

SECTOR EXPORTADOR Ecuador: Sectorial

Con información al 31 de diciembre de 2023

Quito, 12 de mayo de 2024

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

Racionalidad

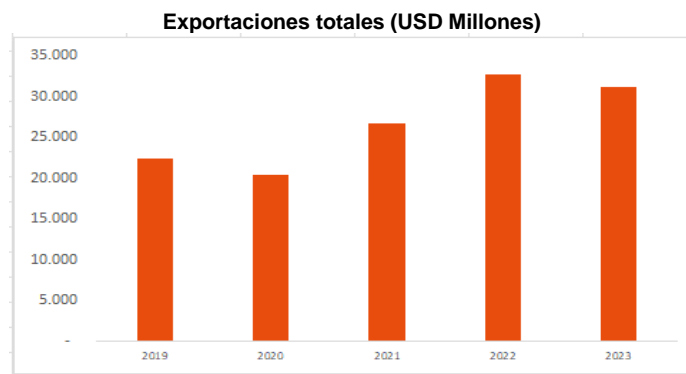
Según la información más reciente proporcionada por el Banco Central al cuarto trimestre 2023, las exportaciones ecuatorianas alcanzaron un total de US\$ 7.713,8 millones, significando una reducción de -6,5% en comparación con su trimestre previo y del -1,1% con relación a diciembre 2022. Ambas reducciones se atribuyó principalmente a la contracción en las exportaciones petroleras, incluyendo crudo y derivados de petróleo. Por otro lado, se encuentran las exportaciones no petroleras que totalizaron US\$ 5.442,2, este resultado evidencia una contracción trimestral de -2,2% y se debe a la disminución en valores unitarios de los productos, mientras que el volumen mostró un comportamiento contrario, al reflejar un leve aumento del +0,1%. Con respecto a su interanual. La dinámica es diferente, el valor unitario aumentó, mientras que el volumen disminuyó.

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 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 (2019-2023), han incrementado en promedio 8,61%, sin embargo, es importante recalcar que en el año 2020 y 2023, mostraron una contracción de -8,93% y -4,69%, respectivamente. En el año 2020, las exportaciones fueron impactadas de manera negativa, a causa de la pandemia COVID-19, debido a las restricciones de ingresos en los países. El panorama evidenció una mejora durante el 2021 y 2022, mientras que, para el 2023, se observó una disminución principalmente en las exportaciones petroleras.

Es así como, las exportaciones de petróleo de Ecuador experimentaron un rendimiento negativo tanto en crudo como en productos derivados. Esto se originó por dos razones principales: hubo una disminución en la cantidad exportada y los precios de venta fueron más bajos, representando una caída trimestral e interanual.



Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR / Elaboración: PCR.

La trayectoria económica contemporánea de Ecuador ha estado intrínsecamente ligada a la 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 2019 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.

Al cierre de 2022, las exportaciones petroleras crecieron +34,62% en valor, cerrando en US\$ 11.587 millones, como consecuencia del incremento del precio del petróleo en el mercado internacional. El petróleo ecuatoriano se vendió en US\$ 86 por barril en 2022; esto es, US\$ 24 por barril más frente al promedio de 2021.

A finales del 2023, las exportaciones se ubicaron en US\$ 8.952 millones, reflejando una reducción del -22,74%, comportamiento similar se observó durante el cuarto trimestre del mismo, el desempeño desfavorable, representó una caída trimestral de -15,6% e interanual de -12,1%.

La contracción experimentada en las exportaciones petroleras se explica principalmente por, el conflicto en Oriente Medio se ha intensificado, junto con el anuncio de la OPEP y sus aliados sobre reducir la producción de petróleo. Además, la economía mundial ha experimentado un deterioro en sus resultados macroeconómicos, especialmente en términos de un menor crecimiento económico, lo que ha afectado la demanda de petróleo y, como resultado, los precios de venta de este (Banco Central del Ecuador, 2024, pág. 18).

