



**Observatorio Agrocadenas Colombia  
Corporación Colombia Internacional  
Modulo de Inteligencia de mercados**

**Determinantes y comportamiento de la economía  
ecuatoriana en los primeros meses del año 2003**

**Bogotá, agosto de 2003**

## **DETERMINANTES Y COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN LOS PRIMEROS MESES DEL AÑO 2003**

El 24 de noviembre del 2002 el coronel retirado Lucio Gutiérrez fue elegido nuevo presidente del Ecuador. Los primeros días del gobierno de Gutiérrez fueron de incertidumbre política ya que en su campaña política se postulaba como un nuevo Hugo Chávez. Sin embargo, esta imagen dio un giro tanto en el Ecuador como en el exterior, debido a la excelente relación que establecieron el presidente Lucio Gutiérrez y su homólogo estadounidense George W. Bush.

El estado económico y político del Ecuador, deteriorado en parte por el incremento desmedido de las importaciones y el alza de los precios de los bienes no transables obligaron al presidente Gutiérrez a abandonar rápidamente las promesas y consignas de la campaña presidencial y adoptar una política de desaceleración económica y contracción del gasto, implementado medidas para lograr el equilibrio fiscal y el inicio de programas de reformas de las leyes arancelarias, tributarias y laborales.

Para apoyar la gestión del gobierno de Ecuador, las organizaciones vinculadas al grupo del Banco Mundial, en las que se encuentran: el Instituto del Banco Mundial, la Corporación Financiera Internacional (CFI) y el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (OMGI), proporcionaron ayuda financiera y técnica para respaldar la estrategia de disciplina fiscal y consolidación macroeconómica de Ecuador. Sin embargo, esta ayuda está condicionada al pago y consecuente reducción de la deuda externa. Por esto el 10 de febrero del 2003, el gobierno ecuatoriano firma una carta de intención con el FMI en la cual se compromete a hacer importantes ajustes económicos y a garantizar el pago del servicio de la deuda externa como prioridad en el manejo de los recursos financieros del Estado.

Después de realizarse el primer abono del FMI, Ecuador enfrentó problemas para acceder al segundo desembolso, ya que en julio de 2003 cuando el FMI realizó la primera revisión del acuerdo, ya se había incumplido varios puntos de la carta de intención y se presentaron demoras en la ejecución de políticas de ajuste fiscal, lo que implicaba la posibilidad de la suspensión del programa de ayuda.

No obstante, si el FMI suspende los desembolsos, el presupuesto del gobierno sería insuficiente para cubrir las compromisos adquiridos para el 2003 o incluso para cancelar las obligaciones de la deuda externa. Sin la ayuda internacional los ingresos del gobierno dependerían directamente de las rentas petroleras, generando una crisis fiscal y económica.

Por otra parte, en el último año se ha presentado una caída en la producción petrolera del Ecuador, compensada en parte por el incremento en el precio del

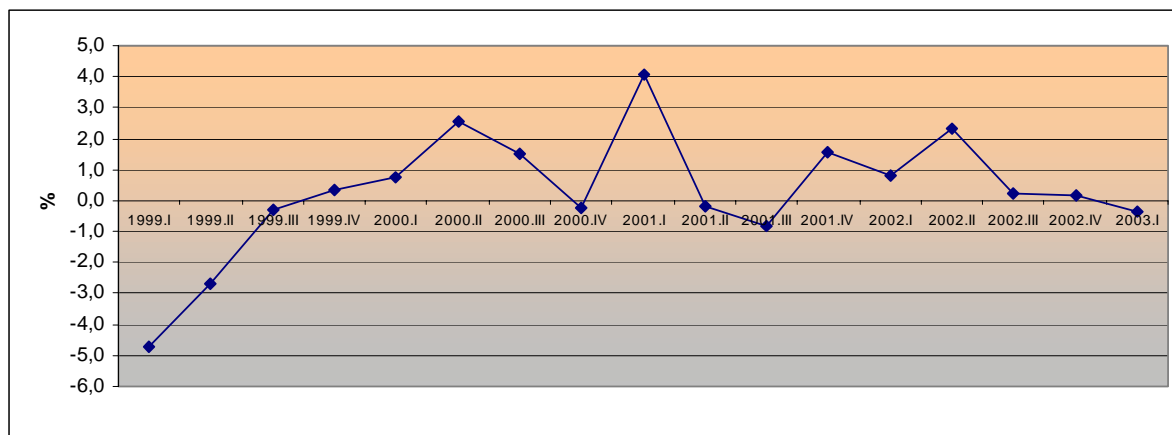
petróleo después de la guerra de Irak, además, se espera que cuando empiece a funcionar el oleoducto de crudos pesados, en septiembre de este año, la producción petrolera aumente, no obstante, en la carta de intención al FMI el gobierno se comprometió a que el incremento en la producción petrolera se destinara a reducir el endeudamiento público del Ecuador.

En resumen, las expectativas económicas y políticas del Ecuador se encuentran en la extensión o fin del acuerdo con el FMI y el comportamiento de la producción petrolera como principales ingresos del presupuesto del gobierno ecuatoriano, determinantes del comportamiento de la economía en lo que resta del 2003. Por esta razón, en el presente monitoreo se comentará el comportamiento de la economía ecuatoriana en lo corrido del 2003, se analizará el estado del acuerdo del gobierno ecuatoriano con el FMI y el comportamiento de la producción y exportación de petróleo.

### Comportamiento de la economía ecuatoriana en lo corrido del 2003

La economía ecuatoriana presentó un importante ritmo de crecimiento después del crisis de 1999, no obstante, después del primer trimestre del 2001 se presenta una desaceleración económica que se hace más evidente en los primeros meses del 2003, cuando el PIB cae 0,34% en relación con el trimestre anterior.

Gráfico No. 1. Crecimiento el PIB en relación al trimestre anterior



Fuente: Banco central del Ecuador.

Cálculos: Corporación Colombia Internacional - SIM.

La desaceleración de la economía en el primer semestre del 2003 no fue mayor debido al buen desempeño del sector manufacturero, la agricultura, la pesca y el transporte. Por ejemplo, el aumento del 11% en la producción manufacturera se explica por el menor descenso en la fabricación de productos refinados del petróleo y el buen comportamiento de industrias como de la elaboración de

carnes, camarón y productos de pescado, la industria de cereales y panadería; textiles, prendas de vestir; y productos de cuero.

La agricultura presentó un crecimiento equivalente al 0.26% respecto al cuarto trimestre del año 2002, especialmente en los productos tradicionales como banano, café, cacao, y la producción animal y la pesca.

**Cuadro No. 1 Tasa de variación del producto interno bruto por sectores**

Sectores	2001				2002				2003
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Agricultura	-0,78	-0,93	1,18	0,55	6,41	0,95	-0,85	-0,21	0,26
Pesca	-15,69	11,36	2,01	4,42	9,05	-8,06	-5,01	-4,88	1,33
Explotación de minas y canteras	4,79	-2,41	-0,93	-1,29	-2,60	2,07	0,02	-1,80	-2,19
Industria manufacturera( incluye refinación de petróleo)	22,88	-6,21	-8,66	-5,01	4,69	2,31	8,63	-1,91	11,60
Suministro de electricidad y agua	-1,53	0,35	0,96	0,24	0,63	1,17	-0,53	1,71	0,22
Construcción	-5,67	0,55	2,20	3,17	6,39	1,49	4,86	1,75	-0,27
Comercio al por mayor y menor	-2,25	0,55	-0,52	2,27	1,37	1,97	-1,63	1,62	-1,01
Transporte y almacenamiento	-7,06	4,55	0,37	2,54	-3,17	2,08	0,79	-0,22	0,17
Intermediación financiera	-7,64	7,19	3,49	-2,41	9,23	2,18	-2,92	-5,04	-3,62
Otros servicios (*)	1,75	-1,68	-2,76	2,80	-6,16	6,61	0,99	1,07	-1,74
Subtotal industrias	0,60	-0,48	-0,87	0,75	0,37	2,30	0,64	-0,20	-0,20
Gobierno general	-1,52	-0,14	0,22	1,47	1,66	1,01	-0,65	-0,07	-0,38
Servicio doméstico	-1,64	0,77	0,56	0,33	0,48	0,57	0,21	-0,15	-0,50
TOTAL	0,47	-0,46	-0,80	0,79	0,45	2,22	0,57	-0,19	-0,21
Otros elementos del PIB	-7,99	2,14	-1,12	7,61	3,34	2,99	-2,32	3,01	-1,26
<b>P.I.B.</b>	<b>-0,53</b>	<b>-0,17</b>	<b>-0,84</b>	<b>1,56</b>	<b>0,79</b>	<b>2,32</b>	<b>0,21</b>	<b>0,19</b>	<b>-0,34</b>

La tasa de variación se calcula de un trimestre respecto al trimestre inmediatamente anterior)

(\*) Incluye: Hoteles, bares y restaurantes, alquiler de vivienda; servicios a las empresas, a los hogares y S.I.F.M.I.

