

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 V Amenazas del sector externo

Fernando Martín Mayoral

Introducción

Para Ecuador, los flujos de la balanza de pagos toman una particular relevancia. En una economía dolarizada, donde la política monetaria está limitada al no haber posibilidad de emitir moneda, ni de recuperar competitividad a través de política de tipo de cambio, el ingreso de divisas se convierte en el mecanismo fundamental para mantener la cantidad de dinero en circulación en la economía.

Sin embargo, el sector externo ecuatoriano pasa por momentos difíciles. Desde 2009, la balanza por cuenta corriente es deficitaria, lo que ha obligado al país a buscar financiamiento del exterior en condiciones adversas. De las cuatro sub-balanzas que forman parte de ella, las balanzas de servicios y de rentas han sido tradicionalmente negativas, mientras que la balanza de bienes es deficitaria desde 2010, a pesar de los altos precios del petróleo. Finalmente, la balanza de transferencias corrientes, aunque mantiene un elevado saldo positivo, no logra compensar el desequilibrio generado por las tres anteriores. La balanza por cuenta financiera, espejo de las anteriores, muestra que el país ha tenido que buscar recursos del exterior, principalmente a través de la venta de activos líquidos (repatriación de moneda y depósitos) y de la obtención de créditos comerciales en sus importaciones.

Por otra parte, el petróleo es el principal producto de exportación y generador de divisas de la economía ecuatoriana, un producto que ha mostrado una elevada volatilidad en su precio en los últimos años. Su precio está determinado por factores externos, como la demanda internacional de combustibles o la especulación, sobre los que el país no puede influir, pudiendo poner en peligro la estabilidad fiscal y finalmente política del gobierno. También resulta alarmante que al cabo de los cinco años de mandato del presidente Rafael Correa no solo se mantenga la modalidad de acumulación extractivista sino que incluso podría fortalecerse con la explotación minera. Todo ello pone en evidencia la vulnerabilidad de la actividad económica ecuatoriana.

Un aspecto adicional que puede marcar el comercio exterior ecuatoriano en los próximos años es la negociación de un tratado de libre comercio con la Unión Europea. Después de que Colombia y Perú terminaron de negociar los tratados bilaterales con la Unión Europea en 2010 y que esperan su ratificación por parte del Parlamento Europeo, los exportadores ecuatorianos temen una desventaja arancelaria en la venta de sus productos en una región que absorbe el 12% de las exportaciones del país. Aunque Ecuador rechazó en un inicio la firma de un tratado de “libre comercio”, a principios

de 2012 vuelve a mostrar su interés en retomar las conversaciones con el bloque comercial europeo para firmar este tratado.

En este contexto vamos a analizar la balanza de pagos ecuatoriana durante 2011.

Análisis de la balanza de pagos

La balanza de pagos es un documento contable que recoge en tres balanzas todas las transacciones económicas entre Ecuador y el resto del mundo. La *balanza por cuenta corriente* contabiliza todas las operaciones corrientes en cuatro sub-balanzas: bienes, servicios, rentas y transferencias corrientes. Esta balanza ha sido negativa desde 2009, llegando a su máximo déficit en 2010, con una salida neta de divisas de 1 613 millones de dólares, de acuerdo a la información suministrada por el Banco Central del Ecuador (Cuadro N.º 1). En 2011, el déficit por cuenta corriente descendió a -259,3 millones de dólares. La *balanza por cuenta de capital* recoge las transferencias para realizar inversiones así como las condonaciones de deuda. Esta balanza tiene valores positivos pero de escasa relevancia para el país (en torno a los cuarenta millones de dólares en 2010 y 2011).

El saldo de estas dos balanzas debe ser compensado con la *balanza por cuenta financiera*, indicándonos cómo se han financiado los déficits o superávits de las dos primeras balanzas. Desde 2010, el saldo de la balanza por cuenta financiera ha sido positivo, lo que significa que las variaciones de pasivo han sido superiores a las variaciones de activo; dicho de otra forma, el país ha tenido que endeudarse para poder financiar el desequilibrio causado por la balanza por cuenta corriente. En 2010 el saldo fue de 1 431 millones de dólares, mientras que en 2011 las necesidades de financiación del país ascendieron a 31 millones de dólares.

Cuadro N.º 1
Balanza de pagos normalizada (millones de dólares)

Período	Cuenta corriente	Cuenta de capital	Cuenta financiera
2008	1 737,7	107,4	-1 693,2
2009	203,1	2 048,9	-2 126,2
2010	-1 625,5	98,2	1 427,5
2011	-238,4	98,2	70,6

Fuente: BCE (http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/boletin38/1_BdPNormalizada).
Elaboración propia.

La balanza por cuenta corriente

La balanza por cuenta corriente está formada por cuatro sub-balanzas (Cuadro N.º 2). La *balanza de bienes o balanza comercial* tuvo por segundo año consecutivo un saldo negativo, que al cierre de 2011 alcanza los -238,4 millones de dólares. La *balanza de servicios* y la *balanza de rentas* han tenido, un año más, un importante saldo negativo, de -1 578,7 y -1 222,7 millones, respectivamente, en 2011; mientras que la balanza de transferencias corrientes es superavitaria, con un saldo positivo que alcanzó los 2 723,4 millones de dólares para el mismo período. Veamos en detalle cada una de ellas.

Cuadro N.º 2

Balanza por cuenta corriente (millones de dólares)

Período	Cuenta corriente	Balanza de bienes	Balanza de servicios	Balanza de rentas	Balanza de transferencias corrientes	
					Total	Solo remesas
2008	1 737,7	1 548,7	-1 571,4	-1 450,9	3 211,4	3 082,60
2009	203,1	143,6	-1 281,8	-1 374,0	2 715,4	2 735,50
2010	-1 625,5	-1 504,0	-1 538,4	-1 041,4	2 458,4	2 591,50
2011	-238,4	-160,3	-1 578,7	-1 222,7	2 723,4	2 672,40

Fuente: BCE (http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/boletin38/1_BdPNormalizada).
Elaboración propia.

Dentro de la balanza de bienes (Cuadro N.º 3), el saldo comercial no petrolero en los últimos años ha sido negativo, de forma creciente desde 2009, hasta alcanzar, en 2011, los -8 545 millones de dólares, lo que evidencia la debilidad que existe en el país en productos no petroleros. Por el contrario, el saldo comercial petrolero ha sido positivo, también crecientemente desde 2009, hasta llegar a los 7 858 millones de dólares.

Las exportaciones crecieron un 27,6% en 2011, frente al 26,2% de 2010, gracias, sobre todo, al dinamismo mostrado un año más por las exportaciones petroleras, con crecimientos del 38,9% en 2010 y 33,8% en 2011. Esto debido al alza del precio promedio del petróleo, no así por el aumento de las cantidades extraídas y exportadas. Asimismo, se produce un mayor crecimiento en las exportaciones no petroleras respecto al año 2010 gracias a la recuperación de la demanda mundial. Por lo que respecta a las importaciones, su crecimiento en 2011 fue de menos de la mitad del año anterior, debido a los menores ritmos de crecimiento tanto en importaciones de derivados del petróleo como de importaciones no petroleras. Gracias a ello, en 2011 el saldo negativo de la balanza por cuenta corriente se reduce significativamente respecto a 2010, revirtiendo el fuerte aumento del déficit comercial de ese año, que creció en más de siete veces respecto a 2009.

Cuadro N.º 3

Exportaciones, importaciones y balanza comercial (millones de dólares)

Período	Exportaciones FOB (1)			Importaciones FOB			Balanza comercial		
	Total	Petrolera	No petrolera	Total	Petrolera (2)	No petrolera (3)	Total	Petrolera	No petrolera
2008	18 818,33	11 720,59	7 097,74	17 737,30	3 357,83	14 379,47	1 081,02	8 362,76	-7 281,74
2009	13 863,06	6 964,64	6 898,42	14 096,90	2 338,31	11 758,60	-233,85	4 626,33	-4 860,18
2010	17 489,93	9 673,23	7 816,70	19 468,65	4 042,82	15 425,83	-1 978,73	5 630,40	-7 609,13
2011	22 322,35	12 944,87	9 377,49	23 009,55	5 086,54	17 923,01	-687,19	7 858,33	-8 545,52
Tasa de variación (%)									
2010/2009	26,16%	38,89%	13,31%	38,11%	72,89%	31,19%	746,15%	21,70%	56,56%
2011/2010	27,63%	33,82%	19,97%	18,19%	25,82%	16,19%	-65,27%	39,57%	12,31%

(1) Las exportaciones incluyen estimaciones por subregistro de documentos.

(2) Incluye el cambio de metodología para el registro de las importaciones de derivados de petróleo, que consiste en reemplazar el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) por la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador).

(3) Incluye importaciones de la HJDN.

Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m1927/IEM-322.xls>). Elaboración propia.

Los principales productos importados por Ecuador (Cuadro N.º 4) fueron las materias primas, que participan con el 31,1% del total de las importaciones de 2011, lo que indica el grado de dependencia de la industria local de materiales comprados en el exterior, y un ligero aumento respecto a 2010. El crecimiento de este rubro, no obstante, se reduce desde el 26,6% de 2010 al 22,2% de 2011.

