

Más sombras que luces en el túnel de 2009

< POR MARÍA DE LA PAZ VELA >

El entorno internacional de crisis financiera en el mundo desarrollado determina inexorablemente un camino tortuoso para las economías emergentes y para los pobres del mundo en el año venidero. Para el Ecuador, 2009 es un año colmado de eventos tan inevitables como perjudiciales en su desempeño económico: desplome del precio del petróleo a la mitad del presupuestado para 2008; elecciones generales el 26 de abril con el peso de las ofertas electorales; elevado nivel de subsidios a los combustibles; costosas ofertas de la nueva Constitución; un dólar fortalecido que restará competitividad a las exportaciones y cero contratos nuevos de exploración y explotación petrolera o minera. Si a esto se suma el riesgo y la incertidumbre del anuncio de no pago de la deuda —aunque fuese temporal—, se puede aseverar que el año que viene hay muchas sombras por enfrentar.

Si a esta incertidumbre externa e interna se le suman los riesgos que toma el Gobierno en el manejo de su política económica internacional sin medir las consecuencias incluso con socios comerciales y políticos, el panorama es tal que por primera vez GESTIÓN no presenta cifras propias sobre las principales variables económicas del año entrante, aunque no deja de puntualizar los desafíos en cada área clave.



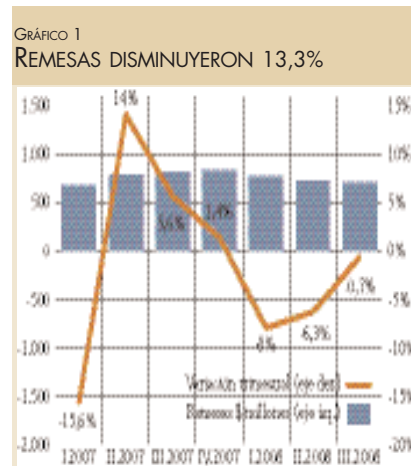
La economía nacional está inmersa en un contexto internacional de crisis financiera y de golpes a las economías industrializadas que ya está influyendo en una reducción del crédito al país, con montos y plazos menores y con tasas que solo pueden ir al alza. El temor interno a la crisis que se viene ya muestra que las renovaciones de depósitos y de inversiones de la banca bajan de plazos de 360 días a 180 días o mejor, a 30 y 60 días.

El Banco Central del Ecuador (BCE) dio cuenta de que las remesas que envían los emigrantes al país ya bajaron en 13,3% hasta el tercer trimestre de 2008 (Gráfico 1), comparado con igual período del año anterior, por lo cual la economía popular ya siente los efectos de la contracción mundial. La gente de menores recursos va a consumir menos, va a trabajar menos horas y la economía experimentará un estrechamiento de la liquidez.

Los capitales para la inversión se alejan del riesgo de los mercados emergentes. El Ecuador ha necesitado en el pasado del crédito externo. Es ahora el exponente del mayor riesgo país en América Latina y menor institucionalidad e imperio de la ley. Algunos exportadores están hallando problemas para contar con cartas de crédito de bancos externos, debido al elevado riesgo país, que supera los 3.600 puntos al cierre de esta edición. El número de procesos arbitrales del Estado ecuatoriano con inversionistas extranjeros no es precisamente buena señal para atraer la inversión extranjera directa (IED).

La cuenta de la RILD todavía está sobre los \$ 6.000 millones y el Gobierno continúa líquido, pero no por eso deja de requerir liquidez. Para ello siempre se ha contado como fuente a los multilaterales. Si bien la colaboración con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ha continuado, una declaratoria en firme de no pago de la deuda podría inhibir nuevos créditos. El acceso a otros multilaterales, como el FMI y el Banco Mundial,

que disponen de recursos para prestar a los países en caso de necesidad, está vetado por la posición política del Gobierno de **Rafael Correa**.



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

CRECIMIENTO MÁS BAJO QUE EN 2008

En contraste con la situación de gran liquidez de 2008, el año que viene tanto el Gobierno central en su presupuesto, como la economía empresarial y la de los hogares experimentarán un apretón en los recursos disponibles, que les impedirá invertir como esperaban, producir la variedad y cantidad y consumir lo que planeaban. Si los recursos se restringen, toda la actividad económica se contrae.

El crecimiento del PIB, en el primero y segundo trimestres de 2008, fue de 6,92% y 8,75 %, respectivamente, con respecto a hace doce meses. Estos resultados han sido publicados después de las "revisiones de cifras" realizadas por expertos internacionales contratados por el país. Aun cuando hay sospechas sobre su veracidad, se trata de los resultados oficiales del Banco Central y hay que contar con ellos. Se sustentan en el crecimiento del sector no petrolero, en el aumento de la inversión y en la fortaleza de las exportaciones. Y, por otra parte, se soportan en ventajas arancelarias y rebajas de impuestos. Tomando este elevado punto de partida, bancos de inversión e instituciones como el FMI y otros han pre-

sentado sus cifras estimadas de crecimiento para el Ecuador (Cuadro 1) que fluctúan entre 2,2% a 7% en 2008 y de 2% a 3,5% en 2009, siendo las estimaciones de 4,2% en 2008 y 3,5% en 2009 las oficiales del BCE.

