
ECUADOR

Una economía dolarizada en busca de políticas transformadoras

Serie: Los desafíos de la transformación productiva en América Latina



Contenido

Historia económica reciente

Cambio de rumbo

Sectores económicos y su aportación al VAB

Mercado laboral

Exportaciones tradicionales y no tradicionales

Inversión pública y privada, e IED

Productividad y competitividad

Sectores estratégicos

Avances en energía

Corolario

Historia económica reciente

A lo largo de sus distintas fases, **los periodos de crecimiento más acentuados en Ecuador coincidieron con una demanda externa fuerte y precios internacionales altos** que estimularon las exportaciones.

1908-1914

El país llegó a ser el principal exportador mundial de cacao, eje fundamental de la economía nacional.

Décadas de los cuarenta y cincuenta

Inicio y consolidación del auge bananero, con la participación del Estado, lo que permitió transferir parte del excedente agrícola a la inversión en infraestructura con objeto de promover la incipiente industrialización.

Década de los setenta

El auge del banano fue reemplazado por el petróleo, cuyas exportaciones representaron 53% del total en 1973.

1965-1982

Etapa de industrialización dirigida por el Estado, con dos pilares: política de industrialización por sustitución de importaciones (ISI) y modernización del sector agrícola. Ade-

más, se favorecieron la inversión extranjera y el acceso a la tecnología.

1972-1981

Ecuador se volvió casi enteramente petrolero. La tasa de crecimiento se duplicó y el ingreso per cápita aumentó a un promedio anual de 5.0%.

Principios de los ochenta

Las condiciones externas cambiaron drásticamente con la caída del precio del petróleo.

Década de los ochenta

Acercamiento al FMI, que exigió un ajuste estructural. El peso de la deuda privada creció por la devaluación del sucre, decretada por el gobierno.

Década de los noventa

Se registró una gran inestabilidad económica, marcada por serias dificultades en el sistema financiero, elevada inflación y frecuentes devaluaciones de la moneda. Entre 1995 y 2000, el número de pobres se duplicó. El país experimentó la peor crisis de su historia.



Cambio de rumbo



En enero de 2000, el presidente Mahuad anunció la **dolarización de la economía**, a fin de frenar la hiperinflación y sentar las bases para que el país pudiera salir de la recesión. **Al cabo de un par de años, la economía inició su trayectoria de recuperación, impulsada por un nuevo auge petrolero** a partir de 2003. Un año después **se activó el Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) para potenciar la exportación de petróleo y acentuar el efecto favorable del incremento del precio internacional** de los *commodities*.

Sin embargo, la dolarización no puso fin a **la inestabilidad política**, que **se superaría solo a partir de 2007**, con el inicio de la presidencia de Correa, quien gobernó hasta 2017. En este periodo **se experimentaron profundos cambios económicos y sociales**. Por ejemplo, **los servicios públicos de educación y salud mejoraron sustancialmente**, en tanto que **los indicadores de pobreza y desigualdad experimentaron avances** apreciables.

A partir de **2015**, con la **caída del precio del petróleo**, este modelo entró en crisis y **las posibilidades de sostener la inversión pública se redujeron** progresivamente. Luego de las **elecciones de 2017**, **el cambio de gobierno marcó una ruptura con el pasado inmediato**.

En los dos últimos años se agudizaron las dificultades económicas —bajo crecimiento, incremento del déficit fiscal y del peso de la deuda—, el gobierno de Lenín Moreno le dio otro rumbo a la economía. **A partir de una renovada confianza en el sector privado —en desmedro de la intervención pública—, se adoptaron medidas ortodoxas de austeridad**, que condujeron, entre finales de 2018 e inicios de 2019, a la firma de una carta de intenciones con el FMI.

En resumen, **el desempeño económico de largo plazo en las últimas décadas ha seguido una trayectoria decepcionante**. Si bien entre 1972 y 2015, el PIB del país creció a una tasa promedio cercana a 4% anual, la **tasa de incremento promedio del PIB per cápita** alcanzó tan solo el 1.7% anual en el mismo periodo. Este indicador **se ha reducido de forma ininterrumpida desde el inicio de los años ochenta, lo que da cuenta de los problemas crónicos de productividad de la economía ecuatoriana y de su incapacidad para generar empleo suficiente y absorber el llamado bono demográfico**.

