

Alberto Acosta
Fernando Martín Mayoral
coordinadores

Situación económica y ambiental del Ecuador en un entorno de crisis internacional



FLACSO
ECUADOR

Situación económica y ambiental del Ecuador en un entorno de crisis internacional / coordinado por Alberto Acosta y Fernando Martín Mayoral. Quito : FLACSO, Sede Ecuador, 2013

141 p. : gráficos, mapas y tablas

ISBN: 978-9978-67-386-7

ECUADOR ; CONDICIONES ECONÓMICAS; PRODUCCIÓN; EMPLEO; SALARIOS; INFLACIÓN;
COMERCIO EXTERIOR; FINANZAS; ENERGÍA; POLÍTICA AMBIENTAL

330.9866 - CDD

© De la presente edición:

FLACSO, Sede Ecuador
La Pradera E7-174 y Diego de Almagro
Quito-Ecuador
Telf.: (593-2) 323 8888
Fax: (593-2) 323 7960
www.flacso.org.ec

Coordinadores:

Alberto Acosta
Fernando Martín Mayoral

Investigadores:

Alberto Acosta
Víctor Aguiar
Luis Castro
Hugo Jácome
Katuska King
Fernando Martín Mayoral
María Cristina Vallejo
Marcelo Varela

Asistentes de investigación:

Isabel Angulo
Andrés Cortés
Juan Pablo Díaz
Andrés Dillon
Silvio Fernández
Miguel Garcés
Rita Mesías
David Muñoz
Markus Nabernegg
Ivonne Puruncajas
Marco Vinuesa

ISBN: 978-9978-67-386-7

Cuidado de la edición: Verónica Vacas

Diseño de portada e interiores: FLACSO

Imprenta:

Quito, Ecuador, 2013

1ª. edición: marzo de 2013

Índice

Presentación	9
Capítulo I	
El retorno del Estado	10
<i>Alberto Acosta</i>	
Los mayores ingresos de toda la historia republicana.	10
Limitado crecimiento económico, sin cambios estructurales.	13
Importante incremento de la inversión social	15
Importantes utilidades para los grupos más acomodados	16
El modelo empresarial de desarrollo goza de buena salud	17
En el agro no hay avances sustantivos	18
Auditoria y renegociación de la deuda: una de cal y una de arena	18
Unas reformas petroleras con muy poca reforma.	19
Un comentario final preliminar	20
Referencias bibliográficas	22
Capítulo II	
Compleja evolución de la producción real	23
<i>Fernando Martín Mayoral</i>	
Desempeño de la economía ecuatoriana	23
Evolución de los sectores económicos	27
La demanda agregada	30
Algunas reflexiones finales sobre el sector real ecuatoriano	33
Referencias bibliográficas	37

Capítulo III	
Recuperación del empleo luego de la crisis	38
<i>Marcelo Varela</i>	

Introducción	38
El empleo internacional	38
El mercado laboral ecuatoriano	40
Ocupación plena, subempleo y desempleo	42
La informalidad	46
Conclusiones	48
Referencias bibliográficas	48

Capítulo IV	
Salarios e inflación: una ecuación relativamente estable	50
<i>Marcelo Varela</i>	

Costo de la canasta básica familiar y la canasta vital	50
Salario real	52
Inflación, causas	53
Inflación de los bienes transables y no transables	55
Inflación por grupos de consumo	56
Inflación por ciudades	57
Inflación del productor	57
Conclusiones	58
Referencias bibliográficas	59

Capítulo V	
Amenazas del sector externo	60
<i>Fernando Martín Mayoral</i>	

Introducción	60
Análisis de la balanza de pagos	61
La balanza por cuenta corriente	61
Destino de los productos ecuatorianos	65
La balanza de servicios	66
La balanza de rentas	68
Las remesas se recuperan después de la crisis	69
Balanza por cuenta de capital	71
Balanza por cuenta financiera	71
La política comercial del Ecuador	74
Conclusiones	80
Referencias bibliográficas	82

Capítulo VI	
El sector fiscal: cuentas por cuadrar	83
<i>Fernando Martín Mayoral, Víctor Aguiar y Luis Castro</i>	

Introducción	83
Evolución del gasto y el ingreso del sector público no financiero	84
Relaciones de sector fiscal y la economía	86
Estructura del ingreso	87
Estructura del gasto	90
Conclusiones	93
Referencias bibliográficas	93

Capítulo VII	
El sector financiero: solidez gracias a la liquidez	94
<i>Katiuska King y Hugo Jácome</i>	

Introducción	94
Hechos relevantes	94
Costo del dinero	97
Sistema bancario privado	100
Sector cooperativo	104
Banca pública	106
Resultados del sistema	108
Mercado de valores	110
Conclusiones	111
Referencias bibliográficas	111

Capítulo VIII	
Análisis ambiental: avances y desafíos	113
<i>María Cristina Vallejo</i>	

Introducción	113
La política ambiental en Ecuador: capacidad presupuestaria y consecución de objetivos	113
Evolución del presupuesto ambiental y capacidad de ejecución	114
Fuentes de financiamiento	115
Destinos de la inversión	116
Consecución de las metas de la política ambiental	117
Impuestos ambientales	125
La carga material de la actividad económica	125
El agua y el suelo: recursos estratégicos del Ecuador	127

La Iniciativa Yasuní-ITT	128
Conclusiones	130
Referencias bibliográficas	131

Capítulo IX

El sector energético: ¿hacia una transición sustentable?	136
---	------------

María Cristina Vallejo

Introducción	136
La política energética en Ecuador	136
El balance energético en Ecuador: ¿hacia una transición energética sustentable?	138
Conclusiones	141
Referencias bibliográficas	141

Capítulo II

Compleja evolución de la producción real

Fernando Martín Mayoral

Desempeño de la economía ecuatoriana

A finales del año 2011, cambian las perspectivas de recuperación de la economía mundial y la crisis financiera internacional se recrudece, afectando principalmente a los países de la zona euro como consecuencia, según el FMI, de tres factores: el elevado costo de la deuda emitida, la venta masiva de activos por parte de los bancos (desapalancamiento financiero) y el efecto de los recortes fiscales para alcanzar los objetivos de déficit público marcados por el Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea. Este retroceso económico ha llevado a los organismos internacionales a revisar a la baja las tasas de crecimiento para 2012 en todos los países. Respecto a las economías en desarrollo, si bien mantienen tasas de crecimiento ampliamente superiores a las de los países desarrollados, también se han visto afectadas negativamente, sobre todo por la caída en la demanda de sus exportaciones.