El Gobierno ha demostrado que está consciente de que es prioritario mantener la solvencia del sector financiero para evitar una crisis interna que afecte al sector empresarial. La Ley de Seguridad Financiera que se discute en el Congresillo y el congelamiento de las tasas de interés (que iban a la baja) hasta junio de 2009 muestran que el Gobierno quiere que se mantenga firme el sector. Incluso ha bajado el nivel de críticas gubernamentales a la banca y al sector empresarial. Una ley similar se estaría preparando para dar soporte financiero a más de mil cooperativas de ahorro y crédito que se mueven fuertemente con remesas de los emigrados y que ya están con problemas de iliquidez. Con ello quieren dar soporte a las microempresas y pequeños

CUADRO 1
3%: CRECIMIENTO PROMEDIO PARA 2009

	2007	2008	2009
BCE	2,5%	4,2%	3,5%
FMI	2,5%	3,0%	3,0%
JPMorgan	2,5%	7,0%	2,5%

FUENTE: BCE, WORLD ECONOMIC OUTLOOK FMI, LATIN AMERICAN OUTLOOK 2009 JPMORGAN.

negocios de la economía popular que generan empleo por cuenta propia y capacidad de consumo. Algunas medidas están claramente dirigidas a mantener la liquidez interna en los sectores productivos, como las líneas de crédito que anuncia el Gobierno dentro de su paquete de medidas para la crisis, anunciado el pasado noviembre.

RITMO DE LOS PRECIOS SE FRENAN EN ALGUNA MEDIDA EN 2009

El año que termina fue sorprendentemente agresivo en la subida de precios. Partiendo de un 3,32% en

diciembre de 2007, en una acelerada carrera, principalmente de los precios de los alimentos, se llegó en agosto a una inflación anual de 10,02%. La depreciación del dólar durante 2008 elevó los precios.

Aunque el año termine en un 9,5%, la crisis internacional con sus manifestaciones, en el segundo semestre, ha llevado a la mitad los precios de los *commodities* (petróleo, trigo, soya, arroz, maíz, azúcar), liberando la presión de la inflación importada sobre el grupo de alimentos y sobre productos importados en los últimos cinco meses del año. Es una tendencia que continuará en 2009.

Las reducciones del IVA sobre artículos de consumo final, la reducción arancelaria a miles de partidas de materias primas y bienes de capital que se ha instrumentado desde agosto de 2007 han servido en alguna medida para evitar una mayor subida de los precios.

La estrategia Gobierno-empresarios de mantener canastas de productos básicos con presentaciones de bajos gramos y a precios fijos, así como el pan de 10 centavos en las panaderías y la leche “popular” han rendido en alguna medida el fruto de controlar ciertos precios. El punto de inflexión en la subida de precios se dio en agosto de 2008 y, a partir de entonces, el ritmo se desacelera. En 2009, con una menor liquidez fiscal, un menor flujo de capitales al país, por el lado monetario se podría esperar una disminución en el ritmo de la subida de precios. Así lo evidencian las previsiones de distintas entidades (*Cuadro 2*).

PRESUPUESTO AJUSTADO POR BAJOS PRECIOS DEL PETRÓLEO

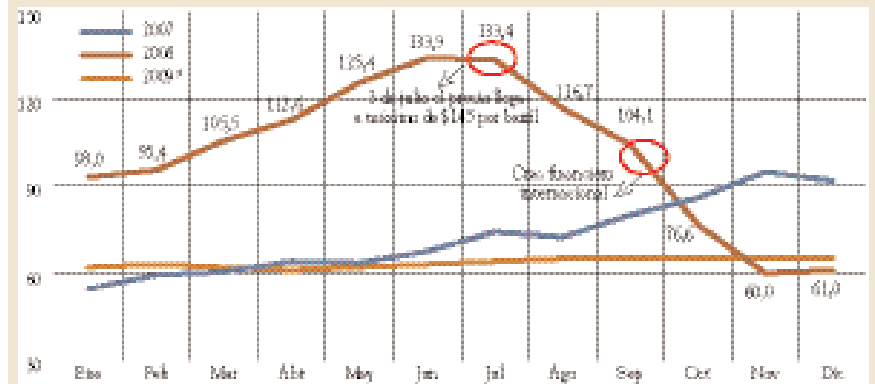
El factor clave en la economía del Gobierno y en la economía familiar y popular será uno: el precio del petróleo. A nivel regional, el Ecuador y Venezuela resultan ser los más golpeados con la baja mundial de precios de los *com-*

CUADRO 2
5,2%: INFLACIÓN PROMEDIO PARA 2009

	2007	2008	2009
BCE	3,3%	10,4%	5,6%
FMI	2,3%	8,5%	5,1%
JPMorgan	3,3%	9,5%	5,0%

FUENTE: BCE, WORLD ECONOMIC OUTLOOK FMI, LATIN AMERICAN OUTLOOK 2009 JPMORGAN.

GRÁFICO 2
PRECIO DEL CRUDO A LA MITAD QUE EN 2008



FUENTE: ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION. * DATOS PROYECTADOS POR IEA.

modities. Ambos países son altamente dependientes de los ingresos petroleros, tanto en el influjo de la divisa como en el presupuesto fiscal. 35% de los ingresos del presupuesto del Estado ecuatoriano proviene del petróleo y 66% de las exportaciones totales del primer semestre del año que termina fueron de origen petrolero; en años previos este porcentaje fue menor a 60% por precios más bajos del crudo.

