11% a 19%, mayor en el límite superior al escenario probable. Se sufriría más el efecto de *crowding out*.

Cuentas del Gobierno Central, siempre desfinanciadas

Cuadro 2

Cómo cerrarán las principales variables en 2003 y en 2004

	2002	Probable 2003	Probable 2004	Pesimista 2004
Inflación (fin del período)	9,34%	6,30%	4% a 5%	3% a 4%
Sector Fiscal				
Resultado global del SPNF (en % del PIB)	0,6%	1,9%	1,3%	0,4%
Superávit primario del SPNF (en % del PIB)	4,2%	5,1%	4,5%	3,6%
PIB				
Crecimiento del PIB real (mill.\$ 2000)	3,4%	2,5%	3,5%	1,8%
PIB corriente en millones \$	24.311	26.489	28.649	27.895
Sector Externo				
Balanza Comercial (en millones de dólares)	-1.004	-217	128	-541
Déficit/Superávit Cuenta Corriente (en % del PIB)	-4,8%	-2,2%	-1,0%	-3,4%
Inversión Extranjera Directa (millones de US\$)	1.275	1.303	1.056	1.000

Fuente: 2002: Banco Central; 2003 y 2004: Proyecciones de MULTIPLICA.

Entre 1994 y 2003, exceptuando el año 2000, el saldo entre ingresos y gastos del gobierno central ha sido deficitario debido a la dificultad de expandir los ingresos petroleros y tributarios, mientras los gastos tienden a crecer en salarios y por las presiones que reciben los gobiernos. El Presupuesto de 2004 fue presentado con un déficit de \$ -527 millones, que quedó en \$ -525 al salir con la aprobación del Congreso. Solamente al incluir los saldos positivos del IESS se logra tener saldos positivos para todo el sector público no financiero (SPNF).

En el **escenario probable**, con una producción petrolera estimada de 175 millones de barriles y una exportación esperada de 118 millones de barriles a un precio conservador del crudo Oriente de \$ 22 por barril, el superávit del SPNF sería de 1,3% del PIB de 2004, estimado en \$ 28.649 millones. El superávit primario (ingresos totales menos gastos totales más intereses) llegaría a 4,5% del PIB, menos del recomendable 5% a 6%, por lo cual en la ejecución presupuestaria deberán hacerse ajustes al gasto (Cuadro 2).

En el **escenario pesimista**, cambia el precio del petróleo a \$ 17 por barril, por debajo del presupuestado de \$ 18,

por lo cual para todo el SPNF el resultado global apenas es positivo (0,4% del PIB) y el superávit primario de 3,6% del PIB anuncia problemas de no pago de la deuda externa y de corte de financiamiento de los organismos

multilaterales, situación que hoy se evalúa como poco probable.

Sector Externo apuntalado por el petróleo y las remesas

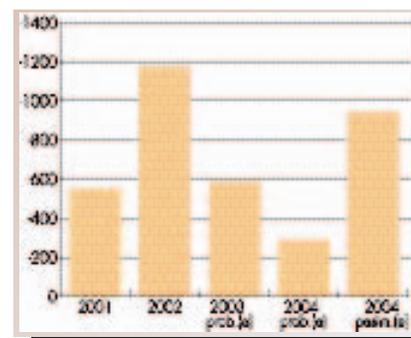
(Gráfico 8)

La balanza de pagos es el instrumento que registra las transacciones de un país con el resto del mundo, y resulta del saldo de la cuenta corriente más el saldo de la cuenta de capital, corregido por los errores y omisiones en que se haya podido incurrir. La cuenta corriente de la balanza de pagos fue negativa en magnitud en 2001 y 2002, debido a que al déficit estructural de las cuentas de servicios y de renta se sumó el saldo negativo de la balanza comercial, que durante los años de régimen monetario fue positivo, y que en los últimos tres años se volvió negativo. Así, el déficit de cuenta corriente fue de -\$550 millones en 2001 y de -\$1.172 millones en 2002. Las previsiones de MULTIPLICA estiman que 2003 cerraría cerca de -\$590 millones, mientras en el **escenario probable** de 2004 el déficit de

