

“Certificación en Gobernanza, Estrategia y Aministración Cooperativa”



Módulo Inicial:

Perspectivas económicas, financieras, políticas y su incidencia en el sistema financiero ecuatoriano

Facilitadores: Andrés Rodríguez Estrada, PhD
David Gutiérrez Luna, PhD

20 Julio 2022





Andrés Rodríguez Estrada
Gerente General

✉ arodriguez@oikonomics.com.ec

Formación

- **Economista**, Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- **Máster en Análisis Económico Aplicado**, especialidad en Economía Industrial. Universidad Complutense de Madrid y Universidad de Alcalá.
- **Doctor (PhD) en Análisis Económico**, Universidad Complutense de Madrid y Universidad de Alcalá.

Experiencia

- Gerente General de **Oikonomics Consultora Económica**.
- Profesor de la Facultad de Economía de la **Pontificia Universidad Católica del Ecuador**.
- Profesor asociado de **Universidad de las Américas**.
- Investigador del **Instituto de Análisis Económico y Social (IAES)**, Universidad de Alcalá.
- Instructor Nacional Certificado de Emprendimiento en EMPRETEC, **Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD)**.



David Gutiérrez Luna
Presidente

✉ dgutierrez@oikonomics.com.ec

Formación

- **Economista**, Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- **MSc in Economics and Industrial Organisation**, University of Warwick, Inglaterra.
- **MA in Economics**, University of Kansas, EE. UU.
- **PhD in Economics**, University of Kansas, EE. UU.

Experiencia

- Presidente de **Oikonomics Consultora Económica**
- Profesor de la Facultad de Economía de la **Pontificia Universidad Católica del Ecuador**.

Contenido

A. Perspectivas Económicas 2022

B. Análisis de Ecuador 2022

C. Análisis del Sector Financiero

D. Ideas Finales

A. Perspectivas Económicas 2022

A. Perspectivas Ecuador 2022

Noticias Coyunturales y Sectoriales



Perspectivas de Crecimiento

Tras la pandemia, la recuperación económica de Ecuador es la más baja de la región.

El paro nacional representó pérdidas económicas alrededor de mil millones, siendo los sectores turístico, ganadero y avícola los más afectados.

Valor WTI del petróleo cae un 4% en Julio 2022.



Mercado Laboral

El nivel de empleo adecuado aumentó 3 puntos porcentuales en mayo 2022 (interanual).

La inflación en Ecuador llegó a 3,38% (interanual) en mayo de 2022, con lo que el precio de la canasta básica subió a USD 735,15.



Ventas

Las ventas del sector productivo cayeron 4% en Junio debido a las manifestaciones.

Las ventas totales aumentaron 18% entre enero y mayo del 2022.

Los sectores manufacturero y de calzado experimentaron ventas en un 70% por debajo del nivel de crecimiento habitual.



Sector Externo

México pretende excluir al camarón del acuerdo comercial con Ecuador.

Se inició la sexta ronda de negociación del Acuerdo Estratégico de Cooperación Económica con Corea del Sur.

Los sectores de camarón y pesca crecen en exportaciones mientras que el resto del sector agrícola desacelera su crecimiento



Sector Financiero y Tributario

La recaudación tributaria creció en 29% durante el primer trimestre de 2022 (interanual).

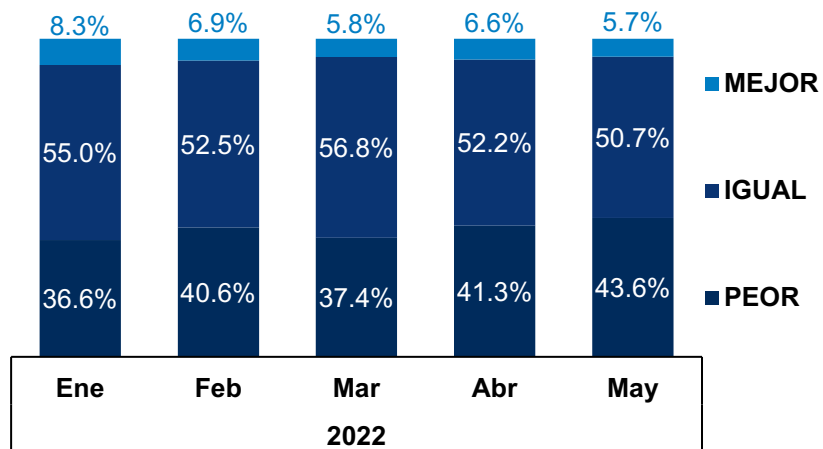
Reducción crédito al sector agrícola en el primer trimestre de 2022.

El microcrédito alcanza un crecimiento del 32% a mayo.(interanual).

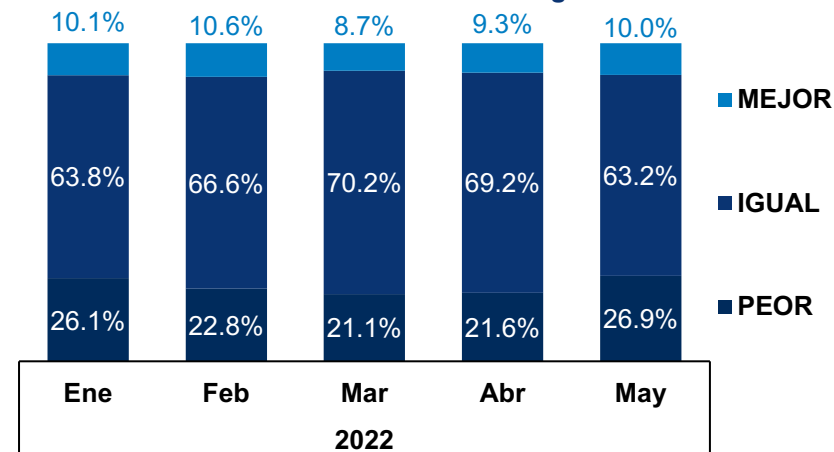
A. Perspectivas Ecuador 2022

Consumo de los Hogares - ENEMDU

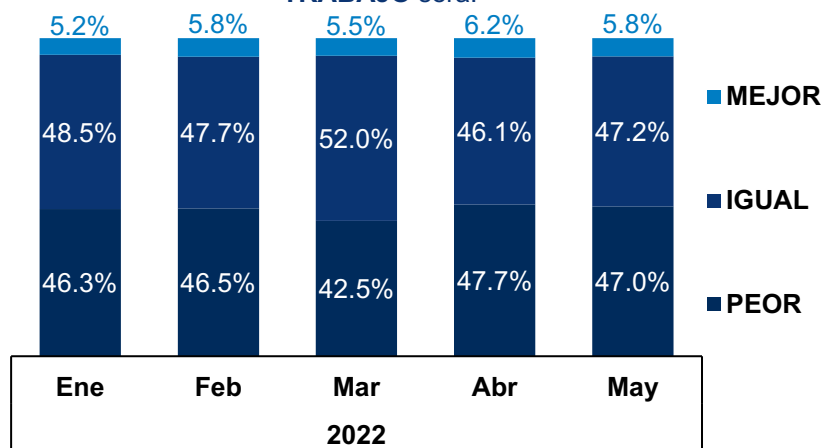
En los tres próximos meses, la **SITUACIÓN ECONÓMICA** del país será:



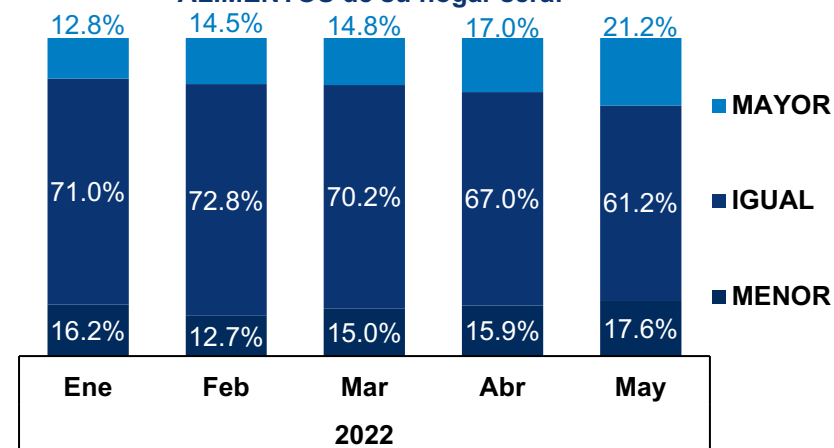
En los tres próximos meses, la **SITUACIÓN ECONÓMICA** de su hogar será:



En los tres próximos meses, la situación en Ecuador para encontrar/mejorar un **PUESTO DE TRABAJO** será:



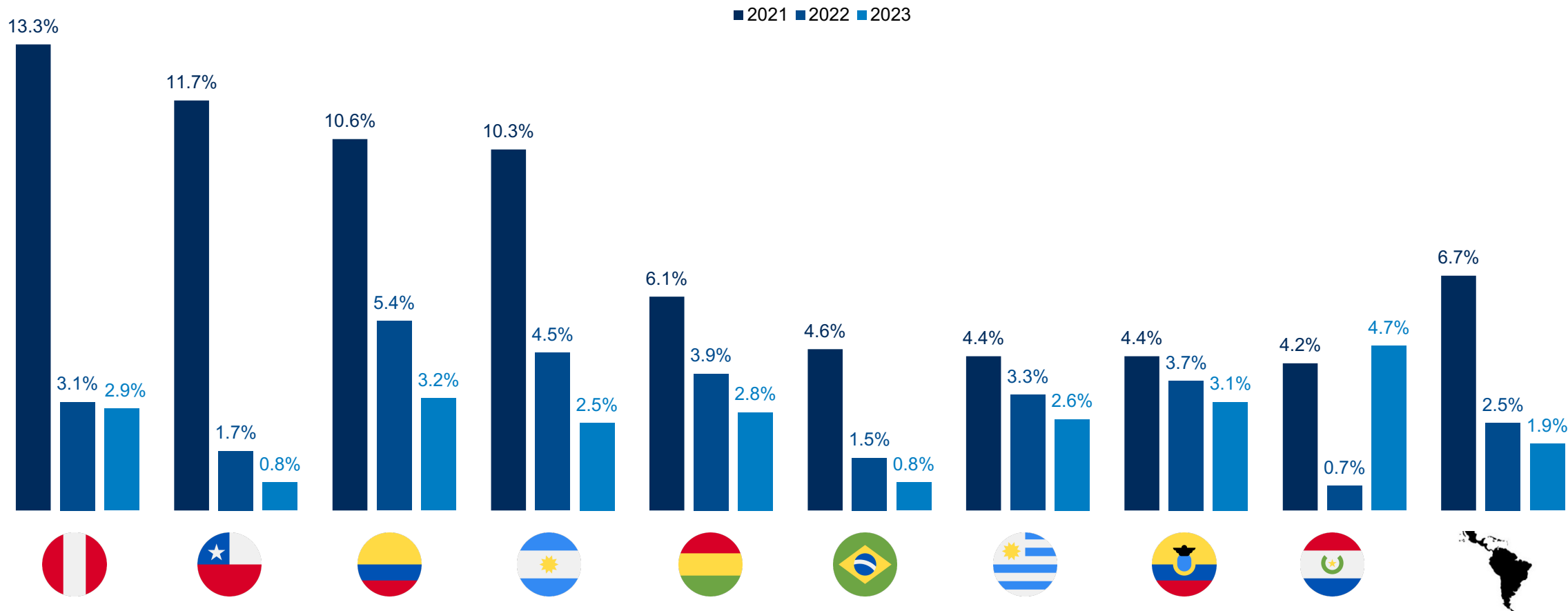
En los tres próximos meses, el dinero empleado en el **CONSUMO DE ALIMENTOS** de su hogar será:



A. Perspectivas Ecuador 2022

Perspectivas de la Región

Crecimiento económico de países de la región



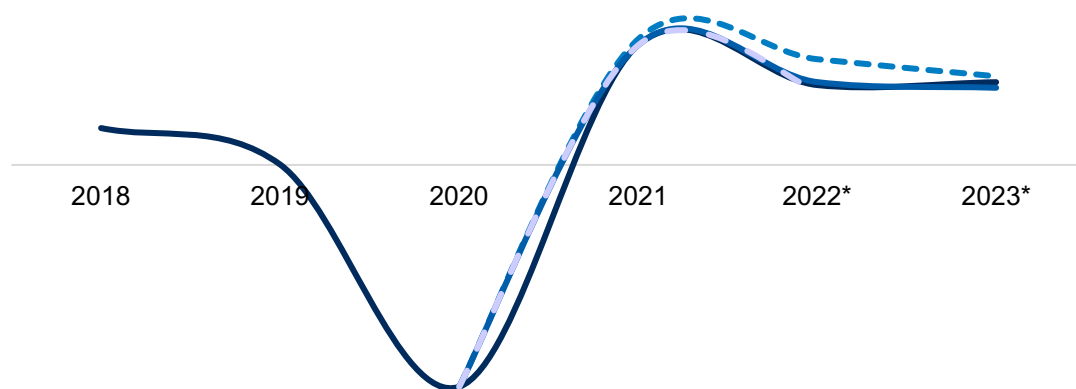
Fuente: Perspectivas Económicas Globales – Banco Mundial . Mayo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

A. Perspectivas Ecuador 2022

Perspectivas de Ecuador

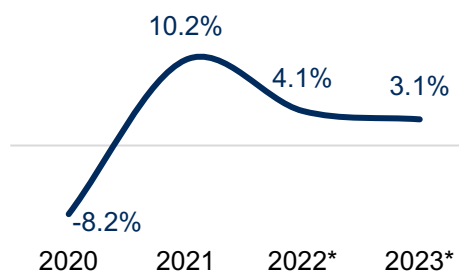
PIB y sus componentes de crecimiento



Institución	2021	2022*	2023*
BCE	4.2%	2.8%	2.9%
BM	4.4%	3.7%	3.1%
FMI	4.2%	2.9%	2.7%
CEPAL	4.2%	2.6%	

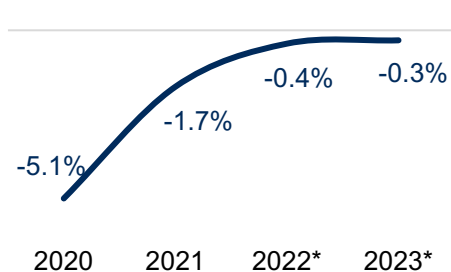
— BCE — BM — FMI — CEPAL

Consumo de hogares



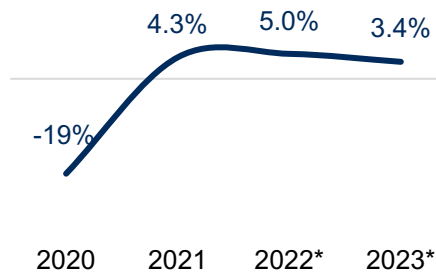
T1	2020	2021	2022
Consumo de Hogares / 66%	-3.8%	2.0%	6.7%

Consumo de gobierno



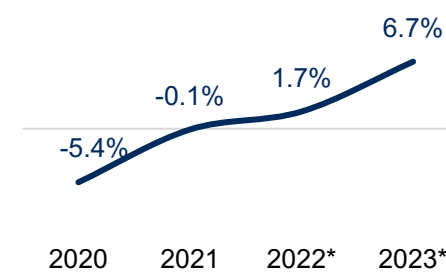
T1	2020	2021	2022
Consumo de Gobierno / 15%	0.3%	-9.8%	6.5%

FBKF



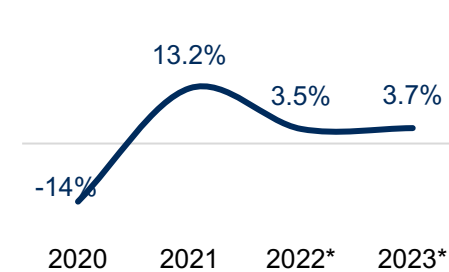
T1	2020	2021	2022
FBKF / 21%	-10.5%	-5.6%	4.0%

Exportaciones



T1	2020	2021	2022
Exportaciones / 27%	4.1%	-7.0%	-0.4%

Importaciones



T1	2020	2021	2022
Importaciones / 31%	-2.9%	-2.2%	8.1%

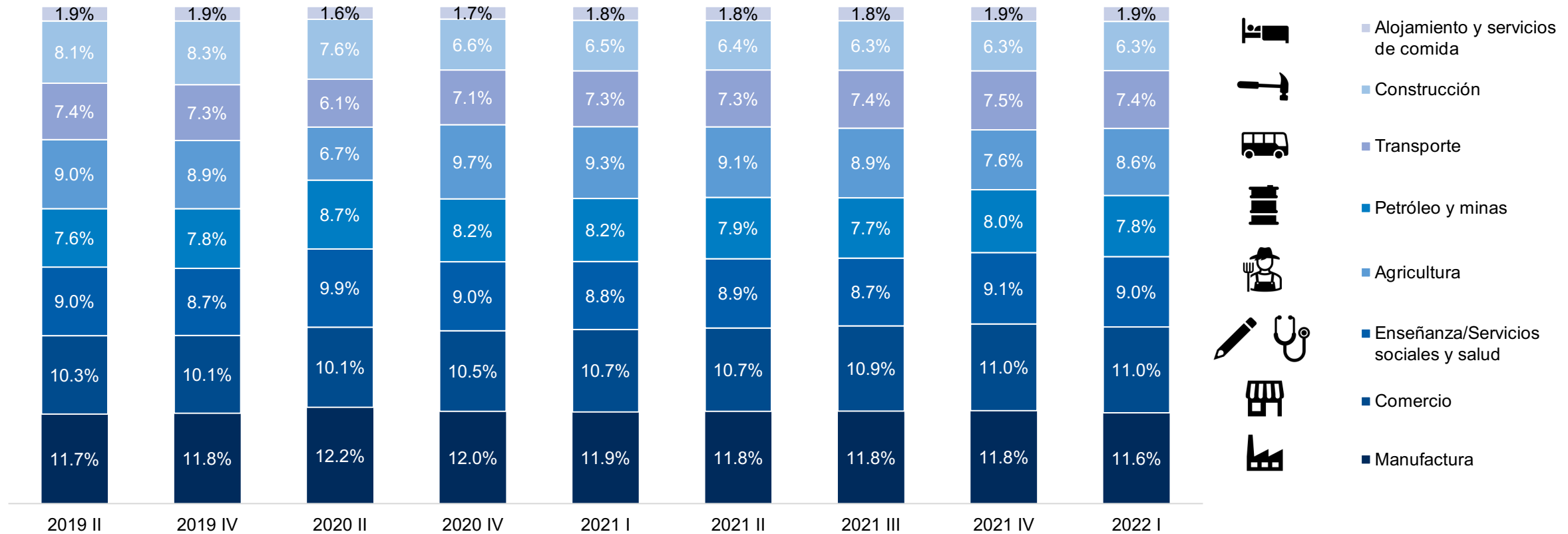
* Valores estimados

Fuente: BCE, BM, FMI, CEPAL . Junio, 2022
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

A. Perspectivas Ecuador 2022

Perspectivas de Ecuador

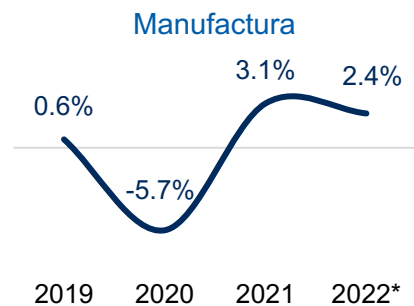
Participación de las Industrias en el PIB



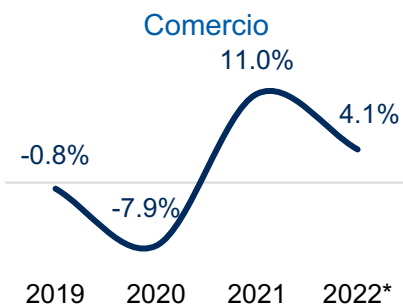
A. Perspectivas Ecuador 2022

Perspectivas de Ecuador

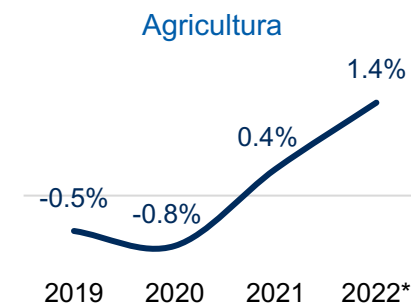
Evolución de las Industrias que componen el PIB



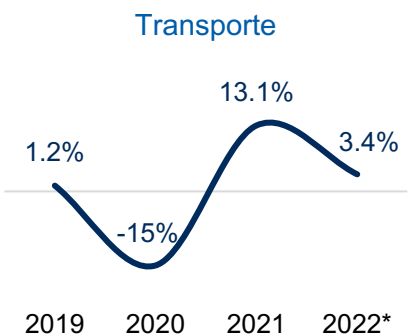
T1	2020	2021	2022
Manufactura	-1.9%	-2.4%	1.1%



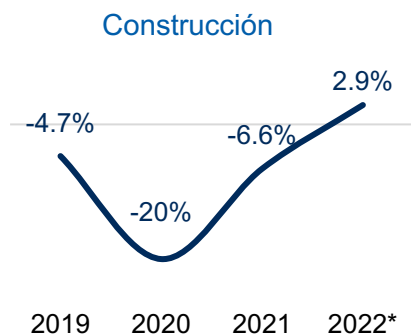
T1	2020	2021	2022
Comercio	-3.4%	1.7%	7.0%



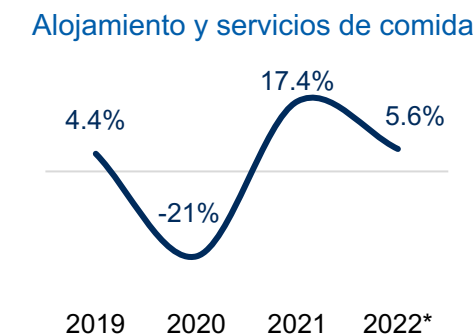
T1	2020	2021	2022
Agricultura	2.2%	-1.7%	-1.4%



T1	2020	2021	2022
Transporte	-7.5%	0.3%	6.5%



T1	2020	2021	2022
Construcción	-10.0%	-16.1%	-0.5%



T1	2020	2021	2022
Alojamiento	-6.1%	-5.0%	8.6%

* Valores estimados

Fuente: Banco Central del Ecuador. Junio, 2022
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

