

BOLETÍN 33.- Breve Panorama Comercial de Ecuador

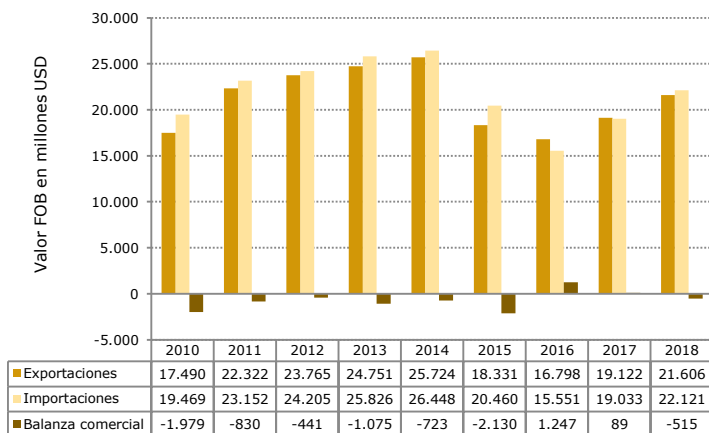
La globalización ha determinado, con el pasar del tiempo, la existencia de economías mucho más abiertas e interconectadas; de ahí que el comercio mundial se haya intensificado y los países busquen masificar su producción en aquellos bienes en los que tienen mayor especialización. La economía ecuatoriana no es la excepción, pero al igual que otros países de América Latina, es altamente dependiente del comercio internacional, en su característica principal de ser proveedor de materias primas, con una canasta exportable poco diversificada (escasa en productos manufacturados). Este factor, sumado a la alta volatilidad de los mercados internacionales, a las crisis globales y en especial a las variaciones del precio del petróleo en el mercado internacional, genera un gran reto: repensar en la estructura productiva del país y establecer nuevas oportunidades ante las demandas actuales del mercado mundial.

Bajo ese contexto, el presente boletín tiene como objetivo contar con un panorama de la evolución y la estructura comercial de Ecuador entre 2010 y 2018.

Evolución de la Balanza Comercial

En el período 2010-2018, el saldo comercial mostró variaciones negativas en su resultado, a excepción del 2016 y 2017, en los que se registró un superávit comercial. El promedio de la balanza comercial en los años de análisis fue desfavorable en USD 706 millones y en el 2015 se presentó el mayor déficit comercial desde que se adoptó el esquema de dolarización (USD -2.130 millones). En el 2018, el saldo exhibió un déficit de USD 515 millones debido al mayor dinamismo de las importaciones.

Gráfico 1. Balanza comercial de Ecuador
Periodo 2010-2018. En millones de USD FOB



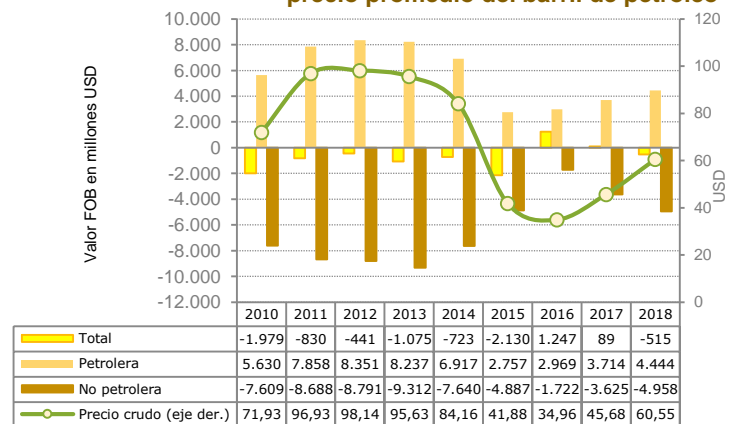
Nota: las cifras de exportaciones e importaciones de los flujos comerciales son reportados por SENAE
Fuente: Banco Central del Ecuador – Información Estadística Mensual y Boletín de Balanza de Pagos No. 68 (Bienes)

En el periodo de análisis, la balanza comercial petrolera, mantuvo un saldo superavitario. Su comportamiento, históricamente, se explica en gran medida por las fluctuaciones del precio del barril de petróleo exportado.