cuenta corriente caería a -\$286 millones (-1% del PIB), el menor saldo en rojo de los últimos años, apuntalado por las exportaciones petroleras, que a un precio de \$ 22 podrían generar un superávit de la balanza comercial de \$ 128 millones; y por importaciones de un ritmo de crecimiento menor que las exportaciones. En este escenario se estiman remesas de emigrantes y otras transferencias por un monto de alrededor de \$ 1.500 millones, lo que fortalece el sector externo. En el **escenario pesimista** de 2004 el déficit de cuenta corriente sería de -\$954 millones (-3,4% del PIB), fundamentalmente por un saldo negativo en la balanza comercial, de alrededor de -\$540 millones, por una gran diferencia en las exportaciones petroleras a un precio de \$ 17, que asume el escenario; por un desempeño menor de las exportaciones no petroleras; así como por

Déficit de cuenta corriente disminuye en 2004 (millones \$)

Gráfico 8



Fuente: 2002 y 2003: Petroecuador; 2004: Proyecciones de MULTIPLICA.

importaciones de ritmo menor al del comercio exportador. Las remesas de emigrantes y otras transferencias se estiman en un monto similar al del escenario probable.

Con respecto al comportamiento de la cuenta de capital y financiera, la información disponible para el año que comienza es limitada. Se estima que la inversión extranjera directa bordearía los \$ 1.100 millones en el escenario probable y \$ 1.000 millones en el escenario pesimista, un nivel inferior al experimentado en 2003, en donde las empresas privadas debieron hacer importantes inversiones para mejorar su producción.

2004: La producción se debatirá entre la crisis y la reactivación

Por Eduardo Urgilés

La dolarización y los mercados internacionales han definido el destino de los sectores productivos en el Ecuador. Los beneficios y amenazas de una moneda fuerte y de unos mercados mundiales que exigen competitividad se reparten de manera desigual, dependiendo del sector. Los bienes transables son víctimas de la sobreoferta mundial y de la poca diferenciación que baja sus precios. Sectores como el turismo se enfrentan a cambios estructurales importantes debido a la caída de la migración y la necesidad de promoción nacional en el exterior. A su vez, la carencia de apoyo estatal y la falta de crédito amenazan a una economía con producción histórica poco diversificada en un mundo donde la competitividad, la calidad y el marketing determinan quién gana y quién pierde en la globalización e integración comercial.

Ilustración: Lorena Zurita.

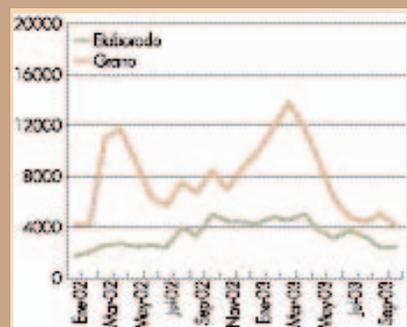


Cacao

“No hay crédito para el productor, solo para los grandes comerciantes”

Las exportaciones de la “pepa de oro” han experimentado una expansión en volumen a lo largo de 2003. Según la Asociación Nacional de Exportadores de Cacao (Anecacao), las exportaciones entre enero y octubre fueron de 70.179 toneladas métricas

Exportaciones de cacao



Fuente: BCE.



Guillermo Guerrero,
gerente general de Anecacao.

(Tm), de las que 73,8% corresponden a grano y 26,2% a cacao elaborado. Guillermo Guerrero, gerente general de Anecacao, afirmó en conversación con GESTIÓN que entre noviembre y diciembre se espera una cosecha de 12.000 Tm ya que existe la cosecha alta o “de Navidad”. “Se espera lograr 80.000-82.000 Tm de exportaciones, con un aumento de 14% frente a 2002”, aseguró Guerrero. Sin embargo, información de última hora antes del cierre de esta edición reveló que hasta noviembre las exportaciones fueron de 82.841 Tm (\$ 148 millones), de las que 62.044 Tm representaban cacao en grano (74,9%) y el resto industrializado, por lo que es de esperar que se superen con creces los pronósticos de la asociación cacaotera.

