

2006

la economía caminará por la cuerda floja

POR MARÍA DE LA PAZ VELA

¿CÓMO IRÁ LA ECONOMÍA EN 2006?

Las previsiones del Fondo Monetario
Internacional (FMI) indican que el cre-

cer a un promedio de 3,5% anual en
2005 y 2006. Los países asiáticos conti-
núan su imparable crecimiento, impul-
sados por la inversión y el dinamismo de
sus exportaciones, antes que por el con-



EL MUNDO CON VARIABLES POSITIVAS
(TASA ANUAL %)

CUADRO 1

PIB	2004	2005	2006
Mundo	5.1	4.3	4.3
Estados Unidos	4.2	3.6	3.3
Japón	2.6	1.8	1.4
Reino Unido	3.2	1.7	2.1
Zona del euro	1.8	1.3	1.7
Alemania	1.1	0.9	1.3
Francia	2.1	1.5	1.8
China	9.5	9.0	8.2
INFLACIÓN	2004	2005	2006
Estados Unidos	2.7	3.5	2.8
Japón	0	-0.2	0.2
Reino Unido	2.2	2.3	2.3
Zona del euro	2.1	2.2	2.2
Alemania	1.7	1.9	1.8
Francia	2.1	1.8	1.7
China	3.9	3.0	3.8
INTERÉS	2004	2005	2006
Fed Funds	1.3	3.2	4.7
Repo BCEuropeo	2.0	2.0	2.4
Bonos EEUU 10 años	4.3	4.3	5.0
Bonos alemanes 10 años	4.1	3.4	3.7
Obligaciones 10 años	4.1	3.4	3.7
\$/Euro	1.24	1.25	1.21

FUENTE: SERVICIOS DE ESTUDIOS "LA CAIXA" Y FMI PARA CHINA Y MUNDO.

CALENDARIO PARA LAS PRÓXIMAS
ELECCIONES PRESIDENCIALES

CUADRO 2

Con Asamblea*		Sin Asamblea	
Consulta popular	por definir	Convocatoria a elecciones	Jul-06
Elección asambleístas	por definir	Elección 1era vuelta	Oct-06
Nota: Los asambleístas decidirán cuándo y con qué reglamento se realizarán las elecciones		Elección 2da vuelta	Nov-06
		Cambio de gobierno	Ene-07
		Con el reglamento actualmente vigente	

FUENTE: TRIBUNAL SUPREMO ELECTORAL.

tivo. En China, estudios de la firma española "La Caixa" dan cuenta de que en 2005 el sector industrial se expandió 16% anual y hoy representa 57% del PIB nominal, mientras que el sector servicios continúa decreciendo (lo contrario de lo que sucede en Ecuador). La zona euro crecería a un ritmo más moderado, de 1,2% y 1,8% en 2005 y 2006, respectivamente, afectada por los precios de la energía.

En general, para todos los países, la inflación se mantendrá en un nivel moderado. Las presiones inflacionistas en EEUU, sobre todo en combustibles,

están reduciendo su impacto y no se han transmitido a otros sectores. China y otros países asiáticos están muy lejos de estas presiones, al igual que Japón. Aunque las tasas de interés internacionales están presionadas al alza, sobre todo en EEUU, en 2005 mantuvieron niveles moderados. El Banco Central Europeo subirá las tasas, lo que impactará en el costo del servicio de la deuda externa que paga Ecuador y eventualmente disminuirá la demanda de bonos en los mercados emergentes.

Las grandes distorsiones comerciales entre los países desarrollados y no desarrollados miembros de la Organización Mundial de Comercio (OMC) se tratan del 13 al 16 de diciembre en la nueva ronda de Doha, en donde se discute sobre apertura comercial y disminución del proteccionismo.

PRECIOS DEL PETRÓLEO
POR LAS NUBES

En 2005 el precio promedio del crudo WTI subió en 40% con respecto a los precios de 2004, al pasar de \$ 41,44 a \$ 58,77 por barril (p.b.). Aparentemente, la tendencia alcista no se frenará en 2006, pues se espera un promedio de \$ 63,46 p.b., es decir 8% más alto que el del año que termina, según las perspectivas publicadas por la oficina de Administración e Información de la Energía (Gráfico 1). Para Ecuador, esto significó precios promedio de \$ 30,13 p.b. en 2004 y de \$ 40,4 p.b. de enero a septiembre de 2005, o sea un incremento de 36%. El boom petrolero de los dos últimos años

se ha visto limitado a nivel nacional por el cuello de botella de la producción. En 2005 los precios del WTI se moderaron por debajo de \$ 60 p.b., cuando el abastecimiento norteamericano evolucionó mejor de lo previsto, aliviando la oferta a pesar del impacto de los huracanes Katrina y Wilma. Sin embargo, las condiciones del mercado del petróleo no han mejorado; la relación oferta-demanda en el mercado mundial sigue siendo estrecha, y por eso en 2006 se esperan precios altos.

UN 2006
ELECTORAL Y POLÍTICAMENTE
COMPLICADO

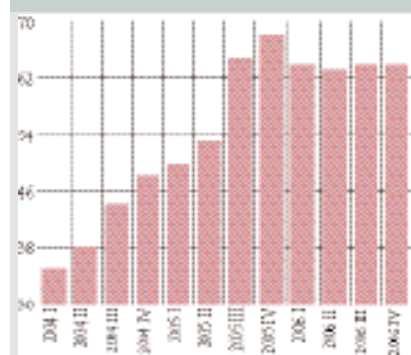
El año próximo será fatigosamente politizado y electoral, un telón de fondo poco estimulante para la inversión privada, que estará a la expectativa de definiciones para concretarse. La debilidad del Ejecutivo incita las demandas de recursos de los gremios y de los organismos seccionales. La falta de brújula política y económica del Presidente **Alfredo Palacio** no asegura siquiera la terminación de su mandato. Sus desatinos le pueden castigar con la abrupta interrupción de su interinazgo, debilitado desde el comienzo, pese a los peculiares ornamentos democráticos con los que fue investido. El año venidero estará signado por una reforma política cosmética, manipulada desde el Congreso Nacional para permitir unos pocos cambios que –sin llegar al fondo– se plasmen mediante una consulta popular "tranquilizadora". En un año electoral común, en julio se abriría la campaña presidencial, en octubre se realizaría la primera vuelta y en noviembre la segunda vuelta de las presidenciales y la renovación del Congreso, pero este calendario todavía no está claro para 2006 (Cuadro 2).