Cuadro N.º 1
Tasa de variación anual del PIB (a precios constantes)

País	2007	2008	2009	2010	2011
Argentina	8,64	6,79	0,84	9,16	8,87
Bolivia	4,56	6,15	3,36	4,13	5,09
Brasil	6,09	5,16	-0,65	7,49	2,73
Chile	4,58	3,66	-1,68	5,19	5,92
Colombia	6,90	3,55	1,45	4,29	5,93
Costa Rica	7,94	2,72	-1,29	4,17	4,16
República Dominicana	8,48	5,26	3,45	7,75	4,48
Ecuador	2,04	7,24	0,36	3,58	7,79
El Salvador	3,84	1,27	-3,13	1,43	1,40
Guatemala	6,30	3,28	0,55	2,76	3,79
Haití	3,34	0,84	2,88	-5,42	5,59

País	2007	2008	2009	2010	2011
Honduras	6,23	4,12	-2,13	2,77	3,62
México	3,24	1,19	-6,16	5,42	3,97
Nicaragua	3,64	2,76	-1,47	4,48	4,65
Panamá	12,11	10,12	3,20	7,51	10,58
Paraguay	6,76	5,83	-3,85	15,05	3,80
Perú	8,91	9,80	0,86	8,79	6,91
Uruguay	7,33	8,60	2,58	8,47	5,70
Venezuela	8,75	5,28	-3,20	-1,49	4,18
América Latina	5,75	4,34	-1,74	6,08	4,52
Estados Unidos	1,91	-0,34	-3,49	3,03	1,74
Zona euro	2,86	0,45	-4,08	1,87	1,44
Mayores economías avanzadas (G7)	2,24	-0,38	-4,04	3,04	1,38
Economías asiáticas de reciente industrialización	5,86	1,80	-0,73	8,50	4,03
China	14,16	9,64	9,21	10,45	9,24
Mundo	5,40	2,76	-0,61	5,27	3,85

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI). World Economic Outlook Database (abril de 2012). Elaboración propia

De acuerdo a las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (World Economic Outlook de abril de 2012), el año 2011 cierra con tasas de crecimiento inferiores a las de 2010 en prácticamente todos los países. La tasa de crecimiento a nivel mundial en 2010 muestra una fuerte recuperación respecto a 2009, moderándose significativamente en 2011, al pasar del 5,3% al 3,8% por la nueva arremetida de la crisis internacional. Las economías desarrolladas siguen siendo las más afectadas por la crisis, con previsiones de crecimiento para 2011 del 1,38% para las siete economías más avanzadas (G7) (1,7% para Estados Unidos) y del 1,44% para la zona euro. América Latina también recibe el embate de la crisis internacional en 2011, con una disminución en el ritmo de crecimiento desde el 6,1% al 4,5%. No obstante, los países latinoamericanos muestran comportamientos diferenciados. Panamá estaría liderando el ritmo de crecimiento en la región con un 10,6% en 2011, tres puntos porcentuales por encima de lo logrado en 2010, seguido de Argentina, con el 8,9%, Ecuador, con un 7,8% y Perú, con 6,9%.

Estas estimaciones coinciden con la realizada por la CEPAL en el informe "Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2011"¹, que sitúa al Ecuador como la tercera economía que más crece en América Latina, estimando un 8% para 2011, después de Panamá (10,5%) y Argentina (9%), muy por encima de la media regional (4,3%).

Las cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador en marzo de 2012 finalmente confirman un crecimiento real o en términos constantes a precios de 2000 del 7,78%, lo que supone un incremento de 4,2 puntos porcentuales respecto a 2010 (Cuadro N.º 2).

Cuadro N.º 2
Producto interno bruto petrolero y no petrolero
Miles de dólares (términos corrientes y constantes de 2000)
Tasas de variación anual

	2008		2009		2010 (prev)		2011 (prev)	
	miles de dólares	TV %	miles de dólares	TV %	miles de dólares	TV %	miles de dólares	TV %
PIB nominal total	54 685 881		52 021 862	-4,03	57 978 116	11,45	67 426 682	16,30
PIB real total	24 032 489	7,2	24 119 455	0,4	24 983 318	3,58	26 928 190	7,78
Deflactor del PIB (PIBn/PIBr)	2,275		2,157		2,321		2,504	
Tasa de inflación ($\frac{def_t - def_{t-1}}{def_{t-1}}$)				-5,21		7,60		7,88
PIB real ramas petroleras	3 433 527	0,8	3 344 944	-2,6	3 256 454	-2,65	3 392 369	4,17
PIB real ramas no petroleras	18 424 483	8,8	18 592 832	0,9	19 423 920	4,47	21 138 369	8,83
Participación porcentual								
PIB real no petrolero/PIB real (%)	76,7		77,1		77,7		78,5	
Otros elementos del PIB real	2 174 479	11,5	2 181 679	0,3	2 302 944	5,56	2 397 452	4,10

(prev) = previsión anual.

Fuente: BCE. Elaboración propia

El *PIB nominal o a precios corrientes* mide la producción de un país en cada año a precios de ese mismo año.

El *PIB real o a precios constantes* mide la producción de un país en cada año a precios de un año base determinado, por ejemplo 2000. Este PIB elimina el efecto de la inflación midiendo únicamente la producción física a valores constantes.

La relación entre el PIB nominal y el PIB real nos permite calcular el *deflactor del PIB (PIB nominal / PIB real)*, un índice de precios obtenido con todos los bienes y servicios producidos por el país para cada uno de los años, a partir del cual es posible calcular la tasa de inflación anual por comparación de los deflactores del PIB en dos años consecutivos.

El PIB nominal del Ecuador alcanzó los 67 427 millones de dólares en 2011, lo que implica un crecimiento del 16,30% respecto a 2010. Este incremento incluye aumentos tanto en producción como en precios. Para medir únicamente el primero de los efectos, es necesario analizar el crecimiento del PIB en términos reales, que en 2011 alcanzó el 7,78%, situando al país en la tercera posición a nivel latinoamericano.

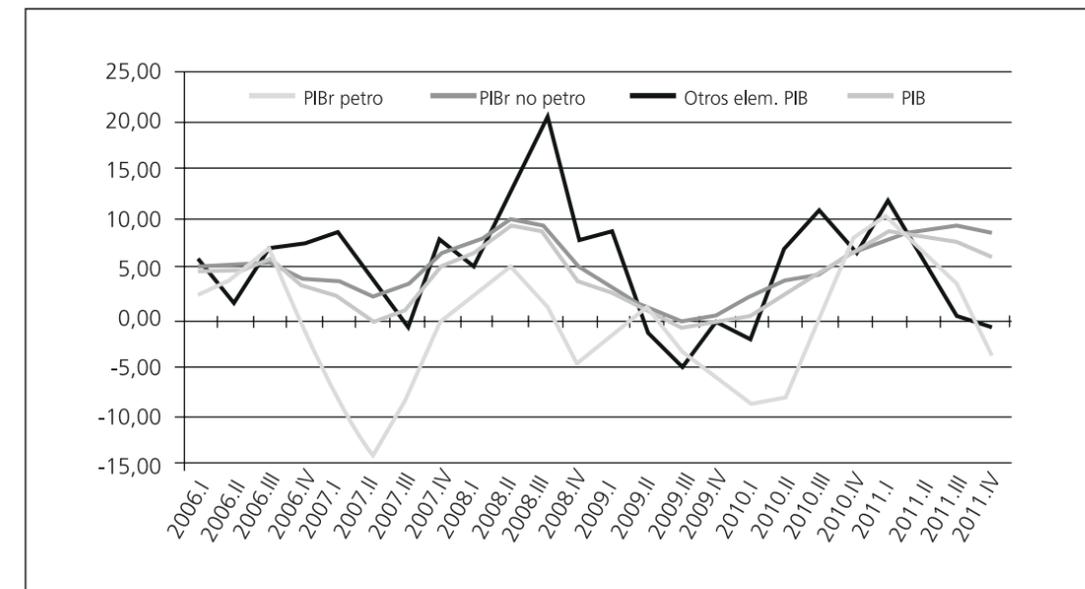
Al relacionar ambos PIB obtenemos el deflactor del PIB, que nos permite deducir la tasa de inflación. De acuerdo a esta metodología, en 2011 los precios en Ecuador subieron un 7,88%, cifra muy

