

Entorno Macro Empresarial en el Ecuador

Autores: Mejía Matute Silvia, Pinos Luzuriaga Luis, Proaño Rivera Bladimir, Tonon Ordóñez Luis, García Galarza Erika.

Resumen

Los factores externos a la empresa como los indicadores macroeconómicos no son controlables para un empresario, sin embargo, inciden en el desempeño empresarial, y la acertada toma de decisiones. Por tal motivo, el equipo de investigación de la Escuela de Economía del Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay se planteó como objetivo: Analizar el entorno empresarial del Ecuador tanto desde su perspectiva coyuntural, como de largo plazo. Se utiliza principalmente indicadores cuantitativos para describir y proyectar el desempeño del macro entorno. Se concluye que la confianza empresarial incide en el ciclo de la economía ecuatoriana.

Introducción

Este estudio nació del convencimiento que el entorno o contexto incide en la cultura empresarial y por ende en las decisiones que toman los empresarios.

Las organizaciones son sistemas abiertos que están en constante intercambio con el entorno, dándose una relación de interdependencia (Castro, 2007). Porter (2009) delimita el micro-entorno competitivo de la empresa y plantea cinco fuerzas que lo emanan los: clientes, proveedores, competidores actuales, competidores potenciales y los productos sustitutivos.

Desde el punto de vista microeconómico cada vez se está dando mayor importancia como estrategia de competitividad de las empresas: aprovechar las oportunidades que les brinda el entorno y saber lidiar con las amenazas para atenuarlas; dado que, para ser competitivo se requiere un entorno favorable. Para ello, muchas industrias forman “*cluster*” o agrupaciones en áreas geográficas que como en el caso de la fabricación de muebles en Cuenca, tienen un reconocimiento que deviene en una marca territorial en el Ecuador.

En cambio, desde el punto de vista del entorno macro por su complejidad se analiza el comportamiento macroeconómico y su relación con el resto del mundo. En este campo, el Ecuador tiene la particularidad de estar dolarizado, esta condición significa que su competitividad no puede venir a través de la devaluación de la moneda y necesariamente deberá ser más eficiente. Por tal motivo, es necesario conocer las fluctuaciones de tipo de cambio real sobre todo cuando se aprecia el dólar, que si bien significa mayor estabilidad monetaria, también significa el encarecimiento de la producción ecuatoriana para el resto del mundo.

Esta situación también influye en el establecimiento de las tasas de interés, mismas que se ven condicionadas por factores macroeconómicos como el riesgo país y microeconómicos como los costos de fondeo, pérdidas esperadas, gastos administrativos. A su vez, las fluctuaciones de las tasas de interés influyen en las decisiones de inversión y por tanto de crecimiento de las empresas. Todos estos aspectos se analizan en este estudio con la finalidad de dar al lector un análisis del entorno empresarial del Ecuador.

Metodología

Este estudio corresponde a una investigación descriptiva y analítica. Para este trabajo se utilizó la metodología cualitativa y cuantitativa, para describir los conceptos y estructuras macro empresariales para el caso ecuatoriano; y, además, analizar la evolución y comportamiento histórico de los indicadores del entorno. En principio se recolectó información de los indicadores en lo que concierne a: cifras estadísticas absolutas y porcentuales, definición, periodicidad, alcance y las notas metodológicas según sea el requerimiento.

El estudio se basó en la construcción, evolución y análisis de los indicadores del entorno macroeconómicas en el periodo 2000 – 2019 que corresponden a los datos en su mayoría de series temporales anuales provenientes de fuentes secundarias como las Cuentas Nacionales, Boletines Mensuales y Sectoriales del Banco Central del Ecuador (BCE); Encuestas de Empleo, de Manufactura, entre otras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC); Banco Mundial (BM); Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL).

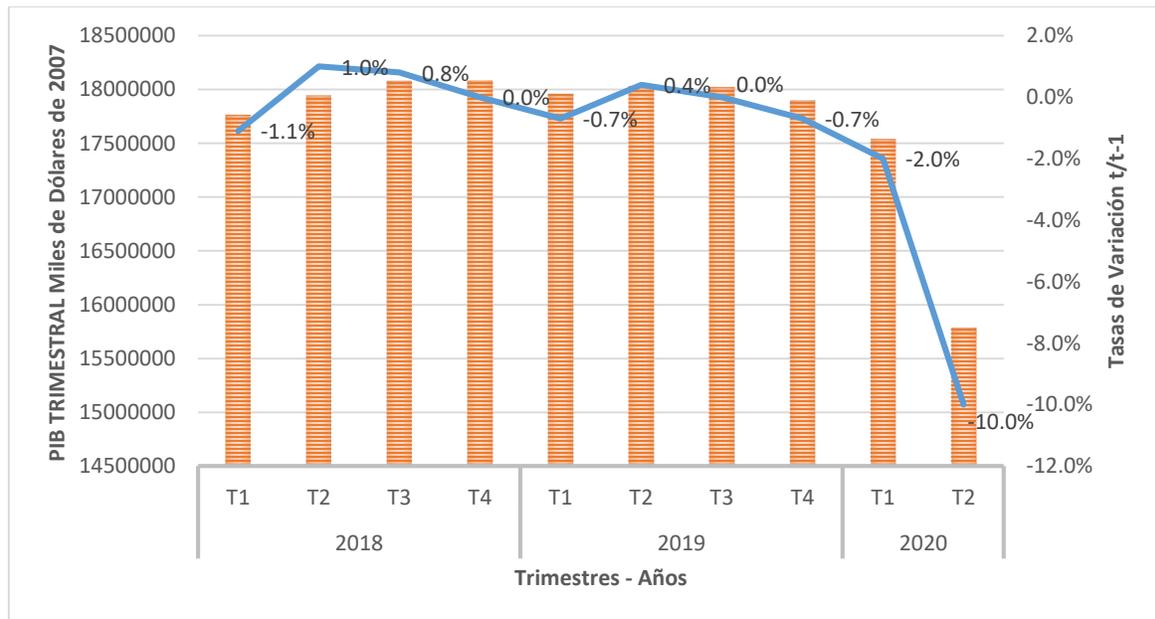
Resultados

Coyuntura de la Economía Ecuatoriana 2020

La economía ecuatoriana ha sido afectada por un shock de oferta provocado por la paralización del sistema productivo debido a las estrictas medidas de confinamiento desde el 16 de marzo de 2020 en que inició la cuarentena, esto sin duda ha provocado una brutal caída de la tasa de crecimiento del PIB trimestral (línea azul del gráfico 1). Como consecuencia de la caída de la producción y el empleo, también han caído abruptamente los ingresos de las familias, esta situación conlleva a una disminución del consumo y la inversión. Por ello, se considera que una caída inicialmente de la Oferta y ahora acompañada de la contracción de la Demanda Agregada conllevan a una profundización de la caída del PIB que seguramente se registrará para el tercer y cuarto trimestre del presente año.

Gráfico 1

Producto Interno Bruto Real y Tasa de Variación Trimestral de Ecuador, 2018 – 2020.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Sector Real, Cuentas Nacionales, Cuentas Nacionales Trimestrales.

Pero la caída de la producción no es solo producto de la pandemia, el Producto Interno Bruto Nacional ya venía mostrando una tendencia decreciente en los tres últimos años debido a la caída de los precios del petróleo y los problemas de endeudamiento público. En efecto, entre 2018 a 2020, el mayor crecimiento se suscitó en el segundo trimestre del año 2018, y desde este punto máximo, la tendencia es decreciente hasta llegar a un punto mínimo de -10% en el segundo trimestre del 2020.

Gráfico 2

Indicadores del Empleo Trimestral de Ecuador, 2018 – 2020.

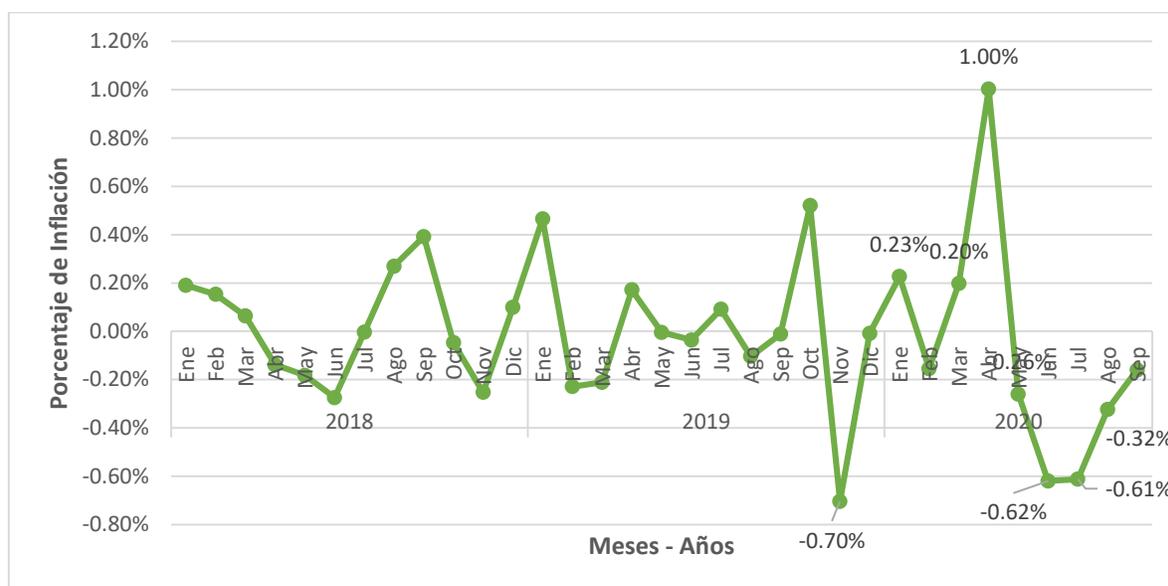


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2020. Estadísticas por Tema, Trabajo, ENEMDU y ENEMDU Telefónica.

El empleo global se ha mantenido en una tasa constante entre 95% y 96% en los años 2018 y 2019, sin embargo para el periodo mayo/junio 2020 y en relación a este mismo periodo en años anteriores, se ha desencadenado un decrecimiento de alrededor 10 puntos porcentuales, es decir que el desempleo se incrementó en el Ecuador en el último año, situándose en 13.3% en el periodo mayo/junio del 2020, es decir, 1.009.583 personas económicamente activas están desempleadas.

Gráfico 3

Inflación Mensual en el Ecuador, 2018 – 2020.

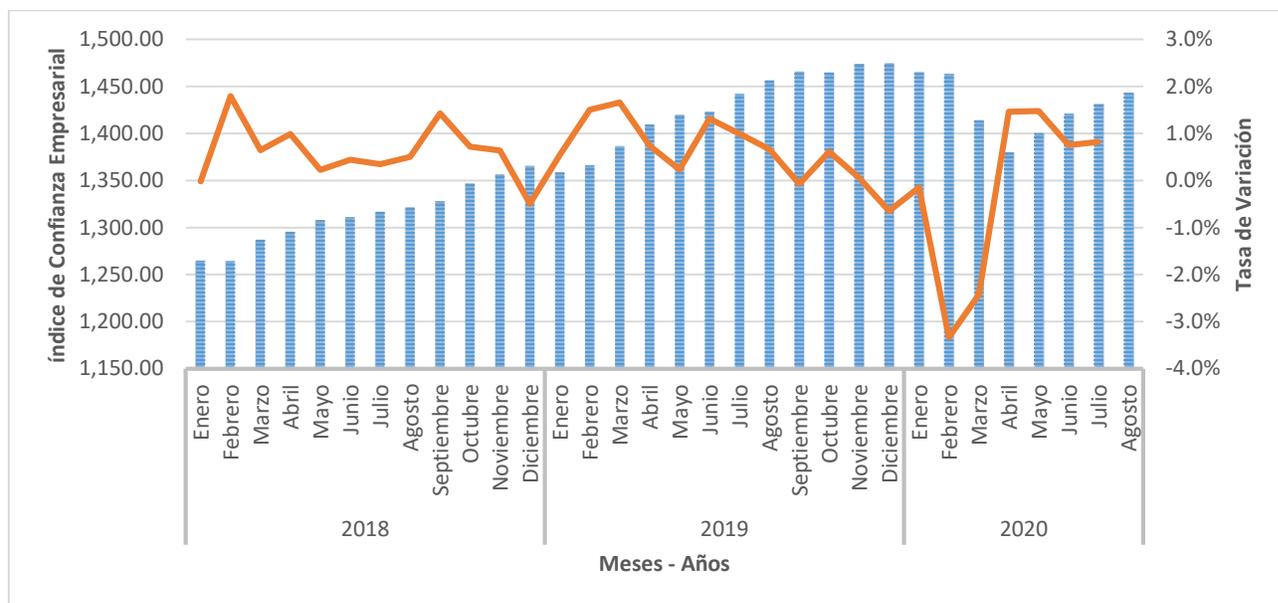


Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Sector Real, Precios, Salarios y Mercado Laboral.

Una de las ventajas de la dolarización es la estabilidad de los precios como se observa en el gráfico 3, los precios altos conllevan a la pérdida de competitividad de la producción nacional y los precios muy bajos desincentivan la producción. En este periodo entre enero 2018 a septiembre 2020, se evidencia que la variación mensual de los precios en el país, ha sido irregular. Es notoria la caída atenuada del nivel de precios en el mes de noviembre del año 2019, con una disminución del 0.70%. En tanto que para el mes de abril del año 2020 existió un visible crecimiento del nivel general de precios, denotando un comportamiento irregular en épocas de pandemia, pues este incremento se debe principalmente a la alta demanda de productos alimenticios, por parte de las familias ecuatorianas. Sin embargo, desde mayo del 2020 se experimentan tasas de variación mensual negativas o deflacionarias.

Gráfico 4

Índice de Confianza Empresarial mensual, 2018 – 2020.



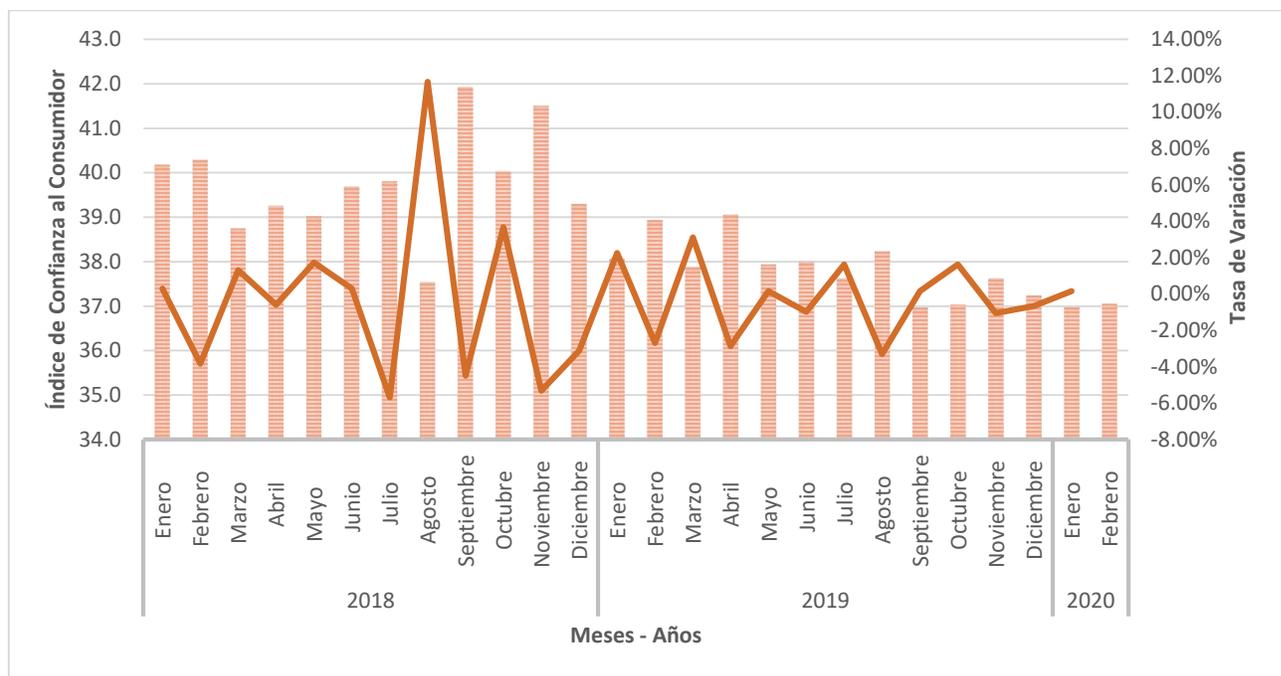
Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Sector Real, Indicadores de Coyuntura, Índices de Coyuntura.

El Índice de Confianza Empresarial, ha sido fluctuante en este periodo de análisis, sin embargo para el mes de febrero del año 2020 el índice decreció en 3.3% (línea naranja) debido a la situación económica desencadenada por la pandemia, esta caída fue impulsada por una caída de la confianza empresarial en los sectores comercio, construcción, y servicios. Sin embargo, desde aquel punto mínimo la confianza empresarial se ha ido recuperando, tal que en abril del mismo año este índice creció en 1.5 puntos porcentuales.

Por otra parte, el Índice de Confianza del Consumidor, ha sido altamente variable en el periodo de estudio, ya que para el mes de agosto del año 2018, las expectativas de los consumidores crecieron en 11.67%, siendo un punto máximo de crecimiento, ya que posteriormente la confianza del consumidor ha decaído. Para el año 2020 las expectativas de los consumidores se mantienen con relación a los últimos meses del año 2019.

Gráfico 5

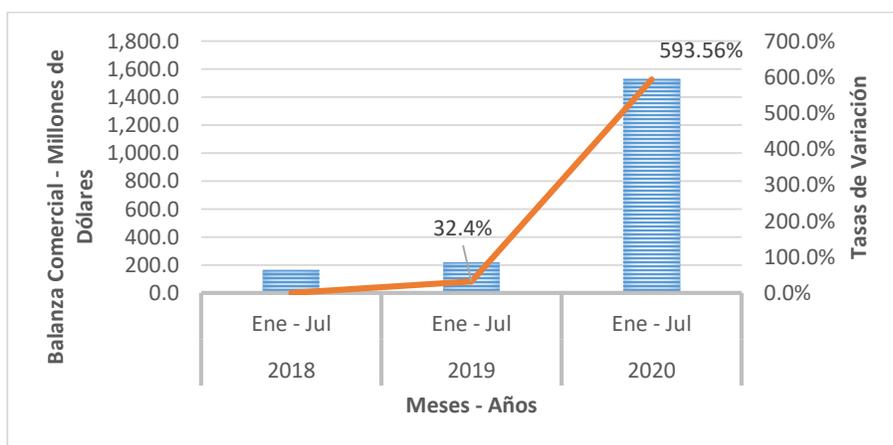
Índice de Confianza al Consumidor mensual, 2018 – 2020.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Sector Real, Indicadores de Coyuntura, Índices de Coyuntura.

Gráfico 6

Balanza Comercial periodo enero - julio, 2018 – 2020.

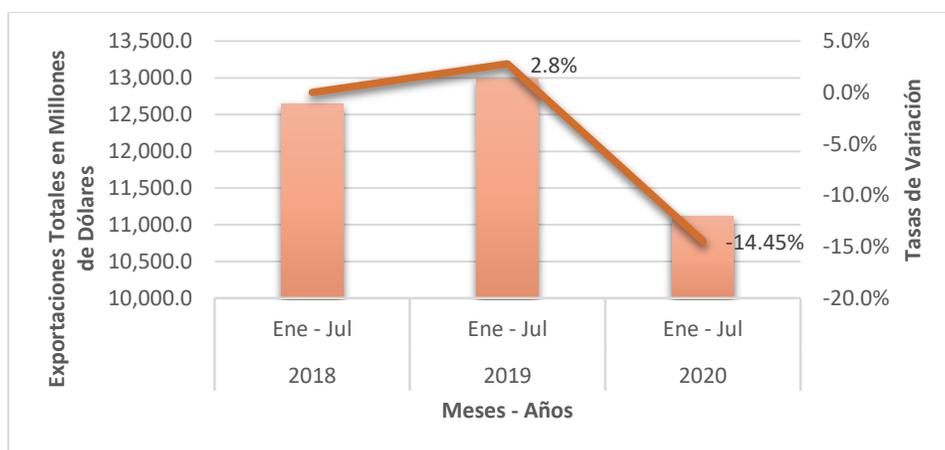


Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Estadísticas del Sector Externo, Comercio Exterior.

Se puede observar en el gráfico 6, que el 2020 es el año que ha presentado mayor crecimiento en la balanza comercial entre 2018 y 2020, esta situación resulta increíble porque si cae la producción se esperaría que disminuyan las exportaciones y por tanto se esperaría una balanza comercial deficitaria, sin embargo, las cifras nos muestran que hubo un superávit comercial mayor que el del año 2019, con un crecimiento del 593.56%. Sin embargo este superávit comercial, es atribuible a una caída de las importaciones de mayor magnitud que de las exportaciones. Así, entre enero y julio del 2020, las exportaciones cayeron en 14.45%, en tanto que las importaciones cayeron en 24.94%, es decir 10 puntos porcentuales más que la caída de las exportaciones.

Gráfico 7

Exportaciones Totales en millones de dólares, periodo enero - julio, 2018 – 2020.

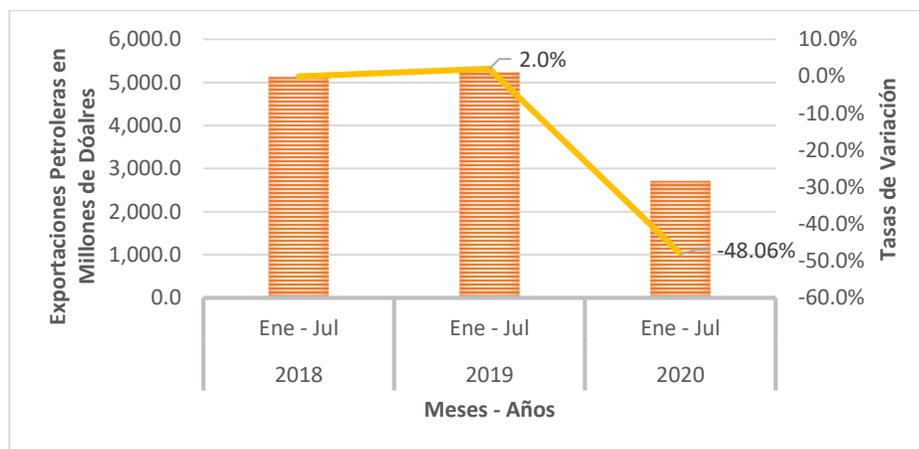


Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Estadísticas del Sector Externo, Comercio Exterior.

Las exportaciones acontecieron su mayor crecimiento en el periodo enero-julio del 2019, con un total de exportaciones de 12,989.6 millones de dólares, lo que representó un crecimiento de 2.8%. En tanto que para el periodo enero-julio del 2020 se desató un decrecimiento del 14.45% de las exportaciones totales lo que significó un valor de 11,113.1 millones de dólares, lo que representó una diferencia de 1876.5 millones con respecto al periodo y año anterior.

Gráfico 8

Exportaciones Petroleras en millones de dólares, periodo enero - julio, 2018 – 2020.



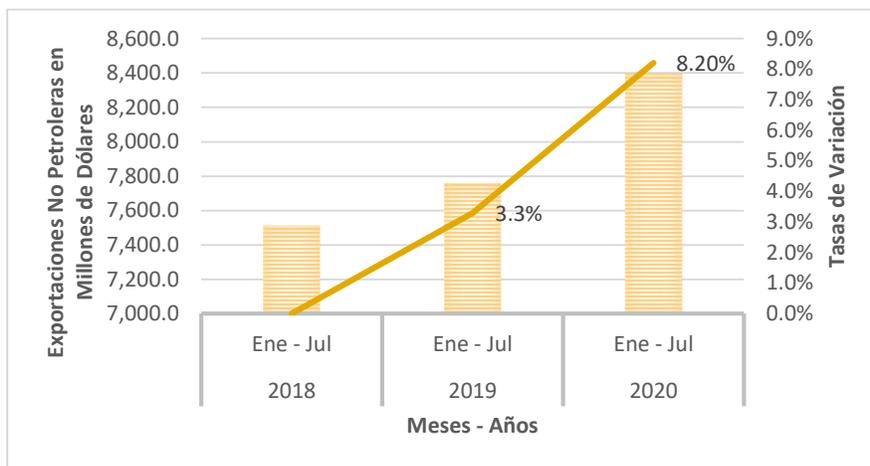
Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Estadísticas del Sector Externo, Comercio Exterior.

A partir del gráfico el 2019, fue el año con las exportaciones petroleras más altas entre los años 2018 y 2020, con 5,229 millones de dólares, lo cual representó un crecimiento de alrededor del 2% más que las exportaciones petroleras del 2018. Sin embargo, en el año 2020 se dio una sustancial caída de las exportaciones petroleras, con un decrecimiento del 48.06% frente al 2019; esto está asociada directamente al desplome del precio del barril de petróleo que sufrió el mercado internacional en el mes de abril del 2020, y a la fuerte caída de la demanda de combustible por la expansión del virus de la Covid-19.

A partir del gráfico 9, se observa que el 2020 fue el año con las exportaciones no petroleras más altas entre los años 2018 y 2020; con un crecimiento del 8.2% frente al 2019. Cabe resaltar, que dado el gran declive de las exportaciones petroleras de 2020, las exportaciones no petroleras, no se vieron afectadas, y al contrario crecieron en mayor proporción.

Gráfico 9

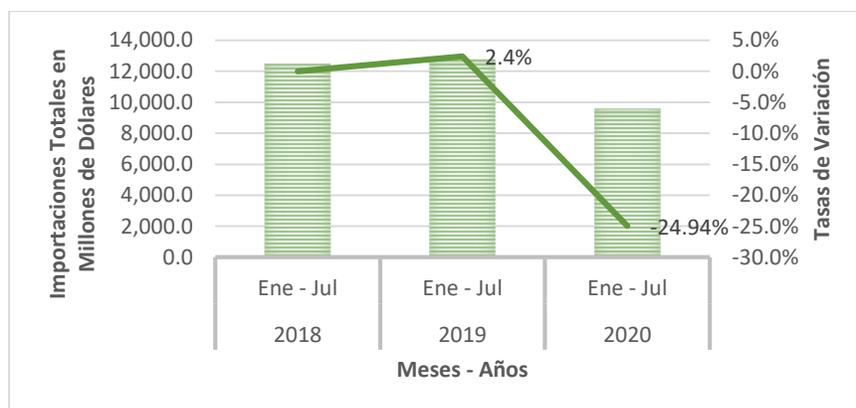
Exportaciones No Petroleras en millones de dólares, periodo enero - julio, 2018 – 2020.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Estadísticas del Sector Externo, Comercio Exterior.

Gráfico 10

Importaciones Totales en millones de dólares, periodo enero - julio, 2018 – 2020.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Estadísticas del Sector Externo, Comercio Exterior.

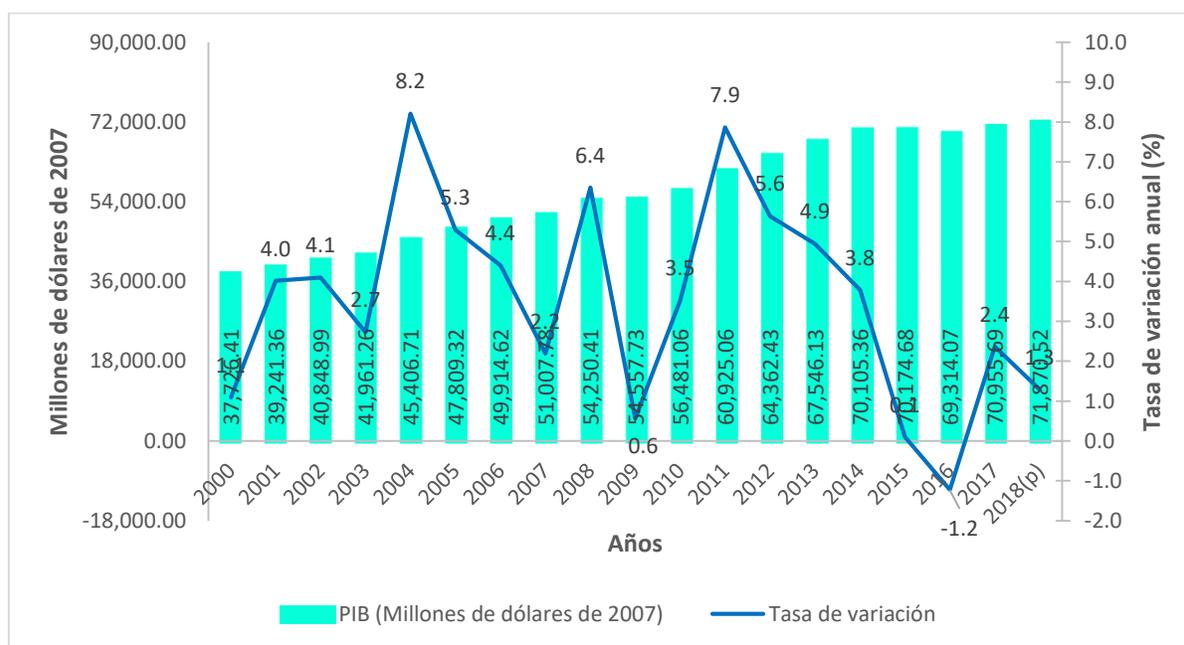
Las importaciones tuvieron un mayor impacto por la situación de pandemia, para el año 2019 existió un crecimiento del 2.4% pero en el 2020 cayeron en un 24.94% con respecto al año anterior. Con una diferencia del 10% con respecto a la caída de las exportaciones, explicando así el superávit de balanza comercial.

Principales indicadores de la Economía Ecuatoriana 2000 - 2018

Evolución del Producto Interno Bruto del Ecuador entre 2000 - 2018

Gráfico 11

Producto Interno Bruto Real y Tasa de Variación Anual de Ecuador, 2000 – 2018. (Total anual a precios constantes en millones de dólares de 2007).



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2019. Sector Real, Cuentas Nacionales Anuales.

En el Ecuador entre el año 2001 a 2014, la economía ecuatoriana experimentó un segundo auge petrolero debido a que los precios del petróleo llegaron a superar los cien dólares por barril. Entre 2007 a 2014 el PIB real creció a un promedio anual de 4.4% y los precios del petróleo crecieron en este periodo a un promedio anual de 81.9%.

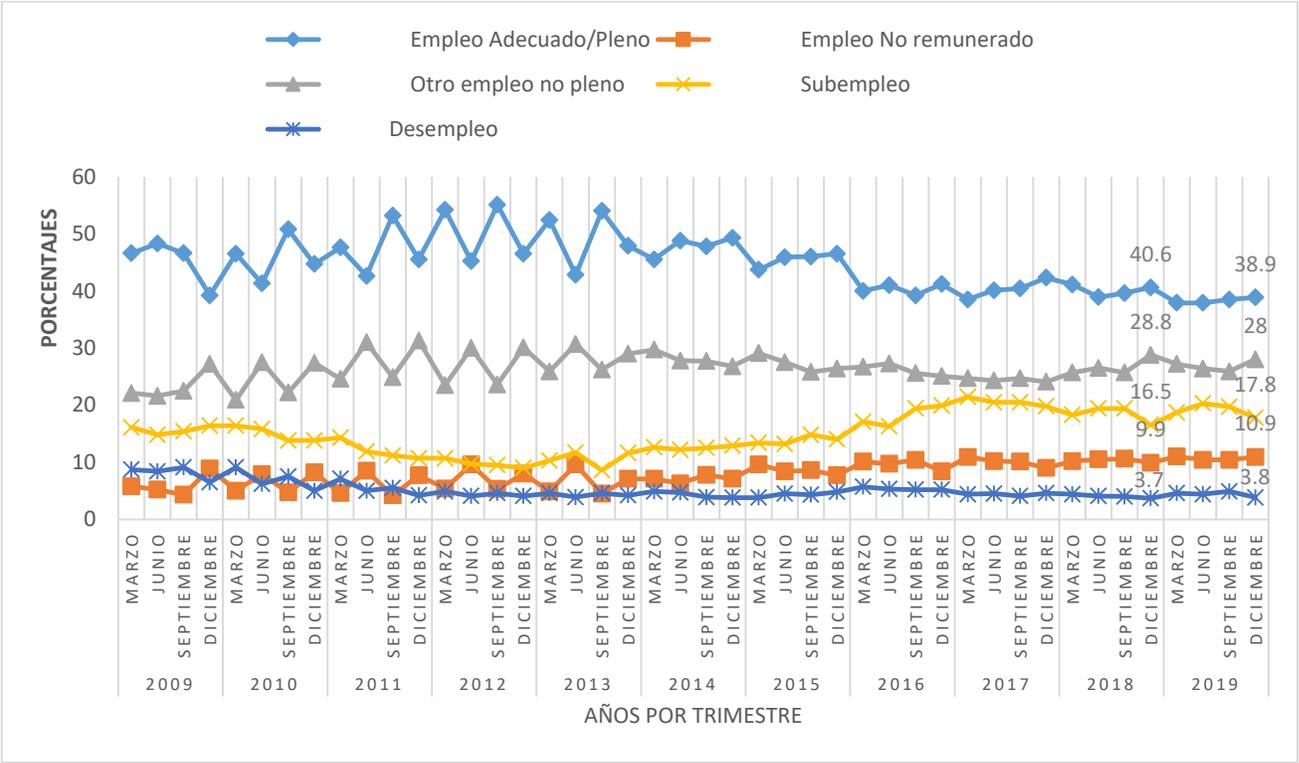
La economía ecuatoriana a partir del 2015 presenta una desaceleración por una caída de la demanda agregada, particularmente del consumo y de la inversión pública y privada. La caída de los precios del petróleo muy por debajo de lo que fue entre 2007 a 2014. Aunque también, el menor crecimiento de la economía obedece a problemas de la oferta, particularmente la

escasa competitividad, pues Ecuador se ubicó en el año 2019 en el puesto 90 entre 141 economías con un índice de competitividad de 55.7 (de 100) (Economic Forum, 2019).

Evolución del empleo en el Ecuador

Gráfico 12

Ecuador: La calidad del empleo en el Ecuador ha empeorado, 2009 – 2019.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2019. Encuesta ENEMDU, Series Históricas.

La calidad del empleo ha sido el principal problema del mercado laboral ecuatoriano, ciertamente en el periodo 2009 – 2019, se puede evidenciar dos momentos, el primero entre 2009 – 2013 cuando la tasas de empleo adecuado fluctúan entre 40% hasta 55% y el segundo periodo desde 2014 – 2019 en que desciende hasta menos del 40%. Así, a finales de 2019 se observa que, 39 de cada 100 personas económicamente activas tienen ingresos laborales iguales o superiores al salario mínimo y trabajan 40 horas o más a la semana.

A la par que disminuye el empleo adecuado, aumenta el subempleo debido a que trabajan 40 horas o más por un sueldo inferior al salario mínimo o quieren trabajar más horas pero no

encuentran empleo. Otras formas de empleo inadecuado es el trabajo no remunerado (alrededor de 10 de cada 100), este tipo de empleo es muy común en las empresas familiares, las actividades agrícolas y el servicio doméstico. En la gráfica, se observa que el empleo no pleno también creció en el 2019.

Evolución del salario nominal y real

Cuadro 1

Evolución del Salario Básico Unificado, Nominal y Real y sus tasas de variación anual, 2007 – 2020.

Año	Salario Básico Unificado (SBU)	Salario Nominal	Salario Real	Tasa De Variación SBU	Tasa De Variación Salario Nominal	Tasa De Variación Salario Real
2007	170	198.3	183.8	6.3%	6.2%	3.7%
2008	200	233.1	195.1	17.6%	17.6%	6.2%
2009	218	254.2	206.0	9.0%	9.0%	5.6%
2010	240	279.9	219.8	10.1%	10.1%	6.7%
2011	264	307.8	228.8	10.0%	10.0%	4.1%
2012	292	340.5	240.5	10.6%	10.6%	5.1%
2013	318	370.8	257.5	8.9%	8.9%	7.1%
2014	340	396.5	264.3	6.9%	6.9%	2.6%
2015	354	412.9	397.3	4.1%	4.1%	50.3%
2016	366	426.9	405.5	3.4%	3.4%	2.1%
2017	375	437.4	415.6	2.5%	2.5%	2.5%
2018	386	450.3	426.8	2.9%	2.9%	2.7%
2019	394	459.6	436.0	2.1%	2.1%	2.2%
2020	400	466.7	(*)	1.5%	1.5%	

() No se puede calcular porque se desconoce el Índice de Precios, pues es un año que está cursando.*

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual No. 2015 - Enero 2020. Precios, Salarios y Mercado Laboral.

Ecuador cuenta con una Política Salarial basada en tres pilares que son: el Salario Básico Unificado, los Salarios Mínimos Sectoriales y el Salario Digno. Al finalizar cada año,

representantes de los empresarios y de los trabajadores discuten el alza salarial, generalmente es el Gobierno el que dictamina el valor.

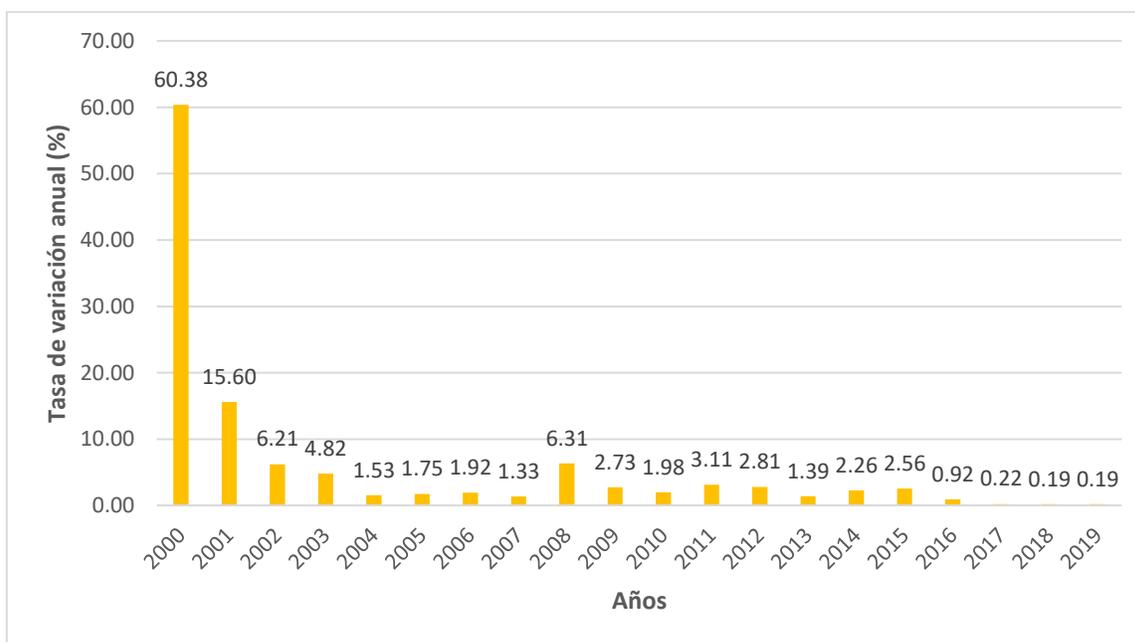
Como se puede ver en el Cuadro No. 1, el Salario Básico Unificado creció a un promedio anual entre 2007 a 2020 de 7% por encima del promedio de la inflación, lo cual ha permitido que los trabajadores recuperen su poder adquisitivo. También el salario real ha crecido en este mismo periodo a una tasa promedio de 7.8%.

Entre el 2008 al 2020 antes de la pandemia de la Covid – 19, el Salario Básico Unificado se había duplicado de 200 dólares a 400 dólares. Este tipo de salario (SBU) no considera ni el décimo tercer sueldo, ni el décimo cuarto sueldo, por tal razón el salario nominal recoge estos valores y es más alto.

La inflación en el Ecuador

Gráfico 13

Promedio Anual de la Inflación en el Ecuador, 2000 – 2019.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2019. Sector Real, Cuentas Nacionales Anuales.

La inflación en nuestro país dejó de ser un problema económico serio a partir de la dolarización, pues este esquema monetario entre otros resultados consiguió reducir la tasa de

interés y el nivel de inflación, la dolarización frenó ese terrible deterioro del bienestar social que traía consigo la economía con la devaluación. El país siempre se desenvolvía con lo que pasa con el precio del dólar (tipo de cambio) y la cotización del barril de petróleo.

Ciertamente el inicio de la dolarización fue duro, nada podía ser fácil luego del desplome del sucre. Duro, porque en dólares arrancamos con sueldos y jubilaciones bajos (que luego se recuperaron), y porque los ahorristas perdieron a favor de los deudores, lo cual es totalmente injusto. Pero nada de eso se debió a la dolarización misma, sino a la combinación en los quince meses anteriores de una devaluación del 400% e inflación cercana al 100%. La economía debía ajustarse. Y con la inflación que hubiera continuado creciendo de mantenerse el sucre, los asalariados y jubilados habrían sufrido aún más, e igual los ahorristas (o peor) hubiesen perdido frente a los deudores.

Cuando el país tenía moneda propia, los gobiernos solamente recurrían a la emisión inorgánica para solucionar los problemas. Esto llevó a una situación insostenible, que mostró su peor rostro en 1999 cuando hubo la crisis bancaria, la hiperinflación.

La inflación que vino después del 2003, ya era considerada una tasa del crecimiento de los precios más coherente con el sistema monetario instaurado, en dólares los precios ya no debían crecer encima de los niveles de EEUU, pues siendo la misma moneda debíamos tener alguna convergencia.

Si bien, la dolarización eliminó la incertidumbre, que previamente existía en la economía derivado de la desconfianza en la política económica, era de esperarse que el ajuste económico no sea tan repentino pues muchos analistas consideran que la disminución de los precios (deflación) es perjudicial. En nuestro contexto, una deflación era beneficiosa debido a que corregiría distorsiones generadas por múltiples intervenciones del Estado a lo largo de las últimas décadas, previo la dolarización, por ello que a partir del 2000 y hasta diciembre de 2002 observamos una reducción de la tasa de inflación.

La estabilidad macroeconómica, que traía la dolarización, arrancó en 2004. Las cifras de producción lo muestran, así como la banca, que dio un giro en el análisis del riesgo, está y estuvo abierta al endeudamiento a largo plazo sin deteriorar la tasa de interés real.

La política económica desde 2003 dejó de centrar su objetivo en la inflación y la ausencia de política monetaria relevó a la política fiscal la estabilidad y el crecimiento. El Gobierno de Gutiérrez, respalda la dolarización, pero también siguió con la aplicación de esquemas que acomodan la economía a los grandes intereses y al servicio de la deuda externa. En seguida el descontento social colmó la paciencia y de seguida tuvimos un nuevo mandatario, que comprometió gobernar para los sectores sociales, que los beneficios del petróleo por el entorno internacional favorable, y ese discurso se mantuvo y con más fuerza a partir de 2007 con el gobierno del Correato.

Pero a donde nos llevó esta política económica, pues sin duda a un mayor gasto, al menos hasta 2014, se creía que tener una economía dolarizada, pronto nos llevaría a una vida de consumo como en la primera economía del mundo, pero eso se nos acabó en 2014 hasta cuando, nuestro principal producto de exportación, el petróleo, mostró una curva decreciente de su precio, y pronto la economía se desaceleró, los precios de los bienes muestran en los años más recientes, 2017, 2018 y en 2019 varios meses de inflación negativa, llegando a preocupar a los bancos y las empresas, porque la deflación es mala, puesto que encarece el pago de las deudas, precisamente cuando los ingresos de los deudores están cayendo. No obstante, lo que se verá es que caerá la tasa de interés nominal al caer uno de los componentes de la tasa de interés: la inflación.

Es cierto que habrá empresarios a los cuales les costará más pagar su deuda que lo que les costó durante la época inflacionaria. Pero este no es el caso de todos los empresarios, sino particularmente de aquellos que realizaron inversiones que sólo eran rentables en ese entorno inflacionario. En deflación hay empresarios que contratan créditos y que los pueden pagar porque tienen proyectos rentables en este nuevo entorno.

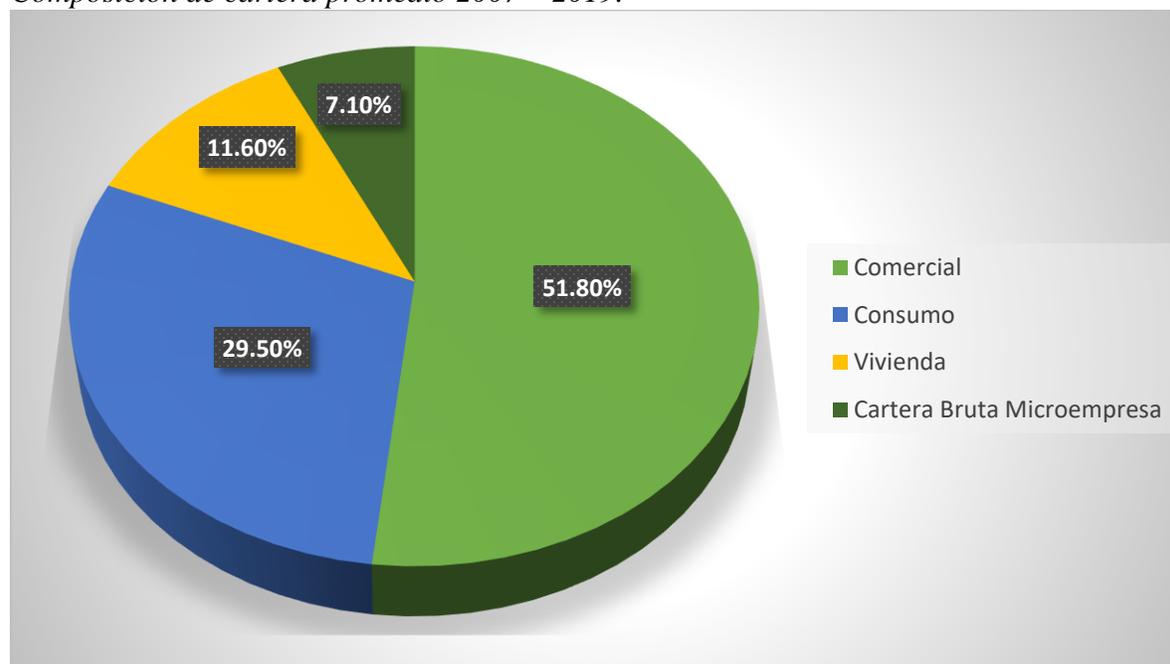
La situación financiera en el Ecuador

No es extraño que los Bancos a finales de los 90 acumularon dólares, convirtiéndose en los principales demandantes de la divisa. Sus balances mayoritariamente pintaban activos y pasivos dolarizados y muchos contabilizados en el exterior. La dolarización arranca en el sistema financiero congelando las cuentas bancarias con un fuerte impacto en el sector empresarial, porque congelaron su capital de trabajo. Al paralizarse la intermediación, se provocó una sequía de crédito durante el primer semestre del 2000 replanteándose el quehacer de la banca a partir de entonces.

Luego de la crisis financiera de 1999, la banca aprendió de sus errores, tuvieron que ajustarse a la normativa, que se caracterizó de pendular porque se pasó de una casi total libertad a una política de excesivo control. La Superintendencia de Bancos impulsó las normas de Basilea, tuvieron que crearse las Unidades de Riesgo y los bancos debían medir los riesgos de liquidez, de mercado, a más obviamente del riesgo de crédito.

Gráfico 14

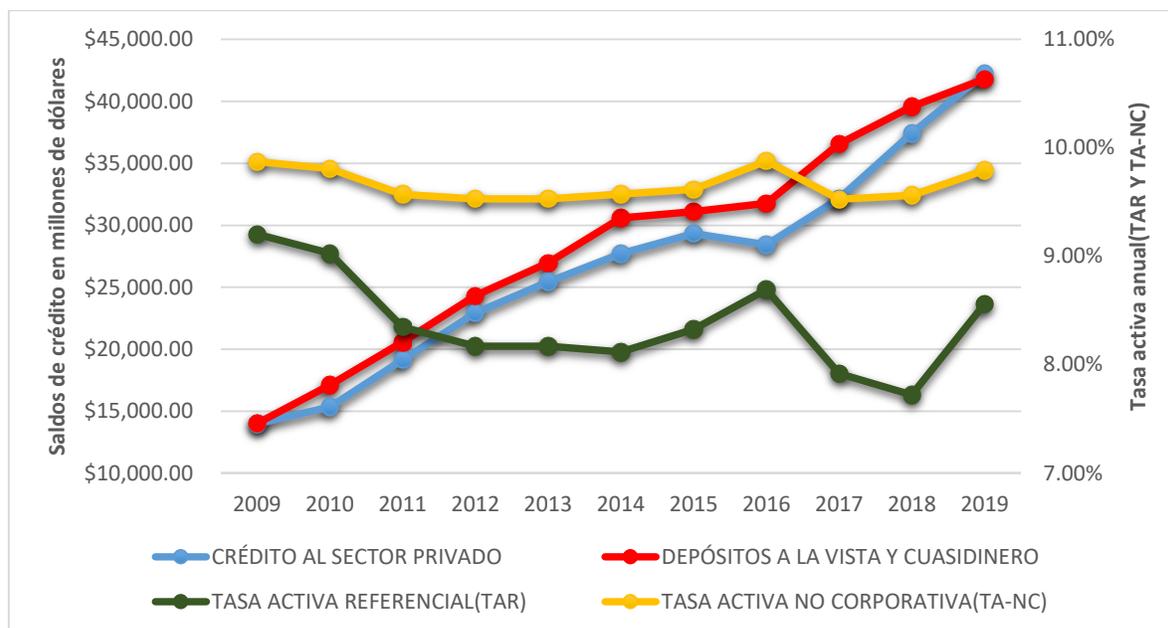
Composición de cartera promedio 2007 – 2019.



Fuente: Superintendencia de Bancos, 2019. Boletines de series Bancos, Total Series Bancos Privados.

Gráfico 15

Evolución de las tasas de interés y el crédito, periodo 2009 – 2019.



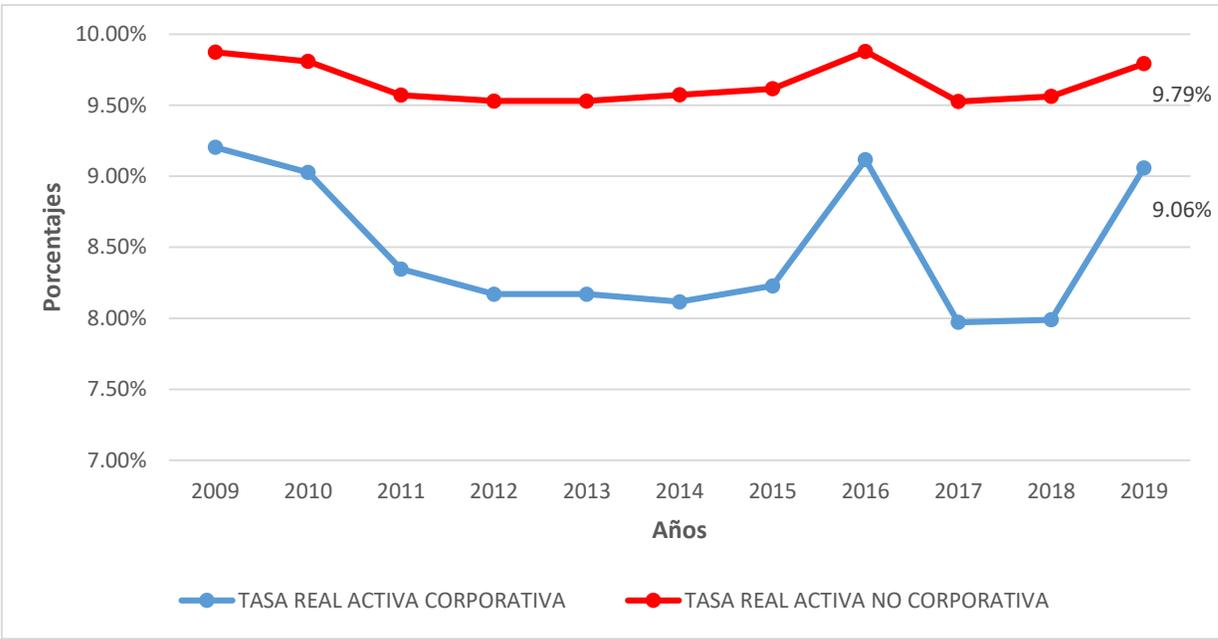
Fuente: Banco Central del Ecuador, 2019. Información estadística mensual, Captaciones del Sistema Financiero y Tasas de Interés Referenciales Vigentes.

Los sistemas de reporte se fueron perfeccionando, se crearon los segmentos de crédito (comercial, consumo, vivienda y microcrédito) y el comportamiento de las tasas de interés tuvieron dos etapas marcadas: hasta antes de 2007, las tasas se regulaban por el mercado y las condiciones del sistema bancario; en tanto que, a partir de ese año, la nueva regulación le puso límites a las tasas, es decir, las tasas de interés pasan a ser reguladas por el BCE. Pero es evidente que, durante la dolarización se observa la reducción de las tasas de interés, tanto activas como pasivas, conjuntamente con una clara recuperación del crédito y de las captaciones del sistema bancario, pero la estructura del mercado¹ se mantiene como antes de la dolarización, es decir un mercado financiero oligopólico.

¹ Con estructura de mercado se refiere a que antes de la dolarización el mercado financiero estuvo dominado por los cinco bancos más grandes tanto en colocaciones como en captaciones. Para ese entonces, los bancos más grandes se concentraban en el Filanbanco, el Banco del Progreso, El banco del Pacífico, El Banco del Pichincha y el Banco Continental. Hoy esos bancos son El Pichincha, El Pacífico, De Guayaquil, Bolivariano y Produbanco.

En la economía sucretizada, se tuvo rentabilidades negativas, la inflación fue superior a las tasas nominales, en la economía dolarizada se empieza a recuperar tasas reales positivas, esto significó que los agentes empezaron a experimentar un ahorro y una contribución marginal positiva del capital invertido. Pero esto no fue sólo lo que pasó. La dolarización a partir del 2004 dio ímpetu al consumo, los agentes económicos (las familias) no tuvieron reparos en endeudarse para consumir (viajar, vestirse, mejorar el look y en definitiva mejorar su estilo de vida). Los créditos de consumo, vivienda presentan importantes tasas de crecimiento. De otra parte, las empresas también se endeudaron para atender esa demanda agregada en la que un actor importante también fue el Estado, quien vio aumentar su gasto de manera imparable.

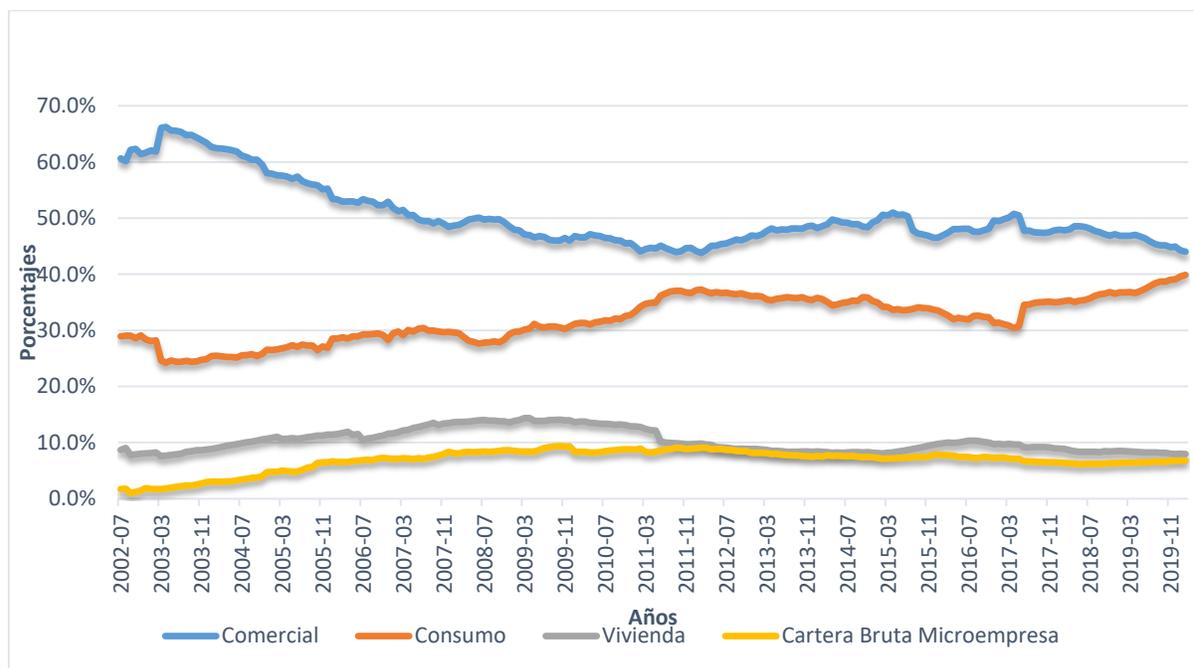
Gráfico 16.
Tasas de interés real: Sector Corporativo y No Corporativo, 2009 – 2019.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2019. Información estadística mensual, Captaciones del Sistema Financiero y Tasas de Interés Referenciales Vigentes.

Gráfico 17

Composición de cartera, 2002 – 2019.



Fuente: Superintendencia de Bancos, 2019. Total Series Bancos Privados.

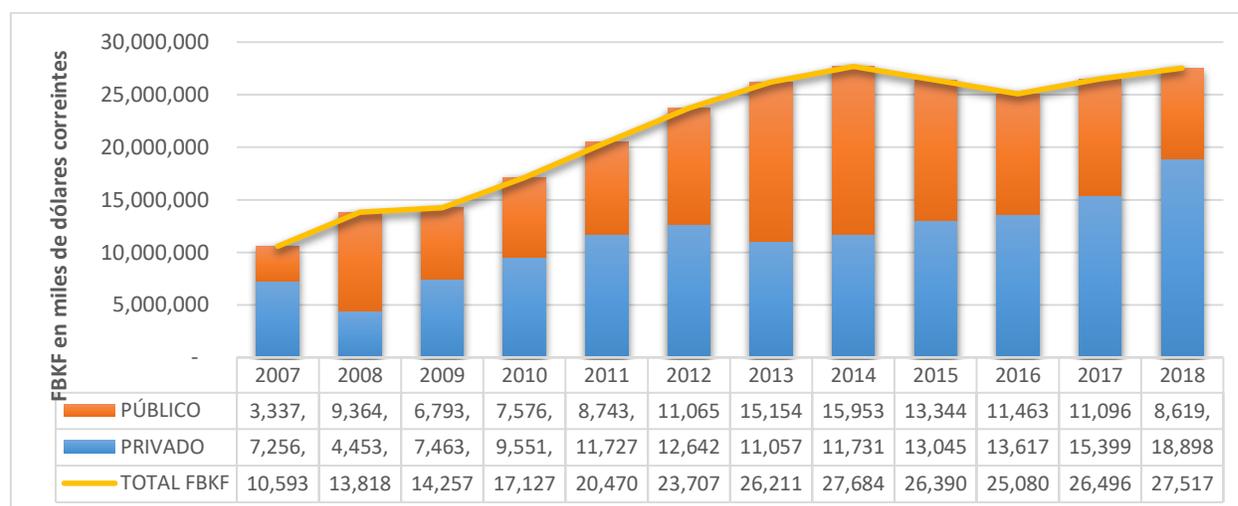
El Estado también dinamizó la inversión pública, impulsada por la mayor deuda. El gobierno no sólo se endeudó internamente sino y sobre todo en el exterior. Como se puede apreciar la gráfica de la inversión pública (FBKF) supera a la privada. Este crecimiento fue notorio hasta 2014, año que coincide con la caída del precio del petróleo repercutiendo más adelante no solo la caída misma de la economía sino el estancamiento de la misma ya que en los primeros años de la dolarización y hasta el 2007, la economía presentó crecimiento y el ingreso per cápita no superó los 3,351 dólares. A partir de 2007 y hasta el 2014 el ingreso per cápita tiene un importante crecimiento de 3,588 a 6,030, pero esto no revela que el manejo de la política económica haya sido exitosa, sino fue el entorno económico mundial que favoreció, el incremento sostenido del precio del petróleo y alimentó los ingresos del estado.

Fue en 2014 que el precio del barril del petróleo tuvo su pico más alto; los cinco bancos más grandes del país concentraron el 82.4% de los depósitos dejando el 18.6% para el resto de

entidades; y, el PIB nominal llegó a USD 100.000 millones. En 2018 el 63.2% de los créditos y el 68.1% de los depósitos se concentraron en estos mismos bancos.

Gráfico 18

Formación Bruta de Capital Fijo, 2007 – 2018 (Miles de dólares corrientes).



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2018. Cuentas Nacionales Anuales, Matrices Especiales de Cuentas Nacionales, Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF).

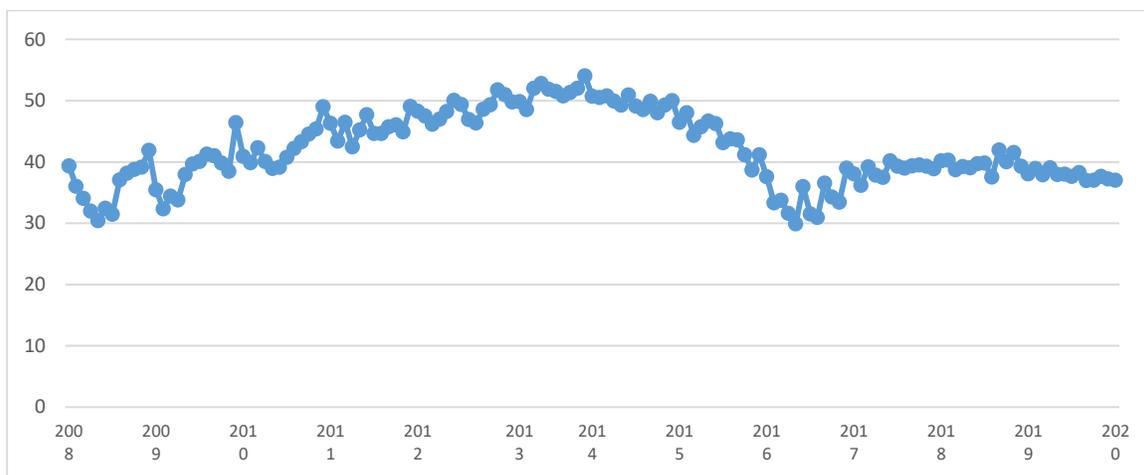
Índice de confianza del Consumidor (ICC)

El Índice de confianza del consumidor tiene como objetivo medir el grado de optimismo que tiene el consumidor con respecto a las percepciones que este tiene del presente y futuro en torno a 5 pilares que tienen una misma ponderación (20%) y son: La situación económica del hogar; el consumo en entretenimiento; la situación económica del país y laboral; el consumo de alimentos; y, el consumo no periódico.

El valor total de ICC esta entre 0 y 100 puntos, en donde, 0 representa la condición de empeoramiento, 50 en la que su condición se mantiene igual y 100 en una situación de mejora. Por tanto, mientras más cercana a cero la ponderación, peor será la percepción del consumidor. Si el índice es superior a los 50, representa una expectativa positiva de la situación presente y futura, mientras más cercano a 100 será mejor la perspectiva del consumidor en los 5 pilares mencionados anteriormente.

Gráfico 19

Índice de confianza del consumidor global, 2008 – 2020.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Sector Real, Índices de Coyuntura (d 3.1), Índice de Confianza del Consumidor.

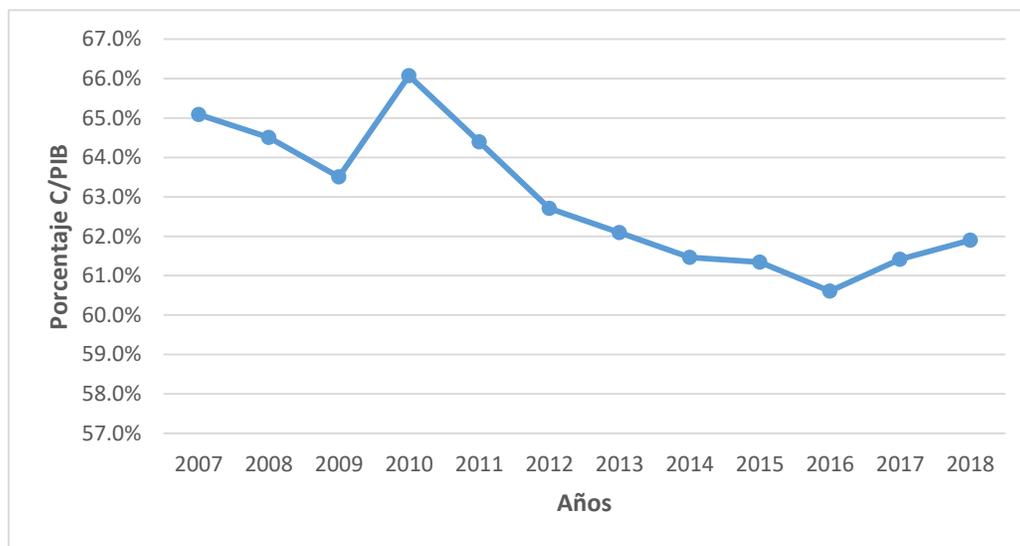
Como se observa en el Gráfico N°19, el período continuo en el que el ICC supera los 50 puntos es entre mayo del 2013 a marzo del 2014, siendo el puntaje más alto en diciembre del 2014 con 54.03 puntos. De la misma manera el índice más bajo fue en mayo del 2016 con un valor de 29.9 puntos (posterior a la ocurrencia del terremoto, y subida de impuestos). Adicional durante todo el período analizado la media es de 42.14 puntos. Normalmente la expectativa del consumidor con respecto al futuro y condición presente es pesimista.

En este punto vale la pena entender el rol de las expectativas del consumidor en sus decisiones de consumo, ahorro e inversión:

El consumo es una variable fundamental para explicar el comportamiento de las fluctuaciones económicas, en donde según la perspectiva de corto plazo, el consumo en un determinado período depende del ingreso de ese período. Bajo esta perspectiva no se toma en cuenta la expectativa de ingreso futuro.

Gráfico 20

Consumo de los hogares como porcentaje del PIB, 2007 - 2018 (Millones de dólares del 2007).



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2018. Sector Real, Cuentas Nacionales Anuales.

En el gráfico N°20, observamos la relación entre la tasa de crecimiento del PIB y la tasa de crecimiento del consumo de los hogares durante el período 2008 al 2018, la caída porcentual mas grande del consumo de los hogares se dio entre los años 2015-2016 (2.41%), por el efecto de grandes shocks a la economía como la caída del precio del petróleo y el terremoto en Abril de 2016 en Manabí y Esmeraldas, este último ocasionó grandes pérdidas materiales y de vidas, de tal manera que para paliar esta situación el gobierno subió temporalmente 2 puntos el Impuesto al Valor Agregado.

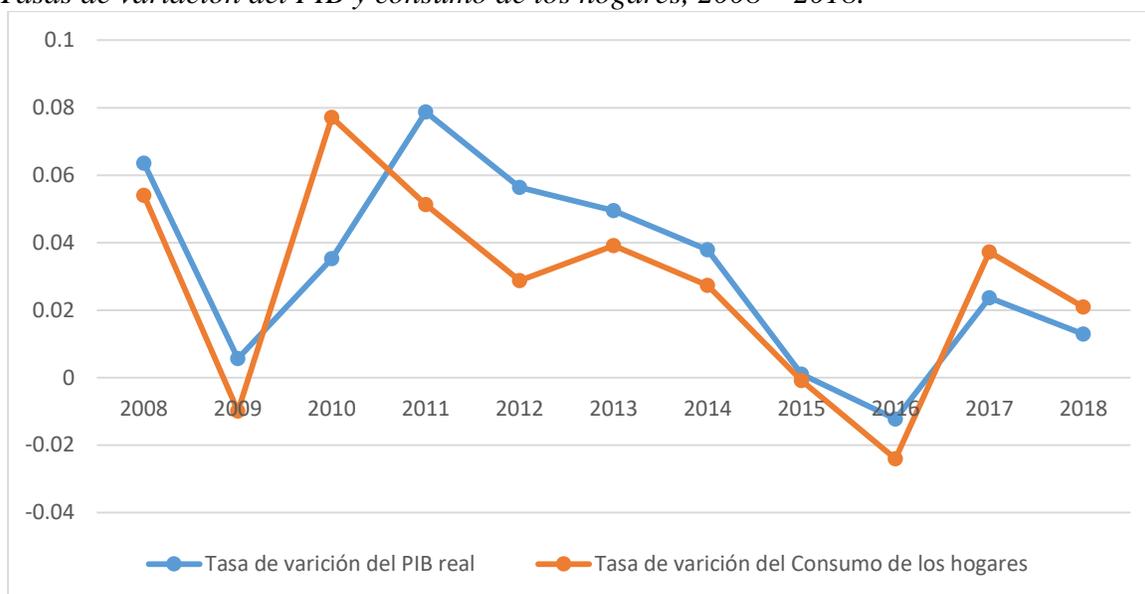
El rol de las expectativas juega un papel importante y el consumo es la variable más importante de la Demanda Agregada, como se observa en el gráfico de las expectativas del consumidor el punto más bajo es en el 2016, año en el cual el ingreso o producción cae y por lo tanto el consumo.

El panorama de confianza del consumidor no es alentador de cara al futuro, mientras se estaba redactando este artículo, se está viviendo una crisis sanitaria por la pandemia del Covid-19, el resultado desde el punto de vista económico es un mundo casi paralizado y los países pequeños y dependientes del petróleo aún más afectados por la brutal caída del precio del

crudo debido a la contracción de la demanda, los sectores económicos más afectados están siendo los relacionados con el turismo como los servicios de transporte aéreo, hoteles, restaurantes, aunque también se avizora que negocios relacionados con el uso de aplicaciones para videollamadas, clases virtuales, libros digitales se han visto beneficiadas al igual que el uso de internet para el teletrabajo y la telemedicina. En esta coyuntura la mayor demanda de medicamentos e insumos médicos para frenar la pandemia serían las pocas empresas que habrán visto crecer sus ventas.

Gráfico 21

Tasas de variación del PIB y consumo de los hogares, 2008 – 2018.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2018. Sector Real, Cuentas Nacionales Anuales.

Indice de Confianza Empresarial (ICE)

El ICE es un indicador que mide la percepción del sector empresarial en cuanto a la actividad económica nacional, e involucra sectores comercio, industria, servicios y construcción.

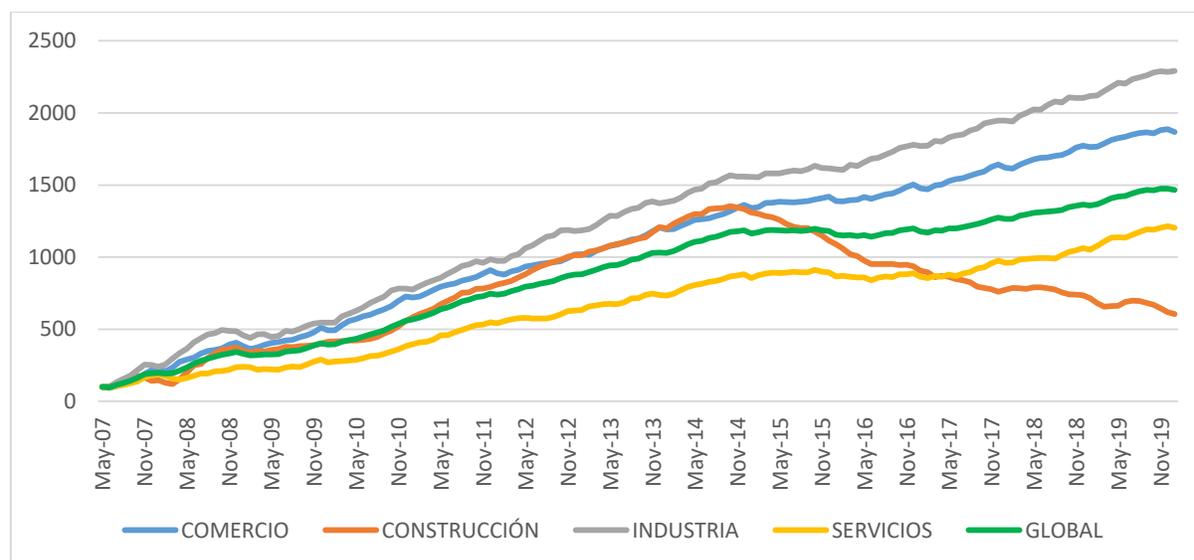
La información sobre la percepción empresarial se la realiza a través de encuestas a los ejecutivos de las 1000 empresas más representativas del Ecuador según su nivel de ventas y son las empresas que marcan tendencia y son líderes en sus determinados sectores.

Para la construcción del indicador se considera variaciones mensuales y expectativas de los empresarios para el siguiente mes en cuanto a volumen de producción, ventas, inventarios, demanda laboral, precios así como la percepción sobre la situación actual y futura del negocio.

Cuando el ICE es mayor que cero, significa que la confianza empresarial en ese mes mejoró con respecto al anterior, y cuando es negativo, la confianza empresarial se deterioró con respecto al mes anterior.

Gráfico 22

Índice de Confianza Empresarial, 2007 – 2019.



Fuente: Banco Central del Ecuador BCE, 2019. Sector Real, Índices de Coyuntura (d 3.1), Índice de Confianza Empresarial.

Como podemos observar en el Gráfico N°22, los índices de todos los sectores crecen durante el período analizado (2007-2019) a excepción del sector de la construcción que a partir del año 2005 ha tenido una caída continua hasta la actualidad. El sector que ha presentado un crecimiento sostenido en el largo plazo es la industria, con ligeron altibajos a lo largo del período analizado.

Los movimientos en el índice de confianza empresarial pueden ser un mecanismo anticipador de variables importantes como el nivel de producción, demanda de trabajo, inversión

(aumento de la formación bruta de capital fijo), colocaciones del sector financiero, ventas, etc. Así, para la economía ecuatoriana se encontró que las expectativas actúan como mecanismo anticipador, para lo cual se utilizó la prueba de causalidad de Granger, luego se aplicó un Modelo Autoregresivo y se obtuvo que, “el ciclo económico depende de las expectativas empresariales, pues por cada punto porcentual que aumente la confianza empresarial del trimestre anterior, la producción del periodo actual aumenta en 0,17%” (Mejía, Pinos, Proaño, 2019, p.1)

Comercio internacional

Según Krugman, Obstfeld y Melitz: “El análisis del comercio internacional pone el énfasis en las transacciones reales de la economía internacional, es decir, en aquellas transacciones que implican un movimiento físico de bienes o un compromiso tangible de recursos económicos” (p. 8).

Desde los inicios del Ecuador como República, el comercio con el resto del mundo ha revestido gran importancia para el desarrollo económico caracterizándose por ser un exportador de bienes primarios y un importador de bienes procesados. En palabras de Alberto Acosta: “Nuestra economía ha sido extractivista, es decir prioritariamente primario-exportadora, en esencia tremendamente violenta con la Madre Tierra y sumisa frente al mercado mundial” (p. 17).

Desde el año 2000 al ser una economía dolarizada, no puede aplicar política monetaria (devaluación de la moneda) como una forma de generar más competitividad a los productos de exportación y desincentivar las importaciones. Lo anterior implica que el país tiene que aplicar otro tipo de instrumentos de política que deben contar con la aprobación de la Organización Mundial del Comercio pues, como consta en la página web de esta institución multilateral, el Ecuador figura como miembro desde el 21 de enero de 1996.

El horizonte temporal comprendido entre los años 2007 y 2019 implica el período completo del gobierno de Rafael Correa y los dos primeros años del gobierno de Lenin Moreno, cada uno de ellos caracterizados por dos visiones diferentes sobre el comercio internacional.

Durante estos gobiernos la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo – SENPLADES, ahora Plan Ecuador, presentaron planes de desarrollo

1. Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017 (2013)
2. Plan Nacional de Desarrollo. Toda una vida. (2017)

Los mismos que muestran rasgos comunes como: el fomento a las exportaciones con valor agregado, la diversificación de la oferta exportable y de mercados de exportación, la sustitución de importaciones.

Hay que destacar que éstos gobiernos tenían distintas ideas sobre la apertura comercial y sobre todo, en el tema de la firma de acuerdos comerciales.

En el caso del gobierno de Correa la política de apertura comercial era guiada más por temas ideológicos como se demuestra en el Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017 en que se afirma que: “Además de negar la opción de un TLC con los Estados Unidos y de mostrarse renuente a firmar similar tipo de acuerdo con Europa, el gobierno ha intentado diversificar los productos y los destinos de las exportaciones ecuatorianas” (p. 56). Es por esto que durante la mayor parte del periodo de gobierno, se realizaron acercamiento con países con ideologías más “afines” con el gobierno como por ejemplo con la República Bolivariana de Venezuela, la Federación Rusa, Bielorrusia o la República Islámica de Irán. Al final de su periodo el país ratifica su adhesión al Acuerdo Multipartes firmado entre la Unión Europea y dos países andinos, Colombia y Perú, mismo que entró en vigencia el 1 de enero de 2017.

Por su parte, el gobierno de Moreno se ha visto proclive a la búsqueda de un acuerdo comercial con Estados Unidos muestra de ello es la visita al presidente Trump en febrero de 2020.

Para el presente análisis se consideró los datos anuales obtenidos de los reportes del Banco Central del Ecuador (2020) sobre Exportaciones e Importaciones expresados en toneladas métricas y en millones de dólares utilizando el Incoterm Free on Board FOB para que en la comparación entre datos no se vea alterada por costos de transporte y seguros sobre las mercancías.

Cuadro 2

Totales anuales de exportaciones e importaciones en toneladas métricas y en millones de dólares FOB

Año	Exportaciones		Importaciones	
	Toneladas métricas	Millones de dólares FOB	Toneladas métricas	Millones de dólares FOB
2007	27.731.970,58	14.321,32	10.843.703,62	12.895,24
2008	28.087.243,85	18.818,32	11.579.586,72	17.551,93
2009	27.347.308,74	13.863,05	11.367.337,50	14.071,45
2010	26.627.895,99	17.489,92	13.751.960,45	19.308,38
2011	27.312.197,95	22.322,35	14.382.537,57	22.887,67
2012	27.922.354,06	23.764,76	14.271.298,05	24.001,84
2013	29.253.060,17	24.750,93	15.625.948,45	25.539,04
2014	31.407.301,88	25.724,43	17.208.945,89	26.214,57
2015	31.681.046,33	18.330,65	15.556.319,35	20.298,59
2016	31.940.943,38	16.797,67	13.719.463,92	15.433,80
2017	31.656.301,89	19.092,35	15.713.829,86	18.876,56
2018	31.239.179,04	21.627,98	17.028.591,66	21.941,62
2019	33.099.973,36	22.329,38	17.369.646,69	21.314,31

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior.

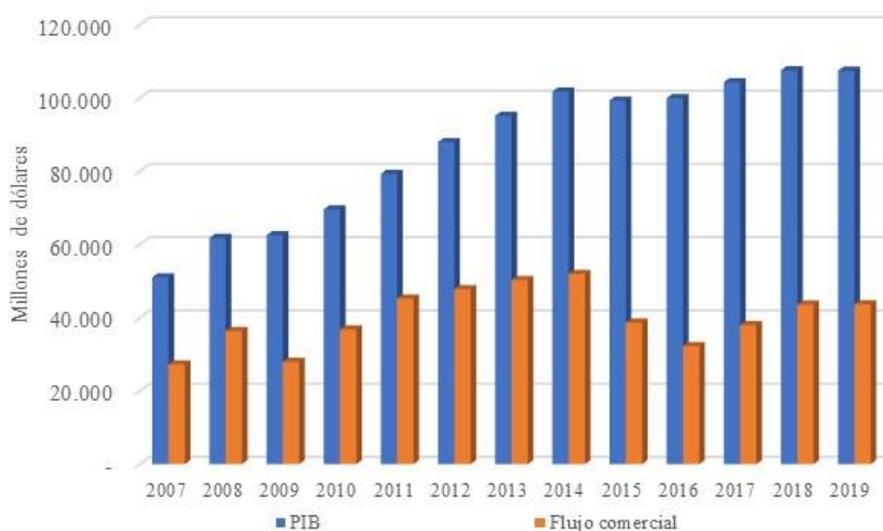
Flujo comercial e importancia con respecto al PIB

Se define al flujo comercial como la suma de Exportaciones e Importaciones. Al comparar esta cifra con el PIB nominal puede dar una idea del grado de apertura comercial que posee una economía. En el caso ecuatoriano, como muestra el Gráfico N°23, al inicio del período el valor de la apertura comercial superaba el 55.00% del valor del PIB, pero va disminuyendo hasta que en el año 2016 representa el porcentaje más bajo con el 32.25%. En promedio durante el periodo de estudio este indicador representó el 47.22% del PIB.

La balanza comercial es una de las cuentas más importantes de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos y se la calcula como Exportaciones menos Importaciones. Los picos que muestra la Gráfica N°24, tanto positivos como negativos, coinciden con cambios en los precios internacionales del petróleo demostrando de esta manera la dependencia que tiene la economía ecuatoriana del comercio de este producto. Además, la apreciación del dólar genera que los bienes importados resulten relativamente más baratos.

Gráfico 23

Comparación del Flujo comercio con el PIB en términos nominales.

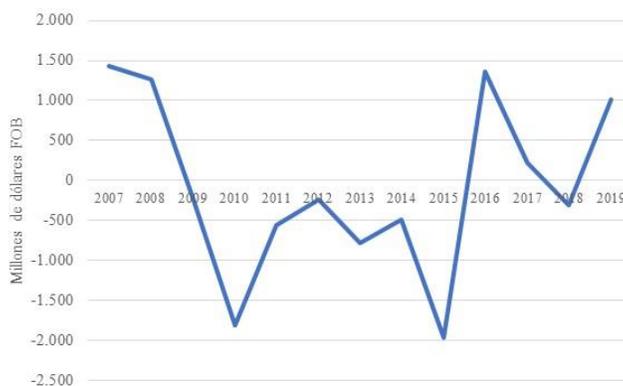


Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior.

Como se observa en el Gráfico existe saldo deficitario en la mayor parte del periodo mostrando los mayores picos en los años 2009 y 2015 por lo que, para evitar la salida de divisas y de esta manera proteger a la economía dolarizada, Ecuador implementó medidas de salvaguardias por Balanza de Pagos. Según consta en la página web de la OMC (2020) el año 2009 se gravó a 627 partidas arancelarias durante 12 meses y en el año 2015 se gravó a 2800 partidas arancelarias (lo que implicaba casi un tercio de las partidas importadas).

Gráfico 24

Balanza Comercial.



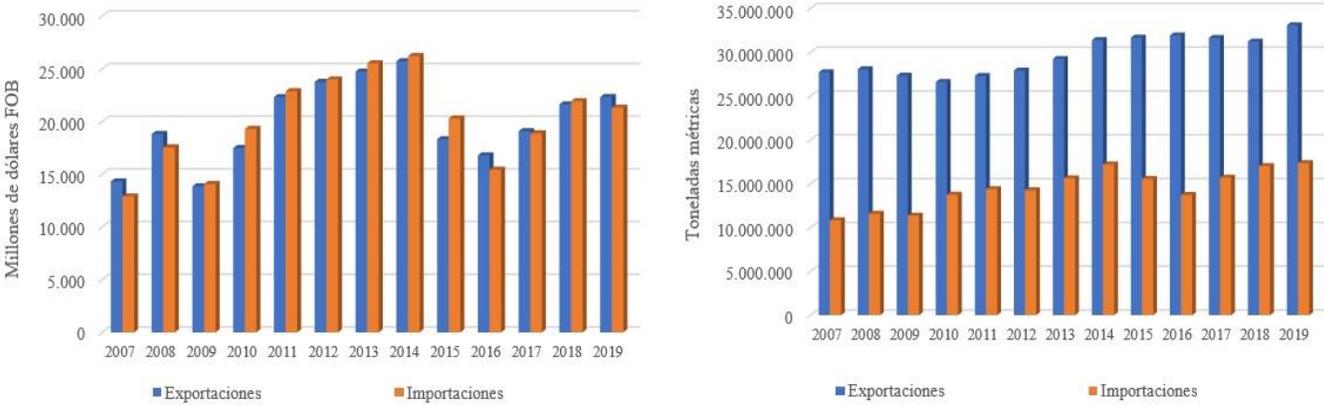
Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior

En el Gráfico N°25 se muestran los valores de Exportaciones e Importaciones tanto en millones de dólares como en toneladas métricas.

El la sección derecha se aprecia que existe una grán diferencia entre el número de tonedas métricas exportadas e importadas demostrando de esta manera que se exportan principalmente materias primas y bienes sin valor agregado que se venden a precios más bajos pero se importan bienes procesados comprados a precios más altos. Esto se corrobora al observar los resultados en volumen monetario que se muestran en la sección izquierda.

Como es sabido Ecuador se caracteriza por ser exportador de bienes primarios. El siguiente gráfico muestra la composición de las exportaciones según el tipo de producto en el mismo se puede apreciar el predominio de las exportaciones primarias que en promedio han representado un 78.03% del total de exportaciones. La participación porcentual de los bienes industrializados ha presentado una tendencia decreciente, pasando de 25.72% en el año 2007 a un 16.45% en el 2014, cerrando el periodo en 2019 con el 20.18% de participación en el total de Exportaciones.

Gráfico 25
Balanza Comercial.

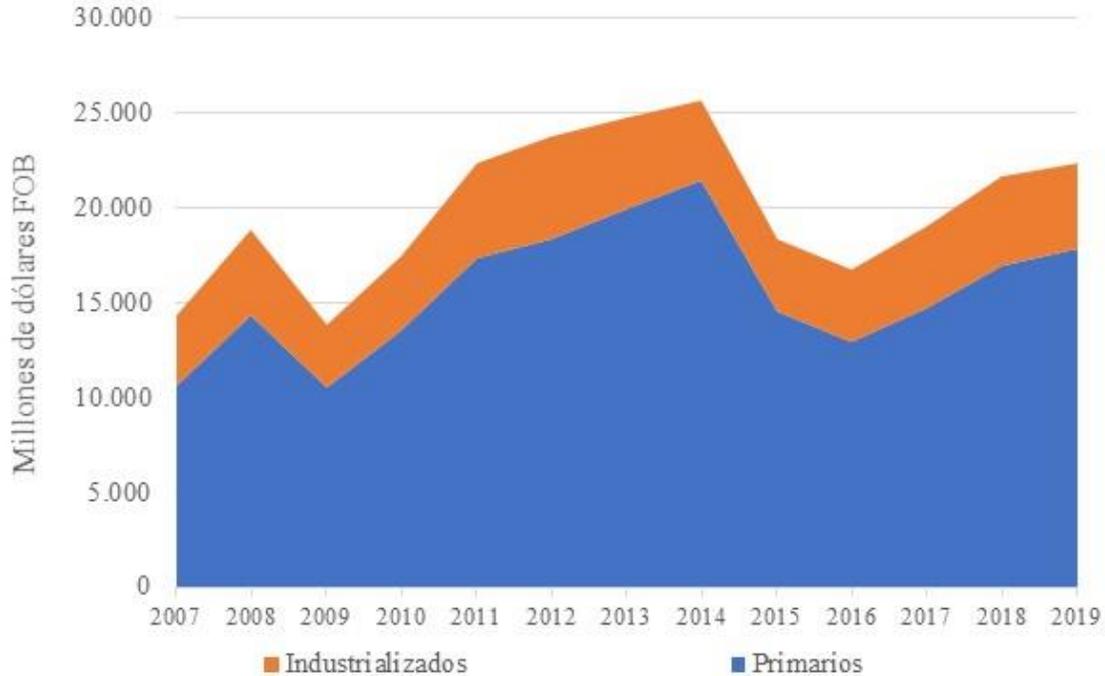


Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior

Exportaciones

Gráfico 26

Composición de la Exportaciones según el tipo de productos.



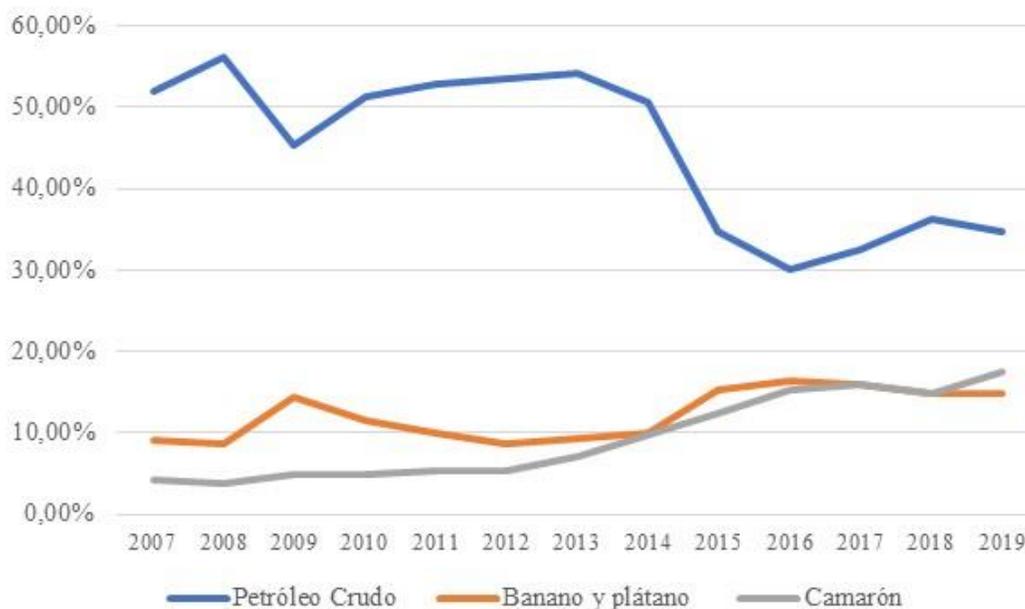
Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior.

De la composición descrita anteriormente se desprende que los tres principales productos de exportación sean, de acuerdo a su importancia, el petróleo, el banano y el camarón representado entre los tres en promedio el 66.47% del total de las exportaciones.

El Gráfico 27 muestra que la participación porcentual del petróleo sobre el total de importaciones es decreciente a lo largo del período y que las participaciones del banano y del camarón presentan un comportamiento contrario. Vale destacar que hasta el año 2017 en banano era el segundo producto de mayor exportación, pero a partir de ese año el camarón supera la participación del banano.

Gráfico 27

Principales productos de Exportación.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior

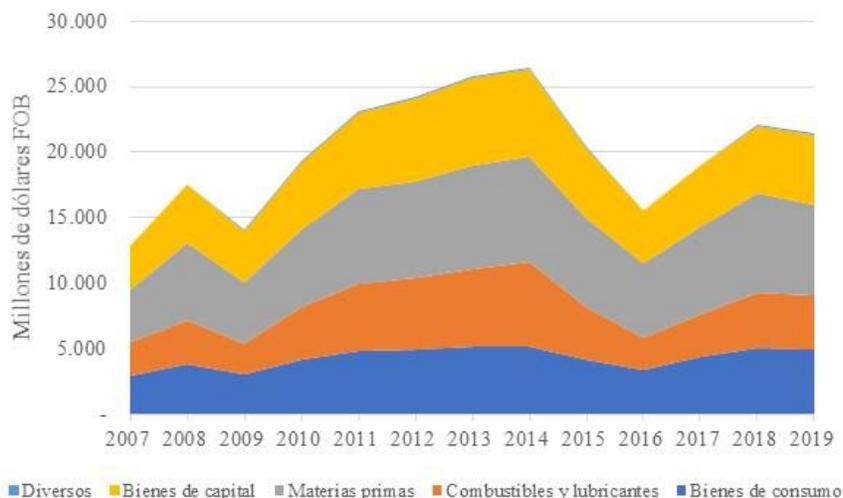
Importaciones

La teoría macroeconómica sostiene que la demanda agregada es cubierta por la producción local y las importaciones. La apreciación del dólar genera condiciones muy atractivas para el consumidor ecuatoriano, así los productos importados resultan en algunos casos más baratos que los producidos internamente. Según las estadísticas se tiene que, la importación de bienes de consumo representa en promedio alrededor del 21.00% del total.

El Gráfico 28 muestra que, según el uso o destino económico, en promedio, el 58.22% corresponde a materias primas y bienes de capital (destinados a la agricultura y en mayor medida a la industria). Se puede afirmar entonces que muchas de la manufactura del país, y por ende muchos puestos de trabajo, dependen de los bienes importados.

Gráfico 28

Composición de las importaciones realizadas por Ecuador según el uso o destino económico de los productos.



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2020. Información Estadística Mensual, Comercio Exterior.

CONCLUSIONES

Sin duda que el país está enfrentando la crisis económica más severa de su historia republicana, la abrupta caída de la producción que obedece no sólo a los cierres obligatorios de las empresas durante la cuarentena sino a una tendencia que estaba presente previo a este hecho, obligan a considerar que la crisis se profundizará con el incremento del desempleo que conlleva a una disminución de los ingresos y del consumo y contraen la economía también por el lado de la demanda agregada. Pero a pesar de este panorama gris, aún se tiene a la dolarización, un sistema que de alguna manera crea estabilidad y mayores certezas en la economía. Sin embargo, el país atraviesa un momento crucial no sólo porque se espera la inmunidad de la vacuna para que exista mayor movilidad y producción sino también porque los ecuatorianos debemos decidir quiénes conducirán el país en el futuro inmediato. También esta nueva normalidad ha permitido aprovechar mejor las nuevas tecnologías de la información que sin duda también han transformado la producción, el consumo, el comercio internacional, la educación, la salud y continuarán en este proceso. Muchos son los desafíos que habrá que enfrentar tanto el sector público como privado en un contexto global que ha cambiado al mundo entero.

Referencias

- Acosta, A. (2015). *Buen Vivir Vom Recht Auf Ein Gutes Leben*, Quito, Ecuador: oekom.
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (2019). Boletín 31.- Ecuador y Los Acuerdos Comerciales. *Boletín Informativo de Integración Monetaria y Financiera*, 2.
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (2020). *Cuentas Nacionales*. Recuperado de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/CuentasNacionales/Anuales/Dolares/IndiceCtasNac.htm>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (2018). *Información Estadística Mensual*. Recuperado de <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
- Castro, Y. (2007). La influencia del entorno en el desempeño de las organizaciones. Particularidades del entorno empresarial cubano. *Economía y Desarrollo*, (2), 136-149.
- Economic Forum. (2019). *The Global Competitiveness Report 2019*. Switzerland: World Economic Forum.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos [INEC]. (2020). *Estadísticas por tema*. Recuperado de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/proyecciones-poblacionales/>
- Krugman, Obstfeld y Melitz. (2012). *Economía internacional, teoría y política (Novena Edic)*. Madrid, España: PEARSON EDUCACIÓN S.A.
- Mejía Matute, S. R., Pinos Luzuriaga, L. G., Proaño Rivera, W. B., & Rojas Narváez, J. B. (2019). Expectativas empresariales y ciclo económico de la economía ecuatoriana 2007 – 2018. *PODIUM*, (36), 1-22. <https://doi.org/10.31095/podium.2019.36.1>
- Secretaria Nacional de Planificacion y Desarrollo. (2013). *Plan Nacional de Desarrollo / Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017*. Recuperado de: https://www.itb.edu.ec/public/docs/baselegal/ea493b_PlanNaciona_para_el_Buen_Vivir_2013_2017.pdf
- Porter, M. (2009). *Estrategia Competitiva. Técnicas para el análisis de la empresa y sus competidores*. Madrid, España: Cartoné.