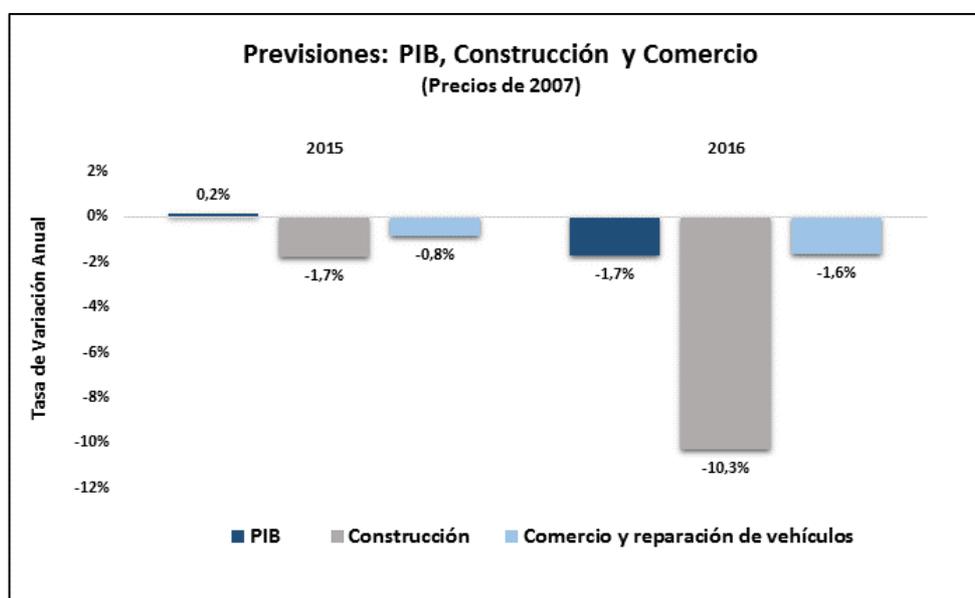


**1.- Situación Actual:**

En el 2016, el sector comercial reportó menores ventas en comparación al año anterior. De acuerdo a las previsiones macroeconómicas del Banco Central del Ecuador (BCE), el sector comercial registró un decrecimiento por segundo año consecutivo. Según las previsiones del BCE, el comercio se contrajo en -1,6% en el 2016 respecto al año anterior. La contracción en el comercio se aproxima al decrecimiento de la economía, que según el BCE fue de -1,7% en el 2016.

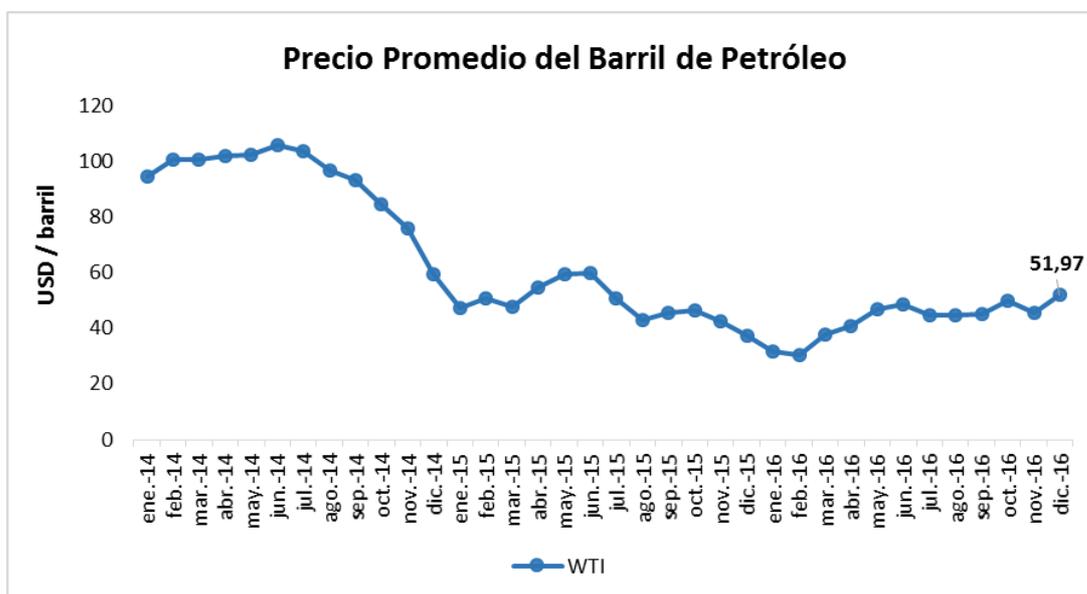


A continuación se presentan las 10 actividades económicas más afectadas en el 2016. La fabricación de maquinaria y la construcción ocupan el primer y segundo lugar, respectivamente.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONOMICA**  
Tasas de variación (a precios de 2007)

