

Nº 07



Informe de Coyuntura Económica Ecuador Edición cierre 2020



- I. SECTOR REAL Y RIESGO PAÍS
 - a) Crecimiento Económico (PIB)
 - b) Riesgo País y WTI
 - c) Inflación y Canastas
 - d) Afiliaciones al IESS y Mercado laboral
 - e) Ventas Privadas y sus Proyecciones
- II. SECTOR EXTERNO
 - a) Comercio Exterior No Petrolero
 - b) Balanza Comercial
 - c) Evolución Exportaciones e Importaciones
 - d) Inversión Extranjera Directa
- III. Sector Fiscal y Sector Financiero
 - a) Recaudación de Impuestos
 - b) Deuda Pública
 - c) Deuda Externa y su composición
 - d) Presupuesto General del Estado
 - e) Depósitos y Créditos
 - f) Reservas Internacionales

Año 2, Primera Edición, 2021 © Cámara de Comercio de Quito -Av. República y Amazonas, Edificio Las Cámaras

ccq.ec



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Análisis estadístico hasta: II Trimestre 2020

- Crecimiento Económico (PIB)
- Inversión Extranjera Directa

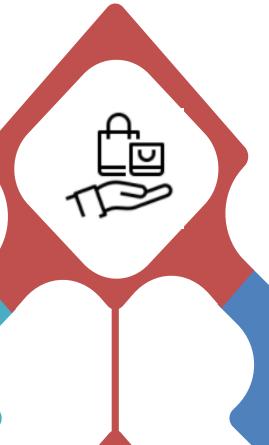
Análisis estadístico hasta: Diciembre 2020

- Inflación y Canastas
- Riesgo País
- Afiliaciones al IESS
- Mercado laboral
- Recaudación de Impuestos
- Deuda Pública
- Presupuesto General del Estado
- Exportaciones e Importaciones
- Depósitos y Créditos
- Ventas Privadas
- Reservas Internacionales

Contactos y Sugerencias:

Dpto. de Análisis Económico y Comercio Exterior
+593 2 2976500 ext. 222, 235, 269, 218
comercioexterior@lacamaradequito.com

RESUMEN 2020



*Tasas de septiembre 2020
Nota: Hasta la fecha de publicación de este documento
no existen datos de diciembre 2020

*En valores FOB

* M: Millones

Según datos del Servicio de Rentas Internas, el Banco Central del Ecuador, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), tenemos los siguientes indicadores macroeconómicos:

En el periodo ene - dic de 2020, se han reducido **242.125 afiliaciones del IESS** por relación de dependencia. La **tasa de desempleo** en sep 2020 es de **6,6%**

Las ventas internas del sector empresarial se redujeron en **15,9%** en el acumulado ene - dic 2020

La inflación acumulada en el Ecuador a diciembre de 2020 registra un valor de **-0,93%**



Las **exportaciones No petroleras** en el periodo Enero – Diciembre 2020 aumentaron en **9,7%**



Las **importaciones No petroleras**, en el periodo Enero - Diciembre 2020 se redujeron en **17,4%**

Proyecciones de las Principales Variables Macroeconómicas

Proyecciones de las Principales Variables Macroeconómicas			
Variables	2019	2020*	2021*
PIB	0,1%	-8,9%	3,1%
Importaciones	1,6%	-10,5%	3,2%
Administraciones públicas	-2,5%	-3,3%	-1,3%
Hogares	1,5%	-8,5%	4,2%
Formación Bruta de Capital Fijo	-3,4%	-19,4%	-0,2%
Exportaciones	5,2%	-5,1%	3,1%

*Esta información pertenece a las estimaciones de Oferta – Utilización realizadas por el BCE

Nota: La tasa de variación son calculados en función de datos constantes.



Según el BCE, aunque en el cierre de 2020 existirá una histórica caída en **el PIB de -8,9% para el 2021 se registrará una recuperación del 3,1%**.



El crecimiento estimado para el 2021 estará dado **por mayor consumo de los hogares y las exportaciones**.



Las estimaciones para el 2021 **se cumplirán siempre y cuando se mantenga la reapertura económica tanto en Ecuador como en el mundo**.



El BCE prevé que el crecimiento de la economía **para el cierre de 2020 será de -8,9%**.



Mientras que **las exportaciones tendrán un decrecimiento estimado de -5,1% y las importaciones una variación de -10,5%**.



Por su parte, la formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) será la variable macroeconómica que mayor caída registrará (-19,4%). **Una de las principales razones del decrecimiento del PIB**

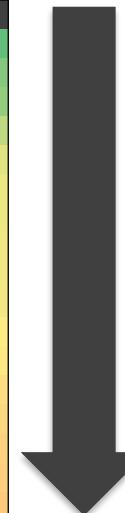
Previsiones del PIB 2020 - 2021 por el BCE



Valor Agregado Bruto por Industrias

Valor Agregado Bruto por Clase de Actividad Económica Tasa de Variación (a precios de 2007)

Sector Económico	2019	2020	2021
Petróleo y minas	0,1%	0,4%	10,0%
Acuicultura y pesca de camarón	12,1%	2,7%	8,3%
Alojamiento y servicios de comida	2,3%	-20,2%	7,5%
Otros Servicios	1,0%	-9,3%	5,4%
Comercio	-0,9%	-7,8%	3,6%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	2,9%	-13,6%	3,1%
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	1,1%	-6,8%	2,8%
Agricultura	-0,2%	-4,8%	2,8%
Correo y Comunicaciones	1,6%	-5,4%	2,1%
Suministro de electricidad y agua	9,4%	-2,0%	2,0%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	-0,6%	-4,0%	1,5%
Servicio doméstico	-1,7%	-18,2%	1,3%
Transporte	1,1%	-21,0%	1,1%
Refinación de Petróleo	-20,4%	-10,3%	1,0%
Pesca (excepto camarón)	4,1%	0,3%	0,8%
Actividades de servicios financieros	5,0%	-0,9%	0,7%
Construcción	-5,2%	-16,0%	-1,2%
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	-4,9%	-3,2%	-3,0%
P.I.B.	0,1%	-8,9%	3,1%



El sector que registrará mayor crecimiento en 2021 será Petróleos y minas, este comportamiento se dará principalmente por la recuperación del precio del petróleo y la estabilidad en la demanda del crudo.

La Administración pública es uno de los sectores que en 2021 se contraerá en -3,0%, debido a las políticas de reducción del gasto público y la reducción del Estado.

Para 2021, el BCE prevé una recuperación del sector de Alojamiento y servicio de comidas en 7,5%. Debemos recordar que este sector es uno de los más afectados por la pandemia, aproximadamente su producción se ha reducido en -20,2% en 2020.

Para el cierre del 2020 el BCE prevé una contracción del -8,9%, mientras que para 2021 se espera una recuperación del 3,1%. Estas estimaciones se encontrarán en función de que **se mantenga la reapertura económica tanto en Ecuador como en el mundo**.



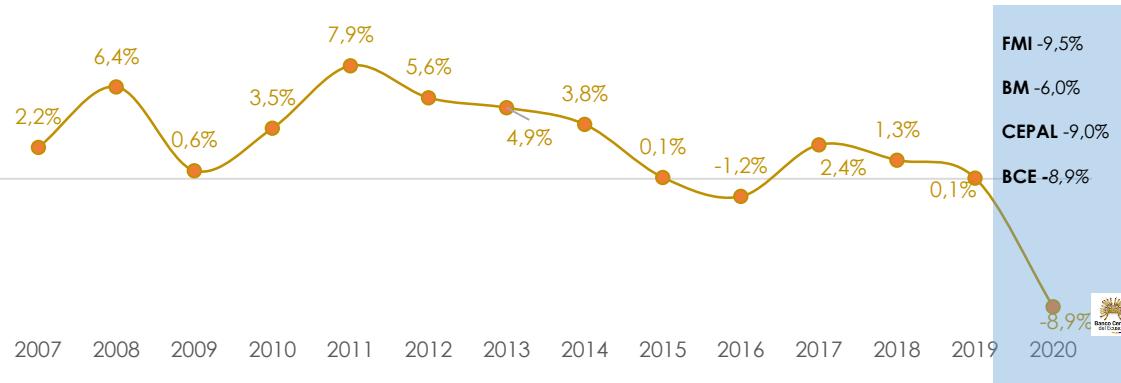
CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Real

I. a) Crecimiento Económico 2020 (Porcentaje)

Fuente: BCE – CEPAL- BM – FMI

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones



✓ Ecuador en 2019 **creció marginalmente de 0,1%**, según estimaciones del BCE.

✓ Las previsiones de todos los organismos, incluyendo al BCE, son nada alentadoras para la economía ecuatoriana.

✓ El BCE prevé, que para el cierre de 2020 el Ecuador tendrá una **contracción estimada de -8,9%**.



América Latina y el Caribe es una de las regiones que tendrá mayor caída en el 2020, se prevé un valor **de -7,7%**.