DOS ESCENARIOS
DE LIMITADA ESTABILIDAD

A base de los resultados de 2005, se pueden prever para 2006 dos posibles escenarios. Uno, el **escenario de estabilidad**, en donde Palacio termina su mandato el 15 de enero de 2007, refleja la comodidad de un elevado precio del

NO SE SABE POR CUANTO TIEMPO
SEGUIRÁ ALTO EL PRECIO DEL CRUDO (WTI)
(EN DÓLARES POR BARRIL)

GRÁFICO 1



FUENTE: ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION.

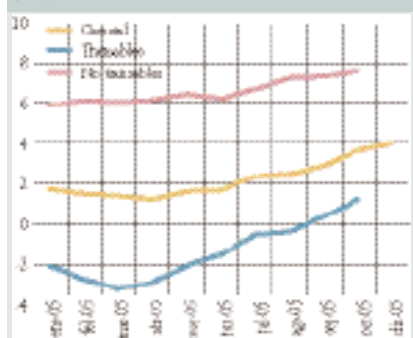
petróleo, sin reformas estructurales, tendría un crecimiento del PIB de entre 2,5% y 3,5%, una inflación de entre 4% y 4,6% y el financiamiento de los compromisos fiscales. Otro, **el escenario de crisis**, en donde Palacio no termina su mandato por eventualidades difíciles de determinar ahora pero latentes en el horizonte político, en el que a pesar de la bonanza petrolera el PIB tendría un pobre crecimiento de entre 1,5% y 2,5% y la inflación reflejaría mayor desorden monetario al ubicarse entre 4% y 5%. En este escenario, las dificultades de financiamiento obligarían al gobierno entrante a realizar ajustes, a la manera de los “paquetazos” de antes de la dolarización.

INFLACIÓN CON TENDENCIA ASCENDENTE

En un entorno internacional propicio y con precios del petróleo a favor de los productores, la tendencia decreciente de la inflación ecuatoriana ya habría finalizado. La liberación de \$ 373 millones de fondos de reserva hasta fines de noviembre, tras la reforma a la seguridad social en julio de 2005, aumentó la liquidez ocasionando un “tirón de demanda” de bienes y servicios transables y no transables con un mayor impacto en los precios del último grupo –según los análisis del Banco Central– en los que la competencia externa es prácticamente nula. El cambio de la tendencia de precios se debe solo en parte a la liberación de los fondos de reserva, ya que se inició a fines del primer trimestre, con el creciente aumento de la liquidez en el sistema moneta-

INFLACIÓN REPUNTA EN 2005 Y 2006

Gráfico 2



FUENTE: INEC.

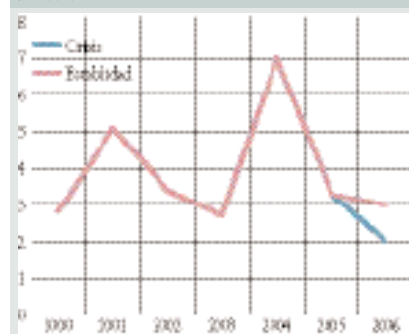
rio, sin una contraparte en bienes y servicios. Esa liquidez es la consecuencia del aumento de los depósitos en el sistema financiero, de la liberación de los recursos de la Seguridad Social, del endeudamiento externo privado y del gasto público. No se ven en 2006 motivos para restringir la liquidez, a menos que ocurriese algún problema en el sistema financiero, lo que podría suceder en el escenario de crisis. Las previsiones realizadas indican que en 2006 se puede esperar una inflación al alza de entre 4% y 4,6% en el **escenario de estabilidad**, y de entre 4% y 5% en el de **crisis**. Algunos analistas consideran que la inflación repuntó en 2005 por los fondos de reserva y que luego bajará, pero la liquidez puede continuar su camino ascendente (Gráfico 2).

CRECIMIENTO SE MALOGRA

Siendo 2006 uno de los años de la bonanza petrolera, es lamentable que recursos inusualmente altos se disgreguen sin dinamizar las actividades económicas. En el **escenario estable** se esperaría un crecimiento del PIB de apenas 2,5% a 3,5%, es decir entre medio punto y punto y medio sobre el crecimiento vegetativo de la población, lo que es insuficiente para la generación de riqueza y para la redistribución del ingreso. En 2006 bajará la producción petrolera por falta de inversión estatal y privada, incluso en el mejor escenario. En el **escenario de crisis**, el crecimiento caería al menos un punto porcentual para situarse entre 1,5% y 2,5%, puesto que la producción petrolera bajaría aún más, si se considera que el pesimismo tiene que ver con una posible caducidad del contrato de la empresa Occidental, responsable de 20% de la producción nacional (Gráfico 3). Además, el pesimismo también se reflejaría en inestabilidad democrática y mayor conflictividad política, posibilidad que no se puede ignorar dada la fragilidad institucional y la debilidad del Ejecutivo. Análisis del Banco Central señalan que el crecimiento de 2005 se explica por un aumento del consumo doméstico de los hogares y del gobier-

PIB EN 2006 SERÍA DE 3% O MENOS

Gráfico 3



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR Y PROYECCIONES DE MULTIPLICA.

no, estimulados por la disponibilidad de liquidez, que también se manifiesta en el incremento de las importaciones. Si el crecimiento se sustenta en la inversión y en las exportaciones (como ocurre en los países asiáticos) se asegura la sostenibilidad del proceso, pero si se sustenta en el consumo (como está ocurriendo en Ecuador), se pueden agotar los recursos y erosionar el ahorro doméstico, tornándose insostenible.

En 2006, la inversión extranjera directa caerá significativamente, al menos en 20% anual, pues los contratos petroleros están sujetos a revisión y mientras eso suceda, difícilmente se podrán firmar otros nuevos. Además, el turbio panorama político ha detenido la participación del capital privado en energía y telecomunicaciones, y la única reforma reciente escogió una vía con alto impacto en el ingreso fiscal. El año venidero no estará liderado por el sector petrolero, como ocurrió en 2003 y 2004; estará dominado por la incertidumbre política, que no convoca a la nueva inversión nacional y extranjera necesaria para sostener el crecimiento. Salvo los proyectos ya en marcha: la primera fase del aeropuerto internacional de Quito, el 40% del proyecto hidroeléctrico San Francisco y el inicio de Mazar.

MÁS LIQUEDEZ, PERO NO HAY ESPERANZA DE MENORES TASAS

Hasta finales de 2005 los depósitos a la vista habrán crecido 18% en el año, un incremento de \$ 500 millones; los

depósitos a plazo sumarán \$ 330 millones adicionales y los de ahorro unos \$ 360 millones más que en diciembre de 2004. Esto quiere decir que los ecuatorianos confían en el sistema financiero, que los casi \$ 400 millones liberados del IESS a partir de agosto de 2005 pasaron por el sistema monetario, dinamizaron las ventas impulsando el consumo y fueron a parar en depósitos del sistema financiero. Este aumento de la liquidez ha permitido ampliar la concesión de créditos al sector privado en un monto de alrededor de \$ 1.300 millones, o sea un crecimiento de 19% en lo que va del año (Cuadro 3).

