

NUEVA SERIE

Boletín de Competitividad

N° 18
III Trimestre 2006



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR



Consejo Nacional
de Competitividad

Comité Interinstitucional

*Director Ejecutivo del Consejo Nacional de Competitividad
Consejo Nacional de Competitividad*

*Director General de Estudios
Responsable Técnico del Proceso de Productividad y Competitividad*

Banco Central del Ecuador.

Tercer Trimestre, 2006

PRESENTACIÓN:

El Banco Central del Ecuador (BCE), con el auspicio del Consejo Nacional de Competitividad (CNC), enmarcado en su estrategia de apoyo a la implementación de la Agenda Nacional de Competitividad, presenta el décimo quinto número del Boletín de Competitividad.

El objetivo de este Boletín de Competitividad es presentar la evolución trimestral de dos índices de competitividad: ***Índice de Entorno Competitivo*** y el ***Índice de Esfuerzo Empresarial***.

Estos índices miden la dinámica de factores macroeconómicos y políticos, de variables relacionadas con la infraestructura física, humana y tecnológica del país, y, de los costos que enfrentan las empresas para hacer negocios en el país.

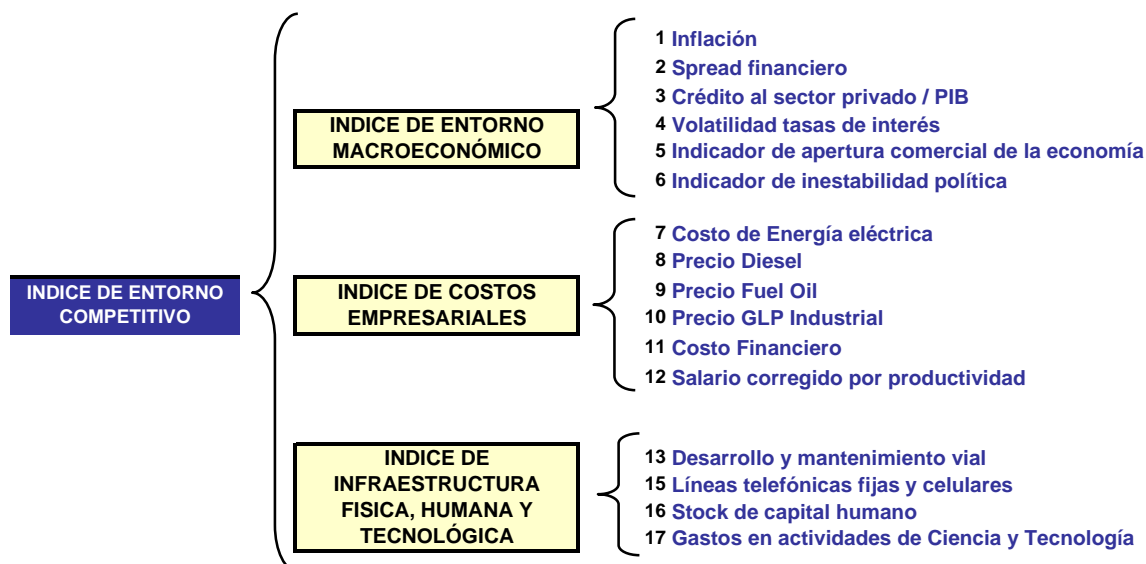
La finalidad del cálculo de estos índices es hacer un seguimiento de la evolución de variables que constituyen incentivos del entorno o, acciones del sector privado, para elevar la competitividad de las empresas ecuatorianas.

Índices de Entorno Competitivo y Esfuerzo Empresarial

Los **Índices de Entorno Competitivo (IEC)** y de **Esfuerzo Empresarial (IEE)**, permiten una mejor comprensión de las variables que inciden en la competitividad. El **Índice de Entorno Competitivo** reconoce que la competitividad requiere de un entorno macroeconómico y político estable, de la dotación de una buena infraestructura de apoyo a la producción y de que los costos de los factores productivos sean competitivos y el **Índice de Esfuerzo Empresarial** muestra que la competitividad también se sustenta en las acciones de las empresas para adaptar nuevas tecnologías, innovar procesos y aumentar la productividad.

Índice de Entorno Competitivo

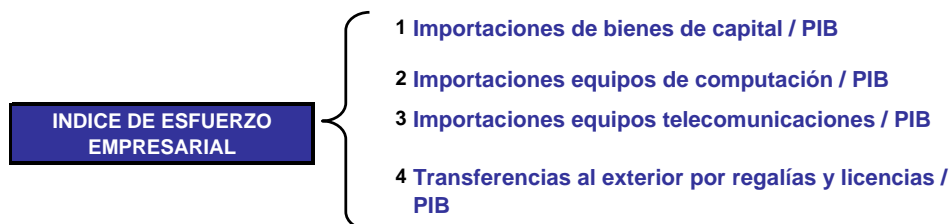
El **Índice de Entorno Competitivo**, refleja la evolución de las principales variables macroeconómicas, así como, de la infraestructura física, humana y tecnológica al servicio de la producción y de los costos energéticos y financieros que asumen las empresas. Estas variables configuran el entorno en el cual el sector productivo desarrolla sus actividades y que incide en la decisiones de las empresas respecto a realizar las inversiones necesarias para incrementar la productividad. A continuación se detallan las variables que componen este índice:



*** Por falta de disponibilidad de información, el índice de infraestructura física, humana y tecnológica y la variable salario corregido por productividad, solamente se incluyen en el índice anual.*

Índice de Esfuerzo Empresarial

El **Índice de Esfuerzo Empresarial**, refleja las acciones que realiza el sector productivo para modernizar sus equipos y procesos, ampliar su capacidad instalada y adaptar las nuevas tecnologías de la información y las telecomunicaciones, a fin de alcanzar mayores niveles de productividad, innovar productos y procesos y alcanzar mejores estándares de competitividad.



1. Introducción

En el tercer trimestre de 2006, el **Índice de Entorno Competitivo (IEC)** no pudo sostener el crecimiento registrado en el trimestre anterior y disminuyó 1.68 puntos como consecuencia del incremento de la inflación, del spread financiero y de algunos costos empresariales.

Por otra parte, el **Índice de Esfuerzo Empresarial (IEE)** completó un año de una tendencia decreciente y en el tercer trimestre de 2006 registró una caída de 19.8 puntos, con un menor dinamismo de todas las variables que conforman este índice.

2. Evolución trimestral del Índice de Entorno Competitivo

El **Índice de Entorno Competitivo (IEC)** esta conformado por el Índice de Entorno Macroeconómico que en el tercer trimestre prácticamente se estancó y el Índice de Costos Empresariales que continuó con una tendencia negativa, consecuencia de lo cual el IEC disminuyó reflejando una evolución desfavorable en ciertas variables del entorno (ver Gráfico 1).

Gráfico 1

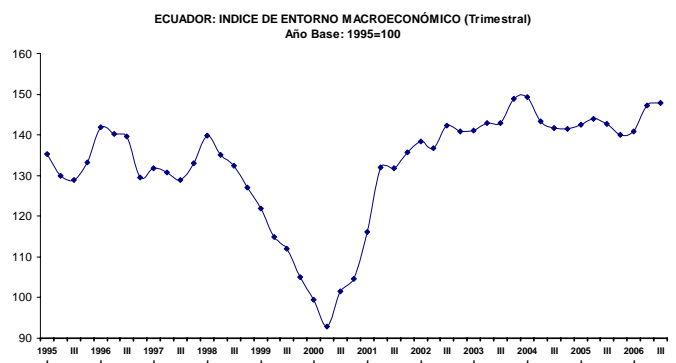


Fuente: BCE
Elaboración: DGE, BCE

2.1. Índice de Entorno Macroeconómico

En el tercer trimestre de 2006, el **Índice de Entorno Macroeconómico (IEM)** registra una variación de 0.67 puntos respecto al trimestre anterior (ver Gráfico 2). En este trimestre, el aumento de la inflación y del spread financiero, así como la recurrente inestabilidad de la política económica son las variables que influyeron en el estancamiento del IEM.

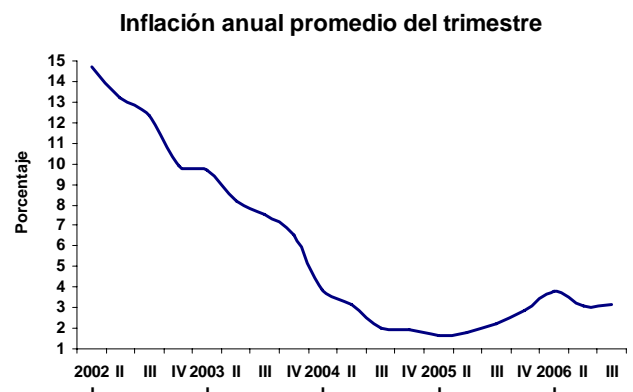
Gráfico 2



Fuente: BCE
Elaboración: DGE, BCE

El tercer trimestre de 2006 registró una **inflación** promedio anual (3.19%), ligeramente superior al nivel del trimestre anterior (3.11%) (ver Gráfico 3). El aumento de la inflación en este trimestre incidió negativamente con 0.03 puntos menos en el resultado del IEM.