superior al 5,41% que arrojan las estadísticas oficiales basadas en el IPC (índice de precios de consumo). Asimismo, llaman la atención las fuertes diferencias en el dato de inflación obtenido para 2009 a partir del deflactor del PIB y del IPC. En concreto, se observó una deflación del -5,21% a partir del deflactor del PIB, frente al incremento del 4,31% del dato oficial presentado por el Gobierno basado en el IPC; esta diferencia de casi diez puntos porcentuales entre ambos indicadores se explica a nivel desagregado en las fuertes caídas nominales experimentadas sobre todo por los sectores de explotación de minas y canteras, y pesca, que no se ven reflejadas en términos reales. Estos dos sectores, sin embargo, serían los más inflacionarios en 2010. Estos datos podrían hacer dudar de la validez de los datos macroeconómicos publicados en 2009, cuando el Banco Central presentó un crecimiento agregado real del 0,4% frente a un decrecimiento nominal de -4,03%. No obstante, una posible explicación podría estar en la fuerte reducción del precio del petróleo y otras materias primas.

El peso del PIB no petrolero sigue subiendo lentamente respecto al petrolero, alcanzando, en 2011, el 78,5% del total de la producción del país. Esto se ha debido no solo al empuje de las ramas no petroleras en 2010 y 2011, con tasas de crecimiento superiores a la media agregada, sino también a las caídas experimentadas en 2009 y 2010 en el sector petrolero. En 2011, sin embargo, se evidencia una fuerte recuperación de las ramas petroleras, con un incremento en la producción del 4,17% respecto a 2010. En el sector no petrolero, el incremento fue del 8,87%, revertiéndose los efectos de la crisis de 2009 y volviendo a niveles de crecimiento similares a los de 2008. Más adelante se analizan los sectores que más han contribuido a este crecimiento.

Cuando se observa la tasa de variación trimestral de la actividad económica ecuatoriana con respecto al mismo trimestre del año anterior ($t/t-4$), se observa (Gráfico N.º 1) que el PIB real no petrolero es el que define, con una alta correlación, el ciclo económico ecuatoriano, en un proceso de crecimiento sostenido desde el primer trimestre de 2010. El resto de componentes del PIB son más volátiles. El decrecimiento del PIB real petrolero durante los tres primeros trimestres de 2010 se explica, principalmente, por factores de oferta, a causa de la baja en la extracción petrolera privada por falta de inversión de las compañías privadas, la inexistencia de contratos petroleros definitivos, la falta de licencias ambientales o por problemas técnicos que no fueron cubiertos en su totalidad por la empresa estatal Petroecuador. A partir del cuarto trimestre de 2010 hasta el primero de 2011, el PIB real petrolero comienza a aumentar nuevamente, alcanzando tasas de crecimiento del 10,5% gracias a los aumentos en la producción tanto de Petroecuador como de Petroamazonas (por la inclusión de los nuevos campos absorbidos de la ex Perenco y Petrobras), que compensan con creces la caída en la producción de las compañías privadas entre julio de 2010 y febrero de 2011. Este crecimiento, no obstante, se ralentiza a partir del segundo trimestre de 2011. Los otros elementos del PIB (impuestos indirectos netos de subvenciones de explotación) ponen en evidencia una desaceleración en su ritmo de crecimiento, que pasa a ser negativo en el tercer trimestre de 2011. Esto debido, no a una desaceleración en la recaudación de los impuestos indirectos, sino a un aumento en las subvenciones de explotación hacia las empresas.

Gráfico N.º 1
Tasa de variación trimestral ($t/t-4$) del PIB real petrolero y no petrolero (%)



Fuente: BCE. Elaboración propia

Evolución de los sectores económicos

Por ramas de actividad, los sectores que más han crecido en los dos últimos años son, en primer lugar, el *suministro de electricidad y agua*, que consolida su crecimiento desde un 1,4% en 2010 al 31% en 2011, superando así el período de escasez vivido durante el último trimestre de 2009, cuando se presentaron problemas de sequía que afectaron, principalmente, la producción hidroeléctrica. En 2011, el sector eléctrico registró crecimientos especialmente en la generación hidroeléctrica, haciendo posible reducir tanto las importaciones de electricidad desde Perú y Colombia, como el consumo en los derivados de petróleo, que había aumentado con la generación termoeléctrica durante la crisis. El gobierno nacional ha apostado fuertemente por la generación hidroeléctrica, a través de ocho proyectos que recibirán alrededor de cinco mil millones de dólares y que permitirán duplicar la capacidad instalada en el país a 6 779 millones de kwh. No obstante, aún quedan pendientes cambios profundos en la matriz energética, hacia una mayor participación de energías renovables como la solar o la eólica.

El segundo sector es el de la *construcción y obras públicas*, con un crecimiento del 21% en 2011, y una contribución al PIB del 10%. La reactivación de este sector en 2010, y en mayor medida en 2011, viene impulsada también por el aumento en la producción cementera nacional, así como por el incremento en el número de permisos de construcción.

El tercer sector de mayor crecimiento en 2010 y 2011 es el de *servicios de intermediación financiera*, con tasas de variación interanuales del 17,3% en 2010 y del 11,1% en 2011, gracias a la fuerte inyección de liquidez que experimenta la economía ecuatoriana en los últimos años, como consecuencia del incremento en la cartera de crédito. Le sigue el sector de *fabricación de productos de la refinación de petróleo*,

que en 2011 experimentó un crecimiento del 9,75%, tras una caída de casi el 20% en 2010.

La *silvicultura, producción y fabricación de productos de madera y la extracción de la misma* también evidencian alzas del 10% y 9,4%, respectivamente. Parte del crecimiento de este sector se explica por el auge del sector de la construcción, al ser un proveedor de insumos de este último.

Los tres sectores económicos que tuvieron un peor comportamiento en 2011 fueron: el *servicio doméstico*, que pasa de crecer un 4,7% en 2010 a caer un -5% en 2011, evidenciando que las familias de clase acomodada comienzan a restringir la demanda de este servicio por las relativamente fuertes subidas salariales; la *elaboración de productos de tabaco*, que también sufre una baja del -5% en 2011, lo que representa una caída de casi 22 puntos porcentuales respecto a 2010, y que pondría en evidencia la eficacia de la ley antitabaco aprobada por la Asamblea Nacional en junio de 2011; el sector del *papel y productos de papel* cae en 2011 el -0,7%, frente a una subida del 4,5% en 2010; mientras que el sector de *elaboración de azúcar*, a pesar de haber crecido un 5,3% en 2011, acusa una fuerte desaceleración en sus tasas de crecimiento respecto a 2010 (24,5%).