Sectores económicos y su aportación al VAB

Desde la década de los setenta, **el sector primario redujo su importancia en términos de aportación al valor agregado bruto (VAB)**, que mide el valor añadido por el conjunto de productores de una determinada rama de la actividad económica. **Esto es consecuencia de la caída de la agricultura**, que pasó de 27.4% en 1970 a 10% en 2017.

El problema **no logró compensarse con el incremento en minas y petróleo** (de 1.16% en 1970 a 10% en 2014). La tendencia de **la manufactura fue también declinante**: de 24% en 1970 a 12% en 2017, pese a que su crecimiento absoluto, en términos reales, se ubicó en 3.7% acumulado anual.

Desde 2000, los servicios vienen representando aproximadamente el 50% del VAB total. La administración pública contribuye con 6-7%, mientras que la construcción se ha mantenido en alrededor de 8-9%, con picos de 10% de 2012 a 2015. **Estos rubros han permanecido sustancialmente estables a lo largo de la última década y media.**

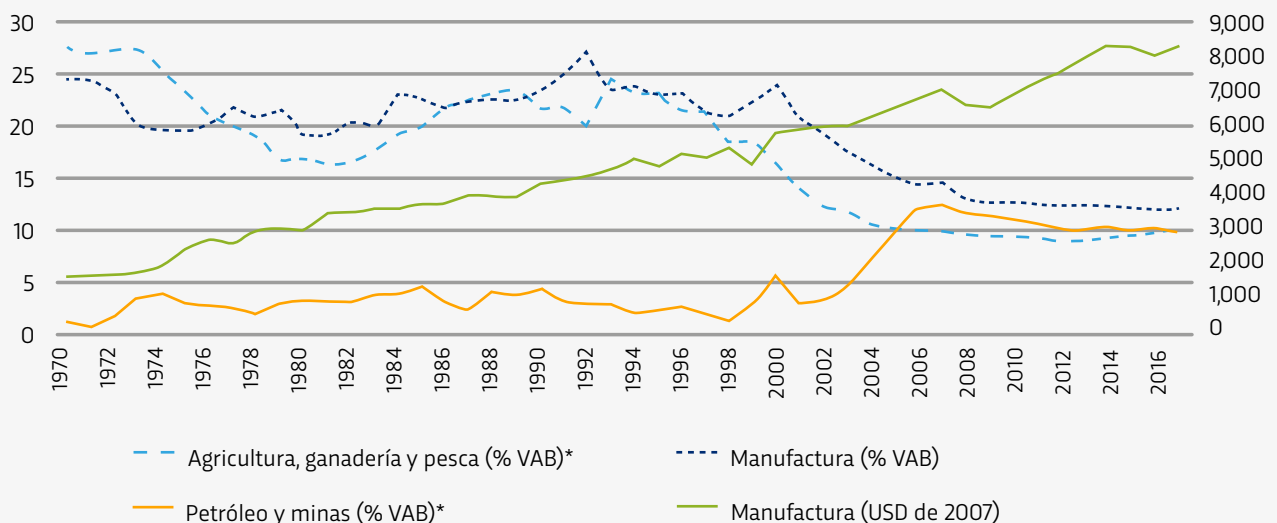


VALOR AGREGADO BRUTO

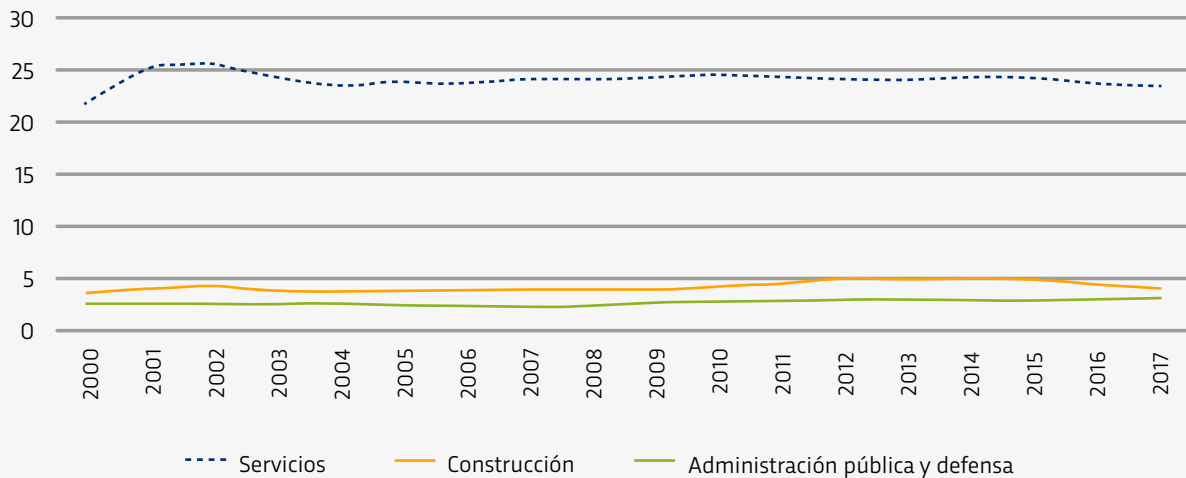
El valor agregado es la producción neta de un sector después de sumar todos los productos y restar los insumos intermedios. No incluye las depreciaciones de los bienes manufacturados ni el agotamiento y la degradación de recursos naturales. El valor agregado bruto (VAB) mide el valor añadido por el conjunto de productores de una determinada rama de la actividad económica, recogiendo los valores que se agregan a los bienes y servicios en las distintas etapas del proceso productivo. Se diferencia del indicador del peso sectorial de las ramas económicas sobre el PIB, pues da cuenta de la parte de valor agregado —generado en cada rama económica— al neto del valor importado o derivado de otros sectores.

CONTRIBUCIONES DEL SECTOR PRIMARIO Y LA MANUFACTURA AL VAB, 1970-2017

(%, eje izquierdo, y cantidad en dólares de 2007, eje derecho)



CONTRIBUCIONES DE LOS SERVICIOS, LA CONSTRUCCIÓN Y LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA AL VAB, 2000-2017 (%)



Fuente: elaboración propia a partir de datos del Banco Central del Ecuador, recuperados de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/776>. Datos de 2016, semidefinitivos (sd), y de 2017, provisionales (p).

Mercado laboral

En la última década **se ha incrementado el número de personas mayores de 15 años ocupadas en alguna actividad económica a cambio de una remuneración o beneficio**. De diciembre de 2007 al mismo mes de 2018, el mayor porcentaje, superior a 25%, se registró en el sector primario. **A pesar de ser uno de los rubros más productivos de la economía, el petróleo tiene una capacidad muy limitada de generar empleo**. El renglón de comercio, restaurantes y hoteles llegó a 24.10% en 2018, en tanto que el de transportes y comunicaciones se ubicó en alrededor de 6%. La manufactura dio cuenta del 10.7% del empleo total en diciembre de 2018, manteniendo estable su peso relativo.

Cabe resaltar que **prevalece una brecha considerable entre las condiciones de trabajo de hombres y mujeres**. Estas presentan mayores dificultades para acceder al empleo pleno y experimentan una mayor tasa de desempleo y trabajo no remunerado, además de registrar menores tasas de participación. **Asimismo, hay brechas importantes en-**



tre las zonas rurales y las urbanas, así como entre distintas franjas de edad.

La informalidad sigue siendo un rasgo característico del empleo, pues **ha permanecido por encima de 40%** a lo largo de los últimos 12 años.

DISTRIBUCIÓN DEL EMPLEO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA (% SOBRE EL TOTAL)

Rama de actividad	Dic-07	Dic-12	Dic-16	Dic-18
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura y pesca	28.49	27.40	25.60	28.30
Petróleo y minas	0.56	0.5	0.60	0.60
Manufactura (incluida refinación de petróleo)	10.87	10.60	11.20	10.70
Suministro de electricidad y agua	0.57	0.50	0.60	0.60
Construcción	6.65	6.30	7.10	6.80
Comercio, restaurantes y hoteles	24.63	25.00	25.50	24.10
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6.19	6.80	6.70	6.00
Actividades de servicios financieros	0.89	0.90	0.60	0.80
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	3.39	4.40	4.20	4.80
Administración pública, defensa y planes de seguridad social obligatoria	3.22	3.70	4.20	3.40
Enseñanza y servicios sociales y de salud	7.33	8.00	6.90	6.70
Servicio doméstico	3.33	2.50	2.80	2.90
Otros servicios	3.89	3.50	3.90	3.70
Población con empleo (número de personas)	6,019,332	6,424,840	7,463,579	7,731,032

Fuente: INEC, Ecuador en cifras, recuperado de <http://aplicaciones3.ecuadorencifras.gob.ec/BIINEC-war/index.xhtml>

Exportaciones tradicionales y no tradicionales

Al haber optado por la dolarización en 2000, el país alcanzó ciertamente una mayor estabilidad macroeconómica. **El cambio de divisa ha provocado la imperativa necesidad de atraer capital extranjero y aumentar las ventas al exterior para generar dólares.** En este sentido, **las exportaciones se han vuelto fundamentales**, no solo para **promover el crecimiento económico**, sino también para **garantizar el equilibrio de la balanza de pagos y la liquidez necesaria para el funcionamiento de la economía** en su conjunto.

Sin embargo, **la concentración de las exportaciones y la dependencia de los productos primarios, junto a la difícil**



Ecuador. Una economía dolarizada en busca de políticas transformadoras

coyuntura internacional, son grandes limitaciones para una economía dolarizada. Por otra parte, **el comportamiento macroeconómico de la dolarización ha afectado la competitividad por precio de las exportaciones y, por el contrario, ha favorecido el alza de las importaciones.**

Las **exportaciones tradicionales** incluyen cinco rubros primarios: **banano, café y elaborados, cacao y elaborados, atún y pescado, y camarón.** En los años sesenta, estos productos representaban más del 80% de las exportaciones del país, pero **su importancia disminuyó progresivamente conforme aumentó la del petróleo.** No obstante, **ante la drástica baja de los precios del crudo hacia 2014 –con una recuperación modesta a partir de 2017–, el Estado vio menguado el espacio de oportunidad para mantener los niveles de inversión pública y de estímulo económico a los mercados internos.**

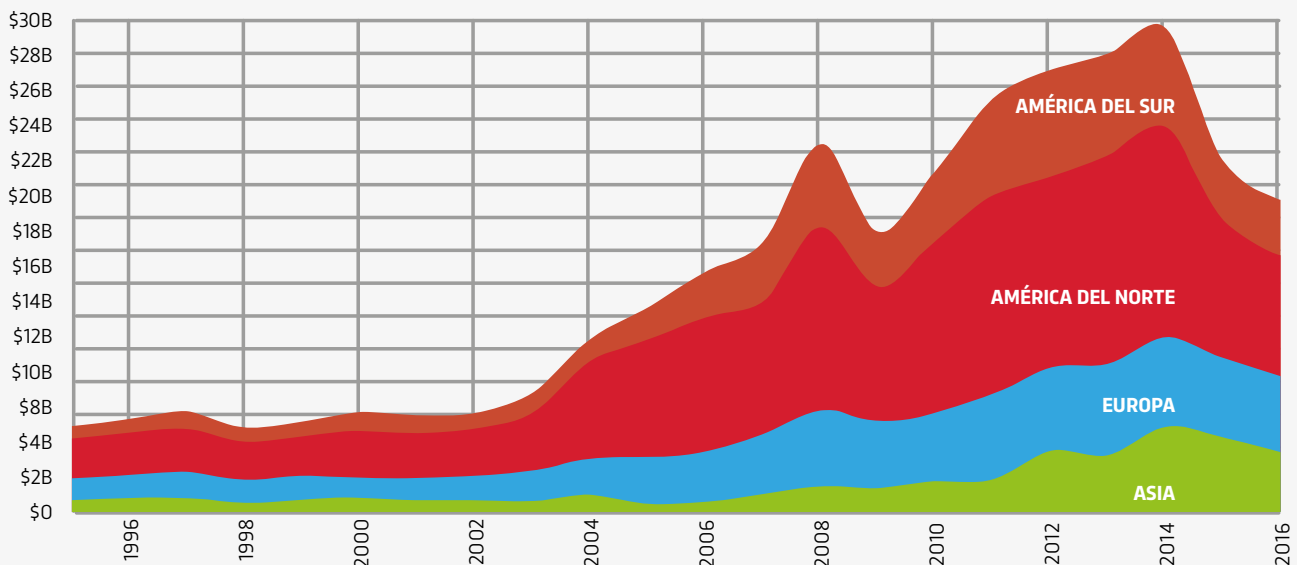
Por su parte, las **exportaciones no tradicionales** están representadas por un conjunto heterogéneo de **productos**

primarios (flores, frutas, madera, productos mineros) e **industrializados** (jugos y conservas de frutas, harina y enlatados de pescado, químicos y vehículos). Desde la década de los noventa hasta 2015, **el peso relativo de cada uno de estos dos grupos en el total de las exportaciones no tradicionales se ha mantenido estable, alrededor de 30 y 70%, respectivamente.** Dentro de los primeros, las flores han sido las más dinámicas, seguidas por los productos mineros, mientras que dentro de los segundos destacan los enlatados de pescado.

En cuanto al **destino de las exportaciones** ecuatorianas, **predomina la región de América del Norte** y, en menor proporción, Sudamérica, Europa y Asia. Conviene agregar que **69% de las exportaciones ecuatorianas de manufactura de media y alta tecnología se destinaron en 2016 a la región de América Latina y el Caribe.**

En el periodo 2000-2014, las exportaciones petroleras se mantuvieron en un nivel alto, entre el 50 y el 65% del total.

DESTINO DE LAS EXPORTACIONES ECUATORIANAS, 1995-2017, POR REGIONES (MILES DE MILLONES DE DÓLARES)



Inversión pública y privada, e IED

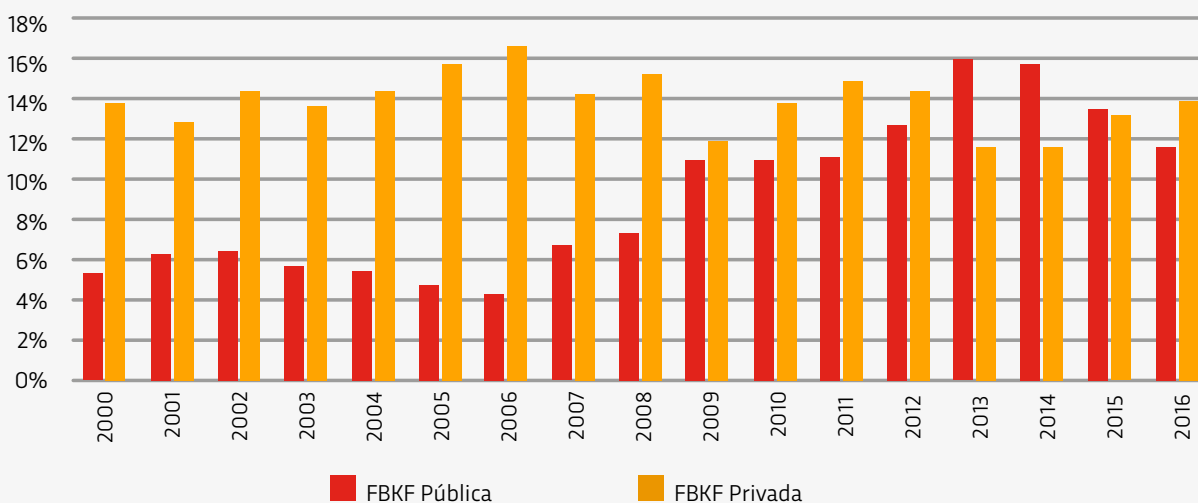
Tradicionalmente, Ecuador ha experimentado **bajos niveles de inversión, sobre todo pública. A partir de 2007, y de forma más marcada desde 2009, esta situación cambió: la formación bruta de capital fijo (FBKF) en la última década se incrementó de manera sustancial** gracias a una mayor intervención pública.

En cuanto a la **distribución de la FBKF** entre sectores económicos, **la administración pública y los servicios sumaron más de la mitad entre 2007 y 2016.** La manufac-

tura representó de 10 a 12% del total, y el sector de minas y canteras, alrededor de 10%.

Por lo que concierne a la **inversión extranjera directa (IED)**, Ecuador ha presentado **valores modestos**: entre 2010 y 2015, la IED equivalió a 0.7% del PIB, en comparación con 3.4% promedio de la región. En ese periodo, **52% de la IED se dirigió al sector petrolero**, 19% a la manufactura y 25% a los servicios.

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO EN ECUADOR, POR SECTOR, 2007-2016 (% DEL PIB)



Fuente: Información estadística del Banco Central del Ecuador, recuperada de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/CuentasNacionales/Anuales/Dolares/indiceFBKF.htm>

Productividad y competitividad

Con excepción de los servicios de suministro de electricidad y agua, **la productividad del trabajo no se ha incrementado de forma significativa** en la última década.

La productividad total de los factores (PTF) aumentó considerablemente durante las décadas de los sesenta y setenta, para disminuir de modo dramático **en los decenios siguientes**, los de la **liberalización**. Al inicio de siglo, esto empezó a mejorar, aunque en 2012 no se habían recuperado todavía los niveles de 1980.

Los problemas de productividad de Ecuador se reflejan en sus condiciones de competitividad internacional. En 2018 el país ocupó la posición 86 entre 140 países en el *ranking* del Global Competitiveness Index. Para la clasificación se consideran múltiples indicadores, siendo los más relevantes: calidad de las instituciones, infraestructura, capital humano, eficiencia de los mercados, ecosistema de negocios e innovación. **Para el país, los indicadores más críticos son los relativos a las instituciones y, sobre todo, a la innovación.**

NIVELES DE PTF

(Estados Unidos 1980 = 100)

	1980	1990	2000	2012	Crecimiento anual (%)
Estados Unidos	100	112.1	131.4	13.3	1
Ecuador	51.2	42.2	37.6	44.8	-0.4

Fuente: Kharas y Kohli (2012).

Sectores estratégicos



Los productos se pueden clasificar de acuerdo con su capacidad de promover enlaces hacia otros sectores económicos. En este sentido, **la agroindustria es prometedora** por su capacidad de generar trabajo digno, por el rol que tradicionalmente ha desempeñado en la balanza comercial y por su alta productividad. **Destacan siete sectores clave: cacao elaborado sin edulcorantes; café cereza; ganado porcino; camarón fresco; pescado vivo, fresco o refrigerado (excepto atún); aceites vegetales crudos, y ganado bovino, leche fresca sin elaborar, cuero sin curtir y piel.** Una ventaja adicional de estos productos es que no demandan muchas importaciones. Entre aquellos con **mayor valor estratégico** para el país sobresalen el **pescado seco, salado o**

ahumado, seguido por **cítricos frescos o deshidratados** y otras **frutas frescas**.

Por otra parte, se advierten **condiciones y estímulos insuficientes para que la manufactura y los servicios adquieran un mayor peso en las exportaciones y la producción nacional** en general.

Desde una **perspectiva de tendencia de los mercados globales**, hay quienes ponen el énfasis en la necesidad de incursionar en las **actividades intensivas en conocimiento**

e innovación con gran potencial de crecimiento en la economía mundial. Entre estas, **destacan turismo, software y servicios de tecnologías de la información y comunicación (TIC), logística y servicios medioambientales**.

También están los llamados "**nichos de especialidad**", como los **segmentos premium de las cadenas del cacao o del café**. Cuanto más especial sea el producto y mayor su valor agregado, más poder de negociación tendrá el proveedor y más posibilidades de exigir un precio alto.

TURISMO, UN SECTOR PRIORITARIO

El turismo ocupa un lugar privilegiado por el enorme potencial que ofrece Ecuador:



Avances en energía

Las inversiones en infraestructura para generación de energía eléctrica han contribuido a **duplicar la capacidad de Ecuador en términos de energía limpia**. Entre 2007 y 2016, las inversiones a este respecto ascendieron a 11,274 millones de dólares. En 2007, el país producía 47% de su energía eléctrica en centrales térmicas, y 9% de la demanda energética se satisfacía con importaciones. **En enero de 2019**, la producción nacional de energía eléctrica cubría 99% de la demanda nacional (queda un porcentaje marginal, que se importa de Colombia) y, además, **72% de la producción provenía de fuentes renovables**, principalmente hidroeléctricas.

Este cambio tiene repercusiones en la balanza comercial, y, además, se evitan emisiones de 6.92 millones de toneladas de CO₂ (Correa, 2017). El sector privado ha incurrido también en esta actividad. Hay **empresas privadas que han invertido en producción de energías renovables**, como fotovoltaica, de biomasa y solar. En 2017, el sector no público aportaba aproximadamente 15% de la capacidad nacional instalada para la generación de energía eléctrica. A raíz de esta política, **Ecuador se convirtió en uno de los países de la región con mayor cobertura de electricidad (97.24%)**, con un costo para las empresas que se encuentra entre los más bajos de América Latina.

COSTO PROMEDIO POR KILOVATIO-HORA

(en centavos de dólar)*



México

21.7



Colombia

13.5



Chile

10.4



Brasil

8.7



Ecuador

7.6

* Hasta enero de 2016.

Corolario

- **La baja diversificación y la concentración en pocos productos han limitado el desarrollo de un modelo más incluyente**, que genere más y mejores empleos para la población y reduzca los impactos ambientales de la actividad económica.
- **La permanente dependencia de productos primarios ha expuesto al país a los ciclos de la economía global** y ha determinado las fases de expansión y contracción de la economía, **con graves repercusiones en las condiciones de vida** de la población.
- **Se requiere otro perfil de especialización productiva, aumentar los niveles de empleo de calidad y los ingresos, y robustecer tanto el mercado y el aparato productivo internos como el sector exportador.**
- Es importante **reconocer la pluriculturalidad del país y la coexistencia de distintas visiones de bienestar**, además de **apoyar y consolidar la economía social y solidaria** (mercados orgánicos, turismo comunitario, etcétera).
- Hay que **profundizar en la valorización del trabajo del ciudadano**; por ejemplo, con políticas de afiliación a la seguridad social.
- Se debe **repensar la política de promoción de algunos sectores extractivos, sobre todo la minería**, recordando que **la IED puede suplir la escasez de capitales** de un país, pero **solo a condición de que promueva encadenamientos internos y transferencia de tecnología**, sin dejar de lado el cumplimiento de las obligaciones fiscales y ambientales.
- Es muy **recomendable fortalecer la complementariedad con los países de la Comunidad Andina.**
- Dentro del sector servicios, **el turismo representa un enorme potencial gracias a la inmensa biodiversidad y patrimonio arquitectónico** del país. **Lo mismo puede decirse de las TIC**, uno de los renglones más importantes para aumentar la productividad.
- **La meta debe ser la competitividad auténtica**, es decir, **el proceso de creación de valor mediante la innovación y el progreso tecnológico**, en contraposición a la competitividad "espuria", conseguida a expensas de las bajas remuneraciones salariales, la escasa tributación y la explotación de los recursos naturales. 🇪🇨

METAS Y DESAFÍOS

La dependencia de productos primarios...



Expone al país a los ciclos de la economía global



Determina las fases de expansión y contracción económica



Tiene graves repercusiones en las condiciones de vida

Se requiere

- Otro perfil de especialización productiva
- Aumentar empleo de calidad e ingresos
- Robustecer el mercado y el aparato productivo internos, así como el sector exportador
- Reconocer la pluriculturalidad del país
- Consolidar la economía social y solidaria
- Valorar y proteger el trabajo del cuidado
- Repensar la política de promoción de algunos sectores extractivos
- Promover el turismo y las TIC

Meta

Competitividad auténtica =
Innovación + progreso tecnológico





La Friedrich-Ebert-Stiftung (FES), fundada en 1925 en Alemania, es una institución privada de utilidad pública comprometida con las ideas de la Democracia Social. Lleva el nombre del primer presidente del Estado alemán elegido democráticamente, Friedrich Ebert, y es portadora de su legado en cuanto a la configuración política de la libertad, la solidaridad y la justicia social. A este mandato corresponde la Fundación en el interior y exterior de Alemania con sus programas de formación política, de cooperación internacional y de promoción de estudios e investigación.

fes-transformacion.org

Proyecto Regional Transformación Social-Ecológica
en América Latina de la Friedrich-Ebert-Stiftung
Yautepec 55, col. Condesa
C. P. 06140, Ciudad de México
+52 (55) 55535302
transformacion@fesmex.org

Para más información y acceso digital a la Biblioteca Transformación y otras publicaciones del Proyecto, visita: <https://www.fes-transformacion.org/publicaciones/>

Ebook basado en el estudio de Sara Caria

Desarrollado por ICO
Imagen y Comunicación Organizacional
www.icoimagen.com.mx

Coordinación: Jorge Ruiz Esparza
Textos: Teresa Martínez Arana
Elementos gráficos y diseño: Sabrina Sánchez Solórzano