Gráfico 3



Fuente: Información estadística mensual, BCE
Elaboración: DGE, BCE

En este trimestre, el rubro de educación (8.3%), sigue siendo el más inflacionario, seguido de los rubros de alimentos y bebidas no alcohólicas (5.5%); alojamiento, agua, gas y electricidad (4.9%). La mayor inflación en los

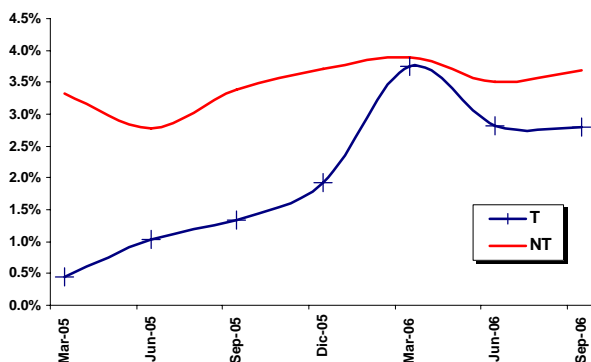
En el tercer trimestre de 2006, la educación es el sector más inflacionario.

sectores de educación y alojamiento se explica por que son sectores que en general no están expuestos a la competencia de bienes importados, es decir son no transables; mientras los precios de los alimentos y bebidas experimentaron presiones inflacionarias principalmente como consecuencia de la erupción del volcán Tungurahua que afectó a las provincias del centro del país en el mes de agosto del 2006.

Por otra parte, igual que en el trimestre anterior, los sectores de esparcimiento y cultura (-2.2%) y comunicaciones (-0.6), volvieron a registrar una disminución en el nivel de precios durante el tercer trimestre de 2006.

En este periodo el incremento de la inflación se debe al aumento en el nivel de precios de los bienes **no transables** que se incrementaron de 3.5% a 3.7% entre el segundo y tercer trimestre de 2006. En cambio, la tasa de crecimiento de los precios de los bienes **transables** se mantuvo en 2.8% (ver Gráfico 4).

Gráfico 4

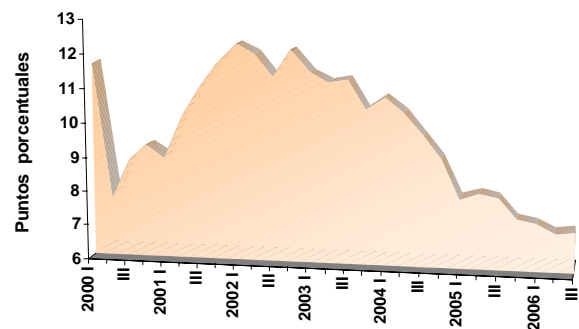


Fuente: Información estadística mensual, BCE
Elaboración: DGE, BCE

En el tercer trimestre de 2006, el **spread financiero** del sector no corporativo¹ se incrementó 0.07 puntos porcentuales como consecuencia de que el aumento de las tasas activas fue mayor que el incremento de las tasas pasivas. De esta manera, las tasas de interés activas aumentaron 0.14 puntos al pasar de 11.34% a 11.48% entre el segundo y tercer trimestre de 2006; mientras las tasas pasivas se incrementaron de 4.21 a 4.28, esto es 0.07 puntos porcentuales en el mismo período (ver Gráfico 5).

Gráfico 5

Spread financiero del sector no corporativo



Fuente: Información estadística mensual, BCE
Elaboración: DGE, BCE

La **estabilidad política** es una condición para que las actividades productivas puedan desarrollarse eficientemente. La ausencia de una institucionalidad que garantice las libertades así como el orden y el respeto a las leyes y que sustente la acción del Estado en la línea de corregir fallas de mercado, reducir la desigualdad, atender las necesidades básicas y promover un entorno favorable para los negocios; constituye una limitación importante para el desarrollo de un sector empresarial más competitivo. El indicador de estabilidad política que se incluye en el IEM, es el número de ministros de Economía y Finanzas durante los

¹ El spread financiero para el sector no corporativo se define como la diferencia entre el promedio trimestral de las tasas de interés activas para otras operaciones activas de entre 84 y 91 días y el promedio trimestral de las tasas de interés pasivas referenciales de final de período de entre 84 y 91 días.

últimos doce meses; una alta rotación de los funcionarios de esta cartera de Estado, refleja una mayor inestabilidad de la política económica y por lo tanto un deterioro del entorno macroeconómico en detrimento de la

La rotación de Ministros de Economía y Finanzas se mantuvo igual que en el trimestre anterior.

competitividad. En el tercer trimestre de 2006 la rotación de funcionarios que ocuparon la cartera del Ministerio de Economía y Finanzas² se mantuvo igual que en el trimestre anterior en tres funcionarios por año (ver Gráfico 6).

Gráfico 6



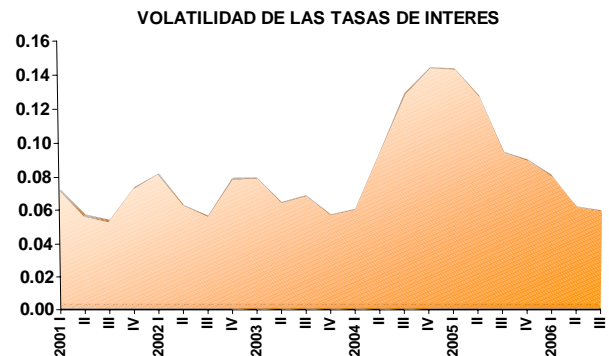
Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas
Elaboración: DGE, BCE

En otro tema, la volatilidad de la tasa de interés³ disminuyó de 0.061 a 0.059 puntos porcentuales entre el segundo y tercer trimestre de 2006 (ver Gráfico 7), con lo cual esta variable aportó al IEM con 0.17 puntos. Cabe resaltar que históricamente la volatilidad promedio de las tasas de interés ha estado alrededor de 0.06 puntos; con excepción de los años 2004 y 2005, en lo cuales el promedio estuvo alrededor de 0.11 puntos.

² Entre septiembre de 2005 y septiembre de 2006, los Ministros de Economía y Finanzas fueron: Magdalena Barreiro, Diego Borja y Armando Rodas.

³ Coeficiente de variación = Desviación estándar de las tasas de interés activas referenciales de los últimos 6 meses / promedio de las tasas de interés activas referenciales.

Gráfico 7



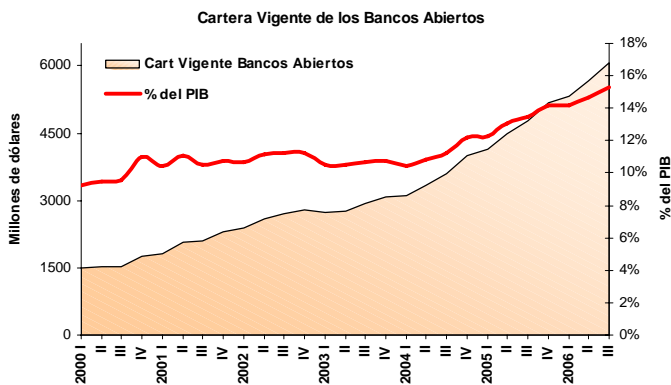
Fuente: Información estadística mensual, BCE
Elaboración: DGE, BCE

En el tercer trimestre de 2006, la cartera vigente de los bancos abiertos, aumentó 413.2 millones de dólares que representa un incremento del 7% en relación al trimestre anterior, con lo cual el monto total de la cartera vigente alcanzó 6065.7 millones de dólares. De esta manera, el indicador de **acceso al crédito** que se utiliza en este análisis (cartera vigente / PIB) registró un aumento de 14.6% a 15.3% entre el segundo y tercer trimestre de 2006, con lo cual aportó al IEM con 0.33 puntos (ver Gráfico 8).

Durante el tercer trimestre de 2006, el crecimiento del crédito de los bancos privados que concentran el 72% de la cartera vigente⁴ fue positivo. Así se observa que el Produbanco (14.4%) y el Banco Internacional (10.4%) son las instituciones que más incrementaron su cartera; seguidos del Bolivariano (8.4%) y el Pacífico (8.2%), mientras el Banco de Guayaquil (6.5%) y Pichincha (3.4%) registraron un menor crecimiento en este trimestre. Sin embargo, es preciso señalar que durante el período de dolarización, el Banco del Pichincha ha mantenido una participación superior a la cuarta parte del total de colocaciones del mercado.

⁴ En el mes de septiembre de 2006, la participación de los principales bancos por volumen de crédito es: Pichincha (26.9%), Guayaquil (10.8%), Pacífico (9.2%), Internacional (8.7%), Produbanco (8.7%), Bolivariano (7.5%).

Gráfico 8



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: DGE, BCE

En el tercer trimestre de 2006, el crédito microempresarial⁵ (10.2%) fue el que más creció, seguido del crédito de consumo (8.1%) y el crédito comercial (8%), mientras el crédito para vivienda prácticamente se estancó (0.1%). Es preciso indicar que la morosidad de la microempresa (5.8%) sigue siendo la más alta, aunque durante los dos últimos trimestres muestra una tendencia decreciente.

