

"BOLETÍN MACROECONÓMICO MENSUAL"



ASOCIACION DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

Octubre - 2011-

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO - ABPE

Econ. Ricardo Cuesta Delgado

Directo Ejecutivo - ABPE

Econ. César Robalino Gonzaga

Asesoría Económica

Econ. David Castellanos Paredes

ANÁLISIS DE COYUNTURA

El Gobierno, a través del Ministerio de Finanzas, ha estimado que el presupuesto para el año 2012, ascenderá a US\$26.109 millones, cifra que representa el 36,45% del Producto Interno Bruto (PIB), en valores nominales, proyectado para el próximo año. Se calcula que los ingresos corrientes, provenientes en su mayoría de la recaudación tributaria, ascenderían a US\$10.362 millones, es decir, constituirán el 65% del total de ingresos sobre la línea (sin incluir financiamiento). No obstante, preocupa que los gastos corrientes superen en más de US\$1.850 millones a los ingresos corrientes, lo cual implicaría que se utilizarán ingresos no permanentes, es decir, rentas petroleras, para cubrir esta brecha. A ello se agrega, según datos oficiales, que los ingresos petroleros estimados para el 2012 se reducirán en el 27,5% anual, frente a la cifra calculada para el 2011. Ello, a pesar de que se presupuestó un valor de US\$79,7 por barril de crudo, es decir, US\$6,4 más que el año pasado.

Sobresale además, el elevado nivel de recursos que se destinará para cubrir sueldos y salarios en el Estado, cifra que asciende a US\$7.546 millones, con una tasa de crecimiento anual del 15,1%. Sin embargo, lo anterior contrasta con la decisión del Gobierno de cesar a un elevado número de empleados públicos hasta el 2012, a través de la figura de compra de renuncias, para lo cual ha indicado que destinará US\$160 millones. La duda es si el Gobierno, por medio de esta medida, busca reducir el aparato burocrático en ciertas áreas o crear nuevos entes administrativos. Entre diciembre de 2006 y diciembre de 2010, según cifras oficiales del Ministerio de Finanzas, el número de servidores públicos en el Ecuador creció en cerca de 100.000 personas, sin considerar aquellas que laboran en el IESS, municipios, consejos provinciales y empresas públicas, con los cuales, esta cifra ascendería a 144.000 personas. Según el Observatorio de la Política Fiscal, el total de servidores públicos a diciembre de 2010 ascendió a 500.000 personas.

El déficit que maneja el Gobierno Nacional para el presupuesto del 2012 asciende a US\$4.233 millones, lo que representa el 6% del PIB nominal, estimado en US\$71.625 millones. Se debe agregar además dentro de las necesidades de financiamiento, US\$1.458 millones correspondientes al pago de capital de la deuda pública, razón por la cual el monto total a financiar sería de US\$5.691 millones. En los datos divulgados por el Ministerio de Finanzas, no se explica con claridad, cuáles serán las fuentes llamadas a cubrir este desequilibrio fiscal. El coeficiente de deuda pública total a diciembre de 2010 fue del 23% frente al PIB. Según lo establecido por el Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas, el techo de endeudamiento público en ningún caso será superior al 40% del PIB. Bajo este antecedente, el Gobierno tiene aún un margen importante para contraer nueva deuda pública. Cabe señalar que este coeficiente no considera el endeudamiento que el país mantiene con la República Popular de China, en torno a la venta anticipada de petróleo. Entendemos que el Gobierno Nacional ha contraído en días pasados, una nueva deuda con la China, por un monto de US\$2.000 millones, de los cuales el país asiático ha entregado ya US\$1.4000 millones, en un primer tramo.

Las cifras de riesgo país medidas a través del EMBI (por sus siglas en inglés) mostraron que para octubre de 2011, el Ecuador registró un índice de 886 puntos básicos, lo cual supuso un incremento de 18 puntos básicos respecto a septiembre y con una tendencia al alza. Cabe recordar que este índice mide entre otras variables, aspectos políticos, económicos y sociales, los cuales establecen el grado de riesgo de una economía para los inversionistas. Por otro lado, Colombia y Perú registraron descensos en su calificación de 52 y 74 puntos básicos, al situar un EMBI de 188 puntos y 205 puntos, respectivamente. De su lado, Argentina país que registra también elevado nivel de riesgo país, mostró una importante reducción de 158 puntos, al registrar un EMBI de 835 puntos básicos. Al parecer esta contracción estaría relacionada a que luego de las elecciones presidenciales, que dieron el triunfo y reelección de Cristina Fernández como presidenta de la Argentina, devolvieron cierta estabilidad a los mercados. En cambio, Europa vive uno de sus peores momentos económicos de la historia, marcada por la dimisión de varios gobiernos, la alta inestabilidad de los mercados y una nueva crisis económica, la cual ha desencadenado que su riesgo país se ubique en 403 puntos básicos. Países como España e Italia han anunciado planes de ajuste económico sumamente fuertes para tratar de contener la libre caída de sus economías y el nivel de confianza en sus mercados. En España, el Banco Central estima que su crecimiento anual del 2011 será del 0,8%.

