

# Perspectivas Económicas

## I Trimestre - 2022

# ECONOMÍA APLICADA

Competencia, estudios de mercado y análisis de expansión.





**Andrés Rodríguez Estrada**  
Gerente General

✉ [arodriguez@oikonomics.com.ec](mailto: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](mailto: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. Ideas Finales**

## A. Perspectivas Económicas 2022

### Ficha Metodológica Encuesta en Línea

Levantamiento de información en Ecuador.

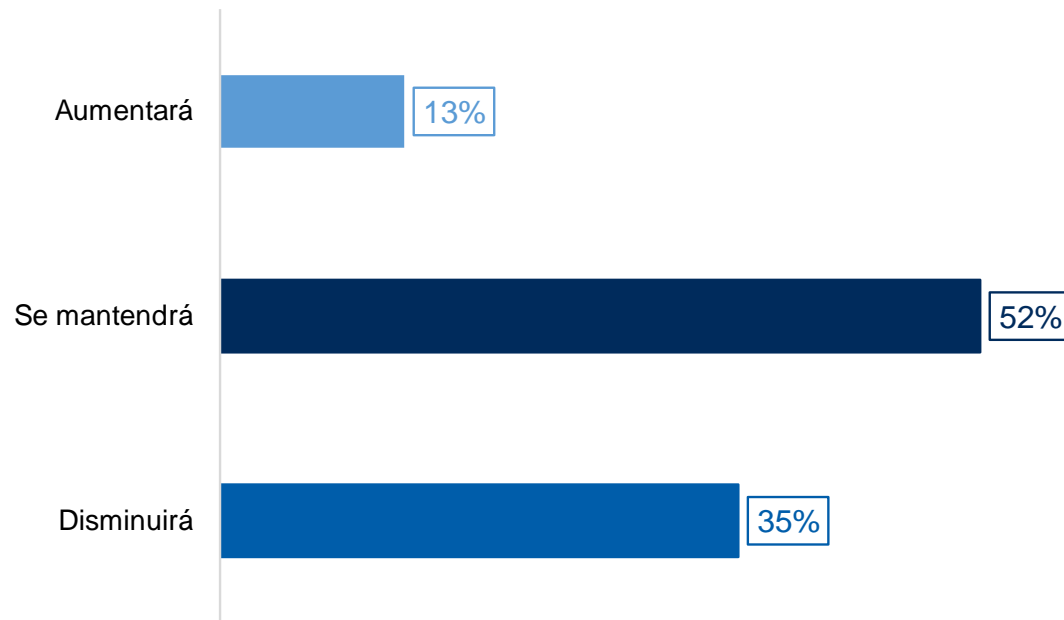
Muestra: 381 encuestas efectivas.

Periodo: 11 - 21 de enero de 2022.

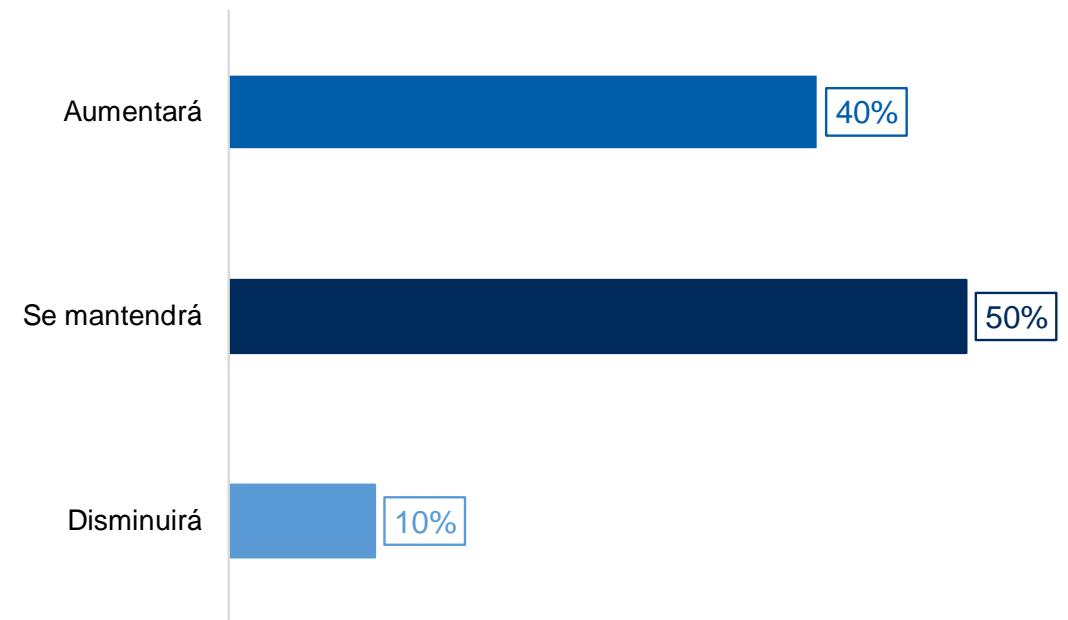
# A. Perspectivas Ecuador 2022

## Percepción de hogares Quito

¿Cuál será el impacto del aumento del salario básico unificado en el **EMPLEO**?



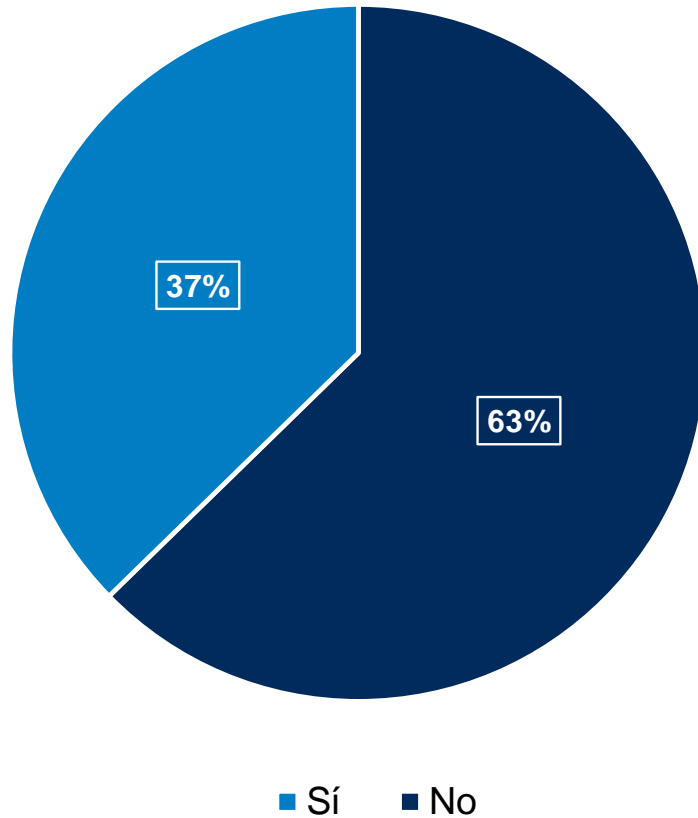
¿Cuál será el impacto del aumento del Salario Básico Unificado en el **CONSUMO**?



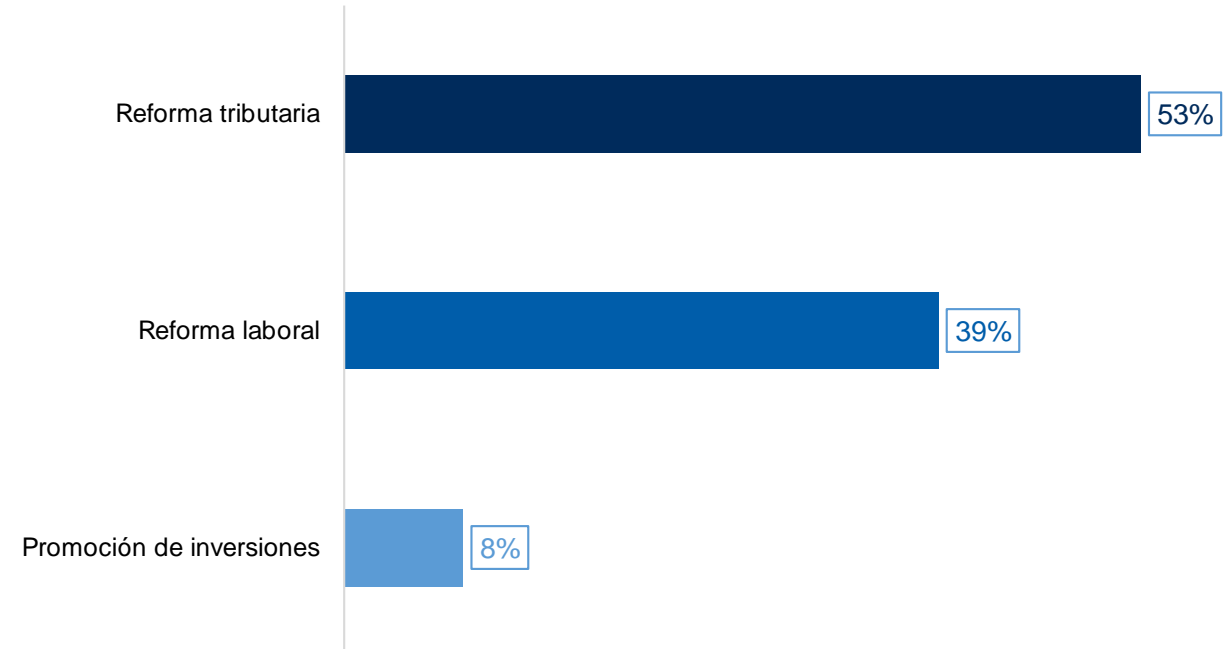
## A. Perspectivas Ecuador 2022

### Percepción de hogares Quito

¿Es el ajuste de la tasa de interés un **INCENTIVO** suficiente para solicitar un crédito?



¿Qué reforma legal genera **MAYOR PREOCUPACIÓN?**

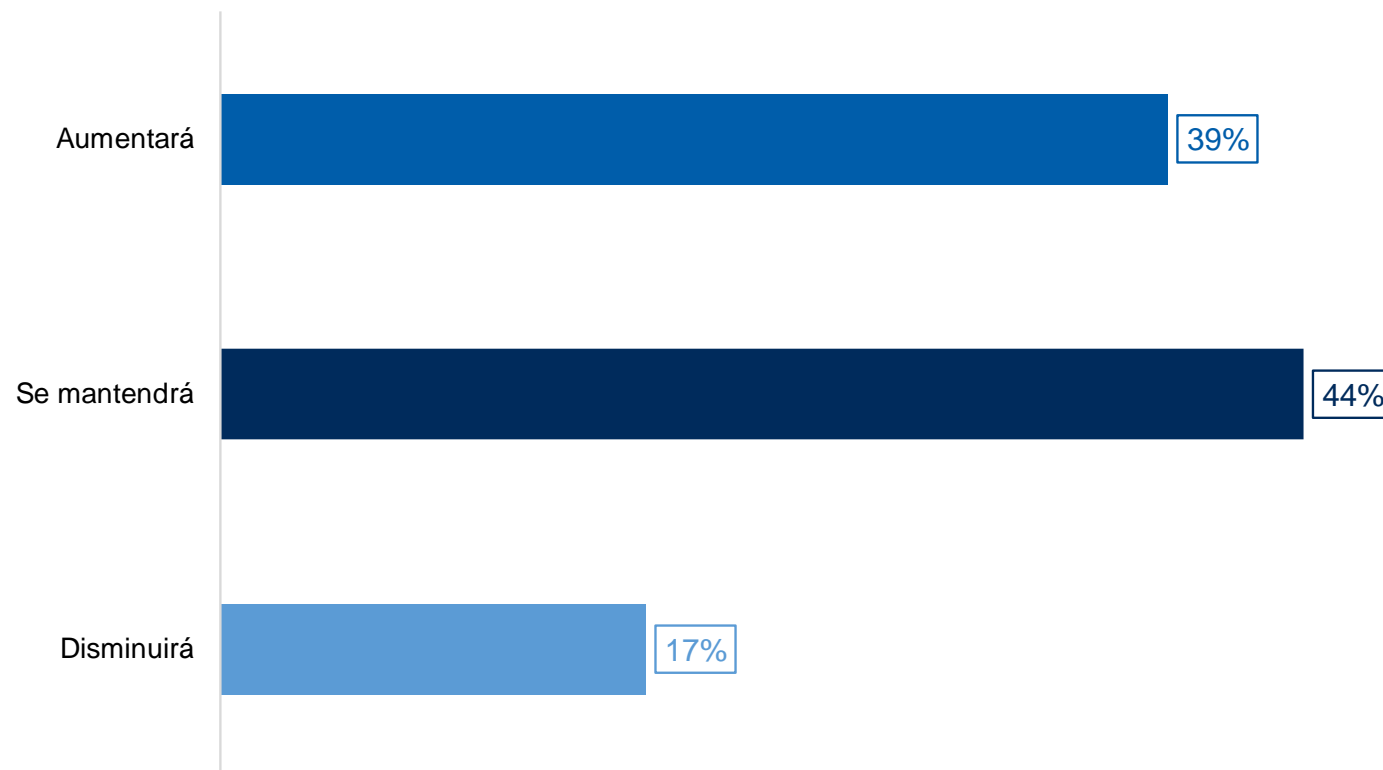


# A. Perspectivas Ecuador 2022

Percepción de hogares Quito



¿Cuál es la perspectiva de **CRECIMIENTO ECONÓMICO** en Ecuador?

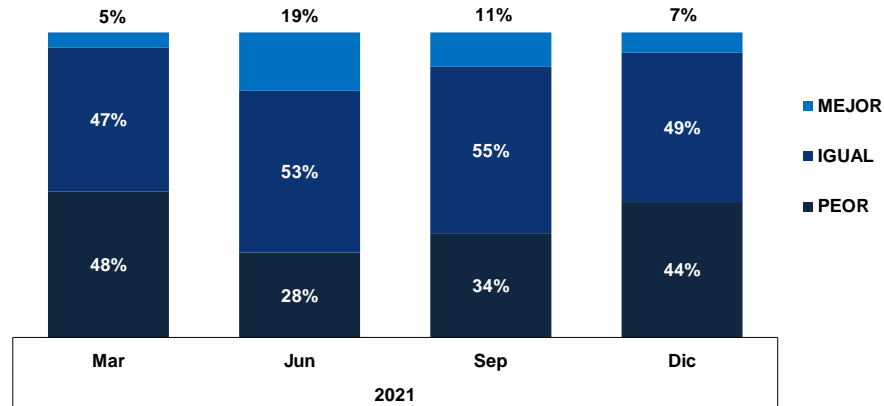




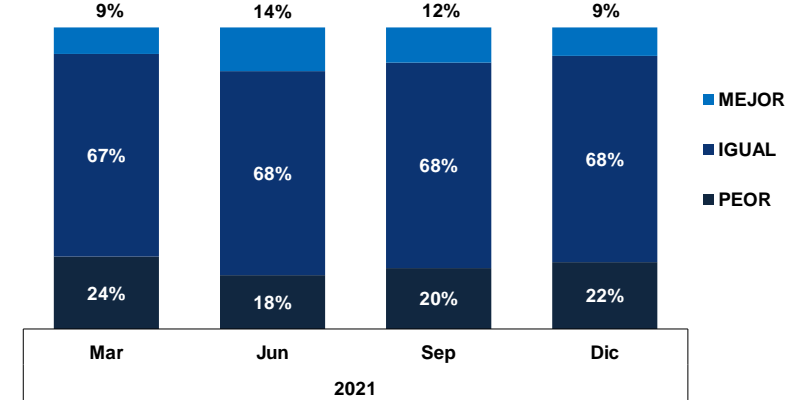
# A. Perspectivas Ecuador 2022

## Consumo de los Hogares - ENEMDU

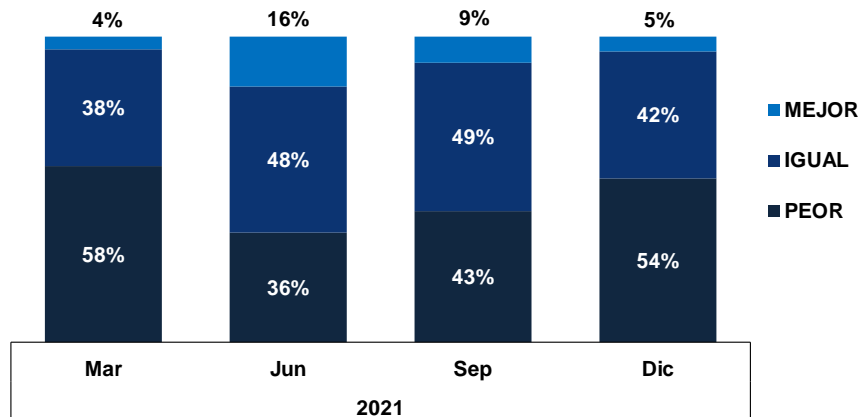
En los tres próximos meses, la **SITUACIÓN ECONÓMICA** del país será:



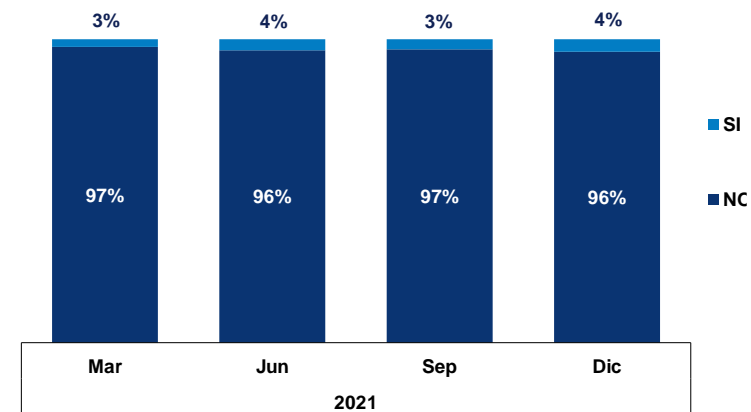
En los tres próximos meses, la **SITUACIÓN ECONÓMICA** de su hogar será:



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



En los tres próximos meses, tiene **PLANES DE ENDEUDAMIENTO**:



# A. Perspectivas Ecuador 2022

## Noticias Coyunturales y Sectoriales



### Perspectivas de Crecimiento

- **Enero, 2021.** El crecimiento del PIB de Ecuador (-7,8) en 2020, estuvo entre los diez más bajos de América Latina y el Caribe.
- **Tercer trimestre, 2021.** El componente con mayor aumento del PIB fue el Consumo Final de Hogares (11%).
- **Enero, 2022.** Según el BCE, el PIB del Ecuador creció 3,5 % en 2021 y para el 2022 se espera una subida de 2,5%.



### Mercado Laboral

- **Mayo, 2021.** Se registró la tasa de desempleo más alta desde enero de 2020 (6,3%).
- **Noviembre, 2021.** Sector privado suscribe compromisos de inversión por \$470 millones.
- Se estima generar 2.000 empleos plenos, en 2022.
- **Diciembre, 2021.** El Salario Básico Unificado sectorial aumentará a \$425 en 2022.
- Se estima un beneficio para el 18% de los trabajadores del sector privado.



### Comercio Internacional

- **Enero-Septiembre, 2021.** Aumentaron las exportaciones de camarón (27%) y enlatados de pescado (18%), con respecto al 2020.
- **Septiembre, 2021.** Los principales destinos de exportación del Ecuador son Estados Unidos, la Unión Europea y China.
- **Noviembre, 2021.** Ecuador es el mayor productor mundial de camarón.
- **Diciembre, 2021.** Ecuador es el primer exportador de atún en América y Europa.



### Sector Externo

- **Agosto, 2021.** Entra en vigencia el Protocolo de Comercio e Inversiones (TIC) entre Ecuador y EE.UU.
- **Enero - Octubre, 2021.** Ecuador tuvo superávit de Balanza Comercial.
- En monto, las exportaciones e importaciones aumentaron 30,9% y 40,1%, respectivamente, en relación a 2020.
- **Noviembre, 2021.** Se prevé la firma de acuerdos comerciales con China y México en 2022.



### Sector Financiero y Tributario

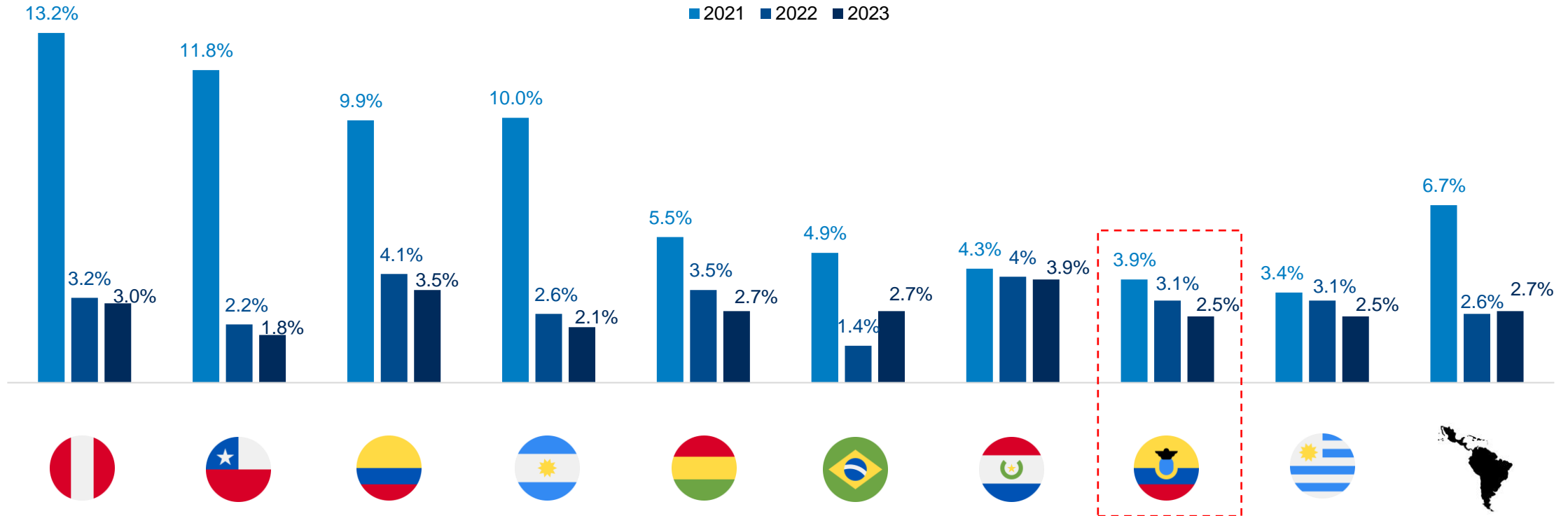
- **Noviembre, 2021.** En monto, el segmento de microcrédito aumentó 12,3%, en relación al 2019.
- La cartera bruta de todos los bancos aumentó en 13,4%, en relación al 2020.
- **Noviembre, 2021.** Entra en vigencia la Ley de Desarrollo Económico.
- El Gobierno Central estima recaudar \$1.900 millones en dos años.
- **Diciembre, 2021.** Aprobación de una nueva metodología para fijar las tasas de interés en 2022.

# A. Perspectivas Ecuador 2022

## Perspectivas de la Región

### Crecimiento económico de países de la región

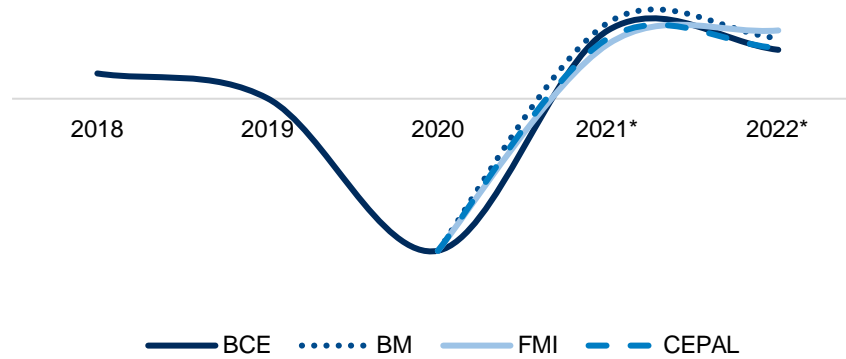
■ 2021 ■ 2022 ■ 2023



# A. Perspectivas Ecuador 2022

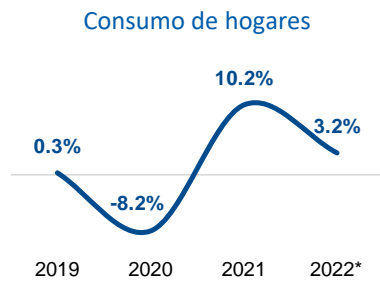
## Perspectivas de Ecuador

### PIB y sus componentes de crecimiento

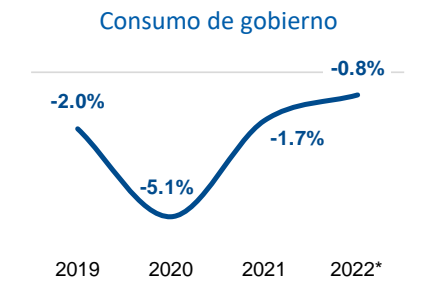


Institución	2021	2022*
BCE	4.2%	2.5%
BM	3.9%	3.1%
FMI	2.8%	3.5%
CEPAL	3.1%	2.6%

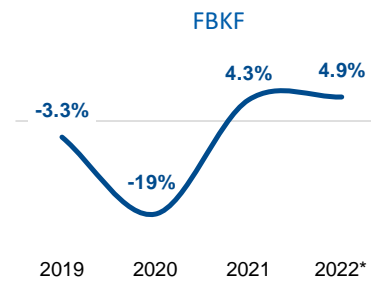
2021/2019  
 $\Delta$  -3.9%



T4	2019	2020	2021	2021/2019
Consumo de Hogares / 65%	-1.5%	-4.5%	9.6%	4.6%



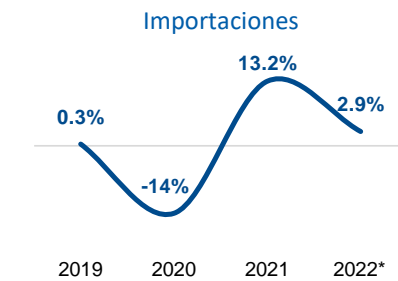
T4	2019	2020	2021	2021/2019
Consumo de Gobierno / 15%	-4.3%	-6.7%	4.4%	-2.6%



T4	2019	2020	2021	2021/2019
FBKF / 20%	-2.2%	-18.6%	3.9%	-15.4%



T4	2019	2020	2021	2021/2019
Exportaciones / 28%	3.5%	-3.4%	-3.7%	-6.9%



T4	2019	2020	2021	2021/2019
Importaciones / 30%	-4.0%	-3.7%	7.3%	3.3%

\* Valores estimados

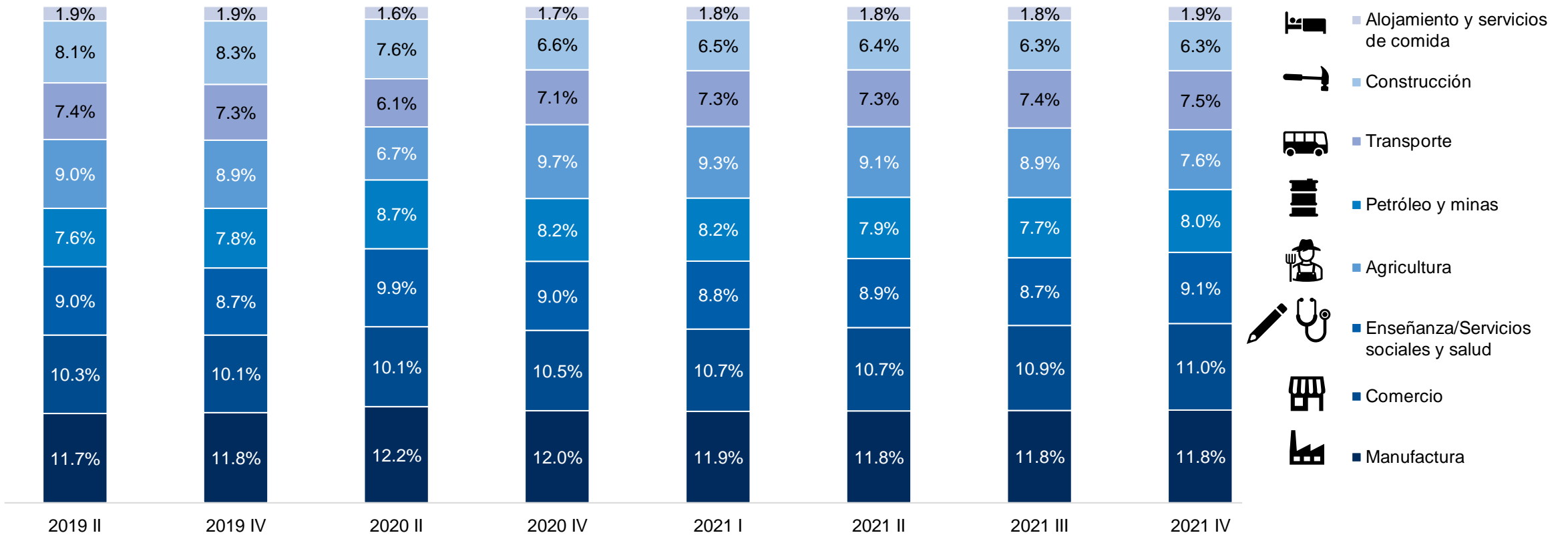
Fuente: BCE, BM, FMI, CEPAL . Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

# A. Perspectivas Ecuador 2022

## Perspectivas de Ecuador

### Participación de las Industrias en el PIB

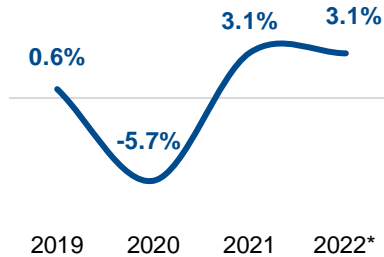


# A. Perspectivas Ecuador 2022

## Perspectivas de Ecuador

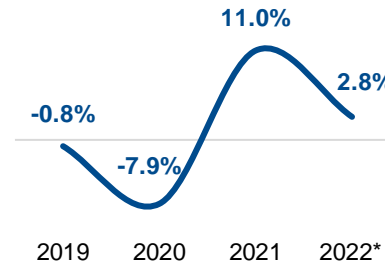
### Evolución de las Industrias que componen el PIB

Manufactura



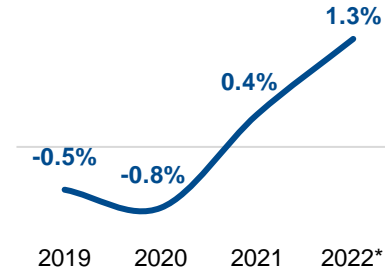
T4	2019	2020	2021	2021/2019
Manufactura	0.0%	-4.4%	<b>3.1%</b>	-1.4%

Comercio



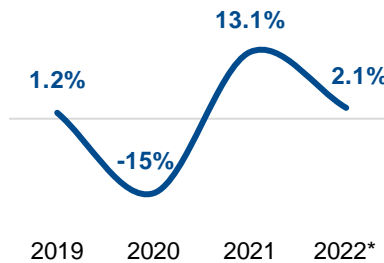
T4	2019	2020	2021	2021/2019
Comercio	-2.1%	-2.7%	<b>10.2%</b>	7.2%

Agricultura



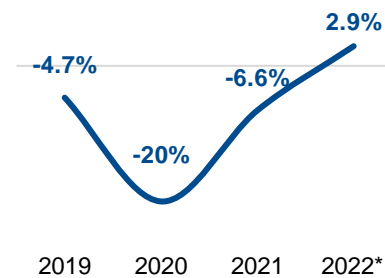
T4	2019	2020	2021	2021/2019
Agricultura	1.2%	-1.1%	<b>2.2%</b>	1.1%

Transporte



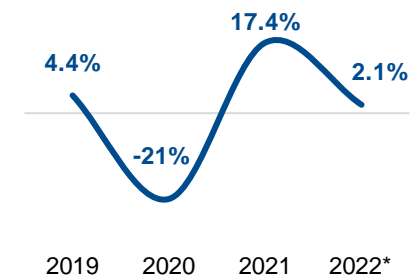
T4	2019	2020	2021	2021/2019
Transporte	-2.3%	-8.2%	<b>10.8%</b>	1.7%

Construcción



T4	2019	2020	2021	2021/2019
Construcción	-1.8%	-24.9%	<b>-0.6%</b>	-25.3%

Alojamiento y servicios de comida



T4	2019	2020	2021	2021/2019
Alojamiento	2.2%	-18.4%	<b>19.4%</b>	-2.6%

\* Valores estimados

Fuente: Banco Central del Ecuador. Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

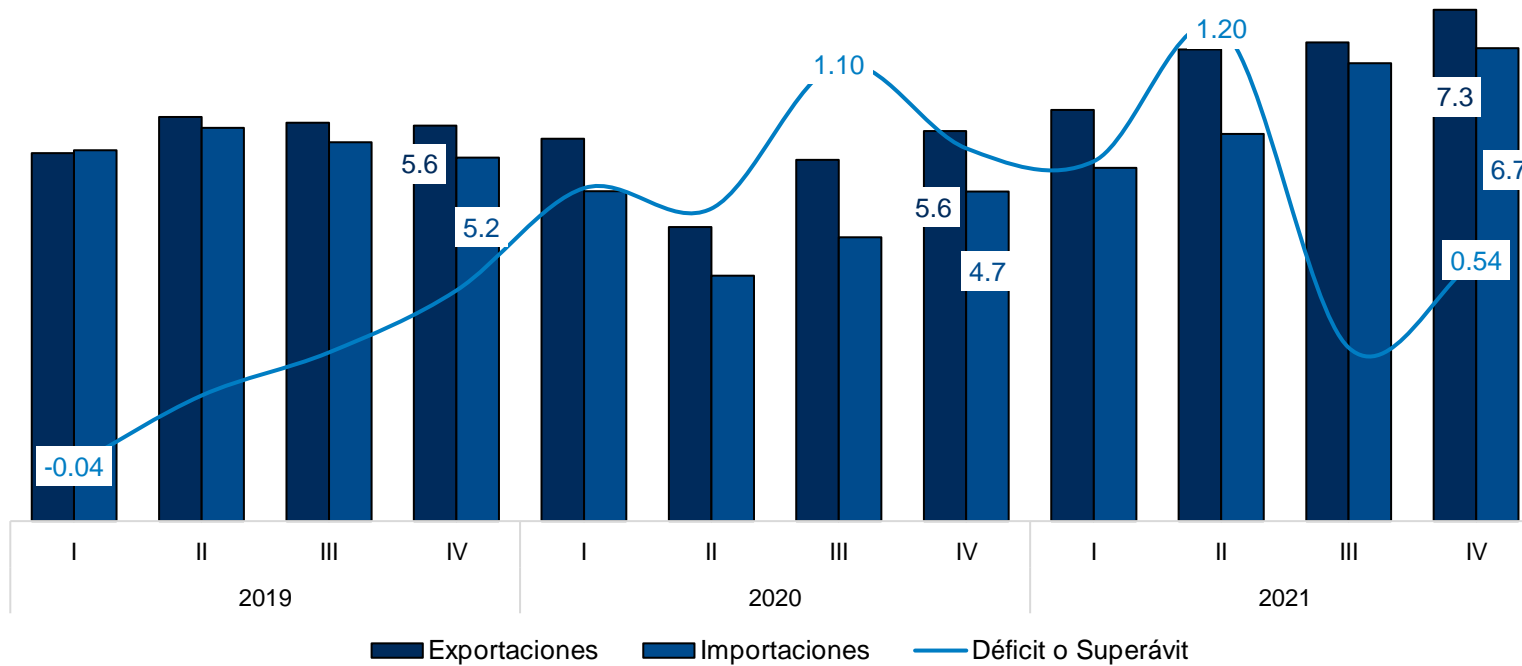
## B. Análisis de Ecuador 2022

# B. Análisis de Ecuador 2022

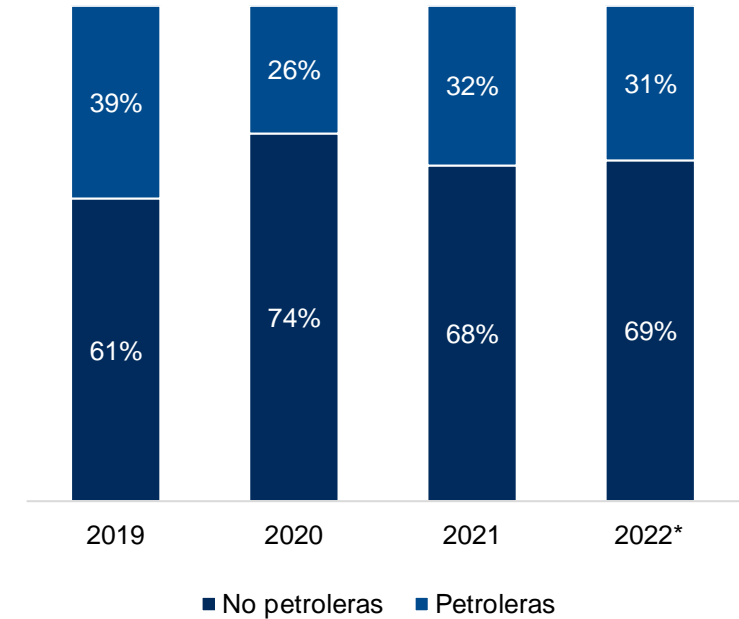
## Balanza Comercial

**Balanza Comercial**  
Miles de Millones de USD

Exportaciones 2021/2019 <b>20%</b>
Importaciones 2021/2019 <b>11%</b>



**Exportaciones No Petroleras y Petroleras**  
Participación %



\*Con corte a enero

Fuente: Banco Central del Ecuador. Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

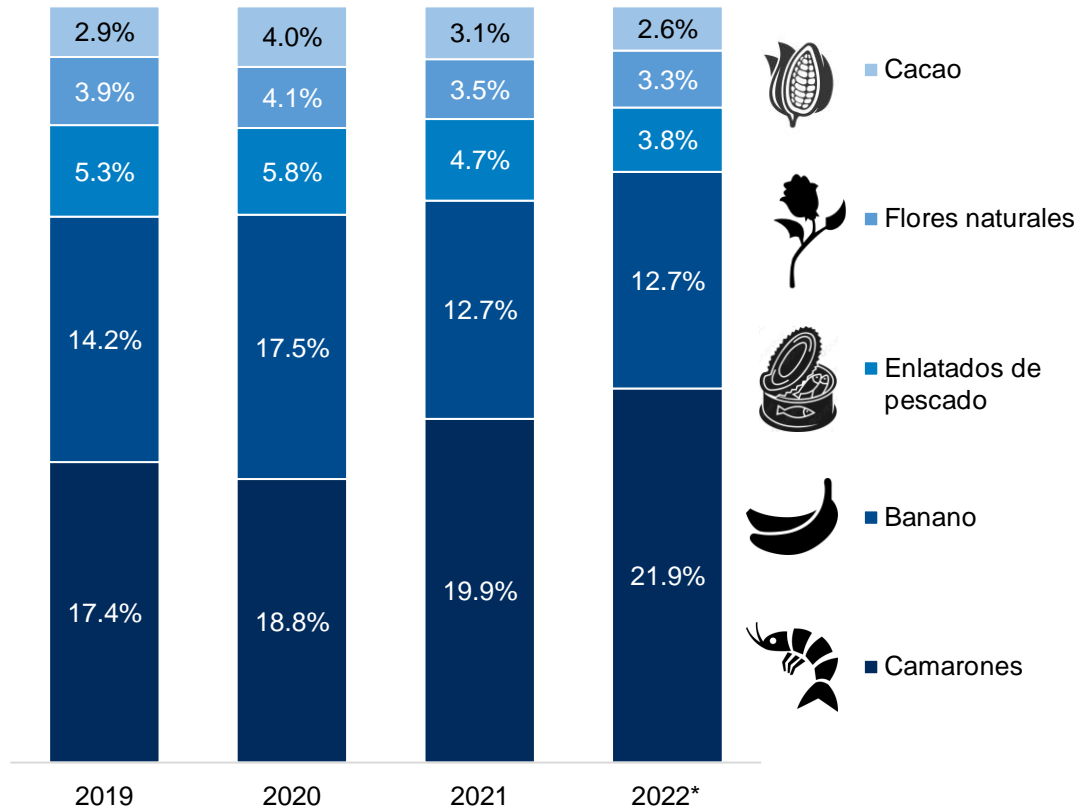


## B. Análisis de Ecuador 2022

### Principales Exportaciones y Destinos

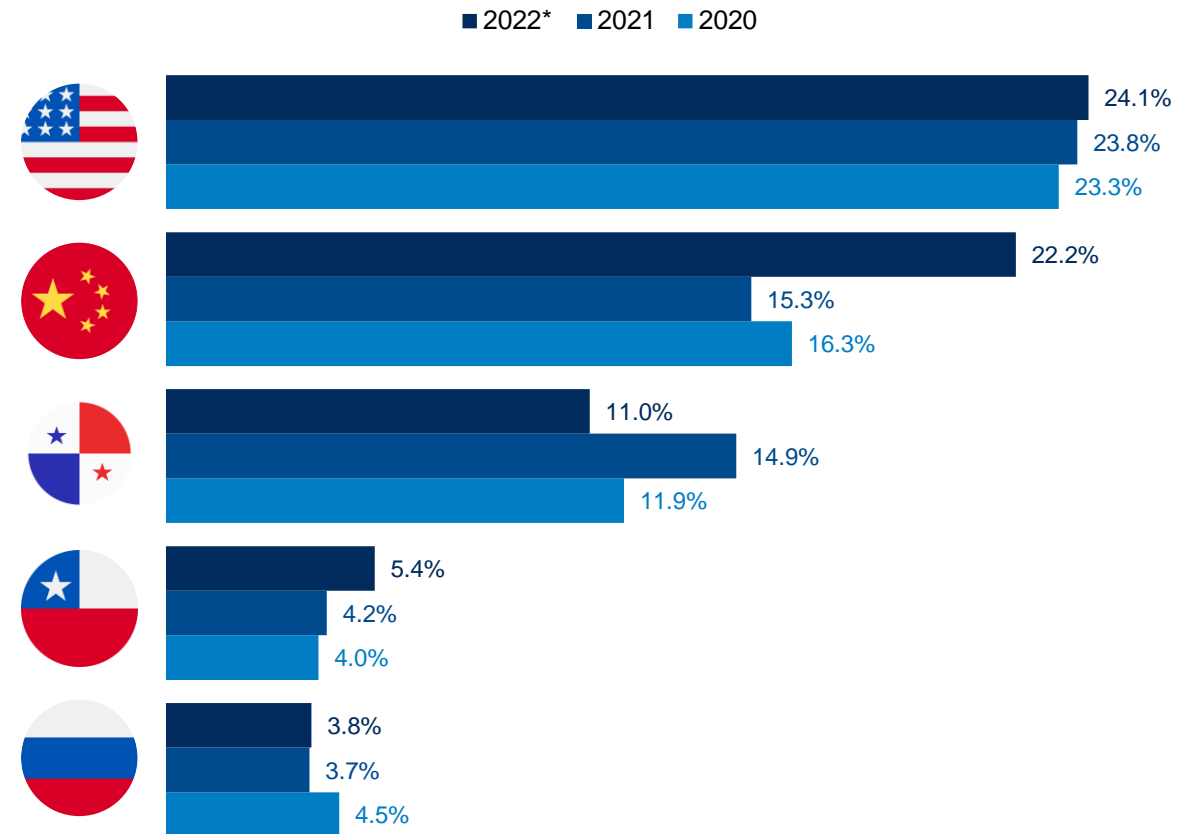
#### Exportaciones por Producto Principal

Participación %



#### Principales Destinos de Exportación

Participación %



\*Con corte a enero

Fuente: Banco Central del Ecuador. Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

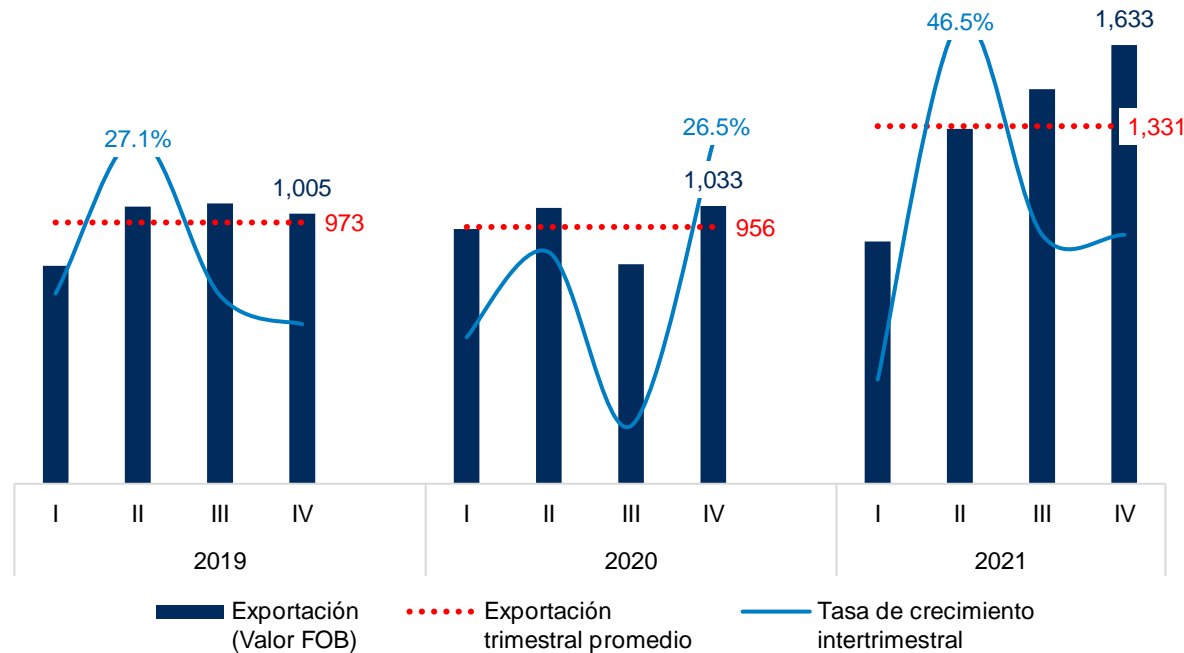
# B. Análisis de Ecuador 2022

## Exportaciones de Camarón y Destinos



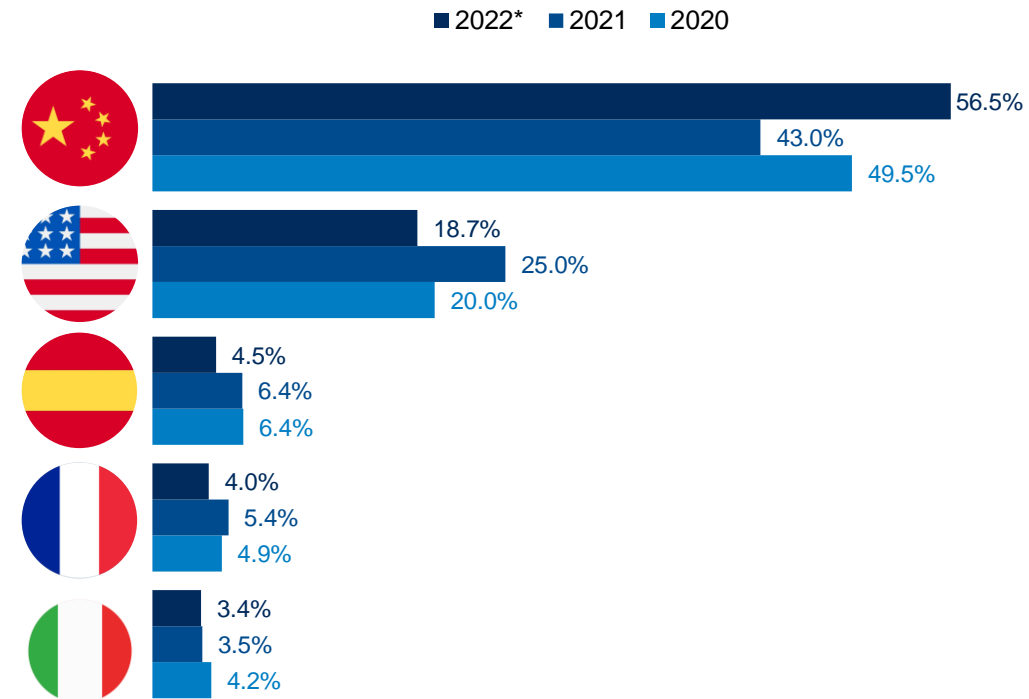
### Evolución de Exportaciones Camarón

Millones de USD



### Principales Destinos

Participación %



\*Con corte a enero

Fuente: Banco Central del Ecuador. Marzo, 2022

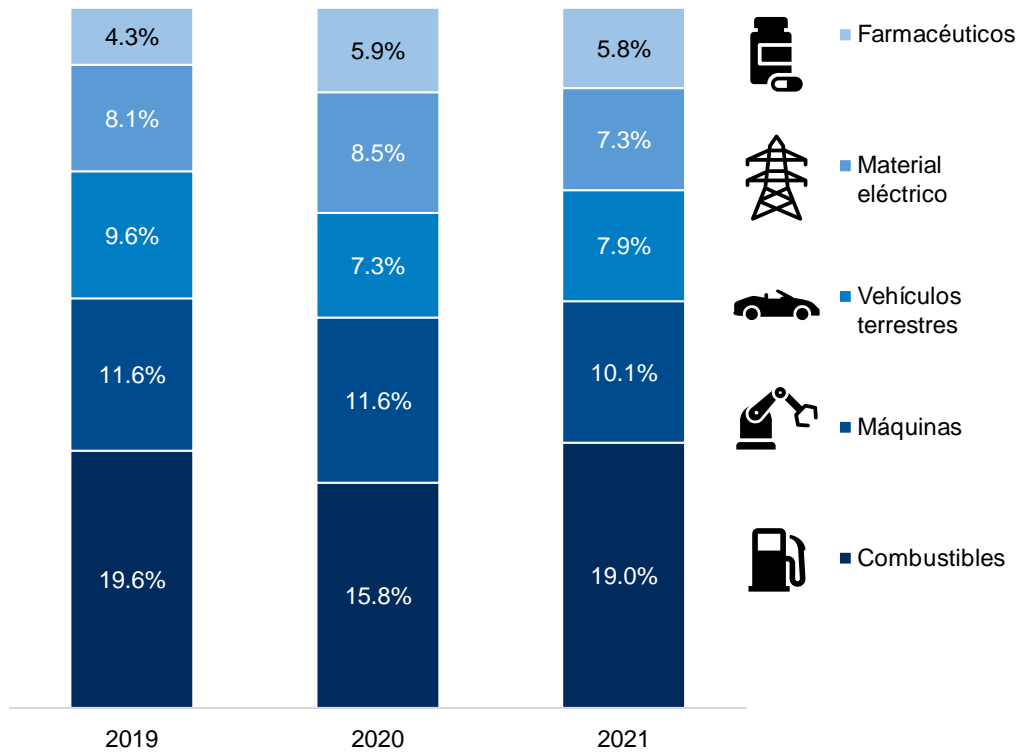
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

# B. Análisis de Ecuador 2022

## Importación y Origen

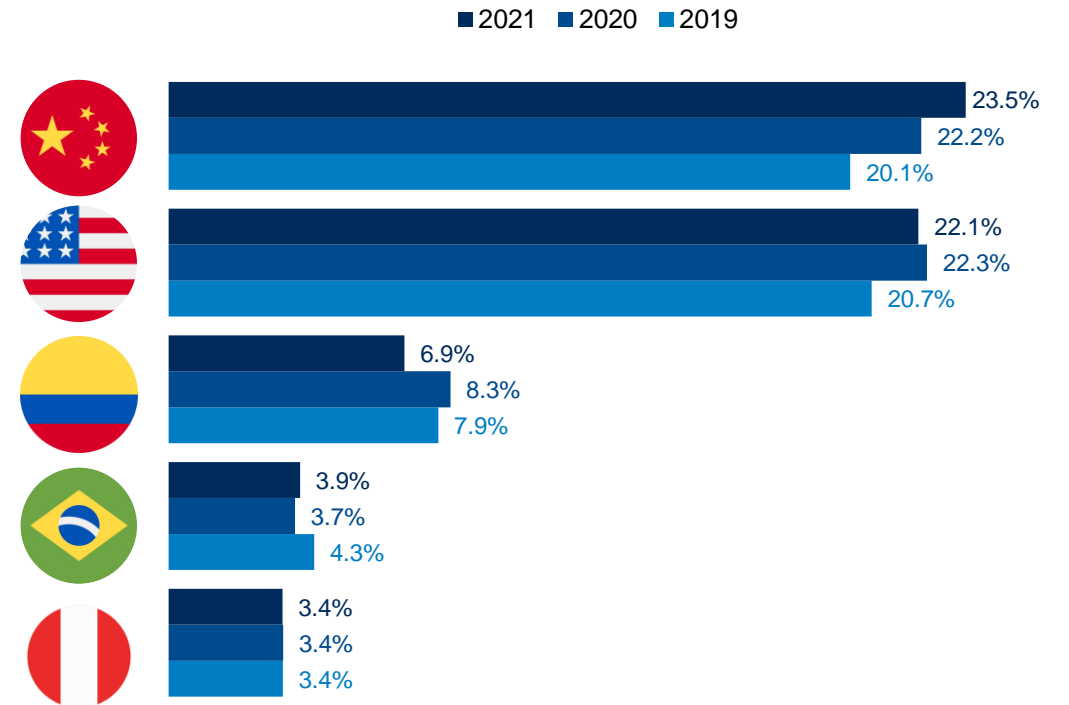
### Importaciones por Producto Principal

Participación %



### Principales Países de Origen

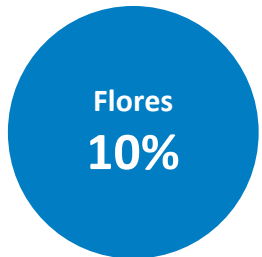
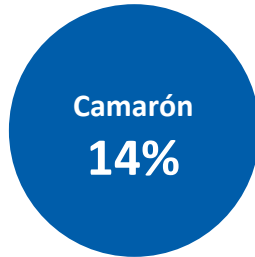
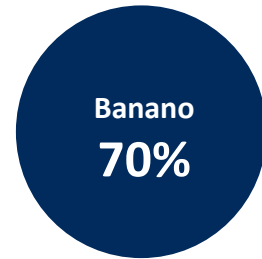
Participación %



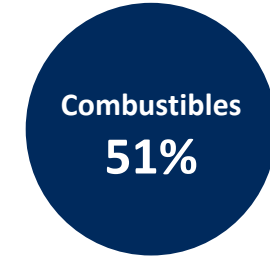
## B. Análisis de Ecuador 2022

### Exportaciones e Importaciones, Ecuador – Rusia

Exportaciones  
2021



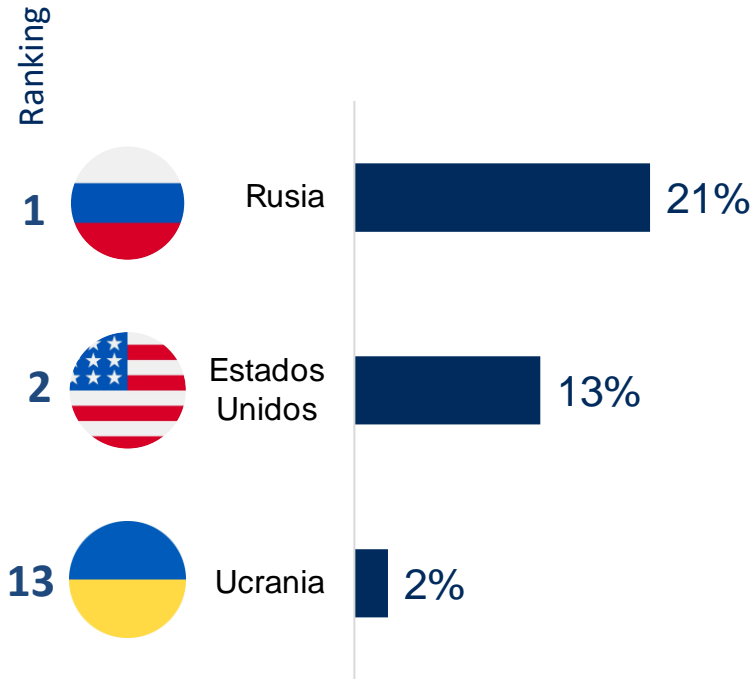
Importaciones  
2021



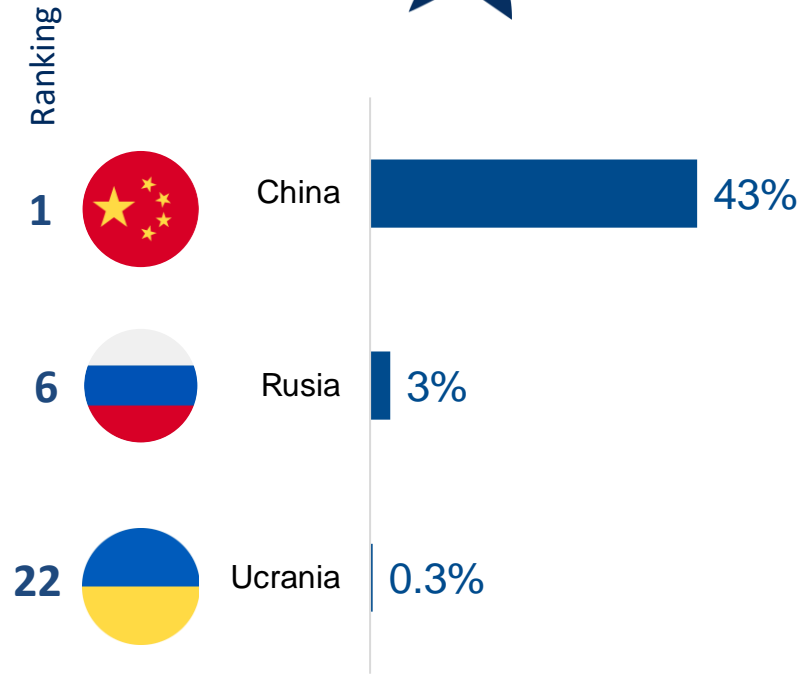
## B. Análisis de Ecuador 2022

### Principales Productos Exportados a Rusia desde Ecuador, 2021

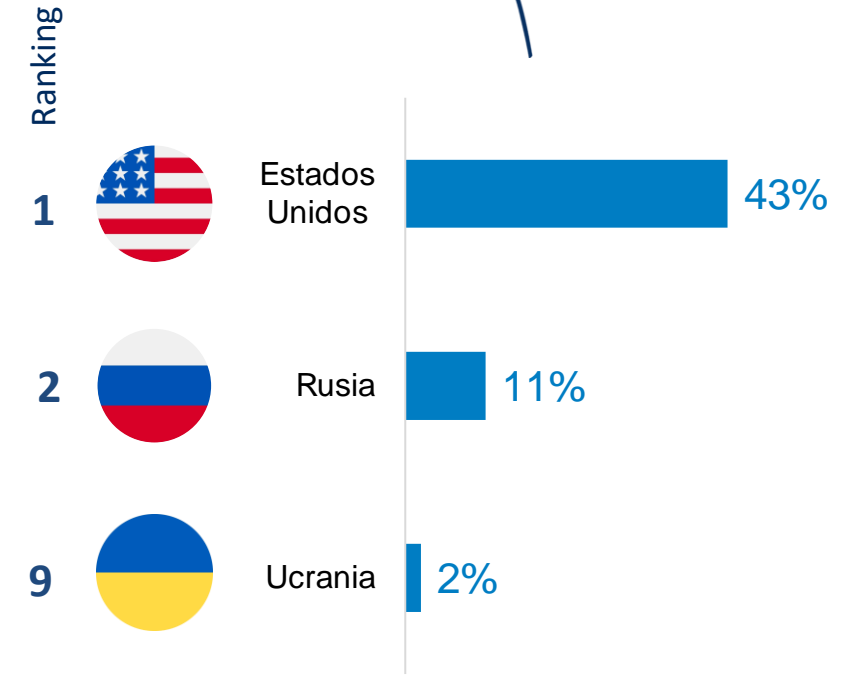
#### Banano



#### Camarón



#### Flores Naturales



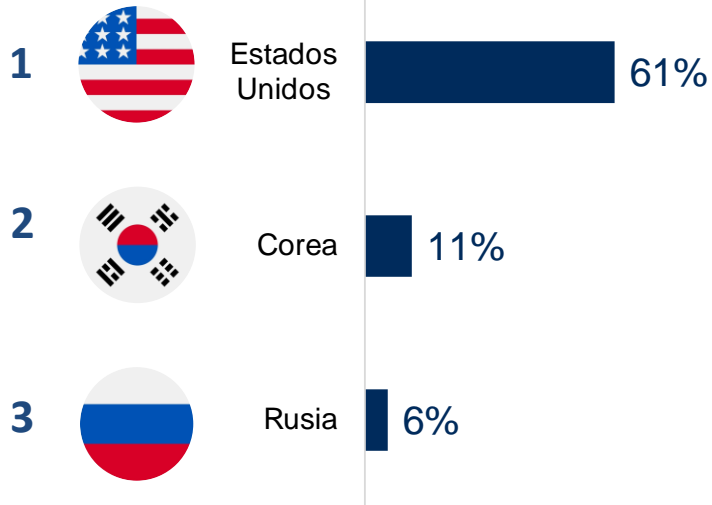
## B. Análisis de Ecuador 2022

### Principales Productos Importados a Ecuador desde Rusia, 2021

#### Combustibles



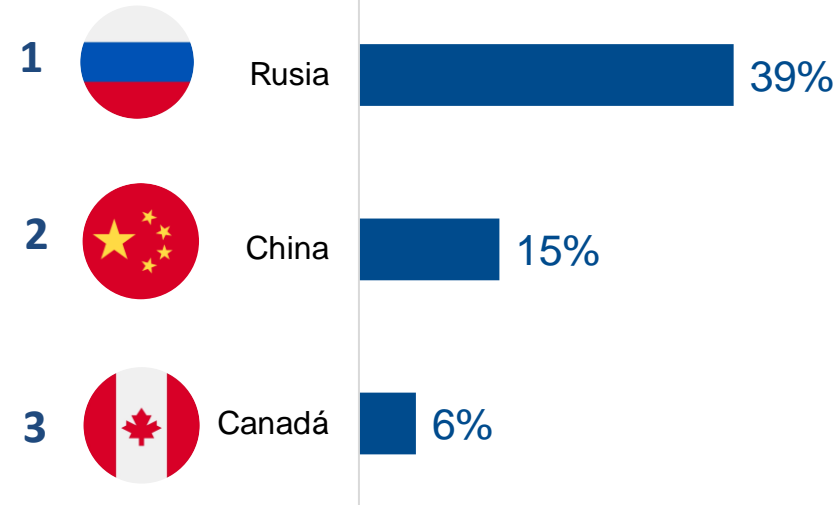
Ranking



#### Abonos



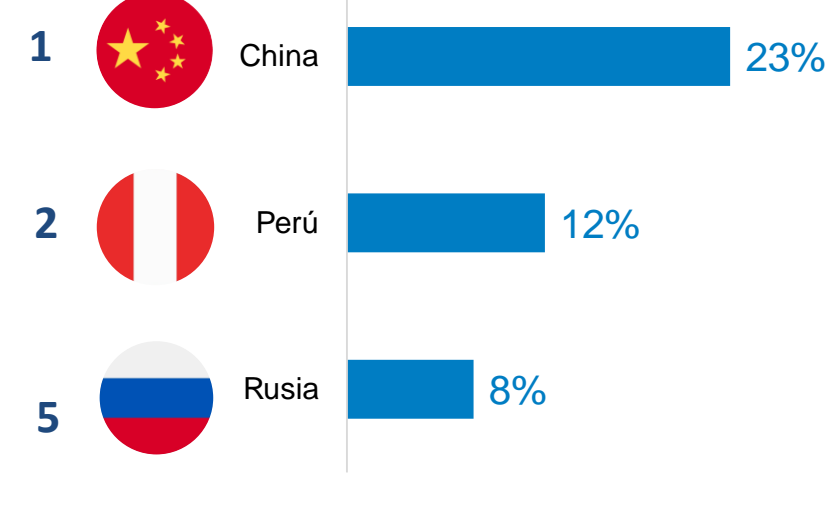
Ranking



#### Productos químicos inorgánicos



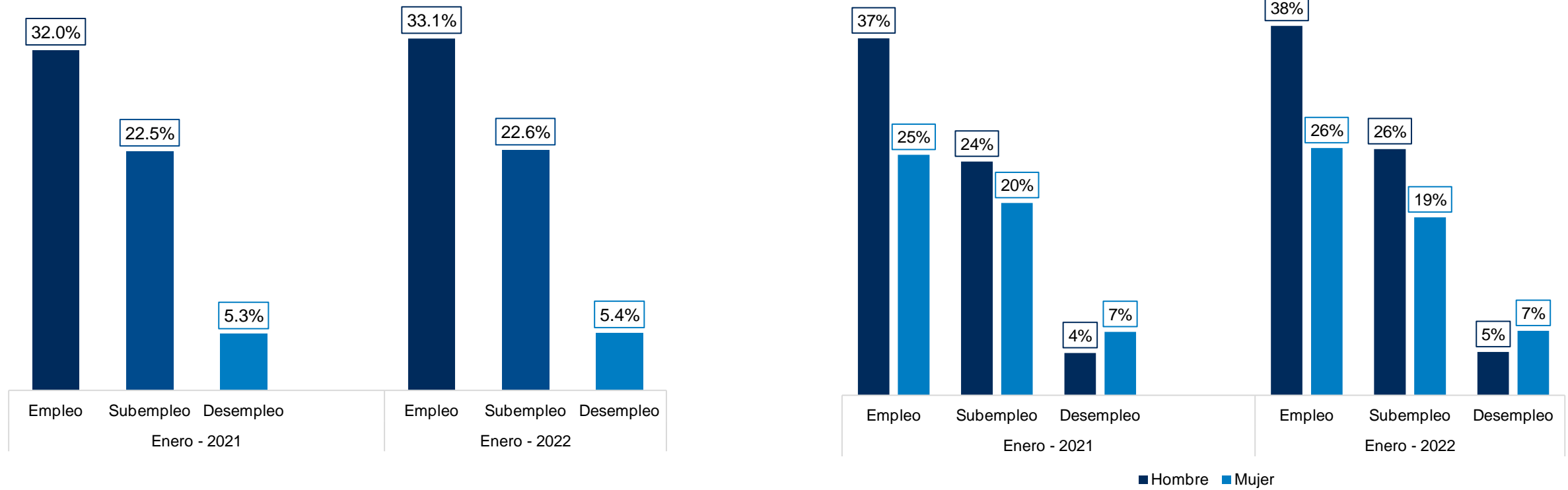
Ranking



# B. Análisis de Ecuador 2022

## Indicadores Laborales

### Tasa de Empleo, Subempleo y Desempleo Participación Nacional y por Sexo



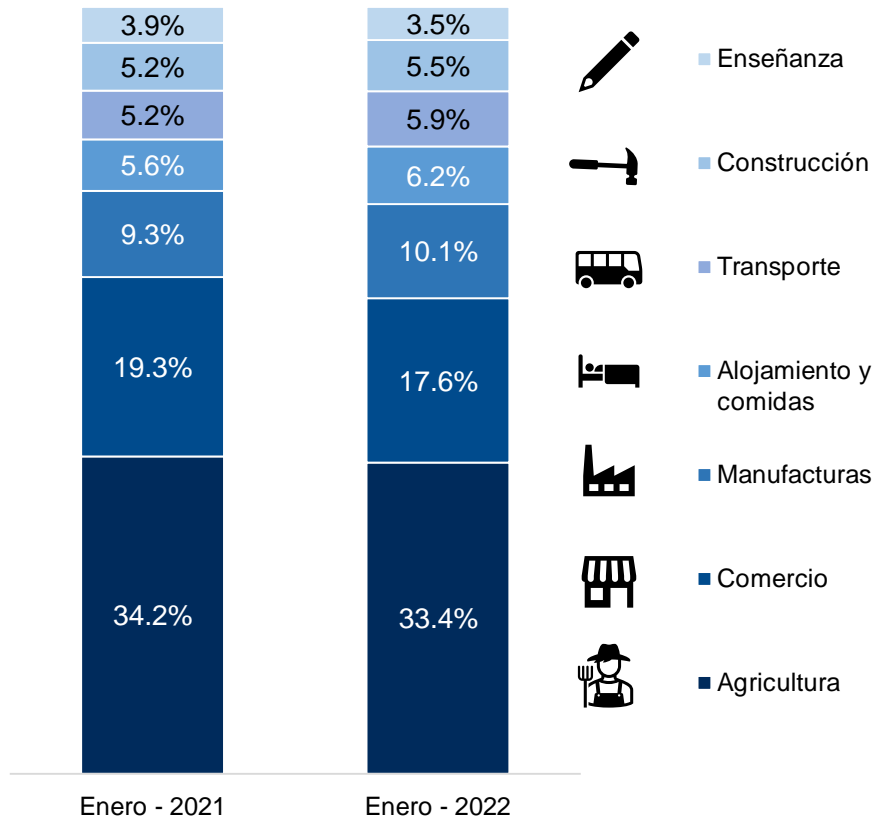
Fuente: INEC - ENEMDU. Marzo, 2022  
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

# B. Análisis de Ecuador 2022

## Indicadores Laborales

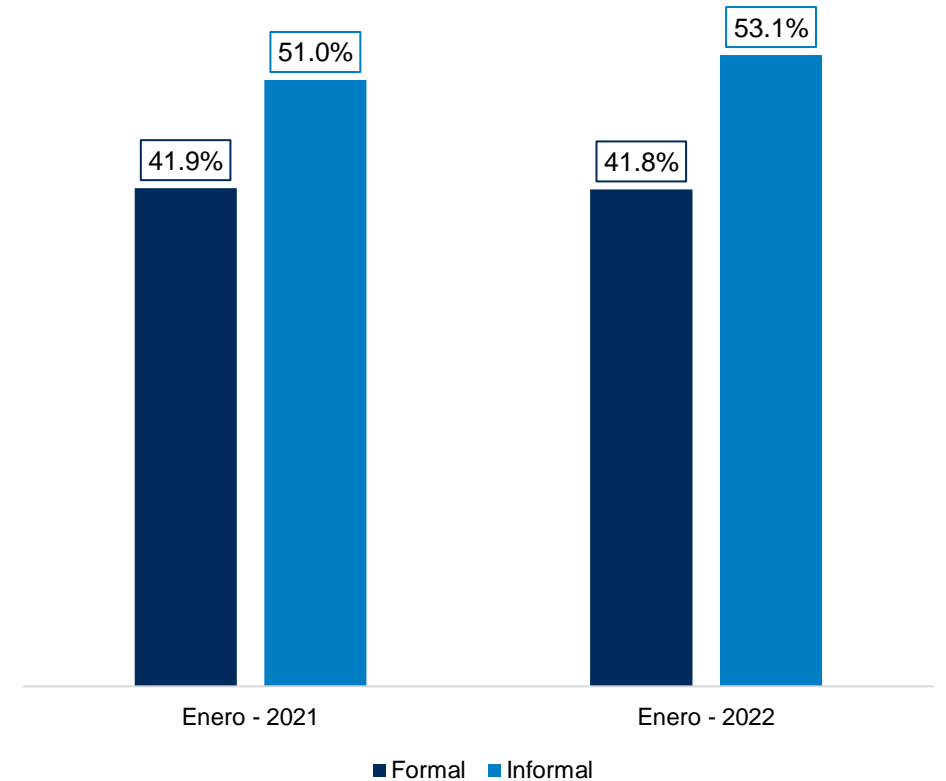
### Ocupados por Industria

Participación %



### Ocupados por Sector\*

Participación %



\*No incluye Empleo Doméstico y No Clasificados por Sector

Fuente: INEC - ENEMDU. Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

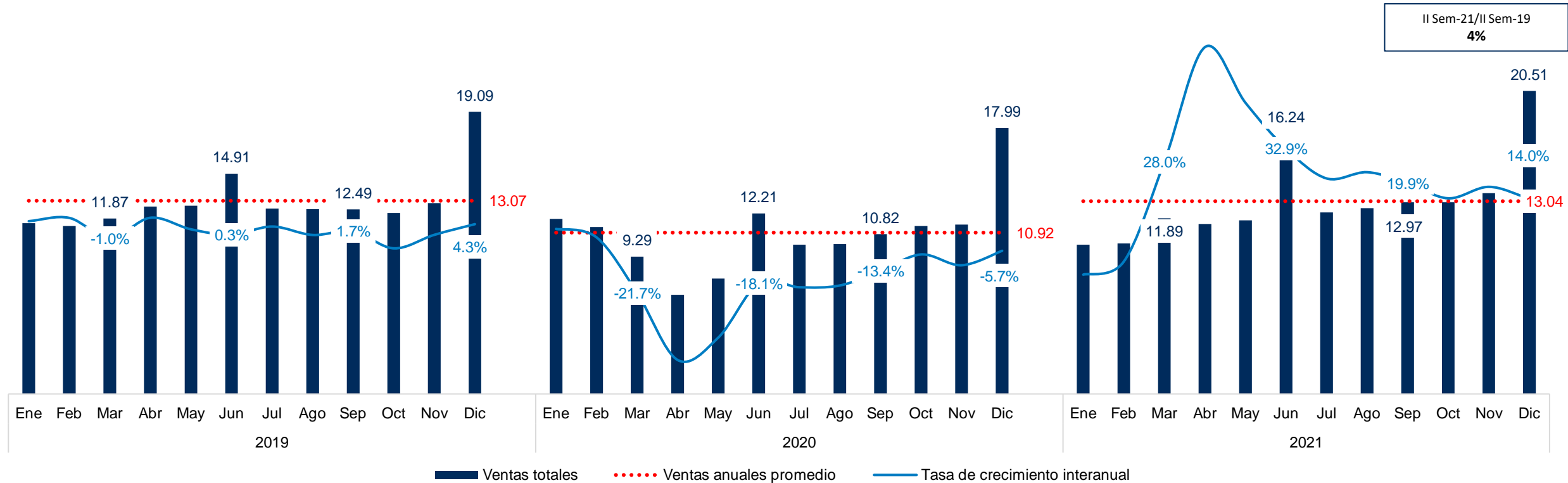


# B. Análisis de Ecuador 2022

## Consumo Agregado

### Análisis de ventas totales (IVA 12% + IVA 0%)

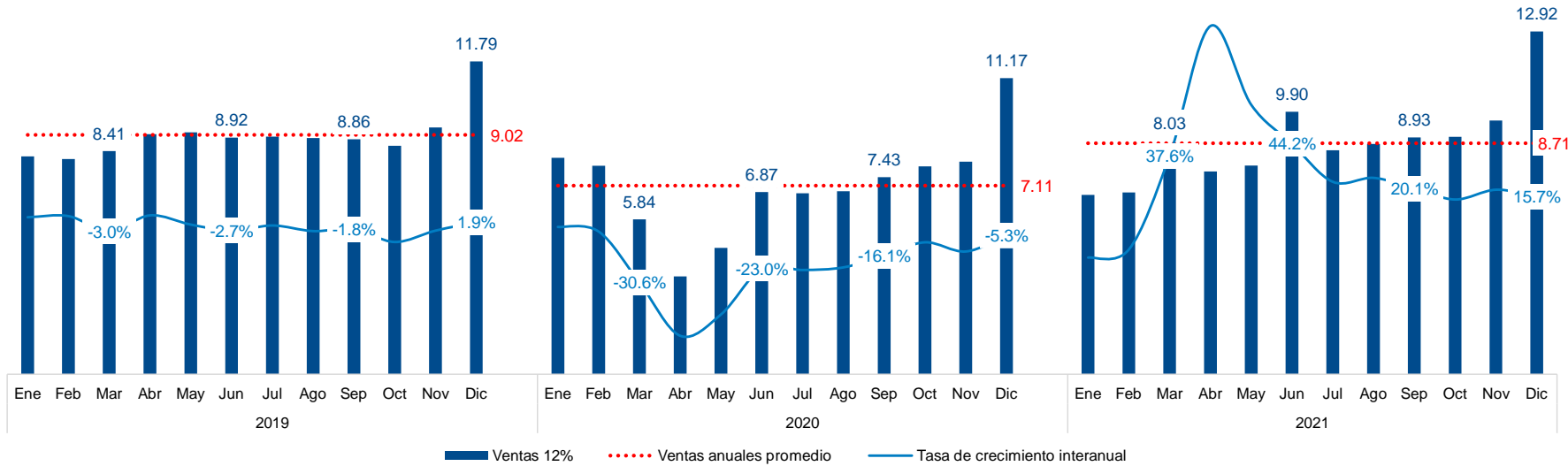
Miles de Millones de USD



II Sem-21/II Sem-19  
**4%**

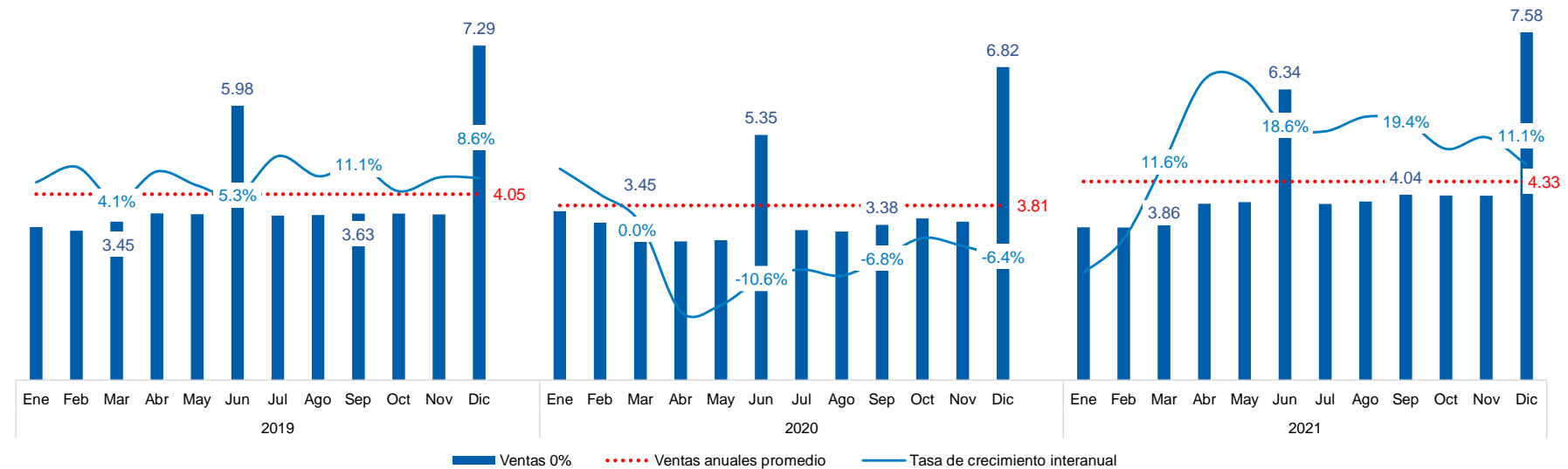
## B. Análisis de Ecuador 2022

### Consumo Agregado



### Análisis de ventas IVA 12% (Miles de Millones de USD)

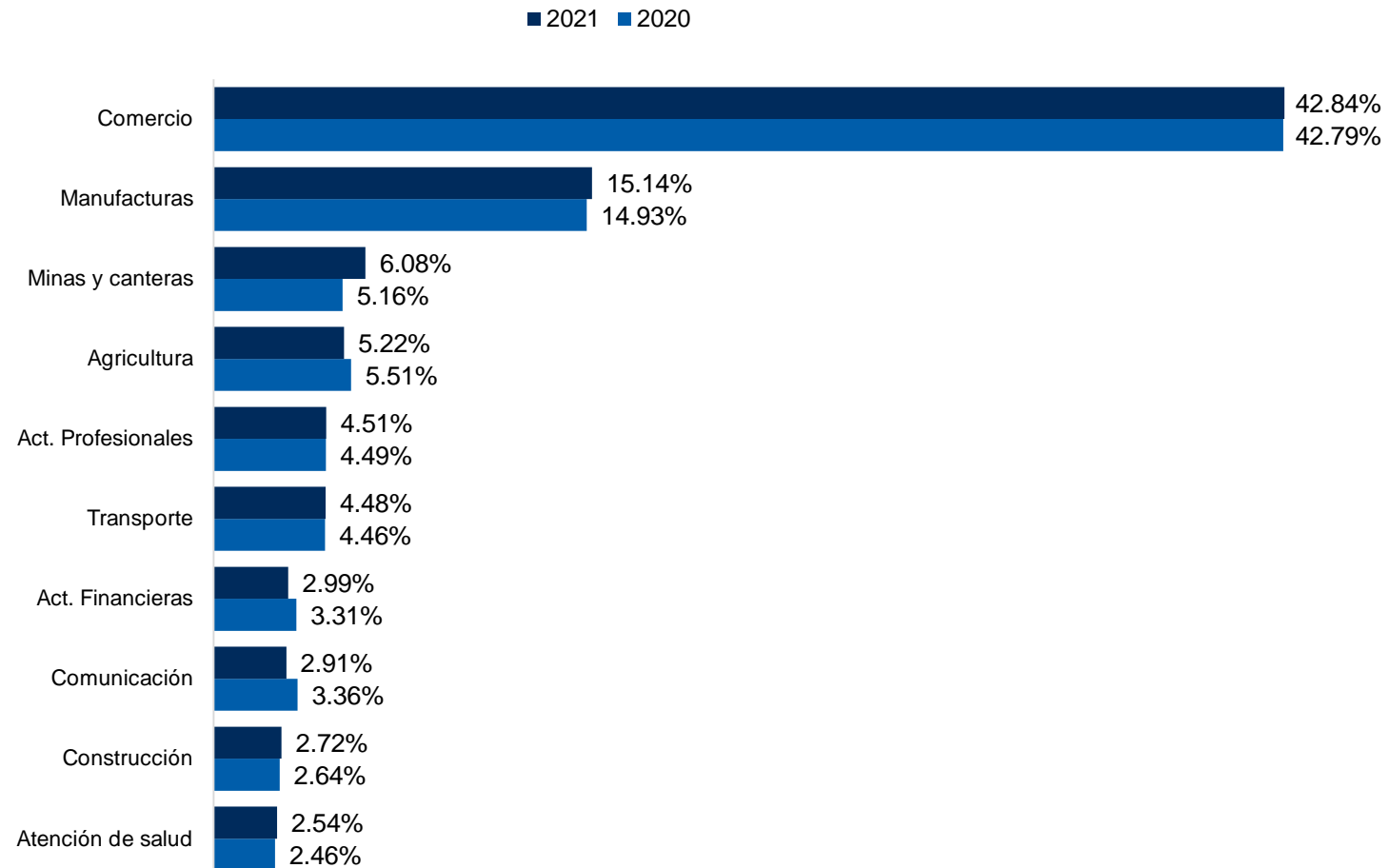
### Análisis de ventas IVA 0% (Miles de Millones de USD)



## B. Análisis de Ecuador 2022

### Consumo por Industrias

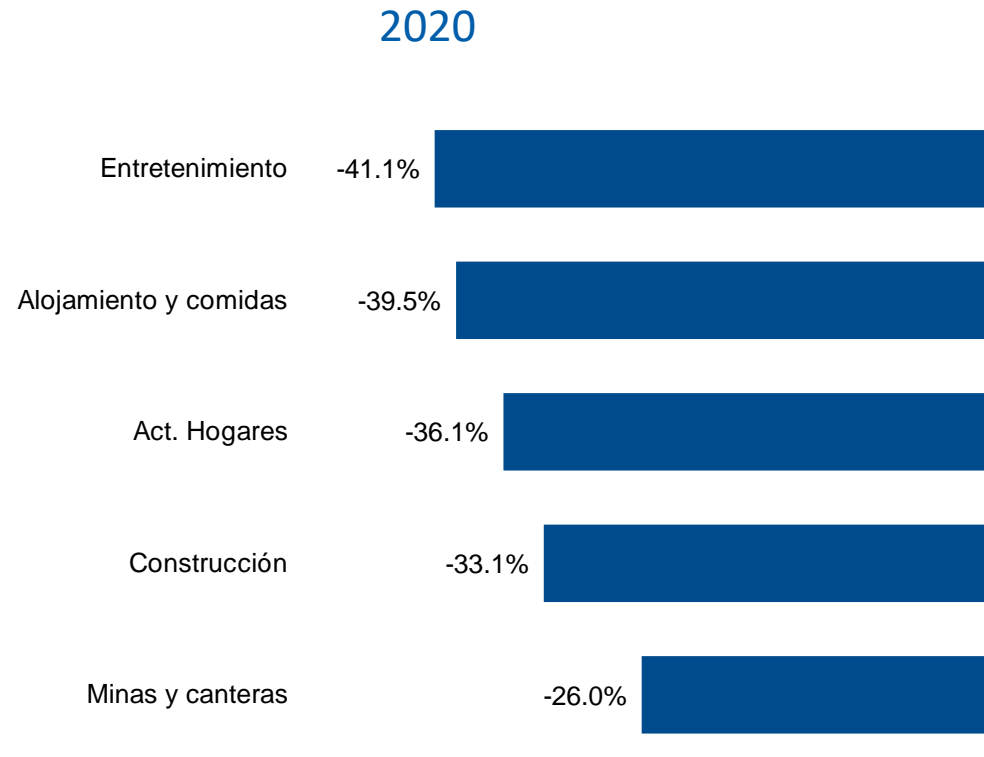
### Participación Sectorial de las Ventas



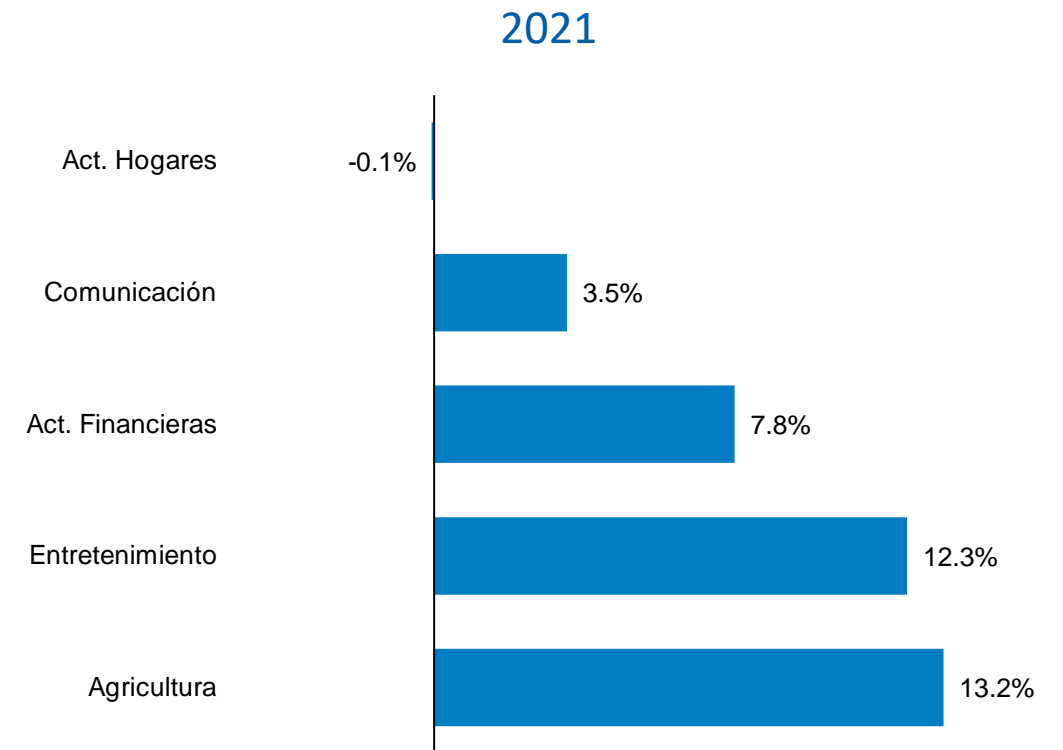
## B. Análisis de Ecuador 2022

### Consumo por Industrias

#### Actividades con menor crecimiento



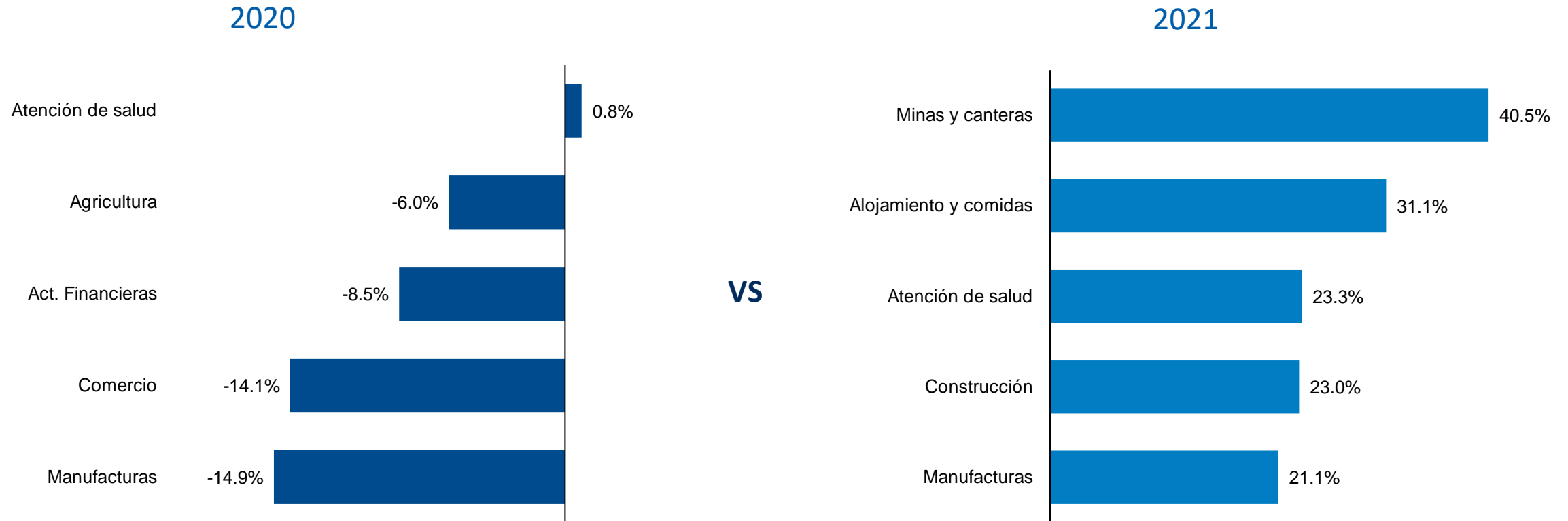
VS



## B. Análisis de Ecuador 2022

### Consumo por Industrias

#### Actividades con mayor crecimiento

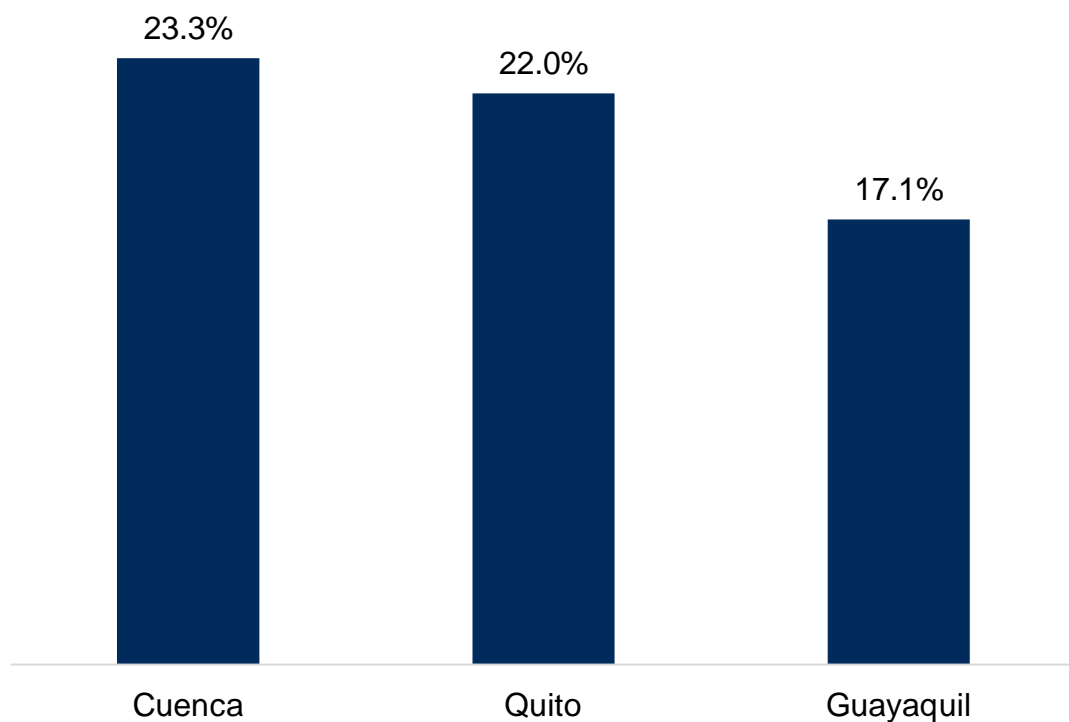


## B. Análisis de Ecuador 2022

### Consumo por Ciudades

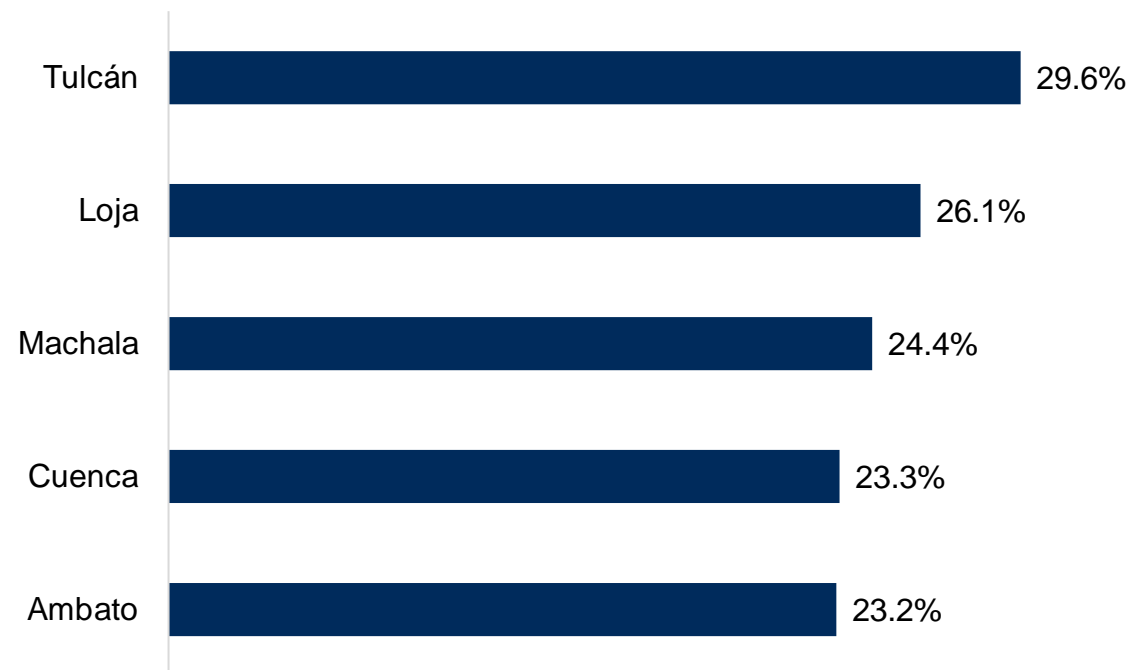
### Crecimiento de las Principales capitales del Ecuador

2020 / 2021



### Ciudades con Mayor crecimiento

2020 / 2021

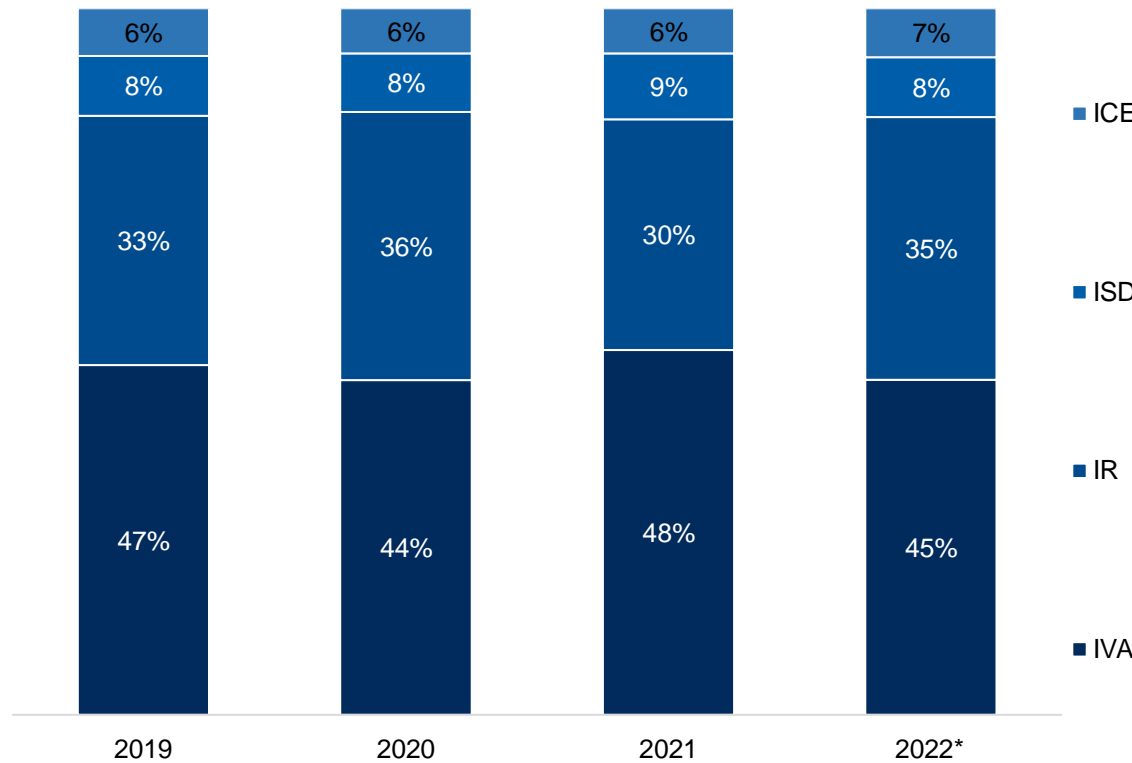


# B. Análisis de Ecuador 2022

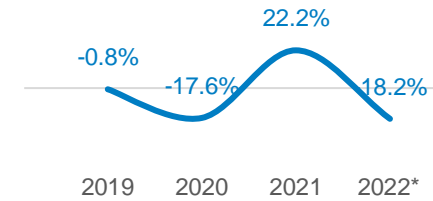
## Perspectivas Recaudación Tributaria

### Recaudación por Impuestos Principales

Participación %

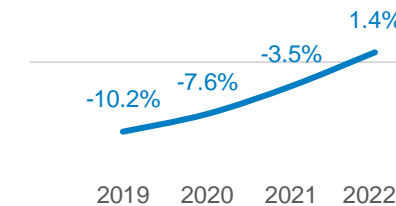


### Impuesto al Valor Agregado



T4	2019	2020	2021	2021 / 2019
IVA	-8.6%	-5.6%	26.3%	19.3%

### Impuesto a la Renta



T4	2019	2020	2021	2021 / 2019
IR	-43.8%	-5.0%	8.0%	2.6%

\*Valor estimado 2022

Fuente: SRI, Ministerio de Economía y Finanzas . Marzo, 2022

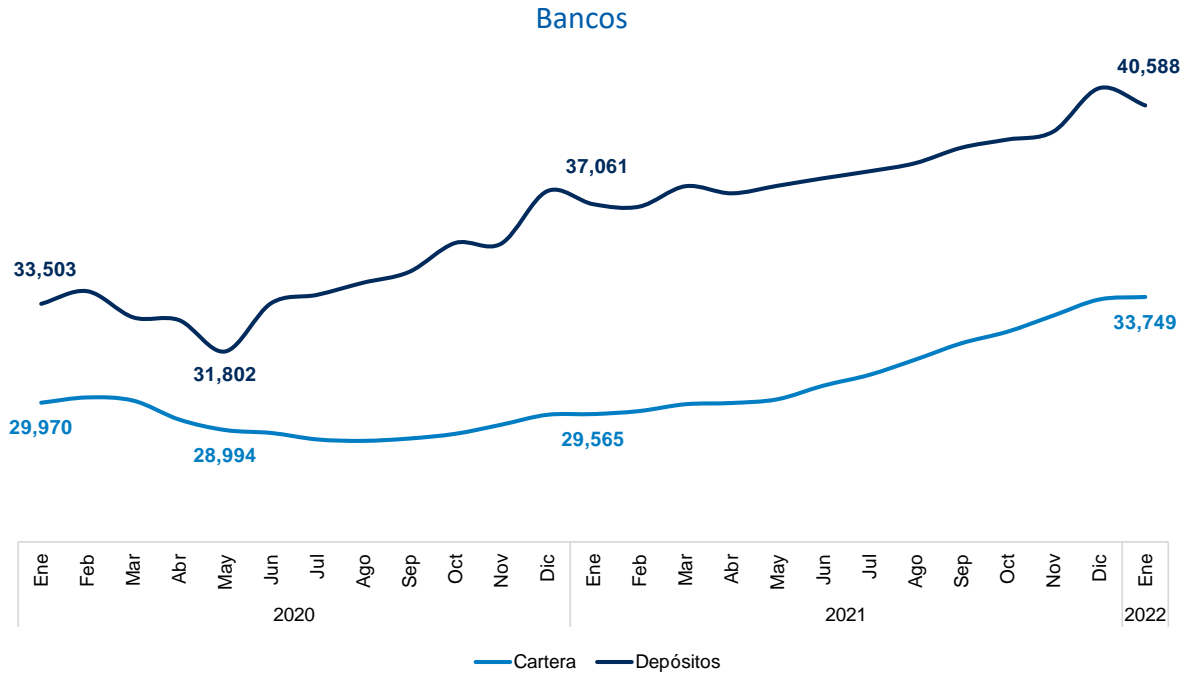
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

# B. Análisis de Ecuador 2022

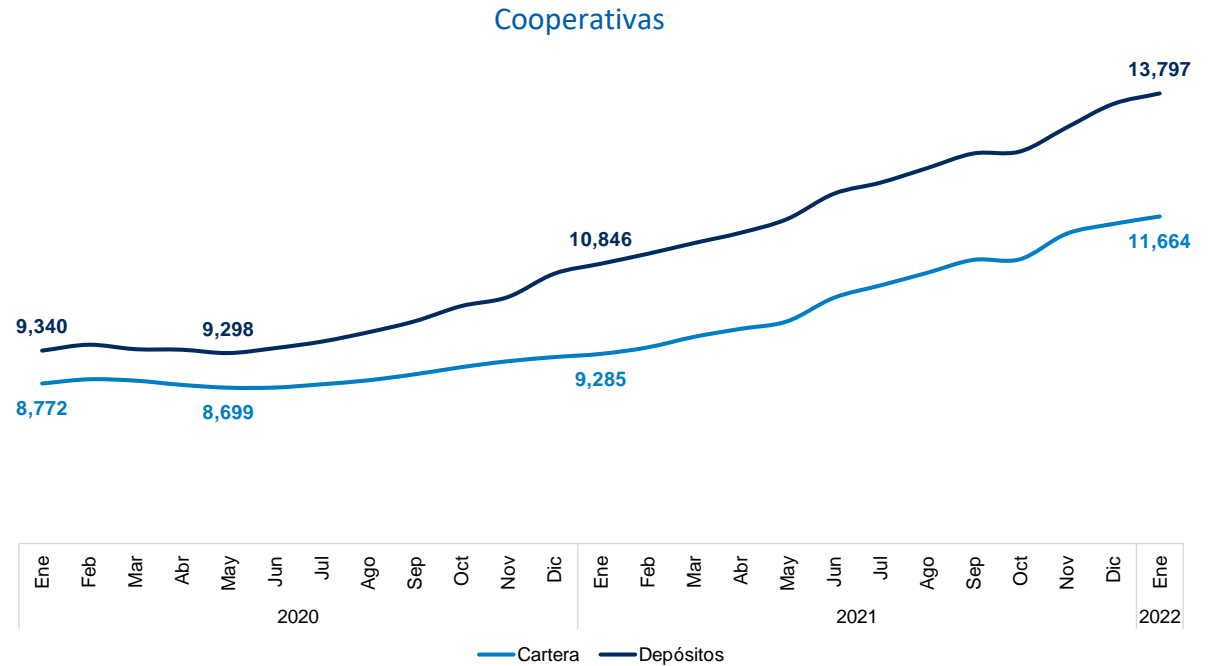
## Sector Financiero Privado

### Cartera Bruta vs Depósitos

Millones de USD



Bancos	Crecimiento interanual promedio		
	2020	2021	Ene-22/Ene-21
Cartera	2.5%	6.5%	<b>14.2%</b>
Depósitos	7.3%	12.4%	<b>9.5%</b>



Cooperativas	Crecimiento interanual promedio		
	2020	2021	Ene-22/Ene-21
Cartera	9.7%	16.2%	<b>25.6%</b>
Depósitos	14.1%	24.8%	<b>27.2%</b>



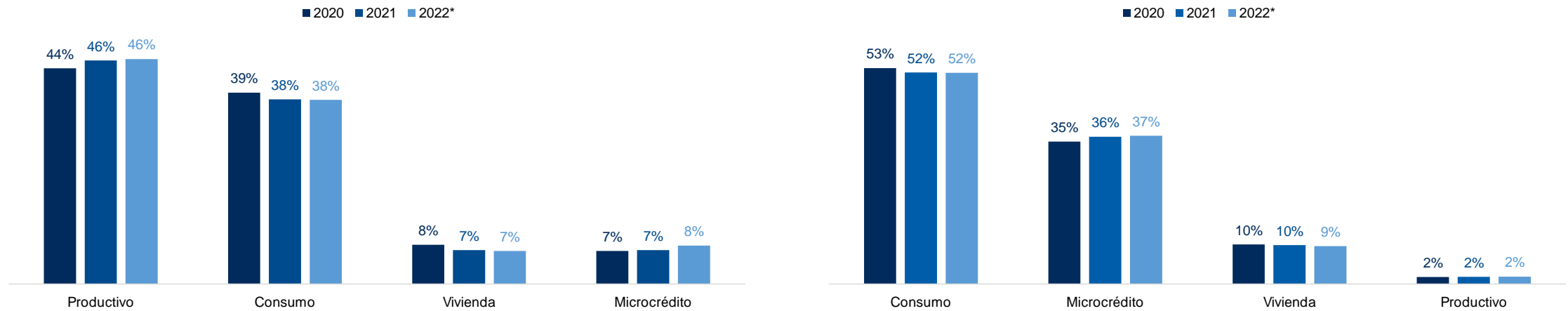
# B. Análisis de Ecuador 2022

## Cartera de Crédito

### Composición Cartera Bruta por Segmento

#### Bancos

#### Cooperativas



#### Crecimiento anual Ene – 22/Ene - 21



\*Con corte a enero

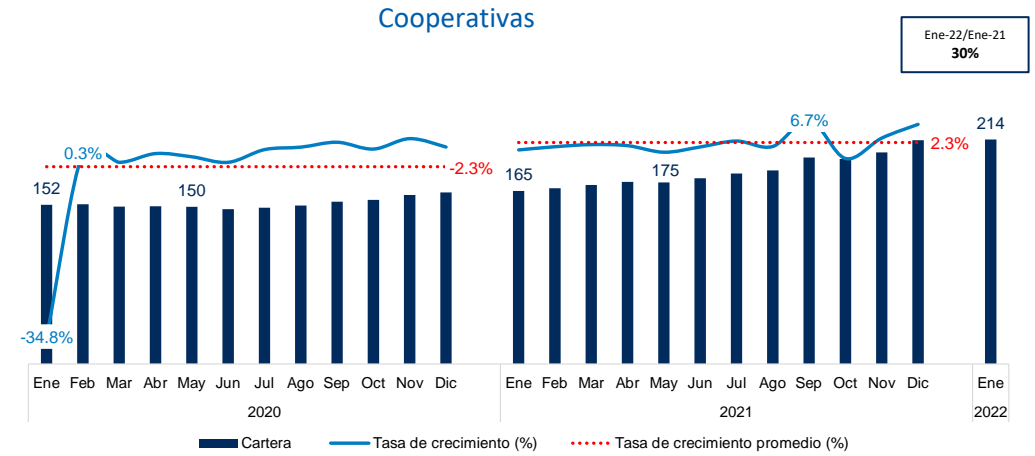
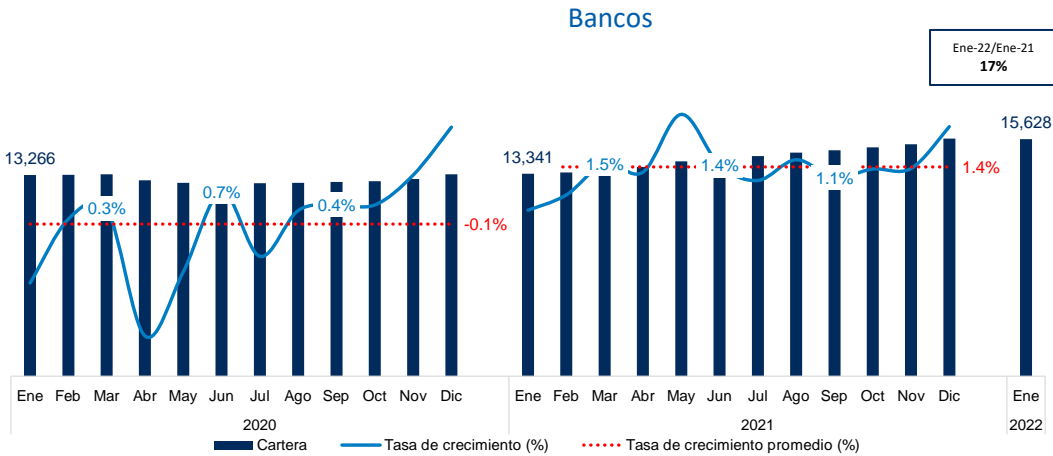
Fuente: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

