

Nº 03



Breve Informe de Coyuntura Económica Ecuador



I. SECTOR REAL Y RIESGO PAÍS

- a) Crecimiento Económico (PIB)
- b) Inflación y Canastas
- c) Afiliaciones al IESS y Mercado laboral
- d) Ventas Privadas y sus Proyecciones
- e) Riesgo País y WTI

II. SECTOR EXTERNO

- a) Comercio Exterior No Petrolero
- b) Balanza Comercial
- c) Inversión Extranjera Directa

III. Sector Fiscal y Sector Financiero

- a) Recaudación de Impuestos
- b) Deuda Pública
- c) Deuda Externa y su composición
- d) Presupuesto General del Estado
- e) Depósitos y Créditos

Análisis estadístico hasta: I Trimestre 2020

- Crecimiento Económico (PIB)
- Inversión Extranjera Directa

Análisis estadístico hasta: Jul 2020

- Exportaciones e Importaciones
- Deuda Pública
- Depósitos y Créditos
- Presupuesto General del Estado

Análisis estadístico hasta: Ago 2020

- Inflación y Canastas
- 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 de estadísticas y Censos (INEC), tenemos los siguientes indicadores macroeconómicos:

En el periodo ene - ago de 2020, se han reducido **263.428 afiliaciones del IESS** por relación de dependencia. La **tasa de desempleo** se dispara a **13,3%**

Las ventas internas del sector empresarial se redujeron en **19,9%** en el acumulado ene - jul 2020

La inflación acumulada en el Ecuador a Agosto de 2020 registra un valor de **-0,55%**



Las **exportaciones No petroleras** en el periodo Enero – Julio 2020 aumentaron en **8,2%**



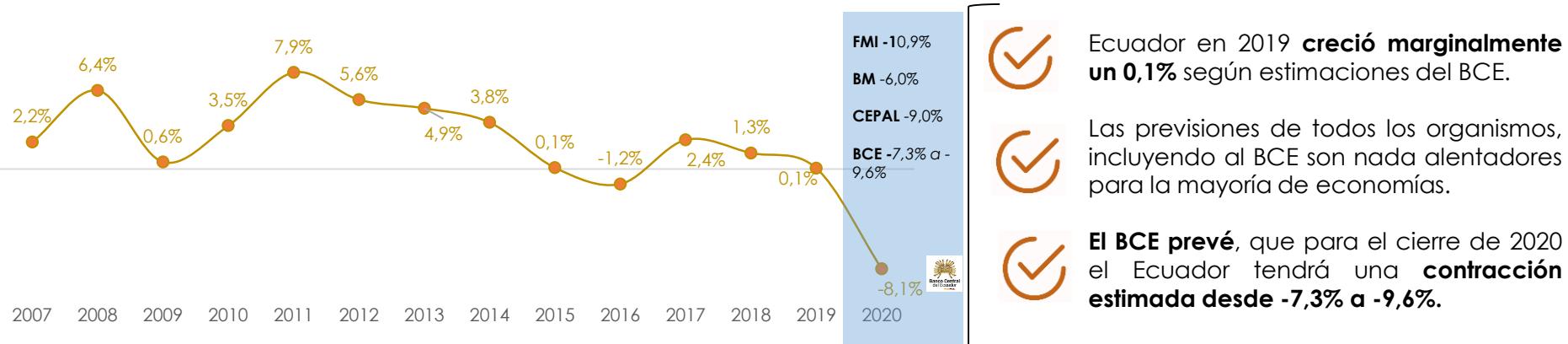
Las **importaciones No petroleras**, en el periodo Enero - Julio 2020 se redujeron en **21,6%**



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Real

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones

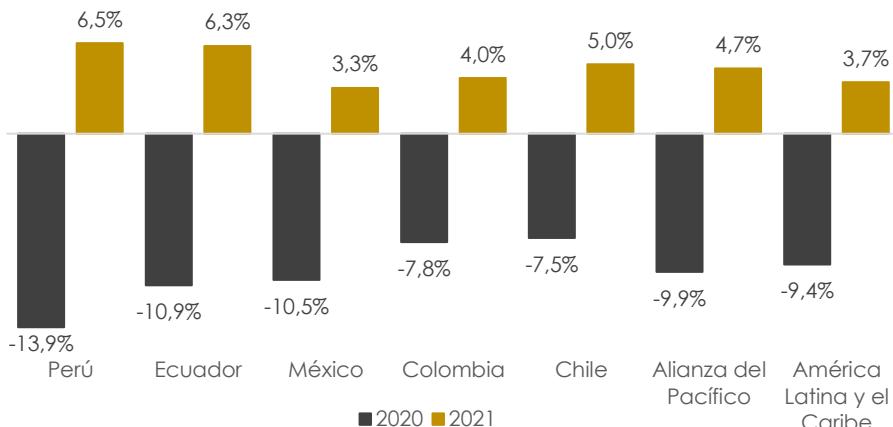


 El FMI en su última actualización prevé que la **economía mundial se contraiga en -4,9%**.

 **América Latina y el Caribe** es una de las regiones que tendrá mayor caída en el 2020, se prevé un valor de **-9,4%**.

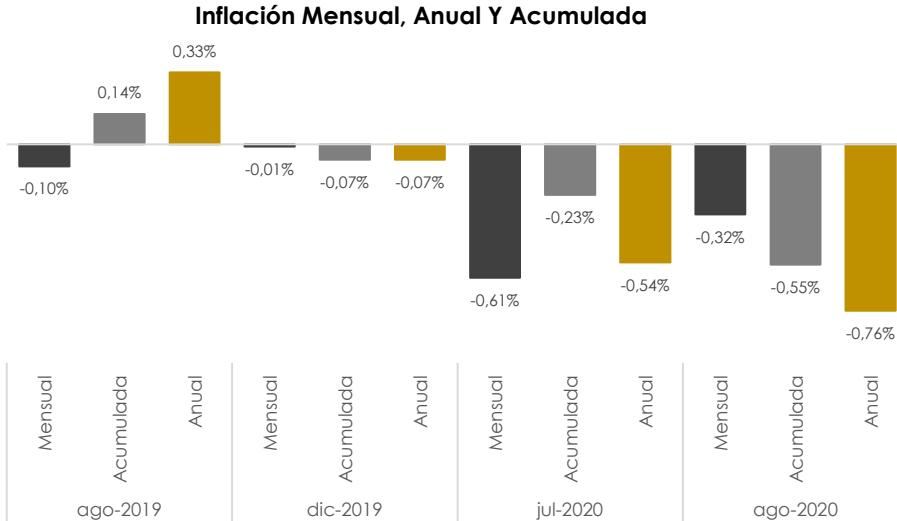
 El FMI advierte caídas de **-13,9%; -10,9% y -10,5%**, para **Perú, Ecuador y México** respectivamente.

Previsiones del PIB en la región por parte del FMI



I. b) Inflación: Agosto 2020 (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos



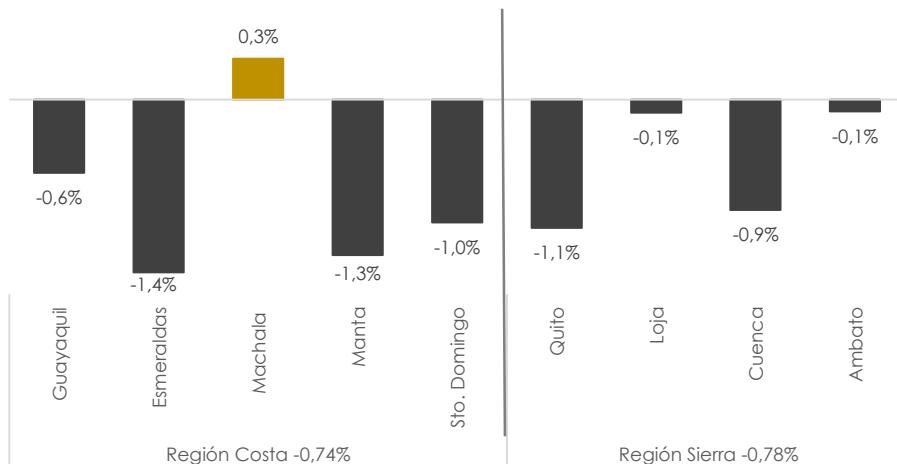
- En términos anuales tan solo la ciudad de **Machala** alcanzó una inflación **positiva**.
- Las demás ciudades registraron valores negativos en su inflación, siendo **Esmeraldas, Manta y Quito** las que registraron tasas más bajas.
- En la **Costa** la inflación anual fue del **-0,74%** mientras que en la **Sierra** fue del **-0,78%**.

✓ La inflación ha tenido un comportamiento fluctuante en los últimos 6 meses, **en julio y agosto de 2020 nuevamente se registran valores negativos**.

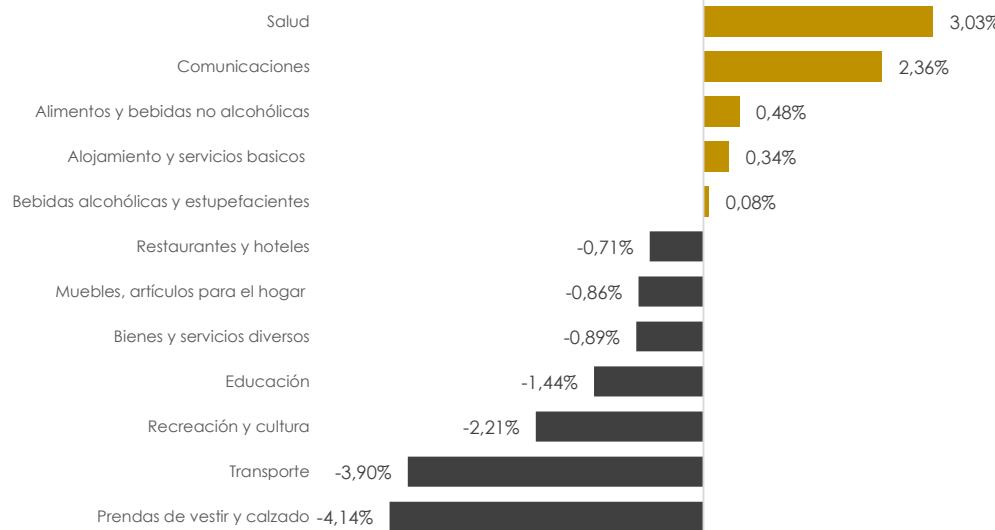
✓ En términos mensuales, la inflación cayó **-0,32%**.

✓ La **inflación acumulada** (dic2019 – ago2020) **fue del -0,55%**

Inflación Anual región Costa y Sierra de Junio 2020



Inflación Anual por Grupo de Productos



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 negativo fueron: **Prendas de vestir y calzado (-4,14%); Transporte (-3,90%); Recreación y cultura (-2,21%) y la Educación (-1,44%)**.

Artículos con mayor y menor incidencia en el incremento anual de precios (últimos 12 meses)

Productos con menor incidencia			
Ranking	Artículo	Incidencia	Inflación
1	NARANJA	-7,1%	24,8%
2	AVENA	-2,4%	22,2%
3	TALLARINES Y FIDEOS	-6,9%	22,1%
4	CEBOLLA BLANCA	-2,4%	20,0%
5	FRÉJOL SECO	-1,3%	18,3%
6	QUESO DE MESA	-14,3%	15,7%
7	ANILLO	-1,8%	12,6%
8	LECHE MATERIZADA EN POLVO	-3,0%	11,9%
9	MANDARINA	-1,2%	10,6%
10	SUPLEMENTOS MINERALES, VITAMINAS Y PREPARADOS ANTIANÉMICOS	-8,9%	9,3%

Productos con mayor incidencia			
Ranking	Artículo	Incidencia	Inflación
1	PAÑALES DESECHABLES	16,1%	-25,9%
2	ALOJAMIENTO EN HOTELES	4,8%	-24,0%
3	ENTRADA A ESTADIOS DEPORTIVOS	2,0%	-22,8%
4	PLÁTANO VERDE	8,3%	-21,1%
5	LIMÓN	4,0%	-20,4%
6	GASOLINA ALTO OCTANAJE	21,3%	-18,4%
7	BOTAS PARA MUJER	2,2%	-15,2%
8	VIAJE EN AVIÓN	9,0%	-14,5%
9	CAMARÓN	2,8%	-13,2%
10	PEPINILLO	0,9%	-12,8%



Los productos que registran una inflación más alta son: Naranja (24,8%); Avena (22,2%) y Tallarines y Fideos (22,1%). **Estos productos tuvieron menor incidencia en el resultado final de la inflación.**



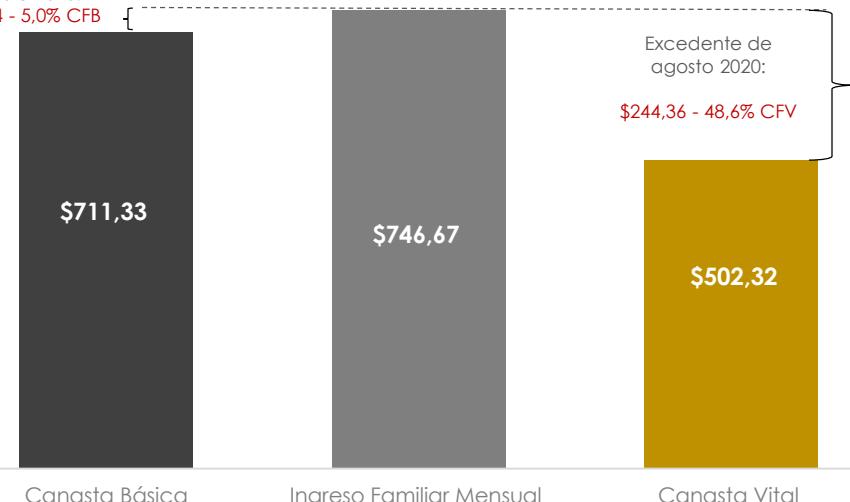
Los productos que registran una inflación más baja son: Pañales Desechables (-25,9%); Alojamiento en Hoteles (-24,0%) y Entradas a Estadios Deportivos (-22,8%). **Estos productos tuvieron mayor incidencia en el resultado final de la inflación.**

Valores de la Canasta familiar básica por ciudades



Canasta familiar básica y Vital

Excedente de
agosto 2020:
\$35,34 - 5,0% CFB



La canasta básica en la ciudad de **Loja** alcanza los **\$733**, siendo la ciudad con la canasta básica 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 **\$649**.



La canasta familiar básica en la **Costa** alcanza los **\$701**, mientras que en la **Sierra** los **\$722**, a nivel nacional la canasta se encuentra en **\$711**.

Composición de las Afiliaciones al IESS

Tipo de afiliación	ago-19	ago-20	Diferencia # en personas	Diferencia %	Participación
Relación de dependencia	2.660.149	2.378.035	-282.114	-10,6%	69,2%
Sin relación de dependencia	274.248	265.683	-8.565	-3,1%	7,7%
Semicontributivo	236.200	236.578	378	0,2%	6,9%
Voluntarios	178.439	175.464	-2.975	-1,7%	5,1%
Seguro Campesino	384.890	380.275	-4.615	-1,2%	11,1%
Total	3.733.926	3.436.035	-297.891	-8,0%	100,0%



Los afiliados totales hasta agosto 2020 **en términos anuales han caído 8,0%**.



Los empleados con relación de dependencia representan el 69,2% del total de afiliados.



Los afiliados con relación de dependencia han **caído** hasta agosto 2020 en términos anuales en **10,6%**.

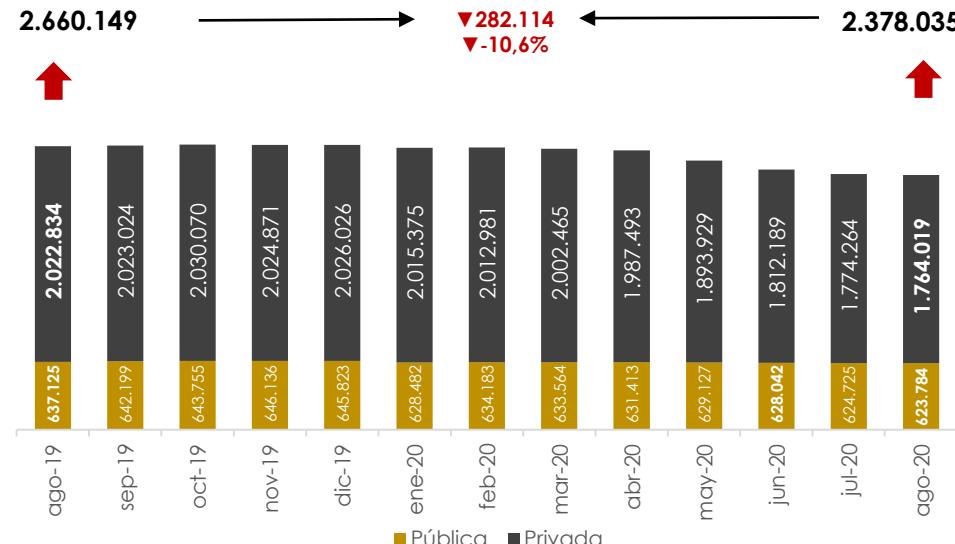


Se han perdido más de 282 mil empleos formales en el último año, producto de la escasa política económica y gracias a la pandemia esta situación se ha agudizado.

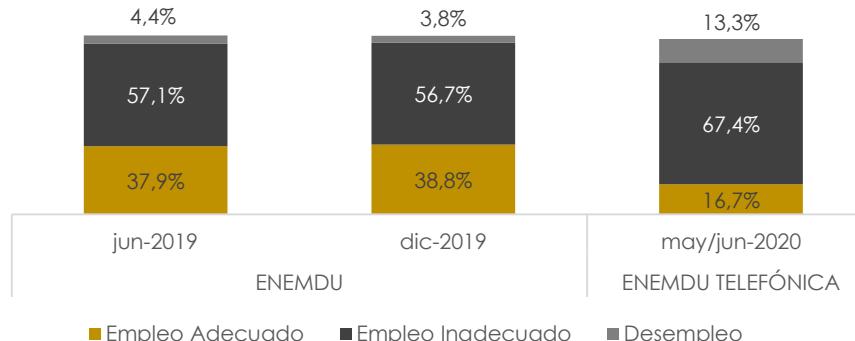


En el 2020 **se han perdido 4.698 empleos en el sector público.**

Evolución de afiliaciones con relación de dependencia



Evolución del Empleo a nivel Nacional



* Este gráfico no contempla el empleo no clasificado



En el periodo may/jun-2020, **para la capital**, la tasa de empleo adecuado se situó en 23,9%; la tasa **de empleo inadecuado en 46,7% y la tasa de desempleo en 22,8%**.



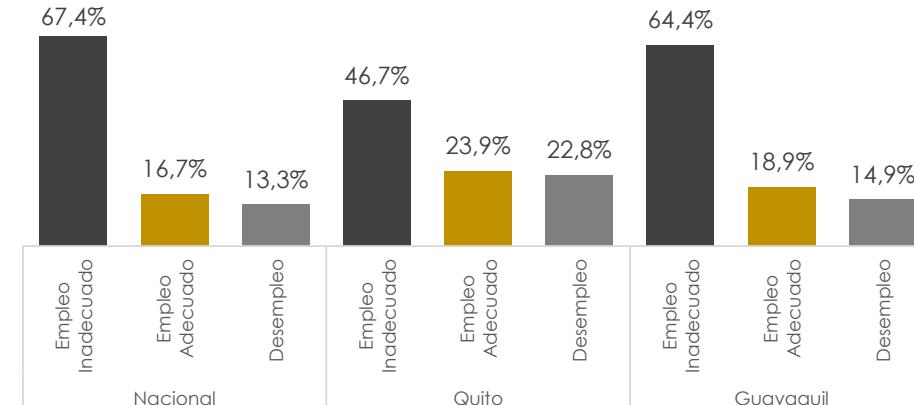
Por su parte en la ciudad de **Guayaquil**, las tasas de empleo adecuado, inadecuado y desempleo se situaron en **18,9%; 64,4% y 14,9%** respectivamente.

El Empleo Pleno alcanza una tasa de 16,7%, lo que significa que de cada 100 trabajadores solo 17 tienen un empleo adecuado.

Por su parte, **el Empleo Inadecuado alcanzó una tasa de 67,4%** en el periodo may/jun-2020.

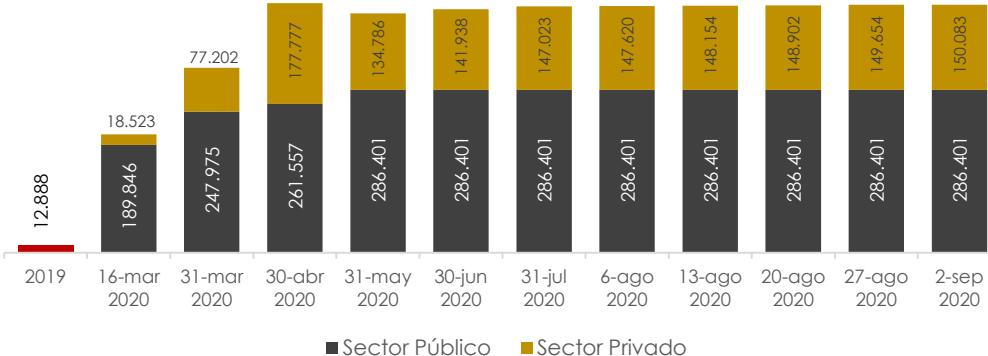
La tasa de Desempleo se dispara en el Ecuador estableciéndose en un 13,3%.

Evolución del Empleo por Ciudades Tasa sobre la PEA



*Los datos de 2020 y 2019 no son comparables ya que han sido obtenidos con diferente metodología.

Evolución del Teletrabajo



A principios de septiembre, **436.484 empleados** se encuentran **en la modalidad de teletrabajo**.

Al 2 de septiembre de 2020, **el 65,6%** de los teletrabajadores pertenecen al **sector público**, es decir **286.401**. Por su parte **150.083** teletrabajadores pertenecen al **sector privado**.

Desde el inicio de la pandemia, el número de teletrabajadores **se ha aumentado en 109,5%** y desde 2019 hasta inicios de septiembre **228.115 personas se han sumado a esta modalidad**.



Hasta el 20 de agosto de 2020, **han existido 507.976 actas de finiquito** por todas las causales existentes.



Por casos fortuitos o fuerza mayor que imposibiliten el trabajo antes de la pandemia **solo existían 80 y desde la pandemia se han sumado 24.180 actas de finiquito**.



Las causales más representativas de actas de finiquito son: **Por acuerdo de las partes con un 59,4% y por la conclusión de la obra, período de labor o servicios objetivo del contrato de 8,1%**.

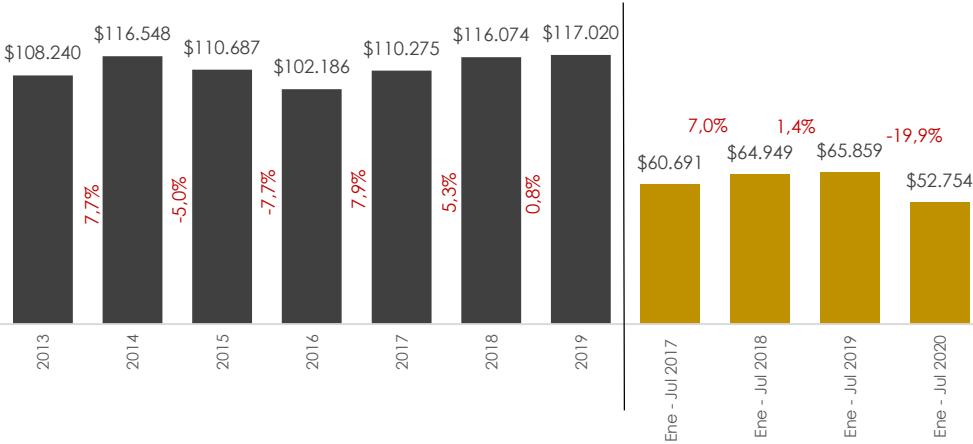
Actas de Finiquito por Causales

Causales	01 ene - 15 mar	16 mar - 20 ago	Totales al 20 de ago
Por acuerdo de las partes	107.564	193.989	301.553
Por despido intempestivo	9.722	31.367	41.089
Por terminación dentro del período de prueba	16.772	30.669	47.441
Por la conclusión de la obra, período de labor o servicios objetivo del contrato	19.244	29.386	48.630
Por las causas legalmente previstas en el contrato	14.263	18.206	32.469
Por caso fortuito o fuerza mayor que imposibiliten el trabajo	80	24.180	24.260
Por desahucio	2.857	6.294	9.151
Otros*	1.052	2.331	3.383
Total	171.554	336.422	507.976

I. d) Ventas Privadas del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Ventas Totales Privadas del Ecuador



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



La estimación **sin el factor del COVID-19** indican que aproximadamente **las ventas privadas en el 2020 habrían sido de 115.617 millones de USD**, lo que representa un decrecimiento del **-1,2%**.

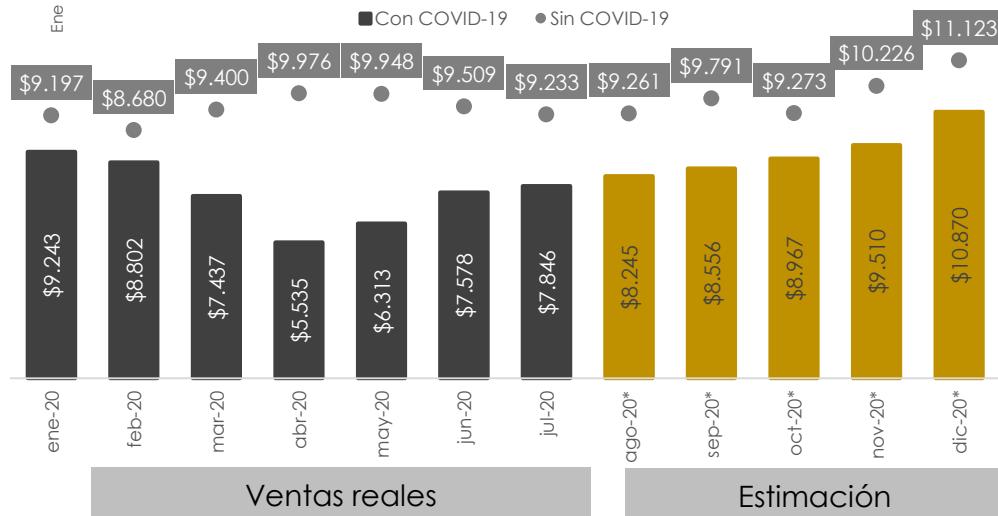


Por otro lado, la estimación **con la presencia del COVID-19** nos indica que aproximadamente las **ventas privadas cerrarían con un valor de 98.902 millones de USD**, lo que representa un decrecimiento del **-15,5%**.

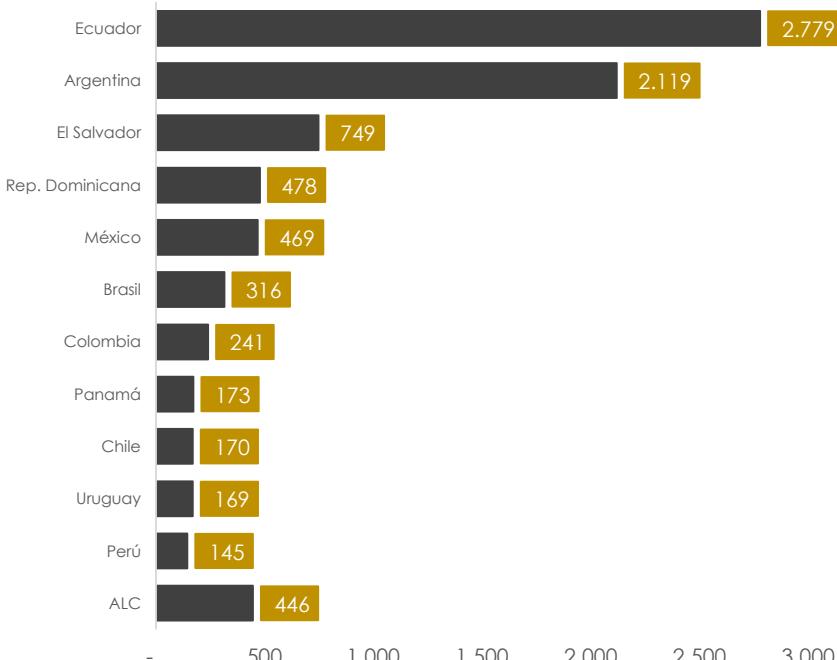
 **La pérdida en las ventas privadas, en términos monetarios alcanzan un valor de -13.105 millones de USD** en el periodo enero - julio 2020, **Quito representa el 52,5% de la pérdida en las ventas, mientras que el cantón Guayaquil el 26,5%**.

 Las ventas privadas del periodo enero – julio de 2020 **alcanza un valor de 52.754 millones de USD lo que significa una variación de -19,9%**.

Proyecciones de Ventas Mensuales 2020

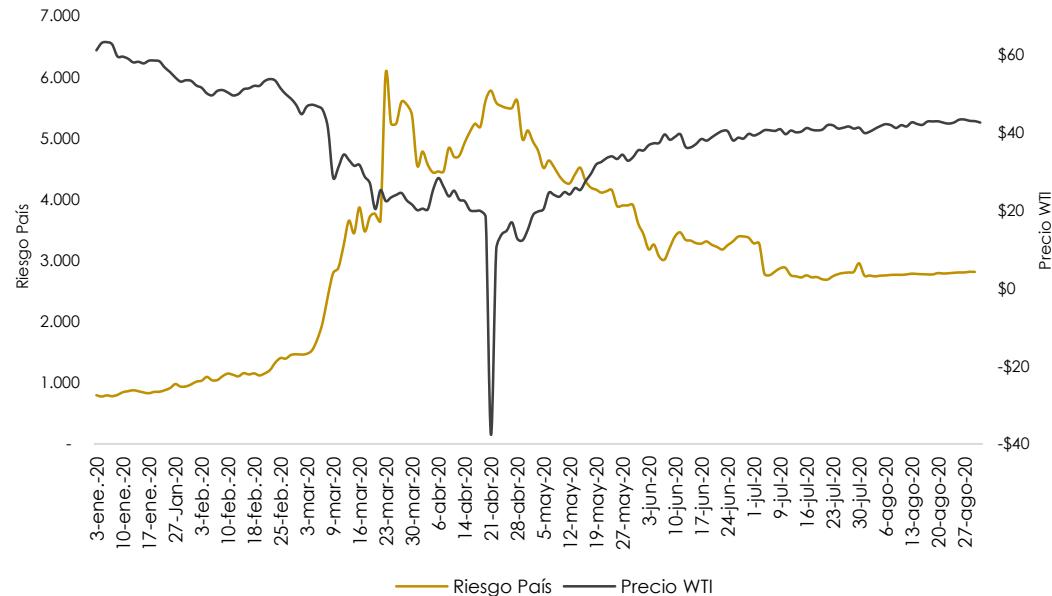


Riesgo País Promedio en la región del mes de Agosto 2020



El Ecuador en Agosto 2020 poseyó **el mayor puntaje promedio** en la región del indicador de Riesgo País sin contar a Venezuela.

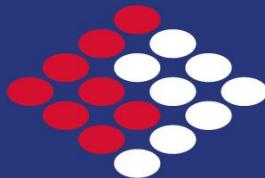
Riesgo país Ecuador VS Precio del crudo WTI



El puntaje promedio del riesgo país del Ecuador en el periodo Enero - Agosto 2020 es de **3.085** y del precio del WTI es de **\$37**.



El 10 de septiembre de 2020 el riesgo país se redujo a un puntaje de **952 puntos**.



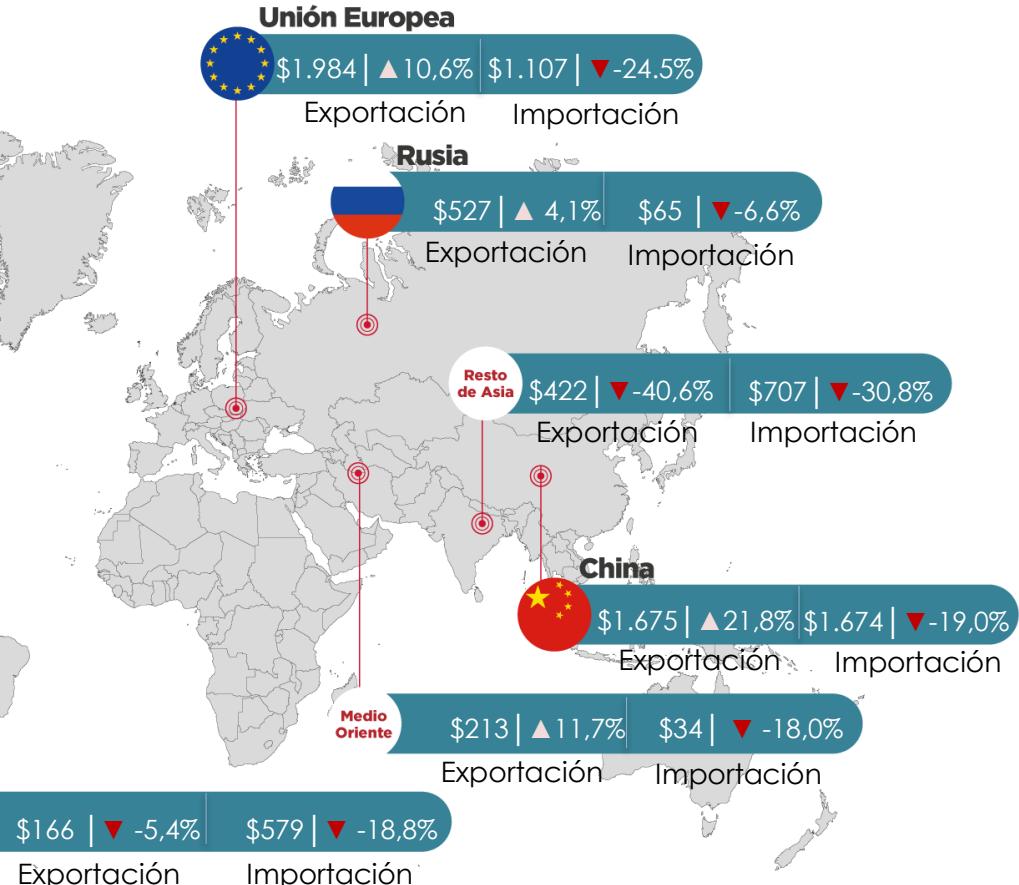
**CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO**

Sector Externo

II. a) Comercio Exterior No Petrolero (Valores FOB en Millones de USD - Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

Ene - Jul 2020 (acumulado)



Ene - Jul 2020 (acumulado)

Exportaciones

Importaciones

No Petrolera

\$8.397



\$8.051

▲ \$346

▼ \$-2.505

Petrolera

\$2.716



\$1.533

▲ \$1.184

▲ \$2.726

Total

\$11.113



\$9.584

▲ \$1.529

▲ \$221

Ene - Jul 2019 (acumulado)

Fuente: Bancos Centrales de los países

Comparativa de la Inversión Extranjera Directa en la región

País	2019-I	2020-I	Variación
Chile	\$2.346	\$6.477	176,1%
Colombia	\$3.385	\$3.589	6,0%
Perú	\$2.186	\$670	-69,4%
Ecuador	\$210	\$203	-3,4%



Ecuador en el primer trimestre de 2020 alcanzó **apenas 203 millones de USD de IED**.



Esta cifra muestra que **el Ecuador es poco atractivo** para los inversionistas extranjeros.

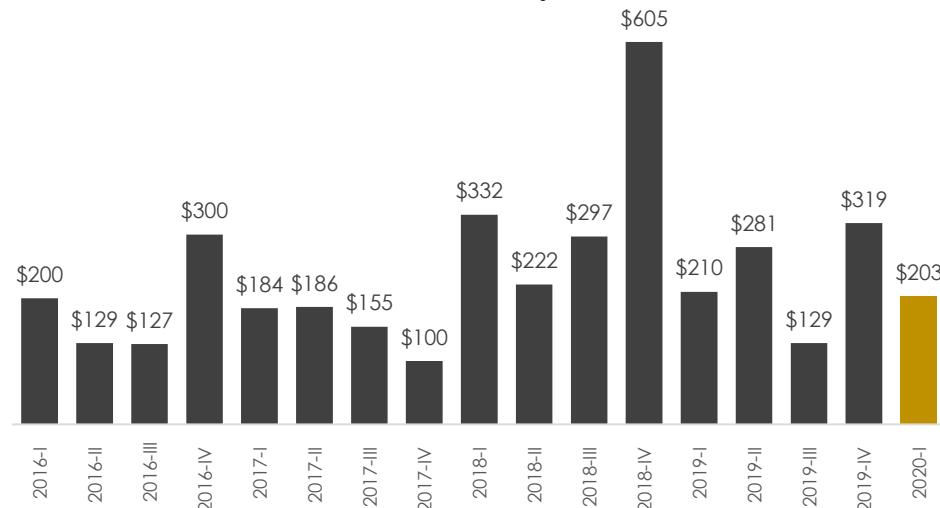


Ecuador en el primer trimestre de 2020 **decreció -3,4%** con respecto al mismo periodo de 2019.



Aunque, Perú es el país con más tasa de reducción en su IED, **Ecuador es el que menor inversión ha atraído a su territorio en el primer trimestre de 2020**.

Evolución de la Inversión Extranjera Directa del Ecuador





CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

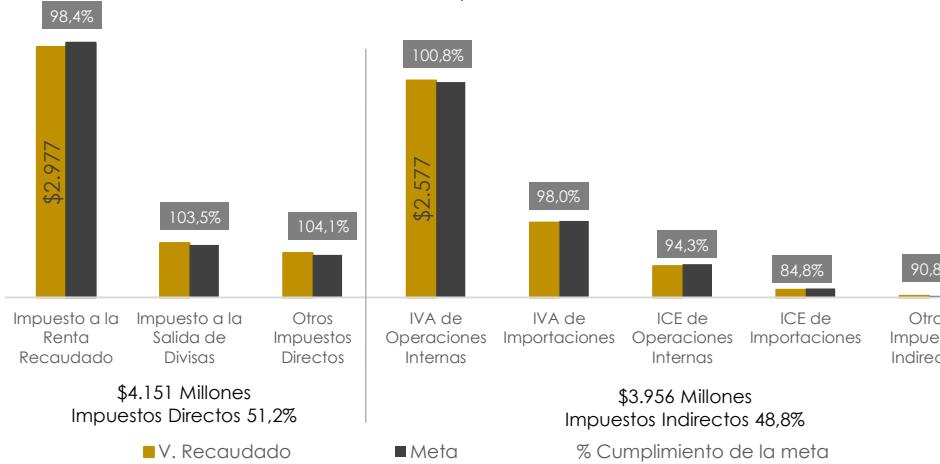
Sector Fiscal y Sector Financiero

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

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Recaudación Bruta Total: Enero – Agosto 2020

Recaudación Total: \$8.108 Millones



El Comercio al por mayor y menor representa el 30,1% de la recaudación total, sin embargo, su recaudación ha disminuido un -18,9% con respecto al mismo periodo del 2019.



El único sector que ha recaudado un porcentaje mayor comparado con el mismo periodo de 2019 es la **Información y Comunicación con un valor de 7,2% de variación**.

La reducción en la Recaudación Bruta en el periodo enero a agosto de 2020 fue de **1.836 millones de USD**, lo que representa una reducción del **-18,5%** con respecto al mismo periodo de 2019.



Los impuestos **directos representan el 51,2%** del total recaudado, mientras que los **impuestos indirectos el 48,8%**.



Los principales impuestos son **el Impuesto a la Renta que hasta la fecha ha recaudado 2.977 millones de USD** y **el IVA de operaciones internas que ha recaudado 2.577 millones de USD**.

Recaudación por Sectores de la Economía: Enero – Agosto 2020

Sector	Enero - Agosto			Variación en Millones USD
	2019	2020	TVA (%)	
Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor.	\$3.006	\$2.439	-18,9%	30,1%
Actividades Financieras Y De Seguros.	\$1.697	\$1.488	-12,3%	18,4%
Industrias Manufactureras.	\$1.753	\$1.366	-22,1%	16,9%
Información Y Comunicación.	\$465	\$498	7,2%	6,1%
Explotación De Minas Y Canteras.	\$481	\$384	-20,2%	4,7%
Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas.	\$420	\$309	-26,5%	3,8%
Administración Pública Y Defensa; Planes De Seguridad Social De Afiliación Obligatoria.	\$426	\$254	-40,4%	3,1%
Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca.	\$294	\$246	-16,4%	3,0%
Construcción.	\$248	\$217	-12,5%	2,7%
Transporte Y Almacenamiento.	\$246	\$187	-23,9%	2,3%
Los demás	\$907	\$719	-20,8%	8,9%
Total	\$9.943	\$8.108	-18,5%	-\$1.836

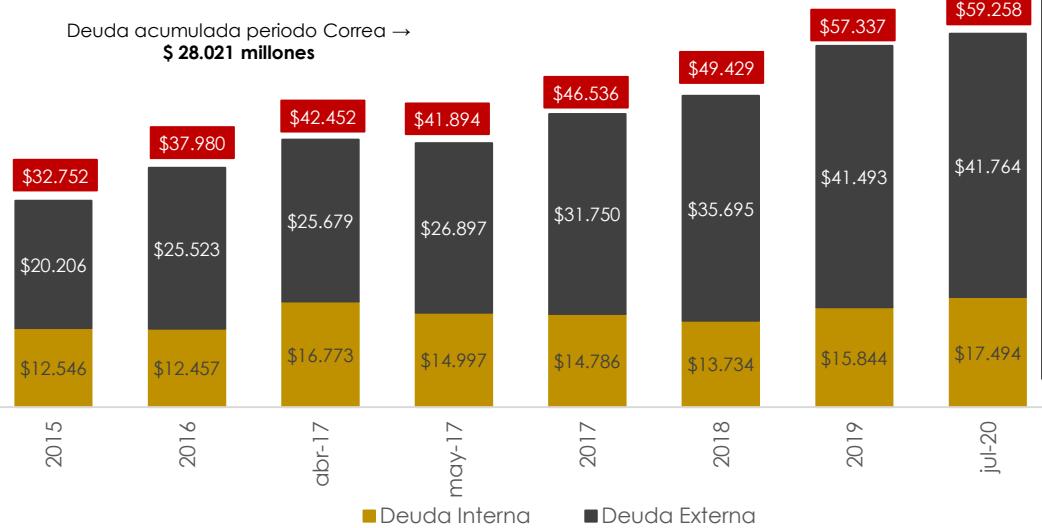
III. b) Deuda Pública del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Deuda interna y externa del Ecuador

Deuda acumulada periodo Correa →
\$ 28.021 millones

Deuda acumulada periodo
Moreno → \$ 17.365 millones



La deuda del Ecuador ha tenido un **ritmo acelerado de crecimiento** a partir del año 2014.



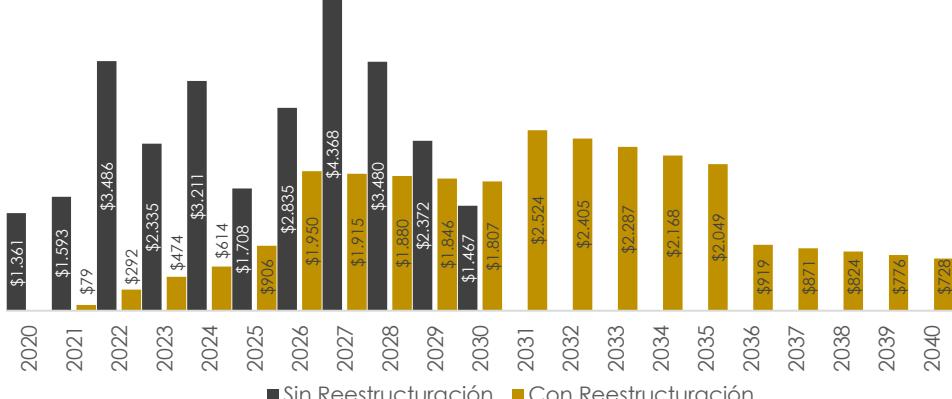
En el 2019, la deuda pública ascendió a 57.337 millones de USD; **a julio de 2020 esta cifra subió a los 59.258 millones de USD, lo que representa un aumento de 3,4%** en el periodo ene – jul del 2020.



La deuda externa representa el 70,5% de la deuda total y es la que más ha crecido en los últimos años. Actualmente, **la deuda pública representa el 61,4% del PIB**.



Flujo Actual y Acordado – Sin Reestructuración VS Restructurado



Los bonos renegociados emitidos en el mercado internacional representan el 32% de toda la deuda pública del Ecuador, es decir alrededor de 17.375 millones de USD.

La reestructuración deja al país con solo **3 bonos que vencerán en el 2030, 2035 y 2040**, además de dar un periodo de gracia para iniciar los pagos de capital en 5 años, se logró tener una tasa de interés de **6,9% en promedio**.



*Los valores representan amortización + capitalización

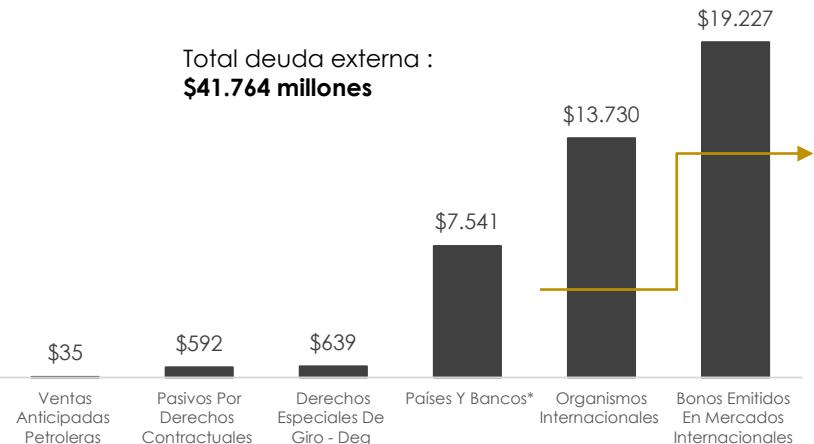


III. c) Deuda Externa del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Estructura de la Deuda externa por acreedor

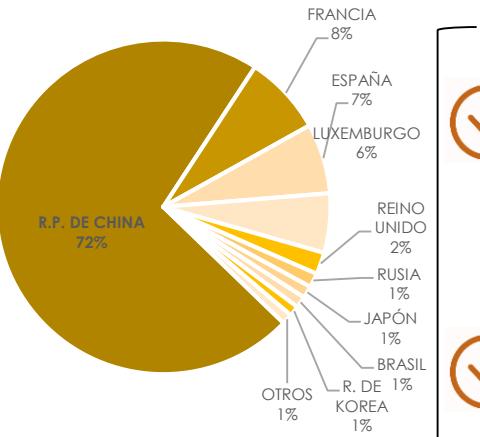
Total deuda externa :
\$41.764 millones



*Incluye montos del Club de París

La restructuración de la deuda va a permitir un **alivio en la caja fiscal** para los años 2020 y 2021 de **4.020 millones de USD**.

Eximbank representa el 84,2% de la deuda total que mantiene el Ecuador con China, este valor evidencia la importancia de reestructurar los pagos con este acreedor.



Los principales rubros de la Deuda Externa **son los Bonos emitidos en mercados internacional que representan el 46,0%**; los organismos internacionales el 32,9% y los países y bancos con el 18,1%.

En lo que respecta a países y bancos, **China** es el más relevante, este país **representa el 72%** de este rubro, **lo que equivale a un valor de 5.432 millones de USD**.

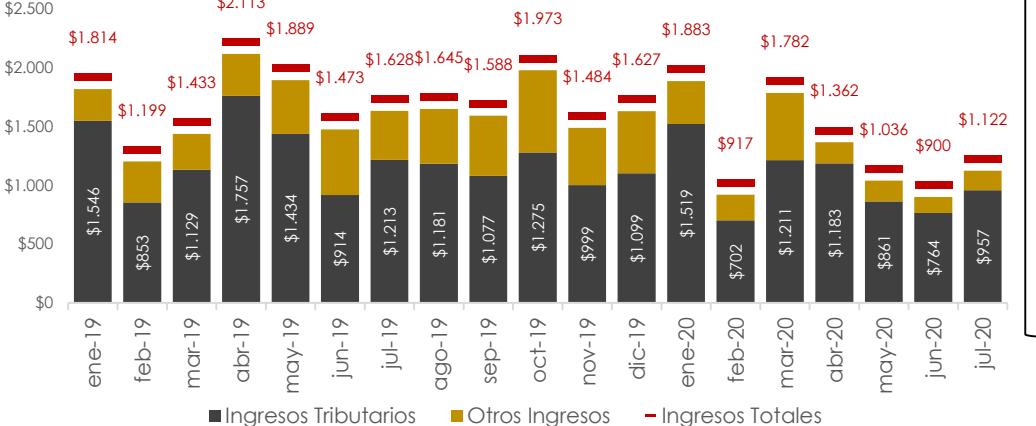
Resumen de la Restructuración de la Deuda con Tenedores de Bonos, el CDB y Eximbank

Concepto	Monto
Bonos en 2020	\$1.361 millones
Bonos en 2021	\$1.593 millones
Restructuración de la deuda CDB	\$417 millones
Restructuración de la deuda Eximbank	\$474 millones
Bonos PetroAmazonas	\$175 millones
Total Restructurado (Alivio a corto plazo)	\$4.020 millones

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

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Evolución de los Ingresos Totales



En julio de 2020 los ingresos totales alcanzaron un valor de **1.122 millones de USD**, el **85,3% de este monto son por ingresos tributarios**.

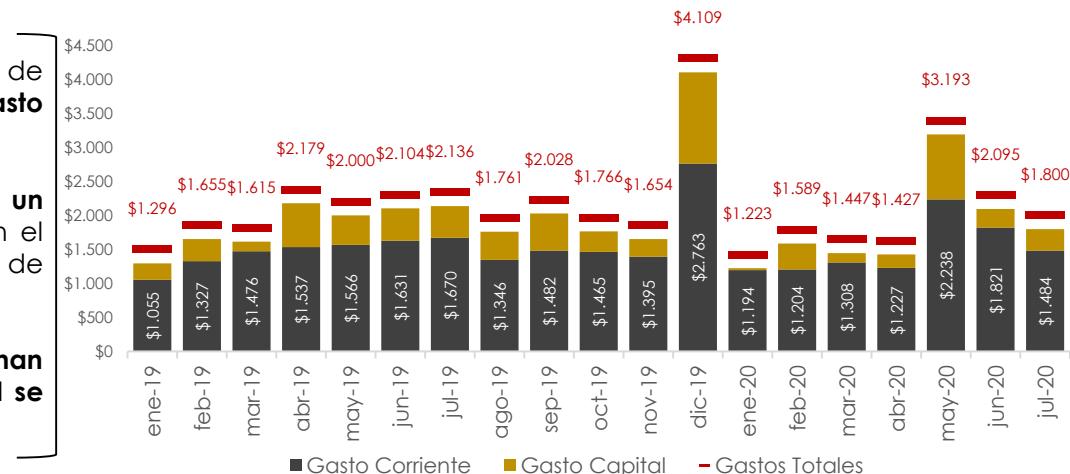


En enero a julio de 2020 los ingresos totales registran un valor de **9.002 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2019 se evidencia una reducción de **-22,1%**, en términos monetarios **los ingresos se han reducido en 2.547 millones de USD**.



Los **ingresos tributarios en el acumulado se han reducido en -18,6%**, además los ingresos petroleros son mínimos.

Evolución de los Gastos Totales



En julio de 2020 los gastos totales alcanzaron un valor de **1.800 millones de USD**, el **82,4% pertenecen al gasto corriente**.



En enero a julio de 2020 los gastos totales registran un valor de **12.774 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2019 se evidencia una reducción de **-1,6%**.

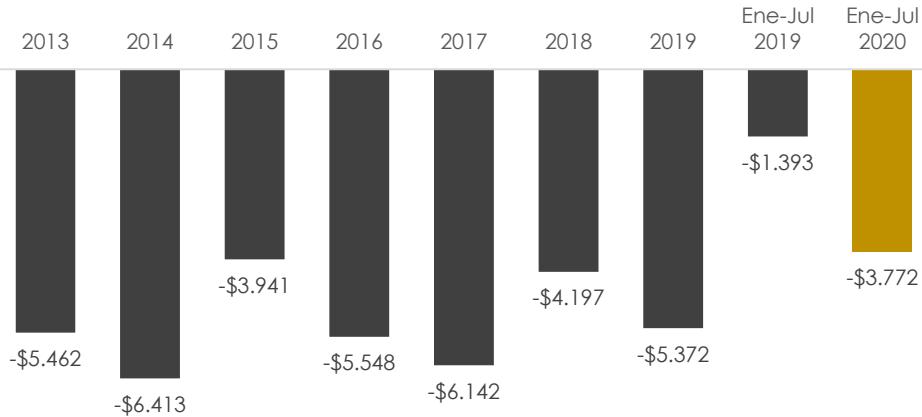


Los **gastos corrientes en el acumulado se han incrementado 2,1%, mientras que el gasto de capital se ha reducido en -15,6%**.

III. d) Superávit/Déficit Fiscal del Presupuesto General del Estado (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Superávit/Déficit Global

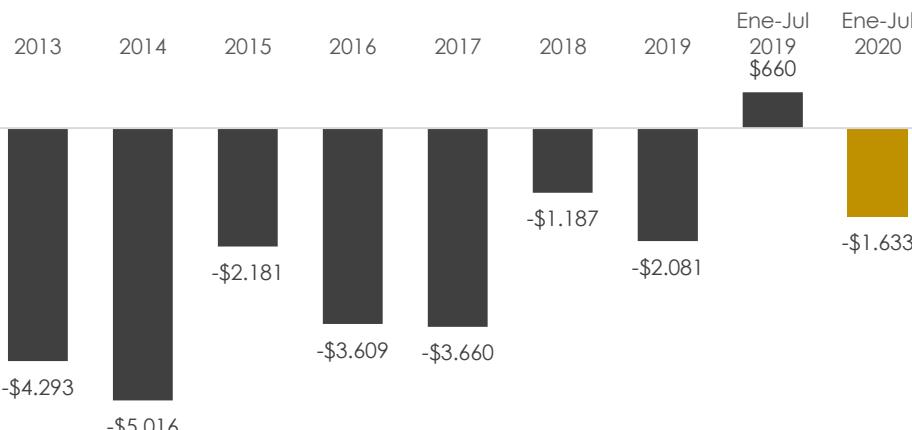


La caída de los ingresos petroleros más los ingresos tributarios **han resultado en un aumento del déficit**.



Este año se estima que el déficit sea uno de los más altos desde la crisis financiera del 2000.

Superávit/Déficit Primario



El déficit primario **registra un valor negativo de \$1.633 millones**.

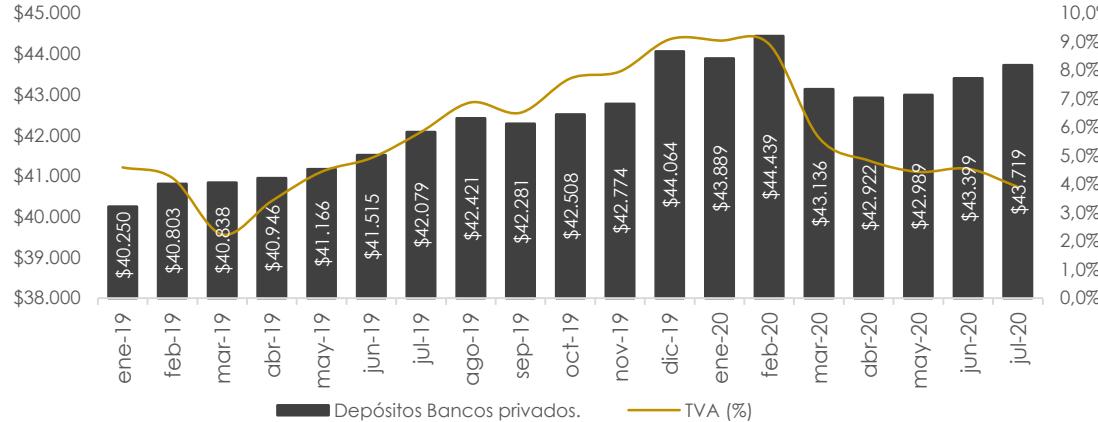


El déficit global **registra un valor de -3.772 millones de USD**.



Se estima que **hasta finales de 2020 el déficit global alcanzara un valor de 12.000 millones de USD** por la contracción de la economía.

Depósitos totales y su tasa de variación anual

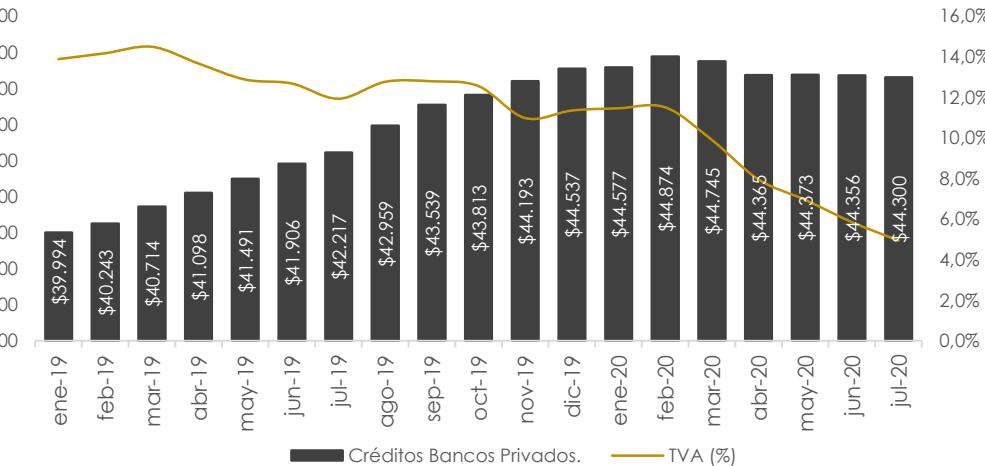


Los depósitos registran una **variación mensual positiva de un escaso 0,7%** en el mes de julio de 2019, comparado con el mes anterior.

En términos anuales, de igual manera la tasa de variación anual es positiva y de **un valor de 3,9%**.

La falta de liquidez en la economía ha mostrado el estancamiento de los depósitos.

Créditos totales y su tasa de variación anual



Los créditos presentan una **tendencia creciente a partir del cuarto trimestre de 2016** hasta la actualidad.

Sin embargo, desde marzo de 2020 las tasas de variación han sido positivas pero con una escala menor del promedio, **la tasa anual del mes de julio alcanza un valor de 4,9%**.

A julio de 2020 los créditos alcanzaron un valor de 44.300 millones de USD, valor que si lo comparamos con el mes de junio de 2020 su variación es de -0,13%.



**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