El mayor acceso al crédito, en particular por parte de las PYME's, es un desafío compartido entre las instituciones financieras y el Estado. Las asimetrías de información asociadas a la gestión del crédito, derivan en un mayor riesgo de la cartera y en mayores gastos de administración del crédito; lo que a su vez se traduce en elevadas tasas que aumentan la probabilidad de quiebra, generando problemas de selección adversa y niveles de colocaciones socialmente subóptimos. A fin de contrarrestar estos problemas es necesario apoyar al sector microempresarial promoviendo la adopción de mejores sistemas de administración, contabilidad, comercialización, asociatividad e

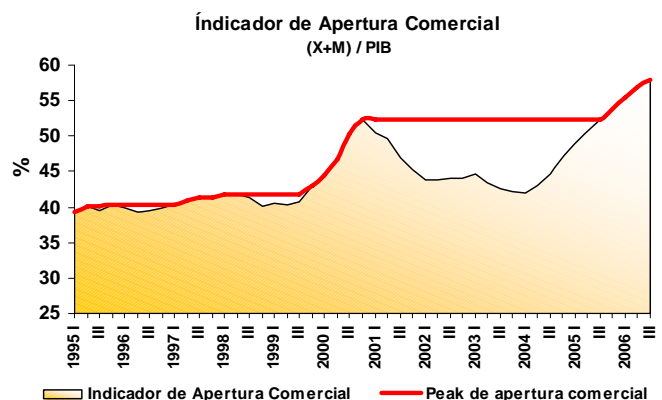
⁵ Según la Superintendencia de Bancos, el microcrédito es todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista.

innovación; de tal manera de que el acceso al crédito sea una herramienta para identificar microempresas con potencial y ayudarles a consolidarse en el mercado.

Otra de las variables que se analizan para evaluar el entorno competitivo, es el **indicador de apertura comercial de la economía**, por cuanto mientras mayor es el volumen de comercio, los agentes económicos están más expuestos a la competencia lo cual establece incentivos para mejorar la productividad y calidad; y, por otra parte tienen mayor acceso a las innovaciones que se realizan en otros mercados, facilitando los procesos de transferencia de tecnología.

En el tercer trimestre de 2006, el volumen de comercio representó el 57.9% en relación al PIB y de esta manera el **Indicador de apertura comercial** continúa la tendencia creciente de los últimos cuatro trimestres, en los cuales ha superado los niveles históricos⁶ de los trimestres anteriores, de esta manera dicha variable aportó con 0.25 puntos al IEM (ver Gráfico 9).

Gráfico 9



Fuente: Estadísticas de Comercio Exterior, BCE
Elaboración: DGE, BCE

⁶ El indicador de apertura comercial histórico se calcula como el valor histórico más alto (PEAK) de las exportaciones (X) más las importaciones (M) anualizadas, como porcentaje del PIB estimado anualizado (PIBT): $(X + M) / PIBT$.

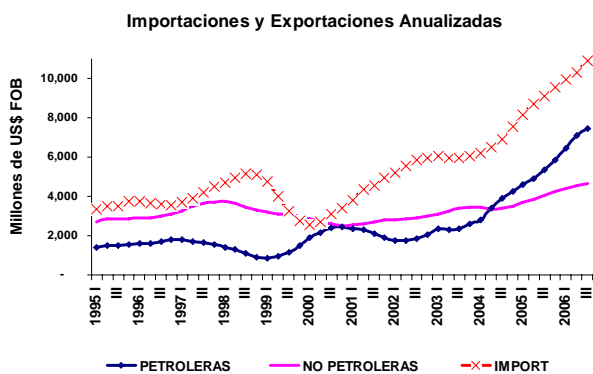
En el tercer trimestre de 2006, tanto las exportaciones como las importaciones continuaron con la tendencia creciente que se observa en el período de dolarización. De esta manera, el valor FOB de las **exportaciones** aumentó 4.2% y alcanzó un total de 12124.9 millones de dólares. Cabe indicar que fueron las **exportaciones petroleras** las registraron el mayor dinamismo con una tasa de crecimiento

Tanto las exportaciones como las importaciones continuaron con la tendencia creciente que se observa en el período de dolarización.

de 5% y un total anual de 7459 millones de dólares, en tanto que las **exportaciones**

no petroleras se incrementaron un 3% y alcanzaron un valor total de 4665.9 millones de dólares. Por lo tanto, el resultado favorable del indicador de apertura comercial en el tercer trimestre de 2006, tiene una importante incidencia de las exportaciones petroleras y las importaciones (ver Gráfico 10).

Gráfico 10



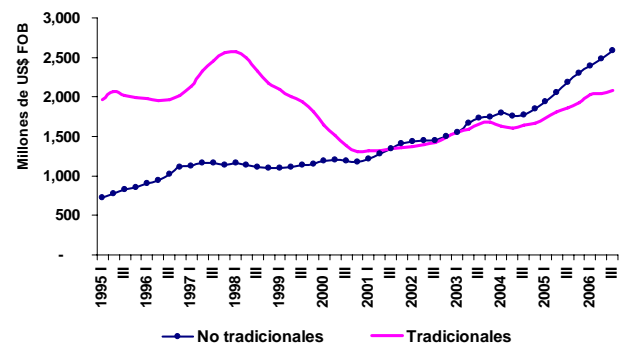
Fuente: Estadísticas de Comercio Exterior, BCE
Elaboración: DGE, BCE

Entre las exportaciones no petroleras, fueron las **exportaciones no tradicionales** las que registraron el mayor dinamismo (3.9%), con lo cual en el tercer trimestre de 2006 alcanzaron un valor FOB de 2584.7 millones de dólares; mientras las **exportaciones tradicionales**

aumentaron 1.9% y alcanzaron un total de 2081.2 millones de dólares (ver Gráfico 11). El mayor dinamismo de las exportaciones de productos no tradicionales ha sido una característica del período de dolarización. Entre los productos tradicionales, vale resaltar el dinamismo de las exportaciones de camarón, las mismas que después de los problemas que este sector sufrió en los años 1999 y 2000, evidencian una alentadora recuperación, de tal suerte que en el último año registraron la tasa de crecimiento promedio trimestral más alta (7.2%) entre los productos tradicionales. Sin embargo, el valor Fob anualizado de las exportaciones de camarón en el tercer trimestre de 2006 (546.2 millones de dólares) aún se mantiene muy por debajo de los niveles registrados en el tercer trimestre de 1998 (927,8 millones de dólares).

Gráfico 11

Exportaciones No Petroleras Tradicionales y No Tradicionales



Fuente: Estadísticas de Comercio Exterior, BCE
Elaboración: DGE, BCE

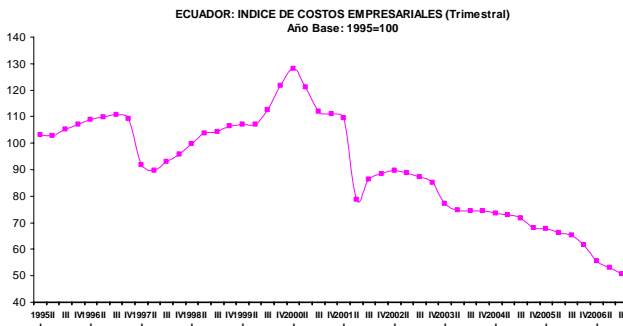
En cuanto a las **importaciones**, cabe señalar que durante el tercer trimestre de 2006, el valor Fob de los bienes importados se incrementó 5.6% respecto al trimestre anterior y alcanzó un total de 10267.3 millones de dólares. De este valor, el 30% corresponde a materias primas, que principalmente se destinan al sector industrial y el resto se distribuye entre bienes

de consumo (23%), combustibles y lubricantes (22%) y bienes de capital (25%).

2.2. Índice de Costos Empresariales

En el tercer trimestre de 2006, el **Índice de Costos Empresariales (ICE)** disminuyó 2.35 puntos, como consecuencia del aumento del costo de la energía eléctrica y del gas licuado de petróleo comercial e industrial, así como del costo financiero del sector no corporativo (ver Gráfico 12).

Gráfico 12



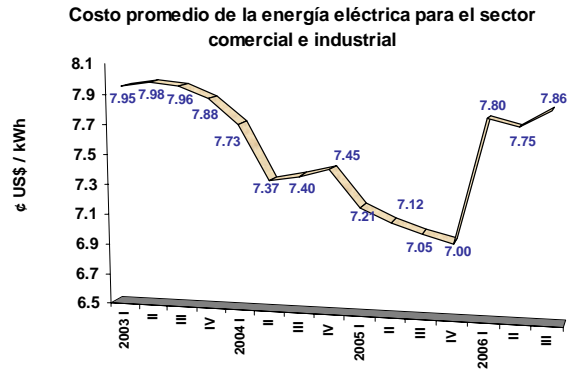
Fuente: BCE
Elaboración: DGE, BCE

El **gas licuado de petróleo industrial** del sector comercial e industrial aumentó de \$0.71/kilo a \$0.74/kilo entre el segundo y tercer trimestre de 2006; lo cual incidió negativamente en el ICE con una reducción de 2.1 puntos.

