

Ecuador: inversión para dinamizar la economía

Situado en la costa oeste de América del Sur, Ecuador cuenta con una población de poco más de 15 millones de habitantes, siendo el segundo país sudamericano de menor dimensión. El devenir de su economía, poco diversificada, está condicionado en gran medida por las exportaciones de petróleo y, por consiguiente, su exposición a la volatilidad de los precios del crudo es elevada. A pesar de tratarse de un mercado de reducido tamaño, Ecuador presenta buenas oportunidades de negocio en el ámbito de las infraestructuras e ingeniería civil, aunque su aprovechamiento podría verse limitado por la falta de un marco jurídico e institucional adecuado, así como por la complejidad del entorno de negocios vigente.

Pablo Aumente

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), la ecuatoriana es una de las economías que está registrando un mejor comportamiento dentro de la región iberoamericana, sirviendo de modelo para los países circundantes. Bajo un régimen de República Presidencialista, Ecuador cuenta con una economía dolarizada, con equilibrios macroeconómicos registrados en los últimos años. Sin embargo, su elevada dependencia de las exportaciones de petróleo, le ha llevado a retrasar la puesta en marcha de otras iniciativas necesarias para impulsar el progreso y desarrollo del país, destacando la moderada implementación de reformas para mejorar las condiciones sociales y la diversificación económica, fomentando la actividad en sus sectores estratégicos.

Miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC) desde 1995, el país ha limitado sus relaciones comerciales, poniendo trabas a la negociación de Tratados de Libre Comercio de larga



duración y anunciando su voluntad de abandonar los tratados bilaterales de inversión que mantiene firmados con trece países, incluido el de EE.UU, su principal socio comercial. A pesar de ello, su posición geográfica estratégica, proyectada hacia el

COBROS Y PAGOS



SU TIEMPO ES ORO
 UNIVÍA AGILIZA SU TIEMPO
 UNIVÍA ES ORO PARA SU NEGOCIO

Internet es ya una herramienta de optimización y mejora en los procesos diarios: **reduce costes, tiempos y espacios de trabajo**, además de permitir un seguimiento inmediato de cualquier operación.

Univía, el servicio online de Unicaja, le ofrece un salto de calidad en las dos gestiones más comunes y necesarias de su negocio: **COBROS y PAGOS**.

Algunas de las múltiples herramientas que ofrece:

COBROS

- Servicio de Remesas de Recibos (cuaderno 19)
- Servicio de Cuentas de Barrido

PAGOS

- Servicio de Remesas de Transferencias (cuaderno 34)
- Servicio de Emisión de Pagarés por cuenta corriente



NOMBRE OFICIAL:

República de Ecuador

**SUPERFICIE:** 283.561 km²**CAPITAL:** Quito**SITUACIÓN GEOGRÁFICA:** Situada al oeste de Sudamérica, bordeando el Océano Pacífico y el Ecuador, entre Colombia y Perú.**CLIMA:** Tropical en la zona este y costera, y frío en el interior.**DIVISIONES ADMINISTRATIVAS:** 24 provincias: Azuay, Bolívar, Canar, Carchi, Chimborazo, Cotopaxi, El Oro, Esmeraldas, Galápagos, Guayas, Imbabura, Loja, Los Ríos, Manabí, Morona-Santiago, Napo, Orellana, Pastaza, Pichincha, Santa Elena, Santo Domingo de los Tsachillas, Sucumbios, Tungurahua y Zamora - Chinchipe.**POBLACIÓN:** 15.223.680 (est. Jul 2011)**ESPERANZA DE VIDA:** 75,94 años**SISTEMA POLÍTICO:** República Presidencialista**IDIOMAS:** Español (oficial) y lenguas amerindias (quechua)**MONEDA:** Dólar estadounidense (USD)Fuente: *The World Factbook*.

