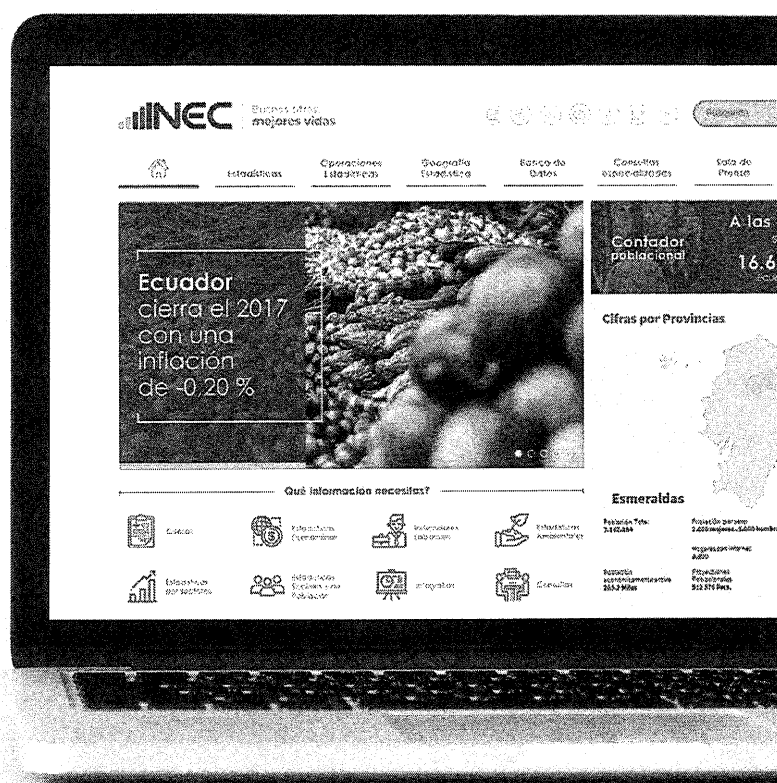


# ANÁLISIS ECONÓMICO DE LAS VENTAS TOTALES REGISTRADAS EN EL DIRECTORIO DE EMPRESAS 2018.

Noviembre, 2019



## 1. Introducción

El Directorio de Empresas y Establecimientos (DIEE) constituye un registro con fines estadísticos que contiene a las unidades económicas públicas o privadas, con personería jurídica propia o sin ella, que se encuentran dentro del territorio nacional y que generaron alguna actividad económica dentro de un período de tiempo determinado.

El Directorio se construye a partir del procesamiento de fuentes primarias, que principalmente se componen de registros administrativos de instituciones públicas – SRI e IESS – y se retroalimenta de la información que proveen las diferentes encuestas que realiza el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) a empresas.

Para determinar si una empresa registró movimientos económicos en un período de tiempo determinado, generalmente en un ejercicio fiscal, se considera las ventas declaradas y/o el empleo (en términos de afiliación) registrado en el IESS, motivo por el cual, es necesario verificar que el comportamiento de estas variables sea consistente con el desempeño económico registrado en el país.

## 2. Objetivo

Realizar un análisis económico de los resultados de la variable ventas totales declaradas y registradas en el Directorio de Empresas, año 2018.

