

Análisis de Coyuntura

Cuadernos de trabajo
Programa de Economía

Capítulo 3 Amenazas del sector externo ecuatoriano en 2011

ÍNDICE

Introducción	1
Análisis de la balanza de pagos.....	2
La balanza por cuenta corriente.....	3
La balanza de servicios	8
La balanza de rentas.....	10
Las remesas se recuperan después de la crisis	11
Balanza por cuenta de capital	14
La balanza por cuenta financiera.....	15
La política comercial del Ecuador.....	18
Ecuador y la ATPDEA	18
Ecuador y los países andinos	19
Ecuador y la Unión Europea.....	20
Ecuador y China	23
Conclusiones	25
Referencias consultadas	27

FACULTAD LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES,

Programa de Economía - Abril 2011

Autor:

Fernando Martín Mayoral

Asistente de investigación:

Markus Nabernegg
Juan Pablo Díaz
Isabel Angulo Paredes
Vilma Susana Torres
Consuelo Aguirre
Liseth Crow

Coordinadores

Alberto Acosta
Fernando Martín Mayoral



Amenazas del sector externo ecuatoriano en 2011

Introducción

Para el 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 obliga al país a buscar financiamiento del exterior en condiciones extremadamente gravosas. De las cuatro subbalanzas 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 nos muestra que el país ha tenido que buscar recursos del exterior, principalmente a través de la venta de activos líquidos (moneda y depósitos) y de la obtención 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. Es preocupante que su precio esté determinado por factores externos, como la demanda internacional de combustibles o la especulación, ya que puede poner en peligro la estabilidad fiscal del gobierno. También resulta alarmante que al cabo de los cinco años del gobierno del presidente Rafael Correa no solo se mantenga la modalidad de acumulación extractivista si no que podría incluso 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 firmaron tratados bilaterales con la Unión Europea en 2010 y que esperan su ratificación por parte del Parlamento Europeo, los exportadores ecuatorianos temen una desventaja para vender 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 reanudar las conversaciones con el bloque comercial europeo.

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 el Ecuador y el resto del mundo. La *balanza por cuenta corriente*, contabiliza todas las operaciones corrientes en cuatro subbalanzas: 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 1.785 millones de dólares de acuerdo a la información suministrada por el Banco Central del Ecuador (cuadro 1). En 2011, durante los tres primeros trimestres, el déficit por cuenta corriente ascendió a 628 millones de dólares. La *balanza por cuenta de capital*, recoge las trasferencias para realizar inversiones así como las condonaciones de deuda. Esta balanza tiene valores positivos pero de escasa relevancia para el país (27 millones de dólares en 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 o dicho de otra forma, que el país ha tenido que endeudarse para poder financiar el desequilibrio causado por la balanza por cuenta corriente. En 2010 el saldo fue de 1.729 millones de dólares mientras que hasta el tercer trimestre de 2011 las necesidades de financiación del país ascendieron a 494 millones de dólares.

Cuadro 1
Balanza de pagos normalizada (Millones de dólares)

Periodo	Cuenta corriente	Cuenta de capital	Cuenta financiera
2008	1,466.7	45.3	-1,427.0
2009	-80.7	1,990.3	-1,899.6
2010	-1,778.8	42.2	1,728.9
2011(a)	-627.6	27.1	494.0

(a) Datos correspondientes a los tres primeros trimestres del año

Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

La balanza por cuenta corriente

La balanza por cuenta corriente, está formada por cuatro subbalanzas (cuadro 2). La balanza de bienes o balanza comercial tuvo por segundo año consecutivo un saldo negativo, que al cierre de 2011 alcanza los -717 millones de dólares. Las balanza de servicios y la balanza de rentas han tenido un año más un saldo negativo de -1.243 y -847 millones respectivamente hasta el tercer trimestre de 2011 mientras que la balanza de transferencias corrientes es superavitaria con un saldo positivo que alcanzó los 1.927 millones de dólares para el mismo período de 2011. Veamos en detalle cada una de ellas.

Cuadro 2
Balanza por cuenta corriente (Millones de dólares)

Periodo	Cuenta corriente	Balanza de Bienes	Balanza de Servicios	Balanza de Rentas	Balanza de Transferencias Corrientes	
					Total	Solo Remesas
2008	1,466.7	1548.7	-1571.4	-1,456.1	2945.6	2821.6
2009	-80.7	143.6	-1281.8	-1,374.3	2431.8	2495.1
2010	-1,778.8	-1504.0	-1536.2	-1,048.2	2309.5	2324.0
2011(a)	-627.6	-717.3	-1243.1	-847.1	1927.0	1813.3

(a) Datos correspondientes a los tres primeros trimestres del año excepto para la balanza comercial que está actualizada a diciembre de 2011¹.

Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

Dentro de la balanza de bienes (ver cuadro 3) el saldo comercial no petrolero en los últimos años ha sido negativo, de forma creciente desde 2009 hasta alcanzar en 2011 los -

¹

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

8.544 millones de dólares, evidenciando 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 7.826 millones de dólares.

Las exportaciones crecieron un 27,5% 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 del 33,5% en 2011 por alza del precio promedio del petróleo de 10,23 puntos porcentuales en 2011, pero también por el aumento de las cantidades extraídas y exportadas. Asimismo se produce un mayor crecimiento en las exportaciones no petroleras respecto al año 2010 (13,3% de 2010 frente al 20% de 2011) gracias a la recuperación de la demanda mundial. Por lo que respecta a las importaciones su crecimiento fue 10 puntos porcentuales menor que el año anterior (de 38,1% en 2010 al 18,2% en 2011), debido a los menores ritmos de crecimiento tanto en importaciones de derivados del petróleo (del 72,9% en 2010 al 25,8% en 2011) como de importaciones no petroleras (31,2 en 2010 al 16,2% en 2011). Gracias a ello, en 2011 el saldo negativo de la balanza por cuenta corriente se reduce en casi un 64% respecto a 2010 revertiendo el fuerte aumento del déficit comercial del año 2010 que creció en más de 7 veces respecto a 2009.

Cuadro3
Exportaciones, importaciones y balanza comercial (millones de dólares)

Periodo	Exportaciones FOB (1)			Importaciones FOB			Balanza comercial		
	Total	Petrolera	No petrolera	Total	Petrolera (2)	No petrolera (3)	Total	Petrolera	No petrolera
2008	18.818,3	11.720,6	7.097,7	17.737,3	3.357,8	14.379,5	1.081,0	8.362,8	-7.281,7
2009	13.863,1	6.964,6	6.898,4	14.096,9	2.338,3	11.758,6	-233,8	4.626,3	-4.860,2
2010	17.489,9	9.673,2	7.816,7	19.468,7	4.042,8	15.425,8	-1.978,7	5.630,4	-7.609,1
2011	22.292,2	12.912,9	9.379,3	23.009,5	5.086,5	17.923,0	-717,3	7.826,4	-8543,7
Tasa de Variación %									
2010 / 2009	26,16	38,89	13,31	38,11	72,90	31,19	746,16	21,70	56,56
Tasa de Variación									
2011 / 2010	27,46	33,49	19,99	18,19	25,82	16,19	-63,75	39,00	12,28

(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 al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador -SENAE_ por la empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador-

(3) Incluye importaciones de la HJDN.

Fuente: Banco Central del Ecuador

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

Elaboración: autores

Los principales productos importados por el Ecuador (ver cuadro 4) fueron las materias primas, que participan con el 31,4% del total de las importaciones de 2011, lo que indica el grado de dependencia de la industria local de materiales comprados en el exterior. El

crecimiento de este rubro no obstante se reduce desde el 26,6% de 2010 al 22,2% de 2011.

