

N° 02



Análisis Comportamiento de la Actividad Económica Cuentas Nacionales III Trimestre 2020



CUENTAS NACIONALES

1. Perspectivas Económicas 2020 - 2021
2. Crecimiento Trimestral interanual
3. Crecimiento Económico: Trimestral y Anual
4. Oferta y Utilización de Bienes y Servicios
5. Formación Bruta de Capital Fijo
6. Valor Agregado Petrolero y No petrolero
7. Variación y Contribución por Sectores Económicos
8. Crecimiento Económico Trimestral Regional
9. Resumen

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

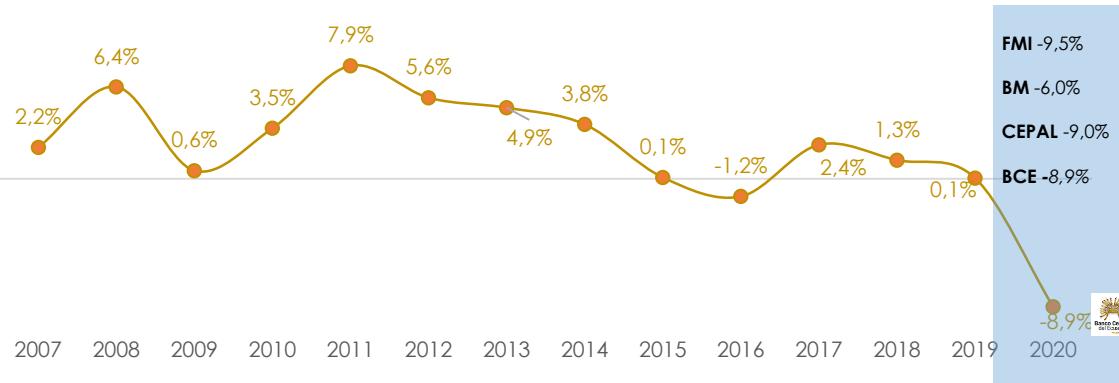
ccq.ec



Análisis estadístico hasta: III Trimestre 2020

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

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones



FMI -9,5%
BM -6,0%
CEPAL -9,0%
BCE -8,9%



Ecuador en 2019 **creció marginalmente 0,1%**, según la previsión del BCE.

Las estimaciones de 2020 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%**.

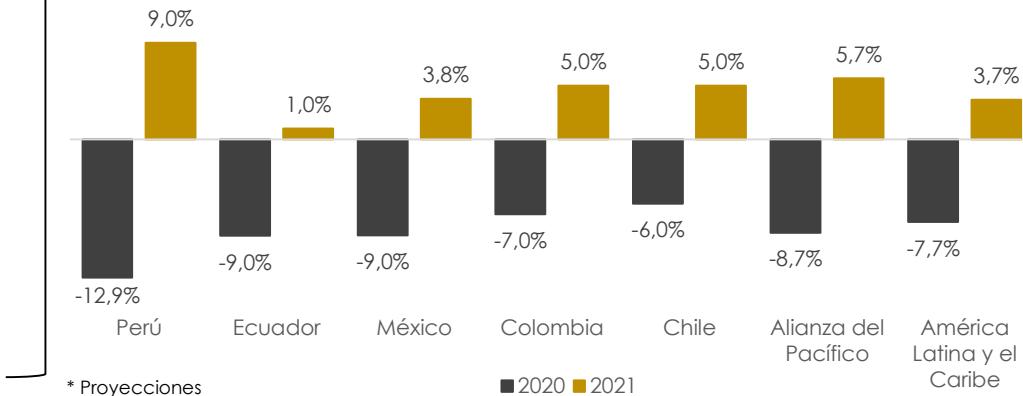


El promedio de las variaciones previstas por la CEPAL para **las 4 economías que conforman la Alianza del Pacífico** es de **-8,7%**



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

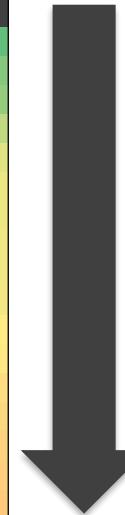


■ 2020 ■ 2021

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%



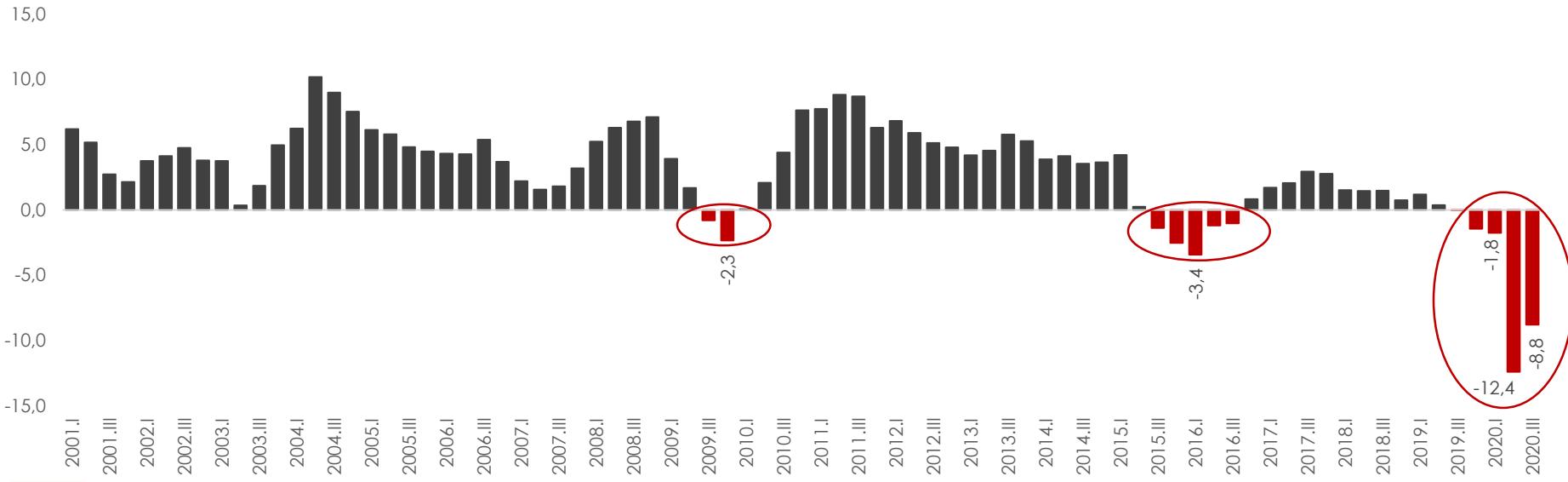
El sector que registrará mayor crecimiento en 2021 será Petróleos y minas, este comportamiento se dará principalmente por la recuperación del precio del petróleo y la estabilidad en la demanda del crudo.

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**.

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%**.

