

Dolarización, dinámica de exportaciones y equidad: ¿cómo compatibilizarlas en el caso de Ecuador?

Rob Vos*
Mauricio León**

Agosto 2003

* Profesor de Finanzas y Desarrollo, Institute of Social Studies, The Hague, y Profesor de Economía de la Universidad Libre de Amsterdam.

** Investigador, STFS-SIISE, Quito

Estudio preparado en el contexto del proyecto “Export-led economic strategies: Effects on poverty, inequality and growth in Latin America and the Caribbean”, PNUD.

Indice

Prefacio

Nota biográfica de los autores

Resumen (en español)

Summary (en inglés)

Abreviaciones y nomenclatura

Capítulo 1

Introducción. Dolarización, dinámica de exportaciones y equidad: ¿cómo compatibilizarlas en el caso de Ecuador?

Capítulo 2

La vulnerabilidad ante choques externos

Capítulo 3

Política comercial, competitividad y dinámica de las exportaciones

Capítulo 4

Apertura económica, empleo y distribución de ingresos

Capítulo 5

Impacto de la dinámica de las exportaciones sobre la economía en su conjunto: una aproximación mediante “encadenamientos sociales y sectoriales”

Capítulo 6

Análisis de equilibrio general: políticas de liberalización comercial, desigualdad y pobreza

Capítulo 7

Conclusiones: dolarización, competitividad, desigualdad y pobreza

Referencias

ANEXOS

Anexo A.1: Metodología para estimar los choques externos y la respuesta doméstica

Anexo A.2: Cuadros estadísticos de la descomposición del crecimiento por ramas de actividad

Anexo A.3: Matriz de contabilidad social para el Ecuador (MCS)

Anexo A.4: Modelo de equilibrio general computable para el Ecuador (MEGC)

Anexo A.5: Metodología de las microsimulaciones

Anexo A.6: Resultados de las simulaciones realizadas con el MEGC y las microsimulaciones bajo “cierres alternativos”

Prefacio

El Ecuador implementó profundas reformas estructurales desde finales de la década de 1980 e inicios de la década de 1990. En particular, se destaca el proceso de apertura comercial efectuado gradualmente entre 1990 y 1992. Esta reforma buscaba lograr una mayor eficiencia y productividad en el aparato productivo ecuatoriano, así como un cambio en la estructura de la economía desde la producción de bienes no transables hacia la producción de bienes transables. Este ajuste estructural, según la teoría neoclásica, debía favorecer el uso de los recursos abundantes, que en el caso del país se halla en la mano de obra no calificada. Sin embargo, como muestra el estudio de Vos y León, la liberalización comercial ha conducido a una mayor demanda de mano de obra calificada y a un desplazamiento de la mano de obra no calificada hacia el sector informal, ampliando la brecha salarial entre trabajadores calificados y no calificados y, por lo tanto, profundizando la desigualdad del ingreso.

La apertura no ha provocado un ajuste estructural importante en el Ecuador, ni un incremento en la productividad. Aún se mantiene la alta dependencia del país respecto de pocas exportaciones de productos primarios. La liberalización comercial tampoco ha tenido un impacto importante en la reducción de la pobreza debido a que sus efectos positivos sobre el crecimiento económico agregado han sido contrarrestados por la mayor desigualdad del ingreso. Así, la investigación muestra que la influencia del crecimiento en la reducción de la pobreza no es automática. El resultado distributivo del crecimiento económico depende fuertemente del tipo de crecimiento. Las políticas públicas deben, por lo tanto, asegurar que éste se encuentre orientado a reducir la pobreza y eliminar las desigualdades. No es suficiente entender que el crecimiento es necesario para superar la pobreza, sino que debe asegurarse que los pobres realmente se beneficien de él.

En este marco, el estudio sugiere que una mayor integración comercial en el contexto del ALCA y la OMC, dada la actual estructura de la economía ecuatoriana, no tendría por sí sola un efecto importante en la reducción de la pobreza. Para que una mayor integración comercial favorezca a la población pobre del Ecuador, la estrategia de crecimiento debe dar prioridad a la inversión en capital humano e infraestructura física, promoviendo así el incremento de la productividad y la reducción de la escasez de trabajadores calificados. Un mayor desarrollo humano tendrá de este modo una influencia positiva sobre el crecimiento económico al contar con gente más educada y sana y, por lo tanto, más productiva.

Claramente se observa que es necesario estrechar el vínculo entre desarrollo humano y crecimiento económico. Esto demanda, en el plano institucional, la articulación de la política económica y la política social, esfuerzo que la Secretaría Técnica del Frente Social está impulsando decididamente.

Iván Fernández
Secretario Técnico del Frente Social

Nota biográfica de los autores

Rob Vos es profesor catedrático en Finanzas y Desarrollo del *Institute of Social Studies* (La Haya, Países Bajos) y profesor catedrático de Desarrollo Económico de la Universidad Libre de Amsterdam (Países Bajos). Ha sido vicerrector y rector encargado del Institute of Social Studies, así como economista senior del Banco Interamericano de Desarrollo. Ha publicado en libros y revistas internacionales de economía estudios sobre temas de finanzas internacionales, ajuste estructural, pobreza y desigualdad, y aplicación de métodos cuantitativos en economía, incluyendo la de modelos de equilibrio general. Muchas de sus publicaciones hacen referencia al caso ecuatoriano. Sus últimas publicaciones incluyen, entre otras, los siguientes libros: *Economic Liberalization, Income Distribution and Poverty. Latin America in the 1990s* (con Lance Taylor y Ricardo Paes de Barros; Edward Elgar Publicaciones, Inglaterra, 2002); y *¿Quién se beneficia del Gasto Social en Ecuador?* (con Mauricio León, Juan Ponce y José Cuesta; STFS-SIISE, Quito, 2003). Tiene en preparación un nuevo libro que contiene un análisis comparativo de la experiencia con las reformas comerciales y su impacto sobre la pobreza en 16 países de América Latina y el Caribe, a ser publicado en español e inglés en el transcurso de 2004.

Mauricio León es analista-investigador de la Unidad de Información y Análisis de la Secretaría Técnica del Frente Social, que produce el Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador (SIISE). También es profesor de economía de la FLACSO. Ha publicado numerosos estudios sobre la realidad social del Ecuador, entre los cuales caben mencionarse los siguientes: *La Pobreza Urbana en Ecuador. Mitos y Realidades* (con Rob Vos; Ediciones Abya Yala, Quito, 2000), *Ecuador: Crisis y Protección Social* (con Rob Vos, Juan Ponce y otros; Ediciones Abya Yala, Quito, 2000); y *¿Quién se beneficia del Gasto Social en Ecuador?* (con Rob Vos, Juan Ponce y José Cuesta; STFS-SIISE, Quito, 2003).

Resumen

El Ecuador realizó profundas reformas económicas a inicios de la década del noventa. Al finalizar de ese período se produjo una serie de conmociones económicas y políticas. En este proceso, el país no ha logrado reducir la dependencia de las exportaciones primarias (petróleo, camarón, banano), al tiempo que la economía probablemente se ha vuelto más vulnerable a choques en los términos de intercambio, luego de adoptar al dólar como medio de pago oficial y renunciar totalmente a la independencia de la política monetaria. La década del noventa se inició con un proceso de estabilización económica relativamente exitoso, ayudado por la reducción de la deuda en el marco del Plan Brady, el uso del tipo de cambio como ancla nominal, y un aumento en el comercio y las entradas de capital luego de la liberalización de las importaciones y la apertura de la cuenta de capital. En el primer quinquenio de los noventa se consiguió un crecimiento modesto y un aumento del salario real que se tradujo en una reducción importante de la pobreza (urbana). Las cosas empiezan a decaer después de 1995 con el advenimiento de conmociones políticas y varios choques externos. Un ataque cambiario y una crisis financiera emergieron en 1999 cuando la moneda doméstica no pudo ser defendida por más tiempo. El cambio hacia un régimen de tipo de cambio flexible y el aumento en las tasas de interés no evitaron la crisis, sino que más bien aceleraron el colapso financiero, como lo reveló el descalce de divisas en los bancos y la gran participación de malas deudas en el sistema financiero. El ingreso per cápita cayó en 9% en un año y la pobreza creció sustancialmente durante 1998-99. La crisis condujo eventualmente a la decisión de dolarizar la economía. La inflación subió a niveles sin precedentes durante los primeros meses posteriores a la dolarización, desacelerándose luego gradualmente y recuperándose lentamente la economía. La inflación ha sido más alta que la de los principales socios comerciales, conduciendo a una apreciación del tipo de cambio real hipotético. Similarmente a lo sucedido a inicios de los noventa, los salarios reales se han recuperado junto con la apreciación del tipo de cambio. Además, las remesas de los trabajadores se han convertido en una fuente sustancial de los ingresos de los hogares, luego de la significativa migración de ecuatorianos al exterior a partir de la crisis de 1999. Estos factores han ayudado a reducir la pobreza (urbana) en 2000-2001. Sin embargo, parece que factores asociados a las reformas estructurales han provocado mayor desigualdad del ingreso. Esta tendencia ha sido visible a lo largo de los noventa, debida, en particular, al incremento en la intensidad del uso de mano de obra calificada en la producción de la mayoría de sectores transables y no transables, lo cual ha ampliado la brecha salarial entre trabajadores calificados y no calificados. El crecimiento del empleo ha sido tan volátil como el crecimiento del producto agregado, pero, en el balance, más trabajadores han sido empujados hacia el sector informal. Esta situación, conjuntamente con la ampliación de la brecha de ingresos entre los trabajadores de los sectores formal e informal, ha contribuido adicionalmente a una mayor desigualdad. Estas tendencias pueden ser asociadas en gran medida a la liberalización comercial, tal como muestran las simulaciones realizadas con el modelo de equilibrio general computable. Los resultados de las simulaciones indican que la apertura comercial en el Ecuador indujo a ligeros cambios en el bienestar agregado, pero incrementó la desigualdad del ingreso debido a un creciente diferencial salarial entre trabajadores calificados y no calificados, lo cual implica que al final del día la liberalización comercial no ha

tenido impacto en la reducción de la pobreza. Los escenarios de mayor integración comercial, tales como la incorporación al ALCA o a la OMC y la eliminación de subsidios a la exportación, solo exacerbarían estas tendencias. Bajo el escenario de la OMC, la creciente desigualdad y los precios relativos desfavorables para las exportaciones agrícolas conducirían a un incremento de la pobreza. Para cosechar los beneficios del comercio, la estrategia de estabilización y crecimiento del Ecuador debería dar prioridad a la inversión en capital humano e infraestructura física, de tal forma que promueva el crecimiento de la productividad y reduzca la escasez de trabajadores calificados.

