

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

Tema del mes

LOS MERCADOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) es una directiva europea que regula la prestación de servicios de inversión y, por lo tanto, influye directamente en la forma como las entidades de crédito o empresas de inversión informan, asesoran o venden productos financieros a sus clientes o potenciales clientes. Los mercados de instrumentos financieros (MIF) representan un importante paso hacia la creación de un mercado único, más competitivo y que posibilite las transacciones de valores en Europa. Es por esta razón que el Directorio reemplazó, este primero de noviembre, al Directorio de Servicios e Inversiones.

Junto con otros componentes del Plan de Acción de Servicios Financieros de la Comisión Europea, el MIF tiene el potencial para transformar significativamente la prestación de servicios financieros y el funcionamiento de los mercados de capitales en Europa.

Esta Directiva tiene como objetivos principales:

- Proteger al cliente para que conozca y comprenda el producto que va a comprar, de manera que sepa valorar el riesgo en el que va a incurrir y tome la decisión correcta.
- Regular el comportamiento de las entidades financieras.
- Incrementar la competencia entre las entidades financieras.

Entre los puntos principales que abarcará la MiFID están la creación de mercados financieros integrados y competitivos es necesario para la unión monetaria en Europa a fin de expandir todo su potencial.

Juntar a los mercados nacionales bancarios y desarrollar un solo mercado de capitales extensamente ha sido reconocido como crucial para aumentar el potencial de crecimiento de Europa. Un estudio de la economía inglesa, realizado en 2002, señala que la integración de los mercados de capitales podría añadir más del 1 por ciento al crecimiento de PIB por año. Aunque la transformación de la arquitectura financiera del mercado en Europa comenzó a finales de la década de 1980, ella se aceleró a lo largo de los años 1990 en preparación para el advenimiento de la unión monetaria. El ímpetu ha avanzado más lejos desde entonces y ha repostado en particular por la globalización financiera. Sin embargo, se conocía que la unión monetaria no crearía un mercado financiero por sí misma, ya que estudios anteriores habían identificado barreras que han permanecido para la creación de tal mercado. Esto condujo al lanzamiento en 1999 del Plan de Acción de Servicios Financiero (FSAP), un amplio programa legislativo y regulador que dio un mayor impulso a la integración financiera en Europa. Combinado con las medidas adicionales que fueron acordadas en respuesta al desarrollo del mercado, el FSAP construyó la espina dorsal para los futuros mercados financieros de Europa. Como resultado la integración en Europa ha progresado considerablemente, especialmente en la provisión de servicios financieros al por mayor. El siguiente paso a lo largo del camino a la integración completa es la puesta en práctica de la Directiva de Mercados de Instrumentos Financiera (MiFID).

La Directiva de los Mercados de Instrumentos Financieros son el centro de la mesa del FSAP y un paso principal hacia la creación de un mercado de valores único en Europa.

MiFID fue adoptado en abril de 2004 por el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo, y se hará aplicable en noviembre de 2007. MiFID es el instrumento de más largo alcance de legislación europea relacionada con mercados de valores y la provisión de servicios financieros no bancarios desde la Directiva de Servicios de Inversión (ISD), a la cual sustituye. El ISD era una tentativa primera, parcial, para crear un solo mercado para servicios financieros dentro de la Unión Europea.

Aunque MiFID persiga los mismos objetivos que el ISD, ésta establece un marco más comprensivo y homogéneo para las regulaciones, incluyendo un actualizado y expandido "sistema de pasaporte", para crear un campo de acción de mayor nivel y eliminar barreras restantes a la provisión de servicios fronterizos relacionados con los valores financieros.

MiFID tiene el potencial para transformar considerablemente la provisión de servicios financieros y el funcionamiento de los mercados de capitales, en Europa.

MiFID confía en varias herramientas complementarias para promover la integración de mercados de valores de Unión Europea. Estas son:

- **Competencia.** El nuevo marco inyecta nueva competencia entre intermediarios financieros en cada paso del ciclo de transacción de un valor, desde la provisión de asesoría de la inversión a la ejecución práctica y el establecimiento de la transacción. Un rasgo principal del MiFID es que debe permitir la ejecución (y el establecimiento) de transacciones de valores a una variedad de operadores, a través de la competencia en lugares comerciales.

