



Centro de Estudios Económicos para el Desarrollo del Ecuador - CEEDE.



Observatorio de la Política Económica y Competitividad del Ecuador – OPEC.

Universidad Agraria del Ecuador – UAE.

Otro año nuevo...

STAFF

Rector:

Ec. Patricio Álvarez Muñoz, PhD.
palvarez@uagraria.edu.ec

Decano de la Facultad de Economía Agrícola:
Ec. Víctor Quinde Rosales, MSc.
vrosales@uagraria.edu.ec

Editor del OPEC y Director del CEEDE:
Ec. Ángel Maridueña Larrea, PhD.
amaridueña@uagraria.edu.ec

ÍNDICE

2

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Otro año nuevo. En un contexto político más demandante tras la consulta popular, la economía ecuatoriana muestra en 2025 un rebote moderado. El PIB y el IMAEc crecen cerca del 2% interanual, pero la caída de 2,2% en el tercer trimestre y la necesidad de un aumento cercano al 4% en el cuarto para alcanzar la meta oficial de 3,8% en 2025; evidencian que el ciclo económico del país sigue dependiendo de un último impulso. El escenario más prudente del CEEDE-OPEC (3,4% anual en 2025 y un arrastre estadístico de 0,8% para 2026) sugiere que, aun cerrando bien el año, el empuje se disiparía rápido. Los indicadores adelantados y del mercado laboral confirman una mejora gradual, aunque acotada, mientras que el bajo crecimiento promedio de la última década mantiene al país entre las economías que más demorarían en duplicar su PIB y converger hacia los niveles de ingreso de la región y del mundo desarrollado. El desafío no es solo evitar una recaída, sino aprovechar esta ventana de recuperación para ordenar las cuentas públicas, mejorar la productividad y avanzar en empleo formal y seguridad, de modo que el crecimiento deje de ser episódico y se convierta en una trayectoria más estable e inclusiva.

Próximamente

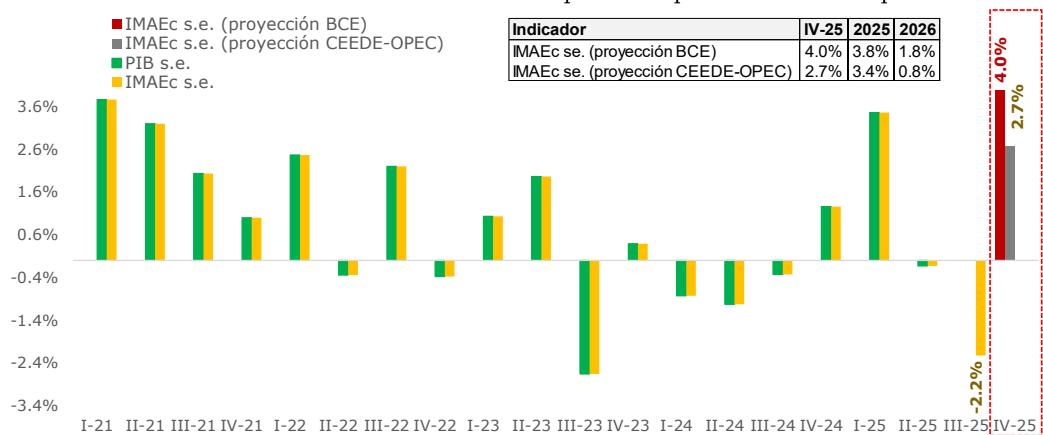
El OPEC dará a conocer su reporte del Mercado de Trabajo en el Ecuador 2025 así como las perspectivas de su crecimiento para 2026.

Otro año nuevo. 08 de Diciembre de 2025.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Otro año nuevo. El 2025 encuentra a la economía ecuatoriana en un entorno político reconfigurado por los últimos resultados electorales de la Consulta Popular. El escenario surgido de esas votaciones no altera de manera inmediata el diseño institucional, pero sí eleva el grado de escrutinio sobre la gestión del gobierno y acentúa la demanda social por avances tangibles en tres frentes muy visibles: actividad económica, empleo y seguridad ciudadana. En este contexto, los datos macroeconómicos del año adquieren un peso especial, porque condicionan la capacidad del país para sostener la estabilidad y, al mismo tiempo, mejorar las condiciones de vida.

Gráfica 1. Crecimiento necesario en el IV-25 para cumplir la meta de expansión 2025



Fuente: BCE. Elaboración CEEDE-OPEC.

En lo económico, la fotografía de 2025 es la de una recuperación moderada. Los datos disponibles del Producto Interno Bruto (PIB) y del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAEc) en la primera mitad del año registran variaciones interanuales positivas, en el entorno del 2%. Es decir, la economía produce algo más que un año atrás y esta dinámica contribuye a preservar puestos de trabajo y niveles de ingreso, pero todavía no configura un repunte lo suficientemente sólido como para mejorar de manera perceptible el bienestar de la población. De hecho, los registros del tercer trimestre introducen una nota de cautela, pues el IMAEc muestra una caída del 2,2% respecto al trimestre previo, lo que refleja un menor dinamismo en varios sectores. En este contexto, el desempeño del cuarto trimestre se vuelve decisivo para definir el crecimiento anual de 2025 y el punto de partida con el que el país ingresará en 2026.

Según las proyecciones disponibles, el Banco Central del Ecuador (BCE) plantea que, para alcanzar su meta de expansión de 3,8% en 2025, el IMAEc debería crecer 4% en el cuarto trimestre en relación con el tercer cuarto del año. Un cierre de ese tamaño generaría un “arrastre estadístico” de alrededor de 1,8% para 2026: esto significa que, aun si el nivel de actividad se mantuviera prácticamente sin cambios durante todo el próximo año, el promedio anual del PIB sería 1,8% superior al de 2025 solo por el salto registrado al final del año previo. Aun así, el propio perfil de las cifras muestra una desaceleración, porque se pasaría de un incremento de 3,8% en 2025 a uno de 1,8% en 2026 si no emergen nuevos motores de crecimiento. El escenario del CEEDE-OPEC es más conservador: a partir de la dinámica reciente de los indicadores adelantados, proyecta para el cuarto trimestre una expansión del 2,7%, lo que implicaría cerrar 2025 con un crecimiento de

Reporte

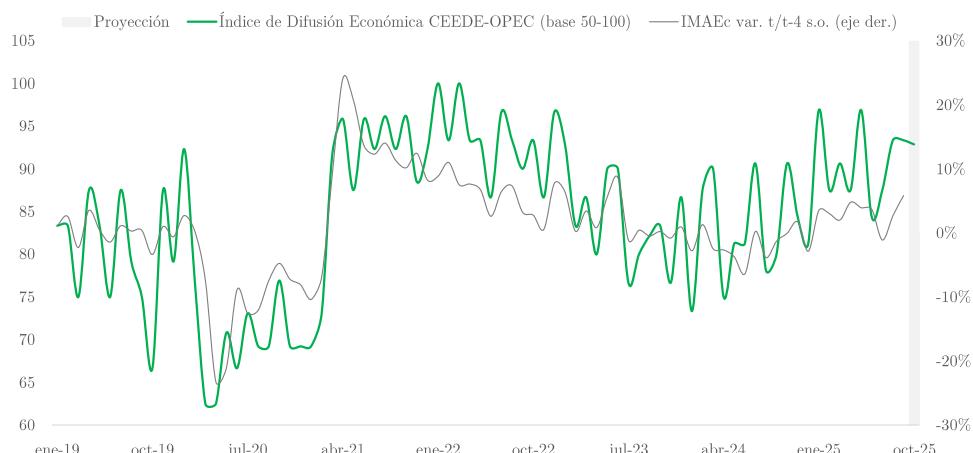
Observatorio de la Política Económica y Competitividad del Ecuador



Otro año nuevo. 08 de Diciembre de 2025.

3,4% y dejaría un arrastre de apenas 0,8% para 2026. Este contraste refuerza la idea de que la recuperación actual es frágil y abre la puerta a analizar con mayor detalle lo que anticipan los indicadores de alta frecuencia resumidos en la Tabla 1, en particular aquellos vinculados a la actividad, el consumo y el mercado laboral.

Gráfica 2. Indicadores de Actividad Económica



Fuente: BCE, INEC y datos privados. Elaboración CEEDE-OPEC.

Los indicadores adelantados entre octubre y noviembre permiten matizar este panorama. El Índice de Difusión Económica (IDE) del CEEDE-OPEC se mantiene por encima de los 85 puntos y con una tendencia suavemente ascendente, señal de que, en el conjunto de variables mensuales, predominan las alzas sobre las bajas. El repunte de la demanda de energía eléctrica sugiere mayor actividad industrial y comercial; el crecimiento de las ventas gravadas con IVA en términos reales habla de un gasto interno que se recomponer, aunque de manera gradual. A la vez, los depósitos y el crédito al sector privado crecen a tasas de entre 7% y 15% anual, lo que indica que hogares y empresas siguen utilizando el sistema financiero para financiar consumo e inversión, sin mostrar, por ahora, una reducción marcada de su actividad crediticia.

Tabla 1. Ecuador en el radar económico

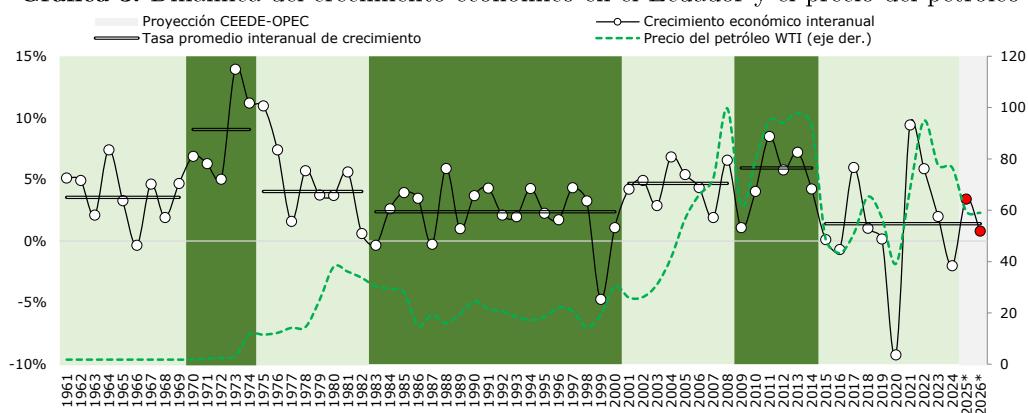
Indicadores de actividad	IV-19	IV-20	IV-21	IV-22	IV-23	IV-24	I-25	II-25	III-25	oct-25
Producto Interno Bruto (2018=100); var. t/t-1; s.e.	-1.2%	2.9%	1.0%	-0.4%	0.4%	1.3%	3.5%	-0.1%	n.d.	n.d.
Índice Mensual de Actividad Económica (IMAEc); var. t/t-1; s.e.	-1.2%	2.9%	1.0%	-0.4%	0.4%	1.3%	3.5%	-0.1%	-2.2%	n.d.
Producto Interno Bruto (2018=100); var. t/t-4; s.o.	-1.0%	-6.8%	10.2%	3.8%	0.1%	-0.5%	2.8%	4.1%	n.d.	n.d.
Índice Mensual de Actividad Económica (IMAEc); var. t/t-4; s.o.	-1.0%	-6.8%	10.2%	3.8%	0.1%	-0.5%	2.8%	4.1%	2.4%	n.d.
Índice de Actividad Empresarial No Petrolera ; var. t/t-4; s.o.	-0.9%	-5.9%	5.5%	1.6%	-0.5%	0.9%	0.7%	1.5%	n.d.	n.d.
Exportaciones de bienes; var. t/t-4; s.o.	5.5%	-1.4%	31.0%	7.0%	-1.1%	16.8%	15.2%	7.2%	0.8%	n.d.
Despachos de cemento; var. t/t-4; s.o.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3.7%	5.6%	7.0%	13.2%	n.d.	n.d.
Precio del petrolero (WTI); var. t/t-4	-3.6%	-25.5%	82.4%	6.9%	-5.3%	-9.8%	-7.4%	-20.9%	-13.8%	-15.4%
Indicadores de consumo	IV-19	IV-20	IV-21	IV-22	IV-23	IV-24	I-25	II-25	III-25	oct-25
Demanda de energía eléctrica; var. t/t-4; s.o.	n.d.	3.1%	5.7%	2.4%	9.4%	-15.9%	2.0%	4.6%	6.7%	2.5%
Total de depósitos banca privada; var. t/t-4; s.o.	5.1%	10.3%	9.9%	4.6%	5.4%	12.9%	17.3%	18.0%	16.2%	14.6%
Crédito al sector privado; var. real t/t-4; s.o.	16.2%	-0.1%	7.9%	14.8%	13.7%	9.2%	9.5%	8.5%	7.8%	7.4%
Salario real registrado en el IESS; var. t/t-4; s.o.	0.7%	1.5%	0.3%	-0.7%	1.0%	0.1%	1.3%	1.1%	0.6%	n.d.
Salario básico real; var. t/t-4; s.o.	1.9%	2.7%	-1.7%	2.3%	4.2%	1.1%	1.9%	1.8%	1.4%	n.d.
Ventas locales; var. t/t-4; s.o.	1.7%	-7.4%	20.8%	10.4%	3.5%	2.8%	8.9%	7.5%	9.5%	n.d.
Confianza del consumidor; var. t/t-4; s.o.	n.d.	n.d.	14.3%	4.3%	2.0%	2.4%	0.0%	0.0%	0.7%	n.d.
IVA interno; términos reales var. t/t-4; s.o.	-7.1%	-3.4%	20.5%	8.3%	0.8%	22.4%	25.9%	8.4%	2.8%	8.9%
Mercado laboral	IV-19	IV-20	IV-21	IV-22	IV-23	IV-24	I-25	II-25	III-25	oct-25
Empleo adecuado; var. t/t-4; s.o.	n.d.	n.d.	18.8%	5.4%	1.5%	-3.8%	1.8%	5.8%	6.5%	8.5%
Empleo registrado en IESS; var. t/t-4; s.o.	-0.5%	-8.6%	3.0%	3.4%	1.7%	0.4%	1.0%	1.2%	1.1%	n.d.

Fuente: BCE, INEC y datos privados. Elaborado por el CEEDE y el OPEC. Notas: s.e.= sin estacionalidad, s.o.= serie original; n.d.= no disponible.

Otro año nuevo. 08 de Diciembre de 2025.

En el mercado laboral, los datos también muestran una mejora relativa. El empleo adecuado vuelve a registrar variaciones interanuales positivas y el empleo afiliado al IESS se expande alrededor del 1%. En la práctica, esto implica que más trabajadores acceden a puestos con mejor estabilidad y cobertura de seguridad social, aun cuando persiste una elevada proporción de informalidad. El salario real del sector formal, incluido el salario básico, presentan incrementos moderados; contribuyen a sostener el poder de compra, pero no revierten del todo el deterioro acumulado de 2024. La confianza del consumidor se mantiene en niveles bajos, lo que se traduce en mayor prudencia de los hogares a la hora de asumir deudas o realizar gastos de mayor porte.

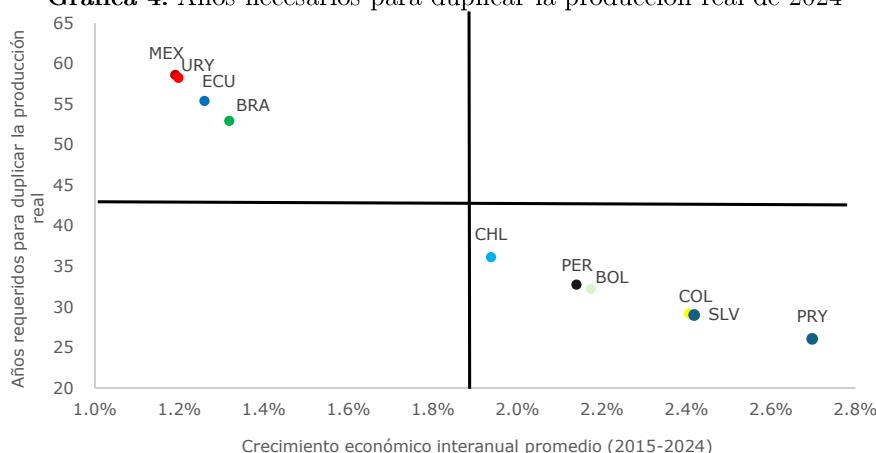
Gráfica 3. Dinámica del crecimiento económico en el Ecuador y el precio del petróleo



Fuente: Banco Mundial, BP. Statistical Review of World Energy. Elaboración CEEDE-OPEC.

Cuando se observa en la gráfica de largo plazo, el desafío estructural se vuelve más claro. Con la previsión de crecimiento de 2025 del CEEDE-OPEC, el PIB real de Ecuador habría crecido en la última década a un promedio cercano al 1,4 % anual. En el gráfico, esto coloca al país muy próximo a México, Uruguay y Brasil: todos ellos combinan tasas de expansión bajas con tiempos de duplicación de su producción real en torno a los 55–60 años. En contraste, economías como Chile, Perú, Colombia, Paraguay o El Salvador, que crecieron en el rango del 2–3 % anual entre 2015 y 2024, necesitarían entre 25 y 40 años para duplicar su PIB. Es decir, Ecuador no solo crece poco, sino que además se encuentra en el grupo de países de la región que tardarían más tiempo en duplicar su nivel de producción si mantuvieran su ritmo actual.

Gráfica 4. Años necesarios para duplicar la producción real de 2024



Fuente: Banco Mundial. Elaboración CEEDE-OPEC. PIB real a precios 2015; países seleccionados.

Otro año nuevo. 08 de Diciembre de 2025.

Las simulaciones basadas en la Tabla 2 muestran que, incluso elevando el crecimiento hacia el 4% anual y sosteniéndolo en el tiempo, el proceso de convergencia seguiría siendo lento, aunque claramente más favorable que el actual. A ese ritmo, Ecuador podría igualar el nivel de PIB de 2024 de países de la región como Chile o Perú en plazos del orden de dos a tres décadas, y el de Colombia o México en algo más de tres. Sin embargo, alcanzar a economías desarrolladas seguiría siendo un objetivo de muy largo aliento: aun creciendo al 4% anual, tomaría más de medio siglo cerrar la brecha con Canadá y cerca de 120 años igualar el PIB de Estados Unidos. Incluso en un escenario más exigente, con tasas del 6% anual, el país necesitaría varias décadas para converger con las principales economías avanzadas. Por lo tanto, mejorar el crecimiento potencial no solo es deseable para el bienestar inmediato, sino también condición necesaria para que la brecha de ingreso con la región y con el mundo desarrollado deje de ser prácticamente permanente.

Tabla 2. Años que necesitaría el Ecuador para igual la producción de 2024 (ajustada por PPA) del país de referencia

País	Tasa de crecimiento económico proyectada			
	1.3%	2%	4%	6%
Brasil	224	142	71	48
Chile	69	44	22	15
Colombia	110	69	35	24
México	197	124	63	42
Perú	60	38	19	13
Canadá	179	113	57	38
Estados Unidos	369	233	118	79

Fuente: BCE. Elaboración CEEDE-OPEC.

En este marco, las recomendaciones de política económica apuntan a combinar estabilidad con reformas que impulsen la productividad. En el plano macro, resulta central reducir la incertidumbre fiscal y regulatoria, ofreciendo un horizonte claro de reglas de juego y manejo responsable de las cuentas públicas, de modo de desatar decisiones de inversión hoy postergadas. En lo productivo, se requiere una agenda que incluya mejoras en infraestructura logística, simplificación de trámites, fortalecimiento de la educación técnica y promoción de sectores con potencial exportador (agroindustria, servicios basados en conocimiento, turismo) que permitan diversificar la matriz más allá del petróleo. En el mercado laboral, la prioridad pasa por facilitar el tránsito desde la informalidad hacia empleos formales, mediante incentivos a la contratación, revisión gradual de costos no salariales y programas de capacitación focalizados. La articulación de estas líneas, sumada a políticas de seguridad coherentes con el objetivo de reducir la violencia, es condición necesaria para transformar la actual recuperación moderada en una senda de crecimiento sostenido y más inclusivo.

El presente informe ha sido elaborado por el Observatorio de la Política Económica y Competitividad (OPEC) del Ecuador como un aporte académico abierto a la ciudadanía, con la finalidad de fomentar el debate informado, la reflexión crítica y la discusión pública sobre la realidad económica del país. La información y análisis incluidos buscan proporcionar una visión integral, fundamentada en criterios técnicos y metodológicos rigurosos. No obstante, las proyecciones o escenarios futuros presentados deben considerarse como aproximaciones sujetas a diversos factores e incertidumbres propias del entorno económico. Este documento no constituye asesoría profesional directa, sino que busca enriquecer la discusión y el conocimiento ciudadano, contribuyendo así a un entorno académico y social favorable para la formulación de políticas públicas inclusivas y sostenibles. Se permite la reproducción, distribución y discusión del contenido siempre y cuando se cite adecuadamente al OPEC como fuente original.