

## ANÁLISIS DE COYUNTURA No. 11

# Ecuador: Situación macroeconómica en 2021 y perspectivas 2022

Autores:

### Santiago García Álvarez

Doctor en Economía Internacional y  
Desarrollo, Economista. Presidente del  
Directorio del CEP

### Patricio Almeida Guzmán

Doctor en Estado de Derecho y Gobernanza  
Global, Economista, Miembro Principal del  
Directorio del CEP

Quito, enero de 2021



COLEGIO DE ECONOMISTAS DE PICHINCHA

*Es una organización gremial técnica,  
un espacio abierto al análisis, al  
diálogo y al debate democrático sobre  
el acontecer económico local,  
nacional e internacional.*

Calle Ñaquito N 35 37 y Juan Pablo Sanz  
Telfs.: 2455 200 / 2457 466

[ecocol@colegiodeeconomistas.org.ec](mailto:ecocol@colegiodeeconomistas.org.ec)  
<https://colegiodeeconomistas.org.ec/>

## Tabla de contenido

Introducción .....	2
Producción, empleo e inversión en 2021 .....	3
Mercado laboral .....	6
Precios .....	6
Sistema financiero.....	7
Sector fiscal .....	8
Sector externo .....	9
Perspectivas macroeconómicas para este año 2022	9
Comportamiento sectorial durante 2022.....	10
Conclusiones. Una recuperación lenta y necesidad de un nivel mínimo de protección social .....	12
Bibliografía .....	14

## Introducción

La economía ecuatoriana en 2021 ha iniciado un continuo pero lento proceso de recuperación, debido a los problemas estructurales de una economía de baja especialización y vulnerabilidad frente a los choques externos, así como los profundos desajustes que dejó la pandemia Covid-19: pérdida de vidas, incremento de la pobreza y la destrucción de empresas y puestos de trabajo formales.

Las diferentes medidas sanitarias relacionadas con la prevención y el control de la pandemia ejercen fuertes presiones hacia abajo tanto sobre la oferta, así como sobre la demanda agregadas. Toda vez que el gobierno nacional logró poner en marcha un exitoso programa de vacunación, para disminuir su impacto en la economía nacional, aun cuando no resultó ser suficiente para superar el lento proceso de recuperación económica; además de la aplicación de estrategias para recortar el gasto público y también la inversión pública, lo cual también termina afectando a la dinámica económica.

Con estas consideraciones, este documento persigue dos objetivos: de una parte, analizar la actual situación macroeconómica del Ecuador; y de otra, establecer las posibles tendencias que se estarían configurando para el 2022

La definición que utilizamos para el análisis de la dinámica macroeconómica proviene de una combinación en el comportamiento de las siguientes variables:

1. Producto interno bruto y sus componentes
2. Mercado del trabajo
3. Sector financiero
4. Precios internos
5. Sector externo.

Partimos de la idea central de que la dinámica macroeconómica proviene del funcionamiento estructural de la economía nacional y sus particulares vínculos con la economía internacional, bajo una perspectiva de mediano y largo plazo (CEPAL 2012), más los cambios que provocan las diferentes medidas de política económica sobre la actividad (mirada de corto plazo). Las dos grandes fuerzas motrices del crecimiento económico en el Ecuador provienen de la acumulación del capital (formación bruta de capital fijo, FBKF) y del consumo nacional de los hogares, que a su vez retroalimentan a la oferta de bienes y servicios, incluidos la producción, el empleo y la distribución. Además, existe una utilización parcial de los recursos productivos y una imperfecta flexibilidad de los precios, todo ello en lo que se conoce como la dinámica post keynesiana (Lavoie 2015).

La metodología utilizada se basa en el procesamiento de información macroeconómica secundaria proveniente del Banco Central del Ecuador, Fondo Monetario Internacional y Comisión Económica para América Latina (CEPAL). Para los indicadores de empleo y sectoriales, se utilizan fuentes públicas y privadas tales como Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Superintendencia de Bancos y ASOBANCA.

## Producción, empleo e inversión en 2021

El Banco Central del Ecuador cuantificó crecimiento económico de 4,2% durante 2021, ya que todavía no se disponen de las cifras definitivas del comportamiento económico de dicho año. Lo que se prevé es un buen comportamiento tanto del consumo de hogares, así como del sector externo (véase cuadro 1). El producto interno bruto nominal de 2021 alcanzará los 105.405 millones de dólares corrientes y 68.661 millones de dólares constantes.

