

Índice Mensual de Actividad Económica de Ecuador



IMACRO N.º
87

A julio de 2022



Índice mensual de actividad macroeconómica del Ecuador

N.º 87 (a julio de 2022)

Contenido

JULIO: LA PRODUCCIÓN NO SE RECUPERA	
1.2 La previsión macroeconómica 2022: un reexamen de las exportaciones	5
1.2.1 Las exportaciones de banano	5
1.2.2 Los agregados macroeconómicos revisados	9
1.2.3 El PIB en valor y los supuestos de la previsión	12
PIB a precios corrientes	12
PIB per cápita	13
Otras hipótesis	15
1.2.4 Las exportaciones en valor	15
Anexo 1. Las cifras de las exportaciones de banano	16

Índice de gráficos y cuadros

G1. ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD, TASAS	2
G2. IMACRO: TASA ANUAL ACUMULADA MES A MES	3
G3. TASA ANUAL DE LA TENDENCIA Y DEL ACUMULADO TRIMESTRAL CVE	3
G4. ÍNDICE DE ACTIVIDAD POR GRANDES SECTORES	4
G5. OFERTA Y DEMANDA AGREGADA, 2022	10
G6. VALOR AGREGADO POR INDUSTRIA: TASA DE EVOLUCIÓN	11
G7. VAB POR INDUSTRIA: CAMBIOS EN LA PROYECCIÓN	12
G8. PIB PRECIOS CORRIENTES Y VARIABLES RELACIONADAS, 2018 – 2022	13
G9. DEFLACTOR DEL PIB, 2018 – 2022	13
G10. ECUADOR: POBLACIÓN TOTAL, 2018 – 2022	13
G11. PIB PER CÁPITA Y PIB TOTAL A PRECIOS CORRIENTES	14
G12. EXPORTACIONES DE BIENES POR PRODUCTO, MILLONES USD	15
G1A. BANANO: MILES DE TONELADAS EXPORTADAS	17
G2A. EXPORTACIONES DE BANANO: VALOR FOB	18
G3A. EXPORTACIÓN DE BANANO ENERO – JULIO POR AÑO	18

Julio: la producción no se recupera

En el mes analizado la economía disminuyó 0.5 % (CVE) respecto a junio. Asimismo, en comparación con julio de 2021, la serie original¹ cayó 2.3 %.

¿Se puede aseverar que el paro general (del 13 al 30 de junio) impactó con fuerza en el mes siguiente? Esta parece una hipótesis adecuada.

En junio el indicador mensual tuvo un pequeño aumento (0.3 %, CVE) respecto a mayo, en tanto que la paralización afectó el funcionamiento de la economía en julio.

G1. Índice mensual de actividad, tasas

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

Indicador mensual de actividad productiva
IMACRO N.º 87, a julio de 2022

PROEstudios

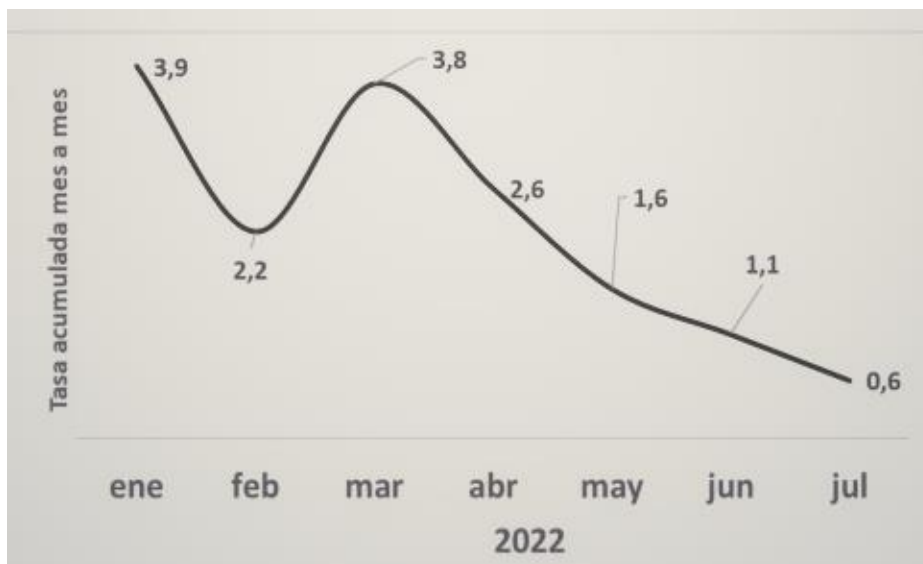
En cualquier caso, de continuar este desempeño será difícil llegar al crecimiento proyectado del PIB en 2022 que, según la mayoría de las entidades que trabajan en el tema, oscila entre 2.7 % y 3.0 %².

¹ Se denomina, indistintamente, serie bruta o serie original.

² Con las cifras disponibles, 0.6 % de crecimiento de enero a julio y 2.7 % de incremento anual, la economía debería crecer a más de 4 % en el período agosto – diciembre

Por lo pronto, la tasa de evolución acumulada enero – julio, comparada con la de los siete primeros meses del año anterior, es de 0.6 %. Incremento sobrio, resultado de un sostenido descenso que se inició en abril.

