

Nº 11



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Informe de Coyuntura Económica Ecuador

Diciembre 2021



- I. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS E INDICADORES INTERNACIONALES
- II. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL ECUADOR EN 2021
- III. 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
 - f) Proyecciones de las Ventas Privadas
- IV. SECTOR EXTERNO
 - a) Comercio Exterior No Petrolero
 - b) Balanza Comercial
 - c) Inversión Extranjera Directa
- V. Sector Fiscal y Sector Financiero
 - a) Recaudación de Impuestos
 - b) Deuda Pública y Deuda Externa
 - c) Evolución de los Subsidios en el Ecuador
 - d) Presupuesto General del Estado
 - e) Depósitos y Créditos

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: III Trimestre 2021

- Crecimiento Económico (PIB)
- Inversión Extranjera Directa

Análisis estadístico hasta: Diciembre 2021

- Deuda Pública
- Exportaciones e Importaciones
- Depósitos y Créditos
- Ventas Privadas
- Inflación y Canastas
- Riesgo País
- Afiliaciones al IESS
- Recaudación de Impuestos

Contactos y Sugerencias:

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

La reproducción parcial o total de esta publicación, en cualquier forma y por cualquier medio mecánico o electrónico, está permitida siempre y cuando sea autorizada por los editores y se cite correctamente la fuente.

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:

La tasa de desempleo en dic 2021 es de **4,1%**

Las ventas internas privadas se incrementaron en **18,5%** en el periodo de ene - dic 2021

La inflación acumulada en el Ecuador a diciembre de 2021 registra un valor de **1,94%**



Las **exportaciones No petroleras** en el periodo de Enero - Diciembre de 2021 se incremento en **19,8%**



Las **importaciones No petroleras**, en el periodo de Enero - Diciembre de 2021 se incrementaron en **33,6%**



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

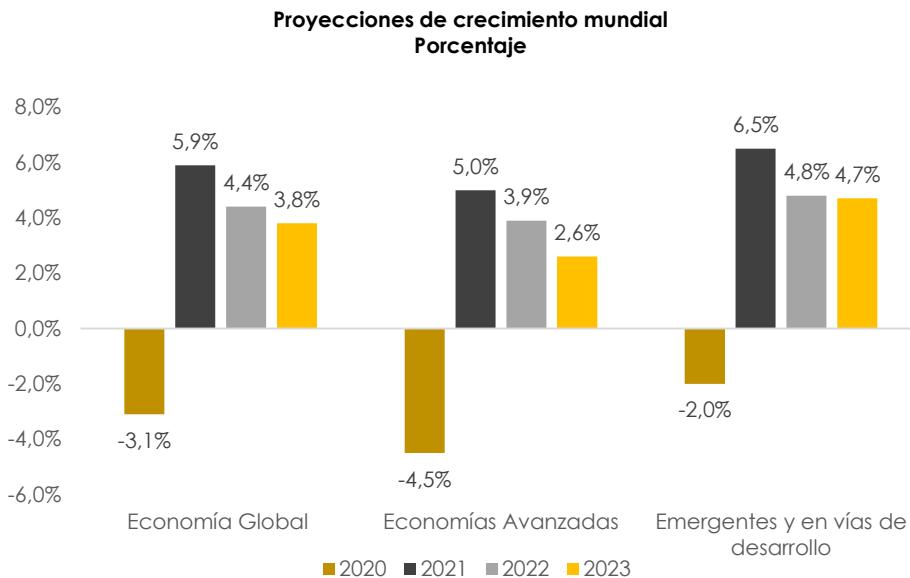
Perspectivas Económicas e Indicadores Internacionales

I. a) Proyección de crecimiento mundial

Fuente: FMI



Contenido



*Estimación actualizada Enero 2022



La economía mundial en 2020 cayó -3,1%, en 2021 creció en 5,9%, para el 2022 se espera un incremento de 4,4%.



LATAM es una de las regiones más afectadas por la pandemia, en 2020 sufrió una contracción de 6,9%; la recuperación del 2021 fue de 6,8%. En 2022 se espera un incremento de 2,4%.

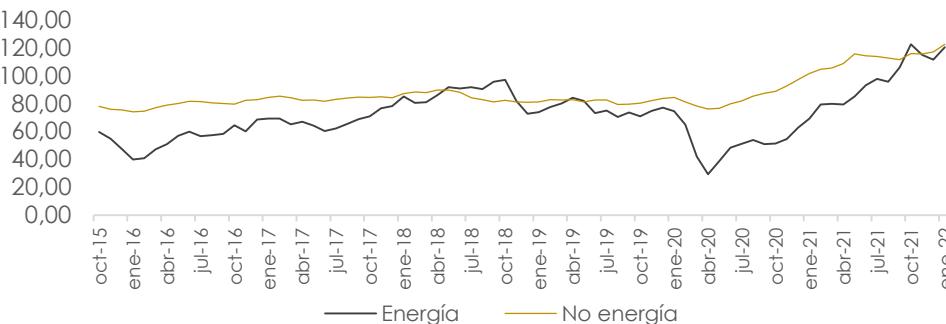
	2020	Proyección			
		Estimación	2021	2022	2023
Economía Global	-3,1	5,9	4,4	3,8	
Economías Avanzadas	-4,5	5,0	3,9	2,6	
Estados Unidos	-3,4	5,6	4,0	2,6	
Euro Zona	-6,4	5,2	3,9	2,5	
Alemania	-4,6	2,7	3,8	2,5	
Francia	-8,0	6,7	3,5	1,8	
Italia	-8,9	6,2	3,8	2,2	
España	-10,8	4,9	5,8	3,8	
Japón	-4,5	1,6	3,3	1,8	
Reino Unido	-9,4	7,2	4,7	2,3	
Canadá	-5,2	4,7	4,1	2,8	
Emergentes y en vías de desarrollo	-2,0	6,5	4,8	4,7	
Asía	-0,9	7,2	5,9	5,8	
China	2,3	8,1	4,8	5,2	
India	-7,3	9,0	9,0	7,1	
Europa	-1,8	6,5	3,5	2,9	
Rusia	-2,7	4,5	2,8	2,1	
LATAM	-6,9	6,8	2,4	2,6	
Brasil	-3,9	4,7	0,3	1,6	
Méjico	-8,2	5,3	2,8	2,7	

I. b) Análisis de los precios de materias primas

Fuente: Banco Mundial

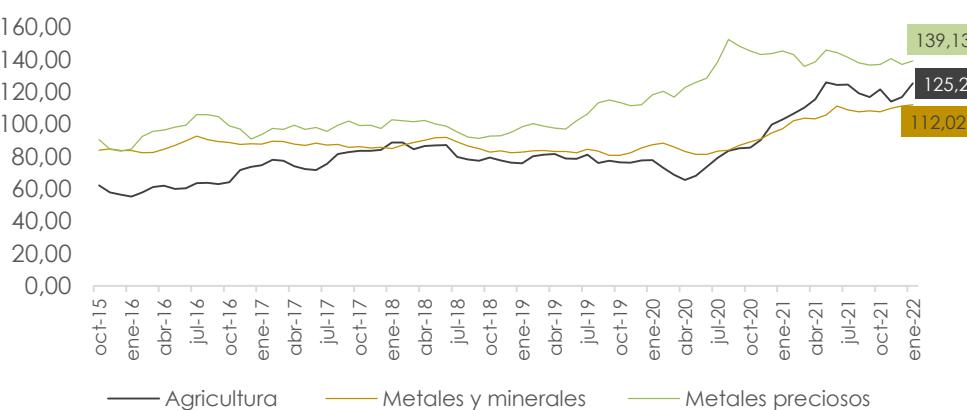
Índice de los precios de materias primas

Año base 2010 = 100



Índice de los precios de materias primas

Año base 2010 = 100



Variación mensual y anual de los índices de materias primas

Comoditie	TVM (%)	TVA (%)
Energía	8,0%	73,6%
No energía	4,7%	20,5%
Agricultura	4,2%	14,4%
Bebidas	1,4%	32,9%
Comida	5,2%	15,3%
Aceites y Harina	8,7%	14,2%
Granos	4,0%	7,8%
Otros	1,4%	24,8%
Materias primas	2,6%	2,2%
Madera	1,2%	-2,9%
Otros	4,3%	8,8%
Fertilizantes	-3,6%	141,8%
Metales y Minerales	7,3%	21,8%
Metales preciosos	1,7%	-4,1%

Existe una recuperación importante en los precios de las "Materias primas" a nivel mundial.



El precio de la energía viene mostrando una escalada importante, para diciembre 2021 su crecimiento anual es de 73,6%.



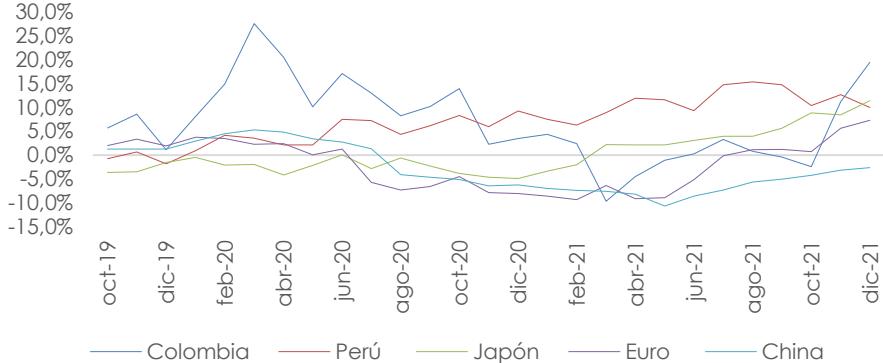
Se espera que los precios de materias primas sigan su nivel creciente en el 2022, aunque en algunos casos estarían llegando ya a su techo.



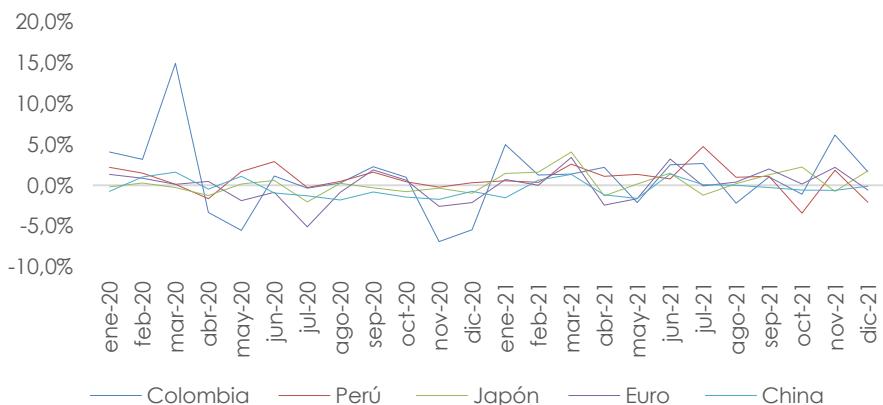
I. c) Análisis de los Tipos de cambios de monedas

Fuente: Banco Mundial

Variación anual de las principales monedas
Porcentaje



Variación mensual de las principales monedas
Porcentaje



Tipo de cambio principales monedas

País	Moneda	dic-20	dic-21	TVA
Colombia	Peso (COP)	3.399,0	4.061,7	19,5%
Perú	Nuevo sol (PEN)	3,6	4,0	10,0%
Argentina	Peso (ARS)	84,1	102,7	22,1%
Brasil	Real (BRL)	5,2	5,6	7,3%
México	Peso (MXN)	19,9	20,5	2,7%
Chile	Peso (CLP)	709,9	851,1	19,9%
Reino Unido	Libra (GBP)	0,7	0,7	0,9%
Suiza	Franco (CHF)	0,9	0,9	2,9%
Japón	Yen (JPY)	103,3	115,0	11,4%
Euro		0,8	0,9	7,3%
China	Yuan (CNY)	6,5	6,4	-2,6%
Rusia	Rublo (RUB)	0,8	0,9	7,3%



En diciembre de 2021, **el dólar se deprecia frente a el yuan chino.**



El dólar se aprecia de manera importante frente a monedas como el peso argentino, el peso colombiano, el peso chileno y el sol peruano.



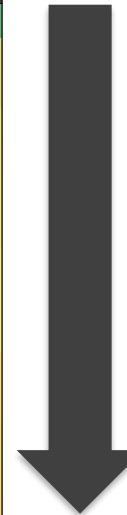
CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Perspectivas Económicas del Ecuador 2021

Valor Agregado Bruto por Industrias

Previsiones de Crecimiento Económico por Sector Económico (Valor Agregado Bruto - Porcentajes)			
Sector Económico	2020	2021	2022
Refinación de Petróleo	-19,3%	22,7%	8,2%
Pesca (excepto camarón)	3,1%	13,9%	3,7%
Petróleo y minas	-9,0%	21,0%	3,7%
Acuicultura y pesca de camarón	5,2%	10,9%	3,1%
Construcción	-11,1%	-4,0%	2,9%
Actividades de servicios financieros	-2,7%	5,3%	2,9%
Comercio	-8,2%	7,9%	2,8%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	-8,8%	1,8%	2,7%
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	-4,7%	4,3%	2,6%
Suministro de electricidad y agua	-1,0%	3,4%	2,3%
Correo y Comunicaciones	0,1%	6,7%	2,3%
Transporte	-13,8%	3,5%	2,1%
Alojamiento y servicios de comida	-11,6%	3,1%	2,1%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	-7,3%	2,6%	2,0%
Servicio doméstico	-4,9%	1,0%	1,6%
Agricultura	-1,9%	0,4%	1,4%
Administración pública	-4,6%	-1,4%	-1,2%
P.I.B.	-7,8%	3,5%	2,5%

*La proyección del BCE fue realizada en noviembre - diciembre 2021 por lo que está sujeto a actualización.