Cuadro N.º 4

Composición de las importaciones (millones de dólares FOB)

Período	Importaciones totales	Bienes de consumo	Combustibles y lubricantes*	Materias primas	Bienes de capital	Otros
2008	17 912,1	4 037,4	3 357,8	5 827,5	4 501,5	13
2009	14 268,4	3 119,5	2 338,3	4 669,8	3 926,6	42,7
2010	19 641,1	4 306,4	4 042,8	5 914,7	5 129,1	75,6
2011	23 242,6	4 806,7	5 086,5	7 231	5 844,6	40,7
Tasa de variación 2009-2010	37,65%	38,05%	72,89%	26,66%	30,62%	77,05%
Tasa de variación 2010-2011	18,34%	11,62%	25,82%	22,25%	13,95%	-46,16%
% participación 2010	100,0%	21,9%	20,6%	30,1%	26,1%	0,4%
% participación 2011	100,0%	20,7%	21,9%	31,1%	25,2%	0,2%

* Incluye el cambio de metodología para el registro de las importaciones de derivados de petróleo, que consiste en reemplazar el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) por la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP Petroecuador) como fuente principal de información de las importaciones de derivados.

Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc201202.pdf>). Elaboración propia.

El segundo rubro por importancia en las importaciones son los bienes de capital, con una participación, en 2011, de 25,2%, también con una disminución respecto a 2010. El protagonismo de estos dos grupos de bienes importados pone en evidencia la dependencia de algunos segmentos del aparato productivo, como es el caso de la construcción.

Las importaciones de combustibles y lubricantes representaron el 21,9% del total importado en 2011, frente al 20,6% de 2010, alcanzando los 5 086 millones de dólares en 2011. Este incremento de mil millones de dólares respecto a 2010 se justifica fundamentalmente por el aumento de la demanda de las plantas de generación térmica, la paralización por mantenimiento en más de 48 ocasiones, durante 2011, de la Refinería de Esmeraldas, el incremento del parque automotor en todo el país y los altos precios del petróleo y sus derivados. Por otra parte, el ingreso por exportación de derivados aumentó en casi 54% respecto al año 2010, alcanzando los 1 110,3 millones de dólares en 2011. Este desequilibrio de casi cuatro mil millones de dólares muestra que Ecuador no solo no logra autoabastecerse de derivados de petróleo, sobre todo de derivados livianos, sino que, además, esta dependencia se acrecienta en términos absolutos.

Por otra parte, las exportaciones de derivados son, principalmente, de productos pesados, con un menor precio en el mercado internacional, como es el caso del fuel oil. Las previsiones a futuro no son positivas para este mercado, anticipando un aumento en el nivel de importaciones de derivados de petróleo por lo menos hasta 2016, como resultado de la no repotenciación adecuada de la refinería de Esmeraldas, de la demora en construir la Refinería del Pacífico, del incremento de la demanda de

combustibles para generar electricidad, así como del crecimiento del parque automotor del país. No obstante, llama la atención la estimación realizada por el Gobierno para 2012, que supone una bajada de precios de los derivados a 89 dólares por barril, con una asignación en el Presupuesto General del Estado para 2012 de 4 082 millones de dólares en la importación de estos bienes, lo que supone una disminución de mil millones respecto a 2010. Sería importante determinar cuáles son las estrategias que aplicará el Gobierno para reducir el consumo de combustibles en 2012.

En cuanto a las exportaciones no petroleras por tipo de producto, se dividen casi por partes iguales entre productos tradicionales y no tradicionales (Cuadro N.º 5). Dentro de las tradicionales, el banano continúa dominando, con el 10% del total exportado no petrolero en 2011 y un incremento del 10,5% respecto a 2010. Le siguen las exportaciones de camarón: 5,3% del total exportado y un incremento respecto a 2010 del 38%. Después se sitúan el cacao y elaborados, con el 2,6% del total exportado, el atún y pescado con el 1,3% del total exportado, y el café elaborado, con el 1,2% del total exportado, con incrementos interanuales respecto a 2010 de 37%, 24% y 61%, respectivamente.

Los productos no tradicionales que incluyen en su mayoría productos manufacturados siguen teniendo la misma contribución al total de las exportaciones del país (un 22% en 2008 y un 21,7% del total exportado en 2011) de acuerdo al documento "Evolución de la Balanza Comercial, enero-diciembre 2011", publicado por el BCE, lo que nos indica que la matriz exportadora no ha cambiado en los últimos años. Dentro de este grupo, las flores naturales pasan a ocupar, por primera vez, la primera posición, con el 3% del total exportado y con un incremento del 11% respecto a 2010. Quedan relegados a un segundo puesto los enlatados de pescado, con un 2,7% del total exportado, y un descenso significativo respecto a 2010. Le siguen los extractos de aceites vegetales, que aumentan fuertemente su exportación (91%) en 2011. Vehículos, otras manufacturas de metal y manufacturas de cuero son los siguientes en la lista, con tasas de crecimiento negativas en 2011 en los dos primeros casos (-3 y -9%) y con un fuerte incremento del 35,5% en el tercero. Dos productos más que no mostramos en el Cuadro N.º 5 pero que han experimentado un fuerte incremento son los mineros, que ascendieron de 89 millones en 2010 a 168 millones en 2011, la harina de pescado, de 97 a 117 millones, y los elaborados de banano, de 38 a 80 millones.

Cuadro N.º 5
Exportaciones no petroleras por grupo de productos (millones de dólares FOB)

Período	Tradicionales					No tradicionales					
	Banano y plátano (2)	Camaron	Cacao y elaborados	Atún y pescado (3)	Café y elaborados	Flores naturales	Enlatados de pescado	Extractos y aceites vegetales	Vehículos	Otras manufacturas de metal	Manuf. de cuero, plástico y caucho
2008	1 640,5	712,7	290,3	192,5	130,1	557,6	906,6	254,16	411,39	338,0	158,59
2009	1 995,7	664,4	402,6	233,6	139,7	546,7	632,8	210,7	256,3	276,4	128,3
2010	2 032,8	849,7	424,9	237,4	160,9	607,8	603,7	196,89	374,89	332,7	159,11
2011	2 246,5	1 178,4	586,5	257,4	260,2	675,7	872,6	371,4	394,1	301,9	216,4

Participación 2011	10,03%	5,26%	2,62%	1,32%	1,16%	3,04%	2,71%	1,69%	1,63%	1,35%	0,97%
Crecimiento 2009-2010	1,9%	27,9%	5,5%	1,6%	15,2%	11,2%	-4,6%	-6,6%	46,3%	20,4%	24,0%
Crecimiento 2010-2011	10,5%	38,7%	38,0%	8,4%	61,7%	11,2%	44,5%	88,6%	5,1%	-9,3%	36,0%

(1) Incluye exportaciones del sector privado de combustibles, lubricantes y otros derivados del petróleo.

(2) Se basan en las cifras de la Empresa Manifestos y Banco Central del Ecuador.

(3) Incluye atún entero, filetes de atún y demás filetes.

Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m1927/IEM-312.xls>). Elaboración propia

Destino de los productos ecuatorianos

El principal destino de las exportaciones del Ecuador sigue siendo Estados Unidos, tras su recuperación de la caída experimentada en 2009 (Cuadro N.º 6). En 2011, este país absorbió el 43,8% del total exportado, aunque el 80% fue en petróleo. El saldo comercial fue positivo para Ecuador; sin embargo, si elimináramos el petróleo, sería fuertemente deficitario.

Los países de la ALADI (Asociación Latinoamericana de Integración) son el segundo destino (25,7% en 2011) dentro de los cuales las exportaciones a la CAN supusieron el 12,6%. El tercer principal destino es la Unión Europea, con el 12%. Estos porcentajes no han variado mucho respecto a los de 2008, pero sí respecto a 2009 y 2010, cuando Ecuador había comenzado a diversificar sus exportaciones hacia el resto del mundo, volviendo a mirar a Estados Unidos en 2011.

Cuadro N.º 6
Destino de las exportaciones (millones dólares)

Período/ Región	EE.UU.	ALADI		UE	Asia		Resto del mundo	Total
		Total	CAN		Total	China		
2008	8 435,39	5 049,75	2 557,80	2 192,34	643,44	387,47	2 497,41	18 818,33
2009*	4 625,86	3 322,40	1 628,44	2 081,73	341,69	124,21	3 491,38	13 863,06
2010	6 077,50	4 261,66	2 142,33	2 265,33	1 094,62	337,74	3 790,82	17 489,93
2011	9 770,8	5 739,6	2 814,4	2 689,5	885,0	192,3	3 237,5	22 322,4
Tasa de variación (%)								
2010/2009	31,4%	28,3%	31,6%	8,8%	220,4%	171,9%	8,6%	26,2%
2011/2010	60,8%	34,7%	31,4%	18,7%	-19,2%	-43,1%	-14,6%	27,6%
Participación (%)								
2008	44,8%	26,8%	13,6%	11,7%	3,4%	2,1%	13,3%	100,0%
2009*	33,4%	24,0%	11,7%	15,0%	2,5%	0,9%	25,2%	100,0%
2010	34,7%	24,4%	12,2%	13,0%	6,3%	1,9%	21,7%	100,0%
2011	43,8%	25,7%	12,6%	12,0%	4,0%	0,9%	14,5%	100,0%

* A partir de este año, los datos de Estados Unidos incluyen a Puerto Rico; y los datos de la CAN no incluyen a Venezuela.