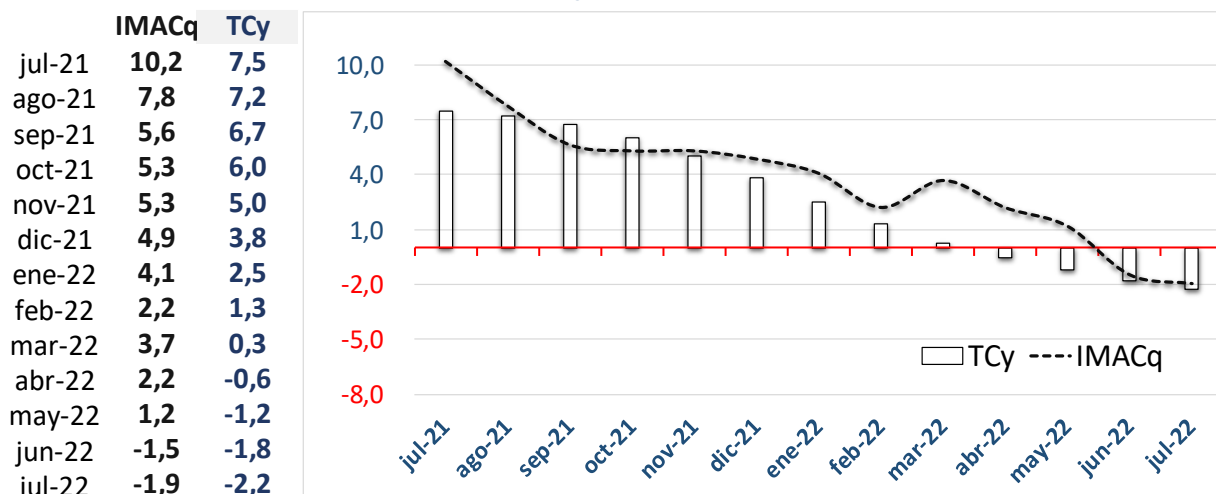
G2. IMACRO: tasa anual acumulada mes a mes



Mayor inquietud genera la evolución de la variación anual del acumulado trimestral que, en julio, desciende 1.9 % luego de haber caído en el mes anterior (gráfico 3).

Por su parte, la tasa anual de la tendencia baja desde abril.

G3. Tasa anual de la tendencia y del acumulado trimestral CVE



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

La fuerte disminución del **sector petrolero**, que registra en julio una tasa anual de -6.8 % (-13.0 %, en junio), reduce las posibilidades de crecimiento de la economía. El valor agregado del petróleo representa el 9.0 % del PIB (2021, BCE).

De su lado, El **sector no petrolero** cae 1.7 % en términos anuales; es la tercera tasa negativa durante este año.

G4. Índice de actividad por grandes sectores

Por grandes sectores

Mes	Índice				Tasa			
	general (CVE)	sector petrolero (CVE)	sector no petrolero (CVE)	general (serie bruta)	mensual, índice general (CVE)	anual, índice general (serie bruta)	anual sector petrolero (CVE)	anual sector no petrolero (CVE)
	(a)	(b)	(c)	(d)	(de a)	(de d)	(de b)	(de c)
2021 Mar.	134,1	104,7	141,2	132,5	0,0	-4,6	-13,6	-3,8
Abr.	135,0	105,2	142,2	134,7	0,7	11,4	123,2	6,1
May.	137,0	106,6	144,5	136,6	1,5	13,2	42,7	11,2
Jun.	135,6	105,2	142,7	135,6	-1,1	10,1	20,3	8,9
Jul.	135,8	102,9	143,3	135,1	0,2	6,9	1,1	7,4
Ago.	135,0	102,2	142,3	135,6	-0,6	6,0	-7,5	6,3
Sep.	137,3	105,2	144,6	137,8	1,7	3,8	-7,4	3,8
Oct.	137,4	102,1	145,1	138,0	0,0	6,2	-6,4	6,5
Nov.	138,2	101,9	146,0	138,2	0,6	6,2	-3,1	5,7
Dic.	134,9	61,7	147,5	135,3	-2,4	2,4	-43,1	6,2
2022 Ene.	136,4	102,3	143,7	140,1	1,1	3,9	-4,1	3,8
Feb.	134,5	100,4	142,2	131,5	-1,4	0,4	-5,2	0,5
Mar.	143,2	101,7	151,6	141,6	6,4	6,9	-2,9	7,3
Abr.	134,3	98,1	142,2	133,9	-6,2	-0,6	-6,7	-0,1
May.	133,4	96,8	141,2	133,1	-0,7	-2,6	-9,1	-2,3
Jun.	133,9	91,5	142,4	133,9	0,3	-1,3	-13,0	-0,2
Jul.	133,2	95,9	140,8	132,0	-0,5	-2,3	-6,8	-1,7
	general (CVE)	sector petrolero (CVE)	sector no petrolero (CVE)	general (serie bruta)	mensual, índice general (CVE)	anual, índice general (serie bruta)	anual sector petrolero (CVE)	anual sector no petrolero (CVE)

IMACRO, 87

A julio de 2022.

1.2 La previsión macroeconómica 2022: un reexamen de las exportaciones

1.2.1 Las ventas externas de banano

El cálculo de los agregados macroeconómicos para 2022 se ha dificultado. Esto ha sucedido por la inestabilidad del entorno internacional creada por el COVID y, luego, acentuada por la invasión rusa a Ucrania, además de varios desastres ocasionados por la crisis climática (olas de calor, sequía e incendios en Europa Occidental, en especial en Francia, España y Portugal, así como en California. Inundaciones en China, India y Pakistán).

El primer evento dificultó -lo hace aún en menor grado- la logística y los intercambios mundiales, generando un notorio descenso en la actividad económica, destrucción de empleos, reducción de la capacidad de compra y aumento de la pobreza: el Programa Mundial de Alimentos anticipa una “inseguridad alimentaria aguda”, en especial en África, como consecuencia de la escasez de cereales ocasionada por el conflicto bélico.

En todo caso, cuando parecía que se iniciaba la recuperación, la guerra de Putin determinó una violenta, elevada, y duradera aceleración de los precios de los combustibles, de los cereales y de las oleaginosas, entre los más evidentes. La mayoría de las economías desarrolladas registran incrementos anuales de dos dígitos³. En agosto, la Unión Europea tuvo una tasa media de inflación de 9,2 %.

³ La inflación en Europa no es causada por exceso de demanda; se debe más bien a un choque de precios en los combustibles fósiles que “el mercado” los asimiló al gas, producto cuyo precio *explotó* a raíz de la invasión rusa y de las sanciones internacionales adoptadas. En los EE. UU., vistas las masivas transferencias monetarias a los hogares, habría un componente de presión de la demanda (ver nota página siguiente). En todo caso, a nivel internacional los precios de los alimentos están

El combate a este fenómeno⁴, de su lado, creó -y sigue estimulando- las condiciones para una recesión internacional; en Alemania, “la locomotora de la UE”, por ejemplo, habría una alta probabilidad de que esta se presente. Paralelamente, no se podría descartar una nueva “crisis de la deuda” en los países más pobres, por la elevación de las tasas de interés.

Asimismo, el nivel de los precios y el abastecimiento de los combustibles fósiles (sobre todo gas) a los países de la OTAN generan graves tensiones geopolíticas. Habrá que esperar el fin del invierno boreal para descifrar cómo delinear el futuro del sector energético y, concomitantemente, redefinir políticas medioambientales para modular el calentamiento global.

A nivel interno tampoco existe un ambiente económico claro; esto, además de todos los inconvenientes inherentes, dificulta el cálculo de indicadores macroeconómicos. Así, ciertos anuncios del gobierno no se cumplen; por ejemplo, a inicios de año se informó que la producción petrolera se incrementará a un millón de barriles diarios. Sabiendo que era un objetivo de difícil consecución, en la previsión macroeconómica (en las dos primeras versiones) se integró un aumento de la extracción de crudo de únicamente el 2.4 %. Finalmente, hubo cambios en el equipo técnico y

bajando. Revítese, por ejemplo, el “índice de precios de los alimentos de la FAO”, que, “...se situó en un promedio de 138,0 puntos en agosto de 2022, esto es, 2,7 puntos (un 1,9 %) menos que en julio, registrando una disminución por quinto mes consecutivo...”

in <https://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>

⁴ “La economía de Estados Unidos se ha recuperado con rapidez de la pandemia; sin embargo, el repunte de la demanda ha provocado tensiones en las cadenas de suministro y un fuerte aumento de la inflación. Con el endurecimiento de la política monetaria por parte de la Reserva Federal (la Fed) y el final de los programas de alivio económico relacionados con la COVID-19, se prevé que la economía se desacelere, lo que reducirá la inflación del gasto de consumo personal (PCE, por sus siglas en inglés) subyacente hasta el 2 por ciento, el objetivo a mediano plazo de la Fed, para finales de 2023. Sin embargo, si la inflación persiste más de lo esperado, la Fed tendrá que aplicar una política monetaria más restrictiva, lo que desacelerará más la economía”. Hodge, Andrew; FMI, Departamento del Hemisferio Occidental del FMI; El reto de la inflación en la economía de Estados Unidos, 15- Jul-22; <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/11/CF-US-Economy-Inflation-Challenge>

se hizo claro que esa meta no se alcanzaría, por lo que las cifras debieron ser cambiadas. En esta proyección se estima que el volumen permanecerá en el nivel de 2021.

Del mismo modo, según lo informado, la nueva conducción en la cartera de Economía implicaría aplicar otra política fiscal, lo que igualmente induce cambios en la proyección exploratoria. El manejo actual se orientaría a una menor rigidez fiscal.

Al respecto, como se señaló en una entrega precedente, en los cálculos exploratorios se introduce exógenamente parámetros relativos a determinada medida a aplicarse en el transcurso del año; obviamente no pueden integrarse vía econometría, en la que se utilizan regularidades matemáticas sobre el pasado. En esa línea, no es posible captar vía modelización las repercusiones de la invasión rusa, lo que podría aumentar la volatilidad y la dispersión de los resultados.

Hasta septiembre PROEstudios ha presentado tres revisiones de la proyección de los agregados macroeconómicos. En abril (número 82), en un primer cálculo el PIB crecía en 4.4 %; no obstante, en el mismo documento se lo calificaba de “plausible”. En todo caso, hubo coincidencia con una previsión del Banco Mundial; es decir, en ese momento, la economía de Ecuador tenía vigor⁵.

Un mes después, en mayo, se reestimó a 3.8 %, sin desglose por componentes de la oferta y de la demanda agregada ni de las distintas industrias, las que se publicaron en junio. En el IMACRO 86, en agosto, se recalculó la proyección: el PIB registró un crecimiento de 2.2 %.

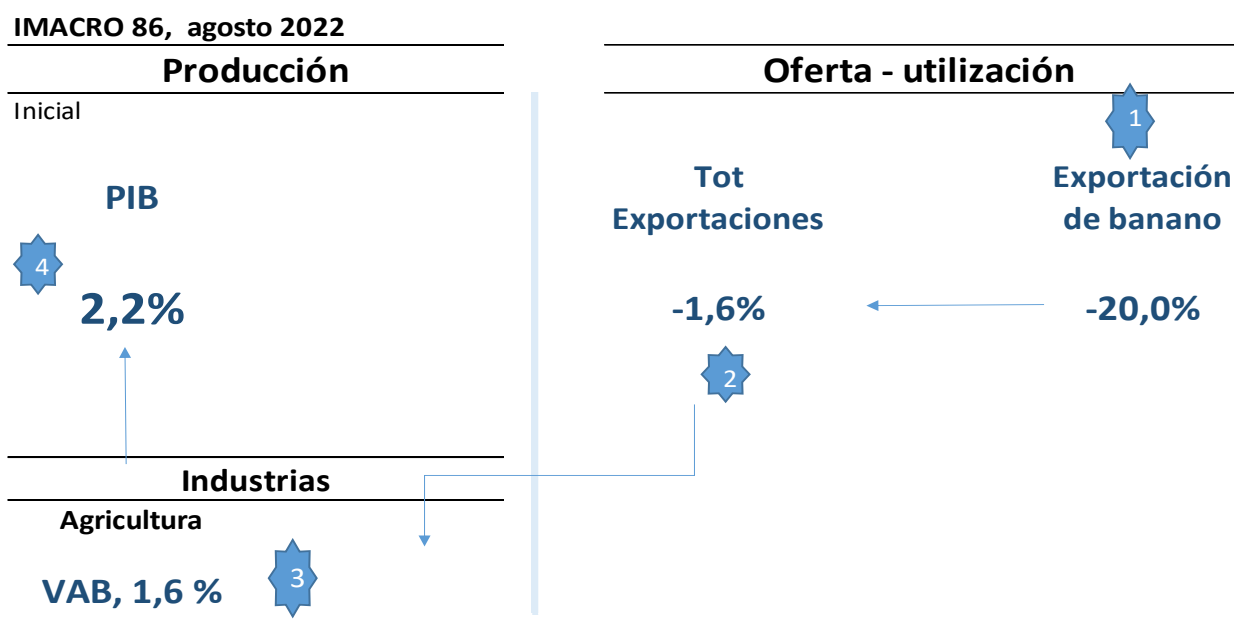
⁵ Este hecho puede ilustrarse como ejemplo de las ventajas de revisar permanentemente la previsión; el no hacerlo solo beneficia “al prestigio” de la entidad responsable que, forzosamente, *se equivoca menos*; sin embargo, esto afecta a los usuarios. Las instituciones deben ser proactivas, en especial en coyunturas cambiantes.

En esta oportunidad se ha enfatizado en la revisión de las exportaciones. En especial en las de banano. En efecto, ya en el número anterior⁶ se anticipó, “...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”.

Este estudio se ha centrado, entonces, en la verificación del volumen vendido de flores, camarón, petróleo crudo y banano.

En el Anexo 1, *Las cifras de las exportaciones de banano*, constan algunas precisiones sobre las fuentes y los cambios realizados. En esta sección, se describe los impactos “mecánicos” en las diferentes variables.

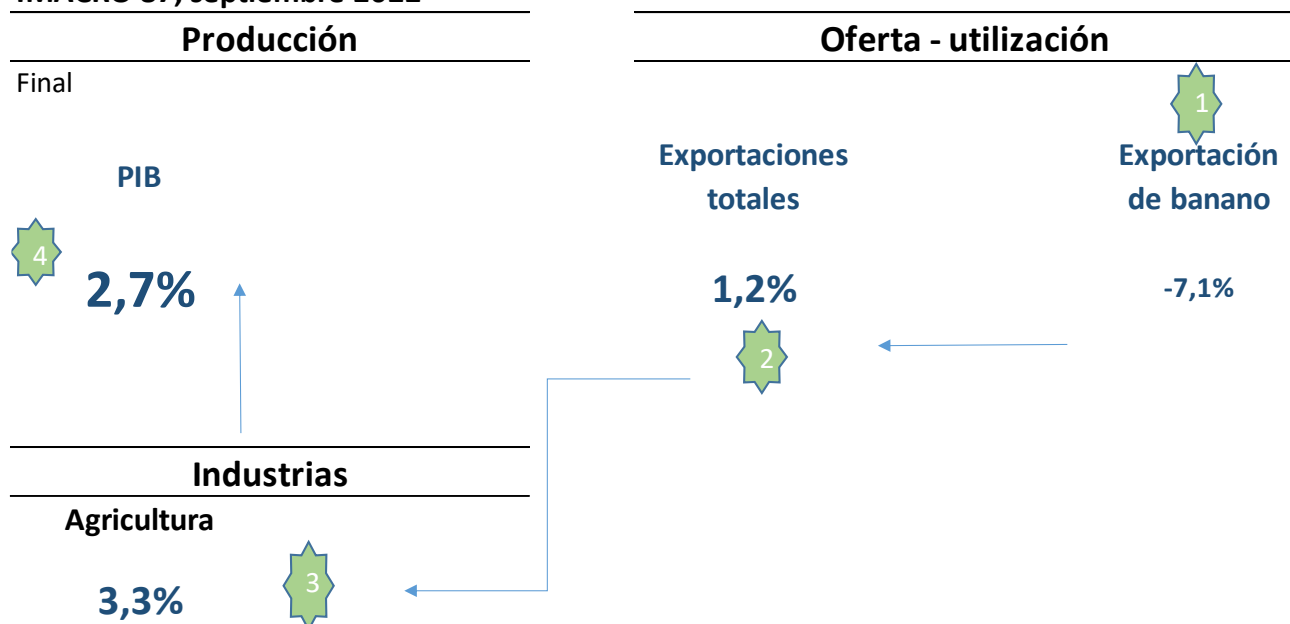
La tasa de evolución de banano, en cantidad, utilizada en la previsión que se revisa fue -20.0 %. Con ese dato, las interacciones fueron las siguientes:



⁶ PROEstudios; IMACRO 86, a junio; agosto 18 de 2022; p 8.

“Actualizando” el volumen de ventas externas, se tiene:

IMACRO 87, septiembre 2022



Además, en el proceso de revisión de las exportaciones, se estableció que debía modificarse: petróleo (de 1.7 % a 0 %); camarón (de 1.5% a 5.5%); pescado (de -12% a - 8%); madera (-25% a -15 %); por tanto, estos cambios también influyen en el PIB y en el valor agregado de las respectivas industrias.

El aumento del valor agregado de la Agricultura (que repercute en el PIB) se explica porque la producción adicional “ya existía”. En efecto, en banano, un significativo porcentaje se destina a *rechazo* (denominación utilizada en las fincas) que se queda en las plantaciones y es registrado a precio cero... Al crecer la demanda (en este caso las nuevas exportaciones) en la oferta (producción) debe cambiarse el precio 0 por el precio efectivo de venta. A la sazón, la modificación tiene un valor agregado importante pues las materias primas y los insumos requeridos ya estaban contabilizados.

1.2.2 Los agregados macroeconómicos revisados

Con la actualización descrita, el PIB crece 2.7 %; las cifras de las otras variables de la oferta y la demanda agregada son:

G5. Oferta y demanda agregada, 2022

-Tasas anuales, precios constantes de 2007-

	PIBK	MBSSK	OferFinK	DemIntK	GCFHogK	GCFGobK	FBKFK	XBSSK	UtiFinK
<i>2018</i>	1,3	4,4	2,0	2,2	2,1	3,5	2,0	1,2	2,0
<i>2019</i>	0,0	0,3	0,1	-0,9	0,3	-2,0	-3,3	3,6	0,1
<i>2020</i>	-7,8	-13,8	-9,2	-10,2	-8,2	-5,1	-19,0	-5,4	-9,2
<i>2021</i>	4,2	13,2	6,2	8,1	10,2	-1,7	4,3	-0,1	6,2
<i>2022</i>	2,7	3,6	2,9	3,4	1,9	2,6	4,7	1,2	2,9
2018 - 2021, Cuentas Nacionales, BCE. 2022 previsión, 2da. revisión, PROEstudios (septiembre 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.									

La carencia estructural de inversión en el sector real continúa afectando la absorción de fuerza laboral.

Con la cadencia de inversión actual la posibilidad de disponer en el futuro -incluso mediato- de 'proyectos maduros' que demanden un número significativo de trabajadores se va dilatando; también se aplazan las posibilidades de planificar las opciones de capacitación por las que deberán optar los futuros trabajadores. Se desconoce la vocación productiva del país en el sector secundario, lo que incentiva el impulso de actividades primarias, agropecuarias y extractivas, y una variedad de servicios muy precarios, tanto en productividad como en ingresos. En el sector de servicios de punta, la capacitación es individual y costosa.

La Formación Bruta de Capital Fijo crece en 4.7 %; no obstante, el requerimiento de capital productivo es enorme y su acervo es insuficiente desde hace muchos años.

La inversión no realizada por el sector público impide crear servicios y externalidades que incentiven y faciliten la acumulación privada o mejoren la calidad de vida. A su vez, su incipiente impulso frena la creación de empleos y conlleva el deterioro rápido y progresivo del Sistema de Seguridad Social que, crecientemente, demanda

transferencias del Estado que se destinan a una pequeña fracción de la población, con el consiguiente impacto en la sostenibilidad fiscal.

Quizá más grave es la restricción creada por las tasas de interés reales, desproporcionadamente elevadas que, junto a -o debido a- una prima de riesgo país alta, son otro freno a la inversión en el sector real.

El entorno económico degrada la convivencia y la paz social

De otra parte, las variables que describen los intercambios con el resto del mundo, importaciones de bienes y servicios, +3.6 %, y exportaciones de bienes y servicios, 1.2 %, tienen mejor desempeño. En especial, destacan las exportaciones en valor (a precios corrientes) que marcan los registros más altos de toda la serie (ver acápite 1.2.4).

Finalmente, el valor agregado por industria (a precios constantes) figura en la tabla siguiente.

G6. Valor agregado por industria: tasa de evolución

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Agricultura	4,4	-0,9	-0,5	-0,8	0,4	3,3
Acuicultura y pesca	11,0	5,0	11,0	4,7	14,5	1,7
Petróleo y minas	-2,8	-5,9	3,2	-7,6	0,8	0,0
Manufactura	3,6	0,6	-0,8	-6,3	4,2	3,0
Electricidad y agua	9,6	3,5	9,8	-5,1	0,8	1,7
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	1,2	2,4	-0,1	-4,7	2,5	3,0
PIB	2,4	1,3	0,0	-7,8	4,2	2,7

Fuente: 2017 - 2021, BCE, Cuentas Nacionales; 2022, PROEstudios

Las diferencias, en puntos porcentuales, entre los dos cálculos son:

G7. VAB por industria: cambios en la proyección

	IMACRO 86 18-ago-22	IMACRO 87 18-sep-22	Dif. en puntos porcent.
Agricultura	1,6	3,3	1,7
Acuicultura y pesca	0,6	1,7	1,1
Petróleo y minas	1,7	0,0	-1,7
Manufactura	1,8	3,0	1,2
Electricidad y agua	1,5	1,7	0,2
Construcción	1,4	1,4	0,0
Comercio	2,4	2,4	0,0
Alojamiento	3,5	3,5	0,0
Otros servicios	2,6	3,0	0,4
PIB	2,2	2,7	0,5

1.2.3 El PIB en valor y los supuestos de la previsión

Adicionalmente a ciertas cifras a precios corrientes (que no fueron calculadas en los números anteriores) y como un ejercicio de transparencia para orientar al usuario eventualmente interesado en estos cálculos, se divulga las principales hipótesis utilizadas.

PIB a precios corrientes

Se obtiene los siguientes resultados:

El PIB a precios corrientes crece en 9.8 %, con 6.9 % de componente en precios y 2.7 % en volumen. La identidad del valor, expresada en índices (base año anterior) es:

Índice de valor = índice de precios x índice de volumen

$$IV = IP \times IQ$$

$$109.8 = 106.9 \times 102.7$$

G8. PIB precios corrientes y variables relacionadas, 2018 – 2022

	PIB precios corrientes, nivel (millones USD)	Índice de valor (base n-1)	Índice de volumen (base n-1)	Índice de precios (base n-1)	Tasa anual (p. constantes)
<i>2018</i>	107.562	103,1	101,3	101,8	1,3
<i>2019</i>	108.108	100,5	100,0	100,5	0,0
<i>2020</i>	99.291	91,8	92,2	99,6	7,8
<i>2021</i>	106.166	106,9	104,2	102,6	4,2
<i>2022</i>	116.544	109,8	102,7	106,9	2,7

Fuente: 2018 - 2021, BCE, 2022: PROEstudios

La evolución anual del deflactor del PIB, 6.9 %, es más alta que la del IPC, 4.14 %, debido al incremento del precio del petróleo que se incorpora directamente en la primera variable.

G9. Deflactor del PIB, 2018 – 2022

<i>2018</i>	149,7
<i>2019</i>	150,4
<i>2020</i>	149,8
<i>2021</i>	153,7
<i>2022</i>	164,3

Fuente: 2018 - 2021, BCE,
2022: PROEstudios

PIB per cápita

Para el cálculo del PIB per cápita se debió estimar la población de los años 2021 y 2022; para hacerlo, se replicó la metodología empleada en la proyección del INEC, 2010 – 2020; es decir, se utilizó una serie numérica descendente. La población obtenida figura en el cuadro 10.

G10. Ecuador: población total, 2018 – 2022

	2018	2019	2020	2021	2022
Población (miles)	17.023,4	17.268,0	17.510,6	17.751,3	17.989,8
Tasa bruta	1,469	1,437	1,405	1,374	1,343

Fuente: 2018 - 2020: INEC; 2021 - 2022: PROEstudios

INEC, <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/proyecciones-poblacionales/>

El PIB per cápita registra un crecimiento en valor de 8.33 %, que casi duplica el de la inflación. Es el más alto de la serie.

G11. PIB per cápita y PIB total a precios corrientes

	PIB per cápita (dólares)	Población (miles)	PIB total (millones de dólares)
2015	6099,4	16.278,8	99.290,4
2016	6046,3	16.528,7	99.937,7
2017	6216,6	16.777,0	104.295,9
2018	6318,5	17.023,4	107.562,0
2019	6260,6	17.268,0	108.108,0
2020	5670,3	17.510,6	99.291,1
2021	5980,7	17.751,3	106.165,9
2022	6478,4	17.989,8	116.544,0

2015 - 2021, BCE (excepto PIB per cápita 2021). PROEstudios, estimación de población 2021 - 2022, no disponible en el INEC y PIB 2022.

El FMI en su informe⁷ de julio de 2022, estima el PIB per cápita en 6 413 dólares; al respecto, un medio digital⁸ reseña que el organismo multilateral señala que este agregado se recupera ‘antes de lo previsto’.

En realidad, esto sucede -en parte- por la aceleración de la inflación; aunque, si bien ha habido restricciones en el “quantum”, en general, en el circuito de los ingresos se advierten alzas mayores a las de los precios. Así, depósitos a la vista, crédito, recaudación fiscal, importaciones y exportaciones en valor, etc., registran una expansión notoria.

⁷ IMF Country Report No. 22/225, Ecuador; <https://bit.ly/3qy6xVu>

⁸ Al respecto, el medio digital Primicias, reseña: “PIB per cápita de Ecuador se recuperará antes de lo previsto, dice el FMI. A pesar de la mejora del PIB per cápita, prevalecen los problemas estructurales del país, como la falta de empleo pleno y una alta tasa de pobreza. ... el FMI dice que el PIB per cápita será USD 6.413 este año. Eso ocurre tras la caída del indicador a USD 5.520, debido a la pandemia de Covid-19”; Primicias, julio 2022; <https://bit.ly/3L5Cq15>

Otras hipótesis

Inflación: variación anual a diciembre 2022, 4.14 %, IPC a diciembre, 110.66

Precio promedio del petróleo, 2022, 96.3 dólares por barril

Producción diaria de petróleo, 472 mil barriles/día

1.2.4 Las exportaciones en valor

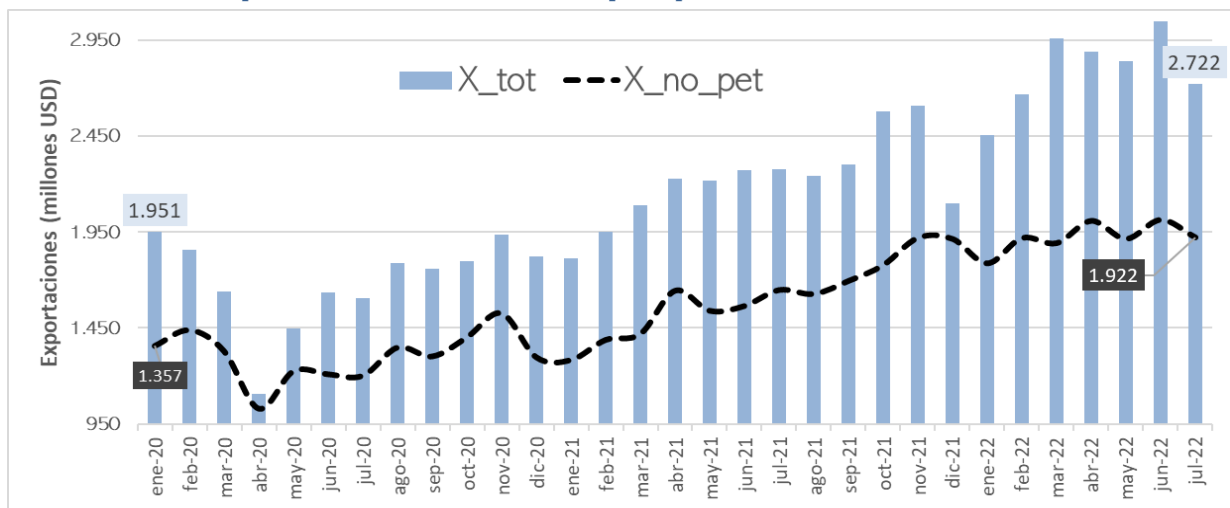
Las ventas externas, pese a disminución en la cantidad en algunos productos, atraviesan un gran momento.

El mes de **junio es el más alto registro en toda la serie**, tanto en ventas petroleras como en no petroleras.

El mayor inconveniente es, probablemente, la falta de diversificación.

En el período enero – julio del presente año las ventas no petroleras representaron el 68.7 % del valor total; sin embargo, en el mismo lapso, tres productos, petróleo (MUSD 6 136), camarón (MUSD 4 500) y banano (MUSD 1 936), cubren el 64.2 % del valor exportado total. Así, en los 7 primeros meses se vendió al exterior MUSD 19 590, de los que 12 573 millones de dólares se concentran en esos tres bienes.

G12. Exportaciones de bienes por producto, millones USD



Anexo 1. Las cifras de las exportaciones de banano

En el cálculo que figura en el número anterior se estimó una caída del volumen de las exportaciones de la fruta de 20 %. Esta cifra fue proporcionada por una institución privada cercana al sector bananero; por otra parte, varios medios difundían cifras consistentes con el dato utilizado.

Incluso el informe del FMI⁹ (cinco meses después de la invasión rusa) enfatiza en las pérdidas en ese producto:

“Box 1. Impact of the War in Ukraine on Ecuador

• Ecuador’s exports to Russia and Ukraine have been limited but some agricultural products are particularly exposed, including bananas, shrimps, and flowers. In 2021, exports to Russia reached almost \$1 billion, accounting for 5.3 percent of total non-oil exports, of which \$700 million were banana exports. While shrimp and flower producers have found alternative markets, following losses in the short-term, the banana sector is expected to take the largest hit given difficulties in finding new markets with compatible phytosanitary regulations. In 2022, it is expected that almost all the banana production for the Russian and Ukrainian markets will be lost.”

⁹ FMI, IMF Staff Country Reports, Series: Country Report No. 2022/225; Ecuador; 15 de julio de 2022, in <https://bit.ly/3BhuCVx>

“Las exportaciones ecuatorianas a Rusia y a Ucrania se han limitado a ciertos productos agrícolas; algunos están particularmente expuestos, entre estos están banano, camarón y flores. En 2021, las exportaciones a Rusia fueron de casi 1 000 millones de dólares, valor que representa el 5,3% del total de las exportaciones no petroleras, de los cuales \$ 700 millones fueron exportaciones de banano. Si bien los productores de camarón y flores, luego de absorber pérdidas en el corto plazo, han encontrado otros mercados, se esperaría que el sector bananero sea el más afectado, vista la dificultad de encontrar nuevos mercados con regulaciones fitosanitarias compatibles. En 2022, se perdería casi toda la producción de banano destinada a los mercados ruso y ucraniano”.

En la verificación de las cifras¹⁰, al inicio, en la base de datos del BCE se establece que las ventas¹¹ a los dos principales actores, Rusia y Ucrania, **aumentan**, 3.4 %, Rusia, que importa el 24.1 % del total (775 mil toneladas métricas). Ucrania registra un aumento de 25 mil TM.

G1a. Banano: miles de toneladas exportadas

Exportaciones de banano por país y semestre									
<i>País</i>	<i>2018.I</i>	<i>2018.II</i>	<i>2019.I</i>	<i>2019.II</i>	<i>2020.I</i>	<i>2020.II</i>	<i>2021.I</i>	<i>2021.II</i>	<i>2022.I</i>
Rusia	800,6	724,0	747,7	697,3	742,8	690,5	771,6	750,0	775,5
EE.UU.	390,7	316,0	379,5	351,1	502,8	386,8	384,3	298,8	340,9
ITALIA	323,7	234,6	171,6	103,9	193,1	110,7	164,8	112,4	116,2
Alemania	278,5	232,4	189,4	161,3	195,3	143,1	180,9	134,0	95,0
Turquía	158,2	200,7	230,5	275,8	298,0	231,5	212,9	230,4	230,4
Argelia	37,4	22,8	97,7	106,1	114,0	161,4	125,6	76,0	125,6
Países Bajos	88,9	68,4	127,8	120,3	132,4	106,2	175,6	179,3	175,6
Argentina	132,4	132,3	111,5	117,7	115,7	143,5	116,2	135,3	175,6
China	108,6	161,0	238,5	219,9	180,8	136,6	93,4	135,3	103,2
Bélgica	107,9	97,3	93,6	68,1	111,5	85,5	102,6	85,3	102,6
Chile	106,4	122,4	109,8	117,9	103,8	126,9	125,6	124,0	125,6
Ucrania	56,7	52,5	64,0	59,1	83,3	69,1	100,4	75,5	100,4
Arabia S	85,9	96,4	103,9	89,6	107,8	96,4	88,6	101,7	88,6
Grecia	69,4	63,9	93,6	69,4	78,1	59,6	76,9	61,5	76,9
Irak	62,6	48,6	72,3	62,6	77,9	81,0	59,5	74,0	59,5
Japón	57,6	53,5	59,7	57,6	72,9	64,8	72,0	65,3	68,6
Otros	593,6	572,1	577,8	517,3	640,3	592,2	690,8	629,3	462,9
Total	3.459,1	3.199,0	3.468,9	3.194,8	3.750,6	3.285,8	3.541,8	3.268,1	3.223,1

Fuente: base de datos de comercio exterior, BCE

Sin embargo, aparentemente hay una fuerte estacionalidad; por lo común, el primer semestre es más alto que el segundo. Comparando el primer semestre de 2020 con enero – junio de 2021, la cantidad de toneladas métricas cae en 8.9 % mientras el valor baja 6.1 %.

¹⁰ Lamentablemente tardía por razones de “edición” y, en especial, de disponibilidad oportuna de cifras.

¹¹ En el primer semestre de 2022, esto es, con cuatro meses de conflicto, respecto del segundo semestre de 2021.

G2a. Exportaciones de banano: valor FOB

-por semestre, millones USD-

País	2018.I	2018.II	2019.I	2019.II	2020.I	2020.II	2021.I	2021.II	2022.I
Rusia	345,4	311,3	330,3	312,0	348,9	324,2	353,1	344,6	380,0
EE.UU.	218,6	166,9	202,9	196,3	299,1	228,0	228,4	210,5	206,5
Turquía	70,7	90,6	105,8	125,9	183,2	101,1	93,3	105,9	105,9
Países Bajos	46,3	38,2	68,5	63,8	71,7	59,4	94,3	97,4	94,3
Argentina	60,6	56,3	49,9	52,8	54,8	69,1	54,8	62,9	94,3
Bélgica	56,3	53,0	45,0	35,4	60,1	45,4	69,3	47,0	69,3
Italia	156,6	105,9	80,8	49,9	128,6	63,2	79,5	59,7	66,4
Argelia	17,2	13,0	46,0	50,3	52,5	72,4	61,3	35,6	61,3
China	52,3	77,3	116,1	104,1	90,2	66,4	45,6	62,9	50,9
Chile	37,7	41,0	37,4	41,9	37,0	43,7	49,7	53,2	49,7
Arabia S	41,0	45,9	55,9	43,8	61,0	45,9	49,0	50,1	49,0
Alemania	130,8	110,9	91,4	75,0	95,2	76,5	87,6	62,7	45,9
Ucrania	24,9	23,5	29,7	27,6	38,3	32,2	45,1	34,3	45,1
Grecia	34,6	29,2	45,0	34,6	36,4	27,4	34,7	29,4	34,7
Japón	29,7	27,5	30,1	29,7	38,7	35,4	37,9	34,5	29,4
Irak	27,8	21,4	32,2	27,8	34,6	35,5	25,8	30,2	25,8
Otros	285,1	274,0	286,0	249,7	319,1	1.959,9	340,5	310,7	234,2
total	1.635,7	1.485,8	1.653,3	1.520,6	1.949,2	3.285,8	1.749,9	1.631,5	1.642,7

Otra fuente (la *Asociación de Comercialización y Exportación de Banano de Ecuador*, Acorbanec) difundió un informe¹² con datos de enero a julio, en el que se determina una caída del volumen exportado, en 7,96 %, equivalente a 205,8 millones de cajas.

G3a. Exportación de banano enero – julio por año

EVOLUCIONES DE EXPORTACIONES DE BANANO DE ENERO A JULIO (DE 2018 A 2022)
Valores expresados en cajas de 18,14 Kg

MES	2018	2019	2020	2021	2022
ENERO	32.528.428	31.769.012	37.670.960	37.509.272	34.081.892
FEBRERO	28.317.920	29.598.329	33.649.615	31.763.066	33.098.617
MARZO	32.492.798	33.907.855	33.019.699	33.829.297	28.317.593
ABRIL	33.200.024	32.358.742	35.799.490	32.447.173	31.317.345
MAYO	29.615.292	30.694.883	35.663.715	33.347.415	31.342.828
JUNIO	24.994.391	29.060.296	28.164.884	27.169.696	22.140.273
JULIO	27.091.898	25.688.739	28.433.419	27.547.048	25.504.266
TOTAL	208.240.751	213.077.856	232.401.782	223.612.967	205.802.814
Variacion		4.837.105	19.323.926	-8.788.815	-17.810.153
%		2,32%	9,07%	-3,78%	-7,96%

FUENTE: ACORBANEC / DATACOMEX / BANASTAT

¹² ACORBANEC, DATACOMEX, BANASTAT; 30-ago-22; <http://bitly.ws/tSlf>


El estudio atribuye la caída a razones agronómicas y financieras que han dificultado el manejo de los cultivos, lo cual ha incidido en menor producción por hectárea. Otro problema grave es el crecimiento del precio de los fertilizantes.

En todo caso, en este estudio se ha reestimado la proyección anual del volumen de banano exportado, determinando que una disminución de 7.1 % en el volumen exportado de esta fruta, dato que se incorporó a la previsión.

PROEstudios – LBS Cía. Ltda.

Quito, 18 de septiembre de 2022

PROEstudios.com

 Azuay N31-23 y Av. Amazonas, Edif. COPLADI Of. 401 CP. 17-05-07 Quito

 contacto@proestudios.com

 +593 / 2 / 600 1710

PROEstudios es una división de LBS Cía. Ltda.