Los sectores de producción que más contribuyeron a la actividad económica ecuatoriana en 2011 fueron: *otros servicios*² y *comercio al por mayor y al por menor*, con 16,6% y 14,7%, respectivamente. Estos sectores mantienen prácticamente invariado su peso relativo respecto a 2008, lo que indica que no ha habido una transformación productiva hacia una mayor tercerización de la economía. El tercer sector en peso es la *industria manufacturera* (excluida la refinación de petróleo), con el 13,9% del PIB, experimentando un incremento discreto en su peso de 0,3 puntos porcentual respecto a 2008, lo que evidencia la lentitud en el proceso de industrialización en el país. La *extracción de petróleo crudo y gas natural* es el cuarto sector en importancia, con un peso del 12,7% del PIB, que baja desde el 14,3% de 2008.

Cuadro N.º 3
Estructura porcentual del PIB por actividad económica y su crecimiento anual
(precios constantes de 2000)
Previsiones del BCE

Años	2008 (p)	2009 (p)	2010 (p)	2011 (prev)	2008 (p)	2009 (p)	2010 (p)	2011 (prev)
Ramas de actividad	TV	TV	TV	TV	%	%	%	%
A. Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5,4	1,5	-0,2	5,9	10,4	10,0	9,8	9,8
1. Cultivo de banano, café y cacao	1,3	7,4	-9,6	2,5	2,6	2,3	2,2	2,1
2. Otros cultivos agrícolas	8,0	0,9	3,1	4,2	3,6	3,6	3,5	3,5
3. Producción animal	2,6	-1,9	0,7	4,2	1,5	1,5	1,5	1,5
4. Silvicultura y extracción de madera	9,9	-12	7,6	9,4	0,9	0,9	0,9	1,0
5. Productos de caza y pesca	6,5	5,4	1,9	8,5	1,8	1,8	1,8	1,8
B. Explotación de minas y canteras	-4,8	-2,4	-2,5	3,6	14,3	13,4	13,3	12,7
6. Extracción de petróleo crudo y gas natural	-0,2	-3,5	0,2	2,8	11,9	11,5	11,1	10,8
7. Fabricación de productos de la refinación de petróleo	6,1	3,1	-19,7	9,7	2,0	1,5	1,8	1,6

8. Otros productos mineros	6,3	2,7	1,1	4,0	0,4	0,4	0,4	0,4
C. Industrias manufactureras (excluye refinación de petróleo)	8,1	-1,5	6,7	6,9	13,6	14,1	14,0	13,9
9. Carnes y pescado elaborado	5,9	0,7	3,9	6,6	4,8	4,8	4,8	5,1
10. Cereales y panadería	2,6	3,3	9,4	2,6	0,4	0,4	0,4	0,4
11. Elaboración de azúcar	2,8	-10	24,5	5,3	0,4	0,5	0,5	0,5
12. Productos alimenticios diversos	4,7	-6	-2,4	4,6	1,4	1,3	1,3	1,3
13. Elaboración de bebidas	16,5	6,6	17,1	14,0	0,5	0,6	0,6	0,7
14. Elaboración de productos de tabaco	18,7	20,8	16,9	-5,0	0,0	0,1	0,0	0,0
15. Fabricación de productos textiles, prendas de vestir	2,6	3,8	6,0	7,2	1,9	2,0	2,0	2,1
16. Producción de madera y fabricación de productos de madera	16,0	-26	13,9	10,0	1,0	1,1	1,2	1,2
17. Papel y productos de papel	14,1	3	4,5	-0,7	0,6	0,6	0,5	0,5
18. Fabricación de productos químicos, caucho y plástico	16,4	10,7	10,1	4,5	1,1	1,2	1,2	1,2
19. Fabricación de otros productos minerales no metálicos	8,6	3,5	1,5	3,0	0,9	0,9	0,9	0,9
20. Fabricación de maquinaria y equipo	21,6	-5,4	23,2	7,5	0,5	0,5	0,5	0,6
21. Industrias manufactureras n.c.p.	2,9	1,8	3,5	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0
D. Suministro de electricidad y agua	12,7	-12,1	1,4	31,0	0,9	0,9	0,9	1,0
E. Construcción y obras públicas	13,8	5,4	6,7	21,0	9,3	9,6	10,2	10,7
F. Comercio al por mayor y al por menor	6,5	-2,3	6,3	6,3	14,5	14,9	14,9	14,7
G. Transporte y almacenamiento	5,4	3,7	2,5	6,1	7,4	7,4	7,3	7,2
H. Servicios de intermediación financiera	11,2	1,7	17,3	11,1	2,2	2,5	2,6	2,6
I. Otros servicios	7,1	1,7	5,4	9,3	16,1	16,3	16,2	16,6
J. Servicios gubernamentales	14,6	5,4	0,5	2,4	5,1	4,9	4,8	4,7
K. Servicio doméstico	-5,5	0,5	4,7	-5,5	0,1	0,1	0,1	0,1
Otros elementos del PIB	7,8	0,3	5,6	4,1	9,0	9,2	9,2	8,9
PRODUCTO INTERNO BRUTO	6,5	0,4	3,6	7,8	100,0	100,0	100,0	100,0

TV = tasa de variación. % = contribución al PIB total. (sd) = cifras definitivas. (p) = provisional. (prev) = previsión.
Fuente: BCE. Elaboración propia

Ahora bien, cuando atendemos a los niveles de concentración de mercado, según el Censo Nacional Económico 2010 elaborado por el INEC (2010), el 10% de las empresas del país realizó casi el 96% de las ventas totales; y si nos centramos en el 1% de las empresas, alcanzó el 86% de las mismas. Los

principales grupos económicos del país (75 según el SRI), en 2003 tenían ingresos que representaban el 32,5% del PIB, cifra que aumentó a casi el 44% en 2010 (Martín Mayoral y Varela, 2012)³.

Cuadro N.º 4
Ingresos grupos económicos
(millones de dólares y porcentaje del PIB)

Año	Millones de dólares	Ingreso como % PIB	PIB
2003	9 306,67	32,5	28 635,9
2004	11 326,84	34,7	32 642,2
2005	13 498,84	36,3	37 186,9
2006	16 162,36	38,7	41 763,2
2007	18 224,18	39,8	45 789,4
2008	22 117,07	40,8	54 209,0
2009	22 348,50	43,0	52 021,9
2010	25 389,40	43,8	57 978,1

Fuente: SRI

La demanda agregada

El crecimiento de la economía ecuatoriana en 2011, atendiendo al destino de la producción, se explica principalmente por el impulso de la demanda interna, conformada por el consumo de los hogares y del gobierno, así como por la variable inversión, y que compensan los malos resultados de la demanda externa protagonizada por el creciente desequilibrio en las balanzas de bienes y servicios. Analicemos cada uno de estos componentes. El consumo final de los hogares, la variable más importante de la demanda agregada, con un peso del 68,2% del PIB, tuvo un crecimiento del 5,9% en 2011, más moderado que en 2010, con el 7,7% (Cuadro N.º 6). Entre las razones que podrían explicar el crecimiento del consumo privado están el aumento del crédito de consumo en 2010 y 2011, que según la CEPAL (2011) sitúa al Ecuador como el tercer país latinoamericano con mayor incremento en la cartera de créditos (cerca al 20% entre junio de 2010 y junio de 2011, detrás de Argentina y Colombia). También han podido contribuir las mejoras producidas en el índice de salario real (en 2010 se registró un incremento de 6,3% en el salario real con respecto al año anterior y en 2011 la subida fue del 5,2%), resultado de las revisiones periódicas del Gobierno sobre el salario mínimo vital.

