

Crisis mundial y política electoral ponen riendas a 2012

< POR MARÍA DE LA PAZ VELA >

Entre luces de bengala y los mejores deseos de vecinos, amigos y familiares, empezó el año nuevo y ya corre presuroso, pleno de esperanza también en lo económico. Este se proyecta una vez más con bonanza petrolera y con una carga de gastos a ejecutar por un aparato estatal que ha planificado hacer brillar el entorno nacional para lograr la reelección del caudillo Rafael Correa, en la nueva contienda electoral; no hay que olvidar que el endeudamiento a pesar de la bonanza es parte del recetario. La persecución a la libertad de expresión y la injerencia en el Poder Judicial se van a profundizar, sombras en un escenario donde las estrategias comerciales están ausentes y pasarán factura al no generar empleo privado. El actor

principal será el presidente, quien llevará la delantera electoral —ante cualquier candidato— con las obras de infraestructura que inaugure, los resultados que muestre en el ámbito social y el ingreso disponible en el bolsillo del ciudadano común vía mejoras salariales y subsidios. Y la bonanza petrolera le permitirá hacerlo, pues en medio del resurgimiento de la crisis mundial, con particular severidad en la zona euro, las presiones de demanda de bienes primarios por parte de las economías emergentes —como China e India— dinamizaron la economía de América Latina en 2011, dejando un excelente punto de partida para un año que se perfila bien en la economía nacional.

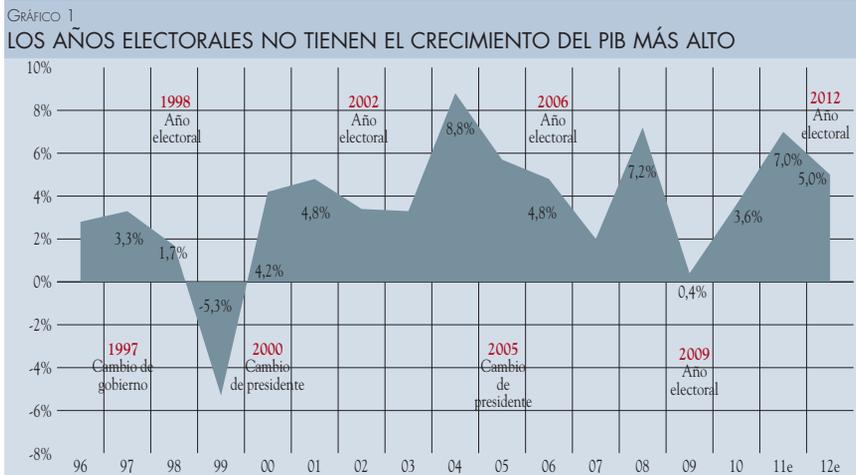
BUEN CRECIMIENTO, PERO MENOR QUE EN 2011

Los efectos recesivos de la crisis en la zona euro y los pocos indicios de recuperación de la economía norteamericana restringieron el crecimiento del mundo en 2011 a 4%, según el Fondo Monetario Internacional (FMI). América Latina creció lento pero a algo más de 4,5%, según la misma fuente, y a 3,7% según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe

(Cepal). En el contexto regional, Panamá, Argentina y Ecuador salieron aventajados con crecimientos muy importantes: 10,5%, 9% y 8%, respectivamente. En el caso del Ecuador, los cimientos de semejante resultado fueron la fuerte inversión y la demanda interna, acompañadas de los ingresos adicionales recibidos por petróleo, por un diferencial de precios de más de \$ 18 entre el precio presupuestado (\$ 73,3 por barril) y el promedio efectivo anual de 2011 (al menos \$ 95 p/b).

La última cifra real de crecimiento, presentada por el Banco Central para

el tercer trimestre de 2011 (9% anual), permite pensar que el ajuste al alza realizado por Cepal a 8% se pueda cumplir. Se trata del tercer crecimiento más importante en la región. Esto muestra que una débil conexión de la economía nacional con las economías desarrolladas en crisis le permitió aislarse de la volatilidad de esos mercados, y la dinámica concesión de crédito por la banca privada y por el Biess jugaron su parte en los sectores productivos y se superó con creces la expectativa de un año “con buena pinta”, como se anunciaba hace 12 meses.



2011 e y 2012 e: ESTIMACIONES DE MULTIPLICA.
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



2012: PROYECCIÓN DE MULTIPLICA.
FUENTE: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS Y CENSOS.

Este resultado pone las bases de un esperanzador crecimiento en 2012, que podría ubicarse entre 4,5% y 5,5%, de acuerdo con las proyecciones de MULTIPLICA (Gráfico 1). En la historia reciente, nunca un año electoral fue de gran crecimiento y siempre estuvo acompañado de mayor gasto. Al parecer, 2012 puede representar esta característica, pero si se logra 5% a fin de año, entonces será mejor que otros años electorales. La incertidumbre proviene del desenvolvimiento de la crisis internacional y la forma en que afecte a las economías latinoamericanas y a las economías latinoamericanas exportadoras de petróleo.

INFLACIÓN CON PRESIONES INTERNAS

Operar en dolarización suponía tener la ventaja de una inflación baja y exigía tener bajo control la variable del gasto: una camisa de fuerza, se decía hace 11 años, cuando se adoptó el billete verde. Sin embargo, esos condicionamientos no se conjugan para nada con la política económica del régimen, que no ha tenido reparo en subir los gastos totales de 24% del PIB en 2006 a 41% en el Presupuesto General del Estado de 2012, aunque esto implique endeudamiento. El

gasto público creciente constituye un impulsor de la inflación interna, por razones monetarias, y ha sido el gran responsable en mantener elevado el ingreso disponible y la demanda interna de bienes nacionales e importados. En cuanto a los alimentos, la FAO considera que, a nivel mundial, en 2012 continuará la volatilidad de los precios, pero a partir de octubre de 2011 bajaron las presiones inflacionarias sobre los principales alimentos (carne, cereales, gramíneas). En cambio, en el mercado de los combustibles, que afecta a todo el orbe, parece que los precios seguirán creciendo, mas no con escaladas permanentes, aunque sí con un alto grado de volatilidad.

A nivel interno, el grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas fue el que más aportó a la inflación de 2011; seguido por el de prendas de vestir y calzado. El año cerró con inflación al alza y presiones tanto en los bienes transables como en los no transables, debido a presiones internas más que externas. Las dos veces que el Banco Central fijó la meta de inflación para el cierre de año, quedó por debajo de la inflación real. A fines de 2010 la meta de inflación de 2011 era de 3,69% y al término del tercer trimestre fue ajustada a 4,47%, pero cerró en 5,5%, un nivel similar al de otra economía dolarizada como El Salvador.

No obstante, todas las previsiones de inflación, a nivel global y a nivel nacional, señalan que la inflación estará ligeramente a la baja. Las previsiones de MULTIPLICA en 2012 consideran un rango de 4,2% a 5,2% en un caso probable y una subida hasta 6% en un caso de mayores presiones internas (Gráfico 2), lo cual es significativo considerando que se trata de una inflación en dólares. Las cifras del FMI de septiembre señalaban un cierre de inflación de 4,5% en 2011 y una previsión de 4,9% en 2012, pero estas cifras serán ajustadas durante enero de 2012. Definitivamente esta será un punto de preocupación y debería llevar a una redefinición de políticas por parte del Ejecutivo, que es el que constitucionalmente define la política económica.

CREACIÓN DE EMPLEO LIMITADA POR COSTOS Y CLIMA DE INVERSIÓN

2011 fue un año de buenos resultados para el Gobierno, medido por los índices de desempleo y de subempleo que cayeron sostenidamente, mientras que el índice de ocupación plena alcanzó el nivel más alto de los últimos dos años. Estas tendencias tienen cabida en un contexto de elevado crecimiento del PIB como el que exhibe el país en el año que terminó. Durante 2011 los indicadores del mercado laboral —medidos trimestralmente en 127 centros urbanos, incluidas las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Machala y Ambato— mostraron mejoría de manera sostenida. El índice de desempleo pasó de 7,4% en septiembre de 2010 a 5,5% en septiembre 2011, que es el último registro disponible. El subempleo cayó 3,9 puntos porcentuales, al bajar de 49,6% en septiembre 2010 a 45,7% en septiembre 2011 (Gráfico 3), y el INEC se esfuerza en hacer una clasificación de esos subempleados para determinar cuál es el segmento que permanece en niveles bajos de ingresos —cerca del salario mínimo— y cuál el que se encuentra en niveles de ingreso de la población formalizada.