Ramas de actividad \ Años	2015	2016
Fabricación de maquinaria y equipo	0,0	-12,0
Construcción	-1,7	-10,3
Elaboración de tabaco	-9,4	-9,0
Fabricación de metales comunes y de productos derivados del metal	11,8	-8,5
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, fabricación de cuero y artículos de cuero	-1,6	-6,0
Elaboración de bebidas	-0,3	-5,5
Fabricación de equipo de transporte	-4,9	-5,0
Servicios sociales y de salud	14,4	-5,0
Pesca y acuicultura (excepto de camarón)	-4,6	-5,0
Hogares privados con servicio doméstico	-0,7	-5,0
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,7</b>

**Petróleo:**



Fuente: U.S. Energy Information Administration

- El precio del petróleo se desplomó a partir de julio de 2014.
- Al cierre de diciembre 2016, el precio referencial del petróleo, el West Texas Intermediate, cotizó en USD 51,97 el barril, experimentado un aumento desde USD 45,71 en noviembre del 2016. Este incremento en su precio representa un crecimiento de 13,7% respecto al mes previo.
- A pesar de la reciente recuperación en la cotización del petróleo, no se espera un incremento importante en su precio. El acuerdo con la Organización de los Países Exportadores de Petrleo (OPEP) no sería suficiente para observar una un aumento en el precio del commodity.

**Dólar:**

- El dólar se fortaleció en relación a las monedas latinoamericanas.
- Las monedas latinoamericanas se han depreciado más después de la elección de Donald Trump, debido al retorno de capitales a EE.UU. ante la expectativa de una fuerte inversión pública e incentivos tributarios al sector privado que impulsará la administración de Trump.
- De igual forma, la Reserva Federal incrementó su tasa de interés por lo que el financiamiento y el servicio de deuda dolarizada se vuelve más caro y pone presión en capitales extranjeros en economías emergentes.
- Ecuador se convirtió en un país caro en relación a sus vecinos, a pesar de estar dolarizado.
- En los últimos 10 años, Ecuador registró una inflación acumulada cercana a 50% mientras que EE.UU. se ubicó en 19% en el mismo periodo, a pesar de compartir la moneda de curso legal.

**Economía y Empleo:**

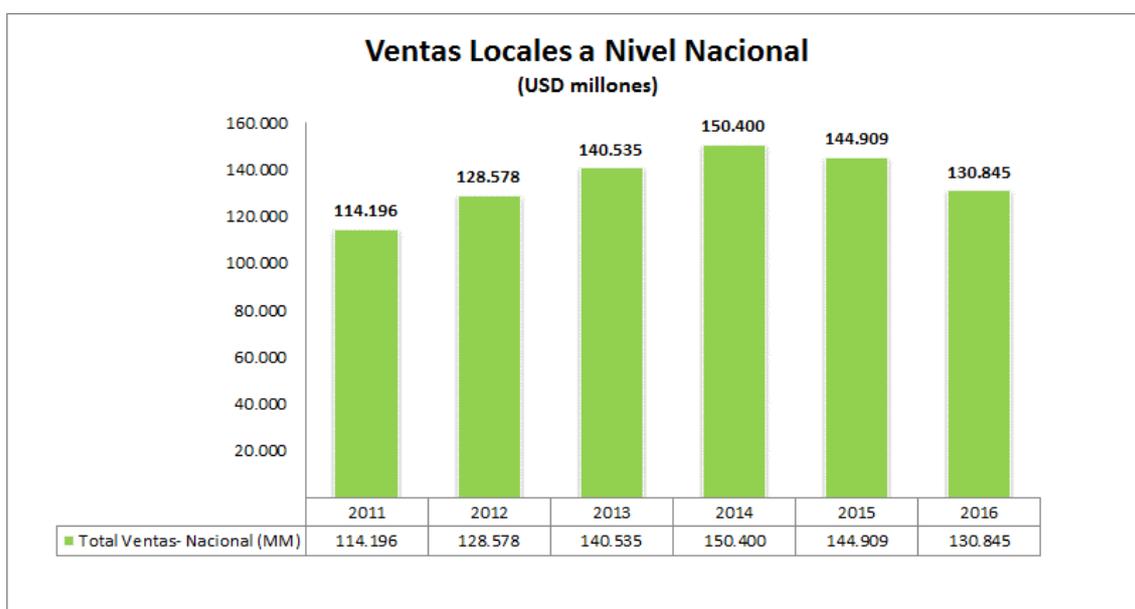
- En la actualidad, la principal dificultad de la economía ecuatoriana no es el bajo nivel de liquidez. Los depósitos en los bancos privados se han incrementado de manera sostenida en los últimos meses. Sin embargo, ante la incertidumbre de los próximos años, el crédito productivo no ha podido repuntar.

