

N° 06



Análisis Comportamiento de la Actividad Económica Cuentas Nacionales III Trimestre 2021



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

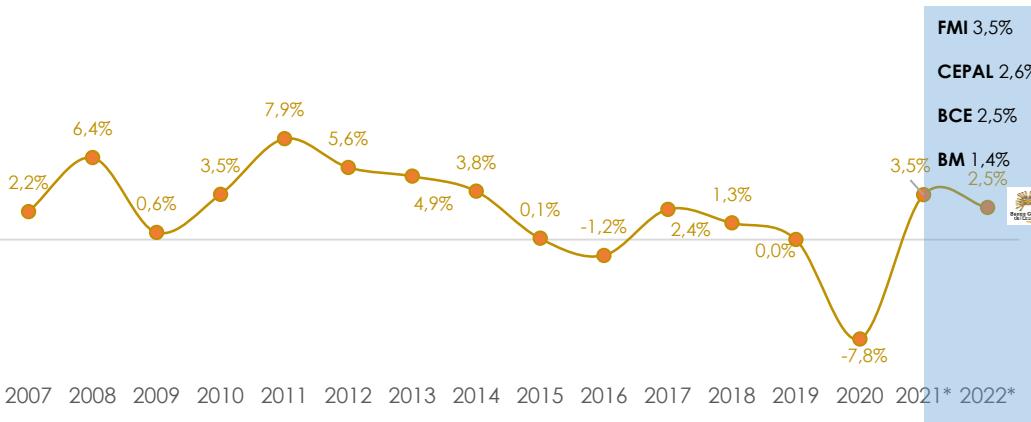
ccq.ec



Análisis estadístico hasta: III 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.



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



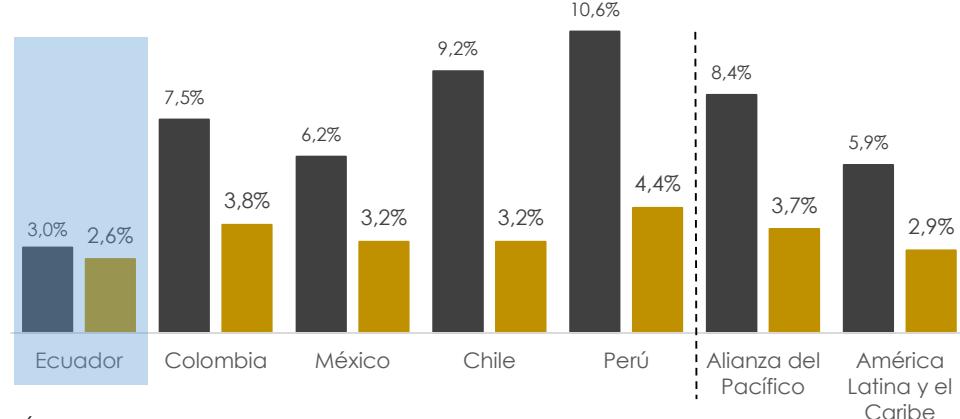
La estimación para el 2022 del Ecuador es de 2,5% según BCE y 2,6% CEPAL.

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

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

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

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



Valor Agregado Bruto por Industrias

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

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

Nota: El BCE manifiesta que con el nivel de crecimiento del PIB alcanzado en el tercer trimestre de 2021, la estimación del cierre de 2021 será aproximadamente del 4%.


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

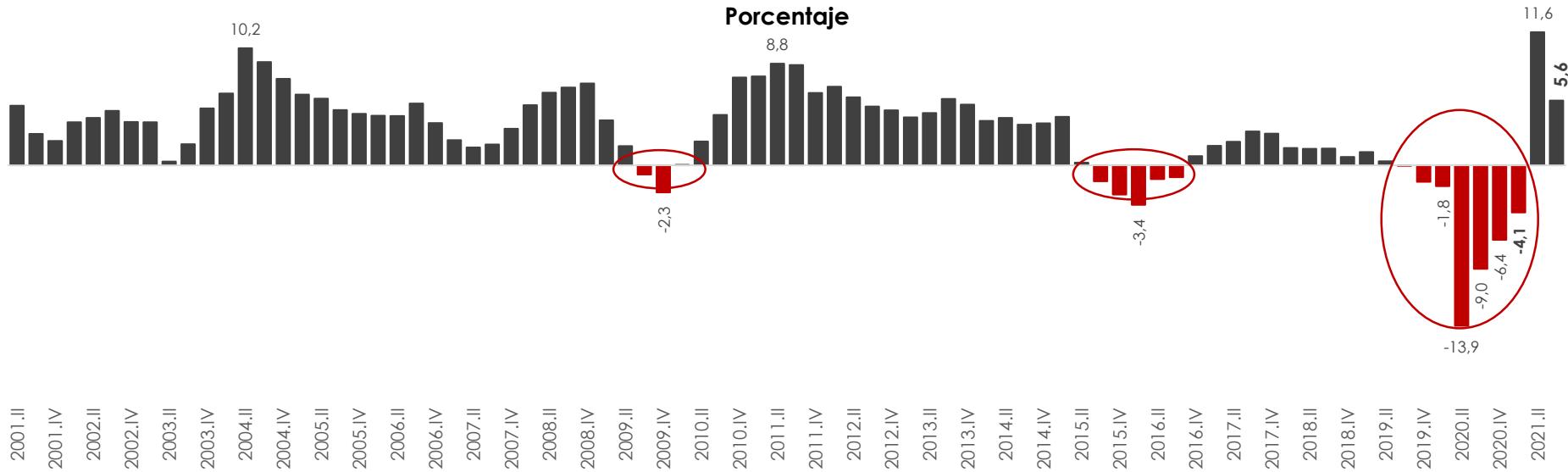

La Administración pública es el sector que en 2022 se contraerá en -1,2%, debido a las políticas de reducción del gasto público y la reducción del Estado. Por su parte, para el sector de la Construcción se espera en 2022 una recuperación de 2,9%.


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


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


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

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.

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

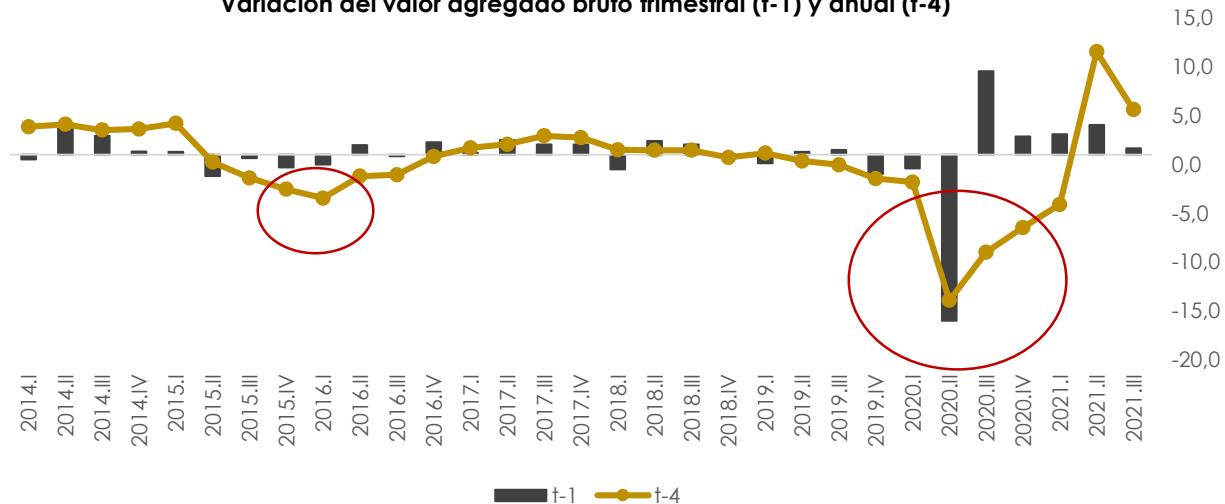
 En el **2020 se esperaba una contracción de la economía**; sin embargo, la **pandemia agudizó más la crisis económica** que vivía el país desde el cuarto trimestre de 2019. Adicionalmente en el primer trimestre de 2021 se registra una nueva contracción, desde el segundo trimestre de 2021 se revirtió la tendencia.

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

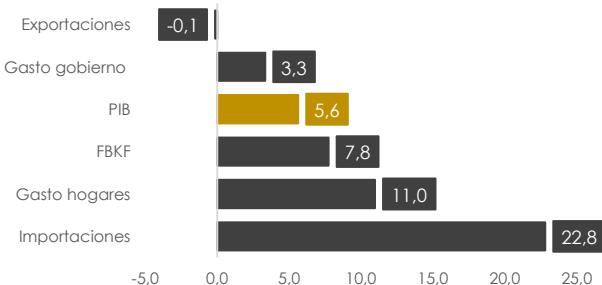
Crecimiento económico: Trimestral y anual (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

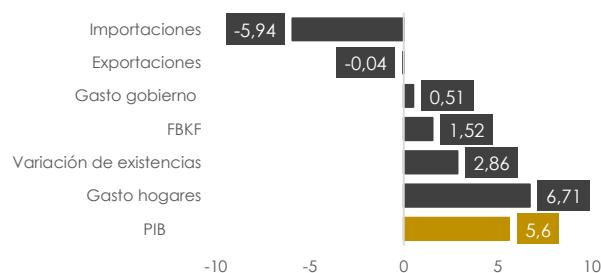
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



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 2021

- En **términos trimestrales** la economía **registra una variación de 0,5%** y en términos anuales una **recuperación de 5,6%** para el tercer trimestre del 2021.

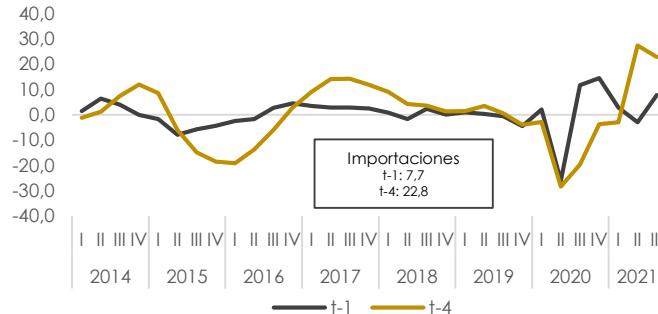
- Este es el segundo periodo de la reversión de la tendencia negativa de la economía ecuatoriana que en 2020 se **profundizó** por el confinamiento por la crisis sanitaria.

- Las principales variables que contribuyeron a la recuperación de la economía en el tercer trimestre de 2021 son: **el gasto en los hogares (6,71%)**; **la Formación Bruta de Capital Fijo (1,52%)** y **el Gasto del Gobierno (0,51%)**.

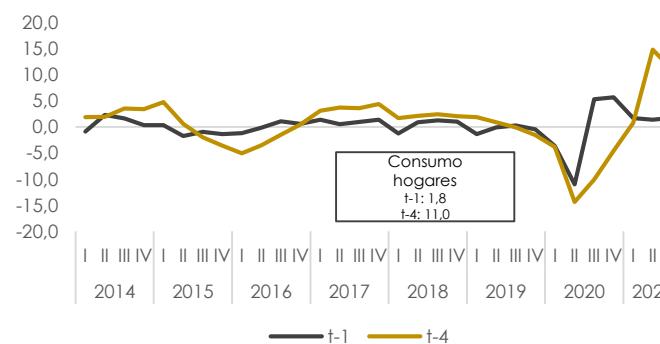
- Los indicadores con mayor variación positiva interanual en el tercer trimestre de 2021 son: **el gasto de los hogares cuya tasa de variación es de 11,0% y, la inversión (FBKF) tanto pública como privada que se incrementó en 7,8%**.

- Es importante acotar que las **exportaciones** en este trimestre poseen una **variación negativa de -0,1%**.

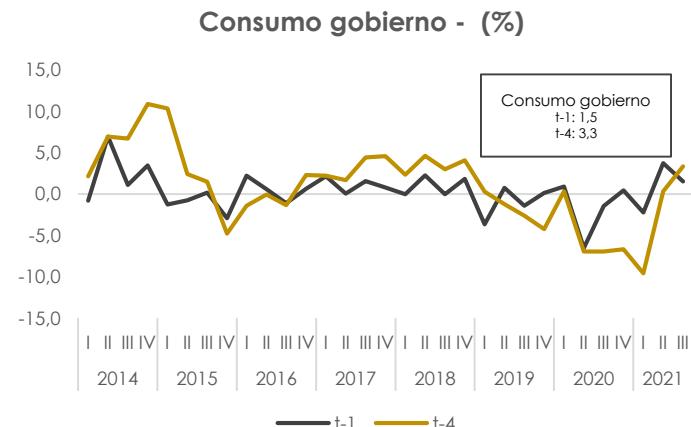
Importaciones - (%)



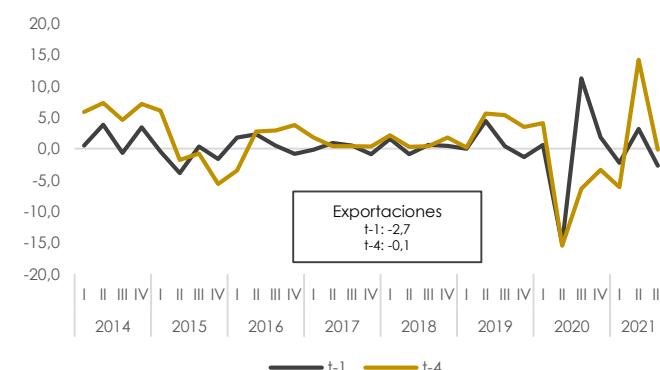
Consumo hogares - (%)



Consumo gobierno - (%)



Exportaciones- (%)



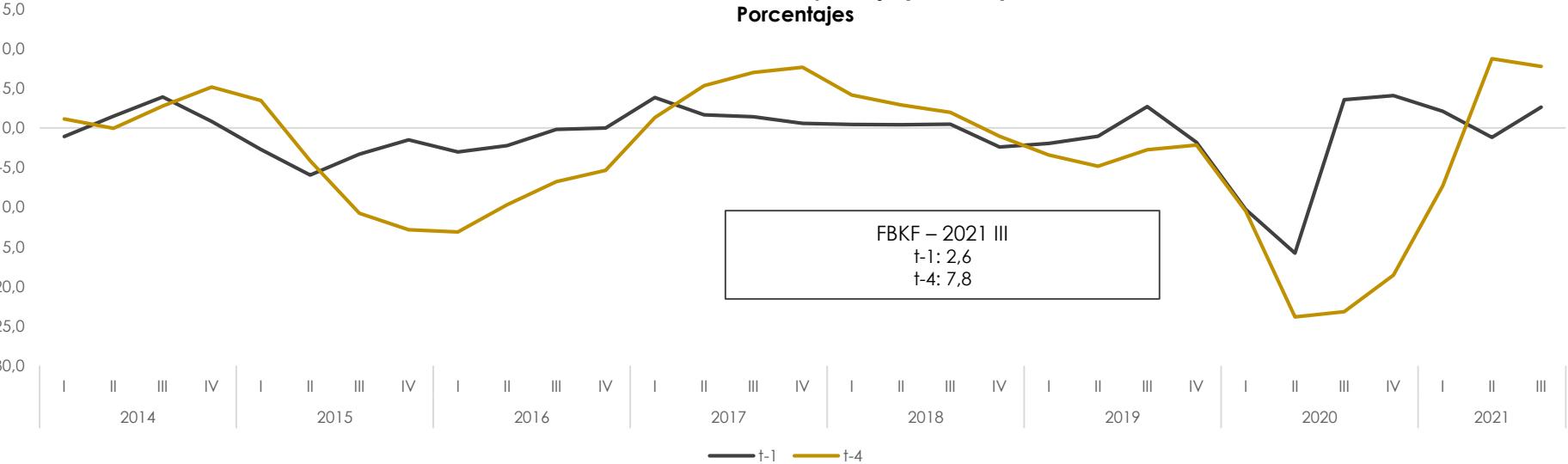
- En **términos trimestrales** las importaciones registran un **valor de 7,7%** y en términos anuales un **crecimiento de 22,8%** para el primer trimestre del 2021.

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

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

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

Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) Porcentajes



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



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



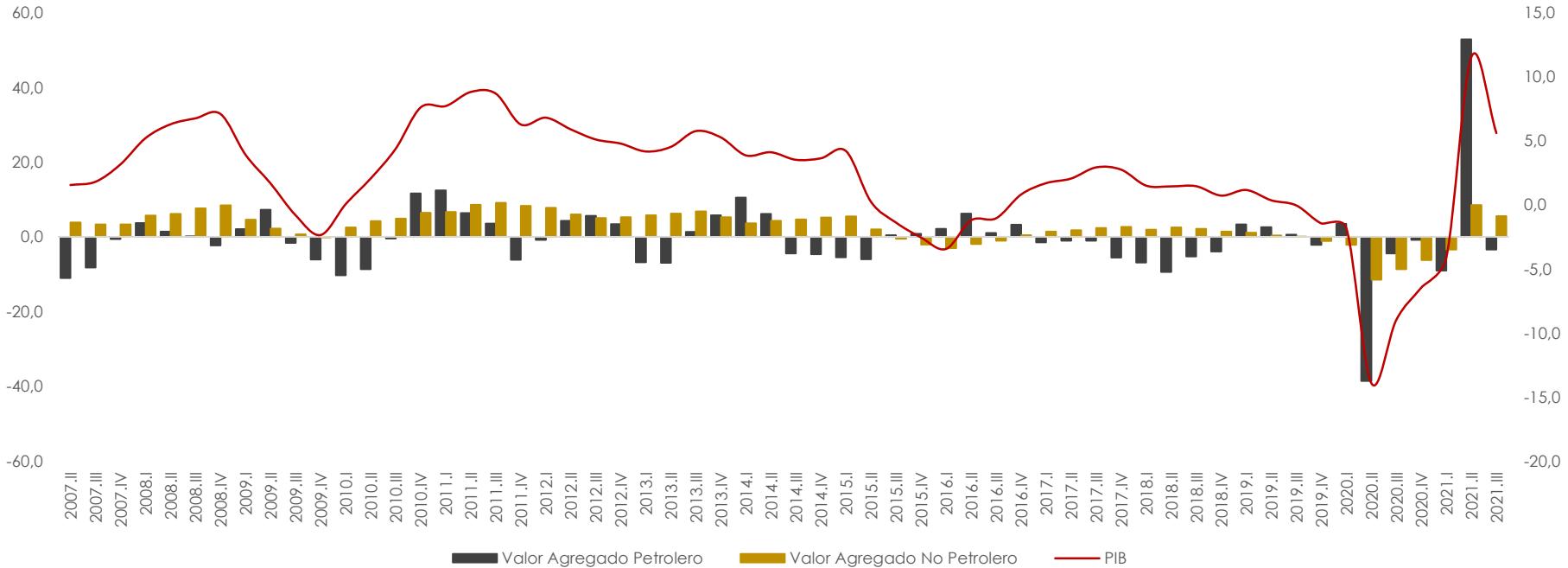
La variación interanual es de 7,8% y la variación trimestral es de 2,6%.



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



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

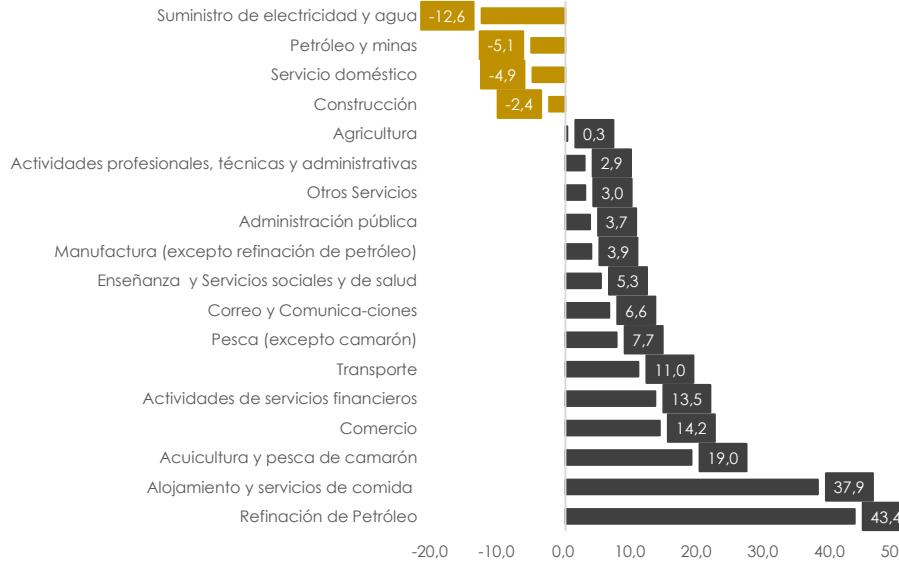


El Valor Agregado Bruto petrolero registra nuevamente una caída en su variación interanual de **-3,4%** en el tercer trimestre de 2021, esta situación se da después de haber registrado un crecimiento histórico de **52,9%** en el segundo trimestre de 2021. La recuperación de este sector se debe principalmente a la estabilización del precio del petróleo. Por su lado, el Valor Agregado Bruto no petrolero mostró un crecimiento de **5,6%**.

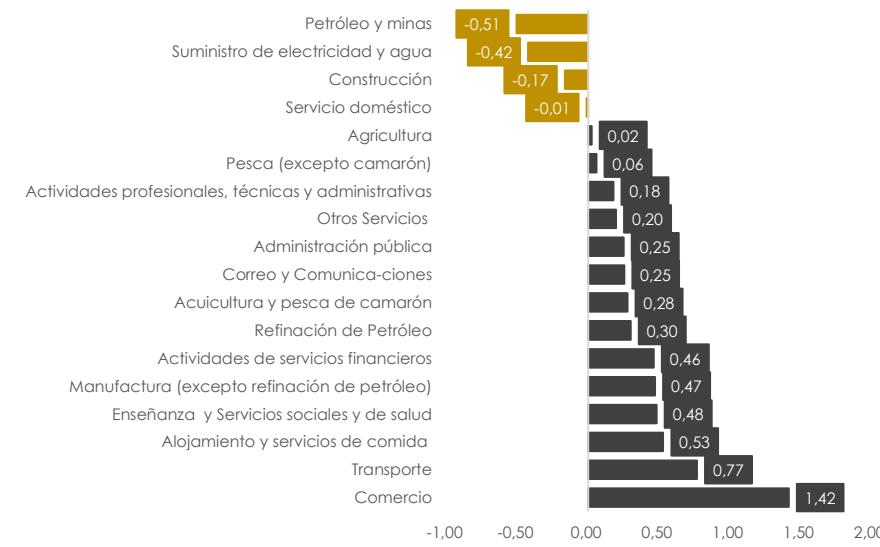


Para los próximos meses se espera que exista una recuperación de los indicadores económicos por la continuidad del proceso de vacunación y la viabilidad a la apertura de la actividad económica; sin embargo, como se había previsto los indicadores económicos al tercer trimestre de 2021 han registrado valores menores que los del segundo trimestre del mismo año. Se espera que la tendencia continúe a la alza.

Tasa de Variación anual III - Trimestre 2021 Porcentaje



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



Para el tercer trimestre de 2021 en términos **anuales los sectores que registran mayor crecimiento son: Refinación de petróleo (43,4%), Alojamiento y servicios de comida (37,9%), Acuicultura y pesca de camarón (19,0%); Comercio (14,2%); entre otros.**



El sector con mayor caída es “Suministro de electricidad y agua” con -12,6%.



Los sectores de la economía se vieron fuertemente afectados; no obstante, a partir del segundo 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 1,42%; Transporte con 0,77% y Alojamiento y servicios de comida con 0,53%.**



Los sectores con una contribución negativa **son Petróleo y minas (0,51%), Suministro de electricidad y agua (0,42%), Construcción (0,17%) y Servicio Doméstico (0,01%).**

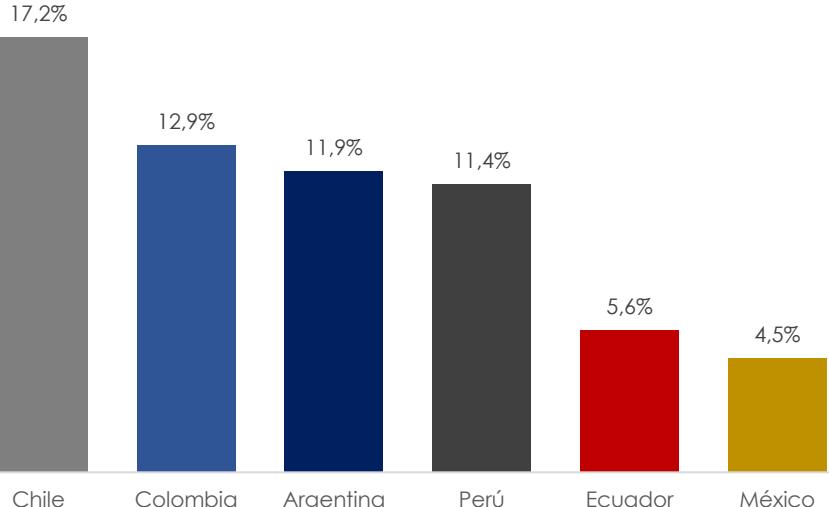
Crecimiento Económico Trimestral y Acumulado Regional (Porcentaje)



Contenido

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

Variación del PIB en la región en el III trimestre de 2021
Porcentajes



Porcentaje	Crecimiento trimestral anual 2021		
	2021		
País	I trim	II trim	III trim
Perú	4,5%	41,9%	11,4%
México	-3,8%	19,9%	4,5%
Colombia	2,0%	17,0%	12,9%
Chile	0,6%	18,1%	17,2%
Ecuador	-4,1%	11,6%	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.



A pesar de que el crecimiento del PIB del Ecuador en el tercer trimestre de 2021 registra un valor de 5,6%, situación que se debe principalmente a la mayor apertura económica. Sin embargo, **otros países de la región en el mismo periodo registran variaciones positivas con mayor magnitud como Chile, Colombia y Perú con valores de 17,2%; 12,9% y 11,4% respectivamente.** Por su parte, México presentan una variación interanual de 4,5%.

- El PIB al tercer trimestre de 2021 en el Ecuador registra una variación de 5,6%, algunos países de la región registran crecimientos con mayor magnitud como Chile, Colombia y Perú con valores de 17,2%; 12,9% y 11,4% respectivamente. Estas cifras muestran la recuperación económica que ha brindado el proceso de vacunación y la apertura de los mercados.
- Al cierre del 2021 se estima una recuperación del 3,5% y para 2022 se espera una recuperación de 2,5%. No obstante, con el nivel del PIB alcanzado en el tercer trimestre de 2021 el BCE manifiesta que la estimación del 2021 alcance valores cercanos al 4%.
- Los indicadores que más contribuyeron a la recuperación de la economía en el tercer trimestre de 2021 son: el gasto en los hogares (6,71%); la Formación Bruta de Capital Fijo (1,52%) y el Gasto del Gobierno (0,51%).
- El Valor Agregado Bruto petrolero registra nuevamente una caída en su variación interanual de -3,4% en el tercer trimestre de 2021, esta situación se da después de haber registrado un crecimiento histórico de 52,9% 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 5,6%.
- Para el tercer trimestre de 2021 en términos anuales los sectores que registran mayor crecimiento son: Refinación de petróleo (43,4%), Alojamiento y servicios de comida (37,9%), Acuicultura y pesca de camarón (19,0%); Comercio (14,2%); entre otros.
- Los principales sectores que contribuyeron en la recuperación de la economía en el tercer trimestre de 2021 son: Comercio con un 1,42%; Transporte con 9,77% y Alojamiento y servicios de comida con 0,53%.

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