

ANÁLISIS DE COYUNTURA No. 23

Evolución de la economía de Ecuador en el corto plazo

Quito, agosto 22 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 86, índice mensual de actividad”, con cifras a **junio 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.

Junio: la actividad se desacelera

En este mes la actividad crece 0.7 % (serie CVE, respecto a mayo). La tasa anual reduce su crecimiento, de 1.6 % en mayo a 1.1 % en junio. **Inquieta la tendencia de fondo. Aparentemente se consolida el descenso de la actividad productiva.**

Variación por tipo de serie y período

Mes	Variación porcentual				
	respecto al mes anterior, CVE	respecto al mes anterior (tendencia - ciclo)	respecto a igual mes del año anterior (bruto)	interanual (acumul. mes a mes)	del acum. móvil 12 meses. frente a ídem de n-1
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)
2021 Feb.	2,2	0,8	(4,1)	(5,9)	(8,4)
Mar.	0,1	0,7	(4,5)	(5,4)	(8,7)
Abr.	0,8	0,5	11,4	(1,7)	(6,8)
May.	1,4	0,3	13,2	1,0	(4,6)
Jun.	(0,9)	0,2	10,1	2,5	(2,8)
Jul.	(1,2)	0,2	6,9	3,1	(1,3)
Ago.	(0,0)	0,2	6,0	3,4	0,0
Sep.	1,8	0,1	3,8	3,5	0,9
Oct.	0,1	0,0	6,2	3,8	2,1
Nov.	0,8	(0,1)	6,2	4,0	3,1
Dic.	(2,3)	(0,3)	2,4	3,8	3,8
2022 Ene.	1,2	(0,3)	3,9	3,9	4,9
Feb.	(1,4)	(0,4)	0,4	2,2	5,3
Mar.	6,6	(0,3)	6,9	3,8	6,3
Abr.	(6,1)	(0,3)	(0,6)	2,6	5,3
May.	(0,8)	(0,2)	(2,6)	1,6	4,1
Jun.	0,7	(0,1)	(1,1)	1,1	3,1

PROEstudios. IMACRO N.º 86

Hasta marzo, Ecuador había crecido en 3.8 % (base interanual). En los meses siguientes se advierte desaceleración; 2.6 % en abril; 1.6 % en mayo y 1.1 % en junio (G1, columna d). Aunque la preocupación por este recorrido de la actividad productiva ya fue señalada en la entrega anterior, en junio la caída es más marcada.

Asimismo, la tasa anual del acumulado trimestral móvil cae en 1.4 %: es la primera cifra negativa en 16 meses.

El **sector no petrolero** crece 0.1 % respecto a junio de 2021; ese indicador, tasa anual CVE, es -13.9 % en el caso del **petróleo**. El índice del sector petrolero, en junio, es 90.5, cinco puntos porcentuales menos que en mayo y 7 puntos más bajo que en enero de este año.

La previsión 2022: clara corrección hacia abajo

Hasta junio de 2022, últimas cifras disponibles del sector real, la economía muestra 'decrecimiento sostenido'. Así, la tasa de evolución de la variable "año móvil" del IMACRO disminuye de forma categórica.

De otro lado, la invasión de Rusia a Ucrania afectó directamente a varios productos, en especial al banano que, se estima, reducirá sus ventas en cerca de 20 % mientras el pescado lo haría en 20 %. Otro efecto de la invasión es la apreciación del dólar que encarece las ventas del país. La pérdida de competitividad es evidente con la mayoría de los socios comerciales más importantes y se torna dramática con los países fronterizos.

En lo sociopolítico e institucional ha de considerarse la falta de cohesión y la degradación de las instituciones, lo cual entorpece los procesos productivos, mina la confianza e impide la generación de empleo.

De todos modos, este estudio presenta estimaciones para el PIB por el lado de la producción y una tabla sobre la oferta y demanda final y sus componentes.

Se reitera la hipótesis central: **el punto más frágil en los resultados son las exportaciones en volumen**. Así, el desempeño de la economía de Ecuador, al cierre de 2022, dependerá finalmente del

comportamiento del volumen de las ventas al exterior. Debe aclararse que en lo fiscal y en lo externo, la situación se ha restablecido por la elevación de precios del petróleo.

En el ‘frente interno’ la economía mantiene una inercia que probablemente se desgaste progresivamente de no tomar acciones correctivas.

El volumen del gasto de las familias, en los estratos medios y bajos, se afecta por el **aumento de precios que, se estima, cerrará en 5%, en diciembre**. De todas formas, el proceso inflacionario es moderado sin llegar a los niveles de los países vecinos y de las ‘grandes economías’. Innegablemente, un 5% de pérdida en el ingreso real en las condiciones de pobreza de un elevado grupo de la población, es grave para la ya reducida capacidad de compra. En volumen, el Consumo de los hogares tendrá un incremento de 1.9%. Cifra aceptable en las condiciones actuales.

La Formación bruta de capital fijo ha perdido peso en el PIB; se estima un alza de 5.9%.

Previsión de los agregados de la oferta y la demanda agregada, 2022

	PIBK	MBSSK	OferFinK	DemIntK	GCFHogK	GCFGobK	FBKFK	XBSSK	UtiFinK
2018	1,3	4,4	2,0	2,2	2,1	3,5	2,0	1,2	2,0
2019	0,0	0,3	0,1	-0,9	0,3	-2,0	-3,3	3,6	0,1
2020	-7,8	-13,8	-9,2	-10,2	-8,2	-5,1	-19,0	-5,4	-9,2
2021	4,2	13,2	6,2	8,1	10,2	-1,7	4,3	-0,1	6,2
2022	2,2	3,6	2,5	3,7	1,9	2,6	5,9	-1,6	2,5

2018 - 2021, Cuentas Nacionales, BCE. 2022 previsión, 2da. revisión, PROEstudios (agosto 18, 2022).

PIBK, Producto Interno Bruto a precios constantes (K); **MBSSK**, Importaciones FOB de bienes y servicios; **OferFinK - UtiFinK**, Oferta (demanda) final de bienes y servicios; **DemIntK**, demanda agregada interna; **GCFHogK**, gasto de consumo final de los hogares; **GCFGobK**, gasto de consumo final del gobierno; **FBKFK**, formación bruta de capital fijo; **XBSSK**, exportaciones de bienes y servicios.

De otro lado, en el cálculo se advierte un aumento de los inventarios. En 2022, el incremento de compras en el exterior y el poco dinamismo del consumo debe haber también influenciado en el aumento de las existencias.

En el caso de las Exportaciones de bienes y servicios, el valor se expandiría en alrededor de 24 %, unos MUSD 6 000 de incremento, en especial por el aumento del precio del crudo. El camarón tendría “un buen año”.

Además de las variables que integran la oferta y la demanda final se ha estimado el valor agregado por industria principal. El sector petrolero crecería en 1.7 % durante 2022. Como se conoce, hay dificultades para incrementar el volumen de producción.

G9. Valor agregado por grandes sectores: petrolero y no petrolero

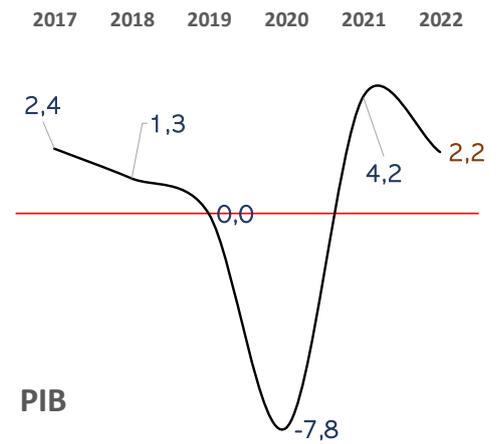
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Sector no petrolero	2,1	1,9	0,0	-7,4	4,1	2,2
Sector petrolero	-2,8	-5,9	3,2	-7,6	0,8	1,7
PIB	2,4	1,3	0,0	-7,8	4,2	2,2

Fuente: 2017 -2021, BCE 2022, PROEstudios

Finalmente, el PIB crecería tan solo en 2.2 % durante 2022.

Valor agregado por industria: tasa de evolución

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Agricultura	4,4	-0,9	-0,5	-0,8	0,4	1,6
Acuicultura y pesca	11,0	5,0	11,0	4,7	14,5	0,6
Petróleo y minas	-2,8	-5,9	3,2	-7,6	0,8	1,7
Manufactura	3,6	0,6	-0,8	-6,3	4,2	1,8
Electricidad y agua	9,6	3,5	9,8	-5,1	0,8	1,5
Construcción	-4,4	0,6	-4,7	-20,0	-6,6	1,4
Comercio	5,4	1,6	-0,8	-7,9	11,0	2,4
Alojamiento	5,8	6,0	4,4	-21,1	17,4	3,5
Otros servicios	1,0	2,8	0,1	-6,4	4,1	2,6
PIB	2,4	1,3	0,0	-7,8	4,2	2,2



2017 - 2021, Cuentas Nacionales, BCE 2022, Previsión, PROEstudios

PROEstudios