Tras llegar a un récord de \$ 145,31 por barril el 3 de julio de 2008, el precio empezó a bajar, yéndose en septiembre a menos de \$ 100 (*Gráfico 2*), con el crac financiero internacional y el derrumbe de los mercados bursátiles. Es muy difícil hacer previsiones sobre el precio del petróleo, pero la agencia EIA (Energy Information Administration) considera que el West Texas Intermediate, el crudo marcador en el Hemisferio Occidental tendría en 2009 un precio de \$ 63,5 en promedio (*Cuadro 3*). Si fuera así y descontando los \$ 15 que hay que bajar por calidad al crudo Oriente, que exporta el Ecuador, éste tendría un promedio de \$ 48 por barril en 2009, aunque parece muy

alto cuando hoy los precios para el crudo nacional están por debajo de \$ 40.

La ministra de Finanzas, **María Elsa Viteri**, ha confirmado en declaraciones públicas que la tensión está dada por el precio del petróleo. “Solo si éste baja de los \$ 35, habría un problema en el cierre fiscal. Sin embargo, ya han decidido

hacer una prórroga sobre el presupuesto de 2008, de modo que en 2009 se bajaría con \$ 13.500 millones”, dijo a la revista *Vanguardia*. Quedó archivada la proforma en la que se estimaba \$ 85 por barril, e ingresos presupuestarios por \$ 4.847 millones. Viteri señala que el Gobierno busca fórmulas para focalizar mejor los subsidios, sobre todo para reducir el consumo de gas licuado de petróleo y producir más energía eléctrica que sustituya dicha fuente de energía.

En esencia, hay un gran riesgo de perder la sostenibilidad fiscal en 2009 o en 2010. La solvencia fiscal tiene como base de apoyo una fuerte

CUADRO 3
WTI: DE \$ 101 A \$ 63 POR BARRIL

2008	101,5
2008 I	97,9
2008 II	124,0
2008 III	118,1
2008 IV	65,9
2009*	63,5
2009 I	62,3
2009 II	62,0
2009 III	64,7
2009 IV	65,0

FUENTE: ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION.

* DATOS PROYECTADOS POR IEA.

reserva internacional y recursos heredados de la bonanza petrolera. Pero si se cierra a la mitad la llave del flujo de dólares, el dinero se puede terminar pronto, si se busca complacer toda suerte de ofertas electorales y constitucionales. El Gobierno tiene que pagar salarios, subsidios y otro gasto corriente inflexible, así como el gasto de inversión social que no puede contemplar siquiera en reducir. Este monto es rígido y, si no está cubierto con recursos internos, requerirá crédito internacional de países amigos (el más amigo, Venezuela está en serios problemas de liquidez también; el Gobierno se peleó con Brasil, el principal financiero de la región) o de otras fuentes, y si no los consigue, entrará en apuros. Ya se prevé una colocación de bonos al IESS por \$ 700 millones para contar con liquidez fiscal. La refinera El Aromo en Manabí, donde se esperaba invertir \$ 5.000 millones, quedará en papel (Venezuela ya dejó entender que la ponía en el refrigerador), mientras muchas otras inversiones públicas deberán ser recortadas para mantener un poco de liquidez durante la crisis.

CONTROL SOBRE IMPORTACIONES PARA EVITAR COLAPSO COMERCIAL

Uno de los temas de gran preocupación para el gabinete económico es el desbalance tan fuerte entre el vertiginoso aumento de las importaciones y el moderado crecimiento exportador, que lleva a un déficit creciente de la balanza comercial. Dicho déficit trepó 76% entre enero y septiembre de 2008 respecto a igual período del año anterior, llegando a un nivel negativo de \$ 5.226 millones (Gráfico 3).

Es que, en el mismo período, las exportaciones no petroleras crecieron 17,5% y las importaciones no petroleras 41,4%, es decir, un ritmo de más del doble. ¿Cómo bajar el ritmo de las importaciones ante el frenazo de las exportaciones (en volumen y precio) que se empieza a sentir y se agravará con seguridad en 2009?

Para empezar, las importaciones se alimentaron del inmenso gasto fiscal en 2008 y del aumento del ingreso disponible por las subidas salariales, subsidios y bono de la pobreza. Ya que en 2009 habrá menor liquidez, en alguna medida, se frenarían las importaciones. Pero para desincentivarlas, el Gobierno anunció el 26 de noviembre la fijación de aranceles con aumento de tarifas a 940 partidas de bienes de consumo, como caramelos, celulares y gafas, entre otros. Es la receta tradicional para aliviar la salida de dólares por el pago de importaciones y moderar el déficit comercial.



FUENTE: BCE.
*ENE-SEP 2008.

A su vez, con el objetivo de impulsar la producción nacional e incentivar el consumo doméstico, el 21 de agosto de 2007 el Comexi puso arancel cero a los bienes de capital y materia prima en la llamada Reforma y diferimientos arancelarios. Hasta la fecha se han realizado aproximadamente 10 etapas adicionales dentro del marco de esta reforma, donde se han tratado alrededor de 5 mil partidas arancelarias de los sectores productivos como el agrícola, textil, construcción, etc.

De todo esto, queda claro que el Gobierno está enfocado en mantener los dólares dentro del país, frenando importaciones, pero también desincentivando la salida de capitales al ofrecer subir el impuesto a la salida de divisas de 0,5% a 1% sobre el monto. Los

técnicos gubernamentales estudian la forma de exigir al sector privado la repatriación de los capitales de fuera.

DEL NO PAGO DE LA DEUDA Y OTROS DEMONIOS

En previsión de esa futura iliquidez de 2009 ó 2010, si la corrección de precios del crudo no se da hasta mediados de 2009, no se puede descartar una posible salida de la dolarización, por falta de dólares.