Por su parte, el consumo público, con un peso relativo del 8,8% del PIB, aumentó en 2011 con tasas de crecimiento del 4,1%, frente al discreto 1,4% de 2010.

La variable inversión (Formación Bruta de Capital Fijo o FBKF) constituyó el verdadero motor de crecimiento del país. Con un peso relativo del 30,3% del PIB, subió un 12,3% en 2011, superando al experimentado en 2010 (de 10,2%). La inversión pública aún protagoniza este rubro, al aumentar incluso su peso en la inversión total, pasando del 39% en 2010 al 47,6% en 2011, según nuestras estimaciones (Cuadro N.º 7). Esta falta de dinamismo en la inversión privada se convierte en uno de los talones de Aquiles de la política económica del gobierno de Rafael Correa.

Finalmente, la variación de existencias cae en un 52,3% respecto a 2010 tras haber tenido una fuerte

subida en ese año. Esto significa que los empresarios han logrado vender en 2011 más de lo que tenían previsto, provocando una fuerte caída en las existencias finales respecto a las iniciales, lo que refuerza la hipótesis del empuje de la demanda interna sobre la oferta agregada.

Por lo que respecta a la demanda externa, las exportaciones crecieron en 2011 por encima de las importaciones (8,2% frente 0,7%). Con ello, se revierte el fuerte impulso que tuvieron las importaciones en 2010, cuando se produjo un incremento del 16,3% frente al 2,3% de las exportaciones, posiblemente debido a una recuperación frente a las restricciones del año anterior por levantamiento de las medidas de salvaguardia y de protección aplicadas a las importaciones. En 2011, la mejora en las exportaciones se produce tanto en el sector petrolero, por un incremento en el precio internacional del crudo, como en el no petrolero. No obstante, a pesar de los buenos resultados, el desequilibrio comercial del Ecuador continúa siendo muy elevado, alcanzando en 2011 los -1 964 millones en términos nominales, al tomar las exportaciones en términos FOB y las importaciones en términos CIF, según datos del Banco Central del Ecuador⁴.

Cuadro N.º 5
Oferta y utilización final de bienes y servicios
Tasas de variación y participación a precios constantes de 2000

Variables \ Años	Tasa de variación				Participación			
	2008	2009	2010	2011	2008	2009	2010	2011
Producto interno bruto (PIB)	7,24	0,36	3,58	7,78	100,0	100,0	100,0	100,0
Importaciones de bienes y servicios (CIF) (M)	9,88	-11,57	16,29	0,69	48,9	43,1	48,4	45,2
Total oferta final	8,10	-3,56	7,41	5,47	148,9	143,1	148,4	145,2
Gasto de consumo final total	7,44	-0,15	6,90	5,67	76,5	76,1	78,5	77,0
Gobierno general (Cg)	11,52	4,03	1,42	4,13	9,0	9,3	9,1	8,8
Hogares residentes (Ch)	6,92	-0,70	7,67	5,88	67,5	66,8	69,4	68,2
Formación bruta de capital fijo (FBKF)	16,10	-4,26	10,24	12,26	28,6	27,3	29,0	30,3
Variación de existencias (VE)		-30,78	45,33	-52,34	5,6	3,8	5,4	2,4
Exportaciones de bienes y servicios (FOB) (X)	3,29	-5,90	2,28	8,22	38,3	35,9	35,4	35,6
Total demanda final	8,10	-3,56	7,41	5,47	148,9	143,1	148,4	145,2
Demanda interna (Ch+Cg+FBKF+VE)					110,6	107,2	112,9	109,6
Demanda externa (X-M)					-9,5	-6,5	-12,0	-9,6

Fuente: BCE. Elaboración propia

Cuadro N.º 6
Oferta y utilización final de bienes y servicios
Valores absolutos a precios constantes de 2000

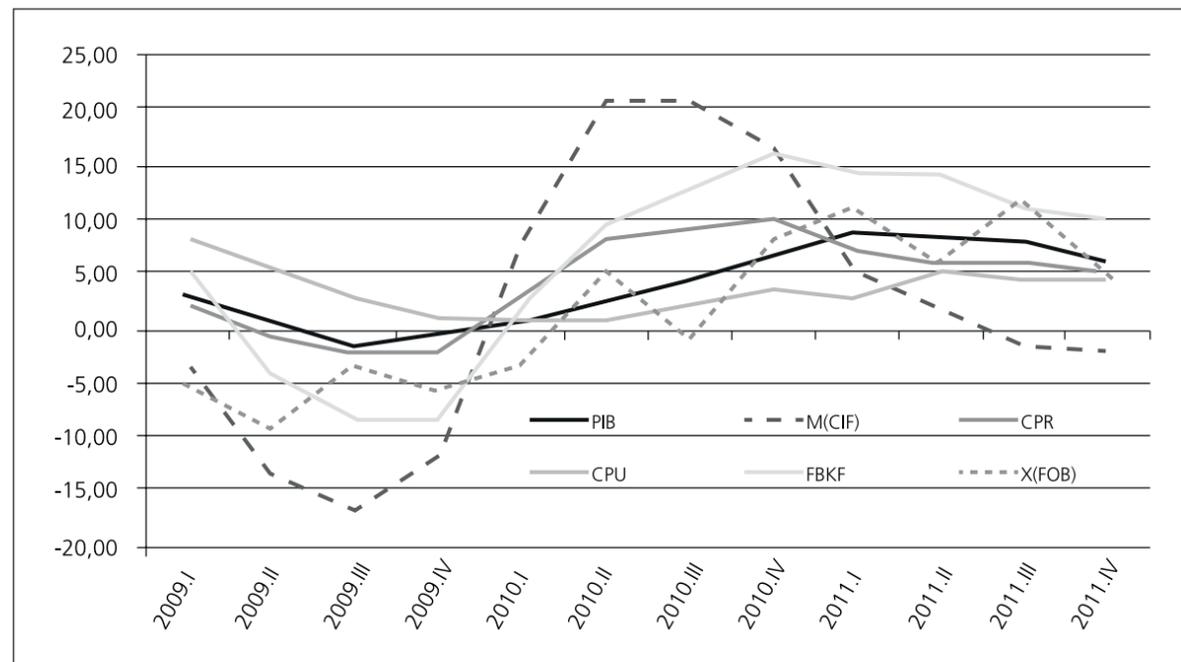
Variables \ Años	2008	2009	2010	2011 (prev)
Producto interno bruto (PIB)	24 032 489	24 119 453	24 983 318	26 928 190
Importaciones de bienes y servicios (CIF) (M)	11 752 039	10 392 194	12 084 950	12 167 918
Total oferta final	35 784 528	34 511 647	37 068 268	39 096 108
Gasto de consumo final total	18 377 527	18 350 545	19 617 529	20 730 551
Gobierno general (Cg)	2 161 534	2 248 604	2 280 442	2 374 512