Fuente: Banco central de Ecuador

Cálculos: Corporación Colombia Internacional.

Por otro lado, los sectores económicos que decrecieron en el primer trimestre de este año fueron: la construcción, la explotación de minas y canteras y el comercio. La construcción cayó en 0.3%, en el primer trimestre de este año, después de un crecimiento continuo en los últimos años, debido a la puesta en marcha de importantes obras de infraestructura pública como el Oleoducto de Crudos Pesados –OCP-, el cual ya se terminó y esta listo para empezar a transportar crudo. La disminución en la explotación de minas y canteras es efecto directo de la caída de la producción petrolera y de la exportación de crudo.

La intermediación financiera registra una disminución coyuntural del 3,6%, debido en parte a la incertidumbre económica de comienzo de año, sin embargo, el comportamiento general del sector es positivo siendo de los más beneficiados por el proceso de dolarización.

La política del gobierno de recortar el gasto público y aumentar el recaudo, se observa en la disminución del sector público en el PIB, sin embargo, el volumen de las transacciones internas y externas de bienes y servicios a disminuido afectando los ingresos del gobierno por concepto de: los derechos arancelarios, impuestos, IVA y subvenciones (otros elementos del PIB).

La desaceleración de la economía ecuatoriana en lo corrido del 2003, ha estado acompañada de menores niveles de inflación, permitiendo en parte, mejorar el comportamiento de las tasas de interés. Sin embargo, el nivel de desempleo no disminuye y la demanda interna no se recupera.

**Cuadro No. 2 Composición de la demanda en Ecuador . Miles de US\$ de 2000**

	2002				2003	
	I	II	III	IV	I	Variación
Consumo final de hogares	2.750.006	2.835.018	2.827.986	2.853.826	2.850.603	-0,11
consumo final del gobierno	399.768	409.101	406.448	405.986	402.937	-0,75
FBKF	1.044.619	1.059.109	1.075.990	1.122.636	1.097.390	-2,25
Variación de existencias	286.320	273.081	209.033	269.692	332.618	23,33
Demanda interna	4.480.713	4.576.308	4.519.458	4.652.140	4.683.548	0,68
Demanda interna sin variación de existencias	4.194.393	4.303.228	4.310.425	4.382.448	4.350.931	-0,72

Fuente: Banco central de Ecuador

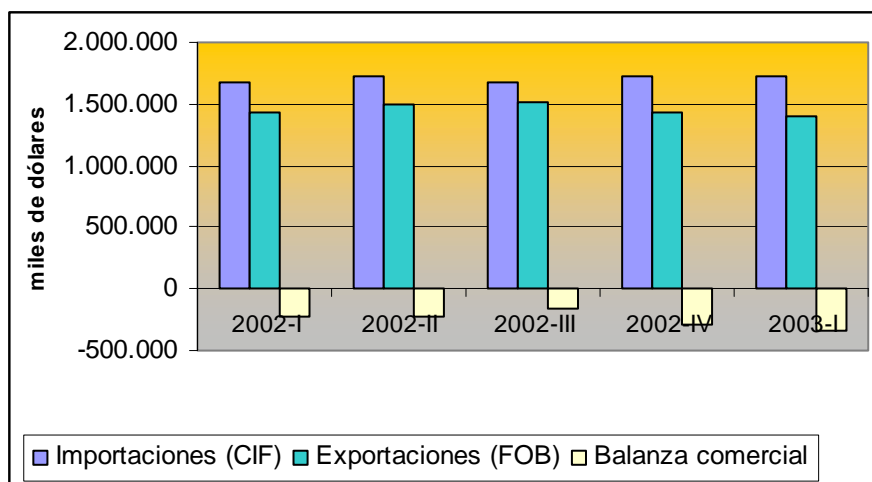
Cálculos: Corporación Colombia Internacional.

Cabe destacar que el comportamiento de la variación de existencias distorsiona el crecimiento de la demanda interna. En efecto, la demanda interna incluida la variación de existencias creció 0,68% con respecto a el último semestre, en lugar de la disminución de 0,72% que se presenta cuando no se incluye la variación de existencias. La disminución del 0.72% en la demanda es una imagen más real de su comportamiento, ya que la variación de existencias no es un consumo sino el gasto de las reservas o la utilización de la capacidad instalada.

Una variable fundamental para el crecimiento de la demanda es la Formación Bruta de Capital fijo, el cual decreció 2,25% en el primer trimestre del 2003 con respecto a los últimos tres meses del 2002, esta caída en el nivel de inversión se observo en productos agrícolas, maquinaria y equipo y material de transporte.

De igual modo, entre el último trimestre del 2002 y el primer trimestre del 2003, el consumo del gobierno en general decreció 0,75%, y el consumo de los hogares decayó alrededor del 0,1%. Las reducciones más significativas se presentaron en los productos agrícolas y alimenticios, maquinaria, servicios financieros y otros productos manufactureros.

**Gráfico No. 2. Balanza comercial**



Fuente: Banco central del Ecuador. Cálculos: Corporación Colombia Internacional.

Las exportaciones se redujeron en un 3% respecto al cuarto trimestre del 2002. Dicha disminución se produjo sobretodo en carnes y pescado elaborado y productos alimenticios diversos.

Las importaciones en el primer trimestre del 2003 registraron un crecimiento del 0,17%, comportamiento que fue explicado en gran medida por el aumento de las compras de cereales, aceites y grasas, preparaciones de pescado, y en especial los productos de petróleo refinado.

Las importaciones de bienes de consumo e insumos aunque crecientes se están desacelerando; en el primer trimestre del 2002 las importaciones de bienes de consumo e insumos aumentaron 46% y 10%, respectivamente, para el mismo periodo en el 2003, el crecimiento fue de 10% para los bienes de consumo y 4% para los insumos.

En resumen, el déficit en la balanza comercial y el comportamiento de la demanda es efecto directo de la dolarización de la economía. Con la dolarización Ecuador pierde la posibilidad de utilizar la tasa de cambio como instrumento para incentivar las exportaciones. Por otro lado, los efectos especulativos de la dolarización incrementaron la importaciones generando a corto plazo un déficit comercial. Ahora bien, el aparente crecimiento económico

producto de la dolarización esta desapareciendo, y las medias de contracción económica son inevitables afectando incluso la demanda interna y externa.

## Desembolsos del FMI

A comienzos de este año El Banco Mundial a través del FMI proporcionó ayuda financiera y técnica para respaldar la estrategia de disciplina fiscal y consolidación macroeconómica de Ecuador. Sin embargo, para que el FMI continuara los desembolsos fue necesario que el gobierno firmara una carta de intención comprometiéndose a que el pago del servicio de la deuda externa sea una prioridad en el manejo de los recursos financieros del Estado, y a generar excedentes fiscales. Para tal fin se aplicaron medidas de ajuste para elevar los ingresos por la vía del incremento de los precios de los bienes y servicios públicos y al mismo tiempo, se disminuya el gasto del Estado contrayendo la inversión y el gasto público.

Algunas medias incorporadas en la Carta de Intención:

1. Elevación de los precios de los combustibles en la siguiente magnitud:
  - Gasolina super galón 39.6%
  - Gasolina extra, galón 32%
  - Diesel, galón 15.7%
  
2. Reducción de la masa salarial de las familias ecuatorianas, por la combinación de las siguientes medidas:
  - Congelamiento de las remuneraciones de los servidores públicos
  - Eliminación de provisiones para horas extras.
  - Reducción gradual del número de empleados públicos, de tal manera que la masa salarial del 2004 sea inferior a la del 2003.
  - Congelamiento de las pensiones de los jubilados
  - Reducción del 10% en las remuneraciones superiores a mil dólares, de los funcionarios de libre remoción.
  - Reducción del 10% del número de funcionarios de libre remoción
  - Suspensión de los créditos del seguro social a los afiliados.
  - Reducción de la base imponible del impuesto a la renta de las personas naturales, (medida prevista de ser aprobada en noviembre del 2003), de tal manera que paguen dicho impuesto los trabajadores que hasta antes de la aplicación de esta medida estaban exonerados del mismo, por el bajo nivel de sus remuneraciones.
  - Trámite de una ley en el Congreso nacional, para establecer gravámenes a las indemnizaciones excesivas sobre las permitidas en el código de trabajo.
  - Se eliminó el reparto del 15% de las utilidades de las empresas públicas, cuyo único propietario es el estado.
  - Eliminación del subsidio al precio del gas doméstico

Por otro lado, en septiembre del 2002 el Congreso aprobó la Ley Orgánica de Responsabilidad, Estabilización y Transparencia Fiscal, LORETF, con el objetivo de obtener un superávit primario y destinar el 70% de los ingresos del petróleo transportado por el oleoducto de crudos pesados, a la recompra de bonos de deuda del Ecuador, buscando así reducir el porcentaje de la deuda con relación al PIB del 59% en el 2002 a el 40% en el 2006.

Sin embargo, después de realizarse el primer abono del FMI, Ecuador enfrentó problemas para acceder al segundo desembolso, debido a retrasos en el

cumplimiento de las medidas acordadas y, en especial, por el incremento de 25 millones de dólares en los salarios de los profesores estatales.

**Cuadro No. 3 Deuda externa pública por acreedor –II Trimestre 2003- miles de dólares**

<b>Rubros</b>	<b>Miles de dólares</b>
Total prestamos externos	10.970.764
Organismos internacionales	3.997.884
Gobiernos	2.627.307
Bancos	4.306.402
Proveedores	39.171
Total financiamiento de la balanza de pagos	255.498
<b>Deuda externa total</b>	<b>11.226.262</b>

Fuente: Banco central de Ecuador

Cálculos: Corporación Colombia Internacional - SIM.

El directorio del FMI tenía previsto analizar en junio los progresos de Ecuador, pero postergó la evaluación a la espera de la reformulación de compromisos y ajustes del presupuesto estatal. La evaluación finalmente se realizará en agosto y, de ser aprobado el segundo desembolso el estado ecuatoriano contará con 42 millones de dólares, de los 205 millones que se han dispuesto en este programa de ayuda.

Sin embargo, las demoras en la evaluación y los desembolsos, pusieron en duda la capacidad del gobierno de cumplir con los compromisos con el FMI; de realizar las reformas y ajustes estructurales, y al mismo tiempo satisfacer las demandas de los educadores, sindicatos y de los industriales que presionan al gobierno para aumentar el gasto e incentivar la demanda interna.

Si después de la evaluación programada para agosto el FMI decide suspender los desembolsos, el presupuesto del gobierno sería insuficiente para cumplir con los compromisos fiscales incluyendo el pago de la deuda. Un presupuesto insuficiente significa que el gobierno tiene problemas de financiamiento, y debe empezar incurrir en atrasos, no cumplir con los objetivos y compromisos pactados y abandonar las metas macroeconómicas.

Las principales fuentes de financiación del gobierno son los desembolsos de FMI y las rentas petroleras, no obstante, las exportaciones petroleras no responden a los precios altos y la producción está cayendo.

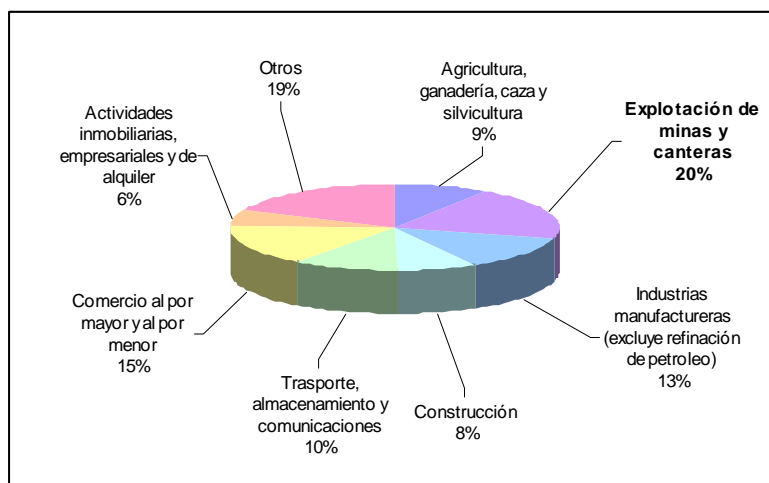
### **Producción petrolera**

Para el Ecuador, el ingreso petrolero es el más importante componente de la economía y este ingreso depende a su vez de cambios en el precio



internacional y el volumen de petróleo exportado. El aumento de las exportaciones de petróleo compensa la caída en sus precios internacionales sustentando así los ingresos y compromisos del gobierno.

