

N° 04



Análisis Comportamiento de la Actividad Económica Cuentas Nacionales IV Trimestre 2020



CUENTAS NACIONALES

1. Perspectivas Económicas 2021 - 2022
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 y Acumulado Regional
9. Resumen
10. Glosario de Términos

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

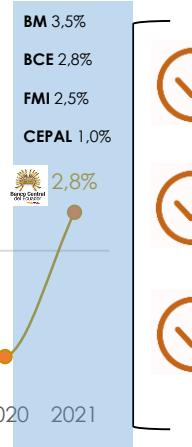
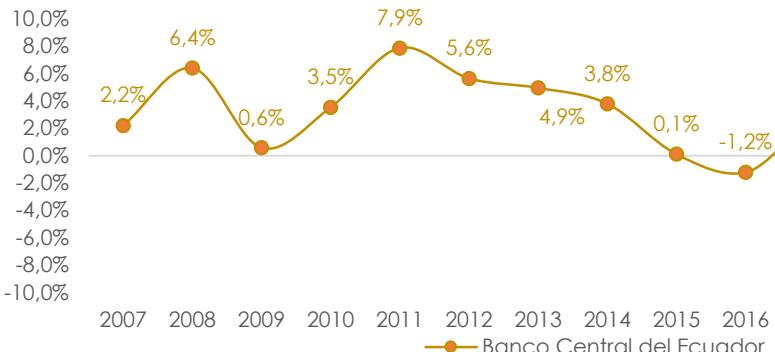
ccq.ec



Análisis estadístico hasta: I Trimestre 2021

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



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

Las estimaciones de 2021 de todos los organismos, incluyendo al BCE, son poco alentadoras para la economía ecuatoriana.

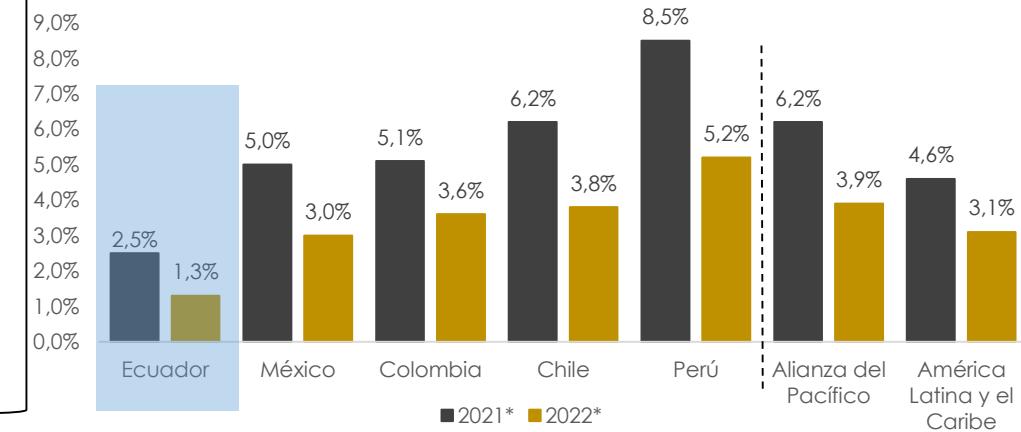
El BCE prevé, que para el cierre de 2021 el Ecuador tendrá un **crecimiento de 2,8%**.

Para América Latina y el Caribe se estima un crecimiento para el 2021, **de 4,6%. Segundo el FMI**.

El promedio de las variaciones previstas por el FMI para las **4 economías que conforman la Alianza del Pacífico en 2021 es de 6,2%**

El FMI advierte que Ecuador será el país con menor crecimiento en 2021 con 2,5%. Mientras que **Méjico, Colombia y Perú, alcanzarán valores de 5,0%; 5,1% y 8,5% respectivamente**.

