

N° 12



Informe de Coyuntura Económica Ecuador Junio 2022



- I. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS E INDICADORES INTERNACIONALES
- II. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL ECUADOR EN 2022 y 2023
- 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 3, Primera Edición, 2022 © Cámara de Comercio de Quito -Av. República y Amazonas, Edificio Las Cámaras

ccq.ec



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Análisis estadístico hasta: I Trimestre 2022

- Crecimiento Económico (PIB)
- Inversión Extranjera Directa

Análisis estadístico hasta: Junio 2022

- 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

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 jun 2022 es de **4,0%**

Las ventas internas privadas se incrementaron en **11,5%** en el periodo de ene - jun 2022

La inflación anual en el Ecuador a junio de 2022 registra un valor de **4,2%**



Las **exportaciones No petroleras** en el periodo de Enero - Junio de 2022 se incremento en **28,1%**



Las **importaciones No petroleras**, en el periodo de Enero - Junio de 2021 se incrementaron en **29,0%**



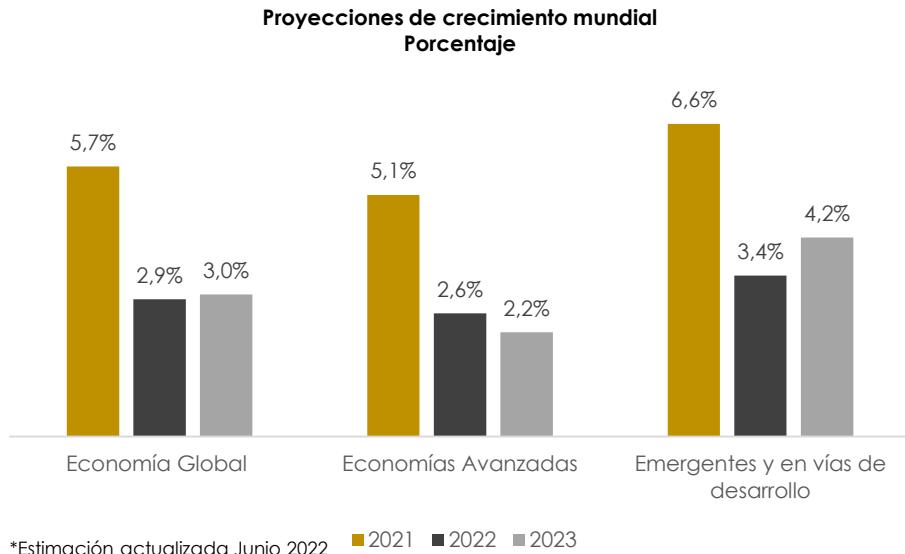
Perspectivas Económicas e Indicadores Internacionales

I. a) Proyección de crecimiento mundial

Fuente: FMI



Contenido



| | 2019 | 2020 | Estimación | Proyección | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | | | 2021 | 2022 | 2023 |
| Economía Global | 2,6 | -3,3 | 5,7 | 2,9 | 3,0 |
| Economías Avanzadas | 1,7 | -4,6 | 5,1 | 2,6 | 2,2 |
| Estados Unidos | 2,3 | -3,4 | 5,7 | 2,5 | 2,4 |
| Euro Zona | 1,6 | -6,4 | 5,4 | 2,5 | 1,9 |
| Japón | -0,2 | -4,6 | 1,7 | 1,7 | 1,3 |
| Emergentes y en vías de desarrollo | 3,8 | -1,6 | 6,6 | 3,4 | 4,2 |
| Asía | 5,8 | 1,2 | 7,2 | 4,4 | 5,2 |
| China | 6,0 | 2,2 | 8,1 | 4,3 | 5,2 |
| Indonesia | 5,0 | -2,1 | 3,7 | 5,1 | 5,3 |
| Tailandia | 2,2 | -6,2 | 1,6 | 2,9 | 4,3 |
| Europa | 2,7 | -1,9 | 6,5 | -2,9 | 1,5 |
| Rusia | 2,2 | -2,7 | 4,7 | -8,9 | -2,0 |
| LATAM | 0,8 | -6,4 | 6,7 | 2,5 | 1,9 |
| Brasil | 1,2 | -3,9 | 4,6 | 1,5 | 0,8 |
| México | -0,2 | -8,2 | 4,8 | 1,7 | 1,9 |



La economía mundial en 2020 cayó -3,3%, en 2021 se recuperó un 5,7%; se espera un crecimiento de 2,9% para el 2022.

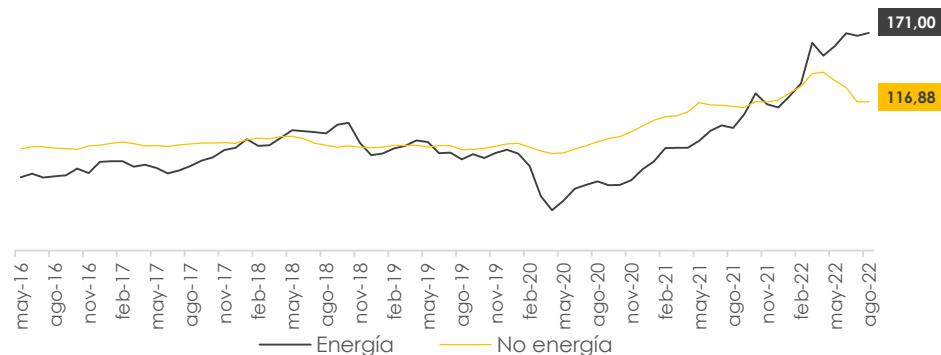


LATAM es una de las regiones más afectadas por la pandemia, en 2020 sufrió una contracción de 6,4%; en 2021 se recuperó 6,7% y se estima un crecimiento de 2,5%.

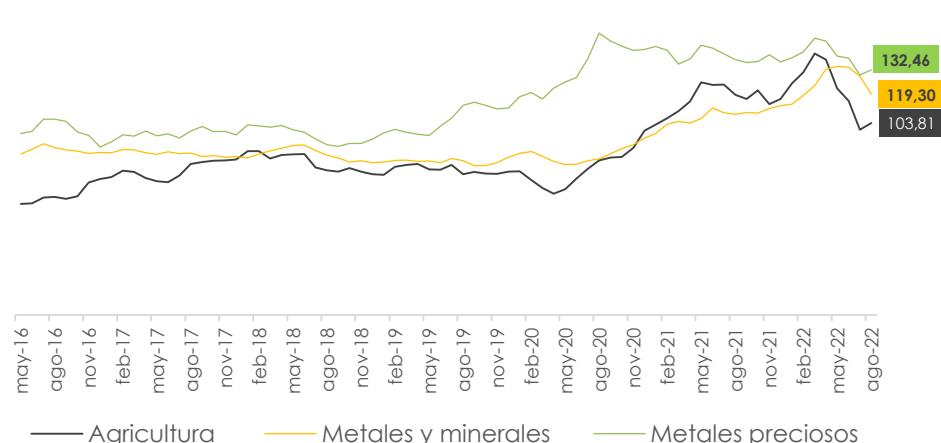
I. b) Análisis de los precios de materias primas

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

| Commodities | Variación Mensual | Variación Anual |
|---------------------|-------------------|-----------------|
| Energía | 1,3% | 74,0% |
| No energía | 0,2% | 2,4% |
| Agricultura | -1,0% | 9,0% |
| Bebidas | 4,4% | 19,2% |
| Comida | -1,6% | 11,6% |
| Aceites y Harina | -0,7% | 6,6% |
| Granos | -4,5% | 12,7% |
| Otros | 0,0% | 17,5% |
| Materias primas | -2,2% | -6,2% |
| Madera | 0,2% | -14,4% |
| Otros | -4,7% | 4,7% |
| Fertilizantes | -1,5% | 65,3% |
| Metales y Minerales | 3,7% | -16,6% |
| Metales preciosos | 2,1% | -6,2% |

Existe una depreciación importante en los precios de las “Materias primas” a nivel mundial.



El precio de la energía viene mostrando una escalada importante, para agosto 2022 su crecimiento anual es de 74,0%.



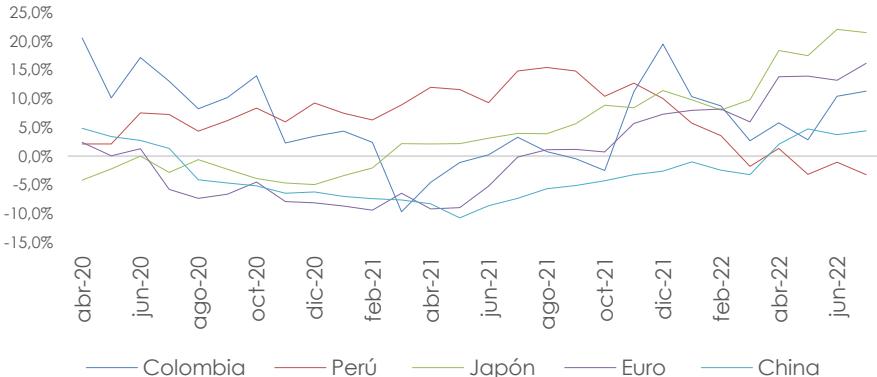
Se espera que los precios de materias primas se estabilicen al cierre de 2022, aunque en algunos casos estarían llegando a su techo.



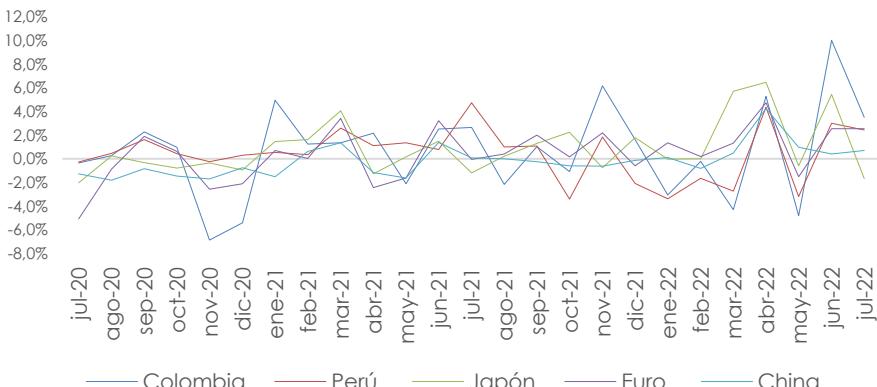
I. c) Análisis de los Tipos de cambios de monedas

Fuente: Banco Mundial

Variación anual de las principales monedas
Porcentaje



Variación mensual de las principales monedas
Porcentaje



Tipo de cambio principales monedas

| País | Moneda | jul-21 | jul-22 | TVA |
|-------------|-----------------|---------|---------|-------|
| Colombia | Peso (COP) | 3.852,1 | 4.288,2 | 11,3% |
| Perú | Nuevo sol (PEN) | 4,0 | 3,9 | -3,2% |
| Argentina | Peso (ARS) | 96,7 | 131,2 | 35,8% |
| Brasil | Real (BRL) | 5,1 | 5,2 | 0,9% |
| México | Peso (MXN) | 19,8 | 20,4 | 2,6% |
| Chile | Peso (CLP) | 758,4 | 899,0 | 18,5% |
| Reino Unido | Libra (GBP) | 0,7 | 0,8 | 14,4% |
| Suiza | Franco (CHF) | 0,9 | 1,0 | 5,1% |
| Japón | Yen (JPY) | 109,8 | 133,3 | 21,5% |
| Euro | | 0,8 | 1,0 | 16,1% |
| China | Yuan (CNY) | 6,5 | 6,7 | 4,4% |
| Rusia | Rublo (RUB) | 0,8 | 1,0 | 16,1% |

En julio de 2022, el dólar se aprecia frente a las monedas más fuertes como el euro, el yuan y el peso mexicano. Además se aprecia frente a monedas latinoamericanas como el peso colombiano, argentino y chileno.



