

En 2008: frenazo al crecimiento y a la inversión

< POR MARÍA DE LA PAZ VELA >

Para avizorar qué pasará con la economía ecuatoriana en 2008, hay que partir del frenazo al crecimiento experimentado en la primera mitad de 2007. En efecto, los dos primeros trimestres evidenciaron un chirrido de frenos para la actividad económica: 0,18% de crecimiento del primer trimestre de 2007 comparado con el último trimestre de 2006; y 0,48% de crecimiento del segundo trimestre de este año comparado con el primero.

Si en el segundo semestre —del que aún no se tienen los datos— se repitiese el resultado del primero, la economía ecuatoriana en 2007 habrá crecido a solo 1,6%. El FMI prevé un crecimiento de 2% para el Ecuador, y las proyecciones de Multiplica consideran que será de 2,3%; en todo caso, uno de los más bajos del continente.

El chirrido de frenos es fácil de explicar: éste ha sido un año con anuncios de cambios al modelo económico que han generado incertidumbre, impidiendo que se concrete la producción esperada en el sector real no petrolero. Mientras tanto, en el petrolero hay una marcada baja del ritmo por la reducción de la extracción de Petroecuador, que cuando estaba revirtiéndose, con timidez, volvió a tener una caída brutal de 36.000 barriles diarios con la toma de los pozos por el paro de Orellana, así como por el estancamiento de la pro-

ducción de las empresas privadas (*Cuadro 1*). En un momento en que el precio del petróleo bordea los \$ 100 por barril, esto representa una pérdida enorme, que jamás se recuperará.

Contrasta con estos datos el crecimiento de la demanda doméstica, apoyado por un fuerte consumo privado que se genera en mayor ingreso disponible por salarios más elevados, mayor gasto público y en las transferencias de los emigrantes, entre otros. La formación bruta de capital permanecerá fuerte en 2007, dada la importancia de

la inversión pública de la administración de Correa. La aceleración en las importaciones en el año que se cierra en pocos días muestra que el consumo privado se mantiene fuerte.

Pero, en 2008 ¿qué se puede esperar? Las proyecciones de Multiplica señalan que, aun en el escenario más favorable, el crecimiento económico podría no llegar a 3% (*Cuadro 2*), lo que significaría una marcada desaceleración frente a 2006 y años anteriores. La circunstancia política que vive el país, los anuncios de cambio en el modelo económico y en las reglas de juego nacionales para hacer los negocios, han llevado a una incertidumbre muy grande a las empresas privadas que limitan fuertemente la inversión. Es más, muchos de los recortes de inversión y de proyectos en el sector privado ya tienen consecuencias, por ejemplo, una reducción del empleo en 2008, que al gobierno le será imposible compensar con aumento de puestos de trabajo en el sector público. La incertidumbre del momento político influye con fuerza en el presente y el futuro del crecimiento económico y en la sostenibilidad del empleo.

LA INVERSIÓN
PARA Y SE DESMOTIVA EN
2007 Y 2008

El discurso del presidente **Rafael Correa** contra la inversión privada ha



sido un poderoso desincentivo para la inversión nacional y extranjera. La satura- ción de las ganancias de capital, la confrontación a inversionistas internacionales y la crítica constante a los empresarios nacionales, junto con la oferta de intervención estatal en la operatividad del mercado con controles de precios e impulsando la competencia del Estado al sector privado en diferentes ámbitos, lleva a la parada en seco de la inversión en el primer semestre de 2007.

La reforma a la Ley 42, mediante la cual se reparten las ganancias extraordinarias por petróleo en una proporción de 99:1, necesariamente llevará a una declinación en la inversión de las compañías privadas en la producción petrolera, cuando el precio de ese producto está en la cima. Los conflictos con empresas petroleras como la Occidental, que se dieron en gobiernos anteriores al de Correa, ya enviaron una señal nefasta para la inversión extranjera en el Ecuador, que el actual gobierno cultiva aún más con sus declaraciones y sus acciones. Entre éstas está el juicio contra la empresa estadounidense City Investing, que no ha pagado al gobierno por algo más de un año los recursos de la reforma del reparto de los ingresos extraordinarios por petróleo 50:50, a medias con el Estado. Por otra parte, por la animadversión al Banco Mundial, el gobierno está empeñado en formar un frente con Bolivia y Argentina en contra de la existencia del tribunal arbitral del Centro Interamericano de Arbitraje de Inversiones (Ciadi), donde los tres países ventilan conflictos con inversionistas extranjeros, sobre todo estadounidenses.

En todo esto juega un papel clave la Asamblea Constituyente, cuya mayoría propone llevar al país hacia un modelo de "economía solidaria", sin que nadie sepa bien qué es eso, y en lo que ha insistido su presidente, **Alberto Acosta** (Recuadro 1).

El solo anuncio del gobierno de que solicitaría la terminación del Tratado Bilateral de Inversiones con EEUU reduce la seguridad jurídica para inversiones provenientes de ese país. La

CUADRO 1
PRODUCCIÓN DE COMPAÑÍAS PRIVADAS
ESTABLE EN 2007
(BARRILES POR DÍA)

	2007
Petroecuador	80.049
Perenco (Francia)	11.018
Repsol-YPF (España)	19.924
Agip (Italia)	8.015
Enap (Chile)	7.216
Andes Petroleum (China)	15.978
Petrobras (Brasil)	5.652
Otras	20.425
Total	168.277

FUENTE: PETROECUADOR, PRESENTACIÓN DE FAUSTO ORTIZ EN NUEVA YORK, OCTUBRE 2007.