El primer paso sería el establecimiento de una moneda nueva que, por definición, "no es dura". Aunque el presidente Correa y todo su círculo hablan de que se mantendrá la dolarización, esto es cierto siempre y cuando vean que tienen dólares suficientes para su gasto de inversión social y gasto corriente, aun sacrificando la inversión pública con demoras. Pero a la caída de remesas, del precio del crudo y de las exportaciones, se añade el discurso beligerante y el cambio continuo de leyes y contratos que ya han hecho su trabajo de ahuyentar la inversión privada extranjera y nacional. Lo que no se esperaba, en una situación tan delicada, es lo que vino después: la amenaza de no pagar la deuda externa y la pelea con Brasil, lo que terminó de complicar el panorama, elevando el riesgo país y la desconfianza internacional en el Ecuador y, como consecuencia, agravando la futura llegada de dólares y, por tanto, poniendo en mayor riesgo la dolarización.

No es casual que el presidente Correa hable tanto de la necesidad de una moneda regional. Al parecer está sembrando en los ecuatorianos la idea de otra moneda; de dejar el dólar "símbolo del imperialismo", pues el modelo de gasto público a chorros que es el que sostiene sus altísimas cotas de popularidad solamente puede mantenerse controlando la máquina de hacer billetes, y para eso necesita moneda propia, moneda andina, moneda "conjunta" con Venezuela, o canasta de monedas latinoamericanas, cualquier variedad de las que ha hablado en la última época. La dolarización no hubiese estado en

tanto riesgo sin la crisis financiera internacional, pero ahora está en riesgo y los especialistas del Gobierno estudian opciones de salida.

AISLARSE DEL FINANCIAMIENTO INTERNACIONAL

Ningún evento ha podido cerrar tan de sopetón las puertas del financiamiento del país como el anuncio de no pago de la deuda, aunque sea “tan solo” acogerse a la “moratoria técnica” de la deuda. Ya la voluntad de no pago está expresada, avalada además por la Alternativa Bolivariana de las Américas (Alba), ente que agrupa a Venezuela, Bolivia, Nicaragua, Cuba, Dominica y Honduras, y que declaró su solidaridad con el Ecuador desde el 27 de noviembre.

Las calificadoras de riesgo país han degradado el *rating* ecuatoriano, lo que va a influir en falta de acceso y elevado costo para la obtención de crédito del Estado o de los privados. El Alba exige no pagar al BID ni a la CAF, principales multilaterales de financiamiento del Ecuador en el Gobierno de Correa. Ha sido el peor momento, el más delicado a nivel internacional, para tomar la decisión de no pagar una supuesta “deuda ilegítima” que fue desembolsada al país y utilizada por las autoridades a cargo con diferentes fines (sobre los resultados de la auditoría de la deuda, ver artículo de Luis Tapia en esta edición).

Esta actitud gubernamental, a la que se añade el incomprensible conflicto con Brasil (con el que se podía negociar sin necesidad de pelearse con absoluta falta de tino al someter a arbitraje sin previo aviso el crédito del Banco Nacional de Desarrollo, Bndes), deja al Gobierno de la Revolución Ciudadana sin puertas que golpear en caso de que el Ecuador requiera financiamiento si se le terminan los recursos. Es obvio que ni Venezuela ni Irán podrán suplir esas necesidades, porque también tienen que lidiar con la iliquidez que les ha sobrevenido a sus economías petroleras.

Agentes económicos y sectores predicen 2009

< ENTREVISTAS POR ANA AVILÉS,
PAÚL ROSERO Y NICOLÁS MARCANO >

En una serie de entrevistas logradas por los redactores y analistas de *GESTIÓN*, representantes del Gobierno, una cámara binacional, un analista económico, los exportadores de camarones, flores y banano y algunos del consumo y servicios anticipan lo que le espera al país el año entrante.

QUÉ DICE EL GOBIERNO “LA REACTIVACIÓN VA EN SERIO Y SE SUSTENTA EN LA ECONOMÍA POPULAR”

Bajo la tónica del Buen Vivir, para 2009, el Estado está en busca de fortalecer el aparato productivo, brindando oportunidades para incrementar la competitividad de los productores ecuatorianos, potenciar el desarrollo de las actividades productivas locales y de la “economía popular”. Lo que busca el Gobierno es incluir a los sectores de la economía que han sido históricamente “marginados” del mercado, según el ministro coordinador de la Política Económica, **Pedro Páez**.

“La nueva Constitución dice que la economía social y solidaria es un sector aparte, que debe tener sus propias leyes y su propia entidad regulatoria”, explica Páez, por lo que se prepara una nueva Ley

Orgánica de la Economía Popular que actuará conjuntamente con políticas ya implementadas como las de compras públicas, el sistema nacional de microfinanzas, el crédito asociativo y la banca de segundo piso de la banca pública. Asimismo se va a crear un nuevo Instituto Nacional de la Economía Popular y una Superintendencia para la Economía Popular.

—¿Qué se puede esperar de la inversión pública en 2009?

—La inversión pública siempre fue pensada en términos cuantitativos y cualitativos para convocar a la inversión de la empresa privada y de la economía popular. Hay un aumento de la inversión pública de un histórico 4% del PIB a 12% en la proforma de 2009. Además, es una inversión en obras de infraestructura medulares para hacer más competitivo y más eficiente al aparato



Pedro Páez,
ministro coordinador de la Política
Económica

S. Serrano

productivo, como infraestructura vial, comunicación, puertos, obras hidroeléctricas, la nueva refinería, etc. Después de tener una tendencia decreciente del PIB desde 2003, desde el último trimestre de 2007, la economía ha crecido y a pesar de las fluctuaciones coyunturales como la crisis alimentaria, inundaciones en la Costa, incertidumbres por las elecciones, se muestra que hay otra dinámica en la economía. Ya no es la dinámica del goteo, sino una reactivación desde abajo y redistributiva, que cultiva la dinámica de la capacidad de consumo de la gente pobre y de la mayoría de la población.

—¿Y para el comercio internacional?

—Se busca abrir nuevos mercados, cultivando la relación con nuestro tradicional socio comercial en el norte. Además, se busca continuar las conversaciones con la UE en una perspectiva distinta a la del TLC, ubicando al comercio como un elemento del desarrollo, a pesar de que el problema de la migración ha bloqueado temporalmente el tema. También se busca la apertura de los mercados, inclusive institucionalmente, abriendo nuevas embajadas donde no se ha pensado antes, por ejemplo, en la cuenca del Pacífico, en Asia, en países que tienen la expectativa de convertirse en las locomotoras del nuevo siglo, India, China, Indonesia, los países árabes, etc., que son los que tienen mayor dinámica de crecimiento y una estructura de importaciones que podría ser ventajosa para el Ecuador.

—¿La crisis financiera internacional marcará el año 2009?

—La respuesta a la crisis financiera internacional, y a cualquier crisis internacional, es el desarrollo del mercado interno. Es decir, si es que la crisis financiera internacional plantea una situación de deterioro de los precios de nuestras mercancías por la caída de los mercados de este tipo de productos con poco valor agregado, pues la alternativa es crear una soberanía supranacional en el manejo de la ciencia y la tecnología; si la propuesta es una crisis alimentaria, la respuesta es construir y fortalecer las economías cam-

pesinas, la de los pequeños y medianos productores, para generar una soberanía alimentaria a nivel continental; si desde ya nos proponen una crisis energética, se debe crear una soberanía energética supranacional.

QUÉ DICE UNA CÁMARA BINACIONAL "HAY QUE RECUPERAR LA IMAGEN DE FALTA DE INSTITUCIONALIDAD E INSEGURIDAD JURÍDICA"

—¿Cómo influirá en América Latina y el Ecuador el hecho de que Barack Obama sea presidente de EEUU desde el 20 de enero de 2009?

—Aunque América Latina no ha estado en el radar de la campaña electoral de EEUU, Obama está consciente de que el Gobierno del presidente Bush, sobre todo a partir de los ataques de septiembre de 2002, abandonó por completo a la región. Por eso dentro de su plan de Gobierno quiere implementar una estrategia con la región bajo tres componentes básicos: fortalecimiento democrático, seguridad regional y generación de oportunidades para el crecimiento económico.

—¿Y en temas comerciales...?

—La bancada demócrata, por lo general, ha estado convencida de que los programas de preferencias arancelarias son una buena política comercial para EEUU. Por eso han apoyado las extensiones del Atpdea. Nosotros aspiramos que, con la llegada del nuevo Gobierno, podamos conseguir una extensión mucho más holgada de las preferencias de tres a cinco años, ya que las cortas extensiones han sido muy perniciosas, pues no han estimulado inversiones adicionales. Recientemente, la Cancillería ecuatoriana y el Departamento de Estado de EEUU ya han estructurado una agenda de diálogo para tratarla desde este mes, donde se están incluyendo temas de índole comercial, políticos y de cooperación. Pienso que

ésta es una muy buena oportunidad para que los dos gobiernos puedan entablar un acercamiento mayor. Por el momento, EEUU no tiene la capacidad de entrar en procesos de negociación, ya que la autoridad de promoción del comercio (delegación que le hacía el Legislativo al Ejecutivo para que éste, a su vez, negociara acuerdos comerciales) no le fue extendida desde junio de 2007. Por lo tanto, habrá que esperar para que las condiciones se den de ambos lados.

El país debe enfocarse en emprender acuerdos comerciales con más mercados, de manera objetiva y en función de las reales oportunidades de beneficio para el país. Es importante profundizar las relaciones con países latinoamericanos y fortalecer relaciones con mercados nuevos como Canadá, sin mencionar nuestros dos grandes bloques comerciales que son EEUU y la UE.

—¿Cuál cree que será el desempeño de la inversión del sector productivo en 2009?

—En el Ecuador hay dos iniciativas que pueden ser vistas de una manera muy positiva: el Programa de Apuestas Productivas (PAP) y el Programa de Promoción de Inversiones (PPI), ambos del Ministerio de Coordinación de la Producción y Corpei. El PAP tiene el objetivo de apoyar principalmente a diez sectores, como el florícola, biocombustibles, acuicultura, silvicultura, madera, entre otros, todos ellos con la potencialidad para exportar. Mientras que el PPI pretende atraer y promover inversiones en el país, concordantes con el Plan Nacional de Desarrollo.

El Ecuador tiene un gran reto, no es solamente ir a vender productos, sino revertir una lamentable imagen de un país con una baja institucionalidad y pobre seguridad jurídica. Recuperar imagen va a demandar esfuerzo y acciones concretas que efectivamente confirmen el compromiso de ir en esta línea. [El panorama se complica porque]



Bernardo Traversari
director ejecutivo de la Cámara
de Comercio Ecuatoriana
Americana

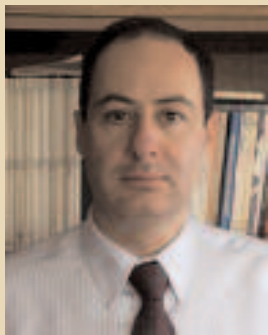
muchas de las disputas que el Gobierno tiene con empresas internacionales se han dado dentro de sectores estratégicos; esta imagen afecta también a las inversiones que quieran venir a invertir a otros sectores. Lo fundamental para un inversionista es tener claras las reglas del juego, que le permitan hacer un balance entre la inversión que está haciendo y el riesgo que corre.