Por otro lado, la tendencia del precio de mercado no es favorable ya que presiona a la baja y parece que continuará así el próximo año. Para 2004, asumiendo condiciones climáticas normales, se podría incrementar el volumen de producción entre 5% y 6%, de acuerdo a Guerrero, ya que no existen conflictos bélicos serios en los principales productores (africanos), ni ha habido aumentos de demanda en los principales consumidores, más bien la demanda europea se redujo por la ola de calor de este año.

Adicionalmente, en lo que a apoyo

gubernamental se refiere, Guerrero remarcó la falta de claridad en incentivos a la producción, productividad y generación de empleo en las áreas rurales, lo que ocasiona que los flujos migratorios hacia las ciudades se estén incrementando. Sin embargo, uno de los problemas más graves es la falta de crédito, ya que el cacao es considerado de alto riesgo: “no hay crédito para el productor, solo para los grandes comerciantes”, puntualizó Guerrero sobre este tema.

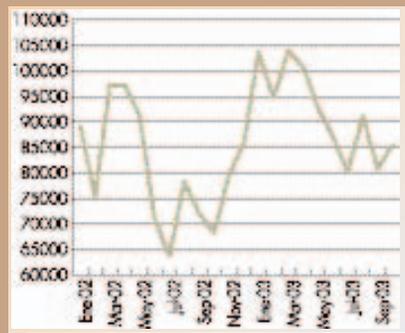
También, como gremio, los cacaoteros organizaron del 19 al 21 de noviembre en Guayaquil un foro de la Organización Internacional del Cacao para tomar conciencia del peso de este fruto en la historia económica ecuatoriana.

Banano

“¿Cómo hace el Gobierno para bajar el precio por debajo del costo que él mismo estableció?”

La situación del segundo rubro exportador nacional depende más de situaciones de orden interno que externo. En 2003 se espera exportar 227 millones de cajas (incremento de 15 millones), pero la situación del precio (\$ 1,8 la caja) es considerada preocupante. Lo confirmó Simón Cañarte, presidente de la Cámara de Agricultura de la II Zona, puntualizando que los productores “han debido soportar grandísimas pérdidas económicas”. “El promedio de ingresos por concepto de la fruta fue de \$ 1,4 por caja, lo que significa que se perdieron \$ 300 millones por ingresos rea-

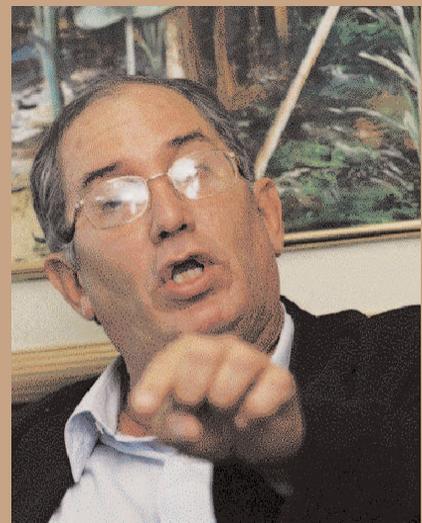
Exportaciones de banano



Fuente: BCE.

les, poniendo a la industria en una situación muy difícil”, aseveró.

Por ello, hace girar las perspectivas para 2004 en torno al precio de la caja. Considera que hace falta planear una política bananera acorde con la realidad de los mercados, los que cada día restringen más el comercio (UE tiene régimen de cuotas de importación con licencias y EEUU regulaciones fitosanitarias y la ley de bioterrorismo). Debido a esto afirma que si no hay mecanismos de regulación de oferta frente a estas distorsiones, el país tiene perspectivas negras para 2004.



Simón Cañarte,
presidente de la Cámara de Agricultura

En el caso del precio, la ley establece que este será el promedio del costo nacional de producción (\$ 3,2 de los que el costo de producción es \$ 2,98 y \$ 0,22 la rentabilidad). Entonces, “¿cómo hace el Gobierno para bajar ese precio por debajo del costo que él mismo determinó?”, se preguntó Cañarte, a lo que responde que la única salida es una regulación de oferta. La propuesta de los productores es desarrollar un sistema en el que el exportador tenga una licencia con una cuota determinada de acuerdo a su histórico de exportación y los productores un certificado de acuerdo a su histórico de producción, al empatarse estos documentos se determina la reducción de la producción, lo cual permitirá que esta sea equitativa. También considera que la falta de una política

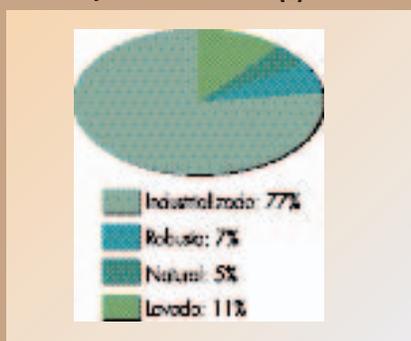
Foto: Francisco Ipanqué

bananera es el problema del sector, ya que el excedente de oferta presiona los precios hacia abajo. “Es importante que se constituya un gremio de productores con Costa Rica, Colombia y Guatemala para manejar volúmenes por acuerdo mutuo, como maneja el petróleo la OPEP, a fin de regular precios”, concluye.

Café

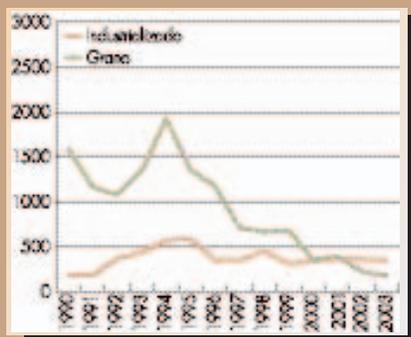
“Producir más café orgánico y gourmet por mejores precios”

Ingresos por exportaciones de café, ene-oct 2003 (\$)



Fuente: La situación del sector cafetalero si-

Exportaciones de café en grano caen, mientras que las de industrializado se mantienen (miles de sacos 60 kg.)



Fuente: Anecafé.

que dependiendo de los precios internacionales. Las cosechas están cayendo agresivamente por la vetustez de las plantas, mientras los precios internacionales no cubren costos, por lo que se está dejando de cosechar, afirmó Freddy Bustamante, presidente de la Asociación Nacional de Exportadores de Café (Anecafé), en diálogo con GESTIÓN. En 2002 se exportaron \$

42'616.922 y 578.541 sacos de 60 kilos incluyendo el industrializado (70%). En 2001, el año más crítico en precios, se exportaron 756.372 sacos y se generaron \$ 44 millones. En 2003 se ha mantenido el precio en \$ 0,60 la libra de café arábigo y en \$ 700 la Tm de café robusta (en 2001 el precio fue de \$0,45 la libra de arábigo y \$ 400 la Tm de robusta). En 2002 y 2003 cayeron las exportaciones brasileñas (33 millones de sacos) y vietnamitas (11 millones de sacos) por lo que los precios mejoraron y se mantuvieron estables. En 2004 se espera una cosecha de 40-42 millones de sacos de Brasil y 10-11 millones en Vietnam, por lo que es difícil predecir los precios, consideró Bustamante.

En Ecuador, sin embargo, aunque las exportaciones de café en grano han caído 86% desde 1990 hasta 2002, las de industrializado se han mantenido y han superado al grano. “Ecuador es el tercer exportador para Europa de café liofilizado, siendo el segundo Costa de Marfil y el primero Brasil” afirmó Bustamante. Este café tiene un proceso de producción tecnificado en el que se conserva todas las propiedades originales del café. El mercado con problemas es el tradicional; por ello se está dando mayor valor agregado al café ecuatoriano. Además, la situación es compleja pues el costo de producción ecuatoriano es el más alto en Latinoamérica y las plantaciones, en un 98%, son minifundistas.