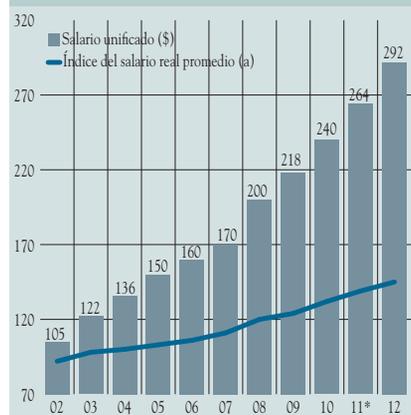
Pero el récord se dio en el incremento de seis puntos porcentuales en el índice de ocupación plena, de 37,1% en septiembre de 2010 a 41,9% en igual mes de 2011. Parte del incremento de este índice se debe a la caída simultánea de 2% de la población económicamente activa (PEA) entre septiembre de 2010 y 2011. Esto significa que, en 2011, se incorporaron al mercado laboral 227.000 personas, un número menor en comparación con las 240.000 personas que se incorporaron en 2010. Con la nueva metodología de medición de empleo adoptada por el INEC a partir de 2007, una persona que quiere trabajar pero que no ha rea-

GRÁFICO 3
DESEMPLEO Y SUBEMPLEO URBANO SE REDUJERON EN 2011



FUENTE: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICAS Y CENSOS.

GRÁFICO 4
SALARIO BÁSICO AL ALZA IMPULSA EL ÍNDICE DEL SALARIO REAL



[A] AÑO BASE: ENERO - DICIEMBRE 2004 = 100
*A NOVIEMBRE DE 2011.

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

lizado gestiones activas para encontrar trabajo no pertenece a la PEA sino a la población en edad de trabajar; mientras que, en la metodología anterior a 2007, esa persona sí pertenecía a la PEA. Esta distinción metodológica hace disminuir el número de personas en la PEA en ventaja de los índices de empleo respecto a la metodología anterior a 2007. Sin embargo, la mejoría que exhibe 2011 es perfectamente comparable hacia atrás hasta 2007.

Por mandato del Código de la Producción, Comercio e Inversiones en vigencia desde 2010, entró a regir tam-

bién el “salario digno”, entendido como el salario mensual que —con 1,6 perceptores de ingreso— permite a la familia cubrir la canasta básica. Para 2011 el Gobierno fijó el salario digno en \$ 350, a base de una canasta básica familiar de \$ 560. Al cierre de esta edición, no se había dado a conocer el salario digno para 2012 por parte del Ministerio de Relaciones Laborales. Pero en los últimos días del año anterior, el salario básico unificado aumentó \$ 28 sobre los \$ 264 vigentes en 2011, con lo cual el sueldo mínimo que rige para 2012 llega a \$ 292 (Gráfico 4).

Este incremento de 10,6% representa casi el doble de la inflación de 2011 y de la inflación esperada de 2012, con lo cual se incrementan los costos operativos de las empresas, que se pueden trasladar al consumidor. Los costos elevados, la falta de horizonte comercial de largo plazo al no tener firmados acuerdos comerciales, la discrecionalidad en la aplicación de las normas de la ley antimonopolio, la injerencia del Ejecutivo en el Poder Judicial y el impuesto a la salida de divisas en 5% constituyen un marco de desincentivos a la inversión privada nacional y extranjera, que inhibe la creación de empleo en el sector privado. Este es un punto crítico del modelo estatista que sigue el Gobierno.

POBREZA A LA BAJA Y DESIGUALDAD PERSISTENTE

Para fines de 2011 en América Latina el número de pobres alcanzó 174 millones y el de indigentes 73 millones (frente a 177 y 70 millones en 2010, respectivamente), por lo que uno de cada tres latinoamericanos vive debajo de la línea de pobreza. Diez economías de la región continúan entre las 15 más desiguales del mundo, entre ellas el Ecuador, según lo expresó la Cepal en el informe *Panorama social de 2011*.

En definitiva, la pobreza en Lati-

noamérica descendió de 31,4% en 2010 a 30,4% el año 2011, pero la tasa de indigencia subió a 12,8% (frente a 12,3% en 2010), pues los ingresos no crecieron al ritmo de la inflación de alimentos. En el Ecuador, según el INEC, la pobreza medida por ingresos fue de 36% en 2009 (un punto porcentual más que en 2008), pero en 2010 bajó a 32,8% (desde 38% en 2006). Significa que 33 de cada 100 ecuatorianos están por debajo de la línea de la pobreza (\$ 2,30 al día). La pobreza extrema o indigencia por ingresos se redujo de 15,4% en 2009 a 13,1% en 2010, lo que quiere decir que 13 de cada 100 personas vive con menos de \$ 1,30 al día (Gráfico 5).

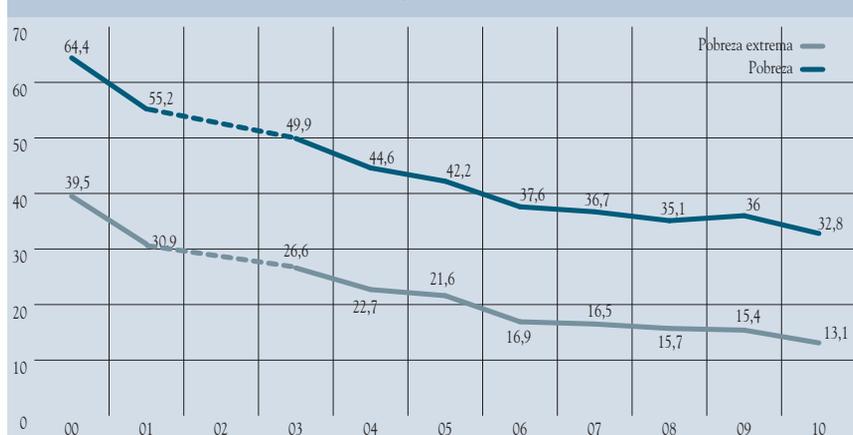
La pobreza medida por las necesidades básicas insatisfechas (NBI) también bajó de 44,9% en 2009 a 41,8% en 2010. Según esta perspectiva, la pobreza extrema existe cuando las personas no pueden satisfacer dos o más necesidades básicas como las siguientes: adecuadas características físicas de la vivienda, disponibilidad de servicios básicos, independencia económica del hogar, asistencia a la escuela de los niños de 6 a 12 años, inexistencia de hacinamiento. En este sentido, en 2010 hay menos indigentes (16,6%) que en 2009 (19,6%).

70% de los pobres del Ecuador, de acuerdo con el último censo agropecuario 2006, vive en el campo; este porcentaje representa a alrededor de 5,3 millones de personas (37,2% de los 14,5 millones de habitantes), de esos, 25,3% no tiene ingresos para asegurar la canasta alimenticia básica y 58% tiene sus necesidades básicas insatisfechas. El mayor nivel de pobreza rural se concentra en Manabí, Los Ríos, Guayas y El Oro.

El crecimiento sostenido del PIB es el factor más determinante para la reducción de la pobreza, y de ahí que 2011 pueda ser un año de realizaciones que todavía están por verse en las cifras y 2012 también puede ser esperanzador en ese sentido.

Donde los logros del país son todavía escasos es en el tema de la equidad, medida por el coeficiente de Gini. Si

GRÁFICO 5
POBREZA Y POBREZA EXTREMA A LA BAJA EN UNA DÉCADA



NOTA:
POBREZA: PERSONAS CON INGRESOS MENORES A \$ 2,3 DIARIOS.
POBREZA EXTREMA: PERSONAS CON INGRESOS MENORES A \$ 1,3 DIARIOS.
FUENTE: INEC, ENEMDUR 2000-2010, MCDS-SIISE.

GRÁFICO 6
TENDENCIA A LA BAJA DE LA DESIGUALDAD DE INGRESOS



FUENTE: INEC, ENEMDUR, MCDS.

bien se ha logrado marcar una tendencia sostenida a la baja en los últimos 10 años, a nivel nacional, hay una baja menor a una décima: de 0,59 en 2011 a 0,51 en diciembre de 2010 (Gráfico 6). Los cambios en las leyes tributarias buscan un ajuste a esta variable y muchas políticas de incremento del gasto social también, pero con resultados magros. 2011 y 2012 podrían exhibir algún avance mínimo al respecto de un factor estructural de difícil y lenta corrección y de grandes desequilibrios en el mundo.

SECTOR FISCAL: MÁS DEUDA E INSOSTENIBILIDAD FISCAL DE MEDIANO PLAZO

Quizá el punto más polémico de cualquier modelo de populismo es el manejo de la política fiscal. Mientras las economías más débiles de la zona euro, como Grecia, España, Portugal e Italia, sufren hoy los efectos dramáticos de los desequilibrios fiscales de los últimos años, entendidos como gastos superiores a ingresos que llevaron a un persistente endeudamiento que se les haría imposible de pagar si no fuera por el apoyo del sistema europeo; en Ecuador se ha planteado un modelo fiscal similar al de los países con las mayores crisis: gastos muy superiores a los ingresos —inadmisible en un contexto de bonanza petrolera— que obliga a un endeudamiento persistente y costoso —debido al elevado riesgo país—.

Y ese énfasis en el gasto, que permite cumplir con la oferta política, con el incremento del aparato estatal y con la injerencia del Estado en todo orden económico, ha llevado al actual Gobierno a plantear presupuestos con déficit globales entre 5% y 6% del PIB en los últimos tres años, y sin parámetros sobre la calidad del gasto. Vale notar, en este punto, que la bandera de lucha del dueto **Merkel-Sarkozy**, para garantizar la supervivencia del euro y de la Unión Europea, se ha centrado en

CUADRO 1
EL SECTOR FISCAL EN 2011 Y 2012 CON BONANZA PETROLERA

	Programa 2011	PGE 2012
INGRESOS TOTALES	16.386	15.918
Ingresos no petroleros - permanentes	10.870	11.907
Ingresos tributarios - impuestos	9.323	10.279
Ingresos no tributarios	1.288	1.603
Transferencias	259	25
Ingresos petroleros - no permanentes	5.516	4.011
GASTOS TOTALES	19.847	20.153
Gastos corrientes - permanentes	11.188	12.213
Gastos en personal (incluye proyección inversión)	6.880	7.547
Intereses - Gastos financieros	680	708
Bienes y servicios	1.329	1.510
Transferencias	2.299	2.448
Gastos de capital - no permanentes (inversión)	8.659	7.940
RESULTADO GLOBAL	3.461	-4.235
PIB nominal	65.945	72.020
DEFICIT (-)/SUPERÁVIT (+) % PIB	-5,2%	-5,9%
Déficit	-3.461	-4.235
Financiamiento interno y externo	2.528	3.390
Otras fuentes de financiamiento	933	844
Financiamiento de importación derivados	4.101	4.486
Presupuesto total	25.909	26.109

FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS, MCPE.

un plan fiscal riguroso y de cumplimiento obligatorio para cada país que solo excepcionalmente podrá llegar a un déficit de 1% del PIB. Y 26 de los 27 países de la comunidad lo aceptaron. Aun así, grandes planes de restructuración de deuda están en marcha y el euro tiene por delante un año de ajustes a su valor real a un nivel más débil.

Pero en el Ecuador, la teoría de las autoridades es que no hay costo mayor que el del crédito que no se tiene y que lo importante no es el déficit sino su financiamiento; lo importante serían los recursos para hacer obras con alta rentabilidad económica y social, y no el costo financiero elevado que paga el país. El problema es que esa política no tiene sostenibilidad en el tiempo, lleva al endeudamiento y a saldar el desequilibrio en el futuro con crisis severas, cuando ya el Gobierno ejecutor de dicha política no esté en escena. Solo es cuestión de mirarse al espejo de Grecia. Y en el propio Ecuador a la política de “endeudamiento agresivo” de los militares de los setenta que llevó a la crisis que tuvieron que capear los civiles de los ochenta.

Para 2012 es el planteamiento fiscal del presupuesto aprobado el que manda: \$ -4.234 millones de déficit (-6% del PIB) (Cuadro 1), con un precio de petróleo estimado en \$ 79,7 p/b, cuando la

expectativa real está \$ 15 más alta (Gráfico 7). Entonces se ve que ese “colchón” va a reducir los requerimientos de financiamiento, que se plantearon en \$ 5.709 millones (8% del PIB). El Ministerio de Finanzas consideró que se financiaría con desembolsos internos de \$ 465 millones, de países amigos (China) \$ 1.329 millones y disponibilidad de depósitos en el Banco Central de \$ 856 millones. También de proyectos atados a multilaterales por \$ 1.189 millones y del sector privado no financiero (empresas) por \$ 1.865 millones. Los dos últimos rubros son meras expectativas y no están definidos, pero si la bonanza del petróleo sigue, podrían solventarse en gran parte con ingresos extraordinarios de petróleo.

SECTOR EXTERNO: MARGINADOS COMERCIALMENTE, A LA DERIVA Y SIN IED

La política comercial se volvió errática: aunque las exportaciones e importaciones se han beneficiado de pertenecer a la Comunidad Andina de Naciones, con cuyos países hay economías complementarias, el régimen amenazó seriamente con retirarse por un problema menor, que tuvo solución. La decisión inconsulta no consideraba que

13,5% de las exportaciones totales del país van a países de la CAN y 12,5% de las importaciones llega desde ese bloque, y que salir de él suspendería los beneficios del arancel externo común que permite comerciar con cero aranceles una multiplicidad de productos.

Desde el inicio del Gobierno en 2006, el presidente **Correa** se ha manifestado contrario a la firma de ningún tratado de libre comercio, pero sus funcionarios han sido incapaces de plantear un marco de acuerdo comercial alternativo ante socios comerciales tan importantes como EEUU y la Unión Europea, que operan con un solo parámetro con los países en desarrollo:

justamente los tratados de libre comercio. Para empeorar la situación, el 14 de diciembre, ante la dura crisis de la región, la UE anunció el fin del Sistema Generalizado de Preferencias (SGP), a partir de 2013, para una lista de países en desarrollo y de economías emergentes que gozaban de este beneficio por varios años, entre ellos, el Ecuador, por ser considerado un país con ingreso medio alto. Las negociaciones de un acuerdo comercial con la UE se enfriaron en 2011.

Para peor, el Ecuador se ha marginado del bloque comercial de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), cuando México, Chile y Perú

le llevan delantera en esta iniciativa. Otro paso en reversa, para finalizar el año, fue la solicitud de ingreso al Mercosur, con el que políticamente el presidente Correa considera que hay más coincidencias. Pero es difícil que un economista sostenga las ventajas de tal alianza, cuando las cifras muestran que con todos los países de dicho bloque hay una balanza comercial negativa y las exportaciones manufactureras a todo el bloque son de apenas 1,3% por año, muy bajas comparadas con las que se hacen a Colombia y Perú, que son de 28% y 10%, respectivamente.

Sin acuerdos comerciales con los socios de siempre y con nuevos socios, el comercio exterior ecuatoriano se encarecerá e irá a la deriva. ¿Con qué condiciones se puede entonces atraer inversión extranjera directa? El resultado del difícil clima de inversión creado para el sector privado y la ausencia de acuerdos comerciales de largo plazo, hace que la IED escoja destinos cercanos con políticas más claras y ventajosas para llegar. Es así como en el primer semestre de 2011 Colombia recibió \$ 7.008 millones, mientras el Ecuador apenas \$ 324 millones. Para 2012 la situación del sector externo sigue oscura y sus resultados dependerán más del precio del petróleo que de una política comercial, que por hoy es un desastre.

GRÁFICO 7
PRECIO DE LA MEZCLA ECUADOR TIENE PREMIO SOBRE EL WTI DESDE 2011



*PRECIO DEL WTI: PROYECCIÓN DE EIA. PRECIO DEL CRUDO ECUATORIANO 2011: PROYECCIÓN DEL GOBIERNO EN LA PROGRAMACIÓN CUATRIENAL 2011-2014. FUENTE: ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION, BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

GRÁFICO 8
LA CRISIS DEL EURO LO PUEDE LLEVAR A UNA DEPRECIACIÓN MAYOR FRENTE AL DÓLAR



FUENTE: BANCO CENTRAL EUROPEO.

SECTOR MONETARIO: LA CRISIS DEL EURO Y EL FORTALECIMIENTO DEL DÓLAR

La apreciación del tipo de cambio real del Ecuador en 2011 se dio a partir de septiembre, tras ocho meses de debilitamiento. Pero el resurgimiento de la crisis europea convirtió al billete verde en una moneda refugio. En el Ecuador hay mayor inflación local frente a la inflación externa, lo cual influyó para que el año termine con un tipo de cambio real apreciado de 1,3%.

En la región, las monedas de Colombia, Chile, Brasil, México, entre otras, soportaron una apreciación de sus

monedas hasta agosto de 2011, mientras el dólar se debilitaba, pero a partir de esa fecha, con el fortalecimiento de este, estas perdieron valor y cerraron ligeramente depreciadas con respecto a 2010, como Colombia, o con mayores márgenes de depreciación, como Argentina y Brasil. En 2012 se espera un mayor debilitamiento del euro frente al dólar y frente a otras monedas fuertes, debido a la crisis de la zona, lo que se refleja en la política monetaria del Banco Central Europeo que se espera que continúe bajando las tasas de interés para estimular las economías de la zona, haciendo menos interesantes las inversiones en euros (Gráfico 8). El dólar continuará siendo moneda refugio durante la crisis.

En cuanto a las tasas de interés, se espera que estas se mantengan en niveles similares a las de 2011 o con una leve tendencia a la baja debido a la política electoral, toda vez que la fijación de tasas de interés las hace el Banco Central también de manera política. A noviembre de 2011, las captaciones de la banca privada crecieron 13,44% (casi la tercera parte del crecimiento de 30% registrado en noviembre de 2010), lo cual significó un aumento a \$ 17.304 millones. El crédito (cartera bruta + contingentes) de la banca privada llegó a \$ 14.452 millones en noviembre de 2011, con una tasa anual de 22,95% y una expansión anual de \$ 2.698 millones frente al saldo alcanzado a noviembre de 2010, según reportó la ABPE. En 2012 la confianza registrada en el sistema y en una banca solvente se va a seguir reflejando en el crédito, mientras que en las captaciones habrá que esperar a ver el efecto real del impuesto a la salida de divisas que subió de 3% a 5%.

La banca privada cerraría el año 2011 con utilidades de 18%, superiores a las de 12% registradas en 2010. Este es un indicador de que se pueden esperar nuevos ajustes de política sobre la actividad bancaria en 2012, como para demostrar —en las tarimas de la campaña electoral— que el régimen no favorece al sector bancario.

