

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR
INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE JULIO DE 2007

Tema del mes

LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS Y LA CRISIS DEL MERCADO SUBPRIME

Existe preocupación acerca de los efectos que tendría sobre la economía mundial una desaceleración de EEUU, que aglutina cerca del 20% de las importaciones mundiales y cuenta con los mercados financieros más desarrollados. Esta preocupación se ha hecho mucho más evidente por la crisis del mercado hipotecario.

Según el World Economic Outlook del FMI, el enfriamiento ha tenido pocas repercusiones (excepto en Canadá y México) debido a que está concentrado en el sector residencial (con escasos componentes importados) y no corresponde a una fase recesiva del ciclo económico (el desempleo se encuentra estable -4,5%- , las tasas de interés real se mantienen históricamente bajas, el sector financiero es sólido y la disponibilidad de crédito es fluida, aunque la curva de rendimiento está invertida –que es el principal indicador de una desaceleración profunda-). Sin embargo, el riesgo de un desbordamiento se mantiene latente especialmente para las economías emergentes de Asia, en el caso de que China presente una desaceleración. La economía estadounidense redujo su ritmo de crecimiento en 2006, aunque el consumo privado aumentó, debido a una disminución de la inversión residencial del orden del 19% anual. Por otro lado, la demanda se redujo en el sector manufacturero (sector automotor principalmente) y en los sectores vinculados a la construcción. Según el Country Report del FMI, las tasas de crecimiento volverán a su nivel potencial en 2008, la elevada rentabilidad de las empresas induciría una mayor inversión, en tanto que un mercado laboral fuerte compensaría el efecto negativo de la riqueza originado por la caída de los precios de la vivienda. De igual forma, se observa una disminución de la inflación en los últimos meses (aunque los costos laborales se incrementaron y la productividad se redujo). Sin embargo, se desconoce si el sector comercial podrá conservar su dinamismo si es que no mejora la inversión residencial, si la caída de los precios de las viviendas es mayor a la esperada podrían darse graves efectos adversos sobre la riqueza y el empleo, se propagaría el alto riesgo de las hipotecas a otros sectores afectando al sistema financiero.

Se estima que el déficit en cuenta corriente disminuya al 6% del PIB en este año, aunque el panorama a mediano plazo no es tan optimista. Por su parte, la depreciación del dólar y el crecimiento de los principales socios comerciales estimularán las exportaciones estadounidenses mejorando el déficit comercial.

Sin embargo, desde el año anterior estalló la crisis del mercado hipotecario supprime estadounidense debido a que el Índice de Construcción de Hogares disminuyó 40% anual en agosto (el mercado subprime se refiere a los créditos efectuados a prestatarios que no califican como idóneos puesto que mantienen problemas con su historial crediticio y con la habilidad de probar que cuentan con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones mensuales, por lo que son riesgosos tanto para los prestamistas como para los prestatarios), aunque en julio se constituyó un una preocupación mundial.

Una burbuja en el mercado de vivienda solo puede ser identificada retrospectivamente y se caracteriza por un incremento rápido en las valuaciones de las propiedades hasta que llegan a niveles insostenibles de ingresos, ratios precio-renta y otros indicadores económicos. Este cambio es seguido por disminuciones en los precios que pueden incluso generar patrimonios negativos para muchos dueños y una deuda mayor al valor de la propiedad. Los dueños en muchos casos, debido al aumento del valor de la propiedad por la burbuja mencionada, refinanciaban sus créditos a tasas de interés bajas y tomaban una segunda hipoteca sobre el valor añadido usando esos recursos para gastos de consumo.

La crisis ha estado caracterizada por la declinación de los mercados de acciones en el mundo, muchos "hedge funds" han perdido su valor, la quiebra de muchos prestamistas de dichos fondos, contracciones en las ventas al por menor y la intervención coordinada de los principales Bancos Centrales. El 10 de agosto la Reserva Federal inyectó 43 billones de dólares, el Banco Central Europeo 191 billones de dólares y el Japones 8,4 billones de dólares, aunque montos fueron inyectados por los Bancos Centrales de Australia, Hong Kong y Canadá.