- **Eficiencia y transparencia.** Para equilibrar los riesgos de operación y liquidez que se derivan de una infraestructura de comercio potencialmente más fragmentada, MiFID confía en la transparencia y exigencias de la información en beneficio del mercado, las mejores exigencias de ejecución proporcionarán una mejor protección al inversionista.

- **Cooperación reglamentaria y la convergencia de la supervisión.** El aumento de la cooperación entre Reguladores de valores, en particular a través de la convergencia de las prácticas de supervisión, es esencial para una puesta en práctica homogénea de MiFID. Esto, a su vez, es clave para asegurar que más competencia conduzca a mercados más grandes y más profundos, en lugar de más pero menos líquidos.

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		Dic-05	Dic-06	Jul-07	Sep-07	Oct-07	Variación al 30 de oct - 07 desde sep - 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	0,7207	0,7110	0,6836	-3,85%
	Yenes por Dólar	116,08	114,84	119,14	112,77	113,08	0,27%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.212,46	2.194,23	1.894,68	2.045,73	1.932,14	-5,55%
	Soles Peruanos	3,3224	3,1132	3,0691	3,0466	2,9112	-4,45%
	Real Brasileño por Dólar	2,2175	2,0870	1,8279	1,8464	1,6893	-8,51%
	Peso Argentino por Dólar	2,9256	2,9717	3,0195	3,0560	3,0571	0,03%
	Peso Chileno por Dólar	499,33	511,96	504,46	500,80	479,05	-4,34%
	Peso Mexicano por Dólar	10,32	10,54	10,49	10,71	10,39	-2,95%
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	45,9	50,53	68,10	68,48	79,77	16,49%	
Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores	Tasa FED FUNDS	4,25%	5,25%	5,25%	4,75%	4,75%	0,00%
	Tasa Banco Central Europeo	3,50%	3,50%	4,00%	4,00%	4,00%	0,00%
	Tasa Prime	7,25%	8,25%	8,25%	7,75%	7,75%	0,00%
	Tasa LIBOR (90 días)	4,53%	5,36%	5,36%	5,23%	4,89%	-0,335
	Dow Jones	10.744	12.495	13.433	13.904	13.836	-0,49%
Nasdaq	2.206	2.424	2.596	2.704	2.827	4,54%	
Riesgo País	Argentina	498	216	457	397	311	-86
	Brasil	305	192	213	172	164	-8
	Colombia	232	161	180	162	145	-17
	Ecuador	655	920	711	616	575	-41
	México	121	98	127	110	97	-13
	Perú	202	118	164	135	135	0
	Chile	77	87	90	121	117	-4
	América Latina	269	193	203	243	220	-23
VARIABLES NACIONALES							
Inflación	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	0,30%	-0,03%	0,42%	0,71%	0,13%	-0,58
	Tasa de Inflación Anual	3,14%	2,87%	2,58%	2,58%	2,36%	-0,22
	Tasa de Inflación Acumulada	3,14%	2,87%	1,29%	2,09%	2,22%	0,13
	IPP Nacional (2)						
Tasa de variación Mensual	1,25%	-1,07%	0,84%	1,79%	nd		
Tasa de variación Anual	3,65%	2,14%	7,78%	10,52%	nd		
Tasas de Interés Domésticas	Tasa Activa Referencial	8,99%	9,86%	9,97%	10,82%	10,70%	-0,12
	Tasa Pasiva Referencial	4,30%	4,87%	5,07%	5,61%	5,63%	0,02
	Margen Financiero	4,69%	4,99%	4,90%	5,21%	5,07%	-0,14
	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	3,7	18,2	5,4	-12,9
	Guayaquil	6,2	14,8	3,6	23,0	6,0	-17,0
Precios Deuda Externa Ecuatoriana	Global 12	101,4%	93,4%	95,0%	99,6%	100,3%	0,63
	Global 30	91,9%	86,6%	82,0%	88,6%	95,5%	6,88