océano Pacífico, le hace accesible para los mercados del sudeste asiático y la costa oeste de los Estados Unidos, por lo que se configura como un país atractivo para la inversión extranjera. Además, su proximidad al Canal de Panamá también le permite intensificar su potencial como plataforma exportadora hacia Europa, la costa este de los Estados Unidos, Oriente Medio y el continente asiático.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

El cuadro macroeconómico de Ecuador presenta una evolución positiva en los últimos cinco años, marcada por el avance de su PIB, que en 2011 registró un crecimiento del 7,8%. No obstante, las previsiones de diferentes organismos nacionales e internacionales moderan este ritmo de crecimiento, situando el incremento del PIB para los próximos ejercicios en más de dos puntos porcentuales por debajo del observado el año pasado. Unas expectativas que vendrían respaldadas por los efectos de la contracción de la demanda norteamericana y por el cierre, durante 2012 y

2013, de la mayor refinería petrolífera del país (*Refinería Esmeraldas*), por razones de mantenimiento. Así, las previsiones de crecimiento para 2012 se sitúan en el 4% según el Fondo Monetario Internacional (FMI), en el 4,5% según CEPAL, en el 5,2% según el Banco Central de Ecuador y en el 5,4% según las previsiones de *Economist Intelligence Unit* (EIU).

Esta buena marcha reciente de la actividad económica doméstica ha contribuido a reducir la tasa de desempleo en Ecuador, situándose en 2011 en el 6% según EIU y en el 5,1% de acuerdo con los datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos de Ecuador (INEC). Según este último, la población activa de Ecuador ascendía a 8 millones de personas el año pasado (en torno al 53% de la población total), de las cuales casi 4,5 millones estaban empleadas.

En materia de política monetaria, Ecuador adoptó el dólar estadounidense como moneda de curso legal en el año 2000, tras vivir una de las peores crisis financieras de su historia, con el objetivo de controlar la inflación. A cierre de 2011 la tasa de inflación se situaba en el 5,4% y se prevé que se mantenga en este nivel al finalizar 2012 (5,3%), gracias a la robustez de la demanda interna de bienes de consumo y la estabilidad de los precios de las materias primas.

En lo que respecta a las arcas públicas ecuatorianas, éstas se encuentran en situación deficitaria desde 2009. En este periodo las políticas sociales del Gobierno de Rafael Correa han adquirido un gran protagonismo, lo que se ha traducido en un incremento del gasto público. En este sentido, las previsiones de EIU apuntan a que la política fiscal expansiva no sólo se mantendrá sino que se verá reforzada a lo largo de 2012, dado su carácter de año pre-electoral. Ello podría incrementar el déficit público hasta el 1,9% del PIB en 2012.

COBROS Y PAGOS

SU TIEMPO ES ORO

UNIVÍA AGILIZA SU TIEMPO

UNIVÍA ES ORO PARA SU NEGOCIO

Internet es ya una herramienta de optimización y mejora en los procesos diarios: **reduce costes, tiempos y espacios de trabajo**, además de permitir un seguimiento inmediato de cualquier operación.

Univía, el servicio online de Unicaja, le ofrece un salto de calidad en las dos gestiones más comunes y necesarias de su negocio: **COBROS y PAGOS**.

Algunas de las múltiples herramientas que ofrece:

COBROS

- Servicio de Remesas de Recibos (cuaderno 19)
- Servicio de Cuentas de Barrido

PAGOS

- Servicio de Remesas de Transferencias (cuaderno 34)
- Servicio de Emisión de Pagarés por cuenta corriente



En cuanto a la balanza por cuenta corriente, a pesar de los importantes ingresos que recibe el país derivados de la venta de recursos fósiles, la pujanza del consumo doméstico y el estancamiento de la productividad han impulsado las importaciones en los últimos años. Con ello, la balanza comercial ha registrado un signo negativo, repercutiendo asimismo en el saldo de la balanza por cuenta corriente, que cerró 2011 con un déficit de -258 millones de dólares y se prevé que pueda alcanzar los 924 millones en el presente ejercicio.

RELACIONES ECONÓMICAS HISPANO-ECUATORIANAS

Con el proceso de dolarización acaecido en el año 2000, Ecuador experimentó un incremento de las importaciones y contracción de las exportaciones, salvo en los años 2005 y 2006 debido al buen comportamiento de las exportaciones de crudo. Pero el aumento del valor FOB (*Free on Board*) de las importaciones no petroleras ha provocado que la balanza comercial ecuatoriana haya registrado un déficit por importe de 160 millones de euros en 2009, 1.379 millones en 2010 y 600 millones en 2011.

Según las estadísticas del INEC, en el ejercicio 2011 las importaciones totales de Ecuador ascendieron a 17.704 millones de euros (un 17% más que en 2010), siendo los principales proveedores Estados Unidos (25% del total de importaciones), Colombia (9,3%), China (9,2%) y Panamá (9,2%). Por su parte, las exportaciones ecuatorianas alcanzaron los 17.241 millones de euros en el mismo ejercicio, y los principales clientes fueron Estados Unidos (44,77% del total de exportaciones), Perú (7,7%), Venezuela (6,5%), y Panamá (4,6%).

Atendiendo al *ranking* anterior, se puede inferir que la relación comercial entre España y Ecuador no es "de primer orden", al no encontrarse nuestro país entre los principales suministradores o clientes de Ecuador. Tradicionalmente, la balan-

Balanza comercial hispano-ecuatoriana

(millones de euros)



Fuente: elaboración propia a partir de Estacom.

«RATING» DEUDA SOBERANA - LARGO PLAZO

Calificación - septiembre 2012	Moody's	S & P
Ecuador	Caa2	B-
España	Baa3	BBB-

NOTAS:

Moody's: de menor a mayor riesgo

L.P.: Aaa, Aa (1,2,3), A (1,2,3), Baa (1,2,3), Ba (1,2,3), B (1,2,3), Caa, Ca. C.P.: P-1, P-2, P-3, Not Prime.

S.&P: de menor a mayor riesgo

AAA, AA(+,-), A(+,-), BBB(+,-), BB(+,-), B(+,-), CCC(+,-), CC, C

za comercial hispano – ecuatoriana ha presentado un saldo negativo para España.

En 2011, España ocupó la décima posición del *ranking* mundial de países exportadores a Ecuador, registrando una cuota del 1,86%, mientras que en materia de importaciones procedentes del país amazónico, la cuota se reducía al 1,32%. Ese año, el valor de las exportaciones españolas fue de 256,3 millones de euros, un 11% superior al alcanzado a lo largo de todo el ejercicio 2010. Las principales partidas exportadas fueron: pescados crustáceos y moluscos (17,9% del total), máquinas y aparatos mecánicos (14,8%), aparatos y material eléctricos (6,55%), "conjunto de otros productos" (5,93%) y tanino y materias colorantes (5,10%). En cuanto a las importaciones, en 2011 España impor-

COBROS Y PAGOS



OPTIMICE SUS PROCESOS FINANCIEROS A TRAVÉS DE UNIVÍA

SU TIEMPO ES ORO

UNIVÍA AGILIZA SU TIEMPO

UNIVÍA ES ORO PARA SU NEGOCIO

Internet es ya una herramienta de optimización y mejora en los procesos diarios: **reduce costes, tiempos y espacios de trabajo**, además de permitir un seguimiento inmediato de cualquier operación.

Univía, el servicio online de Unicaja, le ofrece un salto de calidad en las dos gestiones más comunes y necesarias de su negocio: **COBROS y PAGOS**.

Algunas de las múltiples herramientas que ofrece:

COBROS

- Servicio de Remesas de Recibos (cuaderno 19)
- Servicio de Cuentas de Barrido

PAGOS

- Servicio de Remesas de Transferencias (cuaderno 34)
- Servicio de Emisión de Pagarés por cuenta corriente



PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2008	2009	2010	2011	2012(p)	2013(p)
Crecimiento real del PIB (%)	7,2	0,4	3,6	7,8	5,4	4,7
Inflación anual (%)	8,8	4,3	3,3	5,4	5,3	3,8
Tasa de desempleo (%)	6,9	8,5 (e)	7,6 (e)	6,0(e)	5,9	6,2
Balanza por c.c. (mill. US\$)	1.648	136	-1.614	-258	-924	-927
Saldo presupuestario (% PIB)	0,6	-4,3	-1,6	-1,0	-1,9	-1,8
Deuda Pública Neta (% PIB)	25,2	19,6	22,9	21,9	23,5	25,0

e: estimación; p: previsión

Fuente: Economist Intelligence Unit.

tó mercancías de Ecuador por un total de 415,8 millones de euros, un 13% más que en 2010, siendo los productos agroalimentarios (pescados crustáceos y moluscos -35,42%, conservas de carne o pescado -31,53% y frutas, frutos sin conservar -10,35%) la principal categoría importada, representativa del 79,51% del total de compras españolas a Ecuador. De hecho, si en los cálculos del comercio bilateral se prescindiera de los datos relativos a esta categoría de bienes, el saldo comercial sería favorable para España. Otras partidas relevantes, dentro de la cesta de importaciones, serían: los combustibles y aceites minerales (9,8%) y las plantas vivas y productos de floricultura (4,75%).

En materia de Inversión Directa de Ecuador en España (inversión bruta en operaciones no ETVE -Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros-), ésta mantiene un peso reducido en términos absolutos (en especial si se compara con la de países como Colombia y Perú). Una situación que tiende a perpetuarse en el tiempo dada la tendencia decreciente que viene registrando desde el año 2004 (con la salvedad del ejercicio 2008, debido, en buena medida, a las inversiones realizadas en los sectores petrolero y manufacturero españoles). Así, en 2011, el flujo de inversión fue muy poco significativo, totalizando solamente 171.052 euros, que se destinaron a servicios de comidas y bebidas (58,3% del total), comercio mayorista e intermediarios del comercio (excepto vehículos a motor) (23%), actividades inmobiliarias (16,3%) y telecomunicaciones (2,3%), principalmente.

La inversión española en este país latinoamericano también ha sido reducida, ya que según datos de la Secretaría de Estado de Comercio, los flujos de inversión bruta del periodo 1993 - 2011 ascendieron a 683,5 millones de euros, de los que 11,1 millones correspondieron al año pasado. En torno al 87% de este montante se destinó a la fabricación de material y equipo eléctrico, quedando el resto distribuido entre las actividades de comercio al por mayor e intermediarios del comercio (excepto vehículos a motor) (8%) y de seguros, reaseguros y fondos de pensión (excepto seguridad social) (2,3%), fundamentalmente.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

A pesar de tener firmado un Convenio para Evitar la Doble Imposición y un Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (AP-PRI) con España, Ecuador adolece de un marco legal deficiente en materia de inversión (especialmente para actividades ligadas al sector público), lo cual dificulta la entrada de inversores foráneos. No en vano, el país ostenta la posición 156, de un total de 179 economías, (puesto 26 si sólo se consideran las 29 economías que conforman la región de América Latina y el Caribe), en la clasificación del Índice de Libertad Económica, elaborado por *Heritage Foundation*.

En este sentido, las empresas españolas que deseen hacer negocios en Ecuador habrán de tener presente que, a pesar de la relativa estabilidad económica de que goza el país en la actualidad, y las ventajas que su membresía de la Comunidad Andina le proporcionan para los intercambios comerciales con Colombia, Venezuela, Perú y Bolivia, el acceso al mercado ecuatoriano entraña dificultades. Entre ellas, cabría destacar: (i) un clima de negocios que se encuentra impregnado de una alta tasa de corrupción e inseguridad jurídica

COBROS Y PAGOS



SU TIEMPO ES ORO
UNIVÍA AGILIZA SU TIEMPO
UNIVÍA ES ORO PARA SU NEGOCIO

Internet es ya una herramienta de optimización y mejora en los procesos diarios: **reduce costes, tiempos y espacios de trabajo**, además de permitir un seguimiento inmediato de cualquier operación.

Univía, el servicio online de Unicaja, le ofrece un salto de calidad en las dos gestiones más comunes y necesarias de su negocio: **COBROS y PAGOS**.

Algunas de las múltiples herramientas que ofrece:

COBROS

- Servicio de Remesas de Recibos (cuaderno 19)
- Servicio de Cuentas de Barrido

PAGOS

- Servicio de Remesas de Transferencias (cuaderno 34)
- Servicio de Emisión de Pagarés por cuenta corriente



en cuanto a la protección de los derechos de propiedad; (ii) la dominante presencia estatal en diversos sectores de actividad asfixia a las empresas privadas que tratan de competir en condiciones de libre mercado; y (iii) los regímenes comercial y de inversión extranjera se han tornado más restrictivos y es frecuente que la Administración ecuatoriana recurra a medidas de salvaguardia para limitar la competencia. Y es que Ecuador cuenta con un clima de negocios complejo, (calificación "A4", según Coface), caracterizado por un marco legal restrictivo que obstaculiza la iniciativa emprendedora y disuade a los inversores.

Los anteriores factores limitativos se confirman nuevamente en la puntuación que ha obtenido en el informe Doing Business 2012 del Banco Mundial, que establece una clasificación de las economías en función de la facilidad para hacer negocios (considerando el entorno regulatorio que afecta a las empresas locales), donde Ecuador ocupa el puesto 130 a nivel global; contando incluso con una peor posición relativa en materia de apertura de un negocio (puesto 164) y en protección de los inversores (133).

Atendiendo a los sectores con mayor auge, las oportunidades de negocio para las empresas españolas se concentrarían principalmente en el desarrollo de grandes infraestructuras, proyectos de generación energética, venta de maquinaria agrícola y equipamientos para la construcción, así como en el suministro de determinados bienes de consumo (agroalimentación, hogar y textil). En este contexto, las empresas españolas podrían identificar interesantes oportunidades comerciales ligadas sobre todo a la venta de ciertos productos agroalimentarios en los que España cuenta con una buena imagen (aceite de oliva, conservas, vino, entre otros), o a determinados materiales de construcción y componentes industriales para el desarrollo y ejecución de proyectos de infraestruc-

turas, generación energética, ingeniería civil y construcción residencial.

En el plano de las inversiones, donde el potencial de negocio es, si cabe, mayor que en el terreno comercial, conviene hacer referencia a la política expansiva de la Administración ecuatoriana que, unida al déficit en infraestructuras que presenta el país, abren un amplio abanico de oportunidades de inversión asociadas a la contratación pública. En concreto, las opciones más interesantes para las empresas españolas se encuentran en los ámbitos de: (i) construcción de obra civil y desarrollo de infraestructuras (como centrales hidroeléctricas, carreteras, puentes, túneles, metro, explotaciones petroleras y construcción de viviendas); (ii) suministros de equipos médicos y productos farmacéuticos; y (iii) generación eléctrica (hidroelectricidad y termoelectricidad) y energías limpias.

El sector servicios, por su parte, ofrece oportunidades a las empresas que busquen mano de obra cualificada con un coste reducido. A título ilustrativo cabría citar los sectores de software y tecnologías de la información, hostelería, turismo y servicios asociados a la industria petrolera.

En definitiva, dada la estructura productiva del mercado ecuatoriano, las oportunidades de negocio están vinculadas al desarrollo socioeconómico del país, que ofrece una amplia gama de posibilidades de inversión para las empresas españolas de los sectores de infraestructuras, ingeniería civil y energía. No obstante, conviene conocer la idiosincrasia del clima de negocios local, a efectos de calibrar las expectativas que pudieran generarse en torno a este mercado ::

COBROS Y PAGOS



OPTIMICE SUS PROCESOS FINANCIEROS A TRAVÉS DE UNIVÍA

SUTIEMPO ES ORO

UNIVÍA AGILIZA SU TIEMPO

UNIVÍA ES ORO PARA SU NEGOCIO

Internet es ya una herramienta de optimización y mejora en los procesos diarios: **reduce costes, tiempos y espacios de trabajo**, además de permitir un seguimiento inmediato de cualquier operación.

Univía, el servicio online de Unicaja, le ofrece un salto de calidad en las dos gestiones más comunes y necesarias de su negocio: **COBROS y PAGOS**.

Algunas de las múltiples herramientas que ofrece:

COBROS

- Servicio de Remesas de Recibos (cuaderno 19)
- Servicio de Cuentas de Barrido

PAGOS

- Servicio de Remesas de Transferencias (cuaderno 34)
- Servicio de Emisión de Pagarés por cuenta corriente



La Primera Entidad Financiera de Andalucía

PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS POR ESPAÑA A ECUADOR (2011)

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
3	Pescados, crustáceos, moluscos	46.013,70	17,95
84	Máquinas y aparatos mecánicos	37.908,54	14,79
85	Aparatos y material eléctricos	16.781,70	6,55
99	Conjunto de otros productos	15.213,56	5,93
32	Tanino materias colorantes	13.062,63	5,10
73	Manufacturas de fundición hierro/acero	9.875,46	3,85
39	Materias plásticas y sus manufacturas	9.423,99	3,68
21	Preparac. Alimenticias diversas	8.700,35	3,39
83	Manufacturas diversas de metales	7.535,92	2,94
31	Abonos	6.284,89	2,45
	Subtotal	170.800,74	66,63
	Total exportaciones	256.349,44	100,00

Fuente: ESTACOM y elaboración propia.

PRINCIPALES CAPÍTULO IMPORTADOS POR ESPAÑA DESDE ECUADOR (2011)

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
3	Pescados, crustáceos, moluscos	147.285,29	35,42
16	Conservas de carne o pescado	131.144,11	31,53
8	Frutas, frutos sin conservar	43.028,97	10,35
27	Combustibles, aceites minerales	40.747,71	9,80
6	Plantas vivas; productos floricultura	19.752,88	4,75
18	Cacao y sus preparaciones	7.853,61	1,89
20	Conservas verdura o fruta	5.114,62	1,23
15	Grasas aceite animal o vegetal	4.751,72	1,14
44	Madera y sus manufacturas	2.881,51	0,69
86	Vehículos, material ferroviario	2.836,66	0,68
	Subtotal	405.397,08	97,48
	Total importaciones	415.868,49	100,00

Fuente: ESTACOM y elaboración propia.

COBROS Y PAGOS



OPTIMICE SUS PROCESOS FINANCIEROS A TRAVÉS DE UNIVÍA

SU TIEMPO ES ORO
 UNIVÍA AGILIZA SU TIEMPO
 UNIVÍA ES ORO PARA SU NEGOCIO

Internet es ya una herramienta de optimización y mejora en los procesos diarios: **reduce costes, tiempos y espacios de trabajo**, además de permitir un seguimiento inmediato de cualquier operación.

Univía, el servicio online de Unicaja, le ofrece un salto de calidad en las dos gestiones más comunes y necesarias de su negocio: **COBROS y PAGOS**.

Algunas de las múltiples herramientas que ofrece:

COBROS

- Servicio de Remesas de Recibos (cuaderno 19)
- Servicio de Cuentas de Barrido

PAGOS

- Servicio de Remesas de Transferencias (cuaderno 34)
- Servicio de Emisión de Pagarés por cuenta corriente