Las cifras de la balanza comercial en el país para el mes de septiembre de 2011, muestran que el déficit sigue incrementándose, al ubicarse en US\$-919,73 millones FOB. Cabe señalar que entre agosto y septiembre, el déficit de la balanza prácticamente se duplicó, producto del aumento en el déficit de la balanza comercial no petrolera. Al desagregar la balanza comercial, se observa que la balanza comercial petrolera mantiene un superávit en su cuenta de US\$5.205 millones FOB, como resultado del aumento anual del 35,79% en el precio del crudo y sus derivados, factor que ha favorecido una mayor entrada de divisas para el país. Por el contrario, se vuelve cada vez más preocupante el acelerado crecimiento del déficit en la balanza comercial no petrolera, que a septiembre fue de US\$6.124,77 millones FOB. A lo anterior, se debe agregar que la exportación de varios productos no petroleros como el camarón, madera, banano, cacao, entre otros, se han desarrollado gracias a los altos precios internacionales, más no por un crecimiento en volumen, puesto que éstos mantienen niveles similares de exportación con relación a períodos pasados.

Las exportaciones para septiembre de 2011 alcanzaron un saldo acumulado de US\$15.959 millones FOB, lo que representó un crecimiento anual del 26,05% en relación al saldo obtenido en el mismo período del 2010. Las exportaciones petroleras sumaron US\$9.071 millones FOB y las no petroleras US\$6.888 millones FOB. La exportación de crudo, efectuada por Petroecuador, registra una participación del 90% respecto al total exportado y, únicamente el 10% restante, responde a las compañías privadas, mismas que mantienen una contracción en su exportación del 74,48%, entre septiembre de 2010 y 2011. En cuanto a las exportaciones no petroleras, se observa que aquellas no tradicionales representan el 52% del total y las exportaciones tradicionales representadas por productos como: banano, camarón, cacao y elaborados, atún, pecado y café, significan el 42% restante. Las exportaciones no petroleras presentan una tasa de crecimiento anual del 19,6%, a septiembre de 2011, cifra nada despreciable, pero que debe su comportamiento a los esfuerzos intensos realizados por el sector privado.

Las importaciones totales entre enero y septiembre de 2011, alcanzaron los US\$16.878 millones FOB, lo que implica que éstas aumentaron en US\$2.839 millones FOB frente a septiembre de 2010, empujadas en gran medida por la expansión de la importación de lubricantes y combustibles. En ese orden, la importación de bienes de consumo fue de US\$3.411 millones FOB, materias primas US\$5.392 millones FOB, bienes de capital US\$4.141 millones FOB, lubricantes y combustibles US\$3.866 millones FOB. Al parecer el incremento del impuesto a la salida de divisas –ISD- del 2% al 5% provocaría una contracción en la importación de los bienes de consumo, circunstancia que podría desacelerar y castigar a sectores dependientes de dicha variable, así como a otros sectores que indirectamente dependen de él.

ANÁLISIS DE COYUNTURA

El reporte mensual de inflación, divulgado por el Instituto Nacional de Censos y Estadísticas (INEC), mostró que la inflación mensual de octubre de 2011 fue del 0,35%, consecuentemente, la inflación anual ascendió a 5,50% y la acumulada a 4,67%. La evolución de la inflación durante el 2011 es superior a la del año pasado, empujada por un elevado gasto del Gobierno y el consumo de los hogares. Es probable que la inflación ecuatoriana para el 2011, tienda al 6% anual, por efectos de la novena reforma tributaria, en vigencia. Cabe resaltar que a pesar de que la economía ecuatoriana muestra tasas de crecimiento positivas, una inflación elevada implica un encarecimiento de la misma y una subsecuente pérdida de competitividad para el mercado internacional. En ello es fundamental reconocer que la inflación tiene su mayor impacto en los alimentos y las bebidas, seguida por la vestimenta y educación, lo cual implica que no obstante los esfuerzos del Gobierno por mejorar la calidad de vida en muchos estratos sociales, el precio de los bienes básicos sigue creciendo de forma acelerada. El efecto directo es el crecimiento del costo de la canasta básica familiar (CFB), la cual a octubre tuvo un costo de US\$571,08 y la canasta familiar vida (CFV) de US\$413,51. El actual ritmo de crecimiento de la inflación podría crear un problema para la economía y el sector externo, desde el punto de vista de competitividad comercial. En un esquema de dolarización, el objetivo del Poder Público debe propender a mantener una inflación que fluctúe entre 2% y 2,5% anual. Ya que ritmos de crecimiento superiores tienden a afectar a los estratos de bajos ingresos del país.

Las cifras de recaudación tributaria del SRI, entre enero y octubre de 2011, dan cuenta de un crecimiento efectivo del 14,7%, al reportar US\$7.975 millones. Al desagregar la recaudación por tipo se observa que el impuesto al valor agregado (IVA) recaudó US\$4.073 millones, mientras que el impuesto a la renta, incluye retenciones en la fuente, contabilizó US\$2.709 millones, la diferencia corresponde a otro tipo de impuestos. Para este último mes, el peso de los impuestos indirectos llegó al 57% y el de los impuestos directos, aquellos que se incrementan en función al ingreso, al 42%; el 1% restante obedeció a multas e intereses por mora tributaria.

Según el estudio denominado "La carga Tributaria en el Ecuador", publicado por la Cámara de Industrias y Producción, durante noviembre del presente año, la presión tributaria respecto al PIB, en el 2010, ascendió al 21,63%, y según la CEPAL, para el mismo período, ésta se situó en 19,7%.

A octubre de 2011, las cifras del Sistema Bancario Privado, publicadas en los balances de la Superintendencia de Bancos y Seguros para octubre de 2011, mostraron que la cartera bruta de crédito sigue creciendo a una tasa superior que los depósitos, la variación anual que registró la cartera fue del 21,66%, mientras que para los depósitos totales fue del 18,07%. Este comportamiento ha permitido que el nivel de intermediación financiera, en la Banca Privada, llegue al 75,24%, lo cual implica, que las tres cuartas parte de las captaciones han sido colocadas en distintas operaciones de crédito. En ese mismo sentido, la profundización financiera, medida por el total de depósitos más créditos respecto al PIB, se ubicó en 49,1%, ello significa, un crecimiento de 3 puntos respecto al nivel mostrado en octubre del año pasado (46,1%). Consecuentemente, los activos y pasivos mantienen tasas de crecimiento positivas del 19,01% y 19,39% anual, respectivamente. El patrimonio, para este mes registra un saldo acumulado de US\$2.353 millones, cifra que representa un crecimiento anual del 15,76%. Otro buen indicador que presenta la Banca, es la expansión de las provisiones de cartera, mismas que contabilizan un saldo acumulado de US\$774 millones, mientras que la cartera improductiva, aquella que no genera intereses más aquella vencida, fue de US\$368 millones, razón por la cual, el nivel de cobertura bancaria, índice que contrasta el saldo de las provisiones en relación al de la cartera improductiva, fue de 2,1 veces. Se destaca además que durante octubre, los depósitos a plazo se incrementaron en el 2,26% mensual y en el 22,06% anual, empujada por el aumento de las captaciones de hasta 30 y 90 días principalmente.



INDICADORES INTERNACIONALES

OCTUBRE -2011-

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

VARIABLES INTERNACIONALES

Cotización de monedas (1)	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V. (%)
Euros por Dólar	0,74	0,68	0,75	0,72	0,72	0,3%
Yenes por Dólar	89,38	87,97	81,68	75,33	75,14	-0,2%
Pesos Colombianos por Dólar	2.194,45	1.958,39	1.867,04	1.789,50	1.849,51	3,4%
Soles Peruanos	3,02	2,79	2,82	2,74	2,73	-0,4%
Real Brasileño por Dólar	2,34	1,70	1,65	1,70	1,72	1,5%
Peso Argentino por Dólar	3,33	3,70	3,86	4,08	4,10	0,4%
Peso Chileno por Dólar	630,73	487,14	460,01	471,86	494,19	4,7%
Peso Mexicano por Dólar	13,00	12,47	12,02	12,66	13,04	3,0%
Tasas de interés internacionales - Porcentajes	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V. (p.p.)
Tasa FED FUNDS	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-
Tasa Banco Central Europeo	2,50%	1,00%	1,00%	1,50%	1,50%	-
Tasa Prime	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	-
Tasa LIBOR (90 días)	1,84%	0,25%	0,30%	0,37%	0,43%	0,06
Índices Bolsas de Valores	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V. (%)
Dow Jones*	8.606,85	10.444,56	11.466,19	11.192,17	11.503,33	2,78%
Nasdaq**	1.525,81	2.218,85	2.635,07	2.525,06	2.594,78	2,76%
Riesgo País (expresado en puntos)	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	V.A.
Ecuador	4.717	770	908	868	886	18
Chile	351	111	116	173	168	-5
América Latina	777	361	350	472	481	9
Argentina	1.695	663	488	993	835	-158
Brasil	416	196	184	275	222	-53
Colombia	487	199	167	240	188	-52
Perú	494	167	157	279	205	-74
México	361	165	145	238	190	-48
Inflación Internacional - Porcentajes (2)	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V. (p.p.)
Ecuador	8,83%	1,42%	3,33%	4,31%	4,67%	0,36
Perú	6,65%	0,25%	2,08%	3,68%	4,01%	0,33
Colombia	7,67%	2,00%	3,10%	2,95%	3,15%	0,20
EE.UU.	0,69%	1,97%	1,40%	3,80%	3,50%	- 0,30

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas, Banco Central de Chile, INEC de cada país y Datos Macro.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

NOTAS:

T.V. (%): Tasa de variación mensual porcentual.

T.V. (p.p.): Tasa de variación mensual en puntos porcentuales.

V.A.: Variación mensual absoluta.

(1) Valores correspondientes al promedio mensual registrado en cada moneda.

(2) Corresponde a la inflación acumulada al final de cada mes.

* Corresponde al promedio industrial Dow Jones del precios de la acción de las empresas más importantes y representativas de Estados Unidos.

** Representa el promedio de la cotización de la acción de las empresas tecnológicas de Estados Unidos.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

OCTUBRE -2011-

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

SECTOR REAL y AGREGADOS MONETARIOS (Millones de US\$)

Sector Real	dic-08	dic-09	dic-10	2011-I 1/	2011-II 1/	V.Trim.
Producto Interno Bruto (1)	24.032	24.119	24.983	6.574	6.718	2,20%
Tasa de crecimiento anual (PIB) (en puntos porcentuales) (2)	7,24%	0,36%	3,58%	8,57%	8,88%	0,31
Precio del Petróleo (3)	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V (%)
Petróleo Ecuatoriano (US\$ por barril)	28,96	69,43	82,87	103,33	102,28	-1,0%
WTI (US\$ por barril)	40,86	74,47	89,22	85,82	86,32	0,6%
Diferencial	11,91	5,04	6,35	17,50	15,95	-8,9%
Producción Petróleo (4) (miles de barriles)	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	V.A.
Compañías Privadas (A)	87.157	74.641	67.478	34.479	38.743	4.265
Estatad (Petroecuador) (B)	97.571	102.768	109.944	86.814	97.424	10.610
Producción total (A) + (B)	184.727	177.408	177.422	121.293	136.167	14.875
Indicadores monetarios (millones de US\$)	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	V.A.
Reservas Internacional de Libre Disponibilidad	4.473,1	3.792,1	2.622,1	3.635,42	4.548,59	913,17
Monedas (nueva emisión)	77,3	77,6	82,4	82,84	83,41	0,57
Depósitos del SPNF en el BCE [^]	3.718,4	3.094,0	2.294,1	3.298,20	4.397,62	1.099,41
Depósitos Totales (*)	14.102,3	15.272,6	18.594,8	21.480,48	21.602,65	122,17
Crédito Interno (**)	9.608,0	10.788,7	15.348,8	17.627,37	17.020,28	-607,08
Indicadores monetarios Externos (millones US\$)	dic-08	dic-09	dic-10	2011-I 1/	2011-II 1/	V.Trim.
Inversión Extranjera Directa (***)	1.005,45	318,99	167,30	167,90	151,08	-16,82
Remesas	2.821,64	2.495,13	2.323,90	589,70	626,40	36,70
Profundización financiera (5)	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V. (p.p.)
Depósitos / PIB	26,01%	29,36%	32,62%	32,57%	32,76%	0,19
Crédito / PIB	17,72%	20,74%	26,93%	26,73%	25,81%	-0,92
(Depósitos + Crédito) / PIB	43,74%	50,10%	59,55%	59,30%	58,57%	-0,74

SECTOR y BALANZA COMERCIAL (6)

Comercio exterior	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V.A. (sep-10/ sep-11)
Exportaciones	18.818	13.863	17.490	14.311	15.959	26,05%
Petroleras	11.721	6.965	9.673	8.154	9.071	31,39%
No petroleras	7.098	6.898	7.817	6.157	6.888	19,65%
Tradicionalas	2.966	3.436	3.706	2.972	3.304	20,45%
No tradicionalas	4.132	3.462	4.111	3.185	3.583	18,91%
Importaciones	17.737	14.097	19.469	14.809	16.879	21,06%
Bienes de Consumo	3.852	3.094	4.116	2.992	3.411	15,58%
Combustibles y lubricantes	3.358	2.338	4.043	3.413	3.866	30,75%
Materias Primas	5.828	4.670	5.915	4.689	5.392	24,02%
Bienes de Capital	4.501	3.927	5.129	3.643	4.141	15,16%
Diversos	13	43	76	24	28	-52,08%
Ajustes (****)	186	25	190	47	41	-68,41%
Balanza Comercial	1.081	-234	-1.979	-498	-920	33,25%

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas, U.S. Energy Information Administration .

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

NOTAS:

T.V. (%): Tasa de variación mensual porcentual.

T.V. (p.p.): Tasa de variación mensual puntos porcentuales

V.A.: Variación mensual absoluta.

T.V.A.: Tasa de variación anual.

V. Trim: variación trimestral

n.d. Información no disponible.

(1) Los datos del PIB se expresan en términos constantes con base al año 2000 en millones de dólares. La variación corresponde al segundo trimestre de 2011 respecto al trimestre inmediatamente anterior (t/t-1).

(2) Corresponde a la variación anual trimestral (t/t-4).

(3) Valores correspondientes al promedio mensual del mercado .

(4) Valores acumulados al final de cada período.

(5) Corresponde a créditos y depósitos del Sistema Financiero Nacional regulado. Para datos EL 2011, corresponden a la relación con el PIB proyectado por el BCE. Se excluye cifras de la Banca cerrada.

(6) Valores acumulados en millones de US\$ FOB al final del período. El BCE realizó un ajuste a la metodología de contabilización del comercio exterior en la cual se modificó los saldos para los períodos 2008, 2009 y 2010.

n.d. Información no disponible.

(*) Corresponde a depósitos de ahorro, depósitos a plazo fijo, operaciones de reporto y otros depósitos más depósitos a la vista del gobierno central, sociedades públicas no financieras, otras sociedades y otros sectores no residentes (hogares). Se excluye cifras de la Banca cerrada.

(**) Incluye crédito neto al gobierno central, gobiernos seccionales y provinciales, dep. fondo de seguridad social, crédito SPNF y al sector privado. Se excluye cifras de la Banca cerrada.

(***) La inversión Extranjera directa esta en miles de dólares. Datos sujetos a revisión por el BCE

(****) Corresponde a otras importaciones no regularizadas por el SENA.