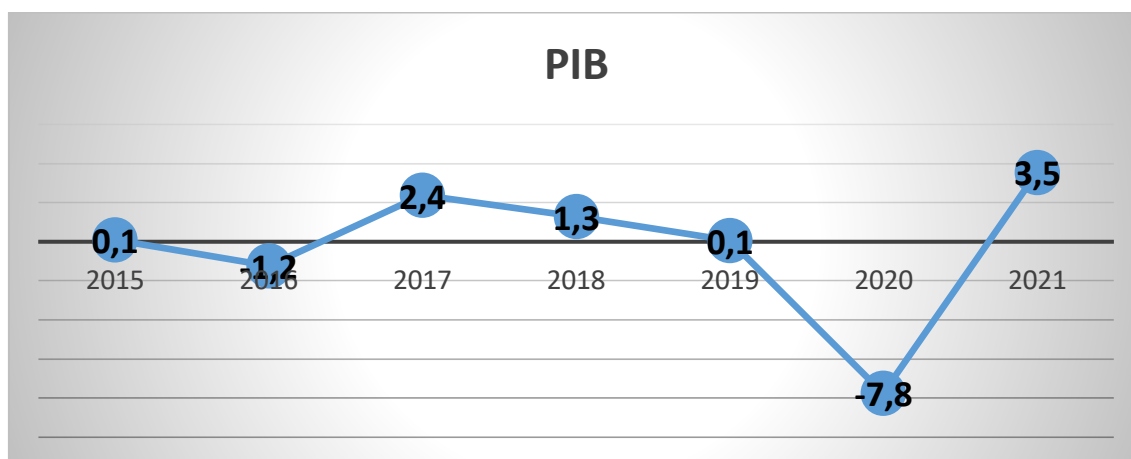
**Cuadro 1. Oferta y utilización final de bienes y servicios, 2021. Miles de US\$ y tasas de variación (a precios de 2007)**

Variables \ Años	2021 (prev)	Variación %
PIB (pc)	68.660.793	3,5
IMPORTACIONES	21.620.465	11,0
OFERTA FINAL	90.281.258	5,2
CONSUMO FINAL TOTAL	53.651.044	3,6
Administraciones públicas	10.239.740	-0,3
Hogares	43.411.304	4,6
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	14.941.874	2,6
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS	597.603	
EXPORTACIONES	21.090.737	4,7
DEMANDA FINAL	90.281.258	5,2

Fuente: BCE (2021)

La economía ecuatoriana ha venido registrando un prolongado proceso de corte recesivo desde 2015, que se profundizó con la gran crisis del 2020, como consecuencia de la pandemia global del COVID 19 (CEP 2021). Asimismo, el crecimiento promedio apenas alcanzó 0,5% de variación anual en el período 2015-2019; luego la caída en 2020 fue estrepitosa, hasta llegar a -7.8% (gráfico 1).

**Gráfico 1. Producto Interno Bruto (PIB) 2015-2021, tasas de variación % anual**



Fuente: BCE (2021)

### En lo que se refiere al año 2021, la recuperación se originó en:

La importancia de este análisis se observa en el cuadro 2, cuya recuperación económica se fundamenta en el sector externo, lo cual tiene repercusiones en el mediano y largo plazo. En la parte interna, las políticas económicas han apostado a la reducción del consumo de las administraciones públicas y de la inversión bruta total, como parte de las estrategias de estabilización y ajuste macroeconómico que ejercen una gran presión, dada la insostenibilidad fiscal que enfrenta el país desde 2015, lo que volvió complicado el financiamiento con recursos internos, tanto para el gasto corriente como de capital, dando paso a un acelerado proceso de endeudamiento público.

Al reducirse considerablemente la capacidad estatal de enfrentar las fases recesivas del ciclo económico de los últimos años, la consecuencia más visible es la caída permanente de la demanda agregada, con las respectivas consecuencias en términos de pérdidas de empleo formal y reducción de la obra pública.

**Cuadro 2. Oferta y utilización final de bienes y servicios. Miles de dólares constantes de 2007**

Variables \ Años	2018	2019	2020	2021 (prev)	Relación 2021/2019
PIB (pc)	71.870.517	71.879.217	66.308.489	68.660.793	0,96
IMPORTACIONES	21.083.169	21.151.365	19.484.061	21.620.465	1,02
OFERTA FINAL	92.953.686	93.030.582	85.792.550	90.281.258	0,97
CONSUMO FINAL TOTAL	73.095.477	72.448.417	65.648.137	53.651.044	0,74
Administraciones públicas	11.167.188	10.945.324	10.274.928	10.239.740	0,94
Hogares	44.487.042	44.615.593	41.498.189	43.411.304	0,97
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	17.093.007	16.528.750	14.559.352	14.941.874	0,90
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS	348.240	358.750	-684.332	597.603	1,67
EXPORTACIONES	19.858.209	20.582.165	20.144.413	21.090.737	1,02
DEMANDA FINAL	92.953.686	93.030.582	85.792.550	90.281.258	0,97

Fuente: BCE (2021)

**Ecuador mantiene un débil proceso de acumulación del capital**, si se toma en cuenta que la relación entre la formación bruta de capital fijo (FBKF) con respecto al PIB, puesto que cada vez más se achica en términos relativos y comparados con el promedio de América Latina y el Caribe, ya que llegó a 14,6% internamente, mientras que para la región alcanzó 20,6% en 2014. Luego, pasó a 15,5% y 18,2% en el año 2018; 15,5% y 17,1% en 2020, respectivamente.