El **costo de la energía eléctrica** efectivamente pagado por el sector industrial y comercial⁷, durante el tercer trimestre de 2006 aumentó de un valor de 7.75 a 7.86 centavos por Kw-hora⁸ (ver Gráfico 13). Durante los últimos tres trimestres el costo de la energía eléctrica ha experimentado un repunte, lo cual se deriva de los problemas del sector eléctrico que en los últimos trimestres se agravaron y provocaron

un déficit energético que ha obligado a importar energía y a utilizar la generación térmica.

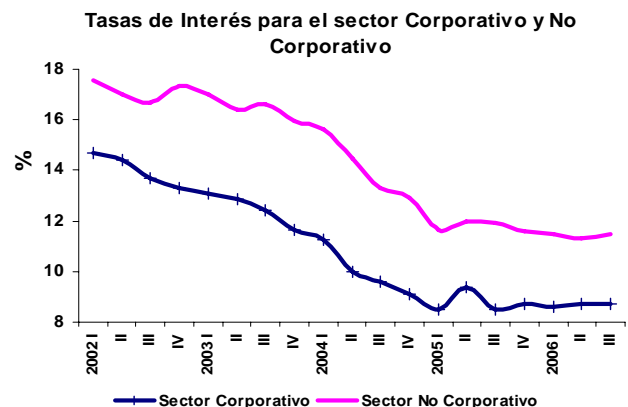
Gráfico 13



Fuente: CONELEC
Elaboración: DGE, BCE

El **costo del financiamiento** para el sector no corporativo aumentó de 11.3% a 11.5%⁹, entre el segundo y tercer trimestre de 2006, mientras en el sector corporativo la tasa de interés aumentó de 8.71% a 8.73% en el mismo período. De esta manera, las tasas de interés promedio tanto para el sector no corporativo como para las grandes empresas, se han mantenido sin cambios significativos durante el último año (ver Gráfico 14).

Gráfico 14



Fuente: BCE
Elaboración: DGE, BCE

⁷ Se considera el costo efectivo de la energía eléctrica calculado como: Valor facturado / cantidad de KW - hora consumidos.

⁸ Estos valores pueden cambiar de trimestre a trimestre por cuanto CONELEC actualiza los datos conforme reciben información de las empresas eléctricas.

⁹ El ICE considera la tasa de interés para otras operaciones activas como indicador del costo financiero de las PYME's.

2.3. Conclusiones

Un entorno competitivo favorable proporciona los incentivos correctos para que los agentes económicos lleven adelante proyectos de inversión y realicen mayores esfuerzos para innovar y alcanzar mejores estándares de calidad y mayores niveles de productividad.

En particular es preciso insistir en la necesidad de procurar la estabilidad política y jurídica. En los últimos años la característica ha sido una profunda inestabilidad que se ha traducido en una alta rotación de Ministros y Presidentes, lo cual no aporta al clima de negocios que el país requiere. Por lo mismo es necesario reposicionar la estabilidad como bien público que hay que preservar y como condición básica para progresar.

Otras variables en las cuales aun es posible encontrar oportunidades de mejora son: el acceso al crédito y la apertura comercial. En relación al crédito es posible profundizar el microcrédito a través del fondo nacional de microfinanzas que pretende consolidar a las cooperativas y otros agentes financieros que trabajan en este segmento. Así mismo es necesario implementar iniciativas tendientes a facilitar el capital semilla para emprendimientos y capital de riesgo para proyectos en marcha o de mayor tamaño.

Por otra parte, en cuanto al volumen de comercio, cabe indicar la importancia del fomento a las exportaciones no petroleras, en especial de productos no tradicionales y de nuevas exportaciones que incorporen mayor valor agregado. En esta dirección los esfuerzos tendientes a fortalecer los procesos de asociatividad con miras a la exportación, podrían mejorar la posición competitiva de la PYME's y facilitar su inserción en cadenas globales de comercio.

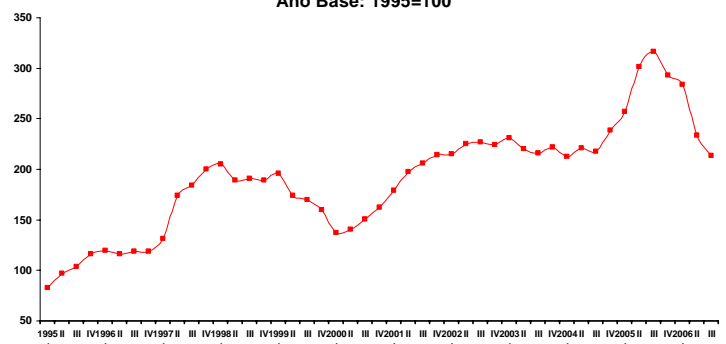
Finalmente cabe insistir en la urgente necesidad de promover la inversión en generación eléctrica, con particular énfasis en la generación hidroeléctrica y otras energías limpias y eco-eficientes; de tal suerte que en el mediano plazo sea posible reemplazar la generación térmica -que en general es más cara y contaminante- y reducir la dependencia de energía importada desde países vecinos, lo cual puede contribuir a reducir el costo de la energía eléctrica que es un insumo importante para la industria.

3. Evolución trimestral del Índice de Esfuerzo Empresarial

En el tercer trimestre de 2006, todas las variables que conforman el **Índice de Esfuerzo Empresarial (IEE)** tuvieron un desempeño desfavorable, con lo cual este índice disminuyó 19.8 puntos y de esta manera completó un año durante el cual ha registrado una tendencia negativa (ver Gráfico 15).

Gráfico 15

ECUADOR: INDICES DE ESFUERZO EMPRESARIAL (Trimestral)
Año Base: 1995=100



Fuente: BCE
Elaboración: DGE, BCE

A continuación se analiza la evolución de cada una de las variables que conforman el IEE.

Tecnologías de la Información y las Telecomunicaciones (TIC's)

La evolución de las importaciones de equipos de telecomunicaciones y de computación como porcentaje del PIB, se incluye en el IEE, por cuanto la utilización y adaptación de las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones facilita la transferencia de conocimientos y permite que las empresas puedan aprovechar las ventajas de la sistematización de la información para aumentar la productividad y la eficiencia en sus procesos.

En el tercer trimestre de 2006, el valor FOB de las **importaciones anualizadas de equipos de telecomunicaciones** fue de 316.9 millones de dólares¹⁰, con lo cual continuó la tendencia decreciente que se ha registrado desde el tercer trimestre del año 2005, cuando el valor importado ascendió a 517.5 millones de dólares. De esta manera, la participación de las importaciones de equipos de telecomunicaciones como porcentaje del PIB

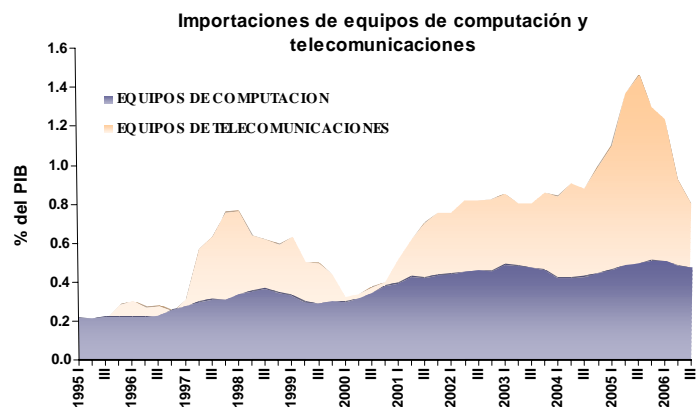
El bajo dinamismo de las importaciones de equipos de telecomunicaciones y de computación incidió negativamente en el resultado del IEE.

en el tercer trimestre de 2006 (0.79%) fue inferior a la participación del tercer trimestre del año 2005 (1.46%). La caída de las importaciones de este rubro tiene relación principalmente con la disminución de las importaciones de teléfonos móviles, que un año atrás representaban el 75% del valor importado en equipos de telecomunicaciones y en el tercer trimestre de 2006 representaron el 59%.

Por otra parte, las **importaciones anualizadas de equipos de computación** registraron un

leve incremento (0.9%) en el tercer trimestre de 2006, con lo cual alcanzaron un valor Fob de 187.4 millones de dólares. Sin embargo, las importaciones de equipos de computación como porcentaje del PIB en este trimestre (0.47%) fue inferior al nivel registrado en el trimestre anterior (0.48%). De esta manera tanto la caída de las importaciones de equipos de telecomunicaciones, así como el bajo dinamismo de las importaciones de equipos de computación incidieron negativamente en el resultado del IEE (ver Gráfico 16).

Gráfico 16



Fuente: Estadísticas de comercio exterior, BCE
Elaboración: DGE, BCE

Importaciones de bienes de capital

Las **importaciones de bienes de capital para el sector agrícola e industrial** se incluyen como una de las variables que conforman el IEE por cuanto refleja el esfuerzo que realizan las empresas para ampliar o modernizar su capacidad instalada, lo cual repercute en sus niveles de productividad y calidad.

