

2. EVOLUCION DEL SECTOR REAL Y DE LOS PRINCIPALES FLUJOS DE FINANCIAMIENTO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

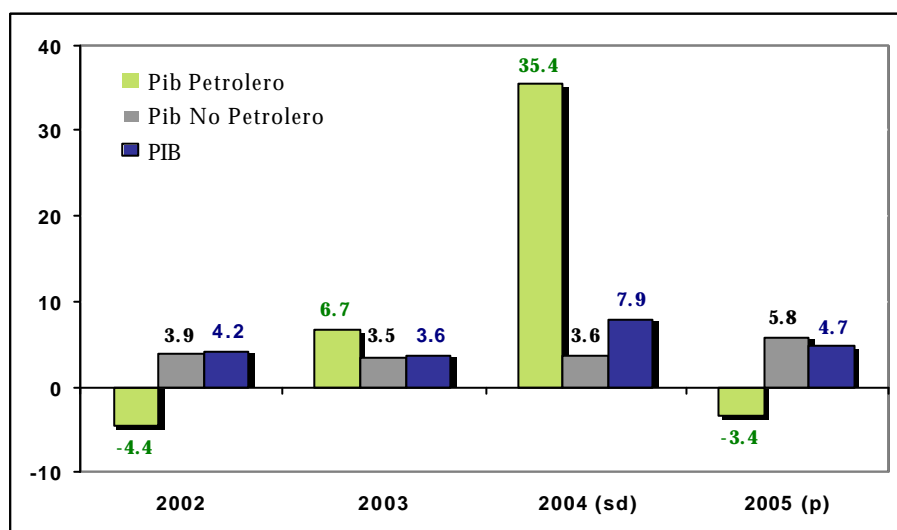
2.1 Crecimiento económico y valor agregado por industria¹

Durante el año 2005, el PIB del Ecuador registró un crecimiento de 4,7%, inferior al crecimiento de 7,9% que se observó en el año 2004². En esencia, el menor ritmo de crecimiento registrado en el año 2005 se explica por la desaceleración del crecimiento de la producción petrolera. En efecto, mientras en el año 2004 el elevado crecimiento de la economía ecuatoriana estuvo principalmente respaldado en la expansión de la actividad petrolera³, cuyo valor agregado aumentó 35,4% gracias a la entrada en funcionamiento del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP); durante el año 2005, el valor agregado petrolero registra una disminución de 3,4%, tal como se aprecia en el Gráfico No. 1

Mientras tanto, el valor agregado no petrolero registra un crecimiento de 5,8% en el año 2005, superior al observado el año previo (3,6%). De esta manera, durante el año 2005 el crecimiento de la economía estuvo determinado por los sectores no petroleros.

Gráfico No. 1

Producto Interno Bruto-PIB-
Tasas de variación anual (a precios de 2000)



FUENTE: Banco Central del Ecuador

¹ Datos provisionales

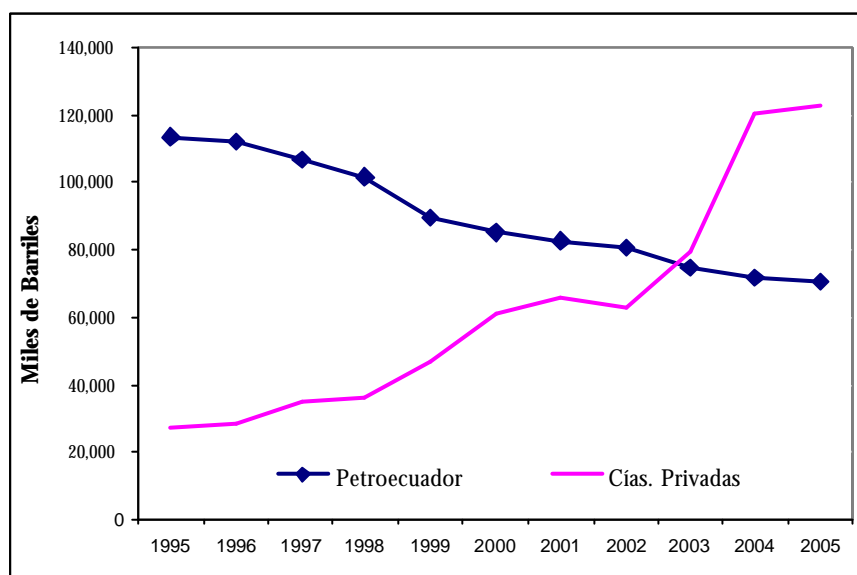
² Las tasas de variación corresponden al crecimiento del PIB en términos constantes (miles de dólares del año 2000).

³ Lo cual fue posible gracias a la operación a lo largo de todo el año del Oleoducto de Crudos Pesados – OCP. El OCP comenzó a operar regularmente desde el cuarto trimestre de 2003.

El menor dinamismo de la producción petrolera del año 2005, se debe a que la producción privada apenas creció en 2,4%, en contraste con el 52,4% observado en el 2004⁴. La producción estatal de petróleo, a través de Petroecuador, continuó disminuyendo en el año 2005. Cabe resaltar que la producción estatal mantiene una tendencia descendente desde hace una década (ver Gráfico No. 2).

La desaceleración del crecimiento de la producción de las compañías privadas durante el año 2005 refleja dos aspectos básicos: en primer lugar, el crecimiento excepcional en la producción petrolera registrado en el año 2004, producto de la operación por todo un año del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), lo cual permitió incrementar la capacidad de transporte de crudo y determinó un nivel más alto de producción; en segundo lugar, una producción inferior a la inicialmente programada por parte de las compañías privadas⁵, lo cual se explica tanto por un menor nivel de inversión como por la declinación natural de los campos que actualmente están en explotación.

Gráfico No. 2
Producción de Petróleo



FUENTE: Petroecuador – Banco Central del Ecuador

El Cuadro No.1 que presenta las tasas de variación del PIB por industrias, permite observar que en el año 2005, el sector de **servicios de intermediación financiera** fue el que más creció en términos reales (17,2%). Así mismo, el **sector pesquero** registró

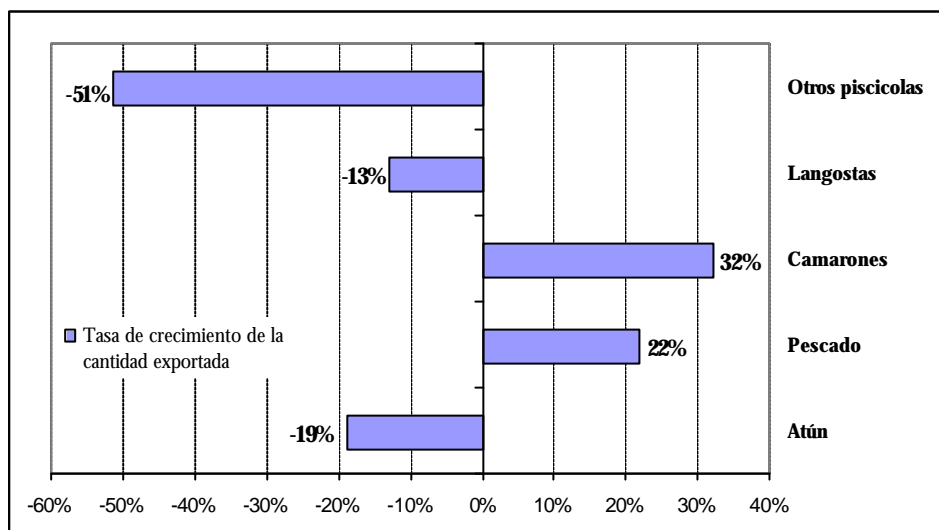
⁴ Es la variación anual de barriles producidos

⁵ De acuerdo al Informe Ejecutivo de Petroecuador a junio de 2005, el nivel programado de producción de las compañías privadas para el primer semestre de 2005 ascendió a 69,283 millones de barriles, y lo ejecutado fue de 60,150 miles de barriles, con lo cual la ejecución fue de 86.8%. La empresa Occidental por ejemplo, tenía prevista una producción de 100 mil barriles diarios y su producción promedio fue de 95 mil.

uno de los mayores niveles de crecimiento (16%), el volumen de exportaciones de este sector fue especialmente dinámico en camarón (32%) y pescado (22%) lo cual explica en buena medida el crecimiento de esta industria; por el contrario la exportación de atún (-19%) y langostas (-13%) decreció (ver Gráfico No. 3). Cabe señalar que en el año 2005 todos estos productos se exportaron a un precio promedio⁶ más alto que el año anterior.

Gráfico No. 3

**Tasa de crecimiento del volumen exportado
en el sector pesquero 2004-2005**



FUENTE: Banco Central del Ecuador

Por otra parte, cabe resaltar el crecimiento de la industria manufacturera (9%), el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones (8,2%) y el comercio al por mayor y menor (5,6%); que también registran un crecimiento importante en el año 2005.

En cuanto a la industria manufacturera, los sectores que registraron el mayor crecimiento son: elaboración y conservación de camarón (31,9%), fabricación de equipo de transporte (21,7%), elaboración de productos de tabaco (11,2%) y la elaboración y conservación de pescado y productos de pescado (10%).

De otro lado, el sector de agricultura, ganadería, caza y silvicultura, en términos constantes creció a una tasa del 4,1% en el año 2005, mostrando una recuperación respecto al crecimiento del año 2004 (2,1%). Los productos agrícolas cuyas exportaciones⁷ mostraron mayor dinamismo son: flores (49%) y banano, café y cacao (3%).

⁶ El Precio promedio se calculó dividiendo el valor Fob de las exportaciones para las toneladas exportadas. Solamente el rubro "otros piscícolas" registró una reducción del precio unitario en el 2005.

⁷ Se analiza la evolución de las exportaciones, por cuanto los encadenamientos hacia atrás de los productos exportados, reflejan en parte el dinamismo de la producción.

Cuadro No. 1

Producto Interno Bruto por Clase de Actividad Económica (Tasas de variación a precios de 2000)

Industria	2002	2003	2004 (sd)	2005 (p)
AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	6,3	4,4	2,1	4,1
PESCA	-0,6	14,2	0,5	16,0
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	-2,5	6,0	25,6	0,9
MANUFACTURAS (EXCLUYE REFINACIÓN DE PETRÓLEO)	2,5	4,6	3,2	9,0
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE LA REFINACIÓN DE PETRÓLEO	0,0	-5,2	-12,7	-8,2
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD Y AGUA	8,2	1,2	-3,9	-3,9
CONSTRUCCIÓN	20,0	-0,7	4,0	3,0
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	1,8	3,5	3,0	5,6
HOTELES Y RESTAURANTES	7,4	3,4	4,7	4,0
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	1,2	4,3	4,4	8,2
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	2,9	0,4	6,2	17,2
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	9,1	3,3	6,1	5,3
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL	2,3	2,9	3,1	1,4
ENSEÑANZA	4,0	2,0	2,2	3,6
SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	-19,5	0,6	2,6	4,3
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSON.	3,6	1,8	1,9	4,0
HOGARES PRIVADOS CON SERVICIO DOMÉSTICO	2,1	4,5	3,7	-4,5
SERVICIOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA MEDIDOS INDIRECTAMENTE	-36,6	3,9	2,8	-8,8
OTROS ELEMENTOS DEL PIB	17,0	0,9	9,6	8,0
PIB total	4,2	3,6	7,9	4,7
PIB (millones de dólares)	24.899.481	28.635.909	32.635.711	36.488.920

(sd) semi definitivas

(p) provisionales

FUENTE: Banco Central del Ecuador.

2.2 Equilibrio Oferta – Utilización

La oferta de bienes y servicios durante el año 2005 creció 7,2%, en términos reales como resultado del incremento en las importaciones (13,5%), así como del crecimiento de la producción (4,7%).

El crecimiento de las importaciones se observó en todos los grupos de bienes⁸, aunque las importaciones de combustibles y lubricantes (47,3%) y de bienes de capital (31,5%) fueron las que registraron el mayor dinamismo⁹; mientras los bienes de consumo y las materias primas se incrementaron aproximadamente un 14%. Cabe señalar que en los últimos diez años la participación de los bienes de consumo en el total de importaciones aumentó, al pasar de 19,8% en 1995 a 26% en el año 2005.

⁸ Bienes de consumo, materias primas, bienes de capital y combustibles y lubricantes.

⁹ Las tasas de crecimiento de las importaciones por grupo de bienes, hace referencia al crecimiento de las importaciones en valor FOB.

Cuadro No. 2**Equilibrio Oferta-Utilización**
(Tasas de variación a precios de 2000)

Componentes del equilibrio Oferta - Utilización	TASAS DE VARIACIÓN ANUAL (miles de dólares de 2000)				
	2001	2002	2003	2004 (sd)	2005 (p)
Producto interno bruto (PIB)	5,3	4,2	3,6	7,9	4,7
Importaciones de bienes y servicios	24,8	16,7	-3,9	11,1	13,5
Total oferta final	9,9	7,6	1,4	8,8	7,2
Gasto de consumo final total	5,8	6,3	4,7	4,5	6,1
Gobierno general	-0,6	4,3	1,4	3,6	3,4
Hogares residentes	6,8	6,6	5,2	4,6	6,4
Formación bruta de capital fijo	23,5	18,9	-0,2	4,9	8,1
Exportaciones de bienes y servicios	-0,8	-0,8	9,6	15,8	7,4
Total demanda final	9,9	7,6	1,4	8,8	7,2

FUENTE: Banco Central del Ecuador.

En cuanto a la demanda de bienes y servicios, en el año 2005, el mayor dinamismo se observa en la formación bruta de capital fijo que aumentó 8,1% y en las exportaciones que crecieron 7,4% en términos constantes. Por otra parte, el consumo de los hogares se incrementó 6,4% y el gasto del Gobierno aumentó en 3,4%. (Ver Cuadro No. 2).

El repunte de la inversión doméstica estuvo reflejado en el crecimiento del valor de las importaciones de bienes de capital (32%), especialmente del equipo de transporte (41%) y de los bienes para la industria (27%).

En el ámbito de las exportaciones, estas se vieron favorecidas por una dinámica demanda externa. En el año 2005, el valor de las exportaciones no petroleras registró una variación¹⁰ de 14%. siendo las más dinámicas las correspondientes a los productos no tradicionales (16%). Así mismo, el valor exportado total¹¹ en el año 2005 fue superior en un 27% al valor exportado en el año anterior.

El crecimiento anual del consumo final de los hogares ha mantenido una tendencia creciente durante todo el periodo de dolarización, con tasas promedio de alrededor de 5,9%. Un factor que habría contribuido al aumento del consumo de los hogares durante

¹⁰ Es la variación del valor Fob de las exportaciones entre los años 2004 y 2005.

