

INFORME TÉCNICO No. 002-SCM-MEF-2019

Para: Santiago Caviedes
VICEMINISTRO DE ECONOMÍA

De: Gabriela Fernández
SUBSECRETARIA DE CONSISTENCIA MACROECONÓMICA

Asunto: **Informe anual de seguimiento al comportamiento de la balanza comercial del Ecuador, en el marco de las recomendaciones de la Asamblea Nacional.**

Fecha: 18 de febrero de 2019

I. ANTECEDENTES

A través de Memorando Nro. MEF-SP-2019-0028 de 30 de enero de 2019, la Subsecretaría de Presupuesto solicitó al Viceministerio de Economía remitir el informe técnico sobre el comportamiento de la balanza comercial, con el objetivo de incorporarlo en el informe anual de Seguimiento y Evaluación Presupuestaria del año 2018, de acuerdo a lo establecido en el artículo 119 del COPLAFIP.

El antecedente a este requerimiento es el Memorando Nro. MEF-VGF-2017-0363 de 23 de diciembre de 2017, mediante el cual la Subsecretaría de Presupuesto de esta Cartera de Estado dio a conocer oficialmente la Resolución de la Asamblea Nacional de 29 de noviembre de 2017 que aprueba el Presupuesto General del Estado para el Ejercicio Fiscal 2018, la Programación Cuatrienal 2018-2022 y el límite de endeudamiento establecido en el artículo 124 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas. Al mismo tiempo, la Asamblea solicita al "Gobierno Nacional que acoja las recomendaciones y solicitudes que constan en el Acápito V del informe de la proforma presupuestaria para el ejercicio fiscal aprobado por la Comisión Especializada Permanente del Régimen Económico y Tributario y su Regulación y Control."

La recomendación No. 8 hace referencia a: *"Que el Ministerio de Economía y Finanzas, el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador y el Banco Central del Ecuador realicen un monitoreo permanente del comportamiento de la balanza comercial, a fin de asegurar la consecución de las previsiones macroeconómicas establecidas en la Programación Cuatrienal 2018-2021 y favorecer el fortalecimiento de la dolarización y el desempeño de la producción nacional"*.

En tal sentido, para dar cumplimiento con lo recomendado por la Asamblea Nacional, este informe presenta un análisis sobre el comportamiento de las exportaciones e

importaciones, petroleras y no petroleras, y su incidencia en la balanza comercial, para el período enero-diciembre 2018 (última información disponible a la fecha).¹

II. ANÁLISIS

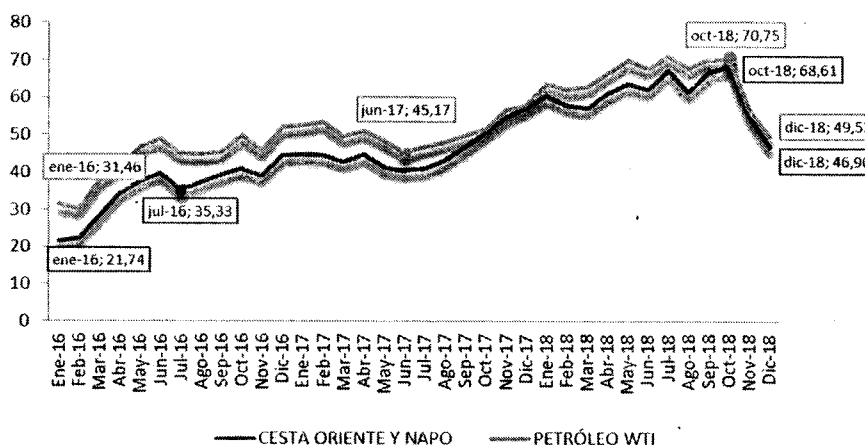
Al cierre del año 2018, el saldo de la **balanza comercial total** presentó un déficit de USD 514,5 millones (equivalente al -0,5 % del PIB), lo que implica un deterioro respecto al resultado que se observó en el año 2017 (USD 89 millones, 0,1 % del PIB).

En la **balanza comercial petrolera** se observa un incremento del superávit debido a la mejora de los precios del barril de crudo nacional, ya que no existe un aumento en los volúmenes de producción.

En efecto, el precio promedio enero – diciembre de la cesta de crudo Oriente y Napo pasó de USD 45,84 por barril en 2017 a USD 60,91 por barril en 2018 (32,9% de incremento), mientras que el volumen exportado en el mismo periodo pasó de 135,5 millones de barriles en 2017 a 129,7 millones en 2018, (4,3% de reducción). En consecuencia, por el efecto precio, el saldo comercial petrolero pasó de USD 3.714 millones en 2017 a USD 4.444 millones en 2018.

Cabe indicar que desde junio 2017 el precio del crudo presentó una tendencia sostenida al alza; en octubre de 2018, el precio promedio del WTI llegó a un máximo de USD 70,75 por barril. Sin embargo, a partir de ese mes se dio un cambio en la tendencia. Así, entre octubre y diciembre se produjo un fuerte descenso en el precio internacional del crudo marcador, el cual pasó de USD 70,75 por barril a USD 49,52 por barril (-30%), como muestra el gráfico 1.

Gráfico 1. Evolución precio del Crudo WTI y canasta nacional (Oriente y Napo)
USD por barril



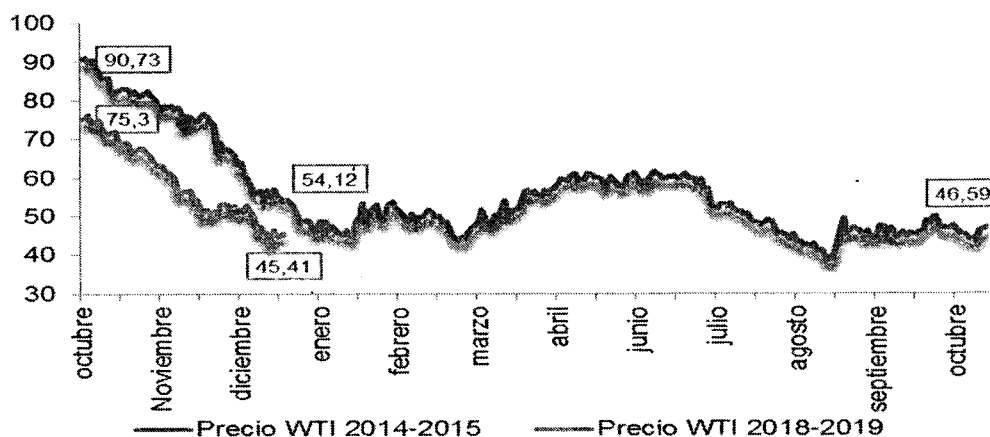
Fuente: Banco Central del Ecuador

¹ Las estadísticas de comercio exterior correspondientes al mes de diciembre 2018 se publicaron el 8 de febrero, de acuerdo al calendario de publicaciones del BCE.

Un comportamiento similar se observa en el precio del crudo nacional (cesta Oriente y Napo) que pasó de USD 68,6 por barril en octubre a USD 46,90 por barril al cerrar el año (-31,6%%).

La tendencia del precio del crudo en el último trimestre del año anterior fue similar al observada entre octubre y diciembre de 2014. En efecto, el precio disminuyó en 40% en el lapso de tres meses (Gráfico 2).