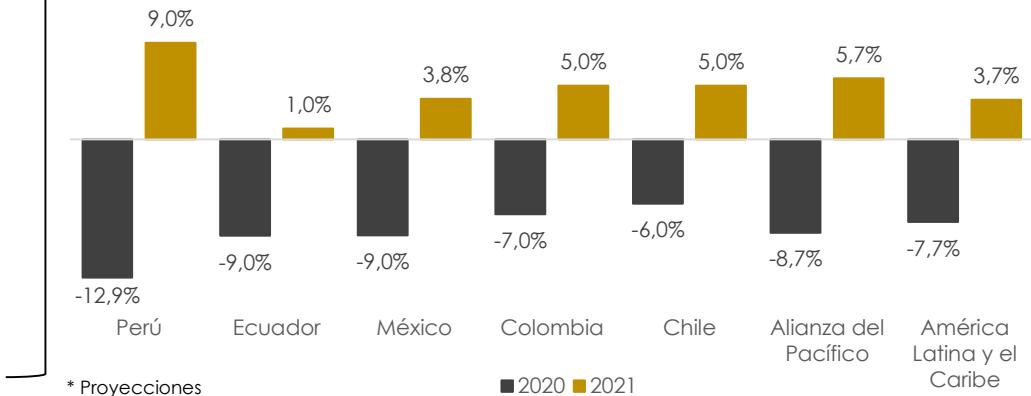


El promedio de las variaciones previstas por la CEPAL para **las 4 economías que conforman la Alianza del Pacífico** es de **-8,7%**

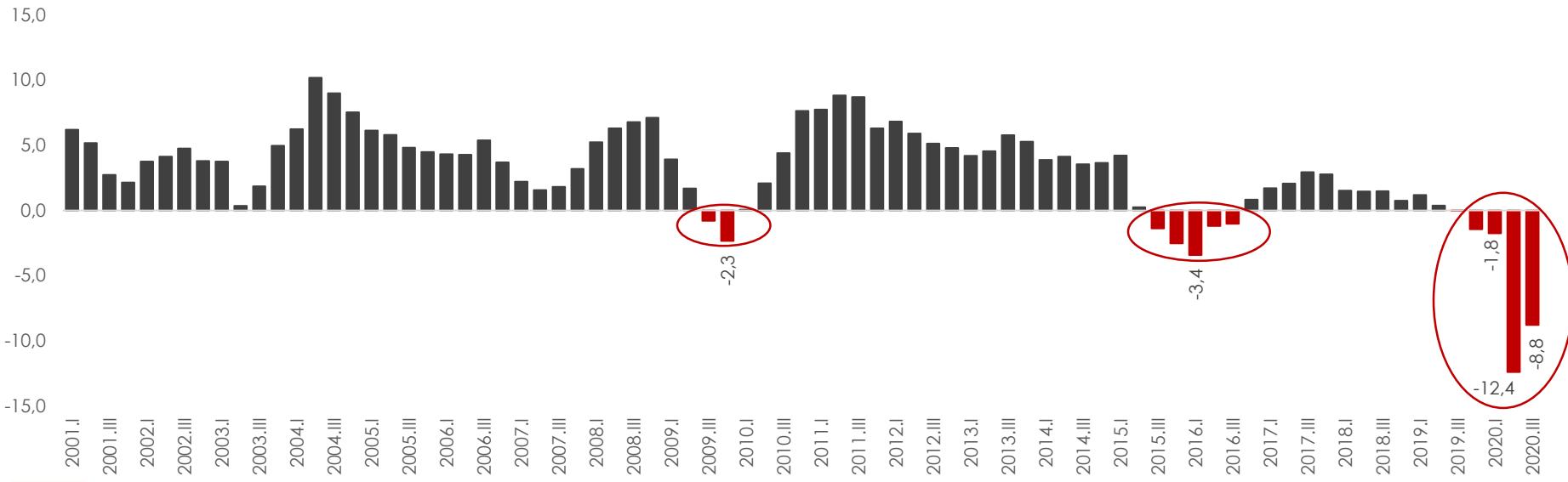


La CEPAL advierte caídas de **-12,9%; -9,0% y -9,0%**, para **Perú, Ecuador y México**, respectivamente.

Previsiones del PIB en la región por parte de la CEPAL



Crecimiento Trimestral – Variación PIB t-4 Porcentaje



En los últimos 20 años se han registrado **3 períodos con variaciones anuales negativas**. En el cuarto trimestre del 2009 se registró una caída de -2,3% y en el primer trimestre de 2016 una contracción de -3,4%; ninguna tan relevante como la del segundo y tercer trimestre de 2020.



En el 2020 se esperaba una contracción de la economía; sin embargo, la **pandemia agudizó más la crisis económica** que vivía el país desde el cuarto trimestre de 2019.



Al primer trimestre del 2020, la economía ecuatoriana registró un decrecimiento interanual de **-1,8%**; en el segundo trimestre de 2020 se registró una variación anual histórica de **-12,4%**.



Por su parte, al tercer trimestre del 2020, el PIB registra una variación interanual de **-8,8%**. Esta caída sigue siendo histórica ya que en ningún otro periodo se ha registrado una caída tan profunda, exceptuando el segundo trimestre de 2020.

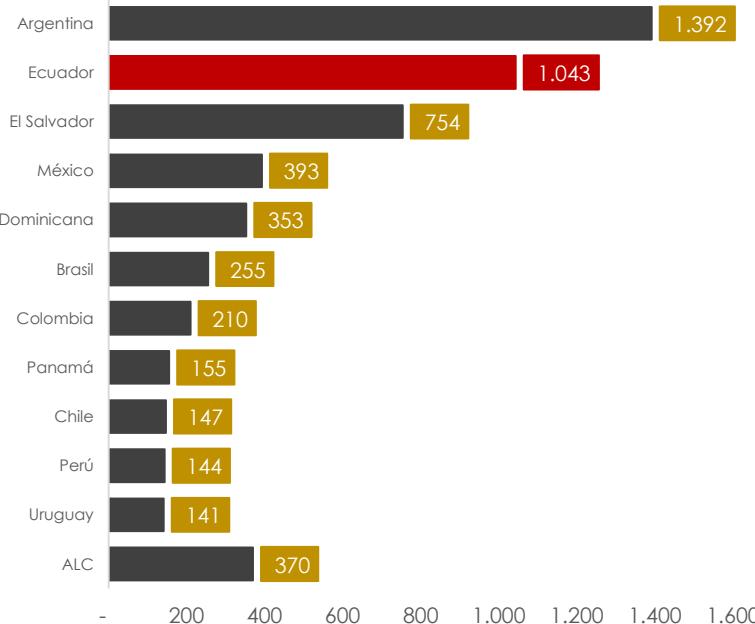
I. b) Riesgo País vs WTI (Puntos - USD)

Fuente: JP&MORGAN y BCE

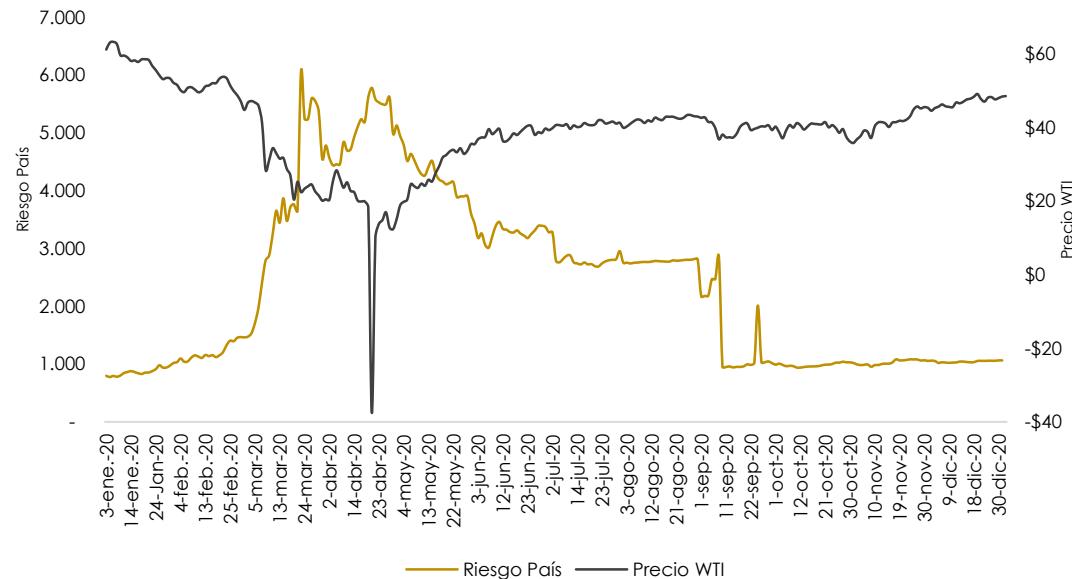


Contenido

Riesgo País Promedio en la región del mes de Diciembre 2020



Riesgo país Ecuador VS Precio del crudo WTI



El Ecuador en diciembre 2020 registró **el tercer mayor puntaje promedio (1.043)** en la región del indicador de Riesgo País tan solo por debajo de Venezuela y Argentina.



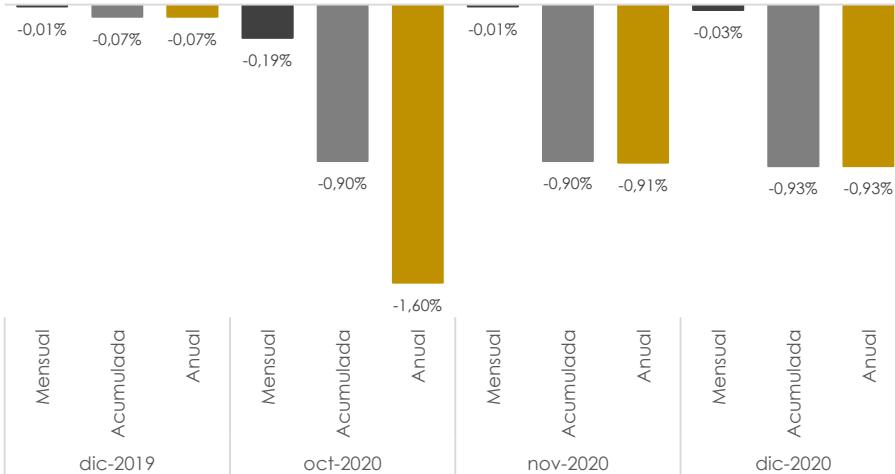
El 10 de septiembre de 2020 el riesgo país se redujo a un puntaje de 952 puntos y desde esa fecha el puntaje se ha mantenido por los mismos niveles.

El puntaje promedio del riesgo país del Ecuador en el periodo Enero - Diciembre 2020 es de **2.374** y del precio del WTI es de **\$39**. **El 31 de diciembre de 2020 el puntaje de Ecuador fue de 1.062**

I. c) Inflación: Diciembre 2020 (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación Mensual, Anual Y Acumulada



En términos anuales tan solo la ciudad de **Machala** alcanzó una inflación **positiva**.



Las demás ciudades registraron valores negativos en su inflación, siendo **Santo Domingo, Manta y Ambato** las que registraron tasas más bajas.



En la **Costa** la inflación anual fue del **-0,68%**, mientras que en la **Sierra** fue del **-1,21%**.

 La inflación en términos anuales ha tenido un comportamiento fluctuante en los últimos 10 meses. **Desde julio hasta diciembre de 2020 se registran valores negativos.**

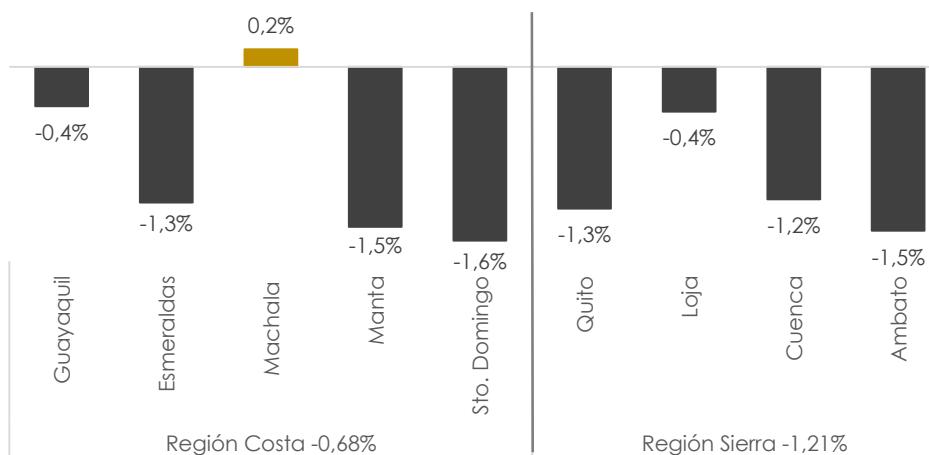


En términos mensuales la inflación cayó **-0,03%**.

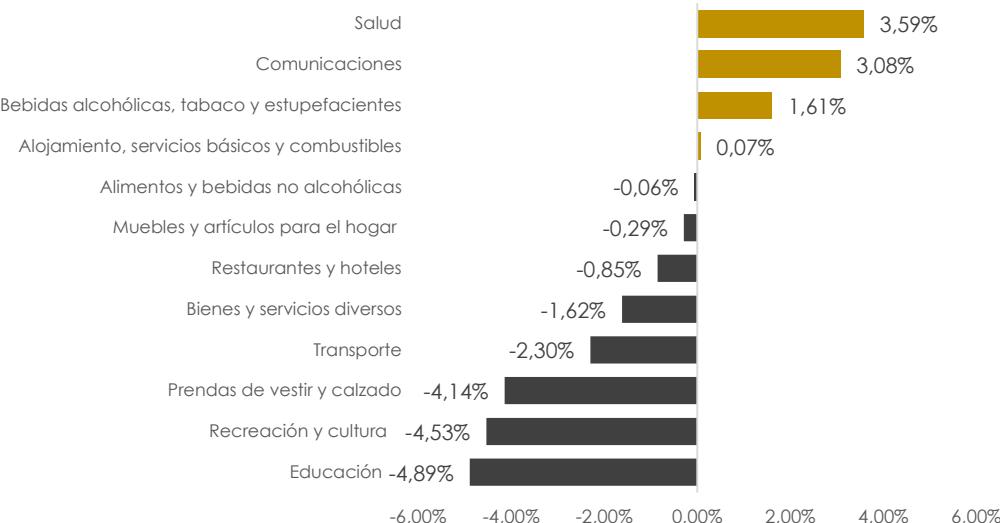


La **inflación acumulada** (dic2019 – dic2020) **fue del -0,93%**

Inflación Anual región Costa y Sierra de Diciembre 2020



Inflación Anual por Grupo de Productos



En la canasta del IPC **existen 12 divisiones de consumo**.



Las divisiones que más incidieron para que la inflación en términos anuales alcance un valor negativo fueron: **Educación (-4,89%), Recreación y cultura (-4,53%), Prendas de vestir y calzado (-4,14%) y Transporte (-2,30%)**.

Artículos con mayor y menor incidencia en el incremento anual de precios (últimos 12 meses)

Productos con mayor incidencia			
Ranking	Artículo	Incidencia	Inflación
1	AVENA	-2,3%	26,2%
2	DIÉSEL	-1,3%	24,0%
3	MANDARINA	-2,0%	22,1%
4	NARANJA	-5,0%	21,8%
5	SUPLEMENTOS MINERALES, VITAMINAS Y PREPARADOS ANTIANÉMICOS (A12) (A11) (B03)	-15,2%	19,6%
6	CEBOLLA BLANCA	-1,8%	18,0%
7	CULANTRO	-1,6%	16,3%
8	IMPRESORA	-0,4%	16,0%
9	TALLARINES Y FIDEOS	-3,8%	15,0%
10	BRÓCOLI	-0,9%	12,8%

Productos con menor incidencia			
Ranking	Artículo	Incidencia	Inflación
1	ENTRADA A ESTADIOS DEPORTIVOS	3,5%	-48,9%
2	PAÑALES DESECHABLES	14,0%	-27,8%
3	ALOJAMIENTO EN HOTELES	2,6%	-16,1%
4	PEPINILLO	0,9%	-15,7%
5	GASOLINA ALTO OCTANAJE	14,2%	-15,2%
6	PLÁTANO VERDE	4,6%	-14,5%
7	GASTOS COMPROMISOS SOCIALES	11,6%	-14,4%
8	BOTAS PARA MUJER	1,6%	-14,2%
9	PAQUETE DE VACACIONES	3,2%	-13,8%
10	CAMARÓN	2,3%	-13,4%

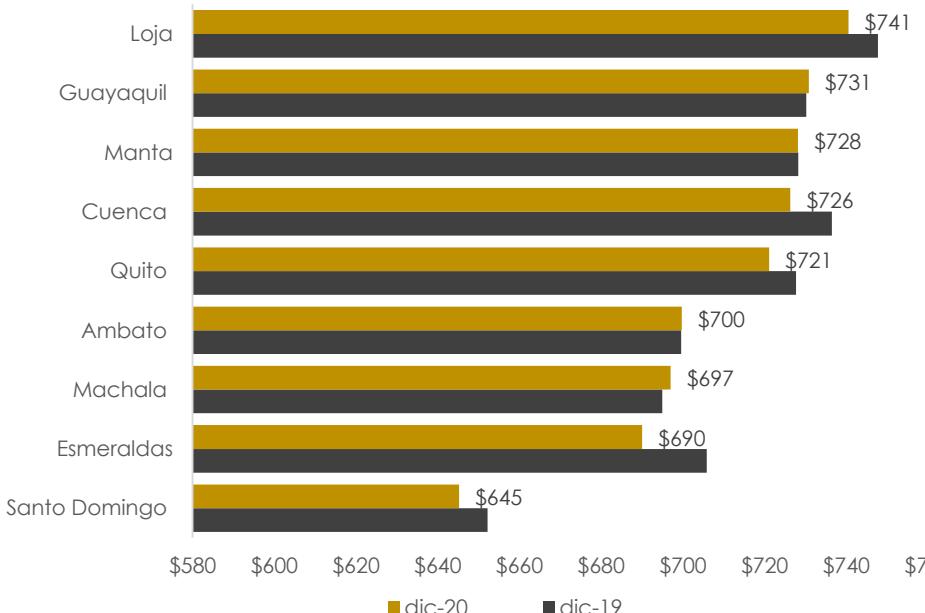


Los productos que registran una inflación más alta son: Avena (26,2%), Diésel (24,0%), Mandarina (22,1%), Naranja (21,8%) y Suplementos Minerales y Vitaminas (19,6%). **Estos productos tuvieron menor incidencia en el resultado final de la inflación.**



Los productos que registran una inflación más baja son: Entradas a Estadios Deportivos (-48,9%), Pañales Desechables (-27,8%), Alojamiento en Hoteles (-16,1%) y Pepinillo (-15,7%). **Estos productos tuvieron mayor incidencia en el resultado final de la inflación.**

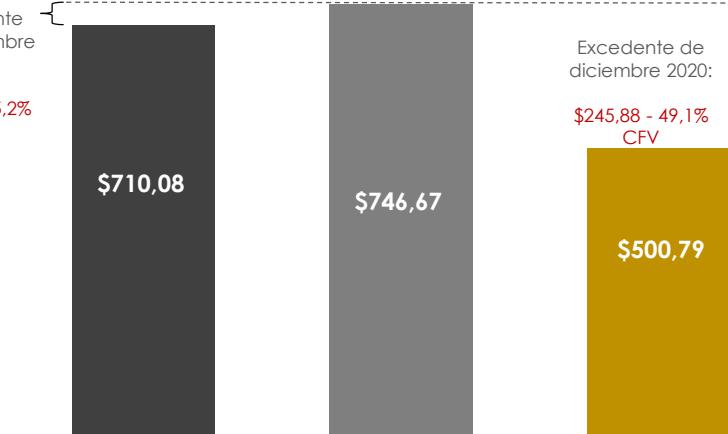
Valores de la Canasta familiar básica por ciudades



Canasta familiar básica y Vital

Excedente
de diciembre
2020:

\$36,59 - 5,2%
CFB



Excedente de
diciembre 2020:

\$245,88 - 49,1%
CFV

*Las Canastas Familiares: Básica y Vital, son un conjunto de bienes y servicios imprescindibles para satisfacer las necesidades básicas del hogar tipo compuesto por 4 miembros con 1,6 perceptores de ingresos que ganan la remuneración básica unificada.



La canasta básica en la ciudad de **Loja** alcanza los **\$741**, siendo la ciudad con la canasta básica más costosa de todas las ciudades en las que el INEC realiza sus mediciones, mientras que en **Santo Domingo se encuentra la canasta con el valor más bajo de \$645**.



La canasta familiar básica **a nivel nacional alcanza los \$710**, mientras en la **Costa** los **\$698** y en la **Sierra los \$722**.

Composición de las Afiliaciones al IESS

Tipo de afiliación	dic-19	dic-20	Diferencia # en personas	Diferencia %	Participación
Relación de dependencia	2.661.198	2.399.338	-261.860	-9,8%	67,9%
Sin relación de dependencia	276.171	268.987	-7.184	-2,6%	7,6%
Semicontributivo	235.787	306.994	71.207	30,2%	8,7%
Voluntarios	179.186	178.752	-434	-0,2%	5,1%
Seguro Campesino	386.309	377.523	-8.786	-2,3%	10,7%
Total	3.738.651	3.531.594	-207.057	-5,5%	100,0%

El número de afiliados hasta diciembre 2020 en términos anuales han disminuido 5,5%

Los empleados con relación de dependencia representan el 67,9% del total de afiliados.

Los afiliados con relación de dependencia han **disminuido** en diciembre 2020 en relación a 2019 en **9,8%**.

Se han perdido más de 261 mil empleos en el último año, producto de la escasa política económica, y gracias a la pandemia esta situación se ha agudizado.

En el 2020 se han perdido 10.409 empleos en el sector público.

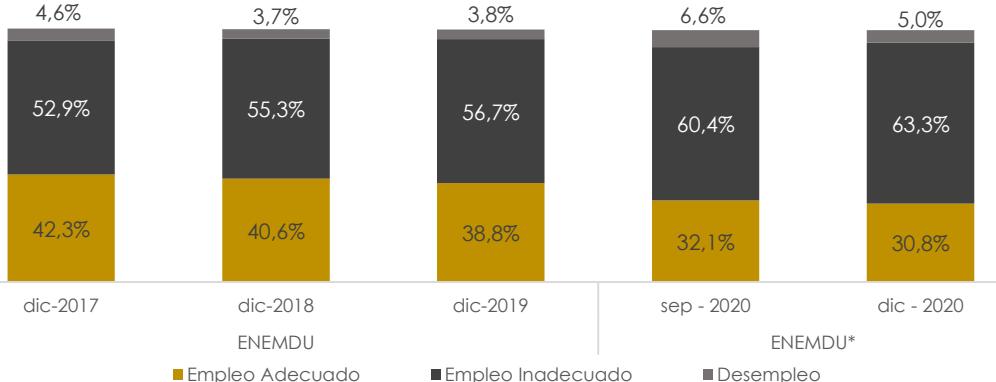
Evolución de afiliaciones con relación de dependencia



I. d) Evolución del Empleo en el Ecuador (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Evolución del Empleo a nivel Nacional



El Empleo Pleno alcanza una tasa de 30,8%, lo que significa que 3 de cada 10 ecuatorianos tienen un empleo adecuado.

Por su parte, **el Empleo Inadecuado alcanzó una tasa de 63,3%** en el periodo dic - 2020.

La tasa de Desempleo en el Ecuador registra un valor de 5,0%.

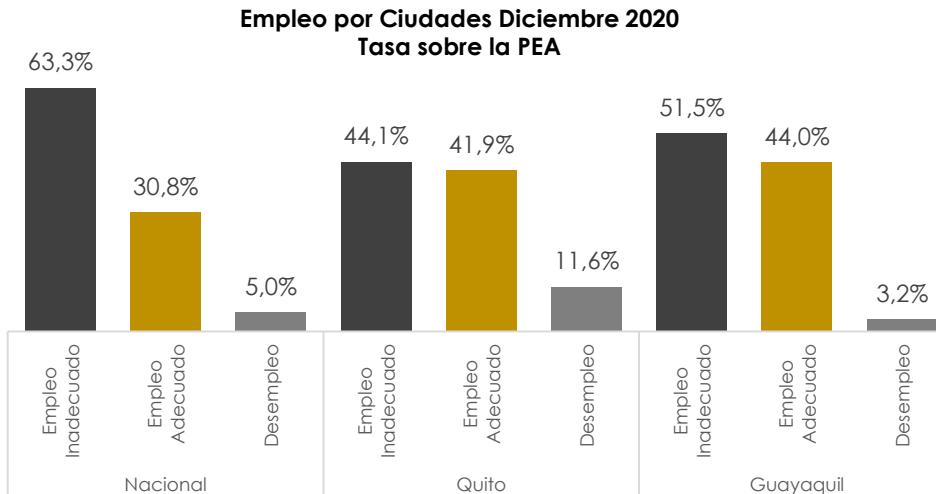
*Existieron cambios metodológicos asociados al tamaño de la muestra.

Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado

Para la capital, en el periodo dic - 2020 la tasa de empleo adecuado se situó en 41,9%, la tasa de empleo inadecuado en 44,1% y la tasa de desempleo en 11,6%.

Por su parte en la ciudad de Guayaquil las tasas de empleo adecuado, inadecuado y desempleo se situaron en 51,5%, 44,0% y 3,2%, respectivamente.

La información por ciudad es netamente referencial, dado que estos valores no tienen representatividad estadística.

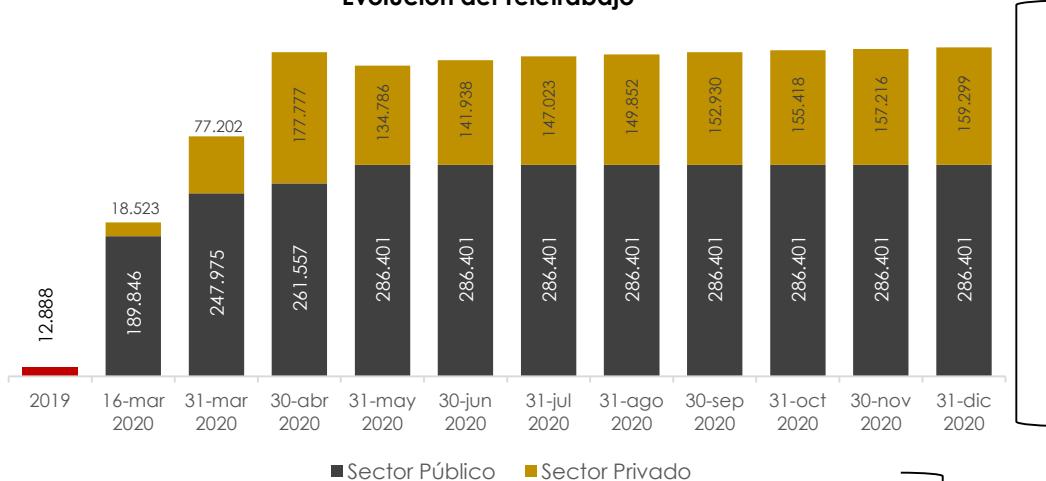


*Los datos de 2020 y 2019 no son comparables dado que han sido obtenidos con diferente metodología.

I. d) Otros datos del Empleo en el Ecuador (Número de Personas)

Fuente: Ministerio de Trabajo

Evolución del Teletrabajo



■ Sector Público ■ Sector Privado



Hasta el 31 de diciembre de 2020, han existido 762.988 actas de finiquito por todas las causales existentes.



Por casos fortuitos o fuerza mayor que imposibiliten el trabajo, antes de la pandemia solo existían 80 actas de finiquito y desde el 16 de marzo hasta el 31 de diciembre se han sumado 27.354.



Las causales más representativas de actas de finiquito son: Por acuerdo de las partes (60,5%) y por la conclusión de la obra, período de labor o servicios objetivo del contrato (9,8%).

Al 31 de diciembre, 445.700 empleados se encuentran en la modalidad de teletrabajo.



Al 31 de diciembre de 2020, el 64,3% de los teletrabajadores pertenecen al sector público, es decir, 286.401. Por su parte, 159.299 teletrabajadores pertenecen al sector privado.



Desde el inicio de la pandemia, el número de teletrabajadores se ha aumentado en 113,9% y desde 2019 hasta el 31 de diciembre 433.812 personas se han sumado a esta modalidad.



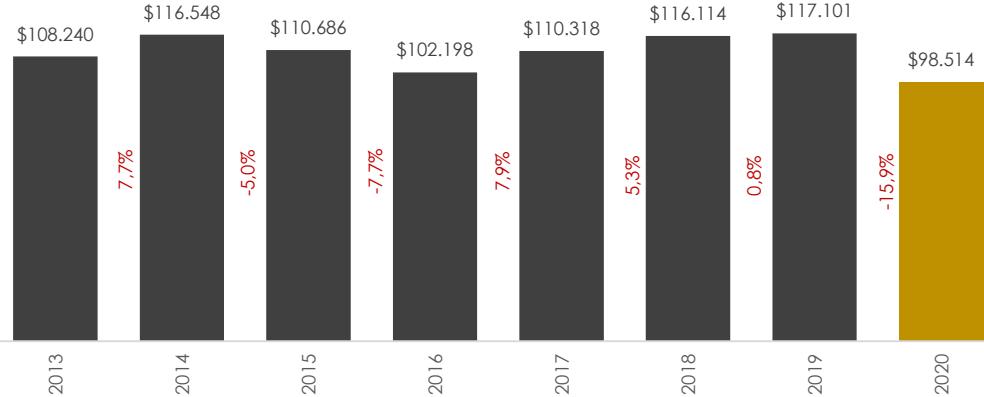
Actas de Finiquito por Causales

Causales	01 ene - 15 mar	16 mar - 31 dic	Totales al 31 de dic
Por acuerdo de las partes	107.492	354.207	461.699
Por despido intempestivo	9.710	50.933	60.643
Por terminación dentro del período de prueba	16.764	51.371	68.135
Por la conclusión de la obra, período de labor o servicios objetivo del contrato	19.238	55.514	74.752
Por las causas legalmente previstas en el contrato	14.253	36.234	50.487
Por caso fortuito o fuerza mayor que imposibiliten el trabajo	80	27.354	27.434
Por desahucio	2.857	10.811	13.668
Otros	1.052	5.118	6.170
Total	171.446	591.542	762.988

I. e) Ventas Privadas del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Ventas Totales Privadas del Ecuador



La pérdida en las ventas privadas, en términos monetarios alcanzan un valor de -18.587 millones de USD en el periodo enero - diciembre 2020, **Quito representa el 54,4% de la pérdida en las ventas, mientras que el cantón Guayaquil el 25,8%.**



Las ventas privadas del periodo enero – diciembre de 2020 **alcanzan un valor de 98.514 millones de USD, lo que significa una variación de -15,9%.**

Ventas Mensuales 2020

Ventas Mensuales del 2020 - Millones de USD				
Mes	2019	2020	Variación (%)	Variación en Millones de USD
enero	\$8.978	\$9.265	3,2%	\$286
febrero	\$8.862	\$8.834	-0,3%	-\$28
marzo	\$9.259	\$7.473	-19,3%	-\$1.786
abril	\$9.832	\$5.561	-43,4%	-\$4.272
mayo	\$9.870	\$6.348	-35,7%	-\$3.522
junio	\$9.431	\$7.655	-18,8%	-\$1.776
julio	\$9.663	\$7.962	-17,6%	-\$1.701
agosto	\$9.701	\$8.033	-17,2%	-\$1.668
septiembre	\$9.703	\$8.591	-11,5%	-\$1.112
octubre	\$9.521	8.994	-5,5%	-\$527
noviembre	\$10.137	9.090	-10,3%	-\$1.047
diciembre	\$12.144	10.709	-11,8%	-\$1.435
Total	\$117.101	\$98.514	-15,9%	-\$18.587

*Incluye ventas locales gravadas al 12% y 0%, sin incluir exportaciones del Sector Empresarial.
Nota: No incluye Personas Naturales, EPS, Misiones y Organismos Internacionales ni sector público.

Abril y mayo fueron los meses con mayor afectación en las facturaciones del sector privado; sin embargo, a partir de junio, mes en el que se levantan las restricciones de movilidad hasta octubre de 2020, se aprecia una lenta recuperación.

En noviembre y diciembre nuevamente se aprecia una nueva caída; no obstante, **el cuarto trimestre del 2020 es el segundo periodo del 2020 con menor tasa de variación de -9,4% comparado** con el mismo periodo de 2019.



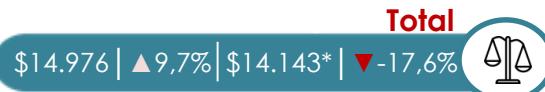
CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Externo

II. a) Comercio Exterior No Petrolero (Valores FOB en Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Ene – Dic 2020 (acumulado)



Exportación

Importación



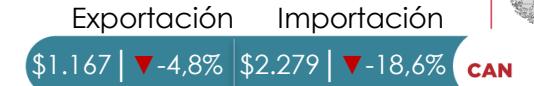
Exportación

Importación



Exportación

Importación



Unión Europea

\$3.530 | ▲ 13,6% | \$2.039 | ▼ -17,5%

Exportación

Importación

Rusia

\$920 | ▲ 4,6% | \$98 | ▼ -12,9%

Exportación

Importación

Resto de Asia

\$877 | ▼ -18,3% | \$1.219 | ▼ -29,1%

Exportación

Importación

China

\$2.867 | ▲ 6,9% | \$2.964 | ▼ -15,5%

Exportación

Importación

Medio Oriente

\$373 | ▲ 20,0% | \$57 | ▼ -9,8%

Exportación

Importación

MERCOSUR

\$348 | ▲ 11,5%

Exportación

\$973 | ▼ -21,3%

Importación

* No incluye Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos

II. b) Balanza Comercial (Valores FOB en Millones de USD)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Ene - Dic 2020 (acumulado)

Exportaciones

No Petrolera

\$14.976



\$14.336

▲ \$641

▼ \$-3.700

Petrolera

\$5.250



\$2.651

▲ \$2.599

▲ \$4.521

Total

\$20.227



\$16.987

▲ \$3.240

▲ \$820

Importaciones

Balanza Comercial

II. c) Evolución de las Exportaciones e Importaciones (Millones de USD)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Evolución de las Exportaciones



 El sector exportador fue uno de los pocos sectores que trabajó de manera incansable el 2020 atenuando un poco la situación económica del país, logrando mantener empleos y el ingreso de divisas.

 En 2020, las exportaciones **no petroleras crecieron 9,7%** en relación al 2019, el valor más alto registrado en los últimos 5 años, alcanzando un valor de **14.976 millones de USD**.

 Los productos que más han impulsado este crecimiento han sido los **no tradicionales con un aumento en las exportaciones del 16,1%**.

Evolución de las Importaciones



 Las importaciones registran un comportamiento contrario a las exportaciones.

 **La caída en la demanda interna** tanto de bienes de consumo, materias primas y bienes de capital dieron como resultado una contracción de las importaciones de **21,0%**.

 Mientras las importaciones no petroleras alcanzan **un valor de 14.336 millones de USD**, lo que representa **una caída de -17,4%** si lo comparamos con el 2019.

II. d) Inversión Extranjera Directa en la Región (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Bancos Centrales de los países

Comparativa de la Inversión Extranjera Directa en la región

País \ Trimestres	2019				2020				Tasa Variación Acumulada
	I	II	III	Acumulado	I	II	III	Acumulado	
Chile	\$1.238	\$1.434	\$4.075	\$6.747	\$6.078	\$1.926	-\$1.031	\$6.974	3,4%
Colombia	\$3.390	\$4.148	\$3.303	\$10.842	\$3.468	\$1.393	\$589	\$5.450	-49,7%
Perú	\$2.186	\$2.187	\$1.413	\$5.786	\$1.014	\$219	\$361	\$1.594	-72,5%
Ecuador	\$210	\$281	\$129	\$619	\$270	\$154	\$473	\$897	45,0%



Ecuador en el tercer trimestre de 2020 **creció 267,8%** con respecto al mismo periodo de 2019.



Aunque Ecuador es el país con mayor tasa de crecimiento en su IED, el país **es el segundo país que menor inversión ha atraído a su territorio en el tercer trimestre de 2020.**

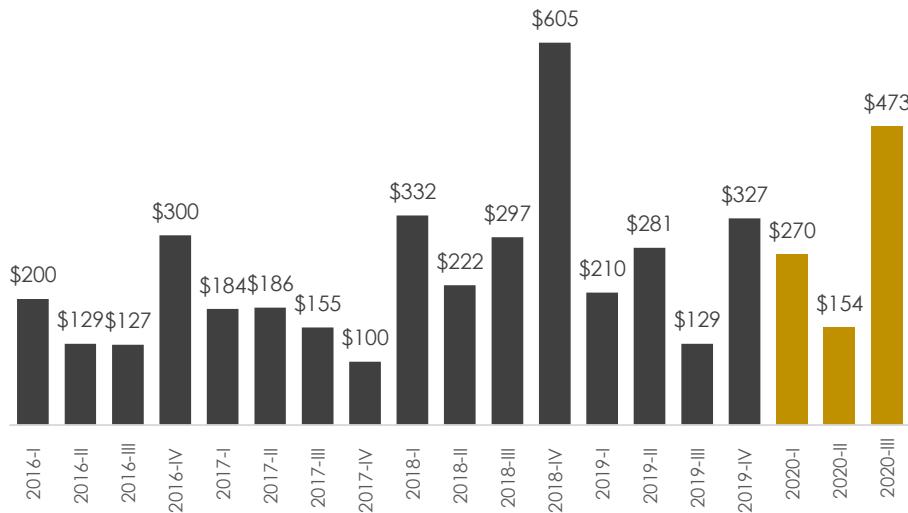


Ecuador en el primer trimestre de 2020 alcanzó **239 millones de USD de IED y en el segundo trimestre de 2020 apenas 154 millones de USD; sin embargo, en el tercer trimestre atraío una inversión de 473 millones de USD.**



Estas cifras muestran que **el Ecuador es poco atractivo** para los inversionistas extranjeros si lo comparamos con otros países de la región.

Evolución de la Inversión Extranjera Directa del Ecuador





CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

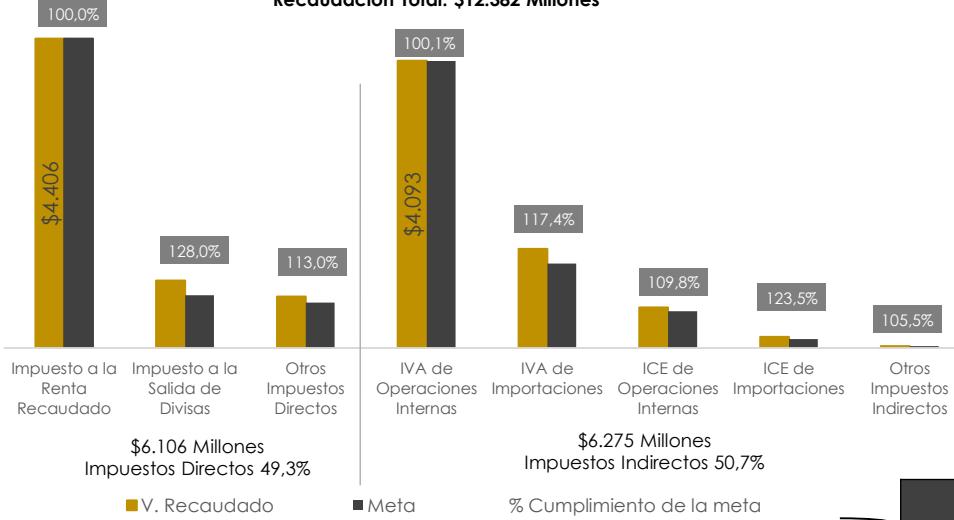
Sector Fiscal y Sector Financiero

III. a) Recaudación de Impuestos (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Recaudación Bruta Total: Enero – Diciembre 2020

Recaudación Total: \$12.382 Millones



El Comercio al por mayor y menor representa el 30,1% de la recaudación total; sin embargo, su recaudación ha disminuido un -14,7% con respecto al mismo periodo del 2019.



El único sector que ha recaudado un porcentaje mayor comparado con el mismo periodo de 2019 es la **Información y Comunicación con un valor de 11,0% de variación**.



La reducción en la Recaudación Bruta en el periodo enero a diciembre de 2020 fue **de 1.887 millones de USD, lo que representa una reducción del -13,2% con respecto al mismo periodo de 2019.**



Los impuestos **directos representan el 49,3%** del total recaudado, mientras que los **impuestos indirectos el 50,7%**.



Los principales impuestos son **el Impuesto a la Renta en 202 se ha recaudado 4.406 millones de USD y el IVA de operaciones internas que ha recaudado 4.093 millones de USD.**

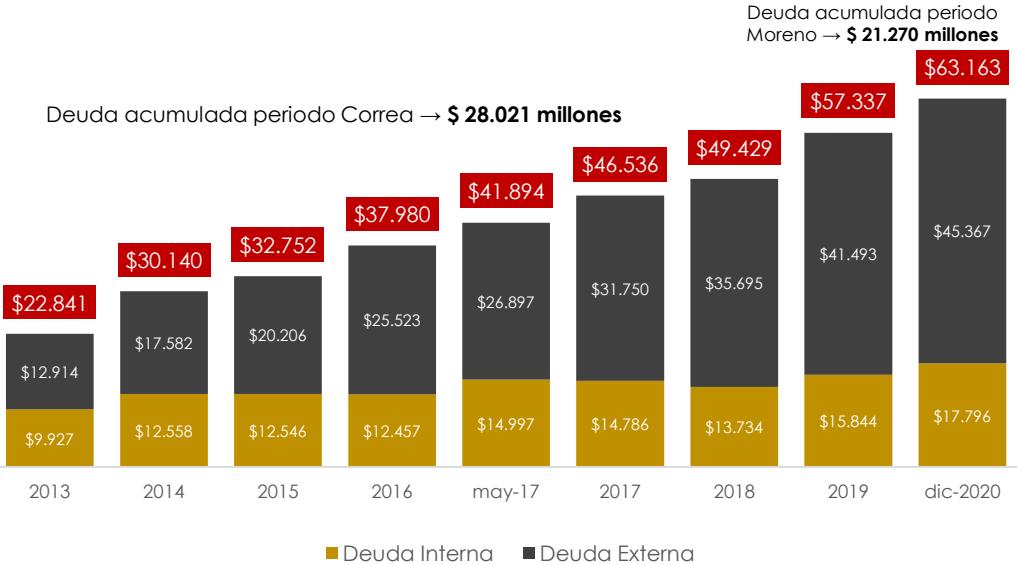
Recaudación por Sectores de la Economía: Enero – Diciembre 2020

Sector	Enero - Diciembre			Participación	Variación en Millones USD
	2019	2020	TVA (%)		
Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor.	\$4.368	\$3.725	-14,7%	30,1%	-\$643
Actividades Financieras Y De Seguros.	\$2.474	\$2.226	-10,0%	18,0%	-\$248
Industrias Manufactureras.	\$2.497	\$2.118	-15,2%	17,1%	-\$379
Información Y Comunicación.	\$657	\$730	11,0%	5,9%	\$72
Explotación De Minas Y Canteras.	\$668	\$640	-4,3%	5,2%	-\$29
Administración Pública Y Defensa; Planes De Seguridad Social De Afiliación Obligatoria.	\$614	\$489	-20,4%	3,9%	-\$125
Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas.	\$585	\$444	-24,0%	3,6%	-\$140
Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca.	\$425	\$373	-12,4%	3,0%	-\$53
Construcción.	\$340	\$305	-10,2%	2,5%	-\$35
Transporte Y Almacenamiento.	\$350	\$272	-22,3%	2,2%	-\$78
Los demás	\$1.289	\$1.059	-17,8%	8,6%	-\$229
Total	\$14.269	\$12.382	-13,2%	100,0%	-\$1.887

III. b) Deuda Pública del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Deuda interna y externa del Ecuador

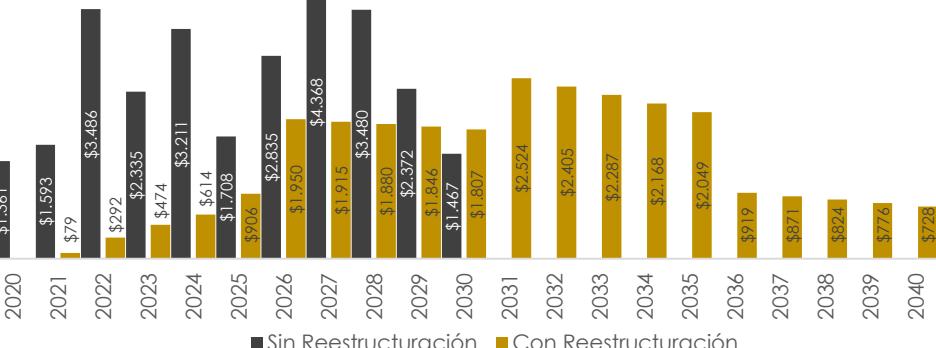


 La deuda del Ecuador ha tenido un **ritmo acelerado de crecimiento** a partir del año 2014.