 El sector que registrará mayor crecimiento en 2022 será Refinación de Petróleo, este comportamiento se dará principalmente por la recuperación del precio del petróleo y la estabilidad en la demanda del crudo.

 La Administración pública es el sector que en 2022 se contraerá en -1,2%, debido a las políticas de reducción del gasto público y la reducción del Estado. Por su parte, para el sector de la Construcción se espera en 2022 una recuperación de 2,9%.

 Para 2021, el BCE prevé una recuperación del sector de Alojamiento y servicio de comidas en 3,1% y para 2022 de 2,1%. Debemos recordar que este sector es uno de los más afectados por la pandemia, al cierre de 2020 se ha registrado una reducción en su producción de -11,6%.

 El sector de Enseñanza y Servicios sociales y salud en 2021 cerrara con una variación de 2,6% y se prevé que en 2022 posea un incremento de 2,0%; siendo de los 5 sectores con menor crecimiento en 2022.

 Al cierre de 2020 el BCE registró una contracción del -7,8%, para 2021 se estima una recuperación del 3,5% y para 2022 se espera una recuperación de 2,5%. Estas estimaciones se encontrarán en función de que se mantenga la reapertura económica y el proceso de vacunación en Ecuador.



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Real

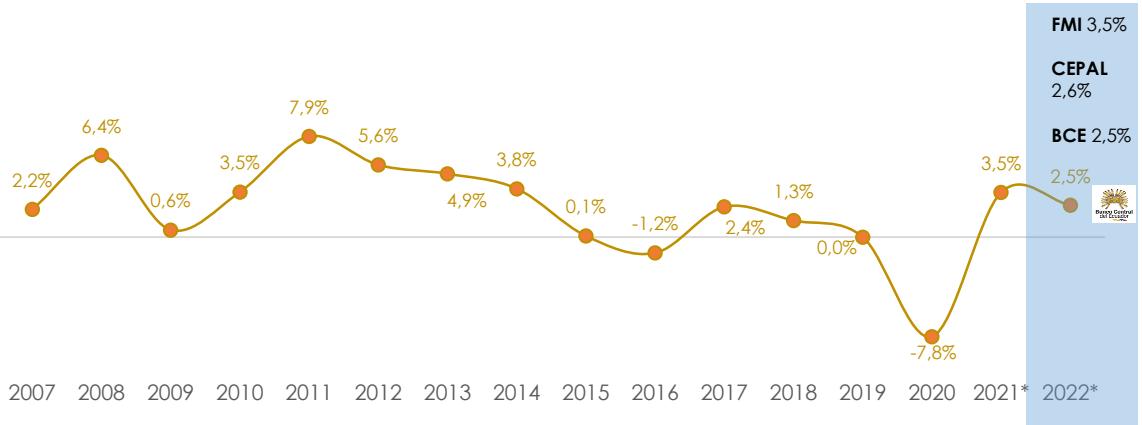
III. a) Perspectivas económicas 2021-2022 (Porcentaje)

Fuente: BCE – CEPAL – BM – FMI



Contenido

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones



Ecuador en **2020 registró una contracción histórica de -7,8%**, según el BCE.

La estimación de 2021 para el Ecuador será positiva, un factor determinante para el crecimiento de la economía del país es la vacunación.

El BCE prevé, que para el cierre de 2021 el Ecuador tendrá un **crecimiento de 3,5%**.



Para América Latina y el Caribe se estima un crecimiento para el 2021, de **5,9%**. Según la CEPAL.

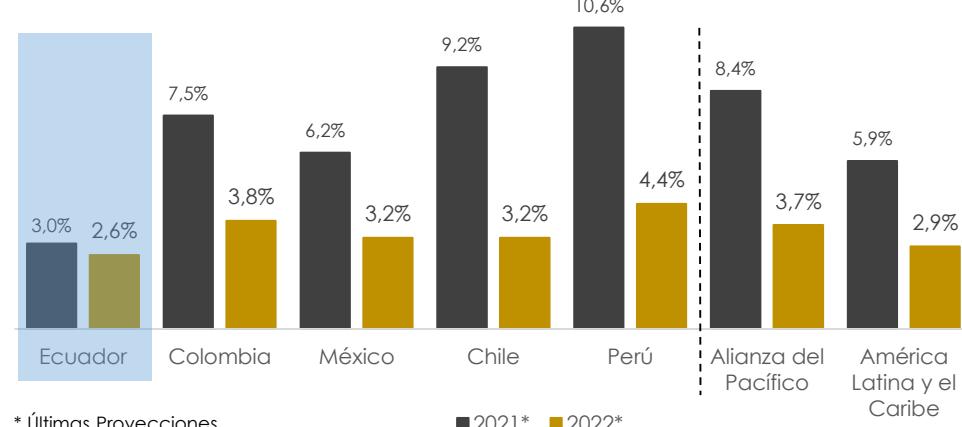


El promedio de las variaciones previstas por la CEPAL para las **4 economías que conforman la Alianza del Pacífico** en 2021 es de **8,4%**.

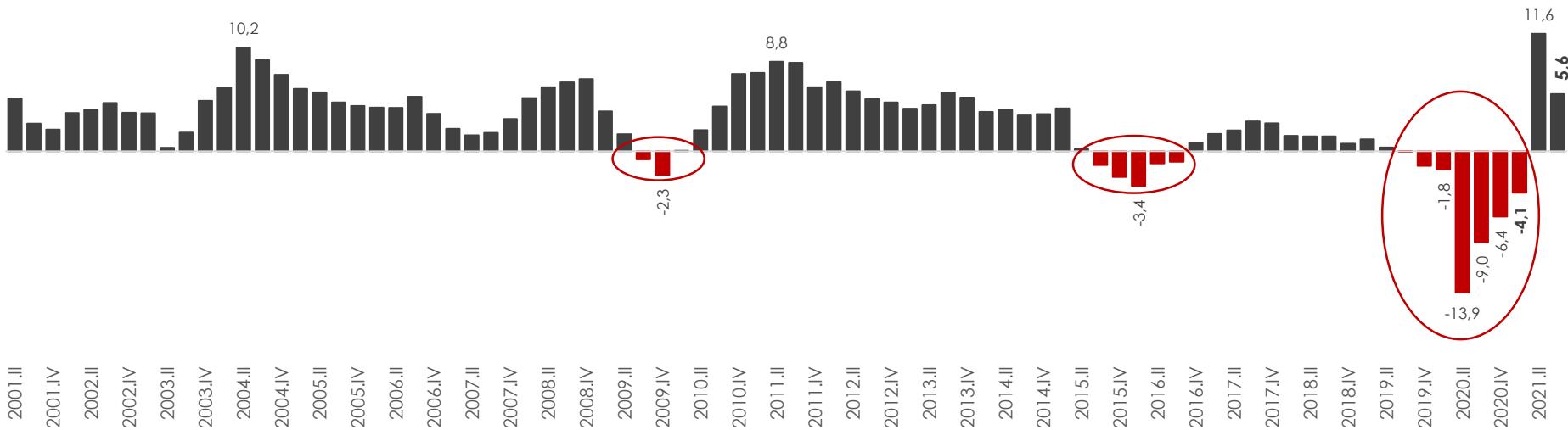


La CEPAL advierte que Ecuador será el país con menor crecimiento en 2021 con 3,0%. Mientras que **Colombia, México y Perú, alcanzarán valores de 7,5%; 6,2% y 9,2%** respectivamente.

Proyecciones de Crecimiento Económico en la región por parte de la CEPAL



Crecimiento Trimestral – Variación PIB t-4 Porcentaje



En los últimos 20 años se han registrado **3 momentos 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 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. Adicionalmente en el primer trimestre de 2021 se registra una nueva contracción, desde el segundo trimestre de 2021 se revirtió la tendencia.



Al primer trimestre del 2021, la economía ecuatoriana registró un decrecimiento interanual de -4,1%; en el segundo trimestre de 2021 se registró una recuperación en la variación interanual de 11,6%. Por su parte, al tercer trimestre del 2020, el PIB registró una variación interanual de 5,6%.

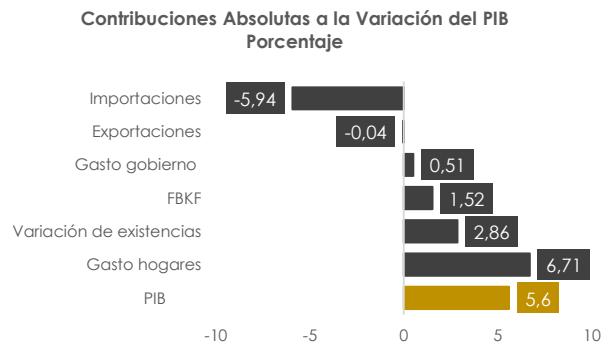
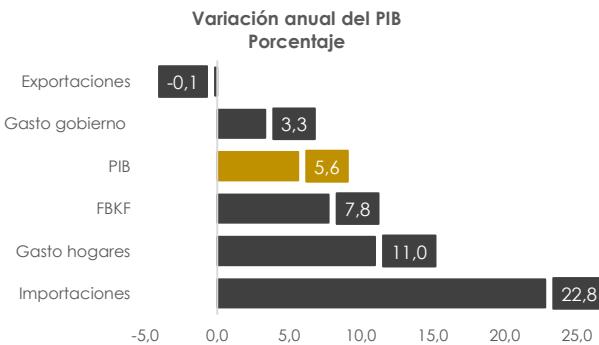
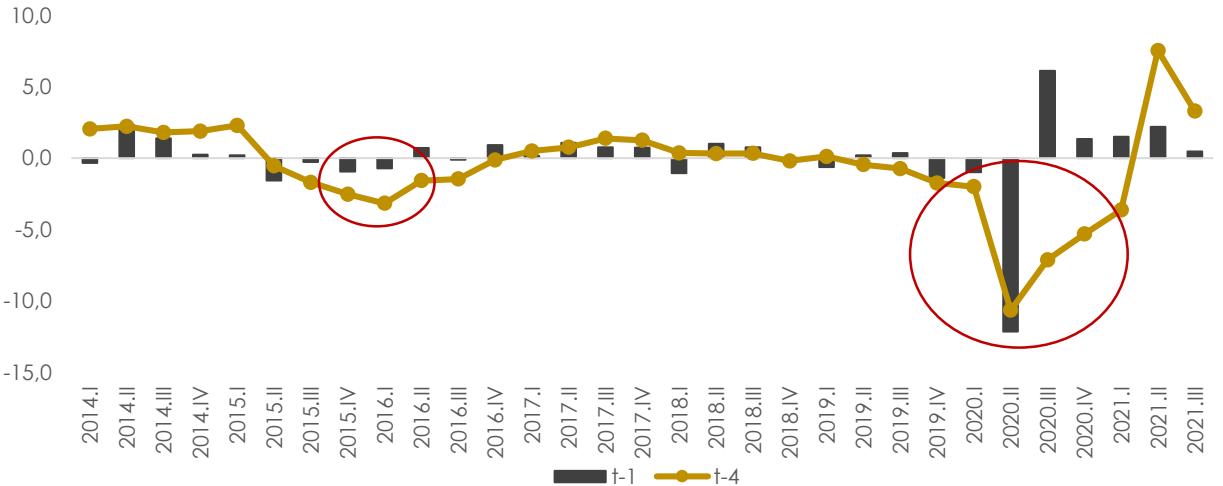


En el tercer trimestre de 2021 se registra por segunda vez una variación positiva de 5,6%. Esta recuperación se debe principalmente a la recuperación del consumo de los hogares.