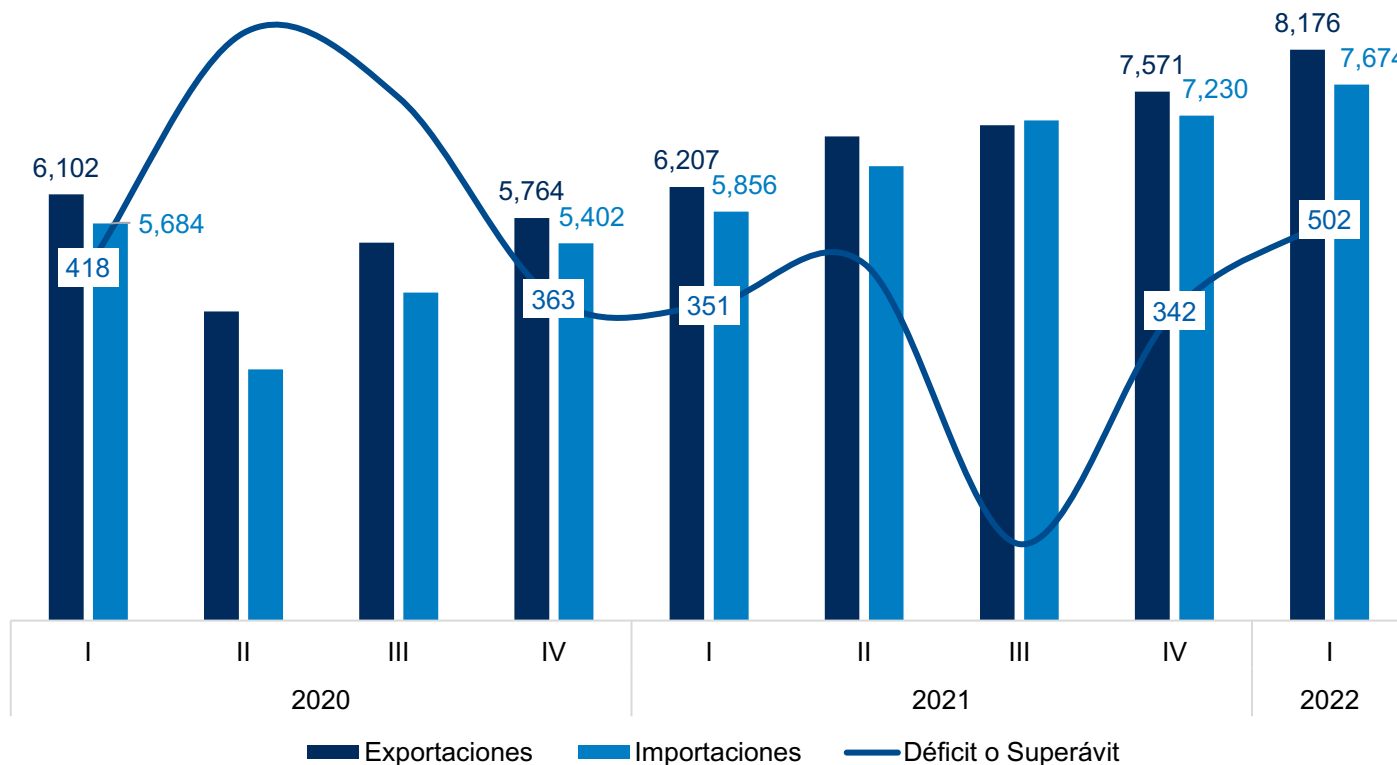
B. Análisis de Ecuador 2022

Balanza Comercial

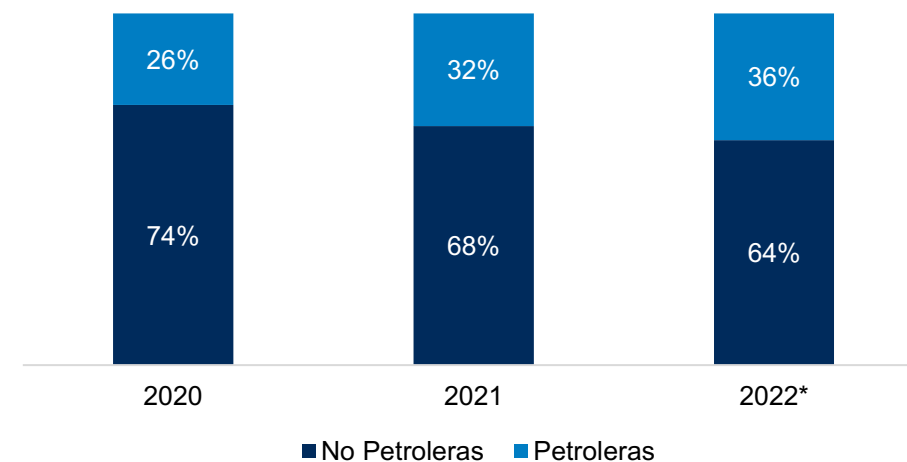
Balanza Comercial
(Millones de USD)

Exportaciones
2022-I/2021-I:
31.7%

Importaciones
2022-I/2021-I:
31.1%



Exportaciones No Petroleras y
Petroleras
(Participación %)



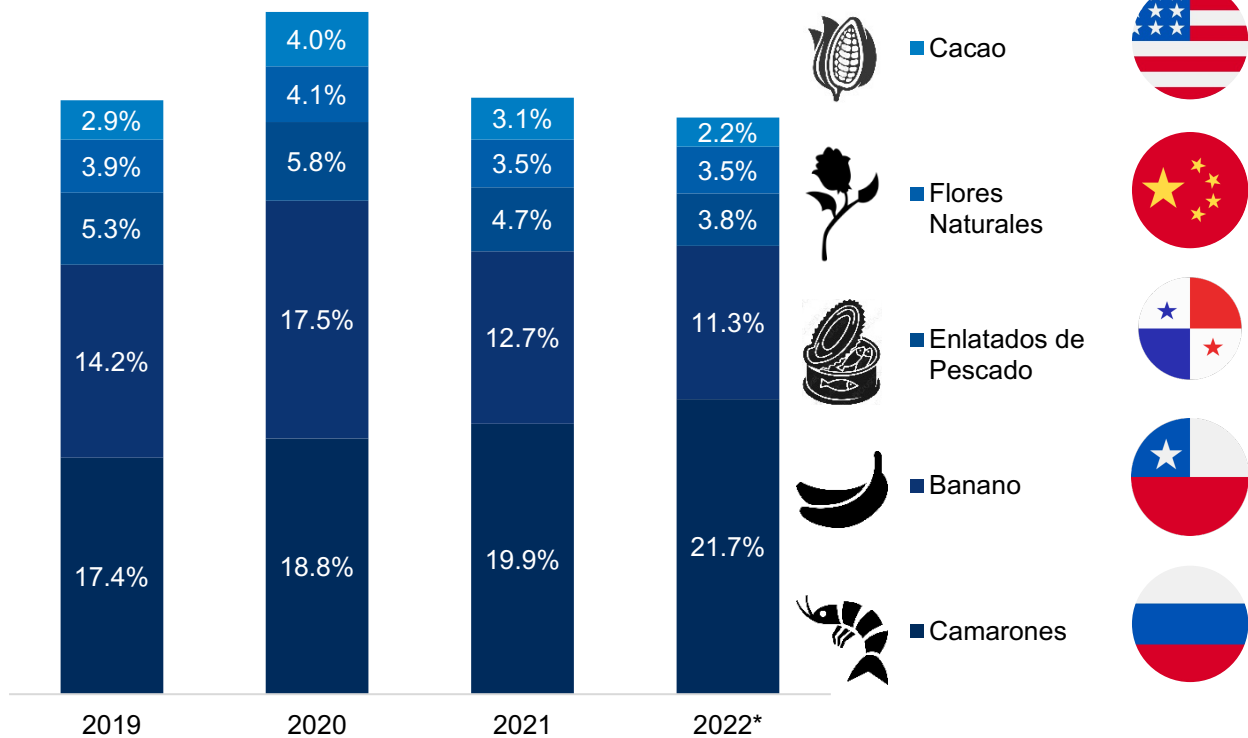
*Con corte a Mayo

Fuente: Banco Central del Ecuador. Junio, 2022
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

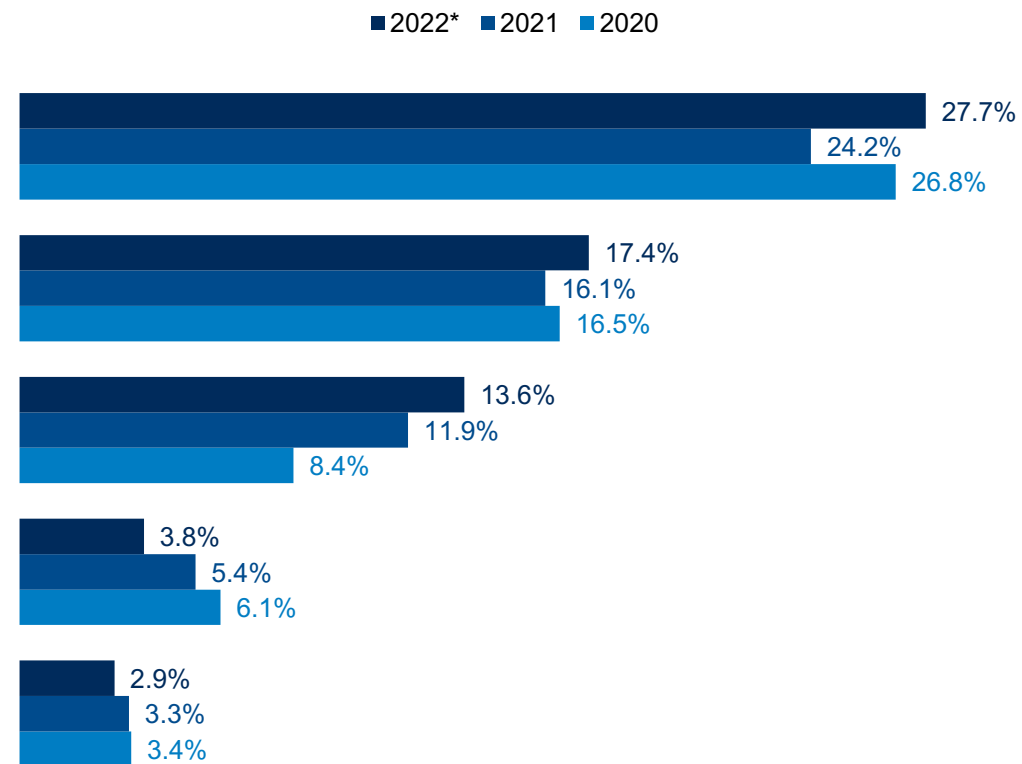
B. Análisis de Ecuador 2022

Principales Exportaciones y Destinos

Exportaciones por Producto Principal (Participación %)



Principales Destinos de Exportación (Participación %)



*2022 con corte a Mayo.

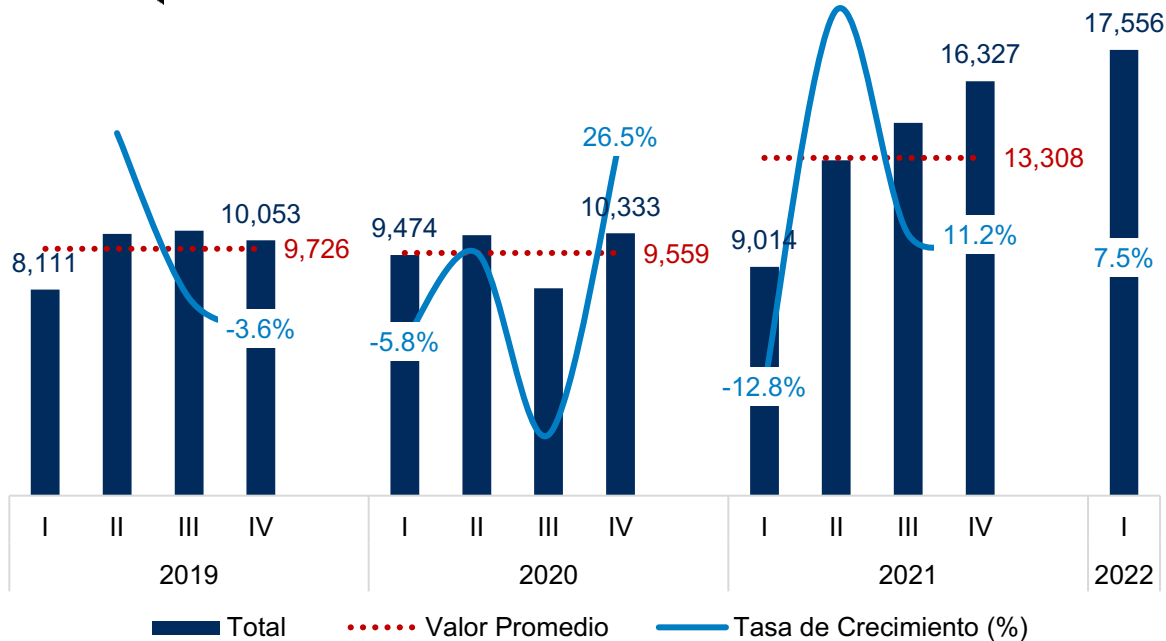
Fuente: Banco Central del Ecuador. Junio, 2022
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

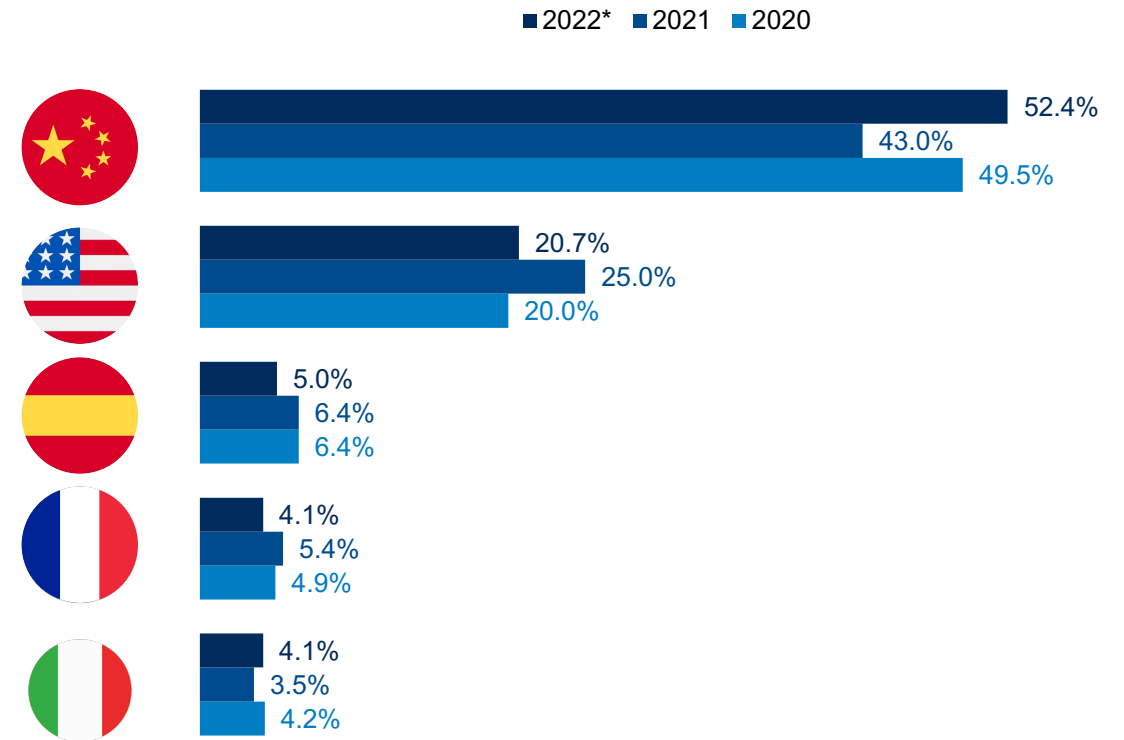
Exportaciones de Camarón y Destinos



Evolución de Exportaciones de Camarón (Millones de USD)



Principales Destinos (Participación %)



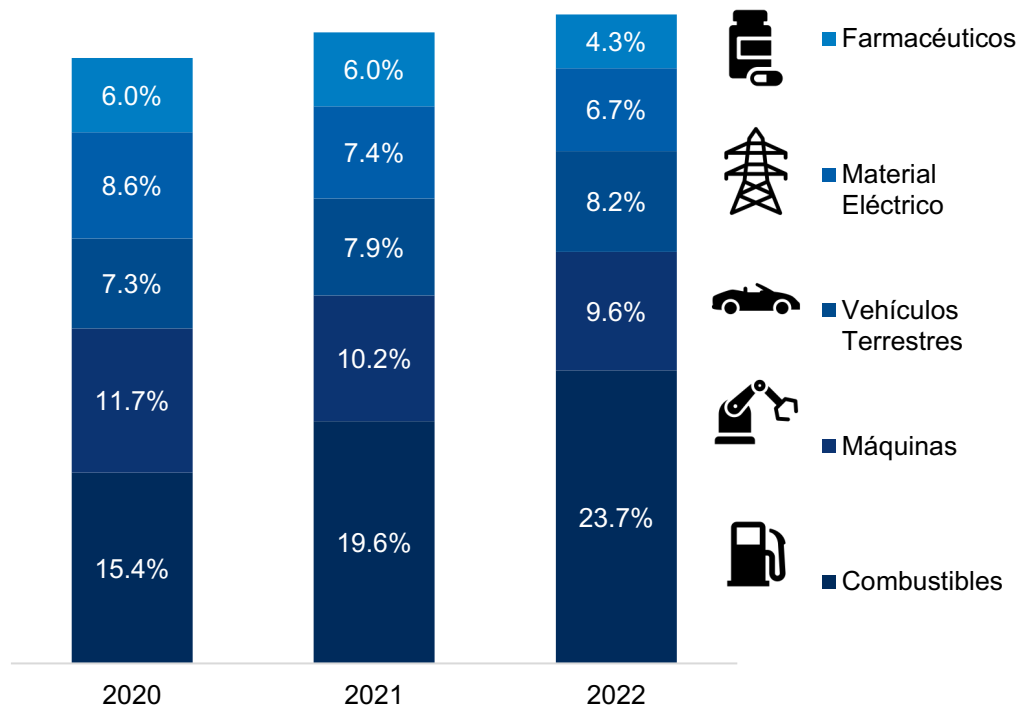
*Con corte a Mayo 2022

Fuente: Banco Central del Ecuador. Junio, 2022
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

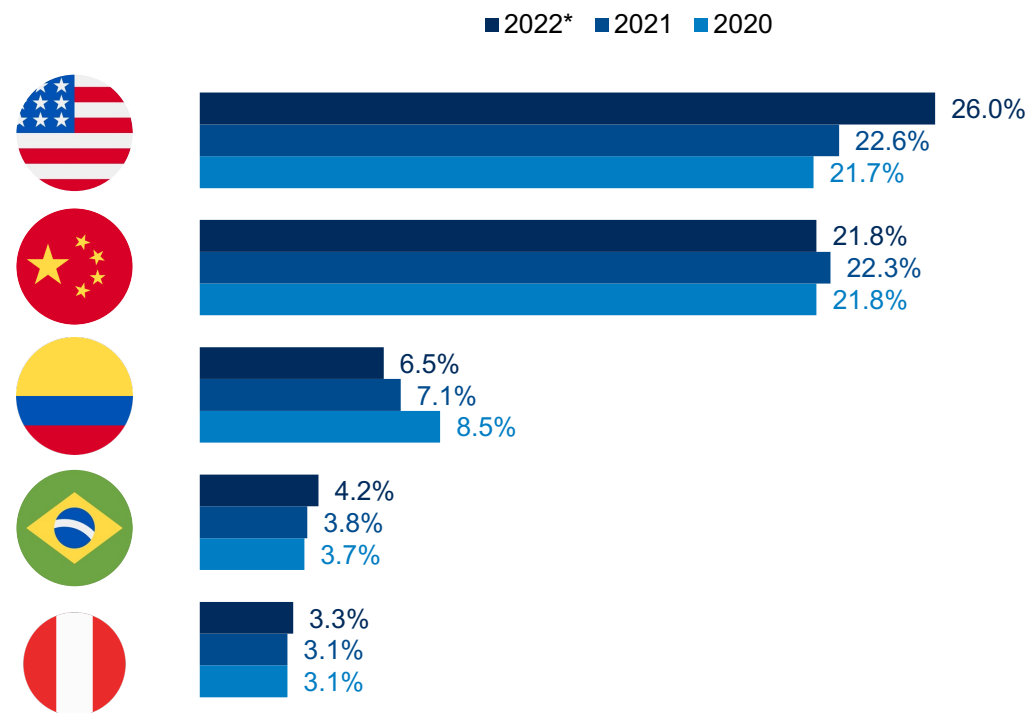
B. Análisis de Ecuador 2022

Principales Importaciones y Destinos

Importaciones por Producto Principal (Participación %)



Principales Países de Origen (Participación %)

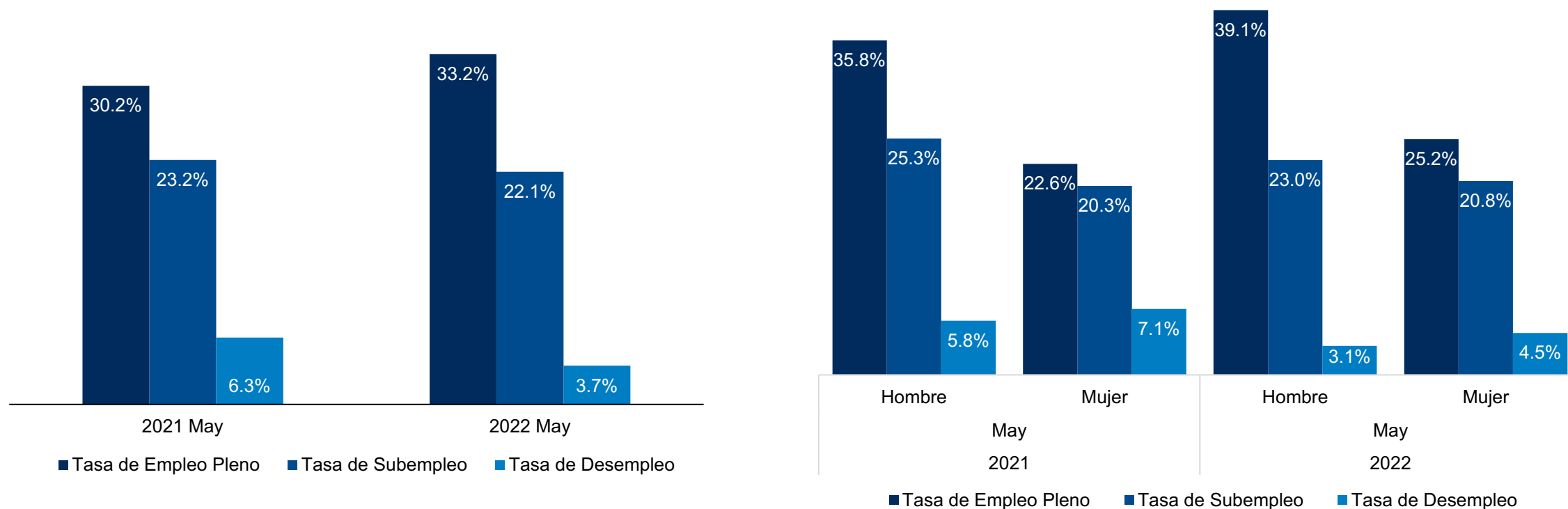


*Con corte a Mayo 2022

Fuente: Banco Central del Ecuador. Junio, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

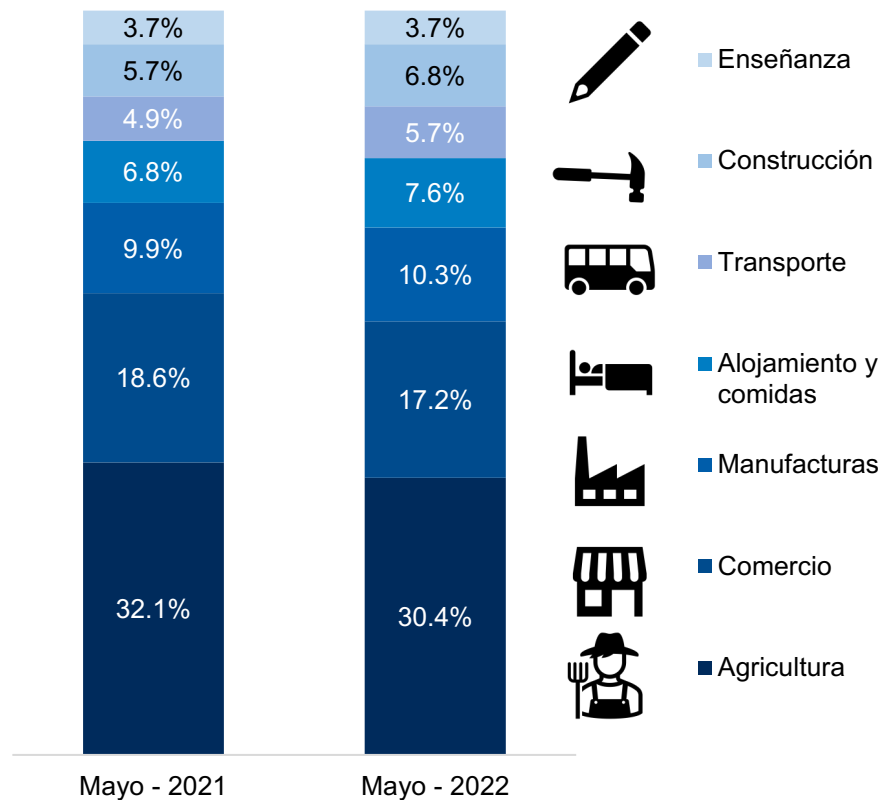
Tasa de Empleo, Subempleo y Desempleo (Participación Nacional y por Sexo)