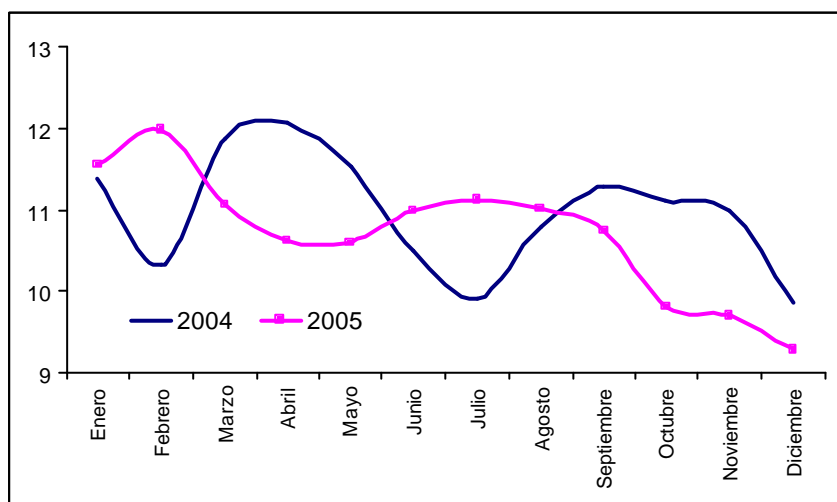
¹¹ Incluye las exportaciones petroleras y no petroleras.

el segundo semestre de 2005 fue la devolución de los fondos de reserva a los afiliados del IESS, recursos que ascendieron a un total de USD 453.5 millones. Además, otro factor que incentivó el crecimiento del consumo fue el incremento del crédito, en efecto, durante el año 2005 el saldo de cartera vigente destinada a consumo registró un crecimiento de 35,8%.

2.3 Empleo y salarios¹²

El panorama laboral ecuatoriano durante el año 2005 no mostró grandes variaciones respecto a la tasa de desempleo, la misma que se mantiene entre 9,3% y 12% desde el año 2002 (ver Gráfico No. 4). Sin embargo, cabe destacar que la tasa de desempleo registró una tendencia descendente durante el año 2005, y, en el segundo semestre del año, la tasa de desempleo promedio (10.3%) fue inferior a la registrada en el primer semestre (11,1%), así como a la registrada en el segundo semestre del año 2004 (10,7%). Así, la tasa de desocupación disminuyó durante el año 2005, desde 11,6% en enero, hasta 9,3% en el mes de diciembre.

Gráfico No. 4
Evolución de la Tasa de Desempleo
(Quito, Guayaquil y Cuenca)



FUENTE: FLACSO.

¹² Esta sección basa su análisis en los resultados de la Encuesta de Indicadores de Coyuntura del Mercado Laboral, ejecutada por la FLACSO entidad contratada para el efecto por el Banco Central del Ecuador. Esta encuesta considera exclusivamente al mercado laboral urbano de las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca.

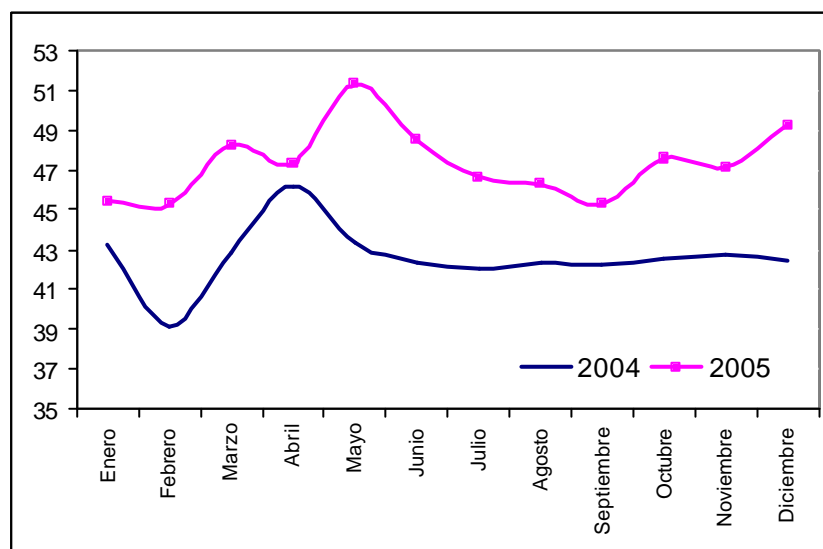
En promedio en el año 2005 el desempleo abierto¹³ representó 6,9% de la PEA y fue menor que el registrado en el año 2004 (7,5%); mientras que el desempleo oculto¹⁴ se incrementó de 3,5% a 3,8% durante el año 2005.

Por el contrario, la tasa de subocupación total, evidenció un importante incremento en 2005 (ver Gráfico No. 5) alcanzando un valor promedio de 47,3%, frente al del 2004 (42,6%). Esto implica que, la población ocupada experimentó una recomposición: aumentando la tasa de subocupación en detrimento de la tasa de ocupación adecuada¹⁵ lo cual implica que la mayor parte de la PEA trabaja en actividades de baja productividad que no permiten alcanzar niveles de salarios adecuados. La población que trabaja en estas condiciones debe laborar más de 40 horas semanales y recibe un salario inferior al mínimo vital.

La alta participación de la población subocupada en el total de ocupados, es un problema estructural de la economía ecuatoriana, que aún no ha sido enfrentado por las políticas gubernamentales, y cuya solución requiere el diseño e implementación de una agenda nacional de competitividad y productividad, con políticas concretas que permitan dinamizar las actividades productivas en base a la atenuación de fallas en los mercados del capital humano, tecnología, y crédito, entre los principales.

Gráfico No. 5

Evolución de la Tasa de Subempleo
(Quito, Guayaquil y Cuenca)



FUENTE: FLACSO.

¹³ Aquellas personas que no tiene trabajo, están disponible para trabajar y han realizado una activa búsqueda de trabajo en el período de estudio.

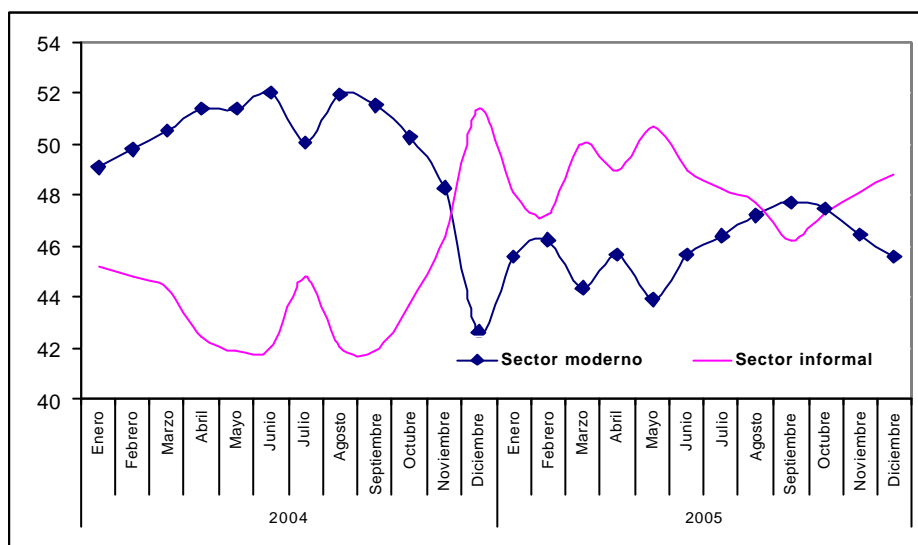
¹⁴ Es decir aquellos que no buscaron trabajo en el período analizado.

¹⁵ La Población Ocupada se divide en Población Ocupada Adecuadamente y, en Población Subocupada.

En el año 2005, no solamente creció el subempleo, sino que además el sector informal también se expandió. Así se observa que mientras en el año 2004, el mayor porcentaje de población ocupada se encontraba en el sector moderno¹⁶ de la economía (49,9%, frente a 44,2% del sector informal¹⁷), en el 2005 la participación de la población ocupada en el sector moderno bajó a 46,0%. Esto implica que el sector que ha estado generando nuevas plazas de empleo es el informal, pues su tasa de ocupación¹⁸ aumentó de 44,2% a 48,4% entre los años 2004 y 2005. En el Gráfico No. 6 se puede observar que durante la mayor parte del año 2005, el porcentaje de la PEA ocupada en el sector informal fue superior a la población ocupada en el sector moderno.

Gráfico No. 6

Empleo Formal e Informal
(Quito, Guayaquil y Cuenca)



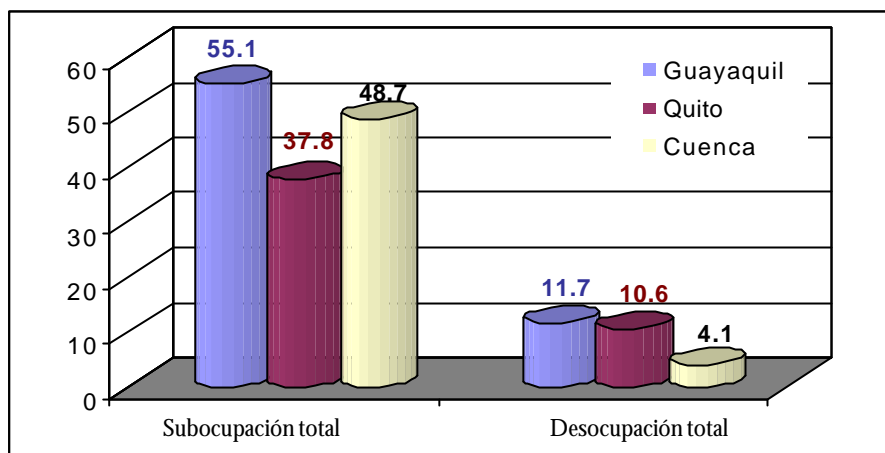
FUENTE: FLACSO.

De las tres ciudades que investiga la Encuesta de Indicadores de Coyuntura del Mercado Laboral, Guayaquil registra el mayor porcentaje de desempleo (11,7%) y subempleo (55,1%). En Quito se observa el menor nivel de subempleo (37,8%); mientras que la ciudad de Cuenca presenta la tasa de desempleo más baja (4,1%).

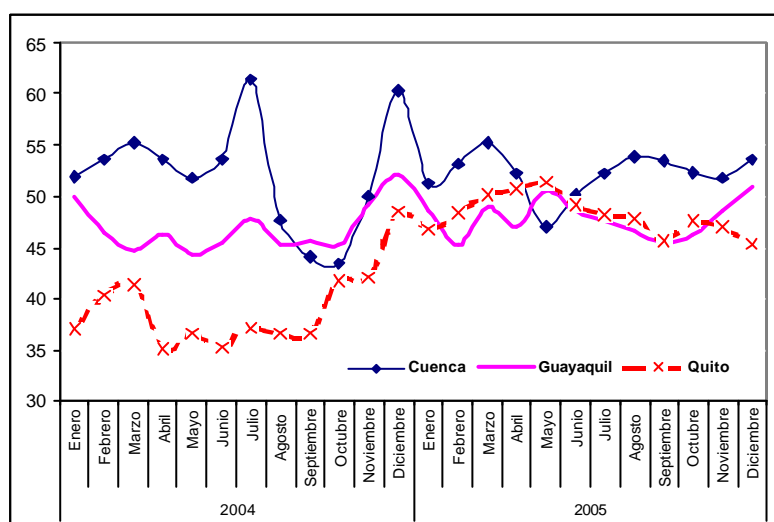
¹⁶ Está compuesto por personas que trabajan en establecimientos con más de 5 trabajadores, en establecimientos de hasta 5 trabajadores por cuenta propia o patronos y asalariados que sean profesionales, científicos e intelectuales, y, en establecimientos de hasta 5 personas, en cuya rama de actividad no exista la posibilidad de clasificarlos como informales.

¹⁷ El sector informal está conformado por personas que laboran por cuenta propia (menos los profesionales, científicos y técnicos de nivel medio), más los trabajadores familiares sin remuneración, y patronos y asalariados que prestan sus servicios en microempresas (de hasta 5 trabajadores), y los trabajadores que laboran en empresas de hogar, en actividades que no se consideran modernas.

¹⁸ Se define como el cociente entre la población ocupada en el sector informal y el total de población ocupada.

Gráfico No. 7**Tasas de Desempleo y Subempleo por ciudad**
(Quito, Guayaquil y Cuenca)**FUENTE:** FLACSO.

En las ciudades de Cuenca y Guayaquil, el sector informal se ha mantenido alrededor del 52,2% y 47% de la PEA respectivamente, entre los años 2004 y 2005. Por el contrario, la ciudad de Quito que en el año 2004 registró el menor porcentaje de trabajo informal (39%), en el año 2005 registró un considerable aumento de este sector, que en promedio llegó a representar 48% de la PEA ocupada en esta ciudad (ver Gráfico No. 8).

Gráfico No. 8**Evolución del Empleo Informal por ciudad**
(Quito, Guayaquil y Cuenca)**FUENTE:** FLACSO.

Por otra parte, respecto a la evolución de los salarios, se observa que el salario básico unificado mensual¹⁹, durante el año 2005, alcanzó un promedio de USD 174.9, lo cual representa un incremento de 5,3% respecto al año anterior. En términos reales el promedio mensual aumentó de USD 13,5 a USD 13,8 entre los años 2004 y 2005²⁰. Este incremento salarial fue superior a la inflación promedio anual de 2.39% que se registró en el año 2005, a pesar de que el Art. 120 del Código de trabajo señala que, en caso de que los miembros del Consejo Nacional de Salarios (CONADES) no lleguen a un acuerdo sobre el porcentaje de incremento del salario básico unificado, el Ministro de Trabajo lo fijará en un porcentaje equivalente al índice de precios al consumidor proyectado por la entidad competente. Normalmente la negociación de los incrementos salariales enfrentan muchas dificultades, principalmente como consecuencia de la falta de indicadores que permitan contar con criterios más adecuados para la negociación. En este sentido, el Banco Central del Ecuador está desarrollando un proyecto con la intención de construir indicadores sectoriales de productividad, como un insumo para una mejor definición de los incrementos salariales, de tal manera que incorpore tanto la recuperación del poder adquisitivo, como los aumentos de productividad.

Cabe señalar que en la práctica, tan solo las personas que trabajan en empresas debidamente formalizadas (desde el punto de vista del registro ante las autoridades competentes)²¹, reciben al menos el salario básico unificado mensual²² puesto que en dichas empresas el salario no es totalmente flexible y está sujeto a este nivel de salario mínimo²³. Por ello, el ingreso efectivamente recibido por los ocupados, tomando en cuenta a aquellos que laboran en el sector formal de la economía como aquellos que laboran en empresas no registradas, se mide a través de la renta primaria, que constituyen los ingresos en moneda o en especies²⁴ en determinado periodo.

Al hacer un análisis de la renta primaria en el año 2005, se observa que la renta primaria urbana (en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca) se redujo en 5,8%. Esto significa que el individuo representativo²⁵ recibió un ingreso inferior en el año 2005, en relación al año 2004. Este resultado es consistente con el hecho de que en el año 2005, se incrementó tanto la tasa de subocupación como la de informalidad, debido a que los ingresos de la mayoría de las personas que laboran en condiciones de subocupación no están regulados por las leyes vigentes en materia salarial, y en particular, en lo relacionado con la fijación

¹⁹ Salario unificado y componentes salariales en proceso de unificación.

²⁰ Información estadística mensual del Banco Central del Ecuador.

²¹ Es decir, que trabajan en empresas debidamente registradas en la Superintendencia de Compañías, y mantienen RUC y por lo tanto están sujetas a algún tipo de control por parte de las autoridades competentes.

²² Para ciertos sectores económicos, se considera el salario mínimo fijado por las comisiones sectoriales que toman como referencia el salario básico unificado.