Crecimiento económico: Trimestral y anual (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

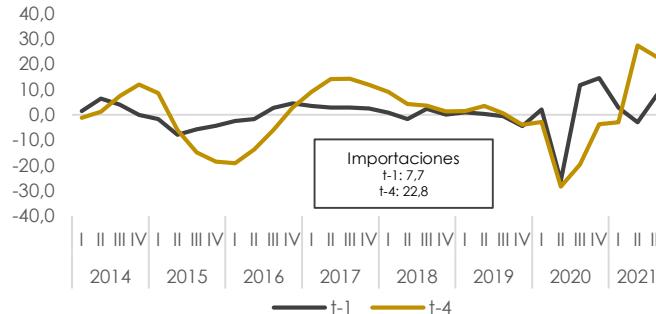
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



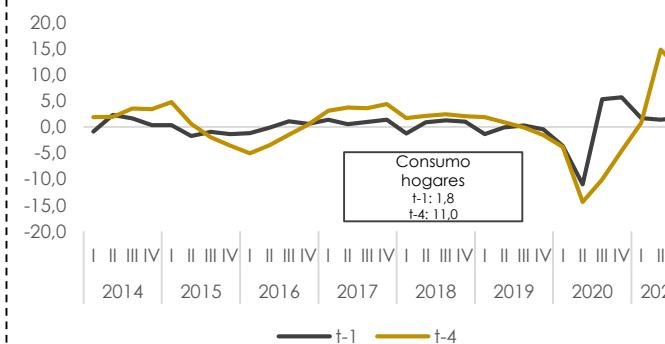
*La variación del PIB y la contribución hace referencia al III trimestre de 2021

- En **términos trimestrales** la economía **registra una variación de 0,5%** y en términos anuales una **recuperación de 5,6%** para el tercer trimestre del 2021.
- Este es el segundo periodo de la reversión de la tendencia negativa de la economía ecuatoriana que en 2020 se **profundizó** por el confinamiento por la crisis sanitaria.
- Las principales variables que contribuyeron a la recuperación de la economía en el tercer trimestre de 2021 son: **el gasto en los hogares (6,71%)**; **la Formación Bruta de Capital Fijo (1,52%)** y **el Gasto del Gobierno (0,51%)**.
- Los indicadores con mayor variación positiva interanual en el tercer trimestre de 2021 son: **el gasto de los hogares cuya tasa de variación es de 11,0% y la inversión (FBKF), tanto pública como privada, que se incremento en 7,8%**.
- Es importante acotar, que las **exportaciones** en este trimestre poseen una **variación negativa de -0,1%**.

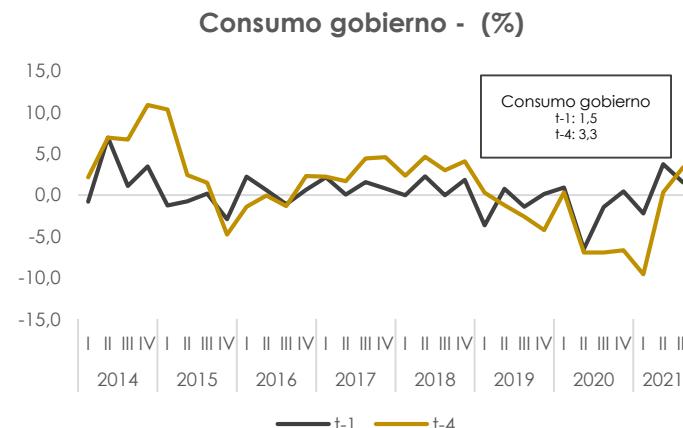
Importaciones - (%)



Consumo hogares - (%)



Consumo gobierno - (%)



Exportaciones- (%)

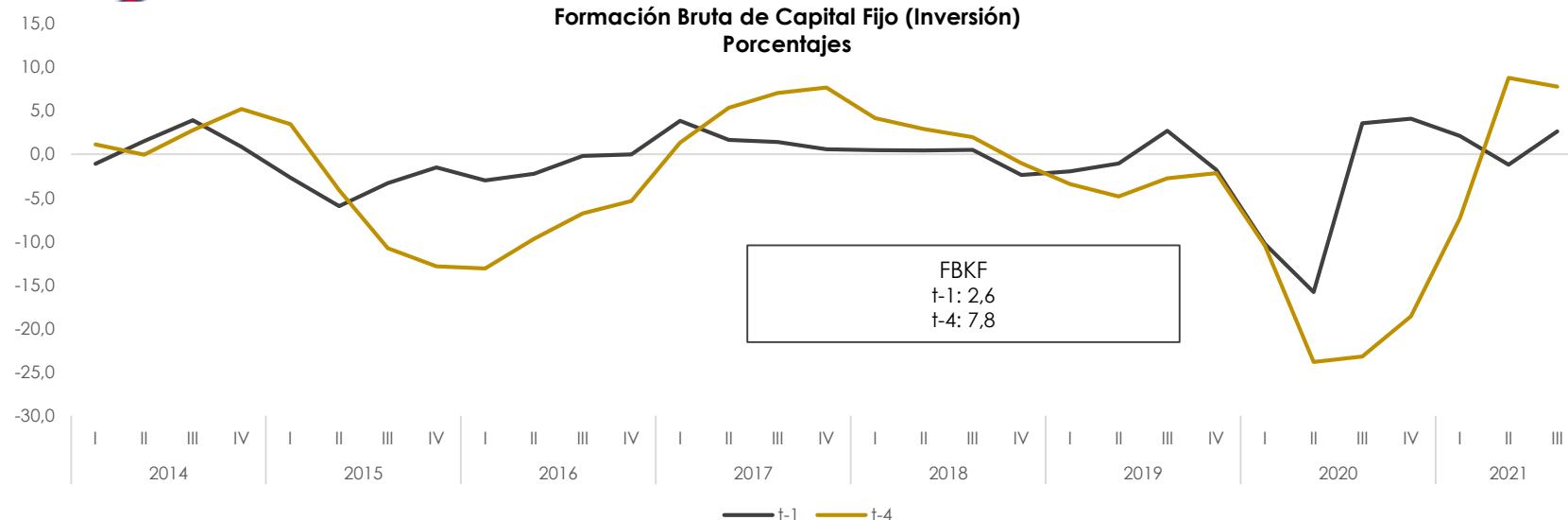


- En **términos trimestrales** las importaciones registran un **valor de 7,7%** y en términos anuales un **crecimiento de 22,8%** para el primer trimestre del 2021.

- El consumo de los hogares en **términos trimestrales** registra un **valor de 1,8%** y en términos anuales un **crecimiento de 11,0%**.

- Esta situación de crecimiento interanual se repite en el consumo del gobierno que **posee una variación de 3,3%** y en **términos trimestrales** registra un **valor de 1,5%**.

- Las exportaciones, en **términos trimestrales** registra un **valor de -2,7%** y en términos anuales un **decrecimiento de -0,1%**.



 En términos anuales, Ecuador ha perdido \$251 millones de USD en inversión en el primer trimestre de 2021.

 La inversión registra una tendencia negativa desde el año 2018, no obstante desde el segundo trimestre de 2021 se registran variaciones interanuales positivas.

 La variación interanual es de 7,8% y la variación trimestral es de 2,6%.

 La FBKF privada representa el 69% del total y la FBKF pública un 31%

 En términos trimestrales la FBKF posee una variación positiva de 2,6%; como resultado, principalmente, de un incremento de maquinaria y equipo de transporte.

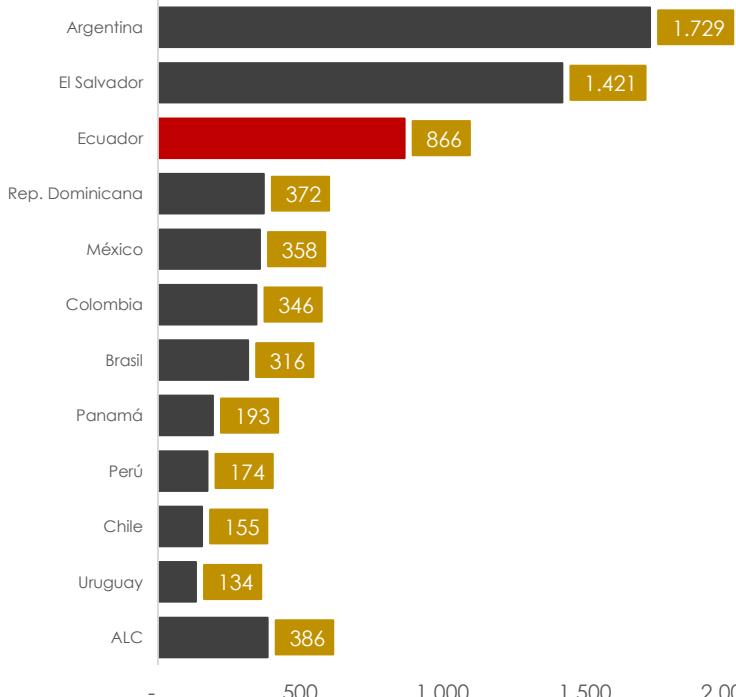
III. b) Riesgo País vs WTI (Puntos - USD)

Fuente: JP&MORGAN y BCE

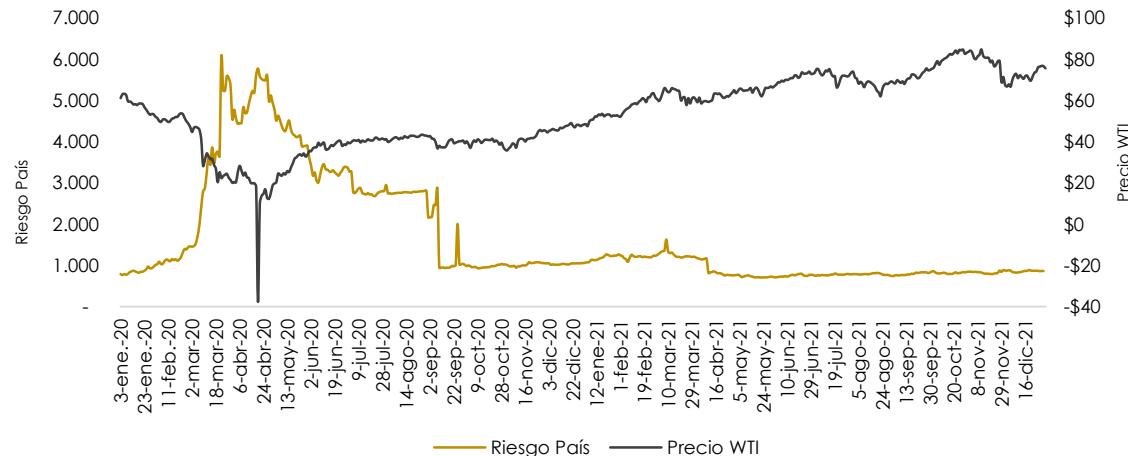


Contenido

Riesgo País Promedio en la región del mes de Diciembre 2021



Riesgo país Ecuador VS Precio del crudo WTI



Indicador	Unidades	2020	2021	2022*	2023*
WTI	(USD por barril)	\$39,17	\$68,21	\$79,35	\$64,48
Brent	(USD por barril)	\$41,69	\$70,89	\$82,87	\$68,48
Gasolina	(USD por galón)	\$2,18	\$3,02	\$3,24	\$2,84
Diesel	(USD por galón)	\$2,56	\$3,29	\$3,54	\$3,31

*Proyecciones.



En diciembre 2021, el Ecuador registró el cuarto mayor puntaje promedio (866) del indicador de Riesgo País, tan solo por debajo de Venezuela, Argentina y El Salvador. El puntaje promedio del riesgo país del Ecuador en el periodo Enero - Diciembre 2021 es de 911, y del precio del WTI es de \$68. El 31 de diciembre de 2021 el puntaje del riesgo país de Ecuador fue de 869

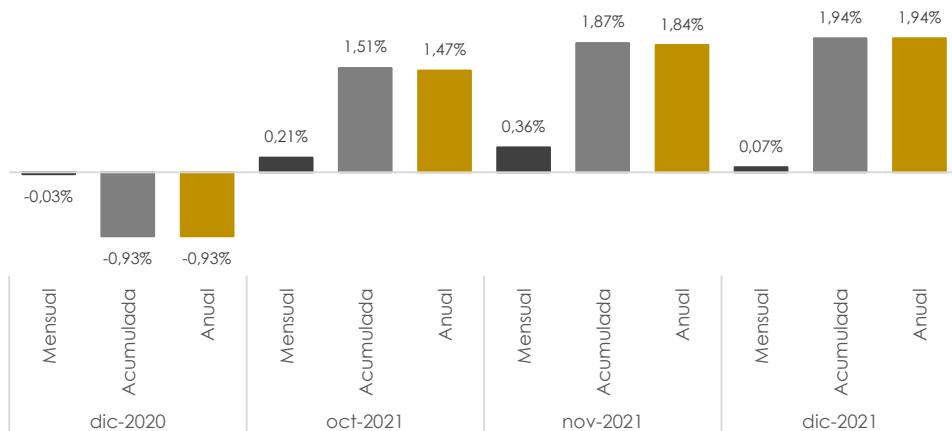


El 12 de abril de 2020 el riesgo país se redujo a un puntaje de 824 al conocerse los resultados de las elecciones generales de 2021 y desde esa fecha el puntaje se ha mantenido por los mismos niveles.

III. c) Inflación: Diciembre 2021 (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación Mensual, Anual Y Acumulada



La inflación en términos anuales ha tenido un comportamiento fluctuante en los últimos meses.

Sin embargo, desde enero hasta junio de 2021 se registran valores negativos, en julio la tendencia cambia y a diciembre se registra un valor positivo de 1,94%.



