

DECISIONES ECONÓMICAS CON INFORMACIÓN OPORTUNA: EL CASO APREMIANTE DE LA LIQUIDEZ



En pleno 2021 resultaría, por decir lo menos, curioso para el lector afirmar que muchas de las decisiones económicas y financieras se basan en la intuición o una prueba al azar. Sin embargo, ocurre. No es una característica exclusiva del Ecuador, es patrimonio de un sin número de países. Pero, asimismo, existen otros casos en los que una gran diversidad de fuentes de información tradicionales y emergentes sí son consideradas para la toma de decisiones.

Este año, que ha sido especial en todas sus dimensiones, no solo está dejando lecciones en cuanto a los sistemas sanitarios o a los modos de gestión de las crisis de carácter global y el cambio en el comportamiento habitual que conocíamos de las personas; traen a la escena una mezcla de ciencia y datos para otorgar respuestas oportunas. Es el caso del "diagnóstico en tiempo real" -que se apalanca en el manejo de grandes volúmenes de datos (Big Data) aterrizados a campos específicos- que pasó de ser una tendencia para convertirse en una necesidad.

Dichas herramientas han logrado determinar aspectos que de otro modo pudieran pasar desapercibidos y dejar por fuera de la tan ansiada reactivación a diversos actores, si solo se tomaran en cuenta para el análisis las referencias

tradicionales. Por ejemplo, el mapa de datos para la entrega del crédito se compone no solo de las variables usuales como el ingreso y el pago puntual, adicional a eso las decisiones se alimentan de información de servicios básicos, de telefonía, de geolocalización, etc., que permiten una mayor inclusión.

Otro ejemplo: en Ecuador, datos de la firma Equifax, están reflejando los cambios en la liquidez que experimentan los sectores económicos, lo que podría permitir encontrar potenciales nichos de recuperación. Porque en una economía dolarizada es fundamental mantener la liquidez y estos meses de pandemia nos están diciendo a gritos que parahacerlo necesitamos más información y comprender al detalle aquellos aspectos, inclusive invisibles, que ocurren a diario en los sectores de la economía; nos están diciendo que las decisiones económicas necesitan tener como base el conocimiento, de lo contrario caminamos y buscamos la salida a ciegas.

LA FLORICULTURA

Pongamos la lupa sobre uno de los emblemas de las exportaciones del país, el sector florícola, duramente golpeado por la paralización de la actividad comercial mundial en los primeros meses de la pandemia y en el cual se emplean de manera directa e indirecta, según cifras de Expoflores, a unas 110.000 personas. Sin embargo, Equifax se ha enfocado en conocer la situación de la liquidez de 31.000 personas que se dedican exclusivamente al cultivo de flores para establecer un análisis a mayor detalle e impacto. Entre ellos, se observa al momento una deuda total de USD 130 millones en el sistema financiero (casi 4.200 dólares por persona); el 54% de

estos compromisos está en la banca privada y el 46% se reparte entre las cooperativas, las casas comerciales y otros subsistemas”.

Si hacemos doble clic sobre la situación de cada persona empleada en esta actividad, observamos que, en promedio, mantiene una liquidez estimada mensual de USD 613; no obstante, antes de llegada de la pandemia esa liquidez era de USD 860. Estamos hablando de una diferencia de USD 247, consecuencia de una baja en los ingresos de cada individuo y/o el uso de sus ahorros para salir adelante. ¿Qué hacer con esta información? Buscar soluciones.

Dada su elevada competencia internacional se podría proponer una política enfocada a la reducción de costos de producción (disminución de aranceles para materia primas e insumos) en una escala general. Para segmentos más pequeños es fundamental el análisis uno a uno, caso por caso, porque en situaciones de alta incertidumbre, con el mundo mutando a diario, la política económica a nivel macro no es suficiente. Se requiere de una política específica, a la medida de los ecuatorianos, que sea capaz de mirar el panorama y poner el foco en el detalle.

En los sectores de la economía aquí presentados, los trabajadores han perdido entre 20% y 30% de su liquidez por la pandemia, y mantienen deudas entre 3.000 y 6.000 dólares por persona.

LA CONSTRUCCIÓN

¿Qué nos dice la radiografía de la industria de la construcción? Esta es una actividad clave para la economía, que en el 2019 representó el 8.2% del PIB y es la responsable de generar más de 500.000 plazas de empleo de forma directa e indirecta, gracias a sus encadenamientos.

Los datos que ha explorado Equifax demuestran que, hasta octubre de 2020, las deudas contraídas por quienes trabajan en esta industria y sus actividades conexas son de USD 1.535 millones, el 66% de ellos pertenecientes a la banca y la diferencia a otros sistemas (casi 3.100 cada uno). Y en cuanto a la liquidez por persona, esta se promedia actualmente en un estimado de USD 825,

mientras que, antes de la pandemia se registraba una liquidez promedio de USD 1.040.

En este caso, la solución no solo tiene que ver con el acceso a financiamiento para el sector, sino que demanda de una respuesta integral y versátil. Si esperamos que quienes se ganan la vida en la construcción y sus ramificaciones repongan nuevamente sus niveles de liquidez, se deben atacar limitaciones como los altos tiempos de aprobación de nuevas obras, subidas absurdas de impuestos como sucede hoy en Quito con los prediales, o un sistema de trámites más eficiente y ágil, es decir, el alto costo normativo que enfrenta esta actividad. El objetivo es llegar a estándares de tiempos de ejecución de proyectos similares a los de la región, por ejemplo.