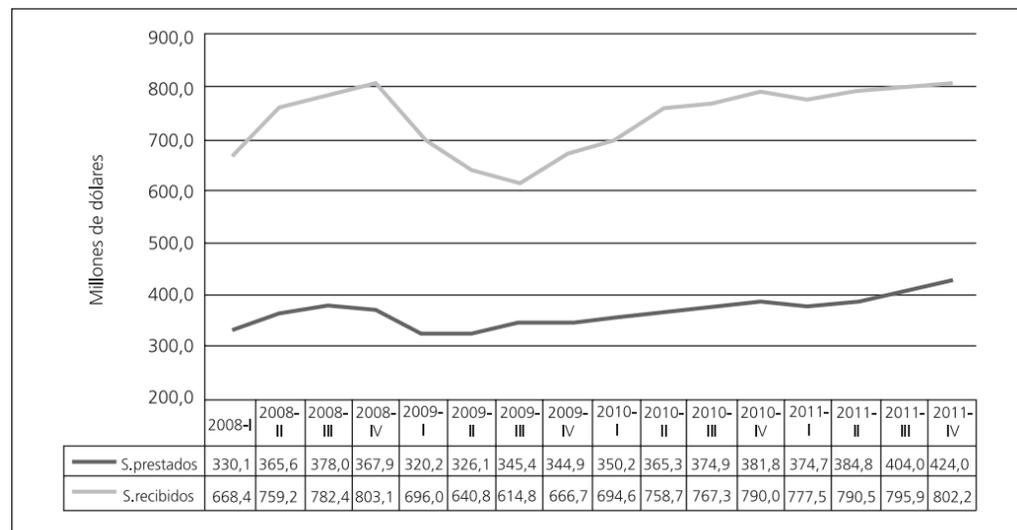
Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>) (tabla 3.1.5). Elaboración propia.

En cuanto a las exportaciones a Asia, en 2011 caen en casi un 20% (43% en el caso de China) después del fuerte incremento del año 2010, cuando se lograron tasas de crecimiento del orden de 220%. Este mercado sigue siendo residual, absorbiendo el 0,9% de las exportaciones del país, sin embargo el saldo comercial con esta región es negativo, principalmente por la importación de productos de China. Es preciso señalar que en este rubro no se considera la parte que corresponde, para 2011, de los mil millones de dólares de petróleo que se entregó a China a cambio de un préstamo logrado en 2010.

La balanza de servicios

El saldo de la balanza de servicios ha sido tradicionalmente negativo, aumentando constantemente desde 2009 hasta alcanzar los -1 578,7 millones de dólares en 2011, lo que pone en evidencia la debilidad de este sector. Por trimestres, los servicios recibidos (importación) se recuperan rápidamente después de la fuerte caída producida en los tres primeros trimestres de 2009 por efecto de la crisis internacional (principalmente sobre la importación de servicios de transporte), desde los 615 millones de dólares en el tercer trimestre de 2009 hasta los 802 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2011 (Gráfico N.º 1). Los servicios prestados (exportación) también tienen una tendencia creciente desde el segundo trimestre de 2009, hasta los 424 millones de dólares en el último trimestre de 2011.

Gráfico N.º 1
Balanza de servicios (millones de dólares)



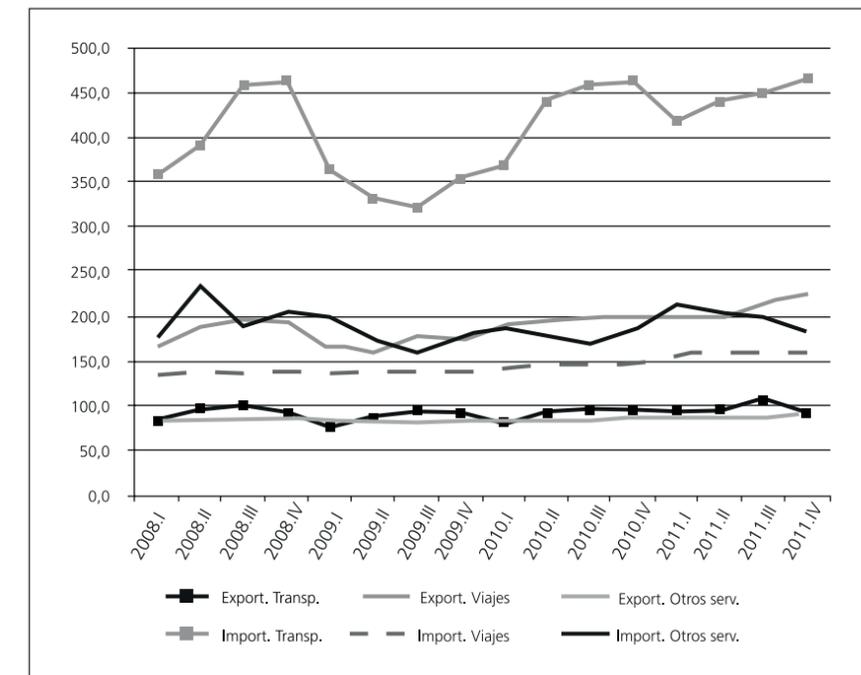
Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>) Elaboración propia

Como se puede observar en el Gráfico N.º 2, el principal servicio importado fue el de transporte, con 1 773 millones de dólares, con un fuerte crecimiento desde la crisis de 2009 (29,5% hasta el cuarto trimestre de 2011). Dentro de este apartado, los fletes de transporte marítimo representaron el pago más importante, seguidos del transporte aéreo de pasajeros y fletes aéreos. Las exportaciones de transporte han sido mucho menores, con 385 millones en 2011 y un crecimiento, desde 2009, del 11,3%, siendo inexistente en el caso del transporte terrestre, con un saldo negativo de ochenta millones de dólares en

2011. Estos montos ponen en evidencia la profunda dependencia del sector exportador e importador del país en servicios de transporte realizados por empresas extranjeras. Este es un aspecto que debería ser priorizado por el gobierno de la nación, a través de estrategias encaminadas a fortalecer las empresas de transporte del país.

El turismo recibido se incluye en servicios de viajes prestados (exportación), ocupando el segundo puesto de la balanza de servicios por monto facturado. Tradicionalmente, los ingresos recibidos por los turistas en Ecuador han superado discretamente los pagos realizados por ecuatorianos fuera del país, con un saldo de 214 millones de dólares. El total de ingresos recibidos por este concepto fue de 837 millones hasta el cuarto trimestre de 2011, con un crecimiento de casi el 25% desde 2009, mientras que los pagos realizados por el turismo ecuatoriano al exterior (importación) fueron de 568 millones de dólares al cierre de 2011, con un incremento del 13,5% desde 2009. Estas cifras, aunque positivas, son claramente insuficientes teniendo en cuenta las potencialidades turísticas del Ecuador; así, se demuestra la debilidad del sector turístico ecuatoriano.

Gráfico N.º 2
Exportaciones e importaciones de servicios por grupo (millones de dólares)



Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>) Elaboración propia

Finalmente, dentro de *otros servicios* se recogen los seguros, otros servicios empresariales, regalías, comunicaciones, servicios personales, culturales y recreativos, y servicios del gobierno. Este rubro ha sido normalmente deficitario, con -450 millones de dólares. Entre los principales servicios exportados dentro de esta categoría están los servicios de comunicaciones, los servicios del gobierno y los servicios personales, culturales y recreativos. Los servicios importados estuvieron compuestos, en el 40%, por el pago de seguros, servicios financieros y servicios personales, culturales y recreativos, de los que 110 millones se fueron al alquiler de películas y videos.

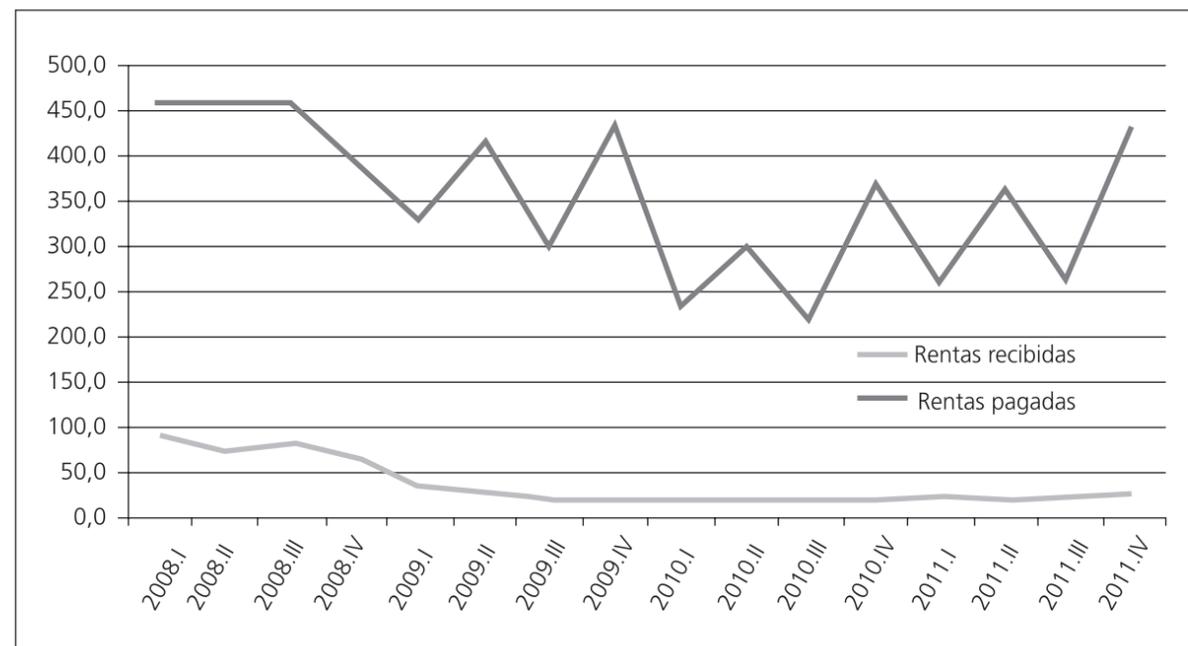
La balanza de rentas

Las rentas pagadas también superan las recibidas, aumentando el saldo negativo de 1 047 millones de dólares en 2010 a 1 243 millones en 2011. Las rentas pagadas muestran una mayor estacionalidad que coincide con los pagos de intereses por las inversiones del resto del mundo en Ecuador. En efecto, el principal rubro pagado fue la renta por inversión, con una salida de 1 318 millones de dólares, casi a partes iguales entre dividendos y utilidades distribuidas por inversiones directas recibidas por 698 millones de dólares en 2011 y el pago por otras inversiones (intereses de deuda y otros pagos para el financiamiento de la balanza de pagos) por -558 millones de dólares. Los pagos por inversiones en cartera (pago de intereses de bonos) fueron menores, ascendiendo a 61 millones en 2011.

