

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE NOVIEMBRE DE 2006

Tema del mes

ROL DE LA BANCA CENTRAL

El rol de la banca central ha sido un tema ampliamente discutido a lo largo de la historia. A continuación se presentan las funciones que desempeñan dichas entidades en Panamá, El Salvador (países también dolarizados), España, que cedió su política cambiaria a la Unión Europea, y Ecuador, de las cuales se pueden extraer elementos comunes.

El Banco Nacional de Panamá constituye una excepción, ya que no es un Banco Central, pues no emite papel moneda ni tutela al sistema bancario. Sin embargo, ejerce algunas actividades que son típicas de la banca central, como por ejemplo: organismo financiero del Estado, supervisor y compensador final de los procesos de compensación, estimula las actividades económicas, etc. La entidad es a la vez un banco comercial, gubernamental y de fomento. Con éste amplio ámbito de acción, influye en la dinámica económica, a través de la transferencia de recursos en forma de préstamos a productores del sector privado e instituciones del sector público y estimula las actividades comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, pesqueras, de construcción y de consumo personal.

El Banco Central de Reserva de El Salvador desarrolla sus funciones en tres áreas: i) el sistema financiero, que se refiere a la administración, canje y entrega de billetes y monedas, liquidación y compensación de pagos, administración de reservas de liquidez, propicia el fortalecimiento y modernización del marco legal del sistema financiero, realiza el seguimiento de la liquidez y un análisis macroprudencial y participa activamente en el mercado de valores; ii) estabilidad monetaria, se preocupa por mantener saldos disponibles para cubrir la liquidez de la economía y continúa con el proceso de consolidación de la integración monetaria, produce información económica y financiera; y, iii) finanzas públicas, mantiene las funciones de agente financiero del gobierno y servicios de asesoría económica y financiera.

Por otro lado, el Banco Central Nacional de España, que forma parte del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC), pese a que ya no dirige directamente la política monetaria mantiene varias funciones, entre otras: i) poseer y gestionar las reservas de divisas y metales preciosos no transferidas al Banco Central Europeo; ii) promover el buen funcionamiento y estabilidad del sistema financiero; iii) supervisar la solvencia y el cumplimiento de la normativa específica de las entidades de crédito, otras entidades y mercados financieros; iii) poner en circulación la moneda metálica y desempeñar, por cuenta del Estado, las demás funciones que se le encomienden respecto a ella; iv) elaborar y publicar las estadísticas relacionadas con sus funciones y asistir al Banco Central Europeo en la recopilación de la información estadística necesaria; v) prestar los servicios de Tesorería y agente financiero de la Deuda Pública y vi) asesorar al Gobierno, así como realizar los informes y estudios que resulten procedentes.

En dolarización las principales funciones del Banco Central del Ecuador (BCE) son las siguientes: i) posibilita que las personas dispongan de billetes y monedas en la cantidad, calidad y en las denominaciones necesarias; ii) facilita los pagos y cobros, iii) evalúa, monitorea y controla permanentemente la cantidad de dinero de la economía; iv) garantiza la integridad, transparencia y seguridad de los recursos del Estado; v) recomienda los niveles adecuados de endeudamiento público; y, vi) ofrece información para la toma de decisiones financieras y económicas.

Por tanto, las funciones que debe desempeñar la banca central dependen de la estructura económica y el marco normativo de cada país; sin embargo, de los casos mencionados se pueden inferir algunas "funciones generales" que trascienden el hecho de emitir o no moneda.

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Variación al 30 de nov - 06 desde oct - 06 (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	0,7406	0,8334	0,7771	0,7840	0,7665	-2,23%
	Yenes por Dólar	102,38	116,08	114,82	116,33	114,98	-1,16%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.354,49	2.212,46	2.328,40	2.291,50	2.222,74	-3,00%
	Soles Peruanos	3,2107	3,3224	3,1519	3,1448	3,1288	-0,51%
	Real Brasileño por Dólar	2,6630	2,2175	2,1047	2,0860	2,0948	0,42%
	Peso Argentino por Dólar	2,9037	2,9256	3,0096	3,0082	2,9857	-0,75%
	Peso Chileno por Dólar	562,25	499,33	522,94	514,86	512,29	-0,50%
	Peso Mexicano por Dólar	10,96	10,32	10,67	10,57	10,61	0,34%
	Índice del Tipo de Cambio Real (1)	99,5	96,1	98,9	98,2	99,4	1,14
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	27,13	45,90	51,50	46,11	49,87	8,15%	
Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores	Tasa FED FUNDS	2,25%	4,25%	5,25%	5,25%	5,25%	0,000
	Tasa Prime	5,25%	7,25%	8,25%	8,25%	8,25%	0,000
	Tasa LIBOR (90 días)	2,56%	4,53%	5,37%	5,37%	5,37%	-0,001
	Dow Jones	10.783	10.744	11.714	12.053	12.172	0,99%
	Nasdaq	2.175	2.206	2.271	2.365	2.426	2,61%
Riesgo País	Argentina	4.707	498	342	294	302	8
	Brasil	383	305	233	223	222	-1
	Colombia	333	232	201	185	190	5
	Ecuador	691	655	608	513	609	96
	México	167	121	121	113	120	7
	Perú	220	202	171	150	156	6
	Chile	64	77	85	82	82	0
	América Latina	423	269	212	202	202	0
VARIABLES NACIONALES							
Inflación	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	-0,06%	0,30%	0,57%	0,35%	0,17%	-0,18
	Tasa de Inflación Anual	1,95%	3,14%	3,21%	3,21%	3,21%	0,00
	Tasa de Inflación Acumulada	1,95%	3,14%	2,38%	2,73%	2,83%	0,10
	IPP Nacional (2)						
	Tasa de variación Mensual	0,50%	1,25%	1,05%	0,72%	nd	
Tasa de variación Anual	9,80%	3,65%	2,60%	1,97%	nd		
Tasas de Interés Domésticas	Tasa Activa Referencial	8,33%	8,99%	8,77%	8,60%	9,22%	0,62
	Tasa Pasiva Referencial	3,76%	4,30%	4,36%	4,72%	4,78%	0,06
	Margen Financiero	4,57%	4,69%	4,41%	3,88%	4,44%	0,56
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,71%	2,30%	2,66%	3,00%	3,00%	0,00
Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3)	Quito	2,5	2,4	8,9	9,1	2,9	-6,2
	Guayaquil	3,9	6,2	13,8	8,2	1,7	-6,6
Precios Deuda Externa Ecuatoriana	Global 12	101,7%	101,4%	100,0%	100,3%	102,0%	1,64
	Global 30	85,5%	91,9%	95,1%	95,5%	99,0%	3,49

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



NOTAS:

Dic-06

(1) Se calcula en base a 18 países que tienen mayor comercio con el país, excluyendo el petróleo. La serie tiene como base 1994. Las cifras de los dos últimos meses son provisionales.

(2) Excluyen los productos de exportación

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

VARIABLES MACROECONÓMICAS

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Variación al 30 de nov - 06 desde oct - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)							
Sector Real	Producto Interno Bruto (1)	19.558	20.486	21.372	21.372	21.372	0
	Tasa de crecimiento anual (PIB)	7,9%	4,7%	4,3%	4,3%	4,3%	0,00
Indicadores Monetarios	Reservas Internacionales Líquidas	1.549,3	2.146,9	2.853,8	2.991,7	2.413,0	-578,7
	Monedas (nueva emisión)	56,2	62,8	63,4	63,7	64,6	0,9
	Depósitos del Sector Público en el BCE	1.672,6	2.087,3	2.837,7	3.013,5	2.419,3	-594,3
	Títulos del Tesoro (2)	1.169,1	1.146,9	1.126,0	1.128,1	1.137,7	9,6
	Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	31,2	26,7	29,0	18,4	10,9	-7,5
	Depósitos Totales	7.022,3	8.497,2	9.561,8	9.686,1	9.783,7	97,6
	Crédito Interno	5.434,7	6.300,4	6.592,4	6.538,6	6.761,9	223,3
Profundización Financiera (4)	Depósitos / PIB	19,24%	20,29%	21,29%	21,42%	20,01%	-1,41%
	Crédito / PIB	12,34%	13,94%	14,99%	15,24%	12,85%	-2,39%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	31,59%	34,23%	36,28%	36,66%	32,86%	-3,80%
COMERCIO EXTERIOR (5)							
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Variación oct 06 - oct 05 (tasa de crecimiento)
Ventas al Exterior	Exportaciones	7.655	10.100	8.361	9.405	10.404	26,5%
	Petroleras	4.234	5.870	5.216	5.847	6.429	35,3%
	No petroleras	3.319	4.230	3.145	3.558	3.974	14,5%
	Tradicional	1.642	1.925	1.406	1.587	1.756	10,5%
	No tradicional	1.677	2.305	1.739	1.971	2.219	17,9%
Compras del Exterior	Importaciones	7.272	9.568	7.172	8.216	9.280	19,1%
	Bienes de Consumo	2.047	2.337	1.653	1.873	2.118	10,8%
	Combustibles y lubricantes	723	1.734	1.468	1.725	1.930	43,3%
	Materias Primas	2.559	2.935	2.184	2.516	2.877	18,9%
	Bienes de Capital	1.943	2.557	1.866	2.101	2.353	11,7%
Balanza Comercial		383	532	1.189	1.189	1.124	161,3%

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



NOTAS:

- (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.

Dic-06

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Variación al 30 de noviembre (millones de USD y puntos porcentuales)		
							desde Dic-04	desde Dic-05	
Indicadores generales	Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	74	75	75	75	74	0	-1	
	Número de Bancos	24	25	25	25	24	0	-1	
	Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	11.326	13.896	16.281	16.676	16.709	5.383	2.813	
	Bancos: Activos + Contingentes	9.905	12.094	14.121	14.477	14.486	4.581	2.391	
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.394	1.626	2.284	2.266	2.189	795	563	
	Bancos: Inversiones	1.282	1.502	2.081	2.061	1.964	682	462	
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	387	474	524	536	537	150	63	
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	325	382	409	417	417	92	35	
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.022	1.242	1.491	1.564	1.611	589	369	
	Bancos: Patrimonio	798,4	947,0	1.127,5	1.192,5	1.228,1	430	281	
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	148,8	199,7	260,8	288,2	318,2	169	119	
	Utilidades banco estatal abierto (2)	12,5	18,3	35,6	36,0	36,2	24	18	
	Utilidades bancos privados (2)	106,6	140,2	172,0	192,1	215,1	108	75	
	Bancos: Utilidades totales (2)	119,2	158,5	207,7	228,1	251,3	132	93	
	Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	4.848	6.297	7.392	7.508	7.658	2.811	1.362
		Bancos: Cartera Total	3.892	5.053	5.915	6.014	6.170	2.278	1.117
- Cartera por vencer		3.943	5.169	6.066	6.160	6.325	2.383	1.156	
- Cartera Vencida		274	266	258	272	261	-12	-4	
Depósitos	Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	4.663	6.249	7.504	7.723	7.857	3.194	1.608	
	Sistema Financiero (1): Total de depósitos	7.009	8.487	9.727	9.767	9.838	2.829	1.351	
	Bancos: Total de depósitos	6.058	7.353	8.398	8.451	8.543	2.486	1.190	
	- Depósitos monetarios	2.637	3.079	3.373	3.447	3.536	899	457	
	- Depósitos de ahorro	1.511	1.905	2.219	2.209	2.229	718	324	
	- Depósitos a plazo	1.910	2.370	2.806	2.795	2.779	869	409	
	Estructura	De 1 a 30 días	30,4%	28,7%	25,2%	26,0%	25,7%	-4,7%	-3,0%
		De 31 a 90 días	36,1%	33,3%	32,5%	32,5%	35,5%	-0,5%	2,2%
		De 91 a 180 días	23,4%	23,1%	23,8%	21,9%	19,2%	-4,2%	-3,9%
		De 181 a 360 días	8,9%	12,4%	13,3%	13,9%	13,5%	4,7%	1,1%
De 361 días o más		1,2%	2,4%	5,1%	5,6%	6,0%	4,8%	3,6%	
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Mejóro o empeoró el indicador Desde oct - 05		
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	7,87	8,40	7,47	7,42	8,49	▼		
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,31	9,54	9,29	8,93	8,59	▲		
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	9,13	9,40	9,05	8,74	7,82	▲		
Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	4,92%	3,19%	0,94%	0,83%	0,90%	▼		
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS	2,18%	1,72%	1,45%	1,48%	1,36%	▲		
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	2,41%	1,85%	1,40%	1,42%	1,32%	▲		
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	158,77%	155,37%	162,45%	166,33%	165,52%	▼		
	Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	139,68%	138,55%	139,51%	137,06%	140,42%	▲		
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	141,52%	140,26%	141,77%	139,80%	142,92%	▲		
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	13,80%	17,27%	26,78%	27,00%	27,40%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	16,45%	18,17%	19,03%	20,52%	22,54%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	16,13%	18,06%	20,02%	21,33%	23,13%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	1,64%	1,89%	3,02%	3,05%	3,02%	▼		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,61%	1,75%	1,83%	2,01%	2,25%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,61%	1,76%	1,96%	2,13%	2,34%	▲		
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO	30,29%	35,03%	35,16%	32,22%	34,44%	▲		
	Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	38,68%	37,87%	35,90%	37,53%	36,45%	▼		
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	37,84%	37,57%	35,82%	36,96%	36,22%	▼		
100 mayores depositantes (4)		104,30%	93,91%	120,10%	98,72%	93,07%	▼		

FUENTES: Superintendencia de Bancos



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.

(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.

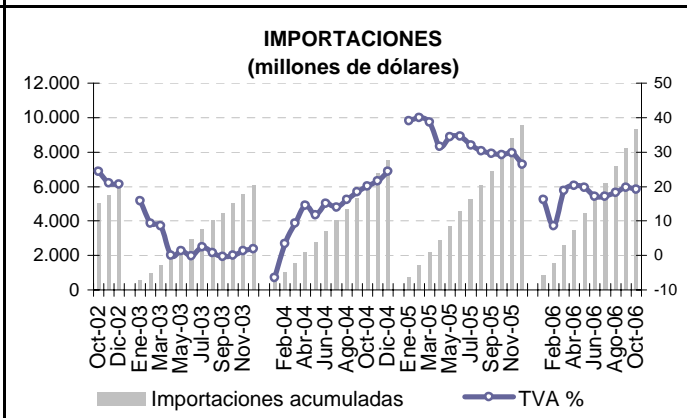
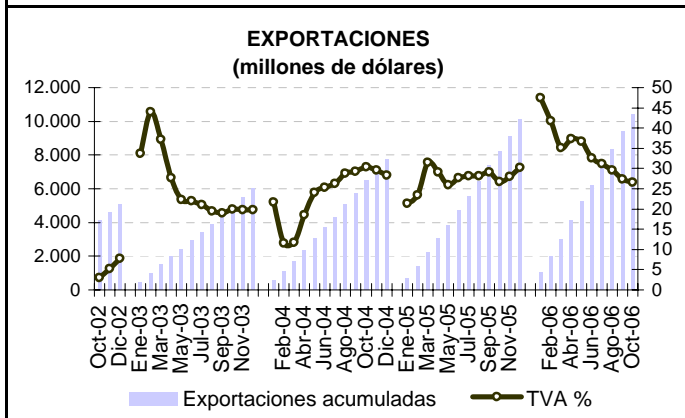
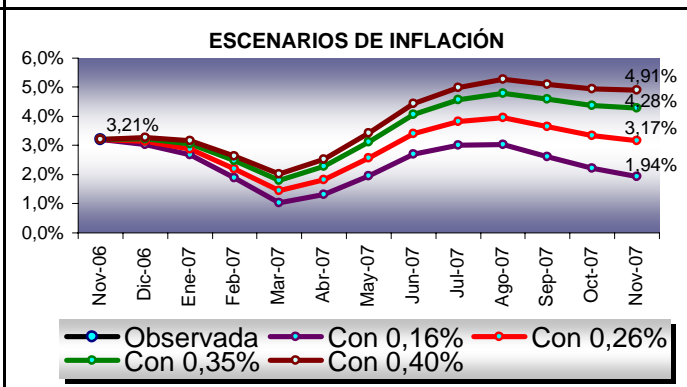
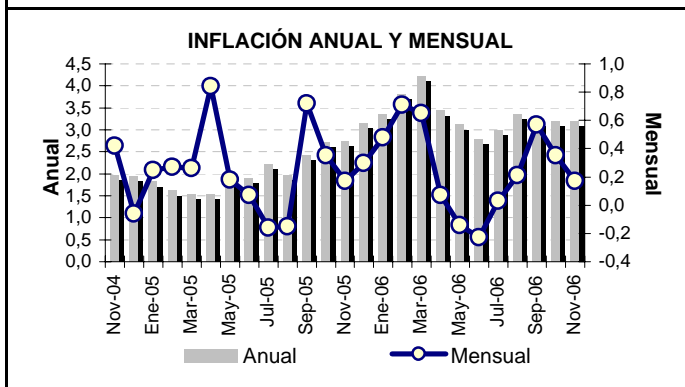
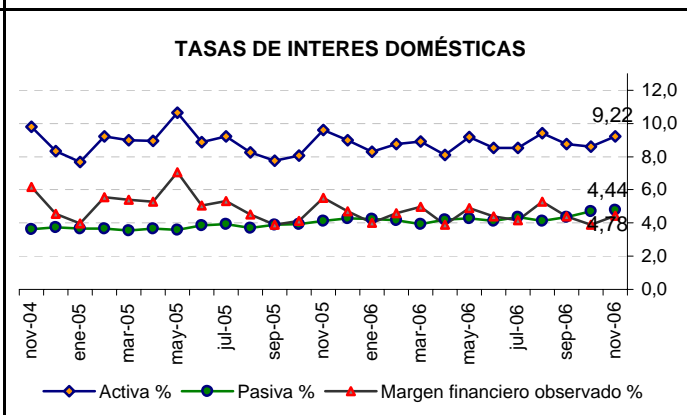
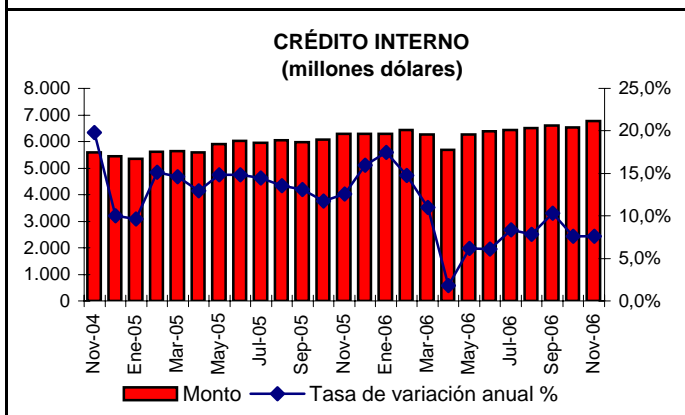
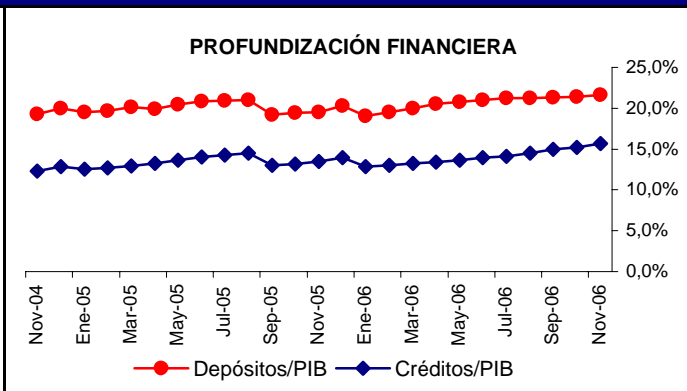
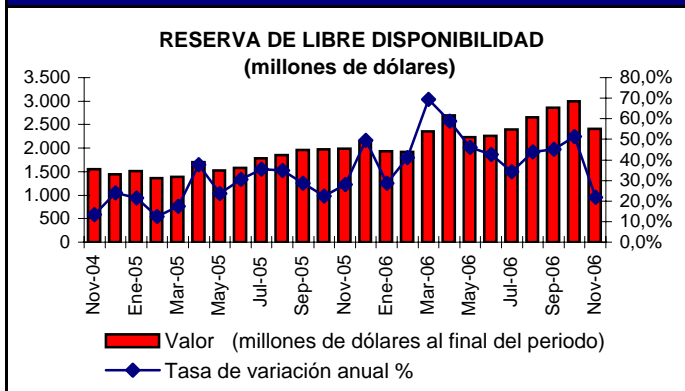
(2) Las utilidades se liquidan al final del período descontando impuesto a la renta, participación a trabajadores e impuesto al INNFA.

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

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

Dic-06

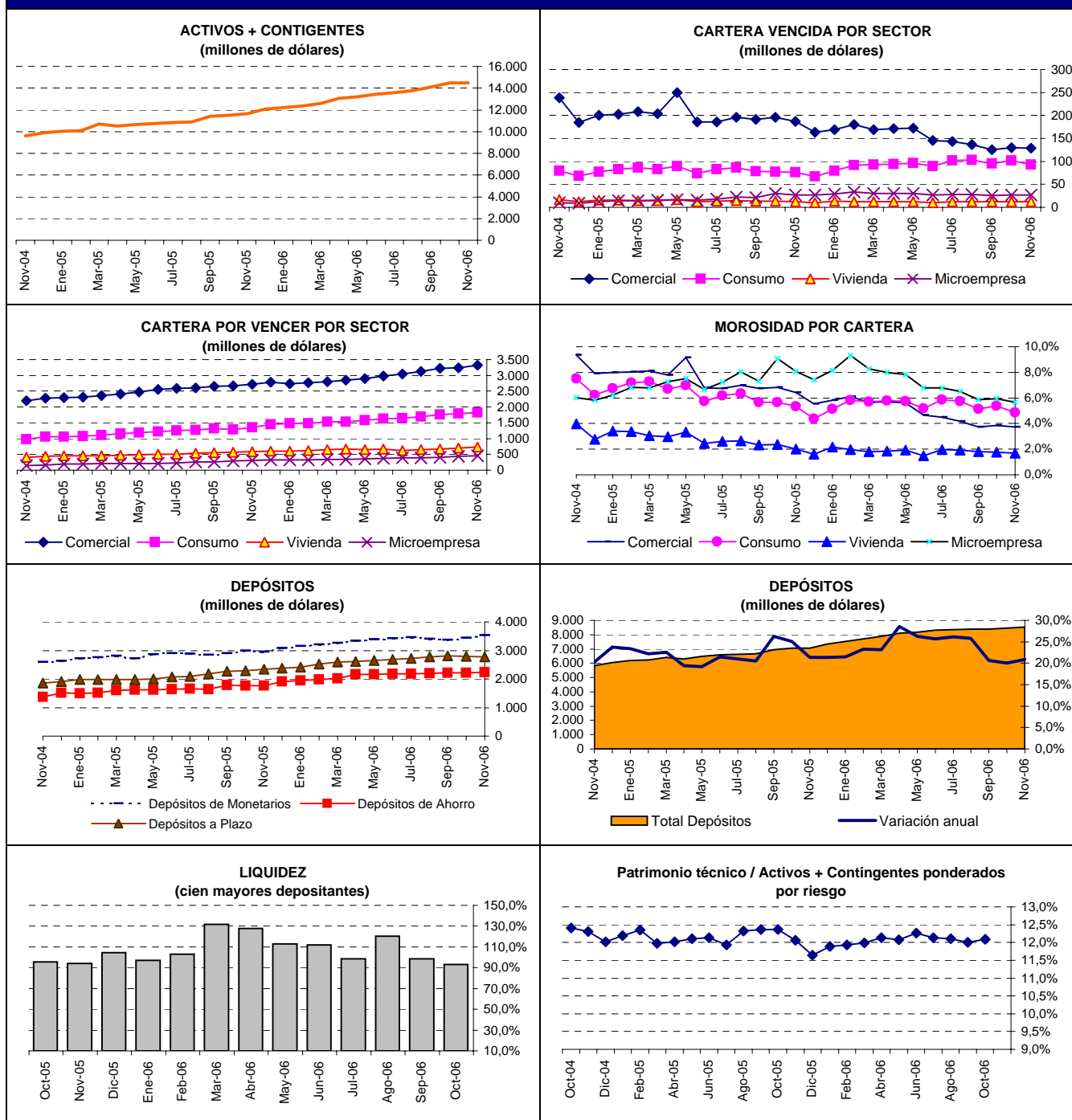
VARIABLES MACROECONÓMICAS



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



VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



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



Dic-06

* 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.

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACION MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE NOVIEMBRE DE 2006

Comentario:

En noviembre la variación mensual del IPC fue de 0,17% y la anual se mantuvo en 3,21%. El BCE prevee una inflación anual a diciembre de 3,9%.

Este mes la RILD disminuyó 578,7 millones de dólares (-19,3%) respecto a octubre, su tendencia anual se mantiene debido a una variación de 429,8 millones de dólares (21,7%), alcanzando 2.413 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 594,3 millones de dólares menos (-19,7%) en los 'depósitos del sector público no financiero'.

Según el estudio mensual de opinión empresarial del BCE, el Índice de Confianza Empresarial presentó un decrecimiento de 12,92%, debido a una disminución de la producción industrial, un incremento moderado en las ventas, aumento de competencia y un deterioro de la situación de negocios.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de activos más contingentes de 2.839 millones de dólares (24,37%) llegando a 14.486 millones de dólares. Los depósitos totales crecieron 20,84% anual ubicándose en 8.543 millones, de dicho monto alrededor del 32,5% corresponde a aquellos a plazo. La contribución a dicho desempeño fue 39% para los depósitos monetarios, 31% para los de ahorro y 29% para los de plazo. El total de la cartera bruta alcanzó 6.587 millones de dólares, el 52,31% de la cartera se destinó al sector comercial, el 29,15% al consumo, el 11,26% a la vivienda y el 7,28% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para la microempresa (41,07%), seguido por los de consumo (34,61%), vivienda (25,33%) y comercial (18,88%), sin embargo, se observa una clara desaceleración de las colocaciones bancarias. El patrimonio técnico del sistema bancario, a octubre de 2006, alcanzó el 12,09%, es decir, alrededor de 261 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control. Por otro lado, las provisiones de cartera fueron de 417 millones, lo que representa 1,59 veces el saldo de cartera vencida.

El 7 de diciembre, la Junta Bancaria liquidó el Banco del los Andes por problemas de cámara de compensación y el incumplimiento de sus obligaciones con el público. Dicha entidad tenía una participación marginal en el mercado, concentraba el 0,23% de los activos, 0,28% de la cartera por vencer y 0,25% de los depósitos totales.

La tasa de interés activa referencial se ubicó en 9,22%, 0,62 puntos porcentuales más que la tasa del mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial aumentó 0,06 puntos porcentuales, ubicándose en 4,78%. El margen resultante del mes fue de 4,44%, 0,56 puntos porcentuales mayor al observado en octubre de 2006.

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 101,97 y 98,97, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de 1,64% y 3,49%. El riesgo país de Ecuador aumentó 99 puntos, ubicándose en 612.

El Banco Central Europeo subió un cuarto de punto porcentual la tasa de interés (3,5%), con el propósito de garantizar que las expectativas de inflación a corto y medio plazo se mantengan en niveles estables. Por otro lado, se espera que las tasas de interés en EEUU se mantengan hasta fin de año.

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 99,37, aumentó 1,14 puntos porcentuales con relación a octubre de 2006. Este mes el euro tuvo una apreciación anual respecto del dólar de 8,8% alcanzando una cotización de 0,7665. La cotización del yen llegó a 114,98 yenes por dólar (variación anual de -1,09%). Por otro lado, las monedas de Brasil, Perú y Chile experimentaron apreciaciones anuales con respecto al dólar (2,4%, 4,52% y 0,1%, respectivamente).

En octubre de 2006, el sector externo presentó un superávit comercial de 1.124 millones de dólares (2,85% del PIB), 694 millones más que el año pasado. Las exportaciones totales crecieron a una tasa anual de 26,5% mientras que las importaciones totales lo hicieron a una tasa de 19,1%. La contribución al crecimiento de las exportaciones petroleras es de 76,88%, del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en combustibles y lubricantes con 39,2%.