Gráfico 2. Evolución precio del Crudo WTI
USD por barril

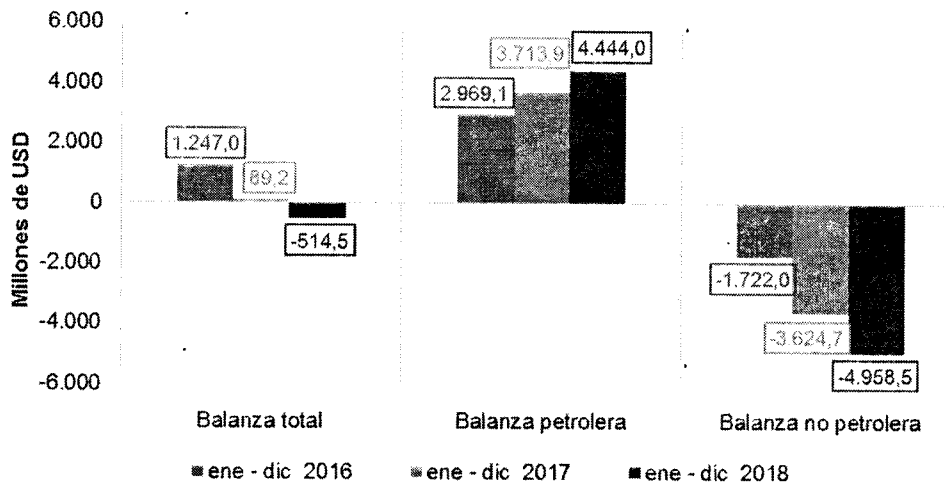


Fuente: Bloomberg²

De otro lado, en 2018, en la **balanza comercial no petrolera** se registró un incremento del déficit equivalente a USD 1.334 millones. En efecto, el resultado de 2018 alcanzó USD -4.958 millones frente a USD -3.625 millones en 2017. Este resultado se explica porque el crecimiento de las importaciones no petroleras (12,2%) superó por mucho al incremento de las exportaciones sin petróleo (4,9%).

² Información tomada de la plataforma Bloomberg con datos diarios del precio del WTI

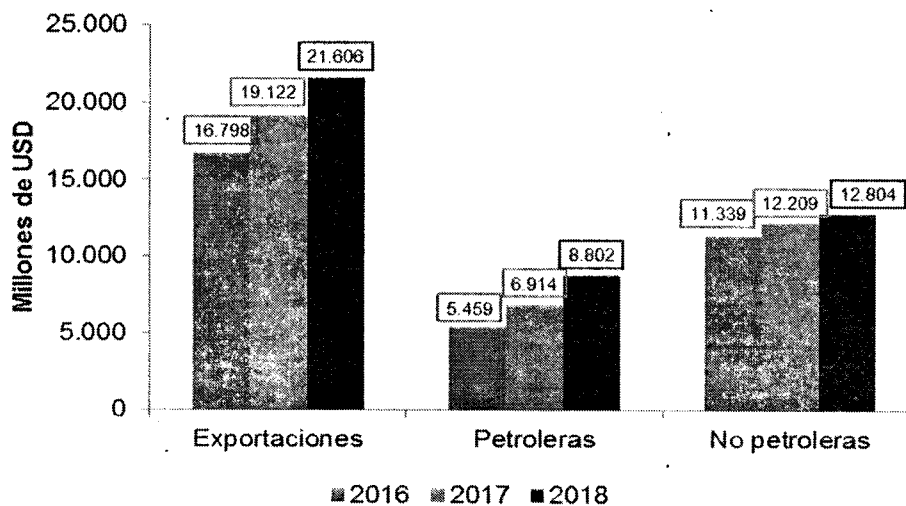
Gráfico 3. Balanza comercial acumulada, enero – diciembre de cada año
Millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

En 2018, las **exportaciones totales** mostraron una recuperación frente al año anterior (13%), impulsada sobre todo por el valor de las exportaciones petroleras, el cual creció en 27,3%. Como ya se mencionó, este incremento obedece al factor precio, dado que en volumen se registró una reducción.

Gráfico 4. Exportaciones acumuladas, enero – diciembre de cada año
Millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

El aumento de las **exportaciones no petroleras** está asociado a un mayor volumen exportado (2,8%) y también al incremento en valor FOB (4,9%). Los principales rubros no petroleros de exportación se muestran al alza. Los bienes primarios, como es el caso del atún y pescado, cacao, camarón y banano y plátano, fueron los que más crecieron en valor (ver tabla 1) llegando a totalizar USD 9.115 millones, como resultado de la mejora en los precios internacionales de estos productos y el incremento en el volumen exportado. Por su parte, los productos industrializados alcanzaron USD 3.706 millones;

vehículos, otras manufacturas de metales, químicos y fármacos y enlatados de pescado son los productos que más crecieron en valor.