Dentro de *otras inversiones* pagadas, los intereses de deuda externa del país han mantenido una tendencia decreciente desde 2007 (741 millones de dólares) hasta alcanzar, en 2010, los 514 millones de dólares, aunque en 2011 vuelven a subir hasta los 558 millones de dólares. Este descenso podría estar relacionado con una restructuración de la deuda externa del país.

Los ingresos por renta del país proceden exclusivamente de los intereses por reserva internacional (24 millones en 2011) y de los intereses que generan las inversiones nacionales en el exterior, incluidos los rendimientos obtenidos por los fondos petroleros (50,6 millones de dólares en 2011). No existen otras inversiones directas o en cartera realizadas por el país, poniendo en evidencia la constante necesidad de financiación que ha vivido Ecuador.

Gráfico N.º 3
Balanza de rentas (millones de dólares)

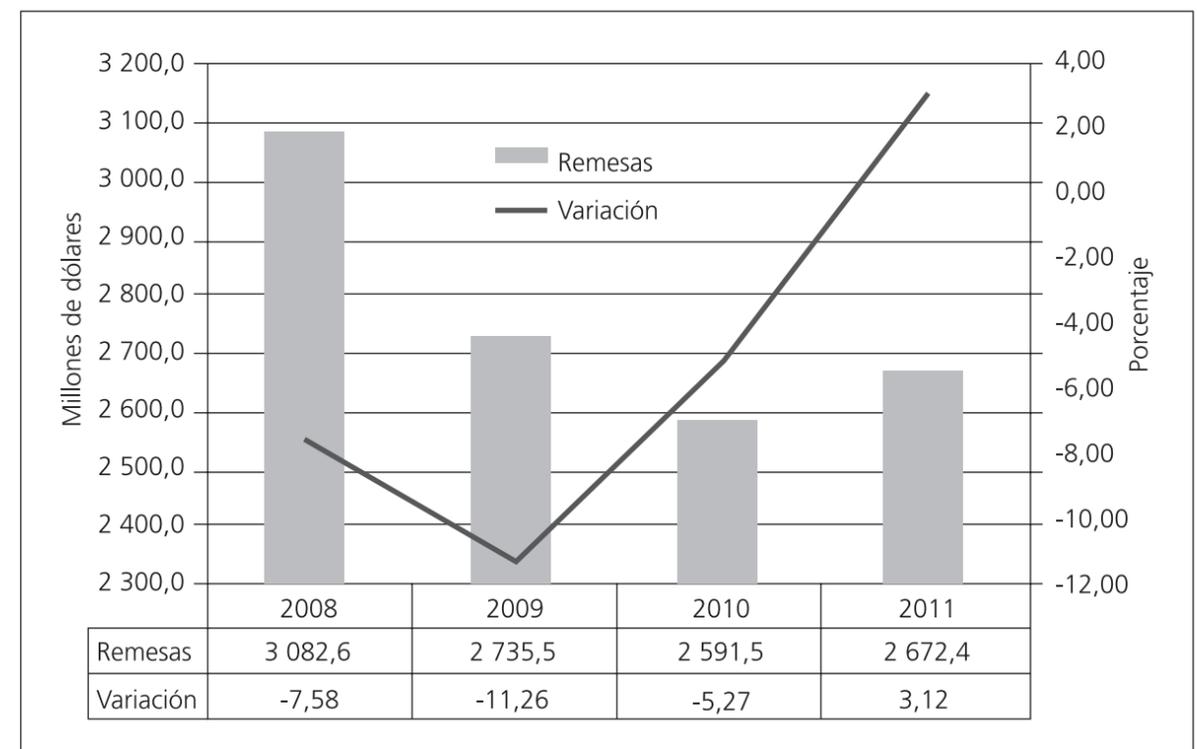


Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>). Elaboración propia

Las remesas se recuperan después de la crisis

Dentro de la balanza por transferencias corrientes, las remesas enviadas por los emigrantes ecuatorianos a sus familias son su principal componente. En el año 2011, las remesas alcanzaron los 2 672 millones de dólares, un 3,12% más que en 2010 (Gráfico N.º 4). Se trata, por tanto, de la primera recuperación después de dos años consecutivos de caídas (-11,2% y -5,2% en 2009 y 2010, respectivamente), provocadas por las elevadas y crecientes tasas de desempleo registradas en España y Estados Unidos.

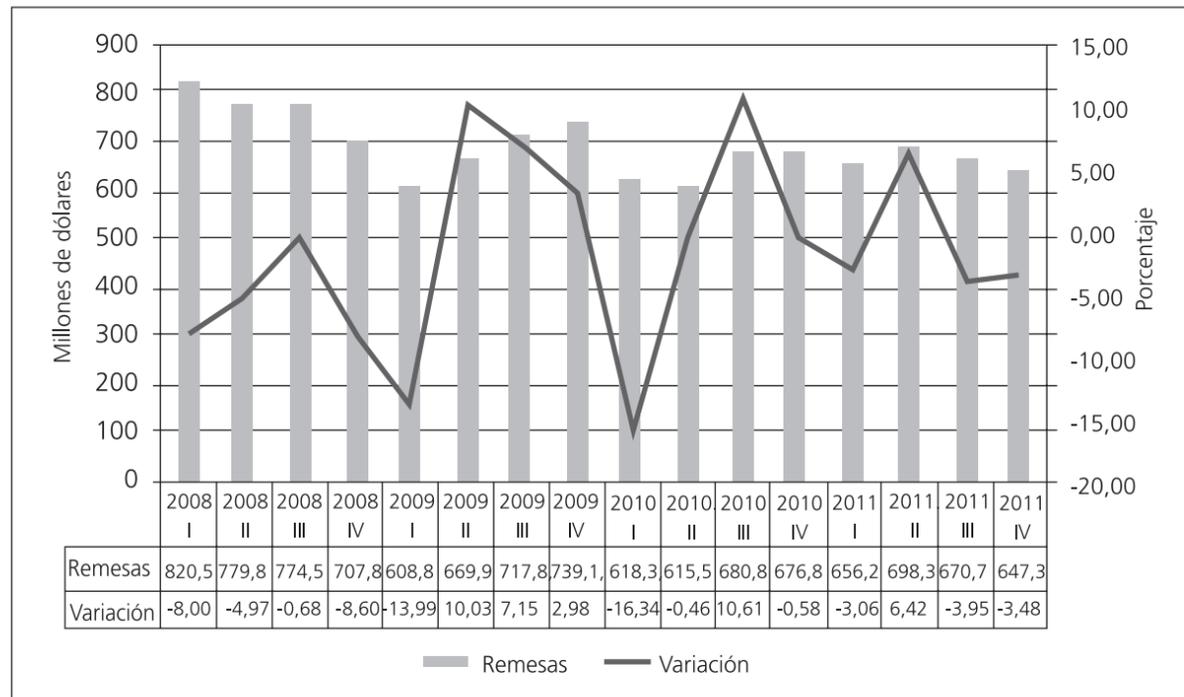
Gráfico N.º 4
Evolución de las remesas anuales recibidas
(millones de dólares y variación en %)



Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>). Elaboración propia

A nivel trimestral (Gráfico N.º 5), las remesas muestran cierta volatilidad, con una subida el segundo trimestre de 2011, para luego ir cayendo a tasas negativas superiores al 3%, lo que pone en evidencia la debilidad de esta fuente de ingresos y muestra un recrudecimiento de la crisis financiera en la eurozona. En montos trimestrales, antes de la crisis el país recibió alrededor de 800 millones de dólares, en 2008, mientras que en 2011 este ingreso se sitúa por debajo de los 700 millones.

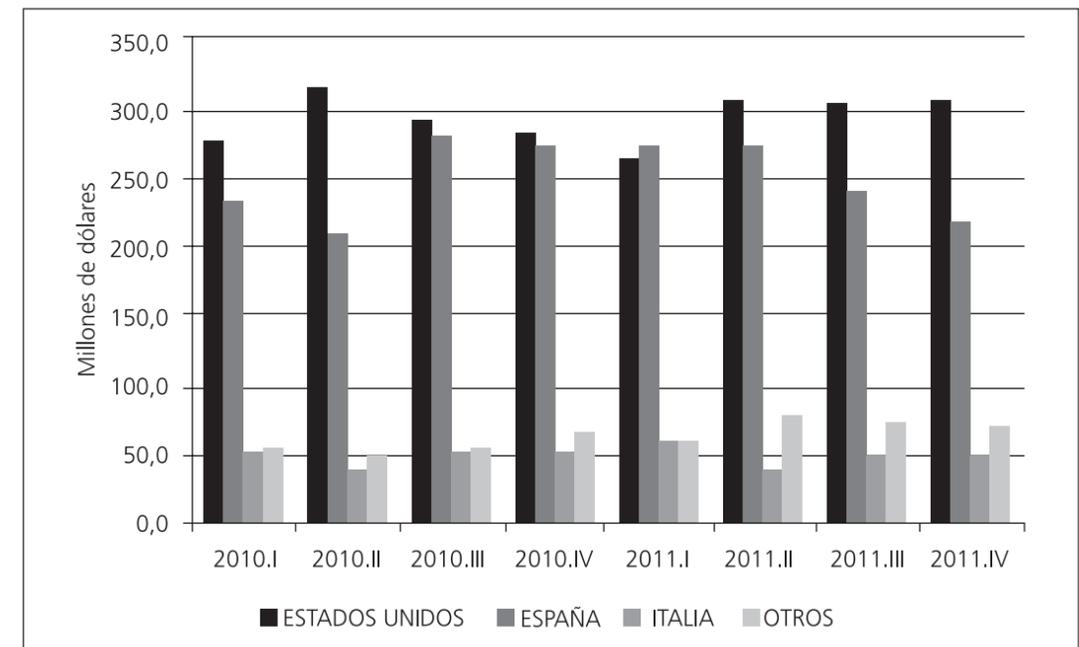
Gráfico N.º 5
Evolución de las remesas trimestrales recibidas
(millones de dólares y variación en %)



Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>). Elaboración propia

Por países, a partir del segundo trimestre de 2011 se recuperan las remesas enviadas desde Estados Unidos, constituyendo, al finalizar 2011, el 47,3% del total. Las remesas enviadas desde España, que se habían mantenido prácticamente constantes entre el tercer trimestre de 2010 y el segundo trimestre de 2011, a partir de entonces comienzan a caer fuertemente por efectos de la crisis que nuevamente impactó sobre ese país y que llevó al gobierno español a convocar elecciones anticipadas. A finales de 2011, las remesas enviadas desde España constituyeron el 33,9% del monto total, pero dada su complicada situación económica en 2012 es previsible que este rubro siga bajando. Italia es el tercer país emisor de remesas para Ecuador, con una tendencia consolidada respecto a los años anteriores. Finalmente, las remesas enviadas del resto del mundo aumentan ligeramente hasta alcanzar el 11,1% a finales de 2011.