Summary

Ecuador engaged in drastic economic reforms in the early 1990s. In the decade that followed there is a tale of great economic and political turmoil. In the process the country's dependence on primary exports (oil, shrimp, banana's) has not been reduced, while the economy is likely to have become even more sensible to terms-of-trade shocks following its decision to adopt the dollar as official means of payments thereby fully giving independence of monetary policy. The decade of the early 1990s began with fairly successful economic stabilization helped by debt reduction under the Brady deal, use of the exchange rate as nominal anchor, and a rise in trade and capital inflows following import liberalization and capital account opening. In the first half of the 1990s, modest growth could be achieved and real wages were up fostering a substantial decline in (urban) poverty. Things start to breakdown after 1995 following political turmoil and several external shocks. A full-blown currency and financial crises emerged in 1999 as the domestic currency could no longer be defended. A shift towards a flexible exchange rate regime and rise in interest rates did not evade, but rather accelerate the banking crisis as it revealed the currency mismatch and large share of bad debts in the system. Per capita income fell by 9% in one year and poverty increased substantially during 1998-99. The crisis eventually led to the decision to dollarize the economy. Inflation was up at an unprecedented height in the first months following dollarization, but the inflation rate has gradually decelerated since and the economy has slowly recovered. Inflation has been higher though than that of the major trading partners leading to an appreciation of the hypothetical real exchange rate. Real wages have been able to recover alongside the real appreciation alike in the early 1990s. Workers remittances have become a major new source of household income following massive emigration after the economic crisis of 1999. These factors have helped reduce (urban) poverty in 2000-2001. Factors associated with the structural reforms, however, seem to have pushed up income inequality. This trend has been visible throughout the 1990s, particularly due to a rise in skill-intensity of production in most traded and non-traded goods sectors pushing up the wage gap between skilled and unskilled workers. Employment growth has been as volatile aggregate output growth, but on balance more workers have been pushed in the informal sector and a widening gap between formal and informal sector workers has further contributed to rising inequality. These trends may be associated to a large extent with the process of trade liberalization in Ecuador as shown by

the CGE simulations. The simulation results indicate that the trade opening in Ecuador induced mild aggregate welfare gains, but rising income inequality due to rising wage differentials between skilled and unskilled workers implies that at the end of the day trade liberalization has had no poverty-reducing impact. Scenarios of deepened trade integration such as under the Free Trade Agreement for the Americas and a WTO scenario of free trade and no export subsidies only exacerbate these trends. Under the WTO scenario rising inequality and unfavourable relative prices for agricultural exports would even lead to a rise in poverty. To reap the benefits of trade, Ecuador's stabilization and growth strategy should thus give priority to investment in human and physical infrastructure to foster productivity growth and reduce the shortage of skilled workers.

Abreviaciones y nomenclatura

AGD	Agencia de Garantías de Depósitos
ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración
ALCA	Área de Libre Comercio de las Américas
BCE	Banco Central del Ecuador
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BM	Banco Mundial
CAF	Corporación Andina de Fomento
CAN	Comunidad Andina de Naciones
CES	<i>Constant Elasticity of Substitution</i> (Elasticidad constante de sustitución; en una función de producción en un MEGC)
CET	<i>Constant Elasticity of Transformation</i> (Elasticidad constante de transformación; en funciones de determinación de la demanda de bienes y servicios en un MEGC)
CFN	Corporación Financiera Nacional
CKD	<i>Completely Knocked Down</i> (vehículo desarmado que se arma en otro país)
COMEXI	Consejo de Comercio Exterior e Inversiones
CORPEI	Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones
CV	Coefficiente de variación
ECV	Encuesta de Condiciones de Vida (LSMS)
FEDEXPOR	Federación Ecuatoriana de Exportadores
FOPEX	Fondo para la Promoción de Exportaciones
GSP	<i>General System of Preferences</i> (Sistema General de Preferencias)
GTAP	<i>Global Trade Analysis Project</i> (Proyecto de Análisis del Comercio Mundial).
INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos (Ecuador)
IPC	Índice de Precios al Consumidor
ISS	<i>Institute of Social Studies</i>
LES	<i>Linear Expenditure System</i> (sistema lineal de gasto; determina la demanda de bienes de consumo de los hogares en un MEGC)

MCS	Matriz de Contabilidad Social
MEGC	Modelo de Equilibrio General Computable
NANDINA	Nomenclatura Arancelaria Común de los Países del Acuerdo de Cartagena
OCDE	Organización para la Cooperación del Desarrollo Económico (OECD)
OMC	Organización Mundial de Comercio
PIB	Producto Interno Bruto
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
PTF	Productividad Total de Factores
R.J.M.	Regulación de la Junta Monetaria.
R.O.	Registro Oficial
SIISE	Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador
TPE	Tasa de Protección Efectiva
UNIDO	Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial
VCR	Ventaja Comparativa Revelada