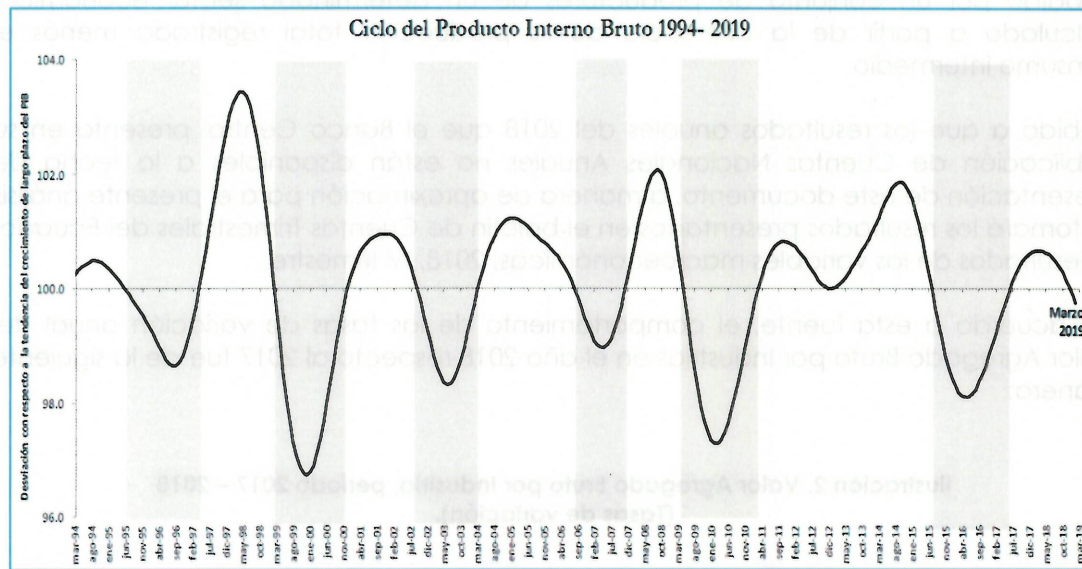
## 3. Análisis de la información

### 3.1. Entorno Macroeconómico.

Las cifras presentadas por el Banco Central del Ecuador, en el "Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador Resultados de las Variables Macroeconómicas, 2018. IV", permiten afirmar que en el año 2018 la economía ecuatoriana registró un crecimiento de 1,4% a precios constantes; pese a que el crecimiento de este año es positivo si se compara con el crecimiento del año anterior (2,4% cifra ajustada), se puede evidenciar que la economía ecuatoriana en el período enero – diciembre de 2018 atravesó un período de estancamiento con tendencia a la baja, el crecimiento positivo registrado al final del 2018 se debe al desempeño favorable del primer y segundo trimestre del año y está motivado principalmente por el consumo final de los hogares y el consumo final del gobierno.

El ciclo económico del PIB, permite evidenciar que la etapa de recuperación económica que se alcanzó a partir del segundo semestre de 2016 alcanza su punto máximo en el primer semestre del año 2018, a partir del cual empieza nuevamente un periodo de desaceleración económica que se visualiza claramente en la presentación de la evolución del ciclo económico del primer trimestre de 2019.

Ilustración 1. Ciclo del Producto Interno Bruto, 1994 – 2018.



**Fuente:** BCE (tomado de Información Económicas – Sector Real - Indicadores de Coyuntura – Reporte del Ciclo Económico del Ecuador – Resultados del Ciclo Económico del Ecuador I trimestre de 2019)

De acuerdo a lo indicado en el boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales, el crecimiento registrado en el 2018 se explica por un mayor gasto de consumo final del gobierno general (2,9%), aumento de 2,7% en el gasto de consumo final de los hogares, mayor formación bruta de capital fijo (2,1%) y un incremento en 0,9% en exportaciones de bienes y servicios.

A nivel de cada rubro, se destaca que el aporte del consumo final del gobierno se debió al gasto destinado para satisfacer servicios colectivos que se proporciona a la población de forma gratuita, tales como: administración pública, defensa, seguridad interna y externa, gasto en educación y salud los cuales experimentaron un incremento de 2,9% respecto al año anterior, este gasto estuvo enfocado principalmente en la compra de bienes y servicios para el sector social.

En cuanto al consumo final de los hogares, de acuerdo al BCE, el crecimiento registrado se debe a factores relacionados con la expansión del crédito otorgado a hogares, incremento en el monto de remesas recibidas en el año, incremento del salario real y una disminución del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

El aporte del ítem que contabiliza la Formación bruta de capital fijo (FBKF) se debe al desempeño positivo del sector de la construcción y por un incremento en importaciones de maquinaria y equipo de transporte.

Respecto a las exportaciones, productos como: camarón elaborado (10,0%), banano, café y cacao (0,3%) y aceites refinados de petróleo (2,3%) contribuyeron al buen desempeño de este rubro.

El sector petrolero por su parte, registró un deterioro en sus indicadores de desempeño debido a una disminución en la extracción de petróleo crudo, paralización programada de las refinerías Esmeraldas, La Libertad y Amazonas.