QUÉ DICE UN ANALISTA ECONÓMICO "HABRÁ DOS PERÍODOS EL PRÓXIMO AÑO: ANTES Y DESPUÉS DE LA PRIMERA VUELTA"

—¿Qué se puede esperar del crecimiento económico en 2009?

—Predecir qué pasará en 2009 en este país es complicado, sobre todo por la crisis internacional y por la política interna. No sabemos para dónde se dirige la crisis internacional: lo único que se ve es que, quizás, recién "tocó fondo", pero no está claro cuándo podría darse una recuperación.

Por otro lado, el 26 de abril del siguiente año serán las elecciones, entonces, hasta cierto punto, es predecible la política económica que tendrá el Gobierno hasta esa fecha: una continuación de la política económica de estos dos últimos años. Es decir, una política fiscal expansiva que busca el crecimiento económico a través del gasto público. Lo que no está claro y no es predecible es cómo va a ser la política económica después de las elecciones, bajo el supuesto y muy probable caso de que el presidente Correa gane. Si es que el Gobierno decide lanzar un plan de ajuste —que sonaría a neoliberal, por lo tanto, dudo que lo haga—, las perspectivas de crecimiento para el próximo año quizás caerían en algo pero mejorarían para el futuro. Pero si el Gobierno no decide levantar un plan de ajuste, posiblemente tengamos mejores tasas de cre-



Vicente Albornoz,
director general de la Corporación
de Estudios para el Desarrollo
(Cordes)

cimiento para 2009, aunque en ese caso los potenciales desequilibrios que se acumularían en el año podrían tener efectos a mediano y largo plazo.

—¿Y de la evolución de precios?

—Hace algún tiempo realizamos proyecciones de inflación para 2009 y creemos que estará alrededor de 8%, pero estamos susceptibles a equivocaciones, debido a que las proyecciones fueron hechas antes de que cayeran los precios de algunos bienes importados como los del trigo, los lácteos, el arroz, el hierro, etc., hecho que beneficiaría al Ecuador por ser importador de esos productos, y esto podría incluso disminuir la inflación esperada para 2009. Pero si en 2009 se repite un nivel de expansión fiscal tan fuerte como en 2008, existirán sin duda presiones inflacionarias internas.

—¿La incertidumbre afectará las inversiones productivas privadas y externas?

—Los sectores productivos van a continuar lo que han hecho este último año y medio, que es invertir poco, esperar a ver qué pasa y aguantarse las ganas de producir. Yo creo que las políticas que implemente el Gobierno, después de las elecciones presidenciales, van a definir muchísimo las acciones de los empresarios. En cuanto a la inversión extranjera directa nos quedaremos igual que en el pasado, lejos de los niveles de inversión extranjera de Colombia, Perú, Chile o México.

—¿Y las relaciones comerciales con EEUU?

—Nuestro comercio con EEUU va a depender muchísimo de Colombia: en el momento que ese país tenga su TLC aprobado por el Congreso estadounidense, nuestras exportaciones a EEUU se complicarán, porque ni Perú ni Colombia van a tener ningún interés en renovar el Atpdea. Como los esta-

dounidenses no tienen interés en renovar a Bolivia, ¿por qué nos lo van a renovar a nosotros? Esto nos colocará en una gran desventaja con los países vecinos.

LOS EXPORTADORES LUCHAN ANTE LA CONTRACCIÓN DE LA DEMANDA ACUACULTURA: SIN BUENAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO PARA 2009

El sector de la acuicultura tuvo un buen primer semestre en 2008: las estadísticas reflejan que continuó la recuperación que había tenido durante los cuatro años previos. Lamentablemente, la crisis económica mundial afectó el sector acuicultor, porque el camarón es un producto suntuario. Asia, África y Latinoamérica producen al mismo ritmo, y los mercados que quedan son EEUU y Europa, donde el país distribuye 50% de sus exportaciones (Gráfico 4).



César Monge,
Cámara Nacional
de Acuicultura

Con esta realidad, el sector camaronero sufrirá una crisis severa si es que el Gobierno no toma acciones respecto a esta problemática. Por lo pronto, la gran preocupación es defender las plazas de trabajo que se están viendo afectadas. Así, no tenemos buenas perspectivas referentes al crecimiento del sector. Hemos calculado una caída en los ingresos de 2009, que seguramente bordearán 35%, aunque en volumen es impredecible lo que pueda pasar. El Gobierno ha iniciado un proceso de regularización camaronera muy importante, ya que se formalizará una parte del sector que, por su crecimiento muy acelerado, no estuvo regido con los parámetros de los organismos del Estado.

FLORES: SE CONSOLIDARÁN LAS EMPRESAS GRANDES

2008 fue un poco duro para el sector, primero con el tema del clima, porque

desde finales de 2007 hasta el primer trimestre de 2008 estuvo bastante frío y nublado, lo cual afecta la productividad. Si a eso se le suma el aumento de salarios en enero y la inflación, vemos que el impacto fue grave. Como resultado, la rentabilidad del negocio se comprimió un poco.