^ El saldo no incluye la cuenta de Otros Depósitos y Cuentas por Pagar.



INDICADORES NACIONALES

OCTUBRE -2011-

VARIABLES NACIONALES

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

Inflación	dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	T.V. (p.p.)
IPC						
Tasa de Inflación Mensual	0,29%	0,58%	0,51%	0,79%	0,35%	-0,44
Tasa de Inflación Anual	8,83%	4,31%	3,33%	5,39%	5,50%	0,11
Tasa de Inflación Acumulada	8,83%	4,31%	3,33%	4,31%	4,67%	0,36
IPP Nacional (1)						
Tasa de variación mensual	-0,99%	0,18%	0,22%	0,14%	-1,13%	-1,27
Tasa de variación Anual	8,28%	1,42%	6,67%	6,73%	4,96%	-1,77
Mercado Laboral (1)						
dic-08	dic-09	dic-10	jun-11	sep-11	V. Trim (p.p.)	
Desempleo	731,00%	7,90%	6,10%	6,40%	5,52%	-0,88
Subempleo	4878,00%	50,50%	47,10%	46,70%	45,70%	-1,00
Ocupados plenos	4359,00%	38,83%	45,60%	45,60%	47,90%	2,30
Deuda Ecuatoriana (millones de US\$)						
dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (%)	
% Deuda publica (int+ext) / PIB (2)	26,29%	24,74%	23,30%	19,98%	19,92%	-0,06%
Deuda Pública Interna	3.645,42	2.842,24	4.664,99	4.476,77	4.482,47	0,13%
Deuda Pública Externa	10.605,24	10.028,46	8.621,87	8.696,08	8.653,18	-0,49%
Global 15*	27,38	92,50	94,62	99,71	97,84	-1,87%
Deuda Privada Externa	6.857,00	6.129,40	5.255,83	5.229,12	5.162,97	-1,27%
Recaudación tributaria (3)						
2008	2009	2010	sep-11	oct-11	T.V. (%)	
Impuesto la a Renta						
ACUMULADAS FIN DEL PERÍODO						
Impuesto la a Renta	2.369,25	2.551,74	2.700,13	2.549,64	2.709,30	27,39%
IVA	3.470,52	3.431,01	4.174,88	3.658,15	4.073,11	18,86%
Salida de divisas (ISD)	31,41	188,10	371,31	344,15	385,09	28,83%
ICE	473,90	440,13	530,24	441,91	493,02	15,67%
Imp. Activos externos	n.d.	30,40	35,39	22,40	27,63	-7,54%
Rcaudación Total (Acumulada) ⁴	6.194,51	6.693,25	7.864,67	6.507,47	7.166,31	9,09%
Tasa Activa Referencial						
dic-08	dic-09	dic-10	oct-11	nov-11	T.V. (p.p.)	
Tasa Activa Referencial	9,14%	9,19%	8,68%	8,17%	8,17%	-
Tasa Pasiva Referencial	5,09%	5,24%	4,28%	4,53%	4,53%	-
Margen Financiero	4,05%	3,95%	4,40%	3,64%	3,64%	-
Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,64%	0,33%	0,25%	0,20%	0,20%	-
Tasas de interés efectivas vigentes por segmento económico						
dic-08	dic-09	dic-10	oct-11	nov-11	T.V. (p.p.)	
Productivo corporativo	9,14%	9,19%	8,68%	8,17%	8,17%	0,00
Productivo empresarial	n.a	9,90%	9,54%	9,53%	9,53%	0,00
Productivo PYMES	11,13%	11,28%	11,30%	11,20%	11,20%	0,00
Vivienda	10,87%	11,15%	10,38%	10,64%	10,64%	0,00
Consumo	15,76%	17,94%	15,94%	15,91%	15,91%	0,00
Microcrédito acum. ampliada	22,91%	23,29%	23,11%	22,44%	22,44%	0,00
Microcrédito acum. simple	29,16%	27,78%	25,37%	25,20%	25,20%	0,00
Microcrédito minorista	31,84%	30,54%	29,04%	28,82%	28,82%	0,00
Monto negociado Bolsa de Valores (5)						
dic-08	dic-09	dic-10	sep-11	oct-11	V.A.	
Quito	28,85	32,24	9,35	4,95	7,18	2,23
Guayaquil	30,16	34,83	5,67	8,83	9,42	0,59

FUENTES: Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas, U.S. Energy Information Administration, INEC de cada país y Servicio de Rentas Internas (SRI).

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

V.A.: Variación anual absoluta.

n.a. No aplica.

n.d. Información no disponible.

T.V.T: Variación trimestral en puntos porcentuales trimestral.

T.V. (pp): Tasa de variación mensual en puntos porcentuales.

T.V. (%) Corresponde a la variación mensual.

(1) La cifras corresponden al tercer trimestre del año 2011.

(2) Para el año 2011, se tomó la estimación del PIB de USD 65.945,43 millones dada por el Banco Central del Ecuador y cuyo valor es provisional sujeto a revisión y cambio.

(3) Valores acumulados en millones de dólares al final de cada período. Las variaciones son respecto al monto recaudado en el período 2010.

(4) Corresponde al saldo neto recaudado al final de cada período.

(5) Datos en millones de dólares. Corresponde a los promedios de los montos de las operaciones diarias del mes.

* Valor al que cotiza cada bono en el mercado. Por cada bono con valor nominal de US\$1 el mercado paga 0,917 ctvs de dólar.

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS



AGOSTO -2011-

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores generales (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	sep11	oct11	V.A. Desde Dic-10
Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)*	75	81	81	84	85	4
Número de Bancos[^]	25	25	25	26	26	1
Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	22.974,6	23.681,1	28.993,1	32.516,2	32.805,2	3.812,1
Bancos: Activos + Contingentes	19.972,9	20.330,8	24.825,7	27.609,9	27.818,3	2.992,6
Sistema Financiero (1): Inversiones	2.150,9	2.503,3	3.021,0	3.509,1	3.470,2	449,2
Bancos: Inversiones	1.936,1	2.147,9	2.625,9	3.117,3	3.080,1	454,2
Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos	520,8	780,7	824,7	968,1	993,7	169,1
Bancos: Provisiones para créditos	520,7	606,0	643,2	752,9	774,1	130,9
Sistema Financiero (1): Patrimonio	2.174,3	2.414,7	2.712,2	3.035,7	3.074,7	362,6
Bancos: Patrimonio	1.699,8	1.869,7	2.083,0	2.326,0	2.352,5	269,5
Bancos: Utilidades totales (2)	283,3	217,6	260,9	293,3	323,2	62,2
CARTERA DE CRÉDITO (4) (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	sep11	oct11	V.A. Desde Dic-10
Sistema Financiero (1): Cartera Neta	11.265,6	11.082,3	13.581,4	15.738,1	16.047,8	2.466,3
Bancos: Cartera Neta	9.114,1	8.847,7	10.719,3	12.145,3	12.389,8	1.670,4
- Cartera por vencer	9.393,6	9.181,7	11.106,6	12.550,7	12.795,4	1.688,8
- Cartera Vencida	241,2	272,0	256,0	347,5	368,5	112,5
Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	10.367,6	10.037,4	12.077,8	13.560,8	13.878,3	1.800,5
DEPÓSITOS (5) (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	sep11	oct11	V.A. Desde Dic-10
Sistema Financiero (1): Total de depósitos	14.605,4	15.691,3	18.687,7	20.616,5	20.792,9	2.105,2
Bancos: Total de depósitos	12.719,9	13.577,4	15.928,2	17.343,7	17.495,9	1.567,8
- Depósitos monetarios	5.436,8	5.630,3	7.016,1	7.216,8	7.300,5	284,5
- Depósitos de ahorro	3.381,3	3.844,2	4.673,8	5.128,8	5.084,4	410,6
- Depósitos a plazo	3.901,7	4.102,9	4.238,3	4.998,2	5.110,9	872,7
De 1 a 30 días	31,5%	35,6%	31,9%	27,8%	28,4%	-3,6%
De 31 a 90 días	31,4%	32,3%	32,1%	34,9%	36,4%	4,3%
Estructura De 91 a 180 días	19,2%	18,9%	21,5%	21,5%	19,4%	-2,0%
Porcentual De 181 a 360 días	15,4%	10,5%	10,9%	10,5%	10,7%	-0,2%
De 361 días o más	2,5%	2,7%	3,5%	5,3%	5,0%	1,5%
INDICADORES CAMEL	dic08	dic08	dic10	sep11	oct11	Var. Mensual (Sep-Oct) 2011
Capital						
Pasivo / Patrimonio (en número de veces)	8,66	8,37	8,89	8,86	8,80	BAJA
Total Sistema Bancario Privado*						
Calidad de activos						
Cartera Vencida / Total Cartera + Contingentes Total Sistema Bancario Privado*	0,9%	1,1%	1,0%	1,1%	1,1%	SUBE
Eficiencia						
Activos Productivos / Pasivos con Costo Total Sistema Bancario Privado*	146,0%	139,0%	146,4%	143,9%	144,4%	SUBE
Rentabilidad						
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio Total Sistema Bancario Privado*	18,0%	12,2%	13,3%	17,9%	17,6%	BAJA
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio Total Sistema Bancario Privado*	1,9%	1,3%	1,4%	1,8%	1,8%	BAJA
Liquidez						
Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo Total Sistema Bancario Privado*	36,5%	41,0%	36,3%	34,5%	33,4%	BAJA
100 mayores depositantes*	95,6%	123,4%	113,8%	n.d.	n.d.	BAJA

NOTAS:

Las cifras corresponden al Sistema Financiero conformado por: Bancos Privados, Cooperativas, Sociedades Financieras y Mutualistas. Para los Bancos, estos incluyen 26 instituciones.

(1) Incluye cifras acumuladas de Bancos, Cooperativas, Sociedades Financieras y Mutualista, al final de cada período.

(2) Corresponde a la utilidad neta, descontado el 15% de participación a trabajadores y el 25% de impuesto a la renta.

(3) Los contingentes se refieren a los créditos aprobados pero no desembolsados.

(4) Corresponde a la cartera neta, la cual no considera provisiones de cartera.

(5) El total de depósitos incluye: depósitos monetarios, de ahorro y a plazo, acumulados al final del período.

* Para el mes de agosto de 2011, se incorporaron tres cooperativas al sistema financiero regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros. La ex cooperativa Nacional se convirtió en Banco, motivo por el cual, a la presente fecha existen 26 instituciones bancarias.

[^] Lloyds Bank cerró operaciones en el Ecuador a finales del año 2010. El pasado mes de diciembre de 2010, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador mediante resolución No. SBS-2010-844 autorizó a Banco De Miro S. A. su constitución como entidad bancaria de conformidad con el Art. 6 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. V.A. Corresponde a la variación absoluta con respecto al período señalado.

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

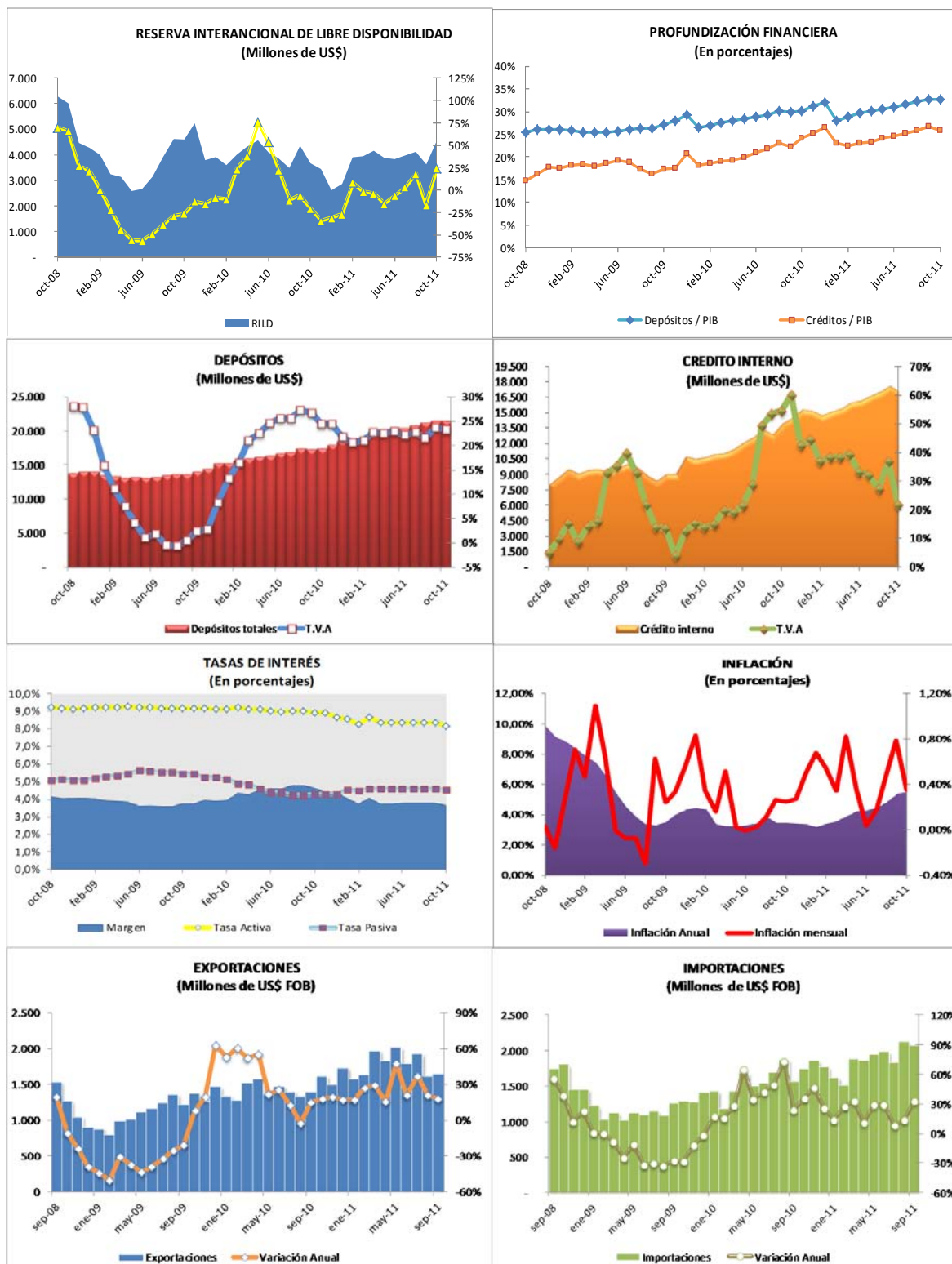
Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

OCTUBRE -2011-



ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE,

Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas.

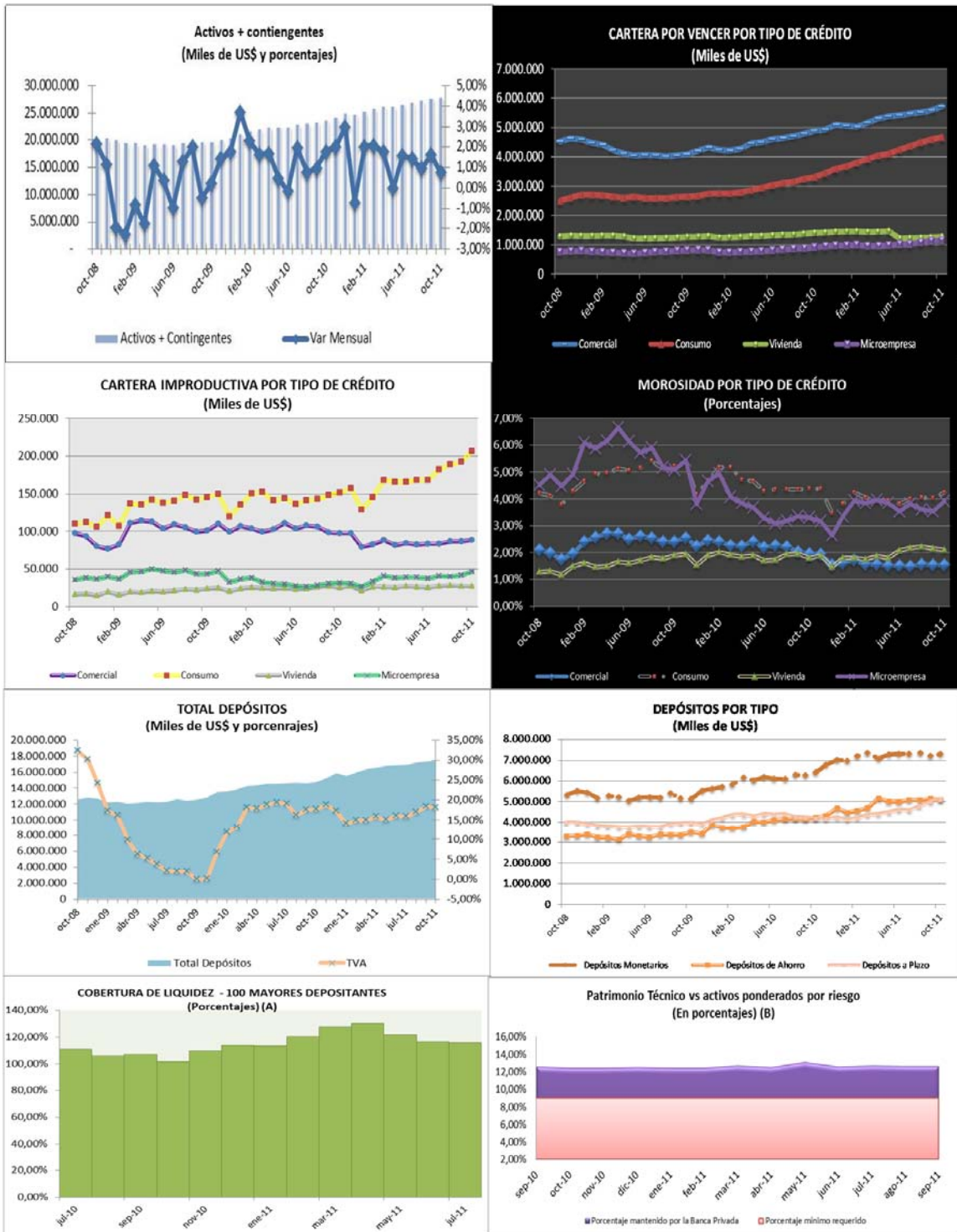
Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

VARIABLES FINANCIERAS

OCTUBRE -2011-



ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR



A/: No existe información a octubre de 2011, puesto que Banco D-Miro no reporta aún este indicador.

B/: Según el Art. 47 de la Ley General de Instituciones Financieras, las entidades reguladas por la SBS deben mantener una relación no menor al 9% entre el Patrimonio Técnico y la sumatoria ponderada de sus Activos + Contingentes.

FUENTES: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.



SISTEMA DE BALANCES

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

AL 31 DE OCTUBRE DE 2011 (En Millones de US\$)

RILD		DUEÑOS DE LA RILD	
1. Posición neta de divisas	3.023,7	1. Emisión monetaria	83,4
1.1 Caja en divisas	605,9	2. Reservas bancarias*	1.754,1
1.2 Depósitos netos exterior	409,1	3. SPNF	4.397,6
1.3 Inversiones, depósitos plazo	2.008,7	Tesoro Nacional	2.088,6
2. Oro	1.454,6	Entidades Gob. Central	486,3
3. DEGs	24,2	IESS	485,1
4. Posición FMI	45,2	Gobiernos Seccionales	808,8
5. Posición ALADI	0,8	Empresas públicas	528,8
TOTAL RILD	4.548,6		
DIFERENCIA	1.686,5		
TOTAL	6.235,1	TOTAL DUEÑOS RILD	6.235,1

POSICIÓN NETA DE DIVISAS	3.023,7	EMISIÓN MONETARIA	83,4
		RESERVAS BANCARIAS	1.754,1
TOTAL	3.023,7	TOTAL	1.837,5
		SALDO POSICIÓN DIVISAS	1.186,2

SALDO POSICIÓN DIVISAS	1.186,18	SPNF	4.397,6
FALTANTE ATENDER SPNF	3.211,44	Tesoro Nacional	2.088,6
TOTAL	4.397,62	Entidades Gob. Central	486,3
		IESS	485,1
		Gob. Seccionales	808,8
		Empresas públicas	528,8

* Incluye US\$532,8 millones correspondiente al saldo mantenido por la CFN y el BIESS.

Fuente: BCE.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.