Los efectos de la crisis trastornaron los mercados financieros debido a la poca regulación existente en los fondos privados y extranjeros forzando a reevaluar los riesgos asumidos ya que los consumidores perdieron la habilidad de financiar sus gastos. Actualmente, el riesgo de contagio está latente, pero los principales indicadores de la bolsa americana han respondido positivamente a la intervención de la FED.

Por tanto, las previsiones económicas optimistas a corto plazo del FMI han contrastado con lo ocurrido en el mercado hipotecario. Los efectos para el país dependen, entre otros factores, de la sensibilidad de las exportaciones hacia EEUU sobre el tipo de cambio real y el PIB. Un deterioro de la actividad económica en EEUU podría reducir la demanda de las exportaciones ecuatorianas, deteriorando la balanza comercial y la balanza de pagos (un menor dinamismo de la economía estadounidense podría estar asociado a una disminución de las remesas provenientes del exterior).

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		dic-05	dic-06	may-07	jun-07	jul-07	Variación al 31 de jul - 07 desde jun - 07 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
VARIABLES INTERNACIONALES							
Cotización de las Monedas, Índice de Tipo de Cambio Real y Precio del Petróleo	Euros por Dólar	0,8334	0,7479	0,7386	0,7367	0,7207	-2,18%
	Yenes por Dólar	116,08	114,84	120,48	120,27	119,14	-0,94%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.212,46	2.194,23	1.989,77	1.866,80	1.894,68	1,49%
	Soles Peruanos	3,3224	3,1132	3,1539	3,0786	3,0691	-0,31%
	Real Brasileño por Dólar	2,2175	2,0870	1,9751	1,8751	1,8279	-2,52%
	Peso Argentino por Dólar	2,9256	2,9717	3,0674	2,9891	3,0195	1,02%
	Peso Chileno por Dólar	499,33	511,96	519,50	511,32	504,46	-1,34%
	Peso Mexicano por Dólar	10,32	10,54	10,77	10,52	10,49	-0,22%
Índice del Tipo de Cambio Real (1)	96,1	100,0	103,4	103,6	104,0	0,40	
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	45,9	50,53	55,99	63,23	68,10	7,70%	
Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores	Tasa FED FUNDS	4,25%	5,25%	5,25%	5,25%	5,25%	0,00
	Tasa Banco Central Europeo	3,50%	3,50%	3,75%	4,00%	4,00%	0,00
	Tasa Prime	7,25%	8,25%	8,25%	8,25%	8,25%	0,00
	Tasa LIBOR (90 días)	4,53%	5,36%	5,36%	5,36%	5,36%	0,00
	Dow Jones	10.744	12.495	13.657	13.489	13.433	-0,41%
Nasdaq	2.206	2.424	2.606	2.622	2.596	-0,99%	
Riesgo País	Argentina	498	216	278	325	457	132
	Brasil	305	192	142	161	213	52
	Colombia	232	161	116	120	180	60
	Ecuador	655	920	620	711	711	0
	México	121	98	74	96	127	31
	Perú	202	118	101	118	164	46
	Chile	77	87	80	80	90	10
	América Latina	269	193	165	168	203	35
VARIABLES NACIONALES							
Inflación	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	0,30%	-0,03%	0,03%	0,39%	0,42%	0,03
	Tasa de Inflación Anual	3,14%	2,87%	1,56%	2,19%	2,58%	0,39
	Tasa de Inflación Acumulada	3,14%	2,87%	0,48%	0,87%	1,29%	0,42
	IPP Nacional (2)						
	Tasa de variación Mensual	1,25%	-1,07%	-1,61%	2,14%	nd	
Tasa de variación Anual	3,65%	2,14%	4,38%	7,00%	nd		
Tasas de Interés Domésticas	Tasa Activa Referencial	8,99%	9,86%	10,26%	8,99%	9,97%	0,98
	Tasa Pasiva Referencial	4,30%	4,87%	4,92%	5,23%	5,07%	-0,16
	Margen Financiero	4,69%	4,99%	5,34%	3,76%	4,90%	1,14
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	2,30%	2,90%	2,50%	2,50%	2,50%	0,00
Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3)	Quito	2,4	15,0	3,0	4,0	3,7	-0,4
	Guayaquil	6,2	14,8	3,6	3,1	3,6	0,5
Precios Deuda Externa Ecuatoriana	Global 12	101,4%	93,4%	97,6%	97,0%	94,9%	-2,10
	Global 30	91,9%	86,6%	90,2%	87,9%	82,7%	-5,20

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



NOTAS:

ago-07

(1) Se calcula en base a 18 países que tienen mayor comercio con el país, excluyendo el petróleo. La serie tiene como base 1994.