 En el 2019, la deuda pública ascendió a 57.337 millones de USD; **a diciembre de 2020 esta cifra subió a los 63.163 millones de USD, lo que representa un aumento de 10,2%.**

 La **deuda externa representa el 71,8%** de la deuda total y es la que más ha crecido en los últimos años. Actualmente, **la deuda pública representa el 65,3% del PIB.**

Flujo Actual y Acordado – Sin Reestructuración VS Restructurado



 Los bonos renegociados emitidos en el mercado internacional representan el 32% de toda la deuda pública del Ecuador, es decir, alrededor de 17.375 millones de USD.

 La reestructuración deja al país con solo **3 bonos que vencerán en el 2030, 2035 y 2040**, además de dar un periodo de gracia para iniciar los pagos de capital en 5 años, se logró tener una tasa de interés de **6,9% en promedio**.

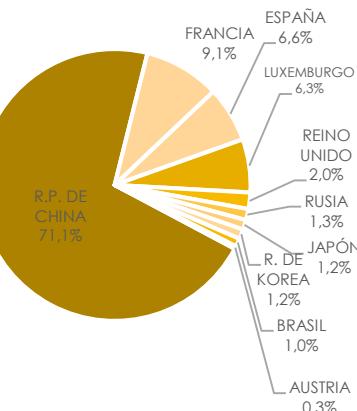
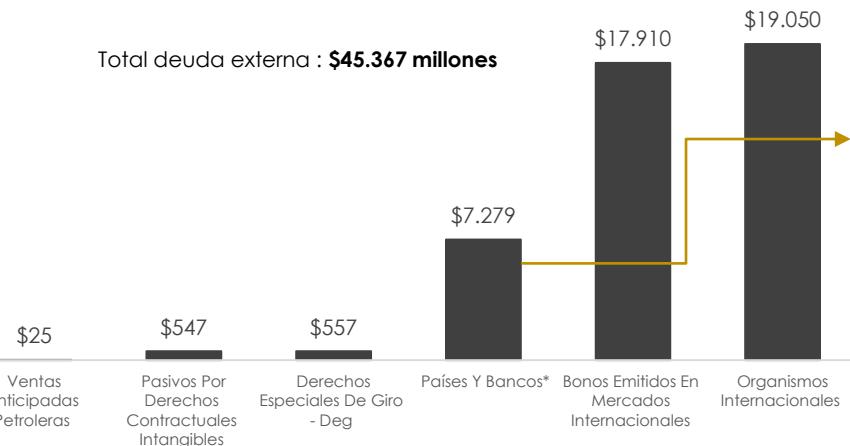
*Los valores representan amortización + capitalización

III. c) Deuda Externa del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Estructura de la Deuda externa por acreedor

Total deuda externa : \$45.367 millones



Los principales rubros de la Deuda Externa son los organismos internacionales que representan el 42,0 %, seguido de los Bonos emitidos en mercados internacionales con el 39,5% y los países y bancos* con el 16,0%.



En lo que respecta a países y bancos, **China** es el más relevante, este país **representa el 71,11% de este rubro, lo que equivale a un valor de 5.141 millones de USD.**



*Incluye montos del Club de París

 La reestructuración de la deuda va a permitir un **alivio en la caja fiscal** para los años 2020 y 2021 de **4.020 millones de USD**.

 **Eximbank representa el 84,2%** de la deuda total que mantiene el Ecuador con China, este valor evidencia la importancia de reestructurar los pagos con este acreedor.

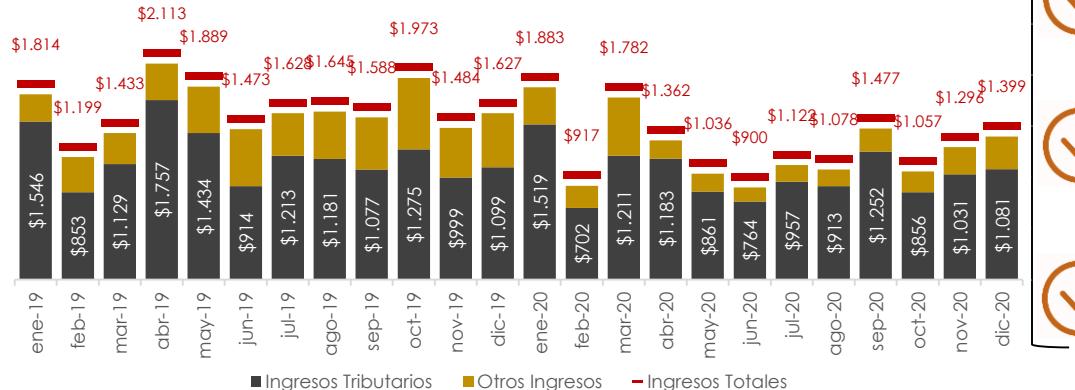
Resumen de la Restructuración de la Deuda con Tenedores de Bonos, el CDB y Eximbank

Concepto	Monto
Bonos en 2020	\$1.361 millones
Bonos en 2021	\$1.593 millones
Restructuración de la deuda CDB	\$417 millones
Restructuración de la deuda Eximbank	\$474 millones
Bonos PetroAmazonas	\$175 millones
Total Restructurado (Alivio a corto plazo)	\$4.020 millones

III. e) Ingresos y Gastos del Presupuesto General del Estado (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Evolución de los Ingresos Totales



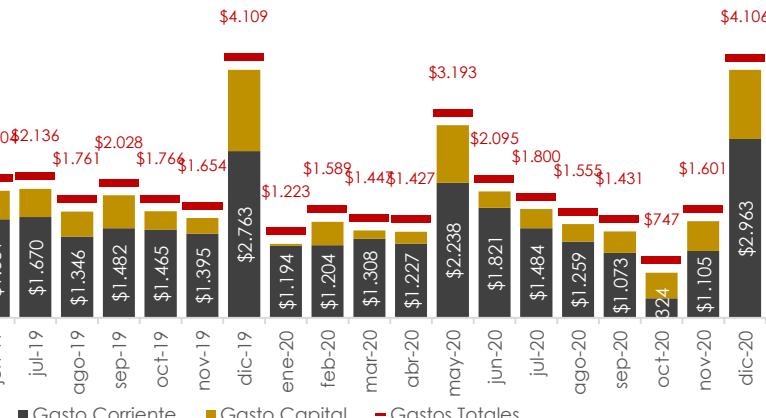
*La información del PGE es tomada de los informes mensuales que publica el OPF

En diciembre de 2020 los ingresos totales alcanzaron un valor de **1.399 millones de USD**, el **77,3% de este monto son por ingresos tributarios**.

En enero a diciembre de 2020 los ingresos totales registran un valor de **15.309 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2019 se evidencia una reducción de -22,9%, en términos monetarios **los ingresos se han reducido en 4.557 millones de USD**.

Los ingresos tributarios en el acumulado se han reducido en -14,8%, además los ingresos petroleros son mínimos.

Evolución de los Gastos Totales



*La información del PGE es tomada de los informes mensuales que publica el OPF



En diciembre de 2020 los gastos totales alcanzaron un valor de **4.106 millones de USD**, el **72,2% pertenecen al gasto corriente**.



En enero - diciembre de 2020 los gastos totales registran un valor de **22.214 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2019 se evidencia una reducción de -8,6%.



Los gastos corrientes en el acumulado se han reducido en -8,1%, mientras que el gasto de capital ha disminuido en -10,3%.

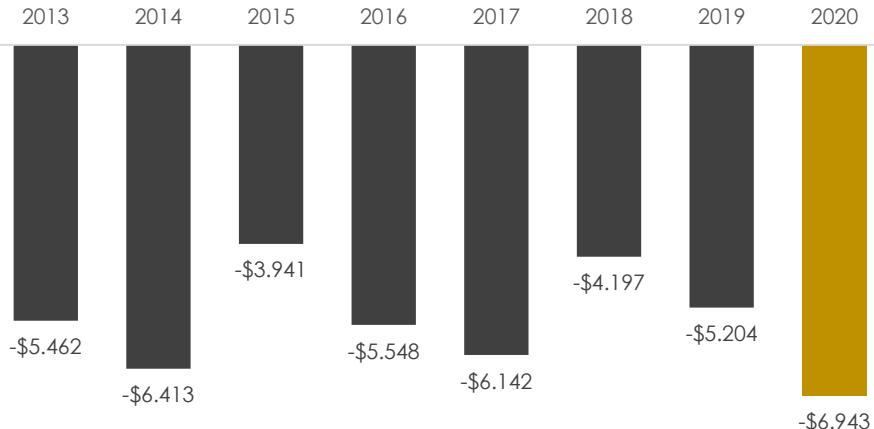
III. e) Superávit/Déficit Fiscal del Presupuesto General del Estado (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas



Contenido

Superávit/Déficit Global



La caída de los ingresos petroleros más los ingresos tributarios **han resultado en un aumento del déficit**.



Este año posee uno de los déficit más altos, similar al valor del déficit existente en el año 2014.

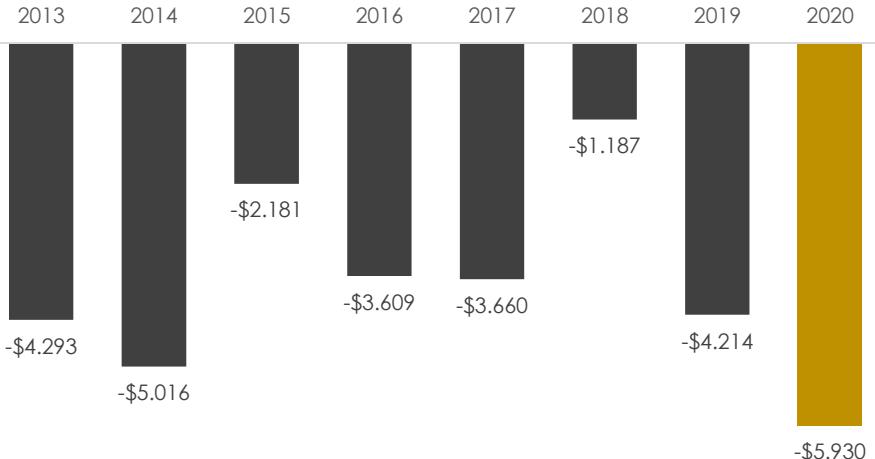


El déficit primario, mismo que no toma en cuenta el pago de las amortizaciones, **registra un valor negativo de 5.930 millones de USD**.



El déficit global **registra un valor de -6.943 millones de USD**.

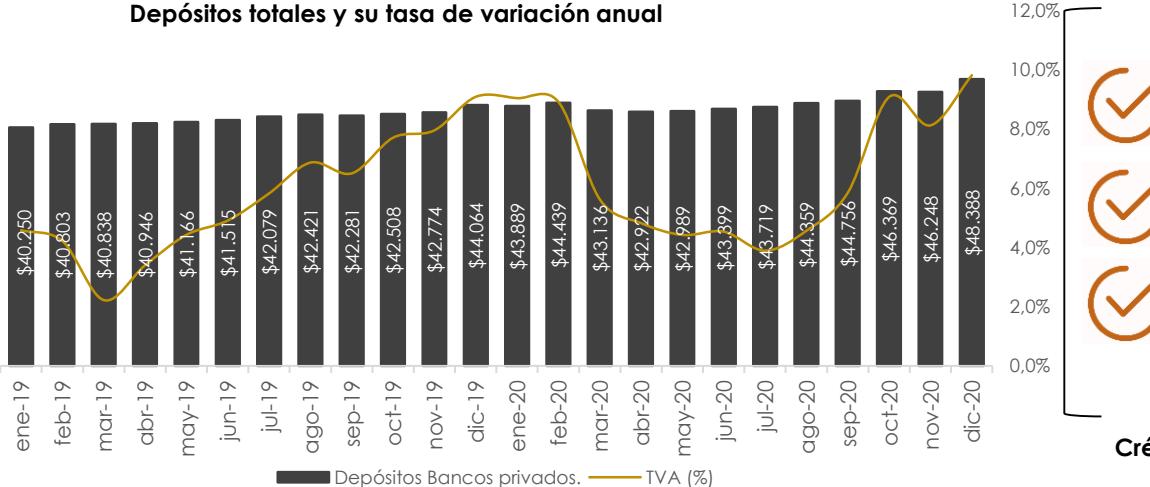
Superávit/Déficit Primario



III. f) Depósitos y Créditos (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Depósitos totales y su tasa de variación anual

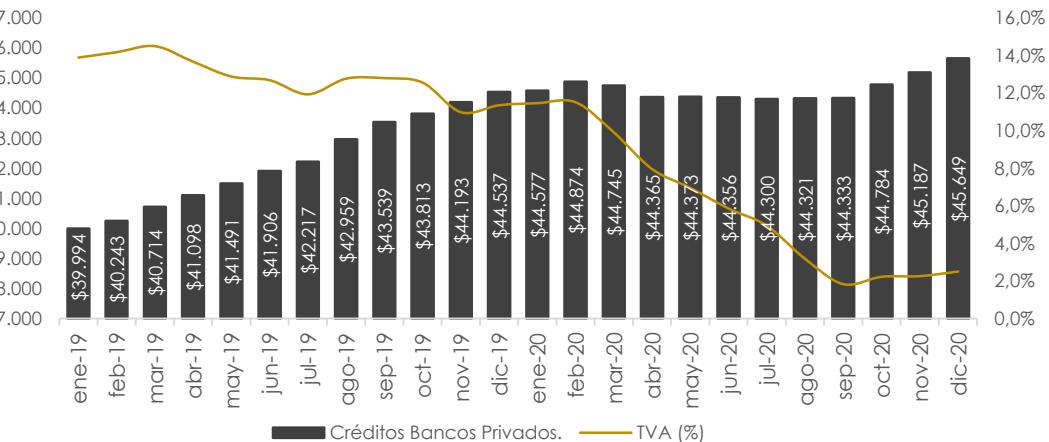


Los depósitos registran una **variación mensual positiva de 4,6%** en el mes de diciembre de 2020, comparado con el mes anterior.

De igual forma en términos anuales la tasa de variación es positiva y tiene **un valor de 9,8%**.

La falta de liquidez en la economía ha mostrado el estancamiento de los depósitos.

Créditos totales y su tasa de variación anual



Los créditos presentan una **tendencia creciente a partir del cuarto trimestre de 2016** hasta la actualidad.

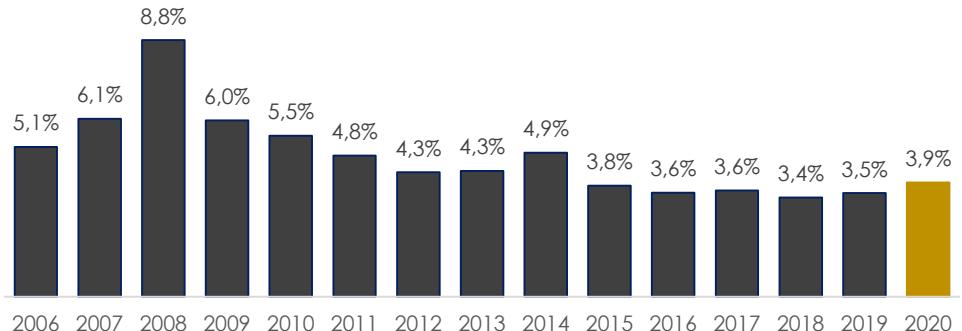
Sin embargo, desde marzo de 2020 las tasas de variación han sido positivas pero con una escala menor del promedio, **la tasa anual del mes de diciembre alcanza un valor de 2,5%**.

A diciembre de 2020 los créditos alcanzaron un valor de **45.649 millones de USD**, valor que si lo comparamos con el mes de noviembre de 2020 su variación es de 1,02%.

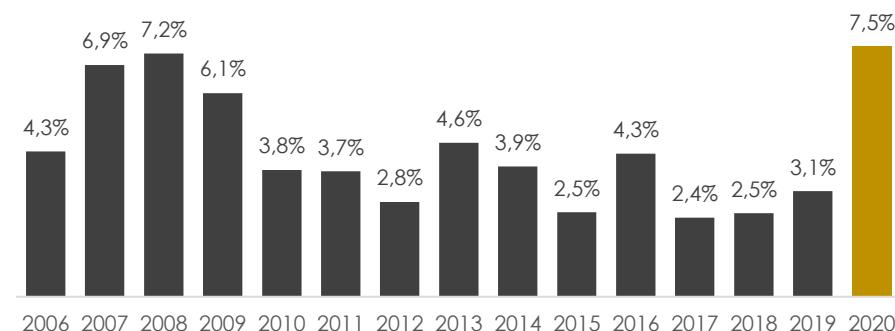
III. g) Reservas Internacionales (Millones de USD – Porcentaje del PIB)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Reservas Internacionales sobre el PIB



*Análisis en función del promedio anual de las Reservas Internacionales



*Análisis en función del saldo de diciembre de cada año de las Reservas Internacionales

Evolución de las Reservas Internacionales



Las Reservas Internacionales promedio del año 2020 poseen un valor de x USD, esto **representa el 3,9% del PIB del mismo periodo.**



Por su parte, si se toma en cuenta el saldo de diciembre de cada año, en el 2020 las Reservas Internacionales sobre el PIB alcanzan **un valor de 7,5%, este valor es el más alto registrado desde 2006.**



Las Reservas Internacionales a diciembre de 2020 alcanzaron **un valor de 7,196 millones de USD.**



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Elaborado por:
Departamento de Análisis Económico y Comercio Exterior

Área de Análisis Económico:

Luis Naranjo Cabezas – Jefe del Departamento:
lnaranjo@lacamaradequito.com

Fernando Arévalo – Técnico en Análisis Económico:
fdarevalo@lacamaradequito.com

Área de Comercio Exterior:

Teodoro Benavides – Coordinador de Comercio Exterior:
tbenavides@lacamaradequito.com

Alis Guamán – Asistente del Departamento:
aguaman@lacamaradequito.com