

N° 08



Análisis Comportamiento de la Actividad Económica Cuentas Nacionales I Trimestre 2022



CUENTAS NACIONALES

1. Perspectivas Económicas 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

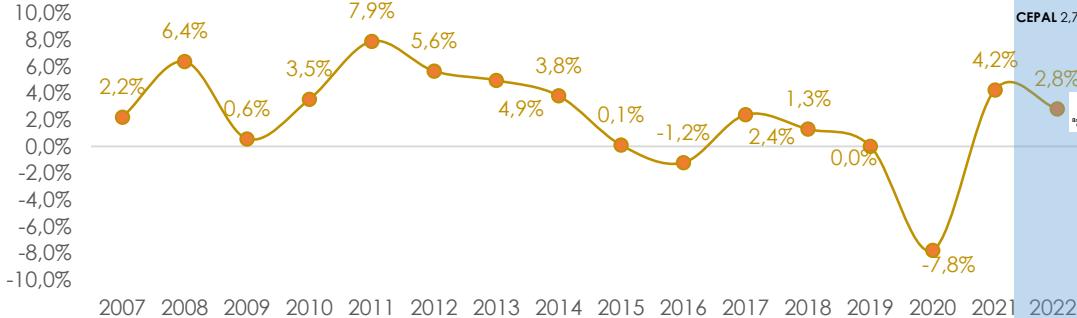


CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Análisis estadístico hasta: I Trimestre 2022

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

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones



BM 3,7%
FMI 2,9%
BCE 2,8%
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 2,8%**.



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

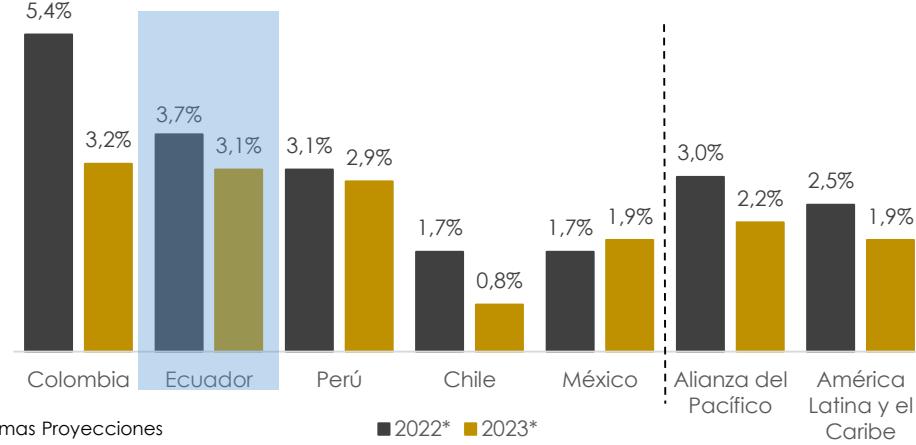


El promedio de las variaciones previstas por el Banco Mundial para **las 4 economías que conforman la Alianza del Pacífico** en **2022** es de **3,0%**.



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

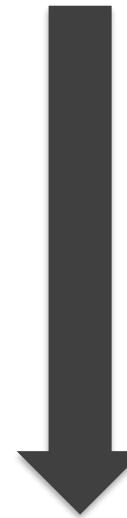


■ 2022* ■ 2023*

Valor Agregado Bruto por Industrias

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

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



 El sector que registrará mayor crecimiento en 2022 será Alojamiento y servicio de comida, este comportamiento se dará principalmente por la apertura económica y la reducción de medidas de restricciones de movilidad.

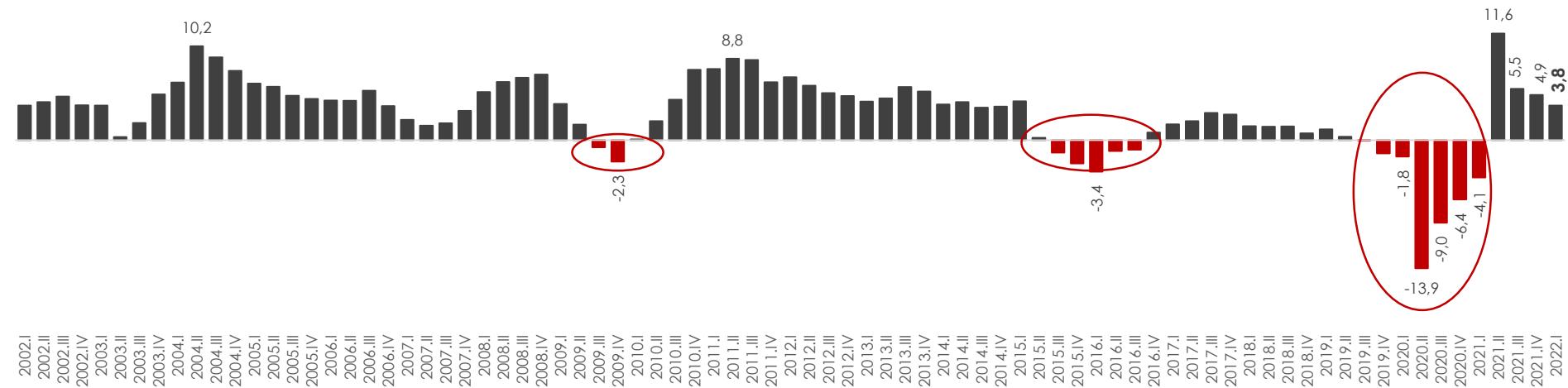
 La Administración pública es el sector que en 2022 se contraerá en -0,2%, debido a las políticas de reducción del gasto público y la reducción del Estado. Por su parte, para el sector de la Construcción se espera en 2022 una recuperación de 2,9%.

 Para 2022, el BCE prevé una recuperación del sector de Manufacturas de 2,3%. Al cierre de 2021 se ha registrado un incremento de 3,1%.

 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 3,2%; siendo de los 10 sectores con mayor crecimiento en 2022.

 Al cierre de 2020 el BCE registró una contracción del -7,8%, para 2021 se registro una recuperación del 4,2%. Para 2022 se espera una recuperación de 2,8%. Estas estimaciones se encontrarán en función de que se mantenga la reapertura económica y el proceso de vacunación en Ecuador.

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.

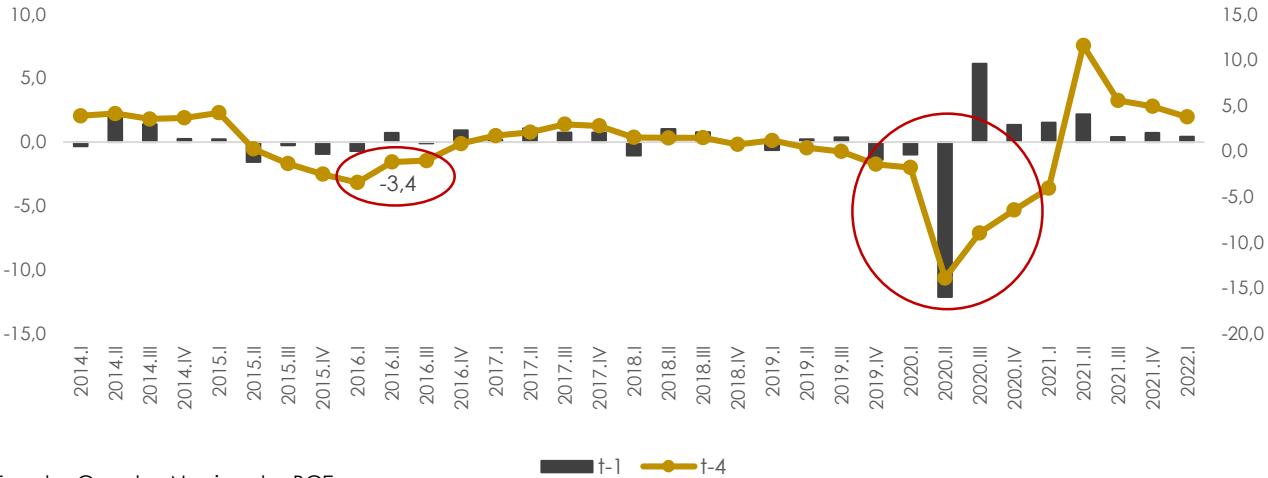


Al primer trimestre del 2022, se registra un crecimiento de la economía de 3,8%

Crecimiento económico: Trimestral y anual (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

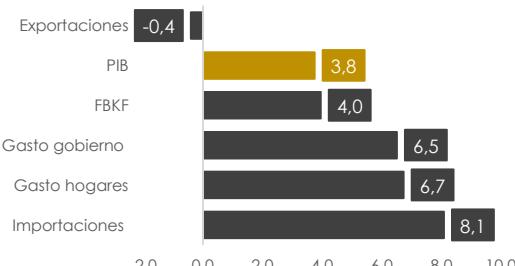
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



Fuente: Cuentas Nacionales BCE

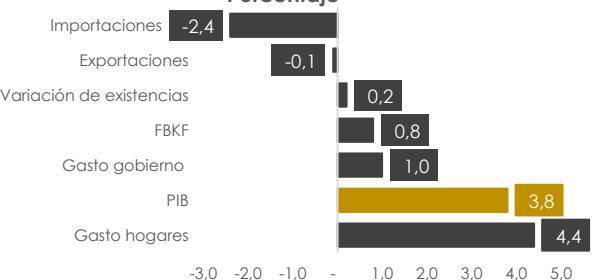
■ t-1 ■ t-4

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

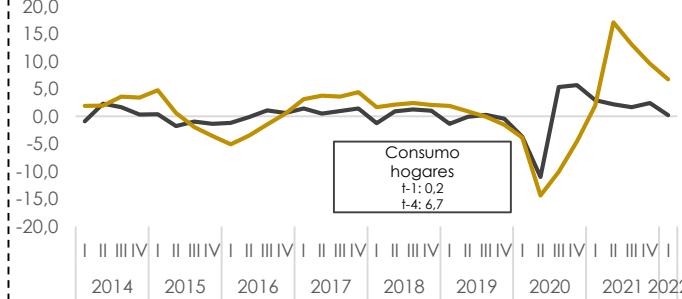
- En **términos trimestrales** la economía **registra una variación de 0,4%** y en términos anuales una **recuperación de 3,8%** para el primer trimestre del 2022.
- Este es el cuarto periodo de la reversión de la tendencia negativa de la economía ecuatoriana que en 2020 se **profundizó** por el confinamiento 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 - (%)



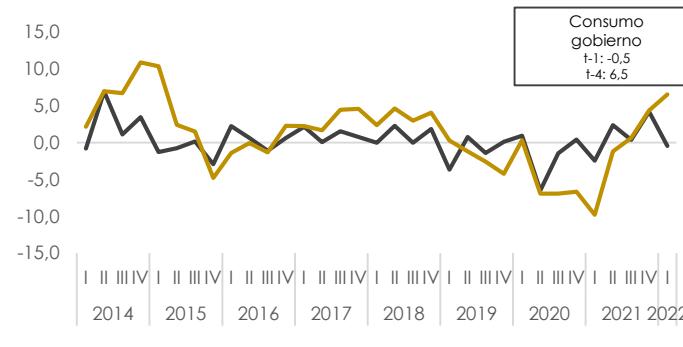
Fuente: BCE

Consumo hogares - (%)



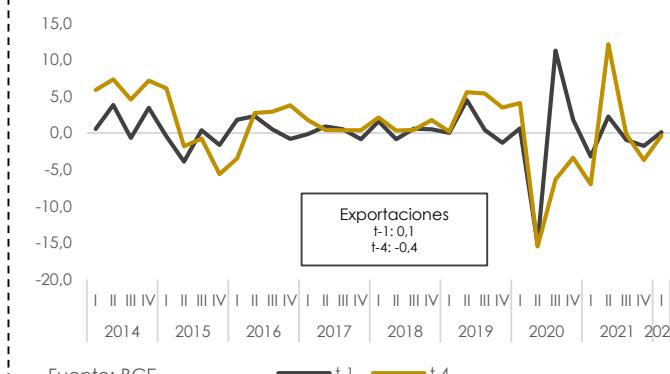
Fuente: BCE

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%**.

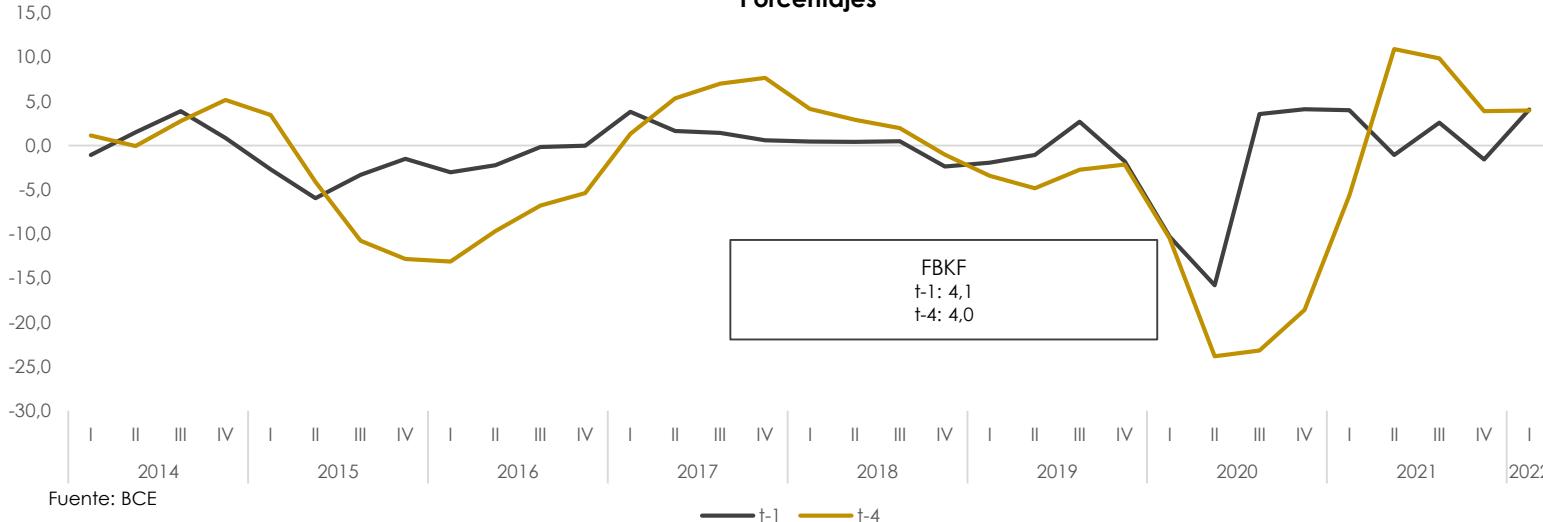
- Se observa un decrecimiento interanual en el consumo del gobierno que posee una **variación de -0,5%** y en **términos trimestrales** registra un **valor de 6,5%**.

- 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**.



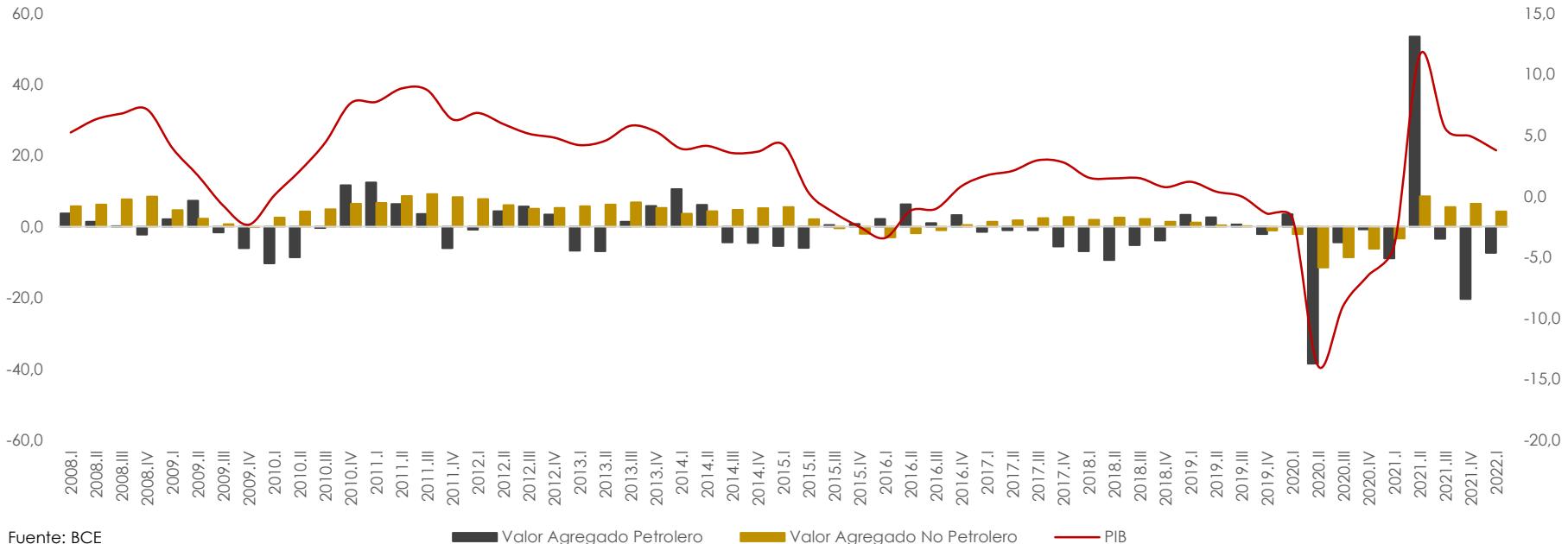
La variación interanual es de 4,0% y la variación trimestral es de 4,1%.



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.



Fuente: BCE



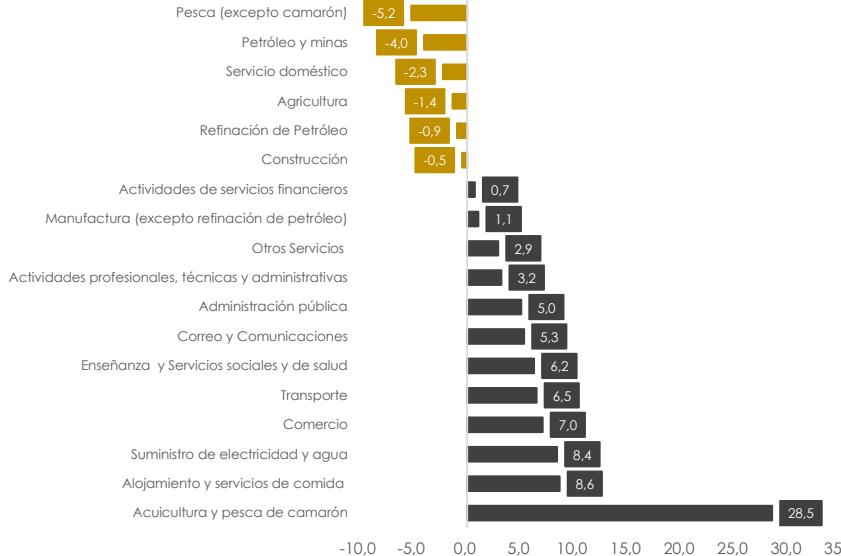
El Valor Agregado Bruto petrolero registra nuevamente una caída en su variación interanual de **-7,4%** en el primer trimestre de 2022, esta situación se da después de haber registrado un crecimiento histórico de **53,4%** en el segundo trimestre de 2021. La recuperación de este sector se debe principalmente a la estabilización del precio del petróleo. Por su lado, el Valor Agregado Bruto no petrolero mostró un crecimiento de **4,3%**.



Para los próximos meses se espera que exista una recuperación de los indicadores económicos por la continuidad del proceso de vacunación y la viabilidad a la apertura de la actividad económica. Actualmente las fluctuaciones del precio del petróleo poseen una tendencia a la alza, se prevé que para la segunda mitad del 2022, el precio del petróleo WTI siga en aumento.

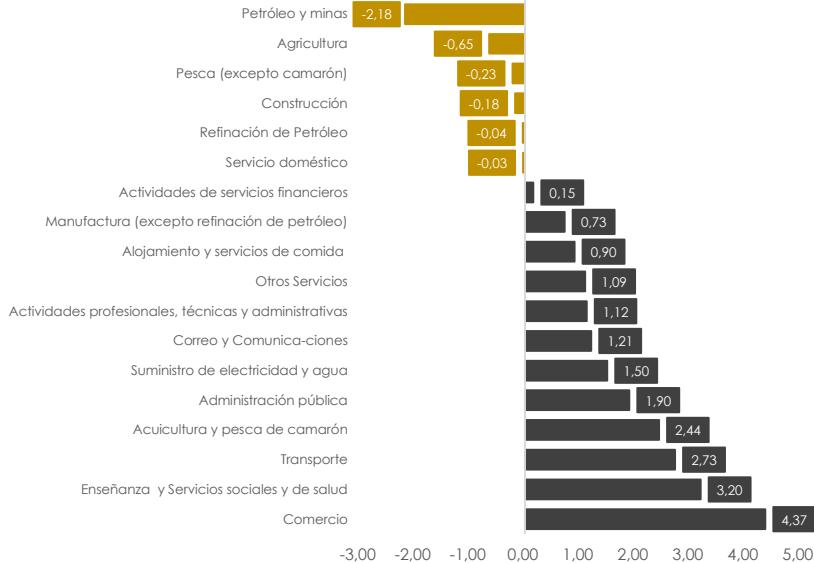
Tasa de Variación anual I - Trimestre 2022

Porcentaje



Contribuciones Absolutas a la variación del PIB – I Trimestre 2022

Porcentaje



Para el primer trimestre de 2022 en términos **anuales los sectores que registran mayor crecimiento son: Acuicultura y pesca de camarón (28,5%), Alojamiento y servicios de comida (8,6%), Suministro de electricidad y agua (8,4%); Comercio (7,0%); entre otros.**



El sector con mayor caída es “Pesca (excepto camarón)” con -5,2%.



Los sectores de la economía se vieron fuertemente afectados, no obstante a partir del tercer trimestre de 2021 la tendencia decreciente se ha revertido, además de que **los sectores exportadores en su mayoría agroindustriales han logrado mantener sus ventas al exterior.**

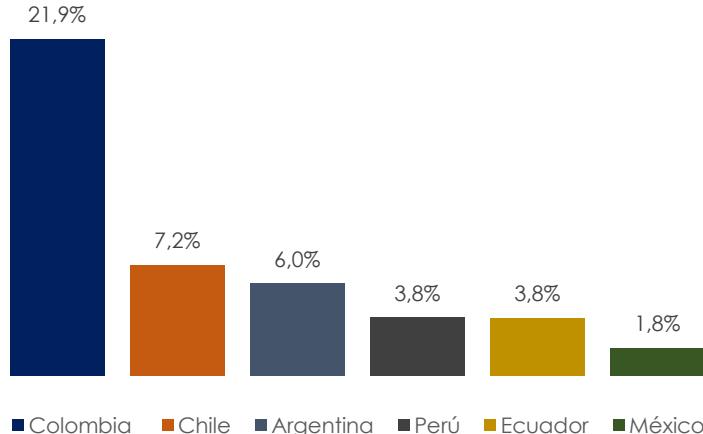


Los principales sectores que contribuyeron en la recuperación de la economía en el tercer trimestre de 2021 son: **Comercio con un 4,37%; Enseñanza y servicios sociales y de salud con 3,20% y Transporte con 2,73%.**



Los sectores con una contribución negativa **son Petróleo y minas (2,18%), Agricultura (0,65%), Pesca (excepto camarón) (0,23%), Construcción (0,18%), Refinación de Petróleo (0,04%) y Servicio doméstico (0,03%).**

Variación del PIB en la región en el I trimestre de 2022 Porcentajes



Variación de I Trimestre por año y país				
País	2020	2021	2022	
Colombia	4,8%	3,0%	21,9%	
Chile	-0,5%	0,0%	7,2%	
Perú	-3,5%	4,4%	3,8%	
Ecuador	-1,8%	-4,1%	3,8%	
México	-1,0%	-3,8%	1,8%	



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.



A pesar de que el crecimiento del PIB del Ecuador en el primer trimestre de 2022 registra un valor de 3,8%, situación que se debe principalmente a la mayor apertura económica. Otros países de la región en el mismo periodo registran variaciones positivas con mayor magnitud como Colombia, Chile y Perú con valores de 21,9%; 7,2% y 3,8% respectivamente. Por su parte, México presentan una variación interanual de 1,8%.

- El PIB al primer trimestre de 2022 en el Ecuador registra una variación de 3,8%, algunos países de la región registran crecimientos con mayor magnitud como Colombia y Chile con valores de 21,9% y 7,2% respectivamente. Estas cifras muestran la recuperación económica que ha brindado el proceso de vacunación y la apertura de los mercados.
- Para 2022 se espera una recuperación de 2,8%. No obstante con el nivel del PIB alcanzado en el primer trimestre de 2022 y la paralización de las actividades en julio de 2022 la estimación del BCE puede sufrir una variación. Por su parte, para el primer trimestre de 2022, se alcanzó un valor de 3,8% en la variación interanual.
- Los indicadores que más contribuyeron a la recuperación de la economía en el primer trimestre de 2022 son: el gasto de los hogares (4,4%); el Gasto del Gobierno (1,0%) y la Formulación Bruta de Capital Fijo (0,8%).
- El Valor Agregado Bruto petrolero registra nuevamente una caída en su variación interanual de -7,4% en el primer trimestre de 2022, esta situación se da después de haber registrado un crecimiento histórico de 53,4% en el segundo trimestre de 2021. La recuperación de este sector se debe principalmente a la estabilización del precio del petróleo. Por su lado, el Valor Agregado Bruto no petrolero mostró un crecimiento de 4,3%.
- Para el primer trimestre de 2022 en términos anuales los sectores que registran mayor crecimiento son: Acuicultura y pesca de camarón (28,5%), Alojamiento y servicios de comida (8,6%), Suministro de electricidad y agua (8,4%); Comercio (7,0%).
- Los principales sectores que contribuyeron en la recuperación de la economía en el primer trimestre de 2022 son: Comercio con un 4,37%; Enseñanza, Servicios sociales y de Salud con 3,20% y Transporte con 2,73%.

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