Gráfico N.º 6
Evolución de las remesas recibidas por países de origen
(millones de dólares)



Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>). Elaboración propia

Balanza por cuenta de capital

Esta balanza registra las transferencias pagadas o recibidas de capital cuyo destino son inversiones en capital. Asimismo, se incluyen las transacciones de activos no financieros, no producidos como la compraventa de terrenos y la condonación de deuda externa. En 2011, se recibieron transferencias de capital por un monto de 50,7 millones de dólares, con destino principalmente al gobierno central, y se adquirieron activos no financieros, no producidos por 10,4 millones de dólares, lo que dejó un saldo positivo para el país de cuarenta millones de dólares.

Balanza por cuenta financiera

La balanza por cuenta financiera recoge las distintas fuentes de financiación utilizadas por el país para importar capitales del resto del mundo, con el fin de compensar el déficit generado por las balanzas por cuenta corriente y por cuenta de capital.

En la primera parte de este capítulo hemos presentado los elementos que justifican el déficit por cuenta corriente del país. Este se ha producido principalmente por el déficit comercial desde 2010, provocado por un mayor aumento en las importaciones respecto a las exportaciones, unido a un aumento en el déficit de servicios, también desde 2010, junto con una reducción importante en las remesas recibidas desde 2008 por efecto de la crisis internacional.

En el Cuadro N.º 7 podemos observar que la balanza por cuenta financiera ha sido positiva en los dos últimos años, después de seis con saldos negativos. No obstante, entre 2010 y 2011, el saldo se reduce significativamente, de 1 427 millones de dólares a 70,6 millones. El signo positivo significa que se ha producido un discreto incremento en los pasivos o una reducción en los activos del país durante 2011; dicho de otra forma, el país ha tenido que endeudarse con el resto del mundo o vender activos para poder cubrir el déficit corriente. La excesiva acumulación de saldos positivos puede ser arriesgada ya que a futuro trae consigo aumentos en los pagos de intereses y amortización de las nuevas deudas contraídas, provocando un empeoramiento de la balanza de rentas y, consecuentemente, aumentando nuevamente el déficit corriente.

La principal fuente de financiación del país durante 2010 y 2011 ha sido la *inversión directa* recibida, por 640,4 millones de dólares en 2011, lo que supone una recuperación en este rubro frente a los dos años anteriores. No obstante, esta cantidad es una de las más bajas de América Latina, ocupando el primero de los últimos puestos en recepción de inversión extranjera directa, con un 0,29% del PIB, muy lejos de la media latinoamericana, con 2,31% del PIB y de los países de la región que lideran la atracción de IED como Chile (7,1%) y Perú (4,7% del PIB), de acuerdo a datos de la CEPAL (2012).

El principal destino de la IED en Ecuador (Cuadro N.º 8) fue, un año más, la explotación de minas y canteras (59% del total), más del doble de lo recibido en 2010, lo que pone en evidencia el interés internacional por obtener una parte del goloso pastel que supone la explotación de la minería en el país. También pudo influir la vigencia desde fines de 2010 de los nuevos contratos de explotación petrolera.

La construcción también se duplicó en un año hasta alcanzar, en 2011, los cincuenta millones de dólares. El resto de sectores disminuye respecto a 2011. La industria manufacturera recibió un ligero aumento en inversiones, lejos todavía del máximo obtenido en 2008, hasta alcanzar los 121 millones en 2011. El comercio también pierde protagonismo, recibiendo casi 77 millones de dólares a lo largo de 2011, frente a los 93 millones de 2010. Los servicios prestados a empresas, que en 2010 ascendieron a 67 millones de dólares, tan solo logran 43 millones en 2011. Otros sectores han sufrido desinversiones como lo son el de transporte, almacenamiento y comunicaciones, con una salida de 47 millones de dólares, en un proceso que comenzó, en 2010, con una desinversión de 350 millones de dólares; lo mismo sucede en los sectores de electricidad, gas y agua, con desinversiones de -10 millones de dólares en 2011.

Por países, el principal inversor en Ecuador, en 2011, fue Canadá, con casi el 40% de la IED total, seguido por China, con el 14%, con intereses claramente mineros. Estados Unidos se situó en el 12,5%, tras varios años de desinversiones en el país, y Europa con el 12%.

Las *otras inversiones*, formadas por créditos, préstamos y moneda y depósitos tuvieron un saldo negativo de 275 millones de dólares, de los cuales 2 492 millones correspondieron a aumentos de activos en el exterior (moneda y depósitos en 1 099 millones de dólares y 711 millones en créditos comerciales principalmente), mientras que los pasivos aumentaron en 2 217 millones de dólares, la mayoría procedente de préstamos recibidos por el gobierno central, con 1 405 millones de dólares, y créditos comerciales también recibidos por el gobierno central, por 532 millones de dólares, en 2011.

Por lo que respecta a los *activos de reserva*, es decir, la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD), en 2010 disminuyó en 1 170 millones de dólares, debido a la venta de divisas por 1 459 millones de dólares, compensadas en parte por un incremento en el oro monetario de 268,6 millones de dólares. En 2011, la RILD vuelve a aumentar en 336 millones de dólares gracias a la acumulación de divisas, en 210 millones de dólares, y de oro monetario, en 106 millones.

Cuadro N.º 7
Balanza por cuenta financiera normalizada (millones de dólares)

	2008	2009	2010	2011
Cuenta financiera	-1 693,2	-2 126,2	1 427,5	70,6
Inversión directa	1 056,2	304,9	161,4	640,4
En el extranjero	0	0	0	0
En el país	1 056,2	304,9	161,4	640,4
Inversión de cartera	213,1	-3 141,5	-731,1	41,0
Activos	216,9	-152,1	-720,9	47,6
Pasivos	-3,7	-2 989,4	-10,2	-6,6
Títulos de participación en capital	1,4	2,4	0,4	2,0
Títulos de deuda	-5,1	-2 991,9	-10,6	-8,6
Otra inversión	-2 010,4	29,5	827,2	-275,2
Activos	-1 777,7	-1 461,3	111,4	-2 491,8
Créditos comerciales	-537,2	-552,5	-618,3	-711,4
Moneda y depósitos	-185,2	-384,3	638,6	-1 098,9
Otros activos	-1 055,3	-524,5	91,1	-681,5
Pasivos	-232,7	1 490,8	715,9	2 216,6
Créditos comerciales	782,4	1 311,0	0,4	583,1
Gobierno general	-3,3	799,3	-499,3	532,4
Otros sectores	785,7	511,7	499,7	50,7
Préstamos	-1 073,5	253,2	716,3	1 587,1
Autoridades monetarias	-0,6	-0,6	-0,6	-0,3
Gobierno general	-588,1	683,1	1 175,3	1 405,4
Bancos	-2,3	-2,0	87,6	-65,4
Otros sectores	-482,5	-427,3	-546,0	247,4
Moneda y depósitos	65,5	-66,9	-23,6	-0,7
Autoridades monetarias	17,3	21,7	-17,7	18,3
Bancos	-	-	-	-
Otros sectores	48,2	-88,6	-6,0	-19,1
Otros pasivos	-7,1	-6,5	22,8	47,1
Autoridades monetarias	-	-	-	-
Gobierno general	-7,1	-6,5	22,8	47,1
Activos de reserva	-952,2	681,0	1 170,0	-335,6
Oro monetario	-30,4	-183,9	-268,6	-106,0
Derechos especiales de giro	-1,7	-0,5	1,8	1,8
Posición de reserva en el FMI	0,7	-0,5	0,5	-17,4
Divisas	-948,9	865,2	1 459,2	-210,3
Otros activos	28,1	0,7	-22,9	-3,6

Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>). Elaboración propia

Cuadro N.º 8
IED por ramas de actividad y por países

	2008	2009	2010	2011
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	20 453,3	51 600,2	9 438,1	(780,8)
Comercio	120 096,8	83 402,6	93 473,0	77 619,2
Construcción	49 352,2	(13 897,9)	27 774,2	50 068,3
Electricidad, gas y agua	(6 763,5)	3 008,0	(5 945,7)	(10 641,9)
Explotación de minas y canteras	244 114,6	5 802,5	178 001,5	379 201,9
Industria manufacturera	197 997,9	117 729,1	119 077,6	121 090,1
Servicios comunales, sociales y personales	13 247,6	18 170,2	22 664,1	27 824,4
Servicios prestados a las empresas	140 469,2	(25 177,0)	66 727,2	43 083,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	277 274,9	64 238,2	(349 819,7)	(47 050,9)
Total	1 056 243,0	304 875,9	161 390,3	640 413,4