Respecto a la coyuntura actual, vale revisar los crecimientos registrados por las distintas industrias en 2021, considerado como el primer año de recuperación de post-pandemia.

**Cuadro 3. Tasas de crecimiento por Industrias**

Ramas de actividad \ Años	2021 (prev)
CIU CN	
Cultivo de banano, café y cacao	-4.0
Cultivo de flores	3.8
Otros cultivos agrícolas	1.4
Extracción de petróleo, gas natural y actividades de servicio relacionadas	2.0
Explotación de minas y canteras	<b>40.0</b>
Procesamiento y conservación de carne	4.2
Procesamiento y conservación de camarón	<b>12.0</b>
Procesamiento y conservación de pescado y otros productos acuáticos	<b>13.5</b>
Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	4.3
Elaboración de otros productos alimenticios	5.1
Fabricación de productos de la refinación petróleo y de otros productos	<b>22.7</b>
Construcción	-4.0
Comercio al por mayor y al por menor; y reparación de vehículos	<b>7.9</b>
Transporte y almacenamiento	3.5
Correo y Comunicaciones	6.7
Actividades de servicios financieros y Financiación de planes de seguro	5.3
Enseñanza	<b>3.3</b>
Servicios sociales y de salud	<b>1.8</b>
Otros elementos del PIB	<b>21.2</b>
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	<b>3.5</b>

Fuente: Banco Central del Ecuador

Las actividades que habrían determinado la recuperación en el año 2021 serían las siguientes:

**La producción de petróleo crudo que alcanza un crecimiento del 2%, si bien es aún modesto, pero dado su participación en el PIB que es del 8.2%, contribuye directamente a la recuperación económica.**

Por su parte, la explotación de minas y canteras registra un crecimiento formidable del 40%, aunque su participación en el PIB es de apenas un 0.7%, lo que implica que no es determinante en el crecimiento del PIB para este año.

**Otros rubros industriales que aparecen como muy relevantes son: procesamiento y exportación de camarón y de pescado,** que se mueven en tasas de crecimiento del 12 y 13,5%, respectivamente; eso implica que mantuvieron su dinámica estas industrias, y más aún activaron la producción y exportación nacional, tal es el caso de que Ecuador en este año se ha convertido en **el mayor exportador de camarón en el mundo.**

La refinación de petróleo también ha incrementado su capacidad de procesamiento, alcanzando una tasa del 22.7%, lo que implica que especialmente la Refinería de Esmeraldas ha trabajado a mayor capacidad.

En lo que respecta a las principales actividades generadoras de mano de obra, luego de la agricultura, vienen la construcción y el comercio, registrarían resultados disímiles, toda vez que **la actividad de la construcción sigue con dificultades, por ende, registraría una nueva caída del 4%;** mientras que la actividad comercial si se ha recuperado substancialmente, con un 7.9%.

Asimismo, vale destacar que se ha dinamizado el sector del transporte, lo que da cuenta de una recuperación de la actividad económica en general y obviamente registra un crecimiento de 3.5%, similar al crecimiento del PIB.

Correo y Comunicaciones también creció en 6.7%, puesto que el uso de la “virtualidad” en varias actividades económicas demandaron de este servicio.

**Los servicios financieros se recuperan en 5.3%**, lo que significa que la actividad económica tiende a estabilizarse.

Por su parte, los servicios (tan controversiales en la actual coyuntura) como la educación y la salud registran crecimientos del 3.3 y 1.8%, lo que implica que mantuvieron su dinámica tendencial.

Finalmente, **los otros elementos del PIB, que recoge las estimaciones de la recaudación fiscal de otros impuestos indirectos y subsidios sobre productos, derechos arancelarios e impuesto al valor agregado (IVA) crecería en 21.2%**, lo que también da cuenta de una importante recuperación de la actividad económica en el año 2021.

## Mercado laboral

La oferta de empleo tiene una elasticidad alta con respecto de la demanda, tal como lo muestran cifras de la tasa de participación, pues cuando la demanda es más alta, las tasas de participación aumentan además se incrementan las horas de trabajo.