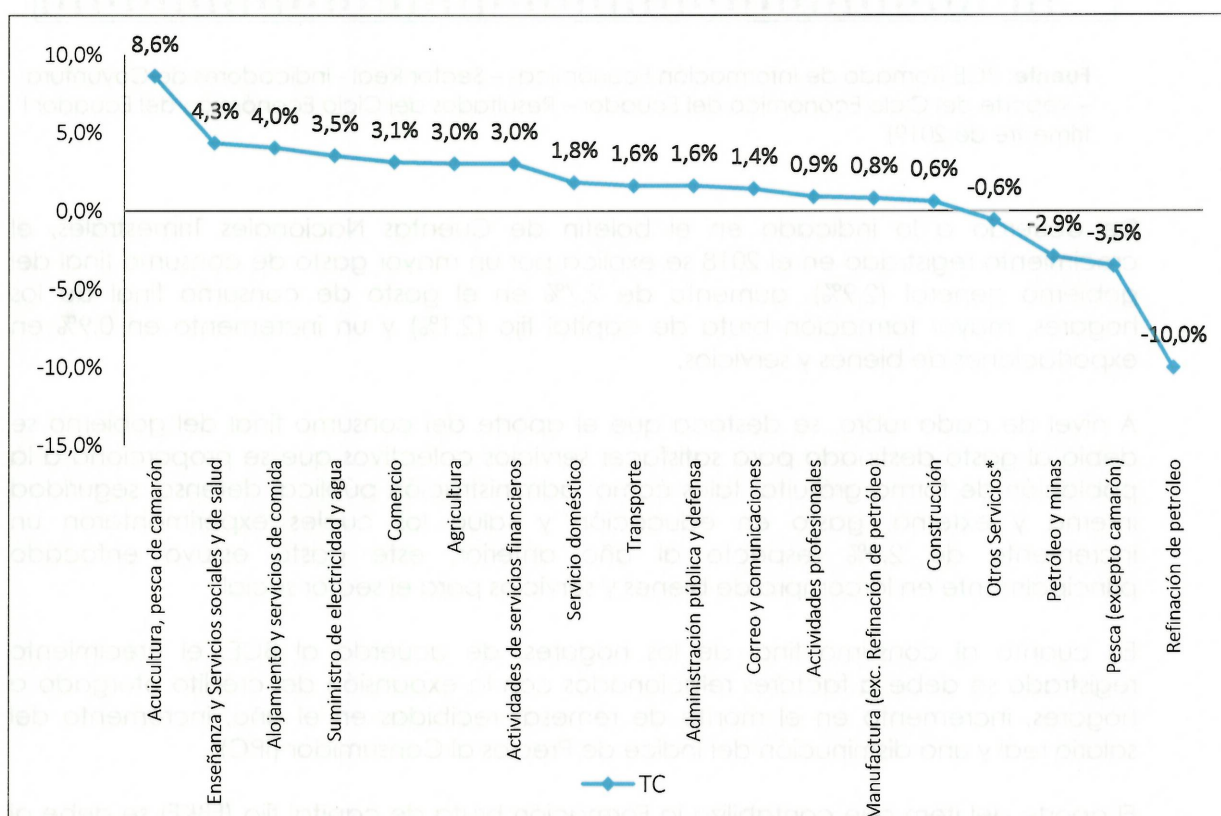


Uno de los componentes del PIB que permite analizar el comportamiento de los principales sectores económicos es el Valor Agregado Bruto, que mide el valor añadido por un conjunto de productores de un determinado sector económico, calculado a partir de la diferencia de la producción total registrada menos el consumo intermedio.

Debido a que los resultados anuales del 2018 que el Banco Central presenta en su publicación de Cuentas Nacionales Anuales no están disponibles a la fecha de presentación de este documento, a manera de aproximación para el presente análisis se tomará los resultados presentados en el boletín de Cuentas Trimestrales del Ecuador – Resultados de las variables macroeconómicas, 2018, IV trimestre.

De acuerdo a esta fuente, el comportamiento de las tasas de variación anual del Valor Agregado Bruto por Industrias en el año 2018 respecto al 2017 fue de la siguiente manera:

**Ilustración 2. Valor Agregado Bruto por Industria, período 2017 – 2018  
(Tasas de variación).**



(\*) Incluye: Actividades inmobiliarias y Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios.

**Fuente:** Banco Central del Ecuador (a partir de las cifras presentadas en Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador Resultados de las Variables Macroeconómicas, 2018. IV)

**Elaboración:** INEC

De acuerdo a esta publicación, las actividades económicas que experimentaron una mayor tasa de crecimiento anual en su valor agregado bruto son las siguientes: Acuicultura y pesca de camarón (8,6%); Enseñanza y Servicios sociales de salud (4,3%); Alojamiento y servicios de comida (4,0%); Suministro de electricidad y agua (3,5%); Comercio (3,1%); Agricultura (3,0%) y Actividades de servicios financieros (3,0%).

La actividad de Acuicultura y pesca de camarón registra un desempeño positivo en el año, estimulado por una mayor demanda del mercado externo y por el uso de sistemas intensivos en tecnología que permite sembrar más larvas de camarón por piscina.

La Enseñanza y servicios sociales y de salud, es la segunda actividad que aporta positivamente al incremento del valor agregado registrado en el 2018 debido a una mayor adquisición de bienes y servicios en estas ramas, así como el incremento de remuneraciones registradas en Enseñanza y Salud Pública que crecieron en 12,2% y 10,3% respectivamente.

El desempeño positivo que registra la actividad de Alojamiento y servicios de comida, se debe al incremento del turismo que tuvo repercusiones en una mayor demanda de hoteles, demanda de servicios de restaurantes y otros relacionados.

Respecto a la actividad de Suministro de electricidad y agua, la tasa de variación positiva registrada responde a un aumento en la producción de las centrales Hidropaute y Coca Codo Sinclair, además de un incremento en la producción térmica.

El Comercio, también aporta positivamente en la variación del Valor Agregado Bruto motivado por el desempeño positivo de las demás industrias, así como del incremento en las importaciones.

El aporte positivo de la actividad de la Agricultura se debe al buen desempeño que registran los cultivos de banano, café y cacao, otros cultivos agrícolas y cría de animales.

Finalmente, las actividades relacionadas con los servicios financieros también registraron una tasa de variación positiva en el 2018 respecto al año anterior, explicado por el incremento en las operaciones de crédito que desarrolló el sector financiero privado y de la economía popular y solidaria.

De otra parte, las actividades económicas que experimentaron una variación negativa en su valor agregado bruto 2018 respecto al 2017 son: Refinación de petróleo (-10,0%); Pesca (excepto camarón) (-3,5%); Petróleo y minas (-2,9%) y Otros Servicios - incluye Actividades inmobiliarias, Entretenimiento y recreación y Otras actividades de servicios - (-0,6%).

La actividad que recoge las operaciones relacionadas con la Refinación de Petróleo se contrajo en el año 2018, debido al incremento en la importación de derivados, particularmente de nafta de alto octano, principal insumo en la producción de derivados de petróleo. Cabe indicar que el incremento de importaciones se dio por la paralización programada de las refinerías Esmeraldas, La Libertad y Amazonas.

Otra actividad que registra una contracción en el año 2018 es la actividad de la Pesca (excepto de camarón), según el reporte del Banco Central, a pesar del incremento registrado en las exportaciones de atún y pescado, las exportaciones de derivados como harina de pescado y otros productos del mar registraron contracciones importantes que incidieron en el resultado global.

La actividad petrolera en el país, también se contrajo en este año, debido a una disminución en la producción hidrocarbúrfica de 2,7% respecto al 2017. La reducción principal la registra Petroamazonas EP en aproximadamente 3,8% respecto al año anterior.

Cabe indicar que el precio internacional del petróleo ha sido inestable en el año,

registrando variaciones positivas y negativas debido a las tensiones políticas de países miembros de la OPEP, la amenaza de una guerra comercial entre Estados Unidos y China, las sanciones impuestas a Irán desde Estados Unidos, entre otros factores han marcado la volatilidad del precio internacional del petróleo.

A pesar de lo sucedido en el contexto internacional, a nivel interno en el año 2018 se registra una caída en la producción estatal petrolera de 3,8% respecto al 2017, debido a una reducción de inversiones de Petroamazonas EP, retraso por parte de proveedores en la entrega de maquinaria necesaria para la operación en el bloque ITT.

Contrario a lo que sucedió con la empresa estatal, las compañías privadas tuvieron un crecimiento en la producción de 1,6% en relación al 2017.

Pese a que en términos globales las exportaciones de crudo en volumen fueron menores a las registradas en el año anterior, su precio fue superior al del 2017.