LOS DEPÓSITOS CRECIERON EN EL SISTEMA (EN MILLONES DE DÓLARES)

CUADRO 3

	Depósitos		Cuasidinero (5)	
	a la vista	Total	Ahorro	Plazo
31-Dic	2.574	4.447	1.997	2.268
31-Ene	2.585	4.441	1.982	2.285
28-Feb	2.587	4.491	2.024	2.297
31-Mar	2.736	4.622	2.121	2.323
30-Abr	2.749	4.620	2.155	2.300
31-May	2.829	4.667	2.167	2.328
30-Jun	2.892	4.709	2.185	2.373
31-Jul	2.899	4.768	2.209	2.404
31-Ago	2.887	4.863	2.204	2.498
30-Sep	2.844	5.073	2.353	2.548
31-Oct	2.921	5.082	2.344	2.558
30-Nov	3.045	5.085	2.332	2.570
Incremento	471	638	334	302

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

Las tasas de interés dependen en buena medida del nivel de confianza con que opera la economía, del grado de certidumbre que establece la política económica y del ambiente político. También dependen de la evaluación de riesgo del prestatario. El Banco Central del Ecuador hace un cálculo de las tasas promedio ponderadas a las cuales se otorga el crédito en el sistema a 90 días, en los distintos segmentos: comercial, consumo, vivienda y microcrédito; y ahora también por tipo de institución: bancos, mutualistas, cooperativas y financieras. Las tasas de crédito para el segmento comercial en la tercera semana de noviembre fluctuaron entre 9,84% y 13,29% entre bancos y sociedades financieras; para consumo, entre 11,51% y

13,14%; para tarjetas de crédito, hasta 13,41%; para microcrédito, 13,43%; y para vivienda, 13,23% como máximo. Estas cifras no consideran las comisiones cobradas por dichas instituciones.

En una situación de amplia oferta de recursos monetarios, si las condiciones internas del país fuesen estables, las tasas de interés deberían bajar. Pero las incertidumbres de 2006, primero políticas y también económicas (una política fiscal expansiva, las dificultades de competir de nuestro sector productivo y la limitada capacidad de crecimiento del sector petrolero), impiden prever un descenso en las tasas de interés. En los primeros once meses de 2005 la tasa pasiva referencial por semana llegó a un máximo de 4,29% mientras que la activa referencial por semana llegó a un máximo de 10,75%, sin considerar las comisiones, que dependen del segmento de crédito y del tamaño y riesgo del deudor. Aunque en los últimos tres años se nota una tendencia a la baja, cuando el riesgo se ha incrementado (como en el primer cuatrimestre 2005) las tasas han subido. Si además se considera la evolución de los precios, se tiene un motivo adicional para que no bajen (Gráfico 4), pues las tasas reales pasiva y activa se verán presionadas por el aumento de la inflación.

SECTOR FISCAL: MÁS GASTO Y DIFÍCIL FINANCIAMIENTO

Cuadro 4

La proforma de 2006 presenta ingresos totales por \$ 6.254 millones, de los cuales 26% provienen de ingresos petroleros, tomando como base un precio de \$ 35 por barril. Es imprudente elevar de un año a otro \$ 10 por barril de crudo para financiar una expansión del gasto proporcional, pues mientras los ingresos se hacen depender de una variable volátil como el precio del petróleo, se sabe que los gastos fiscales son inflexibles a la baja. En el caso de que el precio del crudo caiga, los gastos presupuestados van a resultar inflexibles a un recorte, y está claro que la bonanza de precios terminará en algún momento, quizá más adelante de

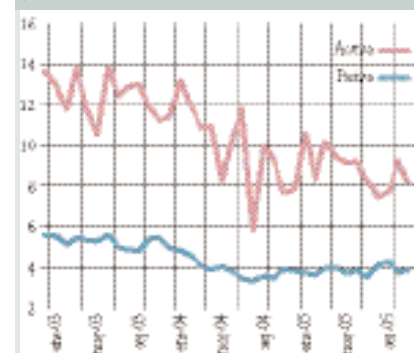
2006. ¿Qué opciones tendrá un nuevo ministro de economía que deba calcular los ingresos de una nueva proforma a un precio de \$ 22 por barril? Este es un problema que dejan los responsables del cambio de política fiscal a las autoridades futuras.

En 2006 la extracción de petróleo no crecerá y por ello los ingresos fiscales dependerán del precio del crudo. El valor que llegue al gobierno central será el saldo de todas las preasignaciones que se entreguen. Por obra y gracia de la Comisión de lo Económico y Tributario del Congreso Nacional, muy representativa de los intereses de la partidocracia, los \$ 926 millones de ingresos de crudo y derivados registrados como ingresos de capital en la proforma serán considerados ingresos corrientes, a pesar de provenir de la venta del capital natural no renovable del país. Con esta absurda decisión de los diputados, los gobiernos seccionales, que no tienen una rendición de cuentas sistemática sobre el dinero que reciben, percibirán ingresos adicionales por \$ 139 millones. Esto significa que el gobierno central tendrá \$ 139 millones menos para su abultado gasto, en el que se incluye educación, salud, burocracia, etc., monto que seguramente será recortado del gasto de capital, como ha sucedido siempre.

En 2005, los impuestos causados por las empresas petroleras y la gestión del Servicio de Rentas Internas incrementaron los ingresos tributarios. Para 2006, la tasa de crecimiento del PIB (3,6%)

NO SE ESPERA QUE LAS TASAS DE INTERÉS BAJEN

Gráfico 4



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL
(MILONES USD)

CUADRO 4

	2005		2006	2005/006	
	Inicial a	Codif. b	Proforma c	Variación c-a	c-b
Total ingresos	5.419	5.748	6.254	15%	9%
Petroleros	1.563	1.540	1.607	3%	4%
Exportaciones petroleras	790	790	1.243	57%	57%
Crudo y derivados	293	215	926	216%	330%
FEP por liquidar	497	574	0	-100%	-100%
Venta interna combustibles	774	750	364	-53%	-51%
No petroleros	3.673	4.008	4.407	20%	10%
Tributarios	3.113	3.455	3.721	20%	8%
No tributarios	560	553	686	23%	24%
Transferencias	183	200	240	31%	20%
Transferencias Corrientes	35	35	36	1%	1%
Transferencias de Capital	148	165	205	38%	24%
d/c Transferencias de capital (recursos fiscales)	98	98	20	-80%	-80%
d/c CEREPS Salud, Educación, I&D, Productividad	49	67	185	274%	176%
Total gastos	5.900	6.187	6.675	13%	8%
Corrientes	4.371	4.633	4.830	11%	4%
d/c Sueldos y salarios	2.190	2.311	2.437	11%	5%
d/c Transferencias corrientes	638	943	925	45%	-2%
d/c Intereses	853	853	968	14%	14%
Internos	235	240	295	26%	23%
Externos	618	612	673	9%	10%
De capital	1.516	1.554	1.845	22%	19%
Déf. (-) o Sup. (+) Global	(481)	(439)	(421)	-12%	-4%
Financiamiento (+) o Disposición (-)	481	439	421	-12%	-4%
Interno	689	723	595	-14%	-18%
Desembolsos internos	1.168	1.211	1.631	40%	35%
d/c Atados a proyectos	102	107	111	8%	4%
Bonos y CETES sector público y privado	1.066	1.104	1.520	43%	38%
Amortización	480	487	1.036	116%	113%
d/c Bonos	460	439	676	47%	54%
CETES	20	48	360	1689%	650%
d/c Recompras Ex FEIREP	0	358	150	100%	-58%
Externo	(208)	(284)	(174)	-16%	-39%
Desembolsos externos	756	657	679	-10%	3%
Atados a proyectos	251	213	319	27%	50%
Multilaterales	505	444	360	-29%	-19%
Amortización	964	941	853	-12%	-9%
Ingresos + desembolsos	7.343	7.616	8.564	17%	12%
Gastos + amortizaciones	7.344	7.616	8.564	17%	12%
PIB	32.034	32.034	34.820		

* Incluye USD 25 millones del Fondo de Solidaridad para pensiones jubilares (Ley 2004-39 ROS 387 de 28-07-04).

FUENTE: MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS.

con la que se calculó la proforma sobrestima los ingresos tributarios, que debieron recalcularse con una tasa máxima de crecimiento de 3% (y de 2% en el caso del **escenario de crisis**). Además, en 2006 los ingresos tributarios están gravemente amenazados por la Ley de Incentivos Tributarios recientemente aprobada por el Congreso. Los ingresos no tributarios tienen una expansión de 24% y las transferencias de 30%. De

manera increíble, las transferencias de capital registran ingresos petroleros de la cuenta de reactivación productiva y social, del desarrollo científico y tecnológico y de la estabilización fiscal, CEREPS, ingresos que no se toman en cuenta para el cálculo de las reglas macrofiscales, y que pasaron a engrosar los ingresos de la proforma.

El gasto de la proforma presupuestaria de 2006 es de \$ 6.675 millones, un

incremento de 13% con respecto a la aprobada para 2005, y de 24% con respecto a los gastos de 2004; considerando gastos más amortización, el incremento anual es de 17%, expansiones absurdas si lo que se busca es la sostenibilidad fiscal requerida por la dolarización. El rubro de salarios creció 19% entre las proformas de 2004 y de 2006, y 11% entre 2005 y 2006. El próximo año la masa salarial absorberá la recaudación total del IVA y el 50% de la recaudación del impuesto a la renta. Una locura. Otro absurdo de la proforma es el monto de recursos necesarios para mantener los subsidios a los combustibles, que en 2005 consumirán \$ 1.730 millones y en 2006 llegarán a \$ 1.940 millones en importaciones de combustibles, según las estimaciones del Presidente Ejecutivo de Petroecuador, **Luis Román**. En 2003 este subsidio alcanzó los \$ 488 millones y en tres años se ha multiplicado por cuatro. Un crecimiento cercano a 400% en tres años es absolutamente insostenible.

La proforma de 2006 se presentó con un déficit del gobierno central de \$ 421 millones, equivalente a 1,2% del PIB, pero con un precio del petróleo casi \$ 10 superior. Entonces, ¿dónde está el esfuerzo de equilibrar el presupuesto?, ¿cómo se prioriza el gasto? Los nuevos ingresos solo han servido para profundizar la mala asignación de los recursos y para incrementar el riesgo de crear gastos inflexibles a la baja.

En las condiciones de deterioro del uso de los recursos permitido por la reforma de la Ley de Responsabilidad y Disciplina Fiscal, los prestamistas del país se vuelven más cautos, y los desembolsos internos pasan a constituirse en la mayor fuente de financiamiento. De ahí que en el financiamiento de la proforma de 2006 se estima un financiamiento interno por \$ 1.631 millones, de los cuales bonos y Cetes serían \$ 1.520 millones; la diferencia está atada a proyectos. Los desembolsos externos serían de \$ 679 millones, provenientes de \$ 319 millones atados a proyectos y \$ 360 millones de multilaterales (BID, BM, CAF). En cuanto al pago de amortiza-

ciones, la proforma prevé cancelar \$ 1.036 millones en deuda interna y \$ 853 millones en deuda externa.

Las estimaciones para el año próximo prevén en el **escenario de estabilidad**, un déficit de 1,1% del PIB y el acceso a financiamiento de multilaterales. En el **escenario de crisis**, el déficit sería de 1,4% del PIB, sin acceso a financiamiento multilateral y con dificultades para el financiamiento interno, lo cual dejaría atrasos superiores a \$ 350 millones que podrían forzar a tomar medidas de ajuste de precios de combustibles, mayores impuestos, etc. Este escenario se podría tomar como la antesala de la “desdolarización”, nada imposible si el gasto fiscal se exagera, cae el precio del petróleo y la inestabilidad política se toma el país.

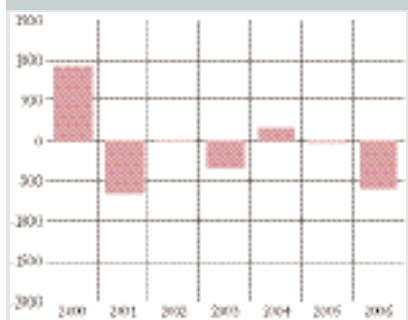
EL SECTOR EXTERNO SE APOYA EN PETRÓLEO Y REMESAS

Gráfico 5

Mientras las exportaciones de 2005 llegarían a unos \$ 9.877 millones, las importaciones podrían alcanzar los \$ 9.104 millones, lo cual dejaría una balanza comercial superavitaria equivalente a 2,3% del PIB, con un saldo en cuenta corriente casi en equilibrio. En 2006, en el **escenario de estabilidad**, se espera un superávit comercial bajo, de 0,4% del PIB, resultante de exportaciones por unos \$ 9.371 millones, con un precio del petróleo de \$ 35 millones igual a la proforma de 2006. El crecimiento de las exportaciones no petro-

LA CUENTA CORRIENTE ESTRUCTURALMENTE NEGATIVA NO MEJORÓ CON EL PETRÓLEO

GRÁFICO 5



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

Pablo Longueira: “LA SOCIEDAD QUE SE DESENTIENDE DE LA COSA PÚBLICA ESTÁ TAPANDO EL SOL CON UN DEDO”

Una ‘receta’ de diez puntos clave, que han permitido a Chile ubicarse en la senda del desarrollo, fue compartida por el diputado y candidato presidencial del partido UDI chileno, **Pablo Longueira**, en el Foro Empresarial del Ecuador FEDE 2005, organizado por Seminarium.

1. Economía abierta al mundo

Chile es un país completamente abierto al mundo. El arancel promedio es de apenas 2%.

La inversión está basada en el comercio exterior y desapareció la industria que subsistía con prebendas y protecciones del Estado.

Competitividad y productividad han sido pilares del desarrollo para alcanzar tasas de crecimiento del PIB superiores a 8% durante décadas.

2. Las instituciones funcionan

No hay espacio para la discrecionalidad, arbitrariedad y, por lo tanto, tampoco hay lugar para la corrupción rampante.

Funciona la democracia, el Estado de derecho y las instituciones autónomas.

El poder judicial es independiente.

3. Constitución basada en el presidencialismo

No existe un excesivo parlamentarismo.

El parlamento no puede bloquear la gobernabilidad del país.

El Presidente es quien finalmente tiene el máximo poder y es el responsable de las decisiones cruciales.



4. La élite del país se preocupa por el destino de la nación

La élite está conformada por gente preparada, honesta y proba, que participa en las funciones del Estado, y es parte importante de la clase política chilena.

La élite va a servir al sector público, no a servirse del sector público.

Lograr consensos políticos y económicos ha sido producto de contar con una clase política de calidad.

Un sistema electoral adecuado es clave para mejorar la clase política.

5. Proyecto ‘país común’ entre gobierno y oposición

Las trabas para lograr la gobernabilidad cesaron tras un gran acuerdo de

partidos y gobierno para movilizar al país.

Lo más importante es actuar juntos, gobierno y oposición, en hechos reales.

6. Todos tienen claro que debe haber el mayor crecimiento económico

Ética y moralmente lo único correcto es lograr el mayor crecimiento económico.

Si no hay crecimiento entonces no existe suficiente riqueza para distribuir, lo que lleva a que la sociedad se desaliente.

7. No hay espacio para el populismo, la demagogia y el terrorismo

Cada vez existen mayores exigencias de la población en materia de planteamientos y propuestas claras de la clase política.

8. Estado pequeño, moderno y exigente

El sector privado es el motor de la economía, el Estado está al servicio del sector productivo.

El Estado se encarga de lo que el sector privado no puede hacer, y su objetivo es redistribuir la riqueza.

9. Asociación entre los ámbitos público y privado

En todos los aspectos existe una coordinación entre el sector público y el privado.

No se toman decisiones públicas sin antes haber acordado lo mejor con el sector privado.

10. No hay nada más absurdo que las clases políticas que no generan libertad para emprender en sus países

Las naciones que no dejan soñar a los emprendedores están condenadas al fracaso.

En un mundo globalizado se compete con libertad y solo cuando ésta existe se logra ganar en el exterior.

Una sociedad que se desentiende de la cosa pública está tapando el sol con un dedo.

leras, tradicionales y no tradicionales, sería de 4%, acorde con el crecimiento mundial esperado, y estaría liderado por banano, camarón y flores. Las importaciones, en cambio, ascenderían en función del crecimiento estimado del PIB (3%).

El **escenario de crisis** considera la cesación de la producción de los campos de Occidental durante al menos un trimestre (-7% de la producción anual) por declararse la caducidad del contrato. Las exportaciones totales caerían a \$ 8.901 millones aunque las no petroleras crecerían al ritmo de la economía mundial (4%). Las importaciones aumentarían en 2%, en función del crecimiento interno. Con estas estimaciones, el escenario de crisis arrojaría un preocupante saldo comercial negativo de \$ 385 millones (-1,1% del PIB).

En 2005, el resultado de la cuenta corriente sería de equilibrio, con un saldo apenas negativo. En cambio, en 2006 la cuenta corriente negativa de \$ -581 millones (-1,6% del PIB) en el **escenario de estabilidad** se sustenta en una balanza comercial positiva de apenas \$ 154 millones, y en ingresos significativos por transferencias corrientes de \$ 1.992 millones, de los cuales \$ 1.665 millones serían de remesas enviadas por los emigrantes, que contrarrestaron la salida de recursos de las cuentas de servicios y de renta, estructuralmente negativas. En el **escenario de crisis** el déficit de la cuenta corriente llegaría al doble del escenario de estabilidad, \$ -1.088 millones, o sea -3,1% del PIB, profundizado por un déficit de la balanza comercial de \$ -385 millones, y contrarrestado por ingresos de las transferencias corrientes iguales a los del anterior escenario.

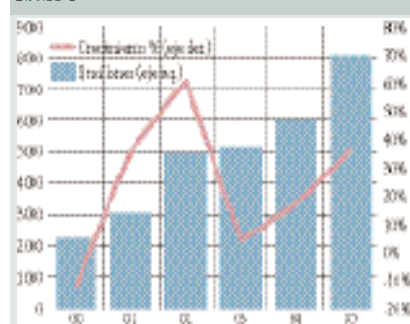
CRÉDITO EXTERNO PRIVADO CRECIÓ POR CINCO EN DIEZ AÑOS

Gráfico 6

El crédito del sector privado en el exterior llegó en septiembre de 2005 a \$ 8.075 millones (saldo más intereses). Hace diez años, el endeudamiento externo del sector privado llegaba a \$ 1.555

LA DEUDA EXTERNA PRIVADA SE DISPARA

GRÁFICO 6



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

MIENTRAS EN EL ESCENARIO DE ESTABILIDAD SE PREVE UNA BALANZA COMERCIAL POSITIVA DE APENAS \$154 MILLONES, EN EL DE CRISIS HABRÍA UNA NEGATIVA DE \$385.

millones y se ha multiplicado por cinco, una tasa promedio de crecimiento anual de 18%. Algunos años creció más aceleradamente, como en 2001 y 2002 (36% y 61% anual, respectivamente). Hasta septiembre de 2005, se aceleró nuevamente, a 36%.

El ingreso de estos recursos ha elevado el nivel de liquidez de la economía, pesa en la inflación y contribuye a aliviar la balanza de capitales de Ecuador frente al resto del mundo. El elevado costo del financiamiento doméstico alimenta este influjo de capitales, que se arriesgan frente a un sector real que no crece al mismo ritmo que sus pasivos externos. En el pasado, los períodos de elevado endeudamiento externo privado fueron antesalas de quiebras generalizadas que se concretaron al crecer el riesgo cambiario. En dolarización este problema se mantiene latente

mientras se sostenga la moneda dura, pero la mala administración del Estado y de sus recursos no respaldan el modelo monetario.

CAEN LA INVERSIÓN Y EL FINANCIAMIENTO

En 2005, la cifra oficial de la cuenta de capital y financiera sería positiva en \$ 593 millones, neto del flujo por deuda pública y deuda privada que totaliza \$ 840 millones, y del flujo por inversión extranjera directa (IED) por unos \$ 1.235 millones. La cuenta de capital y financiera en el **escenario estable** se estima en un saldo positivo de \$ 485 millones y en el **escenario de crisis** en un saldo de \$ 475 millones. La IED en 2006 caería probablemente a \$ 980 millones en un **escenario estable** y a unos \$ 970 millones en el **escenario de crisis**.

DUDOSA CREACIÓN DE EMPLEO

El índice de desempleo urbano medido en tres ciudades se redujo de 11,5% en enero a 10,75% en septiembre de 2005. La ocupación adecuada subió de 43% en enero a 44% en septiembre de 2005. La canasta básica subió de \$ 381,39 en enero a \$ 388,98 en septiembre de 2004; y de \$ 417,57 en enero a \$ 426,74 en septiembre de 2005.

Un crecimiento pobre del sector real no petrolero, que absorbe 99,5% de la población económicamente activa, es desfavorable para el crecimiento del empleo en cualquier escenario. Aunque a septiembre de 2005 temporalmente el desempleo baja y aumenta la ocupación adecuada, ésta ha disminuido desde enero de 2004 en 2,3 puntos porcentuales, mientras que la tasa de desempleo es similar a la de un año atrás. En 2006, sin fuertes inversiones en carpeta, con un año electoral y gran incertidumbre, se advierte el deterioro de las posibilidades de empleo, lo que la población percibe en las encuestas como “crisis económica” y desempleo.

2006 será un año de oportunidades no aprovechadas, que continuará sin brújula económica, sin plan de gobierno ni programa económico para crear condiciones para un sector productivo más competitivo. El crecimiento llegaría máximo a un 3% del PIB, insuficiente para expandir la demanda de empleo y mejorar las condiciones de vida. Los desequilibrios fiscales se exacerbarán al tenor de un año electoral, de la imparable demanda de los gobiernos seccionales que lucran del presupuesto público sin rendición de cuentas y de los ilimitados pedidos de los gremios, listos a obtener la mayor tajada en un contexto de debilidad institucional. Ni la inflación ni las tasas de interés se reducirán; y hallar financiamiento para el descalabrado presupuesto del Estado se complicará. Las fortalezas del sector externo seguirán siendo el alto precio del petróleo, las remesas de los emigrantes y hasta el crédito privado, pero las reformas que fomenten un país más sustentado no se ven. El Ecuador transitará por una cuerda floja, en consonancia con el no cambio.

Conflictos crean incertidumbres para la producción en 2006

En los últimos años los sectores productivos más dinámicos, por su participación en el PIB y en los valores exportados totales, han sido el petróleo, banano, camarón, flores y pescado (atún). Con excepción del petróleo, los otros tres son importantes fuentes de empleo. La evolución en 2006 de los principales sectores productivos del Ecuador dependerá de factores poco controlables desde el interior de cada uno de ellos. Para precisar las distintas perspectivas, GESTIÓN entrevistó a varios de sus representantes.

CÓMO LES FUE A LOS SECTORES EN 2005

Según el Banco Central del Ecuador (BCE), en 2005 el banano no ha repuntado, aunque se mantiene como uno de los principales rubros de exportación no petrolera. En 2004 el camarón tuvo un notable crecimiento de 28,1%, mientras que las exportaciones de los nueve primeros meses de este año han crecido 31,6% en comparación con el mismo período de 2004. En el sector pesquero, según los datos de exportaciones del BCE, de enero a septiembre de 2005 las exportaciones de atún han decrecido en



un -25,2%, versus las de 2004, mientras que bajo el mismo análisis los rubros del resto del sector pesquero han aumentado en un 34,3%, aunque en la entrevista se destaca que el único rubro que ha crecido ha sido el de atún. Las exportaciones de flores han subido a una tasa de 5,9% entre enero y septiembre de este año, pese a que el BCE proyectó un crecimiento moderado de 1,4% para todo el período.

En 2004 el petróleo creció a una tasa de 28,1%, pero en los dos primeros trimestres de este año tuvo una tasa ligeramente negativa. Sin embargo, continúa produciendo más de 50% del valor total de las divisas por exportaciones.

La futura evolución de todos estos sectores dependerá de factores macroeconómicos y políticos en los que hay una gran incertidumbre. En el petróleo, se debe considerar la solución a los conflictos que mantiene el Estado con las petroleras privadas, en especial la renegociación de los contratos de explotación y el fallo sobre la caducidad del contrato de Occidental. Es poco probable que las ineficiencias de Petroecuador logren ser corregidas en el corto plazo. El futuro inmediato del banano dependerá del arancel que fije la Unión Europea (UE) a las importaciones latinoamericanas. El camarón cifra sus expectativas en la revisión de la sanción antidumping impuesta por EEUU y en la demanda interpuesta por este motivo en la OMC. Flores y pesca están pendientes de la finalización de las negociaciones del Tratado de Libre Comercio (TLC), aunque en 2006 seguirán vigentes las preferencias unilaterales del Atpdea.

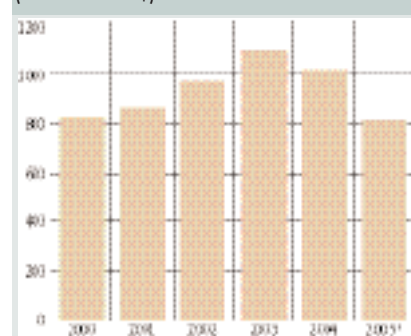
Petróleo: conflictos Estado - sector privado afectan crecimiento

Las empresas privadas han disminuido sus inversiones, pues el clima de negocios es denso, señala **Manuel Echeverría**. Existen varios conflictos y peticiones no resueltas como la devolución del IVA petrolero, que tiene enfrentado al Estado con casi todas las empresas operadoras; la falta de autorización del Gobierno para el traspaso de derechos de varias empresas petroleras; el pedido de caducidad del contrato del mayor inversionista en el país, la Oxy, etc. Para el sector privado, lo mejor que podría hacer el gobierno por la industria petrolera es “limpiar” al menos algunos de estos problemas.

Petroproducción tampoco ha realizado inversiones que permitan aumentar su rendimiento, simplemente han mantenido un ritmo de perforación de pozos y de trabajos de reacondicionamiento para mantener su producción alrededor de los 200.000 barriles por día, comenta Echeverría. El año que viene será muy poco lo que se pueda hacer por esta empresa, ya que será un año eminentemente político.

Los últimos contratos para exploración que resultaron productivos (tres) se firmaron entre 1985 y 1988. En los años noventa se firmaron cuatro contratos de campos marginales y en los últimos cinco años se han suscrito otros dos, de servicios específicos. Es decir que se siguen explotando los descubrimientos de los años setenta y ochenta. Echeverría considera que “cuando nos encontremos con la ‘novedad’ de que ya no tenemos saldo exportable (a este ritmo, en 15

BANANO: EXPORTACIONES (EN MILLONES U\$)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

años), seguramente se culpará a las empresas extranjeras y el caos económico y social será impredecible”.

Echeverría sostiene que las empresas petroleras están dispuestas a revisar las condiciones contractuales para incrementar la renta del Estado, pero bajo dos condiciones: mantener el porcentaje de participación en la renta petrolera y dar algo a cambio de la disminución de ingresos futuros que significará para las empresas la renegociación (como extensiones de plazo, por ejemplo).

Banano: crecimiento depende del arancel de la Unión Europea

El estancamiento del sector bananero parece determinado por los malos precios que reciben los productores (que limitan la inversión) y por el sistema de importación de la UE, que solo permite el acceso a los tenedores de licencias. Esto ha generado dos posiciones en el sector: la de los productores, que quieren pasar a un sistema exclusivamente arancelario, lo más bajo posible, y la de los exportadores, básicamente la Corporación Noboa, que quieren sostener el sistema de cuotas que les faculta a mantener precios altos en la UE y a pagar menos a los productores.

Byron Paredes, presidente de Aproban, comentó para GESTIÓN que si no se instaura el sistema arancelario y se suspenden las licencias para ingresar a la UE, en 2006 se esperaría un crecimiento de hasta 5% en el volumen exportado. Por el contrario, si se eli-

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
TASAS DE VARIACIÓN (A PRECIOS DE 2000)

Ramas de actividad	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005*
1. Cultivo de banano, café y cacao	33.4	0.2	-8.8	16.8	0.5	0.0	-0.0
3. Cultivo de flores	16.5	22.0	3.6	3.4	-4.3	1.3	1.4
7. Cría de camarón	-19.7	-46.6	5.5	8.5	-6.8	28.1	2.6
8. Pesca	6.7	-2.3	1.7	4.4	11.0	-4.9	4.1
9. Extracción de petróleo crudo y gas natural	1.5	7.9	1.7	-3.7	6.7	24.1	4.8
13. Elaboración y conservación de pescado	14.7	0.4	2.6	4.1	-1.1	-5.4	2.6
PRODUCTO INTERNO BRUTO	-6.3	2.8	5.1	3.4	2.7	6.9	3.6

* Proyecciones del Banco Central (BCE).

FUENTE: BCE.

minan las cuotas y se fija un arancel cercano a 75 euros por TM, el crecimiento sería de 25% a 27%. El objetivo final debería ser ingresar sin aranceles, para competir en igualdad de condiciones con los países ACP (de África, del Caribe y del Pacífico).

Un arancel de 176 euros por TM, como plantea la UE, subsidiaría la ineficiencia de su propia producción y la de los ACP. Para Paredes, un acuerdo razonable sería un arancel de 120 euros con una desgravación trimestral, hasta alcanzar los 75 euros en 2 ó 3 años.

Los productores se oponen a la política de desinformación de los tenedores de licencias, que han utilizado su poder económico y político para mantenerlas. Además rechazan la discriminación europea a la producción latinoamericana.



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

Camarón: crecimiento limitado por factores externos

La paulatina recuperación de la producción camaronesa después de la plaga mancha blanca ha permitido ofertar mayor cantidad del producto al mercado internacional, con tasas de crecimiento de las exportaciones superiores a 20% en los últimos tres años. Esta tendencia se mantendría en 2006, con lo cual se recuperaría el techo de 1998. Sin embargo, para **César Monge**, el crecimiento a mediano y largo plazo estará determinado por la solución a la sanción *antidumping* de EEUU contra el Ecuador, que restringe el acceso al mercado estadounidense.

En los últimos 18 meses esta sanción ha tenido un costo extraordinario: el pago por \$ 2 millones a los abogados defensores en la demanda *antidumping*, otro pago por \$ 110.000 para los abogados que llevan la contrademanda ecuatoriana en la OMC y otros \$ 15 millones entre aranceles *antidumping* y financiamiento de las garantías que exige la aduana de EEUU por consecuencia de la sanción unilateral norteamericana. Estos costos deberán continuar: la sanción se mantendrá en 2006 y 2007 y el proceso seguido por el Ecuador ante la OMC tomará alrededor de 18 meses para resolverse. Pese a que en el proceso que se sigue en la OMC solo pueden comparecer representantes oficiales de los gobiernos, los costos los ha pagado exclusivamente la Cámara Nacional de Acuicultura, “porque, lamentablemente, si se espera a que el gobierno ponga el dinero, el Ecuador no se defiende”, dice Monge y añade que la atención del presidente **Palacio** está lejos de los sectores productivos e inmersa exclusivamente en los problemas de la reforma política, que no generan empleo y que, más allá de su importancia, no deberían ser la única prioridad del gobierno.

Pesca: se necesitan preferencias arancelarias y apoyo del gobierno

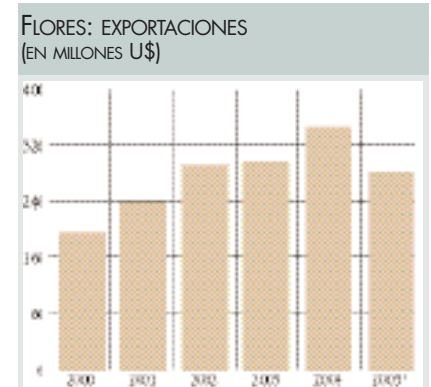
El sector pesquero tiene un potencial de crecimiento increíble, opina **Guillermo Morán**, personero de la Asociación de Exportadores de Pesca Blanca (Asoexpebla), “pero carece de políticas y acciones por parte del sector estatal, al menos desde hace diez años”. El crecimiento pesquero ha sido fruto exclusivo del esfuerzo privado; pero si esto no cambia, tal vez el sector atunero sea el único que siga progresando, mientras la pesca blanca, fresca o congelada y la harina de pescado tendrán un crecimiento vegetativo, si no se recibe el apoyo del Estado. Los diferentes gremios de los sectores pesquero y acuícola han comenzado a ejercer presión para obtener políticas de Estado parecidas a las que tienen los países competidores.

El riesgo más grande del sector, que incluye a 80 ó 90 mil pescadores artesanales, es que no se concluya el TLC o que no se renueve el Atpdea, lo que ocasionaría el aumento de las barreras arancelarias en un 10-15%. Según Morán, en ese escenario el producto ecuatoriano no podría competir, ya sea enlatado, fresco o congelado. Por ello, el Gobierno debe definir claramente las conveniencias del TLC y, si no lo logra, proponer una extensión del Atpdea, hasta ganar competitividad. El TLC conviene a este sector, siempre y cuando se conozcan todos los detalles y se concreten beneficios socioeconómicos para el país.

Flores: TLC es clave para estar en el mercado mundial

Los floricultores esperan cerrar 2005 con \$ 380 millones de exportaciones y alcanzar los \$ 400 en 2006. La inversión se ha desacelerado, pues en este año no se han ampliado las 300 hectáreas que se ampliaron en 2004. Desde 2006 la inversión y generación de empleo dependerá de lo que suceda con el TLC o, en su defecto, con el Atpdea, factores que impactan decisivamente en la competitividad del sector floricultor ecuatoriano frente al colombiano.

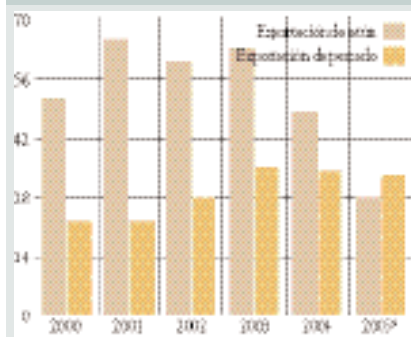
Diego Borja, de Expoflores, comentó que en la XIV Ronda del TLC se enfrentaron dos grandes problemas. El primero, la postura extremadamente rígida de EEUU, que parecería no querer culminar la negociación; los norteamericanos no han reciprocado los planteamientos de flexibilización de Ecuador



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.


en acceso de bienes agrícolas, propiedad intelectual, medidas sanitarias y fitosanitarias, y continúa el problema de acceso del atún en lata. El segundo, que Ecuador no ha debatido el TLC con transparencia y responsabilidad; las discusiones de carácter ideológico han prevalecido, y en muchos casos los prejuicios se han antepuesto a cualquier análisis objetivo. Esto no permite generar una postura responsable de país.

EXPORTACIONES DE ATÚN Y PESCADO
(EN MILLONES U\$)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

Borja prevé dos escenarios de riesgo. El primero, que Colombia firme el TLC y Ecuador no, en cuyo caso las condiciones de competitividad del sector floricultor ecuatoriano serían totalmente desfavorables. El segundo, que ninguno de los dos países culmine las negociaciones hasta marzo de 2006, ya que si el TLC no es considerado por el Congreso de EEUU hasta mayo de ese año, no entrará en vigencia en 2006. Si, además, caduca el Atpdea, a partir de 2007 las flores –y también los productos del mar– volverían a ingresar con aranceles a EEUU.

Pero la floricultura ecuatoriana no puede aceptar un TLC con condiciones menos favorables a las actuales (entrada sin arancel). Hasta el cierre de la XIV Ronda, las flores seguían como uno de los productos rehén de EEUU, para que Ecuador flexibilice la postura en sus productos sensibles (arroz, carne bovina, cuartos de pollo, despojos cárnicos y leche). Borja coincide con Morán al considerar que si no se concluye el TLC, sería imprescindible prorrogar el Atpdea hasta culminar la negociación. 

EL ALTO COSTO DE LAS ENFERMEDADES CRÓNICAS

La diabetes, las cardiopatías y los accidentes cerebro-vasculares son dolencias crónicas con alto índice de mortalidad, que también dejan un alto costo en el ámbito económico.

La Organización Mundial de la Salud (OMS) advierte que “en los países de ingresos bajos o medianos se produce 80% de las muertes provocadas por enfermedades crónicas” y estima que entre 2005 y 2015 las pérdidas económicas por estos padecimientos representarán para China \$ 558.000 millones, para India \$ 236.000 millones y para Rusia \$ 303.000 millones.

Organismos internacionales aprovecharon el Día Mundial de la Diabetes para abogar por programas preventivos y estilos de vida sanos.

“La diabetes es una importante amenaza para la salud pública mundial, que se está agravando muy deprisa y afecta en mayor medida a los adultos en edad laboral de los países en desarrollo”, subrayó Catherine Le Galés-Camus, subdirectora general de la OMS para enfermedades no transmisibles y salud mental.

La diabetes, causada por factores hereditarios, el sobrepeso y la obesidad, es la tercera causa de mortalidad en Ecuador, después de las afecciones cardíacas y cerebro-vasculares. Y es una enfermedad de alto costo.

Por ejemplo, se estima que en EEUU el costo anual de la diabetes es de \$ 92 millones, teniendo en cuenta los cuidados médicos, la mortalidad prematura y el ausentismo laboral.

La OMS y la Federación Internacional de Diabetes (FID) señalan que 3,2 millones de personas mueren cada año por ella y vaticinan que hacia 2030 habrá alrededor de 366 millones de enfermos.

La diabetes tipo 1 se presenta comúnmente en niños y adolescentes, mientras la tipo 2 es frecuente a partir de los 30 años y su prevalencia oscila entre 4% y 5% de la población, según el Hospital

Metropolitano de Quito, que cifra el número de diabéticos en Ecuador entre 500.000 y 600.000.

Una de las derivaciones más dramáticas son las amputaciones de las extremidades inferiores. El riesgo de amputar una pierna es entre 15 a 40 veces superior para personas con diabetes, debido a las úlceras que se originan por una insuficiente irrigación sanguínea.

Se calcula que en Europa el costo total de la atención a los pacientes con dolencias crónicas fluctúa entre 28.000 y 53.000 millones de euros al año.

Aunque no existen soluciones definitivas, algunos métodos quirúrgicos ayudan a salvar las extremidades. Uno de ellos es el desvío distal, que consis-



te en desbloquear las arterias a través de un “puenteo”, facilitando la restauración de la circulación (www.international@baptisthealth.net).

Ian Reiss, director médico del Wound Center del South Miami Hospital, explica que no siempre se puede salvar el miembro en su totalidad y que el procedimiento quirúrgico depende de cada caso en particular.

Empero, destaca la posibilidad de restablecer la circulación amputando solo una sección de la extremidad afectada, sin recurrir a las antiguas alternativas extremas. (L.S.) 