

SECTOR EXPORTADOR Ecuador: Sectorial

Con información al 31 de octubre de 2023

Quito, 19 de enero de 2024

Equipo de Análisis		
Ing. Masiel Ponce mponce@ratingspcr.com	Econ. Fernanda Acosta facosta@ratingspcr.com	(593) 2 450 1643

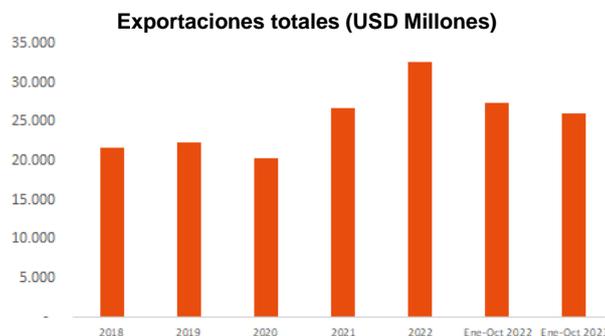
Racionalidad

Según la información más reciente proporcionada por el Banco Central, entre enero y octubre 2023, las exportaciones ecuatorianas experimentaron una disminución del -5,3% en valor y del -1,2% en volumen, en comparación con el mismo periodo en 2022. Las exportaciones petroleras experimentaron una reducción, tanto en términos de volumen (-2,8%) como en valor FOB (-24,7%); mientras que, para el mismo periodo, el valor de las exportaciones tradicionales (camarón, banano, cacao y elaborados, atún y pescado, café y elaborados), aumentó en +4,5%. Sin embargo, es importante mencionar, que el camarón registró una contracción de -2,5% y el atún y pescado de -28,2%, en conjunto. Por; por otro lado, los productos no tradicionales (productos mineros, enlatados de pescado, flores naturales, etc) crecieron en +6,9%, con relación a lo registrado en similar periodo de 2022.

Exportaciones

La exportación o exportaciones es el proceso de comercialización en el que un país vende ciertos bienes o servicios que produce a otros países cumpliendo todos los requerimientos legales. Las exportaciones otorgan grandes beneficios económicos al país de origen, ya que atraen el dinero del exterior, contribuyendo a la economía del país, ampliando el mercado más allá de sus fronteras, desarrollando la industria nacional y generando más empleo, entre otros, lo cual redundará en beneficios a todo el país. En el Ecuador existen diversas formas de expresar las exportaciones, según el grupo de productos existen: exportaciones petroleras y no petroleras. Dentro de las no petroleras se encuentran los productos tradicionales como son el camarón, banano, cacao, pescado y los no tradicionales como, oro, enlatados de pescado, concentrado de plomo y cobre, flores naturales y otros productos mineros. Las exportaciones petroleras incluyen petróleo crudo y derivados de petróleo.

Las exportaciones son uno de los principales ingresos dentro de la economía ecuatoriana convirtiéndose en una parte fundamental del Estado. En el Ecuador las exportaciones durante los últimos cinco años (2018-2022), han incrementado en promedio 11,95%. El único año que presentó un decrecimiento fue el 2020 con una disminución de -8,93%, con respecto al año 2019, a causa de la pandemia COVID-19 que produjo un impacto directo a las exportaciones por las restricciones de ingresos en los países. El panorama evidenció una mejora durante el 2021 y 2022. Para octubre 2023, se observó una disminución del -5,32%, respecto a su similar periodo del año 2022, consecuencia de que las exportaciones petroleras experimentaron una reducción tanto en términos de volumen (-2,8%) como en valor FOB (-24,7%). La contracción del valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados en el periodo entre enero y octubre de 2023, fue de -22,4% en comparación a su similar periodo de 2022. Las exportaciones no petroleras en el periodo de análisis aumentaron en +5,5% en valor (1,3% en volumen), alcanzando US\$ 18.592 millones.