²³ En el caso del sector microempresarial, el salario base aceptado por la ley es inferior, debido a la baja productividad de este sector.

²⁴ Renta Primaria, que es la mediana de los ingresos recibidos en moneda o en especie; según la definición de Renta Primaria que utiliza la encuesta de Coyuntura del Mercado Laboral FLACSO / BCE.

²⁵ El individuo representativo es aquel que se encuentra en la mitad de la distribución, al ordenar a los trabajadores urbanos de acuerdo a su renta primaria.

del salario básico unificado. Al contrario, estos trabajadores en general están sujetos a un ingreso flexible y se encuentran realizando tareas de baja productividad.

Por sectores de actividad económica, únicamente el sector de la producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua (16,7%) registró un incremento de la renta primaria durante el año 2005. En cambio, la agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca (-25%); transporte, almacenamiento y comunicaciones (20%); y la industria extractiva (18,5%); fueron las ramas de actividad que más disminuyeron los ingresos de los trabajadores (ver Cuadro No. 3).

Cuadro No. 3

Renta Primaria por rama de actividad
(USD - dólares)

Ramas de Actividad	2004	2005	% Variación
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura, y pesca	160	120	-25,0%
Industria extractiva	491	400	-18,5%
Industrias manufactureras	191	180	-5,8%
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	300	350	16,7%
Construcción	191	180	-5,8%
Comercio al por mayor y menor, y reparación vehículos	180	150	-16,7%
Hoteles y restaurantes	180	160	-11,1%
Transporte, almacenamiento y telecomunicaciones	250	200	-20,0%
Intermediación financiera	300	250	-16,7%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	191	191	0,0%
Administración pública y defensa, seguridad social	311	311	0,0%
Enseñanza, actividades sociales y salud	210	191	-9,0%
Hogares privados con servicio doméstico	100	100	0,0%
Renta Primaria Mediana (Total de la economía)	191	180	-5,8%

FUENTE: FLACSO.

2.4 Inflación

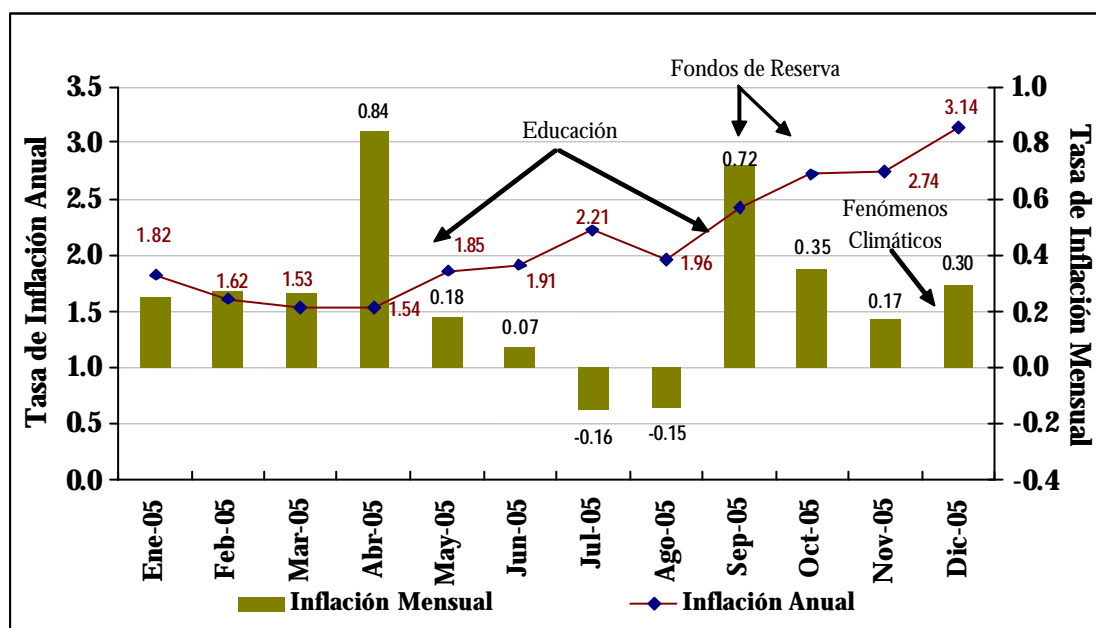
El año 2005 cerró con una inflación anual de 3,14%, situándose por encima del 1,95% registrado en el 2004, y revirtiendo así la tendencia decreciente observada desde el año 2001. A pesar de este repunte inflacionario, la inflación anual del Ecuador se mantuvo por debajo de la inflación internacional, que a fines de 2005 se ubicó en 4,5%²⁶.

²⁶ Calculada considerando la inflación de los 17 países más relevantes en las importaciones realizadas por el Ecuador. La inflación está ponderada por la importancia de cada país en el flujo de importación. Los países considerados son: Estados Unidos, Alemania, Argentina, Colombia, Chile, Venezuela, Inglaterra, México, Perú, Francia, Italia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo, Japón, Taiwán y España.

El repunte de la inflación se hizo más evidente a partir del mes de abril de 2005. Factores estacionales, climáticos y eventos específicos, como la devolución de los fondos de reserva a los afiliados del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, contribuyeron a la aceleración del ritmo de crecimiento de los precios, especialmente durante el segundo semestre del año (ver Gráfico No. 9).

Gráfico No. 9

Inflación Anual y Mensual
(variación porcentual)



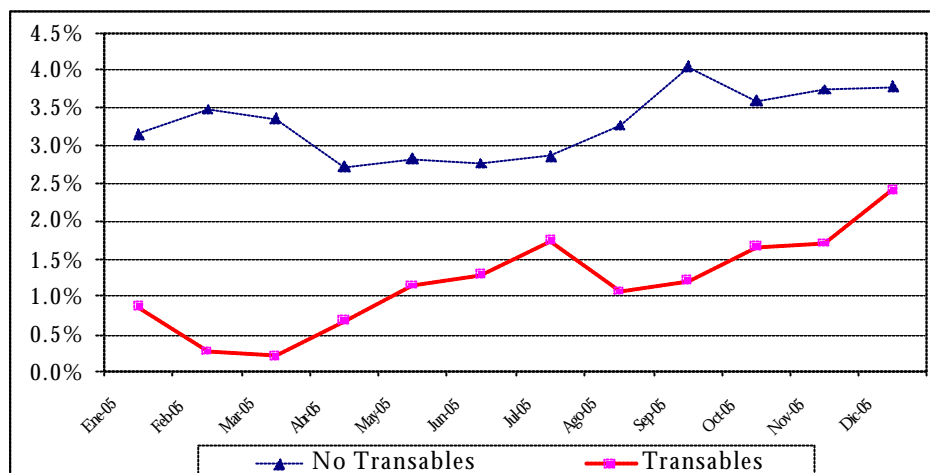
FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

En todo el 2005 la evolución de la inflación se explicó fundamentalmente por el incremento de los precios de los bienes y servicios denominados no transables; es decir, aquellos que no enfrentan competencia de sus similares importados.

Efectivamente, la contribución de los bienes y servicios no transables a la inflación general de precios, se situó entre 0,2 y 1,3 puntos porcentuales por encima de la contribución de los bienes transables a lo largo del año, debido a que la inflación de estos bienes fue más alta durante todo el periodo (ver Gráfico No.10).

Gráfico No. 10

Inflación anual de bienes transables y no transables: 2005
(Porcentaje)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

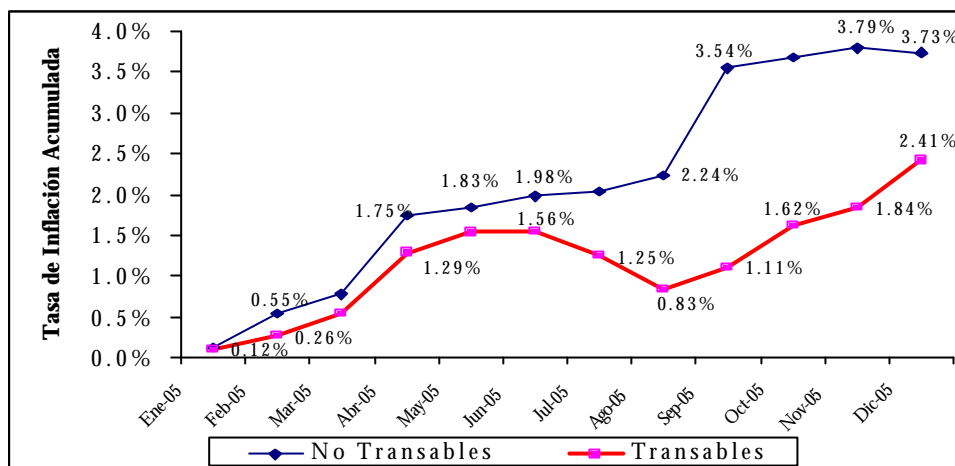
Efectivamente, el grupo de bienes y servicios no transables alcanzó una inflación acumulada de 3,73% a diciembre de 2005, superior a la inflación acumulada de 2,41% que registraron los bienes y servicios transables (ver Gráfico No.11).

Si bien la devolución de los fondos de reserva²⁷ a los afiliados del IEES, iniciada a partir del mes de septiembre de 2005, inyectó liquidez a la economía y contribuyó a incentivar el crecimiento de los precios de los bienes no transables, el fenómeno estacional del ingreso a clases en los establecimientos educativos de la sierra y la costa en los meses de septiembre y abril respectivamente, permite explicar la mayor parte de la inflación del grupo de bienes y servicios no transables.

²⁷ Hasta diciembre de 2005 se devolvieron USD 391 millones.

Gráfico No. 11

Inflación acumulada de bienes transables y no transables: 2005
(Porcentaje)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Así, la inflación anual de los bienes y servicios no transables, se explica fundamentalmente por la evolución de los precios de bienes y servicios del sector educativo, el cual presentó una fuerte tendencia alcista. El segundo rubro más importante para explicar la dinámica de la inflación anual durante 2005 fue el de alojamiento, el cual reportó una inflación acumulada a fin de año de 4,11%. De esta manera, a fines del año 2005, los 4 rubros con mayor inflación anual dentro del grupo de los no transables fueron precisamente servicios relacionados con educación, alquiler y vivienda. Estos 4 rubros alcanzaron una contribución global de 1,8% a la inflación anual de no transables (3,73%) del año 2005.

Cuadro No. 4

Contribución por ítem a la inflación de bienes no transables: 2005
(Porcentaje)

ITEM	Contribución Dic.-05	Inflación Anual Dic.-05
Pieza	0,30%	10,40%
Departamento	0,30%	7,10%
Enseñanza Primaria (pensión)	0,60%	13,80%
Enseñanza Secundaria (pensión)	0,60%	13,10%

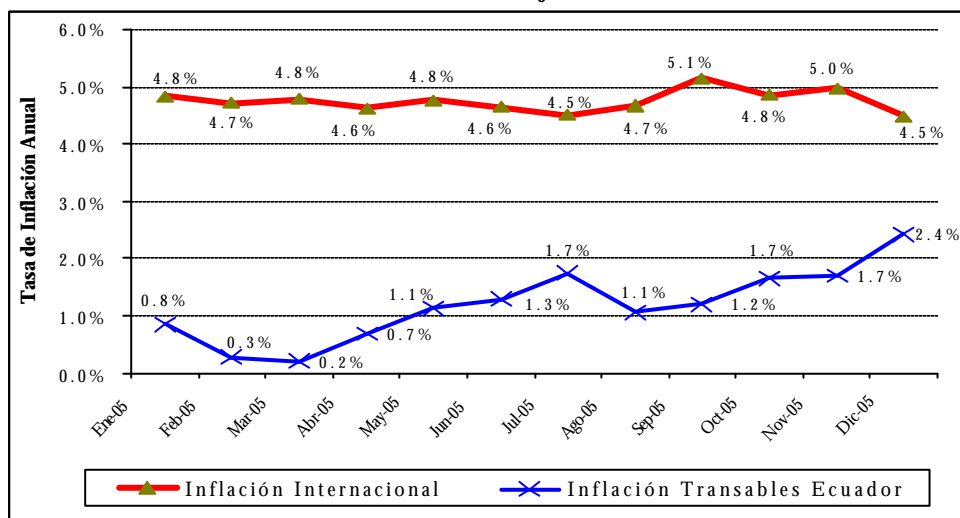
FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Cabe destacar que en 2005 se observó un mayor crecimiento de los precios de los productos transables, en relación a lo ocurrido en el año previo. En los últimos meses de 2005, esta aceleración de la inflación de los productos transables se habría explicado por el impacto adverso de las sequías y heladas de la costa y la sierra ecuatoriana,²⁸ respectivamente, en los precios de los bienes agrícolas y ganaderos. Así, la inflación anual de este tipo de bienes alcanzó 2.4%.

A pesar de estos eventos exógenos que indujeron al aumento de la inflación de los bienes transables, ésta se mantuvo por debajo de la inflación internacional (4.5%)²⁹ (ver Gráfico No. 12). En efecto, mientras en los países con mayor relación comercial con el Ecuador los precios se incrementaron en promedio en 4.5%, en el Ecuador, los precios de los bienes transables (aquellos que enfrentan la competencia de bienes importados desde el resto del mundo), se incrementaron en solo 2.4%. La teoría económica sugiere que bajo ciertos supuestos, debido a que la competencia de productos importados que enfrentan los productores y comercializadores de bienes transables en el país, ésta ejerce un efecto disciplinador, a través del cual, no sería posible incrementar los precios a tasas por encima de la inflación internacional, pues esto implicaría modificar las preferencias de los consumidores hacia los bienes importados en desmedro de los nacionales.

Gráfico No. 12

Inflación anual de bienes transables e inflación internacional: 2005
(Porcentaje)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y Bloomberg.

²⁸ El país debió enfrentar durante el último trimestre de 2005 dificultades de orden climático, tanto en la región sierra como en la costa. En la costa se evidenció una larga temporada de sequía, mientras que en la sierra se observaron las heladas que afectaron a varios cultivos. La inflación experimentada por el sector agrícola mostró una contribución creciente a la tasa de inflación anual.

²⁹ Calculada considerando la inflación de los 17 países más relevantes en las importaciones realizadas por el Ecuador. La inflación está ponderada por la importancia de cada país en el flujo de importación. Los países considerados son: Estados Unidos, Alemania, Argentina, Colombia, Chile, Venezuela, Inglaterra, México, Perú, Francia, Italia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo, Japón, Taiwán y España.

2.5 Análisis de la Balanza de Pagos

El presente análisis tiene por objeto describir, desde dos enfoques, la evolución de los resultados de las estadísticas de Balanza de Pagos del Ecuador para el año 2005.

El primer enfoque agrupa la información de la balanza “global” en la “*balanza básica*” y en la “*cuenta de otros capitales*”. Este ejercicio permite:

1. Identificar los flujos monetarios que son el resultado directo de actividades productivas o que están altamente relacionadas con éstas, reflejando decisiones de mayor horizonte temporal de los agentes económicos. Dentro de dichos flujos, se diferencian aquellos que responderían directamente a los resultados de la actividad económica real (comercio internacional de bienes y servicios y pago a factores de la producción desde y hacia el resto del mundo), de aquellos correspondientes a los flujos de la inversión extranjera y deuda externa de largo plazo, que si bien podría asumirse que se relacionan íntimamente con actividades productivas³⁰, no corresponden directamente al intercambio comercial o de servicios con el resto del mundo.
1. Identificar por separado los flujos monetarios que más bien serían el resultado de transacciones o movimientos financieros de corto plazo y que dada su naturaleza podrían presentar una alta volatilidad.
2. Finalmente y como saldo se presenta la acumulación o desacumulación de reservas internacionales; lo que da cuenta, en resumen, si el país generó activos o pasivos en relación con el resto del mundo en el periodo de análisis.