De la misma manera, Juan Alberto Vera, director ejecutivo del Consejo Cafetalero Nacional (Cofenac), corroboró la preocupación del sector por la caída de los precios. Aunque la Organización Internacional del Café (OIC) prevé que en 2004 se producirán en todo el mundo entre 100 y 103 millones de sacos (119 millones en 2002) frente a una demanda mundial de 110 millones, existe café en stock, lo que no brinda certeza respecto a precios.

Las exportaciones de café hasta octubre han sido de 524 mil sacos (\$ 41 millones), de los que 66% es industrializado (\$ 31 millones o 77 % en dólares), esperando cerrar 2003 con exportaciones de 580 mil sacos. Respecto a las importaciones de café, Vera puntualizó que estas alcanzan los 100 mil sacos



Freddy Bustamante, presidente de la Asociación Nacional de Exportadores de Café (Anecafé).



Juan Alberto Vera, director ejecutivo del Consejo Cafetalero Nacional (Cofenac).

bajo la modalidad de depósito industrial (se importa, se procesa y se reexporta). Tomando en cuenta que el mercado interno consume entre 150 y 200 mil sacos, en 2003 se producirá entre 630 y 680 mil sacos, pero esta producción está alejada de la potencial ya que gran parte del producto no es cosechado. “De mejorar los precios, se podría producir 200 mil sacos más en 2004”.

Adicionalmente, el Cofenac busca implementar desde el segundo semestre de 2004, con asistencia de la OIC, un proyecto de renovación de 6.000 hectáreas de café y diversificación productiva, lo que beneficiaría a 4.000 familias en Manabí, Loja y El Oro en cuatro

años. El costo del proyecto es de \$ 6 millones.

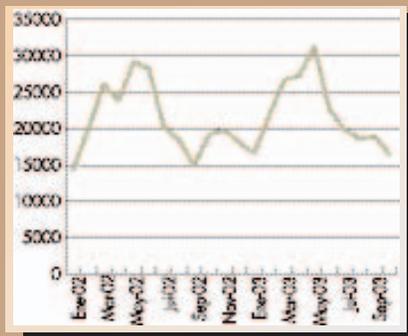
Camarón

“No existe apoyo gubernamental para el sector”

En conversación con GESTIÓN, Leonardo Maridueña, director ejecutivo de la Cámara Nacional de Acuicultura, afirmó que en el gremio se espera un incremento de 25% en la producción camaronesa frente a 2002 (103 millones de libras). Esto es, exportar entre 123 y 125 millones de libras en 2003. Como los precios han estado deprimidos, la situación no ha sido muy favorable. En 2002 se vendieron \$ 263,9 millones y en 2003 solo hasta octubre (mes en que se superó la producción de 2002) se llevaban \$ 251,7 millones, debido a la baja de los precios. Sin embargo, confiaban vender \$300 millones al cierre de 2003. “Se espera producir 30% más en 2004 si las cosas continúan como están, pero respecto a precios hay incertidumbre”, puntualizó Maridueña.

Por otro lado, reveló que la tilapia va a cerrar 2003 con exportaciones de \$ 57 millones y 9.000 Tm (en 2002 se

Exportaciones de camarón



Fuente: BCE.

exportaron 6.000 Tm). “El potencial del país es enorme en el cultivo de tilapia pero es difícil crecer por la necesidad de fuertes inversiones, la falta de crédito y los altos intereses” remarcó. De todas maneras, el crecimiento de la tilapia ha sido acelerado y se está convirtiendo en uno de los rubros más



Foto: Francisco Ipanqué.

Leonardo Maridueña,
director ejecutivo de la Cámara Nacional
de Acuicultura.

fuertes de la acuicultura.

Respecto a la mancha blanca del camarón, recalzó que se ha invertido en mejoramiento genético, aunque estas inversiones han sido marginales por su alto costo. Además, el camarón ha desarrollado cierta resistencia a la mancha blanca y también hay mejoras en la bioseguridad. Por ello, aunque se han reducido las hectáreas de camaronerías de 175.000 antes de la mancha blanca a 110.000 el año que terminó, la producción se está recuperando. Hay zonas como en la provincia de El Oro donde se está produciendo mucho más que antes de la plaga. La principal barrera del sector es la falta de capital de trabajo y líneas blandas de crédito. Maridueña puso especial énfasis en hacer notar que “lo que se ha mejorado se debe a reinversión del mismo sector acuacultor”.

Turismo

“Hay una espada de Damocles sobre las agencias de viajes”

2003 vio una mejora en el turismo interno gracias a que la dolarización, y la estabilidad que esta produjo, mejoraron el promedio de la capacidad de gasto en vacaciones de la población. Esto puede comprobarse en el caso de Galápagos, “cuyo flujo de turistas nacionales es mu-

cho mayor que el año pasado, superior al 30%”, en palabras de Roque Sevilla, presidente ejecutivo de Metropolitan Touring y presidente de la Cámara Provincial de Turismo de Pichincha (Captur), en una entrevista con GESTIÓN.

El turismo emisor, en cambio, se encuentra en crisis, afirma. Aunque el turismo de vacaciones de ecuatorianos en el exterior se ha expandido, los viajes de migrantes han caído sustancialmente debido a regulaciones en EEUU y la Unión Europea (UE). Otro de los problemas de este rubro es la caída en el precio de los boletos aéreos internacionales (35%-40%). Además, “existe una espada de Damocles sobre las agencias de viajes” afirmó Sevilla, ya que las aerolíneas han amenazado con reducir sus comisiones de 6% a 1%, lo que ocasionaría que la mayoría de agencias cierren y sobrevivan ajustadamente las más grandes. “Se está dando un ambiente darwinista en el sector de las agencias, a las que no les queda otra cosa que reajustarse (sea por fusión, compra de franquicias u orientarse al turismo receptivo) o desaparecer”, opina Sevilla.

Pero también el turismo receptivo

El Ecuador no invirtió en turismo como sus competidores

Año	Ingreso de turistas (miles)		Ingreso de divisas (\$ millones)	
	1991	2001	1991	2001
Cuba	418	1.774	387	1.800
Ecuador	365	640	189	430
Costa Rica	504	1.131	387	1.278
Rep. Dom.	1.180	3.000	877	2.700
Perú	232	1.366	232	887

Fuente: Captur.

enfrenta problemas: de hecho, ha crecido muy poco. La razón de esta situación es la crisis de las bolsas mundiales que ha reducido los viajes del turista senior (pensionista entre 50 y 80 años), que es el más importante por su mayor gasto. También la guerra de Irak tuvo un efecto importante al reducir entre 15% y 20% las visitas de norteamericanos, ya que EEUU es el mayor mercado ecuatoriano (47% del turismo viene de este país). Sin embargo, la fortaleza del euro frente al dólar ha permitido un mayor

flujo de turistas europeos. Además, los latinoamericanos están viajando más dentro de la región, lo que ha generado mayor número de visitas del propio subcontinente.

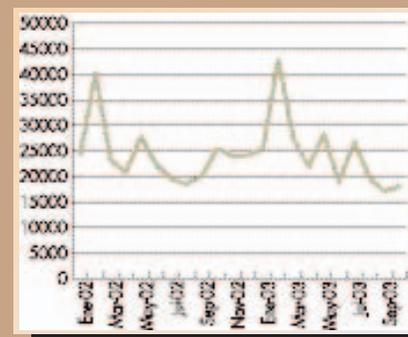
Entre las acciones destacadas para fortalecer el turismo está el esfuerzo de los municipios de Quito, Guayaquil y Cuenca por hacer más atractivas sus ciudades, especialmente en los casos de la recuperación de los centros históricos (Quito y Cuenca) y la construcción del

