

ANÁLISIS DE COYUNTURA No. 21

Evolución de la economía de Ecuador en el corto plazo

Quito, mayo 20 de 2022



COLEGIO DE ECONOMISTAS DE PICHINCHA

*Es una organización gremial técnica,
un espacio abierto al análisis, al
diálogo y al debate democrático sobre
el acontecer económico local,
nacional e internacional.*

Calle Ñaquito N 35 37 y Juan Pablo Sanz
Telfs: 2455 200 / 2457 466

ecocol@colegiodeeconomistas.org.ec
<https://colegiodeeconomistas.org.ec/>

Presentación

El Colegio de Economistas de Pichincha atento a la situación macroeconómica del país procura que sus afiliados y los diversos analistas accedan a información actualizada sobre el desempeño del aparato productivo.

En esta ocasión pone a disposición de sus usuarios la publicación “IMACRO N.º 83, índice mensual de actividad”, con cifras a marzo de 2022.

A más de presentar, en este boletín de prensa una reseña de las conclusiones del estudio de la referencia, en nuestra página web se ha subido el documento completo.

En los meses subsiguientes, de forma permanente, se difundirá esa publicación, elaborada por PROEstudios, consultora que realiza, desde hace siete años, este estudio mensual.

Aspiramos recibir críticas y sugerencias.

Cordialmente,

Santiago García A.

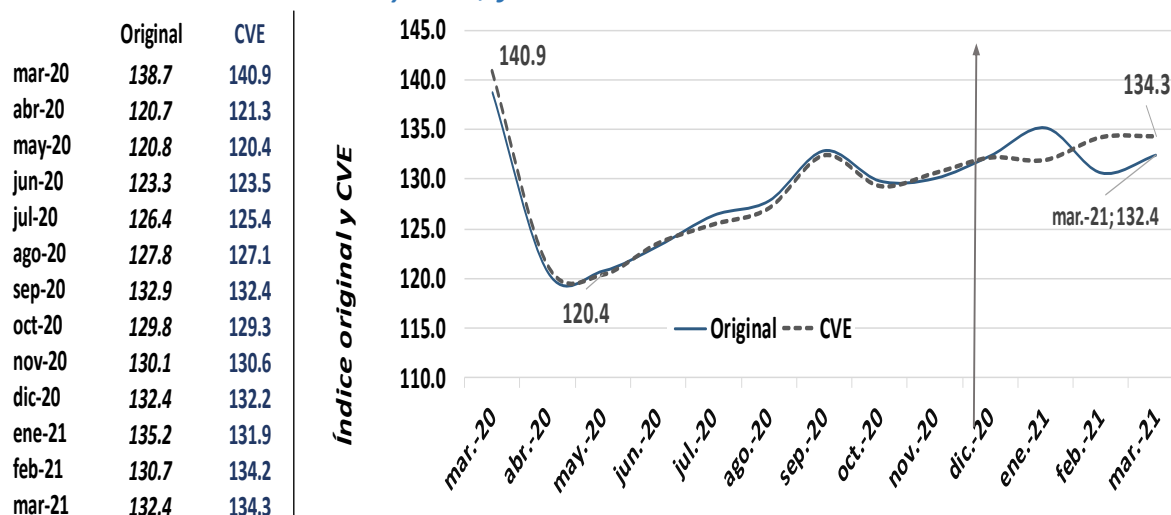
Ecuador: la producción en marzo de 2022

La actividad en el mes

El IMACRO tuvo en marzo un aumento anual bruto de 4.2 %, mayor en 40 puntos básicos al registrado en febrero (3.8 %).

Los índices, en el primer trimestre -aunque el recorrido en lo que resta del año podría complicarse-, se aproximan a los niveles de la pre-crisis sanitaria. Así, mientras entre enero y marzo de 2019 el promedio fue de 140.9, en similar período de 2022 es de 139.1 puntos. Cabe recordar, que esos años tampoco eran de bonanza.

IMACRO bruto y CVE, febrero 2021 – marzo 2022

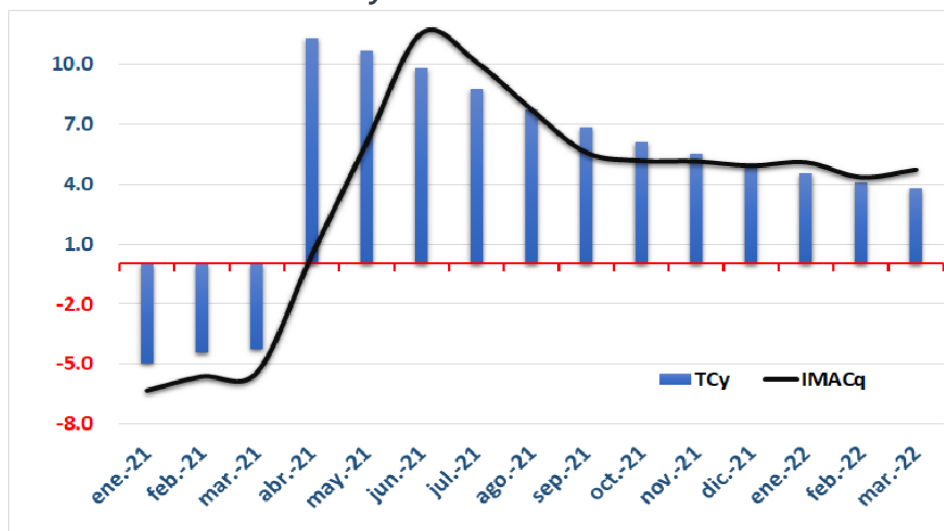


El ritmo anual continúa mostrando dinamismo: entre marzo de 2022 y abril del 2021, la evolución promedio es 6.7 %. En general, es posible ratificar lo afirmado en la entrega anterior: el sector real presenta buen desempeño.

Por su parte, la tasa interanual del *acumulado trimestral móvil* (indicador utilizado para evaluar modificaciones de trayectoria en el corto plazo) fue de 4.7 % en enero - marzo; esto, luego de un recorrido irregular durante al menos año y medio. Así, la variación de la producción final se apuntalaría en torno a 3.5 % – 4.5 %; sin embargo, como se sabe, el presente año está lleno de factores –en especial externos- que generan incertidumbre, por lo que podría haber cambios.

Tasa anual del acumulado trimestral móvil y tasa anual de la tendencia

	IMACq	TCy
ene-21	-6.3	-4.9
feb-21	-5.6	-4.5
mar-21	-5.4	-4.3
abr-21	0.5	11.3
may-21	6.1	10.7
jun-21	11.6	9.8
jul-21	10.1	8.7
ago-21	7.7	7.7
sep-21	5.6	6.8
oct-21	5.2	6.1
nov-21	5.2	5.5
dic-21	4.9	5.0
ene-22	5.1	4.5
feb-22	4.4	4.1
mar-22	4.7	3.8



TCy: tasa anual de la tendencia; IMACq: variación anual del acumulado trimestral.

De todos modos, a marzo hay señales de que la expansión del aparato productivo se estabiliza entre las tasas citadas (3.5 % y 4.5 %).

Previsión exploratoria para 2022, revisión 1

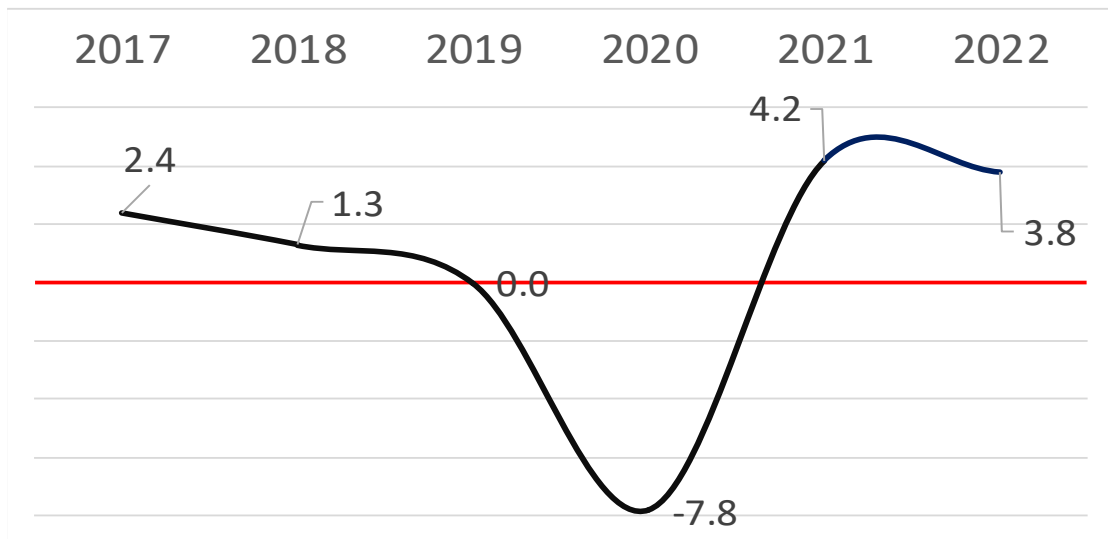
En esta entrega, se presenta un ajuste de las cifras difundidas hace un mes.

El ambiente internacional proyecta interrogantes en el plano geopolítico, en el sanitario y en las expectativas de inflación. El primero desembocó en una explosión de los precios de los derivados del petróleo; el segundo, sigue afectando la distribución de bienes, en especial de origen asiático, con los consiguientes impactos en los precios.

De su lado, las políticas antinflacionarias y varios obstáculos para el desenvolvimiento fluido del aparato productivo, hacen pensar en una estanflación en las principales economías.

En todo caso, en un año de incertidumbre parece pertinente “asumir el costo” de correcciones importantes a mantener fijas proyecciones que, ciertamente, *envejecen* frente a evidentes alteraciones en las variables internacionales e internas.

Ecuador: tasa anual del PIB 2022 (REV. 1)



Fuente: 2017 - 2021, BCE; 2022, PROEstudios

Para el PIB se estima un crecimiento de 3.8 %, que se desglosa por grandes sectores, en un incremento de 3.7 % en el *Valor agregado no petrolero* y de 2.5 % en el *Valor agregado petrolero*. El VAB de las industrias se expandiría en 3.6 %.

Otros indicadores coyunturales

Ingresos fiscales

En abril, el SRI cobró M \$ 2 166.4: la mayor cifra para este mes, comúnmente elevado. Este valor es también el más alto de la serie.

G6. SRI: abril, recaudación tributaria
-Por año, 2000 – 2022-



Por lo general, abril es el de mayor recaudación del año fiscal por la liquidación del impuesto anual a la renta; sin embargo, en 2022, aumentan también otros gravámenes: así, del incremento total el 15.8 % corresponde a IVA y el 21.1 % a otros tributos, aunque el impuesto a la renta registra una tasa anual de 63.1 %.

De su lado, en el período enero – abril, la recaudación mejora en todos los rubros, respecto de 2019, lo cual ratificaría un impulso en la actividad económica.

Recaudación por impuesto, acumulado enero – abril
(2022 – 2019, millones de dólares)

Enero - abril	Recaudación bruta (MUSD)				Variación 2022 - 2021		Variación 2022-2020		Variación 2022 - 2019	
	2019	2020	2021	2022	Millones	Tasa	Millones	Tasa	Millones	Tasa
Recaudación total	<u>5493.3</u>	<u>4830.0</u>	<u>4872.9</u>	<u>6238.8</u>	1,366.0	28.0	1,408.8	29.2	745.5	13.6
Impuesto Renta Recaudado	2,266.2	1,835.9	1,770.3	2,369.6	599.3	33.9	533.7	29.1	103.4	4.6
<u>IVA</u>	<u>2,272.3</u>	<u>2,018.2</u>	<u>2,048.6</u>	<u>2,617.1</u>	568.5	27.8	598.9	29.7	344.8	15.2
Operaciones Internas	1,674.0	1,549.9	1,491.1	1,860.3	369.3	24.8	310.5	20.0	186.4	11.1
Importaciones	598.3	468.3	557.5	756.7	199.2	35.7	288.4	61.6	158.5	26.5
<u>ICE</u>	<u>157.2</u>	<u>270.5</u>	<u>267.3</u>	<u>289.7</u>	22.4	8.4	19.2	7.1	132.5	84.3
Operaciones Internas	117.5	214.8	208.3	179.6	-28.7	-13.8	-35.2	-16.4	62.1	52.8
Importaciones	39.7	55.7	59.0	110.1	51.1	86.5	54.4	97.8	70.4	177.5
ISD	<u>204.2</u>	<u>360.0</u>	<u>364.7</u>	<u>440.4</u>	75.7	20.8	80.5	22.4	236.2	115.6
Contribución única y temporal	-	148.2	161.4	161.1	-0.3	-0.2	12.9	8.7	161.1	
Otros	124.7	475.0	108.5	360.9	252.4	232.6	-114.1	-24.0	236.2	189.4

Fuente: SRI estadísticas en línea

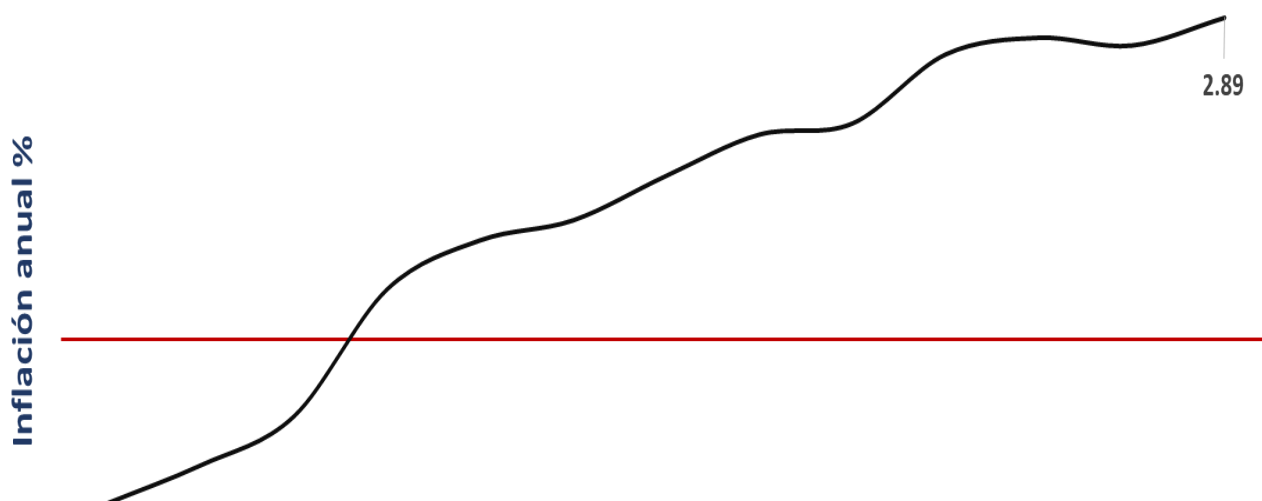
Proporcionalmente, en el acumulado de cuatro meses, en el presente año el impuesto a la renta cede 330 puntos básicos, en relación a enero – abril de 2019.

Los precios

En abril, la tasa mensual del IPC fue de 0.59 % (0.11 %, en marzo); el aumento acumulado de cuatro meses, 1.67 % (1.07 %, el trimestre) y la tasa anual, 2.89 % (2.64 %, en marzo).

La inflación anual ha aumentado todos los meses desde abril de 2021; si bien, hasta octubre de ese año, el incremento podía explicarse por el ajuste periódico del precio de los combustibles, en los meses posteriores solo la intensa estación invernal sería una de las razones de aumento; adicionalmente, hay un efecto de base, por el bajo nivel registrado el año anterior.

Inflación: tasa de variación anual



	abr.-21	may.-21	jun.-21	jul.-21	ago.-21	sep.-21	oct.-21	nov.-21	dic.-21	ene.-22	feb.-22	mar.-22	abr.-22
Anual	-1.47	-1.13	-0.69	0.45	0.89	1.07	1.47	1.84	1.94	2.56	2.71	2.64	2.89

La incidencia de la inflación anual, por división de bienes y servicios, es de 46,3 % en Transporte. Los “alimentos y bebidas no alcohólicas” explican el 18 % del incremento anual del IPC, que fue de 2.9 %.

En 2022, además, el aumento en los precios de Enseñanza (secundaria, primaria y pre-escolar), por su ponderación en la canasta de bienes del índice (5.4%), incide más en la economía de los hogares que el incremento de *Gasolina alto octanaje, combustibles y lubricantes*.

En el cuadro siguiente constan los 30 productos de mayor incremento de precios en abril del presente año. Aunque hay un fuerte componente estacional en bienes agropecuarios frescos no procesados (que, en gran parte, se utilizan para la preparación del plato tradicional de Semana Santa), cerca de la mitad tiene dos dígitos, lo que contrasta con abril de 2019.

Tasa de incremento mensual de precios, por producto
(% de mayor a menor, ordenado según abril de 2022)

#	Productos	Porcentajes ordenados según abril 2022		
		Ponderación (%)	abr-19	abr-22
1	Arveja tierna	0.09	-5.0	22.7
2	Culantro	0.09	13.7	21.3
3	Condimentos naturales	0.12	11.0	15.2
4	Fréjol tierno	0.12	7.1	14.4
5	Gasolina alto octanaje	0.85	2.5	13.3
6	Condimentos procesados	0.05	-7.5	11.4
7	Desodorante	0.43	-3.8	11.0
8	Transporte de pasajeros por aire	0.45	5.1	10.1
9	Viaje en avión	0.45	5.1	10.1
10	Paquetes turísticos	0.43	0.4	9.3
11	Pastas alimenticias	0.23	1.0	9.1
12	Tallarines y fideos	0.23	1.0	9.1
13	Pañales desechables	0.46	1.9	9.1
14	Pan envasado	0.05	-1.0	9.1
15	Pimiento	0.14	1.9	8.2
16	Acondicionador de aire	0.06	-3.6	7.9
17	Harina de trigo	0.07	0.6	7.4
18	Enseñanza secundaria	2.48	5.6	6.8
19	Productos alimenticios n.e.p. (ND)	0.43	2.7	6.6
20	Cebolla paiteña	0.29	2.3	6.3
21	Enseñanza preescolar y enseñ. primaria	2.92	5.4	6.2
22	Pepinillo	0.05	-5.6	5.9
23	Helados	0.21	5.4	5.6
24	Combustibles y lubric. p/ equi. Transp. personal	2.25	0.9	5.4
25	Margarina	0.07	-1.2	5.3
26	Ventilador	0.01	0.0	5.2
27	Aceite puro	0.05	-1.3	5.1
28	Grasas para la cocina	0.13	-0.8	4.7
29	Café molido	0.03	0.3	4.7
30	Paquete de vacaciones	0.21	0.2	4.6

Fuente: INEC, IPC

A nivel internacional hay varias amenazas arrastradas desde el inicio del COVID-19 y acrecentadas por la invasión rusa a Ucrania. Las primeras tienen que ver con el desajuste de la distribución de bienes y, las segundas, con la escasez de trigo y girasol, lo que, se afirma, ocasionaría hambruna, en especial en África y algunos países de Asia.

Una decisión del gobierno indio, importante país en la producción de trigo, agravó la situación al prohibir la exportación del cereal, para proteger el mercado interno (M 1 400 de habitantes). El precio de la gramínea se acerca a los récords históricos.

La comercialización en esas condiciones, de presión ocasionada por la guerra y por la reestructuración del mercado argentino (después de la autorización para cultivar trigo genéticamente modificado) puede intensificar la inflación

mundial. Además, se teme un eventual contagio al maíz y a los cereales forrajeros, lo que empujaría los costos de cárnicos y lácteos...

La economía mundial no atraviesa su mejor momento.

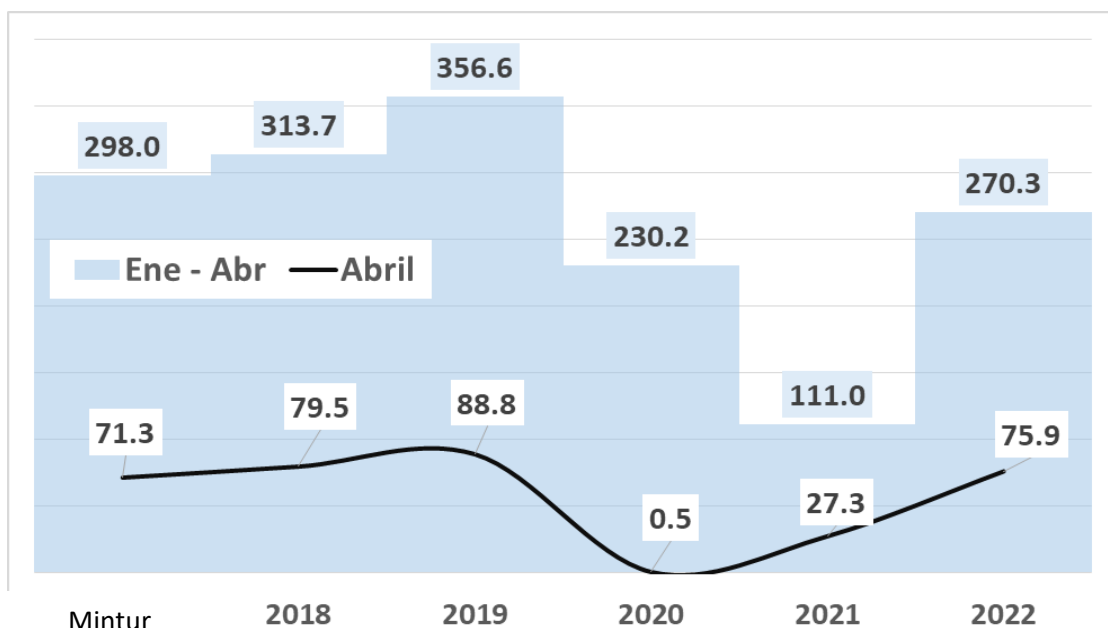
Llegadas de no residentes

En abril arribaron (por vía aérea) 75 938 turistas; número que comienza, lentamente, a aproximarse a los de años anteriores a la crisis sanitaria.

Aparentemente, la tarifa hotelera, que se redujo considerablemente durante la crisis, tiene aún niveles bajos, por lo que el ingreso hotelero, además del impacto volumen, se ve afectado por el precio. La disminución de la tarifa media es más notoria en establecimientos de cinco y cuatro estrellas. Las divisiones de eventos nacionales y de alimentos y bebidas, incrementan su actividad.

Llegadas internacionales, enero – abril y abril 2022

(Miles de no residentes, por vía aérea)



PROEstudios

Quito, 20 de mayo de 2022