En términos mensuales la inflación se incrementó en 0,07%.



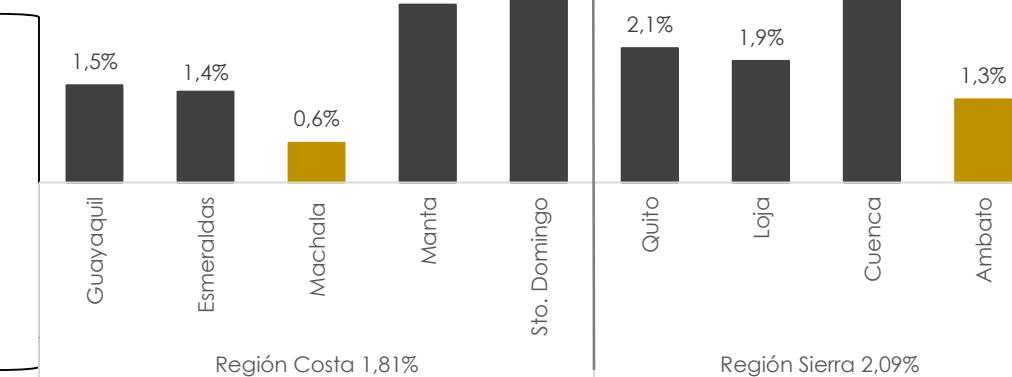
La **inflación acumulada** (dic2020 – dic2021) fue del **1,94%**

Inflación Anual región Costa y Sierra de Diciembre 2021

 En términos anuales, todas las ciudades **alcanzan** inflaciones **positivas**.

 Las ciudades que registraron menores valores en su inflación son: **Machala y Ambato que registran valores de 0,6% y 1,3%, respectivamente**.

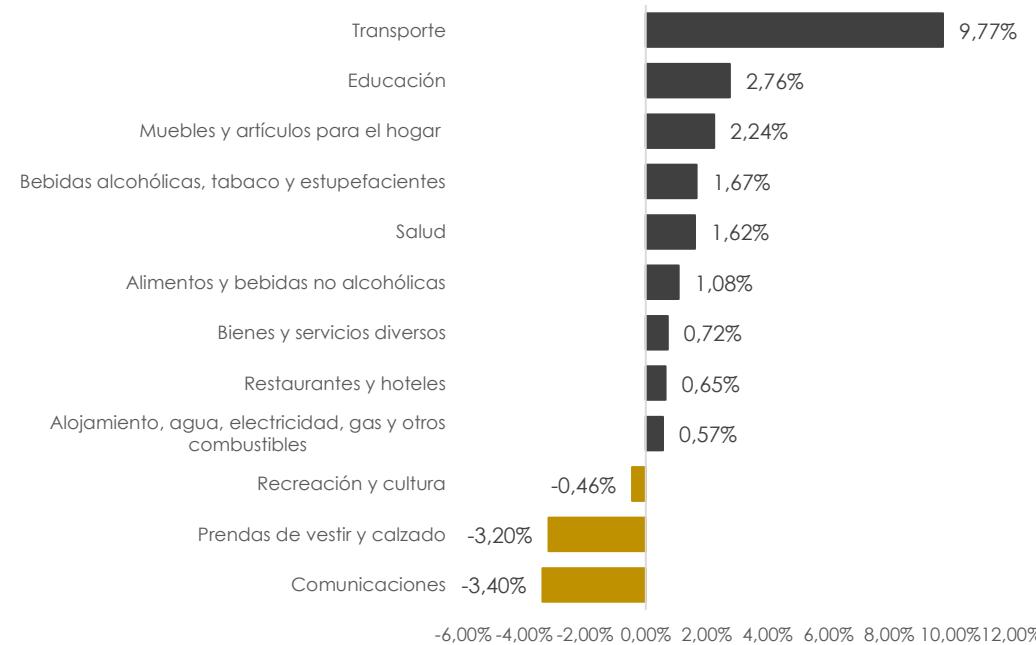
 En la **Costa**, la inflación anual fue del **1,81%**, mientras que en la **Sierra** fue del **2,09%**.



III. c) Inflación Anual por Productos: Diciembre 2021 (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación Anual por Grupo de Productos



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

Ranking	Productos con mayor incidencia		
	Artículo	Incidencia	Inflación
1	DIÉSEL	1,3%	48,1%
2	GASOLINA BAJO OCTANAJE	25,0%	44,9%
3	GASOLINA ECOLÓGICA	1,7%	44,9%
4	GASOLINA ALTO OCTANAJE	20,0%	41,8%
5	ACEITE VEGETAL	9,6%	36,3%
6	LENTEJA	1,6%	27,3%
7	ACEITE PURO	0,6%	21,0%
8	MANTECA	0,4%	16,8%
9	HARINA DE TRIGO	0,6%	15,5%
10	ALCOHOL ANTISÉPTICO	0,4%	15,4%

Ranking	Productos con menor incidencia		
	Artículo	Incidencia	Inflación
1	CEBOLLA BLANCA	-1,7%	-33,3%
2	NARANJA	-2,7%	-22,8%
3	MANDARINA	-1,0%	-21,3%
4	CULANTRO	-0,9%	-18,1%
5	FALDA PARA MUJER	-0,3%	-16,3%
6	ROPA PARA DORMIR PARA MUJER	-0,4%	-14,2%
7	CEBOLLA PAÍTEÑA	-2,3%	-13,9%
8	JUEGO ELECTRÓNICO	-0,4%	-13,9%
9	SANDÍA	-0,5%	-13,6%
10	LIMÓN	-1,0%	-12,9%



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 positivo fueron: **Transporte (9,77%); Educación (2,76%); Muebles y artículos para el hogar (2,24%) y bebidas alcohólicas, tabacos y estupefacientes (1,67%)**.



Los productos que registran una inflación más alta son: Diésel (48,1%), Gasolina de Bajo Octanaje y Gasolina Ecológica (44,9%), Gasolina de Alto Octanaje (41,8%) y Aceite Vegetal (36,3%). **Estos productos tuvieron mayor incidencia en el resultado final de la inflación.**

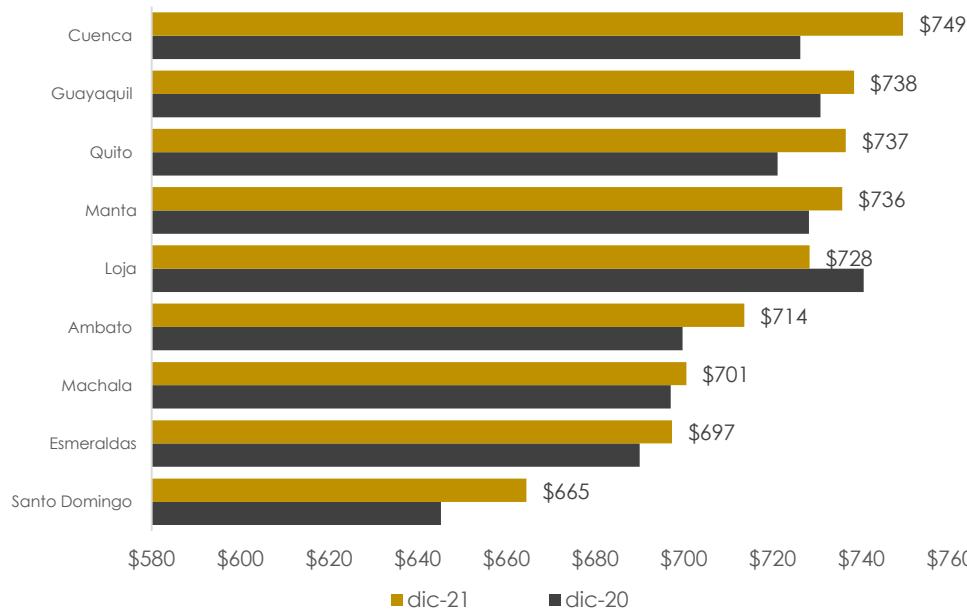


Los productos que registran una inflación más baja son: Cebolla Blanca (-33,3%), Naranja (-22,8%), Mandarina (-21,3%), Culantro (-18,1%) y Falda para Mujer (-16,3%). **Estos productos tuvieron menor incidencia en el resultado final de la inflación.**

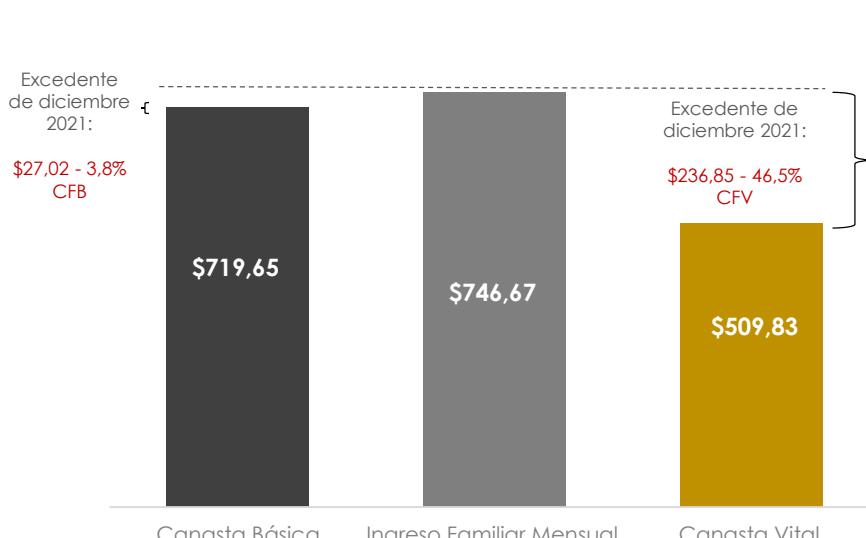
III. c) Canasta Básica y Vital: Diciembre 2021 (USD)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Valores de la Canasta familiar básica por ciudades



Canasta familiar básica y Vital



*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 **Cuenca** alcanza los **\$749**, siendo la ciudad con la canasta 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 **\$665**.



La canasta familiar básica **a nivel nacional** alcanza los **\$720**, mientras en la **Costa** los **\$707** y en la **Sierra** los **\$732**.

Composición de las Afiliaciones al IESS

Tipo de afiliación	dic-20	dic-21	Diferencia # en personas	Diferencia %	Participación
Relación de dependencia	2.399.338	2.487.685	88.347	3,7%	67,7%
Sin relación de dependencia	268.987	279.362	10.375	3,9%	7,6%
Semicontributivo	306.994	330.000	23.006	7,5%	9,0%
Voluntarios	178.752	202.559	23.807	13,3%	5,5%
Seguro Campesino	377.523	372.631	-4.892	-1,3%	10,1%
Total	3.531.594	3.672.237	140.643	4,0%	100,0%

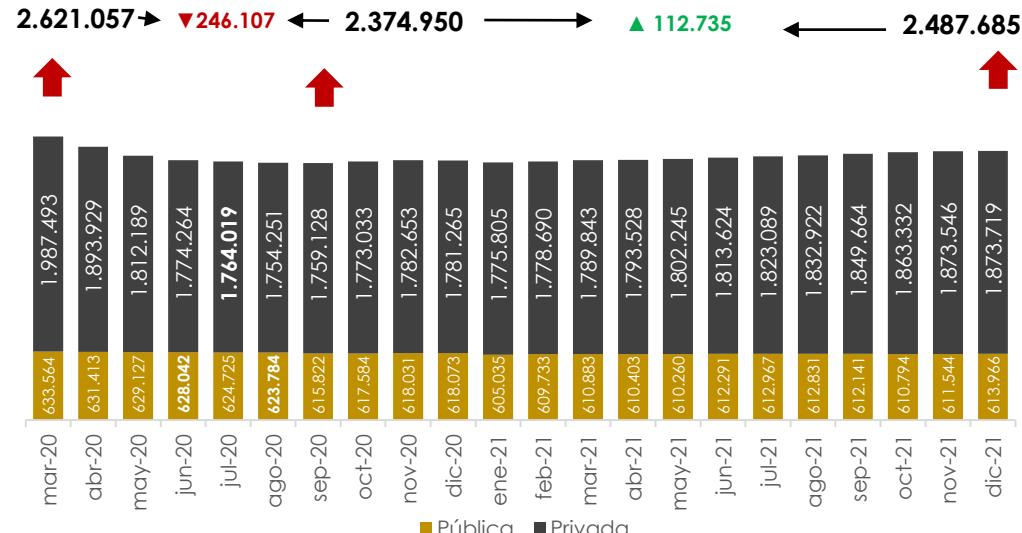


El número de afiliados hasta diciembre 2021 **en términos anuales se ha incrementado en 4,0%**.



Los empleados con relación de dependencia representan el 67,7% del total de afiliados.

Evolución de afiliaciones con relación de dependencia



En marzo de 2020 los afiliados con relación de dependencia eran 2,6 millones de personas en septiembre de 2020 fueron 2,3, millones, es decir, **disminuyeron un total de 246.107 afiliados**.