El desempeño de los sectores productivos en 2011 y el panorama para 2012

Crecen las ventas, pero la falta de inversión y de acuerdos comerciales son piedras en el zapato

¿Cuál fue el resultado de los sectores clave de la economía ecuatoriana al cierre de 2011? El siguiente análisis recoge las principales conclusiones de las encuestas de Deloitte y, al combinarlas con las entrevistas especializadas de GESTIÓN, encuentra que, aunque las ventas y el crecimiento de varios sectores productivos fueron muy significativos en 2011, preocupa la situación macroeconómica del país. La falta de incentivos a la inversión y de promoción de las exportaciones a través de los aclamados acuerdos comerciales, junto con la puesta en marcha de una nueva reforma tributaria por parte del Gobierno, enturbian el mar de oportunidades a futuro. Entonces, ¿cuáles son los aspectos positivos, los retos y las estrategias del sector productivo para 2012? Las respuestas a continuación.

< POR VERÓNICA VÁSQUEZ >

2011 resultó otro año de crecimiento para los principales sectores de la economía ecuatoriana. El factor que marcó el pulso de este crecimiento fue el precio del petróleo que se disparó durante todo el año, otorgando liquidez al Estado, pero también afectando algunas exportaciones vía incremento del costo del flete.

La crisis financiera de EEUU, la inestabilidad del bloque europeo y el aumento del precio de varios insumos productivos importados fueron algunos de los hitos negativos del año. Además, preocupan los reducidos incentivos para la inversión, pese a la vigencia, desde hace un año, del Código de la Producción, Comercio e Inversiones; la ausencia de acuerdos comerciales con los principales socios comerciales y con mercados alternativos; la nueva reforma tributaria, específicamente el capítulo del incremento de 2% a 5% del impuesto a la salida de divisas; el incremento de impuestos municipales (en Quito) y las reformas a las leyes aún pendientes.

No obstante, el balance al cierre del año fue positivo para el sector empresarial, que espera un crecimiento similar en 2012, pero percibe una tendencia menos alentadora para la economía ecuatoriana en general.

ALTO DÉFICIT EN LA BALANZA NO PETROLERA

En 2011 el déficit comercial no petrolero (Gráfico 1) continuó ahondándose, alcanzando su sima más profunda en agosto con \$ -878 millones. Entre enero y octubre, el déficit fue 13,9%, superior al del mismo período de 2010, sumando \$ -6.875 millones. Esta tendencia se relaciona estrechamente con la falta de incentivos para el sector productivo exportador por parte del Gobierno y con la crisis de Europa y EEUU, principales destinos de las exportaciones ecuatorianas.

Lo que salvó la partida fue la inesperada holgura fiscal proporcionada por un precio del crudo que superó la barrera de los \$ 100 por barril en marzo y que desde abril fue superior al del *West Texas Intermediate* (WTI), un petróleo de mejor calidad que sirve de referencia para el petróleo ecuatoriano. ¿Cómo se explica este fenómeno? Por la necesidad de algunas refinerías estadounidenses diseñadas para petróleos más pesados como el ecuatoriano.

Con altos precios del crudo, las restricciones a las importaciones, los estímulos a los exportadores y los acuerdos comerciales internacionales no fueron prioridad del Gobierno. Más bien, lo que proliferó fue el inflado gasto público, traducido en un aumento del consumo de la economía en general, que puede explicar parte del aumento en las ventas de ciertos sectores. Y aunque esta medida no sea sostenible en el tiempo, parece que será la tendencia para 2012 en el que, por cierto, comenzará la campaña electoral para los comicios presidenciales, de la Asamblea y de autoridades regionales de 2013.

CONFIANZA EMPRESARIAL EN DUDA

A pesar de que el Índice de Confianza Empresarial (ICE) del Banco Central del

GRÁFICO 1

Inamovible el alto déficit de la balanza no petrolera (en millones de dólares)

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

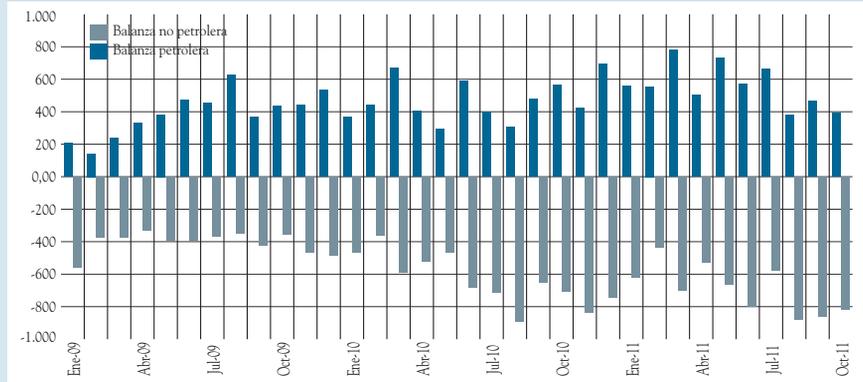
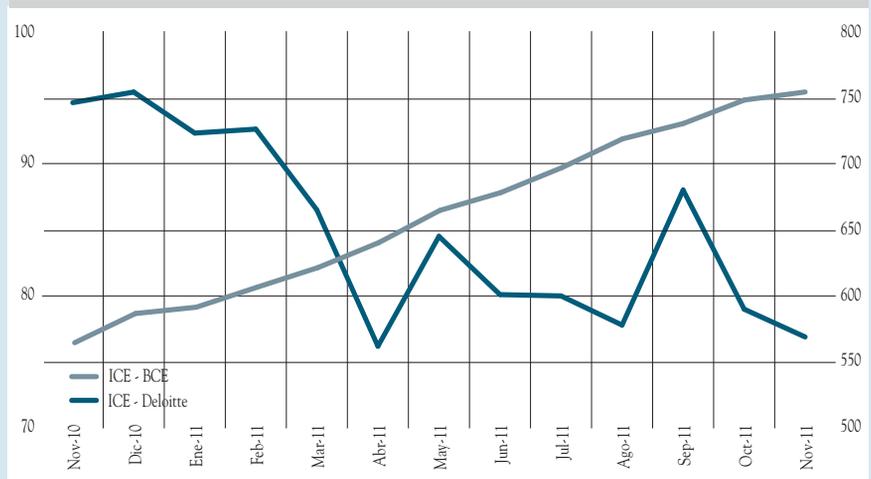


GRÁFICO 2

Confianza empresarial: las dos caras de la moneda...

FUENTE: DELOITTE & TOUCH, BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



Ecuador (BCE) creció cerca de 34% anual hasta noviembre, debido a una constante dinámica al alza, esta no es la única cara de la moneda en 2011 (Gráfico 2). Por el contrario, el ICE de la consultora Deloitte pone en evidencia una realidad totalmente opuesta: hasta noviembre la confianza empresarial sufrió una caída anual de 18,7% y tuvo algunas fluctuaciones importantes como picos en mayo y septiembre. Según los resultados de Deloitte, esta disminución va de la mano con ciertas preocupaciones del sector empresarial relacionadas con la nueva reforma tributaria y la incertidumbre sobre el alcance de los proyectos de ley en discusión.

Pero, ¿cómo estuvo la confianza del consumidor? Según el BCE, a pesar de

tener varios altibajos, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), en línea con la confianza empresarial, tuvo un aumento anual de casi 6% hasta septiembre de 2011.

Por el lado de la comercialización, la mayoría de las empresas encuestadas por Deloitte (68%) registró mayores ventas acumuladas de enero a noviembre con respecto al mismo período de 2010 (Gráfico 3). Este aumento se percibió en todo el sector financiero y en la mayoría de las empresas de los sectores industrial, servicios y comercial. Sin embargo, para 2012 la proporción de empresas que esperan mayores ventas se reduciría en 2% y la mayoría espera un nivel similar al de 2011.

OTRO AÑO POSITIVO PARA LA EMPRESA, PERO LA SITUACIÓN DEL PAÍS NO MEJORA

Para los empresarios el panorama macroeconómico del país no es muy reconfortante, como lo confirman los resultados de la encuesta *Barómetro de Empresas Latco Ecuador* que Deloitte realizó en septiembre pasado a 105 altos ejecutivos de empresas con facturación superior a \$ 10 millones anuales que, en conjunto, suman \$ 30.058 millones.

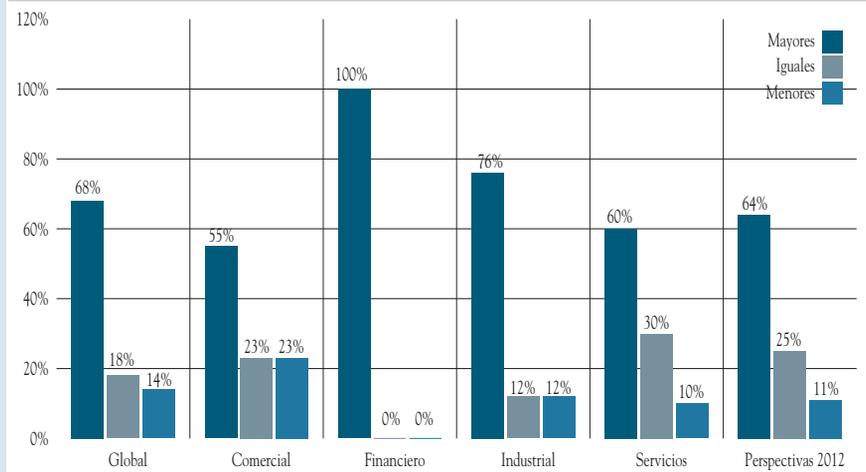
Como muestra el *Gráfico 4*, la mayoría (58%) de las empresas encuestadas sostiene que la situación del país en 2011 fue igual que en 2010; solo 22% cree que mejoró, y 20% opina que estuvo peor. En este sentido, se ha producido una leve mejora respecto de los resultados de 2010, donde casi 37% consideraba que la economía estaba peor que un año atrás. Sin embargo, preocupa que 68% crea que la situación económica empeorará en 2012.

Por otro lado, la percepción sobre la situación de la empresa en 2011 fue positiva (para 56% de los encuestados) e incluso más optimista que la de 2010 y que lo que se esperaba que fuera (*Gráfico 5*).

GRÁFICO 3

¿Sus ventas acumuladas son mayores, iguales o menores que las del año anterior? ¿Cómo serán en 2012?

FUENTE: DELOITTE & TOUCH.



Solo 26% la estimó igual y 18% percibió un deterioro. Este resultado se relaciona con un alto cumplimiento del presupuesto en ventas; 52% de los participantes afirma que cumplió su meta en 100%, y 43% lo hizo entre 70% y 90%. Para 2012 se mantiene la proporción de empresas que esperan una mejora, aumentan las que no perciben cambio (28%) y disminuyen las pesimistas (16%).

Uno de los temas que preocupa es que cada vez más empresas consideran el entorno menos atractivo para la inversión. 63% estima un deterioro en el clima de inversiones en 2011, 31%

lo consideró estable y apenas 7% estima que mejoró respecto de un año atrás. Así mismo, 70% de los encuestados considera que el Código de la Producción no ha tenido impacto alguno para su negocio a un año de estar vigente. Durante los próximos 12 meses, el clima de inversión empeorará según 70% de las empresas (*Gráfico 6*).

Además, inquieta que el impuesto a la salida de divisas de 5% lleve al incremento de precios en las importaciones y que las exportaciones clave se deterioren, si no se consiguen acuerdos comerciales con los mercados tradicionales y potenciales.

GRÁFICO 4

Percepción empresarial sobre situación económica del país

FUENTE: BARÓMETRO DE EMPRESAS LATCO ECUADOR N° 4, DELOITTE & TOUCH.

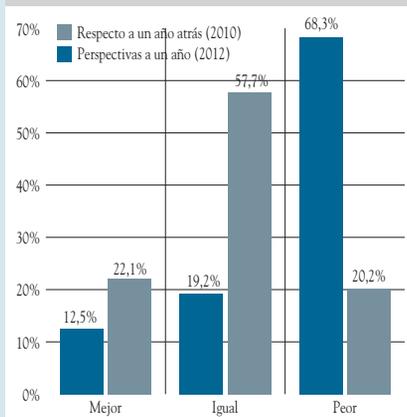


GRÁFICO 5

Percepción empresarial sobre situación general de la empresa

FUENTE: BARÓMETRO DE EMPRESAS LATCO ECUADOR N° 4, DELOITTE & TOUCH.

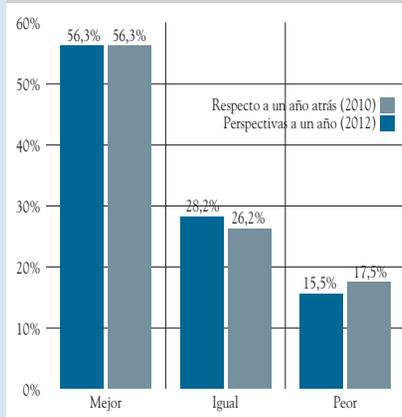
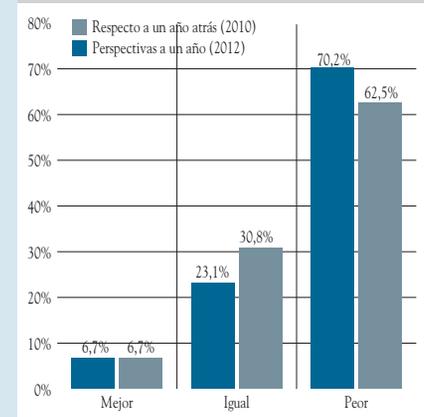


GRÁFICO 6

Percepción empresarial sobre el clima de inversiones

FUENTE: BARÓMETRO DE EMPRESAS LATCO ECUADOR N° 4, DELOITTE & TOUCH.



LOS ACTORES Y SUS ESCENARIOS

COMERCIO: VENTAS APLAUDEN EL CONSUMO

El sector comercio al por mayor y menor creció 6,6% anual en 2011, según las previsiones del Banco Central, más que en 2010 (6,3%) que fue un año de recuperación y tanto como en 2008. En otras palabras, la tendencia de crecimiento logró alcanzar los niveles obtenidos antes de la crisis de 2009 (Gráfico 7). En 2012 se prevé que el crecimiento se mantenga o apenas se desacelere a 6,0%.

2011, a pesar de que la gratuidad en “la afiliación a las tarjetas de descuento tuvo una afectación económica significativa”, lograron cumplir con los objetivos propuestos y crecer 11,32% anual, tan solo un poco inferior al crecimiento de 2010 (13,10%). La estrategia, contó el ejecutivo, fue “duplicar el número de tarjetahabientes y aumentar las ventas”, de modo que las pérdidas por la venta de tarjetas sean compensadas de alguna manera.

La inversión jugó un rol muy importante a través de la “apertura de nuevos locales en los diferentes formatos: un Megamaxi, tres locales de Gran Akí, cuatro de Akí y un local de Juguetón”. Estos esfuerzos, junto con la remodelación de tres locales a nivel nacional, sig-

CONSTRUCCIÓN: IMPORTANTE CRECIMIENTO, PREOCUPAN LOS IMPUESTOS



HERMEL FLORES, presidente de la Cámara de la Construcción de Quito.

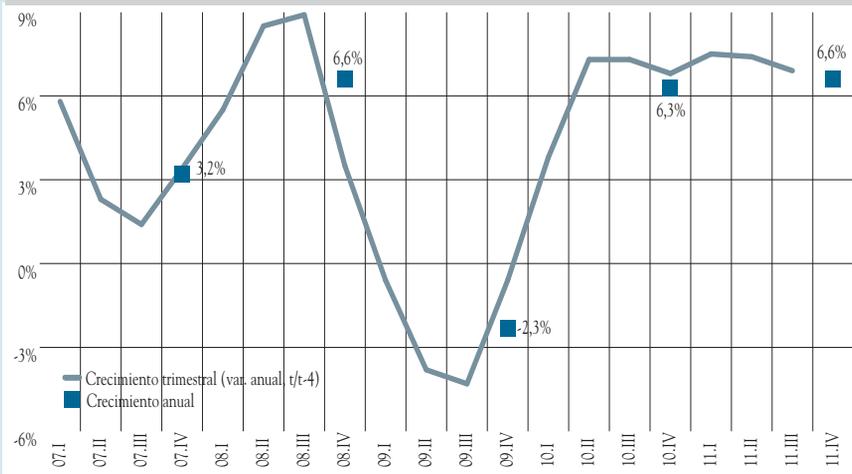
En 2011, “el sector de la construcción ha tenido una dinamización importante, debido principalmente a la inversión que ha hecho el Gobierno en infraestructura vial y aeroportuaria, en salud y educación”, explica el Ing. **Hermel Flores**, presidente de la Cámara de la Construcción de Quito. Este diagnóstico coincide con las estadísticas del Banco Central, que indican que 2011 fue un año récord para el sector de la construcción con un crecimiento anual de 14,0%, casi el doble que el de 2010 (6,7%) y superior el anterior pico de 13,8% en 2008 (Gráfico 8). Sin embargo, el crecimiento estimado para 2012 parece desacelerarse a 5,5%. Según esta entidad, la construcción fue el sector que más contribuyó en el crecimiento del PIB durante los tres primeros trimestres de 2011, constituyéndose en un motor para la economía ecuatoriana.

Flores añade que “en el sector privado se han generado varios proyectos a nivel nacional, especialmente para el área de vivienda. En Quito y Guayaquil se construyen entre 25.000 y 30.000 viviendas formales al año”. “Sin embargo,” señala, “en el segmento de vivienda popular aún no se logra cubrir la gran demanda existente”.

GRÁFICO 7

Comercio: continúa recuperación en 2011 Tasa de crecimiento del sector comercio*

* CRECIMIENTO ANUAL DE 2011 CORRESPONDE A LA PREVISIÓN OFICIAL DEL BCE.
FUENTE: CUENTAS NACIONALES TRIMESTRALES N° 77, BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



El consumo, estimulado por una mayor liquidez de las familias ecuatorianas, hace que las ventas de abastos, libros, juguetes, automóviles, electrodomésticos, ferretería, muebles, entre otros del sector *retail* se dinamicen. Pero una mayor holgura económica de los hogares también puede llevar a que las importaciones se incrementen desequilibrando la balanza comercial no petrolera, actualmente deficitaria.

“Para Corporación Favorita ha sido un buen año”, afirmó a GESTIÓN un ejecutivo de la corporación que prefirió no ser identificado por su nombre. En

nificaron un incremento de 12,83% de la inversión con respecto a 2010.

Además, tienen previsto “para 2012 la apertura de entre 10 a 12 locales”, con lo que el crecimiento de la inversión se ubicaría en alrededor de 7%. Con respecto a nuevas emisiones de acciones en 2012, el ejecutivo respondió que “depende de lo que se defina en la Junta General de Accionistas, pues Corporación Favorita cuenta con más de 10.000 accionistas”. Finalmente, sobre las perspectivas de los próximos 12 meses considera “que 2012 será un buen año” mientras se tengan las reglas claras.

“Según las estimaciones del Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), la demanda total (cualitativa y cuantitativa) alcanza las 950.000 unidades de vivienda, con un crecimiento anual de 70.000 unidades por la expansión demográfica y la formación de nuevos hogares”, declara. Además, revela que más de 70% de esta demanda se localiza en el segmento de viviendas de hasta \$ 30.000, para el que no hay muchas alternativas. Una de las razones, dice, es que “el costo de la tierra se ha incrementado, por lo que hay incluso menos alternativas para el segmento con techo en \$ 20.000 que es hasta donde el Gobierno da el bono de \$ 5.000. Las viviendas que más se construyen son las de nivel medio, es decir, entre \$ 40.000 y \$ 80.000”. En otras palabras, se construye para la gente que necesita vivienda y tiene la posibilidad de adquirir créditos hipotecarios, sea mediante el sector financiero privado o el Bies que ofrece créditos más atractivos para los afiliados con menores tasas de interés y mayores plazos.

¿Cuáles son las perspectivas de 2012? “El sector de la construcción crecerá pero la principal preocupación se relaciona con el incremento de impuestos: predial y de la utilidad y plusvalía”, asegura Flores. Este último, por ordenanza del Concejo Metropolitano de Quito, pasará de 0,5% a 2% para las personas naturales y a 5% para las personas jurídicas (aplicado sobre la utilidad en la venta de predios o el diferencial entre los avalúos). Por contraste, alerta que “las utilidades de un proyecto inmobiliario van de 5 a 10%, pero solo se obtienen después de su concreción o venta que puede durar hasta dos años. Entonces, pagar un impuesto a esta utilidad, adicional al impuesto a la renta, significa un incremento en los costos que desmotivará a los inmobiliarios y se trasladará al precio de los inmuebles, a no ser que se logre que el anticipo del impuesto a la renta se pueda recuperar”. Algo similar pasa con la nueva tarifa del impuesto predial derivada de la revalorización del predio, que va a ser en

GRÁFICO 8 2011: Construcción: año récord en crecimiento pero dudas sobre 2012

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

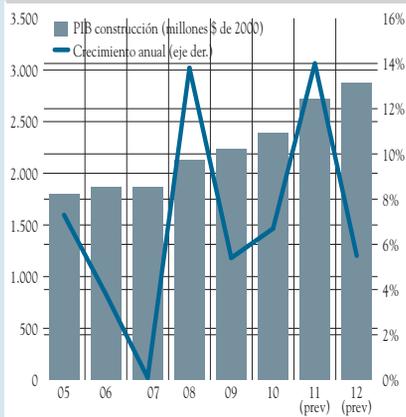


GRÁFICO 9 Banano: se recupera pese a ciertas dificultades

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



parte trasladada al arrendatario. En contraste, Guayaquil ofrece menos tiempo para la aprobación de proyectos y un posible cese del impuesto a la plusvalía en 2012.

Finalmente, “para 2012 se espera que el sector público siga impulsando los proyectos hidroeléctricos y de infraestructura, aunque preocupa que ante la falta de liquidez se adopten mecanismos de financiamiento a manera de créditos que da el constructor al Gobierno para hacer la obra a través de los bonos del Estado. El problema es que las obras cuestan más que si el Estado tuviera el dinero y, además, es una limitación para la mayoría de empresas

nacionales, porque no están en la capacidad económica y financiera para dar créditos de este tipo (y recibir solo 20% del pago en efectivo)”, concluye.

BANANO: BUEN COMIENZO, FUERTE CAIDA PERO AL CIERRE... ¡RECUPERACIÓN!

2011 pintaba como un año de fuerte crecimiento para las exportaciones de banano ecuatoriano, luego de la caída del crecimiento de las exportaciones en 2010. Sin embargo, desde finales del segundo trimestre la tendencia se revirtió bajo el efecto de:

- El desplome de los precios internacionales de la caja de banano;
- Las crisis estadounidense y europea que minaron la demanda;
- La creciente sobreoferta de banano;
- Las altas temperaturas del verano en los mayores países importadores determinaron un cambio de preferencias a favor de frutas más refrescantes que el banano.

Ante ello, el Gobierno declaró en emergencia comercial al sector bananero durante 13 semanas en total, a partir del 18 de agosto, con el objetivo de reducir el volumen exportable de banano a través de la compra del excedente de la fruta a \$ 2,00 por racimo, cuando el precio de sustentación de la caja era de \$ 5,50. Además, se abrió una línea de crédito para los exportadores en la CFN y se inició una campaña para la fumigación del hongo de la Sigatoka Negra (Un análisis detallado del desempeño del sector bananero, hasta el tercer trimestre de 2011, se incluyó en el número 208 de GESTIÓN, octubre 2011).

Efectivas o no, luego de la aplicación de estas medidas y quizás por una mejora propia del mercado, a partir de septiembre, como evidencia el Gráfico 9, las exportaciones comenzaron a recuperarse, alcanzando \$ 1.873,7 millones FOB hasta octubre, lo que

representó un crecimiento de 9,6% con respecto al mismo período de 2010 (\$ 1.709,5 millones FOB). Con ello se espera que 2011 cierre con un resultado mejor que el de 2010, aunque todavía muy alejado de los crecimientos que hubo en 2008 y 2009, de 26% y 22%, respectivamente. En octubre el precio internacional del banano también comenzó a subir.

En diciembre el ministro de Agricultura, Ganadería y Pesca, **Stanley Vera**, fijó el precio mínimo de sustentación de la caja de banano en \$ 6,25 en temporada alta (22 semanas) y \$ 4,90 en la baja (30 semanas), con el objetivo de mantener el promedio de \$ 5,50 en 2012. Las exportaciones seguirán al alza durante los primeros cinco meses de 2012 y, como ocurre cada año, luego se reducirán. Pero el tema que aún preocupa a los exportadores bananeros es el lento avance de las negociaciones de los acuerdos comerciales internacionales, que de no conseguirse en 2012 afectarán a la competitividad del banano ecuatoriano en 2014.

FLORES: ACUERDOS COMERCIALES CON EUROPA Y EEUU SON PRIORITARIOS

“Para el sector floricultor, 2011 terminaría con un crecimiento entre 10 y 11%, dependiendo de los resultados de diciembre”, dijo **Ignacio Pérez**, presidente ejecutivo de Expoflores. “El sector floricultor cerrará con un total de exportaciones cercano a los \$ 670 millones FOB, equivalentes a cerca de 116.000 toneladas”, afirmó. Como muestra el *Gráfico 10*, según las estimaciones realizadas por el Banco Central, las exportaciones de flores crecerían 11,4%, a similar ritmo que en 2010 (11,2%) pero casi siete puntos porcentuales por debajo del ritmo de 2008. Para 2012 la tendencia se mantendrá.

Este crecimiento, de acuerdo con Pérez, “se debe al incremento del volu-



IGNACIO PÉREZ,
presidente ejecutivo de Expoflores.

men y precio de las exportaciones de flores hacia EEUU basado en que Colombia, principal proveedor de flores de este mercado, ha tenido unos años difíciles por problemas climáticos, lo que ha permitido que la flor ecuatoriana se aprecie”. Pero también a que “el Ecuador tiene liderazgo en rosas y flores en Rusia, otro importante mercado en constante crecimiento al que se destina ya 15% de las exportaciones”.

En contraste, el crecimiento de las exportaciones hacia Europa ha sido moderado o casi estático con respecto al año anterior y “por motivo de la crisis, varios países han puesto un freno a la compra de flores ecuatorianas, volcando sus preferencias hacia la flor más barata que es la africana”, explicó.

En general, se trató de un buen año en el que, sin embargo, se experimentaron algunos desafíos:

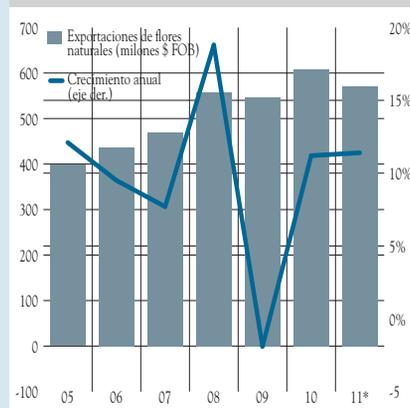
1. “El incremento de los costos de los fletes, de insumos agrícolas y de la mano de obra, presionados desde el exterior por los altos precios del crudo y, a nivel nacional, por el reciente incremento del impuesto a la salida de divisas.
2. La ausencia de un acuerdo comercial con la Unión Europea significa una pérdida de competitividad frente a Colombia que ya tiene un acuerdo comercial con el bloque y a competidores africanos, con bajos costos de mano de obra. En Kenia un trabajador cuesta \$ 80 mensuales, en Etiopía \$ 45, mientras que en el Ecuador asciende a \$ 450.
3. La incertidumbre frente a la dilación en renovar el Atpdea por parte de EEUU (destino de 42% de las exportaciones) que obligó a las flores ecuatorianas a pagar aranceles de febrero a octubre. El impacto de este arancel fue pequeño, porque los productos de Colombia también lo pagaron.
4. Cuando se termine definitivamente el Atpdea, en julio de 2013, Colombia tendrá vigente el Tratado de Libre Comercio (TLC) con EEUU y el Ecuador estará en desventaja si no firma un convenio comercial con su principal socio comercial.
5. El TLC colombo-canadiense hace que las rosas colombianas paguen 0% de arancel, mientras que las ecuatorianas 10,5%.
6. La inversión en el sector está estancada desde inicios de este Gobierno (2007), se dirige casi exclusivamente al mantenimiento de productividad y en la renovación de variedades más que en el incremento de áreas productivas.
7. En la producción de flores que es intensiva en mano de obra, el incremento de \$ 28 al salario básico unificado al cierre del año tiene un impacto negativo”.

En 2012 el reto del sector es mantener la calidad de la flor ecuatoriana y el nivel de exportaciones, mientras que al Gobierno le corresponde conseguir acuerdos comerciales.

GRÁFICO 10

Flores: en 2011 el crecimiento desacelera su paso

* ENERO A OCTUBRE 2011. CRECIMIENTO ANUAL CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO EN 2010.
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



CAMARÓN: CRECIMIENTO RÉCORD EN EXPORTACIONES, PERO REQUIERE ACUERDOS COMERCIALES

“98% de la capacidad de producción acuícola se destina al mercado extranjero y solo 2% de la producción total de las piscinas y lo obtenido por pesca de arrastre se destina al mercado local. Entonces, para evaluar el desempeño del sector camaronero, hay que analizar el comportamiento de las exportaciones en precio y volumen”, dijo a **GESTIÓN** José Antonio Camposano, presidente ejecutivo de la Cámara Nacional de Acuicultura (CNA). Según el Banco Central, las exportaciones cerraron 2010 en \$ 850 millones (un poco menos de 400 millones de libras). Pero hasta fines de septiembre de 2011, se alcanzó esa cifra y ya en octubre fueron \$ 958 millones (Gráfico 11). Por lo tanto, se estima que al cierre de 2011 las exportaciones bordearán los \$ 1.000 millones.

Camposano añadió que “el precio del camarón ha crecido durante los últimos 24 meses”, pero “los precios de los años dorados del camarón antes de la mancha blanca (1997-1998) no se han vuelto a registrar ni lo harán”. En cuanto al volumen de las exportaciones, afirmó que “el sector ha tenido un crecimiento importante cuyo promedio ha sido aproximadamente de 9% en los últimos nueve años, que se espera mantener en 2012”. Sin embargo, el incremento de la productividad en los últimos años ha sido clave, puesto que “el sector produce camarón en 175.000 ha a nivel nacional, superficie que no ha cambiado en los últimos 15 años”.

Los factores externos que contribuyeron al resultado de 2011 fueron:

- El incremento del consumo de productos de mar, basado en un cambio de hábitos en el consumidor que antes veía al camarón como un producto de lujo.
- En el bloque europeo, que recibe



JOSÉ ANTONIO CAMPOSANO,
presidente ejecutivo de la Cámara Nacional
de Acuicultura.

51% de las exportaciones (200 millones de libras), el consumo a partir de 2005 se ha incrementado en 5%, con una concentración muy elevada en España, Italia y Francia.

- Asia también ha incrementado sus importaciones de camarón.

¿Cómo afecta la culminación de las preferencias arancelarias con EEUU y Europa en 2013? “La culminación del Atpdea no afecta, puesto que el camarón ecuatoriano ingresa al mercado estadounidense por un sistema de preferencias denominado nación más favorecida (NMF) en el que se paga 0% de arancel”, respondió Camposano y añadió que, en cambio, “el SGP+ es la mejor alternativa para ingresar a Europa, porque el arancel es de 3,6%, mientras que bajo NMF sería de 12% en

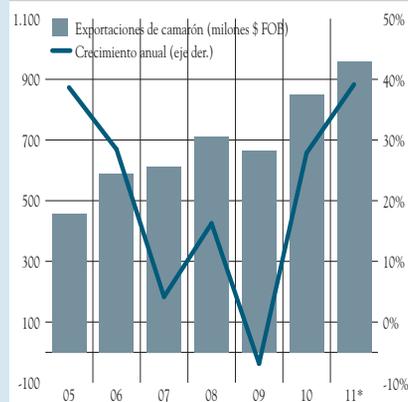
camarón congelado y hasta de 20% en ciertas presentaciones con valor agregado”. Por lo tanto, estableció que “si el Ecuador se queda fuera del SGP+, el comercio puede desviarse hacia países que ofrezcan un producto más barato desde 2014”. Así, “los primeros meses de 2012 son decisivos en el sentido de que el Ecuador tiene que lograr un acuerdo con la UE”.

Como corolario Camposano señaló que “la tónica del año 2012 será tomar una postura agresiva de apertura de mercados alternativos para paliar los efectos de una posible contracción del mercado europeo”. Sin embargo,

GRÁFICO 11

Camarón: exportaciones crecen a más de 30% anual

* ENERO A OCTUBRE 2011. CRECIMIENTO ANUAL CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO EN 2010.
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



RECUADRO 1

El precio del algodón no ayudó al sector textil

Según Díaz, presidente ejecutivo de Asociación de Industriales Textiles del Ecuador (AITE): “Aunque todos los insumos son importantes, el sector textil maneja principalmente cuatro fibras: algodón, que representa entre 36 y 40% del consumo de fibras en el Ecuador; poliéster y acrílico que sumadas igualan el consumo del algodón (40%), y lana”.

El precio del algodón que estuvo a \$ 0,60 por libra, en noviembre de 2006, se ubicó a julio de 2010 en \$ 0,84. A partir de entonces, siguió subiendo hasta marzo de 2011 cuando llegó hasta \$ 2,30 (lo que no había ocurrido en 140 años que el algodón cotiza en bolsa). Los factores que incidieron en el precio del algodón fueron la compra por China en 2010 de 70% de la producción de algodón de EEUU, incluyendo parte de la cosecha de 2011; las restricciones a las exportaciones de India y Paquistán, y los problemas climáticos.

Desde finales de noviembre de 2011, el algodón se ha situado en una franja de entre \$ 0,80 y \$ 0,90, que aparentemente será la tendencia de 2012, anticipa Díaz. Al 30 de diciembre de 2011, última información al cierre de esta edición, el precio fue

añadió, para 2012, “no es seguro que el programa de recuperación e inversión continúe, pues preocupa que el acceso a los mercados se restrinja para el Ecuador durante los próximos años”.

TEXTILES: CRECIMIENTO PERO A RITMO LENTO

“Desde el punto de vista cuantitativo, se estima que la tasa de crecimiento real del sector textil en 2011 fue de 7,2% y se prevé que será de 9,2% en 2012, aunque son cifras que por su carácter de previsionales deben ser revisadas por si hay algún ajuste (generalmente a la baja). De 2008 a 2010 casi se duplicó el ritmo de crecimiento del PIB textil, que representó 14% del PIB manufacturero en los últimos cuatro años, mientras que para 2011 y 2012 el sector crecería pero a un ritmo más lento” (Gráfico 12), así lo afirmó **Javier Díaz**, presidente ejecutivo de la AITE.

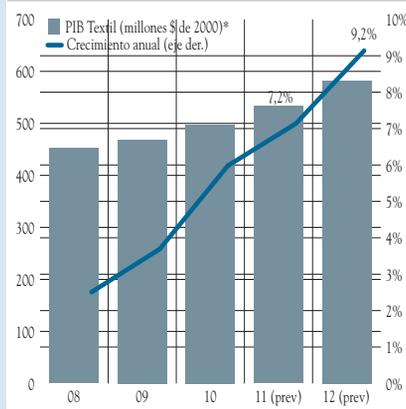


JAVIER DÍAZ, presidente ejecutivo de la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador.

A ello añadió que, “desde la perspectiva de los empresarios, se percibe que 2011 tuvo un comportamiento muy similar al de 2010 y, aunque el sector no está estancado, sí se encuentra frenado”. Además, identificó a “los altos precios de las materias primas, el marco tributario y el crecimiento del con-

GRÁFICO 12
2011: textiles crecen pero más lento que en 2010

* FABRICACIÓN DE PRODUCTOS TEXTILES Y PRENDAS DE VESTIR.
FUENTE: DEPARTAMENTO TÉCNICO AITE, BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.



trabando” como los factores que incidieron en los resultados del sector en 2011 y en su lento crecimiento.

Según dijo, “los primeros siete meses del año se experimentó el incremento en el precio de las materias primas a nivel internacional, lo que afectó negativamente los programas de provisión de materia prima, los costos de producción y definitivamente las ventas”.

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), desde noviembre de 2010, la variación anual del índice de precios al productor (IPP) de las divisiones “hilados e hilos tejidos de fibras textiles, incluso afelpados” y “artículos textiles (excepto prendas de vestir)” ha sido muy superior que la del índice de precios al consumidor (IPC) en la división de comercio “prendas de vestir y calzado”. En noviembre de 2011, el IPC creció 7,79% anual, el IPP de la primera división, 17,98% anual, y el de la segunda división, 9,83% anual (Gráfico 13).

Para Díaz, “la implicación (de estas brechas) es que el aumento del precio de los insumos es mayor al aumento del precio de los productos terminados, lo que obliga al sector a tener bajos márgenes de rentabilidad”. Así reveló que “la capacidad de producción no está creciendo mucho y el nivel de ventas crece por un efecto precio”.

Según el INEC, 90% de la producción nacional de textiles se queda en el mercado local y apenas 10% se exporta. “Antes las exportaciones sumaban entre \$ 80 y 90 millones al año, pero a partir de 2008 (según el Banco Central), comenzaron a inflarse, hasta que en 2010 alcanzaron los \$ 229 millones, tendencia que continuó en 2011. El gremio identificó que gran parte de esta expansión se debió a un flujo ilegal de exportaciones hacia Venezuela. Sin esta fracción, se estima

GRÁFICO 13
Baja rentabilidad: costo aumenta más que precio de venta de textiles

Variación anual IPP e IPC del sector textil

* IPP: HILADOS E HILOS TEJIDOS DE FIBRAS TEXTILES, INCLUIDO AFELPADOS.
** IPP: ARTÍCULOS TEXTILES (EXCEPTO PRENDAS DE VESTIR).
*** IPC: PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO.
FUENTE: INEC.

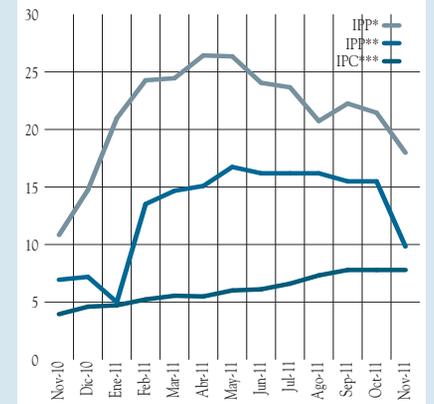
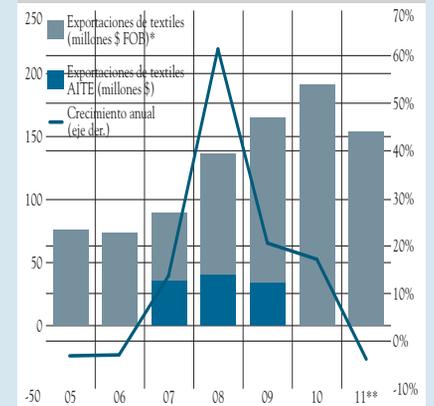


GRÁFICO 14
Exportaciones se desaceleran desde 2008

* INCLUYE MANUFACTURAS Y PRODUCTOS ESPECIALES, MATERIAS PRIMAS, HILADOS, TEJIDOS Y PRENDAS DE VESTIR.
** ENERO A OCTUBRE 2011. CRECIMIENTO ANUAL CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO EN 2010.
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR Y ENCUESTA TEXTIL-CONFECCIÓN AITE 2010.



que las exportaciones se han mantenido alrededor de \$ 90 a 100 millones anuales, de los que 35% a 45% son de la AITE”, explicó Díaz.

“En el sector, durante los últimos años, las inversiones de expansión han sido menos frecuentes que las de mantenimiento que serán las que predominen en 2012, dependiendo del mayor incentivo: el mercado. Pero la gestión del Gobierno será importante para conseguir acuerdos comerciales de acceso preferencial con otros países, erradicar el contrabando y dar preferencia a la industria nacional en las compras públicas”, enfatizó.

Finalmente, dijo que “2012 será un año muy parecido a 2011, donde la dinámica del crecimiento del sector aún estará influenciada por precio, la demanda crecerá poco y el consumo se mantendrá constante. Pero preocupan los efectos de la nueva reforma tributaria y el impuesto de salida de divisas”.

Vale la pena mencionar que un resumen de la información estadística del sector textil se encuentra en el libro *El sector textil y confecciones en el Ecuador: Análisis macroeconómico sectorial 2000-2010 y primera encuesta AITE 2010*, presentado en diciembre de 2011.

RECUADRO 2

Acuerdo comercial con la UE: prioridad de 2012

Al cierre de 2011, la Cámara de Industrias y Producción presentó el *Estudio sobre la importancia de suscribir un acuerdo comercial con la Unión Europea*, desarrollado por el Comité Empresarial Ecuatoriano. Entre las principales conclusiones están:

Características del comercio entre Ecuador y la UE

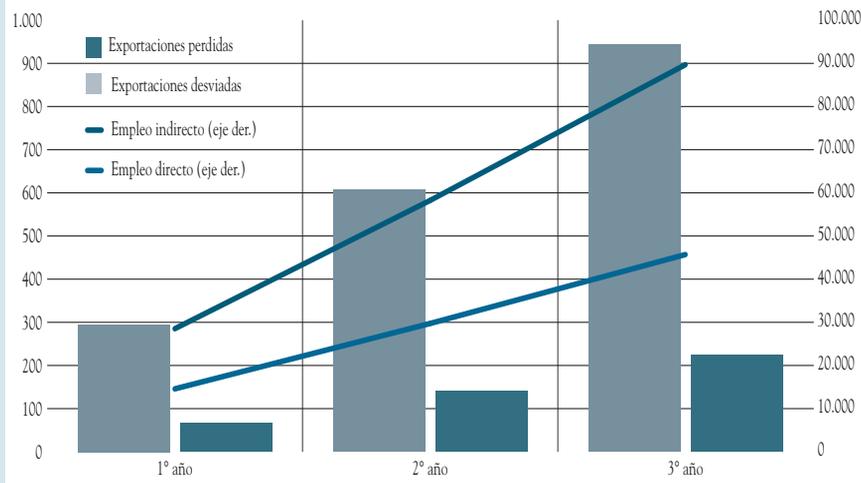
- La UE abarca 30% de las exportaciones no petroleras del Ecuador, es el destino de 29% de las exportaciones de micro (47%), pequeñas (46%) y medianas empresas (Mipymes) del país y de 75% de las exportaciones de las organizaciones de la economía popular y solidaria.
- De los \$ 2.265 millones que se exportaron a la UE en 2010, casi 90% se concentra en Italia, España, Holanda, Alemania, Bélgica y Francia; por lo que hay un gran potencial de expansión hacia los 21 países restantes.
- 63% de las exportaciones del Ecuador a la UE se derivan de la agricultura, seguidas por 34% de la pesca y apenas 3% de la industria. Mientras que las exportaciones de la UE hacia el Ecuador son 90% industriales, por lo que existe un alto grado de complementariedad.
- Los principales productos de exportación del Ecuador a la UE son flores (rosas), frutas y sus derivados, productos de la pesca, acuicultura y alimentos en general. Las manufacturas de madera, ciertas frutas, camisetas de algodón y suéteres de lana tienen alto potencial para exportación.
- La UE ha alcanzado acuerdos con Colombia, Perú, el Mercado Común Centroamericano, fuera del SGP+, y mantiene otros con México, Chile y los países del Caribe.
- En este contexto, un acuerdo comercial con la UE sería una buena oportunidad para ambas partes e igualaría las condiciones de competencia de los productos ecuatorianos. Además, la liberalización de las importaciones significaría un bajo sacrificio fiscal (\$ 76 millones).

GRÁFICO 15

Sin SGP+ ni acuerdo con la UE, sufrirán exportaciones y empleo

Pérdidas en millones de dólares (eje izq.) y plazas de trabajo (eje der.) en tres años

FUENTE: ESTUDIO CEE / CIP 2011.



Pérdida de beneficios del actual Sistema General de Preferencias (SGP+)

- Con el cambio de criterio de selección de la UE para renovar el SGP+, el Ecuador, al ser considerado país de ingresos medio altos (ingresos per cápita superiores a \$ 3.975), dejaría de beneficiarse de las concesiones arancelarias unilaterales para más de 7.800 productos (\$ 196 millones sin incluir banano) a partir de enero de 2014.
- Estar fuera del SGP y no contar con un acuerdo generaría el pago de \$ 219 millones de aranceles en lugar de \$ 22,4 millones, el encarecimiento de los productos ecuatorianos, la pérdida de \$ 2.276 millones de exportaciones por desvío hacia proveedores más baratos y pérdida de comer-