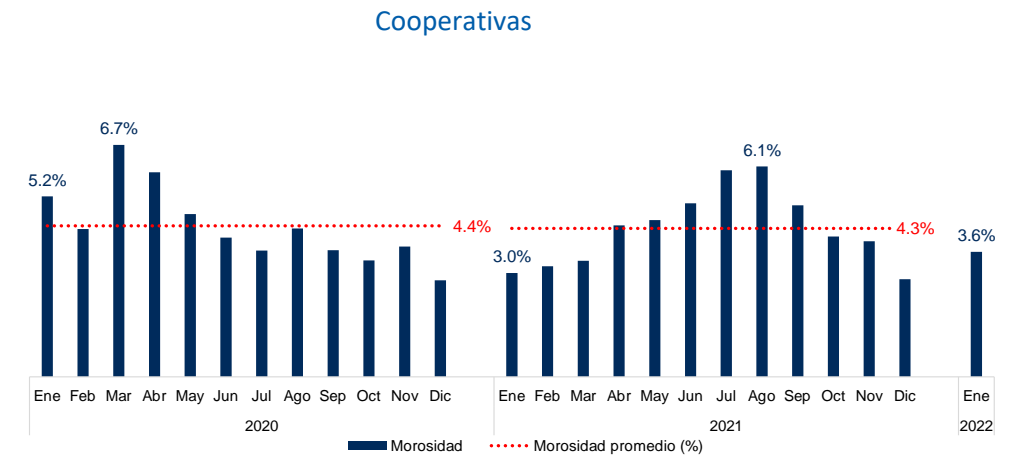
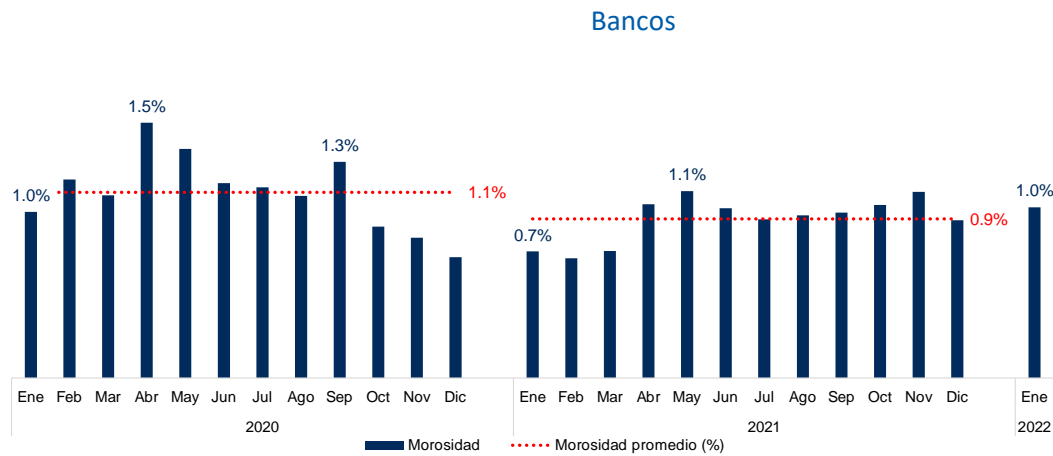
# B. Análisis de Ecuador 2022

## Cartera de Crédito Productivo

### Cartera Bruta Productivo Millones de USD



### Morosidad Cartera Productivo



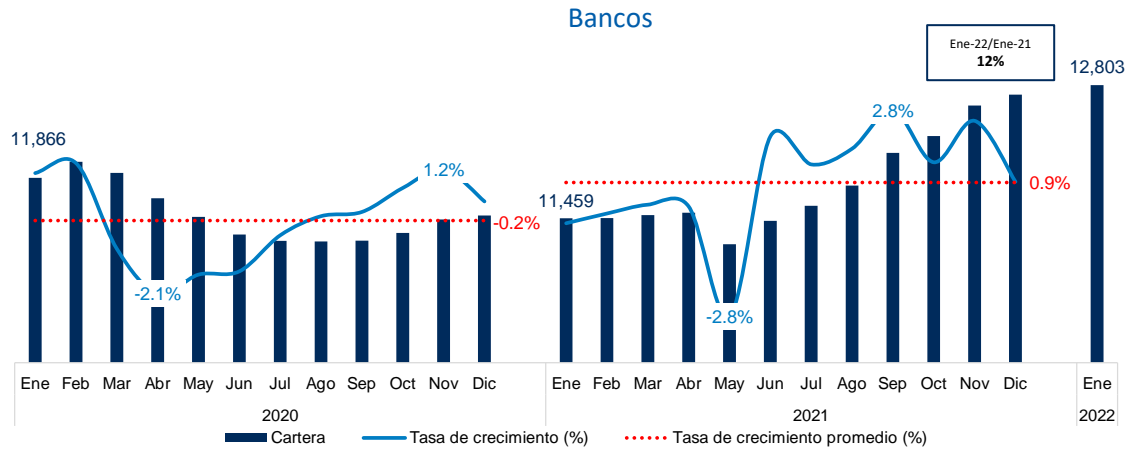
Fuentes: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Marzo, 2022

Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

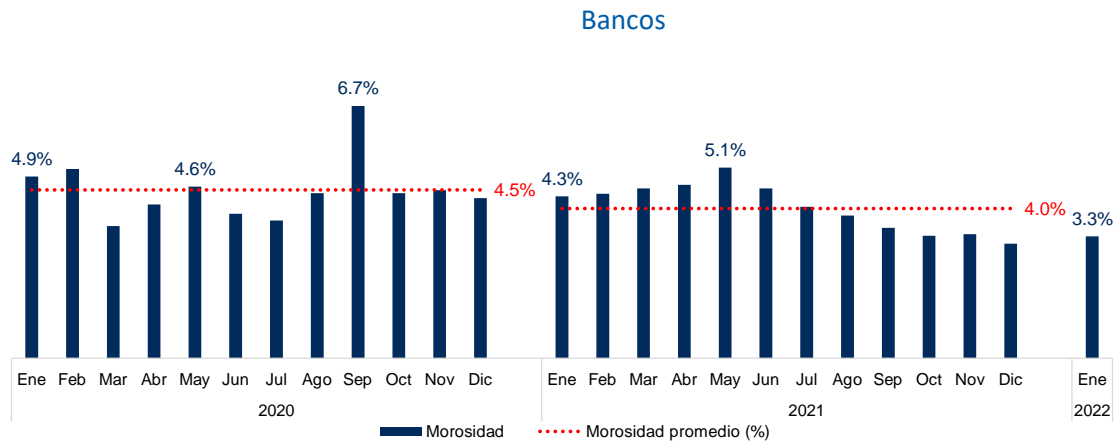
# B. Análisis de Ecuador 2022

## Cartera de Crédito Consumo

### Cartera Bruta Consumo Millones de USD



### Morosidad Cartera Consumo



Fuentes: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Marzo, 2022

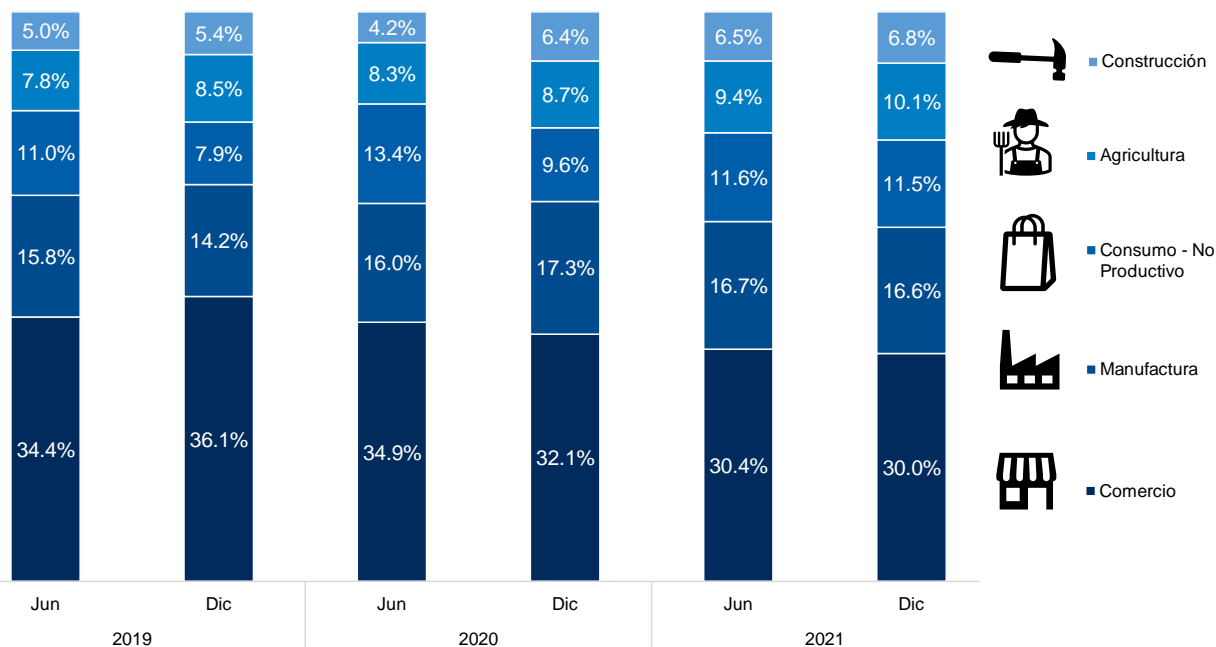
Elaboración: Oikonomics Consultora Económica

## B. Análisis de Ecuador 2022

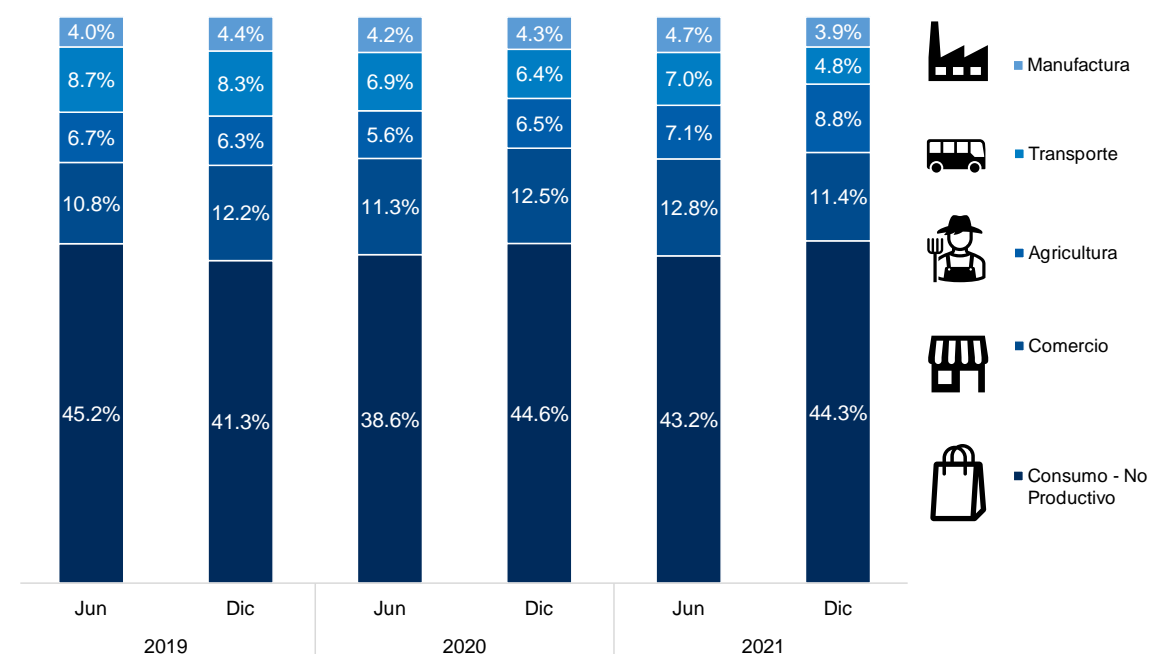
### Volumen de Crédito

### Volumen de Crédito por Sector

Bancos



Cooperativas



Número de operaciones		Crecimiento anual	
2020	2021	2021/2020	2021/2019
1,616,085	1,947,267	<b>20.5%</b>	-11.9%

Número de operaciones		Crecimiento anual	
2020	2021	2021/2020	2021/2019
594,856	1,373,872	<b>131.0%</b>	100.3%

## C. Ideas Finales

# C. Ideas Finales

## Oportunidades y Desafíos



Oportunidades

Crecimiento económico apalancado en Consumo

Consolidación como uno de los mayores productores en productos agrícolas

Reforma laboral que permita incentivar el crecimiento de trabajo formal

Incremento de ventas en más cantones

Incentivos sobre mayor inclusión financiera  
Ampliar recaudación

Desafíos

Desaceleración de crecimiento en resto de componentes del PIB

Dependencia de factores externos y poco valor agregado

Mejorar condiciones de empleo en agricultura y por género

Incremento de consumo en bienes y servicios extranjeros

Posible incremento en morosidad  
Inversión de la recaudación



**Andrés Rodríguez Estrada, PhD.**  
**[arodriguez@oikonomics.com.ec](mailto:arodriguez@oikonomics.com.ec)**  
**(+593) 998 361436.**

**David Gutiérrez Luna, PhD.**  
**[dgutierrez@oikonomics.com.ec](mailto: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:

