

Análisis de Coyuntura Económica

Una lectura de los principales componentes
de la economía ecuatoriana durante el año
2007

Investigación
Hugo Jácome
Fernando Martín-Mayoral
Marcelo Várela

Dirección:
Hugo Jácome Fernando Martín-
Mayoral

Coordinación:
Gustavo X. Endara



Resumen ejecutivo

Los hechos más relevantes que han determinado la evolución de la economía ecuatoriana durante 2007 han sido los siguientes:

La actividad económica registró la tasa de crecimiento más baja de los últimos años debido en gran medida a fuerte disminución en la producción y exportación de crudo como consecuencia de la falta de inversiones realizadas en los años anteriores y las continuas paralizaciones en las provincias amazónicas.

Los sectores no petroleros mantuvieron ritmos de crecimiento elevados, aunque también fueron inferiores a los experimentados en 2006.

Los sectores económicos que más crecieron durante 2007 fueron: agricultura; construcción y obras públicas; y servicios (suministro de electricidad y agua, comercio, transporte y comunicaciones). Por el contrario, los que tuvieron un peor comportamiento fueron el sector industrial con excepción de la elaboración de azúcar, productos del tabaco, textil y prendas de vestir y productos químicos.

Prácticamente todos los componentes de demanda agregada presentaron un mejor comportamiento que en 2006, con excepción de las exportaciones que disminuyeron significativamente respecto a los años anteriores.

Las importaciones siguieron creciendo a un fuerte ritmo pero también inferior a los de años anteriores.

Las previsiones de crecimiento para 2008 son más optimistas gracias al impulso de las actividades no petroleras y a una reactivación de la producción petrolera por aumento de la capacidad extractiva como consecuencia del esfuerzo inversor realizado en 2007. Sin embargo, siguen siendo inferiores a las previstas para América Latina.

Durante el año 2007, el sector petrolero tuvo una fuerte caída en su producción no sólo por parte de Petroecuador sino también de las compañías privadas que operan en el país. Con las inversiones realizadas en 2007 en todas las filiales de Petroecuador se espera revertir esta tendencia. Petroecuador pasó a ser el principal productor de petróleo del país después de asumir las operaciones del bloque 15 (tras la caducidad del contrato con la petrolera Occidental Petroleum Corporation). La baja producción estuvo compensada con los altos precios internacionales del crudo. El reingreso del Ecuador en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), 15 años después de su salida, previsiblemente le permitirá tener un mayor poder de negociación repercutiendo positivamente en los precios en 2008.

En febrero de 2007, se aprobó el decreto presidencial sobre la participación hidrocarburífera dictada por el gobierno en el mes de septiembre, que otorga al Estado ecuatoriano la

participación del 99% de los excedentes petroleros sobre el precio de venta del petróleo realizado por las empresas privadas, lo que aumentará los ingresos del Estado.

A partir de agosto de 2007, se produce un fuerte crecimiento del empleo, situándose en el mayor nivel de ocupación de los últimos años. También se evidenció un desplazamiento de la población ocupada desde el sector informal al formal y una disminución del desempleo que pudo incorporarse al sector de ocupados no clasificados.

La inflación descendió en 2007 respecto a 2006 pero se prevé un repunte en 2008. Los sectores más inflacionarios fueron el de la educación; muebles-artículos para el hogar y alimentos.

El sistema financiero experimentó un constante incremento en la economía ecuatoriana. El porcentaje de depósitos sobre el PIB creció respecto a 2006, la mayor parte de ellos pertenecen al sector privado. Los préstamos permanecieron prácticamente constantes respecto al año 2006.

Por destino, los créditos con fines comerciales absorbieron casi la mitad de los créditos concedidos, con una marcada tendencia descendente de los últimos años. Le siguieron los créditos para consumo de los hogares en claro ascenso respecto a 2006. También el crédito hipotecario para la adquisición de vivienda experimentó un fuerte aumento entre 2006 y 2007. Sin embargo el crédito a la microempresa disminuyó respecto al año anterior, lo cual demuestra la falta de vinculación entre el sector financiero y el sector productivo.

Las tasas de interés tanto activas como pasivas aumentaron respecto a los años anteriores debido a la reforma de la Ley Financiera por el Congreso Nacional, la cual obligó a transparentar las tasas de interés incorporando las comisiones bancarias en dichas tasas. En 2008 se espera una considerable reducción en la tasa de interés ya que es uno de los objetivos principales del actual gobierno.

Existen marcadas diferencias en los sistemas bancarios de los países latinoamericanos. Ecuador, a pesar de tener una menor concentración bancaria, tiene uno de los costos operacionales más elevados de la región, y bajos promedios per cápita de depósitos y préstamos.

Respecto al sector externo, si bien durante 2006 el debate se centró en la conveniencia de firmar un Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos (EE.UU), en 2007 las negociaciones quedaron paralizadas debido a una decisión política del gobierno nacional. Por otra parte, las preferencias arancelarias con los EEUU (ATPDEA) caducan en febrero de 2008, y en caso de no ser nuevamente negociadas, afectará a un alto porcentaje de productos exportados a EEUU en detrimento de los productos colombianos y peruanos que sí firmaron el TLC con EEUU. Esta afectación, sin embargo, según estimaciones del Ministerio de Economía, podría suponer un costo relativamente bajo de 30 millones de dólares.

La balanza comercial siguió teniendo saldo positivo aunque se reduce respecto a 2006. Continúa la clara dependencia del país en exportaciones de productos primarios generadores de bajo valor agregado adicional e importaciones de productos manufacturados. Las exportaciones del país crecieron durante 2007 aunque a una tasa muy inferior a la experimentada en años anteriores, debido a la caída sufrida en las exportaciones petroleras, componente principal de las exportaciones del país, mientras que las exportaciones primarias no petroleras experimentaron un moderado crecimiento, gracias al fuerte impulso del cacao y banano. El camarón por el contrario tuvo un crecimiento negativo.

Las exportaciones de los productos industrializados tuvieron un mayor crecimiento aunque también inferior a años anteriores, gracias al aumento en las exportaciones de derivado del petróleo y del café elaborado. Por el contrario, las manufacturas de metales y, químicos y fármacos sufrieron un retroceso.

Las remesas recibidas por los emigrantes ecuatorianos crecieron respecto a 2006, situándose en la segunda fuente de ingresos para el país después de las exportaciones petroleras.

El saldo de la balanza por cuenta corriente fue positivo gracias al superávit comercial y de transferencias corrientes. Por el contrario, las balanzas de servicios y de rentas mantuvieron un año más, saldo negativo.

La balanza por cuenta financiera tuvo un saldo negativo lo que significa una salida neta de capitales hacia el resto de mundo (es decir, un aumento de la posición acreedora del país).

Además, se evidenció una recuperación de las inversiones extranjeras directas recibidas, debido principalmente a un mayor endeudamiento neto de las empresas extranjeras con sus empresas relacionadas del exterior.

Sin embargo, el saldo de la deuda externa del Ecuador creció con respecto a 2006, lo que supone un cambio de tendencia respecto a los años anteriores. La deuda externa pública sigue representando la mayor parte de este rubro, aunque registra una constante disminución a favor de la deuda privada.

El BID y la Corporación Andina de Fomento (CAF) siguen siendo los principales acreedores del gobierno ecuatoriano. Esta última, experimentó un fuerte incremento respecto a 2006 y se sitúa como el principal organismo internacional que concedió préstamos al gobierno ecuatoriano durante 2007.

Finalmente, respecto al sector fiscal del Sector Público No Financiero (SPNF), se observó un incremento en los ingresos totales respecto a 2006 gracias a un fuerte incremento en las contribuciones a la seguridad social, a un mejor desempeño del IVA y a las modificaciones realizadas para incrementar las retenciones en Impuesto a la Renta; rubros que compensaron la caída (en términos relativos) en los ingresos petroleros.

Los gastos totales también aumentaron durante 2007 debido a un incremento de los gastos de capital, y de los sueldos y salarios como resultado del proceso de homologación salarial y los compromisos adquiridos por el anterior Gobierno con los sectores de defensa y seguridad interna.

Las necesidades de financiamiento del SPNF se redujeron respecto a 2006 gracias a una reducción del financiamiento interno por variación de depósitos del SPNF en el BCE. El financiamiento externo, se incrementó ligeramente debido a una importante reducción en las amortizaciones realizadas, mayor que los desembolsos recibidos.