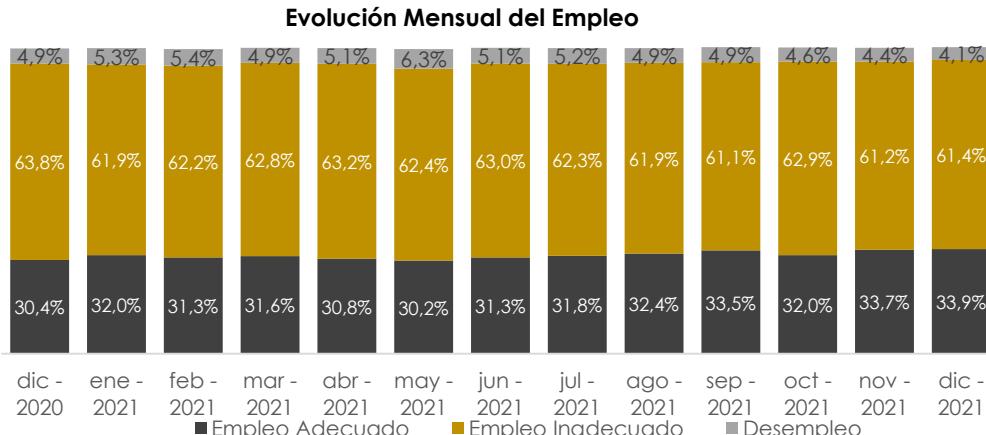


Desde septiembre de 2020 hasta diciembre de 2021 se han **recuperado 112.735 afiliaciones con relación de dependencia, es decir, 45,8%, del total de desafiliaciones** por causa de la pandemia.

III. d) Evolución del Empleo (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

El INEC recalcó los indicadores desde septiembre 2020 hasta mayo 2021, debido a que desde 2020 hasta mayo de 2021 “se implementó en la ENEMDU cambios metodológicos asociados al tamaño y distribución de la muestra, nivel de representatividad de los estimadores y construcción de factores de ponderación, afectando la comparabilidad histórica de las estadísticas oficiales”.



Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado



En diciembre 2021 el empleo adecuado llegó a 313,9%, más de 461 mil personas regresaron al empleo adecuado en comparación a diciembre 2020.



El desempleo para diciembre de 2021 alcanzó el 4,1%, en el Ecuador existen aproximadamente 357 mil personas que no poseen un empleo.



La reforma laboral tiene que ser prioridad para el gobierno, en búsqueda de nuevas opciones de contratación.



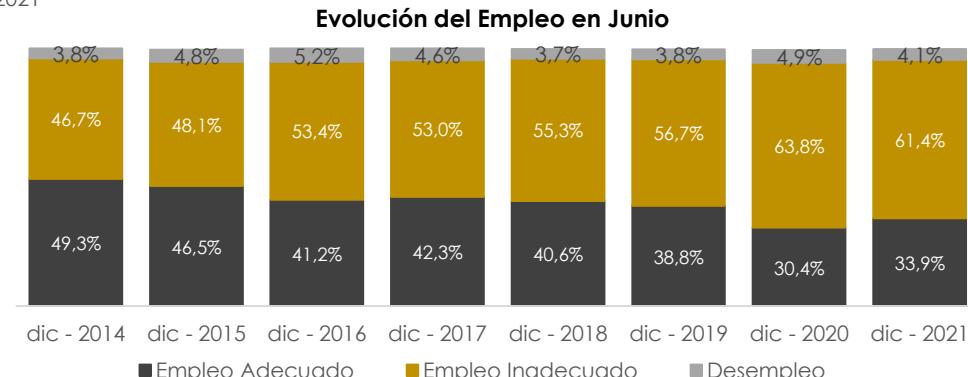
Desde 2021 existe un cambio en la metodología de la ENEMDU referente principalmente al tamaño de la muestra; la metodología de levantamiento y el factor de expansión.



A través del recálculo de los indicadores, se posibilita la comparabilidad con cifras de años anteriores.



En el mes de Diciembre se puede comparar información actual en relación a datos previos a la pandemia, lo que permite realizar un análisis más profundo.

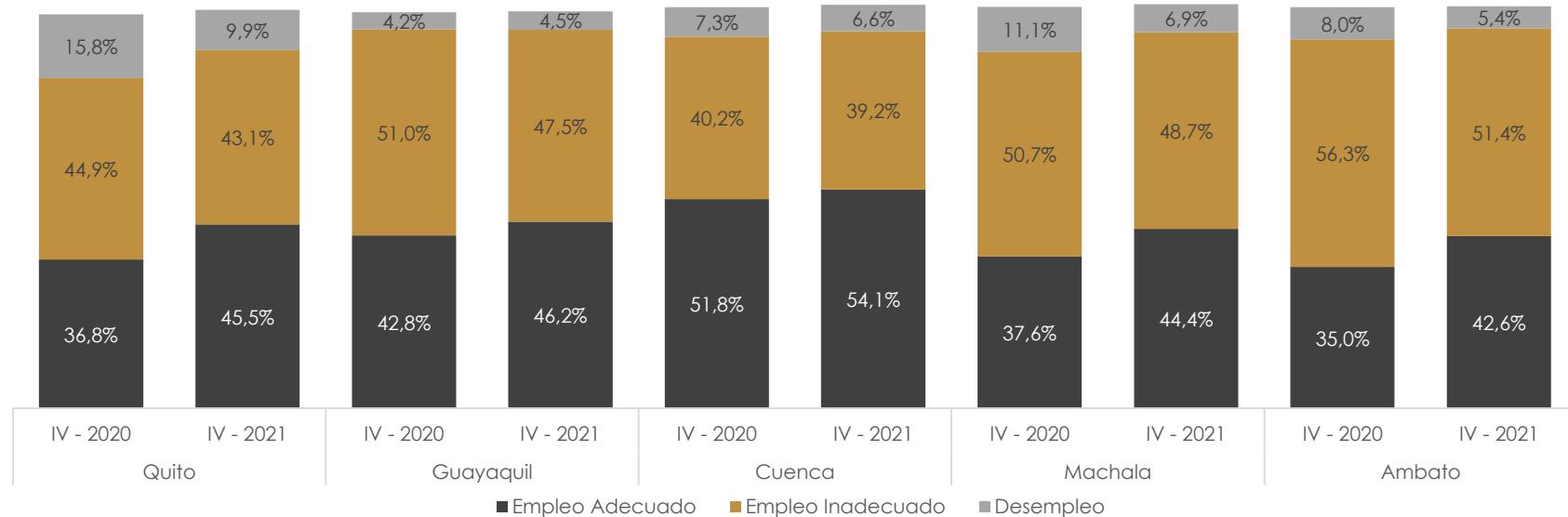


Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado

III. d) Situación del Empleo en el Ecuador en el I – Trimestre 2021 (Porcentajes)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Situación del Empleo por ciudades



Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado



En el cuarto trimestre de 2021 el Empleo Pleno alcanza una tasa de 33,7%, lo que significa que 3 de cada 10 ecuatorianos tienen un empleo adecuado.



La Población Económicamente Activa de Quito es de 1.015.442 personas en el cuarto trimestre de 2021, **de este valor 45,5% (462.022 personas)** pertenece al empleo adecuado; **43,1% (437.821 personas)** al empleo inadecuado y **9,9% (100.866 personas)** están en el desempleo.

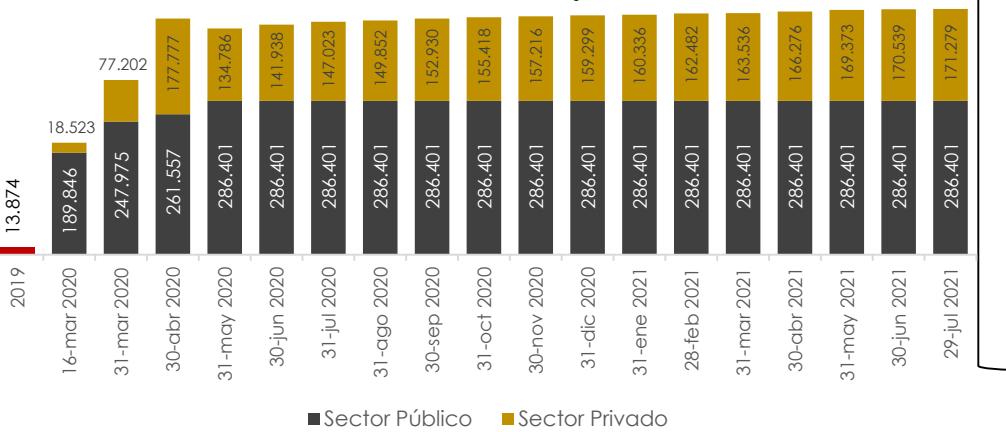


La Población Económicamente Activa de Guayaquil es 1.298.121 personas en el cuarto trimestre de 2021, **de este valor 46,2% (599.265 personas)** pertenece al empleo adecuado; **47,5% (616.675 personas)** al empleo inadecuado y **4,5% (58.918 personas)** están en el desempleo.

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

Fuente: Ministerio de Trabajo

Evolución del Teletrabajo



Al 29 de julio de 2021, **457.680 empleados** se encuentran **en la modalidad de teletrabajo**.

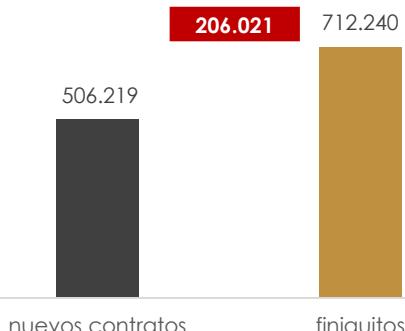
Al 29 de julio de 2021, **el 62,6%** de los teletrabajadores pertenecen al **sector público**, es decir, **286.401**. Por su parte, **171.279** teletrabajadores pertenecen al **sector privado**.

Desde el inicio de la pandemia, el número de teletrabajadores **aumentó en 119,6%**, y desde 2019 hasta el 29 de julio de 2021 **443.806 personas se han sumado a esta modalidad**.

Actas de Finiquito por Causales

Causales	2020	ene - 31 dic 2021	Totales al 31 dic 2021	
Por acuerdo de las partes	461.699	437.945	899.644	
Por despido intempestivo	60.643	39.166	99.809	
Por terminación dentro del período de prueba	68.135	57.994	126.129	
Por la conclusión de la obra, período de labor o servicios objetivo del contrato	74.752	87.963	162.715	
Por las causas legalmente previstas en el contrato	50.487	67.996	118.483	
Por caso fortuito o fuerza mayor que imposibilite el trabajo	27.434	2.434	29.868	
Por desahucio	13.668	12.449	26.117	
Otros	6.170	6.293	12.463	
Total	762.988	712.240	1.475.228	

Finiquitos vs nuevos contratos entre enero - 31 diciembre 2021
Número de personas



Desde el 01 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2021, **han existido 1.475.228 actas de finiquito** por todas las causales existentes.

En el periodo ene - 31 de diciembre 2021 **el número de finiquitos alcanza un valor de 712.240** y es mayor al número de contratos nuevos de **506.219**.



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

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Ventas Totales Privadas del Ecuador



*Incluye ventas locales gravadas al 12% y 0%, sin incluir exportaciones.

Nota: No incluye Organismos Internacionales ni sector público.

En enero – diciembre 2021 se ha incrementado en ventas un valor de \$25.025 millones, de los cuales **Quito representa el 36,2%; Guayaquil el 25,6% y Cuenca el 6,3%**.

El sector del comercio registra un incremento en ventas de \$11.100 millones. Quito y Guayaquil han incidido en este incremento, la capital en el sector comercio registra un incremento de 23,5% y la Perla del Pacífico un valor de 18,1%; en el periodo enero - diciembre de 2021.

