

Nº 10



Informe de Coyuntura Económica Ecuador

Junio 2021



- I. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS E INDICADORES INTERNACIONALES
- II. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DEL ECUADOR EN 2021
- 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 2, Primera Edición, 2021 © Cámara de Comercio de Quito -Av. República y Amazonas, Edificio Las Cámaras

ccq.ec



**CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO**

Análisis estadístico hasta: I Trimestre 2021

- Crecimiento Económico (PIB)
- Inversión Extranjera Directa

Análisis estadístico hasta: Junio 2021

- Deuda Pública
- Exportaciones e Importaciones
- Depósitos y Créditos
- Ventas Privadas

Análisis estadístico hasta: Julio 2021

- 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 2021 es de **5,1%**

Las ventas internas privadas se incrementaron en **18,6%** en el periodo de ene - jun 2021

La inflación acumulada en el Ecuador a julio de 2021 registra un valor de **1,16%**



Las **exportaciones No petroleras** en el periodo de Enero - Junio de 2021 se incremento en **11,7%**



Las **importaciones No petroleras**, en el periodo de Enero - Junio de 2021 se incrementaron en **24,1%**



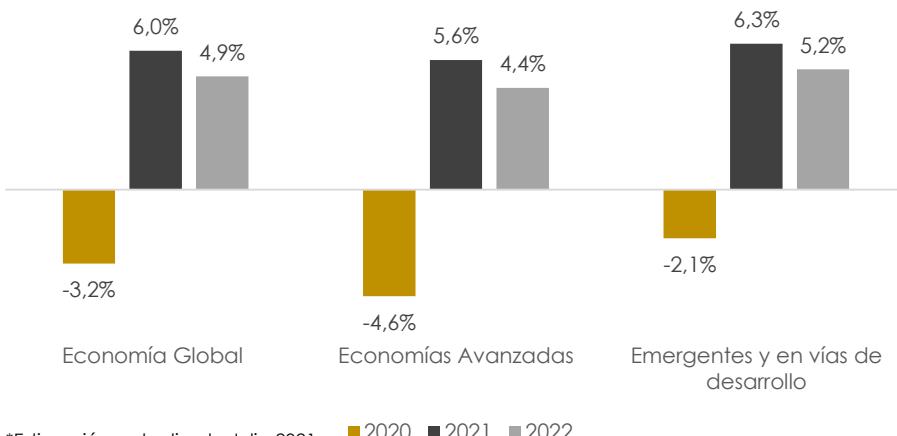
CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Perspectivas Económicas e Indicadores Internacionales

I. a) Proyección de crecimiento mundial

Fuente: FMI

Proyecciones de crecimiento mundial
Porcentaje



	2019	Estimación	Proyección		
		2020	2021	2022	
Economía Global	2,8	-3,2	6,0	4,9	
Economías Avanzadas	1,6	-4,6	5,6	4,4	
Estados Unidos	2,2	-3,5	7,0	4,9	
Euro Zona	1,3	-6,5	4,6	4,3	
Alemania	0,6	-4,8	3,6	4,1	
Francia	1,8	-8,0	5,8	4,2	
Italia	0,3	-8,9	4,9	4,2	
España	2,0	-10,8	6,2	5,8	
Japón	0,0	-4,7	2,8	3,0	
Reino Unido	1,4	-9,8	7,0	4,8	
Canadá	1,9	-5,3	6,3	4,5	
Emergentes y en vías de desarrollo	3,7	-2,1	6,3	5,2	
Asía	5,4	-0,9	7,5	6,4	
China	6,0	2,3	8,1	5,7	
India	4,0	-7,3	9,5	8,5	
Europa	2,5	-2,0	4,9	3,6	
Rusia	2,0	-3,0	4,4	3,1	
LATAM	0,1	-7,0	5,8	3,2	
Brasil	1,4	-4,1	5,3	1,9	
México	-0,2	-8,3	6,3	4,2	



La economía mundial en 2020 cayó -3,2%, se espera una recuperación para el 2021 de 6,0%.

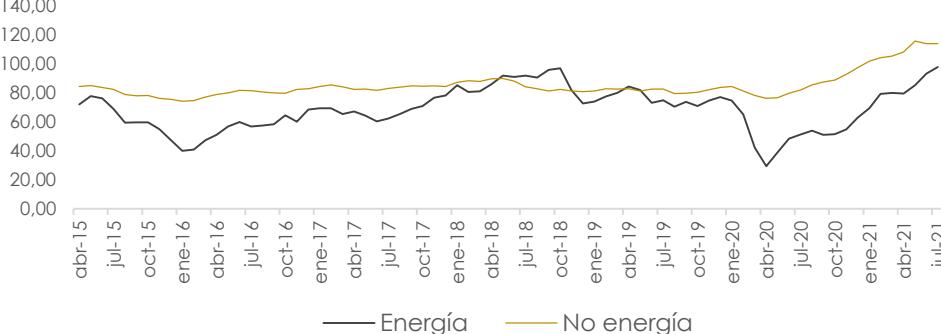


LATAM es una de las regiones más afectadas por la pandemia, en 2020 sufrió una contracción de 7,0%; la recuperación estimada para el 2021 es de 5,8%.

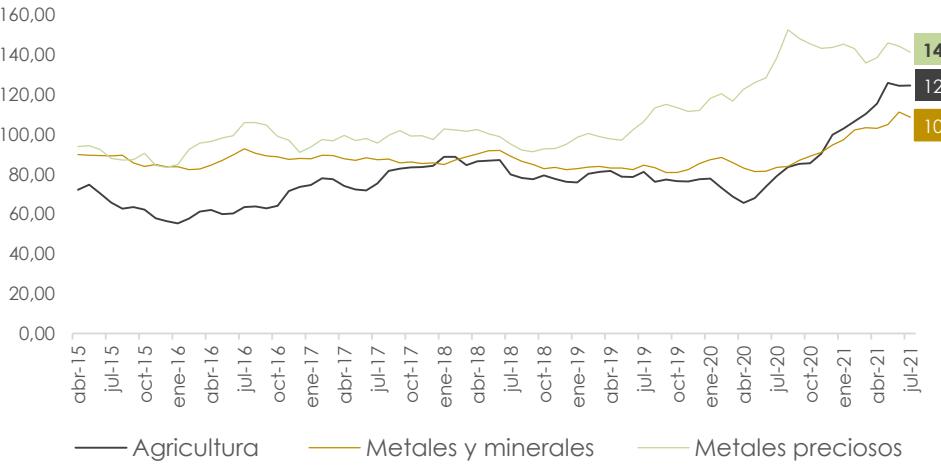
I. b) Análisis de los precios de materias primas

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

Commodity	TVA (%)	TVM (%)
Energía	90,8%	4,8%
No energía	39,0%	-0,2%
Agricultura	28,5%	-0,8%
Bebidas	18,1%	2,8%
Comida	36,7%	-0,9%
Aceites y Harina	50,4%	1,1%
Granos	34,9%	-5,4%
Otros	22,3%	0,5%
Materias primas	10,7%	-2,1%
Madera	5,8%	-1,3%
Otros	17,8%	-3,2%
Fertilizantes	81,8%	6,0%
Metales y Minerales	57,4%	0,2%
Metales preciosos	2,0%	-2,1%

Existe una recuperación importante en los precios de las "Materias primas" a nivel mundial.



El precio de la energía viene mostrando una escalada importante, **para julio 2021 su crecimiento anual es de 90,8%**.

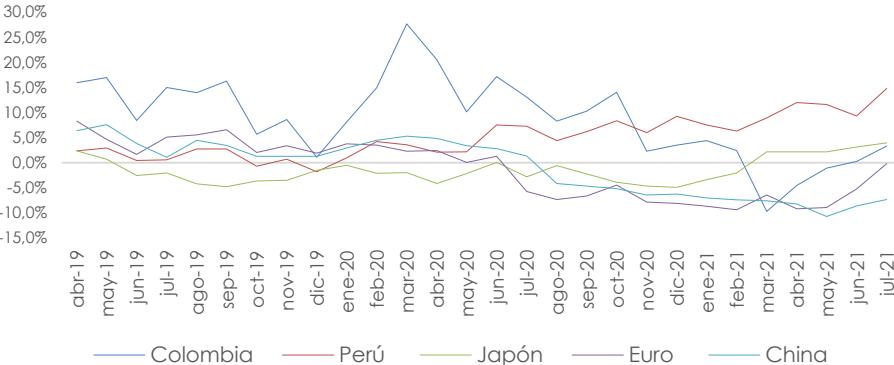


Se espera que **los precios de materias primas sigan su nivel creciente todo el 2021, aunque en algunos casos estarían llegando ya a su techo**.

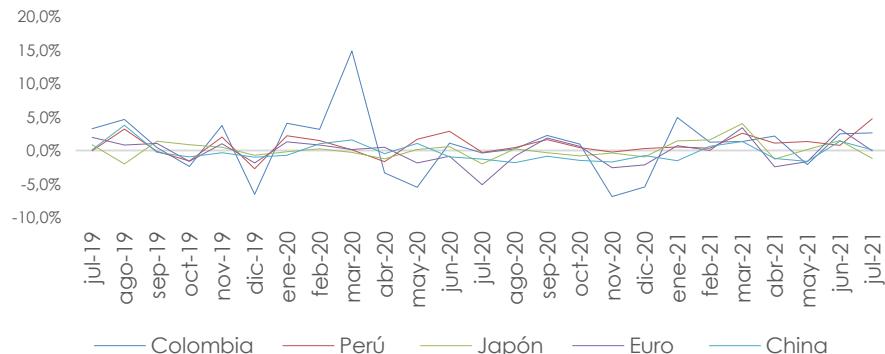
I. c) Análisis de los Tipos de cambios de monedas

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-20	jul-21	TVA
Colombia	Peso (COP)	3.730,0	3.852,1	3,3%
Perú	Nuevo sol (PEN)	3,5	4,0	14,8%
Argentina	Peso (ARS)	72,3	96,7	33,7%
Brasil	Real (BRL)	5,2	5,1	-1,5%
México	Peso (MXN)	22,2	19,8	-10,5%
Chile	Peso (CLP)	757,5	758,4	0,1%
Reino Unido	Libra (GBP)	0,8	0,7	-5,5%
Suiza	Franco (CHF)	0,9	0,9	-0,3%
Japón	Yen (JPY)	105,6	109,8	3,9%
Euro		0,8	0,8	-0,2%
China	Yuan (CNY)	7,0	6,5	-7,4%
Rusia	Rublo (RUB)	0,8	0,8	-0,2%



En julio de 2021, **el dólar se deprecia frente a las monedas más fuertes como el euro, el yuan y el peso mexicano.**



El dólar se aprecia de manera importante frente a monedas **como el peso argentino, el peso colombiano y el sol peruano.**

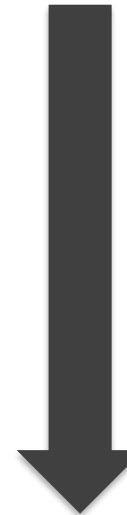


Perspectivas Económicas del Ecuador 2021

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.



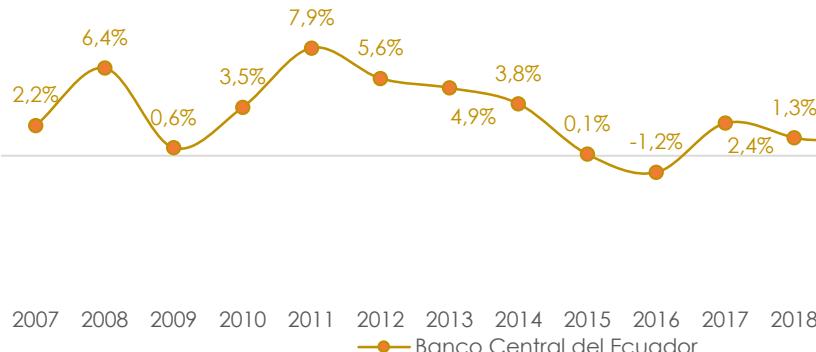
-  **El sector que registrará mayor crecimiento en 2021 será Petróleos y minas**, este comportamiento se dará principalmente por la recuperación del precio del petróleo y la estabilidad en la demanda del crudo.
-  **La Administración pública es uno de los sectores que en 2021 se contraerá en -0,2%**, 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**.



CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Real

Evolución del Crecimiento Económico (PIB) y Proyecciones

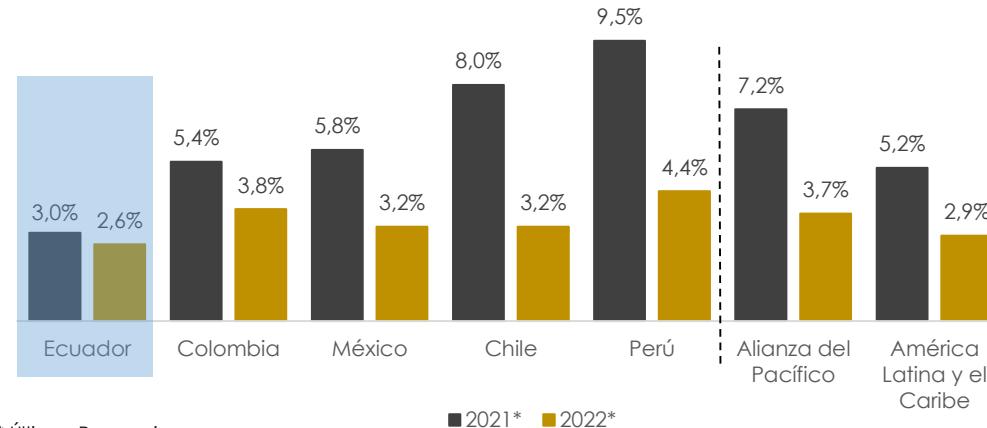


Ecuador en **2020 registró una contracción histórica de -7,8%**, según el BCE.

La estimación de 2021 para el Ecuador será positiva, un factor determinante para el crecimiento de la economía del país es la vacunación.

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

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

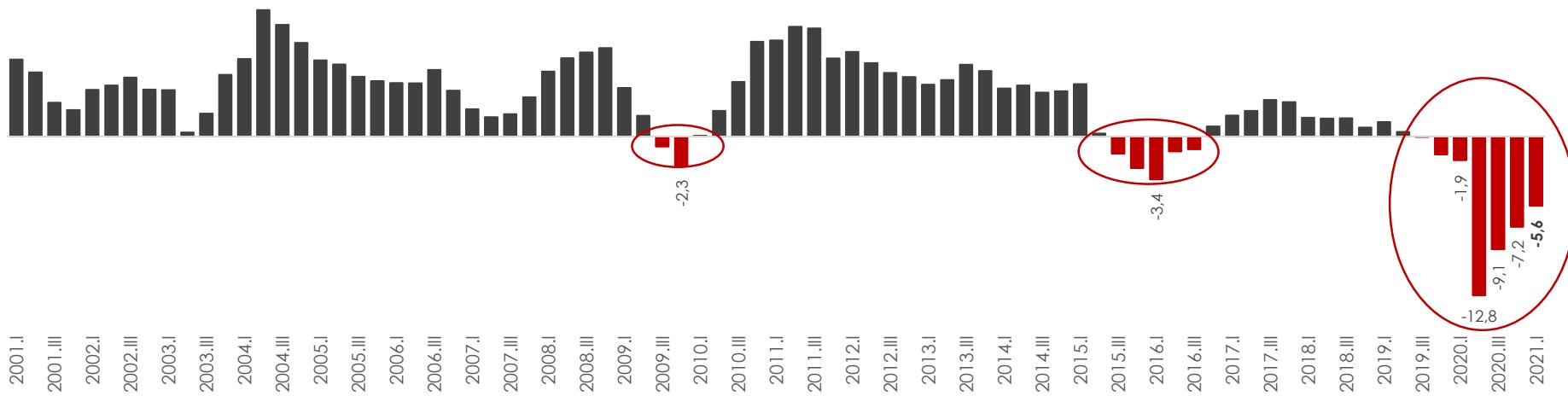


Para América Latina y el Caribe se estima un crecimiento para el 2021, de **5,2%**. Según la CEPAL.

El promedio de las variaciones previstas por la CEPAL para las **4 economías que conforman la Alianza del Pacífico** en 2021 es de **7,2%**.

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 5,4%; 5,8% y 9,5%** respectivamente.

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%.

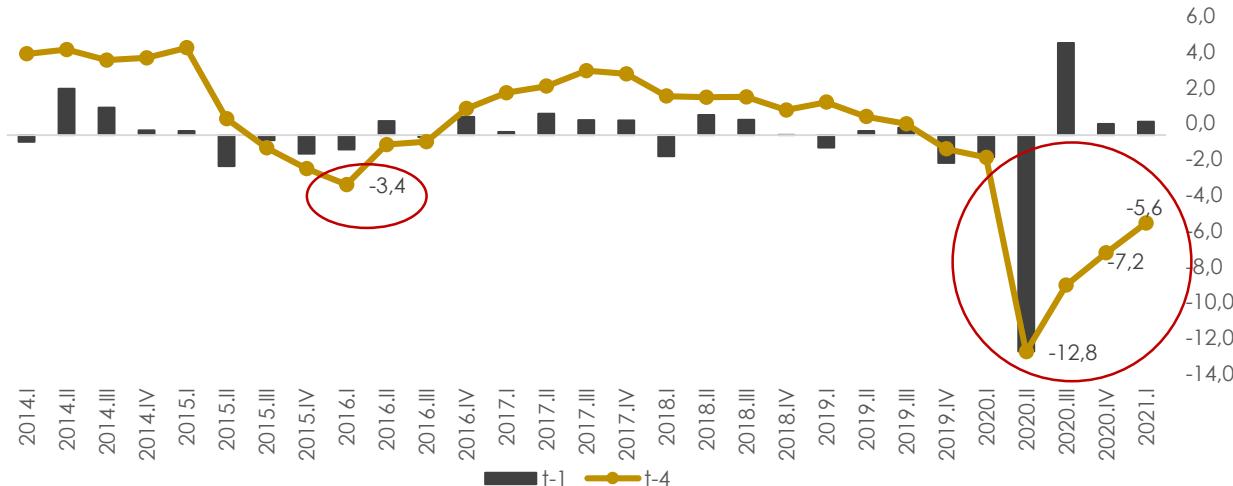


En el primer trimestre de 2021 se vuelve a tener un registro negativo de -5,6%. Esta caída sigue siendo histórica ya que en ningún otro periodo se ha registrado una contracción tan profunda.

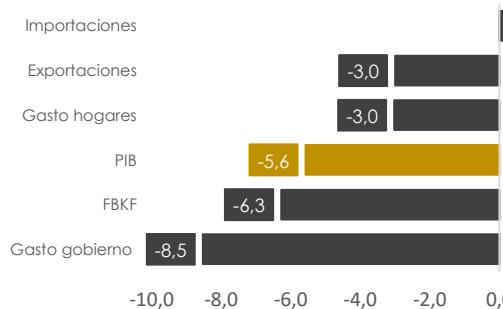
III. a) Crecimiento económico: Trimestral y anual (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

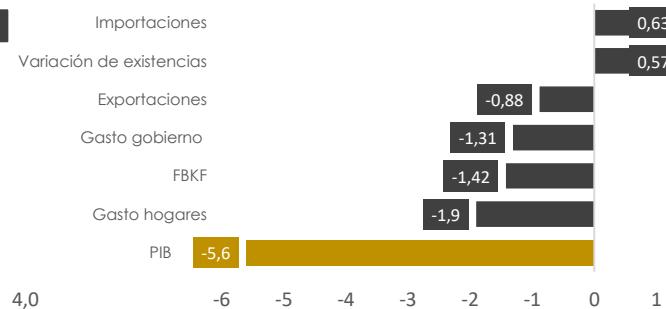
Variación del valor agregado bruto trimestral (t-1) y anual (t-4)



Variación anual del PIB Porcentaje



Contribuciones Absolutas a la Variación del PIB Porcentaje



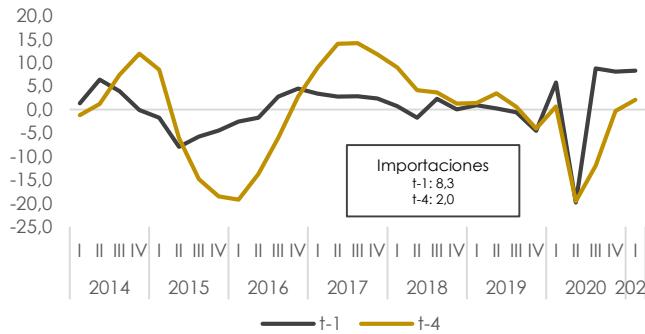
*La variación del PIB y la contribución hace referencia al I trimestre de 2021

- 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%**.

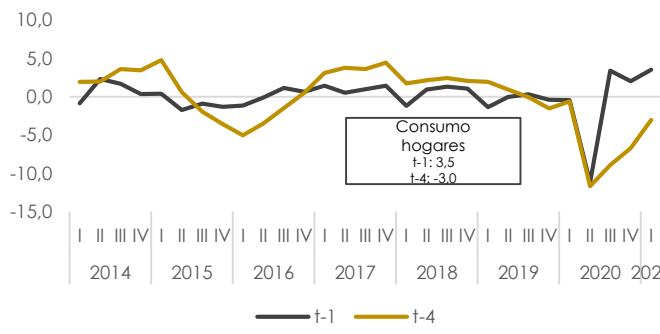
III. a) Oferta y Utilización de Bienes y Servicios (Porcentaje)

Fuente: Banco Central del Ecuador

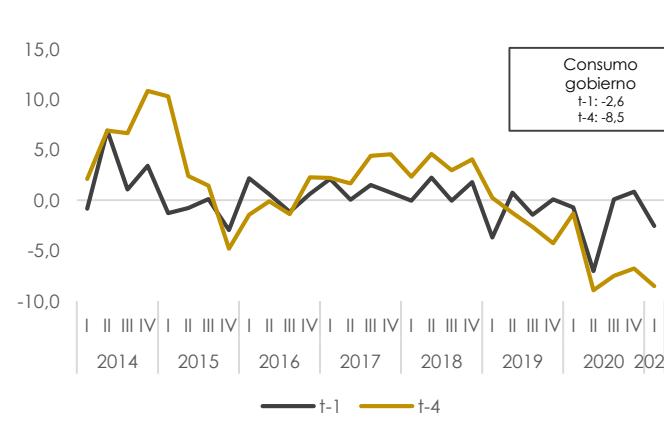
Importaciones - (%)



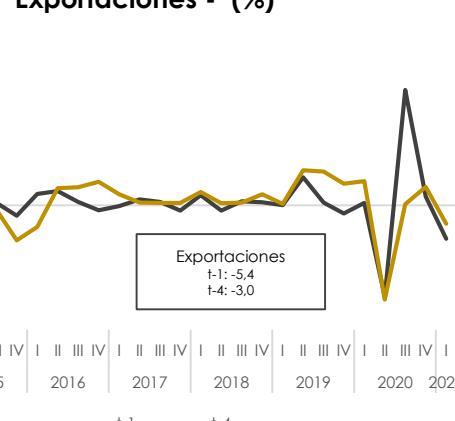
Consumo hogares - (%)



Consumo gobierno - (%)



Exportaciones - (%)



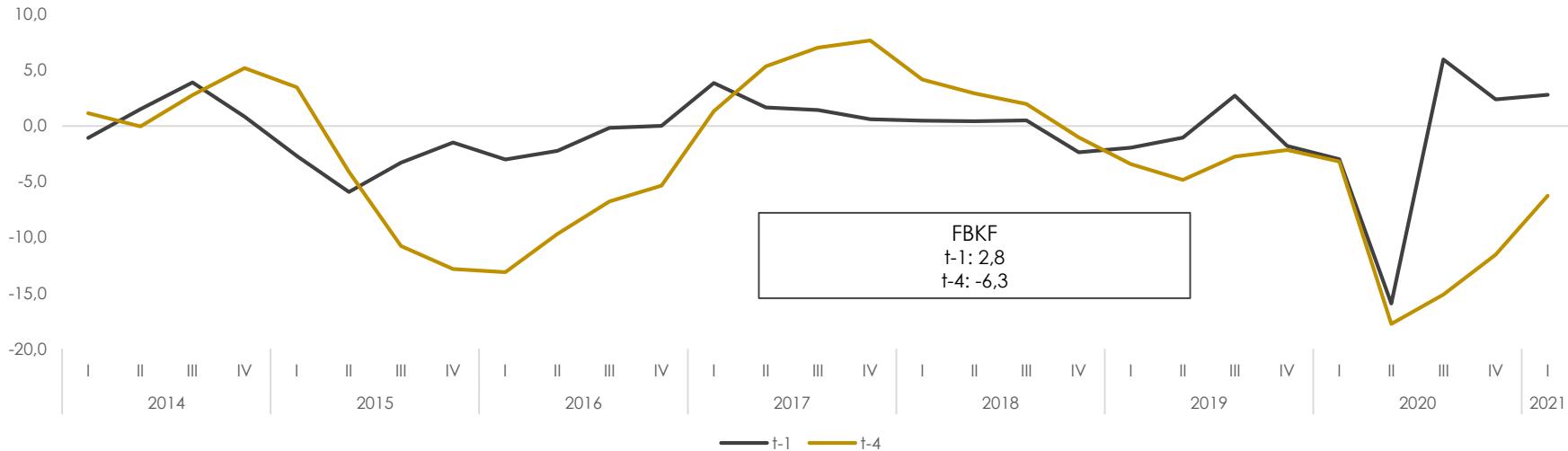
- En **términos trimestrales**, las importaciones registran un **valor de 8,3%**, y en términos anuales un **crecimiento de 2,0%** para el primer trimestre del 2021.

- 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



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

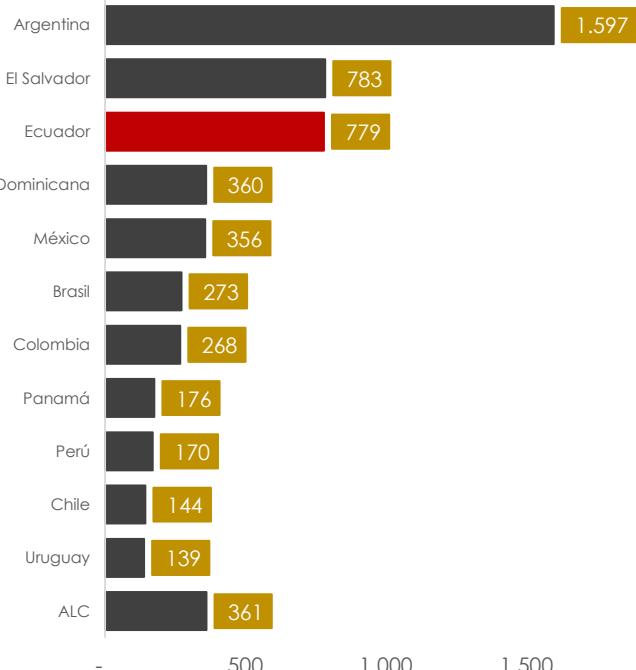
✓ La inversión registra una tendencia a la caída **desde el año 2018**.

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

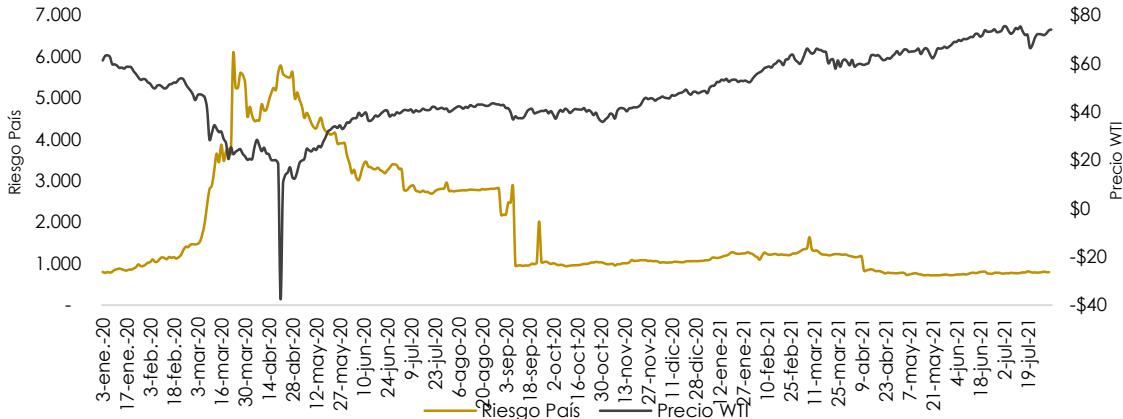
✓ La FBKF privada representa el 69% del total, y la FBKF pública un 31%

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

Riesgo País Promedio en la región del mes de Julio 2021



Riesgo país Ecuador VS Precio del crudo WTI



Indicador	Unidades	2019	2020	2021*	2022*
WTI	(USD por barril)	\$56,99	\$39,17	\$65,93	\$62,37
Gasolina	(USD por galón)	\$2,60	\$2,18	\$2,87	\$2,73
Diesel	(USD por galón)	\$3,06	\$2,55	\$3,16	\$3,07

*Proyecciones.



En julio 2021, el Ecuador registró el cuarto mayor puntaje promedio (779) 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 - Julio 2021 es de 975, y del precio del WTI es de \$64. El 31 de diciembre de 2020 el puntaje del riesgo país de Ecuador fue de 1.062

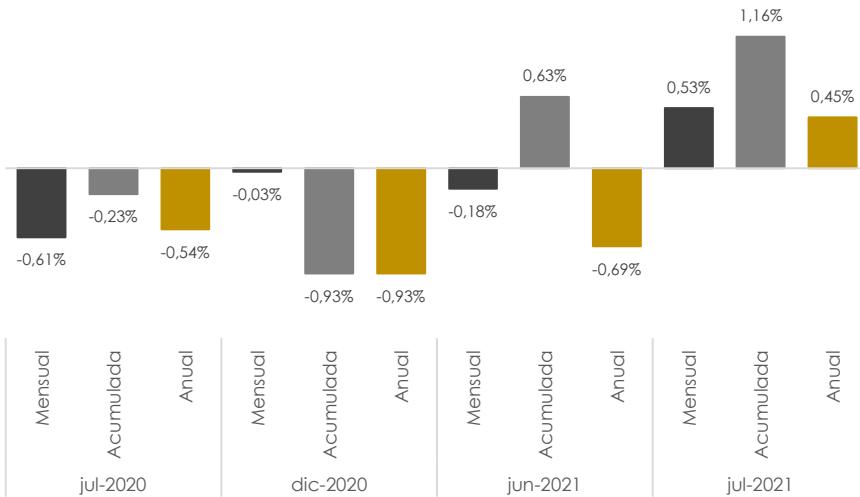


El 12 de abril de 2020 el riesgo país se redujo a un puntaje de 824 al conocerse los resultados de las elecciones generales de 2021 y desde esa fecha el puntaje se ha mantenido por los mismos niveles.

III. c) Inflación: Julio 2021 (Porcentaje)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación Mensual, Anual Y Acumulada



En términos anuales, la mayoría de ciudades **alcanzan** inflaciones **positivas**.

Las ciudades que registraron valores negativos en su inflación son: **Machala y Ambato que registran valores de -0,6% y -0,3%, respectivamente**.

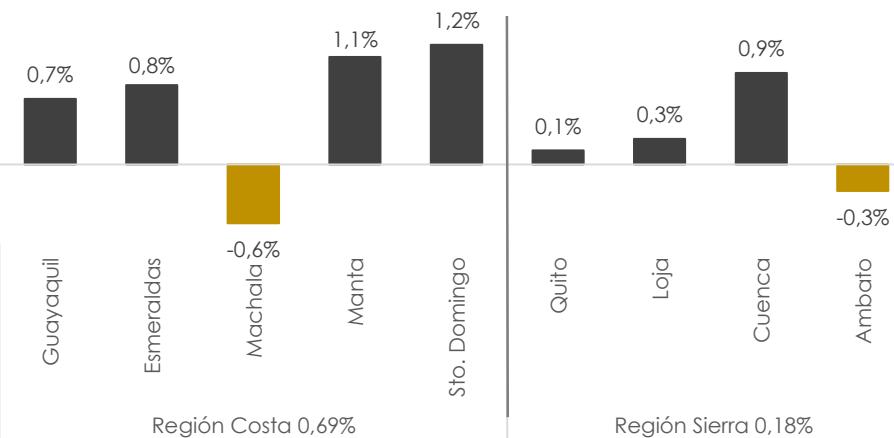
En la **Costa**, la inflación anual fue del **0,69%**, mientras que en la **Sierra** fue del **0,18%**.

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 se registra un valor positivo de 0,45%**

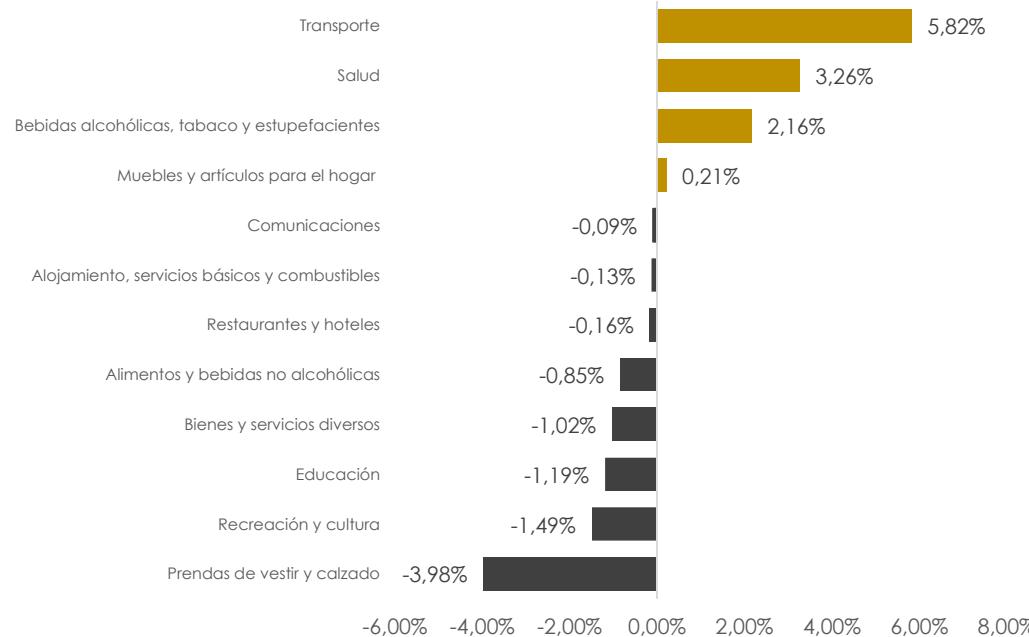
En términos mensuales la inflación se incrementó en 0,53%.

La **inflación acumulada** (dic2020 – jul2021) **fue del 1,16%**

Inflación Anual región Costa y Sierra de Julio 2021



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 positivo fueron: **Transporte (5,82%); Salud (3,26%) y Bebidas alcohólicas, tabacos y estupefacientes (2,16%)**.

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

Productos con mayor incidencia			
Ranking	Artículo	Incidencia	Inflación
1	DIÉSEL	8,6%	52,2%
2	ARVEJA TIERRA	12,1%	39,2%
3	ACEITE VEGETAL	54,7%	34,8%
4	GASOLINA ALTO OCTANAJE	72,9%	25,6%
5	GASOLINA ECOLÓGICA	5,4%	24,0%
6	GASOLINA BAJO OCTANAJE	77,6%	23,4%
7	ACEITE PURO	3,2%	19,9%
8	PLÁTANO VERDE	15,8%	16,3%
9	TRANSPORTE INTERURBANO	39,3%	15,7%
10	SUPLEMENTOS MINERALES, VITAMINAS Y PREPARADOS ANTIANÉMICOS (A12) (A11) (B03)	32,6%	13,8%
Productos con menor incidencia			
Ranking	Artículo	Incidencia	Inflación
1	CEBOLLA BLANCA	-9,7%	-32,6%
2	REMOLACHA	-2,4%	-24,5%
3	MANDARINA	-6,6%	-24,0%
4	FRÉJOL SECO	-4,2%	-24,0%
5	AJO	-5,8%	-20,7%
6	CEBOLLA PAITEÑA	-19,4%	-19,9%
7	FALDA PARA MUJER	-2,0%	-18,6%
8	SANDÍA	-3,8%	-17,9%
9	CALZADO PARA MUJER	-29,3%	-16,6%
10	JUEGO ELECTRÓNICO	-2,8%	-16,5%

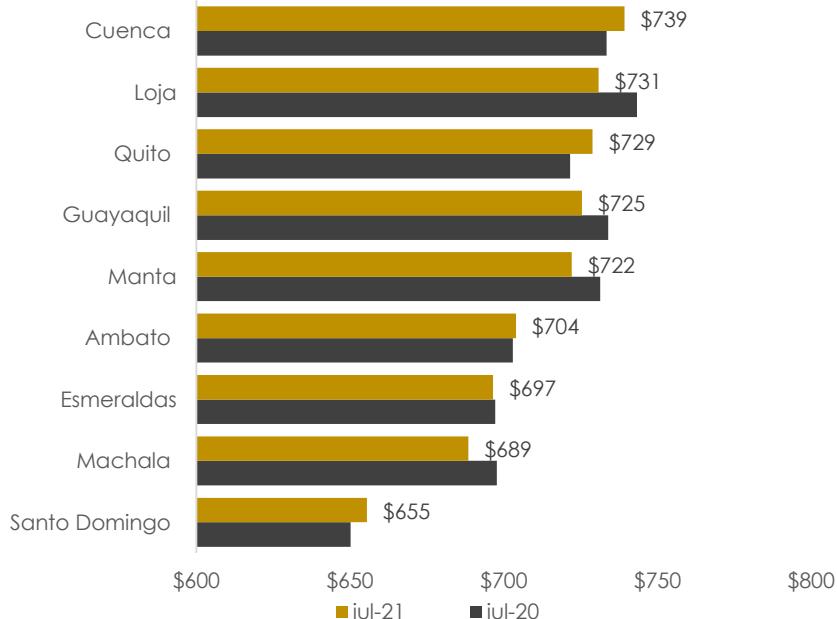


Los productos que registran una inflación más alta son: Diésel (52,2%), Arveja Tierra (39,2%), Aceite Vegetal (34,8%), Gasolina Alto Octanaje (25,6%) y Gasolina Ecológica (24,0%). **Estos productos tuvieron mayor incidencia en el resultado final de la inflación.**

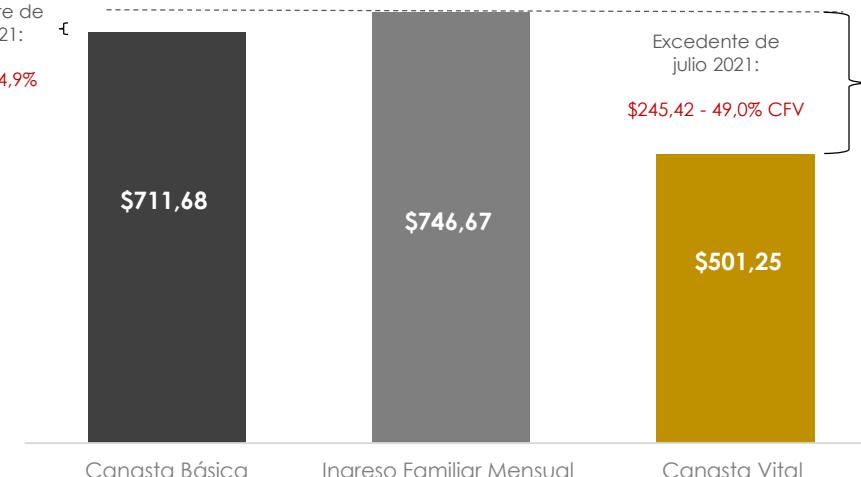


Los productos que registran una inflación más baja son: Cebolla Blanca (-32,6%), Remolacha (-24,5%), Mandarina (-24,0%), Frejol Seco (-24,0%) y Ajo (-20,7%). **Estos productos tuvieron menor incidencia en el resultado final de la inflación.**

Valores de la Canasta familiar básica por ciudades



Canasta familiar básica y Vital



*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 **\$739**, 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 **\$655**.



La canasta familiar básica **a nivel nacional** alcanza los **\$712**, mientras en la **Costa** los **\$698** y en la **Sierra** los **\$726**.

Composición de las Afiliaciones al IESS

Tipo de afiliación	jul-20	Jul-21	Diferencia # en personas	Diferencia %	Participación
Relación de dependencia	2,388,744	2,436,056	47,312	2.0%	67.3%
Sin relación de dependencia	264,640	277,548	12,908	4.9%	7.7%
Semicontributivo	213,611	334,718	121,107	56.7%	9.2%
Voluntarios	167,497	197,959	30,462	18.2%	5.5%
Seguro Campesino	379,349	373,860	-5,489	-1.4%	10.3%
Total	3,413,841	3,620,141	206,300	6.0%	100.0%

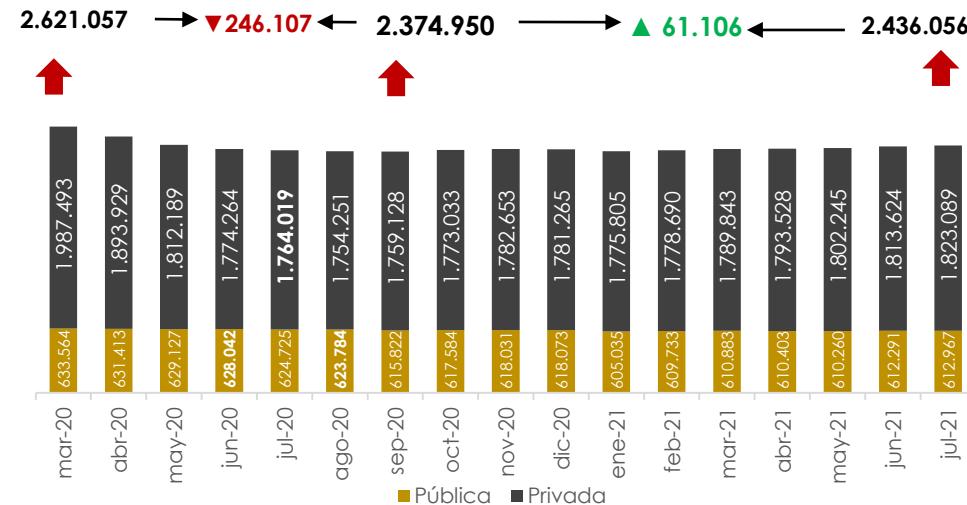


El número de afiliados hasta julio 2021 **en términos anuales** se ha incrementado en **6,0%**



Los empleados con relación de dependencia representan el 67,3% del total de afiliados.

Evolución de afiliaciones con relación de dependencia



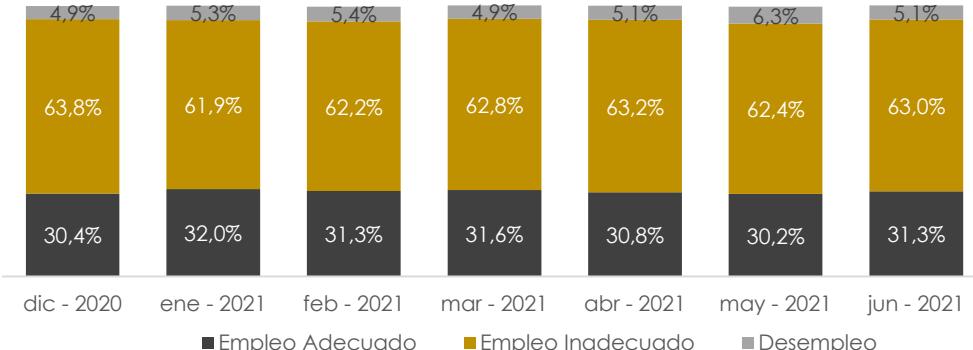
En marzo de 2020, los afiliados con relación de dependencia eran 2,6 millones de personas, en septiembre de 2020 fueron 2,3 millones, es decir, **disminuyeron** un total de **246.107 afiliados**.



Desde septiembre de 2020 hasta julio de 2021 se han **recuperado 61.106 afiliaciones con relación de dependencia**, es decir, **24,8%**, del total de **desafiliaciones** por causa de la pandemia.

El INEC recalcularó los indicadores desde septiembre 2020 hasta mayo 2021, debido a que desde 2020 hasta mayo de 2021 "se implementó en la ENEMDU cambios metodológicos asociados al tamaño y distribución de la muestra, nivel de representatividad de los estimadores y construcción de factores de ponderación, afectando la comparabilidad histórica de las estadísticas oficiales".

Evolución Mensual del Empleo



*El INEC recalcularó los indicadores desde septiembre 2020 hasta mayo 2021

Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado



En junio 2021 el empleo adecuado llegó a 31,3%, más de 500 mil personas dejaron de tener un empleo adecuado.



El desempleo para junio de 2021 alcanzó el 5,1%, en el Ecuador existen 426 mil personas que no poseen un empleo.



La reforma laboral tiene que ser prioridad para el nuevo 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.

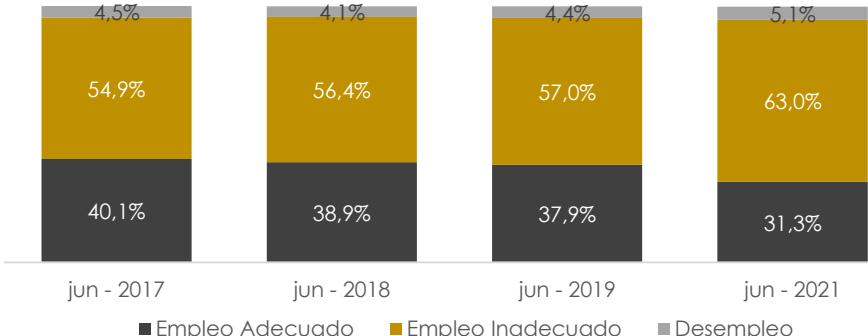


A través del recálculo de los indicadores, se posibilita la comparabilidad con cifras de años anteriores.



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

Evolución del Empleo en Junio

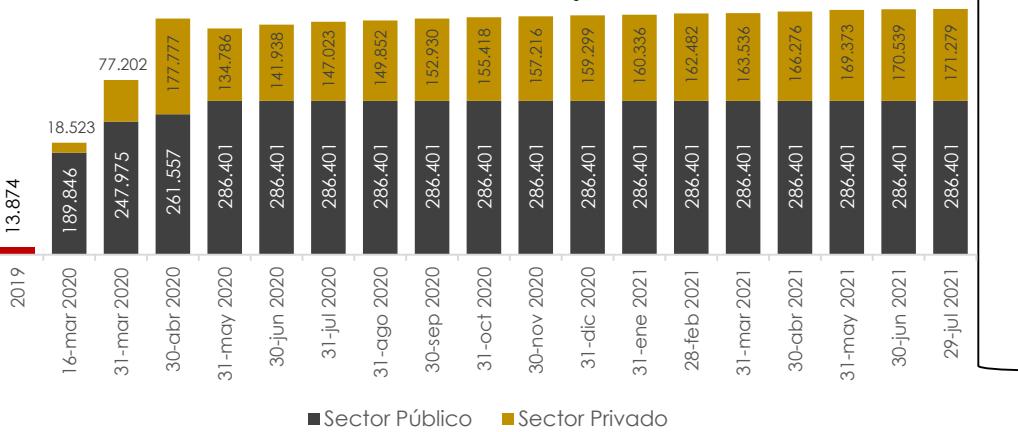


Nota: Este gráfico no contempla el empleo no clasificado

III. d) Otros datos del Empleo en el Ecuador (Número de Personas)

Fuente: Ministerio de Trabajo

Evolución del Teletrabajo



Al 29 de julio de 2021, **457.680 empleados** se encuentran **en la modalidad de teletrabajo**.

Al 29 de julio de 2021, **el 62,6%** de los teletrabajadores pertenecen al **sector público**, es decir, **286.401**. Por su parte, **171.279** teletrabajadores pertenecen al **sector privado**.

Desde el inicio de la pandemia, el número de teletrabajadores **aumentó en 119,6%**, y desde 2019 hasta el 29 de julio de 2021 **443.806 personas se han sumado a esta modalidad**.

Desde el 01 de enero de 2020 hasta el 29 de julio de 2021, **han existido 1.171.296 actas de finiquito** por todas las causales existentes.

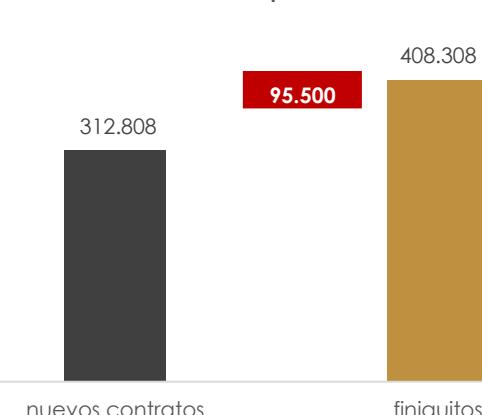
En el periodo ene - 29 de julio 2021 **el número de finiquitos alcanza un valor de 408.308 y es mayor al número de contratos nuevos de 312.808**.

Actas de Finiquito por Causales

Finiquitos vs nuevos contratos al 15 de julio 2021

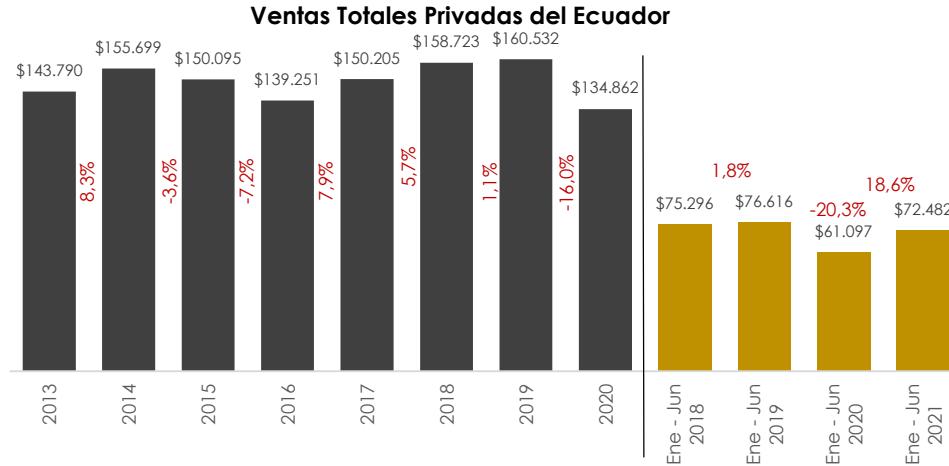
Número de personas

Actas de Finiquito por Causales - Número de Actas			
Causales	2020	ene - 29 jul 2021	Totales al 29 jul 2021
Por acuerdo de las partes	461.699	247.569	709.268
Por despido intempestivo	60.643	23.877	84.520
Por terminación dentro del período de prueba	68.135	36.848	104.983
Por la conclusión de la obra, período de labor o servicios objetivo del contrato	74.752	50.426	125.178
Por las causas legalmente previstas en el contrato	50.487	36.262	86.749
Por caso fortuito o fuerza mayor que imposibiliten el trabajo	27.434	1.897	29.331
Por desahucio	13.668	7.387	21.055
Otros	6.170	4.042	10.212
Total	762.988	408.308	1.171.296



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 del Sector Empresarial.

Nota: No incluye Organismos Internacionales ni sector público.

 En enero - junio 2021 se ha incrementado en ventas un valor de \$11.385 millones, de los cuales **Quito representa el 36,3%; Guayaquil el 27,1% y Cuenca el 8,2%**.

 **El sector del comercio registra un incremento en ventas de \$5.634 millones.** Quito y Guayaquil han incidido en este incremento, la capital en el sector comercio registra un incremento de 28,8% y la Perla del Pacífico un valor de 19,4%; en el periodo enero - junio de 2021.

 El sector Manufacturero registra un incremento en ventas \$2.195 millones. **Quito y Guayaquil representan el 62,0% de este incremento.**

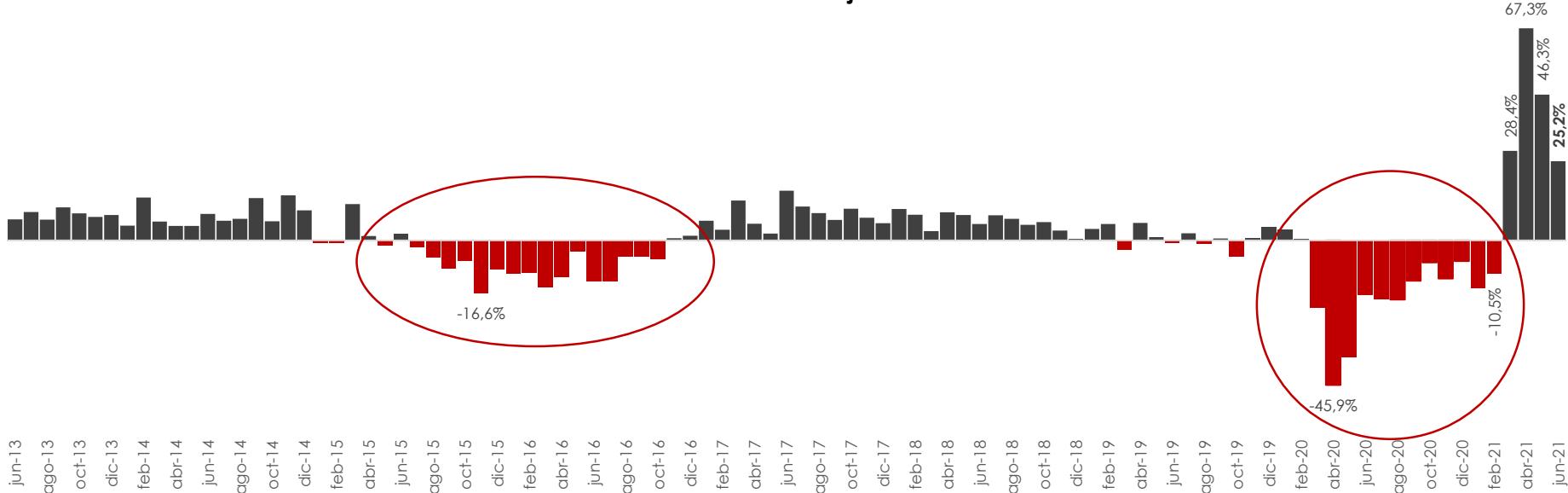
 **El incremento en las ventas privadas**, en términos monetarios **alcanzan un valor de 11.385 millones de USD** en el periodo de enero - junio 2021 comparado con el mismo periodo de 2020. **Quito representa el 36,3%** de dicho valor, mientras que el cantón **Guayaquil el 27,1%**.

 Las ventas privadas del periodo enero - junio de 2021 **alcanzan un valor de 72.482 millones de USD**, lo que significa una variación de **18,6%** en comparación con el mismo periodo de 2020.

Ventas privadas de los seis principales cantones – Enero - Junio

Cantón	Total Ventas Privadas - Millones de USD				
	2020	2021	TVA (%)	Part. por cantón	Variación en USD
Quito	\$21.102	\$25.233	▲ 19,6%	34,8%	\$4.131
Guayaquil	\$16.805	\$19.892	▲ 18,4%	27,4%	\$3.087
Cuenca	\$2.672	\$3.607	▲ 35,0%	5,0%	\$935
Ambato	\$1.188	\$1.485	▲ 25,0%	2,0%	\$297
Machala	\$1.176	\$1.412	▲ 20,1%	1,9%	\$236
Manta	\$782	\$955	▲ 22,1%	1,3%	\$173
Las demás	\$17.372	\$19.897	▲ 14,5%	27,5%	\$2.524
Total	\$61.097	\$72.482	▲ 18,6%	100,0%	\$11.385

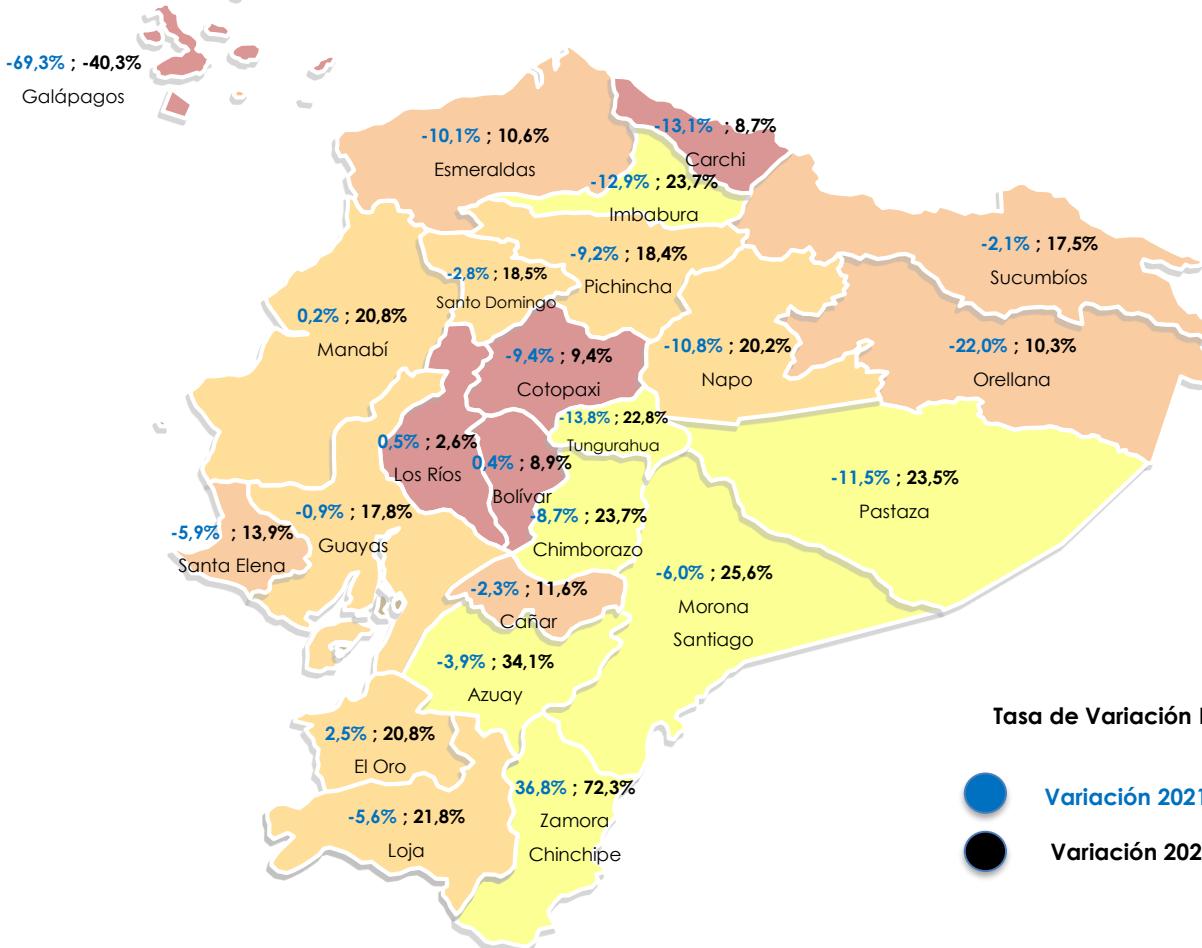
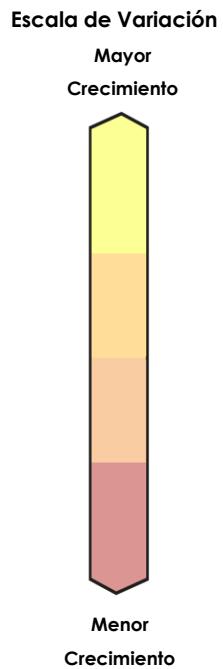
Variación anual de las ventas privadas mensuales TVA Porcentaje



 Analizando las ventas privadas mensuales se puede apreciar un crecimiento de las mismas para el mes de **junio de 2021**. Se registra una tasa de **crecimiento de 25,2%** si comparamos las ventas con el mismo mes del año 2020, este resultado muestra una recuperación importante; sin embargo, **las ventas de 2021 aún están lejos de alcanzar los niveles de 2019 en términos monetarios**.

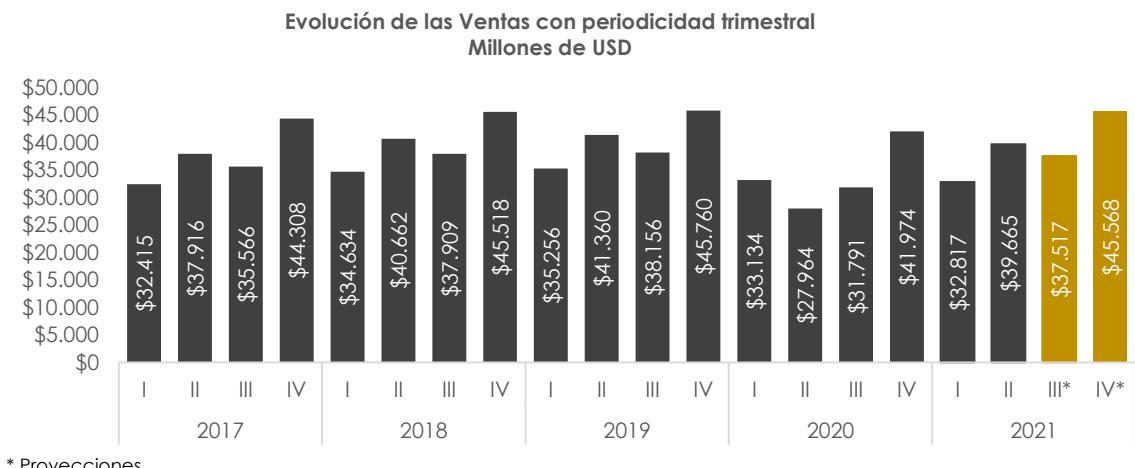
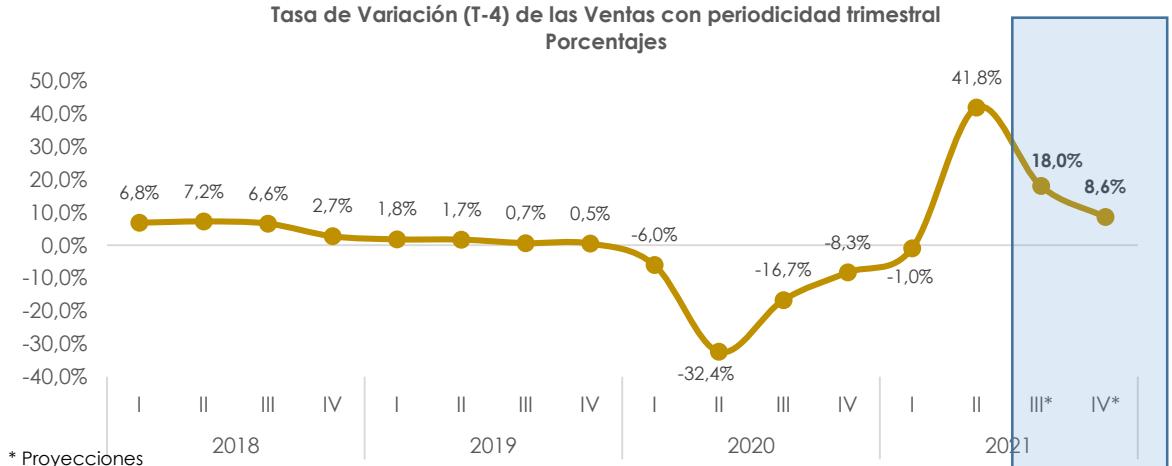
 Junio, es el cuarto mes que registra una variación positiva en las ventas internas del país, desde marzo la tendencia se invirtió, tuvieron que pasar 13 meses para que se registre una recuperación en la facturación del sector privado del país en términos anuales.

 Las ventas privadas hasta el mes de junio registran una recuperación en relación al año previo de 18,6%, este desempeño se debe principalmente al aumento de las ventas en marzo, abril, mayo y junio en relación a los meses similares de 2020 donde existió confinamiento.



III. f) Proyección de Ventas Privadas 2021

Fuente: Servicio de Rentas Internas



- La estimación realizada por la Cámara de Comercio de Quito muestra la variación **interanual del tercer y cuarto trimestre de 2021**, con un margen de error del 0,5%.
- Para primer trimestre de 2021 las ventas privadas, sufrieron un caída de -1,0% y el segundo trimestre un incremento de 41,8% con respecto a sus mismos períodos del 2020. La estimación del tercer trimestre de 2021 por su parte posee una tasa de variación positiva del 18,0% interanual y la del cuarto trimestre del 8,6%.
- 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)**.

Proyecciones de las Ventas Privadas Mensuales del 2021 - Millones de USD						
Mes	2019	2020	2021	Variación 2021 vs 2019 (%)	Variación 2021 vs 2020 (%)	Variación Millones de USD
enero	\$11.682	\$12.070	\$10.271	-12,1%	-14,9%	-\$1.799
febrero	\$11.520	\$11.581	\$10.367	-10,0%	-10,5%	-\$1.213
marzo	\$12.054	\$9.483	\$12.179	1,0%	28,4%	\$2.695
abril	\$12.856	\$6.961	\$11.649	-9,4%	67,3%	\$4.688
mayo	\$12.957	\$8.156	\$11.933	-7,9%	46,3%	\$3.777
junio	\$15.547	\$12.847	\$16.083	3,4%	25,2%	\$3.236
julio*	\$12.719	\$10.368	\$12.501	-1,7%	20,6%	\$2.133
agosto*	\$12.740	\$10.350	\$12.432	-2,4%	20,1%	\$2.082
septiembre*	\$12.697	\$11.073	\$12.585	-0,9%	13,7%	\$1.512
octubre*	\$12.478	\$11.610	\$12.709	1,8%	9,5%	\$1.098
noviembre*	\$13.289	\$11.679	\$13.168	-0,9%	12,7%	\$1.489
diciembre*	\$19.993	\$18.684	\$19.692	-1,5%	5,4%	\$1.008
Total	\$160.532	\$134.862	\$155.568	-3,1%	15,4%	\$20.706

* Estimaciones CCQ



A partir de marzo de 2021, se revierte la tendencia de decrecimiento en las variaciones de las ventas privadas del país, la tendencia positiva ha continuado desde dicho mes hasta la actualidad, no obstante, lo ha realizado con menor magnitud, **se aprecia una recuperación gradual de las facturaciones del sector privado.**



Aunque se estima una recuperación del 15,4% para el cierre de 2021; al comparar la estimación con el valor registrado al cierre de 2019 se puede apreciar un decrecimiento del -3,1%. Es decir, a pesar de la recuperación de 2021 aún no se alcanzan los niveles de ventas pre pandemia.



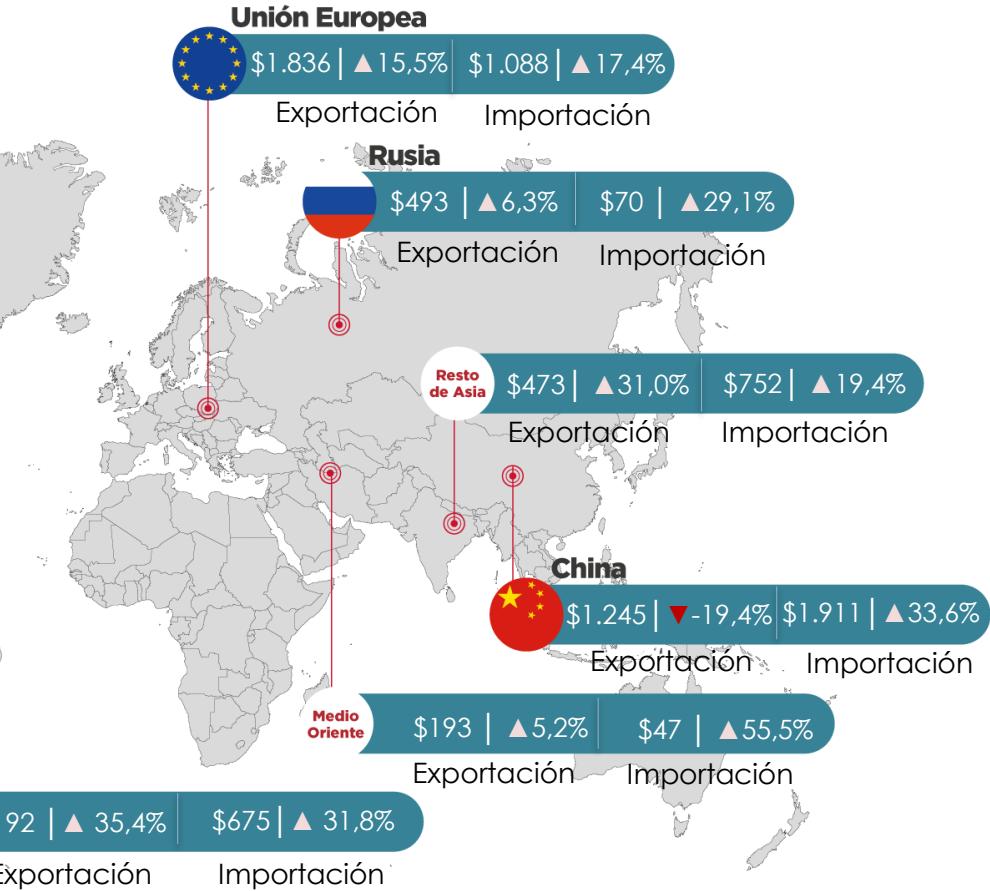
**CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO**

Sector Externo

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

Fuente: Banco Central del Ecuador

Enero – Junio 2021



* No incluye Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos

Enero - Junio 2021

Exportaciones

Importaciones

No Petrolera

\$8.089



\$8.613



\$-524



\$302

Petrolera

\$4.284



\$1.965



\$2.320



\$1.004

Total

\$12.373



\$10.577



\$1.796



\$1.306

Enero - Junio 2020

Comparativa de la Inversión Extranjera Directa en la región

País\Trimestres	2019					2020					Tasa Variación Acumulada
	I	II	III	IV	Acumulado	I	II	III	IV	Acumulado	
 Chile	\$2.184	\$4.653	\$4.244	\$1.506	\$12.587	\$6.125	\$2.145	-\$285	\$543	\$8.528	-32,2%
 Colombia	\$3.390	\$4.148	\$3.303	\$3.472	\$14.314	\$3.466	\$1.398	\$615	\$2.211	\$7.690	-46,3%
 Perú	\$2.186	\$2.187	\$1.413	\$3.107	\$8.892	\$1.006	\$234	\$9	\$1.892	\$3.141	-64,7%
 Ecuador	\$210	\$281	\$152	\$332	\$974	\$273	\$179	\$550	\$189	\$1.190	22,1%



La Inversión Extranjera Directa del Ecuador en el primer trimestre de 2021 **se incrementó en 33,5%** con respecto al mismo periodo de 2020.

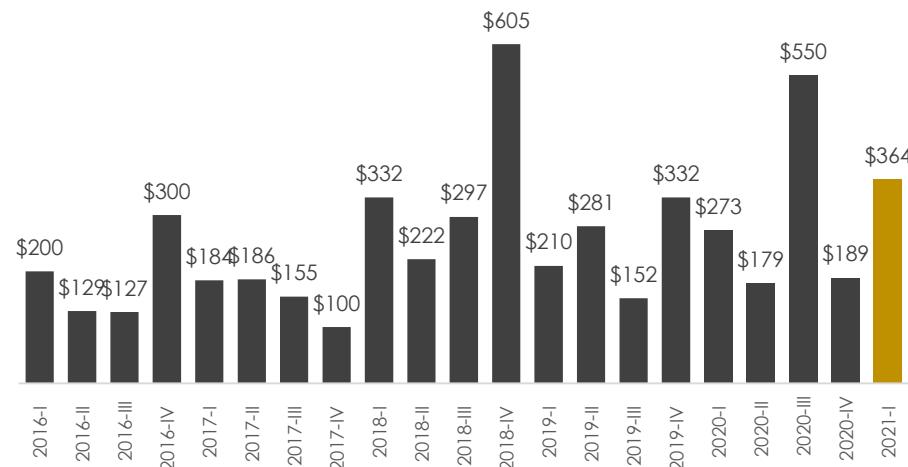


Aunque Ecuador es el país con mayor tasa de crecimiento en su IED, en el acumulado de 2020 **es el país que menor inversión ha atraído a su territorio en todo el 2020.**

Evolución de la Inversión Extranjera Directa del Ecuador

 Ecuador en el primer trimestre de 2020 alcanzó **270 millones de USD de IED**, en el segundo trimestre de 2020 apenas 170 millones de USD; sin embargo, en el tercer trimestre atrajo una inversión de 482 millones de USD y en el cuarto trimestre tan solo 95 millones de USD.

 Estas cifras muestran que **el Ecuador es poco atractivo** para los inversionistas extranjeros si lo comparamos con otros países de la región. Actualmente, en el primer trimestre de 2021, el país a registrado un valor de 364 millones de USD.





CÁMARA
DE COMERCIO
DE QUITO

Sector Fiscal y Sector Financiero

Recaudación Bruta Total: Enero – Julio 2021



 **El Comercio al por mayor y menor representa el 28,9% de la recaudación total; adicionalmente, su recaudación se ha incrementado en un 8,9% con respecto al mismo periodo del 2020.**

 Los principales sectores que han recaudado un porcentaje mayor comparado con el mismo periodo de 2020 son; **la Explotación de minas y canteras (63,4%); la Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (35,1%); Actividades de Atención a la Salud Humana (25,1%) y las Actividades profesionales, científicas y técnicas (13,5%).**

 El incremento en la Recaudación Bruta en el periodo enero - julio de 2021 fue de **886 millones de USD**, lo que representa una variación de 12,3% con respecto al mismo periodo de 2020.

 Los impuestos **directos representan el 49,4%** del total recaudado, mientras que los **impuestos indirectos el 50,6%**.

 Los principales impuestos son **el Impuesto a la Renta, alcanzando un valor recaudado de 2.748 millones de USD y el IVA de operaciones internas que ha recaudado 2.556 millones de USD.**

Recaudación por Sectores de la Economía: Enero – Julio 2021

Sector	Enero - Julio		TVA (%)	Participación	Variación en Millones USD
	2020	2021			
Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor.	\$2.151	\$2.342	8,9%	28,9%	\$191
Actividades Financieras Y De Seguros.	\$1.323	\$1.423	7,6%	17,6%	\$100
Industrias Manufactureras.	\$1.212	\$1.387	14,5%	17,2%	\$176
Explotación De Minas Y Canteras.	\$346	\$566	63,4%	7,0%	\$219
Información Y Comunicación.	\$438	\$414	-5,3%	5,1%	-\$23
Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas.	\$281	\$319	13,5%	3,9%	\$38
Administración Pública Y Defensa; Planes De Seguridad Social De Afiliación Obligatoria.	\$230	\$274	18,9%	3,4%	\$43
Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca.	\$214	\$289	35,1%	3,6%	\$75
Transporte Y Almacenamiento.	\$169	\$195	15,5%	2,4%	\$26
Construcción.	\$196	\$149	-23,8%	1,8%	-\$47
Actividades De Atención De La Salud Humana Y De Asistencia Social.	\$124	\$156	25,1%	1,9%	\$31
Los demás	\$521	\$576	10,6%	7,1%	\$55
Total	\$7.205	\$8.090	12,3%	100,0%	\$886

Recaudación del Impuesto a la Renta: Enero – Julio 2021

Impuesto	Valor Recaudado 2020	Valor Recaudado 2021	Variación	Participación
Impuesto a la Renta Recaudado	\$2.680	\$2.748	2,6%	100,0%
Retenciones Mensuales	\$1.597	\$2.016	26,3%	73,4%
Anticipos al IR	\$21	\$11	-47,5%	0,4%
Declaraciones de Impuesto a la Renta	\$1.061	\$721	-32,1%	26,2%
Personas Naturales	\$132	\$125	-4,9%	4,6%
Personas Jurídicas	\$918	\$509	-44,6%	18,5%
Herencias, Legados y Donaciones	\$11	\$30	162,8%	1,1%
Microempresas	\$0	\$57	-	2,1%



La recaudación del Impuesto a la renta en el periodo enero - julio de 2021 fue de **2.748 millones de USD**, lo que representa **un incremento de 2,6%** con respecto al mismo periodo de 2020.



Las retenciones mensuales en el acumulado representan el 73,4% de la recaudación, mientras que el anticipo al IR y las declaraciones de Impuesto a la renta en conjunto representan el 26,6% 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 decremento del 32,1% en su recaudación comparándolo con el mismo periodo de 2020**.

Evolución de la Declaración del Impuesto a la Renta de Microempresas



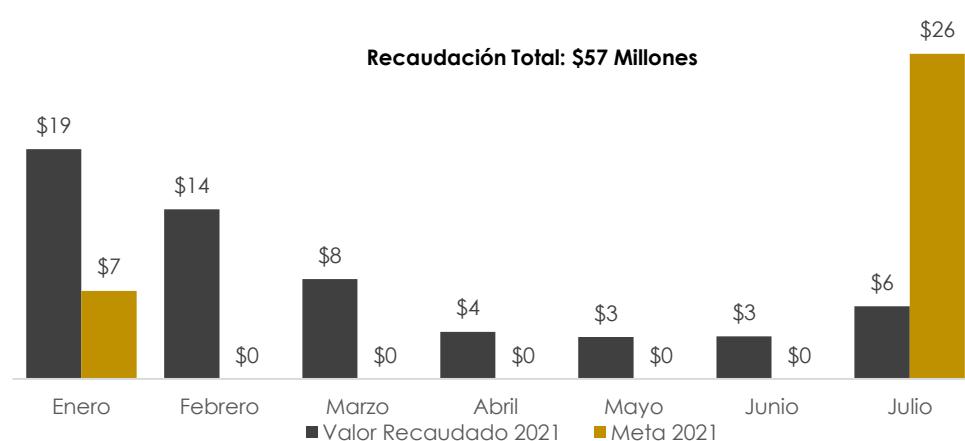
Existe un cumplimiento de la meta de recaudación de las declaraciones de impuesto **a la renta de microempresas en el acumulado del 170,4%**



La recaudación de impuesto a la renta por parte de las microempresas alcanzó un valor **de 57 millones de USD en el periodo enero – julio de 2021 y representa el 2,1% del total del impuesto a la renta recaudado**.



El gobierno dispuso que el pago del impuesto a la Renta de las Microempresas se pueda realizar **hasta el mes de diciembre de 2021**.

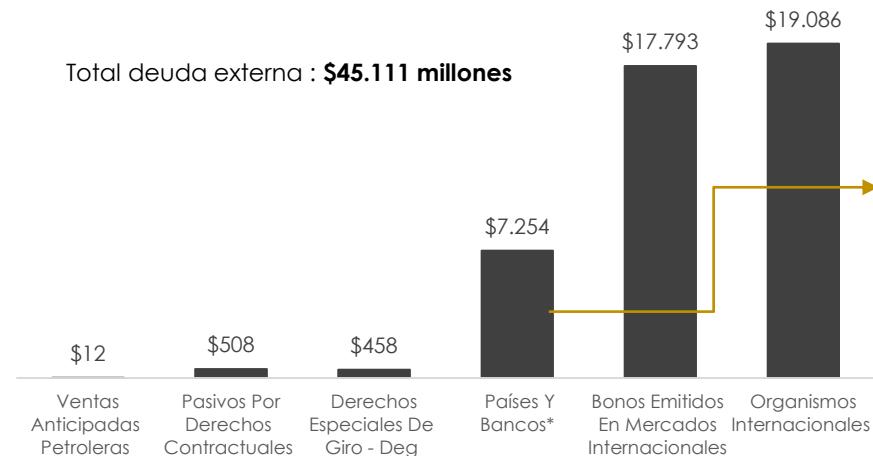


V. b) Deuda Pública del Ecuador (Millones de USD)

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

Estructura de la Deuda externa por acreedor

Total deuda externa : **\$45.111 millones**



*Incluye montos del Club de París



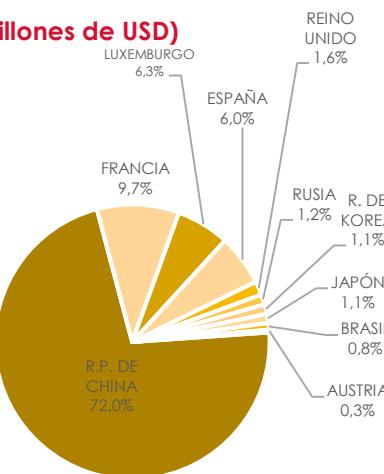
La deuda del Ecuador ha tenido un **ritmo acelerado de crecimiento** a partir del año 2014.



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 2021 se registra una deuda pública de 62.859 millones de USD, lo que representó un decremento de -0,1% con la cifra de 2020. **La deuda externa representa el 71,8% de la deuda total y es la que más ha crecido en los últimos años. Actualmente, la deuda pública representa el 61,3% del PIB.**



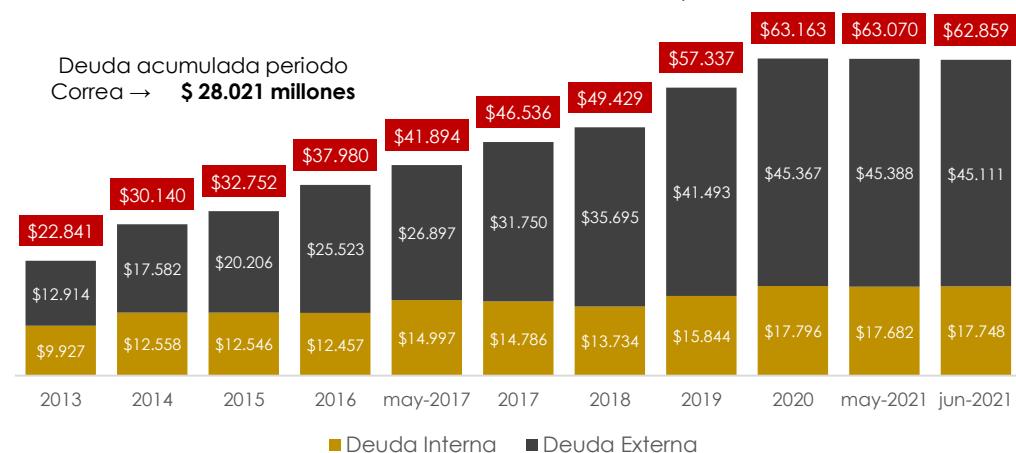
Los principales rubros de la Deuda Externa son los **organismos internacionales** que representan el 42,3%, seguido de los **Bonos emitidos en mercados internacionales** con el 39,4% y los **países y bancos*** con el 16,1%.



En lo que respecta a países y bancos, **China** es el más relevante, este país **representa el 71,98% de este rubro, lo que equivale a un valor de 5.189 millones de USD.**

Deuda interna y externa del Ecuador

Deuda acumulada periodo Moreno → **\$ 21.177 millones**



Evolución de los Subsidios Presupuestados y Aprobados

Subsidios presupuestados y aprobados - Millones de dólares									
Tipo de subsidio	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020	2021**	Participación
Combustibles	\$3.888,0	\$2.065,0	\$1.887,7	\$1.798,6	\$1.707,1	\$1.743,0	\$1.956,8	\$1.900,4	34,8%
Seguridad Social	\$1.216,0	\$490,0	\$576,7	\$373,1	\$838,3	\$1.955,0	\$2.104,8	\$2.107,6	38,6%
Desarrollo social	\$716,0	\$698,0	\$621,2	\$726,5	\$815,6	\$771,4	\$1.123,1	\$1.286,9	23,5%
Otros	\$394,0	\$183,0	\$107,7	\$187,3	\$109,2	\$54,7	\$270,8	\$170,4	3,1%
Total subsidios	\$6.214,0	\$3.436,0	\$3.193,2	\$3.085,5	\$3.470,2	\$4.524,1	\$5.455,4	\$5.465,3	100,0%

Fuente: Reporte de SIGEF

*Estas cifras incorporan valores por pago del 40% de pensiones para el IESS, además de transferencias para ISSFA e ISSPOL - 2019

**Base Proforma PGE 21-08-2021

Otros esta conformado por: Desarrollo urbano, viviendas, desarrollo agrícola y GADs



A través de la información del PGE, publicado el 21 de agosto de 2021, se puede visualizar la evolución de los subsidios en el país: **para el 2021 se presupuesta un total en subsidios de 5.465 millones de USD, lo que representa un incremento marginal de 0,2% con el 2020.**



En lo referente a los subsidios de los combustibles (que representa el 34,8% de los subsidios totales) **existe una reducción de -2,9% en relación al anterior año ya que se presupuesta un valor de 1.900 millones de USD.**



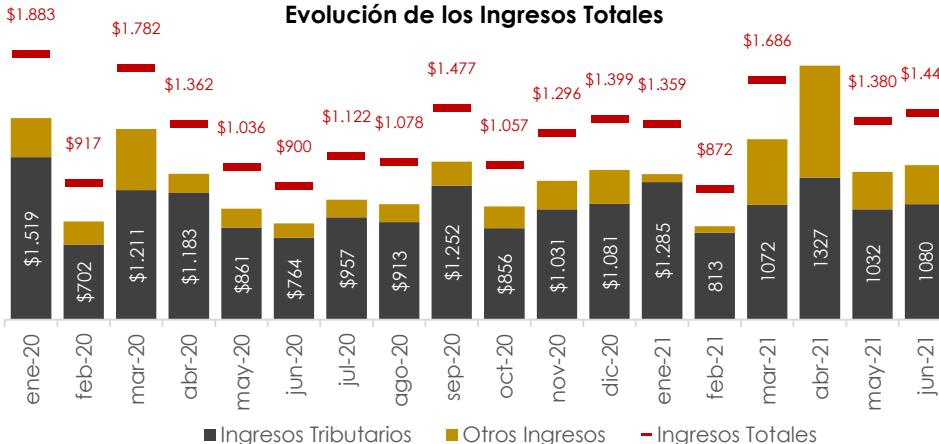
En la Seguridad Social se ha presupuestado un valor de 2.108 millones de USD, lo que significa que se destinará relativamente el mismo valor que el año anterior en el que se registró un valor de 2.105 millones de USD en este rubro.



En lo referente a los subsidios del desarrollo social (que representa el 23,5% de los subsidios totales) existe un incremento de 14,6% en relación al anterior año ya que **se presupuesta un valor de 1.287 millones de USD.**

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

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

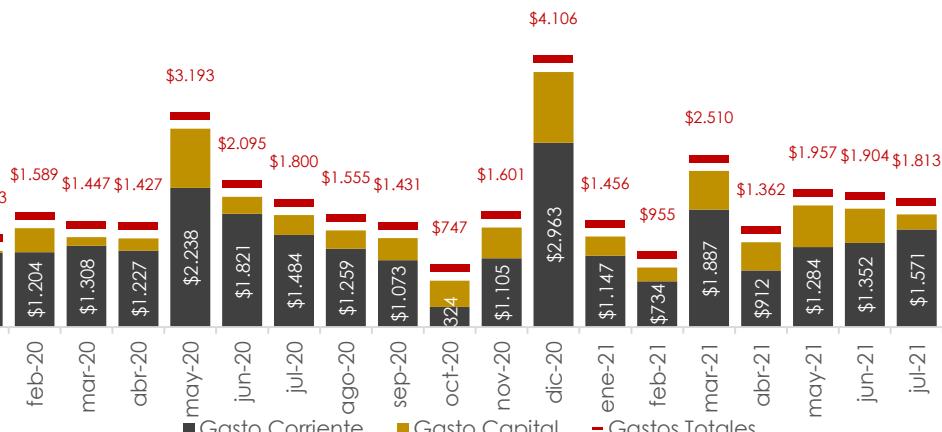


En julio de 2021 los ingresos totales alcanzaron un valor de **1.478 millones de USD**, el **72,9% de este monto son por ingresos tributarios**.

En enero - julio de 2021 los ingresos totales registran un valor de **10.589 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2020 se evidencia un incremento de 17,6%, en términos monetarios **los ingresos se han incrementado en 1.587 millones de USD**.

Los **ingresos tributarios en el acumulado se han incrementado en 6,8%**, 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

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

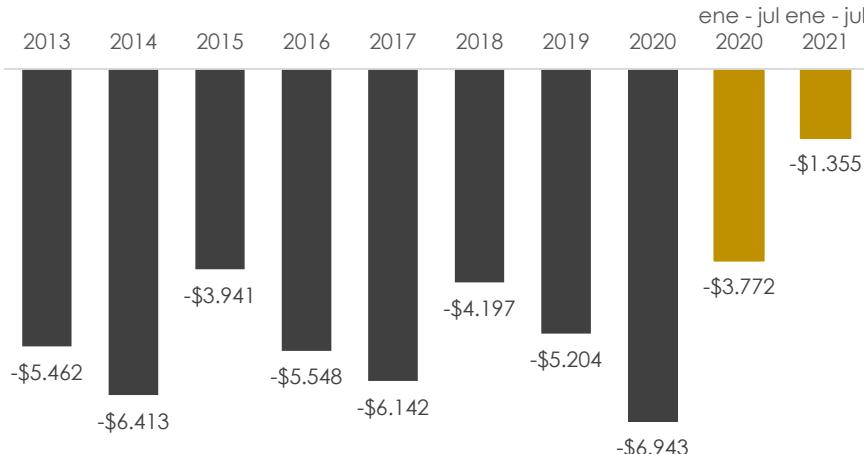
En julio de 2021 los gastos totales alcanzaron un valor de **1.813 millones de USD**, el **86,7% pertenecen al gasto corriente**.

En enero - julio de 2021 los gastos totales registran un valor de **11.957 millones de USD**, comparándolo con el mismo periodo de 2020 se evidencia una reducción de **-6,4%**.

Los **gastos corrientes en el acumulado se han reducido en -15,2%, mientras que el gasto de capital ha incrementado en 33,6%**.

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.



El déficit primario **registra un valor negativo de 226 millones de USD**.

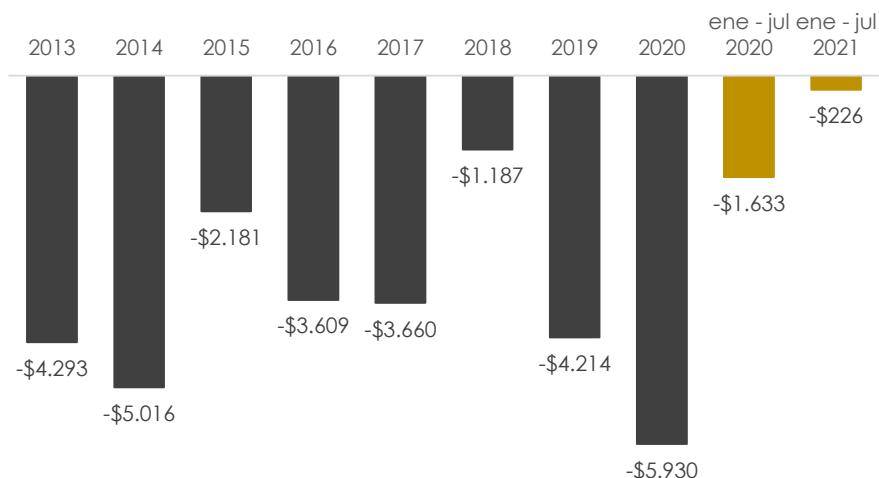


El déficit global **registra un valor de -1.355 millones de USD**.

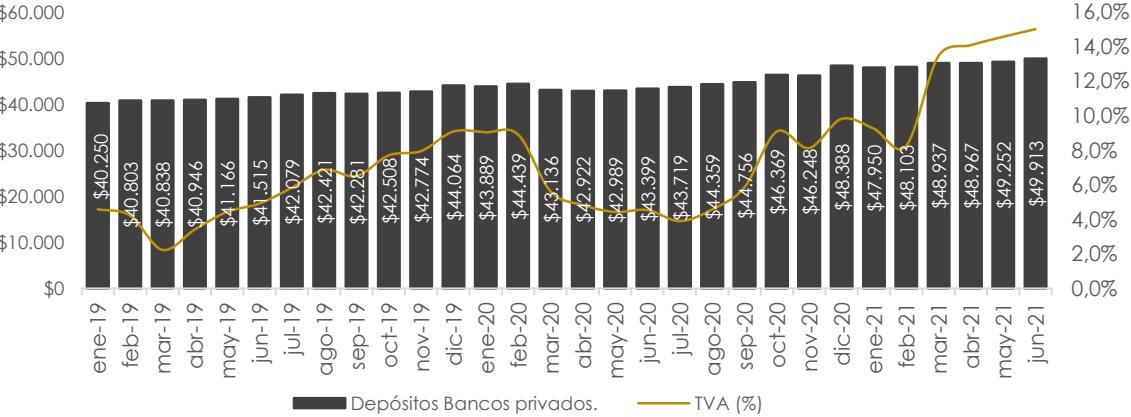


El Ministerio de Economía y Fianzas estima que **hasta finales de 2021 el déficit global alcanzará un valor de 4.812 millones de USD**

Superávit/Déficit Primario



Depósitos totales y su tasa de variación anual



Depositos Bancos privados.

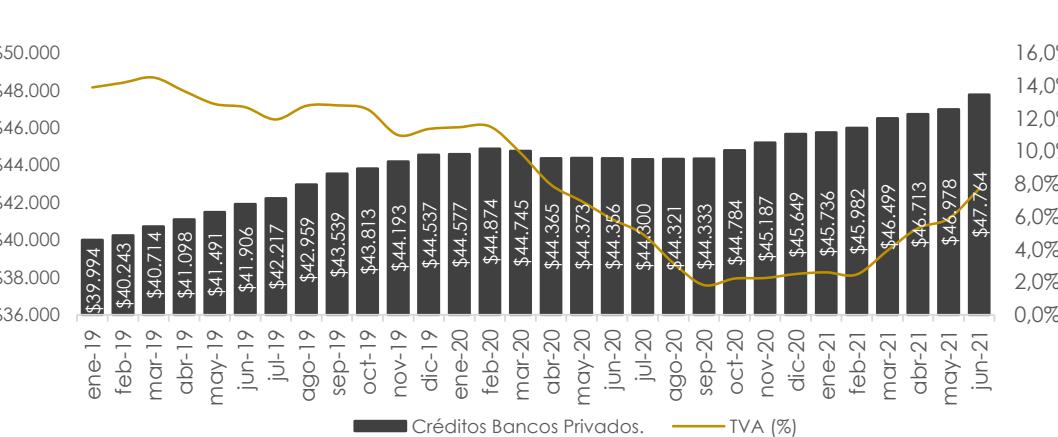
TVA (%)

Los depósitos registran una **variación mensual positiva de 1,3%** en el mes de junio de 2021.

De igual forma en términos anuales la tasa de variación es positiva y tiene **un valor de 15,0%**.

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.



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 2021 la tasa alcanza ya un valor de 7,7%**



Sin embargo, desde marzo de 2020 las tasas de variación han sido positivas pero con una escala menor del promedio.



A junio de 2021 los créditos alcanzaron un valor de 47.764 millones de USD, valor que si lo comparamos con el mes de mayo de 2021 su variación es de 1,67%.



**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