(2) Excluyen los productos de exportación.

(3) Corresponde a las operaciones del último día del mes.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

CONCEPTO		dic-05	dic-06	may-07	jun-07	jul-07	Variación al 31 de jul - 07 desde jun - 07 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)							
Sector Real	Producto Interno Bruto (1)	20.747	21.555	22.296	22.296	22.296	0
	Tasa de crecimiento anual (PIB)	6,00%	3,90%	3,44%	3,44%	3,44%	0,00
Indicadores Monetarios	Reservas Internacionales Líquidas	2.146,9	2.023,3	3.076,3	3.204,4	3.440,8	236,4
	Monedas (nueva emisión)	62,8	66,0	65,8	65,6	66,4	0,8
	Depósitos del Sector Público en el BCE	2.087,3	1.870,6	3.076,8	3.162,9	3.429,6	266,7
	Títulos del Tesoro (2)	1.146,9	1.168,5	1.146,9	1.152,6	1.151,3	-1,2
	Títulos del Tesoro - Bancos Privados (3)	26,7	24,6	0,0	0,0	0,0	0,0
	Depósitos Totales	8.513,4	9.941,5	10.240,5	10.268,9	10.344,2	75,4
	Crédito Interno	6.300,4	7.150,7	7.353,9	7.427,4	7.312,9	-114,6
Profundización Financiera (4)	Depósitos / PIB	19,77%	21,15%	20,17%	20,41%	20,39%	-0,02%
	Crédito / PIB	13,59%	15,41%	14,93%	15,29%	15,35%	0,06%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	33,36%	36,56%	35,09%	35,70%	35,75%	0,04%
COMERCIO EXTERIOR (5)							
CONCEPTO		dic-05	dic-06	abr-07	may-07	jun-07	Variación jun 07 - jun 06 (tasa de crecimiento)
Ventas al Exterior	Exportaciones	10.100	12.728	3.831	4.855	5.991	-5,7%
	Petroleras	5.870	7.545	2.006	2.573	3.287	-14,6%
	No petroleras	4.230	5.184	1.825	2.283	2.704	8,1%
	Tradicionales	1.925	2.200	812	998	1.166	4,4%
	No tradicionales	2.305	2.983	1.013	1.285	1.538	11,0%
Compras del Exterior	Importaciones	9.568	11.266	3.798	4.865	5.903	12,2%
	Bienes de Consumo	2.337	2.585	807	1.045	1.265	5,5%
	Combustibles y lubricantes	1.734	2.381	648	875	1.176	14,5%
	Materias Primas	2.935	3.469	1.304	1.639	1.931	19,0%
	Bienes de Capital	2.557	2.829	1.039	1.305	1.530	8,3%
Balanza Comercial		532	1.449	29	-14	83	-92,3%

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



NOTAS:

ago-07

(1) Los datos del PIB se expresan en términos constantes con base al año 2000, millones de dólares.

(2) Son títulos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano y forman parte de los activos del BCE. Se encuentran contabilizados en el tercero y cuarto balances.

(3) Corresponde al saldo de títulos que constituyen un pasivo para el Banco Central y son para estimular el reciclaje de liquidez.

(4) Corresponde a créditos y depósitos bancarios

(5) Importaciones y Exportaciones acumuladas en millones de US\$ FOB.

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO		dic-05	dic-06	may-07	jun-07	jul-07	Variación al 31 de julio (millones de USD y puntos porcentuales)	
							desde Dic-05	desde Dic-06
Indicadores generales	Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	75	79	78	78	78	3	-1
	Número de Bancos	25	24	24	24	24	-1	0
	Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	13.896	16.964	17.649	17.902	18.050	4.154	1.086
	Bancos: Activos + Contingentes	12.094	14.686	15.322	15.461	15.570	3.476	884
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.626	2.277	1.936	1.943	1.990	364	-287
	Bancos: Inversiones	1.502	2.054	1.742	1.752		-1.502	-2.054
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	474	532	577	564	578	104	45
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	382	410	442	426	436	54	26
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.242	1.613	1.711	1.756	1.785	543	172
	Bancos: Patrimonio	947,0	1.235,7	1.311,9	1.338,2	1.358,2	411	122
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	199,7	294,6	162,4	195,7	223,8	24	-71
	Utilidades banco estatal abierto (2)	18,3	37,9	29,2	34,7	36,8	18	-1
	Utilidades bancos privados (2)	140,2	201,2	100,3	121,4	140,6	0	-61
	Bancos: Utilidades totales (2)	158,5	239,1	129,5	156,1	177,4	19	-62
Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	6.297	7.896	8.209	8.477	8.520	2.223	624
	Bancos: Cartera Total	5.053	6.380	6.628	6.791	6.817	1.763	437
	- Cartera por vencer	5.169	6.565	6.817	6.986	6.990	1.821	425
	- Cartera Vencida	266	224	253	230	262	-4	38
	Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	6.249	8.000	8.628	8.810	8.812	2.563	812
	Sistema Financiero (1): Total de depósitos	8.487	10.039	10.289	10.482	10.493	2.005	454
	Bancos: Total de depósitos	7.353	8.755	8.953	9.062	9.054	1.701	299
	- Depósitos monetarios	3.079	3.615	3.598	3.632	3.691	611	75
	- Depósitos de ahorro	1.905	2.355	2.448	2.431	2.418	513	63
	- Depósitos a plazo	2.370	2.786	2.907	2.999	2.946	576	160
Estructura	De 1 a 30 días	28,7%	28,2%	24,8%	26,4%	28,7%	0,0%	0,5%
	De 31 a 90 días	33,3%	31,3%	33,9%	32,9%	30,3%	-3,0%	-0,9%
	De 91 a 180 días	23,1%	18,7%	20,4%	21,3%	22,3%	-0,9%	3,5%
	De 181 a 360 días	12,4%	14,0%	13,7%	12,3%	12,4%	0,0%	-1,6%
	De 361 días o más	2,4%	7,8%	7,1%	7,0%	6,3%	3,9%	-1,5%
CONCEPTO		dic-05	dic-06	may-07	jun-07	jul-07	Mejóro o empeoró el indicador Desde jun - 07	
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	8,40	7,82	6,18	6,11	5,87	▲	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,54	8,73	8,54	8,48	8,49	▼	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	9,40	8,62	8,22	8,15	8,13	▲	
Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	3,19%	0,61%	0,66%	0,62%	0,66%	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS	1,72%	1,18%	1,31%	1,05%	1,15%	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	1,85%	1,12%	1,25%	1,01%	1,11%	▼	
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	155,37%	167,13%	182,63%	176,96%	180,64%	▲	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	138,55%	140,47%	139,76%	139,31%	139,66%	▲	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	140,26%	143,09%	143,44%	142,61%	143,09%	▲	
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	17,27%	28,48%	17,66%	20,64%	21,73%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	18,17%	21,02%	9,05%	10,85%	12,47%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	18,06%	21,93%	10,17%	12,13%	13,68%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	1,89%	3,14%	2,23%	2,62%	1,46%	▼	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,75%	2,08%	0,94%	1,13%	1,30%	▲	
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,76%	2,20%	1,08%	1,29%	2,81%	▲		
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO	35,03%	34,17%	27,92%	30,93%	31,71%	▲	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	37,87%	34,19%	34,48%	32,92%	33,70%	▲	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	37,57%	34,19%	33,77%	32,71%	33,50%	▲	
	100 mayores depositantes (4)	93,91%	91,59%	94,42%	213,95%	89,56%	▼	

FUENTES: Superintendencia de Bancos



ago-07

NOTA:

Salvo se especifique lo contrario las cifras corresponden al Sistema Bancario.

Desde diciembre de 2003 se incluye a Banco de los Andes. Desde mayo de 2004 se incluye Banco Delbank. Desde enero de 2005 se incluye a Procredit. Las cuentas de cartera por vencer cartera vencida del presente reporte incluyen la cartera reestructurada por vencer y vencida respectivamente.

Desde marzo de 2007 se incluye a Corfinsa.

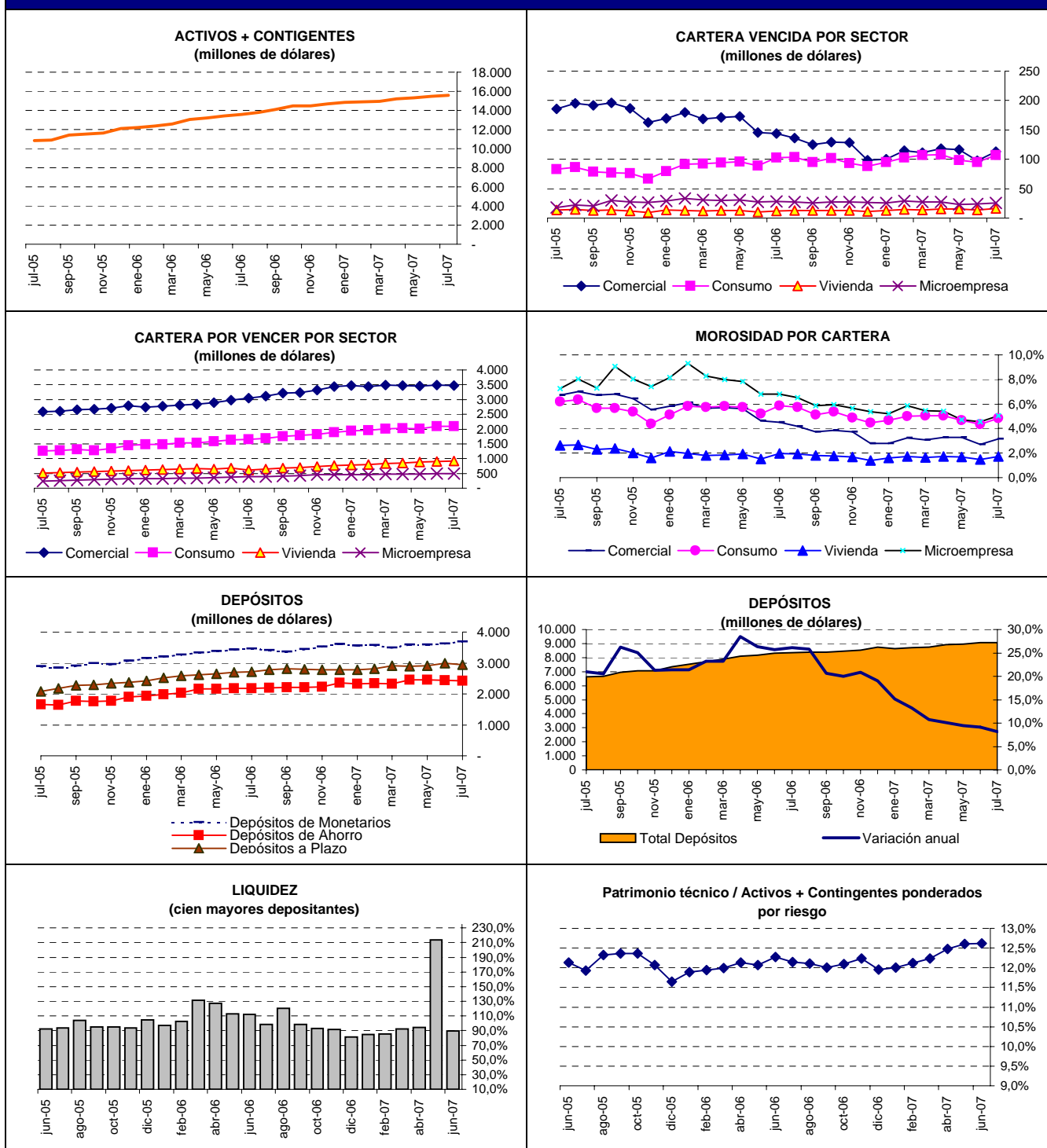
(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. Por disponibilidad de información los rubros de mayo de Mutualistas y Sociedades Financieras corresponden al mes anterior.

(2) Las utilidades se liquidan al final del período descontando impuesto a la renta, participación a trabajadores e impuesto al INNFA.

(3) Los contingentes corresponden a créditos aprobados y no desembolsados.

(4) Desde 2005, corresponde a la información del mes anterior.

VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas

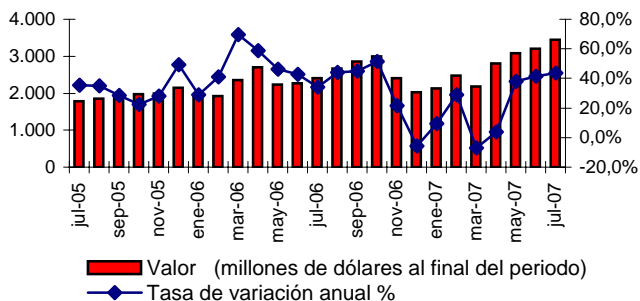


ago-07

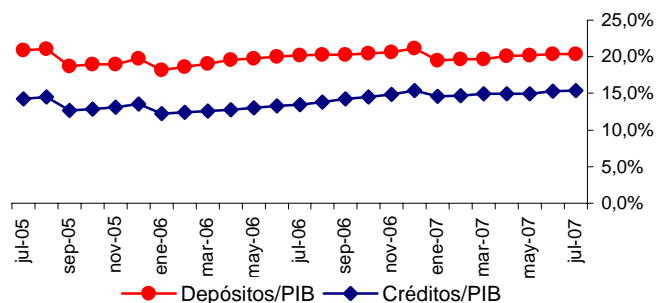
* El sistema de bancos operativos se encuentra compuesto de bancos privados y de bancos operativos estatales (Banco del Pacífico). Los cuadros ilustran la composición de las principales cuentas al mes de marzo de 2004, fecha en la que se tiene información pública completa referente a los bancos operativos. Desde el mes de diciembre de 2003 se incluye a Banco de los Andes, desde mayo de 2004 a Banco Delbank y desde enero de 2005 a Procredit.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

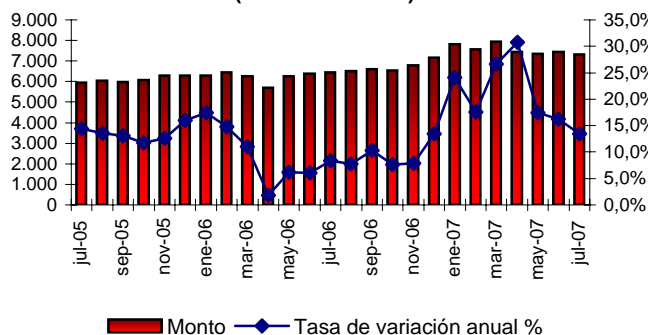
RESERVA DE LIBRE DISPONIBILIDAD
(millones de dólares)



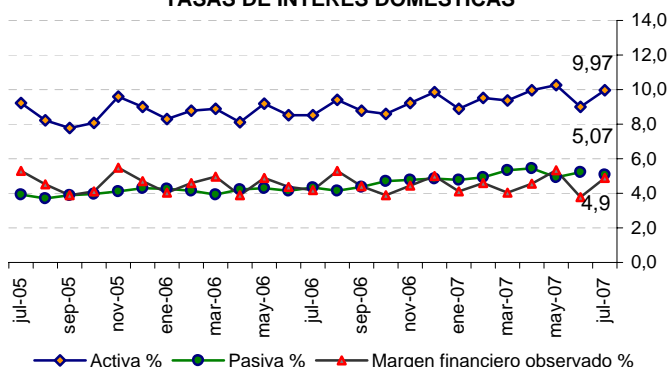
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA



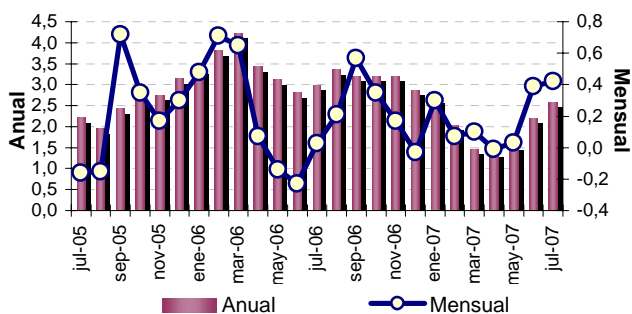
CRÉDITO INTERNO
(millones dólares)



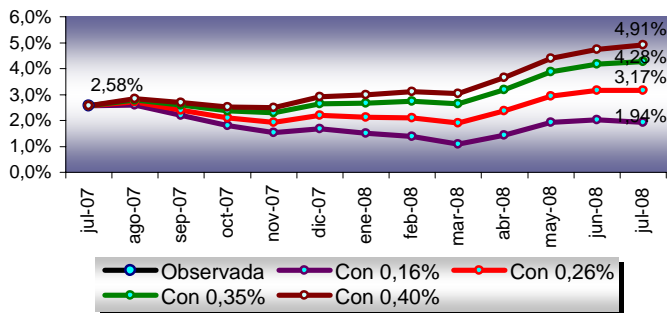
TASAS DE INTERES DOMÉSTICAS



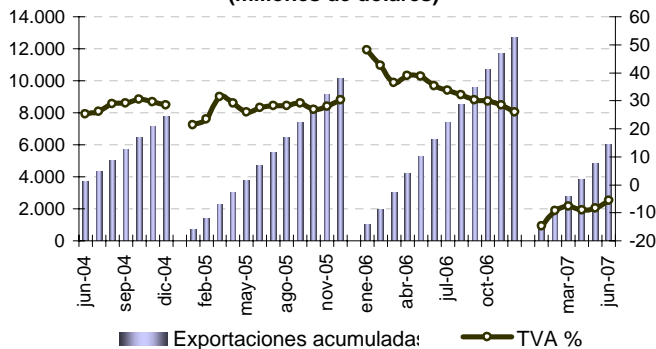
INFLACIÓN ANUAL Y MENSUAL



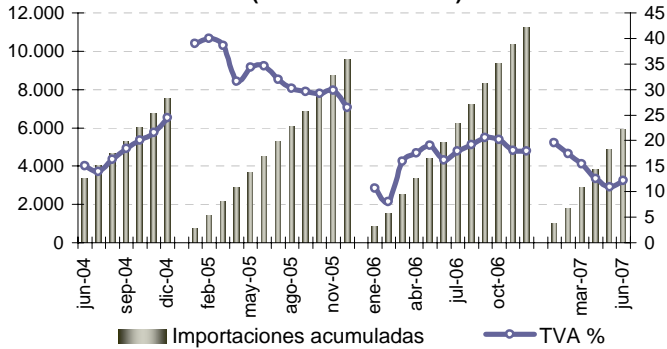
ESCENARIOS DE INFLACIÓN



EXPORTACIONES
(millones de dólares)



IMPORTACIONES
(millones de dólares)



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE,
Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACION MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE JULIO DE 2007

Comentario:

En julio de 2007, la variación mensual del IPC fue de 0,42% y la anual fue de 2,58%, 0,39 puntos porcentuales más que el mes anterior. El gobierno prevee una inflación para fin de año entre 2,6% y 2,9% en el caso de un escenario pasivo y entre 3,2% y 3,5% en un escenario activo de política fiscal. En contraste el BCE, en el último boletín de coyuntura económica, estima una inflación promedio anual entre 2,29% y 2,49% en 2007, y un crecimiento del PIB de 3,4%.

Este mes la RILD aumentó 236,4 millones de dólares (7,4%) respecto a junio, alcanzando 3.440,8 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 266,7 millones de dólares más en los 'depósitos del sector público no financiero' (8,4%).

Según el estudio mensual de información empresarial del BCE, "existe una mayor probabilidad de que la economía ecuatoriana se aleje del crecimiento tendencial de largo plazo..."; el Índice de Confianza del Consumidor presentó un deterioro debido al incremento de los precios de los alimentos; el Índice de Confianza Empresarial tuvo una leve mejora con relación al mes anterior. Según las cuentas trimestrales del Banco Central del Ecuador, en el primer trimestre de 2007, el crecimiento real alcanzado fue de apenas 0,08% (incluso inferior a la estimación efectuada de 0,43%).

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de sus activos más contingentes de 2.001 millones de dólares (14,74%). Los depósitos totales crecieron 8,21% anual ubicándose en 9.054 millones, 7 millones de dólares menos con relación al mes anterior, de dicho monto alrededor del 32,5% corresponde a aquellos a plazo. Sin embargo, se observa una desaceleración bastante marcada en la tasa de variación anual. La contribución a dicho desempeño fue 33% para los depósitos monetarios, 34% para los de ahorro y 33% para los de plazo. El total de la cartera, sin considerar provisiones, alcanzó 7.252 millones de dólares (36 millones más que en junio), de dicho monto el 49,49% de la cartera se destinó al sector comercial (productivo), el 30,44% al consumo, el 12,98% a la vivienda y el 7,1% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para vivienda (50,47%), seguido por los de consumo (26,11%), microcrédito (24,92%) y comercial (12,36%), presentándose una desaceleración significativa en los últimos meses. El patrimonio técnico del sistema bancario, a junio de 2007, alcanzó el 12,62%, es decir, alrededor de 326 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control. Por otro lado, las provisiones de cartera fueron de 436 millones, lo que representa 1,66 veces el saldo de cartera vencida.

La tasa de interés activa referencial del país se ubicó en julio en 9,97%, 0,98 puntos porcentuales más que el mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial disminuyó 0,16 puntos porcentuales, ubicándose en 5,07%, en el último año se observa una clara tendencia creciente. El margen resultante del mes fue de 4,9%, 1,14 puntos superior al valor observado en junio. El BCE cumpliendo con la "Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito" publicó las tasas de interés por segmento para el mes de agosto, para su cálculo se utilizó una metodología de tasas implícitas, las cuales son: i) comercial 14,76% (máxima 22,5%), consumo 21% (máxima 32,27%), vivienda 12,9% (máxima 17,23%), microcrédito 23,9% (máxima 41,86%).

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 94,92 y 82,73, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de -2,1% y -5,2%, respectivamente. El riesgo país es el más alto de América Latina, terminó en 711, 3,5 veces sobre el promedio de América Latina, lo que determina que el financiamiento externo, tanto público como privado, sea más costoso, lo cual afecta las tasas de interés domésticas.

El Banco Central Europeo conservó la tasa de interés, aunque se esperan nuevas alzas en el futuro. En EEUU las tasas de interés se mantuvieron por décimo segundo mes consecutivo.

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 104, se depreció 5,18 puntos porcentuales con relación al año anterior, lo que quiere decir que el país ha ganado competitividad frente a sus principales socios comerciales. Este mes el euro tuvo una variación anual respecto del dólar de -7,5% alcanzando una cotización promedio de 0,72. La cotización de la moneda japonesa llegó a 119,14 yenes por dólar (variación anual de 5,1%). Por otro lado, las monedas latinoamericanas se revalorizaron frente al dólar. El peso colombiano mostró una variación de -22,3%, el real, el peso chileno y el nuevo sol presentaron una variación de -14%, -3,9% y -2,6%, respectivamente.

En junio de 2007, el sector externo presentó un superávit comercial de 83 millones de dólares (0,19% del PIB), 999 millones menos que el saldo positivo del año anterior. Las exportaciones totales presentaron una tasa anual de variación de -5,7% mientras que las importaciones totales tuvieron una tasa de 12,2%. La contribución a la variación de las exportaciones petroleras es de 156% (las exportaciones petroleras también decrecieron pero en monto mayor a las totales), del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en materias primas con 48% de la variación anual.