El dólar se deprecia de manera marginal tan solo frente al sol peruano.





CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Perspectivas Económicas del Ecuador 2021

Valor Agregado Bruto por Industrias

| Sector Económico | 2022 | 2023 |
|---|-------------|-------------|
| Petróleo y minas | 20,1% | 8,1% |
| Pesca (excepto camarón) | -3,5% | 5,9% |
| Acuicultura y pesca de camarón | 16,9% | 5,5% |
| Otros Servicios | 3,4% | 4,6% |
| Construcción | -2,0% | 3,5% |
| Refinación de Petróleo | 1,0% | 3,2% |
| Comercio | 4,1% | 3,0% |
| Alojamiento y servicios de comida | 6,4% | 2,8% |
| Correo y Comunicaciones | 2,9% | 2,8% |
| Suministro de electricidad y agua | 4,0% | 2,6% |
| Actividades de servicios financieros | 3,6% | 2,6% |
| Manufactura (excepto refinación de petróleo) | 1,8% | 2,4% |
| Transporte | 3,8% | 2,1% |
| Actividades profesionales, técnicas y administrativas | 2,9% | 2,1% |
| Agricultura | -2,0% | 1,8% |
| Enseñanza y Servicios sociales y de salud | 1,4% | 1,6% |
| Servicio doméstico | 1,5% | 1,0% |
| Administración pública | -0,5% | -0,8% |
| P.I.B. | 2,7% | 3,1% |

*La proyección del BCE fue realizada en octubre 2022 por lo que está sujeto a actualización.



 El sector que registrará mayor crecimiento en 2022 será **Petróleo 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 el sector que en 2022 se contraerá en **-0,5%**, 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 contracción mayor del **-2,0%**.

 Para 2022, el BCE prevé una recuperación del sector de Alojamiento y servicio de comidas en **6,4%** y para 2023 de **2,8%**. Debemos recordar que este sector es uno de los más afectados por la pandemia, al cierre de 2020 se registro una reducción en su producción de **-21,1%**.

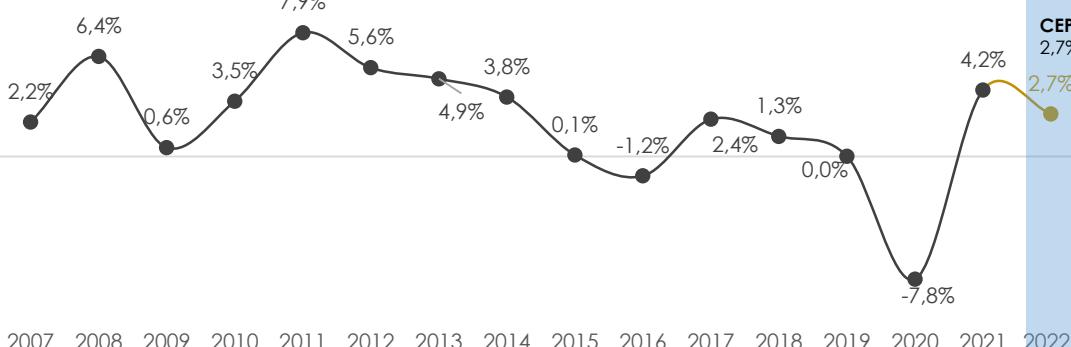
 El sector de Enseñanza y Servicios sociales y salud en 2021 cerró con una variación de **-0,8%** y se prevé que en 2022 posea un incremento de **1,4%**; siendo de los 5 sectores con menor crecimiento en 2022.

 En el 2020 el BCE registró una contracción del **-7,8%**, en el 2021 se registro una recuperación del **4,2%**, para el 2022 se espera una recuperación de **2,7%** y para el 2023 se estima un crecimiento del **3,1%**. Estas estimaciones se encontrarán en función de que **se mantenga la reapertura económica**.



Sector Real

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones



BM 3,7%
FMI 2,9%
BCE 2,7%
CEPAL 2,7%



Ecuador en **2020** registró una contracción histórica de **-7,8%**, en **2021** se registró un incremento de **4,2%** según el BCE.

La estimación de **2022** para el Ecuador será positiva, no obstante, con una magnitud menor a la registrada en **2021**.

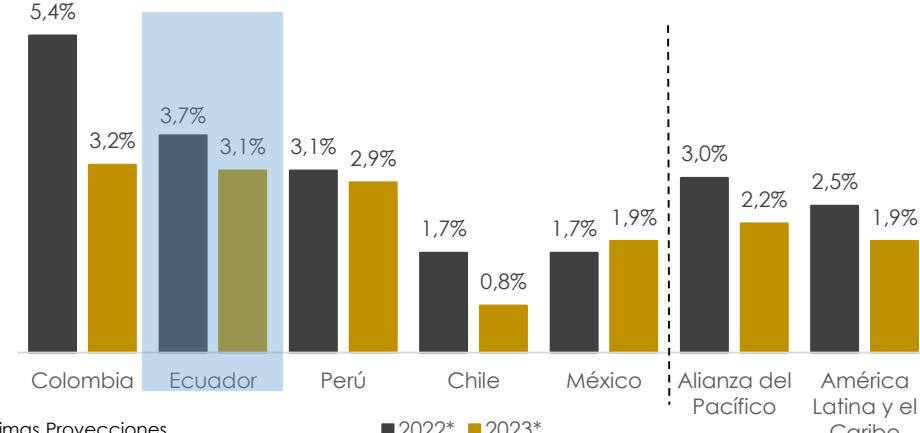
El **BCE** prevé, que para el cierre de **2022** el Ecuador tendrá un **crecimiento de 2,7%**.

Para América Latina y el Caribe se estima un crecimiento para el 2022, de **2,5%**. Según el Banco Mundial.

El promedio de las variaciones previstas por el Banco Mundial para las **4 economías que conforman la Alianza del Pacífico** en **2022** es de **3,0%**.

El Banco Mundial prevé que Ecuador registre un crecimiento en 2022 de **3,7%**. Mientras que **Colombia y Perú, alcanzarán valores de 5,4% y 3,1%** respectivamente.

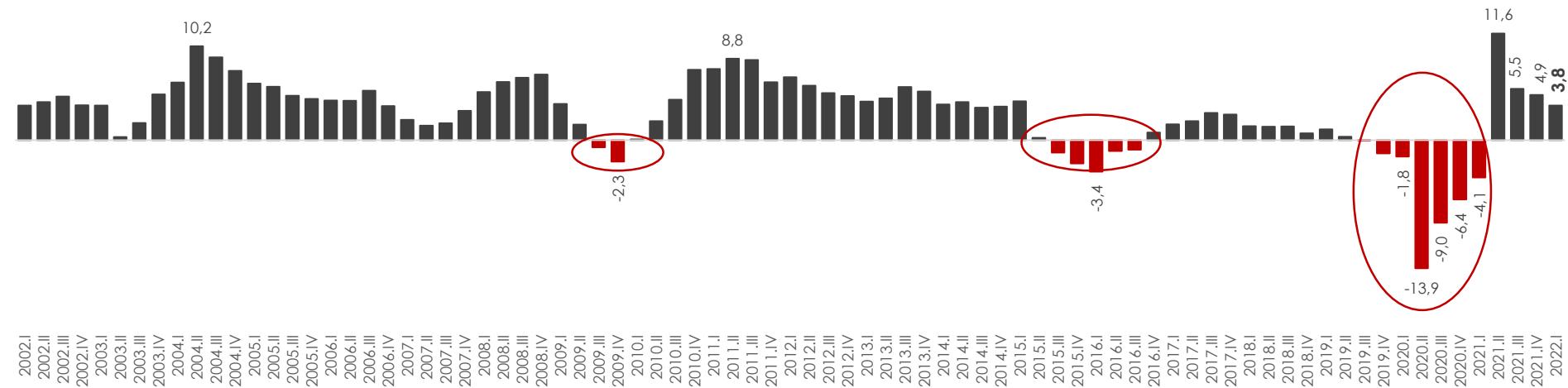
Proyecciones de Crecimiento Económico en la región por parte del Banco Mundial



* Últimas Proyecciones

■ 2022* ■ 2023*

Crecimiento Trimestral - Variación PIB t-4 Porcentaje



Fuente: Cuentas Nacionales BCE



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 2021, el PIB registró una variación interanual de 5,5%, en el cuarto trimestre de 2021 se registró un valor de 4,9% y finalmente, , en el primer trimestre del 2022, se registra un crecimiento de la economía de 3,8%. Esta recuperación se debe principalmente a la recuperación del consumo de los hogares.

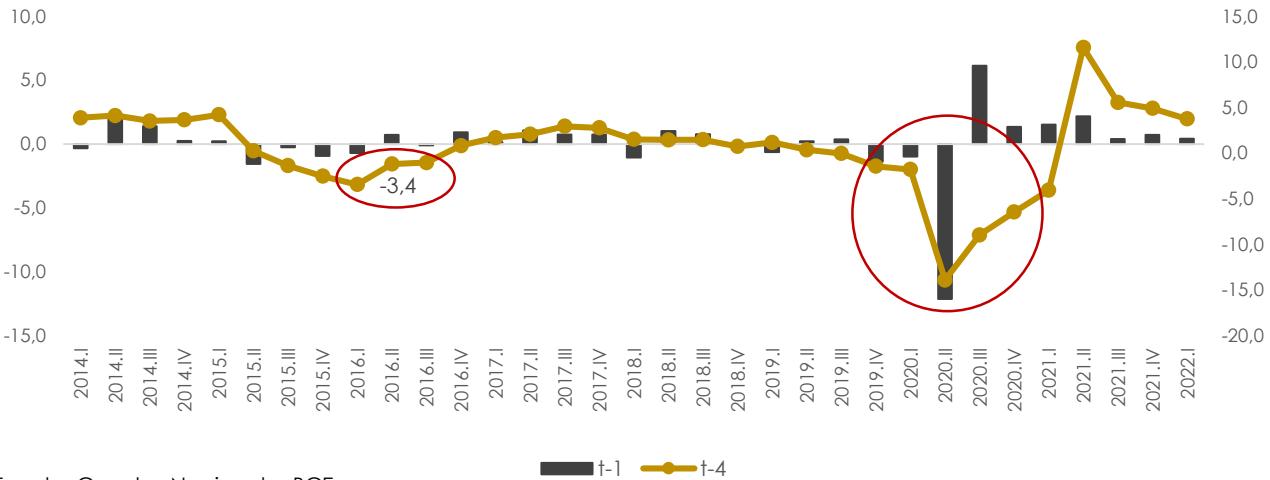


Al primer trimestre del 2022, se registra un crecimiento de la economía de 3,8%

Crecimiento económico: Trimestral y anual (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

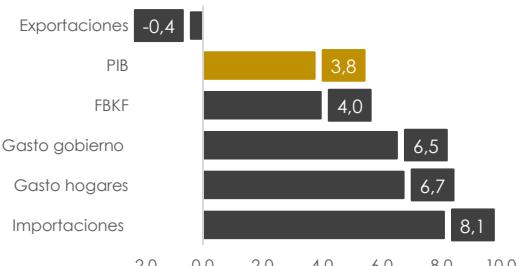
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



Fuente: Cuentas Nacionales BCE

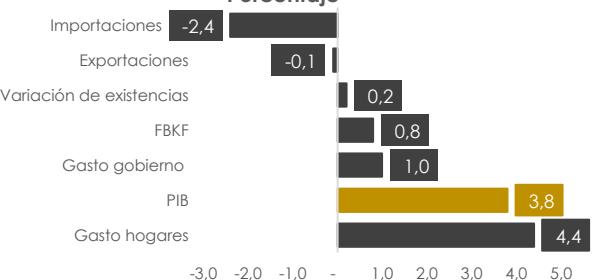
■ t-1 ■ t-4

Variación anual del PIB Porcentaje



Fuente: BCE

Contribuciones Absolutas a la Variación del PIB Porcentaje



Fuente: BCE

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

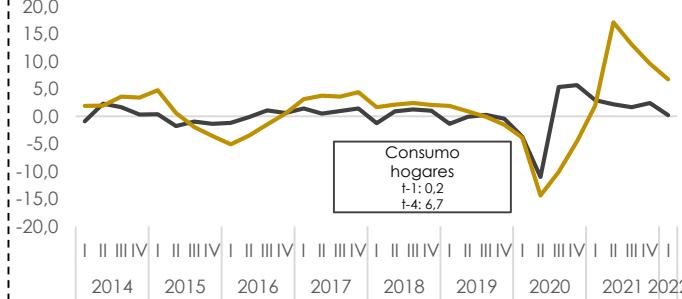
- En **términos trimestrales** la economía **registra una variación de 0,4%** y en términos anuales una **recuperación de 3,8%** para el primer trimestre del 2022.
- Este es el cuarto periodo de la reversión de la tendencia negativa de la economía ecuatoriana que en 2020 se **profundizó** por el confinamiento por la crisis sanitaria.
- Las principales variables que contribuyeron a la recuperación de la economía en el primer trimestre de 2022 son: **el gasto en los hogares (4,4%); el Gasto del Gobierno (1,0%) y la Formación Bruta de Capital Fijo (0,8%)**
- Los indicadores con mayor variación positiva interanual en el primer trimestre de 2022 son: **el gasto de los hogares cuya tasa de variación es de 6,7%; el gasto del gobierno una tasa de 6,5% y la inversión (FBKF), tanto pública como privada, que se incremento en 4,0%.**
- Es importante acotar, que las **exportaciones** en este trimestre poseen una **variación negativa de -0,4%.**

Importaciones - (%)



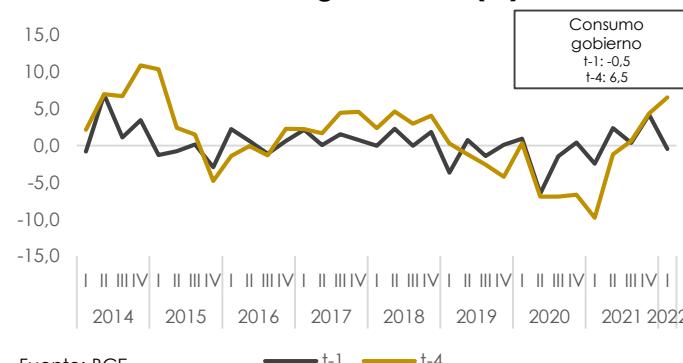
Fuente: BCE

Consumo hogares - (%)



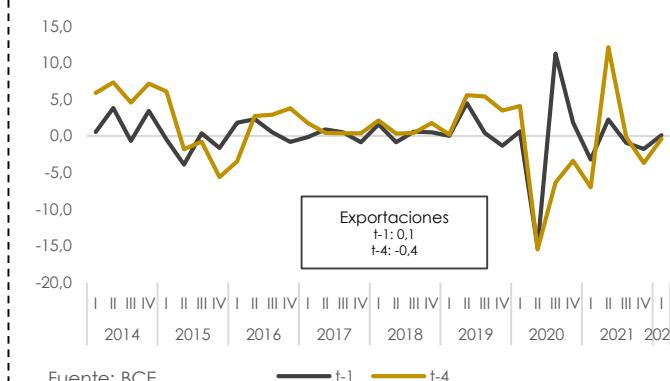
Fuente: BCE

Consumo gobierno - (%)



Fuente: BCE

Exportaciones- (%)



Fuente: BCE

- En **términos trimestrales** las importaciones registran un **valor de 4,5%** y en términos anuales un **crecimiento de 8,1%** para el primer trimestre del 2022.

- El consumo de los hogares en **términos trimestrales registra un valor de 0,2%** y en términos anuales un **crecimiento de 6,7%**.

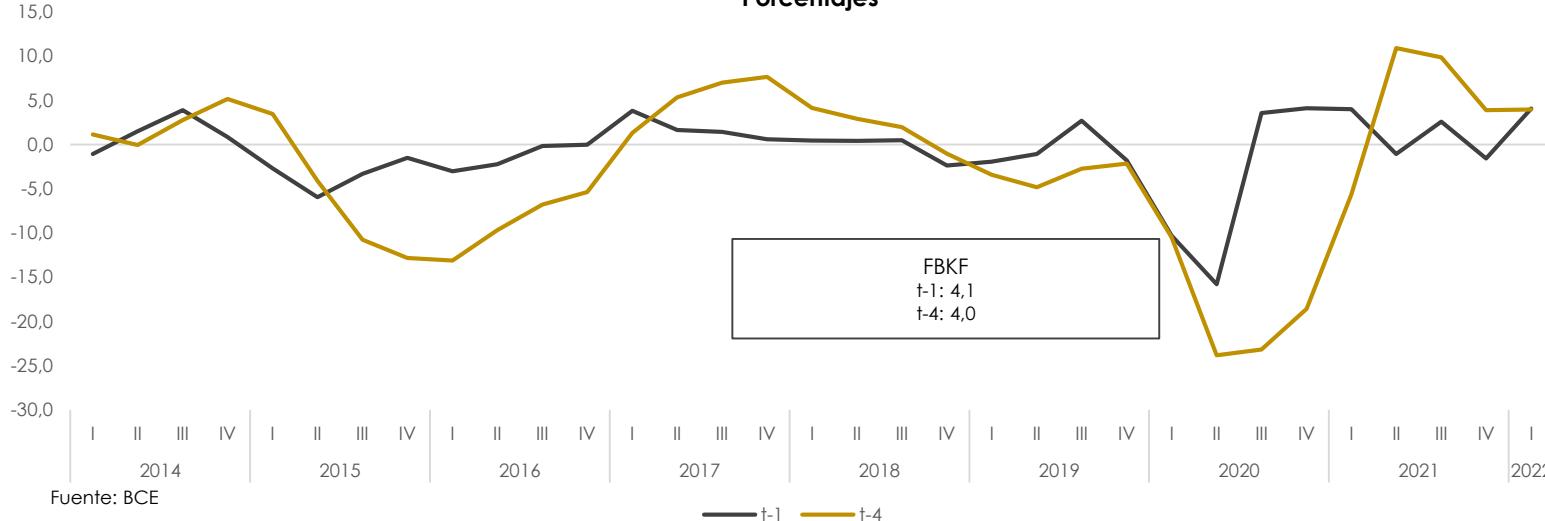
- Se observa un decrecimiento interanual en el consumo del gobierno que **posee una variación de -0,5%** y en **términos trimestrales registra un valor de 6,5%**.

- Las exportaciones, en **términos trimestrales registra un valor de 0,1%** y en términos anuales un **decrecimiento de -0,4%**.

Formación Bruta de Capital Fijo (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) Porcentajes



Ecuador ha incrementado aproximadamente \$138 millones de USD en la inversión en el primer trimestre de 2022, en comparación con el mismo periodo del año anterior.



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



La variación interanual es de 4,0% y la variación trimestral es de 4,1%.



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

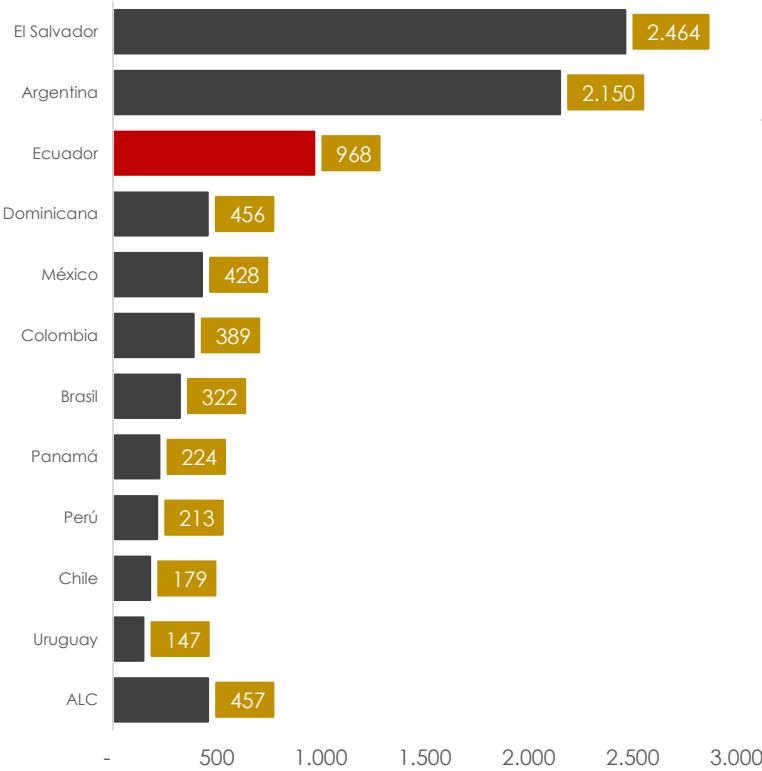


En términos anuales la FBKF posee una variación positiva de 4,0%; como resultado, principalmente, de un incremento de maquinaria y equipo de transporte.

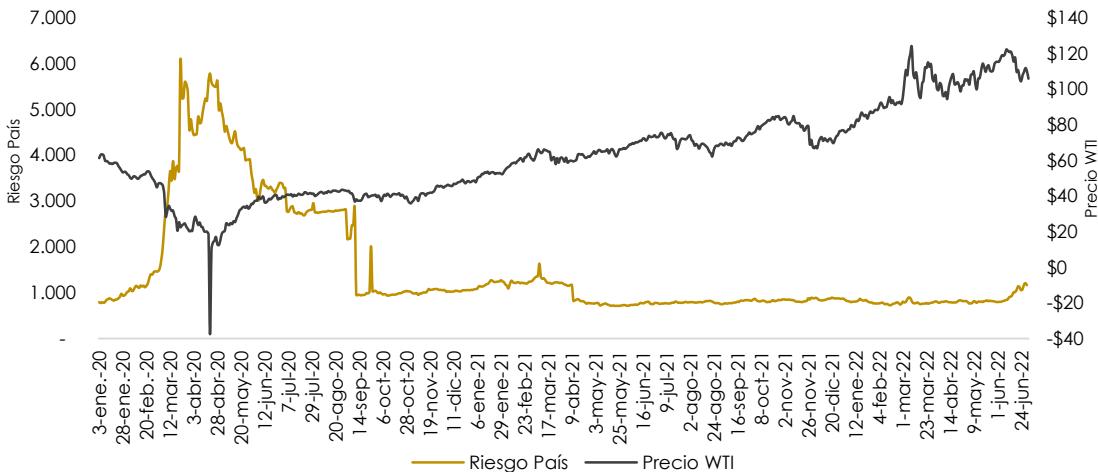
III. b) Riesgo País vs WTI (Puntos - USD)

Fuente: JP&MORGAN y BCE

Riesgo País Promedio en la región del mes de Junio 2022



Riesgo país Ecuador VS Precio del crudo WTI



| Indicador | Unidades | 2020 | 2021 | 2022* | 2023* |
|-----------|------------------|---------|---------|----------|---------|
| WTI | (USD por barril) | \$39,17 | \$68,21 | \$98,07 | \$90,91 |
| Brent | (USD por barril) | \$41,69 | \$70,89 | \$104,21 | \$96,91 |
| Gasolina | (USD por galón) | \$2,18 | \$3,02 | \$3,98 | \$3,61 |
| Diesel | (USD por galón) | \$2,56 | \$3,29 | \$4,99 | \$4,28 |

*Proyecciones.

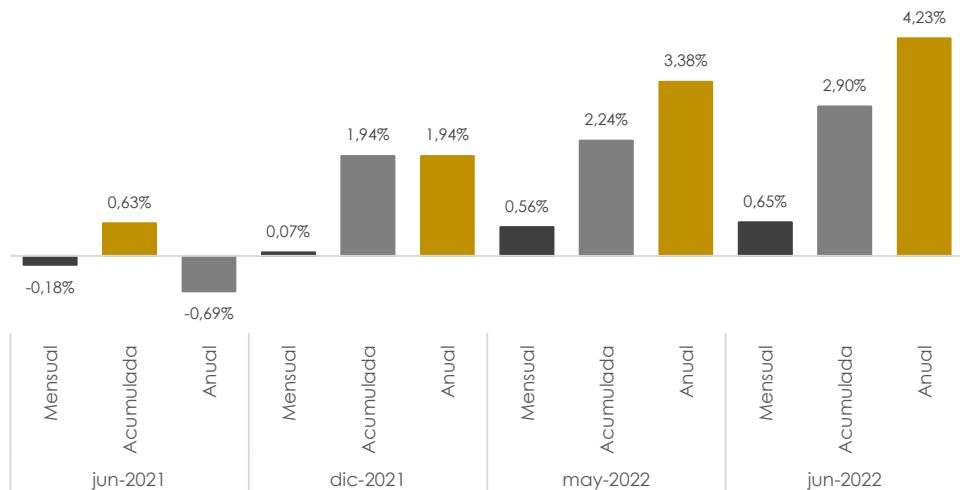


En junio 2022, el Ecuador registró el cuarto mayor puntaje promedio (968) del indicador de Riesgo País, tan solo por debajo de Venezuela, Argentina y El Salvador. El puntaje promedio del riesgo país del Ecuador en el periodo Enero - Junio 2022 es de 825, y del precio del WTI es de \$102. El 31 de diciembre de 2021 el puntaje del riesgo país de Ecuador fue de 869.

III. c) Inflación: Junio 2022 (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación Mensual, Anual Y Acumulada



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



Las ciudades que registraron menores valores en su inflación son: **Esmeraldas** y **Loja** que registran **valores de 2,3% y 3,7%, respectivamente**.



En la **Costa**, la inflación anual fue del **4,63%**, mientras que en la **Sierra** fue del **3,80%**.

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 de 2021 la tendencia cambió.**

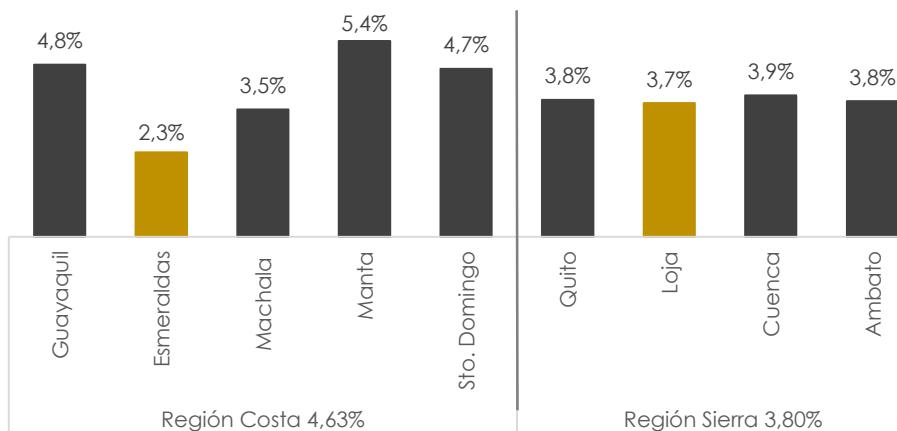


En junio de 2022 se registra una inflación anual de 4,23%. Por su parte términos mensuales la inflación se incrementó en 0,65%.



La inflación acumulada (dic2021 – jun2022) fue del 2,90%

Inflación Anual región Costa y Sierra de Junio 2022



III. c) Inflación Anual por Productos: Junio 2022 (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)

| Productos con mayor incidencia | | | |
|--------------------------------|--------------------------------------|------------|-----------|
| Ranking | Artículo | Incidencia | Inflación |
| 1 | ZANAHORIA AMARILLA | 1,9% | 58,9% |
| 2 | GASOLINA ALTO OCTANAJE | 10,7% | 49,9% |
| 3 | ACEITE VEGETAL | 5,3% | 44,9% |
| 4 | ACEITE PURO | 0,5% | 39,8% |
| 5 | MANTECA | 0,3% | 32,1% |
| 6 | LENTEJA | 0,8% | 31,1% |
| 7 | LECHUGA | 0,4% | 30,6% |
| 8 | BRÓCOLI | 0,5% | 29,9% |
| 9 | CULANTRO | 0,6% | 29,1% |
| 10 | DIÉSEL | 0,3% | 26,8% |
| Productos con menor incidencia | | | |
| Ranking | Artículo | Incidencia | Inflación |
| 1 | ENTRADA A ESTADIOS DEPORTIVOS | -0,4% | -26,2% |
| 2 | JUEGO ELECTRÓNICO | -0,1% | -9,9% |
| 3 | COMPUTADORA ESCRITORIO | -0,5% | -8,9% |
| 4 | ROPA PARA DORMIR PARA MUJER | -0,1% | -8,6% |
| 5 | COL | -0,1% | -8,4% |
| 6 | FRÉJOL SECO | -0,1% | -8,2% |
| 7 | CORBATA | 0,0% | -7,9% |
| 8 | BICICLETA | -0,1% | -7,5% |
| 9 | GASTO EN TARIFA DE TELEVISIÓN PAGADA | -1,1% | -7,2% |
| 10 | TELÉFONO CELULAR | -0,7% | -7,1% |



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 (8,9%); Bebidas alcohólicas, tabacos y estupefacientes (7,5%); Alimentos y bebidas no alcohólicas (7,3%) y Muebles y artículos para el hogar (6,7%)**.



Los productos que registran una inflación más alta son: Zanahoria Amarilla (58,9%), Gasolina de Alto Octanaje (49,9%) Aceite Vegetal (44,9%), Aceite Puro (39,8%), Manteca (32,1%), y Lenteja (32,1%). **Estos productos tuvieron mayor incidencia en el resultado final de la inflación.**

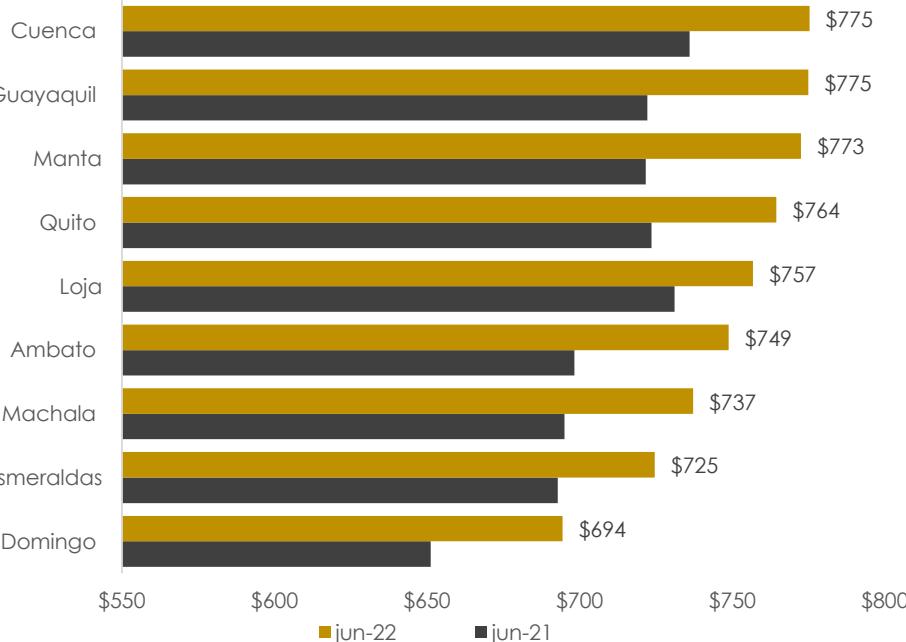


Los productos que registran una inflación más baja son: Entradas a Estadios Deportivos (-26,2%), Juegos Electrónicos (-9,9%), Computadoras de escritorio (-8,9%) y Ropa para dormir para mujer (-8,6%). **Estos productos tuvieron menor incidencia en el resultado final de la inflación.**

III. c) Canasta Básica y Vital: Junio 2022 (usd)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

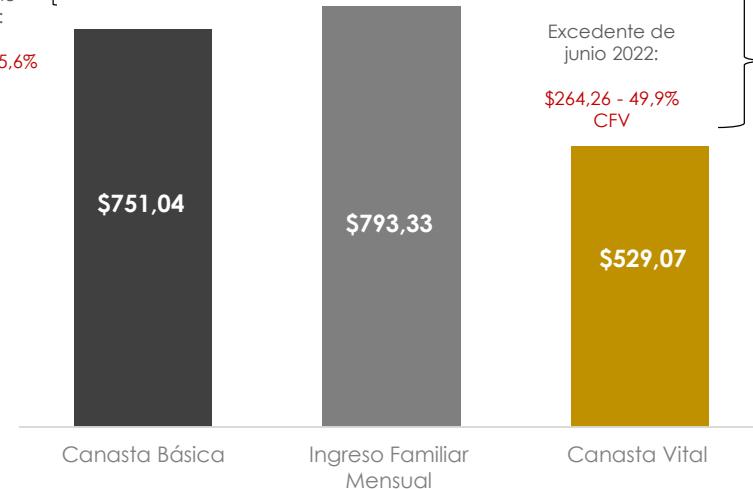
Valores de la Canasta familiar básica por ciudades



Canasta familiar básica y Vital

Excedente
de junio
2022:

\$42,29 - 5,6%
CFB



Excedente de
junio 2022:

\$264,26 - 49,9%
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 **Cuenca** alcanza los **\$775**, 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 **\$694**.



La canasta familiar básica **a nivel nacional** alcanza los **\$751**, mientras en la **Costa** los **\$741** y en la **Sierra** los **\$761**.

III. d) Análisis de las Afiliaciones al IESS con corte a Junio 2022 (Número de personas)

Fuente: IESS

Composición de las Afiliaciones al IESS

| Tipo de afiliación | jun-21 | jun-22 | Diferencia # en personas | Diferencia % | Participación |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| Relación de dependencia | 2.425.915 | 2.529.549 | 103.634 | 4,3% | 68,3% |
| Sin relación de dependencia | 276.697 | 284.681 | 7.984 | 2,9% | 7,7% |
| Semicontributivo | 335.345 | 310.373 | -24.972 | -7,4% | 8,4% |
| Voluntarios | 196.132 | 210.236 | 14.104 | 7,2% | 5,7% |
| Seguro Campesino | 374.201 | 369.002 | -5.199 | -1,4% | 10,0% |
| Total | 3.608.290 | 3.703.841 | 95.551 | 2,6% | 100,0% |



El número de afiliados hasta junio 2022 en términos anuales se ha incrementado en 2,6%.