Hogares residentes (Ch)	16 215 993	16 101 941	17 337 087	18 356 039
Formación bruta de capital fijo (FBKF)	6 875 744	6 582 786	7 256 739	8 146 591
FBKF pública ⁵ (% sobre el total) (estimado)	44,29%	44,44%	39,02%	47,58%
Variación de existencias (VE)	1 334 548	923 795	1 342 513	639 867
Exportaciones de bienes y servicios (FOB) (X)	9 196 710	8 654 521	8 851 487	9 579 099
Total demanda final	35 784 528	34 511 647	37 068 268	39 096 108
Demanda interna (Ch+Cg+FBKF+VE)	26 587 818	25 857 126	28 216 781	29 517 009
Demanda externa (X-M)	-2 555 329	-1 737 673	-3 233 463	-2 588 819

Fuente: BCE. Elaboración propia

A nivel trimestral (Gráfico N.º 2), el PIB experimenta su mayor crecimiento en el primer trimestre de 2011, cayendo suavemente en los siguientes períodos. El componente de mayor dinamismo a corto plazo es la *formación bruta de capital fijo*, que alcanza su máximo crecimiento en el cuarto trimestre de 2010 (16,2%), ralentizándose desde entonces suavemente hasta llegar al 10% en el cuarto trimestre de 2011.

Gráfico N.º 2
Oferta y utilización final de bienes y servicios
Tasas de variación t/t-4 a precios constantes de 2000



Fuente: BCE. Elaboración propia

El *consumo privado*, que se había reactivado a partir del primer trimestre de 2010, alcanza un crecimiento máximo del 8,4% en el cuarto trimestre de 2010, y se modera lentamente durante 2011, hasta situarse en el 4,8% en el cuarto trimestre de 2011. El *consumo público* crece de forma más lenta pero continuada hasta situarse, en el cuarto trimestre de 2011, en el 4,5%, mostrando que el proceso de

cambio dentro del gobierno continúa con creciente fuerza. La variación en las *importaciones* presenta un comportamiento procíclico respecto al PIB, aunque con ciclos más señalados, con caídas superiores al 16% en el tercer trimestre de 2009 (cuando el PIB cayó en un 1,24%), y aumentando hasta casi el 21% en el segundo y tercer trimestres de 2010 (cuando el PIB creció al 2,5% y 4,5%). Las segundas medidas de contención de importaciones parecen haber dado resultados, ya que a partir de ese momento estas van creciendo cada vez menos, hasta alcanzar el -2,08% en el cuarto trimestre de 2011. Finalmente, las *exportaciones* suben a ritmos similares al PIB, con ciertos altibajos pero con una tendencia positiva, alcanzando el 4,8% en el cuarto trimestre de 2011.

Algunas reflexiones finales sobre el sector real ecuatoriano

La economía ecuatoriana se ha caracterizado permanentemente por su modelo primario-extractivista exportador. Esto se traduce en una alta dependencia en la venta de productos mineros, agrícolas y pesqueros, con una participación minoritaria de la industria manufacturera en la composición de las exportaciones. Este esquema presenta, entre otros, un problema particular: los precios de los productos exportados por Ecuador (*commodities*) se determinan a través de bolsas de valores internacionales y, especialmente el precio del petróleo, a través del mercado de futuros. De esta manera, los valores recibidos por el país, como producto de sus exportaciones, no solo dependen de su esfuerzo propio por aumentar la cantidad de bienes exportados, sino también de la especulación internacional.

La exportación de petróleo cayó en 1,5 millones de barriles en 2011, hasta 134,7 millones, sin embargo, el precio medio del barril de petróleo exportado durante 2011 fue de 96 dólares, frente a los 71 dólares de 2010 (un incremento del 35%), el precio más alto de los últimos años, permitiendo al gobierno del Ecuador ingresar la cifra récord de 12 913 millones de dólares en 2011, ante los 9 673 millones de 2010⁶.

Sin embargo, después de cuarenta años de producción petrolera, aún existe una fuerte dependencia del Ecuador en los productos derivados del petróleo, lo que demuestra que los distintos gobiernos no han sido capaces de lograr la autosuficiencia en la refinación del petróleo, aunque sí se evidencian mejoras significativas en 2011, con crecimientos cercanos al 9% en este rubro. A esto se añaden las fuertes subvenciones que reciben los combustibles, creando un agujero fiscal difícilmente sostenible. En 2011, la producción nacional de derivados realizada por Petroecuador crece en un 12,8%, hasta los 69,8 millones de barriles, desde los 61,9 millones de 2010. Este incremento se ha producido principalmente gracias a los aumentos en la producción de diesel (39,4%), GLP (27%) y gasolina extra (17,3%), que han permitido, en 2011, reducir la importación de derivados en un 8,7%, hasta 37,4 millones de barriles. El precio promedio de importaciones, sin embargo, sube significativamente hasta 117,75 dólares, también el precio más alto desde 2006, con un incremento de 30,3 dólares respecto a 2010. Como consecuencia de ello, el costo por importaciones de derivados ascendió a 4 407,9 millones de dólares en 2011.

Por otra parte, el precio medio por barril vendido nacionalmente se situó, en 2011, en 38,95 dólares, debido a las fuertes subvenciones que existen en los combustibles. La diferencia entre el costo de compra internacional de derivados y los ingresos por la venta nacional de los mismos ascendió a 2 950 millones de dólares, lo que supone un incremento del 46,24% respecto a 2010. Los principales derivados importados, una vez más, son el diesel, comprado a 130,8 dólares en 2011 y vendido nacionalmente a 42,2 dólares, lo que genera una pérdida para el Estado de 1 337 millones de dólares; el NAFTA de alto octanaje, con un costo internacional de 131,88 dólares y un precio de venta interno de 54,46 dólares,