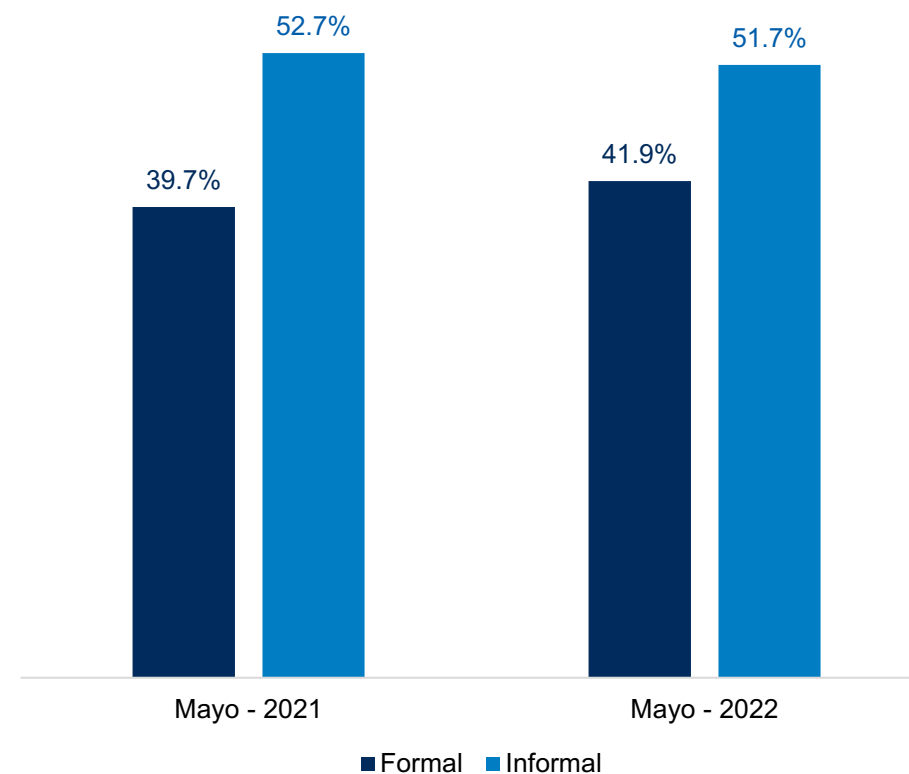
B. Análisis de Ecuador 2022

Indicadores Laborales

Ocupados por Industria (Participación %)



Ocupados por Sector* (Participación %)



*No incluye Empleo Doméstico y No Clasificados por Sector

Fuente: INEC - ENEMDU. Junio, 2022

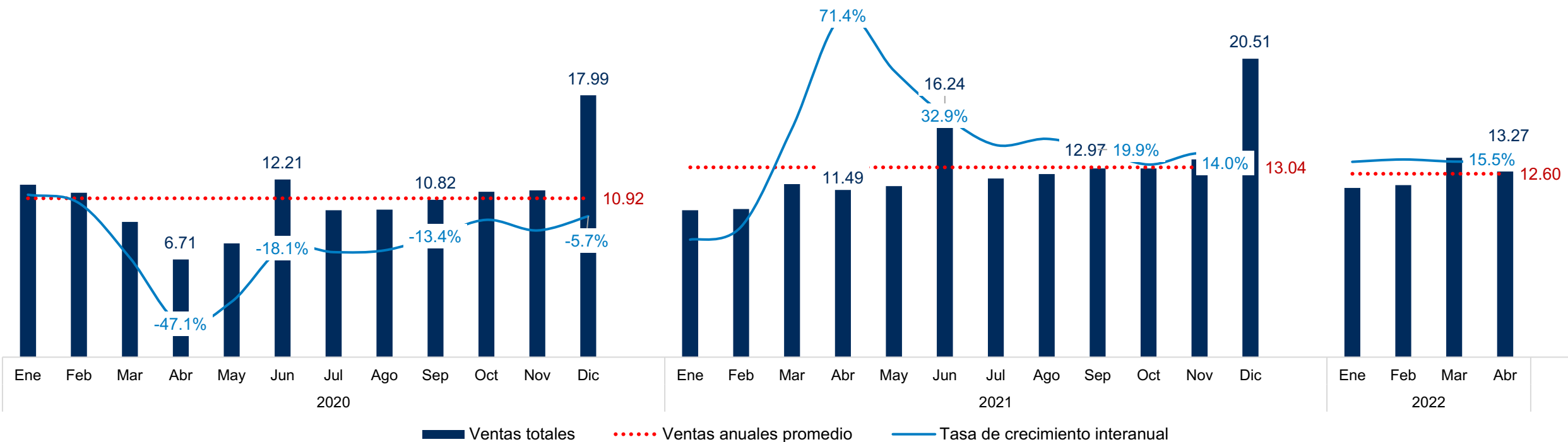
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo Agregado

Análisis de Ventas Totales (IVA 12% + IVA 0%)
(Miles de Millones de USD)

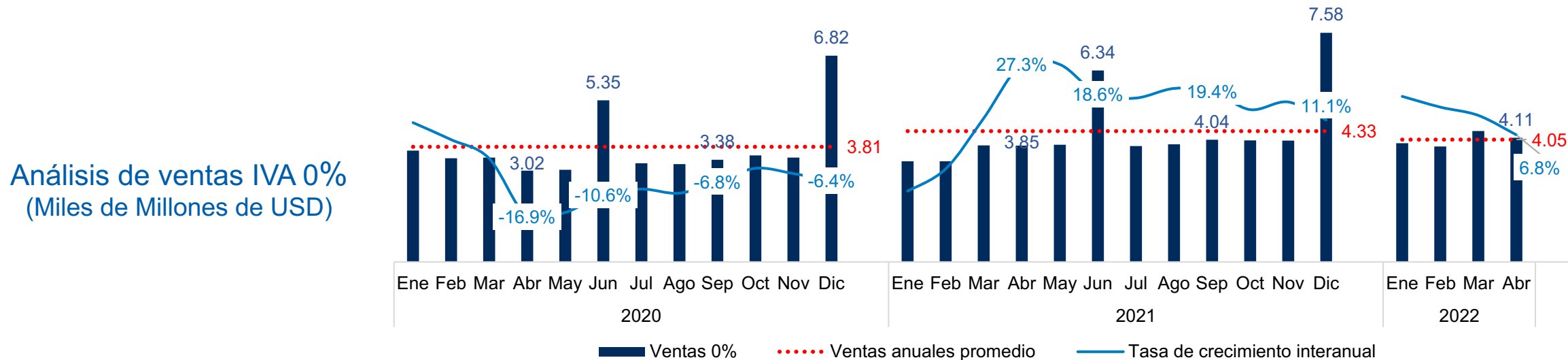
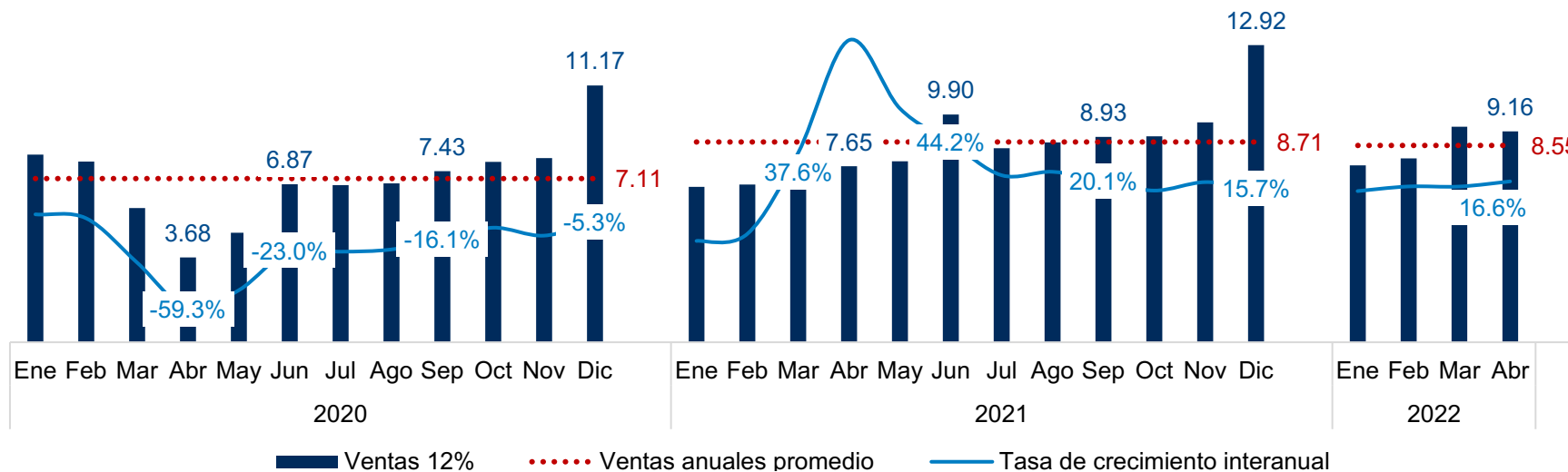
I Sem-22/I Sem-21
15.5%



Fuente: Servicio de Rentas Internas, (2022), Estadísticas Multidimensionales.
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo Agregado

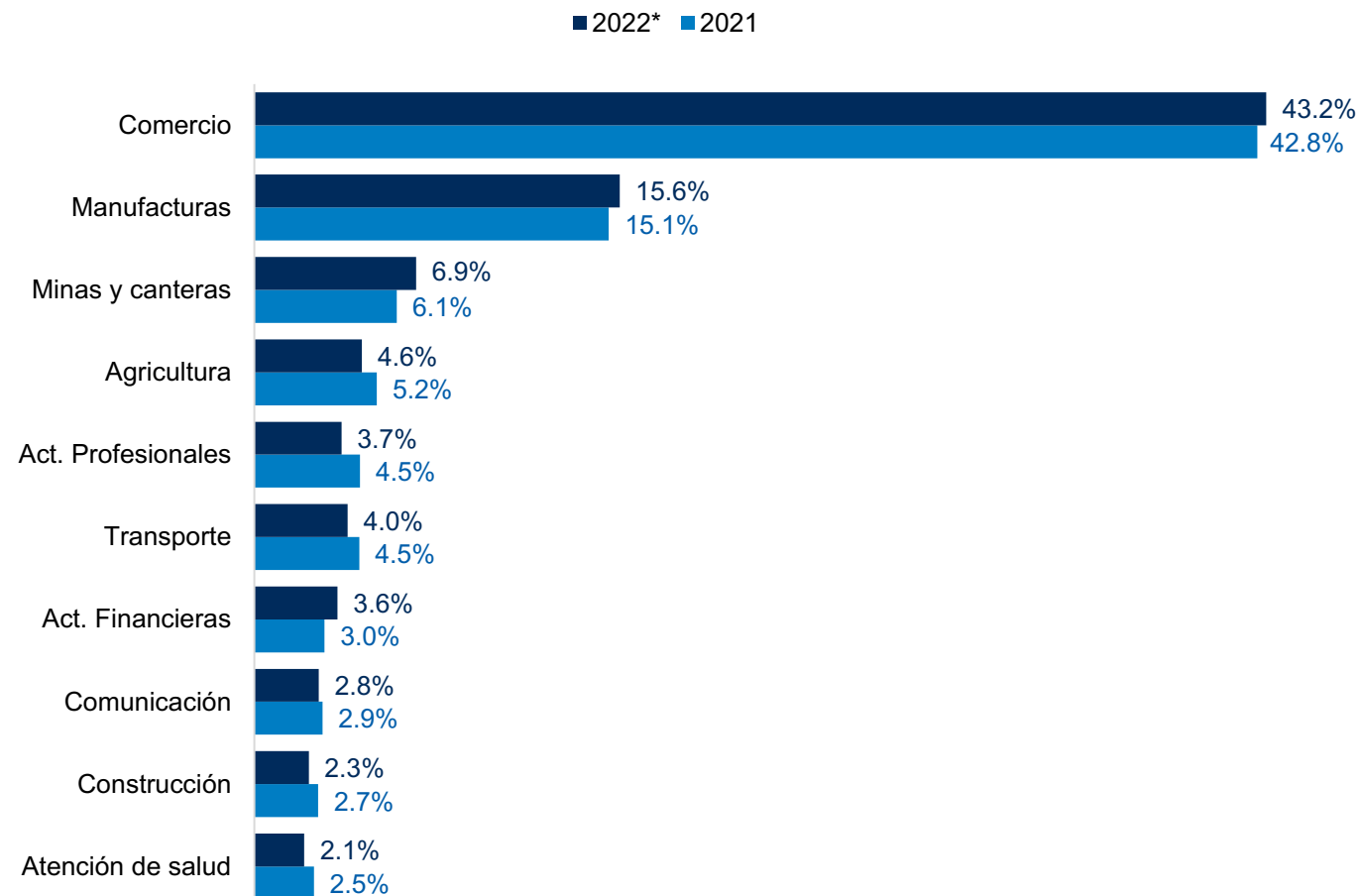


Fuente: Servicio de Rentas Internas, (2022), Estadísticas Multidimensionales.
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo por Industria

Participación Sectorial de las Ventas



*Corte a Abril 2022

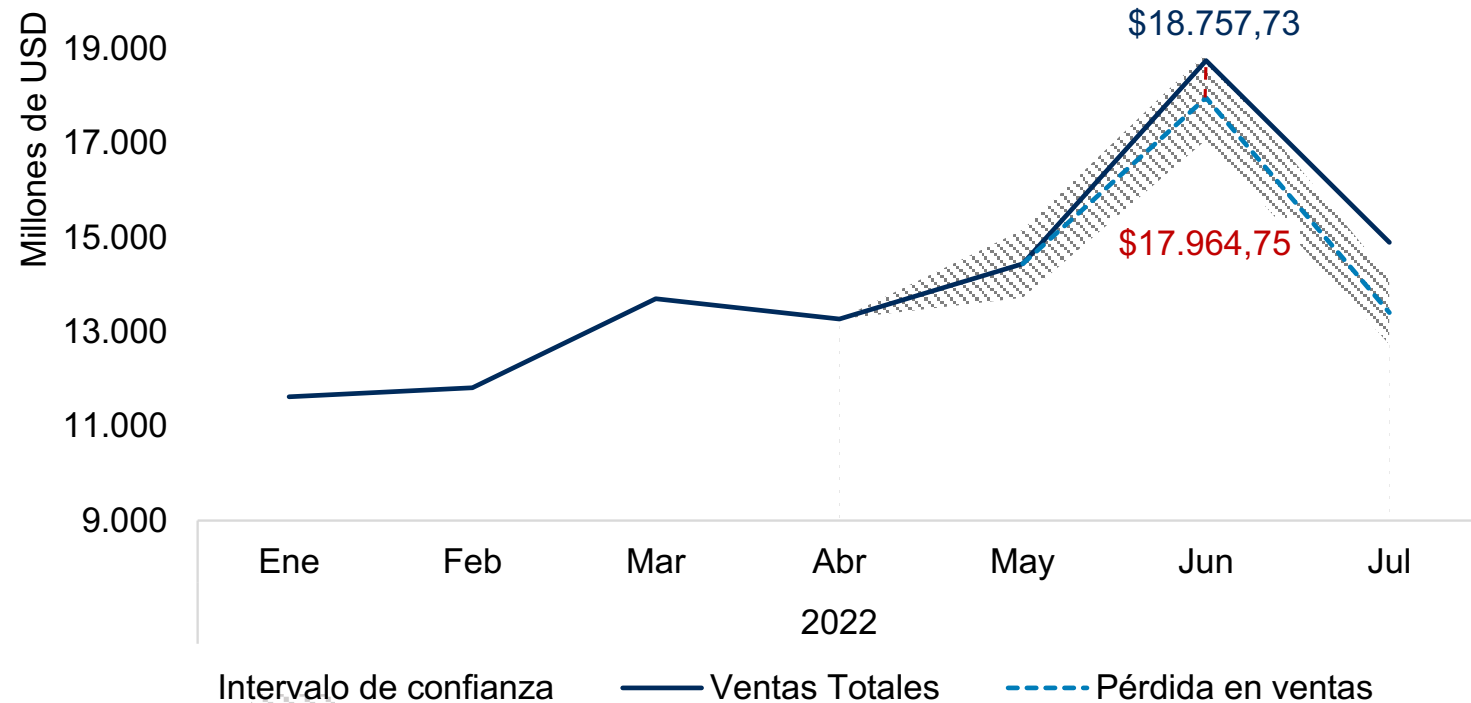
Fuente: Servicio de Rentas Internas, (2022), Estadísticas Multidimensionales.

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo Agregado – Estimación Costo Manifestaciones Jun 2022

Ventas Nacionales Totales* (Millones de USD)



Pérdida Estimada
May / Jun 2022



\$792
millones

*Valores Estimados

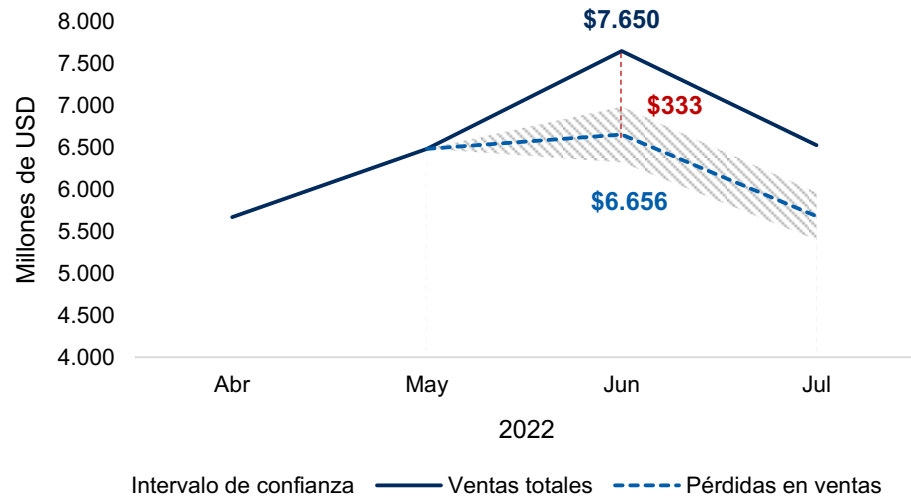
Fuente: Servicio de Rentas Internas, 2022.
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo Agregado – Estimación Costo Manifestaciones Jun 2022

Ventas Nacionales Totales* (Millones de USD)

Comercio

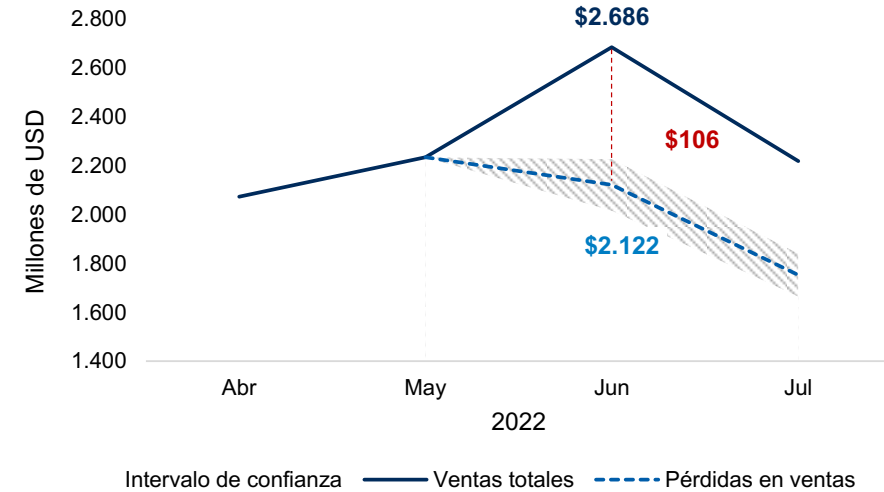


Participación en las
ventas totales
42%



Pérdida Estimada
May / Jun 2022
\$333 millones

Manufactura



Participación en las
ventas totales
15%



Pérdida Estimada
May / Jun 2022
\$106 millones

*Valores Estimados

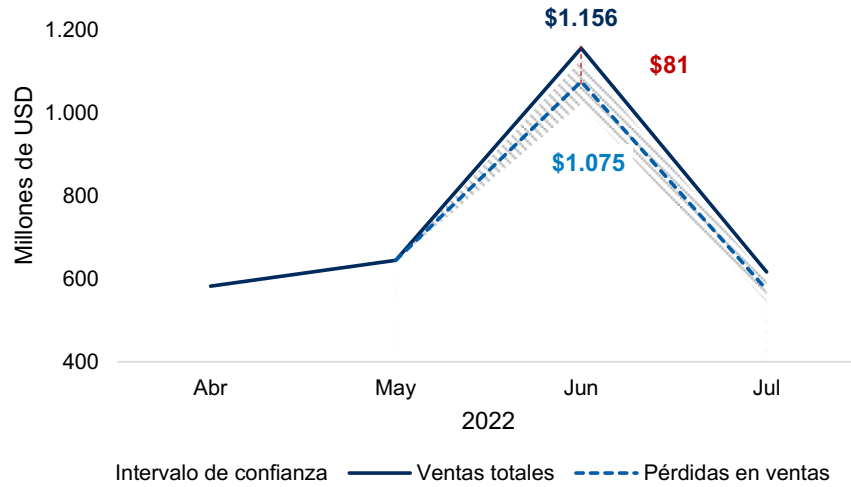
Fuente: Servicio de Rentas Internas, 2022.
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo Agregado – Estimación Costo Manifestaciones Jun 2022

Ventas Nacionales Totales* (Millones de USD)