Tabla 1. Exportaciones acumuladas por producto principal
Enero – diciembre de cada año

Exportaciones (1)	Enero - Diciembre 2017				Enero - Diciembre 2018				Variación 2018 - 2017 (Enero - Diciembre)			
	Volumen (miles de toneladas)	Valor unitario USD	FOB (millones de USD)	% de Participación	Volumen (miles de toneladas)	Valor unitario USD	FOB (millones de USD)	% de Participación	Miles de toneladas	%	Millones de USD	%
Exportaciones	31.533		19.122	100,0%	31.009		21.606	100,0%	-524	-1,7%	2.484	13,0%
Petroleras	153.570(*)		6.914	36,2%	147.771(*)		8.802	40,7%	-5.799	-3,8%	1.888	27,3%
Petróleo crudo	135.494(*)	45,7(*)	6.190	32,4%	129.692(*)	60,6(*)	7.853	36,3%	-5.802	-4,3%	1.664	26,9%
Derivados de petróleo	18.075(*)	40,0(*)	724	3,8%	18.079(*)	52,5(*)	948	4,4%	3	0,0%	225	31,0%
No petroleras	10.217		12.209	63,8%	10.504		12.804	59,3%	287	2,8%	596	4,9%
Primarios	8.473		8.595	44,9%	8.783		9.115	42,2%	310	3,7%	519	6,0%
Banano y plátano	6.573	462	3.035	15,9%	6.761	473	3.196	14,8%	188	2,9%	162	5,33%
Camarón	438	6.936	3.038	15,9%	506	6.391	3.235	15,0%	68	15,6%	197	6,5%
Flores	159	5.544	881	4,6%	158	5.407	852	3,9%	-1	-0,9%	-30	-3,4%
Productos mineros	160	1.699	271	1,4%	127	2.154	274	1,3%	-32	-20,3%	3	1,0%
Cacao	284	2.070	588	3,1%	294	2.261	664	3,1%	10	3,4%	76	12,9%
Atún y pescado	73	3.322	242	1,3%	78	3.912	304	1,4%	5	6,3%	61	25,2%
Otros primarios	786	686	539	2,8%	859	686	589	2,7%	73	9,3%	50	9,3%
Industrializados	1.744		3.630	19,0%	1.721		3.706	17,2%	-23	-1,3%	76	2,1%
Enlatados de pescado	272	4.310	1.171	6,1%	271	4.561	1.235	5,7%	-1	-0,4%	64	5,4%
Otras manufacturas de metales	145	2.521	365	1,9%	156	2.634	412	1,9%	12	8,1%	47	13,0%
Extractos y aceites vegetales	334	821	274	1,4%	336	746	250	1,2%	2	0,5%	-24	-8,6%
Químicos y fármacos	73	1.919	140	0,7%	83	1.808	150	0,7%	10	14,2%	11	7,6%
Vehículos	3	28.649	75	0,4%	5	20.236	111	0,5%	3	108,5%	36	47,3%
Harina de pescado	88	1.251	110	0,6%	46	1.483	68	0,3%	-42	-48,0%	-42	-38,3%
Otros industrializados	831	1.799	1.495	7,8%	824	1.795	1.479	6,8%	-7	-0,8%	-15	-1,0%

(1) Cifras de carácter provisional; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior

(2) (*) Información expresada en miles de barriles.

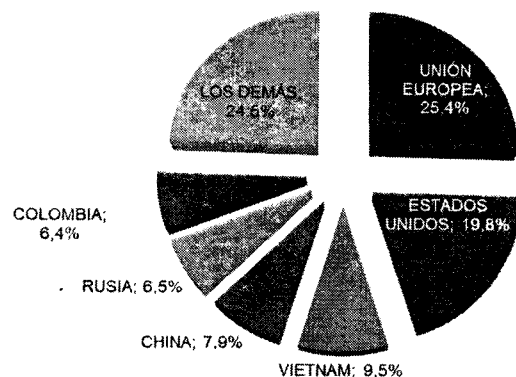
Fuente: Banco Central del Ecuador

Uno de los factores que explica el aumento de las exportaciones no petroleras, tanto de bienes primarios como productos industrializados, es el incremento de exportación a China, mercado que absorbe el 8% del total de exportaciones no petroleras. En efecto, en 2018, las exportaciones a China se duplicaron en comparación al año anterior.

Las exportaciones a la ALADI y Unión Europea crecieron en 18,5% y 3,0% respectivamente, En cambio, las ventas de productos no petroleros a Estados Unidos y Rusia se redujeron en 2,1% y 0,9%, respectivamente.

A nivel de producto principal, se observa un buen desempeño del banano y camarón en el mercado europeo y en China, mientras que en EE. UU. Y Rusia su exportación decae.

Gráfico 3. Exportaciones no petroleras acumuladas por país de destino enero – diciembre de 2018



Fuente: Banco Central del Ecuador

**Tabla 2. Exportaciones acumuladas por producto principal
En millones de USD y porcentaje**

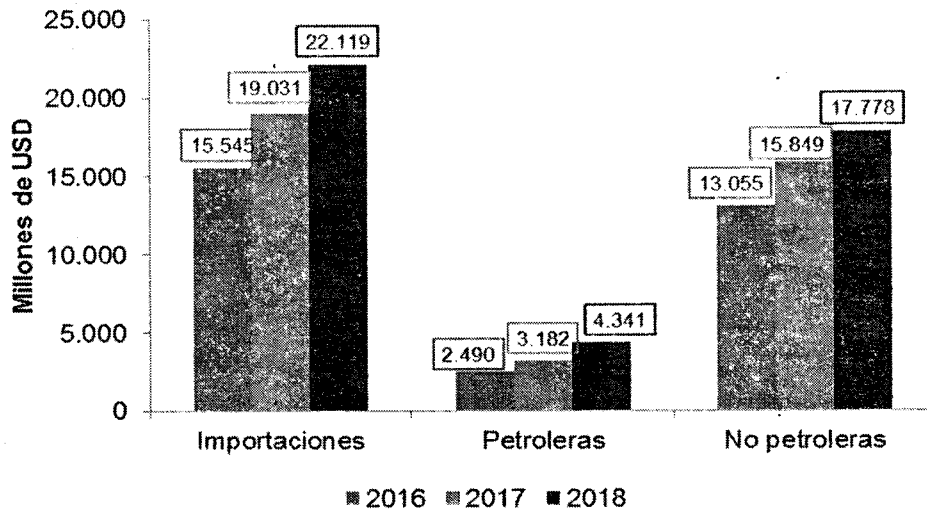
PAÍS	PRODUCTO	Ene - Dic	Ene - Dic	VARIACIÓN	
		2017	2018	millones USD	T/T-1
UNIÓN EUROPEA	BANANO	935,66	991,18	55,52	↑ 6%
	CAMARONES	708,87	727,50	18,64	↑ 3%
	ENLATADOS DE PESCADO	718,23	719,17	0,94	↑ 0%
	FLORES NATURALES	172,92	182,72	9,79	↑ 6%
	CACAO	186,01	176,39	-9,62	↓ -5%
ESTADOS UNIDOS	CAMARONES	574,05	514,09	-59,95	↓ -10%
	BANANO	468,86	377,31	-91,55	↓ -20%
	FLORES NATURALES	396,89	371,19	-25,70	↓ -6%
	ENLATADOS DE PESCADO	129,63	162,37	32,75	↑ 25%
	ORO	150,67	136,66	-14,01	↓ -9%
VIETNAM	CAMARONES	1427,62	1199,32	-228,30	↓ -16%
	PESCADO	25,65	5,93	-19,72	↓ -77%
CHINA	CAMARONES	112,04	598,11	486,07	↑ 434%
	BANANO	67,20	127,66	60,47	↑ 90%
	OTROS PRODUCTOS MINEROS	64,69	71,57	6,88	↑ 11%
	OTRAS MADERAS	35,05	45,42	10,37	↑ 30%
	DESPERDCIOS DE METALES (CHATARRA)	22,41	34,95	12,54	↑ 56%
RUSIA	BANANO	638,88	644,91	6,02	↑ 1%
	FLORES NATURALES	136,07	137,77	1,70	↑ 1%
	CAMARONES	28,40	22,27	-6,13	↓ -22%
	CAFÉ INDUSTRIALIZADO	22,88	11,78	-11,10	↓ -49%
	PESCADO	9,38	10,09	0,71	↑ 8%
COLOMBIA	EXTRACTOS Y ACEITES VEGETALES	144,33	166,76	22,43	↑ 16%
	ENLATADOS DE PESCADO	111,61	143,18	31,57	↑ 28%
	OTRAS MANUFACTURAS DE METALES	82,26	77,85	-4,41	↓ -5%
	OTRAS MADERAS	57,31	70,22	12,91	↑ 23%
	MANUFACTURAS DE CUERO, PLÁSTICO Y CAUCHO	52,63	52,39	-0,24	↓ 0%
TOTAL		12211,43	12804,18	592,74	↑ 5%

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el periodo de análisis, las importaciones totales alcanzaron los USD 22.120,6 millones, lo que refleja un incremento de USD3.087 millones con respecto al año anterior. Esto se explica por el aumento de las importaciones petroleras (USD 1.158,0

millones), asociado al mayor precio promedio de los derivados de petróleo; pero, sobre todo, al incremento de las no petroleras, que subieron en USD 1.929,4 millones.

Gráfico 4. Importaciones acumuladas, enero-diciembre de cada año
Millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

Nota: Importaciones petroleras contempladas como combustibles y lubricantes, sin lo correspondiente a la Honorable Junta de Defensa Nacional - H.J.D.N.

Cabe alertar que el crecimiento de esta variable se ha acelerado en los tres últimos años, debido principalmente a los siguientes factores:

- Falta de limitantes para importar (cupos).
- El desmantelamiento total de la medida de salvaguardia de balanza de pagos que estuvo vigente desde marzo de 2015 hasta junio de 2017.
- La eliminación de la cuota global para la importación de vehículos, en enero de 2017³.
- La recuperación del crecimiento del crédito del sistema financiero, en particular en el segmento de consumo ordinario y prioritario.

Al desagregar las **importaciones no petroleras** de acuerdo a la Clasificación por Uso o Destino Económico (CUODE), se observa un incremento en el valor y en el volumen importado de todos los rubros, a excepción de materiales de construcción y bienes de capital para la industria. Es así como las importaciones no petroleras pasan de USD 15.849,1 millones en 2017 a USD 17.778,3 en 2018, es decir, un incremento de USD 1.929 millones (12,2%).

En efecto, en el período analizado, el valor de las importaciones de bienes de capital creció en 11,1% respecto al mismo período de 2017. Los bienes para la industria y el

³ En el año 2016 el cupo para importación de vehículos fue de USD656 millones, de los cuales USD 280 millones era dirigido a vehículos totalmente armados - CBU; USD359 millones para 58.800 vehículos por ensamblar- CKD y USD15,8 millones para importación de 2.403 unidades de CKD de chasis. (Fuente: Resolución N. 050 del Comité de Comercio Exterior – COMEX).

equipo de transporte fueron los rubros que registraron mayor dinamismo en el periodo; aumentaron en USD243 millones y USD258 millones, respectivamente.

Por otro lado, las materias primas, que representan la mayor participación de las importaciones totales (33,9%), muestran un crecimiento de 11,6% en valor FOB, en comparación con el período 2017. Es importante destacar que las materias primas para la industria fueron las que más aportaron, aumentando en USD 429 millones.

Finalmente, los bienes de consumo, a pesar de ser el rubro con menor participación en las importaciones (22,7%), aumentaron en 13,8% con respecto al año anterior; principalmente debido a las mayores importaciones de bienes de consumo duradero (cuyo valor se incrementó en 21,5%). Dentro de esta categoría, los bienes que más se importaron fueron: automóviles de turismo, monitores o proyectores y refrigeradores o congeladores. En el caso de los monitores o proyectores y vehículos, tanto la eliminación de la salvaguardia, el cupo global de importaciones de vehículos, como el retorno del IVA al 12% incidieron en una mayor demanda de estos bienes. En el caso de los autos europeos, además, tiene un efecto la desgravación progresiva contemplada en el acuerdo comercial.

Tabla 3. Importaciones acumuladas por CUODE
Enero – diciembre de cada año

Importaciones (1)	Enero - Diciembre 2017			Enero - Diciembre 2018			Variación 2017 - 2018 (Enero - Diciembre)			
	Volumen (miles de toneladas)	FOB (millones de USD)	Participación (%)	Volumen (miles de toneladas)	FOB (millones de USD)	Participación (%)	Volumen (Miles de toneladas)	%	Millones de USD	%
Importaciones totales	15.712	19.031	100,0%	17.009	22.119	100,0%	1.298	8,3%	3.088	16,2%
Combustibles, lubricantes (*)	5.944	3.182	16,7%	6.529	4.341	19,6%	585	9,8%	1.159	36,4%
No petroleros	9.768	15.849	83,3%	10.480	17.778	80,4%	712	7,3%	1.929	12,2%
Bienes de capital	494	4.681	25%	539	5.203	24%	45	9,2%	521	11,1%
Para la agricultura	20	134	0,7%	21	155	0,7%	1	5,7%	21	15,6%
Para la industria	266	3.305	17,4%	263	3.548	16,0%	-2	-0,9%	243	7,3%
Equipo de transporte	208	1.243	6,5%	255	1.500	6,8%	47	22,3%	258	20,7%
Bienes de consumo	968	4.408	23%	1.043	5.015	23%	76	7,8%	607	13,8%
No duradero	695	2.412	12,7%	718	2.616	11,8%	22	3,2%	203	8,4%
Duradero	268	1.842	9,7%	321	2.237	10,1%	53	19,8%	395	21,5%
Tráfico postal y correos rápidos	4	154	0,8%	4	162	0,7%	0	1,7%	8	5,1%
Materias primas	8.301	6.711	35%	8.891	7.489	34%	590	7,1%	778	11,6%
Para la agricultura	2.074	1.164	6,1%	2.483	1.401	6,3%	409	19,7%	237	20,4%
Para la industria	5.348	5.111	26,9%	5.581	5.539	25,0%	232	4,3%	429	8,4%
De construcción	878	436	2,3%	827	548	2,5%	-51	-5,8%	112	25,7%
Diversos	6	49	0%	7	72	0%	1	20,4%	23	47,8%

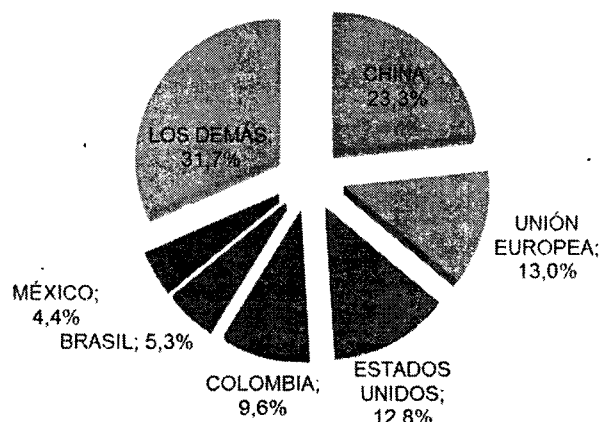
(1) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

En los últimos años, China se ha convertido en el principal país proveedor de los productos que se consumen en el país, representando el 23,3% del total de las

importaciones no petroleras. En efecto en 2018, alcanzó los USD 4.099 millones, lo que refleja un incremento de USD628 millones con respecto al año anterior.

**Gráfico 5. Importaciones no petroleras acumuladas por país de origen
enero – diciembre de 2018**



Fuente: Banco Central del Ecuador

Tabla 4. Importaciones no petroleras acumuladas por país de origen y principales productos

País	Producto	Ene - Dic	Ene - Dic	Variación	
		2017	2018	millones USD	t/t-1
China	Teléfonos, incluidos los teléfonos móviles (celulares) y los d	255,84	311,57	55,72	22%
	Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles cond	134,48	159,84	25,35	19%
	Productos laminados planos de hierro o acero sin alear, de	116,71	134,03	17,33	15%
	Monitores y proyectores, que no incorporen aparato receptor	71,56	120,55	48,99	68%
Unión Europea	Medicamentos (excepto los productos de las partidas 30.02,	177,81	179,46	1,65	1%
	Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles cond	62,44	121,92	59,49	95%
	Sangre humana; sangre animal preparada para usos terapé	99,05	103,46	4,41	4%
Estados Unidos	Hornos industriales o de laboratorio, incluidos los incinerad	38,66	53,04	14,38	37%
	Tortas y demás residuos sólidos de la extracción del aceite d	53,70	130,50	76,80	143%
	Polímeros de etileno en formas primarias.	83,32	109,89	26,57	32%
Colombia	Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de	62,49	81,96	19,47	31%
	Polímeros de cloruro de vinilo o de otras olefinas halogenad	57,94	63,30	5,36	9%
	Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles cond	63,47	138,02	74,55	117%
	Medicamentos (excepto los productos de las partidas 30.02,	129,93	123,38	-6,55	-5%
Brasil	Vehículos automóviles para transporte de mercancías.	66,31	104,99	38,68	58%
	Insecticidas, raticidas y demás antirroedores, fungicidas, he	88,99	88,78	-0,22	0%
	Productos laminados planos de hierro o acero sin alear, de	78,21	83,28	5,06	6%
	Polímeros de etileno en formas primarias.	58,59	55,85	-2,74	-5%
México	Medicamentos (excepto los productos de las partidas 30.02,	32,29	31,00	-1,29	-4%
	Topadoras frontales (buldóceres), topadoras angulares («ar	16,83	28,68	11,85	70%
	Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles cond	99,97	129,62	29,65	30%
	Medicamentos (excepto los productos de las partidas 30.02,	63,24	64,29	1,05	2%
TOTAL	Tractores (excepto las carretillas tractor de la partida 87.09).	19,15	39,08	19,94	104%
	Monitores y proyectores, que no incorporen aparato receptor	45,04	35,93	-9,11	-20%
TOTAL		15677,24	17598,93	1922	12%

Fuente: Banco Central del Ecuador.

III. CONCLUSIONES

En el año 2018, el saldo de la balanza comercial total presentó un déficit acumulado de USD 515 millones (-0,5 % del PIB), lo que implica un deterioro respecto a lo observado en el mismo período del año 2017 (superávit de USD 89 millones o 0,1% del PIB). Este

resultado se atribuye principalmente al deterioro de la balanza comercial no petrolera, cuyo déficit (USD -4.958 millones) aumentó en USD 1.334 millones con relación al registrado en el mismo período de 2017.

A pesar del aumento de las exportaciones no petroleras (4,9%), explicado por el mejor desempeño de los bienes primarios e industrializados, el incremento de las importaciones no petroleras fue mucho mayor (12,2%). El crecimiento de esta variable está asociado al ritmo de crecimiento del crédito, en particular del segmento consumo ordinario y prioritario; pero también a la eliminación de medidas de política como la salvaguardia de balanza de pagos y los cupos para la importación.

Dado que el comportamiento de las exportaciones e importaciones es bastante dinámico y depende de varios factores, tanto exógenos a la economía ecuatoriana, como a elementos de orden interno, resulta necesario continuar realizando el seguimiento periódico de la balanza comercial y sus principales cuentas.

En tal sentido, esta Cartera de Estado continuará monitoreando la evolución de la balanza comercial con el objetivo de evaluar periódicamente el grado de cumplimiento de la programación macroeconómica establecida en la Programación Cuatrienal. De esta forma se podrán emitir las alertas correspondientes de manera oportuna a fin de que se adopten las medidas de política que se consideren pertinentes.

Atentamente,

Gabriela Fernández A.

SUBSECRETARIA DE CONSISTENCIA MACROECONÓMICA