El segundo enfoque, presenta el análisis clásico de la Balanza de Pagos, es decir desde la perspectiva de los requerimientos internacionales de financiamiento de una economía, para un periodo determinado. Esta lectura permite identificar las principales fuentes de financiamiento utilizadas para cubrir los requerimientos de pagos al resto del mundo por parte de los residentes en el país. Es decir, las necesidades de financiamiento se contrastan con la disponibilidad de los recursos para hacer frente a los pagos externos y demás rubros que implican salidas de capitales. El financiamiento disponible, a su vez, permite distinguir con claridad, los rubros que financian en mayor medida las necesidades de liquidez de la economía, previamente identificadas.

Así mismo, esta aproximación permite emitir criterios sobre la sostenibilidad de las cuentas externas, particularmente por el lado de las características del financiamiento. En este sentido, por ejemplo, muy diferente análisis y recomendaciones merecerá una economía que se financia con remesas, con inversión extranjera o con créditos sean estos privados, de gobierno o de multilaterales.

³⁰ En el caso de la deuda externa pública de largo plazo, a excepción de la colocación de bonos en el mercado internacional, la mayor parte de esta deuda está destinada a proyectos de inversión.

Ambos enfoques permiten superar o dejar de lado aquellos criterios mercantilistas que señalaban que un déficit comercial por sí y ante sí ya daba cuenta de problemas en las relaciones externas de una economía en particular. Efectivamente, será necesario observar como se está financiando un déficit comercial o de cuenta corriente, y sobretodo, su sostenibilidad en el tiempo, para poder emitir un criterio más fundamentado sobre la situación de una economía nacional.

2.5.1 Análisis del “Resultado Global” de Balanza de Pagos

A continuación se presenta el primer esquema de ordenamiento de la balanza de pagos. Como se puede observar bajo este esquema los principales agregados que se analizarán son: la balanza básica, definida como la suma de i) el resultado en cuenta corriente más el flujo neto de inversión extranjera directa y el flujo neto de otras operaciones de capital de mediano y largo plazos (movimiento de la deuda pública y privada); y, ii) el flujo de “otros capitales” que hace referencia a los capitales de corto plazo, entre los que se incluyen las partidas de “financiamiento excepcional”, más el rubro errores y omisiones.

	Saldo comercial de bienes	}	Cuenta Corriente	}	Balanza básica		
+	Saldo comercial de servicios						
+	Flujo neto de renta y transferencias						
+	Flujo neto de IED	}					
+	Deuda privada de largo plazo						
+	Deuda gobierno de largo plazo						
+	Títulos de participación en el capital	}	Otros capitales				
+	Deuda privada de corto plazo						
+	Deuda gobierno de corto plazo						
+	Otros flujos de capital						
+	Financiamiento excepcional						
+	Errores y Omisiones						
		↑					
Transacciones registradas «sobre la línea»							
=	Variación de la RILD	(Saldo Global)					

En el cuadro siguiente se presentan los resultados de la Balanza de Pagos en función del esquema descrito.

La **Balanza Básica** para el año 2005 registró un saldo superavitario de USD 2540 millones, -equivalente a 7.0% del PIB-, monto superior al observado en el año anterior (USD 1022 millones, 3.1% del PIB) y que se explica principalmente por el incremento en el endeudamiento público de mediano y largo plazo, junto con la evolución de la Inversión Extranjera Directa y el aumento en el superávit de cuenta corriente.

Cuadro No. 5

Resumen de la Balanza de Pagos -En millones de dólares-

Descripción / período	2004	2005
Saldo comercial de bienes	284	712
+ Saldo comercio de servicios	-954	-1,100
+ Flujo neto de renta	105	310
De los cuales:		
Remesas Netas	1,832	1,999
Intereses netos	-1,231	-1,213
= Saldo en cuenta corriente	-564	-78
+ Flujo neto de IED	1,160	1,646
+ Deuda privada de largo plazo	681	369
+ Deuda pública de largo plazo	-254	603
= Balanza básica	1,022	2,540
+ Otros capitales	-741	-1,866
= Saldo Global	281	674

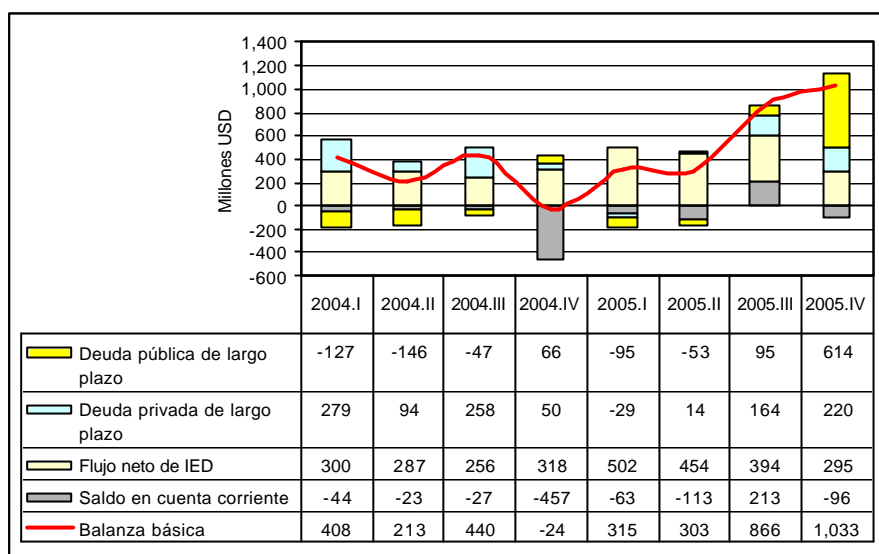
FUENTE: Banco Central del Ecuador

Efectivamente, la variación de la balanza básica se explica por un mayor nivel de endeudamiento neto de mediano y largo plazos, particularmente del sector público. En efecto, en diciembre de 2005, el país logró reingresar al mercado internacional de capitales mediante una emisión de USD 650 millones, en bonos a 10 plazo con una tasa fija de interés de 9,4%.

Si bien la deuda pública generalmente se contrata a mediano y largo plazos, debido a que estos recursos se canalizan básicamente para proyectos de inversión cuyo horizonte de ejecución es a largo plazo, la emisión referida de bonos global 2015 fue una excepción en el sentido de que su finalidad fue el financiamiento de operaciones de recompra de deuda.

Gráfico No. 13

Balanza de Pagos: Estructura de la Balanza Básica



NOTA: La suma de los valores de las balanzas trimestrales, difiere del valor anual debido a la distribución de los pagos de amortizaciones e intereses de la deuda externa.

FUENTE: Banco Central del Ecuador

A su vez, el flujo de endeudamiento privado de largo plazo disminuyó en el año 2005, aunque la deuda privada de mediano y largo plazo mantiene la mayor participación en el saldo global de deuda privada. Efectivamente, la estructura de la deuda privada por plazo, a fines de 2005 muestra un saldo de USD 1.717 millones en endeudamiento de corto plazo (hasta un año) representando el 27% del saldo total. De otro lado, la deuda de mediano y largo plazo alcanzó un saldo de USD 4.670 millones (73% del total). Esta estructura de la deuda privada implica una menor vulnerabilidad de la economía, debido a que los cambios de sentimiento de los prestamistas internacionales respecto a su decisión de financiar al sector privado ecuatoriano, no podrían alterar la liquidez de la economía de forma abrupta, como sería el caso si la mayoría de compromisos de deuda externa privada estuviesen asumidos en el corto plazo.

De su parte, la inversión extranjera directa se incrementó en alrededor de 41,9% y alcanzó USD 1.646 millones. De este monto el 92% corresponde a inversión canalizada hacia el sector petrolero en áreas de explotación, exploración, construcción y mantenimiento de la infraestructura. La mayor parte de la inversión extranjera proviene de Estados Unidos, Canadá, España, Italia, Panamá.

Otro determinante fundamental del aumento observado en el superávit de la balanza básica fue la reducción en el déficit de la cuenta corriente cuyo saldo alcanzó USD 78 millones, frente a USD 564 millones registrado en el 2004. Esto significa que si bien la economía ecuatoriana continua manteniendo niveles de gasto más allá de su nivel de

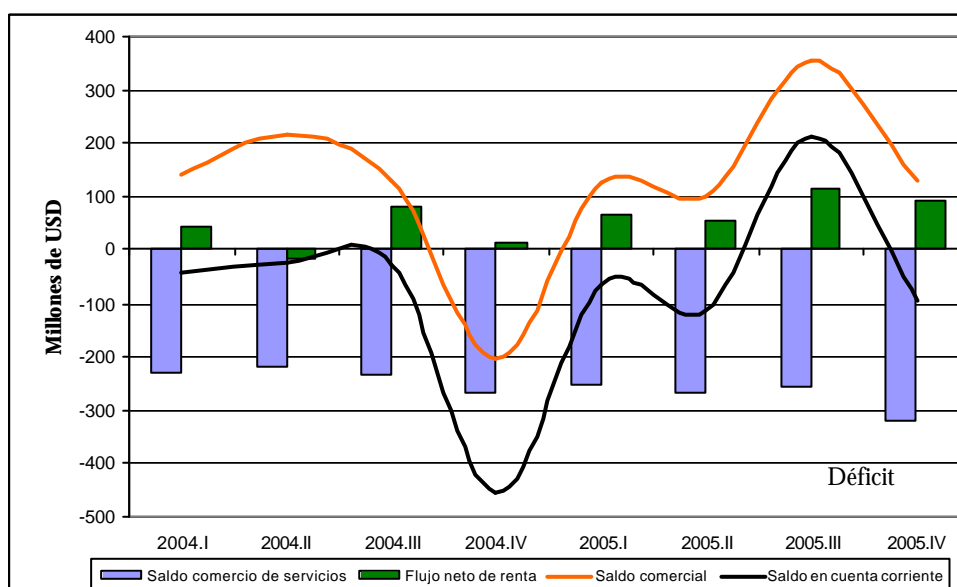
ingreso, lo hizo comparativamente en menor grado durante el año 2005, en relación al año previo. Por supuesto, se debe recordar que un déficit de cuenta corriente no es bueno ni malo en sí mismo, y, que simplemente nos da una idea del comportamiento de la relación ingreso-gasto de una economía en un periodo determinado; mas bien, lo importante es analizar, en un contexto de las perspectivas intertemporales que enfrenta una economía, la conveniencia o no de mantener determinada posición de ingresos y gastos desde y hacia el resto del mundo.

La disminución del déficit de cuenta corriente se explica principalmente por mayores flujos de recursos provenientes de las operaciones comerciales de bienes con el resto del mundo sobretodo aquellas relativas al área petrolera; así, el superávit comercial de bienes registró un aumento de USD 428 millones, debido al incremento de la balanza comercial petrolera en USD 945,5 millones, que contrarrestó el aumento en el déficit comercial no petrolero (USD 517,3 millones).

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los principales componentes de la cuenta corriente, cuyo resultado está estrechamente vinculado a la dinámica de la balanza comercial de bienes.

Gráfico No. 14

Balanza de Pagos: Estructura de la Cuenta Corriente



FUENTE: Banco Central del Ecuador

El desempeño del sector comercial³¹ aportó por segundo año consecutivo con un superávit creciente explicado por la evolución del precio del crudo en el mercado internacional. Así a fines del año 2005, la balanza de bienes total³² registró un superávit de USD 712 millones, duplicando al resultado observado el año anterior (USD 284 millones). La balanza comercial petrolera generó ingresos adicionales por USD 945.5 millones determinados por mayores niveles de exportación y favorecidas por un elevado precio del crudo, los cuales se vieron reducidos por un mayor déficit no petrolero cuyo saldo se incrementó USD 517.3 millones debido a la dinámica mostrada por las importaciones, las mismas que se incrementaron en 19,4% con respecto al año 2004.

De su parte, el saldo del flujo neto de renta y transferencias, que agrega la balanza de renta y las transferencias netas recibidas por el país en el periodo de análisis también contribuyó a disminuir el déficit de cuenta corriente. Este último saldo se elevó en USD 205 millones, gracias al aumento en el nivel de remesas³³ netas recibidas por el país, rubro que alcanzó USD 1.999 millones a fines de 2005 lo cual implicó un incremento de USD 167 millones en relación al año 2004. Cabe destacar que las remesas que recibió el país alcanzaron USD 2.031 millones, con un incremento de USD 199 millones en relación al año previo.

La disminución en el movimiento neto de intereses³⁴ (relacionados principalmente con la deuda externa total) también contribuyó aunque en menor grado, a elevar el saldo neto de rentas y transferencias en relación al año 2004. Esta disminución se debió a un menor pago de intereses relacionados con la deuda externa privada. Efectivamente, si bien se observa un mayor endeudamiento privado (al pasar el saldo de USD 6.151 millones a USD 6.387 millones), éste fue registrado en el BCE a tasas de interés inferiores a las observadas el año anterior, lo que implicó una disminución del pago por concepto de intereses al exterior. Por su parte, los intereses relacionados con la deuda pública presentaron un ligero incremento de USD 47 millones entre 2004 y 2005, a pesar de la continúa reducción en el saldo de esta deuda. Los intereses derivados del endeudamiento

³¹ El resultado de la balanza de bienes publicada en la balanza de pagos difiere del resultado de la balanza comercial que se analiza con más detalle más adelante debido a que la balanza de bienes considera a más de la balanza comercial los siguientes rubros: a) Comercio No registrado; y c) Otras exportaciones en la que se incluyen los rubros de: 1) Bienes para transformación: Incluye las transacciones entre residentes y el resto del mundo referentes a bienes que cruzan la frontera para ser transformados en el extranjero y la reimportación o reexportación subsiguientes de bienes transformados; 2) Reparación de bienes: Comprende las reparaciones de bienes efectuadas para no residentes o recibidas de ellos en embarcaciones, aeronaves, etc.; 3) Bienes adquiridos en puerto por medios de transporte: Incluye todos los bienes (combustibles, pertrechos, víveres y suministros) que las empresas residentes y no residentes de transporte adquieren en el resto del mundo o en la economía compiladora.

³² De conformidad con la metodología del V Manual de Balanza de Pagos, elaborado por el Fondo Monetario Internacional, este resultado incluye las estimaciones de comercio “no registrado” así como el rubro “otras exportaciones e importaciones”, que hacen referencia al comercio transado en puertos, reparación de bienes y bienes para la transformación.

³³ Respecto a las estimaciones estadísticas sobre las remesas, el BCE está llevando a cabo una investigación a fin de mejorar la cobertura de las empresas a través de las cuales se recibe información de las remesas. Así mismo se está trabajando en la identificación del monto de remesas que saldría del país, principalmente hacia Colombia y Perú.