Agricultura

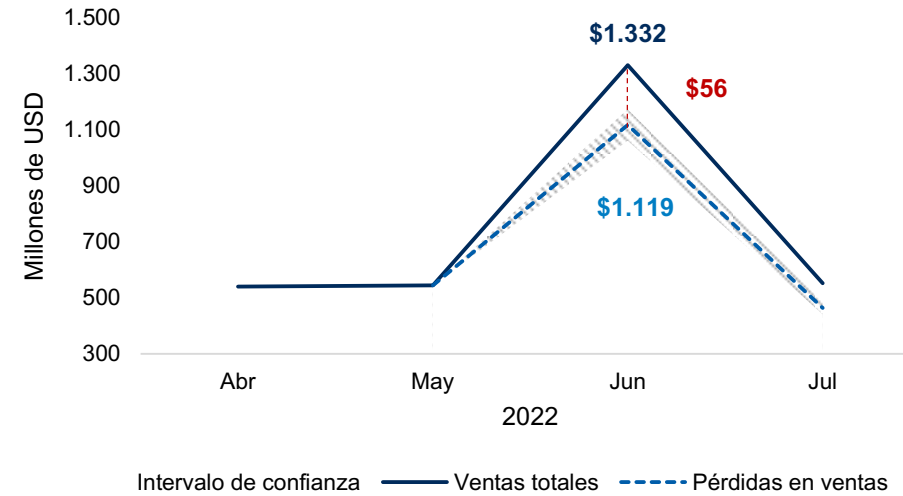


Participación en las
ventas totales
5%



Pérdida Estimada
May / Jun 2022
\$81 millones

Transporte



Participación en las
ventas totales
5%



Pérdida Estimada
May / Jun 2022
\$56 millones

*Valores Estimados

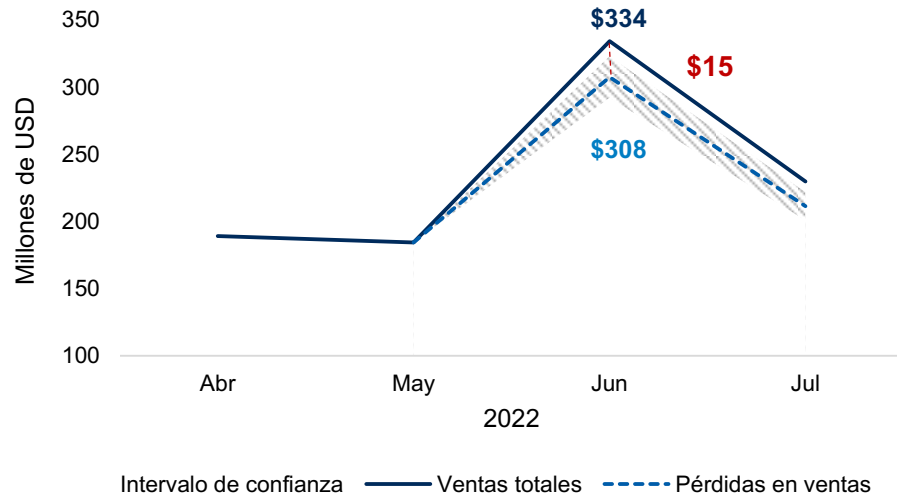
Fuente: Servicio de Rentas Internas, 2022.
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

B. Análisis de Ecuador 2022

Consumo Agregado – Estimación Costo Manifestaciones Jun 2022

Ventas Nacionales Totales* (Millones de USD)

Alojamiento y servicio de comidas



Participación en las
ventas totales
1%



Pérdida Estimada
May / Jun 2022
\$15 millones

Pérdida Estimada en los 5 Sectores

May / Jun 2022



**\$591
millones**

La pérdida de los 5 sectores
representa el

74%

De la pérdida total en ventas
estimada

*Valores Estimados

Fuente: Servicio de Rentas Internas, 2022.
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

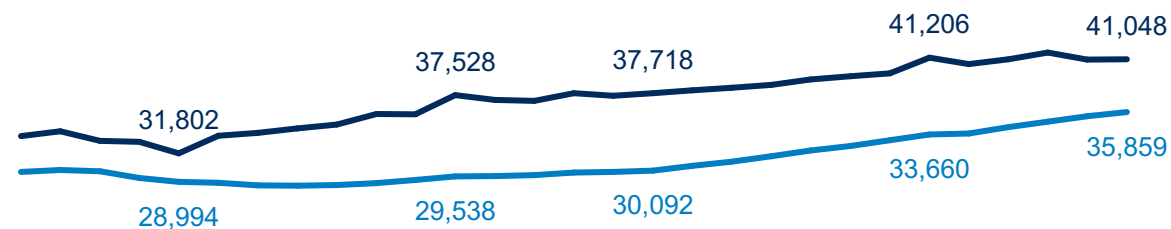
C. Análisis de Sector Financiero

C. Análisis del Sector Financiero 2022

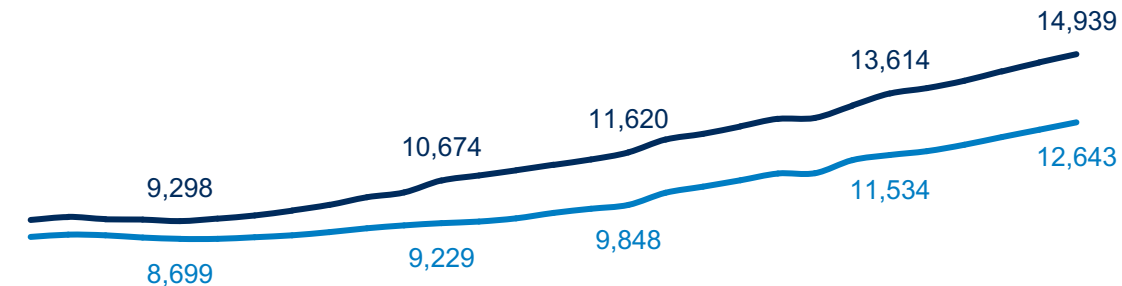
Sector Financiero Privado

Cartera Bruta vs Depósitos (Millones de USD)

Bancos



Cooperativas



Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
2020												2021												2022				

— Cartera Bruta — Depósitos

Bancos	Crecimiento interanual		
	may-20	may-21	may-22
Cartera	2.9%	3.8%	19.2%
Depósitos	0.9%	18.6%	8.8%

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
2020												2021												2022				

— Cartera Bruta — Depósitos

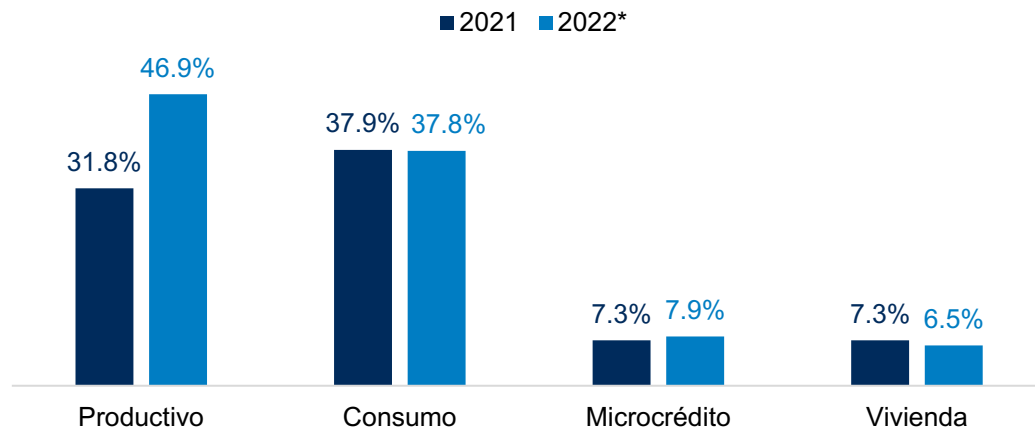
Cooperativas	Crecimiento interanual		
	may-20	may-21	may-22
Cartera	12.0%	13.2%	28.4%
Depósitos	15.0%	25.0%	28.6%

C. Análisis del Sector Financiero 2022

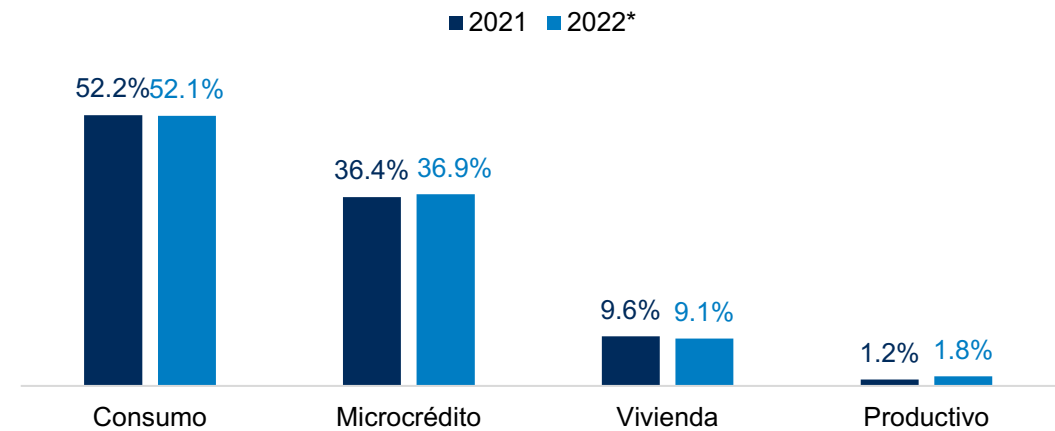
Cartera de Crédito

Composición Cartera Bruta por Segmento

Bancos



Cooperativas



Crecimiento anual: May– 22/May - 21



*Con corte a Mayo

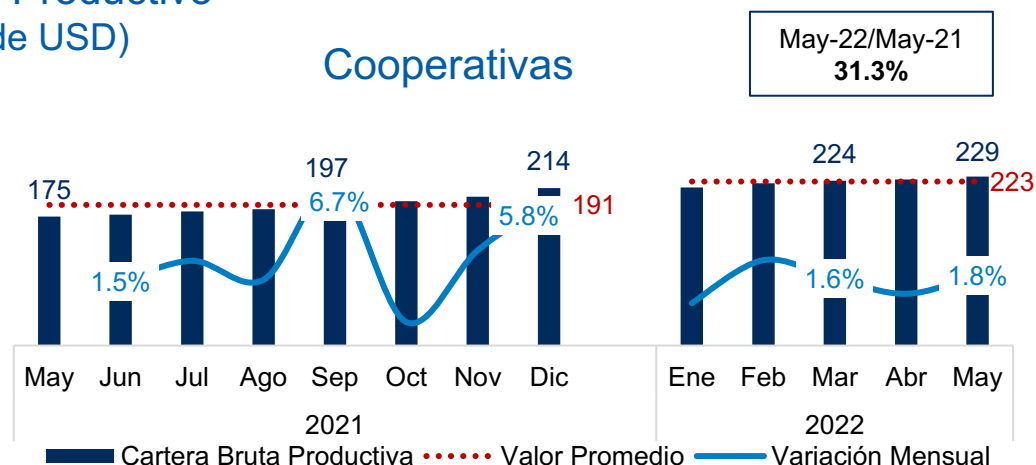
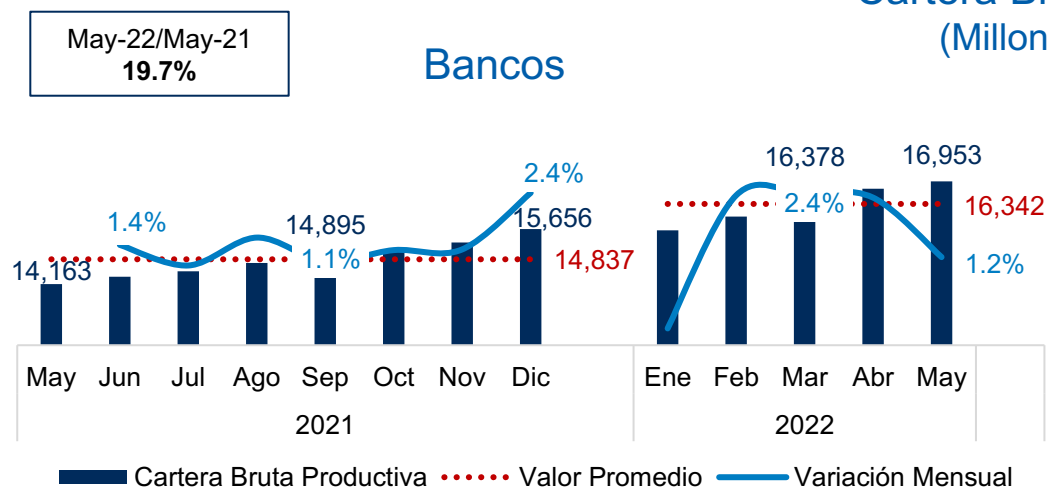
Fuente: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Junio, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