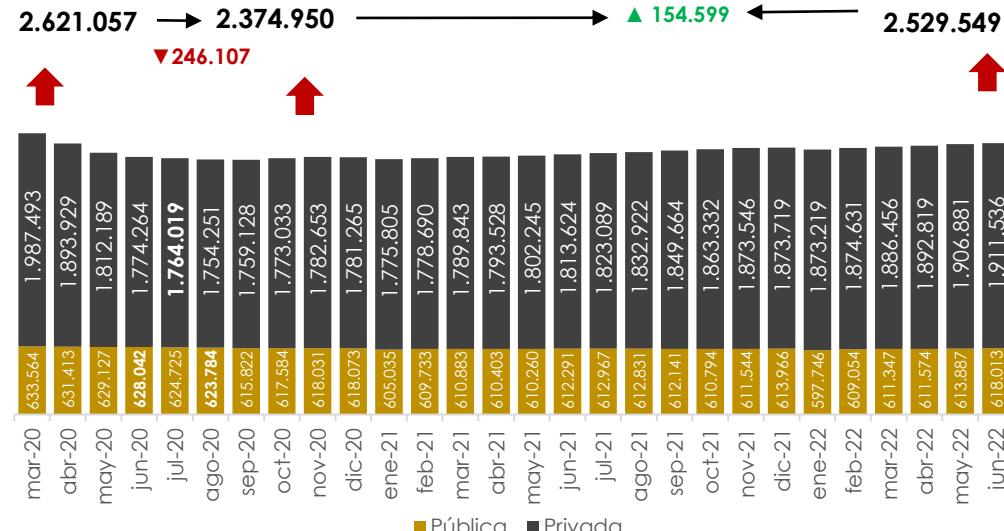


Los empleados con relación de dependencia representan el 68,3% del total de afiliados.

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.

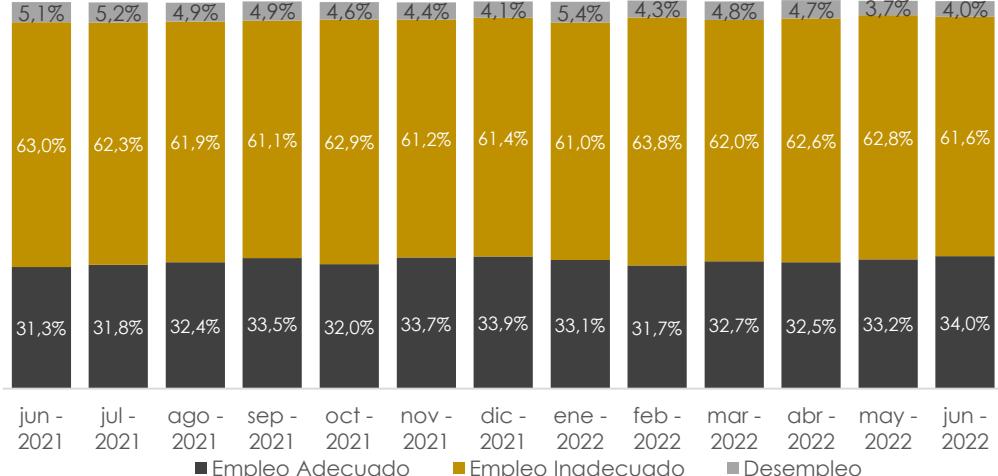
Desde septiembre de 2020 hasta junio de 2022 se han **recuperado 154.599 afiliaciones con relación de dependencia**, es decir, **62,8%**, del total de desafiliaciones por causa de la pandemia.



III. d) Evolución del Empleo (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Evolución Mensual del Empleo



Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado



En junio 2022 el empleo adecuado llegó a 34,0%, más de 302 mil personas regresaron al empleo adecuado en comparación a junio de 2021.



El desempleo para junio de 2021 alcanzó el 4,0%, en el Ecuador existen aproximadamente 345 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.

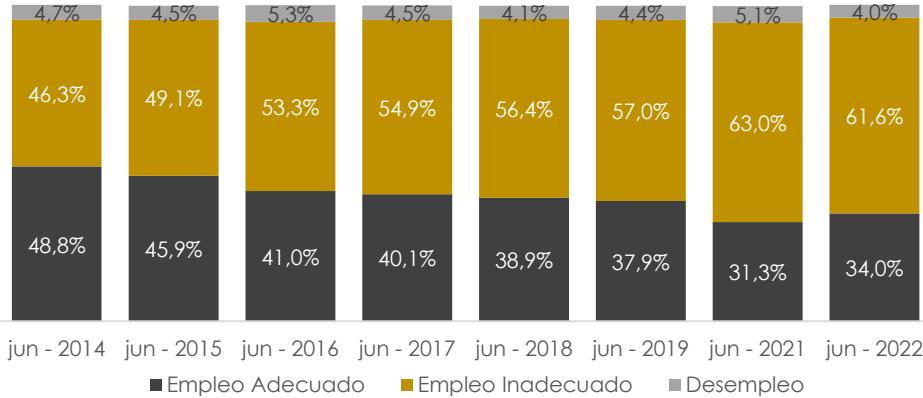


A través del recálculo de los indicadores, se posibilita la comparabilidad con cifras de años anteriores.



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

Evolución del Empleo en Junio

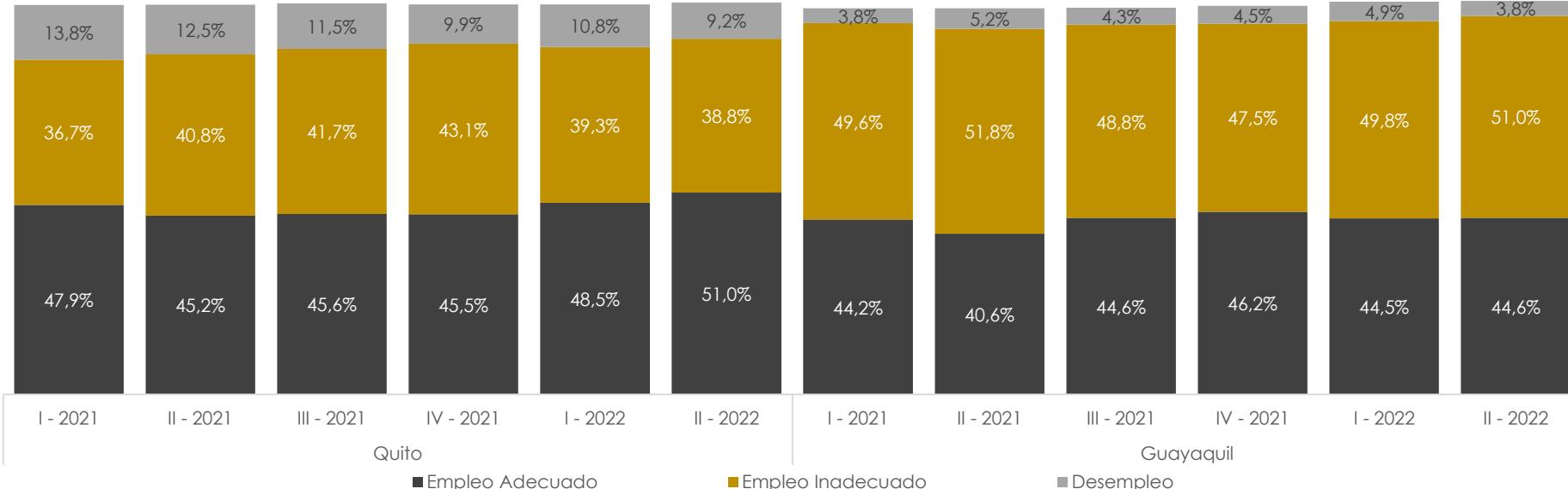


Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado

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 segundo trimestre de 2022 el Empleo Pleno alcanza una tasa de 33,8%, lo que significa que 3 de cada 10 ecuatorianos tienen un empleo adecuado.



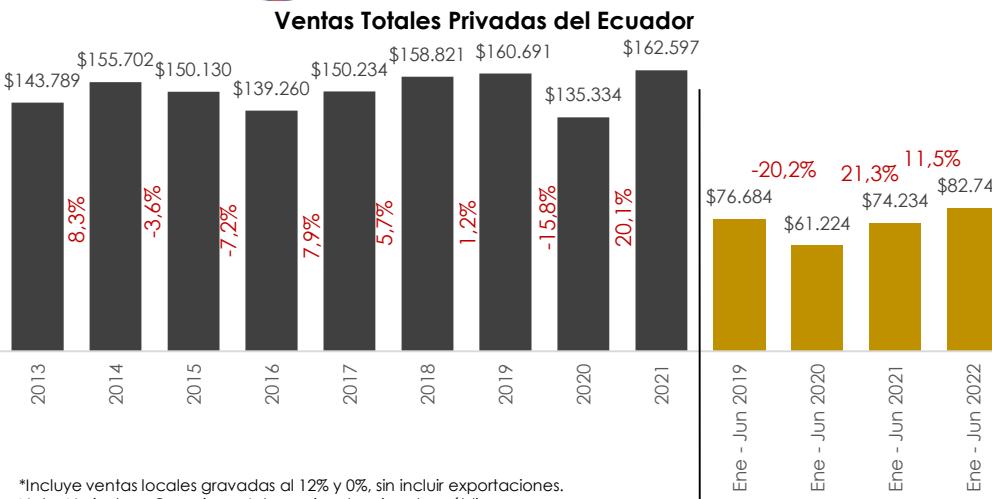
La Población Económicamente Activa de Quito es de 990.047 personas en el segundo trimestre de 2022, **de este valor 51,0% (505.185 personas) pertenece al empleo adecuado; 38,8% (384.620 personas) al empleo inadecuado y 9,2% (90.709 personas) están en el desempleo.**



La Población Económicamente Activa de Guayaquil es 1.295.492 personas en el segundo trimestre de 2022, **de este valor 44,6% (578.144 personas) pertenece al empleo adecuado; 51,0% (661.174 personas) al empleo inadecuado y 3,8% (49.010 personas) están en el desempleo.**

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

Fuente: Servicio de Rentas Internas



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

Nota: No incluye Organismos Internacionales ni sector público.



En enero – junio 2022 se ha incrementado en ventas un valor de \$8.514 millones, de los cuales **Quito representa el 29,7%; Guayaquil el 29,9% y Cuenca el 3,8%**.



El sector del comercio registra un incremento en ventas de \$4.148 millones. Quito y Guayaquil han incidido en este incremento, la capital en el sector comercio registra un incremento de 12,7% y la Perla del Pacífico un valor de 14,6%; en el periodo enero - junio de 2022.



El sector Manufacturero registra un incremento en ventas \$1.737 millones. **Quito y Guayaquil representan el 43,7% de este incremento.** Cuenca registra un crecimiento de 12,0%; mientras que Ambato registra un decrecimiento de -0,1%.

El incremento en las ventas privadas, en términos monetarios **alcanzan un valor de 8.514 millones de USD** en el periodo de enero - junio 2022 comparado con el mismo periodo de 2021.



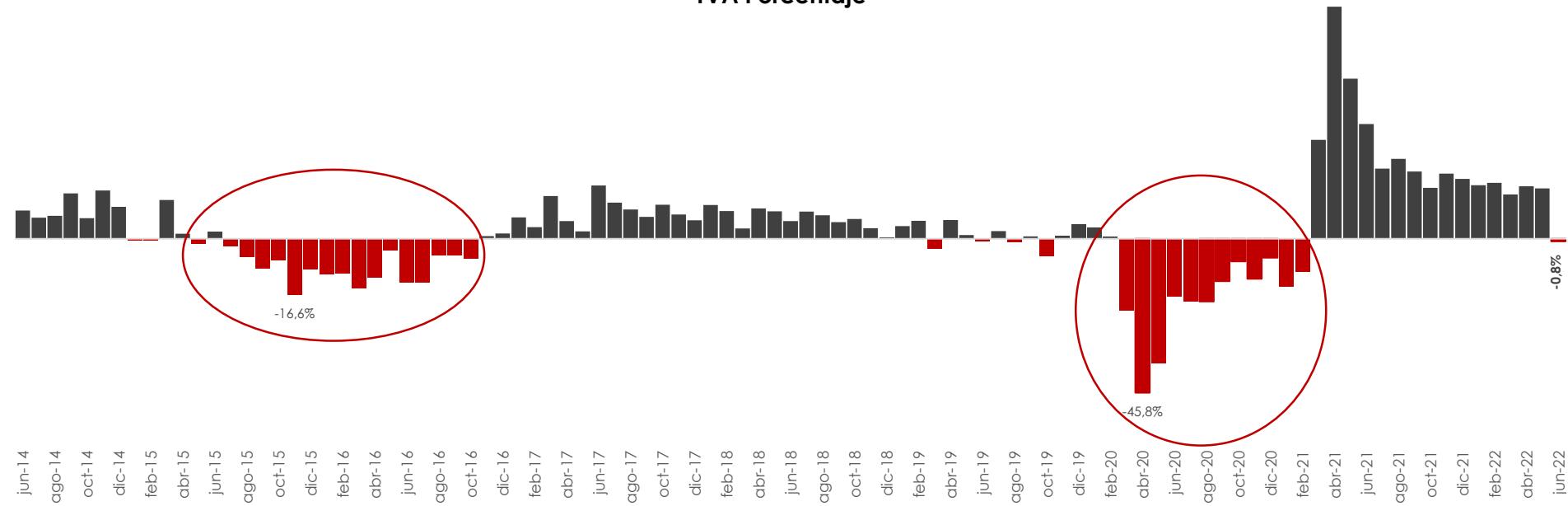
Ventas privadas de los seis principales cantones – Enero - Junio

| Cantón | Total Ventas Privadas - Millones de USD | | | | |
|-----------|---|----------|---------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2022 | TVA (%) | Part. por cantón | Variación en USD |
| Quito | \$25.697 | \$28.226 | ▲ 9,8% | 34,1% | \$2.530 |
| Guayaquil | \$20.446 | \$22.995 | ▲ 12,5% | 27,8% | \$2.549 |
| Cuenca | \$3.669 | \$3.992 | ▲ 8,8% | 4,8% | \$323 |
| Ambato | \$1.528 | \$1.726 | ▲ 13,0% | 2,1% | \$198 |
| Machala | \$1.504 | \$1.674 | ▲ 11,3% | 2,0% | \$170 |
| Manta | \$982 | \$1.088 | ▲ 10,9% | 1,3% | \$107 |
| Las demás | \$20.408 | \$23.046 | ▲ 12,9% | 27,9% | \$2.638 |
| Total | \$74.234 | \$82.748 | ▲ 11,5% | 100,0% | \$8.514 |

I. c) Variación anual de las ventas privadas mensuales

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Variación anual de las ventas privadas mensuales
TVA Porcentaje



Analizando las ventas privadas mensuales se puede apreciar un decrecimiento de las mismas para el mes de **junio de 2022**. Se registra una tasa de **-0,8%**, es importante mencionar que las ventas al cierre de 2021 no alcanzaron los niveles de 2019 en términos monetarios, se prevé que en 2022 se logre superar los niveles pre-pandemia, a pesar del decrecimiento registrado en el mes de junio.



La paralización ha marcado el fin del ciclo que ha durado quince meses en el que se registraron variaciones positivas en las ventas privadas del país, este ciclo comenzó en el mes de marzo de 2021 hasta mayo de 2022, sin embargo, **junio de 2022 fue un mes atípico por lo que se espera que en julio de 2022 regresen las variaciones interanual positivas en las facturaciones privadas del Ecuador.**

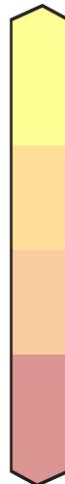


Las ventas privadas hasta el mes de junio de 2022 registran una recuperación en relación al año previo de 11,5%, este desempeño se debe principalmente al aumento de las ventas gracias a la apertura económica y a la reducción de medidas de movilidad, adicionalmente se debe a la recuperación de las ventas de las empresas.

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Escala de Variación

Menor
Afectación



Mayor
Afectación

-22,9% ; 143,4%

Galápagos

-5,1% ; 6,7%

Esmeraldas

7,5% ; 18,8%

Carchi

-5,1% ; 5,9%

Imbabura

0,9% ; 9,4%

Pichincha

15,8% ; 9,4%

Sucumbíos

12,1% ; 13,0%

Santo Domingo

15,7% ; 15,1%

Manabí

-3,7% ; 2,3%

Cotopaxi

-2,8% ; 3,2%

Napo

-9,0% ; 15,4%

Orellana

11,4% ; 3,4%

Los Ríos

4,4% ; 0,9%

Tungurahua

22,7% ; 21,9%

17,2% ; 14,6%

Santa Elena

Guayas

Bolívar

Chimborazo

-4,2% ; 1,7%

Cañar

-10,9% ; -2,2%

Pastaza

10,5% ; 9,7%

Azuay

5,9% ; 9,2%

El Oro

8,1% ; 10,7%

Loja

Zamora

Chinchipe

Tasa de Variación Ene – Jun 2022



Variación 2022 vs 2019 ;



Variación 2022 vs 2021

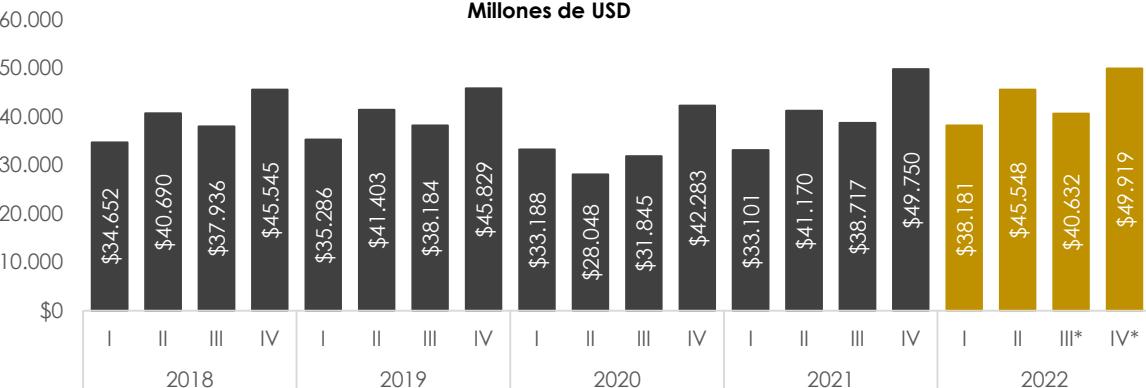
IV. a) Proyección Trimestral de las Ventas Privadas 2022

Fuente: Servicio de Rentas Internas

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



Evolución de las Ventas con periodicidad trimestral
Millones de USD



* Proyecciones

- La estimación realizada por la Cámara de Comercio de Quito muestra la variación **interanual del tercer y cuarto trimestre de 2022**, con un margen de error del 0,5%.
- Para el primer trimestre de 2022 las ventas privadas, registraron un incremento de 15,3% y en el segundo trimestre se registro una variación de 10,6%; se estima que en el tercer trimestre se registre una variación de 4,9% y en el cuarto trimestre de 2022 se alcance una variación positiva del 0,3%. Todas estas variaciones estimadas son con respecto a sus mismos períodos del 2021.
- 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)**.

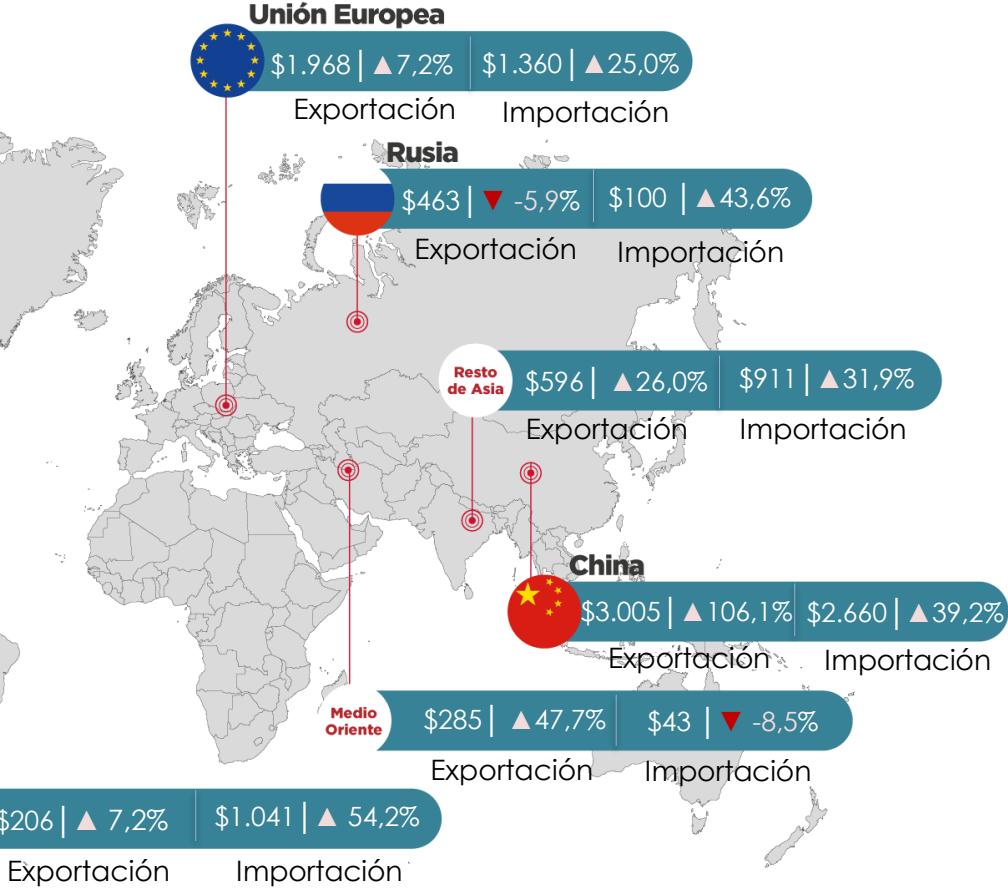
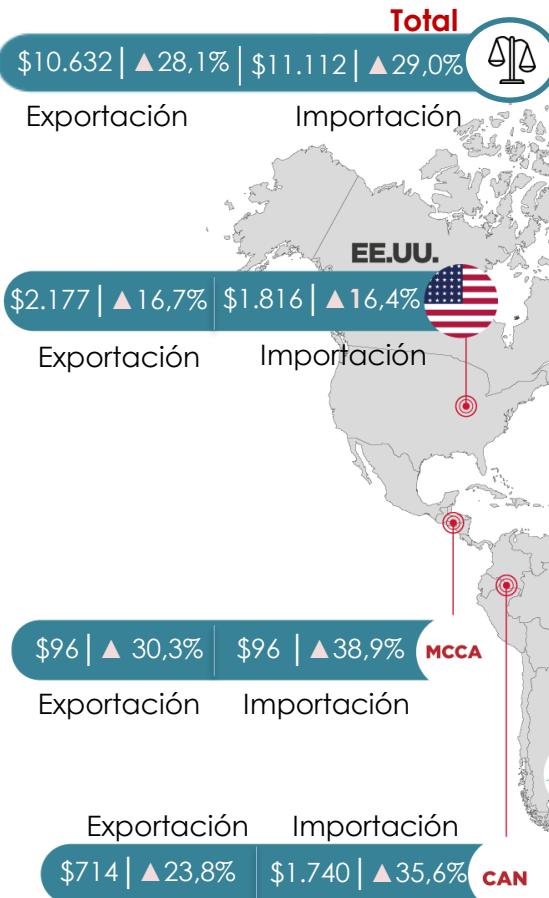


Sector Externo

IV. a) Resumen Comercio Exterior no Petrolero

Fuente: Banco Central del Ecuador - (FOB Millones USD) | Variación interanual respecto de Ene – Jun 2021

Ene - Jun 2022



IV. b) Resumen Comercio Exterior: Balanza Comercial

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

Ene - Jun 2022

Exportaciones

Importaciones

No Petrolera

\$10.632



\$11.112

▼ \$-480

▼ \$-311

Petrolera

\$6.237



\$3.756

▲ \$2.481

▲ \$2.342

Total

\$16.868



\$14.867

▲ \$2.001

▲ \$2.031

Ene - Jun 2021

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 | IV | Acumulado |
| Chile | \$8.035 | \$4.380 | \$3.200 | -\$363 | \$15.252 |
| Colombia | \$2.333 | \$2.023 | \$2.788 | \$2.584 | \$9.727 |
| Perú | \$3.604 | -\$9 | \$1.157 | \$1.471 | \$6.223 |
| Ecuador | \$249 | \$138 | \$156 | \$105 | \$647 |



La Inversión Extranjera Directa del Ecuador en el 2021 **decreció en 40,9%** con respecto al 2020. Ecuador fue uno de los últimos países de la región en atraer inversión en 2021.



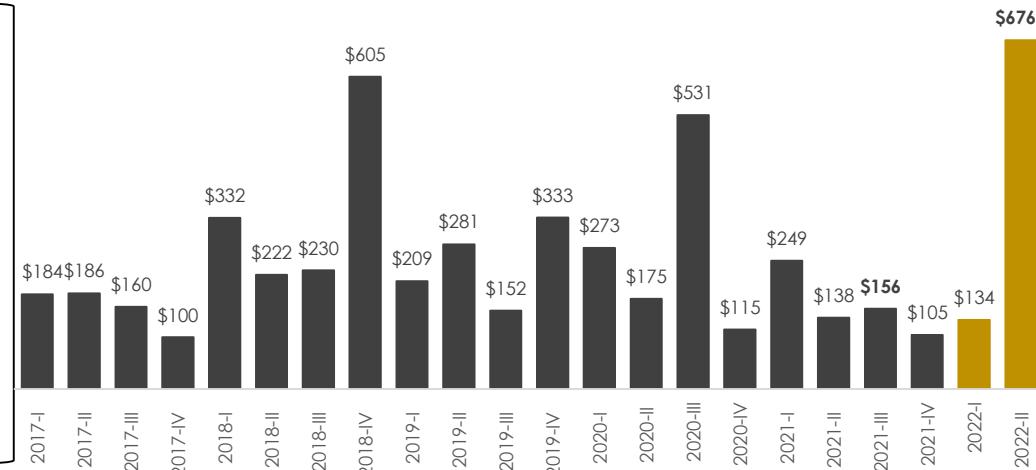
En 2021 en el Ecuador la IED alcanzó valor de **647 millones de USD**. Mientras en Colombia y Perú el valor registrado de IED fue de **9.727** y **6.223 millones de USD**.

Evolución de la Inversión Extranjera Directa del Ecuador

Ecuador en el segundo trimestre de 2022 alcanzó **676 millones de USD de IED**, en el mismo periodo de 2021 tan solo se logró atraer una inversión de 138 millones de USD, lo que representa el **389,1%** con respecto al mismo periodo de 2021.

Actualmente, en 2022 la IED se ha incrementado en términos monetarios hasta el segundo trimestre la IED alcanza un valor de USD 810 millones, lo que representa un incremento de 109,1% con respecto al primer semestre de 2021.

A pesar del incremento en las cifras, se evidencia que **el Ecuador es poco atractivo** para los inversionistas extranjeros.





Sector Fiscal y Sector Financiero

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

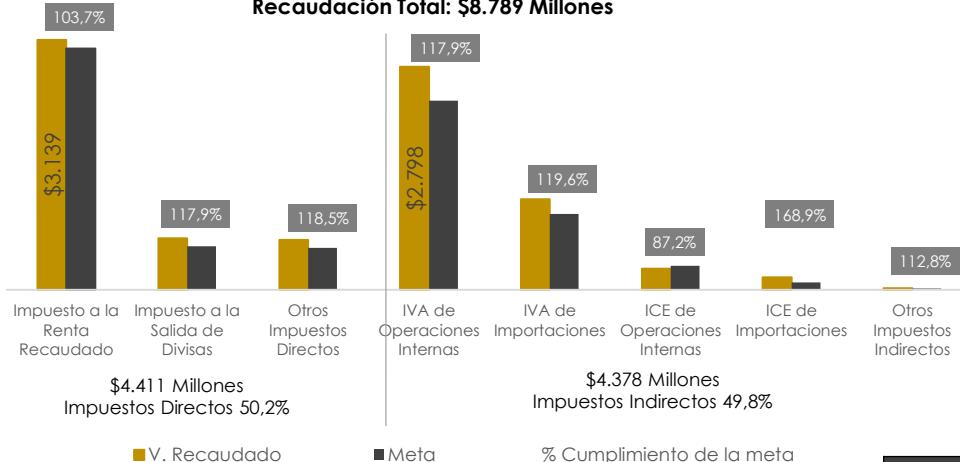
Fuente: Servicio de Rentas Internas



Contenido

Recaudación Bruta Total: Enero – Julio 2021

Recaudación Total: \$8.789 Millones



 **El Comercio al por mayor y menor representa el 26,3% de la recaudación total; adicionalmente, su recaudación se ha incrementado en un 20,5% con respecto al mismo periodo del 2021.**

 Los principales sectores que han recaudado un porcentaje mayor comparado con el mismo periodo de 2020 son; **la Explotación de minas y canteras (161,1%); la Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (52,8%); Administración Pública (37,2%) y Actividades profesionales, científicas y técnicas (31,5%).**

 El incremento en la Recaudación Bruta en el periodo enero - junio de 2022 fue de **1.799 millones de USD, lo que representa una variación de 25,7%** con respecto al mismo periodo de 2021.

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

 Los principales impuestos son **el Impuesto a la Renta, alcanzando un valor recaudado de 3.139 millones de USD y el IVA de operaciones internas que ha recaudado 2.798 millones de USD.**

Recaudación por Sectores de la Economía: Enero – Junio 2022

| Sector | Enero - Junio | | TVA (%) | Participación | Variación en Millones USD |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------------------|
| | 2021 | 2022 | | | |
| Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor. | \$2.014 | \$2.428 | 20,5% | 26,3% | \$414 |
| Actividades Financieras Y De Seguros. | \$1.223 | \$1.498 | 22,5% | 16,2% | \$276 |
| Industrias Manufactureras. | \$1.190 | \$1.447 | 21,6% | 15,6% | \$257 |
| Explotación De Minas Y Canteras. | \$481 | \$1.257 | 161,1% | 13,6% | \$775 |
| Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca. | \$250 | \$382 | 52,8% | 4,1% | \$132 |
| Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas. | \$282 | \$370 | 31,5% | 4,0% | \$89 |
| Administración Pública. | \$248 | \$340 | 37,2% | 3,7% | \$92 |
| Información Y Comunicación. | \$362 | \$293 | -19,2% | 3,2% | -\$69 |
| Transporte Y Almacenamiento. | \$168 | \$209 | 24,2% | 2,3% | \$41 |
| Actividades De Atención De La Salud Humana Y De Asistencia Social. | \$136 | \$163 | 19,9% | 1,8% | \$27 |
| Construcción. | \$131 | \$159 | 21,3% | 1,7% | \$28 |
| Los demás | \$505 | \$702 | 39,0% | 7,6% | \$197 |
| Total | \$6.990 | \$9.248 | 32,3% | 100,0% | \$2.258 |

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

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Recaudación del Impuesto a la Renta: Enero – Junio 2022

| Impuesto | Valor Recaudado 2021 | Valor Recaudado 2022 | Variación | Part. |
|---|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Impuesto a la Renta Recaudado | \$2.432 | \$3.139 | 29,1% | 100,0% |
| Retenciones Mensuales | \$1.733 | \$1.989 | 14,8% | 63,4% |
| Anticipos al IR | \$6 | \$1 | -77,6% | 0,0% |
| Declaraciones de Impuesto a la Renta | \$694 | \$1.149 | 65,7% | 36,6% |
| Personas Naturales | \$120 | \$152 | 26,8% | 4,8% |
| Personas Jurídicas | \$495 | \$909 | 83,7% | 29,0% |
| Herencias, Legados y Donaciones | \$28 | \$5 | -84,0% | 0,1% |
| Microempresas | \$51 | \$55 | 8,4% | 1,8% |
| Regularización de Activos en el Exterior | \$0 | \$29 | - | 0,9% |



La recaudación del Impuesto a la renta en el periodo enero - junio de 2022 fue de **3.139 millones de USD**, lo que representa un **incremento de 29,1%** con respecto al mismo periodo de 2021.



Las retenciones mensuales en el acumulado representan el **63,4% de la recaudación**, mientras que el anticipo al IR y las declaraciones de Impuesto a la renta en conjunto representan el 36,6% 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 crecimiento del 65,7% en su recaudación comparándolo con el mismo periodo de 2021**.

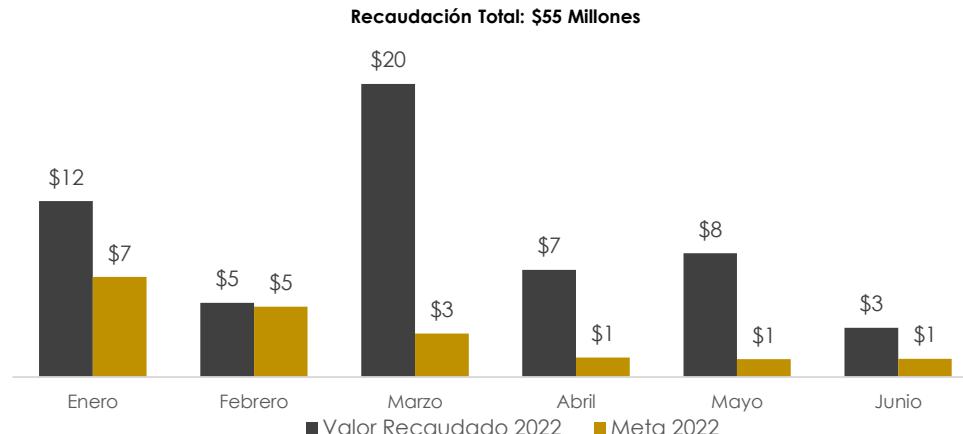


Existe un cumplimiento de la meta de recaudación de las declaraciones de impuesto **a la renta de microempresas en el acumulado del 305,5%**



La recaudación de impuesto a la renta por parte de las microempresas alcanzó un valor **de 55 millones de USD en el periodo enero – junio de 2022** y representa el **1,8% del total del impuesto a la renta recaudado**.

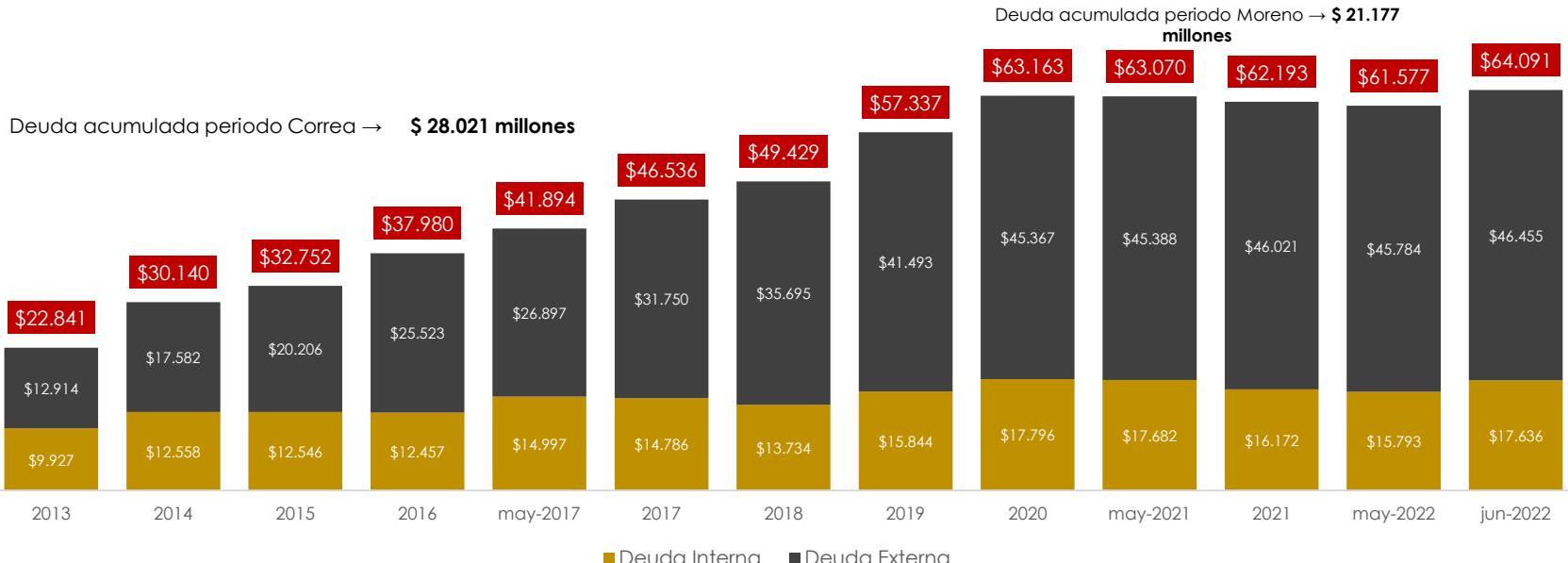
Evolución de la Declaración del Impuesto a la Renta de Microempresas



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

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Deuda interna y externa del Ecuador



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.**

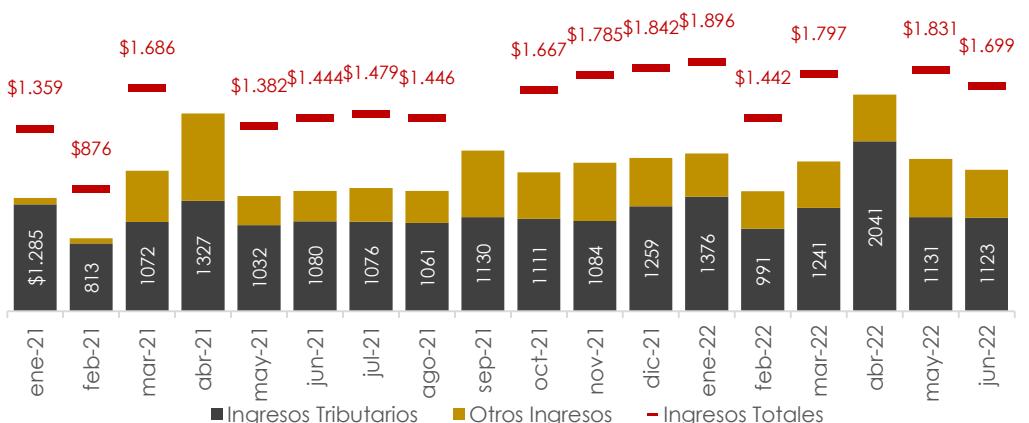


A junio de 2022 se registra una deuda pública de 64.091 millones de USD, lo que representó un crecimiento del 3,1% con la cifra de 2021. **La deuda externa representa el 72,5% de la deuda total y es la que más ha crecido en los últimos años. Actualmente, la deuda pública representa el 56,3% del PIB.**

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

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Evolución de los Ingresos Totales



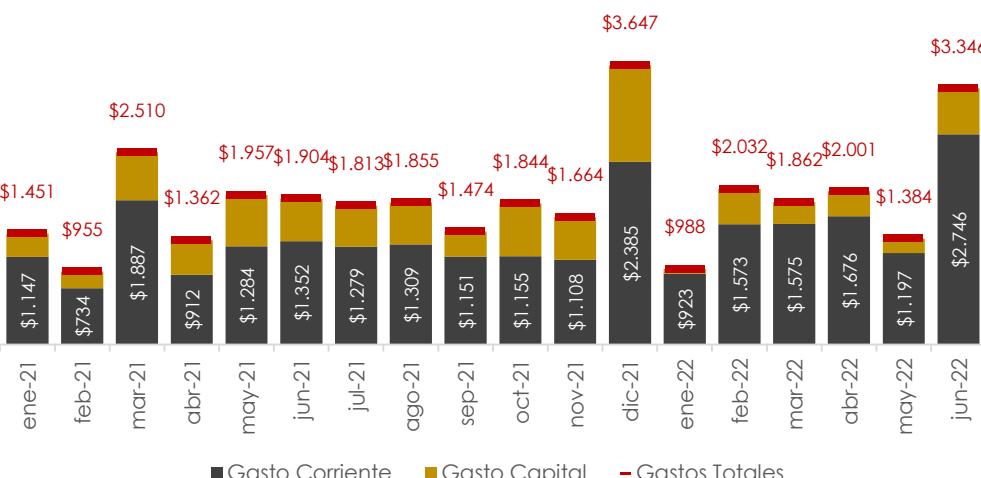
*La información del PGE es tomada de los informes mensuales que publica el OPF

En junio de 2022 los ingresos totales alcanzaron un valor de **1.699 millones de USD**, el **66,1%** de este monto son por **ingresos tributarios**.

En enero - junio de 2022 los ingresos totales registran un valor de **11.267 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2021 se evidencia un incremento de **23,5%**, en términos monetarios **los ingresos se han incrementado en 2.144 millones de USD**.

Los **ingresos tributarios en el acumulado** se han **incrementado en 19,6%**, 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

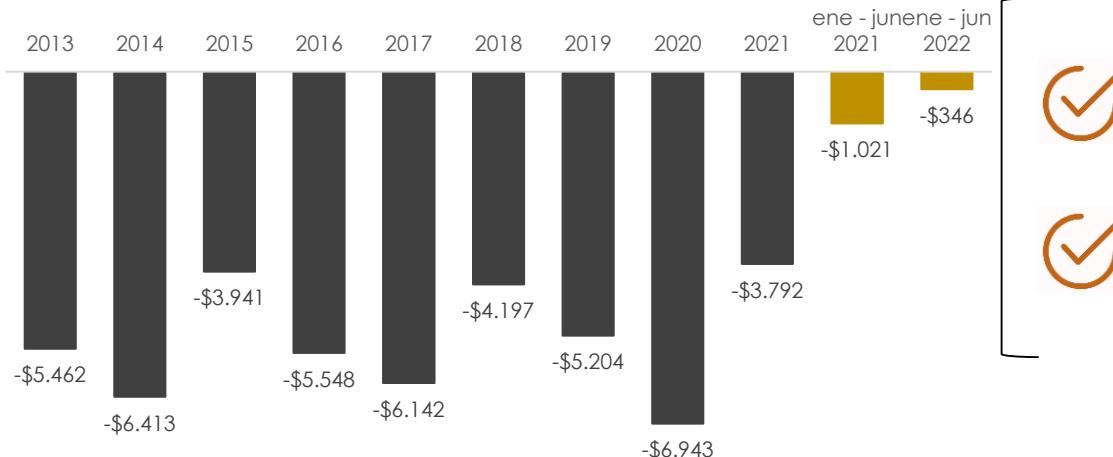
En junio de 2022 los gastos totales alcanzaron un valor de **3.346 millones de USD**, el **82,1%** pertenecen al **gasto corriente**.

En enero - junio de 2022 los gastos totales registran un valor de **11.613 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2021 se evidencia un crecimiento de **14,5%**.

Los **gastos corrientes en el acumulado** se han **incrementado en 32,4%**, mientras que el **gasto de capital** ha reducido en **-31,9%**.

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Superávit/Déficit Global



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

No obstante, en el 2021 el déficit fue menor alcanzado un valor de -3.792 millones de USD; mientras que en ene - jun 2022 el valor alcanza los **-346 millones de USD**.



Existe un superávit primario, se **registra un valor positivo de 748 millones de USD**.



El déficit global **registra un valor de -346 millones de USD**.



El Ministerio de Economía y Fianzas estima que **hasta finales de 2022 el déficit global alcanzará un valor de 3.783 millones de USD**

Superávit/Déficit Primario



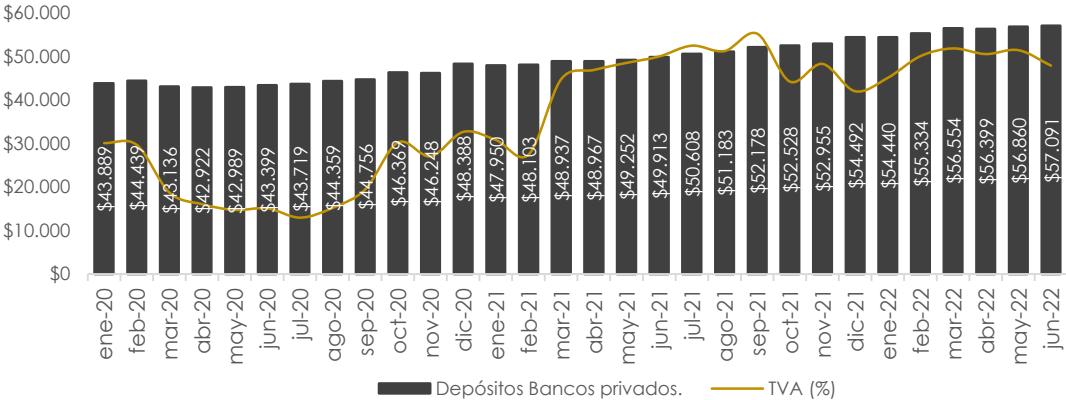
V. e) Depósitos y Créditos (Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador



Contenido

Depósitos totales y su tasa de variación anual

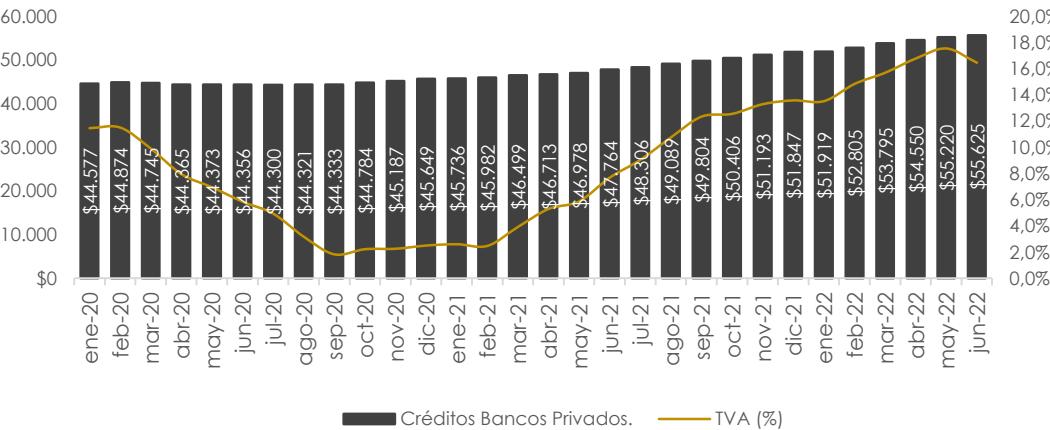


Los depósitos registran una **variación mensual positiva de 0,4%** en el mes de junio de 2022.

De igual forma en términos anuales la tasa de variación es positiva y tiene **un valor de 14,4%**.

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



Créditos Bancos Privados. TVA (%)

 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 junio de 2022 la tasa alcanza ya un valor de **16,5%**

 Desde marzo de 2020 las tasas de variación han sido positivas y desde finales de 2021 han superado el promedio.

 A junio de 2022 los créditos alcanzaron un valor de **55.625 millones de USD**, valor que si lo comparamos con el mes de mayo de 2022 su variación es de **0,73%**.



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