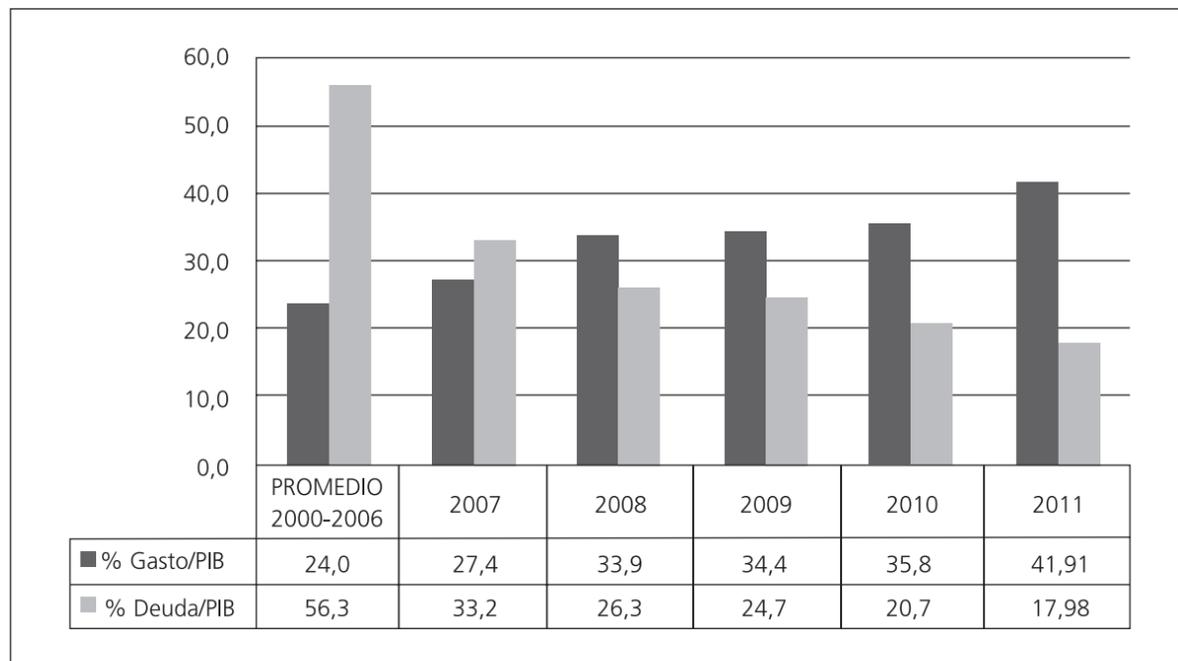
ocasionando unas pérdidas de 976 millones de dólares para el Estado ecuatoriano; y el gas licuado del petróleo, con un costo 79,2 dólares por barril y un precio de venta nacional de 13,62 dólares, siendo responsable de una pérdida de 636 millones de dólares.

Las medias aplicadas por una buena parte de los países del mundo para combatir los efectos de la crisis de 2008 y minimizar su impacto sobre las sociedades han consistido en políticas fiscales expansivas, con aumentos significativos en el gasto público, lo que les ha llevado, incluso, a aumentar su déficit público, financiado con deuda pública.

En Ecuador, los ingresos totales del gobierno central crecieron en un 3,5% del PIB a precios corrientes gracias, principalmente, a los buenos precios petroleros. Esto ha permitido al Ejecutivo aumentar significativamente y en cantidades similares su gasto corriente y de capital, con incrementos en inversión en capital y ayuda social. De acuerdo al informe de la CEPAL (2011), Ecuador sería el país de América Latina que más aumentó su gasto público en 2011 (2,8%), corroborando el esfuerzo realizado por el actual gobierno y situándose a niveles próximos a los de Venezuela, e incluso de Estados Unidos.

El gasto público sobre el PIB del Ecuador se ha incrementado aproximadamente 1,5 veces, pasando del 24% de media entre 2000 y 2006 hasta el 41,9% en 2011, según la base de datos World Economic Outlook publicada en abril de 2012 por el FMI. Este aumento del gasto público se ha producido de forma simultánea a una reducción en la deuda bruta del gobierno (Gráfico N.º 3), lo que indicaría que su financiación se realiza sobre todo gracias al incremento de los ingresos tributarios y petroleros.

Gráfico N.º 3
Evolución de deuda bruta del Gobierno y gasto público del Ecuador como porcentaje del PIB



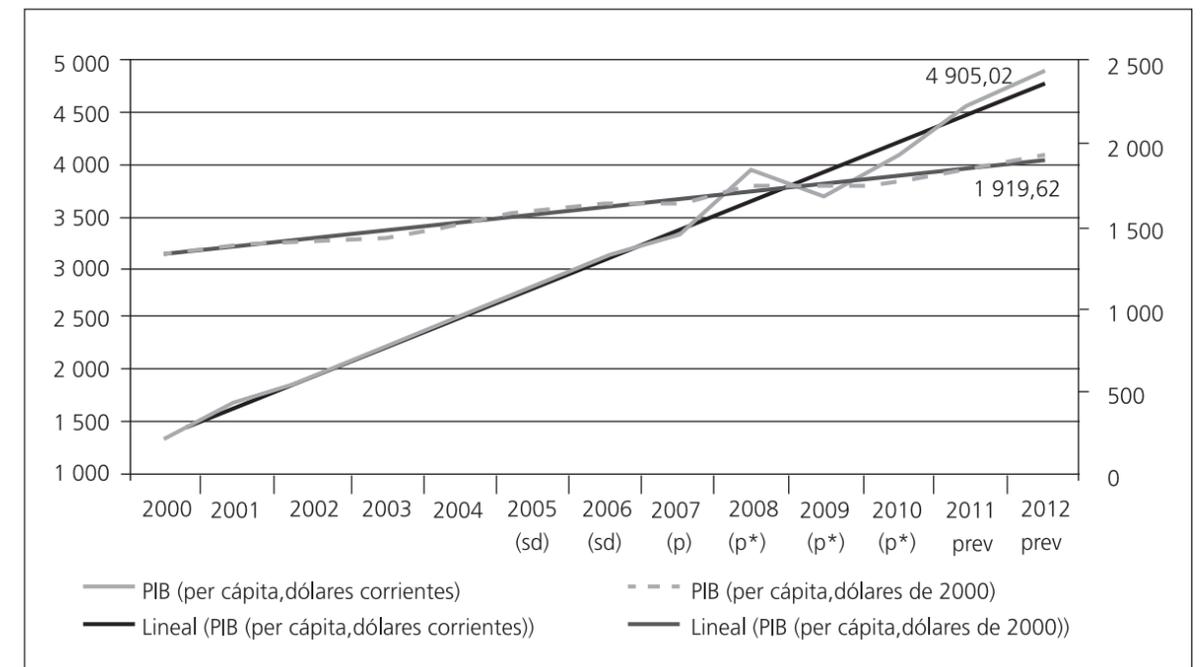
Fuente: FMI. World Economic Outlook Database (abril de 2012). Elaboración propia

El gasto corriente es el que más crece desde 2007, principalmente por el importante incremento en el número de empleados públicos, las subidas de sueldos en sectores como la educación o la salud, y el alza

en los subsidios, excepto en el caso de los combustibles. También crecen los gastos de capital, especialmente el capítulo de formación bruta de capital fijo y por el alza en los subsidios a los combustibles. Por otro lado, el nivel de endeudamiento ha disminuido significativamente en los últimos años, pudiéndose observar cómo el servicio de deuda ha permitido disminuir el endeudamiento externo desde 53% (promedio 2000-2007) hasta 20,7% en 2010 y 18% en 2011.

La pregunta que muchos se harán es si las políticas fiscales expansivas que ha aplicado el gobierno de la "revolución ciudadana" han servido para mejorar la calidad de vida del país en estos últimos años. Si bien este punto será analizado en detalle en el capítulo de empleo y pobreza, queremos mostrar, en este apartado, una simple evolución del PIB per cápita en términos nominales y reales. Como se observa en el Gráfico N.º 4, el PIB per cápita en términos nominales mejora el primer año del actual gobierno, pero sufre el impacto de la crisis internacional en 2009. A partir de ese momento recupera el terreno perdido con tasas de crecimiento ligeramente superiores a las de gobiernos anteriores, volviendo, en 2011, a situarse en la senda de crecimiento que se habría tenido sin la crisis internacional. Ahora bien, si observamos la evolución del PIB real o a precios constantes de 2000, podemos ver que el crecimiento una vez eliminada la influencia de la inflación ha sido más moderado, con una línea de tendencia que se ajusta casi perfectamente a los datos reales, mostrando que no existe un desempeño diferente entre este gobierno y los anteriores.