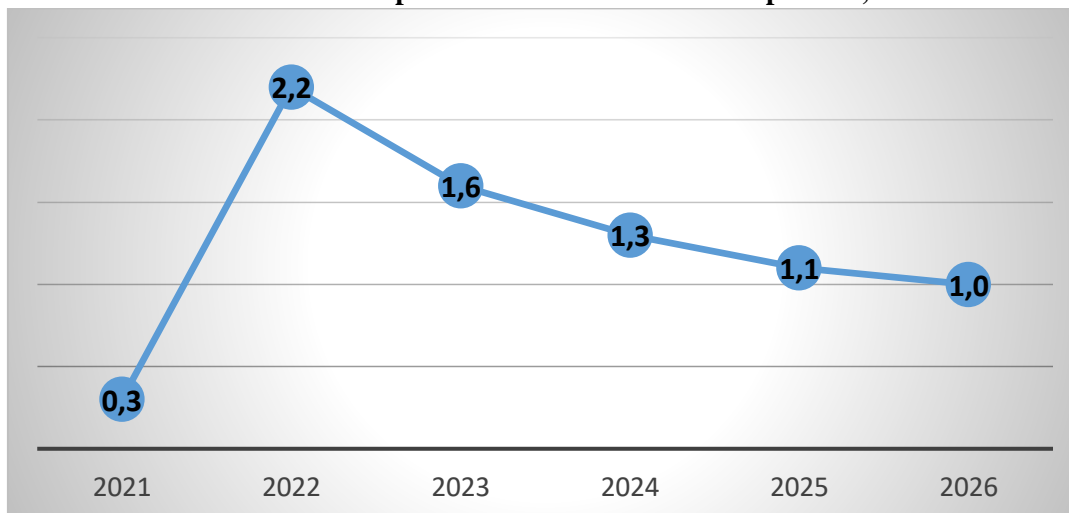
A noviembre de 2021, el desempleo afectó al 4,4% de la población económicamente activa, PEA; el INEC estima que esta PEA equivale a 12.7 millones (en edad de trabajar - mayores de 15 años) de un total de 17.7 millones de ecuatorianos. Por su parte, la subocupación alcanzó en dicho mes un porcentaje del 24.5.

## Precios

En materia de precios, una mirada de largo plazo muestra que la dolarización ha sido un potente instrumento para reducir los altos niveles de precios que el país mantuvo durante los años 80 y 90 del siglo XX, aproximadamente un 37% de promedio anual. Es así como, de una inflación inicial de 95,5% en el año 2000 se pasó a 3,6% en 2010; 4% en 2015; -0,22% en 2018; 0,27% en 2019; y -0,34% en 2020. La variación del índice de precios al consumidor en noviembre de 2021 se ubicó en 1,84% (INEC, 2021).

De acuerdo a las previsiones del FMI, la inflación promedio anual debería ser de 1,3% para el período 2021-2025, bajo el supuesto de que la inflación durante 2021 sería de 0,3%, lo cual no sería posible, ya que a noviembre se superó esta cifra.

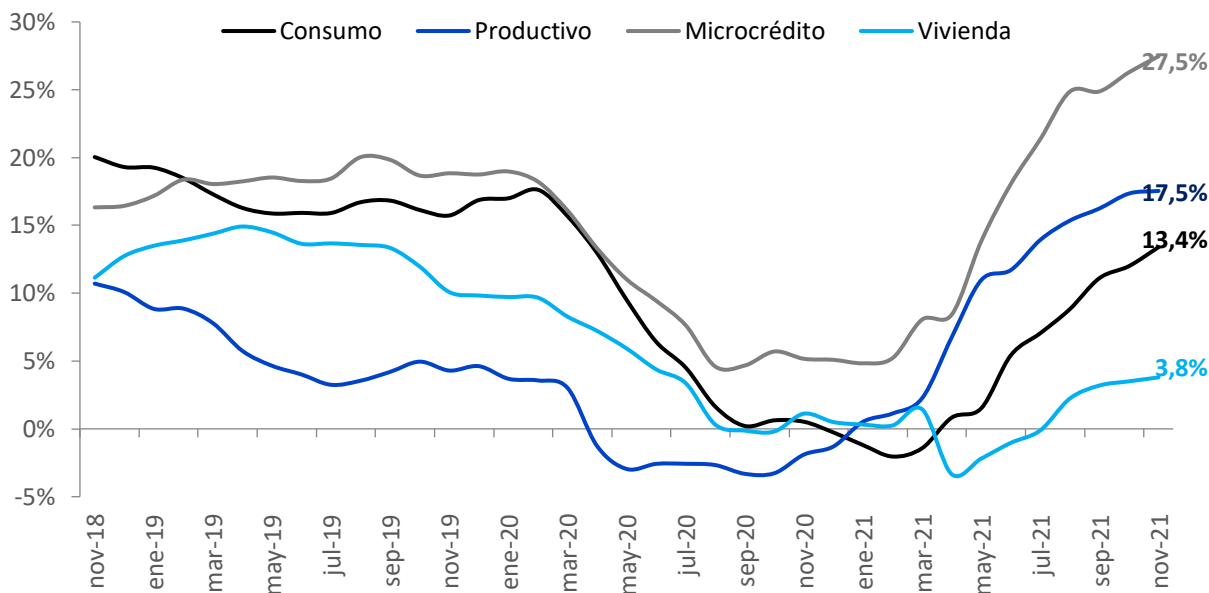
**Gráfico 2. Índice de precios de consumidor-fin de período, 2021-2026.**



### Sistema financiero

El sistema financiero nacional en su conjunto ha mostrado resiliencia en el período 2020-2021, durante la crisis del COVID-19 y en gran parte del 2021. La cartera bruta (crédito) de los bancos privados pasó de 29.838 millones de dólares en octubre de 2020 a 33.629 millones de dólares en octubre de 2021; de igual forma los depósitos pasaron 33.009 millones de dólares en enero de 2021 a 35.219 millones de dólares en octubre de 2021 (BCE 2021).

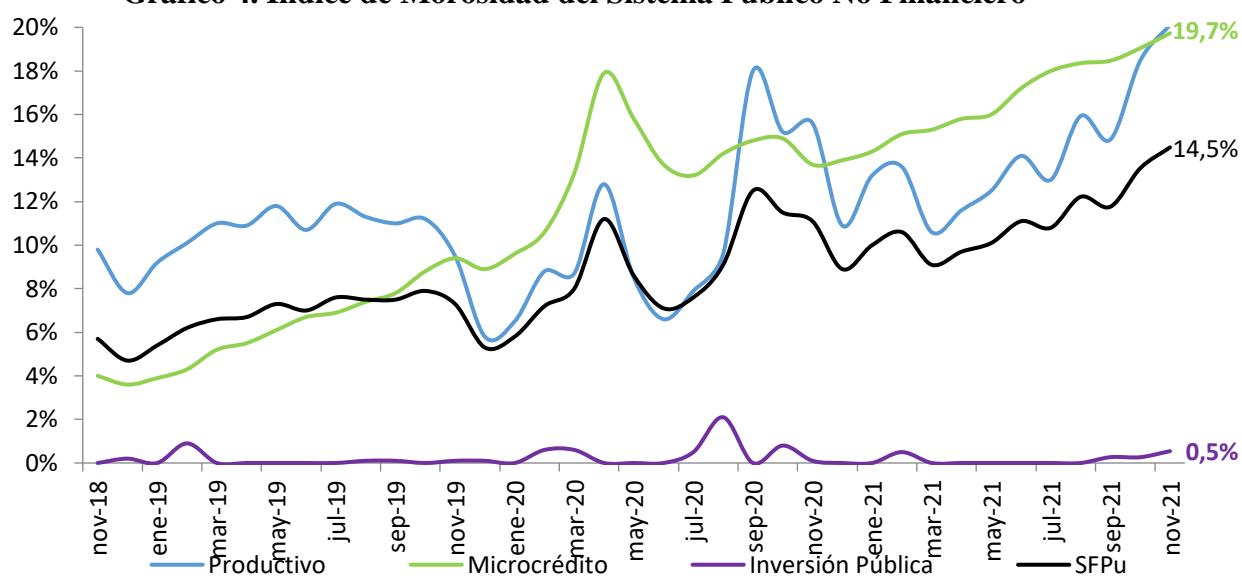
**Gráfico 3. Tasa de variación de la Cartera de Crédito del Sistema Financiero Privado Nacional**



La cartera vencida de la banca privada se ubicó en 2,9% del total de crédito concedido en octubre de 2020, pero luego este indicador bajó a 2,4% en octubre de 2021. El problema se encuentra en la banca pública, ya que el indicador de morosidad de BANECUADOR pasó de 13,7% de la cartera en octubre de 2020 a 16,7% de la cartera

en octubre de 2021; igualmente esta situación se repite para la Corporación Financiera Nacional (CFN).

**Grafico 4. Índice de Morosidad del Sistema Público No Financiero**



Fuente: Banco Central del Ecuador (2021)

**Al finalizar el 2021, los principales indicadores de solvencia y liquidez se encuentran bajo parámetros razonables de desempeño y de recuperación**, así, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) pasó de 0,30% en noviembre de 2020 a 0,63% en septiembre de 2021.

## Sector fiscal

Tomando como referencia las operaciones del gobierno central (PGE), con base devengado, el déficit llegó a -6.544 en 2017, para luego alcanzar -4.108 en 2018, -5.425 en 2019 y -7.482 en 2020.

En cuanto a este último año de la pandemia sanitaria, tanto los ingresos petroleros y los ingresos no petroleros cayeron considerablemente, mientras se mantenían inflexibles los gastos corrientes expresados en salarios y servicio de la deuda pública. Esta complicada situación fue enfrentada con más endeudamiento público vía crédito de los organismos multilaterales, así como con endeudamiento interno. Durante los tres trimestres de 2021, el déficit llegó a -1.281 millones de dólares, gracias a la recuperación de los ingresos no petroleros, la reducción mínima de salarios y la disminución de los pagos por servicio de la deuda pública.

**Las perspectivas a futuro apuntan a la eliminación del déficit fiscal hasta llegar a un superávit a partir del 2022**, tal como se puede apreciar en el cuadro 4, que recoge las proyecciones realizadas por el FMI. La estrategia a seguirse se sustenta en incrementos graduales, pero importantes, de los ingresos no petroleros, aunque se estima que los ingresos petroleros mantendrían un comportamiento estable, con rendimientos cercanos a 8,200 millones de dólares por año. **Los ingresos no petroleros deberían incrementarse hasta llegar a 31 mil millones de dólares en 2026; con casi 6 mil millones de dólares de adicionales**, en comparación con el año 2021.



Por su parte, **los gastos se mantendrían estancados en similares niveles al 2021, aproximadamente 37.200 millones de dólares por año**, luego se llegaría a gastos totales de 40.300 millones de dólares en 2026.

**La inversión pública prácticamente se mantendría constante y en niveles muy limitados, cercanos a 7.500 millones de dólares desde 2021 hasta 2026.**

## Sector externo

En 2018, la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos presentó un déficit de USD -1.328 millones, aunque luego se redujo a -62 millones en 2019; pasando a un saldo positivo de 2.560 millones de dólares en 2020 hasta llegar a 1.953 millones en los tres primeros trimestres del 2021.

Detrás de estos saldos se encuentran varias circunstancias, como la caída de importaciones que condujo a un equilibrio en el comercio de bienes y servicios durante 2020, sin que necesariamente mejoren las exportaciones; los crecientes pagos por renta de inversiones que fueron hechas en el país y que luego se transfieren al exterior; así **como el incremento apreciable año a año de las remesas de emigrantes ecuatorianos en el exterior**. Estas remesas recibidas muestran los siguientes valores siempre crecientes pese a la crisis: 3.031 millones de dólares (2018); 736 millones (2019); 3.235 millones (2019) y 3.153 millones de dólares en los tres primeros trimestres de 2021.

Sin embargo, **la cuenta financiera muestra preocupantes cifras que reflejan el traslado de recursos hacia el exterior como pago por el endeudamiento público y privado.**

El sector externo muestra los problemas estructurales y coyunturales que son propios de los países emergentes latinoamericanos, en cuanto a: vulnerabilidad de sus exportaciones frente las fluctuaciones del consumo internacional; crecientes pagos por la renta de factores productivos (ganancias transnacionales, servicios logísticos, etc.); y, volatilidad de los ingresos secundarios vía transferencias (remesas de migrantes). Ante tales circunstancias, en los próximos años todavía se requerirá un flujo apreciable de recursos provenientes del financiamiento externo (endeudamiento), aunque, como hemos visto en líneas anteriores, será en menor proporción si se compara con el período 2015-2020.

## Perspectivas macroeconómicas para este año 2022

Según las previsiones del Banco Central del Ecuador, **el PIB crecería a una tasa anual de 2,55% durante el 2022**, gracias a la recuperación de la FBKF (4,9%), las exportaciones (3,3%) y el consumo de hogares (3,2%). Las importaciones tendrían un crecimiento de 2,9%, que resulta en una situación de estabilización luego que en 2021 se expandirían en la tasa del 11%. De otra parte, se prevé que no existirá aporte al crecimiento económico impulsado por la demanda de las administraciones públicas, tal como mostró su tendencia desde 2019.

### **Cuadro 5. Oferta y utilización final de bienes y servicios, 2022. Miles de US\$ y tasas de variación (a precios de 2007)**

De todos modos, muestra una tendencia que no será fácil de acometerla, pues se requiere un comportamiento expansivo y sostenido de las exportaciones privadas, que debería ser superior a la tendencia de las importaciones totales; en caso contrario, la estrategia presentaría inconvenientes dadas las presiones que podría experimentar la cuenta corriente de balanza de pagos.

Para el FMI, la economía ecuatoriana presenta un hecho incontestable, en el sentido de que su nivel de actividad económica se encuentra por debajo de su potencial, como un resultado inevitable de los desequilibrios macroeconómicos que deben superarse con el paso del tiempo, por tal razón, sus condicionamientos de política económica apuntan a la consolidación fiscal, la promoción de la inversión privada, una mayor apertura comercial y de inversiones extranjeras.

#### **Comportamiento sectorial durante 2022**

A nivel de industrias, las cifras muestran que sus crecimientos tenderían a volver a niveles tendenciales en este año 2022.

## *Petróleo y minas*

Durante el 2022, se esperaría un bajo comportamiento del sector petrolero en su conjunto (producción y refinamiento) de aproximadamente 2% de variación anual, un ritmo similar o menor al 2,5 % que terminaría en 2021.

## *Otras ramas de actividad*

A continuación, se analiza el comportamiento de 12 industrias que representan aproximadamente el 80% del PIB nacional, a fin de explicar su posible comportamiento durante el 2022:

- La **agricultura, ganadería, caza y silvicultura** tendría un crecimiento de 2,0% de variación anual. Las ramas de actividad de mejor comportamiento serían:
  - Acuicultura y pesca de camarón 3,1%
  - Pesca y acuicultura (excepto de camarón) 3,7%
  - Cultivo de flores 1,5%

Vale destacar que esta actividad es la mayor generadora de empleo. Si bien no es la más regularizada y es de bajo crecimiento, mantiene al menos asegurada la sobrevivencia de más de 2 millones de ecuatorianos.

Las principales actividades manufactureras registrarían crecimientos sostenidos en este año, superiores a los niveles tendenciales.

- La **manufactura** tendría un crecimiento de 2,6% anual, destacándose:
  - Procesamiento y conservación de camarón 3%
  - Procesamiento y conservación de pescado y otros 2,9%
  - Elaboración de cacao, chocolate y confitería 2,7%
  - Producción de madera y de productos de madera 3,6%
  - Fabricación de productos del caucho y plástico 3,3%
  - Fabricación de otros productos minerales no metálicos 3,9%
  - Fabricación de equipo de transporte 3,7%

En todo caso, estas actividades estas más regularizadas, porque además varias de ellas se relacionan directamente con las exportaciones; por ende, tienen que calificar sus normas ISO; y, por tanto, habrían más controles en sus condiciones de trabajo.

Respecto a la evolución prevista en las actividades de servicios, se muestran los siguientes resultados:

- El **comercio** crecería 2,8%, como consecuencia de un relativo mayor consumo de hogares. Si bien mantendría crecimiento, este sería similar al del PIB, luego de la extraordinaria recuperación que experimentó en 2021.
- La actividad de **alojamiento y servicios de comida** se expandirían en 2,1% . Relacionado directamente con el turismo interno y externo, aun no recobraría su dinámica, porque el mundo aún está activándose discretamente en este sentido...
- Las **actividades profesionales, técnicas y administrativas** tendrían un crecimiento de 2,7%. Estas actividades están directamente relacionadas con el crecimiento general de la economía, porque su dinámica esta correlacionada con la evolución de las empresas.

- **Servicios financieros:** (2,9%); tendería a estabilizarse, luego de la importante recuperación que experimentó en 2021, dado que esta actividad se encontró totalmente represada en la etapa de pandemia más crítica.
- **Construcción** (2,92%). Este comportamiento será el resultado de la recuperación de la capacidad de inversión de los hogares, sobre todo de sectores medios y altos, y del comportamiento de la inversión pública, sujeta a restricciones por el ajuste fiscal y los compromisos asumidos frente al FMI.

## Conclusiones. Una recuperación lenta y necesidad de un nivel mínimo de protección social

Según las estimaciones oficiales el PIB de Ecuador cerraría su crecimiento en Ecuador en 2021 a una tasa del 3.5%; sin embargo, esta tasa podría ser más alta, toda vez que los indicadores de coyuntura como el IDEAC y los Índices de Confianza dan cuenta de muy buenos resultados, además, en el último reporte de Cuentas Nacionales, hasta el tercer trimestre de 2021, la actividad económica creció en 4,02%.

Asimismo, el crecimiento para este año 2022 sería a una tasa de 2,55%, gracias a la recuperación de la inversión nacional (4,9%), las exportaciones (3,3%) y el consumo de hogares (3,2%). Por su lado, las importaciones tendrían un crecimiento de 2,9%.

Existen varios aspectos relevantes que deben tomarse en cuenta en el actual proceso de recuperación económica, que no va contar con la participación preponderante de la economía pública, lo cual implicaría dos cosas: primero, **la estrategia de recuperación descansa en la apertura y consolidación del sector exportador privado y público**, lo cual tiene como contrapartida la liberalización de las importaciones. Esta estrategia no es ninguna novedad en el país, ya fue implementada en los años 80 y 90 del siglo anterior; en todo caso, la realidad actual es diferente a la del siglo pasado y va a demandar un conjunto de políticas que permitan su sostenibilidad en el corto y mediano plazo.

No resulta fácil una proyección exacta de los niveles inflacionarios para los próximos años, pero si queda claro que, **en la medida que la economía nacional intenta reactivarse, la inflación tiende a acelerarse**, y como este crecimiento se prevé modesto para el siguiente lustro, los niveles de precios promedio internos podrían incrementarse a una tasa similar al 2% anual.

También se ha mencionado en este estudio que la economía ecuatoriana **se encuentra abocada a un proceso de lenta recuperación post - pandemia Covid-19 de alrededor de 2,8% en el período 2022-2026**. Los factores que intervienen en este proceso son: el programa económico firmado con el Fondo Monetario Internacional, ya que su implementación conlleva un comportamiento de bajo crecimiento económico, dado el ajuste fiscal y el manejo restrictivo del crédito interno, además por la incertidumbre que impone la pandemia sanitaria sobre la inversión y el consumo y las dinámicas del mercado externo con subidas y bajadas en volumen y precios.

Aunque resulte contradictorio, lo que debe entenderse es que las políticas dirigidas a la estabilización macroeconómica, pasan su factura en términos de bajo crecimiento económico. El discurso del gobierno nacional es que la superación de los desequilibrios macroeconómicos es una estrategia inevitable y necesaria para apuntalar el crecimiento económico. Las medidas de política económica para tales efectos se relacionan con el proceso de saneamiento del déficit fiscal, el ajuste hacia el equilibrio del sector externo, la liberalización de importaciones, la expansión de las exportaciones no petroleras y la desregulación del sector financiero, puesto que **los desequilibrios macroeconómicos presentes, al menos desde el 2015, impiden desplegar el potencial productivo del Ecuador**.

Ahora bien, esta estrategia económica tiene un fuerte contrapeso político y social, dado que los ajustes necesarios van a requerir una persistencia en las políticas, que no necesariamente van a generar empleo en las cantidades que demandan los sectores sociales, además se requiere que no presenten apreciables shocks externos vía caída del consumo de exportaciones en los principales mercados internacionales; y, de otra parte, que sean apreciables los flujos de capital hacia el país.

Consideramos que, en este contexto y para evitar o minimizar la conflictividad social, se requieren mayores esfuerzos tanto del sector público, así como del sector privado, incluido la economía social y solidaria y la economía familiar campesina, para fomentar **la inversión interna**, a partir de dinamización del crédito doméstico con costos financieros razonables e inferiores a los prevalecientes en los últimos años; asimismo, se tiene que poner en marcha procesos serios de alianza público-privado; sostenimiento de una reforma tributaria que genere ingresos permanentes; un fuerte proceso de generación de cadenas productivas, así como exportaciones inclusivas, con un gran arraigo territorial.

Otras medidas necesarias tienen que ver con: la aplicación de normas macro - prudenciales flexibles para asegurar la estabilidad financiera; la seguridad jurídica que resulte de una profunda reforma institucional; políticas de incentivos para los servicios tecnológicos, la automatización de la manufactura e infraestructuras para enfrentar el cambio climático; una reforma laboral a partir de la definición de trabajo decente (OIT); re-direccionamiento de las compras públicas para las empresas ecuatorianas, especialmente PYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria; sostenimiento en el mediano plazo de las políticas de protección social de sectores vulnerables y sectores afectados por la crisis del COVID 19; nuevas inversiones en la “economía verde” e infraestructuras para enfrentar el cambio climático.

## Bibliografía

- Banco Central del Ecuador (2021). Estadísticas económicas. Información Estadística Mensual, No. 2029. Recuperado de: <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2020). Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2020 (LC/PUB.2020/12-P), Santiago.
- \_\_\_\_\_ (2018) Estudio Económico de América Latina y el Caribe. Evolución de la inversión en América Latina y el Caribe: hechos estilizados, determinantes y desafíos de política. LC/PUB.2018/17-P, Santiago.
- \_\_\_\_\_ (2012) Cambio estructural para la igualdad: una visión integrada del desarrollo
- \_\_\_\_\_ (2010). La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir. Trigésimo tercer período de sesiones de la CEPAL, Brasilia. Santiago de Chile.
- ESQUEL (2020). Pacto Social por la Vida y Ecuador. Quito.
- Ffrench-Davis R (2015). Neoestructuralismo y macroeconomía para el desarrollo. En: Bárcena, A. y Prado, A. (Eds.). Neoestructuralismo y Corrientes heterodoxas en América Latina y el Caribe a inicios del siglo XXI (pp. 119-143), CEPAL, Santiago de Chile.
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (2021). IMF Country Report No. 21/228
- \_\_\_\_\_ (2019a). IMF Country Report No. 19/379. Diciembre 2019. Washington
- \_\_\_\_\_ (2019b) World Economic Outlook (WEO), octubre de 2019
- García Álvarez, S.(2019). "Dinámica macroeconómica y déficit fiscal". Boletín de Coyuntura No.21. Ambato - Ecuador, Universidad Técnica de Ambato, junio de 2019. Disponible en: <https://www.uta.edu.ec/v3.2/uta/observatorioeconomico/b21.pdf>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) (2021a). Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo. Indicadores laborales, noviembre.
- \_\_\_\_\_ (2021b). Resultados Índice de Precios al Consumidor (IPC). Noviembre.
- Lipton, David; Consolidación fiscal: Encontrar el equilibrio adecuado; en DIALOGO A FONDO- El Blog del FMI sobre Temas Económicos para América latina; FMI: mayo 17 de 2012.
- Titelman D & Pérez E (2015). Macroeconomía para el desarrollo en América Latina y el Caribe: nuevas consideraciones sobre las políticas anticíclicas. En: Bárcena, A., y Prado, A. (Eds.).