SECTOR DE LA ECONOMÍA	Sujetos por sector (aprox)	Deuda total (sistema financiero, cooperativas de ahorro y crédito y sector comercial)	% de deuda en la banca	Liquidez estimada precovid	Liquidez estimada actual
➔ Construcción	230.000 (directos)	USD 1.535 millones	66%	USD 1040	USD 825
➔ Florícola	31.000 (directos)	USD 130 millones	54%	USD 860	USD 613
➔ Silvicultura, producción de madera, producción de muebles	42.000 (directos)	USD 239 millones	56.1%	USD 962	USD 479
➔ Elaboración de bebidas	12.100 (directos)	USD 80 millones	63.3%	USD 932	USD 612

Fuente: Equifax

Pero la economía ecuatoriana, casi en su 85%, gira en torno a los micro y pequeños sectores y en medio de la volatilidad de las condiciones que se crean en torno a la pandemia, mirarlos con atención marca la diferencia a la hora de tomar decisiones que impulsen su reactivación. Vía la analítica de datos, los estudios de la firma antes mencionada han encontrado subsectores que están mostrando potenciales señales de reactivación, sin que ello implique, por supuesto, que la economía en su conjunto ha llegado a una etapa de absoluta recuperación. Pero, estos hallazgos pueden ser una especie de oasis en medio del desierto de los efectos del coronavirus en el país.

LA SILVICULTURA Y LA EXTRACCIÓN DE MADERA

Estas actividades han tomado un vuelo significativo. A diferencia de la dura caída que experimentó la economía al segundo y tercer trimestre de 2020, este sector se contrajo en apenas el 0,24% en promedio y sus ventas al tercer trimestre crecieron en el 4,3% frente al trimestre anterior, según cifras del SRI. Este comportamiento se afirma en la recaudación de impuestos que entre enero y noviembre de este año totalizó USD 5,4 millones frente a los USD 4,9 millones reportados hasta el mes de octubre, explicando un crecimiento mensual del 10,5%.

En la silvicultura están empleadas unas 4.200 personas pero al ser una actividad de base, sirve de arranque para la producción de madera, que acoge a más de 15.500 sujetos; y la fabricación de muebles, que congrega a más de 22.800 tra-

bajadores, tiene una gran posibilidad de impulsar la cadena de todo el sector. Las decisiones que se tomen en el punto de partida, propician un efecto multiplicador de bienestar sobre más de 42.000 personas que, hasta octubre de este año, tenían una deuda total de USD 239 millones (USD5.700 cada una) -el 56.1% ubicada en la banca- y que han visto cómo su liquidez estimada pasó de USD 962 a USD 479 por efectos del confinamiento.

Entre los factores que pueden guiar políticas de apoyo al sector, está la revisión de la carga impositiva, al ser una rama todavía artesanal y aún con bajo valor agregado. Adicionalmente, el costo y alta tramitología que soporta, en cuanto a licencias ambientales, debería ir de la mano con diversos factores ligados a un aprovechamiento sostenible de los bosques.

LA PRODUCCIÓN DE BEBIDAS

En la elaboración de bebidas (parte de la industria de la manufactura) también están sucediendo cosas que nos llevan a la reflexión sobre el potencial del conocimiento en escalas granulares. En este sector se ha evidenciado, al tercer trimestre de 2020, una recuperación parcial en sus ventas (2.3% frente al trimestre previo). ¿Por qué este dato es relevante? Porque ésta, al ser una actividad "motor" que se sitúa en medio de la cadena productiva, mueve sectores tanto hacia adelante (embasamiento, etiquetado, transporte, almacenamiento, etc.); como hacia atrás (agricultura, consumo de granos, elaboración de conservantes, preservantes, saborizantes, etc.)

El sector emplea a una población cercana de 12.100 personas, que concentra una deuda total de USD 80 millones, el 68,3% en el sistema bancario. Estos sujetos han experimentado un descenso de su liquidez estimada de USD 320, pasando de USD 932 antes de la pandemia a USD 612 post-confinamiento. Pero, si se observa que hay señales de avance, lo ideal sería focalizar intervenciones específicas que ayuden a sostener esos síntomas de recuperación.

La manufactura en el Ecuador se constituye como la principal industria de aporte al PIB. En 2019 representó el 11,8% de la producción total; es, además, una de aquellas con mayor productividad, el año pasado el aporte al Producto Interno Bruto, por trabajador fue cercano a los USD 28.000 anuales (aproximadamente el doble del promedio nacional). Sin embargo, debido a la pandemia, se ha visto afectada por las restricciones de consumo y sobre todo por ciertas limitaciones a actividades conexas como el turismo y el aforo en restaurantes. Esta actividad genera encadenamiento en las más de 1 millón de microempresas que el SRI reporta en su catastro del régimen impositivo, actualizado a octubre de 2020, las cuales requieren capital de trabajo para inventarios, por lo que se necesita información sobre su evolución y comportamiento en el tiempo, para generar créditos a la medida.

Pero, además, el Impuesto a los Consumos Especiales generado por el sector de las bebidas, conlleva un impacto social. De acuerdo con el Servicio de Rentas Internas, el 21% de lo que se destina del ICE para el sector de la salud proviene de esta industria. Asimismo, el 38,8% del total recaudado por este concepto y dedicado al sector educación tuvo como fuente el ICE relacionado con la producción de bebidas.

CONCLUSIÓN

Cada industria debería ser analizada en detalle para conocer su estructura y particularidades y cómo se están comportando quienes empujan los engranajes de esas actividades, para encontrar la solución a la medida que demanda las circunstancias en un entorno de alta incertidumbre y por su puesto cambiante.

Así, pasaremos de la intuición al conocimiento, y de las decisiones a ciegas a aquellas tomadas con evidencia científica.

Ficha técnica

Indicador de Impacto Económico Equifax	
Población total analizada	7 millones de personas (más del 90% de la población económicamente activa)
Actividades económicas analizadas	Más de 400
Variables	Más de 40 variables de información macro y microeconómica.