que la industria ha tomado una postura crítica por la demora en la salida del reglamento de la Ley de Turismo, la no implementación de un plan de *marketing* del Ecuador entregado al Ministerio de Turismo hace seis meses, la no asignación de recursos suficientes para el fondo de promoción turística y la falta de una persona adecuada como cabeza del Ministerio de Turismo. El nombramiento de Gladys Eljuri como ministra en lugar de Hernán Plaza el 17 de diciembre es considerado positivo por el sector, aunque tardío (ver en el Tema Central del número anterior de GESTIÓN –Nº 114, diciembre 2003– un amplio análisis sobre turismo).

Adicionalmente, 2004 es considerado como un año de transición entre la crisis que viene desde el 11 de septiembre de 2001 y un período de repunte “explosivo” esperado para el año 2005. Las potencialidades del país, a las que el sector apunta en los próximos años, son el turismo cultural –patrimonio arquitectónico, histórico, gastronómico, etc.– y especialmente el ecoturismo y el turismo de aventura, teniendo este último como *target* (objetivo) un mercado más joven, según el análisis de Sevilla.

frente a 2004 debido principalmente a las amenazas de levantamientos sociales con que comienza el año. Y la falta de controles en el área fitosanitaria es considerada preocupante ya que la inoperancia de los predios confiscados por la

Exportaciones de flores



Fuente: BCE.

Foto: Augusto Ondániz

Foto: Rodrigo Buendía



Roque Sevilla,
presidente ejecutivo de Metropolitan Touring y
presidente de la Cámara Provincial de Turismo
de Pichincha (Captur).

nuevo aeropuerto de Quito. Sevilla afirmó que lo importante, más que la construcción de la terminal aérea, es conseguir la calificación de uno de los aeropuertos como solución a la falta de “conectividad aérea”, uno de los más grandes problemas del Ecuador. “Para viajar al Ecuador hay muy pocos vuelos y con muchas escalas, lo que afecta negativamente al país como destino”, recalcó.

Por otro lado, la mayor debilidad es el desconocimiento de la “marca Ecuador”, al punto de que Galápagos es más conocido que el país. Como analogía, Sevilla comparó Kenya con Gabón como destinos en África, “la elección automática de Kenya se debe a su prestigio en el exterior a pesar de que Gabón puede ofrecer alternativas turísticas muy competitivas”. Para él, Ecuador es un Gabón en comparación con México, Cuba o Costa Rica.

Frente al Gobierno, Sevilla afirmó

Flores

“Hay una persecución tributaria”

La exportación de flores crecerá entre 2,5% y 3% en 2003 de acuerdo a Jorge López, vicepresidente de Expoflores, en diálogo con GESTIÓN. Sin embargo, puntualizó, hay algunas amenazas, especialmente la salida de producción de 300 hectáreas de plantaciones por problemas financieros, cuyo impacto en la meta de expansión del sector no ha sido aún determinada. De todas maneras, subrayó, otras empresas han hecho esfuerzos para aumentar su productividad, lo que posiblemente compense este problema.

Las alzas de costos de combustibles, insumos y servicios públicos han sido agravantes que la industria ha tenido que absorber. Además, afirmó que el crédito ha sido prácticamente nulo en 2003. Reveló el pesimismo del sector

banca y la CFN hace de estos un foco de infección potencial que podría afectar a las fincas vecinas, por lo que los costos de fumigación y de control aumentarán. A su vez, temas como las normas de importación europeas y la ley de bioterrorismo generan incertidumbre. De acuerdo a López, si se controlan estos problemas, se prevé una expansión de 2%-3% en 2004 con la esperanza de que 2005 sea un año de despunte. Para él, el año que concluyó es incierto, de poco estímulo a la producción y de una “persecución” a nivel de impuestos –las devoluciones del IVA (*draw-back*) han sido escasas a opinión del sector.

Jorge López,
vicepresidente de Expoflores.