CUADRO 2
CÓMO CERRARÁN LAS PRINCIPALES
VARIABLES EN 2007 Y 2008

	2007	2008	2008
	Probable	Probable	Pesimista
Inflación (prom. período)	2,2%	3,6%	3,4%
Inflación (fin del período)	2,9%	3,0%	3,9%
Tipo de cambio real (fin de período) 1994=100	103,1	102,5	102,9
Tasas de interés incluyen comisiones en dólares			
Pasiva nominal (fin de período)	3% - 5,6%	4% - 5,5%	3,5% - 6%
Activa nominal (fin de período)	9% - 12%	8% - 12%	8,5% - 15%
Margen nominal (promedio)	5% - 6%	4% a 6,5%	5% - 9%
PIB			
Crecim. del PIB real (tasa variac. anual)	2,3%	2,8%	1,9%
PIB corriente (en millones \$)	43.582	46.147	46.098
Sector Externo			
Balanza comercial (% del PIB)	4,0%	4,7%	2,3%
Inv. Extran. Directa (millones de \$)	571	587	598
Transferen. remesas (millones de \$)	3.172	3.337	3.328

FUENTE: PROYECCIONES DE MULTIPLICA.

negativa a firmar un Tratado de Libre Comercio con el principal socio comercial puede ser muy soberana, pero, de hecho, limita de manera crítica las posibilidades de inversión, y coloca al Ecuador en una posición de desventaja cuando Perú ha ratificado su TLC, lo cual le genera condiciones de mayor competitividad en el comercio. Al Ecuador solo le resta subirse al carro de Colombia para

RECUADRO 1

LA ASAMBLEA APUNTA A UNA ECONOMÍA DE "SOLIDARIDAD"

La Asamblea Constituyente (AC) marcará la pauta del acontecer político y de los cambios radicales ofrecidos por el gobierno de Correa. Tras enviar al Congreso a su casa, la AC ya ha dado una señal al mundo de la fuerza y operatividad de los plenos poderes, sin importar la imagen autoritaria que una acción así proyecta. Después de esto, los observadores creen que el enfoque principal, desde el punto de vista económico, será desarmar la estructura neoliberal, buscar una forma distinta de acumulación de capital que permita, según el gobierno, la redistribución del ingreso.

Para el presidente de la AC, **Alberto Acosta**, desmontar el modelo neoliberal significa "tener salud pública y educación fiscal de calidad, gratuita y que llegue a todos", como declaró a los medios en vísperas de la instalación del organismo. También significa establecer "nuevos elementos para una economía solidaria que pone en el centro del interés al ser humano en convivencia con la naturaleza". Y lo que se busca construir con el nuevo modelo es "un Estado que planifique, controle, regule, intervenga cuando sea necesario, que ejecute cuando sea indispensable". Incluso la idea sería crear una Superintendencia de Empresas Públicas, pero esto, aclaró, no significa "que van a estatizar".

Acosta dice que el mercado "será una construcción social con control e intervención del Estado, donde el principio fundamental será la solidaridad, donde haya transparencia y participación ciudadana; la libre competencia será regulada y se combatirán los monopolios". En relación con la economía, la AC tratará el modelo de desarrollo, que analiza la relación Estado-mercado-producción-sociedad-ambiente; "analizará la relación entre el trabajo y el capital, en particular, el derecho a la propiedad y a conservarla o no". Otros temas de peso serán el ordenamiento territorial, la estructura del Estado, los recursos naturales, el acceso a la justicia, etc. La entrevista de prensa en la que se refirió más por extenso a estos temas fue la que publicó *El Comercio* el 25 de noviembre.

intentar una extensión del Atpdea más allá de febrero de 2008, con el fin de no perder las ventajas de aranceles más bajos para productos de exportación no tradicionales, que se verán seriamente afectados sin estas ventajas.

A su vez, las negociaciones comerciales de la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con la Unión Europea (UE) recién arrancan y, aunque facilitarían el ingreso a nuevos segmentos de mercado, la falta de política comercial del gobierno de Correa sigue afectando a la mitad de las exportaciones ecuatorianas, que son las que van a EEUU. Los empresarios claman que se corrija ese sinsentido... pero la ideología parece triunfar sobre el pragmatismo en este punto.

En 2008, la inversión pública será determinante para el crecimiento económico. Podrían iniciarse algunos proyectos de generación hidroeléctrica, que contribuyan al crecimiento del PIB, pero esta inversión no sustituirá la capacidad de agregar producción nueva del sector privado que es un poderoso generador de empleo. De ahí que se espera un aumento del desempleo abierto de al menos 1% anual. En un escenario pesimista, la falta de eficiencia del sector público en la ejecución de la inversión significará no solo un crecimiento más bajo, sino mayor caída del empleo.

LA INFLACIÓN SE MANTENDRÁ RELATIVAMENTE MODERADA

La inflación al consumidor, que partió de 2000 con un nivel de 96,1%, tuvo una clara tendencia decreciente hasta 2004 cuando llegó a 1,95% anual, pero en 2007 podría cerrar hasta en un 2,9%. Son los bienes transables los que han acelerado su ritmo de precios, particularmente alimentos. El aumento de aranceles para 826 productos tendrá un efecto inflacionario en los precios al consumidor, aunque intenten proteger a la industria nacional. En el mediano plazo, el gasto público y el mayor ingreso disponible tendrán efectos en la inflación.

En el escenario probable, la inflación al alza por los aranceles estableci-

dos en 2007 y por el encarecimiento de alimentos (fenómeno mundial por la mayor demanda de China, India y por la producción de biocombustibles a partir del maíz y la soya en el mundo) se movería entre 2,5% y 3,5%. En el escenario pesimista, la inflación es más elevada que en el escenario probable, de 3,5% a 4,2% (promedio 3,85%) por controles de precios y aranceles.

En el Ecuador, la inflación acumulada hasta octubre de 2007 fue de 2,2%, que se mantiene en un nivel moderado, pero podría llegar a 2,9% al cierre de este año. Las nuevas regulaciones arancelarias, que elevan las tarifas a 567 partidas de productos terminados, van a influir en un aumento de los precios domésticos. La baja de tarifas de las partidas arancelarias a 1.957 productos podría contribuir a obtener menores precios en los insumos para la producción. En 2008 habrá un alza moderada de la inflación. En un escenario probable, la inflación cerraría el año en 3,0%, mientras que en un escenario pesimista, con un gasto fiscal mayor y escenario político poco favorable a la inversión, habría un repunte a 3,85%.

HAY LIQUIDEZ Y MEJORA LA CALIFICACIÓN DE RIESGO

Aunque el discurso del presidente Correa ha ido por el lado de la crítica a una variable tan difundida a nivel mundial como la calificación de riesgo país, su ministro de Economía **Fausto Ortiz**, un economista más cercano a la ortodoxia y al pragmatismo del mercado, se cuida "en silencio" de agravar el riesgo país. Ortiz, desde su perfil bajo, paga puntualmente los compromisos externos, aconsejado por los asesores argentinos, venezolanos y peruanos que en su momento vinieron al país a dar su criterio al respecto.

Adicionalmente, la reforma a la Ley 42 que cambia el porcentaje de participación del Estado de 99:1, con respecto a las empresas privadas sobre el precio extraordinario de petróleo, le generará al fisco al menos \$ 800 millones al año, otorgándole liquidez.

Tanto la mayor disposición de pago de la deuda pública como la mayor liquidez disponible han hecho que dos calificadoras internacionales de riesgo, Fitch y Standard & Poor's revisen su calificación para el Ecuador. Así, Fitch cambió de CCC- a CCC, moviendo la perspectiva de negativa a neutral (30 de octubre); Standard & Poor's, movió la calificación de CCC a B- de negativo a estable (20 de noviembre). ¿No es sorprendente para un gobierno que tuvo como plataforma electoral la denuncia de la inmoral deuda externa? Otra cosa es gobernar. Fitch se fija en que la liquidez del Tesoro ha mejorado por:

- disponibilidad de más de \$ 1.000 millones en varios fondos petroleros;
- ingresos adicionales por la participación en ingresos extraordinarios por petróleo en la relación 99:1;
- acceso al financiamiento de la CAF;
- acceso al crédito de Venezuela.

A esto se agrega el hecho de que hay una percepción menor de riesgo de no pago de la deuda en el corto plazo, aunque reconocen que en el horizonte de mediano plazo sí podría haber un problema de moratoria y, por eso, conservan la calificación CCC. Por otra parte, Fitch vigilará los resultados y decisiones sobre la supuesta deuda ilegítima que hará en algún momento la Comisión Auditora de la Deuda Externa. En realidad, vista desde otra perspectiva, la calificación CCC, con las fortalezas que tiene ahora la economía ecuatoriana, es muy pobre.

Standard & Poor's considera que la calificación de riesgo del Ecuador tiene soporte en:

1. liquidez suficiente para el servicio de deuda y para el elevado gasto social y de infraestructura que ofrece el gobierno, y
2. estabilidad macroeconómica bajo la dolarización.

La calificación tiene sus riesgos que son:

- un ambiente retador y divisiones políticas;
- un pobre prospecto de crecimiento de la producción petrolera privada,

dada la incertidumbre que genera el cambio de reglas de juego;

- los balances fiscales caracterizados por una limitada flexibilidad y vulnerabilidad y dependencia de los precios del crudo.

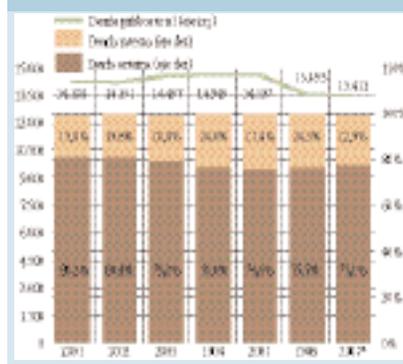
HABRÁ PAGO DE DEUDA EXTERNA Y RECOMPRAS

El ministro que con mayor radicalidad se había opuesto al pago de la deuda externa y que mantenía la calificación de ésta como ilegítima, **Ricardo Patiño**, se ha callado al respecto. Es evidente que la crítica experiencia de Argentina y sus dificultades actuales de financiamiento, tras la moratoria declarada hace un par de años, han sido una lección. El mismo **Oscar Ugarteche**, consultor peruano contratado por Alberto Acosta al inicio del gobierno de Correa, recomendó al gobierno no dejar de pagar la deuda externa. La calificadora de riesgos Fitch apunta que el gobierno “lentamente... se ha apartado de la retórica inicial alarmante sobre la legitimidad o legalidad de sus obligaciones de deuda externa, aunque reconocemos que el gobierno tiene una visión dogmática sobre la deuda externa y la actual mezcla de política heterodoxa puede en el tiempo debilitar la capacidad de pago y con ello la voluntad de pago...”

El ministro Fausto Ortiz sabe muy bien que el acceso a financiamiento de varias fuentes, incluso del gobierno venezolano, depende del cumplimiento de estos compromisos externos. Además, él mismo visitó en meses pasados a todos los organismos multilaterales, incluidos el Banco Mundial y el Fondo Monetario, no para pedir crédito, pero sí para exponer el manejo económico, lo que se está haciendo, y porque finalmente son organismos a los cuales se les puede atacar desde el discurso político, pero en la práctica tienen una presencia mundial y un peso que no se puede ignorar.

Uno de los puntos que resalta es que la deuda pública total está disminuyendo en términos absolutos y que su relación con respecto al PIB está en 30,02 % a septiembre de 2007 (*Gráfi-*

GRÁFICO 1
DEUDA PÚBLICA TIENDE A REDUCIRSE



* A SEPTIEMBRE DE 2007.
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

GRÁFICO 2
EL RITMO DE CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS VA A LA BAJA



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

co 1). Uno de los puntos destacables de la gestión de Ortiz es continuar con el planteamiento de gobiernos anteriores de reducir la acumulación de los vencimientos del servicio de la deuda en el corto plazo y plantear una estrategia que permita una distribución más adecuada de esos vencimientos en el futuro. Lo que se ha llamado un “reperfilamiento”, es decir, un cambio de perfil, de la deuda pública.

De ahí que resulte interesante para el nuevo régimen plantear recompra de la deuda costosa (por ejemplo, Bonos Global 2012, 2030, Cetes y papeles de corto plazo con el IESS) y reemplazarla por nuevos papeles a menores costos, con la finalidad de reducir el gasto corriente. Así mismo, pasar la deuda de corto plazo del IESS a plazos mayores, algo que se ha iniciado en este año con apoyo financiero de la CAF, a tasas de

interés de 8%, con período de gracia. Éste es un tema en que se debe apoyar a Correa y a su ministro Ortiz, pues favorecerá la solvencia del país.

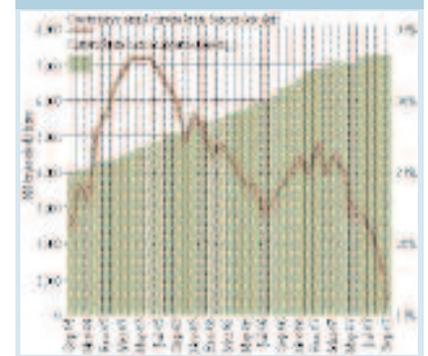
ACCESO AL CRÉDITO Y TASAS DE INTERÉS

Un tema obligatorio será las nuevas normas de regulación del sector financiero, pues fueron parte de las ofertas de campaña del presidente Correa. Se espera que la AC inicie los cambios para convertir al sistema financiero en un sector altamente regulado por el Estado y con fuerte presencia de la banca pública.

Mientras tanto, se mantiene el diálogo de la banca con el gobierno para la reducción de las tasas de interés, buscar una mayor eficiencia del sistema financiero y hallar mecanismos de democratizar el crédito y llegar con él al sector productivo real. Se puede prever que la AC analice fórmulas de cálculo, de modo que bajen en poco tiempo las tasas de interés para mostrar efectividad en el cumplimiento de las ofertas de campaña. Necesariamente habrá reformas a la actual Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

El gobierno se ha empeñado en llegar con crédito a la microempresa, por lo que ha capitalizado la CFN y el BNF con \$ 60 millones, de modo que actúen como banca de primer piso; ya operan otorgando el llamado crédito 5-5-5. Sin embargo, este subsidio al crédito puede crear desincentivos para la recuperación de los préstamos, problema que

GRÁFICO 3
CAE CRECIMIENTO DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

ha afectado históricamente al crédito público entregado de modo directo a los beneficiarios. El Banco de la Vivienda está manejando el bono de la vivienda y tendrá un programa especial de democratización crediticia.

No hay una expectativa de expansión importante de los depósitos y los créditos (Gráficos 2 y 3) que se han desacelerado en 2007. La incertidumbre que generan los cambios ofrecidos por la AC desmotivan los depósitos a plazo y los créditos para el sector productivo y la vivienda, lo cual se reflejará en un escaso crecimiento del PIB.

LA REFORMA TRIBUTARIA EN CAMINO

Al cierre de esta edición, el presidente Correa admitió que una reducción del IVA de dos puntos porcentuales significaría para el fisco una pérdida de ingresos de alrededor de \$ 400 millones. Para beneficiar al consumidor, elimina el ICE de 15% a las telecomunicaciones, con el fin de que alrededor de \$ 210 millones que recibía el fisco por este concepto queden en poder de los consumidores. Por otra parte, aumentan dos rangos más de 30% y 35% del impuesto a la renta para personas que reciban ingresos anuales mayores a \$ 70.000 y \$ 80.000. Para las empresas, los anticipos del impuesto a la renta se regirán por una nueva fórmula que incluye: patrimonio, costos, activos e ingresos gravables.

Como se anunció previamente, se cobrará 12% del IVA y 10% de ICE a la educación privada de quienes paguen matrículas de escuela y colegio por un valor superior a \$ 4.800 anuales, excepto a las universidades privadas.

Se crea el ICE para varios bienes considerados de lujo: 35% clubes sociales que paguen más de \$ 1.500 por año por servicios; 35% videojuegos; 15% TV Cable; 35% armas; 35% energizantes; ICE de 5,15% a 10,3% a vehículos de cilindraje mayor a 2.000 centímetros cúbicos.

Se creará el 1% a la salida de capitales.

Los grandes riesgos de 2008 para la economía

CREACIÓN DEL IMPUESTO DE 1% A LA SALIDA DE CAPITALES

Si se llegara a implementar este impuesto, operaría de forma perversa en contra de la inversión nacional y extranjera en el país, y en contra del empleo. Muchos capitales se inhibirán de entrar.

En un país dolarizado, la condición sine qua non para mantener ese régimen monetario es la sostenibilidad fiscal por una parte y la libre movilidad de capitales por otra. Que hipotéticamente Australia imponga un impuesto similar, tal vez no tenga resultados por su economía estable y dinámica, pero una economía pequeña y abierta como la del Ecuador requiere facilitar la inversión, aunque con regulaciones claras. Un impuesto de este tipo no es para generar ingresos fiscales ni impedirá que salgan los recursos. Sin embargo, los importadores y exportadores se van a cuestionar si movilizan o no sus recursos hacia el país. Un obstáculo así condiciona el desempeño del sistema financiero, no evita que por seguridad salgan los recursos, pero en alguna medida va a generar una desintermediación financiera. Este impuesto podría tener efectos similares al 1% a la circulación de capitales que en 1999 impulsó Jaime Nebot (1999).

\$ 3.000 MILLONES EN SUBSIDIOS

Los subsidios a los combustibles suben cada año y, con el alza del precio del petróleo en los mercados internacionales a niveles de \$ 100 por barril, mantener sin reajuste el precio de los combustibles al consumidor final dentro del país eleva vertiginosamente el subsidio anual. Este tema está siendo estudiado por el nuevo Ministerio de Política Económica, con el fin de que en un futuro, tras la ratificación de la nueva Constitución, se pueda focalizar el subsidio a quienes más lo necesitan.

Los sectores productivos ya sienten la incertidumbre de 2008

< POR MA. LORENA CASTELLANOS >

La coyuntura política ha afectado las decisiones de inversión en 2007. El gobierno se ha ganado el entusiasta apoyo del sector camaronero y turístico, mientras otros sectores se sienten hechos de lado y reclaman un diálogo público-privado. Los productores de brócoli y banano demandan una política exterior de largo plazo, que asegure sus principales mercados de exportación. Los precios internacionales de los bienes primarios han sido favorables, pero su flete encareció. Todos miran a la Constituyente.

CONSTRUCCIÓN

“La debilidad es la falta de inversión nacional”

*Ing. José Centeno Abad
Presidente de la Cámara de Construcción de Guayaquil*

¿Cómo evalúa los resultados del sector en 2007?

Según un estudio del Banco Central del Ecuador, la construcción mueve aproximadamente 25% de la economía del país. La industria de la construcción ha tenido una inversión de alrededor de \$ 703,5 millones.

¿Cómo ha afectado al sector la coyuntura política?

No responde.

En el segundo trimestre, la construcción se contrajo, ¿cómo espera que cierre el sector de la construcción en 2007 y 2008?

No responde.

¿Cómo afectó la reducción del crecimiento de su sector sobre el empleo?

Si se reduce el crecimiento del sector, se reduce el empleo. Más obras, más plazas de trabajo y viceversa. Según datos del INEC, nuestro sector genera un aproximado de 3'329.768 empleos hasta noviembre.

Señale las fortalezas y debilidades en 2007 y 2008.

Fortalezas: los convenios obtenidos con otros países, las concesiones que se han realizado para las mejoras de las carreteras a nivel nacional.

Debilidades: la falta de inversión nacional. Para 2008 se espera continuar con la creación de nuevos planes habitacionales, pero realmente es impredecible, debido a la falta de seguridad en nuestro país.

¿Cuáles son las perspectivas del sector en 2008?

Deberíamos esperar las nuevas leyes o reformas que se presenten. Es muy difícil predecir qué sucederá.

¿Las políticas del gobierno apoyan la construcción?

No responde.

¿Cuál sería el entorno adecuado para impulsar el sector en 2008?

No podemos señalar algún entorno; se deben esperar las nuevas reformas

que se den por parte de la Asamblea y lo que señale el gobierno.

BANANO

“En 2008 pesará el precio del petróleo y su incidencia en los fletes”

Ab. Eduardo Ledesma

Director Ejecutivo de la Asociación de Exportadores de Banano del Ecuador

“La posibilidad de que, desde enero de 2008, entre en vigencia un acuerdo de libre comercio entre la Unión Europea (UE) y los países de África y el Caribe pondría al banano ecuatoriano en condiciones de desventaja en la competencia”, dijo a GESTIÓN **Eduardo Ledesma**. Ya afecta el precio del petróleo y su incidencia en los fletes.

En 2007, la oferta y demanda han estado equilibradas por factores climáticos; pero han afectado:

- los altos costos de los fletes;
- las elevadas tarifas portuarias impuestas por Contecon Guayaquil S.A. y autorizadas por la Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG);
- el incumplimiento de contratos del sector productivo, y
- el excedente de fruta que hará que se reduzca el precio, si no se concreta una demanda en los mercados de ultramar.

Según Ledesma, en 2007 el sector bananero ha crecido 7%, superando a 2006: las exportaciones alcanzaron \$ 1.260 millones (250 millones de

cajas) y los puestos de trabajo subieron de 15.000 a 20.000 plazas ocupadas. Nuevos cultivos y tecnología de punta predicen una producción importante y se busca avanzar en la regularización de la suscripción de contratos. El volumen y el monto de embarques por temporada son en promedio de 25 buques por semana: por El Oro sale 30% y por Guayaquil 70% de la producción. En 2008, el país exportará 260 millones de cajas de banano.

El clima siempre es un factor incierto. El posible incremento de producción en Brasil, Guatemala y Filipinas con destino a la UE podría ocasionar una pérdida de mercado para el Ecuador. Otros riesgos que se vislumbran son los incrementos de peaje en el Canal de Panamá y la disminución de la suscripción de contratos. El mercado ruso puede continuar siendo el de más alto crecimiento, pues el objetivo de las importadoras es llegar a un consumo anual de 13 kg/habitante frente a uno de 10kg/hab en la actualidad. Un beneficio positivo que prevé la industria bananera ecuatoriana es lograr consensos mediante el establecimiento de un precio promedio anual y la suscripción de contratos. El Plan de Salud de AEBE y el Plan de Vivienda son los pilares para impulsar la competitividad.

Como en años anteriores, los principales competidores son: Guatemala, para el mercado americano; Filipinas, para el asiático, y Colombia y Costa Rica, para el europeo. El 29 de noviembre, la Organización Mundial de Comercio resolvió a favor del Ecuador la demanda ecuatoriana de que la UE reduzca el actual arancel de 176 euros por tonelada que cobra al banano procedente de América Latina. Al cumplirse la sentencia, se incrementarían significativamente las ventas.

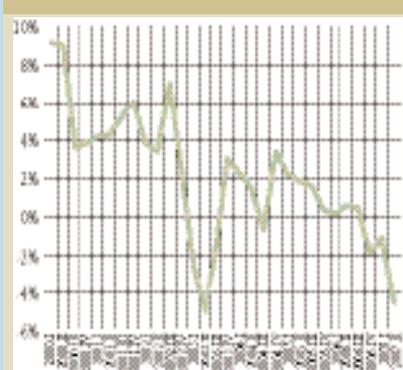
BRÓCOLI

“Perspectivas no son alentadoras por el cercano vencimiento del Atpdea”

Ing. Pedro José Guarderas

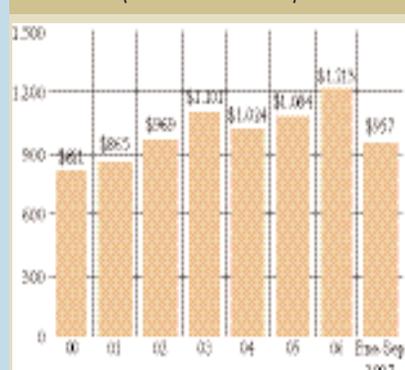
Director Comercial de Ecofroz

GRÁFICO 1
CRECIMIENTO TRIMESTRAL
DE LA CONSTRUCCIÓN



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

GRÁFICO 2
EXPORTACIONES DE BANANO
Y PLÁTANO (MILLONES DE DÓLARES)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

¿Cómo ve su sector el año 2008?

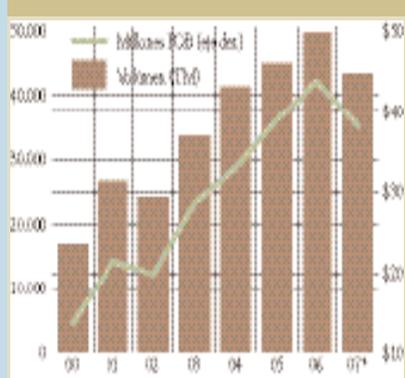
“A fines de 2008 vencen las preferencias arancelarias con Europa y hay incertidumbre sobre la renovación del Atpdea a partir de febrero de 2008. Al cerrarse EEUU, se perderían 4.000 puestos de trabajo y, sin Europa, cerraríamos operaciones completamente”, reveló **Pedro José Guarderas**, en entrevista exclusiva con GESTIÓN. Cerrar cualquier empresa de brócoli es un problema para accionistas, trabajadores y comunidades. Pero hay también un encadenamiento productivo: hay negocios asociados como ferreterías, ropa, maquinaria, combustibles, material de empaque (solo Ecofroz compra cerca de \$ 250.000 al mes). Directamente 15.000 personas dependen de la industria del brócoli; indirectamente unas 50.000. En 2007 no hubo crecimiento en volumen, que sí se dio en 2005 y 2006. Este año, el sector exportará alrededor de 50.000 toneladas (230 contenedores mensuales) por alrededor de \$ 45 millones. Solo Ecofroz exportaría \$ 13 millones. 40% de las exportaciones va a EEUU, el resto a Europa y Japón.

La ventaja es que el brócoli está bien catalogado en el mundo y se cosecha todo el año. Pero los costos locales han subido, particularmente los fertilizantes por la incertidumbre en el espacio de barcos. En el mercado estadounidense, los principales competidores del Ecuador son México y Guatemala, debido a los menores costos de flete y acuerdos comerciales firmados con ese país. Además, ya se están instalando fábricas de brócoli en Colombia. La industria del brócoli en el Ecuador genera cerca de 15.000 puestos de trabajo, pero la contratación de personal se ha detenido. A principios de año, cuando había la posibilidad de tener Atpdea por dos años, las empresas tenían un plan de expansión, pero los frenaron. Para Ecofroz hubiera significado 400 empleos más.

¿Qué significaría la pérdida del Atpdea?

El arancel pasaría de 0% a 15%. La fuerte contracción de la industria obligaría a las empresas de brócoli a salir del

GRÁFICO 3
EXPORTACIONES DE BRÓCOLI



*ENERO-SEPTIEMBRE.

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

mercado por costos. Empezaría una suspensión inmediata de siembra y de personal, para exportar solo a Europa y Japón. Habría un derrumbe de precios del brócoli ecuatoriano, quizás perdiendo, para sacar la producción que está sembrada este momento. Los exportadores han hecho giras de negocios a EEUU, Japón y otros países, pero sus ventas ya están diversificadas en el mundo. No hay nuevos mercados. Ante la posible pérdida del mercado estadounidense, han buscado exportar otros productos —como alcachofas, habas, uvas, cebolla blanca, espinaca— que puedan ir a Europa y Japón. Pero no es tan fácil: en Europa hay países que pueden producir lo mismo a menores costos, sobre todo por el flete. A Rusia no se le vende porque la abastece Polonia. A su vez, China es un gran productor de brócoli.

El brócoli sigue muy demandado en el mercado internacional por las ventajas del producto en sí, sobre todo para la salud. Las empresas de brócoli ecuatorianas trabajamos juntas y nos presentamos en Europa. Nos fue bien, pero no toda la producción puede ir allá. Los volúmenes que compra EEUU no se pueden sustituir.

¿Perspectivas futuras?

No son alentadoras por el cercano vencimiento del Atpdea. Los clientes piden ofertas de venta. Las empresas de brócoli han tenido que cerrar contratos en Europa a menores precios. Es positivo negociar en conjunto con los

andinos, pero la alianza del Ecuador con Venezuela e Irán, que no es bien vista por los europeos, podría poner al sector en una situación más grave. ¿Por qué con Irán y Venezuela, países con los que casi no hay comercio?

¿Qué esperan del gobierno?

La negociación de acuerdos comerciales tanto en Europa como en EEUU. Hoy no hay definiciones claras en comercio exterior. Para surgir con un producto ganador, como el brócoli ecuatoriano, se necesitan leyes claras a largo plazo de parte del gobierno y que se permita trabajar libremente. No pedimos subsidios ni ayudas. Hemos crecido gracias al aporte de accionistas y trabajadores. Es penoso que el gobierno haya decidido negociar con EEUU y Europa, sin escuchar a la empresa privada. Este gobierno ni siquiera ha abierto la mesa de diálogo con el sector empresarial.

CAMARÓN

“El sector exporta más por volumen pero pierde por precios”

Ing. César Monge

Presidente de la Cámara de Acuicultura

“El gran talón de Aquiles del sector es que, a pesar de que exportamos más libras que en 1998, los ingresos son menores. El sector no controla los precios internacionales”, explica **César Monge**. En 2006 el sector camarónero exportó 264 millones de libras generando ingresos por \$ 597 millones, mientras que en 1998 exportó menos (252 millones de libras) y ganó más (\$ 875 millones). En 2001, el precio promedio por libra era de \$ 3,24 mientras que en septiembre de 2007 fue de \$ 2,19. La producción se ha recuperado y se han diversificado mercados, gracias a la demanda por *dumping* en EEUU. Antes, 65% de las exportaciones iba a ese país y 35% a Europa, ahora va 48% a Europa, 48% a EEUU y 4% a otros países.

¿Otros problemas?

El gobierno ha entendido que, con esos precios del camarón, el negocio

presenta márgenes estrechos de ganancia. A ello se suman los altos costos de electricidad, inconsistencias en las aduanas, inseguridad interna, entre otros.

¿Hay buenas noticias?

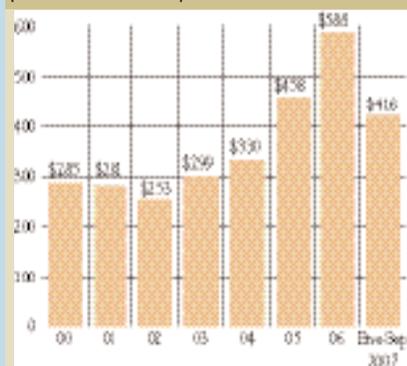
Un cambio estructural importante en 2007 ha sido la creación del Ministerio de Agricultura y Acuicultura. El área camaronera se traspasó del MICIP (donde ni existía este sector, que no es pesca) a la Subsecretaría de Acuicultura del Ministerio de Agricultura. Otro aspecto favorable fue el acercamiento con la Corporación Financiera Nacional, a través de una línea de crédito de \$ 20 millones para el pequeño y mediano productor camaronero. Esto no se había dado nunca.

Es decir, ¿las relaciones con el gobierno son buenas?

Sí, hay más afinidad en la relación Estado-sector privado. La expectativa inicial con el gobierno era mala, pero hay un entendimiento que antes no existía y aspiramos que éste siga respetando al sector, lo que nunca existió en gobiernos anteriores. La coyuntura política actual es la misma que en gobiernos anteriores y no nos interesa la participación política, pero sí ser un sector fortalecido, apoyado y con reglas comerciales y ambientales claras, sin negar la necesidad de que existan organismos de control que regulen y fortalezcan el sector.

¿Qué significó la victoria de la demanda antidumping en EEUU?

GRÁFICO 4
EXPORTACIONES DE CAMARÓN
(MILLONES DE DÓLARES)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

Un respiro económico al sector, con lo cual hay buenas perspectivas para 2008. Al momento se analiza la posibilidad de poner una demanda para que se reconozcan al país las costas judiciales. La demanda costó alrededor de \$ 60 millones; tal vez solo pueda recuperarse entre \$ 13 y \$ 15 millones.

¿Cuáles son las perspectivas?

Para 2007, estimamos un crecimiento de 10 % del volumen exportable y de entre 5% y 10% de los ingresos. En 2006, el Ecuador exportó 264 millones de libras de camarón. Desde 2002 hasta la fecha, el crecimiento anual ha superado 20%. El menor crecimiento de este año se debe al límite de infraestructura disponible, subutilizado en años anteriores y reutilizado en 2007. Lo más seguro es que el precio se mantenga en el bajo nivel en que se halla. El sector acuicultor (camarón y tilapia) genera alrededor de \$ 640 millones anuales. En 2008, es necesario fortalecer el Instituto Nacional de Pesca y cumplir los tratados externos. Allí, el Estado es fundamental.

TURISMO

“2008 será el año mágico, si hay estabilidad, paz social y crecimiento competitivo”

Freddy Égüez-Rivera
Secretario Ejecutivo de la Federación Nacional de Cámaras de Turismo del Ecuador

“No hay un seguimiento de las inversiones turísticas pero tenemos la percepción de que se han desacelerado, debido a las condiciones de inseguridad jurídica”, dice **Freddy Égüez**. El directivo explica que esto se debe a que:

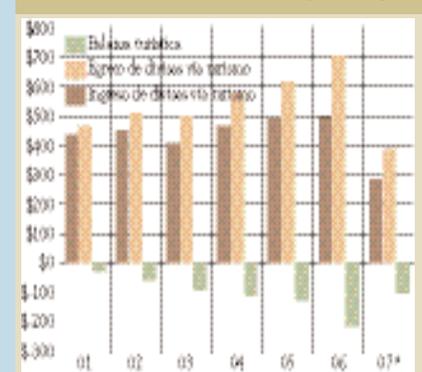
- El Ecuador recién está siendo conocido.
- Nunca hubo recursos para promocionar al país.
- Solo desde hace cuatro años funciona el Fondo Mixto de Promoción Turística, una institución que ya tiene recursos propios y que realiza una promoción ordenada y profesional en los países inversores.

Añade que los gastos del Estado y

el sector privado, en promoción turística, no se ven a corto plazo sino en unos dos años. Los resultados de la campaña del Ecuador en el Mundial de Fútbol se verán en 2008.

Según Égüez, este año el sector crecerá 10%, con ingresos de divisas por concepto de turismo de alrededor de \$ 540 millones y egresos por \$ 600 millones, con lo cual la balanza turística será negativa por séptimo año consecutivo. En 2006, ésta fue de -\$ 214 millones. Mientras más turismo llegue, más se reducirá la brecha. En el pasado era positiva, aunque no muy significativa. Desde el boom de la migración, se volvió negativa. El turismo es un pro-

GRÁFICO 5
BALANZA TURÍSTICA NEGATIVA (MILLONES)



*HASTA NOVIEMBRE DE 2007.

FUENTE: FEDERACIÓN NACIONAL DE CÁMARAS DE TURISMO DEL ECUADOR.

ducto de exportación que se consume en el Ecuador. Quito siguió siendo en 2007 el principal puerto de entrada y salida del turismo internacional, con una participación de 44%, seguido por Guayaquil por donde ha entrado 23% de turistas y ha salido 32%.

¿Cómo ven la labor del gobierno con el sector?

El sector turístico está impresionado y contento de ver que el gobierno está cumpliendo sus promesas de apoyo al sector, al haber triplicado el presupuesto del Ministerio de Turismo. En 2008 éste llegará aproximadamente a \$ 24 millones. Más de \$ 10 millones se destinarán a la promoción del Ecuador en el exterior, lo que se verá reflejado a partir de 2009. El gobierno ha entendido que el turismo influye directamente en la reducción de pobreza y

mejora la distribución de la riqueza. También ayuda a la integración nacional y a eliminar el regionalismo. Con poca inversión genera mucho empleo.

¿Qué perspectivas hay para 2008?

920.000 turistas han llegado al Ecuador, en 2007. Y, si hay estabilidad, paz social y crecimiento, 2008 cerraría con más de un millón de turistas. Sería lamentable que el Ecuador entre en una vorágine de discusión política; eso podría deteriorar la imagen del Ecuador en el extranjero como destino de inversiones y turismo, atentando contra el crecimiento turístico iniciado. Hay muchos destinos turísticos para escoger, pero un turista no elige un país convulsionado.

A Fenacaptur le ha preocupado la discusión sobre el tema aeroportuario. Argumenta que el Ecuador tiene que tener todos los aeropuertos que pueda para dinamizar el turismo y el comercio. Hay ejemplos cercanos a nuestra geografía como República Dominicana que cuenta con siete aeropuertos. Pero el aeropuerto de Quito es importante porque sirve a trece provincias.

“Como ciudadanos vemos con expectativa la Asamblea. El Ecuador tiene una oportunidad de oro para cambiar las estructuras caducas y proyectar al país hacia una economía más justa y solidaria”, concluye.

COMITÉ EMPRESARIAL

“La inversión ha perdido dinamía”

Ing. Roberto Aspiazu

Presidente del Comité Empresarial

“No hay un solo sector de la economía que haya cumplido las metas de crecimiento este año (...) El gobierno no ve objeto a la sinergia público-privada para instrumentar una agenda país”, lamenta **Roberto Aspiazu**. Las inversiones en el sector primario, exportación petrolera y minera se desaceleraron, debido a la falta de reglas del juego claras. El sector manufacturero, comercial y agropecuario ha crecido muy por debajo de la expectativa original. Un ejemplo: el sector manufac-

turero preveía crecer 9,2%, pero no crecerá más de 4,6%; la construcción, que aumentó en dos dígitos en 2006 (alrededor de 22%), crecerá en un dígito. El ambiente es de incertidumbre y desconfianza.

¿Cómo ven el papel del Estado?

Es un error considerar que solo la inversión desde el Estado podrá dinamizar la economía y disminuir la pobreza de manera sostenida. La historia demuestra que el valor agregado que brinda el gasto público a la economía es mucho menor que el de la inversión privada. El gobierno mantiene un marcado prejuicio y un lenguaje descalificador para el sector privado nacional.

¿Cuál es el modelo que busca el gobierno?

En 2007 la atención ha estado en lo político. No ha habido señales claras del gobierno sobre el modelo político económico que quiere construir con la mayoría asambleísta. Ello ha configurado un marco de expectativas negativas. Según la Superintendencia de Compañías, durante el primer semestre, hubo una contracción importante de la inversión societaria (más de \$ 700 millones). La inversión extranjera también bajó cerca de \$ 775 millones el primer semestre. El año pasado había la inversión de la Oxy.

¿De qué hablarían con el gobierno?

En comercio exterior, si excluye el petróleo, el resto es una actividad fundamentalmente privada. Consensuar políticas públicas que favorezcan el desarrollo de estas actividades supone una interlocución con el sector privado, que no existe.

Sin Atpdea, los sectores afectados serían los de exportación no tradicional, que han ayudado a distribuir mejor la riqueza. La diversificación de mercados no es inmediata. Estar sujeto a prórrogas de seis meses crea incertidumbre y afecta las decisiones de inversión en los sectores afectados. Es muy dudoso que mercados alternativos puedan suplir al estadounidense. Hasta septiembre las exportaciones a EEUU disminuyeron 21%. Si bien incide el componente petróleo, en prome-

dio las exportaciones tradicionales y no tradicionales han bajado. Frente a la incertidumbre, la estrategia de los empresarios ha sido buscar una diversificación de mercado para no depender del mercado estadounidense. Hay sectores que irían a operar en otros países.

El acuerdo CAN-Unión Europea va en la dirección correcta, aunque va a ser un TLC *light* con algunas exclusiones. A diferencia del TLC que se negociaba con EEUU, en éste hay la posibilidad de aplicar salvaguardias durante todo el período de vigencia del tratado. Con EEUU, las salvaguardias de los industriales iban a durar diez años.

El proteccionismo que se está aplicando mediante aumento de aranceles, no permite ser más competitivos. Aunque se dice que es para beneficiar a la industria nacional, también beneficia a países vecinos. La posible transición política en EEUU, de una administración republicana a una demócrata (más proteccionista), produciría, en caso de reanudar negociaciones, un TLC distinto al de los vecinos. En 2008, el Ecuador puede ser el único país de la cuenca del Pacífico del continente americano sin un TLC en vigencia o en negociación con EEUU.

¿Qué expectativas tienen en la Asamblea?

La vemos con escepticismo. Ojalá se garanticen los pesos y contrapesos propios de una democracia moderna, pues no debe irse hacia un gobierno concentrador de poderes. Pero el manejo del gobierno a lo que más se parece es a Venezuela. Se maneja el discurso de la democracia pero, en la práctica, el presidente descalifica a todos quienes tienen un discurso contrario al suyo. Otras preocupaciones son el futuro del régimen de concesiones y la participación privada en inversiones de áreas estratégicas.

La desaceleración de la economía es también preocupante. ¿Cuánto tiempo más tomará? Podemos sortear el año 2008 pero en 2009 podríamos estar en aprietos. 