Fuente: BCE (datos hasta el tercer trimestre de 2011) (http://www.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/boletin38/9_1_IED-Rama.xls). Elaboración propia

La política comercial del Ecuador

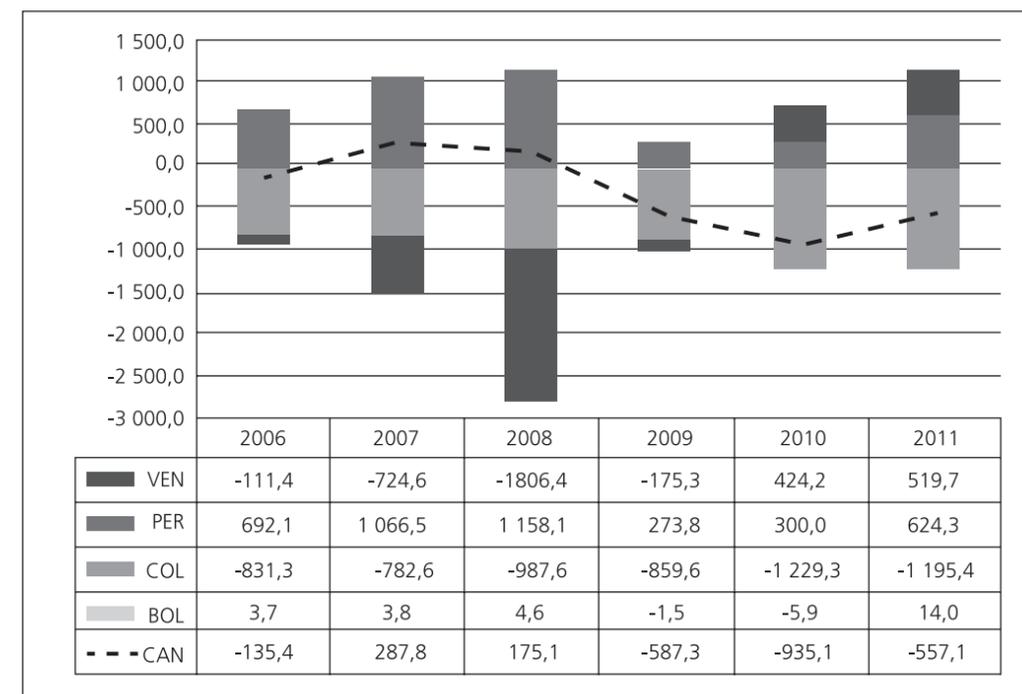
Ecuador y la ATPDEA

Estados Unidos continúa siendo el principal destino de las exportaciones del Ecuador, absorbiendo el 45% del total. La política comercial con este país está protagonizada por el Andean Trade Promotion and Drug Eradication Act (ATPDEA), un acuerdo preferencial concedido unilateralmente por el gobierno de Estados Unidos a los países andinos (con excepción de Bolivia, por su no renovación en 2009). Ecuador es, desde su creación en 2001, el segundo país, después de Colombia, que más se ha beneficiado de la eliminación arancelaria en más de seis mil productos con cero arancel en el mercado norteamericano. No obstante, la vigencia y ampliación de la ATPDEA ha dependido de las decisiones tomadas por el Senado de este país, produciéndose sucesivas renovaciones en los últimos años¹. Es por ello que Ecuador se encuentra en constante amenaza de no lograr una renovación por parte del Congreso norteamericano, sobre todo porque los republicanos presionan por acuerdos de integración bilaterales. La firma de un Tratado de Libre Comercio entre Colombia y Perú y Estados Unidos es otro motivo de inquietud, no solo para Ecuador sino también para la CAN (Comunidad Andina), ya que deberá realizar cambios legislativos para controlar la entrada de productos norteamericanos con cero arancel.

El principal producto exportado a través de la ATPDEA ha sido el petróleo, suponiendo cerca del 90% del total exportado, seguido, aunque muy de lejos, por el atún, rosas, flores, entre otros, por lo que los beneficios de este acuerdo son muy reducidos para Ecuador. De hecho, el ahorro generado por las preferencias arancelarias andinas, según estimaciones, fue de 23,64 millones de dólares, en 2010, ascendiendo a 104,31 millones de dólares si acumulamos el ahorro de aranceles desde 2007.

Ecuador y los países andinos

El segundo destino comercial de las exportaciones de Ecuador son los países de la CAN. La posición comercial del Ecuador con los países de la Comunidad es deficitaria desde 2009 (Gráfico N.º 7), debido al elevado saldo negativo que tiene con Colombia, alcanzando los 1 230 millones de dólares en 2010, los 1 198 millones en 2011, y sumando más de cinco mil millones en los cinco años de gobierno de Rafael Correa. Este desequilibrio pone en evidencia la fortaleza económica del país vecino y crea una situación complicada para la balanza ecuatoriana, teniendo repercusiones en la política comercial ecuatoriana.

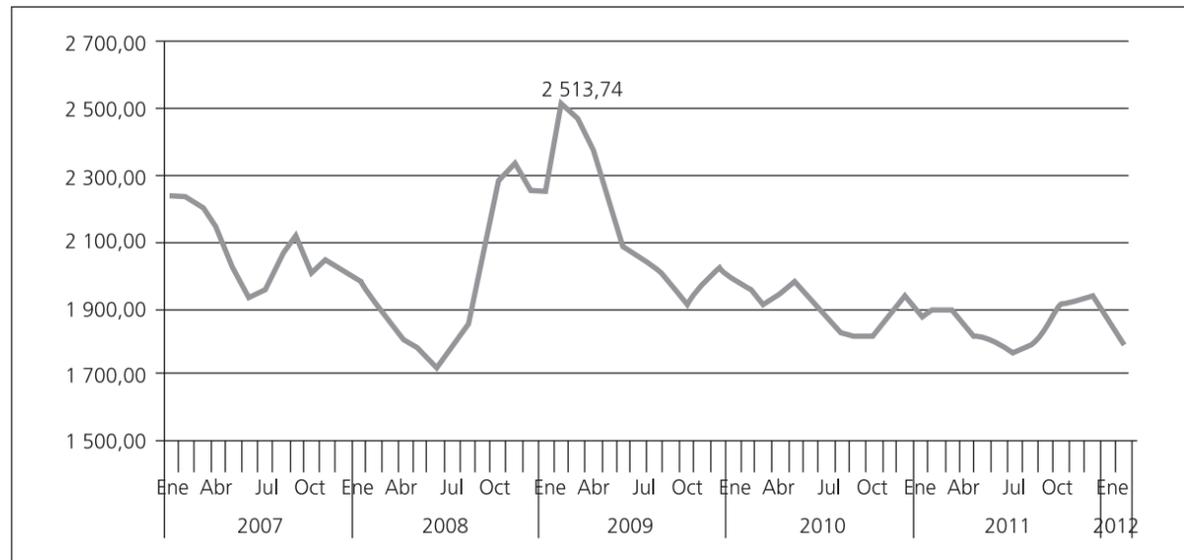
Gráfico N.º 7
Balanza comercial del Ecuador con los países de la CAN y Venezuela

Fuente: BCE. Elaboración propia

A principios de 2009, Ecuador trató de contrarrestar el desequilibrio comercial con Colombia a través de la imposición de salvaguardias a la entrada de más de mil productos procedentes del país vecino, justificadas por las devaluaciones competitivas realizadas en ese país a finales de 2008 y principios de 2009. En julio de ese mismo año, estas barreras fueron levantadas por presiones de la CAN, al estar restablecidas las condiciones de tipo de cambio iniciales (Gráfico N.º 8). No obstante, el impacto de estas medidas sobre las importaciones fue menor, con apenas 250 millones de dólares de reducción en 2009.

A partir de ese momento, la tasa de cambio entre el peso colombiano y el dólar estadounidense ha tenido una cierta tendencia a la apreciación de esa moneda, lo que debería haber influido positivamente en la balanza comercial del Ecuador. Sin embargo, en 2010, las importaciones desde Colombia aumentaron en 500 millones, y en 2011 en otros 200 millones, constatando la fuerte dependencia del Ecuador de los productos del país vecino.

Gráfico N° 8
Tipo de cambio nominal entre el peso colombiano y el dólar



Fuente: CAN, Secretaría General, Sistema Subregional de Información Estadística (Decisión 115). Elaboración propia

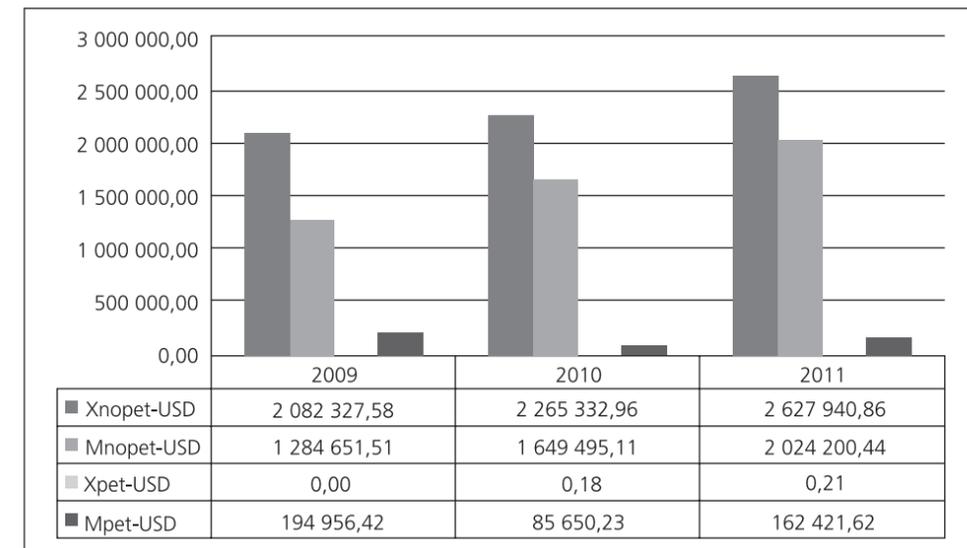
Los conflictos comerciales provocados por Colombia han sido frecuentes en estos últimos años. Por ejemplo, en mayo de 2009 Colombia impuso restricciones a la importación de arroz, afectando principalmente a Ecuador y Perú. En octubre de 2011 se produjo un nuevo conflicto con Colombia por el bloqueo a la entrada de camiones ecuatorianos debido a las quejas del sector transportista colombiano respecto a la ventaja competitiva que tenían sus vecinos por consumo de combustibles subsidiados más baratos. Esto llevó al Ecuador a amenazar con la salida de la CAN y plantear la conveniencia de incorporarse al MERCOSUR. Esta amenaza llevó a la CAN a actuar rápidamente para que se levantaran los bloqueos.

Finalmente, con Venezuela, país ex miembro de la CAN, retirado en 2006, Ecuador, durante los dos primeros años de gobierno de Rafael Correa, tuvo un fuerte desequilibrio comercial, hasta alcanzar un déficit de 1 800 millones de dólares en 2008. A partir de ese momento, Ecuador dio un giro en las relaciones comerciales con este país, pasando en 2010 y 2011, a tener saldos positivos de 424 y 519 millones de dólares, respectivamente. No obstante, el principal producto de exportación del Ecuador hacia Venezuela, en 2011, fue el petróleo, mientras que la mayor parte de importaciones del Ecuador desde Venezuela fue de diésel.

Ecuador y la Unión Europea

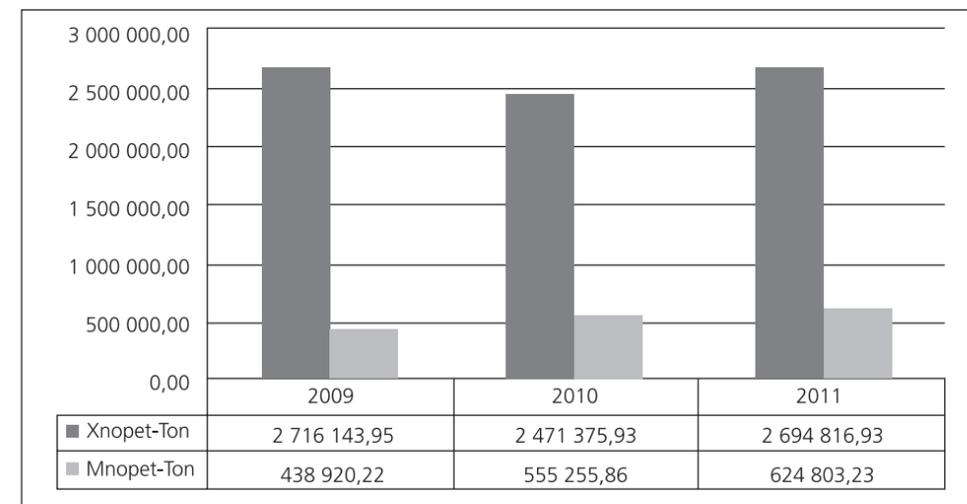
La Unión Europea (UE) es el tercer destino de las exportaciones del Ecuador, alcanzando, en 2011, el 12% del total exportado. La balanza comercial con la UE ha sido tradicionalmente superavitaria en términos monetarios pero fuertemente deficitaria en términos físicos (gráficos N.º 9 y N.º 10). Por productos, los europeos únicamente están interesados en los no petroleros primarios del Ecuador, por lo que la exportación de petróleo es prácticamente nula.

Gráfico N.º 9
Exportaciones e importaciones petroleras y no petroleras con la UE



Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m1919/IEM-315a.xls>)

Gráfico N.º 10
Exportaciones e importaciones petroleras y no petroleras con la UE (toneladas)



Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m1919/IEM-315a.xls>)

La UE comenzó, en 2007, conversaciones con los países andinos como bloque para firmar un Acuerdo de Asociación en el que se incluirían temas comerciales y políticos. Sin embargo, al interior de la CAN existían posiciones irreconciliables: Perú y Colombia, del lado más liberal, buscaban replicar rápidamente el TLC firmado con Estados Unidos, donde ambos países cedieron a todas las pretensiones del país el norte; y por otro lado, Ecuador y Bolivia, con una tesis más conservadora o quizás más nacionalista, estaban preocupados por el fuerte desequilibrio económico entre los dos bloques, y buscaban un acuer-

do que garantizara el desarrollo económico y social de sus países en condiciones de igualdad. Solo para dimensionar las diferencias entre ambos bloques comerciales, tengamos en cuenta que la UE alcanzó, en 2011, un PIB nominal, según el FMI (WEO), de casi 18 billones de dólares, lo que representa el 25% del total mundial, con una población de más de 500 millones de personas; mientras que los países andinos sumaron un PIB de 0,6 billones de dólares y una población de poco más de cien millones de personas. Al interior de la CAN, Colombia es el país más grande económica y demográficamente, con un PIB de 0,32 billones de dólares y 46 millones de personas, le sigue Perú, con 0,168 billones de dólares y treinta millones de personas, después está Ecuador, con 0,065 billones de dólares y 14 millones de personas, y finalmente Bolivia, con 0,023 billones de dólares y casi 11 millones de personas. El comercio entre la CAN y la UE también está fuertemente desbalanceado; mientras que para la UE, las importaciones procedentes de los países andinos supusieron el 0,7% del total, para la CAN las importaciones de la UE representaron, en 2010, el 14%, según datos de la CAN. Por contenido, las exportaciones de la CAN son, en su mayoría, productos mineros (45% en 2010) y productos agrícolas (41%), mientras que sus importaciones son, en más de un 80%, productos manufacturados. La cuota de mercado dentro del grupo de la CAN está claramente diferenciada, con Perú a la cabeza (44% del total de las exportaciones de la CAN a la UE), seguido de Colombia con el 38%, Ecuador con el 16%, y Bolivia con el 2%.

En 2008, Bolivia y Ecuador decidieron salirse de la negociación, mientras que Colombia y Perú continuaron a nivel bilateral hasta terminar la negociación del TLC con la UE en mayo de 2010, junto a otros países centroamericanos², siendo finalmente respaldados por los ministros de Comercio de los 27 países europeos en marzo de 2012. El objetivo de la UE es suscribir acuerdos comerciales con la mayor parte de países latinoamericanos. Chile y México fueron los primeros y actualmente está negociando con MERCOSUR, desde 2000. Si finalmente se concreta esta firma, Ecuador podría quedarse aislado, lo que seguramente terminaría perjudicando a los exportadores ecuatorianos, al producirse una desviación de comercio hacia el resto de países latinoamericanos. Si además tenemos en cuenta que Colombia y Perú ya han firmado un TLC con Estados Unidos, la situación del Ecuador se puede complicar más aun³.

En febrero de 2012, Ecuador reanudó una vez más las conversaciones con la UE en busca de un acuerdo más favorable para el país, que contribuya al desarrollo en condiciones de igualdad. En marzo de 2012, la UE expresó que no está interesada en suscribir acuerdos diferentes a los ya firmados con Colombia y Perú⁴. La firma de un TLC en estas condiciones puede tener impactos negativos en la agricultura, en la pobreza y en el medio ambiente de los países andinos, como también ha sido reconocido por el propio gobierno de la UE.

Ecuador y China

No podemos terminar este análisis de coyuntura sin hablar del gigante asiático, China, y sus relaciones con Ecuador.

Teniendo en cuenta que China ha sido una de las economías con mayor crecimiento a nivel mundial durante las dos últimas décadas, con una tasa promedio de crecimiento del PIB del 9,5%, Ecuador debería desarrollar una estrategia para aumentar sus exportaciones en este mercado en expansión de 1 300 millones de personas, que pronto podría convertirse en el mayor del mundo. Sin embargo, en 2011, la balanza comercial con China fue deficitaria en 2 098 millones de dólares (Cuadro N.º 9). El gobierno chino ha expresado públicamente su voluntad para equilibrar la balanza comercial con nuestro país, lo que seguramente

suceda a través de la exportación de productos mineros del Ecuador en condiciones muy beneficiosas para China, pero dudamos que se plasme en una mayor colocación de otros productos en esta economía.

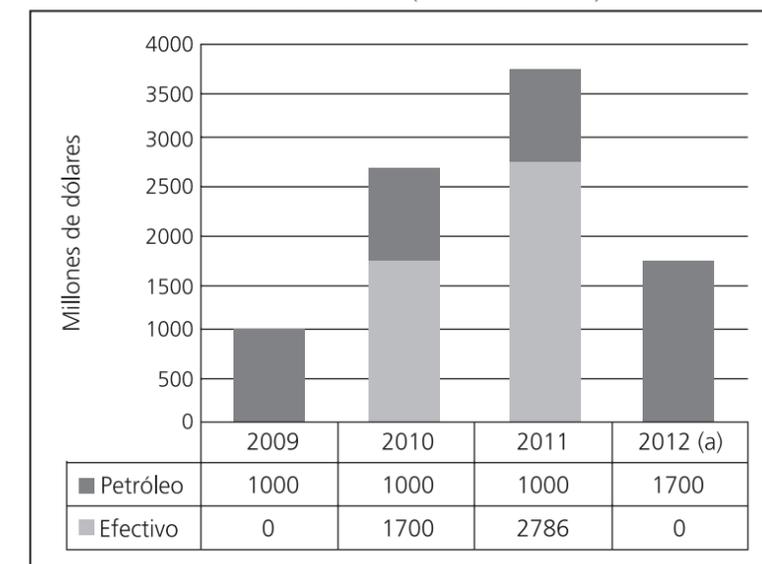
Cuadro N.º 9
Balanza comercial global Ecuador-China (millones de dólares)

Año	Exportaciones FOB	Importaciones FOB	Saldo comercial
2007	39,1	1 159,9	-1 120,80
2008	384,7	1 636,4	-1 248,90
2009	124,2	1 100,3	-976,08
2010	337,7	1 606,6	-1 268,83
2011	192,3	2 289,8	-2 097,50

Fuente: BCE (<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEmensual.jsp>). Elaboración propia

Más importante que la balanza comercial es la relación financiera con China. Este país se ha convertido en el principal inversor en Ecuador, con un claro interés en la explotación de los recursos naturales del país. Desde 2009 se han suscrito ocho nuevos contratos de crédito y una renovación con China, por un total de más de nueve mil millones de dólares, cuatro de ellos en 2011, por un monto de casi cuatro mil millones de dólares, a tasas de interés de, en algunos casos, alrededor del 7%. La mitad del dinero recibido será invertida en la construcción de las hidroeléctricas Sopladora y Coca-Codo Sinclair. La firma del contrato para desarrollar el primer proyecto de minería a gran escala con China, por casi 1 700 millones de dólares, a principios de 2012, demuestra que Ecuador forma parte de la larga lista de países proveedores de productos primarios para el país asiático.

Gráfico N.º 11
Préstamos con China (millones de dólares)



(a) Hasta marzo de 2012.

Fuente: Elaboración propia

El acceso de Ecuador a recursos financieros internacionales está limitado por el elevado riesgo y la falta de confianza de los inversores extranjeros en el país. China, por el momento, es de los pocos que sigue abierto a prestar dinero al Ecuador; eso sí, bajo condiciones financieras extremadamente duras, y con la garantía del petróleo. Sin embargo, a China no le interesa cómo se maneje la política interior, por lo que no impone condiciones adicionales relacionadas con la gestión pública del Estado, a diferencia de los organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional o el Banco Mundial.

Ahora bien, los créditos pagados con petróleo podrían ser inconstitucionales y por tanto ilegales, debido a que la Constitución del Ecuador prohíbe pagar deuda pública con petróleo. El gobierno ecuatoriano los ha declarado como ventas anticipadas de petróleo, sin embargo, es irrefutable que estas operaciones son créditos externos, ya que fueron pactadas bajo un tipo de interés, condición sine qua non de un crédito. Otro mecanismo utilizado que pone en duda su legalidad es el pago de mil millones de dólares de un préstamo de 2010 con petróleo que, con cargo a la caja fiscal, modifica el Presupuesto General del Estado, ya que se estaría comprometiendo petróleo que corresponde a otro año fiscal.

Las condiciones de los créditos plantean otras dudas, los créditos concedidos por China al Ecuador han comprometido un porcentaje importante de la producción del país, a precios muy ventajosos para el gigante asiático. Las tasas de interés se encuentran entre el 6% y el 7%, lo que supera considerablemente las condiciones que imponen las instituciones financieras internacionales. Además, el precio al que se vende el petróleo en los créditos, hasta 2011, puede haber tenido una elevada penalización, ya sea por los descuentos aplicados, o por las retenciones que aplica China en los préstamos concedidos. El problema es que los contratos firmados están bajo llave, de modo que solo se puede hacer conjeturas al respecto.

Estos datos ponen de manifiesto que Ecuador tiene que estar pendiente de no caer en otra dependencia de exportación de productos primarios de bajo valor agregado y elevada volatilidad en el mercado internacional. Esto ya sucedió con el petróleo, ya que después de cuarenta años de explotación, el país aún no tiene la suficiente capacidad de procesamiento para satisfacer la demanda interna de sus derivados. El mismo dilema parece que sucederá con la minería, donde no existe un plan estratégico para transformar la materia prima extraída en productos exportables que pueden brindar ingresos más altos al Ecuador. Por último, a la velocidad en que los contratos de inversión y préstamos con China crecen, Ecuador se vuelve más dependiente de este grande acreedor, lo que puede afectar las decisiones políticas y económicas a su favor.

Conclusiones

El sector externo ecuatoriano enfrentó, en 2011, múltiples desafíos que ponen en evidencia la debilidad del país. La balanza por cuenta corriente es deficitaria desde 2009, provocada por los tradicionales saldos negativos de las balanzas de servicios y de rentas, a la que desde 2010 se añade la balanza de bienes, y que no han podido ser compensados por una balanza de transferencias corrientes (remesas) menguante por causa de la crisis financiera internacional. Esto ha obligado al país a buscar fuentes de financiación internacionales, principalmente a través de la repatriación de sus activos en el resto del mundo y de créditos concedidos por proveedores a las importaciones del país. La captación de préstamos, así como de

inversión extranjera directa, está muy limitada en el país. Entre los pocos países que prestan al Ecuador se encuentra China, que ha visto esta debilidad como una oportunidad para obtener recursos naturales en condiciones muy favorables.

En el futuro, el débil sector externo tendrá que enfrentar nuevos retos, principalmente evitar la salida masiva de divisas vía importaciones de bienes y servicios. Una de las medidas que se ha utilizado desde 2009 es la elevación de los aranceles a la importación de productos de consumo. Este es el caso del arancel de vehículos, con mayor demanda en 2011, que ha pasado de 35% a 40% (el máximo permitido por la Organización Mundial de Comercio). Sin embargo, todo indica que el Gobierno tendrá que ampliar la medida a muchos más bienes y servicios importados para compensar la deficitaria balanza comercial, arriesgándose a represalias de los países vecinos, afectados por dichas medidas, Colombia y Perú principalmente. Otras medidas tomadas son el aumento al impuesto de salida de divisas a partir de noviembre de 2011, del 2% al 5%, y el impuesto mensual a los activos en el exterior para las entidades privadas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y por las Intendencias del Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Por otra parte, la matriz exportadora del Ecuador no ha cambiado en la última década, siendo el petróleo el principal producto exportado, seguido de productos primarios como el banano o el camarón, lo que evidencia el escaso desarrollo de los sectores industriales del país. Sería necesario que el Gobierno llevara a cabo una política industrial tendente a potenciar este sector.

Aquí aflora con claridad la ausencia de una agenda estratégica para insertar al Ecuador en el mercado mundial sin sacrificar las bases de su desarrollo y su soberanía. De lo que no hay duda es que el Gobierno no ha logrado plantear un esquema productivo que dinamice las capacidades y las potencialidades locales ni industriales del país. Siguió, en definitiva, atado a la misma visión tradicional de apertura externa orientada a la exportación de bienes primarios.

En nuestra opinión, el Gobierno debe tener una estrategia de consolidación del aparato productivo del país, dotándolo de los medios físicos y financieros necesarios para desarrollar su actividad de forma eficiente. Estos sectores manufactureros deben estar encadenados con los sectores primarios, donde el país tiene ventajas comparativas, de forma que sirvan como insumos eficientes en precio y calidad de aquellos.

Adicionalmente, es necesario repotenciar el mercado interno a través de una mejor redistribución de la renta entre la población que impulse la demanda de productos nacionales, unido a una formación para la especialización de los trabajadores y empresarios para que la oferta pueda competir con los productos importados. En esta etapa debería permitirse la aplicación de mecanismos de protección, a fin de que las nuevas industrias puedan desarrollarse sin la amenaza externa, pero eso sí, dejando que las materias primas y los bienes de capital puedan ser comprados libremente en los mercados internacionales, para que no se menoscabe la calidad y la productividad de estos nuevos sectores.

Como plataforma de lanzamiento de los productos ecuatorianos en el contexto internacional, primero se debería consolidar la zona andina y el resto de países latinoamericanos, ya que estos tienen niveles de desarrollo similares y por tanto los productos nacionales pueden competir en condiciones más igualitarias. Esta estrategia permitiría, a su vez, familiarizarse con los mercados internacionales, así como obtener economías de escala que mejorarían la competitividad de los productos ecuatorianos.

Referencias bibliográficas

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

Comunidad Andina (CAN) (2012). Estadísticas sobre tipo de cambio nominal. Febrero. <http://estadisticas.comunidadandina.org/eportal/>

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

Notas

- 1 La ATPDEA estuvo inicialmente vigente hasta diciembre de 2006, fue prorrogada hasta junio de 2007, hasta febrero de 2008, y nuevamente hasta diciembre de 2009 (para Ecuador y Bolivia hasta julio de 2009). En junio de 2009, Barack Obama renovó el trato solo con Ecuador, hasta finales de 2009, pero no con Bolivia. Otra vez prorrogado hasta finales de 2010. En febrero de 2011, el Senado de Estados Unidos no aprobó una nueva renovación para Ecuador y en octubre de 2011 volvió a aprobar su extensión hasta julio de 2013.
- 2 Honduras, Panamá, El Salvador, Costa Rica, Nicaragua y Guatemala.
- 3 El caso de Bolivia es diferente ya que, si bien este país quedó fuera de las preferencias arancelarias andinas, su comercio con Estados Unidos y la UE es residual.
- 4 Uno de los temas sensibles para Ecuador es la propiedad intelectual, por la exigencia de la UE de aumentar la protección efectiva de las patentes a 25 años, aumentado, por ejemplo, los precios de los medicamentos en más de un 25%, según la Alianza CAN-UE, pudiendo incluso poner en peligro la soberanía alimentaria del país.