En este caso, amplió su resultado positivo entre 2010 y 2012, pero a partir de 2013 y en los dos años posteriores, el superávit disminuyó pasando de USD 8,237 millones en 2013 a USD 6,917 millones en 2014 y a USD 2,757 millones en 2015, (disminución de 60.1% con respecto a 2014).

Entre 2016 y 2018, el nivel del superávit de esta balanza se mantuvo en promedio cerca de los USD 3,700 millones. En 2018 se presenta una mejor situación al registrar un valor de USD 4,444 millones.

Gráfico 2. Balanza comercial total, petrolera, no petrolera y precio promedio del barril de petróleo



Nota: El precio del crudo corresponde al precio promedio de barril de petróleo
Fuente: Banco Central del Ecuador – Información Estadística Mensual y Boletín de Balanza de Pagos No. 68 (Bienes)

La balanza comercial no petrolera presenta un déficit estructural. Este rubro muestra resultados negativos más grandes en comparación con la balanza comercial petrolera, ello refleja el importante peso que tienen las exportaciones petroleras en la economía del país. El saldo negativo de esta balanza entre 2010 y 2013 se fue acentuando, al pasar de USD -7,609 millones a USD -9,312 millones. A partir de 2014, la situación mejora levemente al registrar un déficit de USD 7,640 millones. En 2015, con la aplicación de la salvaguardia por balanza de pagos que condujo a una restricción en las importaciones, el saldo es menos deficitario con USD 4,887 millones y en 2016 alcanzó USD -1,722 millones. En los últimos dos años, el déficit comercial no petrolero exhibe desmejora acumulando un valor de USD 8,583 millones.

El panorama del comercio de bienes

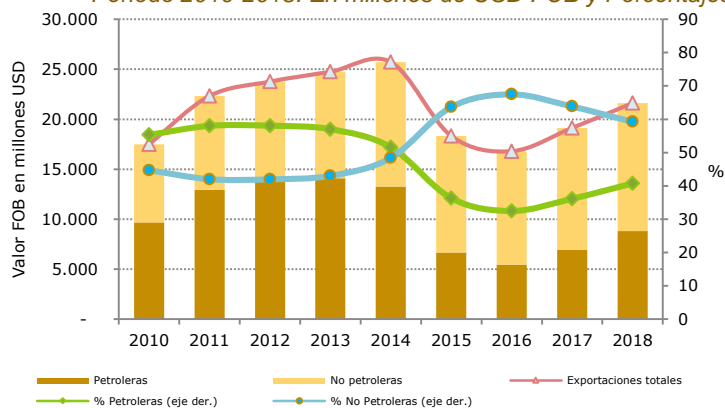
El valor total de las exportaciones de mercancías (FOB) de Ecuador en 2018 ascendió a USD 21,606 millones, cifra que representa un incremento de 23.5% con respecto a 2010 (USD 17,490 millones). Las importaciones de mercancías (FOB) se ubicaron en USD 22,121 millones, reflejando un aumento de 13.6% con relación a los valores de 2010 (USD 19,469 millones).

**SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN
DIRECCIÓN NACIONAL DE INTEGRACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA**

El crecimiento en el valor de las exportaciones es resultado tanto del aumento de las exportaciones no petroleras, en términos de valor, como de las exportaciones petroleras; esto debido a la recuperación de los precios internacionales del crudo, especialmente en los últimos tres años. El promedio de las exportaciones petroleras en el período 2010-2018 fue de USD 10,181 millones (48.2% del total de exportaciones) y de las no petroleras de USD 10,920 millones (51.8% del total de exportaciones). El comportamiento de los dos grupos es volátil y en el caso de las exportaciones petroleras, se evidencia una relación directa con el precio del barril de crudo exportado.

Gráfico 3. Exportaciones petroleras y no petroleras

Periodo 2010-2018. En millones de USD FOB y Porcentajes

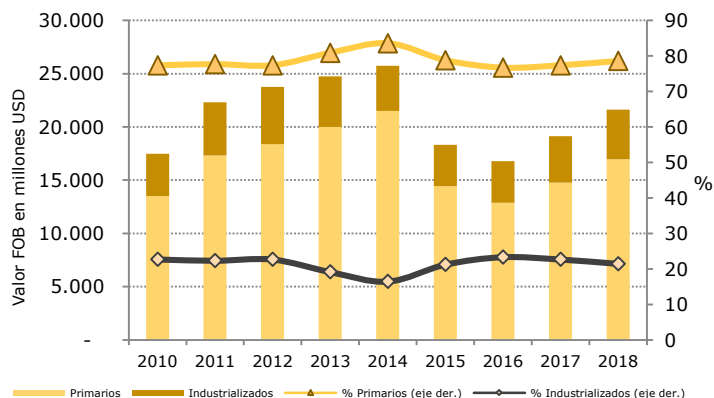


Fuente: Banco Central del Ecuador – Información Estadística Mensual y Boletín de Balanza de Pagos No. 68 (Bienes)

De su parte, las ventas al exterior de productos primarios (bajo valor agregado) en el período 2010-2018, en promedio, representaron un 78.9% del total de exportaciones (Gráfico 4) y se encuentran concentradas en cuatro productos básicos (petróleo crudo, banano, camarón y flores naturales). El petróleo tiene la mayor participación con alrededor del 57.0%. Esta dependencia evidencia lo vulnerable que es la economía ecuatoriana ante la variación del precio en el mercado internacional.

Gráfico 4. Exportaciones productos primarios e industrializados

Periodo 2010-2018. En millones de USD FOB y Porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador - Información Estadística Mensual y Boletín de Balanza de Pagos No. 68 (Bienes)

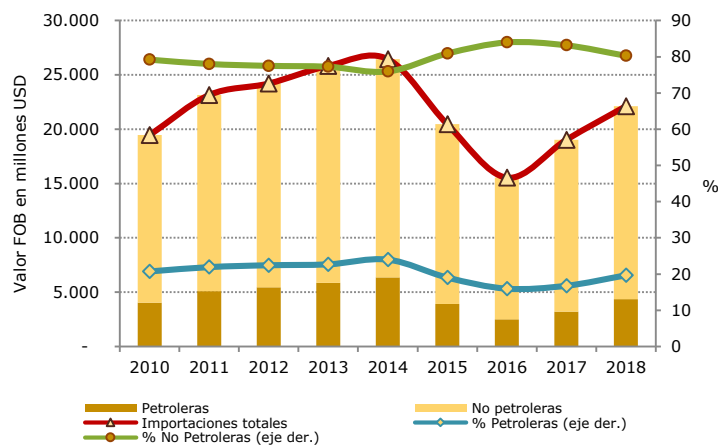
Las exportaciones de productos industrializados (mayor valor agregado en su producción), en promedio entre 2010 y 2018, representaron el 21.1% de las exportaciones totales, siendo las más importantes las respectivas a otros productos elaborados del mar, derivados de petróleo, manufacturas de metales (incluye exportaciones de vehículos y sus partes), elaborados de café y cacao, manufacturas de fibras textiles, químicos y fármacos, que en su conjunto representan aproximadamente el 65.3% de las exportaciones de productos industrializados.

En cuanto a las importaciones, desde el 2010 hasta el 2014 se observa un mayor dinamismo de las compras externas no petroleras. Esto estaría vinculado al crecimiento de la economía y a las políticas gubernamentales sobre impulso del sector productivo ecuatoriano.

En marzo de 2015, dada la situación económica internacional caracterizada por la disminución en el precio del petróleo y la apreciación del dólar norteamericano con sus consecuentes devaluaciones en las monedas de los países vecinos (Colombia y Perú), Ecuador adoptó una medida de salvaguardia por balanza de pagos, lo cual tuvo su efecto en las variaciones negativas anuales de las importaciones en los años 2015 y 2016, en las que se registraron crecimiento de -22.6% y -24.0%, respectivamente. A partir de su levantamiento, las importaciones mostraron una recuperación, con tasas de crecimiento de 24.4% y 16.2% en 2017 y 2018, en su orden.

Gráfico 5. Importaciones petroleras y no petroleras

Periodo 2010-2018. En millones de USD FOB y Porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador

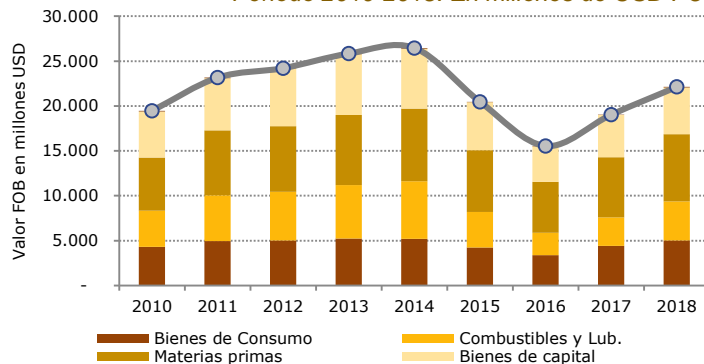
Las importaciones petroleras, en promedio, representaron el 20.4% del total de las importaciones (USD 4,528 millones); en tanto que las no petroleras representaron en promedio el 79.6% del total de las adquisiciones externas (USD 17,279 millones), en el periodo de análisis.

El comportamiento de las importaciones, observado entre el 2010 y 2018, refleja en parte la debilidad de la demanda interna y los efectos de la salvaguardia por balanza de pagos adoptada por el país entre marzo de 2015 y junio de 2017.

**SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN
DIRECCIÓN NACIONAL DE INTEGRACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA**

De acuerdo a la clasificación por uso o destino económico (CUODE), la mayor parte de las importaciones corresponden a materias primas, bienes de capital y bienes de consumo (especialmente, no duraderos). En el periodo, las adquisiciones de materias primas representaron el 32.4% del total de las importaciones, seguidas por las de bienes de capital con el 25.5%. Las importaciones de bienes de consumo representaron el 21.4% del total y las correspondientes a combustibles y lubricantes el 20.4%. Cabe indicar que alrededor del 88% de las importaciones de bienes de capital se destinaron a la industria y el 12% restante fue orientado a la agricultura.

Gráfico 6. Importaciones por uso o destino económico (CUODE)
Periodo 2010-2018. En millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

Exportaciones por producto

Los productos minerales, especialmente el petróleo, tienen un peso importante en la canasta de exportación del país; no obstante, en el periodo 2010-2018 esta variable se vio afectada por los precios internacionales. En 2018, estos productos representaron alrededor del 41.3% de las exportaciones totales, frente al 55.4% registrado en 2010.

Como segunda principal categoría de exportación se encuentran los productos agropecuarios. En 2018, las exportaciones de productos del reino vegetal representaron el 20.7% de las exportaciones totales, en comparación con el 16.6% en 2010. El principal producto agropecuario de exportación es el banano. Las exportaciones de pescados y crustáceos se incrementaron significativamente durante el periodo analizado, pasando de representar el 6.3% de las exportaciones totales en 2010 a ser el origen del 16.5% en 2018. En este caso, el principal producto es el camarón que, junto con el banano, son los principales productos no petroleros de exportación del país.

Importaciones por producto

Los productos manufacturados representan más de las dos terceras partes de las importaciones del Ecuador. En 2018, los principales productos importados fueron las máquinas y aparatos (20.0% del total), productos químicos (13.2%) y productos de la industria automotriz (10.2%). Las importaciones de combustibles,

sobre todo petróleo refinado, se contrajeron considerablemente en el periodo y pasaron de representar cerca del 21.3% de las importaciones totales en 2010, al 19.9% en 2018.

Distribución geográfica del comercio ecuatoriano

Principales destinos de las exportaciones

Los principales destinos de las exportaciones de mercancías del Ecuador continúan siendo sus socios comerciales del continente americano, aunque su participación en el total haya descendido considerablemente en el periodo bajo análisis, al pasar del 76.0% en 2010 al 59.9% en 2018.

El principal destino de las exportaciones del Ecuador son los Estados Unidos, país que en 2018 absorbió el 30.9% de las exportaciones totales (en el 2010 fue 34.8%); le sigue la Unión Europea (15.1% del total en 2018, frente al 13.0% en 2010), Perú (7.5%), Chile (6.8%), Panamá (5.8%) y Colombia (3.9%).

Los destinos se diversificaron; Vietnam se convirtió en un importante mercado para las exportaciones ecuatorianas, pasando de solo el 0.02% del total en 2010, al 5.6% en 2018. Las exportaciones a China pasaron de representar el 1.9% del total, a ser el destino del 6.9% de las ventas al exterior en 2018, mientras que las exportaciones a la Federación de Rusia pasaron del 3.4% del total en 2010 al 3.9% en 2018.

Principales socios comerciales

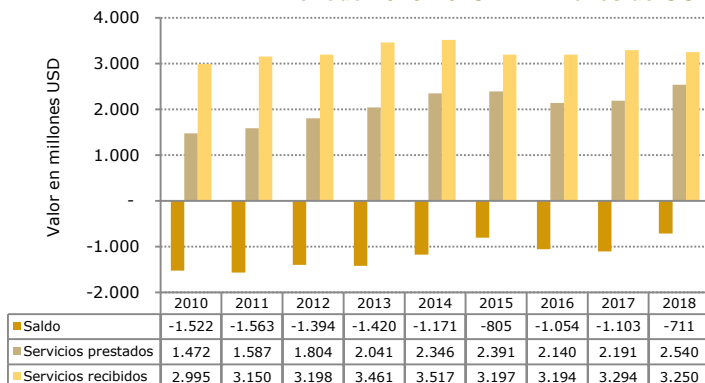
Las importaciones de mercancías del Ecuador son originarias también principalmente de socios comerciales del continente americano (el 53.6% de las importaciones totales en 2018, frente al 69.1% en 2010). Las principales fuentes de las importaciones en 2018 fueron los Estados Unidos (21.8% del total), China (18.8%), la Unión Europea (12.5%), Colombia (8.0%), Panamá (5.0%), Brasil (4.3%) y Perú (3.5%). Durante el periodo de análisis, la participación de América en las importaciones del país disminuyó, en tanto que la de China aumentó.

Panorama del comercio de servicios

La balanza de servicios de Ecuador entre 2010 y 2018 mostró un importante saldo negativo debido principalmente al déficit de los servicios de transporte y de algunos otros servicios. Este déficit estructural, equivalente en promedio al 1.3% del PIB, ha sido uno de los factores que han afectado al déficit en cuenta corriente. En el periodo examinado, existió un incremento significativo de los ingresos en concepto de viajes, que contribuyó a reducir el déficit de la balanza de servicios desde 2014: este pasó de USD 1,522 millones en 2010 a USD 1,054 millones en 2016 y a USD 711 millones en 2018. El saldo negativo registrado en 2018 descendió principalmente como resultado del aumento importante de las exportaciones en el rubro viajes.

**SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN
DIRECCIÓN NACIONAL DE INTEGRACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA**

Gráfico 7. Balanza de servicios
Periodo 2010-2018. En millones de USD

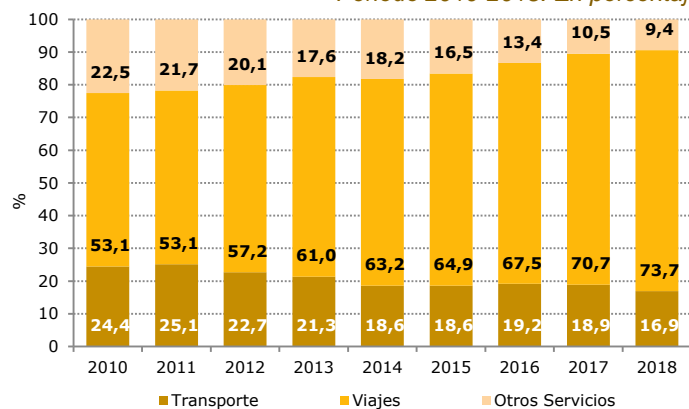


Fuente: Banco Central del Ecuador

Servicios prestados por el país

La principal fuente de ingresos por concepto de servicios constituyen los viajes. La prestación de servicios por este concepto aumentó su participación en los últimos nueve años, al pasar de 53.1% en 2010 al 73.7% en 2018. Al 2018 el país obtuvo ingresos de alrededor de USD 1,871 millones.

Gráfico 8. Servicios prestados
Periodo 2010-2018. En porcentajes



Nota: Otros Servicios incluyen servicios de comunicaciones; financieros; personales, culturales y recreativos; y, servicios del gobierno

Fuente: Banco Central del Ecuador

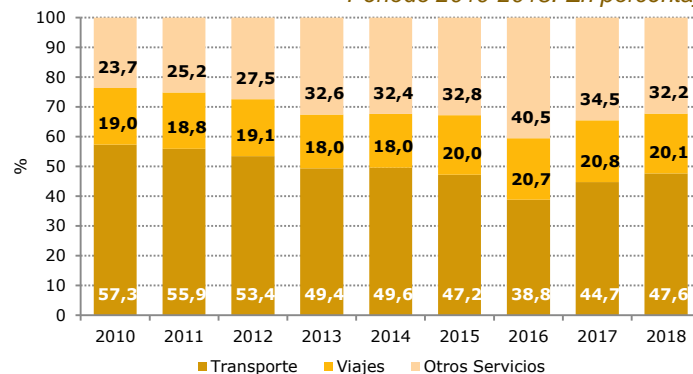
Los servicios prestados por concepto de transporte (marítimo y aéreo), representaron en promedio el 20.6% del total servicios prestados. Si bien en el periodo 2010-2018 generaron un total de USD 3,738 millones de ingreso, su participación disminuyó al pasar de 24.4% en 2010 al 16.9% en 2018.

Servicios recibidos por el país

En el periodo de análisis, los servicios recibidos por concepto de transporte representaron, en promedio, alrededor del 50% de la salida de divisas del país, incidiendo así en el resultado negativo de la balanza de servicios. Los pagos por servicio de transporte ascendieron a USD 14,407 millones, de los cuales el 60.1% correspondió a transporte marítimo (USD 8,663 millones), el 36.2% a transporte aéreo (USD 5,220 millones) y el 4.0%

restante a transporte terrestre (USD 523.9 millones). Los servicios recibidos de viajes han mantenido su participación en el total, en promedio, en cerca de USD 630.0 millones. La categoría otros servicios aumentó su participación en el total de servicios recibidos; pasó del 23.7% en 2010 al 32.2% en 2018. Dentro de esta categoría se destacan los servicios de seguros, financieros y personales, culturales y recreativos.

Gráfico 12. Servicios recibidos
Periodo 2010-2018. En porcentajes



Nota: Otros Servicios incluyen servicios de comunicaciones; servicios de seguros; financieros; regalías y derechos de licencia; otros servicios empresariales; personales, culturales y recreativos; y, servicios del gobierno.

Fuente: Banco Central del Ecuador

En resumen

La información presentada refleja que la dinámica comercial de Ecuador ha dado muestras de un menor dinamismo y persistente debilidad. Su balanza comercial refleja un déficit estructural continuo y que ha formado parte de la estructura histórica del comercio, caracterizado por ser primario exportador.

Si bien el comercio internacional desempeña un papel importante en la economía del Ecuador, y en la última década se aprecian avances en cuanto a una mayor diversificación de las exportaciones y mercados, aún siguen dominando en la canasta exportadora del país el petróleo y productos agropecuarios y pesqueros. Los principales socios siguen siendo Estados Unidos y los países miembros de la Comunidad Andina.

Dicho contexto, sumado al esquema monetario de dolarización del país, que limita las opciones de política macroeconómica para responder a shocks externos, determina la necesidad de continuar con el impulso de una mayor inserción estratégica a la economía globalizada. Esto implica optar por crear y consolidar vínculos comerciales y procesos de integración regional y subregional, promover la atracción de inversión extranjera para el desarrollo y adaptación de tecnología, así como continuar con el fortalecimiento de la institucionalidad orientada al desarrollo comercial del aparato productivo doméstico.