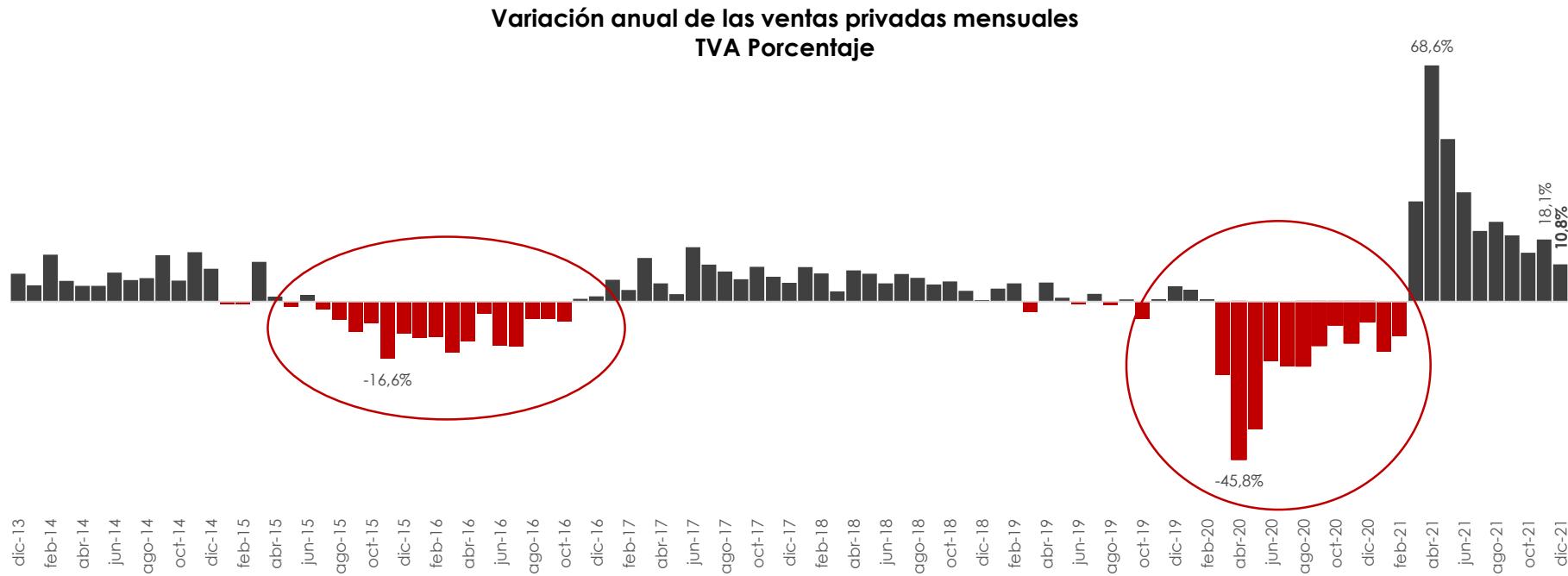
El sector Manufacturero registra un incremento en ventas \$4.510 millones. **Quito y Guayaquil representan el 54,8% de este incremento.**

El incremento en las ventas privadas, en términos monetarios **alcanzan un valor de 25.025 millones de USD** en el periodo de enero - diciembre 2021 comparado con el mismo periodo de 2020. **Quito representa el 36,2%** de dicho valor, mientras que el cantón **Guayaquil el 25,6%**.

Las ventas privadas del periodo enero - diciembre de 2021 **alcanzan un valor de 160.187 millones de USD**, lo que significa una variación de 18,5% en comparación con el mismo periodo de 2020, no obstante, comparado con 2019 la variación es de -0,3%.

Ventas privadas de los seis principales cantones – Enero - Diciembre

Cantón	Total Ventas Privadas - Millones de USD					
	Enero - Diciembre	2019	2020	2021	Variación 2021 vs 2019 (%)	Variación 2021 vs 2020 (%)
Quito	\$55.437	\$58.193	\$46.375	\$55.437	-4,7%	19,5%
Guayaquil	\$43.891	\$43.068	\$37.495	\$43.891	1,9%	17,1%
Cuenca	\$8.083	\$7.889	\$6.502	\$8.083	2,5%	24,3%
Ambato	\$3.400	\$3.733	\$2.786	\$3.400	-8,9%	22,0%
Machala	\$3.169	\$2.952	\$2.511	\$3.169	7,4%	26,2%
Manta	\$2.077	\$2.033	\$1.733	\$2.077	2,1%	19,8%
Las demás	\$44.130	\$42.746	\$37.760	\$44.130	3,2%	16,9%
Total	\$160.187	\$160.614	\$135.161	\$160.187	-0,3%	18,5%



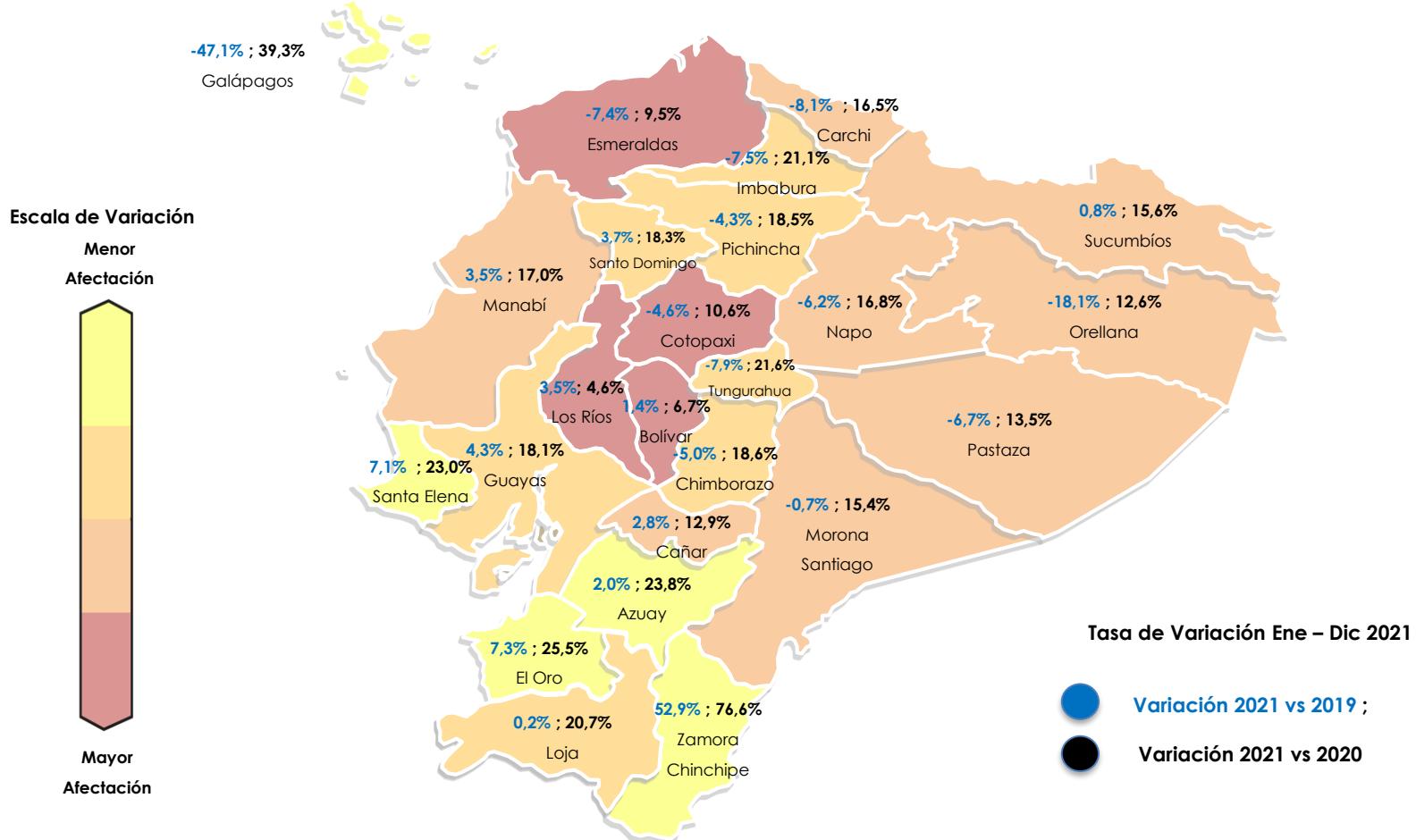
Analizando las ventas privadas mensuales se puede apreciar un crecimiento de las mismas para el mes de **diciembre de 2021**. Se registra una tasa de **crecimiento de 10,8%** si comparamos las ventas con el mismo mes del año 2020, este resultado muestra una recuperación importante; sin embargo, **las ventas privadas en el acumulado de 2021 aún están por debajo de los niveles de 2019 en términos monetarios**.

Diciembre, es el decimo mes que registra una variación positiva en las ventas internas del país, desde marzo la tendencia se invirtió, tuvieron que pasar 13 meses para que se registrase una recuperación en la facturación del sector privado del país en términos anuales.

Las ventas privadas hasta el mes de diciembre registran una recuperación en relación al año previo de 18,5%, este desempeño se debe principalmente al aumento de las ventas desde marzo hasta diciembre en relación a los meses similares de 2020 donde existió confinamiento, a la recuperación de las facturaciones de las empresas y las festividades del mes de diciembre.

III. c) Tasa de variación acumulada de las ventas privadas por provincias: 2021

Fuente: Servicio de Rentas Internas



III. f) Proyección de Ventas Privadas 2021

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Tasa de Variación (T-4) de las Ventas con periodicidad trimestral
Porcentajes



Evolución Ventas Privadas Internas Ecuador
Millones de USD



- La estimación inicial realizada por la Cámara de Comercio de Quito muestra la variación **al cierre de 2020**, con un margen de error del 0,5%.
- Para primer trimestre de 2022 se estima que las ventas privadas, registren una variación de 5,3%; en el segundo trimestre un incremento de 7,3%; en el tercer trimestre de 2022 por su parte se estima una tasa de variación positiva del 6,4% interanual y la del cuarto trimestre del 3,9%.
- Las ventas privadas para la realización de esta estimación toman en cuenta a **las empresas, las personas naturales y la economía popular y solidaria (EPS)**.



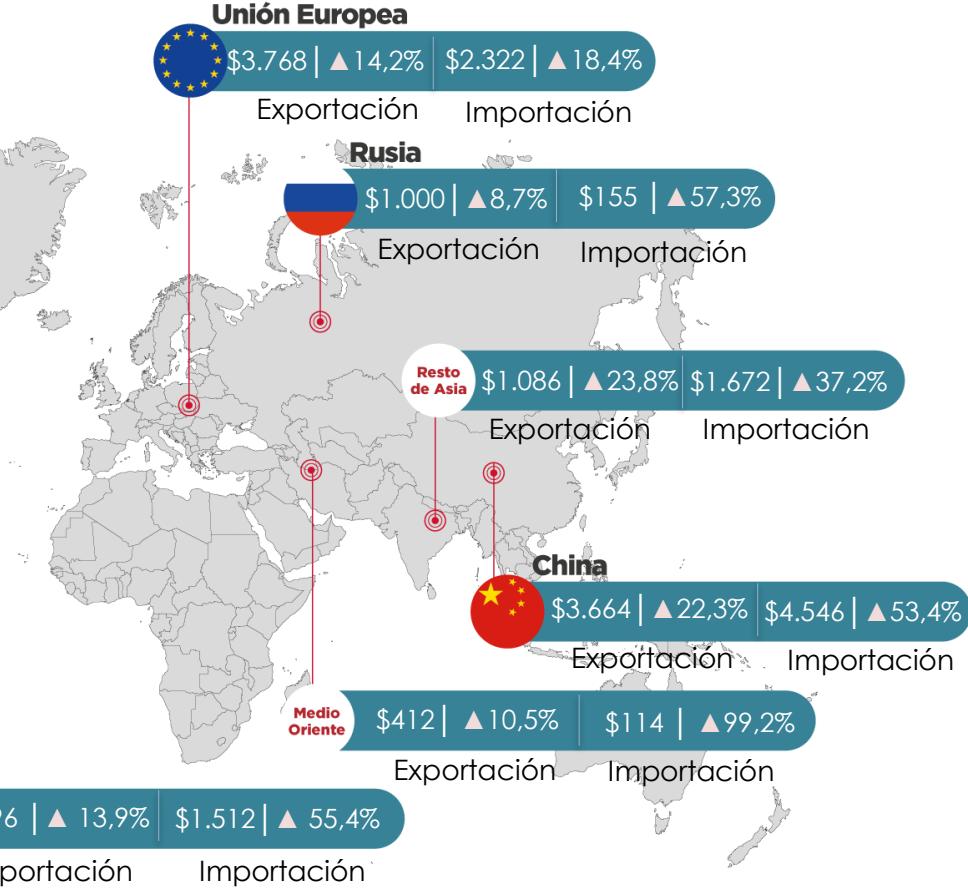
CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Externo

IV. a) Resumen Comercio Exterior no Petrolero

Fuente: Banco Central del Ecuador - (FOB Millones USD) | Variación interanual respecto de 2020

2021



IV. b) Resumen Comercio Exterior: Balanza Comercial

Fuente: Banco Central del Ecuador - (FOB Millones USD)



Contenido

Exportaciones

Importaciones

No Petrolera

\$18.092



\$19.172

▼ \$-1.080

▲ \$757

2021

Petrolera

\$8.607



\$4.656

▲ \$3.951

2020

▲ \$2.651

Total

\$26.699



\$23.828

▲ \$2.871

▲ \$3.408

IV. c) Inversión Extranjera Directa en la Región (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Bancos Centrales de los países

Inversión Extranjera Trimestral por países de la región Millones de USD

País \ Trimestres	2021			
	I	II	III	Acumulado
Chile	\$9.063	\$4.567	\$209	\$13.839
Colombia	\$2.380	\$1.935	\$2.845	\$7.160
Perú	\$3.478	\$170	\$1.414	\$5.062
Ecuador	\$250	\$112	\$131	\$493

Fuente: Banco central de Cada país

 Ecuador en el tercer trimestre de 2020 alcanzó **531 millones de USD de IED**, en el mismo periodo de 2021 tan solo se ha logrado atraer una inversión de **131 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. Actualmente, en el tercer trimestre de 2021, Colombia y Perú han alcanzado inversiones de 2.845 y 1.414 millones de USD.

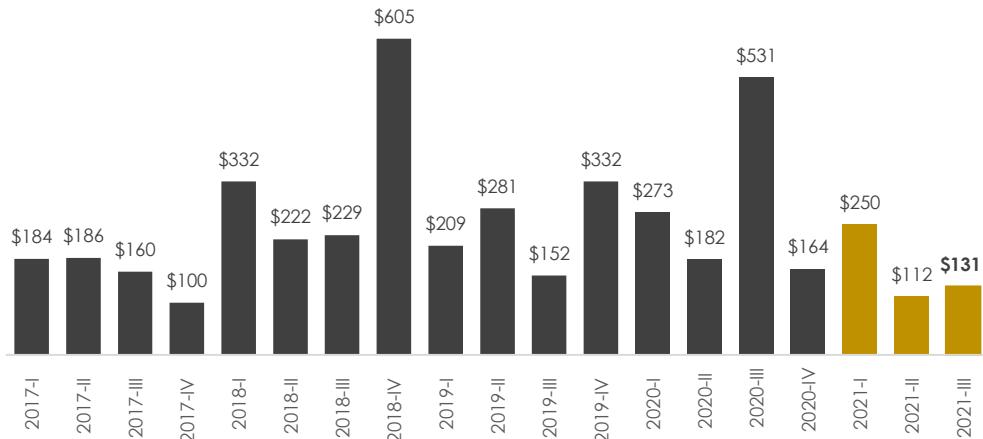


La Inversión Extranjera Directa del Ecuador en el tercer trimestre de 2021 **decreció en 75,3%** con respecto al mismo periodo de 2020.



En 2021 la IED en el acumulado hasta el tercer trimestre, se registra una tasa decreciente de **50,0%** con respecto al mismo periodo de 2020.

Evolución de la Inversión Extranjera Directa del Ecuador





CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Fiscal y Sector Financiero

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

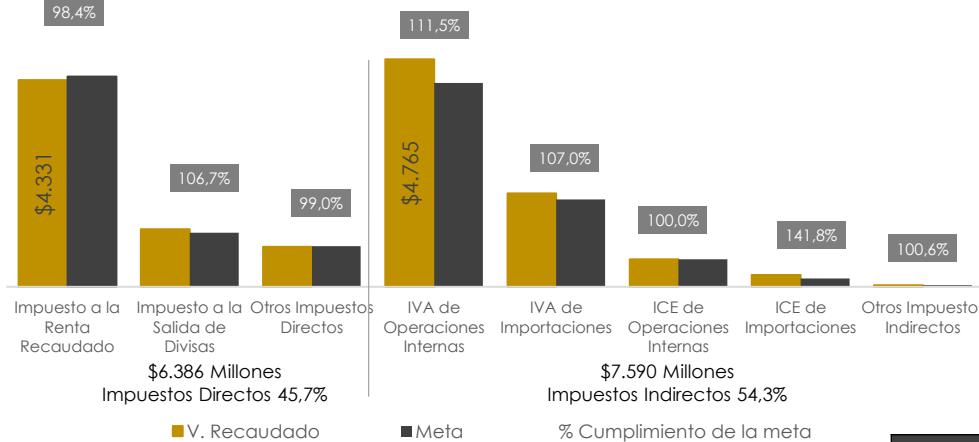
Fuente: Servicio de Rentas Internas



Contenido

Recaudación Bruta Total: Enero – Diciembre 2021

Recaudación Total: \$13.976 Millones



 **El Comercio al por mayor y menor representa el 28,7% de la recaudación total; adicionalmente, su recaudación se ha incrementado en un 7,6% con respecto al mismo periodo del 2020.**

 Los principales sectores que han recaudado un porcentaje mayor comparado con el mismo periodo de 2020 son; **la Explotación de minas y canteras (88,7%); la Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (26,4%); Actividades Financieras y de Seguros (17,8%) y las Industrias Manufactureras (16,6%).**

 El incremento en la Recaudación Bruta en el periodo enero - diciembre de 2021 fue **de 1.595 millones de USD, lo que representa una variación de 12,9% con respecto al mismo periodo de 2020.**

 Los impuestos **directos representan el 45,7% del total recaudado, mientras que los impuestos indirectos el 54,3%.**

 Los principales impuestos son **el Impuesto a la Renta, alcanzando un valor recaudado de 4.331 millones de USD y el IVA de operaciones internas que ha recaudado 4.765 millones de USD.**

Recaudación por Sectores de la Economía: Enero – Diciembre 2021

Sector	Enero - Diciembre		TVA (%)	Participación	Variación en Millones USD
	2020	2021			
Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor.	\$3.725	\$4.007	7,6%	28,7%	\$281
Actividades Financieras Y De Seguros.	\$2.226	\$2.486	11,6%	17,8%	\$259
Industrias Manufactureras.	\$2.118	\$2.319	9,5%	16,6%	\$200
Explotación De Minas Y Canteras.	\$640	\$1.207	88,7%	8,6%	\$568
Información Y Comunicación.	\$730	\$662	-9,3%	4,7%	-\$68
Administración Pública Y Defensa; Planes De Seguridad Social De Afiliación Obligatoria.	\$489	\$569	16,3%	4,1%	\$80
Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas.	\$444	\$482	8,5%	3,4%	\$38
Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca.	\$373	\$471	26,4%	3,4%	\$98
Transporte Y Almacenamiento.	\$272	\$318	16,9%	2,3%	\$46
Actividades De Atención De La Salud Humana Y De Asistencia Social.	\$211	\$255	21,2%	1,8%	\$45
Construcción.	\$305	\$240	-21,2%	1,7%	-\$65
Los demás	\$848	\$960	13,1%	6,9%	\$111
Total	\$12.382	\$13.976	12,9%	100,0%	\$1.595

V. a) Recaudación del Impuesto a la Renta (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Recaudación del Impuesto a la Renta: Enero – Diciembre 2021

Impuesto	Valor Recaudado 2020	Valor Recaudado 2021	Variación	Participación
Impuesto a la Renta Recaudado	\$4.407	\$4.331	-1,7%	100,0%
Retenciones Mensuales	\$2.845	\$3.483	22,5%	80,4%
Anticipos al IR	\$290	\$15	-94,7%	0,4%
Declaraciones de Impuesto a la Renta	\$1.295	\$847	-34,6%	19,5%
Personas Naturales	\$155	\$143	-7,8%	3,3%
Personas Jurídicas	\$1.093	\$570	-47,9%	13,2%
Herencias, Legados y Donaciones	\$24	\$40	62,9%	0,9%
Microempresas	\$0	\$80	-	1,8%



La recaudación del Impuesto a la renta en el periodo enero – diciembre de 2021 fue de **4.331 millones de USD**, lo que representa un decrecimiento de 1,7% con respecto al mismo periodo de 2020.



Las retenciones mensuales en el acumulado representan el **80,4% de la recaudación**, mientras que el anticipo al IR y las declaraciones de Impuesto a la renta en conjunto representan el 19,9% del impuesto a la renta recaudado.



Las declaraciones del Impuesto a la renta por parte de personas naturales; jurídicas; Herencia, legados y Donaciones y Microempresas en conjunto tienen un decrecimiento del **34,6% en su recaudación comparándolo con el mismo periodo de 2020**.



Existe un cumplimiento de la meta de recaudación de las declaraciones de impuesto **a la renta de microempresas en el acumulado del 112,5%**

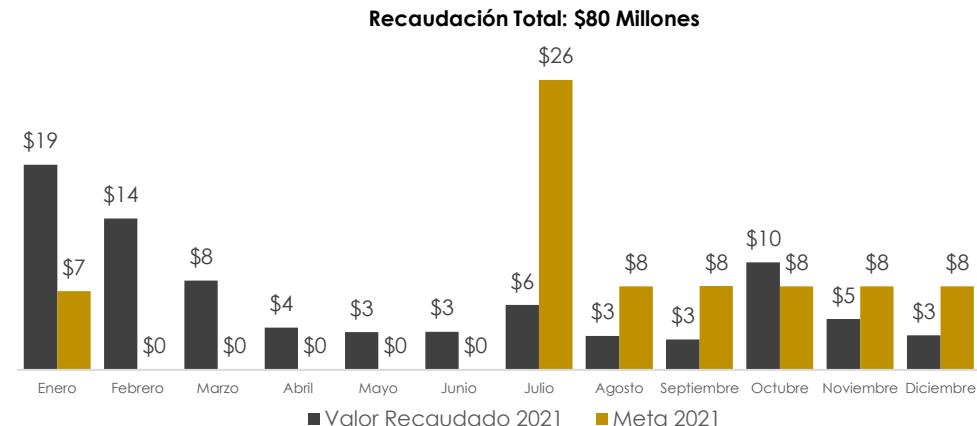


La recaudación de impuesto a la renta por parte de las microempresas alcanzó un valor de **71 millones de USD en el periodo enero – diciembre de 2021** y representa el **1,8% del total del impuesto a la renta recaudado**.



El gobierno dispuso que el pago del impuesto a la Renta de las Microempresas se pueda realizar hasta el mes de diciembre de 2021 y a superado la meta de recaudación.

Evolución de la Declaración del Impuesto a la Renta de Microempresas



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

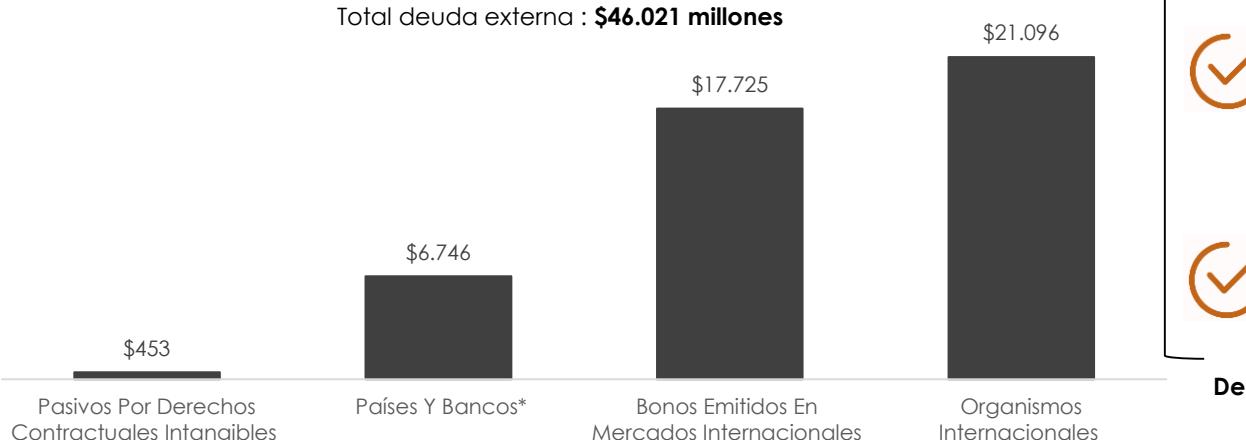
Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas



Contenido

Estructura de la Deuda externa por acreedor

Total deuda externa : **\$46.021 millones**



*Incluye montos del Club de París

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

 En el 2020, la deuda pública ascendió a 63.163 millones de USD; **a mayo de 2021, fin del periodo de Lenín Moreno, esta cifra alcanza los 63.070 millones de USD, alcanzando un 61,5% del PIB.**

 A diciembre de 2021 se registra una deuda pública de 62.376 millones de USD, lo que representó un decremento de -1,2% con la cifra de 2020. **La deuda externa representa el 73,8% de la deuda total y es la que más ha crecido en los últimos años. Actualmente, la deuda pública representa el 59,2% del PIB.**

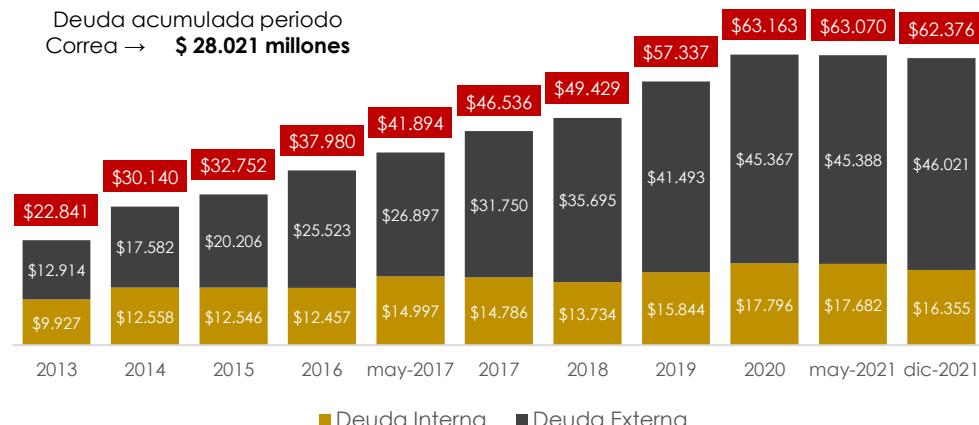
 Los principales rubros de la Deuda Externa son los **organismos internacionales** que representan el 45,8%, seguido de los **Bonos emitidos en mercados internacionales** con el 38,5% y los **países y bancos*** con el 14,7%.

 En lo que respecta a países y bancos, **China** es el más relevante, este país **representa aproximadamente el 72,0%** de este rubro.

Deuda interna y externa del Ecuador

Deuda acumulada periodo Moreno → **\$ 21.177 millones**

Deuda acumulada periodo Correa → **\$ 28.021 millones**



Evolución de los Subsidios Presupuestados y Aprobados

Subsidios presupuestados y aprobados - Millones de dólares										
Tipo de subsidio	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020	2021	2022**	Participación
Combustibles	\$3.888	\$2.065	\$1.888	\$1.799	\$1.707	\$1.743	\$1.957	\$1.900	\$1.328	25,9%
Seguridad Social	\$1.216	\$490	\$577	\$373	\$838	\$1.955	\$2.105	\$2.108	\$2.254	44,0%
Desarrollo social	\$716	\$698	\$621	\$727	\$816	\$771	\$1.123	\$1.287	\$1.471	28,7%
Otros	\$394	\$183	\$108	\$187	\$109	\$55	\$271	\$170	\$70	1,4%
Total subsidios	\$6.214	\$3.436	\$3.193	\$3.086	\$3.470	\$4.524	\$5.455	\$5.465	\$5.123	100,0%

Fuente: Reporte de SIGEF

*Estas cifras incorporan valores por pago del 40% de pensiones para el IESS, además de transferencias para ISSFA e ISSPOL - 2019

**Base Proforma PGE oct-2021

Otros esta conformado por: Desarrollo urbano, viviendas, desarrollo agrícola y GADs



A través de la información del PGE, publicado en octubre de 2021, se puede visualizar la evolución de los subsidios en el país: **para el 2022 se presupuesta un total en subsidios de 5.123 millones de USD, lo que representa un decremento de 6,3% con el 2021.**



En lo referente a los subsidios de los combustibles (que representa el 25,9% de los subsidios totales) **existe una reducción de -30,1% en relación al anterior año ya que se presupuesta un valor de 1.328 millones de USD.**



En la Seguridad Social se ha presupuestado un valor de 2.254 millones de USD, lo que significa que se destinará relativamente el mismo valor que el año anterior en el que se registró un valor de 2.108 millones de USD en este rubro.

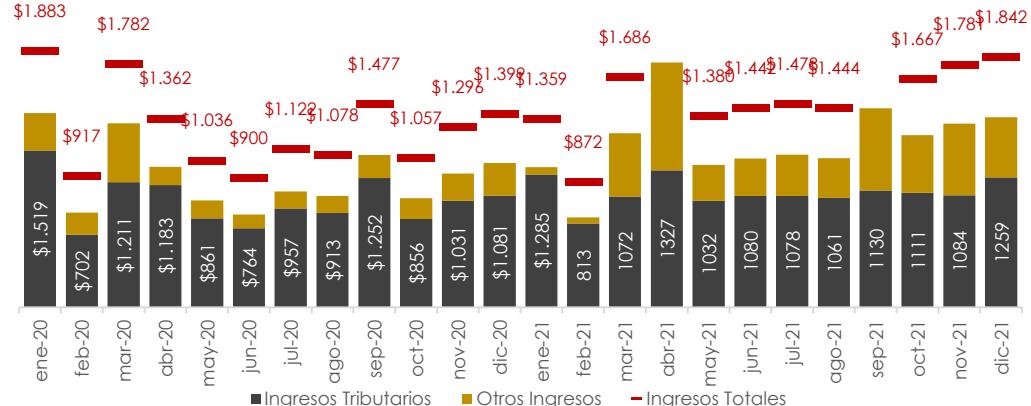


En lo referente a los subsidios del desarrollo social (que representa el 28,7% de los subsidios totales) existe un incremento de 14,3% en relación al anterior año ya que **se presupuesta un valor de 1.471 millones de USD.**

V. d) Ingresos y Gastos del Presupuesto General del Estado (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Evolución de los Ingresos Totales



En diciembre de 2021 los ingresos totales alcanzaron un valor de **1.842 millones de USD, el 68,3% de este monto son por ingresos tributarios.**

En enero - diciembre de 2021 los ingresos totales registran aproximadamente un valor de **19.250 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2020 se evidencia un incremento de 25,7%, en términos monetarios **los ingresos se han incrementado en 3.941 millones de USD.**

Los **ingresos tributarios en el acumulado se han incrementado en 8,1%**, los ingresos petroleros se han recuperado.

Evolución de los Gastos Totales



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

En diciembre de 2021 los gastos totales alcanzaron un valor de **3.647 millones de USD, el 71,7% pertenecen al gasto corriente.**

En enero - diciembre de 2021 los gastos totales registran aproximadamente un valor de **22.441 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2020 se evidencia un incremento de 1,0%.

Los **gastos corrientes en el acumulado se han reducido en -1,3%, mientras que el gasto de capital ha incrementado en 9,0%.**

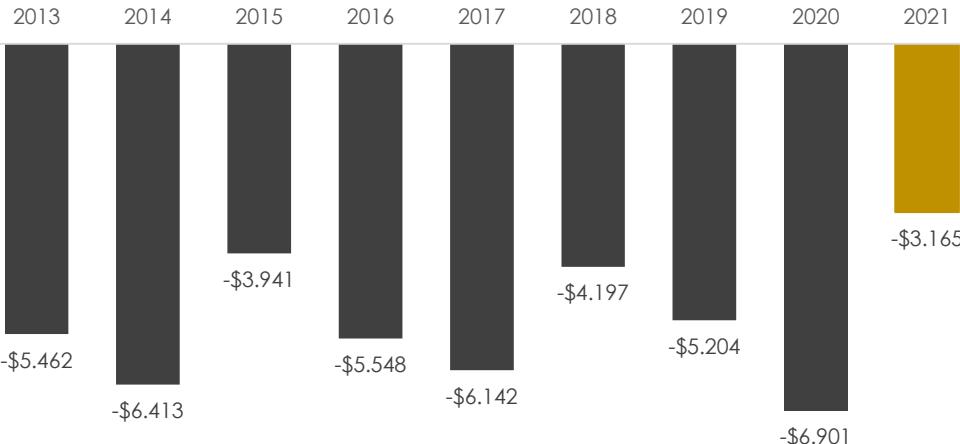
V. d) Superávit/Déficit Fiscal del Presupuesto General del Estado (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas



Contenido

Superávit/Déficit Global



La caída de los ingresos petroleros más los ingresos tributarios **resultaron en un aumento del déficit**. El déficit del año 2020 fue uno de los más altos desde la crisis financiera del 2000.

El déficit del año 2021 se redujo en comparación del año previo, en 2021 el valor del déficit global registrado es el de menor valor desde 2015.



El déficit primario **registra un valor negativo de 1.191 millones de USD**.

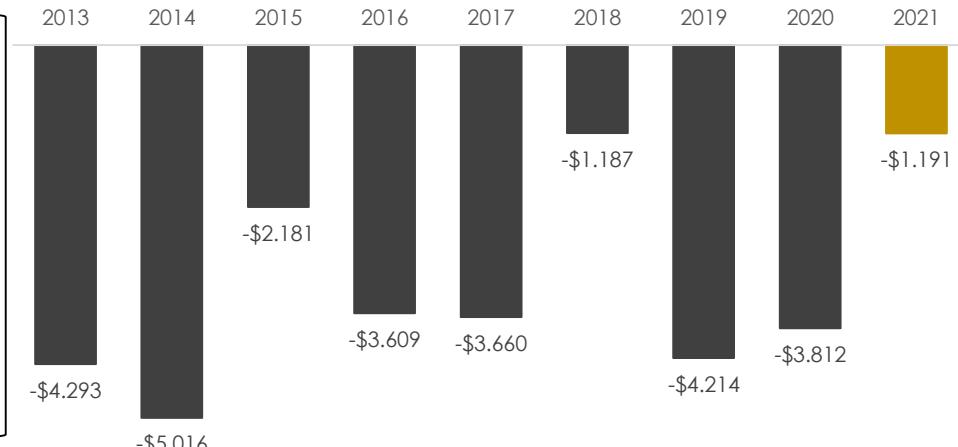


El déficit global **registra un valor de -3.165 millones de USD**.



El Ministerio de Economía y Fianzas estimaba que **hasta finales de 2021 el déficit global alcanzará un valor de 4.812 millones de USD, no obstante el valor registrado fue un poco menor**.

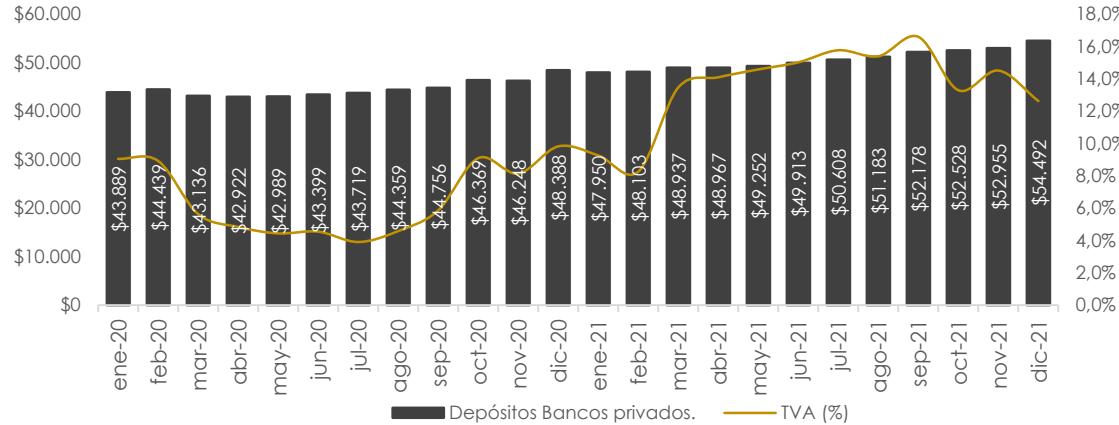
Superávit/Déficit Primario



V. e) Depósitos y Créditos (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Depósitos totales y su tasa de variación anual

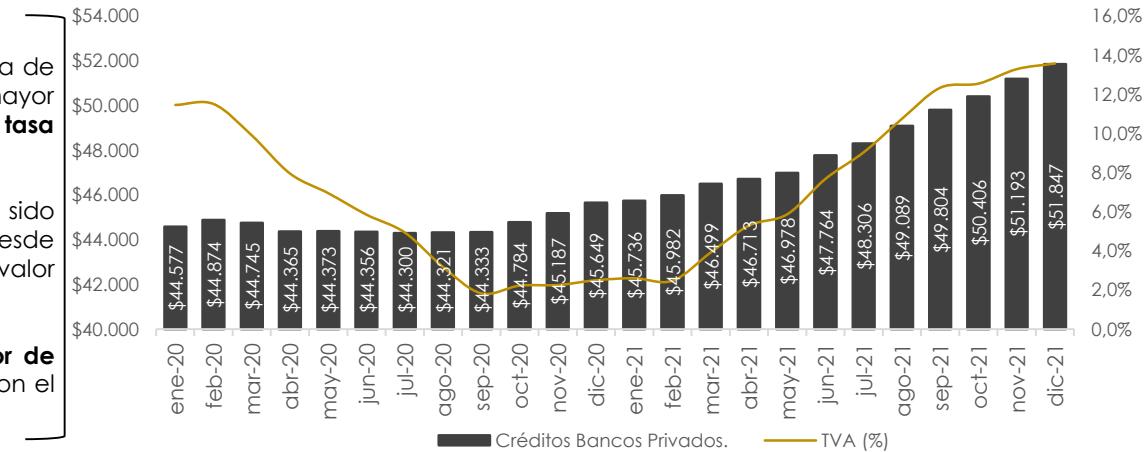


Los depósitos registran una **variación mensual positiva de 2,9%** en el mes de diciembre de 2021.

De igual forma en términos anuales la tasa de variación es positiva y tiene **un valor de 12,6%**.

La falta de liquidez en la economía ha mostrado el estancamiento de los depósitos, sin embargo, desde inicios de 2021 existe una tendencia creciente en los mismos.

Créditos totales y su tasa de variación anual



Marzo de 2021 es el mes donde se rompe la tendencia de estancamiento en los créditos y se genera un mayor **crecimiento de 3,9%. Para diciembre de 2021 la tasa alcanza un valor de 13,6%**

Desde marzo de 2020 las tasas de variación han sido positivas pero con una escala menor del promedio, desde agosto de 2021 la variación supera marginalmente el valor promedio.

A diciembre de 2021 los créditos alcanzaron un valor de 51.847 millones de USD, valor que si lo comparamos con el mes de noviembre de 2021 su variación es de 1,28%.



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