Gráfico N.º 4
Evolución de PIB per cápita en términos nominales (escala de la izquierda) y PIB per cápita en términos reales (a precios de 2000) (escala de la derecha)



Fuente: BCE. Elaboración propia

A pesar del incremento sostenido del PIB real per cápita, en 2011 Ecuador fue el tercer país con menor nivel de renta de América del Sur, después de Bolivia y Paraguay. Además, las tasas de crecimiento acu-

muladas del Ecuador desde 2007 han sido las más bajas de la región, aunque en 2011 mejora significativamente, situándose en la sexta posición, después de Bolivia, Argentina, Uruguay, Brasil y Colombia.

Cuadro N.º 7
Tasas de crecimiento del PIB real per cápita

	2007	2008	2009	2010	2011	Acumulado 2007-2011
China	28,14%	28,70%	9,86%	18,24%	22,45%	107,38%
Uruguay	19,18%	29,31%	0,10%	28,78%	18,50%	95,89%
Brasil	24,05%	19,54%	-2,66%	30,88%	15,33%	87,14%
Paraguay	29,45%	35,10%	-17,83%	30,59%	9,82%	87,13%
Argentina	21,26%	23,97%	-6,34%	18,09%	19,86%	76,84%
Colombia	29,48%	10,63%	-2,15%	21,64%	12,99%	72,59%
Bolivia	13,03%	22,41%	3,14%	11,27%	21,83%	71,68%
India	25,12%	7,05%	-1,16%	25,66%	3,47%	60,14%
Perú	13,78%	15,88%	-0,74%	19,11%	11,07%	59,09%
Venezuela	23,09%	34,31%	2,33%	-12,16%	5,06%	52,63%
Ecuador	7,50%	17,38%	-5,44%	9,83%	12,84%	42,11%
Taiwán	4,08%	1,46%	-5,99%	13,73%	8,23%	21,50%
México	7,02%	3,96%	-20,70%	15,66%	10,14%	16,08%
España	14,77%	8,92%	-9,92%	-4,75%	6,68%	15,70%
Italia	12,90%	7,93%	-9,34%	-3,11%	6,19%	14,57%
Estados Unidos	3,84%	0,93%	-3,31%	3,42%	3,17%	8,05%
Reino Unido	14,21%	-6,18%	-18,50%	3,07%	6,11%	-1,29%

Fuente: FMI. World Economic Outlook Database (abril de 2012). Elaboración propia

Para finalizar, queremos hacer hincapié en dos aspectos. En primer lugar, en Ecuador sigue existiendo una importante limitación respecto al escaso acceso a fuentes de financiación internacionales. La inversión extranjera directa (IED) neta (después de deducir la inversión extranjera directa que los residentes ecuatorianos realizan en el exterior), según la CEPAL (2012) alcanzó, en 2011, los 568 millones de dólares, principalmente para proyectos mineros y de construcción, 410 millones más que la recibida en 2010. Sin embargo, si consideramos que América Latina y el Caribe sumaron 121 500 millones de dólares en 2011, el monto recibido por Ecuador representa tan solo el 0,46% del total regional (en 2000-2005 recibió una media del 2,2%), situándose en el penúltimo puesto de América del Sur, después de Paraguay, siendo el líder indiscutible Brasil, con 66 660 millones de dólares en 2011. En la zona andina, Colombia lidera la entrada de capitales, con una IED de 13 234 millones de dólares, seguida de Perú, con 7 659 millones de dólares, Venezuela, con 5 302 millones, y Bolivia, con 859 millones. Hay que tener en cuenta que Ecuador ha tenido tradicionalmente un papel residual en la entrada de inversiones extranjeras debido a la incertidumbre, la falta de seguridad jurídica y ahora, con el actual gobierno, a la confrontadora política externa. No obstante, a pesar de la baja inversión extranjera en el país, las cifras de crecimiento estimadas para Ecuador están entre las más altas de América Latina, lo que pone en entredicho la creencia convencional de que la IED es fundamental para el crecimiento económico.

Por otra parte, también debemos insistir en que el Gobierno debe realizar un esfuerzo serio y sostenido para consolidar su estrategia de industrialización manufacturera –un capítulo aún pendiente después de cinco años en el poder–, donde el sector mantiene porcentajes cercanos al 14%, con un incremento acumulado del 0,2% entre enero de 2007 y septiembre de 2011, frente a un peso de casi el 22% de los sectores primarios (agricultura, pesca y minas). Nos preocupa en especial la ceguera gubernamental sobre la fácil obtención de riqueza al respecto de la minería, al firmar contratos de extracción de los recursos mineros del país para ser exportados como materia prima, lo que genera la mayor parte del valor añadido fuera del país. Al igual que con petróleo, nos encontraremos en un país rico en materias primas pero dependiente de sus derivados. La industria de fabricación de productos de la refinación de petróleo ha perdido peso tanto en términos absolutos, debido a la fuerte caída de 2011, como porcentuales del PIB durante el período de gobierno de Rafael Correa, aunque se ha recuperado en 2011. Y lo que es más preocupante, no tenemos evidencia de que existan políticas gubernamentales de planificación para incorporar encadenamientos productivos de dichos recursos.

Referencias bibliográficas

Banco Central del Ecuador (BCE). *www.bce.fin.ec*

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2011). “Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe”. División de Desarrollo Económico de la CEPAL. *www.eclac.cl/publicaciones/xml/1/45581/2011-979-BPE-_BOOK_WEB-CD.pdf*

——— (2012). “La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe • 2011”. Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la CEPAL.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) (2010). “Censo Nacional Económico”. *www.inec.gov.ec/cenec/*

Fondo Monetario Internacional (FMI). World Economic and Financial Surveys, World Economic Outlook (WEO) (2012). “Slowing growth, rising risks”. Abril. *www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2011/02/weodata/index.aspx*

Martín Mayoral F. y M. Varela (2012). “Hacia una mayor concentración de los grupos económicos del Ecuador”. *Revista Ekos* N.º 215, marzo. *www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=355*

Notas

1 http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/1/45581/2011-979-BPE-_BOOK_WEB-CD.pdf

2 Otros servicios incluye: hoteles y restaurantes, correos y telecomunicaciones, actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, enseñanza, servicios sociales y de salud, otras actividades de servicios comunitarios sociales y personales.

3 Estas cifras se explican, en parte, por un incremento en el catastro de grandes empresas recogido por el SRI, que pasó de 144 en 2008 a 201 en 2011.

4 <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000842>

5 Calculado a partir de las operaciones del sector público no financiero —base devengado, se obtuvo la FBKF hasta noviembre de 2011 (último dato publicado), proyectando hasta diciembre. Posteriormente se deflactó cada año para obtener datos reales tomando los deflatores del Cuadro N.º 1.

6 <http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc201202.pdf>