En el tercer trimestre de 2006, el valor anualizado de las **importaciones de bienes de capital para el sector industrial**, registró un aumento de 1.7% respecto al trimestre anterior, con lo cual alcanzó un valor de 1,670.4 millones de dólares; sin embargo, como porcentaje del PIB registró una leve

¹⁰ El valor anualizado se refiere a las importaciones realizadas durante los últimos cuatro trimestres en relación al PIB anualizado.

disminución al pasar de 4.3% a 4.2% entre el segundo y tercer trimestre de 2006.

En cuanto a las **importaciones de bienes de capital para el sector agrícola**, se observa que éstas registraron un incremento 2.5% respecto al trimestre anterior y alcanzaron un

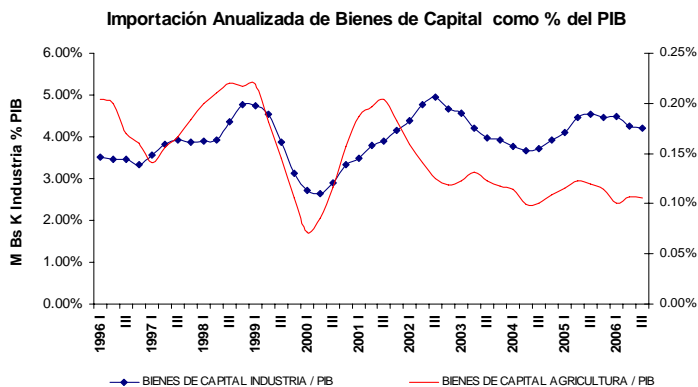
El dinamismo del sector productivo para incorporar nuevos bienes de capital ha sido inferior al crecimiento del resto de la economía.

total de 42.2 millones de dólares, pero su participación en relación al PIB

se mantuvo constante respecto al trimestre anterior (0.12%).

En general, se observa que el dinamismo del sector productivo para incorporar nuevos bienes de capital ha sido inferior al crecimiento del resto de la economía (ver Gráfico 17).

Gráfico 17



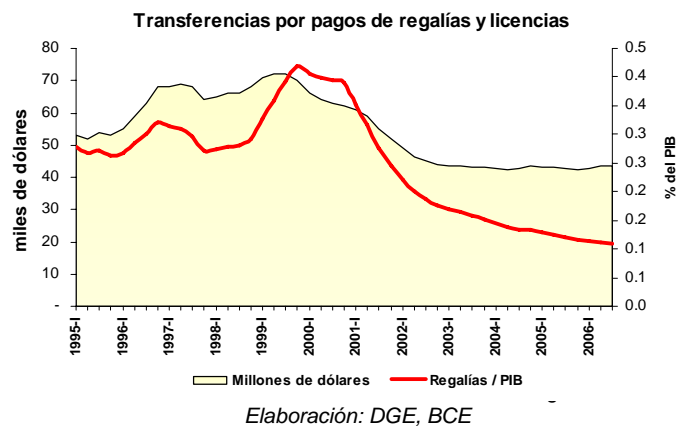
Fuente: Información estadística mensual, BCE
Elaboración: DGE, BCE

Pagos por concepto de regalías y derechos de licencias

Durante el tercer trimestre de 2006, el valor anualizado de las transferencias al exterior por concepto del pago de regalías y licencias¹¹ fue 43.6 millones de dólares, lo cual representa un ligero incremento respecto al trimestre anterior cuando se registraron pagos por 43.5 millones; sin embargo, como porcentaje del PIB continua

la tendencia decreciente que se ha observado durante el periodo de dolarización (ver Gráfico 18). La evolución de esta variable muestra un bajo esfuerzo por parte del sector productivo para adaptar nuevas tecnologías, conocimientos y estándares mundiales mediante la adquisición de regalías y derechos de licencias.

Gráfico 18



Elaboración: DGE, BCE

Conclusiones

Durante el último año es evidente el bajo esfuerzo por parte de los agentes económicos para mejorar sus niveles de productividad y calidad mediante la adopción y adaptación de nuevas tecnologías, equipos y conocimientos.

Al respecto es preciso señalar que en un entorno donde la gestión del conocimiento y la capacidad de adaptarse, determinan el éxito de las empresas en mercados cada vez más competitivos; es necesario contar con una estrategia para fomentar la transferencia de tecnologías y conocimientos, modernizar la capacidad productiva y alcanzar estándares mundiales de calidad. Una política de apoyo a la competitividad debe tener como eje fundamental el apoyo a la actividad productiva, la innovación y la productividad.

¹¹ Esta información se obtiene de la Balanza de Pagos

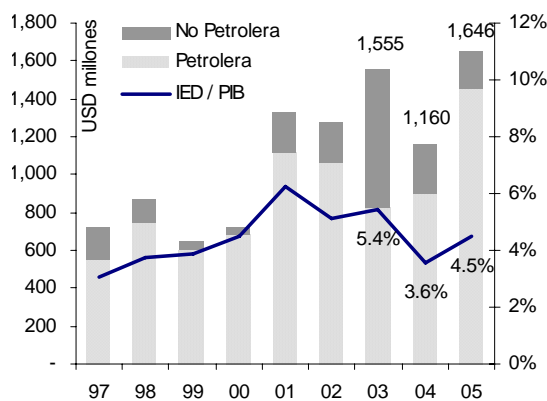
4. Tema del Trimestre

Inversión Extranjera Directa

Andrés Arauz y Fabián Quinlín¹²

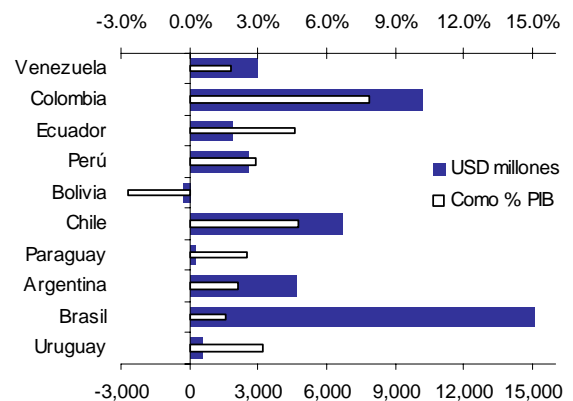
La inversión extranjera directa (IED) refleja el objetivo, por parte de una entidad no residente, de obtener una participación duradera en una empresa residente en la economía ecuatoriana¹³. De acuerdo con la metodología utilizada para compilar esta cuenta, la inversión se realiza bajo tres modalidades: a través de acciones u otras participaciones de capital, de reinversión de las utilidades correspondientes al inversionista directo; y, mediante transacciones de deuda entre los accionistas y la empresa de inversión directa.

Gráfico 1a – Flujos de IED al Ecuador



Fuente: DNH, Superintendencia de Compañías, BCE; UNCTAD, FMI

Gráfico 1b – Flujos de IED a Sudamérica (2005)

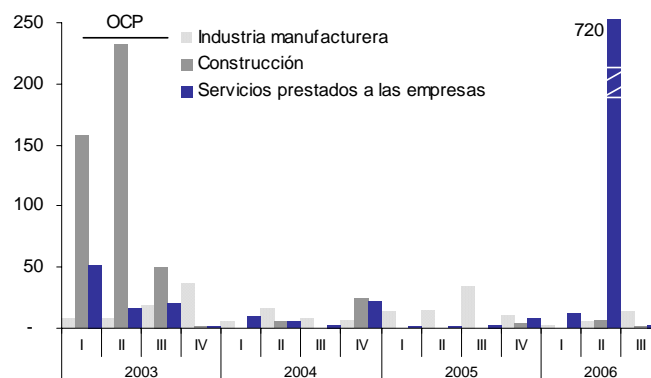


Entre 1997 y 2005, la inversión extranjera directa en el país en promedio ha alcanzado un total de USD 1000 millones anuales, cerca de 4.4% del PIB y se ha concentrado claramente en el sector petrolero (84% en los últimos 10 años). Casi toda la inversión en el sector petrolero se lleva a cabo mediante operaciones de deuda¹⁴, que constituyen fondos que sirven como capital operativo de las empresas. Además, es preciso indicar que Ecuador es el tercer país sudamericano con la mayor participación de los flujos de IED en relación al PIB.

IED por rama de actividad económica receptora.

El análisis de las nueve ramas de actividad receptoras de IED durante el período de referencia, permite observar una concentración de la IED en tres de ellas y de manera particular en el sector de “explotación de minas y canteras”. Así, en el año 2003, “explotación de minas y canteras” representaba el 53% del total de la IED recibida; en 2004 significaba el 78%; en 2005 atraía el 88%; y, en 2006 (enero-septiembre), captaba el 64% de la IED.

Gráfico 2 - IED no petrolera en sectores con mayor participación



Fuente: Superintendencia de Compañías, BCE

¹² Funcionarios de la Dirección General de Estudios del Banco Central del Ecuador

¹³ Según el Quinto Manual de Balanza de Pagos publicado por el FMI en 1993.

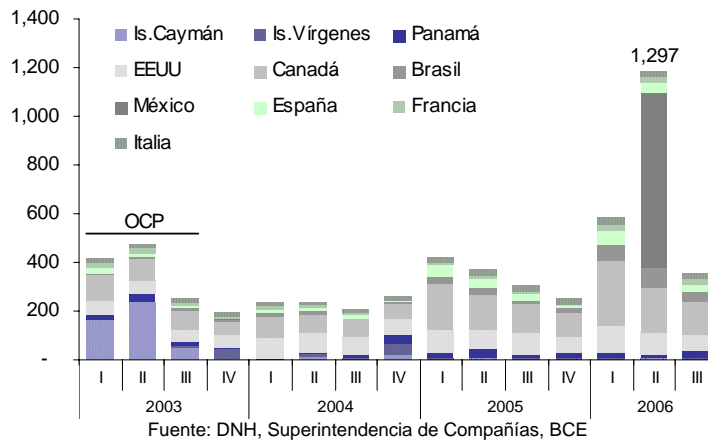
¹⁴ El registro de la IED (incluyendo la inversión petrolera proporcionada por la DNH) se lo realiza en términos brutos; de acuerdo con una de las recomendaciones de la Misión de Asistencia Técnica del FMI solicitada por el BCE, se está reprocesando los datos para registrar la IED en términos netos (es decir, incluir las amortizaciones de los correspondientes desembolsos).

La IED petrolera muestra un comportamiento ascendente en el período observado, debido al incentivo que ofrece el precio del petróleo para las inversiones en ese sector. Por otra parte, en cuanto a las ramas no petroleras se observa que en el año 2003 el sector “construcción”, captó el mayor volumen de la inversión extranjera directa, como consecuencia de la construcción del oleoducto de crudos pesados (OCP), por un valor de USD 440 millones. Mientras en el año 2006, el rubro “Servicios prestados a las empresas”, registró la mayor inversión (USD 719 millones), proveniente de México

Por país de procedencia de la inversión.

Resulta importante también ubicar los países que tienen los mayores volúmenes de inversión en Ecuador durante el período observado. Son diez, siete de ellos corresponden al continente americano (Estados Unidos (EEUU), Canadá, Islas Caimán, Panamá, Islas Vírgenes, Brasil y México). Los tres restantes son europeos (Francia, Italia y España). El primer bloque de países representa el 74.7% de la IED en 2003, 68.9% en 2004, 66.8% en 2005 y 75.7% en 2006 (enero-septiembre). El segundo grupo, el europeo, constituye el 10.7% en 2003, 12.2% en 2004, 14.9% en 2005 y el 11% entre enero y septiembre de 2006.

Gráfico 3 - IED por países de mayor inversión

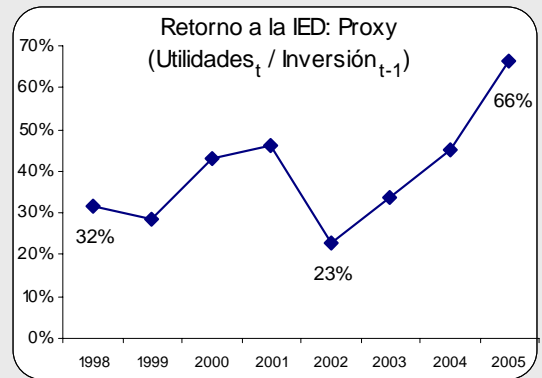


Canadá y EU son año a año los países con mayores volúmenes de inversión durante el período analizado, superados solamente por Islas Caimán en 2003, por los recursos proporcionados para la construcción del OCP y, por México, en abril de 2006, gracias a la inversión efectuada por la empresa mexicana de telecomunicaciones Sercotel SA de CV¹⁵.

El grueso de los capitales europeos se ha dirigido preferentemente al sector petrolero. En esta línea están también los flujos procedentes de Canadá, Estados Unidos, Islas Caimán y Brasil; mientras que México, Panamá e Islas Vírgenes han orientado sus inversiones predominantemente a sectores no petroleros.

Inversión Extranjera Directa y Utilidades

Es importante distinguir entre el retorno real y el proxy del retorno a la inversión extranjera directa, este último se lo calcula dividiendo las utilidades del período presente para el monto de inversión en el anterior. Este indicador muestra tasas entre el 30% y el 50% desde 1998 hasta 2001. Luego de la caída en 2002, el mismo ha aumentado de manera vertiginosa hasta alcanzar el 66% en el año 2005. Nuevamente, se puede atribuir este ascenso a la actividad petrolera, ya que con los mayores precios se han logrado utilidades no previstas. Sin embargo, vale notar que no todas las utilidades son remesadas; por ejemplo, en 2005 hubo una reinversión cercana al 52%.



Se puede prever que el retorno a la IED aumentará en 2006, por la coyuntura de precios en el sector petrolero y el dinamismo del mercado interno.

¹⁵ Según publicado en El Comercio, el 20 de junio de 2006 y el boletín estadístico mensual de abril de 2006 de la Superintendencia de Compañías

Los flujos provenientes de los llamados paraísos fiscales (Panamá, Islas Caimán e Islas Vírgenes), exhiben en conjunto una tendencia decreciente en el período analizado, pues, si en 2003 constituían el 37.9% del total de la IED, en 2004 representaban el 13.5%, el 7.7% en 2005 y el 3.8% entre enero y septiembre de 2006. A excepción del año 2003 en que la inversión para el OCP provino de las Islas Caimán, el resto del período estos tres países invierten básicamente en el sector no petrolero.

Inversiones en empresas con capital extranjero.

Según la Superintendencia de Compañías, en los primeros nueve meses de 2006 se constituyeron 300 empresas con inversión extranjera por un monto de USD 4.0 millones, mientras en el mismo período del año 2005, el número de compañías constituidas ascendió a 306 pero con un monto notablemente superior (USD 18.2 millones) al del año 2006. La mayoría de las empresas corresponden a los sectores de comercio y servicios a empresas. Mientras que en las empresas dedicadas al comercio el capital inicial promedio es de USD 5,200, en el sector de servicios a empresas es de USD 2,101. En los sectores de construcción e industrias se concentra el 56% de las nuevas constituciones lo cual es una señal positiva ya que estas son actividades productivas que están atrayendo inversión fresca desde el exterior.

Sin embargo, el 50% de las nuevas inversiones provienen de Panamá (46%) y las Bahamas (4%), conocidos paraísos fiscales. No se puede determinar qué parte de estas inversiones son de residentes ecuatorianos que han decidido invertir a través de estos países. Además, el 29% provino de países de la CAN y se rescatan el 6% de EEUU, 5% de España, 1.3% de Rusia y 1.1% de China.

Cuadro 1 - IED en constituciones (enero - septiembre 2006)

Actividad Económica	#	Capital (USD)	%
Agricultura	25	62,803	2%
Minas y Canteras	8	9,068	0%
Industrias	20	1,269,330	31%
Electricidad	3	6,060	0%
Construcción	12	1,006,493	25%
Comercio	111	580,660	14%
Transportes y Comunicaciones	33	705,005	17%
Servicios a Empresas	73	153,407	4%
Servicios Personales	15	241,896	6%
Total	300	4,034,722	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Cuadro 2 - Principales inversiones de capital extranjero (enero - septiembre 2006)

Inversión realizada	Actividad Económica	Razón Social / Objeto	Capital (USD)
Constituciones			
Asiacar S.A.	Comercio	Venta al por mayor de vehiculos	1,000,000
Alianza Internacional Portuaria Alinport S.A.	Construcción	Construccion de puertos	1,000,000
Energy & Palma Energypalma S.A.	Industria manufacturera	Instalación, mantenimiento y reparacion de sistemas eléctricos	750,000
Globalnet S.A.	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	Transmision de información por satélite	578,700
Aumentos de Capital			
Amovecuador S.A.	Servicios prestados a las empresas	Capitalizar aportes realizados por accionistas	719,000,000
Hidropastaza S.A.	Construcción	Construcción proyecto hidroeléctrico San Francisco	35,360,000
Otecel S.A.	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	Fortalecer capacidad operativa y ampliar cobertura del área de comunicación	25,413,214
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	Agricultura, silvicultura, caza y pesca	Mejorar estructura financiera	21,172,393
General Motors del Ecuador S.A.	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	Fortalecer situación financiera y capital de trabajo	15,010,619

Fuentes: "Compañías con mayor Inversión". Anexo 1 del Estudio de Inversión Societaria Anual; "Análisis Económico Mensual." Boletines de Prensa No.1-No.9. Superintendencia de Compañías. Servicio de Rentas Internas.

Nota: no todo el monto de capital corresponde a la inversión extranjera, también incluye al capital nacional.

En el período entre enero y septiembre de 2006, la empresa local con mayor inversión extranjera fue Amovecuador SA por USD 719 millones. Es una empresa tenedora de valores mobiliarios y por lo tanto, es probable que esta inversión haya sido de índole financiera. Se llevó a cabo un aumento de capital a través de la modalidad de compensación de crédito. Además, de Amovecuador SA, se realizaron importantes aumentos de capital detallados en el Cuadro 2.

Deuda entre empresas relacionadas.

A septiembre de 2006, la deuda entre empresas relacionadas no petroleras se concentra en el sector de la construcción (OCP) y en empresas de comercio, servicios y transporte. La gran mayoría (78%) de los créditos son a mediano y largo plazo y sirven como capital de trabajo en un 67%. Aproximadamente el 30% del monto desembolsado corresponde a préstamos refinanciados. Vale mencionar que aproximadamente el 54% de la deuda contraída por empresas de IED proviene de centros financieros *offshore*.

Posición de Inversión Extranjera Directa en el Sistema Financiero Nacional

El 23% del capital social de las entidades financieras (excepto cooperativas y mutualistas) corresponde a inversionistas extranjeros. En el país 15 instituciones financieras cuentan con inversión extranjera directa como parte de su capital, de las cuales únicamente tres son bancos internacionales,. Esto implica que la utilidad *distribuida* correspondiente a los inversionistas del exterior se remite fuera del país aunque los accionistas sean de nacionalidad ecuatoriana*. A continuación un detalle de la participación de IED externa en las instituciones del sistema financiero nacional.

Entidad	Capital IED (USD)	Participación IED	# Inver- sionistas
Bancos			
Produbanco	33,621,169	48.0%	5
Bolivariano	32,169,677	64.3%	10
Internacional	24,570,595	49.1%	7
Citibank (Citigroup)	14,247,988	100.0%	1
Lloyds TSB Bank Plc. (Sucursal Ecuador)	13,192,593	100.0%	1
Centro Mundo	11,657,233	100.0%	2
Unibanco	10,068,277	89.9%	5
Amazonas	8,881,432	99.1%	8
Procredit S.A.	8,638,000	100.0%	3
MM Jaramillo Arteaga	8,168,920	78.7%	2
General Rumiñahui	6,182,721	47.2%	1
Solidario	5,598,687	30.4%	9
De Loja	3,008,011	49.0%	1
Territorial	405,686	14.0%	6
Sociedades Financieras			
Finca S.A.	6,733,000	100.0%	1

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros. Datos a marzo de 2006.

*Vale recordar que la IED se mide en base a la residencia (no de nacionalidad) del inversionista; que en todos los casos del sistema financiero nacional son personas jurídicas extranjeras.

Nota conceptual y metodología del cálculo del Índice de Entorno Competitivo y el Índice de Esfuerzo Empresarial¹⁶:

La competitividad se sustenta en mejoras de la productividad (que se traducen en reducciones “reales” de costos) y en mejoras de la calidad y variedad de bienes y servicios producidos. Por lo tanto, para ser más competitivos, es necesario que las empresas desarrollen acciones para innovar, modernizar sus equipos y adaptar nuevos procedimientos y nuevas tecnologías. Las empresas, a su vez, requieren de un entorno que promueva la inversión de largo plazo, para lo cual, es necesario procurar la estabilidad de los indicadores económicos y la dotación de una infraestructura de apoyo a la producción que permita contar con servicios básicos e insumos a costos razonables.

Con esta perspectiva y para entender la evolución de la competitividad del Ecuador, se consideran dos dimensiones¹⁷:

- El entorno en el cual las empresas desarrollan sus actividades (INDICE DE ENTORNO COMPETITIVO).
- El esfuerzo de las empresas para incrementar su productividad, innovar y modernizar sus procesos (INDICE DE ESFUERZO EMPRESARIAL).

1) El índice de Entorno Competitivo

El índice de Entorno Competitivo se construyó con base en indicadores de competitividad agrupados en tres indicadores:

- el Índice de Entorno Macroeconómico,
- el Índice de Costos Empresariales y
- el Índice de Infraestructura Física, Humana y Tecnológica.

¹⁶ Con el propósito de mejorar estos indicadores, a partir del primer trimestre de 2005 se incluyen las siguientes modificaciones metodológicas:

- a) Aquellas **variables que afectan negativamente a la competitividad**, se incluyen en el índice con signo negativo. Anteriormente se consideraba el inverso del valor observado Sin embargo, de esta forma se generaba una función que sobreponderaba el peso de estas variables en el resultado final del índice para valores pequeños, mientras que lo sub-ponderaba para valores grandes.
- b) Para el cálculo del **indicador de Apertura Comercial** se incluyen las exportaciones petroleras, a fin de captar toda la experiencia que en materia de comercio exterior adquiere el país. Anteriormente solo se consideraban las exportaciones no petroleras.
- c) Para calcular el **indicador de Acceso al Crédito**, se considera solamente la evolución de la cartera vigente de los Bancos Abiertos. Anteriormente se consideraba tanto la cartera vigente como la vencida.

¹⁷ Evidentemente, el valor de cada variable incluida en estos indicadores, representa el promedio para toda la economía, de un factor que se considera afecta la competitividad, y por lo tanto el resultado final de cada índice también representa un promedio para toda la economía, de la evolución de los factores que afectan a la competitividad. Un análisis sectorial de competitividad rebasa los objetivos de este Boletín y es materia de otras investigaciones que se han realizado y se están realizando dentro y fuera del Banco Central del Ecuador.

Todas las variables se expresan como números índice, utilizando al año 1995 como base. Posteriormente, se agrupan todas las variables en el Índice de Entorno Competitivo, recibiendo todas igual ponderación¹⁸. Las variables que afectan negativamente al Entorno Competitivo se incorporan al cálculo de los Índices con signo negativo.

Por falta de disponibilidad de información trimestral, el Índice de Infraestructura Física, Humana y Tecnológica y la variable salario corregido por productividad, solamente se incorporan en el índice anual. Las variables utilizadas en la construcción de este índice se detallan a continuación:

INDICE DE ENTORNO COMPETITIVO		
INDICE	VARIABLES	EFFECTOS SOBRE LA COMPETITIVIDAD
INDICE DE ENTORNO MACROECONÓMICO	1 Inflación	-
	2 Spread financiero	-
	3 Crédito al sector privado	+
	4 Volatilidad tasas de interés	-
	5 Indicador de apertura comercial de la economía	+
	6 Indicador de inestabilidad política	-
INDICE DE COSTOS EMPRESARIALES	7 Costo de Energía eléctrica	-
	8 Precio Diesel	-
	9 Precio Fuel Oil	-
	10 Precio GLP Industrial	-
	11 Tasa de interés activa	-
	12 Salario corregido por productividad	-
INDICE DE INFRAESTRUCTURA FÍSICA, HUMANA Y TECNOLÓGICA	13 Desarrollo y mantenimiento vial	+
	14 Líneas telefónicas fijas y celulares/ 100 habitantes	+
	15 Stock de capital humano	+
	16 Gasto en actividades de Ciencia y Tecnología	+

Descripción de las variables del índice de Entorno Competitivo

a) Entorno Macroeconómico

Inflación: en el área del entorno macroeconómico, se identifica como uno de los mayores costos de la inflación a su efecto negativo sobre los incentivos a aumentar la eficiencia productiva, creando incentivos perversos que desalientan la inversión de largo plazo.

Spread de tasas de interés: Para el cálculo de este indicador se considera la diferencia entre la tasa de interés de Otras Operaciones Activas (sector no corporativo) y la tasa de interés pasiva referencial para operaciones entre 84 y 91 días. El spread de tasas de interés se ha incluido como un factor negativo sobre la competitividad, al constituir un indicador tanto del poder de mercado del sector bancario, como de incertidumbre y de percepción de riesgo de default existente en la economía. Tanto un mayor poder de

¹⁸ Las variables incluidas en este índice que de acuerdo a la teoría económica podrían afectar el desarrollo de la productividad, reciben la misma ponderación, debido a que no hay razones teóricas (en el estado actual de la teoría económica) para presuponer que un factor sea más o menos influyente que otro sobre la productividad. Respecto a las variables que reducen costos al empresariado pero que no influyen teóricamente sobre la productividad, la ponderación igual para todas es un reflejo de que se trata de un índice de competitividad promedio para la economía, que no refleja el efecto diferenciado de los costos, por sectores económicos.

mercado del sector bancario como un mayor nivel de riesgo de default percibido, tienden a elevar la tasa de interés activa y/o bajar la tasa de interés pasiva, e inciden negativamente sobre la cantidad y calidad del crédito concedido al sector empresarial privado, desincentivando la demanda de crédito dirigida a financiar a la inversión rentable y con un nivel de riesgo tolerable. Más bien se estaría incentivando el financiamiento de proyectos con mayor riesgo crediticio. Esto impide procesos de reconversión productiva o tecnológica de la economía.

Saldo de cartera bancaria como % del PIB: el que los empresarios pequeños, medianos y grandes cuenten con una adecuada disponibilidad de crédito para realizar sus actividades productivas, también se considera fundamental para el desarrollo empresarial. Por ello el índice de Entorno Macroeconómico, incluye como un indicador de la cuantía de crédito disponible para el sector productivo, el saldo de cartera vigente de la banca abierta en relación al PIB.

Volatilidad de las tasas de interés: la volatilidad de la tasa de interés activa, se incluye como factor de incertidumbre, que desincentiva la inversión en el sector real de la economía y por ende inhibe la elevación de la productividad.

Apertura comercial de la economía: la apertura de la economía al comercio internacional es considerada una fuente de ganancias de productividad a través de uno o más canales (absorción de conocimientos de otras economías, aumento del tamaño del mercado efectivo que permite el aprovechamiento de economías de escala, etc). El indicador de apertura comercial que se considera para el cálculo de este índice es el Peak de las importaciones más exportaciones anualizadas como porcentaje del PIB anualizado¹⁹.

Indicador de inestabilidad política: un alto grado de inestabilidad política y disponer de deficientes instituciones en general, actúan como una “mala tecnología”, reduciendo la productividad de las personas y de las empresas. Por ello el Índice de Entorno Competitivo, incluye este indicador que es igual al número de ministros de Economía y Finanzas que el país ha tenido durante el último año. Así, un mayor número de ministros de Economía por año refleja mayor inestabilidad política y viceversa.

b) Costos Empresariales

Costos de energía eléctrica: La energía eléctrica es un insumo muy importante, especialmente en el sector industrial, por lo cual, un alto costo de la energía eléctrica es un factor que desincentiva la inversión. El indicador que se considera es el costo promedio del kilovatio – hora (Valor facturado / Valor consumido) para el sector comercial e industrial.

¹⁹ A partir del boletín del cuarto trimestre de 2005, se calcula el Índice de Apertura Comercial con los valores anualizados de las exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB anualizado, a fin de evitar la estacionalidad en la evolución de este indicador.

Costos de combustibles: Se consideran los costos del diesel, fuel oil y del gas licuado de petróleo, que son los combustibles más representativos dentro de la estructura de costos de las empresas.

Tasa de interés activa: el indicador de costos financieros utilizado es la tasa de interés para otras operaciones activas, para préstamos entre 84 y 91 días. Es decir, se considera el costo financiero del sector no corporativo.

Salario corregido por productividad: Este indicador muestra la evolución del salario en relación a la productividad media del trabajo (PMeL).

c) Infraestructura Física, Humana y Tecnológica²⁰

Gastos en desarrollo y mantenimiento vial: el indicador utilizado es el gasto gubernamental en el desarrollo y mantenimiento vial de las carreteras, expresado como porcentaje del PIB

Líneas telefónicas fijas y celulares: se mide la penetración en el uso de líneas telefónicas, como el número de líneas telefónicas fijas y celulares por cada 100 habitantes. Este es un indicador del desarrollo de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC's), que permiten elevar la productividad por diversas vías: acceso al conocimiento, reducción de costos de transacción y búsqueda, etc.

Stock de capital humano: medido por los años promedio de educación de la PEA²¹

Gastos en actividades de ciencia y tecnología: el indicador utilizado es el gasto en actividades de ciencia y tecnología como porcentaje del PIB²².

2) El índice de Esfuerzo Empresarial

El Índice de Esfuerzo Empresarial se construyó con base en los siguientes indicadores: (i) las importaciones de bienes de capital, ii) las importaciones de equipos de computación, iii) las importaciones de equipos de telecomunicaciones y iv) las transferencias al exterior por regalías y licencias. Todas estas variables se calculan como porcentaje del PIB y se expresan como números índice, utilizando al año 1995 como base. Las variables utilizadas en la construcción de este índice se detallan a continuación:

²⁰ La variable *Calidad de la infraestructura vial*, que se calculaba como el porcentaje de carreteras pavimentadas en el total de carreteras y, que era parte del índice anual, se lo excluyó por falta de información anual en el Ministerio de Obras Públicas.

²¹ Los gastos de las empresas en capacitación de su planta laboral se considera un importante indicador no incluido por la disponibilidad de información estadística.

²² Por falta de una serie histórica consistente no se utiliza el gasto en I&D de ONG's, universidades e instituciones públicas, como porcentaje del PIB, que inicialmente se deseaba utilizar..

INDICE DE ESFUERZO EMPRESARIAL	
VARIABLES	EFECTOS SOBRE LA COMPETITIVIDAD
1 Importaciones de bienes de capital / PIB	+
2 Importaciones equipos de computación / PIB	+
3 Importaciones equipos telecomunicaciones / PIB	+
4 Transferencias al exterior por regalías y licencias / PIB	+

Descripción de las Variables del índice de Esfuerzo Empresarial

Importaciones de bienes de capital: corresponde a las importaciones de bienes de capital del último año que se realizaron en cada trimestre, en porcentaje del PIB.

Importaciones de equipos de telecomunicaciones: corresponde a las importaciones de equipos de telecomunicaciones del último año que se realizaron en cada trimestre, en porcentaje del PIB.

Importaciones de equipos de computación: corresponde a las importaciones de equipos de computación del último año que se realizaron en cada trimestre, en porcentaje del PIB.

Transferencias al exterior por regalías y licencias: corresponde al pago por transferencias al exterior por regalías y licencias. Este es un indicador que refleja el esfuerzo de las empresas por adaptar nuevas prácticas, procedimientos o tecnologías que se han desarrollado en otros países y por lo tanto es un indicador de transferencia tecnológica.

Relación del índice de Entorno Competitivo y del índice de Esfuerzo Empresarial con el ICC e ICA

El Índice de Entorno Competitivo incluye variables que reflejan los incentivos del entorno para que las empresas generen mayores niveles de eficiencia (y por ende definen las expectativas de crecimiento en términos de aumento de la productividad). El Índice de Esfuerzo Empresarial refleja la evolución de variables relativas al comportamiento microeconómico de las firmas (que influye sobre el nivel de competitividad actual, tales como las importaciones de bienes de capital, equipos de computación, equipos de telecomunicaciones y adaptación de tecnología).

Debido a ello, estos índices reflejan información contenida en los dos índices publicados anualmente por el Foro Económico Mundial: el ICC (que busca medir expectativas de crecimiento) y el ICA (que mide la competitividad actual). Sin embargo, una diferencia fundamental con el ICC y el ICA, es que el Índice de Entorno Competitivo y el Índice de Esfuerzo Empresarial están compuestos en su totalidad por variables duras y se elaboran a nivel trimestral.

3) Fuentes de datos y cálculo de los indicadores

INDICE DE ENTORNO COMPETITIVO			
INDICE	VARIABLES	FUENTE	CÁLCULO
INDICE DE ENTORNO MACROECONÓMICO	1 Inflación	IEM (a)	Inflación anual promedio de cada trimestre
	2 Spread financiero	IEM	tasa activa de Otras Operaciones Activas - tasa pasiva referencial (84-91 días)
	3 Crédito al sector privado / PIB	Superintendencia de Bancos, Cuentas Nacionales	Saldo de cartera vigente al final de cada trimestre / PIB trimestral anualizado
	4 Volatilidad tasas de interés	IEM	Coefficiente de variación de las tasas de interés activas referenciales de los últimos 6 meses
	5 Indicador de apertura comercial de la economía	IEM	(X + M) / PIB (b)
	6 Indicador de inestabilidad política		Número de Ministros de Economía en un año
INDICE DE COSTOS EMPRESARIALES	7 Costo de Energía eléctrica	CONELEC	Valor facturado / Cantidad de Kw-horas consumidos por el sector comercial e industrial
	8 Precio Diesel	Petroecuador	Precio / galón
	9 Precio Fuel Oil	Petroecuador	Precio / galón
	10 Precio GLP Industrial	Petroecuador	Precio / kilo
	11 Tasa de interés activa	IEM	Tasas de interés promedio del trimestre para otras operaciones activas (84 - 91 días)
INDICE DE INFRAESTRUCTURA FÍSICA, HUMANA Y TECNOLÓGICA	12 Salario corregido por productividad	Cuentas Nacionales	Costo Laboral Unitario (CLU) (c)
	13 Desarrollo y mantenimiento vial	MOP	Gasto en desarrollo y mantenimiento vial / PIB
	14 Líneas telefónicas fijas y celulares	CONATEL	Líneas telefónicas fijas y celulares por cada 100 habitantes
	15 Stock de capital humano	INEC, SIISE (d)	Años promedio de educación de la PEA
	16 Gasto en actividades de Ciencia y Tecnología	Fundacyt	Gasto en actividades de Ciencia y Tecnología / PIB

a/ IEM: Información estadística mensual

b/ Es el Peak trimestral de (Exportaciones + Importaciones) / PIB trimestral

c/ CLU = (salario por hora * horas trabajadas por persona) / (valor agregado / empleo)

d/ Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador (SIISE)

INDICE DE ESFUERZO EMPRESARIAL		
VARIABLES	FUENTE	CÁLCULO
1 Importaciones de bienes de capital / PIB	IEM	(Valor FOB de la importación de bienes de capital anualizado para agricultura e industria) / PIB trimestral
2 Importaciones equipos de computación / PIB	ECE (a)	(Valor Fob de las importaciones de equipos de computación (partida 8471) anualizado) / PIB trimestral
3 Importaciones equipos telecomunicaciones / PIB	ECE	(Valor FOB de la Importación de equipos de telecomunicaciones anualizado) / PIB trimestral anualizado
4 Transferencias al exterior por regalías y licencias / PIB	Balanza de Pagos	(Valor de las transferencias al exterior por regalías y licencias anualizado) / PIB trimestral anualizado

a/ ECE: Base de datos de Estadísticas de Comercio Exterior del Banco Central del Ecuador