**Gráfico No. 3 Producto Interno Bruto por actividad económica-2003\***



Fuente: Banco Central de Ecuador. Cálculos: Corporación Colombia Internacional – SIM.

\*PIB proyectado por el Banco Central de Ecuador

Sin embargo, en los últimos trimestres se viene presentando una caída continua en la producción petrolera, y aunque los precios internacionales han sido altos, el descenso en las exportaciones de petróleo han afectando directamente la estabilidad macroeconómica del Ecuador.

**Cuadro No. 4 Producción de crudo-millones de barriles**

Compañías	mayo		enero-mayo		variación
	2003	2002	2003	2002	
Petroecuador	5.900	33.583	30.946	33.583	-7,9%
Otras compañías	3.710	25.497	23.557	25.497	-7,6%
Total	9.609	59.080	54.504	59.080	-7,7%

Fuente: Petroecuador.

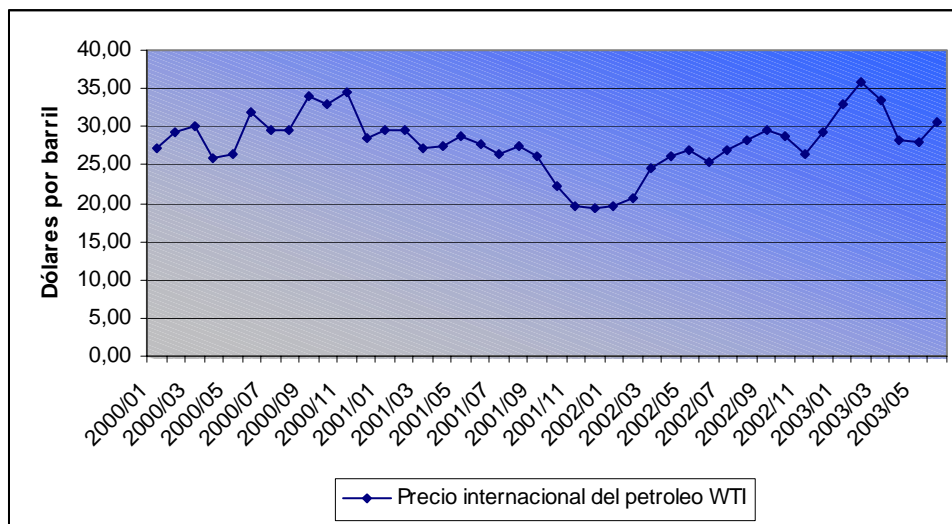
**Cuadro No. 5 Exportaciones de crudo –millones de barriles**

Compañías	mayo		enero-mayo		variación
	2003	2002	2003	2002	
Petroecuador	3.118	16.488	16.170	16.488	-1,9%
Otras compañías	2.670	17.053	15.399	17.053	-9,7%
Total	5.787	33.541	31.568	33.541	-5,9%

Fuente: Petroecuador

En el Ecuador, existen reservas petroleras comprobadas de más de 4.000 millones de barriles y un potencial más grande de petróleo por descubrir, desarrollar y explotar. Además, se cuenta con la infraestructura adecuada, disponiendo de dos oleoductos importantes, el Trans-Ecuadorian Oil Pipeline System-SOTE- y el Oleoducto de Crudos Pesados –OCP-, el cual empezará a transportar crudo en el tercer trimestre del 2003. Sin embargo, en lo corrido del 2003, las exportaciones petroleras no han respondido al incremento en los precios internacionales del petróleo.

**Gráfico No. 4 Precios internacional de petróleo WTI**



Fuente: Centro de Estudios de Finanzas Públicas de México<sup>1</sup>.

Cálculos: Corporación Colombia Internacional – SIM.

WTI: Fijado con base en el marcador estadounidense West Texas Intermediate

En conclusión, existen reservas petroleras, infraestructura, y potencial productivo pero no hay producción de petróleo para la exportación, es por esto, que actualmente el gobierno ha formulado una invitación a la inversión extranjera en el sector petrolero, dando garantías en la contratación y seguridad jurídica a la inversión. Con esto se espera aumentar la producción de crudo, aprovechando la capacidad instalada de los oleoductos que aun se encuentran subutilizados.

<sup>1</sup> [www.intranet.cefp.gob.mx](http://www.intranet.cefp.gob.mx)