Finalmente cabe anotar que durante el año 2018 y particularmente en el cuarto trimestre del año, se suscribieron importantes contratos para la exploración y explotación petrolera.

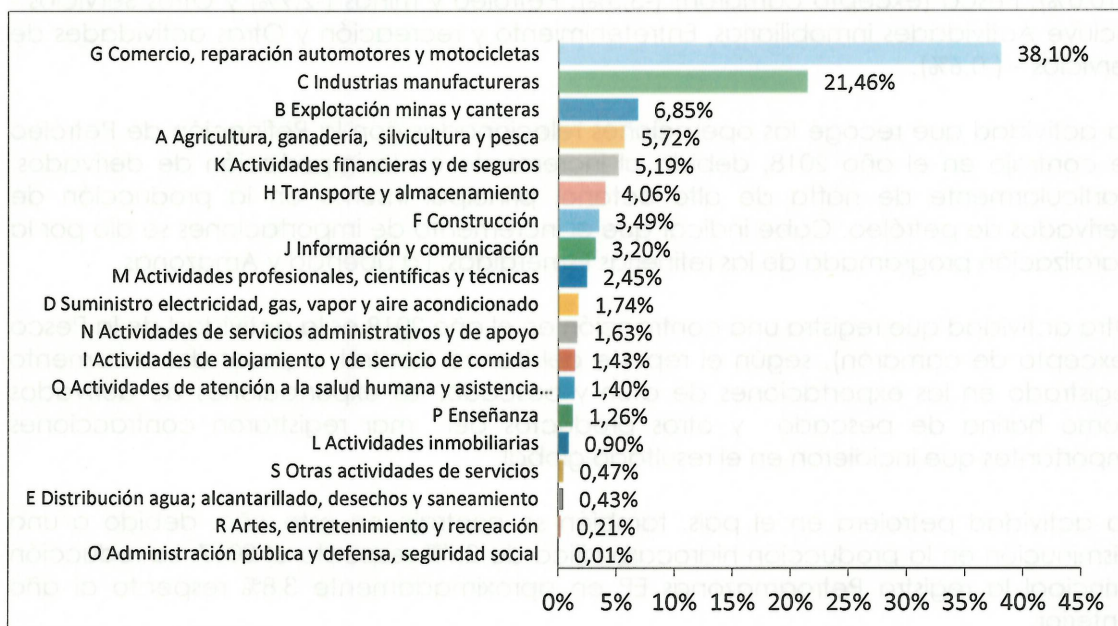
### 3.2. Ventas totales del Directorio de Empresas 2018.

La situación económica registrada en el país durante el año 2018 puede ser abordada desde el punto de vista de los ingresos percibidos, de este modo el análisis del desempeño de la economía ecuatoriana vista a través de las ventas totales declaradas en el SRI, permite esbozar lo siguiente:

A nivel general se evidencia una recuperación de la economía ecuatoriana debido a que las ventas totales registran un incremento de 5,6 puntos porcentuales en el 2018 respecto al 2017.

Por ramas de actividad, la estructura de las ventas totales en el año 2018 es la siguiente:

**Ilustración 3. Estructura porcentual de Ventas totales del Directorio de Empresas, año 2018.**



**Fuente:** INEC – DIEE 2018

**Elaboración:** INEC.

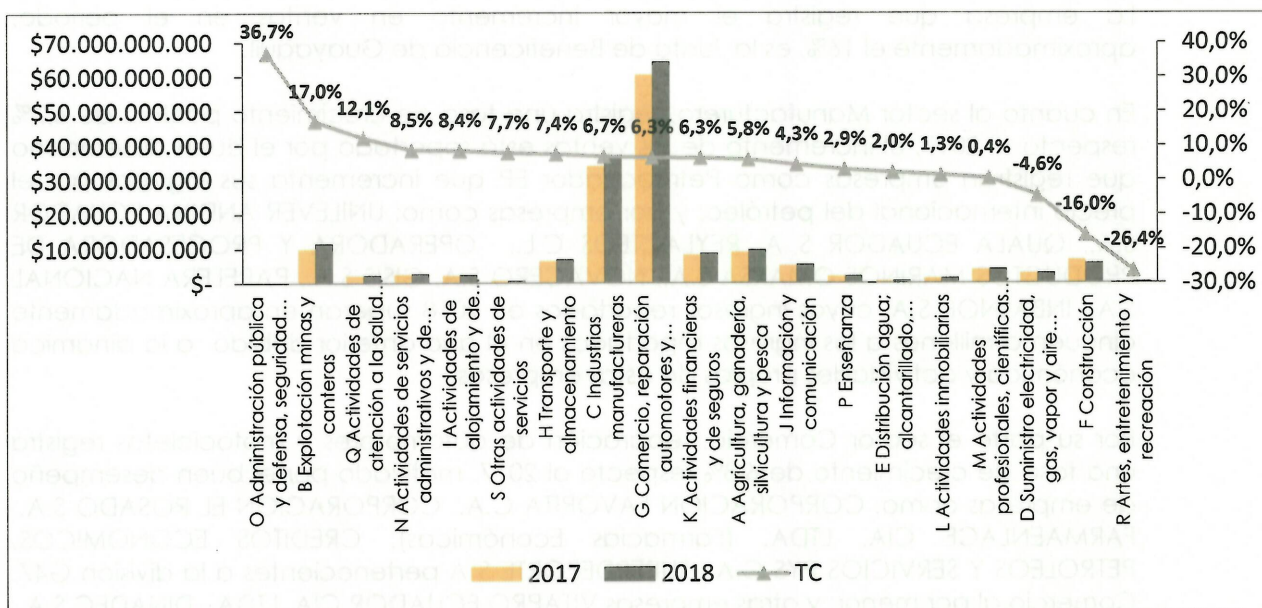


Las seis ramas de actividad que concentran el 81,38% del total de ventas declaradas en el año son: Comercio, reparación de automotores y motocicletas (38,10%); Industrias manufactureras (21,46%); Explotación de minas y canteras (6,85%); Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (5,72%); Actividades financieras y de seguros (5,19%) y Transporte y Almacenamiento (4,06%).

La contribución de estas ramas de actividad (en términos porcentuales) es similar a la registrada en el año 2017.

El desempeño de cada una de las ramas de actividad, medido en función de la tasa de crecimiento de ventas totales registradas en el 2018 respecto al 2017 se puede evidenciar en el siguiente gráfico:

**Ilustración 4. Ventas totales declaradas por Rama de Actividad, período 2017 – 2018**  
(Miles de dólares y tasas de variación).



**Fuente:** INEC – DICE 2018

**Elaboración:** INEC.

En función de los ingresos percibidos por ventas totales, uno de los sectores que refleja un desempeño positivo es el de "Administración pública y defensa", con una tasa de crecimiento de 36,7% debido a los ingresos por ventas obtenidos por actividades propias en empresas como la Empresa Pública Municipal del Cuerpo de Bomberos de Rumiñahui, Empresa Pública Yachay E.P, Empresa Pública de Movilidad del Norte, si bien estas empresas registraron ventas en el año 2017, las reportadas en el año 2018 son superiores, por lo que a nivel global incide en el crecimiento del sector.

El segundo sector económico que registra un desempeño favorable en ingresos por ventas es "Explotación de Minas y Canteras" (17,0%); la empresa que contribuye con el 87% del incremento es Petroamazonas EP., según el reporte del Banco Central al que se hace alusión en la primera parte de este documento, este incremento se debe al precio internacional del petróleo que durante varios meses del año se mantuvo a la alza, mientras que en otros decayó.

Las empresas privadas por su parte también registran incrementos en sus ingresos por ventas, entre las principales destacan: CNPC CHUANQING DRILLING ENGINEERING COMPANY LIMITED, SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A., ANDES PETROLEUM ECUADOR LTD., SERVICIOS PETROLEROS IGAPO S.A., HALLIBURTON LATIN AMERICA S.R.L., entre

otras.

Cabe recalcar que pese a que la producción de petróleo cayó en el 2018, debido a factores como: la reducción de inversiones de Petroamazonas EP, el retraso en la entrega de maquinaria y equipos para la extracción de petróleo del bloque ITT, así como el proceso de reducción de la producción de los campos maduros a cargo de empresas privadas, el incremento del precio del petróleo permitió sostener los ingresos en este sector.

El sector Actividades de atención a la salud humana y de asistencia social es el tercer con mejor desempeño, este sector registra un incremento en ingresos por ventas en el 2018 en el sub sector relacionado con las actividades de atención a la salud humana, que se visualiza por la presencia de declaraciones en el año mientras que en el anterior no presentaron, o declararon en cero.

La empresa que registra el mayor incremento en ventas en el período, aproximadamente el 16%, es la Junta de Beneficencia de Guayaquil.

En cuanto al sector Manufacturero, registra una tasa de crecimiento positiva de 6,7% respecto al 2017, el incremento de las ventas está soportado por el buen desempeño que registran empresas como Petroecuador EP que incrementa sus ingresos por el precio internacional del petróleo; y por empresas como: UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A., QUALA ECUADOR S A, REYLACTEOS C.L., OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A., NOVACERO S.A, GISIS S.A., PAPELERA NACIONAL S.A., INBALNOR S.A. cuyos ingresos reportados en 2018 superan en aproximadamente cincuenta millones a los ingresos reportados en el año anterior debido a la dinámica económica y actividades propias de estas empresas.

Por su parte el sector Comercio, reparación de automotores y motocicletas registra una tasa de crecimiento de 6,3% respecto al 2017, motivado por el buen desempeño de empresas como: CORPORACION FAVORITA C.A., CORPORACION EL ROSADO S.A., FARMAENLACE CIA. LTDA. (Farmacias Económicas), CREDITOS ECONOMICOS, PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A., SUPERDEPORTE S A pertenecientes a la división G47: Comercio al por menor; y otras empresas VITAPRO ECUADOR CIA. LTDA., DINADEC S.A., UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS S.A. UBESA, CORPETROLSA S.A., PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A. de la división G46: Comercio al por mayor, dicho incremento se debe a las actividades propias de estas empresas. De otra parte, empresas de la división G45 también registran un incremento en las ventas; TOYOTA DEL ECUADOR S.A., GLOBALMOTORS GLOBMOT SA, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A., AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA, AMBACAR CIA. LTDA., CASABACA S.A. debido a la demanda represada de años anteriores y a la liberalización de aranceles que permitió ampliar la oferta de vehículos en el mercado ecuatoriano.

Otros sectores en los que se evidencia un desempeño positivo en cuanto a ingresos por ventas registrados en el año 2018 son: Actividades de servicios administrativos y de apoyo, Actividades de alojamiento y servicios de comidas, Otras actividades de servicios, Transporte y almacenamiento, Actividades financieras y de seguros, Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; en todas estos sectores la evolución favorable de ventas en el período se debe al desarrollo de actividades propias de cada empresa, sin embargo cabe resaltar que según reportes del Ministerio de Turismo, en el año 2018 se registró un incremento en el ingreso de turistas extranjeros impactando en sectores como turismo, comercio, transporte, y otros relacionados.

Por otra parte, los sectores que registran tasas de crecimiento negativas en el año 2018 son los siguientes: Artes, entretenimiento y recreación (-26,4%), Construcción (-16,0%), Suministro, electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (-4,6%).



El sector que registra un mayor nivel de contracción es el de Artes, entretenimiento y recreación, motivado por una reducción en los ingresos declarados por los Clubes de Fútbol profesional del Ecuador, de manera especial la diferencia negativa se registra en el CLUB DEPORTIVO ESPECIALIZADO FORMATIVO GUAYAQUIL CITY FUTBOL CLUB, QUITO TENIS Y GOLF CLUB, BARCELONA SPORTING CLUB, CLUB DEPORTIVO EL NACIONAL, y por empresa que no registraron su declaración como CLUB DEPORTIVO CUENCA y MOVE CONCERTS ECUADOR, pese a que en el sector existen empresas que tuvieron tasas de crecimiento positivas en el año, las tasas negativas de crecimiento de las empresas antes mencionadas inciden para que en el balance global del sector se registre un decrecimiento.

El sector de la construcción continúa registrando tasas de crecimiento negativas en el año 2018; si bien el número de empresas en las que se evidencia una diferencia positiva en los ingresos del 2018 respecto al año anterior es superior al de las empresas que registraron ventas menores en el mismo período, en el balance global pesa más las tasas de crecimiento negativas de empresa como: CEVCONCIV CONSTRUCTORES CIVILES CIA. LTDA., INTELBLOCK CIA. LTDA., METROCUADRADO COMPANIA LIMITADA, CONSTRUCDANA S.A., EMPRESA DE CONSTRUCCIONES Y PREFABRICADOS ECONPRE SA, entre las principales. Según los informes presentados en la Superintendencia de Compañías, pese a registrar para algunas de ellas utilidades en los estados financieros, la disminución de ventas se debe a actividades propias del giro del negocio de las mismas, por terminación de contratos, paralización de obras, entre otras.

Finalmente, el sector de Suministro, electricidad, gas, vapor y aire acondicionado al igual que el resto de sectores también presenta un dinámica de recuperación de ingresos por ventas en varias empresas relacionadas con la generación de energía a partir de recursos hídricos como HIDROALTO GENERACION DE ENERGIA S.A., HIDRONORMANDIA S.A., la principal caída en ventas para el período 2017 – 2018 se registra en la CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR CELEC EP, EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP, EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR CA y otras relacionadas al sector eléctrico. Solo la diferencia en ventas registrada en la empresa CELEC EP representa aproximadamente el 84% de la caída registrada en el sector. Según el informe de rendición de cuentas del año 2018, la disminución en aproximadamente cien millones de dólares en ingresos operacionales se debe a la potenciación de la energía hidroeléctrica y una disminución de la generación de energía térmica.

#### 4. Conclusiones



A nivel general existe una tendencia de crecimiento de las ventas totales en el año 2018 respecto al año anterior, en aproximadamente 5,6%, producto de la dinámica económica que atravesó el país en este año, sin embargo esta tasa es inferior en 1,5 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento registrada en el período 2017 – 2016, situación que es concordante con la dinámica del ciclo económico que reporta el Banco Central del Ecuador para este período, en el que se evidencia que la recuperación económica que se observó en el período anterior (2016- 2017) solo se sostuvo hasta el primer semestre del 2018, a partir del cual se empezó nuevamente una tendencia a la baja que repercutió para que en términos globales se tenga un tasa de crecimiento del PIB de 1,4%, cifra que es menor a la tasa de crecimiento ajustada del 2017 que se ubicó en 2,4%.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, el crecimiento registrado se explica por un mayor gasto de consumo final del gobierno general y un mayor gasto de consumo final de los hogares principalmente.

El desempeño económico medido en función de los ingresos percibidos por las empresas a través de las ventas totales es positivo para el 2018 respecto al 2017, en la mayoría de los sectores económicos se registran tasas de crecimiento positivas, sin embargo la mayor contribución se refleja en: Administración pública y defensa y seguridad social, Explotación de minas y canteras, Actividades de atención a la salud humana y de asistencia social, Actividades de servicios administrativos y de apoyo, Actividades de alojamiento y servicio de comidas, Otras actividades de servicios, Transporte y almacenamiento, Industrias manufactureras, Comercio y reparación de automotores y motocicletas, Actividades financieras y de seguros y Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, con tasas de crecimiento superiores al 5%; estas tasas de crecimiento están asociadas al desarrollo de actividades propias de las empresas de la administración pública, un precio internacional del petróleo favorable en determinados meses del año, buen posicionamiento de productos primarios como camarón, banano, café y cacao en el mercado internacional medido a través de un incremento en sus exportaciones, dinamismo en la actividad turística que tiene un efecto dominó en otros sectores como alojamiento, comercio, transporte y otros.

Por volúmenes de venta, los sectores que más contribuyen para explicar el desempeño positivo de la venta s totales son: Comercio, reparación de automotores y motocicletas, Industrias manufactureras y Explotación de minas y canteras, ya que constituyen sectores que reflejan un gran dinamismo y son claves en la economía ecuatoriana.

De otra parte, los sectores que registraron decrecimiento son: Artes, entretenimiento y recreación, Construcción y Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado, debido a una disminución en ingresos por actividades propias de las empresa que operan en estos sectores. Cabe anotar que el sector de la construcción continúa registrando tasas de crecimiento negativa, sin que se evidencie una recuperación del sector como se afirma en los reportes de la Cuentas Nacionales Trimestrales.

Elaborado por:	Betty Solano	
Revisado por:	Libertad Trujillo	
Fecha:	15 de noviembre de 2019	

# CADA HECHO DE TU VIDA *Cuenta*



@ecuadorencifras



@InecEcuador



t.me/equadorencifras



INEC/Ecuador



INECEcuador



INEC Ecuador