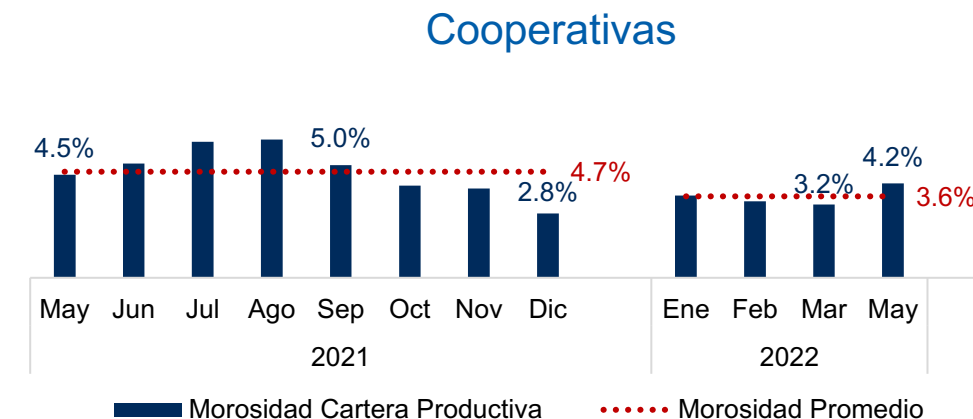
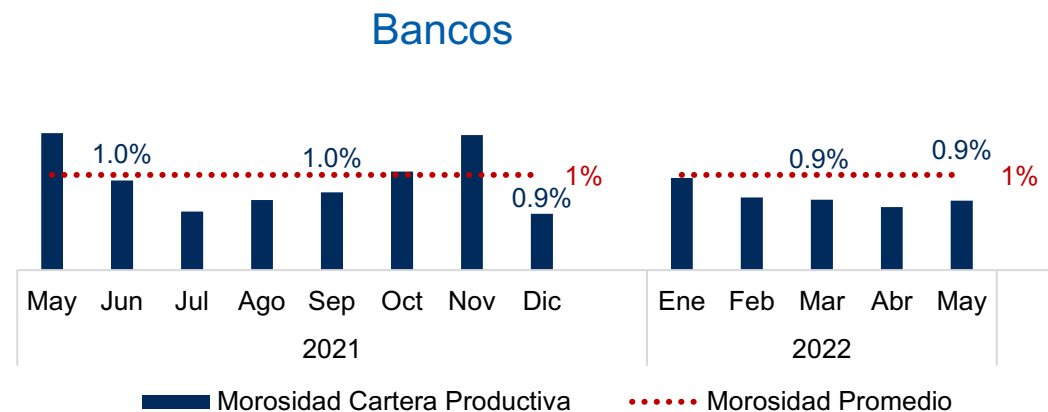
C. Análisis del Sector Financiero 2022

Cartera de Crédito Productivo

Cartera Bruta Productivo (Millones de USD)



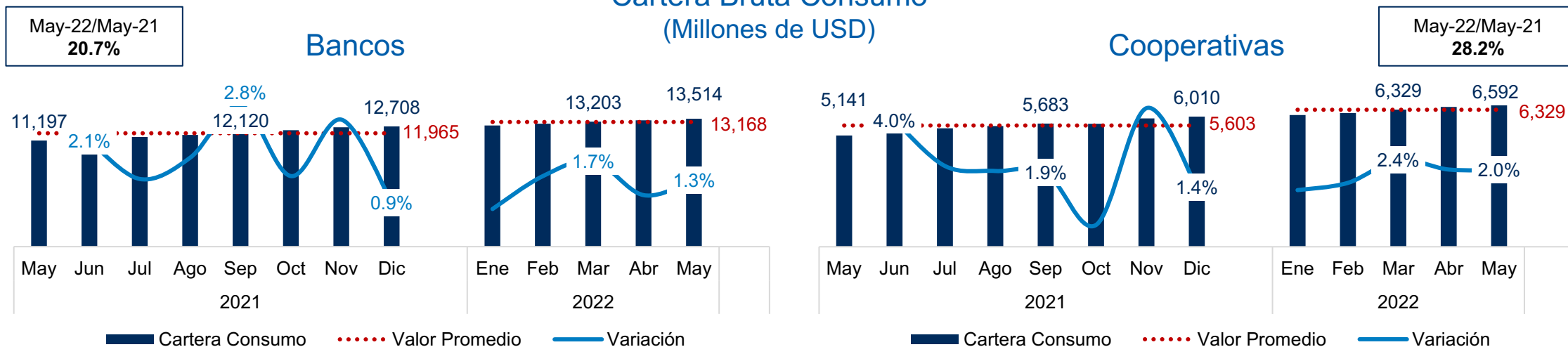
Morosidad Cartera Productivo



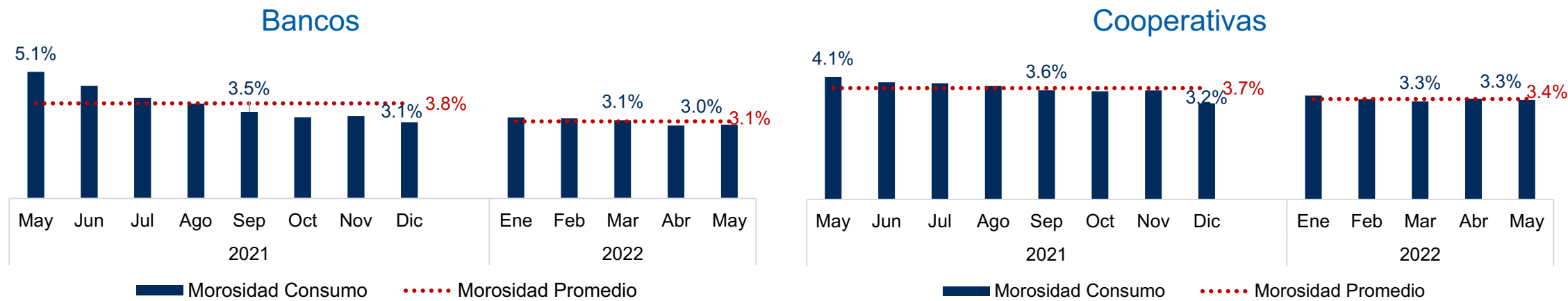
C. Análisis del Sector Financiero 2022

Cartera de Crédito Consumo

Cartera Bruta Consumo (Millones de USD)



Morosidad Cartera Consumo



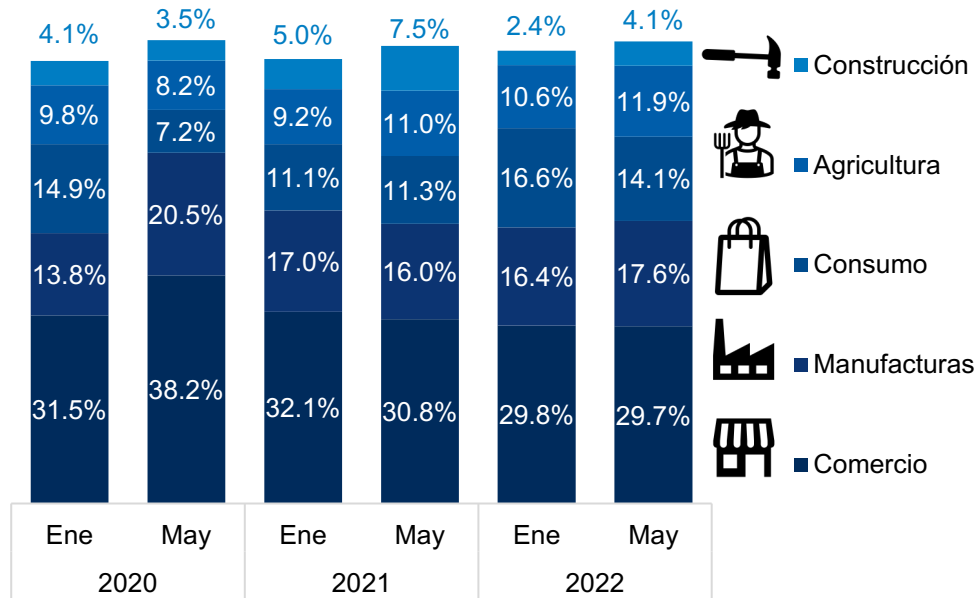
Fuentes: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Junio, 2022
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

C. Análisis del Sector Financiero 2022

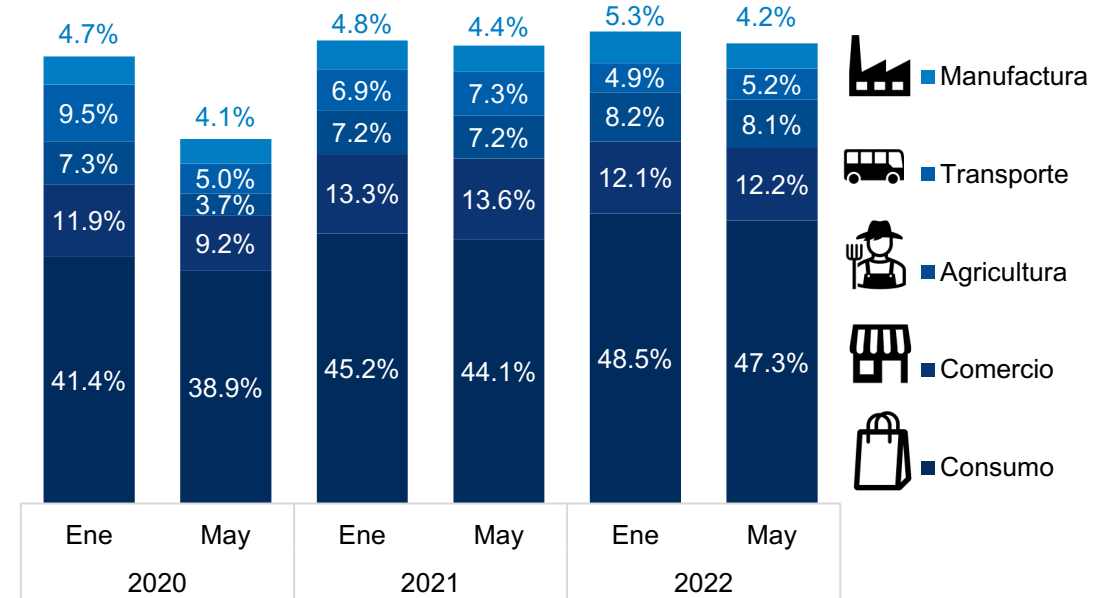
Volumen de crédito

Volumen de Crédito por Sector

Bancos



Cooperativas



Número de operaciones		Crecimiento anual
may-21	may-22	2022/2021
144,316	173,792	20.4%

Número de operaciones		Crecimiento anual
may-21	may-22	2022/2021
67,422	78,947	17.1%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Junio, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

D. Ideas Finales

D. Ideas Finales

Oportunidades y Desafíos



Oportunidades

Cambio en política económica con intención de incrementar gasto social.

Consolidación como principal actor en comercio de algunos productos agrícolas

Recuperación (lenta) de industrias con mayor nivel de empleados.

Tendencia creciente en nivel de ventas totales.

Incentivos sobre mayor inclusión financiera

Desafíos

Reducción del consumo de los hogares e inversión (FBKF) en 2022

Sensibilidad ante factores externos y poco valor agregado en productos exportados.

Concentración de ocupados en sectores con altos niveles de informalidad

Recuperación de consumo en sectores afectados por paro nacional.

Posible incremento en niveles de morosidad.



Andrés Rodríguez Estrada, PhD.

arodriguez@oikonomics.com.ec

(+593) 998 361436.

David Gutiérrez Luna, PhD.

dgutierrez@oikonomics.com.ec

(+593) 998 019350.



Datos de contacto

Dirección: La Granja E5-34 y Hungría. Edificio A&C. Of 1.

Teléfono: (593) 222-45-331

Celular: (593) 998-361-436

Quito - Ecuador

Síguenos en:

