

**SECTORIAL AUTOMOTRIZ**

Subtítulo: Sectorial

Con información al 30 de junio de 2022

Quito, 9 de septiembre de 2022

**Equipo de Análisis**

Ing. Jhonatan Velasteguí  
[dvelastegui@ratingspcr.com](mailto:dvelastegui@ratingspcr.com)

Econ. Yoel Acosta  
[yacosta@ratingspcr.com](mailto:yacosta@ratingspcr.com)

(593) 323-0541

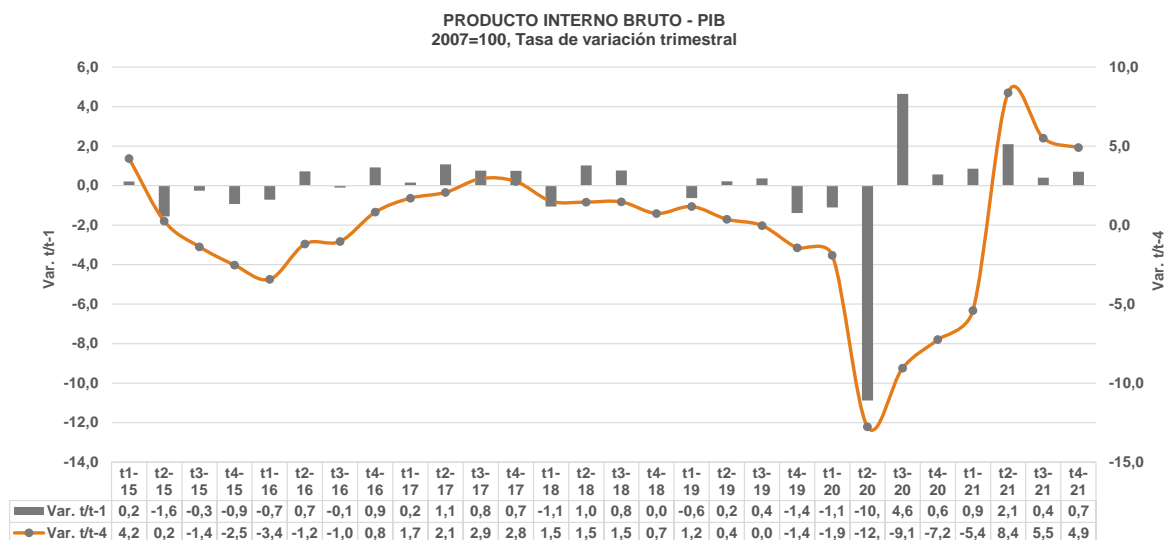
**Racionalidad**

De manera general, el sector automotriz se ha ido recuperando del impacto recibido durante la pandemia; así pues, se denota un dinamismo importante en comparación con el año 2020 ya que los impuestos recaudados únicamente por este sector mostraron un crecimiento. Adicionalmente, los datos reflejan un incremento importante tanto de la venta de vehículos como de motocicletas. Particularmente, el análisis muestra que históricamente la venta de vehículos en el Ecuador corresponde a vehículos importados ya que siempre han representado más del 80% de las mismas, mientras que la venta de vehículos ensamblados en el país siempre se ha mantenido por debajo del 20%. Finalmente, la reactivación del sector de comercio trajo consigo un incremento en las importaciones de maquinaria pesada en comparación con lo evidenciado los meses de enero a junio de 2021.

**Entorno Macroeconómico**

La recuperación de la economía del Ecuador, a partir del segundo trimestre de 2016 se fundamentó en el crecimiento del gasto final del Gobierno para inyectar liquidez mediante el incremento de deuda. Este proceso expansivo terminó en los dos últimos trimestres del 2017, con la decisión del Gobierno Central de reducir el déficit fiscal y disminuir el tamaño del Estado. Debido a la dependencia de la economía en el sector público, la reducción del gasto de consumo final del Gobierno ha generado una considerable desaceleración del PIB desde inicios del 2018. Si bien este comportamiento se mantuvo durante el 2018 y principios del 2019, la contracción se acentuó durante los dos últimos trimestres del 2019 producto de las manifestaciones de octubre a consecuencia de la propuesta del ejecutivo de eliminar el subsidio a los hidrocarburos; seguidamente, cuando el país estaba tratando de conseguir la senda del crecimiento en el 2020, se inició en China la propagación del virus COVID-19 el cual por su gran poder de infección se expandió por todo el mundo, generando paralizaciones en la mayoría de economías del mundo a lo que Ecuador no fue inmune, mostrando una caída del 7,75%, impulsado principalmente por el decrecimiento de la inversión, la disminución del consumo final de hogares y Gobierno General; así como, la contracción de las exportaciones de bienes y servicios

Para el inicio del año 2021, con la progresiva reapertura de los establecimientos y el inicio de los planes de vacunación que se dieron de forma ralentizada, la economía del país comenzó a mostrar signos de recuperación, ya que, para el segundo trimestre el PIB creció 8,4% de forma interanual, causado por la estabilización política originada por la finalización del proceso electoral; así como, la implementación positiva del plan de vacunación del nuevo Gobierno. Para el tercer trimestre, la economía experimentó un crecimiento de 5,5% y finalizó el año 2021 con un incremento del 4,2% anual, variación por encima de lo esperado por el Banco Mundial (3,5%) y del Fondo Monetario Internacional (2,5%); dicho aumento fue ocasionado principalmente por el gasto de los hogares que se expandieron en un 10,2% anual.



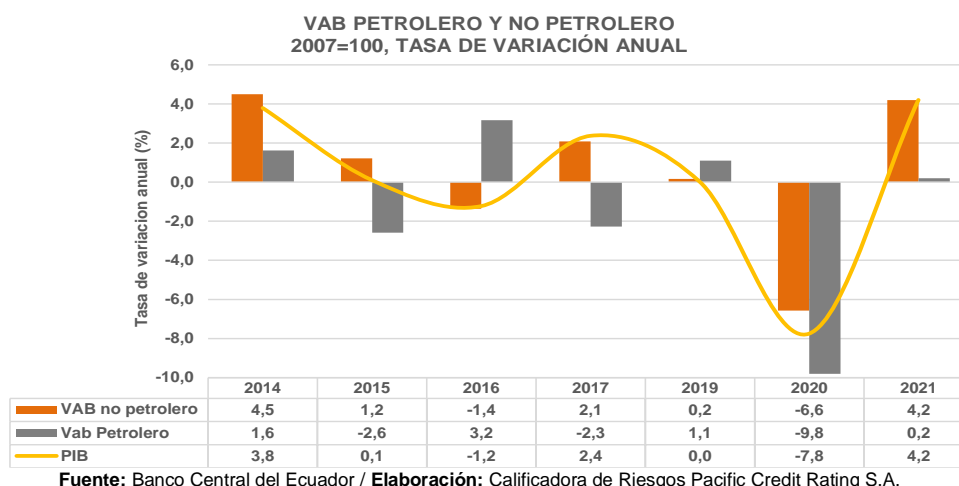
Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al finalizar el período, el PIB del Ecuador se encuentra compuesto principalmente por la industria manufacturera-excepto refinación de petróleo (11,84%), comercio (10,83%), enseñanza y servicios sociales de salud (8,86%), petróleo y minas (8,71%), agricultura (7,95%), transporte (7,38%), administración pública, defensa (6,55%) y otros servicios<sup>1</sup>. A su vez, el impulso del PIB se atribuye al incremento del sector comercio, el cual creció nominalmente en US\$ 344,34 millones para ubicarse a la fecha de corte en US\$ 8.179 millones; igualmente, el sector transporte mostró una recuperación importante para el año 2021 luego de una afectación durante la pandemia; para el cierre de diciembre, el sector creció en US\$ 543,64 millones para ubicarse en US\$ 5.099 millones, análogamente, el principal sector de la economía ecuatoriana creció nominalmente en US\$ 344,34 millones para cerrar el mes de diciembre de 2021 en US\$ 8.179 millones.

En términos porcentuales se pudo observar que, al final del año 2021, el sector refinación del petróleo creció en 23,09%, originado principalmente por el incremento en la producción nacional del petróleo; asimismo, el sector alojamiento y servicios de comida tuvo un aumento de 17,40%, impulsado por el incremento del turismo y la reactivación del consumo interno, dada la efectividad del plan de vacunación y la mejora en el mercado laboral; paralelamente, los sectores de acuicultura, transporte y comercio, se expandieron anualmente en 16,20%, 13,10% y 11%, respectivamente; debido al incremento de las exportaciones de camarón, la reactivación de la mayoría de las empresas y la expansión de las importaciones de bienes y servicios. Se recalca el desempeño de las exportaciones no petroleras las cuales alcanzaron niveles históricos en términos nominales, en especial los principales productos como camarón, flores, minería y pescado.

La evolución de gasto de consumo final del Gobierno mantiene un comportamiento acorde a los objetivos del Ejecutivo Nacional, el cual consiste en disminuir progresivamente el gasto público; a la fecha de corte, el gasto de consumo final del Gobierno se ubicó en US\$ 10.214 millones, mostrando una reducción de 1,69%(US\$ 175,73 millones) en comparación con el año 2020 (US\$ 10.390 millones). En contraposición al gasto del Gobierno, el consumo de los hogares presentó un dinamismo positivo, creciendo en US\$ 4.185 millones (10,22%) en comparación con el cierre del año 2020 para cerrar el año con un saldo de US\$ 45.142 millones.

<sup>1</sup> Actividades inmobiliarias y entretenimiento, recreación y otras actividades de servicio



Dado que la pandemia es un fenómeno global, los organismos internacionales han mostrado apertura para brindar apoyo a los países miembros y agilizar líneas de crédito que brinden liquidez y capacidad de respuesta. Ecuador es uno de los países beneficiados por proyectos específicos de estabilización sanitaria que ha emprendido el Banco Mundial en Latinoamérica, con un presupuesto de US\$ 14,00 mil millones a nivel global y un primer desembolso para Ecuador realizado el 2 de abril por US\$ 20,00 millones; además, de un desembolso de US\$ 514,00 millones el 1 de diciembre de 2020. El 30 de septiembre de 2020, el gobierno logró acceder a financiamiento del Fondo Monetario Internacional (FMI) mediante el programa de Instrumentos de Financiamiento Rápidos - RFI por sus siglas en inglés, por US\$ 6.500,00 millones. Al cierre de 2020, se han desembolsado un total de US\$ 4.000,00 millones, a través de dos desembolsos, el primero por la mitad que se realizó tres días después del acuerdo y el segundo por la diferencia el 23 de diciembre, mismo que se destinará para los gastos relacionados a la salud, educación y protección social. Se prevé que el monto restante se reciba entre 2021 y 2022, dicho programa de crédito tiene un plazo de pago de 10 años (con 4 años de gracia) y una tasa de interés variable del 2,90%.

A la fecha de corte, la inversión extranjera directa (IED) totalizó un saldo de US\$ 620.595 millones mostrando así una importante contracción interanual de 43,80%. La IED ha hecho aportes relevantes en la región tanto como complemento de la inversión nacional y fuente de nuevos capitales, como para la expansión de actividades exportadoras, para el desarrollo de la industria automotriz, las telecomunicaciones, algunos segmentos de la economía digital, y la industria farmacéutica y de los dispositivos médicos<sup>2</sup>. No obstante, en el último año se observa una caída en la inversión extranjera directa, la cual es levemente inferior al saldo mostrado durante el año 2017. El sector que más sufrió la caída de la IED en el último año fue el de explotación de minas y canteras, las cuales caen en US\$ 435,45 millones; y el sector construcción, el cual cae en US\$ 83,22 millones. Es importante destacar que la IED solo considera los nuevos capitales que ingresan al país, por lo que los flujos de IED de años anteriores pueden estar reinvertidos ya que, al generarse en el país no se consideran como IED, a pesar de este escenario, el Gobierno espera la llegada de nuevos capitales extranjeros para la explotación de minas y canteras, debido al desarrollo de los proyectos Loma Larga en Azuay, Cascabel en Imbabura y Cangrejos en el Oro<sup>3</sup>. La inversión extranjera directa se concentra principalmente en la industria manufacturera (29,94%), servicios prestados a las empresas (21,82%), explotación de minas y canteras (16,07%) y construcción (15,08%).

En cuanto al índice de precios al consumidor (IPC), este experimentó una expansión anual de 1,94% al cierre del mes de diciembre, convirtiéndose en la tasa de inflación más alta desde el año 2015 (3,38%). Las divisiones que influyeron en la expansión del IPC fueron principalmente tres: el transporte, alimentos y bebidas no alcohólicas, y educación.

<sup>2</sup> [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47147/3/S2100319\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47147/3/S2100319_es.pdf)

<sup>3</sup> <https://www.primicias.ec/noticias/economia/inversion-extranjera-directa-tendencia-baja/>

Variación Anual IPC (%)



Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Al finalizar el período, el riesgo país (EMBI) de Ecuador se situó en 869 puntos, mostrando así una contracción de 1.494 puntos con respecto al año anterior, cuando el EMBI llegó a los 2.363 puntos. Esta reducción del riesgo país se dio a partir de los resultados de la segunda vuelta electoral el 9 de abril del 2021, cuando el indicador cayó hasta los 824 puntos<sup>4</sup> tras el triunfo de Guillermo Lasso, un candidato que apuesta por la económica de libre mercado, lo cual da confianza a la inversión extranjera y mejora la imagen del país ante el mundo. Debido a esto, los bonos ecuatorianos cotizan a un mejor precio generando así una menor tasa de interés a pagar por el Estado, mostrando así una menor percepción de riesgo de las diversas bolsas del mundo. Además, esta posición se ratificó el 6 de julio del 2021 cuando la Calificadora de Riesgos Fitch Ratings mantuvo la calificación de “B-” con la posibilidad de mejora. La calificadora indicó que la subida de la calificación de los bonos de largo plazo ecuatoriano dependerá del grado de ejecución del plan económico del Gobierno<sup>5</sup>.

Debido a la reactivación económica durante el año 2021, los indicadores socioeconómicos han presentado una leve recuperación con respecto al año anterior. Al cierre del mes de diciembre de 2021, el desempleo se ubicó en 4,10% de la población económicamente activa (PEA) mostrando así una contracción interanual de 0,90 p.p. A pesar de la importante caída, el índice de desempleo es el más alto de los últimos 6 años a excepción de los años 2017 y 2020.

### Perfil General del Sector Automotriz

Al finalizar 2021, mediante información proporcionada por la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), se puede apreciar las plazas de empleo que ha generado todo el sector automotriz; es ese sentido, los datos muestran que en total el parque automotriz ha generado 155.943 plazas de empleo. De igual manera, al llevar a cabo un desglose del total de plazas generadas se puede apreciar que más del 98% de las mismas corresponden al apartado de comercio y reparación de vehículos y motocicletas, mientras que el restante pertenece al apartado de fabricación de vehículos. Particularmente, el segmento que más empleo genera es el de mantenimiento y reparación de vehículos, aportando en el 2021 un total de 87.107 plazas de empleo lo cual representa el 55,86% del total.

Empleos en 2021			
Sector	Actividad	# de trabajadores	Porcentaje
Fabricación de vehículos	Fabricación de vehículos, carrocerías, remolques y semirremolques.	2.125	1,36%
	Fabricación de autopartes	850	0,55%
Comercio y reparación de vehículos y motocicletas	Venta de Vehículos	22.095	14,17%
	Mantenimiento y reparación de vehículos	87.107	55,86%
	Venta de autopartes	33.143	21,25%
	Venta y mantenimiento de motocicletas	10.623	6,81%
Total		155.943	100,00%

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), 2021 / Elaboración: PCR

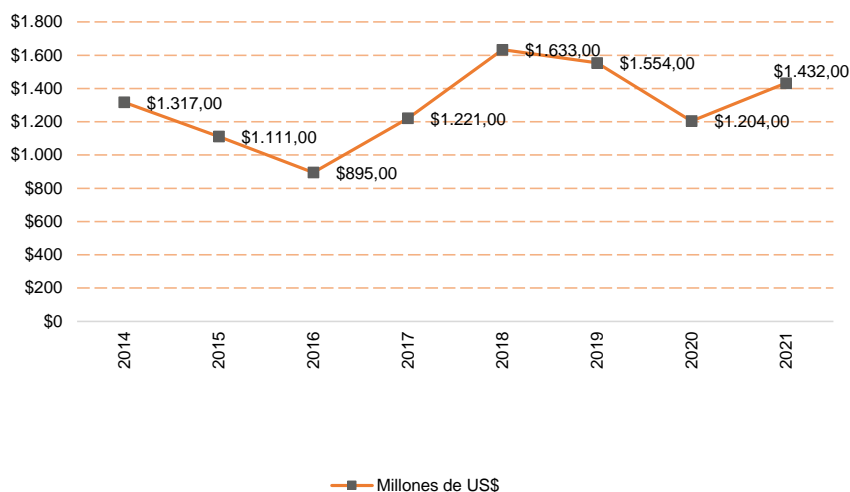
En lo que respecta a los impuestos, específicamente aquellos que están relacionados directamente con el sector automotriz, se puede ver que para el año 2021 se evidenció una mayor actividad comercial en comparación con 2020 ya que los impuestos pagados por las empresas importadoras y ensambladoras

<sup>4</sup> Círculo de Estudios Latinoamericanos (Cesla): <https://www.cesla.com/detalle-noticias-de-ecuador.php?id=21130>

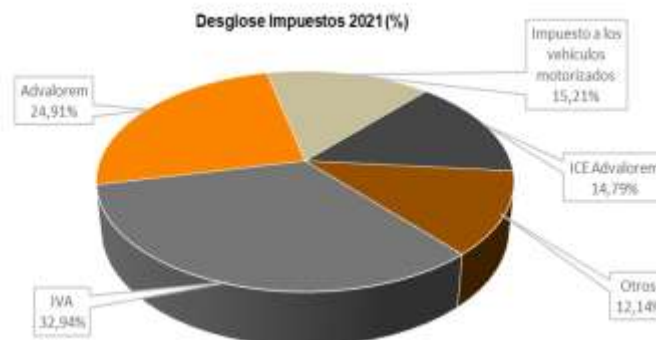
<sup>5</sup> <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/fitch-ratifica-calificacion-ecuador-perspectiva-mejora.html>

creció en alrededor de +18,94%. A pesar de esto, aun no se alcanzan los valores evidenciados en los años 2018 y 2019. De este modo, con la reactivación económica que se está viviendo se espera que al finalizar 2022 esto se dinamice hasta alcanzar los puntos más altos. Asimismo, al llevar a cabo un desglose de los principales impuestos pagados por estas empresas, se observa que el Impuesto al Valor Agregado (IVA) es el más representativo al ponderar el 32,94% de los mismo, seguido del Advalorem (24,91%), Impuesto a los vehículos motorizados (15,21%), Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) con el 14,79% y otros que el conjunto representan el 12,14%.

**Impuestos Empresas Importadoras y Ensambladoras  
(Millones de US\$)**



**Fuente:** Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE),2021; Servicio de Rentas Internas (SRI), 2021 / **Elaboración:** PCR

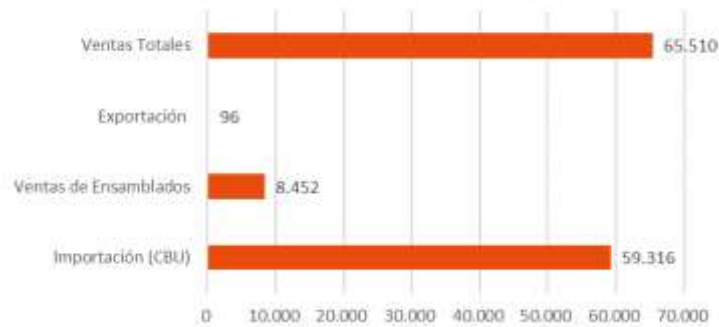


**Fuente:** Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE),2021; Servicio de Rentas Internas (SRI), 2021.

### Análisis del Mercado de Vehículos

De manera general, el análisis del mercado de vehículos, tanto livianos como comerciales, muestra que, desde enero hasta junio de 2022 se efectuó la venta de 65.510 unidades; adicionalmente, la importación de vehículos completamente armados de las fábricas (CBU) totalizó 59.316 unidades; así mismo, la venta de vehículos ensamblados alcanzó un total de 8.452 unidades. Finalmente, solo 96 unidades se exportaron al extranjero durante el período en mención.

### Mercado de Vehículos livianos y comerciales (Enero - Junio 2022) - Unidades



**Fuente:** Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE); Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) / **Elaboración:** PCR

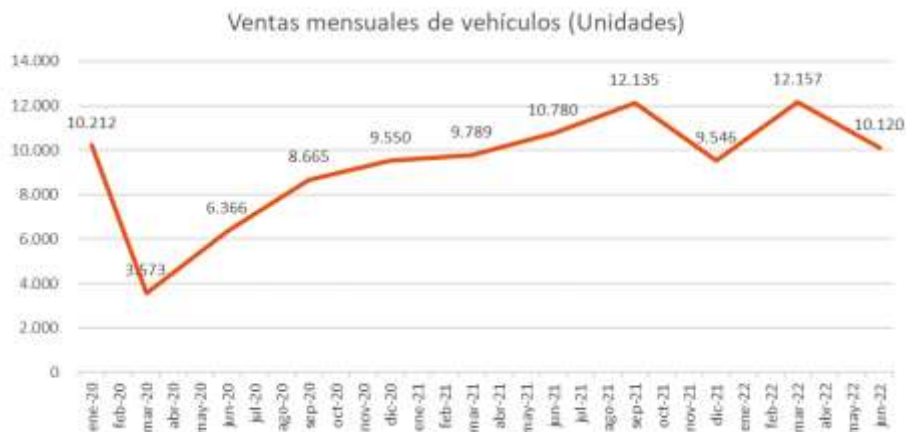
Particularmente, al realizar un comparativo interanual de las ventas totales (unidades) desde enero hasta junio se evidencia un dinamismo de +19,26% (+10.578 unidades). Específicamente, al llevar a cabo un desglose por segmento, se puede ver que los vehículos utilitarios deportivos (SUV) son los más vendidos ya que hasta junio de 2022 registraron un total de 29.739 unidades vendidas, significando esto un dinamismo de +35,73% (+7.829 unidades), seguido de los automóviles que totalizaron 16.746 unidades vendidas, esto representa una contracción de -3,13% (-541 unidades); por su parte, las camionetas registraron 11.263 unidades vendidas hasta junio de 2022 lo cual se traduce en un aumento interanual de +22,03% (+2.033 unidades). Finalmente, el análisis de los vehículos comerciales refleja que los camiones, van y buses totalizan 5.269, 2.166 y 327 unidades respectivamente, lo cual significa un dinamismo de +11,54% (+545 unidades), +30,09% (+501 unidades) y +181,90% (+211 unidades), correspondientemente.

### Venta de vehículos por segmento - unidades



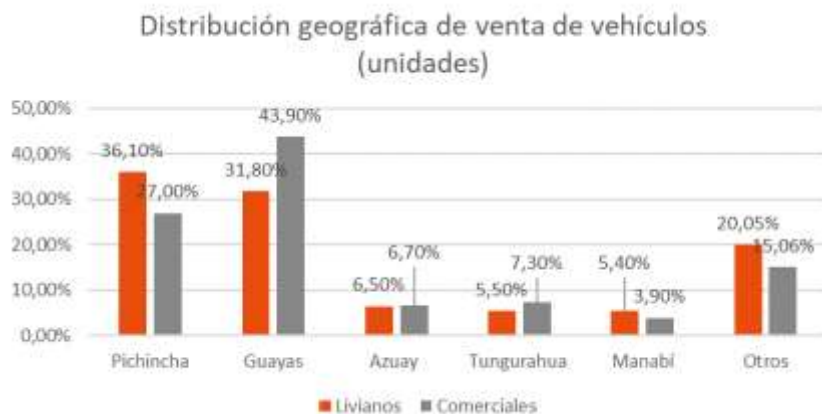
**Fuente:** AUTOPLUS - Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) / **Elaboración:** PCR

Adicionalmente, si se analiza el comportamiento histórico de las ventas de vehículos desde 2020, se ve claramente el efecto que tuvo la pandemia en este apartado ya que en marzo de 2020 se tuvo el punto más bajo al vender apenas 3.573 unidades; sin embargo, para los meses posteriores se evidencia una clara recuperación que va de la mano con la recuperación económica el mundo y del Ecuador. Para el año 2022, la tendencia se ha mantenido y maneja cifras muy similares a las mostradas a lo largo del año 2021.



Fuente: AUTOPLUS - Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) / Elaboración: PCR

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas de vehículos se realiza un análisis diferenciado para vehículos livianos y vehículos comerciales para un mayor entendimiento de como se desenvuelve el sector automotriz. Así pues, se puede ver que la distribución de vehículos livianos, tomando en cuentas las unidades vendidas, se concentra en Pichincha abarcando el 36,1%, seguido de Guayas (31,8%), Azuay (6,5%), Tungurahua (5,5%) y Manabí (5,4%), el 20,05% restante lo completan las demás provincias con una participación inferior al 3%. Por su parte, al analizar la participación de los vehículos comerciales por las diferentes provincias se observa que existe una mayor concentración en el Guayas con el 43,9%, seguido de Pichincha (27,0%), Tungurahua (7,3%), Azuay (6,7%) y Manabí (3,9%), el 15,06% sobrante se reparte en el resto de las provincias y mantienen una representación mínima inferior al 3%.



Fuente: AUTOPLUS - Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) / Elaboración: PCR

En este punto, resulta interesante realizar un análisis de la participación en la venta de vehículos importados del extranjero y vehículos ensamblados dentro del país; así pues, se ve que históricamente la venta de vehículos importados ha sido la predominante dentro del mercado ecuatoriano, abarcando siempre más de 80% del total de las ventas desde enero del 2021, comportamiento que se repite a junio de 2022 donde la venta de vehículos importados representa el 87,80% del total, mientras que la venta de vehículos ensamblados representa solamente el 12,20%. Este comportamiento nos brinda un reflejo de como se encuentra el sector automotriz en el Ecuador, sector que se encuentra dominado por empresas dedicadas a la importación y comercialización de vehículos dejando prácticamente de lado aquellas empresas dedicadas al ensamble de vehículos. Así mismo, se ve que las personas prefieren adquirir vehículos traídos directamente del extranjero a vehículos que fueron ensamblados dentro del país.





Fuente: AUTOPLUS - Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEAE) / Elaboración: PCR

Complementando lo anterior, se realiza un análisis diferenciado enfocándose solamente en los vehículos importados; así pues, se ve una tendencia creciente en cuanto a la importación de vehículos desde enero de 2021. Particularmente, al realizar una comparación interanual entre junio de 2021 y junio de 2022 se observa un ligero dinamismo de +10,01% (+900 unidades). De este modo, se ve una estabilización en este apartado desde enero de 2020 donde, según la SENA, apenas se importaron 2.727 unidades a lo largo de todo el año por motivos de la paralización de actividades por la pandemia Covid 19.

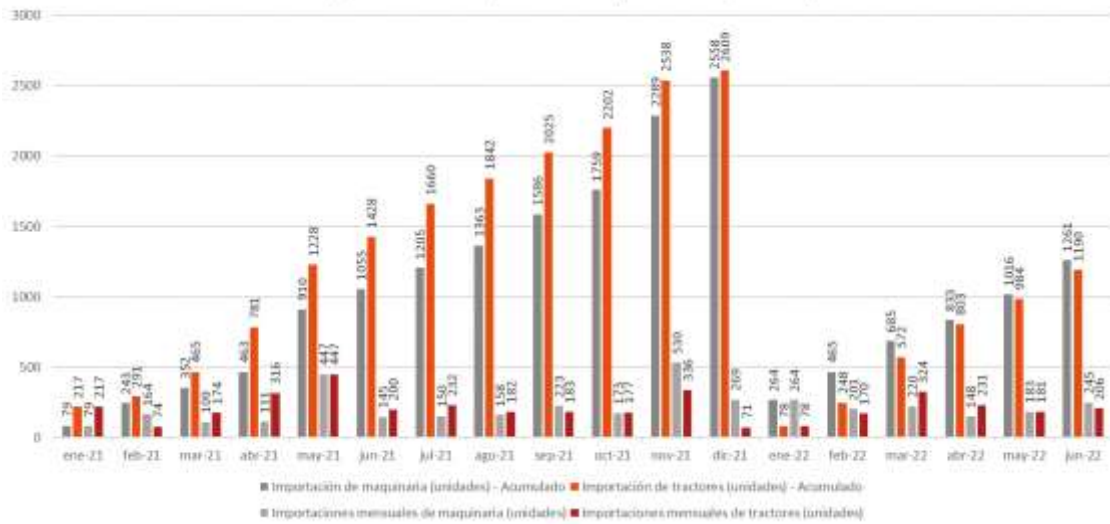


Fuente: SENA - Servicio Nacional de Aduana del Ecuador / Elaboración: PCR

Entre los sectores afectados por la pandemia y que se encuentran en proceso de reactivación está el sector de la construcción y sector agrícola; de este modo, como parte de esta reactivación se ve un dinamismo de las importaciones tanto de maquinaria pesada como de tractores. Particularmente, importación de maquinaria pesada y tractores mostraron un pico los meses de mayo y noviembre de 2021. Ahora bien, al realizar una comparación de manera interanual de las importaciones acumuladas hasta junio de 2021 y junio de 2022 se puede observar que existió un incremento en la importación de maquinaria pesada en +19,53% (+206 unidades), mientras que la importación de tractores presentó un decrecimiento de -16,67% (-238 unidades).



Importaciones Maquinaria Pesada y Tractores (Unidades)

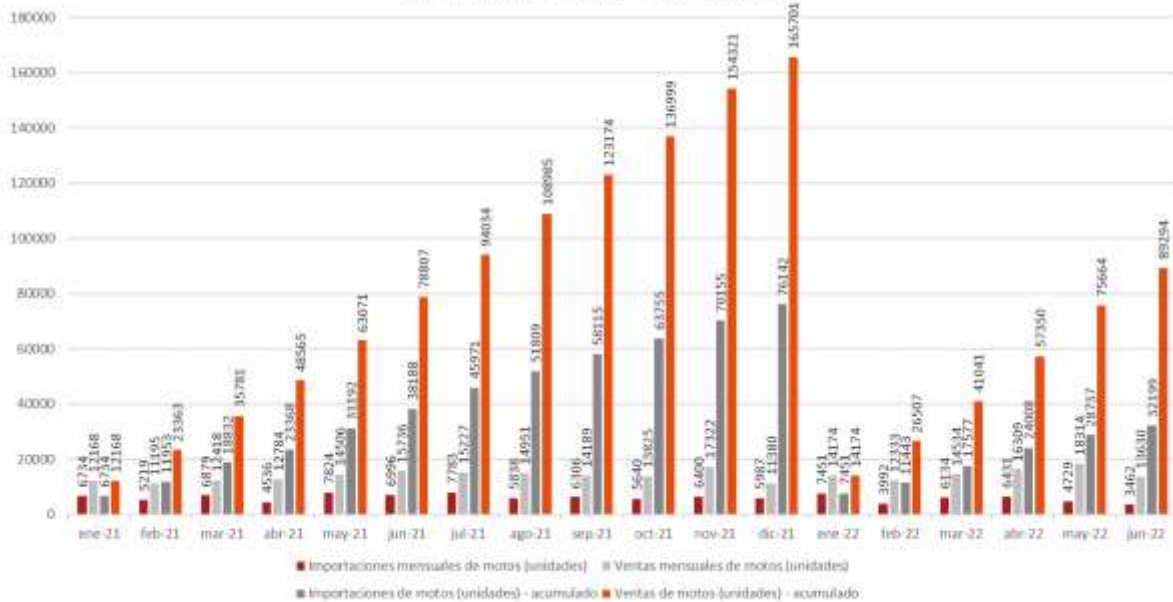


Fuente: SENA E- Servicio Nacional de Aduana del Ecuador / Elaboración: PCR

Dentro del sector automotriz, las motocicletas mantienen una presencia importante, es por esto por lo que es necesario llevar a cabo un análisis del comportamiento que ha venido manejando tanto las importaciones como la venta de las mismas dentro del Ecuador; así pues, las importaciones acumuladas hasta junio de 2022 de motocicletas totalizaron 32.199 unidades, esto significa un decrecimiento de -15,68% (-5.989 unidades) en comparación con su similar de 2021 donde totalizó 38.188 unidades. Sin embargo, al analizar las ventas totales por unidades hasta el mes de junio de 2022, se observa un dinamismo de +13,31% (10.487 unidades) al pasar de 78.807 unidades vendidas en 2021 a 89.294 en 2022.

acu

Importaciones vs Ventas de Motocicletas



## Referencias

---

[AEADE – Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador  
8.-Sector-en-Cifras-Resumen-Agosto.pdf \(aeade.net\)](#)