Proyecciones de Crecimiento Económico en la región por parte del FMI



Valor Agregado Bruto por Industrias

Valor Agregado Bruto por Clase de Actividad Económica Tasa de Variación (a precios de 2007)		
Sector Económico	2020	2021
Petróleo y minas	-9,0%	19,5%
Acuicultura y pesca de camarón	5,2%	6,5%
Comercio	-8,2%	3,7%
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	-4,7%	3,2%
Pesca (excepto camarón)	3,1%	3,2%
Agricultura	-1,9%	3,1%
Refinación de Petróleo	-19,3%	2,8%
Suministro de electricidad y agua	-1,0%	2,6%
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	-7,3%	2,5%
Correo y Comunicaciones	0,1%	2,4%
Actividades de servicios financieros	-2,7%	2,3%
Otros Servicios	-5,5%	1,7%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	-8,8%	1,5%
Transporte	-13,8%	1,2%
Servicio doméstico	-4,9%	1,2%
Alojamiento y servicios de comida	-11,6%	1,0%
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	-4,6%	-0,2%
Construcción	-11,1%	-1,4%
P.I.B.	-7,8%	2,8%

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



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 -0,2%, debido a las políticas de reducción del gasto público y la reducción del Estado. Sin embargo, **para el sector de la Construcción se espera la mayor contracción en 2021 de -1,4%**.

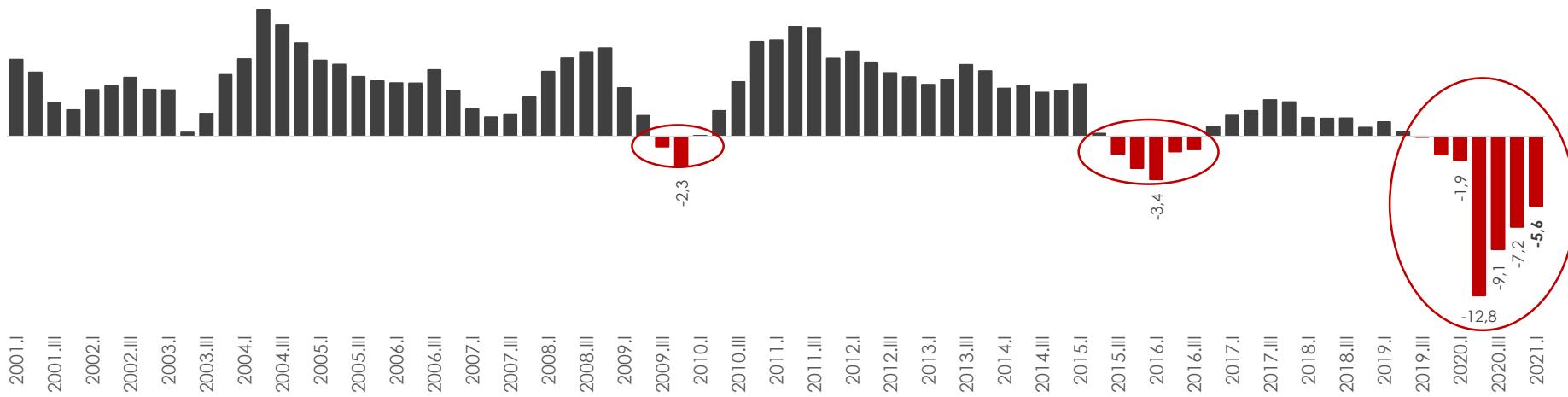


Para 2021, el BCE prevé una recuperación del sector de Alojamiento y servicio de comidas en 1,0%. Debemos recordar que este sector es uno de los más afectados por la pandemia, al cierre de 2020 se ha registrado una reducción en su producción de -11,6%.



Al cierre de 2020 el BCE registró una contracción del -7,8%, mientras que para 2021 se espera una recuperación del 2,8%. 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 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.

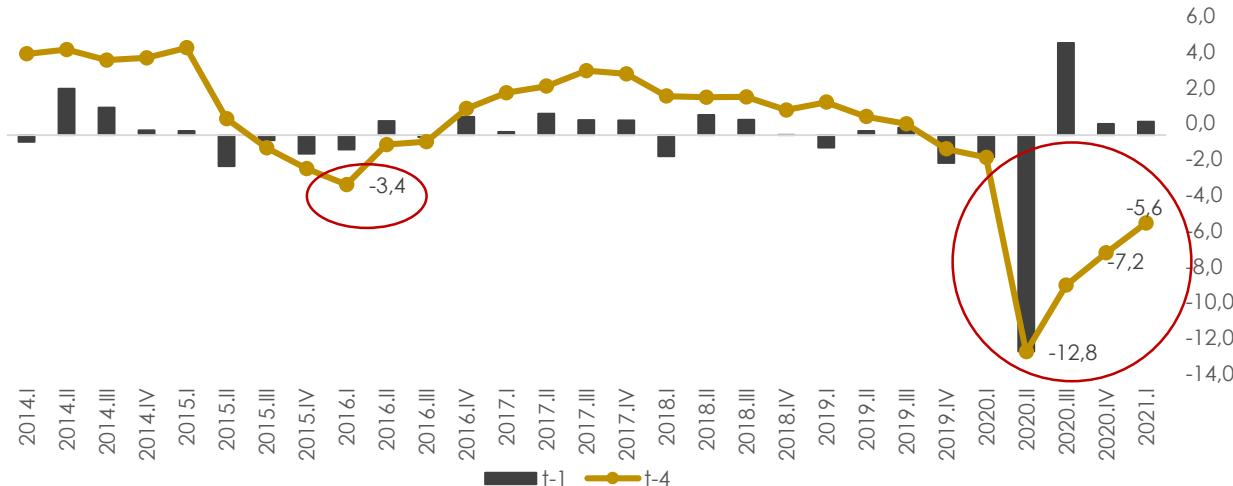


Al primer trimestre del 2020, la economía ecuatoriana registró un decrecimiento interanual de -1,9%; en el segundo trimestre de 2020 se registró una variación anual histórica de -12,8%. Por su parte, al tercer trimestre del 2020, el PIB registró una variación interanual de -9,1% y finalmente, en el cuarto trimestre fue -7,2%.

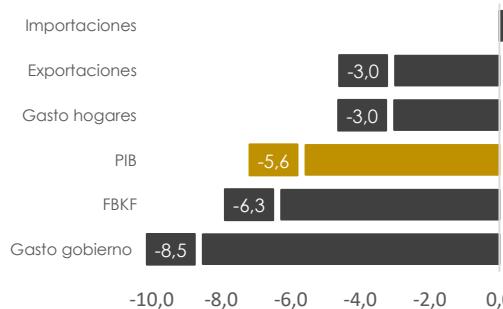


En el primer trimestre de 2021 se vuelve a tener un registro negativo de -5,6%. Esta caída sigue siendo histórica ya que en ningún otro periodo se ha registrado una contracción tan profunda.

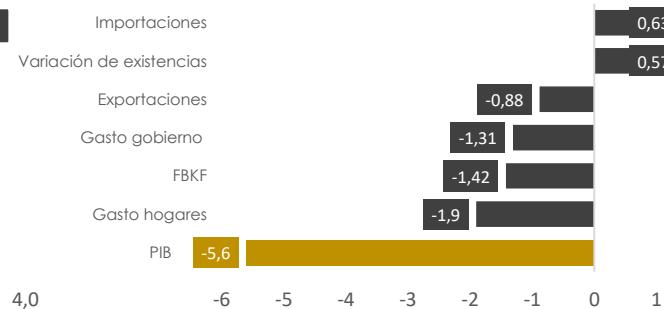
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



Variación anual del PIB Porcentaje



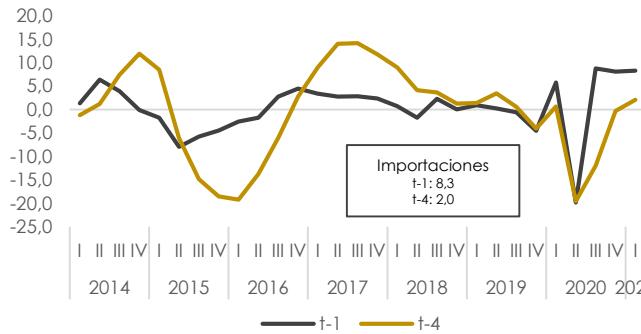
Contribuciones Absolutas a la Variación del PIB Porcentaje



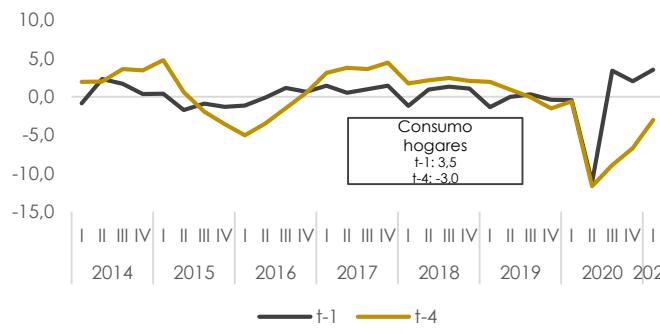
*La variación del PIB y la contribución hace referencia al I trimestre de 2021

- En **términos trimestrales** la economía **registra una variación de 0,7%** y en **términos anuales un decrecimiento de -5,6%** para el primer trimestre del 2021.
- 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 primer trimestre de 2021 son: **el gasto en los hogares (-1,9%) y la Formación Bruta de Capital Fijo (-1,4%)**.
- Los indicadores con mayor variación negativa interanual en el primer trimestre de 2021 son: **el gasto del gobierno cuya tasa de variación es de -8,5% y la escasa inversión (FBKF), tanto pública como privada, que cayó en un -6,3%**.
- Es importante acotar, que las **exportaciones** en este trimestre poseen una **variación negativa de 3,0%**.

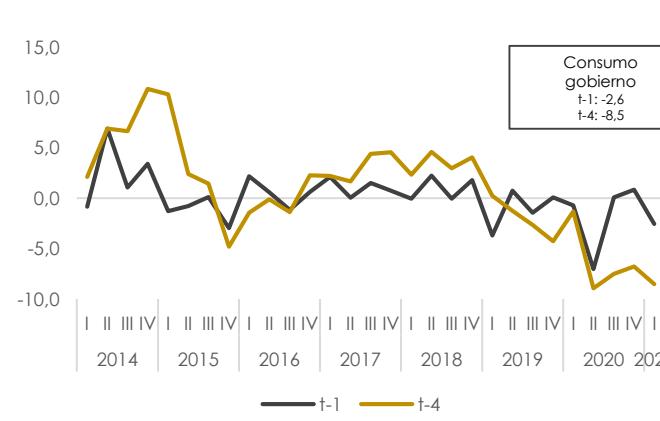
Importaciones - (%)



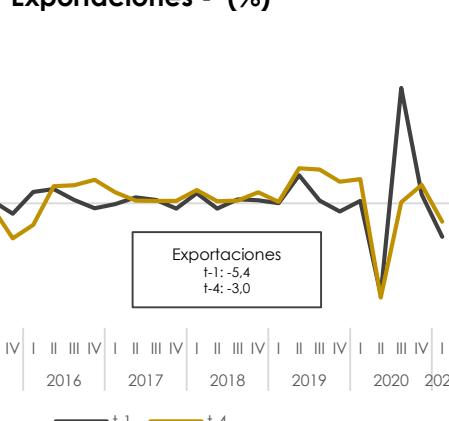
Consumo hogares - (%)



Consumo gobierno - (%)



Exportaciones - (%)



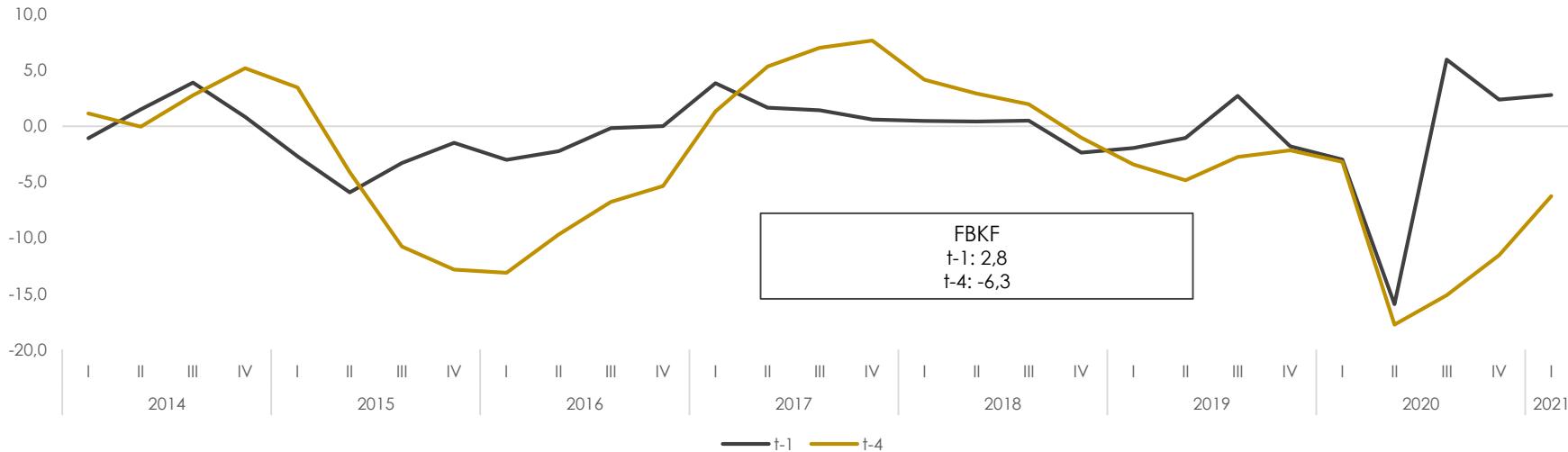
- En **términos trimestrales** las importaciones registran un **valor de 8,3%** y en **términos anuales** un **crecimiento de 2,0%** para el primer trimestre del 2021.

- El consumo de los hogares en **términos trimestrales** registra un **valor de 3,5%** y en **términos anuales** un **decrecimiento de -3,0%**.

- Esta situación de **decrecimiento interanual** se repite en el consumo del **gobierno** que **posee una variación de -8,5%** y en **términos trimestrales** registra un **valor de -2,6%**.

- Las exportaciones, en **términos trimestrales** registra un **valor de -5,4%** y en **términos anuales** un **decrecimiento de 3,0%**.

Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) Porcentajes



FBKF
t-1: 2,8
t-4: -6,3

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

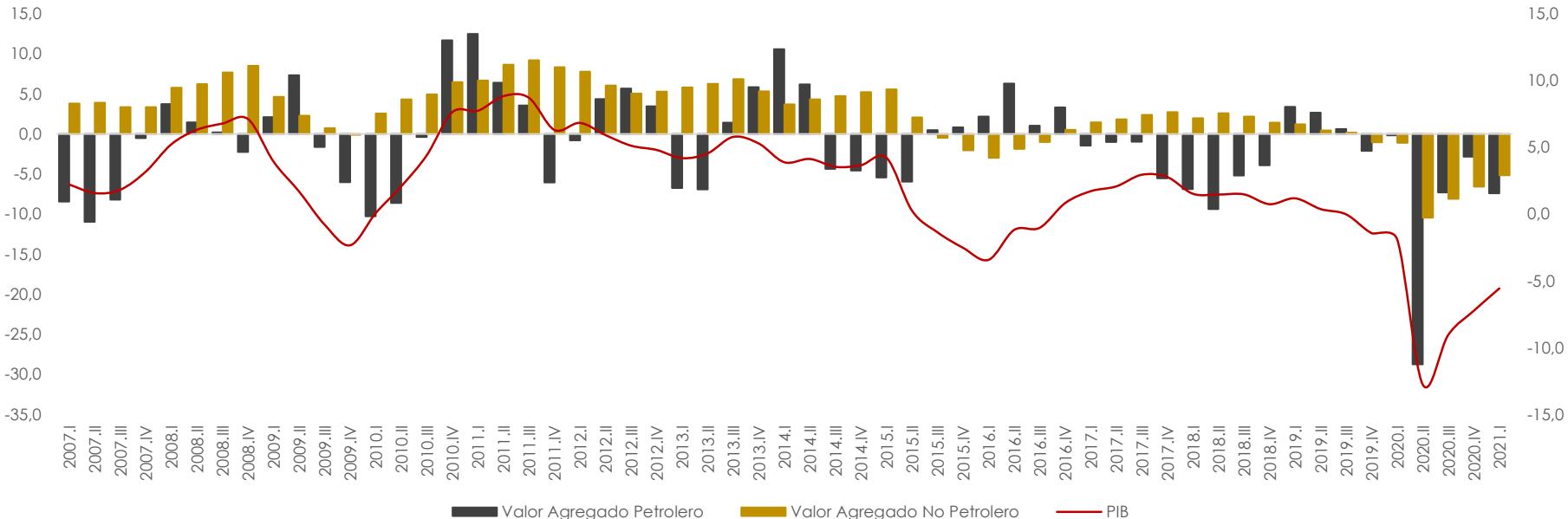
✓ La inversión registra una tendencia a la caída **desde el año 2018**.

✓ La contracción trimestral anual es de 6,3% y la variación trimestral es de 2,8%.

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

En términos trimestrales la FBKF posee una variación positiva de 2,8%; como resultado, principalmente, de un incremento de maquinaria y equipo de transporte.

Evolución del PIB. Valor Agregado Petrolero v No petrolero – Variación t-4

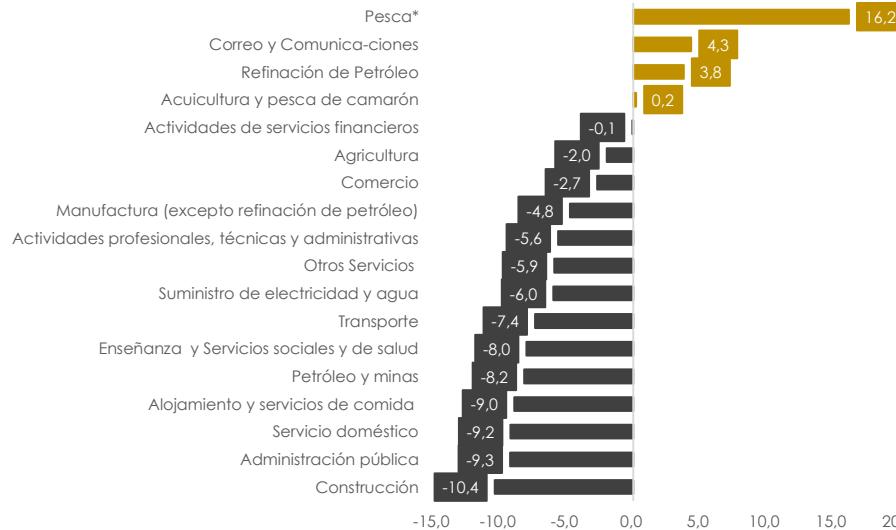


El **Valor Agregado Bruto petrolero** registra una nueva caída con menor magnitud que la del segundo trimestre de 2020, pero mayor al del tercer y cuarto trimestre de 2020. **Para el primer trimestre de 2021 este sector cayó 7,4%**, esta leve recuperación se debe principalmente a la estabilización del precio del petróleo. **Por su lado, el Valor Agregado Bruto no petrolero mostró un decrecimiento de 5,2%**.



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, como se había previsto los indicadores económicos al primer trimestre de 2021 han registrado valores negativos en relación al 2020. Se espera que la tendencia cambie levemente en el segundo trimestre de 2021.

Tasa de Variación anual I - Trimestre 2021 Porcentaje



*(excepto refinación de petróleo)



Para el primer trimestre de 2021 en términos **anuales** los únicos sectores que registran **crecimiento** son: **Pesca excepto de camarón (16,2%)**, **Correo y Comunicaciones (4,3%)**, **Refinación de petróleo (3,8%)** y **Acuicultura y pesca de camarón (0,2%)**.

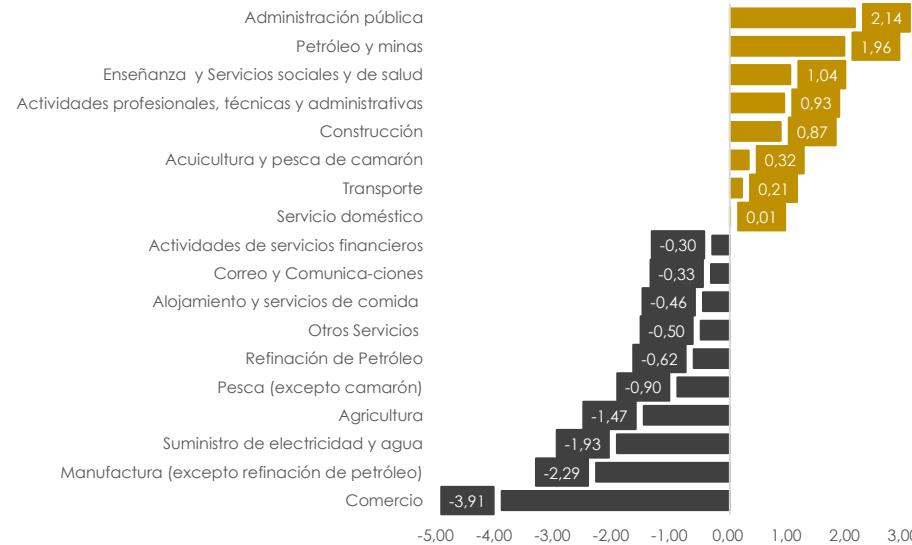


El sector con mayor caída es “**Construcción**” con -10,4%.



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.

Contribuciones Absolutas a la variación del PIB – I Trimestre 2021 Porcentaje



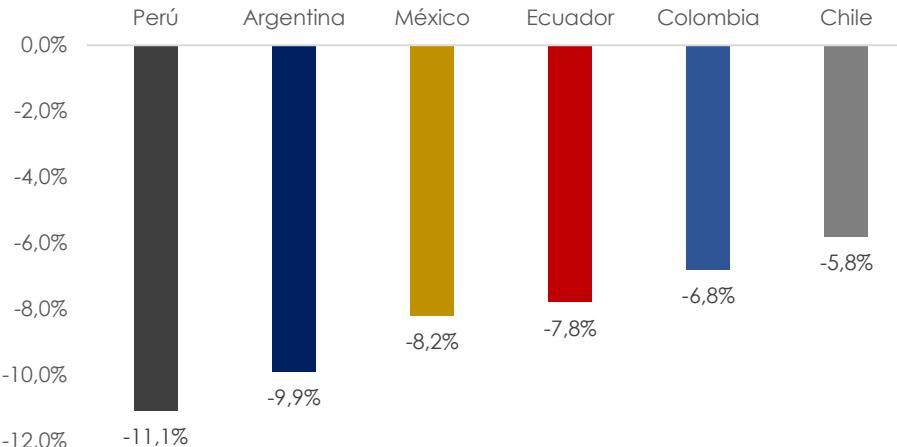
Los principales sectores que contribuyeron en la contracción de la economía en el primer trimestre de 2021 son: “**Comercio**” con **-3,91%** y “**Manufactura excepto refinación de petróleo**” con **-2,29%**.



Los sectores con una contribución positiva son la **Administración pública (2,14%)**, **Petróleo y minas (1,96%)**, **Enseñanza y Salud (1,04%)**, **Acuicultura y pesca de camarón (0,32%)**, entre otras.

Fuente: INEI (Perú), DANE (Colombia), INDEC (Argentina) y Banco Central de cada país

Variación del PIB en la región 2020 Porcentajes



Fuente: Banco Central de Perú, DANE (Colombia), INDEC (Argentina), INEGI (México), Banco Central de Chile y BCE.

Crecimiento trimestral anual 2021

Porcentaje

País	I trim
Perú	3,8%
Colombia	1,1%
Chile	0,3%
México	-2,8%
Ecuador	-5,6%



Aunque la caída del PIB al cierre de 2020 en el Ecuador fue alta, con una **variación de -7,8%**, algunos países de la región registran caídas más fuertes, **como Perú, Argentina y México con -11,1%; -9,9% y 8,2%, respectivamente**. Estas cifras muestran el duro golpe del confinamiento y las pocas medidas de apertura para los países de la región.



La caída del PIB del Ecuador en el primer trimestre de 2021 sigue siendo histórica con una variación de -5,6%, este trimestre muestra una leve recuperación a comparación del segundo, tercer y cuarto trimestre de 2020, debido a la mayor apertura económica. Sin embargo, **otros países de la región en el mismo periodo registran variaciones positivas como Perú, Colombia y Chile con valores de 3,8%; 1,1% y 0,3% respectivamente. Por su parte, México presentan una variación interanual de -2,8%**.

- El PIB al cierre de 2020 en el Ecuador fue alta, con una variación de **-7,8%**, algunos países de la región registran caídas **más fuertes, como Perú, Argentina y México con -11,1%; -9,9% y 8,2%, respectivamente**. Estas cifras muestran el duro golpe del confinamiento y las pocas medidas de apertura para los países de la región.
- La información publicada sobre las cuentas nacionales del primer trimestre de 2021 **muestra una nueva contracción anual del PIB de 5,6% en relación al primer trimestre de 2020. La caída es el resultado de la lenta recuperación de la economía y aunque es menor al trimestre anterior**, No obstante la variación del PIB del Ecuador en el primer trimestre de 2021 es la más baja de la región, ya que Colombia y Perú poseen variaciones de 1,1% y 3,8% respectivamente.
- Los indicadores que más contribuyeron en la contracción de la economía en el primer trimestre de 2021 son: **el gasto en los hogares (-1,9%) y la Formación Bruta de Capital Fijo o Inversión (-1,4%)**. Mientras que los indicadores con mayor variación interanual en el primer trimestre de 2021 son: **el gasto del gobierno cuya tasa de variación es de -8,5% y la escasa inversión (FBKF), tanto pública como privada, que cayó en un -6,3%**. Es importante acotar, que las exportaciones en este trimestre poseen una variación negativa de 3,0%.
- **El Valor Agregado Bruto petrolero mantiene su tendencia a la baja que empezó en el IV trimestre de 2019**, analizando la información del primer trimestre de 2021 **este sector cayó 7,4%, mientras que el Valor Agregado Bruto no petrolero mostró un decrecimiento de 5,2%**.
- Según la información del Banco Central del Ecuador para el primer trimestre de 2021 en términos anuales **los únicos sectores que registran crecimiento son: Pesca excepto de camarón (16,2%), Correo y Comunicaciones (4,3%), Refinación de petróleo (3,8%) y Acuicultura y pesca de camarón (0,2%) y el sector con mayor caída es la Construcción con -10,4%**.

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 (Free 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