Cuadro4
Composición de las importaciones (Millones de dólares FOB)

Periodo	Importaciones totales	Bienes de consumo	Combustibles y lubricantes *	Materias primas	Bienes de capital	Otros
2008	17.737,3	3.852,0	3.357,8	5.827,5	4.501,5	13,0
2009	14.096,9	3.094,0	2.338,3	4.669,8	3.926,6	42,7
2010	19.468,6	4.116,4	4.042,8	5.914,7	5.129,1	75,6
2011	23.009,5	4.742,9	5.086,5	7.231,0	5.844,6	40,7
Tasa de Variación 2009-2010	38.11%	33.04%	72.89%	26.66%	30.62%	77.05%
Tasa de Variación 2010-2011	18.19%	15.22%	25.82%	22.25%	13.95%	-46.16%
% participación 2011	100.00	20.61	22.11	31.43	25.40	0.18

* Incluye el cambio de metodología para el registro de las importaciones de derivados de petróleo, que consiste en reemplazar al 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: Banco Central del Ecuador

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

Elaboración: autores

El segundo rubro por importancia en las importaciones son los bienes de capital, con una participación en 2011 de 25,5%, también con tasas de crecimiento en descenso respecto a 2010 (del 30,6% en 2010 al 13,9% en 2011). El fuerte crecimiento de estos dos grupos de bienes pone en evidencia el crecimiento de algunos segmentos del aparato productivo, como es el caso de la construcción.

Las importaciones de combustibles y lubricantes representaron el 22% del total importado, alcanzando los 5.086 millones de dólares en 2011 con un crecimiento en 2010 del 73% y en 2011 del 26%, debido fundamentalmente al aumento de la demanda de las plantas de generación térmica, a la paralización por mantenimiento en más de 48 ocasiones durante 2011 de la Refinería de Esmeraldas y al incremento del parque automotor en más de 80.000 unidades en todo el país (sólo en Quito el incremento fue de más de 45.000 unidades de transporte). 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 de 4.000 millones de dólares muestra que el 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 de 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 el 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, consistente en una bajada de precios de los derivados a 89 dólares por barril, con una asignación en el Presupuesto General del Estado para el 2012 de 4.082 millones de dólares en la importación de estos bienes, lo que supone una disminución de 1.000 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 por tipo de producto, se dividen casi por partes iguales entre productos tradicionales y no tradicionales (ver cuadro 5). Dentro de las tradicionales, el banano continúa dominando con un monto exportado de 2.235 millones de dólares (10% del total exportado) y un incremento del 10% respecto a 2010. Le siguen las exportaciones de camarón con 1.174 millones en 2011 (5,3% del total exportado) y un incremento respecto a 2010 del 38%. Después se sitúan el cacao y elaborados (583 millones de dólares en 2011, con el 2,6% del total exportado), el atún y pescado (294 millones de dólares, el 1,3% del total exportado) y el café elaborado (258 millones de dólares con el 1,2% del total exportado), con incrementos interanuales respecto a 2010 del 37%, 24% y 61% respectivamente.

Los productos no tradicionales que incluyen todos los manufacturados, constituyen el 21,7% del total exportado, una cantidad muy similar a la de 2008 (22%) según el 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, el primer puesto lo ostentan los enlatados de pescado con una exportación de 603 millones de dólares en 2011 lo que supone un descenso de más del 31% respecto a 2010, seguido por las flores naturales (678 millones de dólares en 2011) que suben un 11% respecto a 2010, los extractos de aceites vegetales con 377 millones y un incremento del 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 5 pero que ha experimentado un fuerte incremento son los mineros, que han ascendido 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 5

Exportaciones no petroleras por grupo de productos (millones de dólares FOB)

Período	Tradicionales					No tradicionales					
	Banano y plátano (2)	Camarón	Cacao y elaborados	Atún y pescado (3)	Café y elaborados	Enlatados de pescado	Flores Naturales	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	906,6	557,6	254,16	411,39	338,0	158,59
2009	1.995,7	664,4	402,6	233,6	139,7	632,8	546,7	210,7	256,3	276,4	128,3
2010	2.032,8	849,7	424,9	237,4	160,9	879,9	607,8	196,89	374,89	332,7	159,11
2011	2.235,4	1.173,6	583,1	294,1	258,5	603,7	677,9	376,67	364,23	301,91	215,56
Participación 2011	10.03%	5.26%	2.62%	1.32%	1.16%	2.71%	3.04%	1.69%	1.63%	1.35%	0.97%
Crecimiento 2009-2010	1.86	27.89	5.54	1.63	15.18	39.05	11.18	-6.55	46.27	20.37	24.01
Crecimiento 2010-2011	9.97	38.12	37.23	23.88	60.66	-31.39	11.53	91.31	-2.84	-9.25	35.48

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

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

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

Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

Destino de los productos ecuatorianos

El principal destino de las exportaciones del Ecuador sigue siendo los Estados Unidos tras recuperarse de la caída experimentada en 2009 (ver cuadro 6). En 2011 absorbió el 45% del total exportado. Los países de la ALADI son el segundo destino (24,6% en 2011) dentro de los cuales las exportaciones a la CAN supusieron el 12,4%. El tercer principal destino es la Unión Europea con el 11,8%. Estos porcentajes no han variado mucho respecto a los de 2008, pero sí respecto a 2009 y 2010 donde el Ecuador había comenzado a diversificar sus exportaciones hacia el resto del mundo, volviendo a mirar nuevamente a Estados Unidos en 2011.

El 80% de las ventas a este país comprenden exportaciones de petróleo, con un saldo comercial positivo para el Ecuador; sin embargo, si elimináramos el petróleo, el saldo comercial sería fuertemente deficitario.

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, donde 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 el 2011 de los 1.000 millones de dólares de petróleo que se entregó a China a cambio de un préstamo logrado el 2010.

Cuadro 6

Destino de las exportaciones (millones dólares)

Periodo/ Region	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	10.034,71	5.484,27	2.770,09	2.633,75	882,59	191,85	3.309,89	22.292,25
tasa de variación (%)								
2010/2009	31,38	28,27	31,56	8,82	220,35	171,91	8,58	26,16
tasa de variación (%)								
2011/2010	65,11	28,69	29,30	16,26	-19,37	-43,20	-12,69	27,76
Participación (%)								
2008	44.83	26.83	13.59	11.65	3.42	2.06	13.27	100.00
2009*	33.37	23.97	11.75	15.02	2.46	0.90	25.18	100.00
2010	34.75	24.37	12.25	12.95	6.26	1.93	21.67	100.00
2011	45.01	24.60	12.43	11.81	3.96	0.86	14.85	100.00

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

Fuente: Banco Central del Ecuador

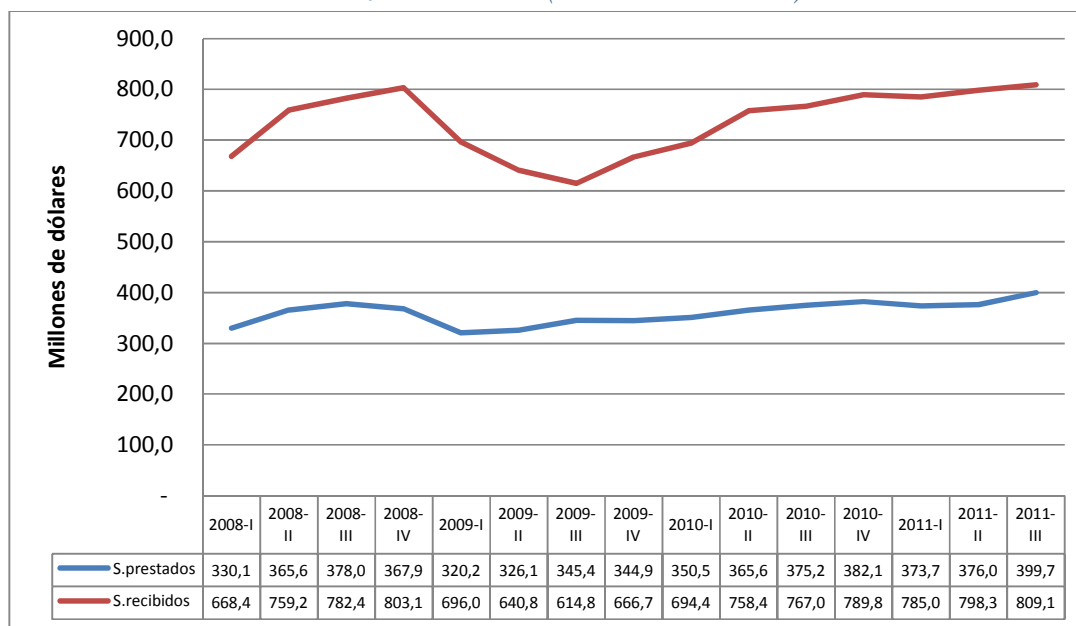
<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