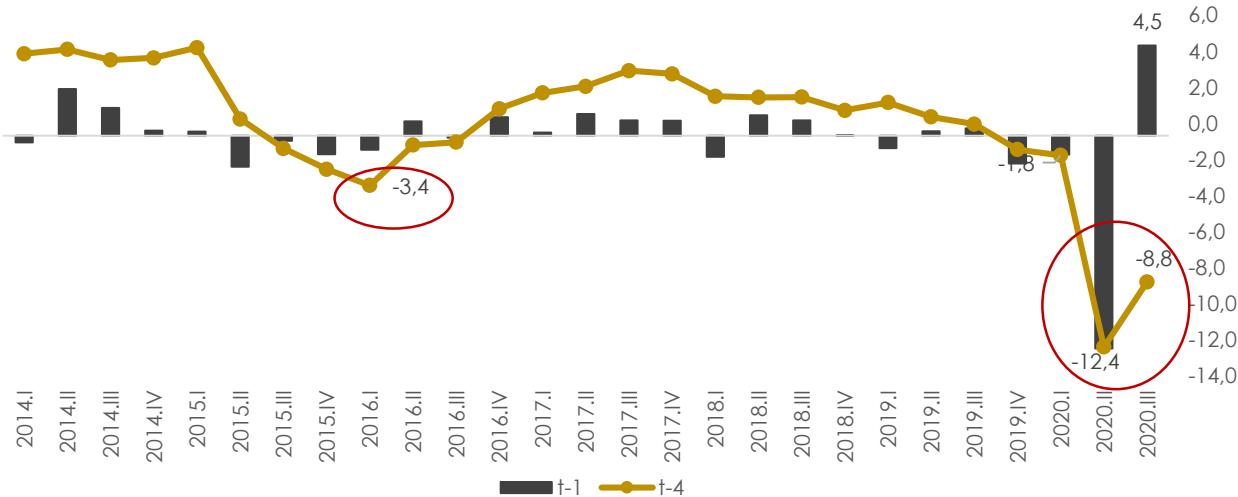


Por su parte, al tercer trimestre del 2020, el PIB registra una variación interanual de **-8,8%**. Esta caída sigue siendo histórica ya que en ningún otro periodo se ha registrado una caída tan profunda, exceptuando el segundo trimestre de 2020.

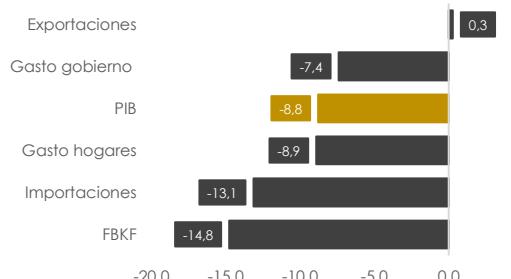
Crecimiento económico: Trimestral y anual (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

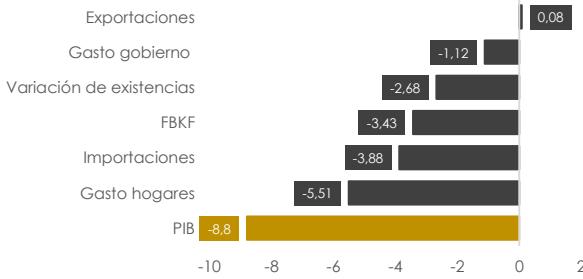
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



Variación anual del PIB
Porcentaje



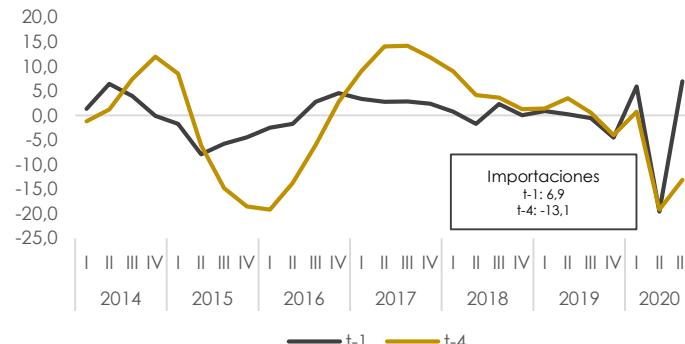
Contribuciones Absolutas a la Variación del PIB
Porcentaje



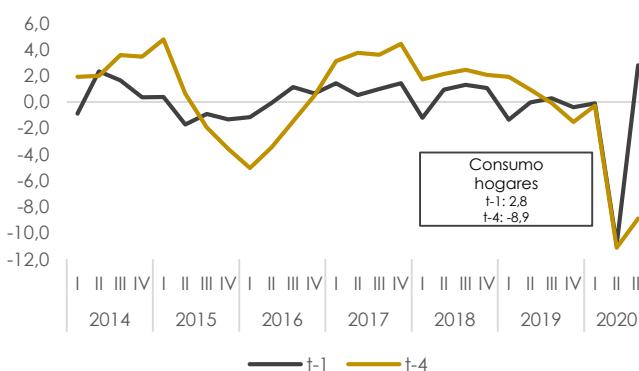
*La variación del PIB y la contribución hace referencia al III trimestre de 2020

- En **términos trimestrales** la economía **registra una variación de 4,5%** y en términos anuales un **decrecimiento de -8,8%** para el tercer trimestre del 2020.
- Esta caída **profundiza la tendencia de la economía ecuatoriana que venía con tropiezos** antes de que empiece el confinamiento por la crisis sanitaria.
- Las principales variables que contribuyeron en la contracción de la economía en el tercer trimestre de 2020 son: **el gasto en los hogares (-5,51%)** y **la Formación Bruta de Capital Fijo (-3,43%)**.
- Los indicadores con mayor variación interanual en el segundo trimestre de 2020 son: **la escasa inversión (FBKF)**, tanto pública como privada, que **cayó en un -14,8%, y el gasto de los hogares cuya tasa de variación es de -8,9%**.
- Es importante acotar, que las **exportaciones** son la única variable del PIB con **variación positiva en el tercer trimestre de 2020 de 0,3%**.

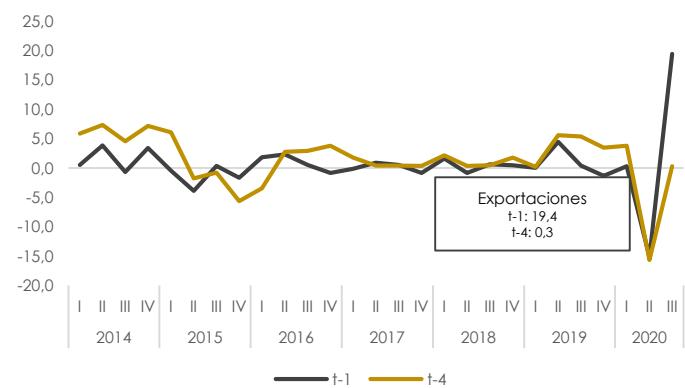
Importaciones - (%)



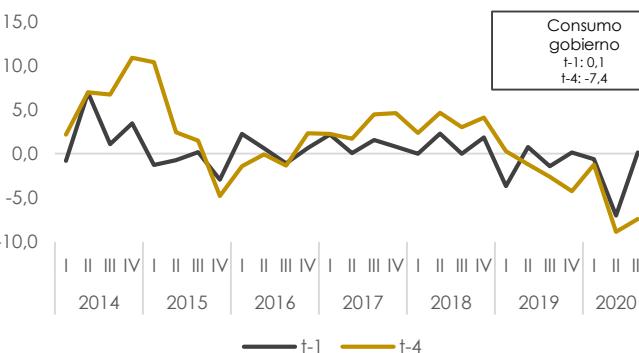
Consumo hogares - (%)



Exportaciones- (%)



Consumo gobierno - (%)



- En **términos trimestrales** las importaciones **registra un valor de 6,9%** y en términos anuales un **decrecimiento de -13,1%** para el tercer trimestre del 2020.

- El consumo de los hogares en **términos trimestrales registra un valor de 2,8%** y en términos anuales un **decrecimiento de -8,9%.**

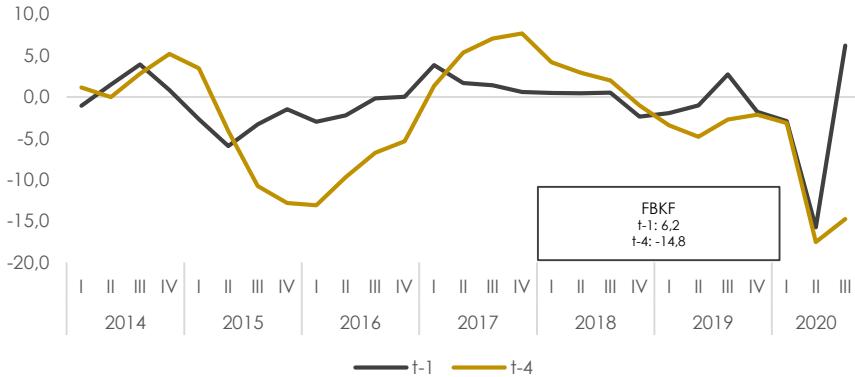
- Las exportaciones, en **términos trimestrales registra un valor de 19,4%** y en términos anuales un **crecimiento de 0,3%.**

- Esta situación de decrecimiento interanual se repite en el consumo del gobierno que **posee una variación de -7,4%** y en **términos trimestrales registra un valor de 0,1%.**

Formación Bruta de Capital Fijo (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) Porcentajes



En términos **anuales**, Ecuador ha perdido **\$962 millones de USD** en inversión en el tercer trimestre de 2020.



La inversión registra una tendencia a la caída **desde el año 2018**.



La contracción trimestral anual es de 14,8% y la variación trimestral es de 6,2%.



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



La inversión en bienes de capital registra la **caída mas fuerte de 19,3% en términos anuales**.

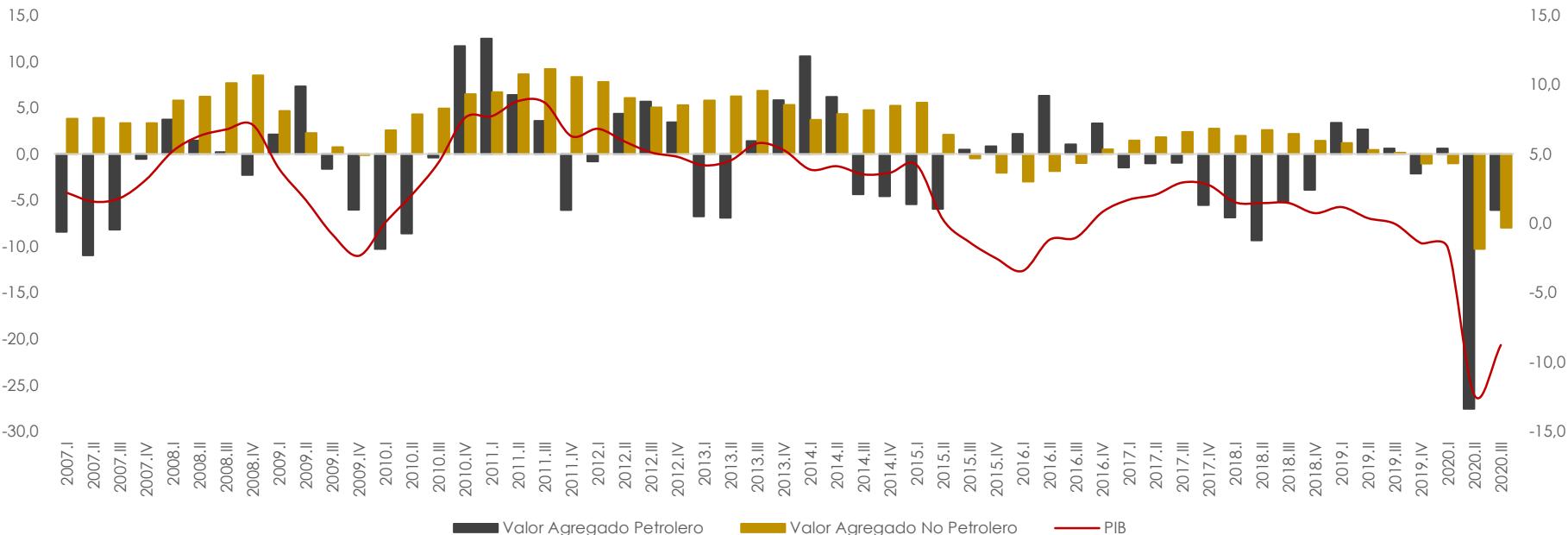


En segundo lugar, la caída de inversión se da en los **productos de la construcción en 14,1% en términos anuales**.

Formación Bruta de Capital Fijo por Sector

Formación Bruta de Capital Fijo 2020.III		
Productos	Tasa de Variación Interanual (t-4)	Contribución a la Variación Interanual
Servicios prestados a las empresas y de producción	-12,10	-0,05
Agricultura	-4,50	-0,11
Muebles y otros productos manufacturados	-2,90	-0,08
Metales	-11,90	-0,46
Construcción	-14,10	-9,24
Maquinaria, equipos y aparatos eléctricos	-19,30	-4,82
Total	-14,80	-14,80

Evolución del PIB, Valor Agregado Petrolero y No petrolero – Variación t-4

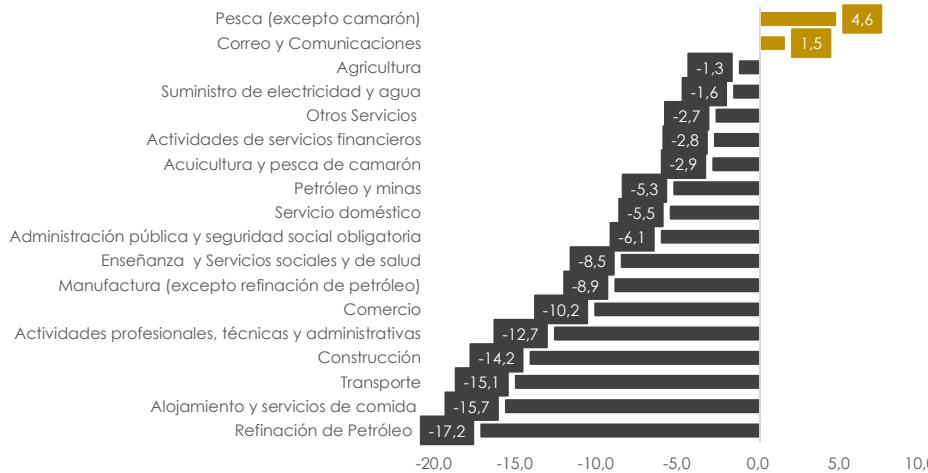


El **Valor Agregado Bruto petrolero** registra una nueva caída con menor magnitud que el segundo trimestre. Para el tercer trimestre de 2020 este sector cayó 6,1%, esta leve recuperación se debe principalmente a la estabilización del precio del petróleo. Por su lado, el **Valor Agregado Bruto no petrolero** mostró un decrecimiento de 8,0%.

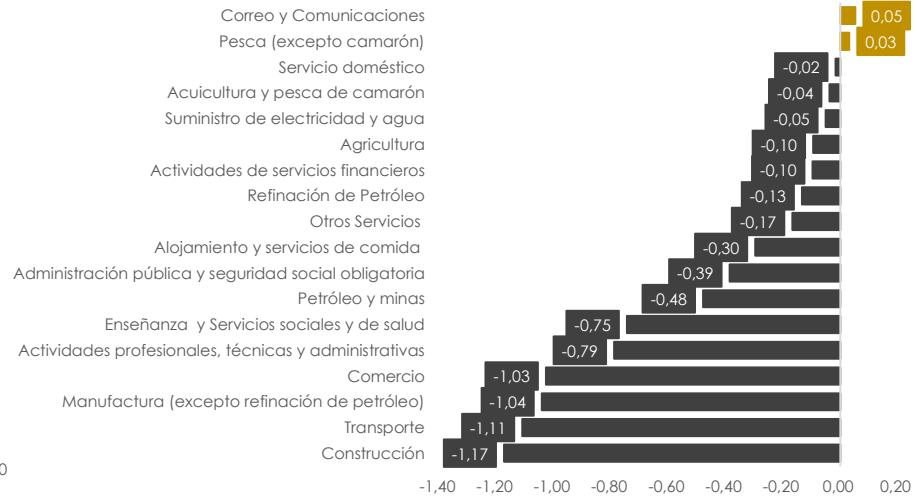


Para los próximos meses se espera que exista una recuperación de los indicadores económicos por el inicio de una relativa normalidad de la actividad económica; sin embargo, aún los indicadores económicos al cierre de 2020 serán negativos en relación al 2019.

Tasa de Variación anual III - Trimestre 2020 Porcentaje



Contribuciones Absolutas a la variación del PIB - III Trimestre 2020 Porcentaje



Para el tercer trimestre de 2020 en términos **anuales los únicos sectores que registran crecimiento son: Pesca excepto de camarón (4,6%), y Correo y Comunicaciones (1,5%).**



El sector con mayor caída es “Refinación de petróleo” con -17,2%.



Los sectores de la economía se han visto fuertemente afectados, sin embargo, los **sectores exportadores en su mayoría agroindustriales han logrado mantener sus ventas al exterior.**



Los principales sectores que contribuyeron en la contracción de la economía en el tercer trimestre de 2020 son: “**Construcción**” con **-1,17%** y “**Trasporte**” con **-1,11%**.



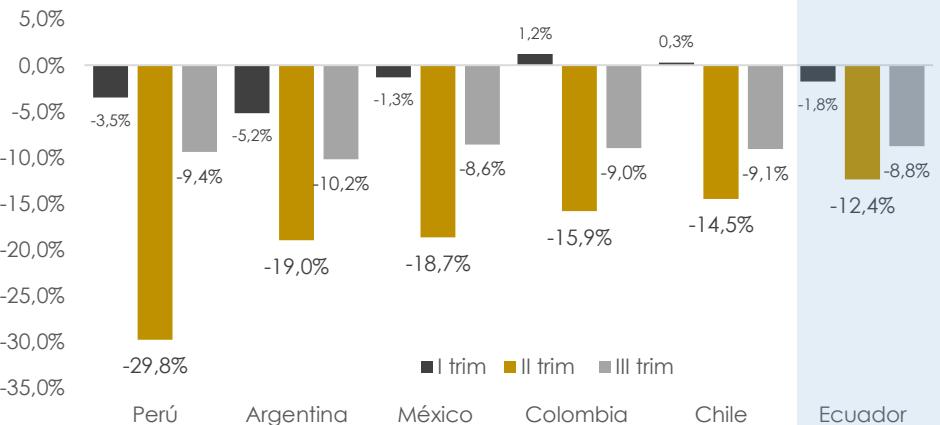
Los únicos sectores con una contribución positiva **son nuevamente Correo y Comunicaciones (0,05%) y Pesca excepto de camarón (0,03%).** Mientras que los Servicios domésticos y la Acuicultura **contribuyen tan solo con -0,02% y -0,04%.**

Crecimiento trimestral anual

Porcentaje

País	I trim	II trim	III trim
Perú	-3,5%	-29,8%	-9,4%
Argentina	-5,2%	-19,0%	-10,2%
México	-1,3%	-18,7%	-8,6%
Colombia	1,2%	-15,9%	-9,0%
Chile	0,3%	-14,5%	-9,1%
Ecuador	-1,8%	-12,4%	-8,8%

Crecimiento trimestral del PIB Porcentaje



La caída del PIB del Ecuador en el tercer trimestre de 2020 sigue siendo histórica, este trimestre muestra una leve recuperación a comparación del segundo trimestre de 2020, debido a los primeros meses de apertura de la economía. Sin embargo, **otros países de la región como Colombia, Argentina y Perú registran caídas de 9,0%; 9,4% y 10,2% respectivamente.**



Por su parte, México presentan una variación interanual de -8,6%. A través de estos datos podemos evidenciar de manera estadística los estragos que ha dejado la propagación del COVID-19 en todos los países de la región.

- La información publicada sobre las cuentas nacionales del tercer trimestre de 2020 **muestra una contracción trimestral del PIB de 8,8% en relación al tercer trimestre de 2019. Esta caída responde a que en dicho trimestre recién se apertura la economía en el país**, no obstante, hay que tomar en cuenta que la mayoría de cantones se encontraban en semáforo amarillo como medida de prevenir contagios; sin embargo, otros países de la región registran caídas más fuertes como Colombia y Perú con caídas de 9,0% y 9,4% respectivamente.
- Si se analiza los principales componentes del PIB se puede observar que **el rubro “FBKF” cae 14,8% en términos anuales, “Importaciones” en 13,1%, “Gasto de los hogares” en 8,9% y “Gasto del gobierno” cae en 7,4%**. Por su parte, si se analizan **los componentes que más contribuyeron en la caída del PIB son: “Gasto de los hogares” y las “Formación Bruta de Capital Fijo” que registran una contribución de -5,51% y -3,43% respectivamente**. La pérdida de empleo es una de las principales razones de la caída del consumo de los hogares del Ecuador, además que la mayoría de empleos que se lograron mantener registran reducciones de hasta el 45% del sueldo.
- **El Valor Agregado Bruto petrolero** registra una nueva caída con menor magnitud que el segundo trimestre. **Para el tercer trimestre de 2020 este sector cayó 6,1%**, esta leve recuperación se debe principalmente a la estabilización del precio del petróleo. **Por su lado el Valor Agregado Bruto no petrolero mostró un decrecimiento de 8,0%**.
- Según la información del Banco Central del Ecuador para el tercer trimestre de 2020 en términos anuales **los únicos sectores que registran crecimiento son Pesca excepto de camarón (4,6%) y Correo y Comunicaciones (1,5%), y el sector que máscae es “Refinación de petróleo” (-17,2%)**. Los sectores de la economía se han visto fuertemente afectados; sin embargo, es importante mencionar que los sectores exportadores en su mayoría agroindustriales han logrado mantener sus ventas al exterior.



Producto Interno Bruto (PIB):

Mide la riqueza creada en un periodo; y su tasa de variación es considerada como el principal indicador de la evolución de la economía de un país. Corresponde a la suma del valor agregado bruto de todas las unidades de producción residentes, durante un período determinado, más los otros elementos del PIB conformados por: impuestos indirectos sobre productos, subsidios sobre productos, derechos arancelarios, impuestos netos sobre importaciones, e impuesto al valor agregado (IVA).

Valor Agregado Bruto (VAB):

El valor agregado bruto es la diferencia entre la producción y el consumo intermedio.

Formación Bruta de Capital Fijo – Inversión (FBKF)

Mide el valor total de las adquisiciones, menos las disposiciones, de activos fijos efectuadas por el productor durante el período contable. Los activos fijos son activos tangibles o intangibles que se obtienen como resultado de procesos de producción y que a su vez se utilizan repetida o continuamente durante más de un año.

Gasto consumo del Gobierno General

Incluye dos categorías de gastos: a) el valor de los bienes y servicios de consumo producidos por el mismo Gobierno General, y que, por convención, es consumido por este sector; y b) los gastos que el Gobierno General dedica a la compra de bienes y servicios de consumo producidos por productores comerciales, con el fin de proporcionarlos, sin transformación, a los hogares con cargo a transferencias sociales en especie.

Gasto consumo de los Hogares

Se define al gasto soportado por los hogares residentes en bienes y servicios de consumo. Excluye los gastos en activos fijos en forma de alojamientos o en objetos de valor. El consumo final incluye los bienes y servicios que son utilizados por las unidades familiares para satisfacer sus necesidades básicas.

Exportaciones de bienes y servicios

Consisten en ventas, trueques, regalos o donaciones, de bienes y servicios de los residentes a los no residentes. El tratamiento de las exportaciones en el Sistema es en general idéntico al que se aplica en Balanza de Pagos. La exportación de los bienes se valora a precios FOB (Fee on Board).

Importaciones de bienes y servicios

Corresponden a los registros FOB de las compras del país a no residentes; éstas incluyen ajustes, principalmente por contrabando de bienes. Comprenden todos los bienes (nuevos o usados) que a título oneroso o gratuito entran definitivamente al territorio económico del país, procedentes del resto del mundo.

Variaciones de Existencias

El valor de las variaciones de existencias registrado en la cuenta de capital es igual al valor de las existencias adquiridas por una empresa menos el valor de las existencias dispuestas durante el período contable. Algunas de esas adquisiciones y disposiciones son atribuibles a compras o ventas efectivas, pero otras reflejan transacciones internas de la empresa.

OTROS

T-1: Variación respecto al trimestre anterior

T-4: Variación interanual del trimestre t



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