Durante el cuarto trimestre de 2023, el precio promedio del barril de crudo y sus derivados ecuatorianos fue de USD 69,7, lo que marcó un cambio en la tendencia de precios observada en el trimestre anterior, donde se registró un promedio de USD 73,4 por barril. Este período estuvo marcado por una disminución en los precios internacionales del petróleo. En ese contexto, el precio promedio del West Texas Intermediate (WTI) en el mercado mundial fue de USD 78,4 por barril, lo que representó una caída trimestral del -5,0%, según el Banco Mundial en 2024.

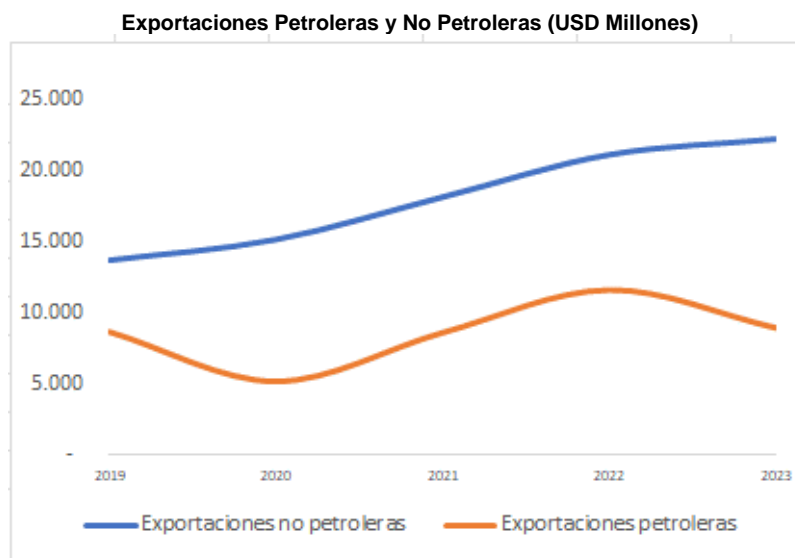
En resumen, en Ecuador las exportaciones petroleras han ejercido una influencia determinante a la Balanza Comercial durante décadas. Según Benavides et al. (2017), desde el auge petrolero en los años 70, las exportaciones de crudo se establecieron como uno de los pilares fundamentales de ingresos para 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 11,71% (2019-2023). Entre enero y diciembre de 2023, las exportaciones no petroleras alcanzaron un total de US\$ 22.175 millones. Para el cuarto trimestre el monto fue de US\$ 5.442,5 millones, mostrando una contracción trimestral de -2,2%. Esta disminución se debe principalmente a una caída del -2,3% en los precios unitarios de los productos nacionales, a pesar de un ligero aumento del +0,1% en el volumen exportado. Sin embargo, en comparación con el mismo periodo del año anterior, las exportaciones aumentaron un +4,3%, impulsado por un

incremento del +8,2% en los precios unitarios, a pesar de una disminución del -3,6% en el volumen exportado.



Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR / 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. Estos productos no petroleros se encuentran divididos en productos tradicionales y no tradicionales.

Los productos tradicionales como el camarón, banano y plátano, café y cacao al reconocer la relevancia de la producción de estos productos en la economía, especialmente en las exportaciones, ofrece una oportunidad para examinar y evaluar nuevos pronósticos. De enero a diciembre 2023 las ventas de las exportaciones tradicionales totalizaron un valor de US\$ 12.723 millones, es importante recalcar que estas representan el 57,38% de las exportaciones no petroleras, para el último trimestre se registraron en US\$ 3,171 millones, indicando un incremento del +3,4% si se lo compara con el trimestre previo y del +6,6% en comparación con similar trimestre del año 2022.

Al cierre de 2023, el banano y el cacao tuvieron los mejores resultados en ventas. Según la Asociación de Bananeros del Ecuador (AEBE), las exportaciones de banano culminaron el 2023 con un aumento respecto al año anterior. Se vendieron 354.63 millones de cajas de banano, lo que representa un incremento del +4.52%. El mercado europeo fue crucial en este crecimiento, ya que representó el 28.42% de las exportaciones totales y experimentó un aumento del +14.61%. Por otro lado, Rusia mostró una disminución en su demanda, un 2.66% menos que en 2022, a pesar de ocupar el segundo lugar con una participación del 21.12%.

En 2023, Ecuador exportó cacao en grano por un valor de USD 1.171 millones, convirtiéndose en el cuarto producto no petrolero más importante del país en términos de ingresos. El precio del cacao se disparó un 64% por el descenso en la producción de Costa de Marfil y Ghana además de la especulación ante el fenómeno de El Niño y su precio también se elevó. La tonelada pasó de \$ 2.500 a \$ 4.100.

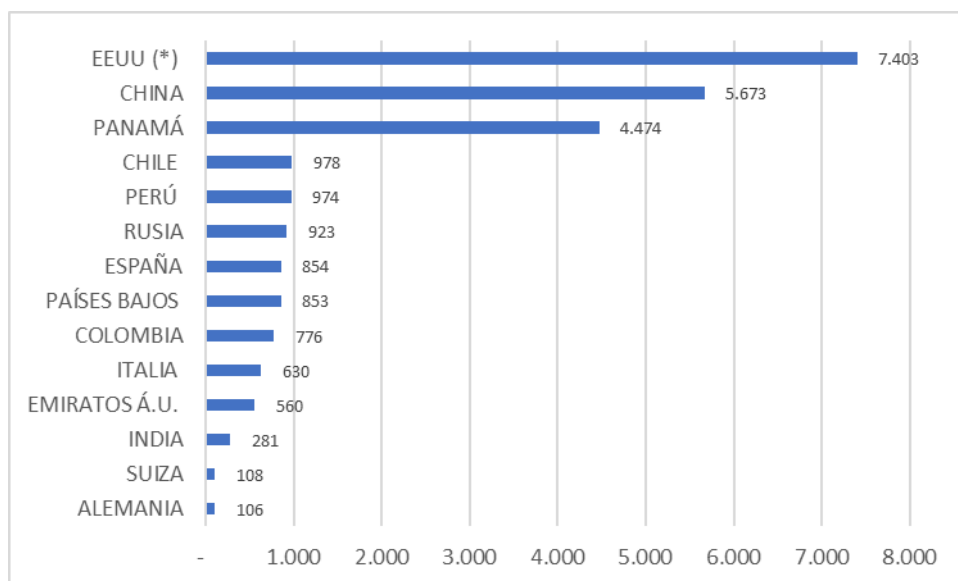
Ecuador destaca en la producción y exportación de productos acuícolas de alta calidad a nivel internacional. En este sentido, el país es reconocido como una potencia mundial en la producción y versatilidad de camarones, lo que le ha permitido posicionarse como el principal productor y exportador a nivel global.

De esta manera, el sector camaronero ecuatoriano experimentó una disminución en sus ingresos en comparación con el año anterior. Aunque el volumen exportado aumentó en un +14%, los ingresos generados fueron de US\$ 6.289 millones, lo que significa una reducción de US\$ -1.000 millones en comparación con los US\$ 7.289 millones obtenidos en 2022. Esta disminución se debe al fuerte descenso en los precios internacionales del camarón, que impactaron negativamente en la actividad camaronera durante el 2023.

Por otro lado, se encontraron las exportaciones no tradicionales que a diciembre 2023 alcanzaron un valor total de US\$ 9.452 millones, representando el 42,62% de las exportaciones no petroleras, dentro de este grupo se destacó, las flores naturales, enlatados de pescado, oro, concentrados de cobre y plomo, otros productos mineros.

A diciembre 2023, en cuanto a los mercados de destino de las exportaciones ecuatorianas, Estados Unidos se mantuvo como el principal destino con una participación del 30,10%, le siguieron China (23,07%) y Panamá (18,19%). Estos países representaron más del 71,0% de la participación del mercado internacional durante este período.

Principales países de destino de las exportaciones
En millones de US\$ FOB a 2023



Fuente: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR / 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%.

Durante el año 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una desaceleración económica significativa, con un crecimiento del producto interno bruto (PIB) del 2,2%. Esta desaceleración se debió a la alta inflación, políticas monetarias restrictivas, debilidad en el comercio internacional y eventos climáticos adversos. A pesar de estos desafíos, tanto Brasil como México superaron las expectativas de crecimiento. En Brasil, esto se atribuyó a una producción agrícola mayor de lo previsto, un consumo privado sólido y un aumento en las exportaciones en los primeros tres trimestres del año. Del mismo modo, México experimentó un crecimiento por encima de lo esperado en el consumo privado y la inversión.

Las proyecciones económicas para la región indican una recuperación gradual, con un crecimiento estimado del 2,3% en 2024 y del 2,5% en 2025. Aunque los efectos persistentes de la restricción monetaria anterior seguirán afectando al crecimiento a corto plazo, se espera que su impacto se reduzca. Se anticipa que a medida que la inflación disminuya, los bancos centrales reducirán las tasas de interés, lo que facilitará el aumento de la inversión al eliminar obstáculos financieros.

Factores externos y tendencias mundiales también contribuyen a los riesgos. La persistente inflación en las economías avanzadas podría llevar a tasas de interés altas por un tiempo prolongado, limitando así las políticas monetarias y fiscales de la región. Además, una desaceleración más brusca de lo esperado en la economía china podría tener efectos significativos en la demanda externa, impactando las exportaciones de productos básicos de la región.

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

La economía ecuatoriana durante el 2023 se vio afectada por tres situaciones específicas, por un lado, se encuentra la inestabilidad política, con un cambio de gobierno provocada por los desacuerdos de la Presidencia y la Asamblea Nacional, por otro lado, el escenario de inseguridad convirtiéndose un problema serio mientras transcurría el año y las expectativas generadas por el impacto negativo del fenómeno de El Niño.

Bajo este contexto, según información del Banco Central del Ecuador el PIB (Producto Interno Bruto), creció en 2,4% (preliminar), inferior al crecimiento de 6,2% alcanzado en 2022. Este crecimiento estuvo impulsado por el dinamismo del Gasto de Gobierno, que aumentó en 3,7%; las exportaciones en 2,3% el Consumo de los Hogares en 1,4%; y, la formación Bruta de Capital Fijo en 0,5%. A nivel de industrias, de los 20 sectores presentaron un desempeño positivo entre los que se destacan, suministro de electricidad y agua (7,1%), pesca y acuicultura (5,2%), administración pública (5,2%), agricultura, ganadería y silvicultura (4,9%) y transporte y almacenamiento (4,8%).

Finalmente, el Banco Central del Ecuador ha estimado la proyección de crecimiento para el año 2024 en 1,0%. Esta previsión considera menores tasas de crecimiento del Consumo de los Hogares (0,7%) y del Gasto de Gobierno (1,1%) y una recuperación de las Exportaciones (4,2%) y de la Formación Bruta de Capital Fijo (1,3%).

Conclusión

La economía ecuatoriana enfrentó diversos desafíos durante el año 2023, incluyendo inestabilidad política, problemas de seguridad y el impacto negativo del fenómeno de El Niño. A pesar de estos obstáculos, las exportaciones, tanto petroleras como no petroleras, siguen siendo fundamentales para la economía del país, aunque muestran fluctuaciones debido a factores como los precios del petróleo y las condiciones económicas globales.

El año 2024 presenta desafíos significativos para la economía ecuatoriana, especialmente con el cierre programado del bloque petrolero ITT, lo que resultará en una importante pérdida de ingresos para el Estado. Además, el sector camaronero sigue enfrentando dificultades debido a la caída de los precios internacionales, y las perspectivas de recuperación para el próximo año son sombrías. La imposición de la autoretenCIÓN del Impuesto a la Renta también se suma a las preocupaciones del sector exportador.

La economía global y regional también presenta desafíos, incluyendo tensiones geopolíticas, cambios en las políticas monetarias de las economías avanzadas y la desaceleración económica en China. Estos factores externos pueden impactar significativamente en las exportaciones ecuatorianas y, por ende, en la economía del país.

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.
- Aguirre S, A. S. (2024). Boletín Analítico Trimestral de Comercio Exterior . Bnaco Central del Ecuador .
- Castillo, D. (8 de febrero de 2024). PRIMICIAS, pág. 1.



info@ratingspcr.com



Pacific Credit Rating



www.ratingspcr.com

PCR | PACIFIC
CREDIT
RATING