Ing. Pablo Chiriboga, gerente general de Pacific Advisors

Con la crisis financiera mundial, la cuestión se ha puesto dura, pues la demanda ha caído mucho, el precio de los insumos no ha bajado pese a que el precio del petróleo ha descendido. No vemos perspectivas de crecimiento, sino un proceso de consolidación de las grandes compañías. En efecto, las pequeñas que están en el mercado de baja calidad van a tener problemas. Por otro lado, la oferta de productos no se ha diversificado (Gráfico 5).

Europa devaluó el euro de manera importante, lo cual hará que el valor de la flor ecuatoriana pierda competitividad en ese mercado y, posiblemente, presione a la baja los precios. El mercado ruso, que apuntaló el crecimiento de las exportaciones de los últimos cinco años, está bajando los precios. Ucrania tuvo un problema financiero y no nos está comprando. Para esto esperamos medidas por parte del Gobierno.

En cuanto al manejo ambiental se están realizando esfuerzos para optimizar el uso de pesticidas y la agricultura sustentable. Además, el control de las autoridades en las zonas floricultoras es bueno y está mejorando.

BANANO: AFECTADO POR EL INVIERNO Y LOS MERCADOS

Comenzamos el año con muy buenas perspectivas en cuanto a volúmenes y precios, de tal suerte que la expectativa era cerrar 2008 habiendo vendido un total de 260 millones de cajas, 2,7% más que 2007.

Sin embargo, hubo pérdidas de aproximadamente 8.000 hectáreas debido al fuerte invierno. Hoy incuestionablemente no se llegará a la meta de 260 millones de cajas, sino quizás a unos 240 millones, lo que implica una disminución de 30% (Gráfico 6).

No se contó con la crisis económica, se hizo una serie de regulaciones por parte del Gobierno al sector exportador, lo que ayuda a que la industria se formalice. Sin embargo, por la crisis, se ha perdido una serie de mercados: China se ha perdido, Japón ha reducido sus ventas, EEUU ha reducido sus compras, las ventas a la UE bajaron a 26%, perdiendo alrededor de 20 millones de cajas, muchos mercados han empezado a no enviar de manera cumplida los pagos por la compra de banano o lo han hecho de manera incompleta, y los fletes y los aranceles son muy altos.

Para enfrentar este sombrío panorama, al menos

deberíamos solucionar los temas internos: las tarifas portuarias excesivamente altas y los procesos burocráticos excesivamente lentos.

LOS SERVICIOS Y EL CONSUMO EL TURISMO BUSCA ALTERNATIVAS DE MERCADO

Todavía es difícil observar los efectos de la crisis financiera internacional, no obstante, se prevé que golpee al Ecuador en el primer trimestre de 2009, debido a que los productos turísticos se comercializan con anticipación, es decir que hoy en día no se están recibiendo reservaciones para el próximo año en la forma y cantidad de períodos anteriores; además, existen otros factores como la sobrevaluación del dólar que ha incidido en la comercialización, restándonos competitividad.

En este sentido, se ha propuesto mantener la promoción del Ecuador en los principales mercados internacionales dirigiéndola hacia nichos poco sensibles,

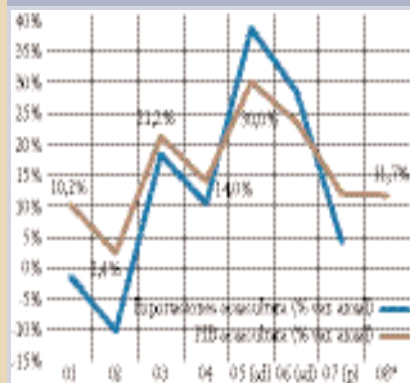


Eduardo Ledesma, director de la Asociación de Exportadores de Banano



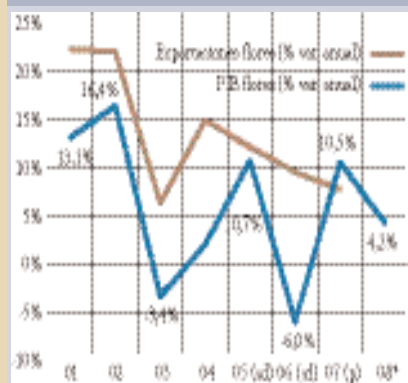
Freddy Éguez, presidente Cámara Provincial de Turismo de Pichincha

GRÁFICO 4
ACUACULTURA:
6 AÑOS DE GRAN CRECIMIENTO



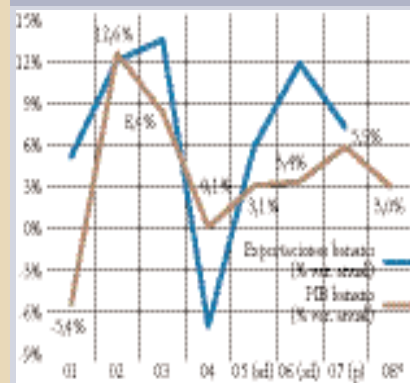
FUENTE: BCE, BASES MULTIPLICA.
*ESTIMACIÓN MULTIPLICA.

GRÁFICO 5
EXPORTACIONES DE FLORES
EN PICADA



FUENTE: BCE, BASES MULTIPLICA.
*ESTIMACIÓN MULTIPLICA.

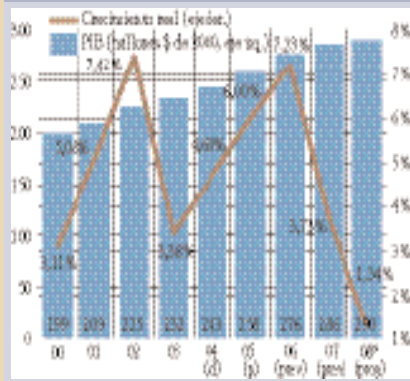
GRÁFICO 6
BANANO:
CRECIMIENTO SOSTENIDO DESDE 2005



FUENTE: BCE, BASES MULTIPLICA.
*ESTIMACIÓN MULTIPLICA.

A. Ordóñez

GRÁFICO 7
1,3%: MENOR TASA CRECIMIENTO, 2008



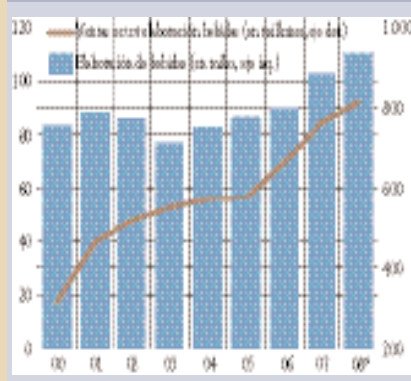
FUENTE: BCE, BASES MULTIPLICA.

por ejemplo, el turismo de convenciones y eventos; otra de las medidas está basada en orientar la promoción hacia segmentos especializados, el Ecuador tiene recursos turísticos únicos y, por lo tanto, requiere direccionar al visitante hacia el turismo de aves, Galápagos o el turismo de aventura. La personalidad turística del Ecuador ha permitido ampliar las diferentes facetas de la actividad, lo que no significa que el país le esté apuntando a un turismo masivo. El ecoturismo y el turismo de convenciones y eventos son los segmentos más dinámicos, creciendo a tasas de 20% y de 16% respectivamente, y sin duda han favorecido a otras ramas relacionadas como el turismo comunitario (Gráfico 7).

Es importante poner énfasis en el apoyo gubernamental al sector, el régimen del presidente Correa ha apoyado al turismo con políticas de Estado beneficiosas. De igual manera, los empresarios estamos preparados, tenemos una capacidad instalada que puede ofertar una mayor y mejor cantidad de servicios, y prevemos hacer inversiones siempre que la evolución de la economía así lo requiera.

En 2009, las actividades turísticas impulsadas por el Gobierno recibirán alrededor de \$ 37 millones, con lo cual se pretende invertir \$ 12 millones en el fortalecimiento de la promoción internacional. Asimismo este hecho permitirá la equiparación a los presupuestos de nuestros más cercanos competidores como Perú, Costa Rica y Colombia.

GRÁFICO 8
BEBIDAS: SUS VENTAS CRECEN DESDE 2003



FUENTE: BCE, PRODUCTO INDICADOR.
*HASTA SEPTIEMBRE 2008.

AVIACIÓN DEPENDE DEL TURISMO

Para el sector aeronáutico de tráfico de pasajeros 2008 ha sido un buen año; hubo un crecimiento cercano a 10% a nivel interno, mientras que las cifras de tráfico internacional se mantuvieron sin denotar decrecimientos.

El impulso al desarrollo del turismo genera oportunidades de negocios para la rama aeronáutica, razón por la que el Gobierno nacional pidió la renovación de la flota e impuso un importante desafío a las diferentes compañías. La crisis mundial afectará a la industria aérea a través del turismo, es decir, se prevé una reducción de las compras a futuro, ya que los bienes de lujo, como un crucero a Galápagos, tienen gran sensibilidad a los choques económicos de tinte recesivo. El país es receptor de turismo de alta calidad, por lo que suponemos que los efectos en el sector podrán ser superados.

Para 2009 se espera que se cumpla el marco regulatorio impuesto por la autoridad aeronáutica y que no se pretenda sobreofertar sillas. Asimismo prevemos que la industria renovará su flota manteniendo las ven-

tajas competitivas y ampliará su rango de cobertura a niveles internacionales.

EL SECTOR DE BEBIDAS NO ES TAN SUSCEPTIBLE A LOS EFECTOS DE LA CRISIS

2008 fue un año con muchos retos para la industria de gaseosas. En los primeros meses del año, el cambio de las bases tributarias en consumos especiales tuvo un gran impacto en el negocio de bebidas gaseosas, obligando a realizar ajustes en los precios. Para los siguientes ciclos se logró revertir la tendencia, fortalecer el mercado y mejorar las ventas, mediante un relanzamiento de ciertos productos ya existentes, y la introducción de nuevos (Gráfico 8).

Sin duda, la recesión mundial impulsará a que todas las empresas tomen posturas cautelosas, sin embargo, el negocio de bebidas gaseosas es uno de los menos susceptibles a los efectos de la crisis. No obstante, seremos prudentes a la hora de proponer inversiones, ya que la crisis afectará directamente al poder adquisitivo de nuestros clientes y podría aminorar el ritmo de las ventas.

La situación del país ha sido incierta desde hace muchos años atrás, lo que no ha evitado que Coca-Cola siga invirtiendo en el país. El año pasado se hicieron inversiones en capital fijo que superaron los \$ 20 millones, y en 2009 está previsto avanzar en el plan de inversiones con nuevos aumentos en la capacidad productiva. El Gobierno ha brindado ayuda al sector por medio de la eliminación o reducción de aranceles a la importación de maquinaria. Si bien 2009 no será fácil para ningún sector, es importante mantener la confianza en el país y las autoridades, para suavizar los efectos que la recesión podría tener a nivel nacional.



Gabriela Sommerfeld,
presidenta ejecutiva de Aerogal
y Asociación de Empresas
Nacionales de Aviación
(Adena)



Diego Granizo,
gerente general de Coca-Cola
Ecuador

S. Serrano