³⁴ El movimiento neto hace referencia a los intereses recibidos por concepto de inversión de la RILD y al pago de los intereses de la deuda externa.

externo total representan aproximadamente el 61,7% del total de la renta pagada y alcanzaron USD 1.260 millones en 2005. De este monto USD 679 millones (equivalente al 54%) corresponden a intereses de la deuda pública y la diferencia a deuda privada.

El único rubro dentro de la cuenta corriente que experimentó un incremento en su déficit durante el año 2005, es el comercial internacional de servicios. Este estuvo determinado principalmente por los pagos girados al exterior por concepto de fletes, asociados a mayores niveles de importaciones tanto petroleras como no petroleras y que se incrementaron, en aproximadamente 14% con respecto a los valores observados en el 2004 alcanzado USD 1.040 millones.

Estos resultados dan cuenta de una situación coyunturalmente menos desfavorable en la cuenta corriente, sustentado principalmente en flujos de recursos volátiles que dependen de las condiciones del mercado internacional en lo que respecta a los precios de nuestros principales bienes de exportación (en este caso el precio del crudo). El Ecuador, al ser un país pequeño, no influye en la determinación del precio del crudo sino que más bien es un país tomador de precios.

En este sentido, es necesario impulsar a través de una Política de Estado de apoyo a la competitividad, la diversificación de la producción exportable del país, a fin de reducir la vulnerabilidad de la cuenta corriente a choques externos producidos por variaciones en los precios internacionales de los principales bienes de exportación. Al respecto, cabe recordar que el Ecuador presenta una elevada concentración de las exportaciones en pocos productos: en el año 2005, los 4 principales productos de exportación del país (petróleo, banano, camarón y flores) concentraron el 72,6% de las exportaciones.

En cuanto a las remesas, si bien los ingresos generados por los emigrantes, han contribuido a reducir el déficit de la cuenta corriente por su tendencia creciente, se debe pensar en mecanismos que permitan otorgar usos alternativos a estos ingresos ya sea a través del ahorro o su canalización hacia el financiamiento de proyectos de desarrollo, lo cual se traduciría en un mayor efecto multiplicador de estos ingresos para el desarrollo económico y social.

Hasta aquí corresponde a un análisis de los flujos de la balanza de pagos a través de los cuales se puede tener una perspectiva respecto al resultado de las cuentas externas asociadas a decisiones de mediano y largo plazo de los agentes económicos, que sin embargo están sujetos a variaciones que pueden afectar la sostenibilidad de los gastos de la economía. Un seguimiento permanente a la evolución de los componentes de la **balanza básica**, permitiría medir la tendencia a largo plazo de la balanza de pagos, así como conocer de antemano los principales riesgos que afectarían a los flujos de mediano y largo plazo con los que cuenta la economía para financiar sus gastos.

De otra parte, las transacciones efectuadas con residentes del exterior, que reflejan decisiones de corto plazo de los agentes económicos, se incluyen bajo la denominación

“otros capitales”. Este rubro refleja un valor neto, que resulta de la diferencia entre desembolsos y amortizaciones de la deuda de corto plazo tanto pública como privada, la variación del saldo de los activos externos que tiene la economía medidos a través de la cuenta “moneda y depósitos”³⁵, el financiamiento excepcional (atrasos, refinanciamiento y condonación de la deuda pública), y por último el rubro errores y omisiones.

Se debe mencionar que el rubro “rubro errores y omisiones” muestra el monto de las transacciones no registradas en la balanza de pagos³⁶ así como un ajuste indirecto derivado de la variación de la RILD que obedece a transacciones realizadas al interior de la economía y que difieren conceptualmente de aquellas que se incluyen en la definición tradicional de Reserva Monetaria Internacional, utilizada en países con moneda propia.

Así, durante el año 2005, el rubro “otros capitales” mostró un comportamiento altamente variable registrando USD -1.866 millones, un flujo significativamente inferior al observado en el año 2004 (USD -741 millones). Los flujos negativos de “otros capitales”, por dos años consecutivos, implican que la economía ecuatoriana no es un receptor neto de capitales de corto plazo, lo que reduce su grado de vulnerabilidad ante salidas de capital que respondan a cambios bruscos en la percepción de los prestamistas o los inversores acerca del país, que podrían provocar o acentuar crisis de liquidez de una economía en un momento determinado.

La evolución de las cuentas antes descritas, determinó que el saldo global de la balanza de pagos presente un superávit de USD 674 millones en 2005 frente a USD 281 registrado en el año 2004.

2.5.2 *Análisis de la Balanza de Pagos en relación a los requerimientos de financiamiento*

Bajo este esquema, se pretende visualizar los componentes de la balanza de pagos en dos grandes rubros, el primero consistiría en agrupar los ítems que demandan una salida de

³⁵ A través de esta cuenta se registra bajo el principio de “partida doble”, la contrapartida de las transacciones autónomas de la balanza de pagos, que incluyen aquellas relativas al comercio exterior tanto de bienes como de servicios, transferencias corrientes (remesas) y de capital, etc.. Es decir constituye la cuenta en la que se recogen las contrapartidas de todas las transacciones realizadas por el sector privado.

³⁶ Los problemas de registro obedecen a la variedad de fuentes de información que sirven de base para la compilación de la balanza de pagos, así como al subregistro en los datos de comercio exterior y el ingreso o la salida de capitales no registrado a través del sistema financiero. Adicionalmente se debe mencionar que el rubro errores y omisiones está afectado por movimientos de la RILD que no obedecen a transacciones propias de la balanza de pagos. Esto se debe a que la definición de Reserva Monetaria bajo el esquema de dolarización vigente en el país, considera la “libre disponibilidad” de sus componentes, entre los cuales se incluye algunos que no son de propiedad exclusiva del BCE sino de agentes como el IESS, Petroecuador, Gobierno Central, bancos privados, etc, lo que le da una dinámica que no guarda consistencia únicamente con transacciones de origen externo. En efecto, las variaciones de la RILD estarían asociadas a decisiones de política fiscal (recaudación de impuesto o menor nivel de gasto) así como a los resultados superavitarios obtenidos por instituciones distintas al Gobierno Central, como es el caso de la IESS cuyo saldo ha presentado un incremento en los últimos años.

recursos de la economía³⁷ y que se denominaría “financiamiento necesario” y, el segundo agruparía a todos los rubros que implican ingreso³⁸ de recursos con los cuales se podría solventar los pagos que realiza la economía al exterior y que se enmarcarían dentro del grupo “financiamiento disponible”.

En el siguiente cuadro se reporta las distintas cuentas que se agregan para determinar el total de financiamiento necesario de la economía así como las fuentes de financiamiento disponibles que permitirían cubrir este requerimiento para un periodo específico, tanto en valores nominales como en su relación respecto al PIB.

Cuadro No. 6

Financiamiento de la Balanza de Pagos

	2004		2005	
	mill. USD	% PIB	mill. USD	% PIB
Saldo balanza bienes	284	0,9%	712	2,0%
Saldo balanza servicios	-954	-2,9%	-1.100	-3,0%
Saldo balanza renta	-1.919	-5,9%	-1.957	-5,4%
Amortización deuda externa pública	-901	-2,8%	-1.030	-2,8%
Amortización deuda externa privada	-5.965	-18,3%	-7.423	-20,3%
Amortización OCP	-4	0,0%	-4	0,0%
Pago de amortizaciones de periodos anteriores	-16	0,0%	-12	0,0%
Pago de intereses de periodos anteriores	-9	0,0%	-2	0,0%
Total financiamiento necesario	-9.484	-29,1%	-10.815	-29,6%
Transferencias Corrientes	2.025	6,2%	2.267	6,2%
d/c remesas	1.832	5,6%	2.031	5,6%
Cuenta de Capitales	8	0,0%	21	0,1%
Inversión extranjera directa	1.160	3,6%	1.646	4,5%
Inversión de cartera	1	0,0%	598	1,6%
Desembolsos deuda pública	361	1,1%	370	1,0%
Desembolsos líneas de crédito comerc.exterior	628	1,9%	989	2,7%
Refinanciamiento Canje y Condonación	7	0,0%	57	0,2%
Acumulación de atrasos de capital e interés	15	0,0%	1	0,0%
Desembolsos deuda privada	6.769	20,7%	7.667	21,0%
Créditos Comerciales 1/	-312	-1,0%	-1.339	-3,7%
Moneda y Depósitos	-1.439	-4,4%	-1.010	-2,8%
Errores y Omisiones	538	1,6%	257	0,7%
Cambio en RILD 2/	-277	-0,8%	-710	-1,9%
Total Financiamiento disponible	9.484	29,1%	10.815	29,6%

Notas:
1/ Corresponde al flujo neto de cartas de crédito que financiaron compras de bienes ecuatorianos desde el exterior.
2/ signo negativo significa incremento

FUENTE: Banco Central del Ecuador.

³⁷ El resultado de la balanza de bienes y de servicios y renta, se presenta en términos netos y un análisis detallado se presenta en la sección siguiente.

³⁸ Adicionalmente se consideran rubros que no necesariamente implican ingreso efectivo de recursos pero que de alguna manera financian los requerimientos para atender los compromisos con el exterior como los atrasos tanto de capital como de intereses, el refinanciamiento y condonaciones de la deuda externa pública.

a) Financiamiento necesario

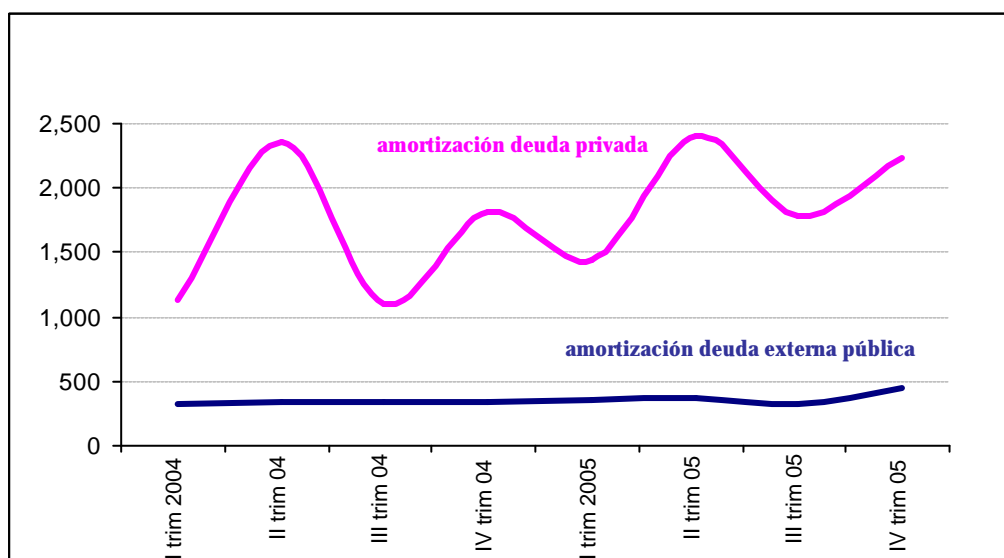
Durante el año 2005, la totalidad de compromisos externos³⁹ que asumió la economía ecuatoriana, alcanzó USD 10.815 millones (29,6% del PIB), que implicó un incremento de USD 1.331 millones respecto a 2004 (29,1% del PIB).

El monto de financiamiento necesario para atender el pago de amortizaciones, tanto del sector público como privado, concentró el 78% del total y alcanzó USD 8.457 millones (23,2% del PIB), originándose la mayor presión sobre la liquidez de la economía en el pago de deuda contratada por el sector privado (USD 7.423 millones). Estas necesidades de financiamiento, sumadas al saldo deficitario de la balanza de servicios y renta neta (US\$ 3.057 millones), representan casi la totalidad de pagos al exterior.

Al analizar la evolución de las amortizaciones externas, durante el año 2005 se observa un incremento en las amortizaciones de la deuda privada las mismas que se asocian a amortizaciones de corto plazo en virtud de que están vinculadas a financiamiento de operaciones de comercio exterior.

Gráfico No. 15

Evolución de la Amortización de la Deuda Externa
(millones de USD)



FUENTE: Banco Central del Ecuador.

³⁹ Se debe anotar que este resultado incluye el saldo neto de la balanza de bienes.

En cuanto al saldo neto de la balanza de servicios y renta, el incremento en su resultado deficitario (USD 184 millones) responde a mayores pagos realizados por el país, principalmente por intereses de la deuda externa pública, envío de utilidades de la inversión extranjera directa, básicamente de las empresas petroleras, así como por el pago por el servicio de fletes, éstos últimos asociados a la dinámica de las importaciones.

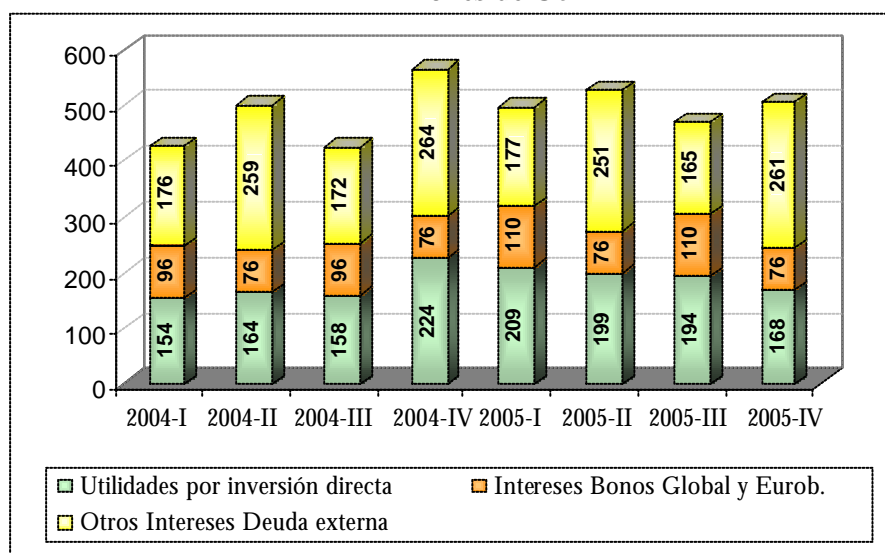
Dentro del grupo de “renta pagada” los intereses de la deuda externa total, constituyen un rubro importante de la balanza de renta. Los intereses de la deuda externa pública se incrementaron en USD 47 millones respecto a lo observado en 2004, alcanzando USD 679 millones, en tanto que los correspondientes a la deuda privada se redujeron en USD 26 millones.

Otro rubro importante de la “renta pagada” constituye la renta de inversión extranjera directa. Las utilidades remesadas por concepto de inversión extranjera directa, presentan una tendencia ascendente a partir del 2004, situación que se explicaría por mayores niveles de ganancias de las empresas petroleras vinculadas a la elevación del precio del crudo en el mercado internacional. En el año 2005 la renta pagada por remisión de utilidades de inversión extranjera ascendió a USD 789 millones, superior en USD 74 millones respecto 2004.

En cuanto a los “servicios pagados”, el componente “fletes” constituye el principal rubro de éstos, representado el 49,3% del total y alcanzando a diciembre de 2005 un monto de USD 1.040 millones, lo que refleja un incremento de USD 130 millones respecto al año anterior.

Gráfico No. 16

Evolución de la renta pagada al exterior
En millones de USD



FUENTE: Banco Central del Ecuador.

Respecto al saldo de la balanza de bienes, la evolución ascendente del precio del petróleo unido a mayores volúmenes de los principales productos de exportación presentaron un resultado superavitario, reflejando en términos netos, un ingreso de divisas que ayudó a reducir las presiones de liquidez de la economía. Así, durante 2005 se registró un superávit de USD 712 millones (equivalente a 2,0% del PIB).

Por último, la economía necesitó recursos para hacer frente a los pagos de amortizaciones e intereses que se devengaron en periodos anteriores y que por decisiones de política fiscal su pago oportuno fue postergado y cancelado en 2005 por un monto de apenas USD 14 millones.

b) Financiamiento disponible

En 2005 los recursos que permitieron cumplir con los compromisos externos adquiridos (USD 10.815 millones) se canalizaron a través de mayor endeudamiento privado, flujos de inversión directa y remesas de emigrantes.

Respecto al endeudamiento externo, éste se ha constituido en una de las principales fuentes de financiamiento, cubriendo el 83% de las necesidades totales de financiamiento de la economía. Se debe señalar que se observa un comportamiento diferente entre los desembolsos destinados al sector público y al privado, pues los primeros presentan una tendencia decreciente a partir de 2001, mientras que los relacionados a la deuda privada, mostraron crecimientos acelerados a partir del año 2000, lo que da cuenta de una recomposición del endeudamiento externo del país y que se evidencia a través de la importancia relativa de cada uno de estos grupos en el total de desembolsos. Así, los desembolsos por deuda externa pública que muestra una participación de 26,6% en el año 2000, se reducen a 4,6% en el 2005.

Otra fuente importante de financiamiento constituye las remesas enviadas por los emigrantes, las cuales financiaron el 18,8% de los requerimientos de la economía. A partir de 1999, el país ha contado cada vez, con mayores recursos relacionados con estas transferencias, los cuales han superado a los montos de la inversión extranjera directa e incluso se han convertido en una de las principales fuentes de ingreso de divisas luego de las exportaciones petroleras. Así este rubro representó el 11,4% respecto a las exportaciones no petroleras en 1998, 26,5% en el 2001 y 48% en el 2005. Los recursos provenientes de las remesas constituyen una fuente de financiamiento que otorga liquidez a la economía.

Por su parte, la inversión extranjera directa, permitió financiar durante el año 2005 el 15,2% de los requerimientos totales de la economía. Se debe alertar que éstos recursos están encaminados básicamente a actividades petroleras y muestran una reducida participación en otras actividades económicas. Siendo la inversión extranjera una de las fuentes principales de financiamiento de la balanza de pagos de una economía, y una fuente de transferencia de conocimiento a un país en desarrollo, se deberían adoptar e

implementar medidas de política económica orientadas a atraer mayores capitales extranjeros hacia otras actividades productivas, e incluso dentro del mismo sector petrolero, hacia actividades que permitan generar un mayor valor agregado dentro de diferentes cadenas productivas, a fin de incrementar el impacto de la inversión extranjera directa sobre el desarrollo económico y social. Esta diversificación contribuirá a generar una mayor sostenibilidad de la balanza de pagos en el mediano y largo plazos, más aún, tomando en cuenta que el petróleo no es un activo renovable, y, que es necesario fomentar el desarrollo de otros sectores que se constituyan como receptores de inversión extranjera directa.

Adicionalmente, se debe señalar que otra fuente significativa de recursos provino de la Inversión de Cartera⁴⁰, rubro que en el año 2005 representó aproximadamente USD 598 millones de dólares (1,6% del PIB), monto que en su mayoría se originó en la colocación de bonos en el exterior.

Por el lado del financiamiento también se consideran partidas como “desembolsos por líneas de crédito” las mismas que se orientan a cumplir con los compromisos relacionados a las actividades de importación asumidas de manera directa entre proveedor y el importador, y que, por tanto no se registraría como deuda privada. Durante 2005 este rubro asciende a USD 989 millones y ha mostrado una tendencia creciente desde a partir del año 2000.

Cabe destacar que la cuenta “créditos comerciales” registró un valor de USD -1.338,8 millones frente a USD -312,0 millones el año previo. Esto implica que la economía ecuatoriana otorgó un mayor nivel de créditos a los compradores extranjeros para financiar la compra de nuestros bienes (exportaciones) en relación al nivel de amortizaciones realizadas por los compradores extranjeros.

De otra parte, el rubro “moneda y depósitos” que representa la contraparte de las transacciones privadas que forman parte de la balanza de pagos⁴¹, alcanzó un valor de USD -1.009,8 millones, inferior al del año 2004 (USD -1.439,5 millones). Esto significa que al igual que en el año anterior, en términos netos subieron los activos que mantienen los residentes del país en forma de moneda y depósitos, aunque en menor monto que en el año previo.

⁴⁰ Este componente incluye las transacciones en acciones y participaciones en el capital y títulos de deuda. Es necesario precisar que se excluyen cualesquiera de las transacciones mencionadas que se clasifiquen como inversión directa y activos de reserva.

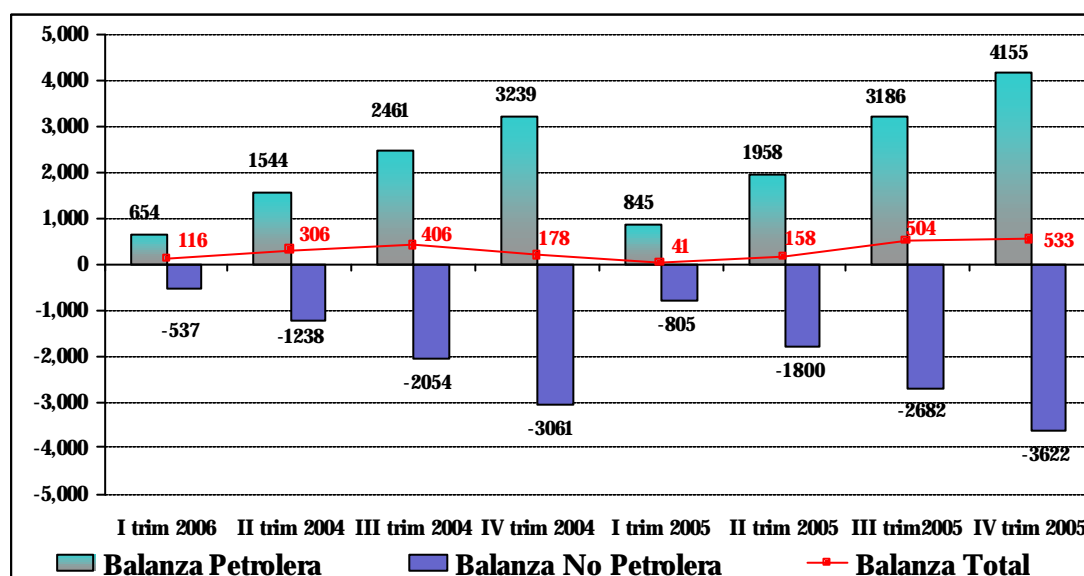
⁴¹ Transacciones como servicios de gobierno, de transporte, viajes, seguros, etc. por una parte, y por el lado de la renta: remuneración de empleados, dividendos y utilidades distribuidas, entre otros.

2.5.3 Balanza Comercial⁴²

A diciembre de 2005 la balanza comercial global⁴³ reflejó un superávit de USD 532,5 millones (1,5% del PIB), esto es USD 354,8 millones más alto que el observado el año 2004 (USD 178 millones). El resultado estuvo determinado por una creciente balanza comercial petrolera, que contrastó con el comportamiento deficitario de la balanza comercial no petrolera. En efecto, la depreciación del tipo de cambio real del Ecuador con respecto a sus principales socios comerciales, observada entre el año 2005 y 2004 encareció de manera generalizada el valor de las importaciones, a lo que se suma una mayor demanda (volumen) de materiales de construcción, materias primas para la industria y equipos de transporte, consistente con el crecimiento de la economía.

Gráfico No. 17

Balanza Comercial
Saldo acumulados en cada trimestre del año
(USD millones)



FUENTE: Banco Central del Ecuador.

⁴² El resultado de la balanza de bienes publicada en la balanza de pagos difiere del resultado de la balanza comercial debido a que la balanza de bienes considera a más de la balanza comercial los siguientes rubros: a) Comercio No registrado; y b) Otras exportaciones e importaciones en la que se incluyen los rubros de: 1) Bienes para transformación: Incluye las transacciones entre residentes y el resto del mundo referentes a bienes que cruzan la frontera para ser transformados en el extranjero y la reimportación o reexportación subsiguientes de bienes transformados; 2) Reparación de bienes: Comprende las reparaciones de bienes efectuadas para no residentes o recibidas de ellos en embarcaciones, aeronaves, etc.; 3) Bienes adquiridos en puerto por medios de transporte: Incluye todos los bienes (combustibles, pertrechos, víveres y suministros) que las empresas residentes y no residentes de transporte adquieren en el resto del mundo o en la economía compiladora.

⁴³ Hace referencia a los datos de comercio exterior "registrados", reportados por la Corporación Andina Ecuatoriana CAE.

a) Balanza Petrolera⁴⁴

La balanza petrolera alcanzó un superávit de USD 4.154,9 millones (11,4% del PIB), generando ingresos para la economía por USD 916 millones adicionales respecto al valor observado el año anterior (USD 3.239 millones). Este resultado se vio alentado por un elevado precio del petróleo crudo, que aumentó los ingresos por exportaciones de este rubro, e implicó un incremento neto de ingresos petroleros para la economía, a pesar de que el elevado precio del crudo que presentó un mayor costo por concepto de las importaciones de derivados de petróleo como combustibles, lubricantes, parafina, productos químicos a base de petróleo, etc., requeridos por la economía durante el año 2005.

a.1) Exportaciones

A diciembre de 2005, las exportaciones petroleras registraron un valor de USD 5.870 millones, cifra que refleja un incremento de USD 1.636 millones con respecto a lo observado en el 2004 (USD 4.234 millones) y que responde básicamente a la tendencia creciente de los precios del crudo en el mercado internacional pues en términos de volumen no se evidenció un dinamismo similar.

El valor de las exportaciones de **petróleo crudo** ascendió a USD 5.397 millones, incrementándose en 38,4% respecto al año 2004; mientras que el volumen exportado, presentó una variación de apenas 1,7%, al pasar de 129.4 millones de barriles el año anterior a 131,6 millones de barriles, a diciembre de 2005.

Del volumen exportado, las compañías privadas contribuyeron con la mayor parte, 59,2% (equivalente a 77,9 millones de barriles), y la diferencia (53,7 millones de barriles) correspondió a exportaciones de la empresa estatal PETROECUADOR. En el período analizado, las compañías privadas redujeron su volumen de exportación en 1,4% al pasar de 79,0 millones de barriles en 2004 a 77,9 millones de barriles en 2005 (el mayor descenso se observó en los meses de julio y octubre), mientras que el sector público registró un incremento en el volumen anual exportado de 6,5%. En este último mes, la producción estatal se vio seriamente afectada debido a las protestas de los pobladores de las provincias de Orellana y Sucumbíos en demanda de atención para dichas regiones, lo que obligó a la paralización de la producción petrolera por alrededor de 12 días.

La evolución creciente del precio del WTI⁴⁵ en el mercado internacional motivada por una fuerte demanda energética en Estados Unidos, problemas en refinerías y amenazas sobre el aprovisionamiento de crudo proveniente del Medio Oriente, incidió sin duda en

⁴⁴ Considera las exportaciones de petróleo crudo y derivados, y las importaciones de combustibles y lubricantes.

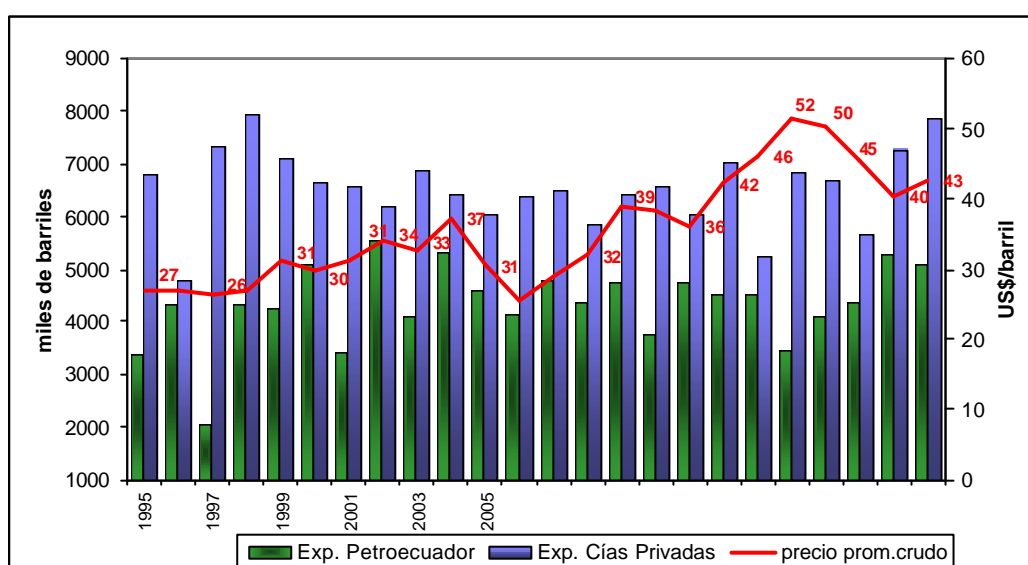
⁴⁵ West Texas Intermediate, crudo que sirve de referencia para la determinación del precio del crudo oriente ecuatoriano.

el precio del barril de crudo ecuatoriano, el mismo que en promedio⁴⁶ se ubicó en USD 41,0, es decir, USD 10,9 adicionales por barril si se lo compara con el valor observado en el año 2004.

El precio record se observó en el mes de agosto al registrarse USD 51,7 dólares por barril. Lamentablemente, dada la paralización de la producción petrolera en ese mes, la economía no pudo beneficiarse de este incremento de precios. Vale mencionar que por cada dólar adicional en el precio del barril, este genera ingresos para la economía ecuatoriana, por concepto de exportaciones, por aproximadamente USD 132 millones.

Gráfico No. 18

Evolución de las exportaciones de Petróleo Crudo



FUENTE: Banco Central del Ecuador.

De otro lado, las exportaciones de **derivados de petróleo** ascendieron a USD 477 millones, registrando un incremento en su valor de 42,9% respecto al año 2004. Este resultado está vinculado al mayor precio de exportación que en promedio se incrementó en 49,2% y alcanzó USD 36,7 por barril, pues en términos de volumen se observa un descenso de 4,2%, alcanzándose un nivel de 13,0 millones de barriles exportados. Esta reducción obedece a una mayor demanda interna de derivados destinada a las empresas termoeléctricas para hacer frente al estiaje registrado en el último trimestre del año.

⁴⁶ Corresponde al valor facturado por parte de las empresas petroleras tanto públicas como privadas.

a.2) *Importaciones*

En cuanto a las importaciones de “**combustibles y lubricantes**”, éstas registraron un crecimiento en valor de 72,3%, alcanzando los USD 1.715 millones, frente a USD 995 observados en 2004. Este gran dinamismo refleja, el alto precio de las importaciones y a un mayor volumen requerido para satisfacer la demanda interna de gas, diesel y nafta.

La mayor compra externa que realizó PETROECUADOR fue de diesel, destinado a los sectores de transporte y principalmente eléctrico. A diciembre de 2005 las importaciones de este producto casi se duplicaron con respecto al año anterior al adquirirse alrededor de 8 millones de barriles, esto es 46,6% más de lo registrado en 2004 (5,5 millones de barriles).

Así mismo, el volumen de importaciones de gas registró un incremento de 42,1%. Las compras al extranjero subieron de 484 toneladas en 2004 a 688 toneladas en 2005. Según información de PETROECUADOR, la causa de este incremento en la demanda es la mayor utilización de gas en calentadores de agua y la industria, junto con el uso inadecuado de gas en vehículos y el alto contrabando hacia Colombia y Perú.

b) *Balanza No Petrolera*

A diferencia de la balanza petrolera, a fines de 2005 la **balanza no petrolera** mostró un intercambio desfavorable para el país al registrar un incremento en el saldo deficitario de USD 561 millones y ubicarse en USD 3.622 millones, equivalente a 9,9% del PIB. Si bien durante el año, se observa un positivo desempeño de las exportaciones no petroleras tanto en términos de volumen como de valor, por el lado de las importaciones se denota una mayor dinamía asociada a un encarecimiento generalizado de los bienes adquiridos como consecuencia de la depreciación del tipo de cambio real del Ecuador con respecto a sus socios comerciales así como por el aumento en el costo de la fabricación de bienes intensivos en capital⁴⁷, los cuales requieren para su elaboración un mayor componente energético, el cual durante el año 2005 registró incrementos importantes en su precio.

b.1) *Exportaciones*

El valor de las **exportaciones no petroleras** registró un crecimiento de 20,2%, alcanzando USD 4.230 millones, valor superior en USD 711 millones al registrado durante el año 2004. Dentro de este grupo se destaca el dinamismo de las exportaciones no tradicionales las cuales presentaron un crecimiento de 25% y alcanzaron USD 2.305

⁴⁷ Constituyen por ejemplo los bienes de capital destinados para la industria o equipos de transporte, los cuales han registrado incrementos en sus precios unitarios durante el año 2005.

millones, mientras que las exportaciones tradicionales, se incrementaron en 15% y registraron un valor de USD 1.925 millones. En términos de volumen, se observa un desempeño favorable en las exportaciones de los principales productos primarios como banano, camarón, flores naturales y cacao, consistente con el crecimiento económico registrado en las ramas “agricultura” y “pesca”. El volumen exportado de productos no petroleros pasó de 6.490 toneladas métricas a 6.975 toneladas métricas (incremento de 7,5%) a lo que se suma una evolución favorable de los precios de los principales productos de exportación, como se analiza a continuación.

Las *exportaciones tradicionales* alcanzaron USD 1.925 millones, superando en 15% al valor registrado en el mismo período del año 2004 (USD 1.674 millones). Las ventas externas de **banano y plátano** constituyen los mayores ingresos del rubro de exportaciones “tradicionales”, aunque su participación se ha visto reducida de 61% en 2004 a 58% en 2005.

Cuadro No. 7

Evolución de las Exportaciones Tradicionales: año 2005

	Valor millones USD	Volumen miles de TM	Precio Unitario	% participac. en valor export. Tradic	Mejora			Deterioro		
					Valor	Volumen	Precio	Valor	Volumen	Precio
BANANO	1,084	4,849	224	56.3%	5.9%	3.1%	2.7%			
CAMARON	458	92	4,971	23.8%	38.7%	35.7%	2.2%			
CACAO EN GRANO	118	81	1,452	6.1%	14.7%	16.1%				-1.2%
ATUN Y PESCADO	115	42	2,729	6.0%	40.0%	30.4%	7.4%			
ELABORADOS DE CAFE	67	14	4,670	3.5%			17.4%	-4.1%	-18.3%	
ELABORADOS DE CACAO	58	24	2,421	3.0%	13.2%	10.2%	2.8%			
CAFE EN GRANO	25	21	1,238	1.3%	75.4%	49.2%	17.5%			
TOTAL EXPORT. TRADICIONALES	1,925	5,123	376	100.0%	5.0%	4.0%	10.6%			

FUENTE: Estadísticas de Comercio Exterior, Banco Central del Ecuador.

El valor de exportaciones de banano y plátano registró un crecimiento de 5,9%, tanto por un mejor desempeño del volumen exportado, como del precio internacional de la fruta. Efectivamente, el volumen de estas exportaciones creció en 3,1% al pasar de 4.701 miles de TM a 4.849 miles de TM en 2005. La evolución del precio internacional de esta fruta estuvo determinada por la falta de oferta de Costa Rica y Panamá, países competidores de Ecuador que vieron afectados sus cultivos debido al azote de los huracanes. El precio promedio en 2005 se ubicó en USD 223.6 por TM, reflejando un incremento de 2,7% respecto al precio observado el año anterior (USD 217.7 por TM.).

Ecuador es el mayor exportador mundial de banano cuyas ventas se han canalizado principalmente al mercado europeo, zona que ha incrementado su demanda en los últimos años y que en el año 2005 concentró alrededor del 64,8% de las ventas externas, de las

cuales Rusia participa con el 24,1%, Italia con 23,8%, Alemania con 10,9% y Bélgica con 4,4%. El mercado estadounidense constituye otro destino importante de la fruta, y durante 2005 éste absorbió el 10,9% de las ventas totales de banano.

Recuadro No. 1

NUEVO SISTEMA DE COMERCIALIZACION DEL BANANO CON LA UNION EUROPEA

La Unión Europea decidió reemplazar el sistema de protección bananera que combinaba cuotas, licencias y aranceles por un mecanismo solo arancelario. Así, a fines de noviembre de 2005, adoptó un arancel de 176 euros por tonelada de importación de banano procedente de América Latina el mismo que empezaría a regir a partir de enero de 2006.

El arancel impuesto es elevado si se considera que el incremento sería de 101 euros respecto a la tarifa vigente en el año 2005 (75 euros por tonelada) bajo el sistema de cuotas, representando un arancel superior en 135%.

A mediados de diciembre tuvo lugar la cumbre de la Organización Mundial de Comercio –OMC- en Hong Kong, en la cual los países latinoamericanos insistieron en que la UE revise a la baja el arancel de 176 euros argumentando que tal nivel arancelario reduciría el nivel de acceso de dichos países al mercado de la Unión Europea.

Los representantes del Ecuador, en estas reuniones (Ministro de Comercio Exterior, Jorge Illingworth; el jefe negociador del TLC, Manuel Chiriboga y el director de Políticas de Comercio, Fabián Andrade), consideraron que el nuevo régimen arancelario significa además, “trato igualitario” entre los países exportadores de la fruta, por lo que adicionalmente se solicitó la eliminación del waiver (no pago de aranceles) a los países del África, Caribe y Pacífico (ACP), que pueden exportar a la UE 775 mil toneladas de banano con cero impuestos.

Al concluir las reuniones de la OMC, no se consiguió la reducción del nivel arancelario sino que se acordó la designación de un mediador neutro para vigilar el impacto de este arancel. El ministro noruego de Comercio, Johannes Store, evaluará durante un año, la vigencia del nuevo sistema de importación de banano denominado “tarifa única” y determinará si los 176 euros afectan a las exportaciones de banano de Ecuador, Colombia, Costa Rica, Honduras, Panamá, Guatemala, Brasil, Nicaragua o Venezuela hacia Europa y si es del caso se acordaría una tarifa menor.

La revisión arancelaria se efectuaría con periodicidad trimestralmente, a fin de comprobar si el impuesto solo favorecerá a las excolonias europeas que ingresan sin pagar impuestos.

A nivel interno, las compañías exportadoras del país deberán definir una estrategia comercial para entrar a competir en el mercado europeo. De su parte, los pequeños productores están interesados en colocar la fruta en este mercado. La Cámara de Bananeros del Cañar, la Asociación de Productores de Banano de Ventanas (Los Ríos) y la Asociación de Bananeros de El Oro (ABO) buscan la obtención de un certificado de exportación que concede la Subsecretaría de Agricultura del Litoral y así poder ingresar al mercado.

Igualmente, otros gremios que ya comercializaban la fruta en Europa, como la Cámara de Bananeros de El Oro, la Asociación de Pequeños Productores de Banano El Guabo y la Asociación de Productores de Banano (Aproban), hasta diciembre de 2005 se encontraban tramitando su certificado de exportación para ingresar la fruta y reducir el control que tenían pocas empresas (las tenedoras de licencias) sobre el mercado europeo.

El valor de las exportaciones de **camarón**, a finales de 2005 ascendió a USD 458 millones, reflejando un incremento de 38.7% respecto al año anterior. Luego de los problemas que enfrentaron los cultivos del crustáceo por el virus de la mancha blanca, el volumen de exportación del marisco ha retornado a sus récords históricos. A diciembre de 2005 se exportó 92 miles de TM que si se compara con el año anterior el crecimiento es de 35.7%, lo que ubica a este producto como el segundo en dinamismo, luego del café en grano, dentro del rubro de exportaciones tradicionales, aunque la participación del camarón en el nivel de exportaciones es muy superior a la del café en grano. Así, los ingresos de divisas por ventas de camarón representaron cerca de la cuarta parte del total de exportaciones tradicionales y el 10.8% de las no petroleras.

Durante el año 2005, el Ecuador redefinió el destino de sus exportaciones camaroneras al colocar el 45,5% del producto en el mercado europeo frente al 39,1% observado el año anterior. Este incremento en la participación del mercado europeo en las ventas externas de camarón, se debió a un crecimiento del valor exportado a dicho mercado en 61,9%, el cual pudo haber estado parcialmente motivado por la imposición de una sobretasa de 3,58% a la exportación del camarón en el mercado estadounidense, ante un supuesto dumping o práctica desleal de comercio, que pudo haber fomentado la ampliación de mercados alternativos al norteamericano.

Cabe destacar que a pesar de la sobretasa impuesta en Estados Unidos, el mercado norteamericano importó camarón por USD 235 millones frente a USD 188 millones registrados el año anterior (crecimiento de 25,0%). A pesar de este significativo crecimiento

de la demanda en dicho mercado, disminuyó la participación de este país en el total de exportaciones de camarón del Ecuador al pasar del 57% en 2004 al 51,3% en 2005.

Las exportaciones de **cacao y sus elaborados** alcanzaron, en conjunto, USD 176 millones, reflejando un crecimiento de 14,2% respecto al año 2004. Tanto las ventas de cacao en grano como la de elaborados mostraron un favorable dinamismo asociado a mayores volúmenes exportados. El cacao en grano ecuatoriano ha mejorado sustancialmente su calidad razón por la cual ha atraído la atención de firmas importantes de Estados Unidos y Europa elevando la demanda internacional del producto. El volumen exportado durante 2005 ascendió a 81 miles de TM (16,1% de incremento) frente a 70,1 TM del año anterior. En cuanto al precio, se observa una reducción de 1,2% al pasar de USD 1.470 por TM en 2004 a USD 1.453 por TM en 2005. Por su parte, el volumen exportado de elaborados de cacao aumentó 10,2% alcanzando 24 mil TM, mientras que el precio promedio de exportación se ubicó en USD 2.421 por TM reflejando un incremento de 2,8% respecto al año anterior. Cabe destacar que las exportaciones de cacao en grano representaron en el año 2005, el 67,1% del total exportado de cacao y sus elaborados, superior en 0,3 puntos porcentuales a la participación alcanzada en el año previo, lo que implica una disminución en igual proporción de los elaborados de cacao, reflejando una reducción del grado de procesamiento dentro de esta cadena de valor de exportación.

El desempeño de las exportaciones de **atún y pescado** fue alentador durante el año de análisis. El valor de las exportaciones registró un incremento de 40% al ubicarse en USD 115 millones. Este resultado obedecería tanto a un mayor volumen como precio de exportación; éste último pasó de USD 2.540 por TM en 2004 a USD 2.729 en 2005 mientras que el volumen exportado se elevó en 30,4% alcanzando 42 miles de TM.

Las exportaciones de **café en grano y sus elaborados**, registraron un crecimiento de 9,6% en valor en el año 2005, frente al año previo, alcanzando USD 92 millones. Si bien, el café en grano ya no genera elevados niveles de ingresos como en épocas anteriores, se destaca su crecimiento en valor de 75,4% al registrar USD 25 millones a fines de 2005. La participación de las exportaciones de café en grano en el total de exportaciones de café en grano y sus elaborados pasó de 17,3% en 2004 a 27,6% en el año de análisis, mostrando una disminución en el grado de procesamiento o upgrading tecnológico de esta cadena de valor de exportación.

Las ventas externas de café en grano se vieron favorecidas por el repunte de los precios en el mercado internacional, así como por un incremento en el volumen exportado. El precio del café en grano se cotizó en USD 1.238 por TM, frente a USD 1.053 observado el año 2004. En cuanto al volumen, Ecuador se convirtió en proveedor de la industria colombiana para su consumo local y para exportación debido a la disminución de la cosecha de este grano en las zonas cafetaleras de Colombia. A diciembre de 2005 se exportó 21 miles de TM frente a 13,8 del año anterior.

Por otra parte, las exportaciones de elaborados de café (USD 67 millones) registraron una disminución de 4,1% en relación al año 2004, debido a una significativa caída en el volumen exportado (18,3%). Es importante recalcar que esta disminución del volumen exportado ocurrió en un contexto en el que el precio unitario de exportación aumentó en 17,4%; es decir, a pesar de el incentivo otorgado por el aumento en los precios de exportación, los exportadores no pudieron mantener o incrementar el volumen exportado, evento que debería ser analizado a fin de conocer las causas de este fenómeno y revertir esta pérdida de competitividad en estos rubros de exportación.

Las exportaciones de productos **no tradicionales** presentaron también un desempeño positivo respecto a lo observado el año anterior, alcanzando un valor de USD 2.305 millones con un crecimiento de 24,9% a diciembre de 2005. Dentro de este rubro, las ventas externas de enlatados de pescado, flores naturales, manufacturas de metal y de alimentos industrializados son las más representativas; su participación en el total de exportaciones de productos no tradicionales fue de 21,2%, 17%, 14,3%, y 13,2% respectivamente. En conjunto, estos 4 tipos de bienes representan el 67% de las exportaciones no tradicionales.

Cuadro No. 8

Evolución de las Exportaciones No tradicionales

	Valor millones USD	Volumen miles de TM	Precio Unitario	% participac. en valor export. No Tradic.	Mejora			Deterioro		
					Valor	Volumen	Precio	Valor	Volumen	Precio
Enlatados de Pescado	489.6	206	2,377	21.2%	35.2%	24.3%	8.8%			
Flores Naturales	397.9	93	4,277	17.3%	12.2%	9.6%	2.3%			
Manufacturas de Metal	351.7	98	3,576	15.3%	68.3%	42.8%	17.9%			
d/c vehículos	168.5	29	5,804	7.3%	113.4%	54.9%	37.7%			
Alimentos Industrializados	304.8	397	768	13.2%	18.5%	19.2%				-0.6%
Silvícolas	103.7	290	358	4.5%	15.3%	27.9%				-9.9%
Químicos y Farmacéuticos	77.6	46	1,689	3.4%		12.4%		-12.5%		-22.2%
Manufacturas de Fibras Textiles	75.8	30	2,517	3.3%		26.8%		-3.1%		-23.6%
Otros	504	692	728	21.9%	24.5%	12.2%	21.7%			
TOTAL EXP. NO TRADICIONALES	2,305	1,852	1245	100.0%	24.9%	18.3%	5.6%			

FUENTE: Estadísticas de Comercio Exterior, Banco Central del Ecuador.

De acuerdo a la clasificación de las exportaciones no tradicionales que consta en el cuadro anterior (elaborada en base a los principales grupos de bienes no tradicionales exportados) se observa que las exportaciones de manufacturas de metal presentaron el mayor dinamismo en el año 2005 (68,3% de crecimiento). Dentro de las manufacturas de metal, las exportaciones de vehículos constituyen las más dinámicas (113,4%). A fines de 2005 las ventas externas de vehículos ascendieron a USD 168 millones producto de incrementos tanto en volumen como en precios de exportación. Del total de vehículos

exportados, el 86,6% se han destinado a Colombia, 8,3% se canalizaron a Venezuela y un 3,2% hacia Estados Unidos.

Cabe resaltar que el volumen exportado de los productos no tradicionales se incrementó en el año 2005, en promedio en 18,3%, lo que contribuyó a que el valor exportado aumente en la mayoría de casos, a excepción de las exportaciones de químicos y farmacéuticos y las exportaciones de manufacturas de fibras textiles, las cuales disminuyeron 12,5% y 3,1% respectivamente. Estos dos rubros enfrentaron disminuciones significativas en los valores unitarios de exportación (22,2% y 23,6% respectivamente). Colombia y Estados Unidos son los principales mercados de destino de las exportaciones de fibras textiles con una participación de 41,8% y 20,9% respectivamente. En el caso de las exportaciones de químicos y farmacéuticos, estos productos se dirigen principalmente a Colombia (31,9%) y Perú (24,9%).

Dentro del grupo de exportaciones “no tradicionales”, el rubro “enlatados de pescado” constituye el de mayor peso pues su participación en 2005 es de 29,7% y generó divisas por USD 490 millones. Este incremento en el valor (35,2%) responde a variaciones favorables tanto en el volumen exportado(24,3%) como en el valor unitario (8,8%) con respecto a lo observado en 2004. Los principales mercados de colocación fueron España, que concentró el 20,7% del total exportado, Estados Unidos (19,9%), Colombia (10,1%), Holanda (9,9%) e Italia (8,1%).

b.2) Estructura de las Exportaciones por Destino

Los mercados que presentaron el mayor dinamismo en la demanda de productos ecuatorianos durante el año 2005, fueron ALADI⁴⁸, con un crecimiento de las exportaciones hacia dicho mercado de 80,4, seguido de Estados Unidos y la Comunidad Andina.

En cuanto a la participación de cada mercado en el total exportado, se observa que durante el año 2005, el principal destino de las exportaciones ecuatorianas continúa siendo Estados Unidos, (50% del total), reflejando un incremento en su participación de 7.5 puntos porcentuales en relación al año previo. Las exportaciones a dicho país alcanzaron un valor de USD 5.050 millones que refleja un incremento de 53,1% con respecto al año anterior. Del total de ventas externas hacia Estados Unidos, USD 3.777 millones corresponden a exportaciones petroleras (77,8% del total) las mismas que se incrementaron en 55.9% con respecto a 2004.

Los países de la Comunidad Andina de Naciones, captaron el 15,2% de las exportaciones totales, 1,4 puntos porcentuales más que el año 2004 y alcanzaron USD 1.536 millones.

⁴⁸ Excluye Comunidad Andina.

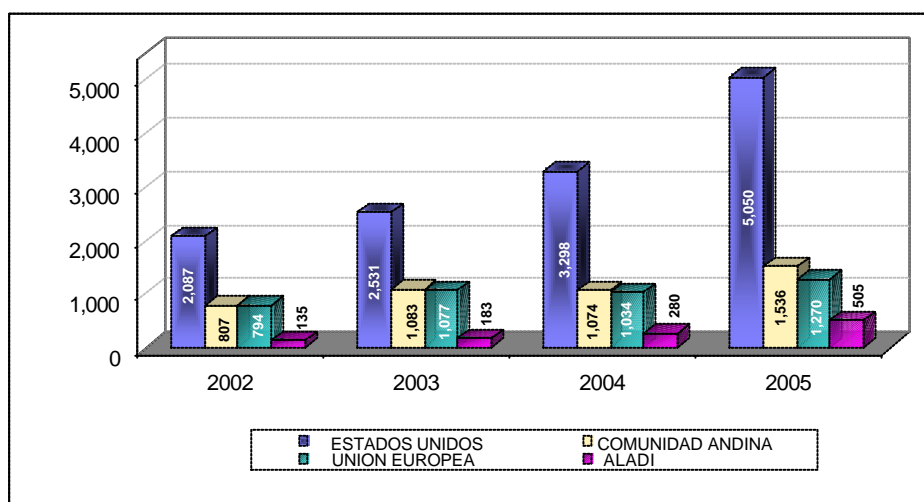
De este monto USD 743 millones constituyeron exportaciones petroleras (48,4% del total exportado a este mercado). Perú y Colombia son los países más representativos, su participación en el total de exportaciones asciende a 8,7% y 5,1% respectivamente. De las ventas realizadas a Perú, el 85% corresponde a petróleo crudo mientras que Colombia muestra una mayor diversificación en sus compras externas; el 24,9% del total exportado está concentrado en vehículos y sus accesorios.

De su parte, al mercado de la Unión Europea se dirigió el 12,6% de las exportaciones totales (USD 1.270 millones), reflejando una reducción de 0,8 puntos porcentuales con respecto al año 2004. Los países más destacados, dentro de este grupo, constituyen Italia (participación de el 3,8%), Alemania (participación del 2%), Holanda (participación de 2,0%) y España (participación de 2,2%). Los dos últimos reflejan crecimientos **del nivel de exportaciones** de 56,9% y 89,8% con respecto al año anterior, siendo los principales productos atún, jugos en conservas, flores y cacao en grano para el caso de Holanda y camarones, langostinos y conservas de pescado para España.

Las exportaciones hacia la ALADI⁴⁹ representan el 5% del total exportado, con una variación **del nivel de exportaciones** de 76,3% en relación al año 2004, al alcanzar un valor de USD 505 millones. Dentro de este grupo se debe destacar a Chile, país que por segundo año consecutivo, ha mostrado un acelerado dinamismo (crecimiento de 142,6%), aunque su participación es aún reducida (3% de las exportaciones totales). La dinamia en las ventas externas obedece a mayores exportaciones de petróleo crudo las mismas que abarcan el 73% de las exportaciones a este país.

Gráfico No. 19

Estructura de las Exportaciones por Destino
(USD millones)



FUENTE: Banco Central del Ecuador.

⁴⁹ Excluye los países de la Comunidad Andina de Naciones.

b.3) Importaciones

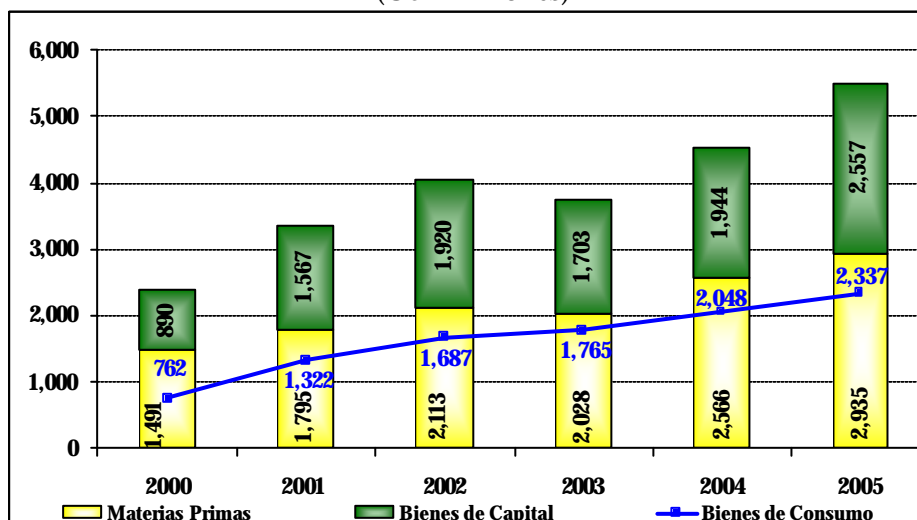
Por segundo año consecutivo, las importaciones no petroleras crecen a un ritmo constante de 19,4% alcanzando un valor FOB de USD 7.852 millones; lo que ha ampliado la brecha deficitaria de la balanza comercial no petrolera.

Dentro de las importaciones no petroleras, se destaca el crecimiento en valor de las importaciones de materiales de construcción (43,8%), bienes de capital para la industria (27,3%), y equipos de transporte (41,1%). Estas variaciones, estuvieron asociadas tanto a un incremento en volumen como en el precio. En el caso de las importaciones de materiales de construcción, en volumen el país adquirió 495 TM, esto es 20,2% más que el año 2004 y que se refleja parcialmente en el dinamismo mostrado en el sector de la construcción. Así al analizar el PIB por industrias, se observa que la construcción, reflejó un incremento de 1,6% en términos reales con respecto a 2004.

En cuanto a las importaciones de bienes de capital para la industria, éstas representaron el 63,7% del valor total de importaciones de bienes de capital, las mismas que además de responder a las necesidades del aparato productivo, incrementando de esta manera la inversión en capital de este sector, también fueron influenciadas por una mayor demanda de teléfonos móviles⁵⁰ y sus componentes, las mismas que abarcaron el 20.4% del total de estas importaciones. Estados Unidos fue el principal proveedor de estos productos con una participación del 69%.

Gráfico No. 20

Importaciones No Petroleras (USD millones)



FUENTE: Banco Central del Ecuador.

⁵⁰ Si bien los teléfonos móviles no constituyen un factor generador de producción, la metodología internacional lo ha clasificado como un bien de capital.

Respecto a la evolución de los precios de las importaciones ecuatorianas, se observa un incremento en todos los rubros, registrando un mayor costo en los materiales de construcción, materias primas para la industria farmacéutica y bienes de capital para la industria, los mismos que registraron tasas de variación de 20,2%, 19,8%, y 27,3% respectivamente. Estos incrementos se explicarían por la depreciación del tipo de cambio real del Ecuador respecto a los principales socios comerciales, así como mayores costos de fabricación de los productos intensivos en capital, pues requieren para su elaboración un mayor componente energético, el cual presentó una tendencia al alza durante el año 2005 vinculado al precio del crudo en el mercado mundial.

Las importaciones de bienes de consumo, ascendieron a USD 2.337 millones⁵¹, representando 24,4% del valor total de importación. El incremento en valor (14,1%) reflejó básicamente un efecto precio por 6,7% y un efecto volumen por 6,9%. Los bienes de consumo no duradero, alcanzaron USD 1.338 millones y crecieron 12,6% en términos de valor y 5,9% en volumen.

Las importaciones de bienes de consumo duradero, con un nivel de USD 998,7 millones, registraron un importante crecimiento en volumen (9,6%) como en valor unitario (6,0%). Vale señalar que el mayor volumen de importación en este grupo se explica básicamente por un repunte de la demanda de vehículos de transporte particular, así como de muebles y otros equipos para el hogar.

b.4) Estructura de las Importaciones por Origen

El total de importaciones CIF⁵², a diciembre de 2005 ascendió a USD 10.286,8 millones. Estados Unidos constituye el principal proveedor de mercancías, su participación asciende a 19,8% del total importado equivalente a USD 2.031,9 millones (variación de 20,2%). Los principales productos demandados a este mercado fueron teléfonos celulares móviles (12,6% del total importado a EU) y partes y accesorios para maquinaria (2,7%).

El valor CIF de las importaciones provenientes de la Comunidad Andina, ascendió a USD 2.232,8 millones y representa 21,7% del total de las importaciones CIF con un crecimiento de 6,6% respecto al año anterior. Dentro de la CAN, las importaciones que mostraron un mayor dinamismo fueron las procedentes de Perú (USD 382,5 millones) con un crecimiento de 56,1% aunque su participación en el total importado es reducido (3,7%). Colombia alcanzó USD 1.397 millones registrando una participación de 13,6% y un crecimiento de 6,2%.

⁵¹ No incluye importaciones realizadas por la Junta de Defensa Nacional.

⁵² Valor de la mercancía puesta en el puerto de embarque que cubre costo, seguro y fletes. Difiere de los datos que constan en la balanza comercial de la Balanza de pagos pues en ésta se registran las importaciones en términos FOB, mientras que gastos de seguros y fletes se contabilizan en la balanza de servicios. Sin embargo, para un análisis de la procedencia de las importaciones se considera el costo total de la importación conforme se publica en la información estadística mensual.

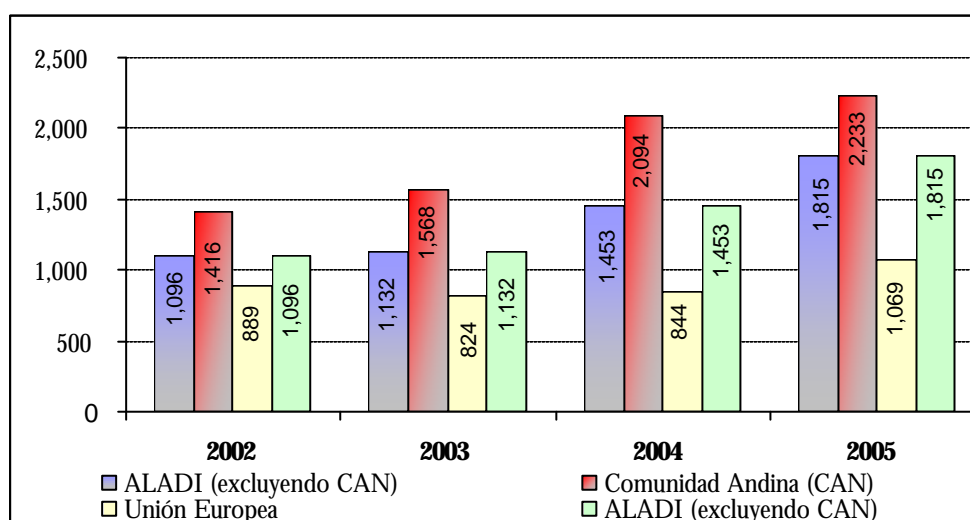
Los rubros más destacados corresponden a combustibles y lubricantes (nafta disolvente y aceites lubricantes) procedentes de Perú y, energía eléctrica y combustibles de Colombia.

Las compras realizadas a la ALADI (excluyendo los países de la CAN) registraron un crecimiento de 24,9% al alcanzar USD 1.815 millones y representa el 17,6% del total. Brasil y Chile constituyen los proveedores más importantes. El país ha importado de ellos, principalmente automóviles y vehículos en el caso de Brasil, así como gas de petróleo, manzanas y medicinas en el caso de Chile.

La Unión Europea provee el 10,4% de las importaciones. El valor CIF de este mercado fue de USD 1.068,9 millones, reflejando un crecimiento de 26,7% respecto a lo observado el año anterior. Dentro de esta área, los países más representativos constituyen Alemania, Holanda y España con una participación en el total importado de 2,3%, 1,7% y 1,4% respectivamente.

Gráfico No. 21

Estructura de las Importaciones por Origen
(USD millones)



FUENTE: Banco Central del Ecuador.