Fuente: ECUADOR MAS COMPETITIVO / Elaboración: PCR

La trayectoria económica contemporánea de Ecuador ha estado intrínsecamente ligada a actividad petrolera, en especial desde el comienzo de la exportación de crudo en 1973. Aunque el PIB total muestra

una correlación más fuerte con las ramas no petroleras, el desempeño económico del país está estrechamente vinculado a las fluctuaciones en el sector petrolero.

En el periodo comprendido entre 2018 y 2022, las exportaciones de petróleo experimentaron un crecimiento en promedio del 14,45%; sin embargo, es importante recalcar que en el año 2020 se observó un deterioro como consecuencia del impacto negativo de la pandemia. Entre enero y febrero de 2020, con la irrupción de la pandemia, los precios del crudo comenzaron a desplomarse. El precio del West Texas Intermediate (WTI), referencia para el petróleo ecuatoriano, se redujo de USD 61,18 por barril el 1 de enero de 2020 a USD 44,76 el 28 de febrero del mismo año. Sorprendentemente, el 16 de abril de 2020, alcanzó un valor negativo, situándose en USD 37,63 por barril. Este declive en los precios se atribuyó al exceso de petróleo y al cierre de varias refinerías a nivel global. Sin embargo, un año después, los precios del petróleo se recuperaron a niveles previos a la pandemia, incentivo por el progreso en los procesos de vacunación.

Para el año 2021 las exportaciones petroleras mostraron un incremento significativo, impulsado principalmente por una mejora en los precios. Esta recuperación se atribuyó a la reactivación de la economía global, a raíz de la relajación de medidas de distanciamiento físico y restricciones de movilidad.

Durante el periodo de julio a septiembre de 2023, las exportaciones de petróleo de país totalizaron 31,50 millones de barriles, con un valor promedio trimestral de USD 74,77 por barril. Estas exportaciones experimentaron aumentos del 10,7% en volumen, del 32,9% en valor y 20,1% en precio, en comparación con el trimestre anterior. Además, en comparación con el tercer trimestre de 2022, se registró un incremento del 10,1% en volumen de exportación.

A octubre 2023, las exportaciones petroleras alcanzaron un valor de US\$ 7.427 millones con una variación menor a su similar periodo del 2022, del -24,7% (US\$ -2.431 millones), de tal manera que, las exportaciones petroleras mostraron una reducción tanto en términos de volumen (2,80%), como en valor FOB (24,7%), como consecuencia de una caída de la producción del 1,3% y del precio del crudo.

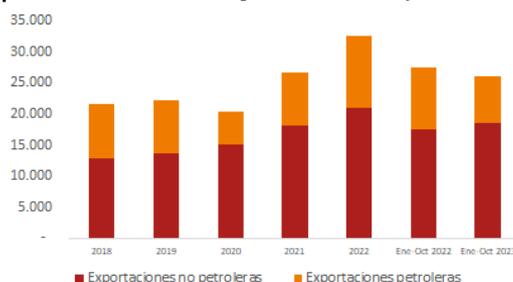
En resumen, en Ecuador las exportaciones petroleras han ejercido una influencia determinante a la Balanza Comercial durante décadas. Según Benavides et al. (2017), desde el auge petrolero en los años 70, las exportaciones de crudo se establecieron como uno de los pilares fundamentales de ingresos para la nación. En efecto, desde el inicio de las exportaciones en 1972, el sector petrolero no solo potenció las divisas, sino que también mejoró progresivamente la situación económica del país. Las exportaciones petroleras, por tanto, ocupan un espacio primordial en la estructura económica ecuatoriana.

No obstante, en la actualidad la producción de exportación se encuentra diversificada, incluyendo tanto productos de exportación petroleros tradicionales y no tradicionales, así como productos de exportación no petroleros (tradicionales y no tradicionales).

Es fundamental reconocer, que las exportaciones han tenido un papel crucial en el desarrollo de la balanza comercial nacional, especialmente en el caso de productos no relacionados con el petróleo, como banano, cacao, flores, camarones, entre otros. Estos productos han experimentado avances positivos y han sido el motor principal durante la mayor parte de la última década, gracias a las condiciones climáticas favorables de país. Esto ha permitido que productos como flores, frutas y verduras mantengan sus características distintivas, ganando así una reputación mundial por su excelente calidad.

En contraste, las exportaciones no petroleras superaron a las exportaciones de petróleo durante los periodos analizados, registrando un incremento promedio del 13,33% (2018-2022). Entre enero y octubre de 2023, el valor de las exportaciones tradicionales (camarón, banano, cacao y elaborados, atún y pescado, café y elaborados), aumentó en +4,5%, sin embargo, es importante mencionar la contracción que evidenció el camarón en -2,5% y el atún y pescado en -28,2%; por otro lado, los productos no tradicionales crecieron en +6,9%, con relación a lo registrado en similar periodo de 2022.

Exportaciones Petroleras y No Petroleras (USD Millones)



Fuente: ECUADOR MAS COMPETITIVO / **Elaboración:** PCR

En la demanda actual de productos no petroleros, se han establecido criterios más exigentes, requiriendo productos que cumplan con elevados estándares de calidad y se ajusten a las normativas internacionales de protección ambiental. Es crucial destacar que la concentración de las exportaciones ecuatorianas en productos primarios hace imperativo diversificar estas exportaciones hacia mercados globales. Esto implica desarrollar infraestructuras, promover encadenamientos productivos y crear condiciones propicias para la introducción de productos no tradicionales y nuevas industrias. Este enfoque busca reducir las externalidades económicas y generar nuevas oportunidades laborales.

La exportación de una variedad de productos esenciales como banano, cacao y camarones ha sido altamente lucrativa para la economía nacional en los últimos 8 años. No obstante, es crucial destacar que estos productos forman parte de la tradicional canasta de exportación. Reconocer la relevancia de la producción de elementos como el banano, el cacao y los camarones en la economía, especialmente en las exportaciones, ofrece una oportunidad para examinar y evaluar nuevos pronósticos. Esto resulta beneficioso para los empresarios al tomar decisiones informadas antes de avanzar en cualquier dirección.

Ecuador destaca en la producción y exportación de productos acuícolas de alta calidad a nivel internacional. En este sentido, el país es reconocido como una potencia mundial en la producción y versatilidad de camarones, lo que le ha permitido posicionarse como el principal productor y exportador a nivel global. De esta manera, de enero a julio 2023 este crustáceo registró cerca de US\$ 4.936 millones de exportaciones, superando al petróleo que tuvo US\$ 4.082 millones, siendo marzo el mes con mayor diferencia de exportaciones con US\$ 708,9 millones frente al US\$ 346 millones del crudo de petróleo; sin embargo, a septiembre 2023 el Banco Central en sus cifras totalizó US\$ 17.726 millones de exportación, una contracción del -9,52% respecto al año anterior, comportamiento que obedeció a los efectos climatológicos que generó El Niño. Además, la preocupación en las empresas del sector se centra en la inseguridad, la reducción de los precios y la variabilidad en las exportaciones hacia los principales destinos, especialmente China, son factores que han generado inquietudes y desafíos para las compañías de la industria.

En segundo lugar, se encuentra la industria bananera, que en el año 2022 experimentó una disminución del 6% en comparación con 2021. Las exportaciones de banano se vieron afectadas por varios factores, incluyendo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que provocó una caída de precios debido a la sobreoferta causada por la disminución del consumo en los países afectados por la guerra en 2021. Además, el fenómeno meteorológico de El niño afectó la producción, y las compras en EE. UU. y Europa disminuyeron. El 2023 fue un año positivo para las exportaciones de banano. Según las estimaciones de la Asociación de Comercialización y Exportación de Banano (Acorbanec), las exportaciones crecieron cerca de 7% en volumen y 10% en valor. Por otro lado, el cacao y sus productos elaborados fueron destacados en 2022, con un crecimiento del +54% en valor de exportación, alcanzando los USD 120 millones. A octubre 2023 el cacao alcanzó un crecimiento de +33,5%, en el valor de sus exportaciones:

5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN NO PETROLERA (ENE-OCT 2023)	
Productos	M.M.
Camarón	4.174
Banano	2.805
Enlatados pescados	1.060
Flores naturales	765
Cacao	619

Fuente: ECUADOR MAS COMPETITIVO / Elaboración: PCR

En el 2022, el principal destino de los productos ecuatorianos fue el continente americano con el 56,11% de las exportaciones totales, es decir, US\$ 18.324 millones, en segundo lugar, el continente asiático con el 26,23% (US\$ 8.565,2 millones) y en tercer lugar con el 16,69% el continente europeo (US\$ 5.452,3). En ese mismo año, EE. UU. fue el principal destino de las exportaciones ecuatorianas. Entre los principales productos que Ecuador exportó a EE. UU. se encontró el petróleo crudo, crustáceos y banano.

5 PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN NO PETROLERA (ENE-OCT 2023)	
País	USD
China	4.977
Estados Unidos	3.567
Unión Europea	3.538
Rusia	761
Colombia	642

Fuente: ECUADOR MAS COMPETITIVO / Elaboración: PCR

Perspectiva económica mundial

La economía mundial se enfrentará a un año de desafíos, según el informe de perspectivas para 2024 del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU. Con un crecimiento proyectado de 2,4% la cifra queda por debajo de las expectativas, reflejando una desaceleración frente al 2,7% estimado para 2023 y aún distante del nivel pandémico del 3%.

El análisis identifica varios factores detrás de esta desaceleración, incluyendo políticas monetarias restrictivas, debilidad en el comercio y la inversión mundial, crecientes vulnerabilidades debido al alto endeudamiento, riesgos geopolíticos y el impacto cada vez mayor de eventos climáticos. Estas sombrías perspectivas económicas para el próximo año podrían convertirse en un obstáculo significativo para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), dadas las condiciones de crédito más estrictas y los mayores costos del endeudamiento en una economía mundial ya abrumada por la deuda.

América Latina y el Caribe enfrentan un panorama desalentador con proyecciones de crecimiento económico del 1,6% en 2024, después de un modesto avance del 2,2% en 2023. Las limitaciones en las políticas macroeconómicas y las débiles inversiones complicarán la capacidad de la región para abordar desafíos sociales y climáticos.

Las perspectivas para 2024 siguen siendo “muy inciertas y, en general, pesimistas”, afirmó la **Unctad** en su informe Global Trade Update. En el documento, la entidad de la ONU citó factores como las actuales tensiones geopolíticas, la escalada de la deuda y la fragilidad económica generalizada.

Otros elementos que pesan sobre el comercio son la menor demanda en los países desarrollados, el reducido nivel de comercio en Asia Oriental, el repunte de las medidas restrictivas para el comercio, la volatilidad de los precios de las materias primas y el hecho de que de las cadenas de suministro son más largas y complejas, especialmente entre China y Estados Unidos.

Perspectiva Económica Nacional

El último informe de la Comisión Económica para América Latina y Caribe (Cepal) de diciembre 2023 pronostica un crecimiento del 1,9% de la economía de Ecuador en este año, que se expresa según el nivel de aumento del Producto Interno Bruto (PIB) del país.

La previsión del organismo es de un aumento del 2% del PIB para 2024. Estos pronósticos se dan en el marco de cambio de régimen. El actual presidente de la República Daniel Noboa asumió el poder el 23 de noviembre de 2023. Gobernará hasta el 24 de mayo de 2025, es decir, por un periodo de año y medio con posibilidad de ser reelecto.

Según el Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2023, la región continuará en su senda de bajo crecimiento, ya que enfrenta múltiples desafíos para dinamizar el crecimiento en el corto plazo, indicó el informe de la Cepal.

A nivel interno (del Ecuador), el desempeño económico del país se sustenta esencialmente en el dinamismo del consumo privado en un entorno de menores presiones inflacionarias, recuperación gradual de los indicadores laborales, mayores colocaciones de crédito y expansión sostenida de las remesas recibidas, lo que contrasta con una contribución muy acotada de la inversión pública y privada que aminora las perspectivas de que el crecimiento sea sostenido en el mediano plazo, añadió el documento.

Previsiones de crecimiento de los países de América del Sur para 2024	
País	Incremento del PIB
Argentina	-1%
Bolivia	2%
Brasil	1,6%
Chile	1,9%
Colombia	1,7%
Ecuador	2,0%
Paraguay	3,8%
Perú	2,4%
Uruguay	3,2%
Venezuela	4%

Fuente: CEPAL / Elaboración: PCR

El Banco Central del Ecuador (BCE) informó que la economía ecuatoriana registró un crecimiento de 0,4 % en el tercer trimestre de 2023 en comparación con el mismo trimestre de 2022.

Este comportamiento estuvo impulsado por el incremento de las exportaciones en 7,3%; y, el gasto de gobierno en 5,1%. La dinámica de las exportaciones estuvo influenciada por un incremento de las ventas externas de petróleo y gas natural, cacao y minerales metálicos y no metálicos.

Conclusión

Las exportaciones desempeñan un rol vital en la economía del Ecuador, siendo una fuente fundamental de ingresos para el Estado. A pesar de enfrentar desafíos durante el 2020 debido a la pandemia de COVID-19, las exportaciones exhibieron una recuperación notoria en los años subsiguientes, especialmente en el sector petrolero, que registró un crecimiento promedio del 14,45% entre 2018 y 2022.

Si bien las exportaciones petroleras han sido históricamente cruciales para la balanza comercial ecuatoriana, la diversificación hacia productos no petroleros ha demostrado ser esencial. Sectores como camarones, banano y cacao han experimentado un crecimiento promedio del 13,33% (2018-2022), la economía ecuatoriana ha demostrado una histórica dependencia en las exportaciones petroleras, pero la diversificación exitosa y el crecimiento sostenido en productos no petroleros indican una mayor resiliencia y sostenibilidad económica para el país en el futuro.

Sin embargo, en la presente coyuntura, Ecuador experimenta una transición gubernamental donde la actual administración se halla en la fase inicial de implementar medidas cruciales para discernir y consolidar la dirección económica del país. La situación se agrava aún más por una débil inversión, una crisis de seguridad y la problemática energética, lo que plantea un panorama sumamente complejo para la economía en el año 2024.

La vulnerabilidad significativa de Ecuador a las variaciones de precios se manifiesta en la actualidad a través de la afectación directa de los ingresos del país debido a la disminución en los valores de ciertos commodities que maneja. En el contexto de una economía adversa en el 2024, es poco probable que sectores como el camaroneero logren recuperarse, así lo afirmó la Cámara Nacional de Acuicultura quien que lo más probable es que se mantenga a la baja. Así mismo, el sector petrolero enfrenta desafío adicionales, ya que la producción nacional ha ido decayendo y para el 2024 el escenario no es alentador, pues está provisto el cierre del bloque petrolero (ITT), esto le significará al Estado dejar de percibir cerca de US\$ 1.200 millones de ingresos mensuales. En conjunto, estos factores delinearán una realidad compleja y desafiante en el panorama de las exportaciones ecuatorianas.

Referencias

-
- Ecuador, B. C. (2023). Boletín Analítico del Sector Petrolero Tercer Trimestre 2023. Quito.
- Lambert, L. E. (2023). Análisis corporativo de la exportaciones de camarón, cacao y banano del Ecuador de los años 2018-2022 y su incidencia en la Balanza Comercial . Universidad Técnica de Machala , 11.
- Las proyecciones indican que la economía de Ecuador crecerá un 2 % en 2024 y que en la región el número de personas ocupadas subirá solo un 1 %. (15 de 11 de 2023). El Universo, pág. 2.
- Ministerio de Producción Comercio Exterior, I. y. (2021). Boletín de Cifras Comercio Exterior Diciembre 2021. Quito.
- Ministerio de Producción, C. E. (2023). Boletín de Cifras Comercio Exterior Diciembre 2023 . Quito.
- Tungurahua, O. E. (2023). Exportaciones en Ecuador 2017-2022 . Tungurahua.
- Varios. (2023). La evolución de las exportaciones petroleras en el crecimiento económico del Ecuador . Revista Literaria y de Investigación , 11.