- Actualmente, el desafío de la economía radica en el bajo consumo y la dificultad para generar nuevos empleos, debido a la desaceleración económica. De acuerdo a estimaciones del BCE, la demanda interna se contrajo en 6,0% en 2016.
- Las cifras de desempleo y subempleo en el tercer trimestre de 2016 respecto al año anterior demuestran un fuerte deterioro en el mercado laboral. Entre septiembre 2015 y septiembre 2016 se han perdido 341 mil empleos adecuados nivel nacional.
- De acuerdo a estadísticas publicadas en septiembre de 2016, Guayaquil se caracteriza por tener una tasa de subempleo más alta que el promedio nacional. Mientras que Quito registra la mayor tasa de desempleo a nivel nacional.

#### Ventas Nacionales durante el 2016:

Según estadísticas presentadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), el monto total de ventas locales a nivel nacional muestra una tendencia a la baja a partir de 2015. A diciembre de 2015, las ventas acumuladas se habían reducido en 3,7% en relación al periodo enero-diciembre de 2014.<sup>1</sup>

En el 2016, la tendencia a la baja se profundizó fuertemente. El monto acumulado en ventas a nivel nacional disminuyó desde USD 144.909 millones en diciembre de 2015 hasta USD 130.845 millones en diciembre de 2016. Dicha reducción en las ventas representa un decrecimiento del 9,7% durante un año. Además en términos nominales, las ventas nacionales acumuladas a diciembre de 2016 están en un nivel cercano al observado en diciembre de 2012.



Fuente: SRI - Estadísticas Multidimensionales (17-Feb-2017)

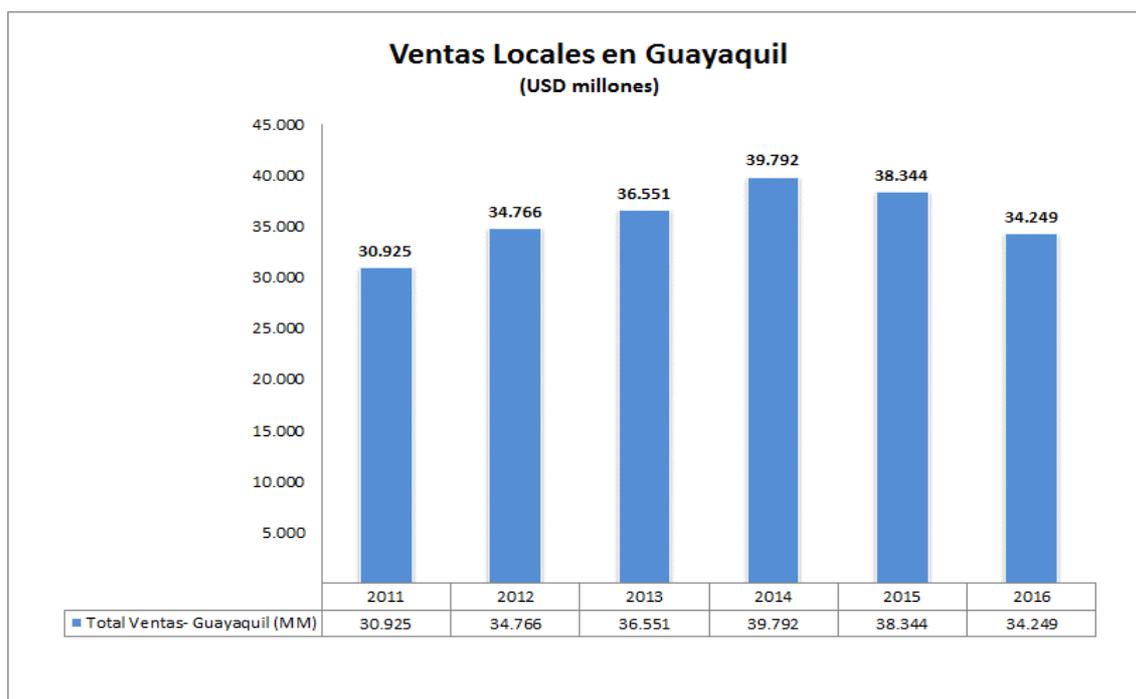
Por otro lado, es importante destacar que el índice de confianza empresarial (ICE) del sector comercial publicado por el Banco Central del Ecuador se encuentra contraído. Actualmente se ubica en -1,5% debajo de su tendencia de largo plazo.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Las cifras corresponden a la suma de las ventas gravadas con I.V.A. 12% y 0%

<sup>2</sup> BCE, Índice de confianza del consumidor e índice de confianza empresarial.

### Ventas de Guayaquil:

De acuerdo a cifras publicadas por el SRI, el total de ventas locales en Guayaquil de enero – diciembre 2016 registró una reducción de 10,7% comparado con el mismo período del 2015.<sup>3</sup> Las ventas acumuladas de la ciudad cayeron desde USD 38.344 millones en diciembre de 2015 hasta USD 34.249 millones en diciembre del 2016. Esta disminución se debe al aumento del desempleo y subempleo, que afectó la capacidad de compra de los ciudadanos. A diciembre 2016, las ventas locales registrarían su segunda contracción de manera consecutiva, y en niveles comparables a los observados en el año 2012.



Fuente: SRI - Estadísticas Multidimensionales (17-Feb-2017)

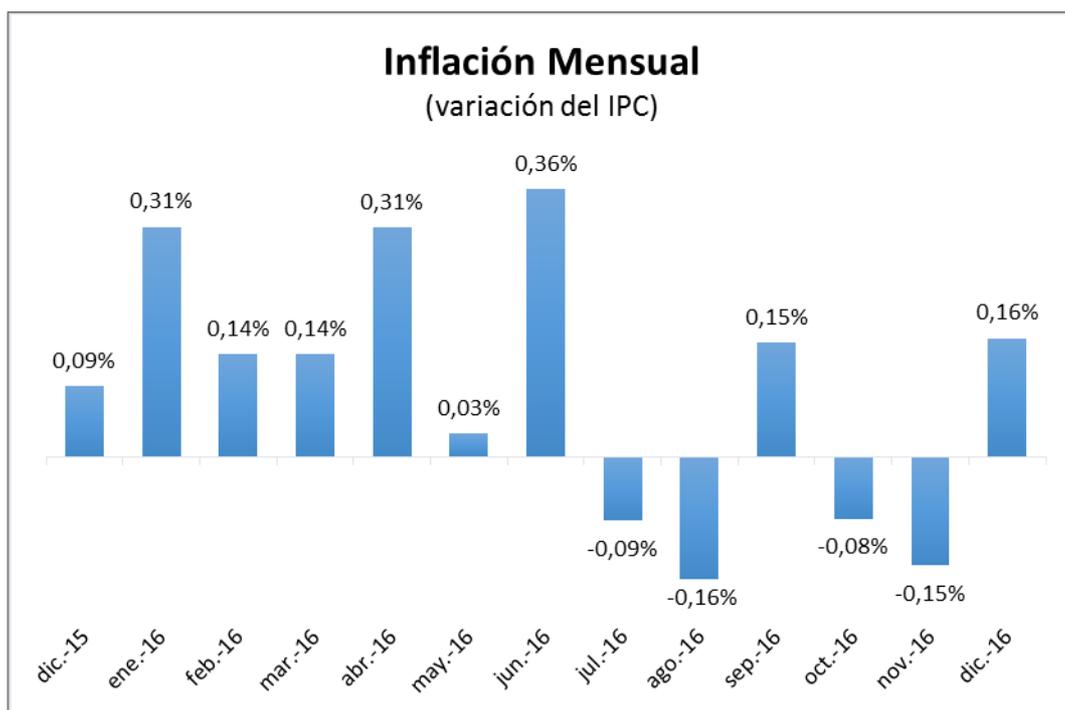
### Inflación a diciembre 2016

La variación mensual del Índice de Precios del Consumidor IPC (inflación mensual) registró un incremento de 0,16% en el mes de diciembre de 2016, de acuerdo a cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

El incremento de precios en diciembre ocurre por la estacionalidad de las festividades de Navidad y Fin de Año a nivel nacional. La gente demanda más, y hay un mayor movimiento comercial. Por lo general, se presenta un incremento en este indicador en el mes de diciembre.

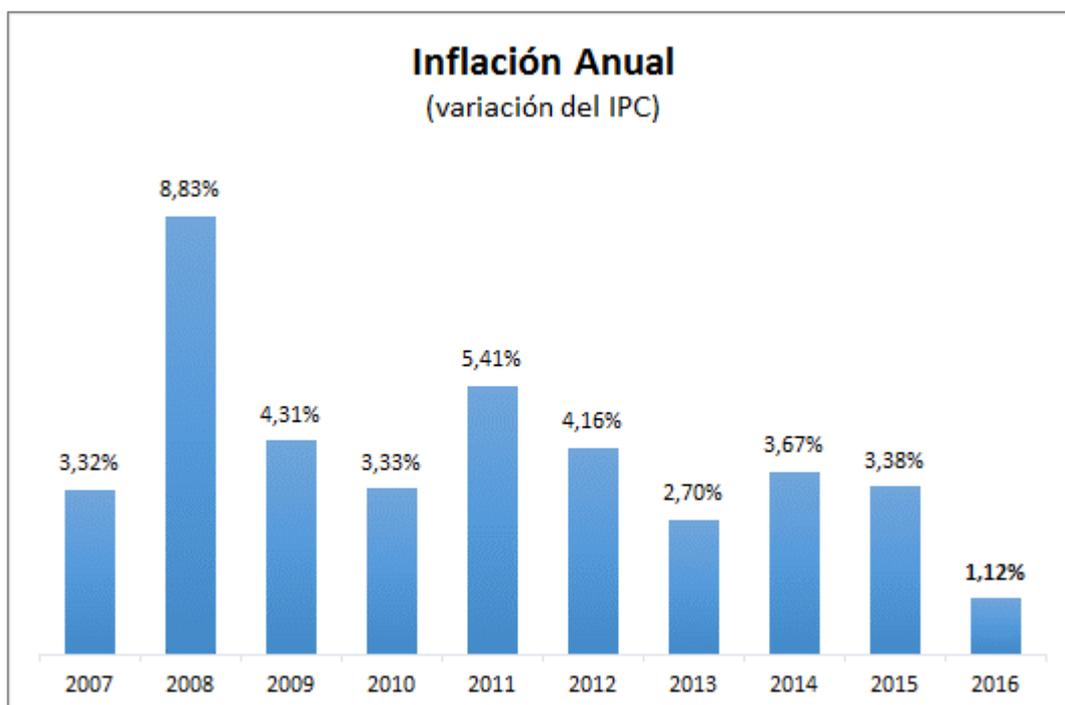
Los rubros de recreación y cultura, y alimentos y bebidas no alcohólicas fueron las dos categorías con mayor contribución para el incremento de la inflación. Estos dos rubros registraron una incidencia en conjunto del 70% en el aumento del IPC en diciembre de 2016. Ambos incrementos están relacionados con la estacionalidad de las festividades.

<sup>3</sup> Las cifras corresponden a la suma de las ventas gravadas con I.V.A. 12% y 0%



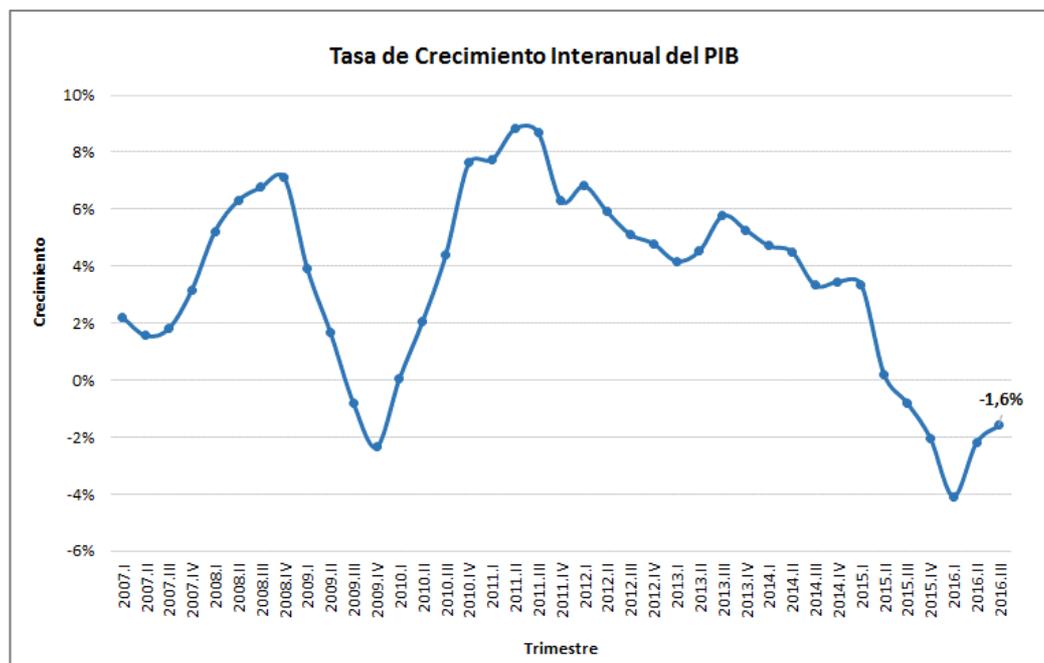
Fuente: SRI

Por otro lado, la inflación anual acumulada a diciembre de 2016 fue del 1.12%. Es importante mencionar que esta cifra es la más baja de la última década. El promedio de la inflación anual entre 2007 y 2016 fue de 4.02%, lo cual demuestra la actual contracción en el consumo.



### Crecimiento Interanual 2007-2016

El siguiente gráfico muestra la variación trimestral del PIB en relación al mismo período del año anterior. En el tercer trimestre del 2016, el crecimiento del PIB se situó en -1,6%, lo cual representa una considerable contracción respecto al mismo trimestre del año anterior.



### 2.-Crecimiento Económico 2016 y Perspectivas 2017:

- Tanto para el 2016 como 2017, las perspectivas de crecimiento económico son negativas, según varios organismos internacionales:
  - De acuerdo al **Fondo Monetario Internacional (FMI)**, la economía ecuatoriana decreció -2,3% en 2016.
  - La **Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal)** estima que la economía decreció -2,0% en 2016.
  - Las estimaciones del **Banco Mundial** indican que el Producto Interno Bruto (PIB) cayó -2,3% en 2016.

A continuación se presentan las proyecciones de crecimiento económico de Ecuador en 2017:

PROYECCIONES PRELIMINARES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO 2017 - ECUADOR	
INSTITUCIÓN	CRECIMIENTO del PIB (%)
Fondo Monetario Internacional	-2,7
CEPAL	0,3
Credit Suisse	0,7
Banco Mundial	-2,9
Banco Central del Ecuador	1,42%

- La reciente firma del Acuerdo Comercial con la Unión Europea ayudará al sector externo de la economía ecuatoriana, aumentado en el nivel de importaciones y exportaciones dirigidas a Europa.

### **3.- Posición Estratégica CCG:**

- La economía se ha visto afectada por tres políticas nocivas para el comercio: las restricciones comerciales arancelarias como las salvaguardias; el aumento y creación de nuevos impuestos; y la falta de seguridad jurídica.
- Implementar mecanismos que dinamicen el mercado laboral, para mejorar la competitividad a nivel nacional y generar nuevas plazas de trabajo. Estas medidas no implican una precarización en la calidad del empleo.
- Es fundamental promover la estabilidad tributaria e incentivos al sector privado, a fin de atraer mayor inversión nacional y extranjera, que genere nuevas plazas de trabajo y mayores ingresos fiscales al estado.
- Se requiere una mayor apertura comercial con nuestros principales socios comerciales, con el objetivo de reducir los precios de productos importados y dinamizar nuestras exportaciones. La apertura de nuevos mercados permitirá retomar la ruta de crecimiento económico y generación de empleo.
- Realizar concesiones de servicios y obras públicas, para disminuir la presión del déficit fiscal y evitar problemas de liquidez en las finanzas públicas.