La balanza de servicios

Los servicios recibidos (importación) se recuperan rápidamente después de la fuerte caída producida en los tres primeros trimestres de 2009 por efectos de la crisis internacional (principalmente sobre la importación de servicios de transportes) pasando de 615 millones de dólares en el tercer trimestre de 2009 hasta los 809 millones de dólares en el tercer trimestre de 2011 (ver gráfico 1). Los servicios prestados (exportación) también tienen una tendencia creciente pero menor desde el segundo trimestre de 2009 logrando su nivel máximo en el tercer trimestre de 2011 con 400 millones de dólares. Como consecuencia, el saldo negativo de esta balanza ha aumentado constantemente desde el tercer trimestre de 2009, hasta alcanzar en el año 2011 -1.243 millones de dólares.

Gráfico 1
Balanza de servicios (millones de dólares)



Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

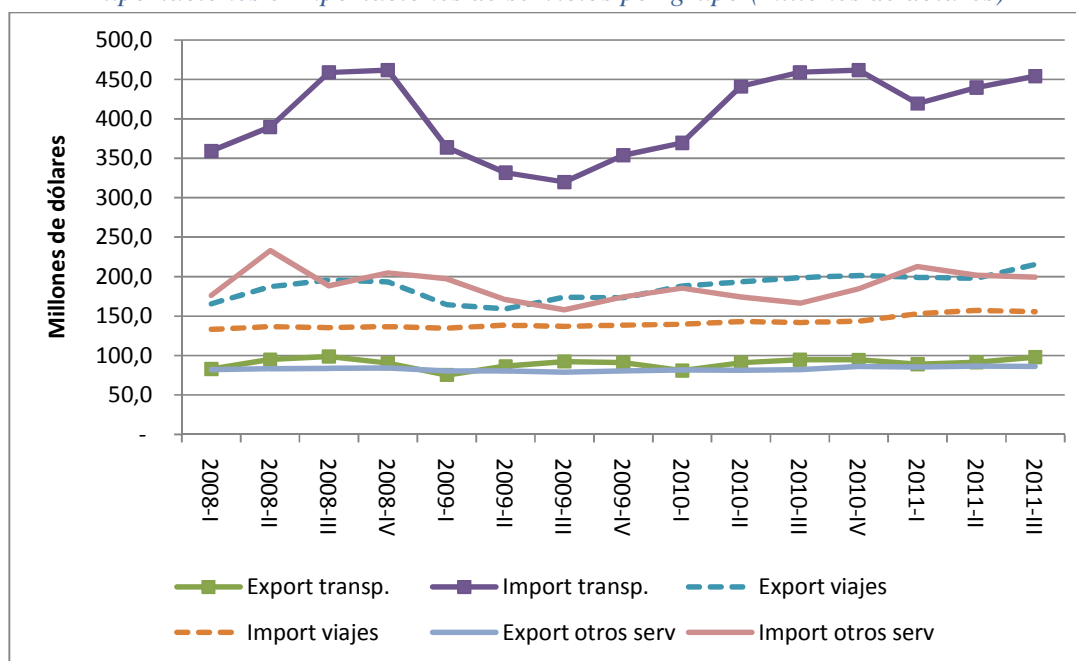
Elaboración: autores

Como se puede observar en el gráfico 2 el principal servicio importado fue el de transporte (454 millones en el cuarto trimestre de 2011), siendo los fletes de transporte marítimo el pago más importante con 291 millones de dólares, seguido del transporte aéreo de pasajeros con 84 millones de dólares y de fletes aéreos con 36 millones. Estos montos ponen en evidencia la fuerte 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, con el objetivo de aumentar el número de compañías de transporte internacional del Ecuador.

El turismo se incluye en servicios de viajes prestados, ocupando el segundo puesto de la balanza de servicios por monto facturado. Tradicionalmente, los ingresos recibidos por los turistas en el Ecuador han superado a los pagos realizados por ecuatorianos fuera del país. No obstante, el total de ingresos recibidos por este concepto fue de 781 millones en 2010 y 612 millones hasta el tercer trimestre de 2011, mientras que los pagos realizados fueron de 468 millones de dólares en 2010 y 465 millones hasta el tercer trimestre de 2011, lo que nos da un saldo positivo de 213 millones de dólares en 2010 y de 147 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011. Estas cifras son claramente insuficientes teniendo en cuenta las potencialidades turísticas del Ecuador y ponen en evidencia la debilidad de un sector turístico ecuatoriano que no ha podido ser potenciado por el actual gobierno.

Gráfico 2

Exportaciones e Importaciones de servicios por grupo (millones de dólares)



Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

Finalmente dentro de *otros servicios* se recogen los seguros, otros servicios empresariales, regalías, comunicaciones, servicios personales, culturales y re creativos y servicios del gobierno. Este rubro ha sido normalmente deficitario, con 710 millones de dólares importados en 2010 y 614 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011, frente a 331 millones exportados en 2010 y 258 millones hasta el tercer trimestre de 2011. Entre los principales productos exportados dentro de esta categoría están los servicios de comunicaciones (120 millones hasta el tercer trimestre de 2011), los servicios del gobierno (80 millones) y los servicios personales, culturales y recreativos (58 millones). Los servicios importados estuvieron compuestos en el 40% por el pago de seguros (236 millones hasta el tercer trimestre de 2011), servicios financieros (210 millones) y servicios personales, culturales y recreativos (139 millones), de los que 110 millones se fue al alquiler de películas y vídeos.

La balanza de rentas

Las rentas pagadas han superado a las recibidas, aunque la tendencia desde 2008 es a disminuir lentamente desde el máximo déficit obtenido en 2008 de -1.945 millones de dólares a -1.048 millones de dólares en 2010 y -847 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011. El principal rubro pagado fue en dividendos y utilidades distribuidas por inversiones directas recibidas (433 millones en 2010 y 438 millones hasta el tercer trimestre de 2011) así como el pago de deuda por inversión directa con 106 millones en 2010 y 60 millones hasta el tercer trimestre de 2011.

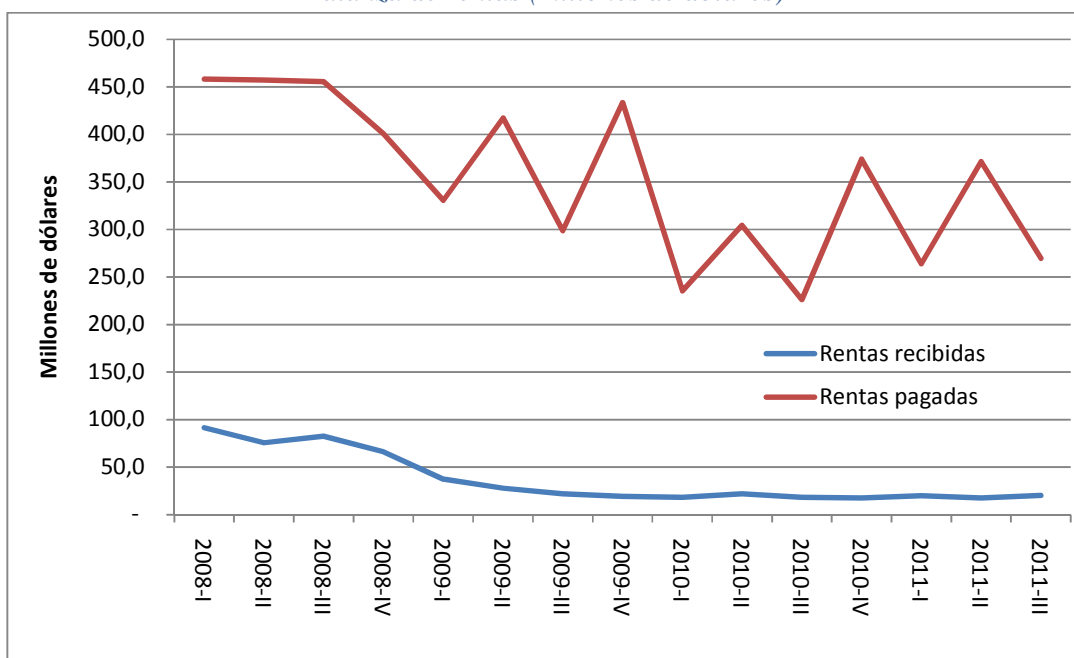
La inversión en cartera recibida (venta de bonos al resto del mundo) ha sido más volátil, llegando a alcanzar los 416 millones de dólares en 2006, cayendo a partir de 2009 hasta los 65 millones, 64 millones en 2010 y 31 millones hasta el tercer trimestre de 2011. Este importante descenso en las inversiones en cartera realizadas por extranjeros en el Ecuador está relacionado con la falta de confianza de los mercados internacionales en el país, provocada por la operación de recompra de los bonos global 2012 y 2030 en 2009 y principios de 2010 acompañada de una política exterior muy criticable.

Dentro de “otras inversiones” pagadas, los intereses de deuda externa del país también mantienen una tendencia decreciente desde 2007 (741 millones de dólares) hasta alcanzar en 2010 los 514 millones de dólares y 370 millones hasta el tercer trimestre de 2011. Este descenso podría estar relacionado con una reestructuración de la deuda externa del país.

Los ingresos por renta del país proceden exclusivamente de los intereses por reserva internacional y los intereses que generan las inversiones nacionales en el exterior. Hasta el tercer trimestre de 2011 este monto fue de tan solo 52 millones de dólares. No existen otras inversiones directas o en cartera realizadas por el país, poniendo en evidencia la constante necesidad de financiación que ha vivido el país.

Gráfico 3

Balanza de rentas (millones de dólares)



Fuente: Banco Central del Ecuador

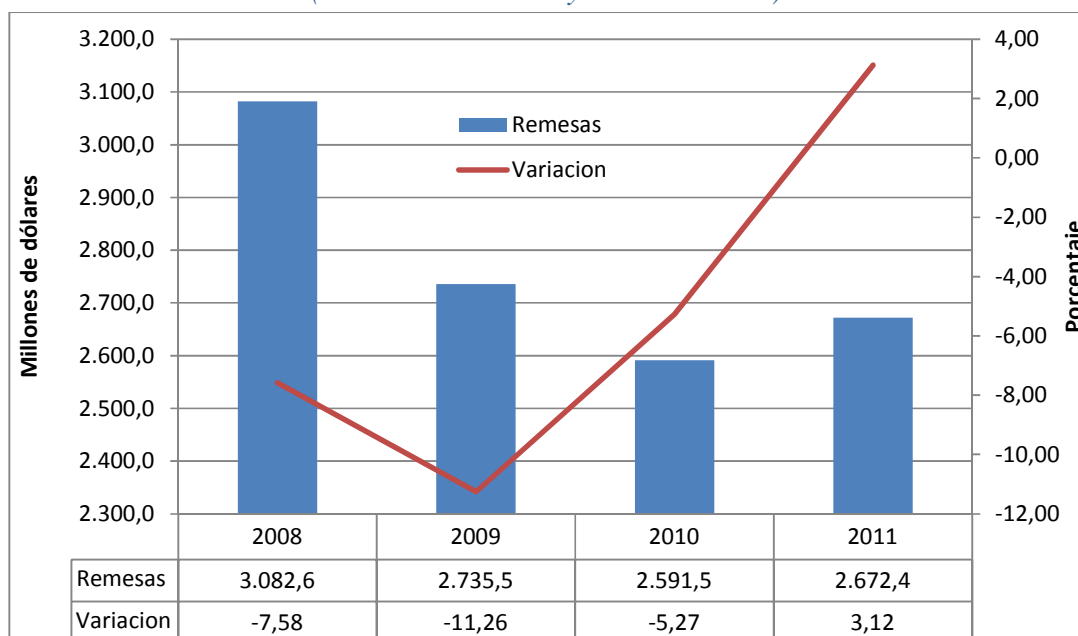
<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

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 el 2010 (ver Gráfico 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 los Estados Unidos, que para 2010 fueron de 20,1% y 9,6% respectivamente y del 22,8% y 8,7% respectivamente para 2011.

Gráfico 4
Evolución de las remesas anuales recibidas
(Millones de dólares y variación en %)



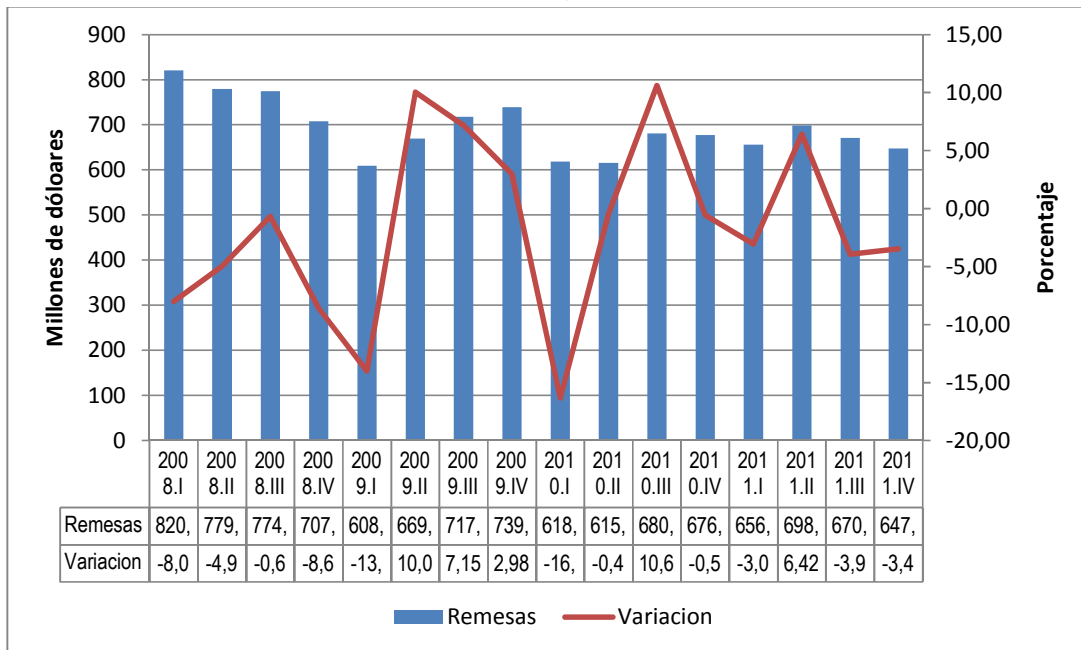
Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

A nivel trimestral, (Gráfico 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 mostrando que la crisis financiera todavía está presente en las economías desarrolladas. En montos trimestrales, antes de la crisis el país recibía alrededor de 800 millones de dólares en 2008 mientras que en 2011 se sitúan por debajo de 700 millones.

Gráfico 5
Evolución de las remesas trimestrales recibidas
(Millones de dólares y variación en %)



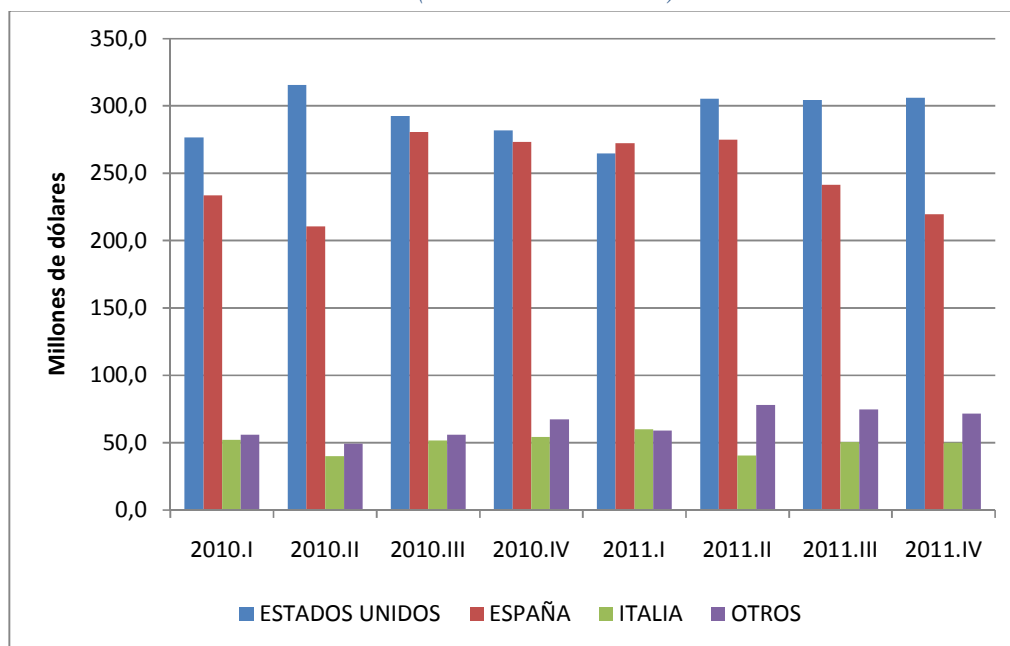
Fuente: Banco Central del Ecuador.

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: Autores.

Por países, en el segundo trimestre de 2011 se recuperan las remesas enviadas desde Estados Unidos, constituyendo en el cuarto trimestre de 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, 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, y dada la mala situación económica de España 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 6
Evolución de las remesas recibidas por países de origen
(Millones de dólares)



Fuente: Banco Central del Ecuador
<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
Elaboración: autores

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 compra venta de terrenos y, la condonación de deuda externa. En 2011, se recibieron transferencias de capital por un monto de 35 millones de dólares con destino principalmente al gobierno central, y se adquirieron activos no financieros, no producidos por 7,8 millones de dólares dejando un saldo positivo de 27 millones.

Balanza por cuenta financiera

En la primera parte de este capítulo hemos presentado los elementos que justifican el déficit por cuenta corriente del país. Éste 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.

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 el cuadro 7 vimos que la balanza por cuenta financiera fue positiva en 2010 con 1.729 millones de dólares, mientras que hasta el tercer trimestre de 2011 el saldo positivo ascendió a 494 millones de dólares. Este signo positivo significa que se ha producido un incremento en los pasivos o una reducción en los activos del país, dicho de otra forma, que el país ha tenido que endeudarse con el resto del mundo o vender activos para poder cubrir el déficit corriente. Esto puede a futuro traer consigo aumentos en los pagos de intereses y amortización de las nuevas deudas contraídas, provocando un empeoramiento la balanza de rentas y consecuentemente aumentando nuevamente el déficit corriente.

Las principales fuentes de financiación del país durante 2010 y 2011 han sido las *otras inversiones* (obteniendo 1.133 millones de dólares en 2010 y 1.054 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011. Esto lo ha logrado por un lado por la venta de activos (moneda y depósitos) por parte de los residentes ecuatorianos por 932 millones de dólares en 2010 y de 861 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011 (a pesar de haber aumentado los créditos comerciales por parte de los exportadores ecuatorianos por 575 millones de dólares en 2010 y 473 millones en 2011). Además se ha producido un incremento de pasivos (créditos comerciales concedidos por los proveedores del exterior en su mayoría) por 684 millones de dólares en 2010 y de 661 millones de dólares los tres primeros trimestres de 2011.

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

	2008	2009	2010	2011a
CUENTA FINANCIERA	-1,427.0	-1,899.6	1,728.9	494.0
Inversión directa**	1,005.8	321.0	157.4	385.6
En el extranjero	0	0	0	0
En el país	1,005.8	321.0	157.4	385.6
Inversión de cartera	213.1	-3,141.5	-731.1	67.9
Activos	216.9	-152.1	-720.9	75.1
Pasivos	-3.7	-2,989.4	-10.2	-7.2
Títulos de participación en capital	1.4	2.4	0.4	1.4
Títulos de deuda	-5.1	-2,991.9	-10.6	-8.6
Otra inversión	-1,693.8	240.0	1,132.6	1,053.8
Activos	-1,509.3	-1,219.4	448.6	392.4
Créditos comerciales	-537.2	-552.5	-574.6	-473.5
Moneda y depósitos	83.2	-142.4	932.1	861.3
Otros activos	-1,055.3	-524.5	91.1	4.6
Pasivos	-184.4	1,459.3	683.9	661.4
Créditos comerciales	782.4	1,311.0	0.4	672.7
Gobierno general	-3.3	799.3	-499.3	650.5
Otros sectores	785.7	511.7	499.7	22.2
Préstamos	-1,025.2	221.7	684.4	12.4
Autoridades monetarias	-0.6	-0.6	-0.6	-0.3
Gobierno general	-588.1	683.1	1,175.3	9.9
Bancos	-2.3	-2.0	87.6	-61.4
Otros sectores	-434.2	-458.8	-577.9	64.1

Moneda y depósitos	65.5	-66.9	-23.6	-42.4
Autoridades monetarias	17.3	21.7	-17.7	-29.5
Bancos	48.2	-88.6	-6.0	-13.0
Otros sectores	-	-	-	
Otros pasivos	-7.1	-6.5	22.8	18.7
Autoridades monetarias	-	-	-	-
Gobierno general	-7.1	-6.5	22.8	18.7
Activos de reserva(5)	-952.2	681.0	1,170.0	-1,013.4
Oro monetario	-30.4	-183.9	-268.6	-181.2
Derechos especiales de giro	-1.7	-0.5	1.8	1.1
Posición de reserva en el FMI	0.7	-0.5	0.5	-0.4
Divisas	-948.9	865.2	1,459.2	-831.6
Otros activos	28.1	0.7	-22.9	-1.2

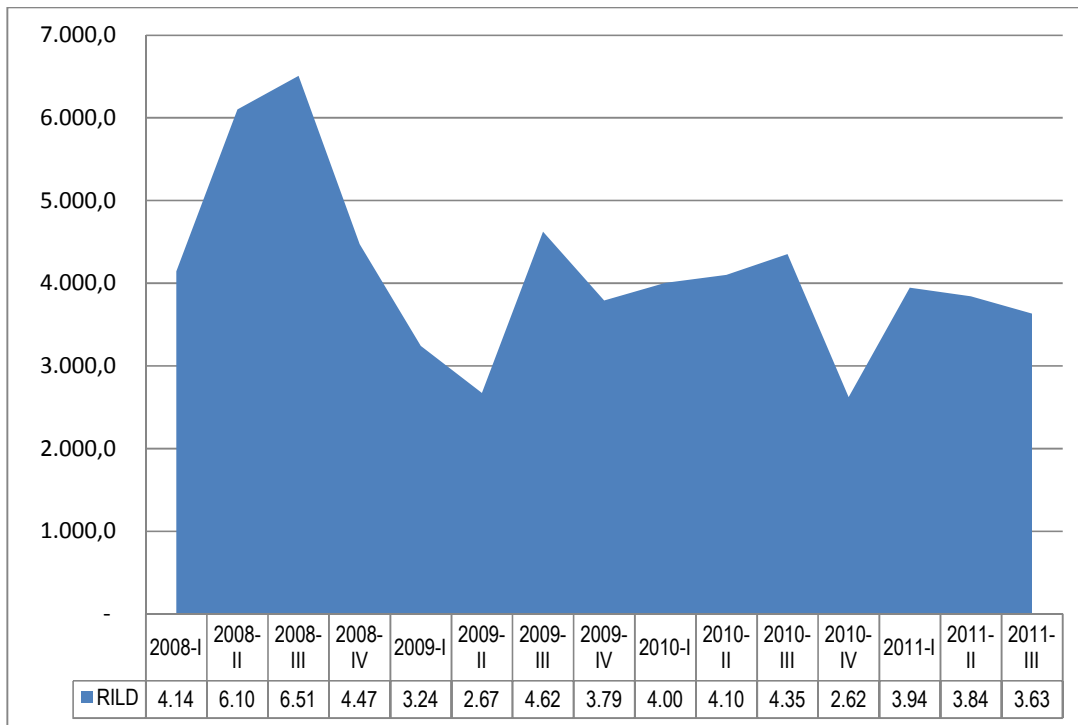
Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

Elaboración: autores

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 por 268,6 millones de dólares. En 2011 hasta el tercer trimestre, las RILD vuelven a aumentar en 1.013 millones de dólares gracias a la acumulación de divisas de 832 millones de dólares y de oro monetario de 181 millones de dólares. En el tercer trimestre de 2011 las RILD alcanzaron los 3.635 millones, de los que 1.398 millones de dólares estuvieron en depósitos a plazo y títulos, 1.368 millones en oro, 522 millones en divisas en caja y 298 millones en depósitos en instituciones financieras del exterior.

Gráfico 7
RILD trimestral (millones de dólares)



Fuente: Banco Central del Ecuador

<http://www.bce.fin.ec/contenido.php?CNT=ARB0000843>

Elaboración: autores

La inversión extranjera directa que entra al país, también ha contribuido a financiar el déficit corriente con una entrada en 2010 de 157 millones de dólares y en 2011 hasta el tercer trimestre de 386 millones de dólares (cuadro 8). Estos montos son aún lejanos a los recibidos por el país en 2004 con 837 millones poniendo en evidencia la debilidad del país a la hora de atraer capital extranjero. A nivel latinoamericano Ecuador ocupa el segundo puesto por la cola en recepción de inversión extranjera directa, ascendiente al 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).

Cuadro 8

Inversión extranjera directa por rama de actividad económica.

	2010	% participación 2010	2011a	% participación 2011a
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	9,378.1	6.0%	1,490.6	0.4%
Comercio	69,748.0	44.3%	37,970.5	9.8%
Construcción	27,774.2	17.6%	29,042.3	7.5%
Electricidad, gas y agua	(6,497.7)	-4.1%	(9,182.3)	-2.4%
Explotación de minas y canteras	159,065.5	101.1%	282,465.2	73.3%
Industria manufacturera	123,155.6	78.2%	56,170.4	14.6%
Servicios comunales, sociales y personales	22,506.1	14.3%	22,493.5	5.8%
Servicios prestados a las empresas	66,096.2	42.0%	6,595.5	1.7%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	(313,819.7)	-199.4%	(41,438.4)	-10.7%
TOTAL	157,406.3	100.0%	385,607.2	100.0%

Fuente: Banco Central del Ecuador. a: datos hasta el tercer trimestre de 2011.

El principal destino de la IED en el Ecuador fue un año más la explotación de minas y canteras (73% del total) con un monto superior a 282 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011, casi el doble de lo recibido en 2010 y que pone en evidencia el interés internacional por obtener una parte del goloso pastel que supone la explotación de la minería en el país. De hecho el principal país inversor en 2011 ha sido Canadá con el 49% de la IED total seguida por China con el 15%, EEUU con el 13%, y Europa con el 12%. La industria manufacturera recibió 56 millones (14,6% del total) menos de la mitad de lo recibido en 2010. El comercio recibió casi 38 millones de dólares a lo largo del 2011 lo que supone casi el 10% del total pero la mitad de lo recibido en 2010. La construcción se mantiene prácticamente igual con una inversión de 29 millones de dólares hasta el tercer trimestre de 2011. Los servicios prestados a empresas que en 2010 ascendieron a 66 millones de dólares, en 2011 hasta el tercer trimestre, tan solo logra 6,6 millones de dólares. Otros sectores han sufrido desinversiones como son el transporte, almacenamiento y comunicaciones con una salida de -41 millones, en un proceso que comenzó en 2010 con una desinversión de -314 millones de dólares; o el sector de la electricidad, gas y agua con -9 millones de dólares.

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 o ATPDEA, por sus siglas en inglés) 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 6.000 productos que entran con cero arancel al 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 años². Es por ello que el 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 con los EEUU es otro motivo de inquietud, no solo para el Ecuador sino también para la

² 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 (Ecuador y Bolivia hasta julio 2009). En junio 2009 Barack Obama renovó solo a Ecuador hasta finales de 2009, no a Bolivia. Otra vez prorrogado hasta finales de 2010. En febrero de 2011 el Senado de EEUU no aprobó una nueva renovación para Ecuador y en octubre de 2011 volvió a aprobar su extensión hasta julio 2013.

CAN, ya que deberá realizar cambios legislativos para controlar la entrada de productos norteamericanos con cero arancel.

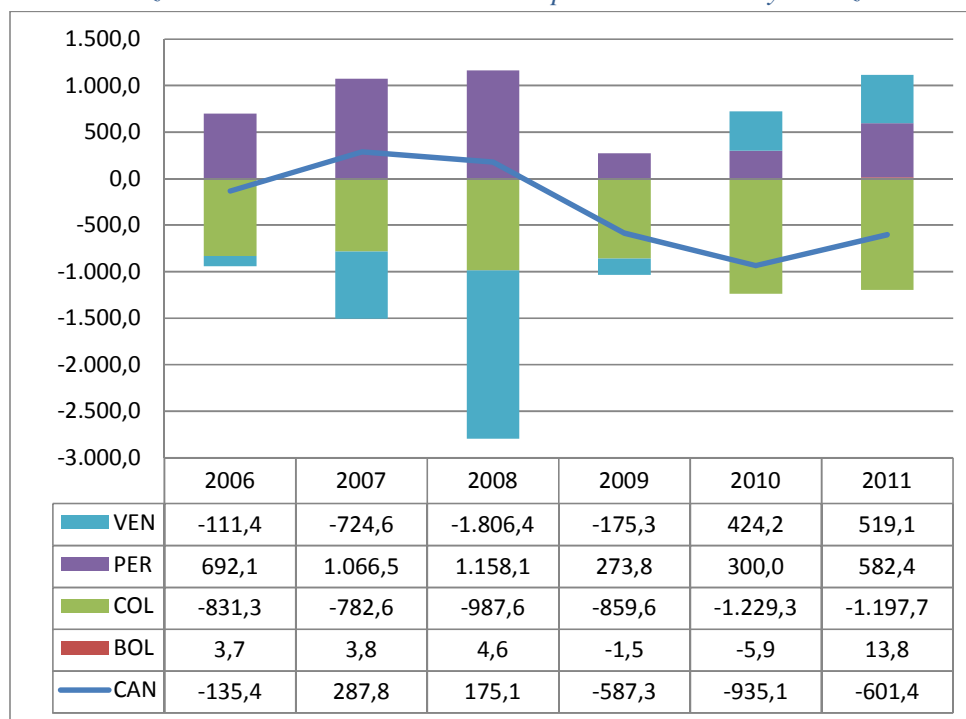
El principal producto exportado a través de la ATPDEA ha sido el petróleo suponiendo cerca del 90% del total exportado, seguido muy de lejos por atún, rosas, flores, entre otras, por lo que los beneficios de este acuerdo son muy reducidos para el Ecuador. De hecho, el ahorro generado por las preferencias arancelarias andinas, según estimaciones fue en 2010 de 23,64 millones de dólares, 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 Comunidad Andina (CAN). La posición comercial del Ecuador con los países de la CAN es deficitaria desde 2009 (gráfico 8), 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 5.000 millones en los 5 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 de ecuatoriana.

Gráfico 8

Balanza comercial de Ecuador con los países de la CAN y Venezuela

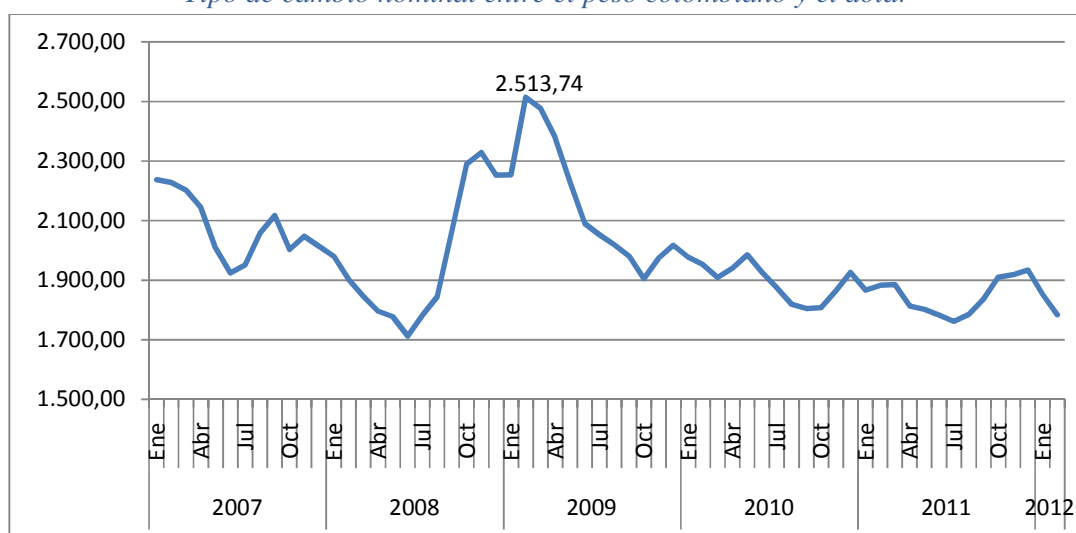


Fuente: BCE

A principios de 2009, el 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 reestablecidas las condiciones de tipo de cambio iniciales (ver gráfico 9). No obstante, el impacto de estas medidas sobre las importaciones fue reducido, 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 a 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 sobre los productos del país vecino.

*Gráfico 9
Tipo de cambio nominal entre el peso colombiano y el dólar*



Fuente: COMUNIDAD ANDINA, Secretaria General, Sistema Subregional de Información Estadística (Decisión 115). Elaboración autor.

Los conflictos comerciales provocados por Colombia han sido frecuentes en estos últimos años. Por ejemplo en mayo de 2009 Colombia impone 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 de 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 plantar la conveniencia de incorporarse al MERCOSUR. Esta amenaza llevó a la CAN a actuar rápidamente para que se levantaran los bloqueos.

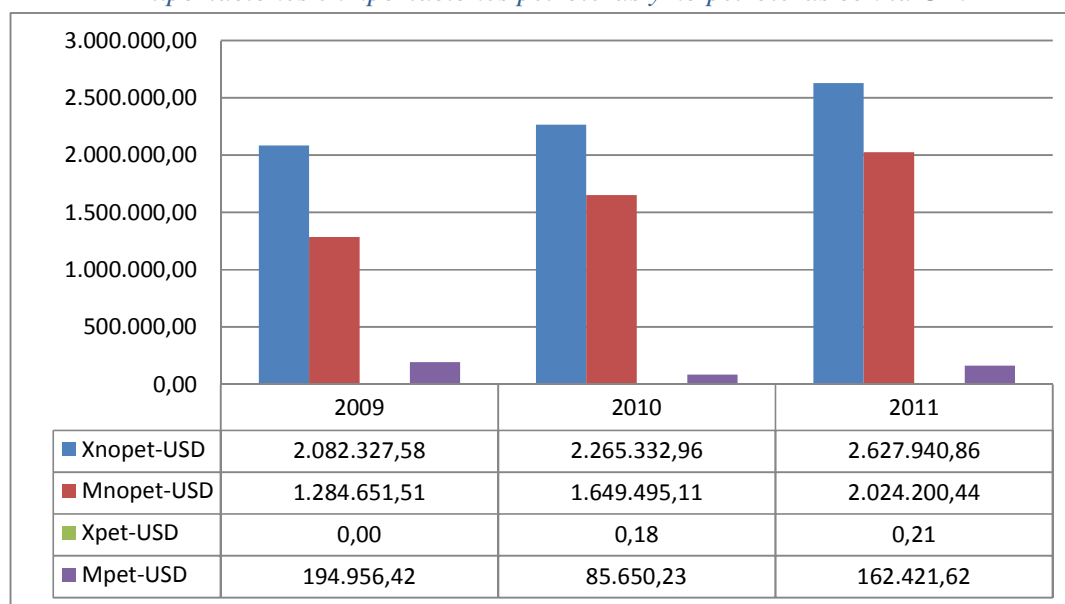
Finalmente con Venezuela, país exmiembro de la CAN retirado en 2006, el Ecuador durante los dos primeros años de gobierno de Rafael Correa tuvo un fuerte desequilibrio comercial hasta alcanzar un déficit de -1.800 millones de dólares en 2008. A partir de ese momento el Ecuador da un giro en las relaciones comerciales con este país pasando en 2010 y 2011 a tener saldos positivos de 424 y 519 millones de dólares.

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 10 y 11). Por productos, los europeos únicamente están interesados en los productos no petroleros primarios del Ecuador, por lo que la exportación de petróleo es prácticamente nula.

Gráfico 10

Exportaciones e importaciones petroleras y no petroleras con la UE.

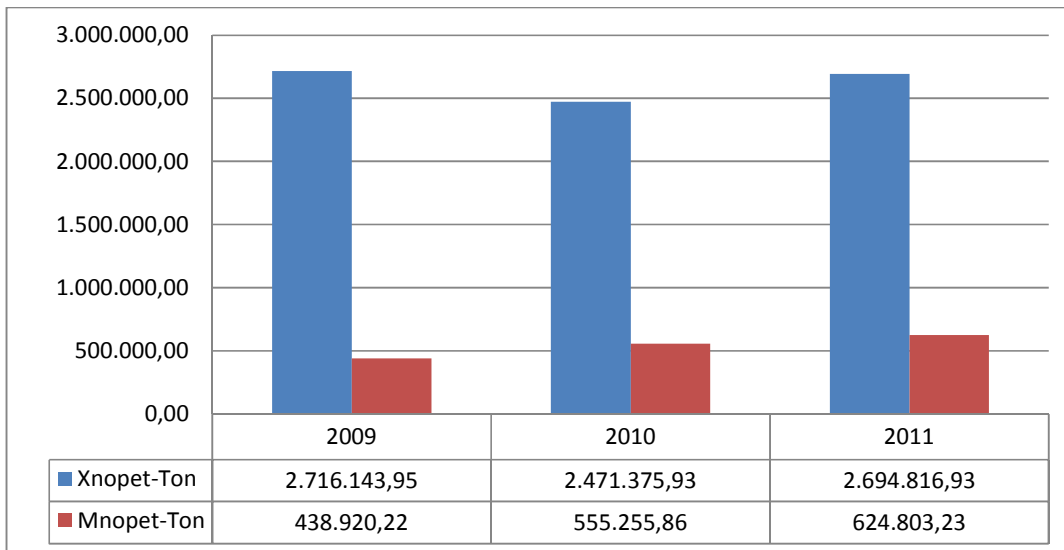


Fuente: BCE

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

Gráfico 11

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, con Perú y Colombia del lado más liberal, buscando replicar rápidamente el TLC firmado con los Estados Unidos donde ambos países cedieron a todas las pretensiones del país el norte y por el otro lado, Ecuador y Bolivia, con una tesis más conservadora, preocupados por el fuerte desequilibrio económico entre los dos bloques, buscando lograr un acuerdo 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 un PIB nominal en 2011 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 100 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 USD y 30 millones de personas, Ecuador con 0,065 billones de dólares y 15 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 deciden salirse de la negociación, mientras que Colombia y Perú continuaron a nivel bilateral hasta firmar el TLC con la UE en mayo de 2010 junto a otros países centroamericanos³, siendo finalmente respaldado por los ministros de Comercio de los Veintisiete 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, el 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 aún⁴.

En febrero de 2012 el Ecuador reanudó una vez más las conversaciones con la UE, buscando simplemente una liberalización comercial de bienes que contribuya al desarrollo en condiciones de igualdad, dejando fuera del acuerdo temas sensibles como las compras públicas propiedad intelectual, acceso al mercado agrícola o competencia. No obstante, la UE en marzo de 2012 expresó que no está interesado en suscribir acuerdos diferentes a los ya firmados con Colombia y Perú⁵. La firma de un TLC en estas condiciones puede tener impactos negativos en la agricultura, en la pobreza y 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 el Ecuador.

Teniendo en cuenta China ha sido una de las economías con mayor crecimiento a nivel mundial durante las dos últimas décadas, con una tasa promedio de 9,5%, el 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 (ver cuadro 9), cantidad que asciende a -6.713 millones de dólares si contabilizamos desde 2007. 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.

³ Honduras, Panamá, El Salvador, Costa Rica, Nicaragua y Guatemala.

⁴ 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.

⁵ Por ejemplo, uno de los temas sensibles para el Ecuador es la propiedad intelectual, por la exigencia de la UE de aumentar la protección efectiva de las patentes a 25 años, aumentando por ejemplo los precios de los medicamentos en más un 25% según la Alianza CAN-UE, pudiendo incluso poner en peligro la soberanía alimentaria del país.

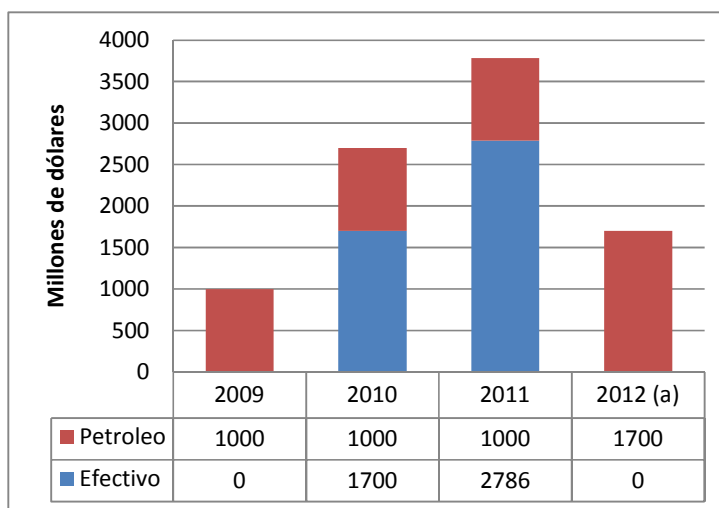
*Cuadro 9
Balanza comercial global Ecuador -China (millones de dólares)*

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	191,9	2.289,8	-2.097,98

*Fuente: Banco Central del Ecuador
http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp
Elaboración: autores*

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 el 2009 se han suscrito 9 contratos de crédito (8 nuevos contratos y una renovación) con China, por un total de más de 9.000 millones de dólares, cuatro de ellos en 2011 por un monto de casi 4.000 millones de dólares, de los que la mitad serán invertidos en la construcción de 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 el Ecuador forma parte de la larga lista de países proveedores de productos primarios para el país asiático.

*Gráfico 12
Prestamos con China (millones de dólares)*



*Fuente: diferentes
Elaboración: autores
(a) Hasta marzo del 2012*

El acceso de Ecuador a recursos financieros internacionales está restringido 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 a Ecuador, eso sí, bajo

condiciones financieras extremadamente duras, y con la garantía del petróleo. Sin embargo a China no le interesa como 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, 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 1.000 millones de dólares de un préstamo de 2010 con petróleo 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. Según nuestros cálculos, el precio al que se vende el petróleo en los créditos hasta el 2011 no sobrepasaron los 20 dólares por barril, un precio sumamente bajo considerando que el precio en el mercado para el 2011 se movió alrededor de 100 dólares por barril. Además, las tasas de interés se encuentran entre el 6% y el 7%, lo que supera considerablemente las condiciones que imponen las instituciones financieras internacionales.

Estos datos ponen en evidencia que el 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, donde después de 40 años de explotación, el país aún no tiene la suficiente capacidad de procesamiento para satisfacer la demanda interna de derivados del petróleo. El mismo dilema parece que sucederá con la minería, donde no existe un plan estratégico para transformar la materia prima extraída en productos exportables transformados que pueden brindar ingresos más altos al Ecuador. Por último, a la velocidad en la que los contratos de inversión y préstamos con China crecen, el Ecuador se vuelve más dependiente de este grande acreedor, lo que puede afectar las decisiones políticas y económicas a favor de este.

Conclusiones

El sector externo ecuatoriano continúa con las falencias del pasado agravadas por una falta de confianza de los inversores internacionales como consecuencia de una política exterior muy criticable.

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 las 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 un país que ha perdido la confianza de los mercados internacionales. Entre los pocos países que prestan al Ecuador se encuentra China que ha visto esta debilidad del país como una oportunidad para obtener recursos naturales en condiciones muy favorables.

En el futuro, el débil sector externo tendrá que enfrentar nuevos retos, principalmente el evitar la salida masiva de divisas vía importaciones de bienes y servicios. Una de las medidas que 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 el 2011, pasando así 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.

Por otra parte, la matriz exportadora del Ecuador no ha cambiado en la última década, siendo las exportaciones de petróleo el principal producto exportado, seguido de productos primarios como el banano o el camarón, evidenciando la incapacidad del gobierno para desarrollar sectores industriales.

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, dotándoles 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 especializante 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 debería consolidar la zona andina y el resto de países latinoamericanos ya que son países con niveles de desarrollo similares donde 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.

Asimismo, la política exterior debería cambiar significativamente, evitando en lo posible la confrontación, sobre todo con los principales socios comerciales del Ecuador, utilizando el camino del diálogo sin descalificación y una diplomacia donde se defienden los intereses nacionales bajo el respecto a la normativa y los compromisos internacionales. También debería disminuir la excesiva alineación hacia un solo grupo de países buscando nuevas alianzas con un discurso más moderado. Debe tratar de dar una imagen internacional de un país soberano, comprometido principalmente con el desarrollo económico y social de su nación, como es el caso del presente gobierno, en busca del apoyo internacional necesario para lograr este objetivo. Un buen ejemplo de ello es la buena imagen internacional que logró el Ecuador con el proyecto Yasuni, permitiendo al país promocionarse en todo el mundo como defensor de la riqueza natural lo que sin duda podría haber contribuido al desarrollo al menos del sector turístico. El país además debe dar mensajes claros a la comunidad internacional de las mejoras institucionales que se están produciendo, dando las suficientes garantías a los inversores internacionales y respetando los acuerdos firmados con independencia del gobierno de turno.

Referencias consultadas

Banco Central del Ecuador: www.bce.fin.ec

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

International Monetary Fund (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>

Ministerio de Coordinación de la Política Económica (2012). Ecuador Económico, Indicadores macroeconómicos (enero 2012).

The World Bank (2012) Global Economic Prospects, Uncertainties and Vulnerabilities, The International Bank for Reconstruction and Development.