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



NOTAS:

Oct-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	Jul-07	Sep-07	Oct-07	Variación al 30 de oct - 07 desde sep - 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	3.440,8	3.510,1	3.690,9	180,7
	Monedas (nueva emisión)	62,8	66,0	66,4	67,3	69,8	2,5
	Depósitos del Sector Público en el BCE	2.087,3	1.870,6	3.429,6	3.428,0	3.650,1	222,1
	Títulos del Tesoro (2)	1.146,9	1.168,5	1.151,3	1.152,4	1.157,1	4,7
	Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	26,7	24,6	0,0	0,0	0,0	0,0
	Depósitos Totales	8.513,4	9.941,5	10.424,1	10.753,7	11.023,4	269,7
	Crédito Interno	6.300,4	7.150,7	7.174,0	7.345,8	7.341,7	-4,1
Profundización Financiera (4)	Depósitos / PIB	19,77%	21,15%	20,39%	21,03%	21,45%	0,43%
	Crédito / PIB	13,59%	15,41%	15,35%	15,41%	15,56%	0,15%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	33,36%	36,56%	35,75%	36,27%	37,02%	0,75%
COMERCIO EXTERIOR (5)							
CONCEPTO		Dic-05	Dic-06	Jul-07	Ago-07	Sep-07	Variación oct 07 - oct 06 (tasa de crecimiento)
Ventas al Exterior	Exportaciones	10.100	12.728	6.095	8.552	9.751	1,4%
	Petroleras	5.870	7.545	3.290	4.865	5.648	-3,7%
	No petroleras	4.230	5.184	2.805	3.687	4.103	9,3%
	Tradicional	1.925	2.200	1.199	1.554	1.739	7,1%
	No tradicional	2.305	2.983	1.606	2.133	2.364	11,1%
Compras del Exterior	Importaciones	9.568	11.266	5.903	8.058	8.882	7,3%
	Bienes de Consumo	2.337	2.585	1.265	1.763	1.924	2,7%
	Combustibles y lubricantes	1.734	2.381	1.176	1.570	1.797	0,6%
	Materias Primas	2.935	3.469	1.931	2.654	2.947	17,1%
	Bienes de Capital	2.557	2.829	1.530	2.071	2.213	5,3%
Balanza Comercial		532	1.449	187	486	861	-35,4%

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.

Oct-07

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO		Dic-05	Dic-06	Jul-07	Sep-07	Oct-07	Variación al 30 de octubre (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	17.902	18.292	18.379	4.483	1.416
	Bancos: Activos + Contingentes	12.094	14.686	15.570	15.941	16.112	4.018	1.426
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.626	2.277	1.943	2.069	2.166	540	-111
	Bancos: Inversiones	1.502	2.054	1.799	1.931	1.969	466	-85
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	474	532	564	593	585	111	52
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	382	410	426	437	444	62	34
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.242	1.613	1.756	1.809	1.845	603	232
	Bancos: Patrimonio	947,0	1.235,7	1.358,2	1.401,0	1.427,5	480	192
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	199,7	294,6	195,7	249,6	302,8	103	8
	Utilidades banco estatal abierto (2)	18,3	37,9	36,8	43,4	44,7	26	7
	Utilidades bancos privados (2)	140,2	201,2	140,6	180,0	202,5	62	1
	Bancos: Utilidades totales (2)	158,5	239,1	177,4	223,4	247,2	89	8
	Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	6.297	7.896	8.477	8.595	8.525	2.228
Bancos: Cartera Total		5.053	6.380	6.817	6.888	6.909	1.855	529
- Cartera por vencer		5.169	6.565	6.990	7.066	7.091	1.922	526
- Cartera Vencida		266	224	262	259	261	-4	37
Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)		6.249	8.000	8.810	8.859	8.941	2.692	941
Sistema Financiero (1): Total de depósitos		8.487	10.039	10.482	10.738	11.236	2.749	1.197
Bancos: Total de depósitos		7.353	8.755	9.054	9.336	9.526	2.173	771
- Depósitos monetarios		3.079	3.615	3.691	3.810	3.920	841	305
- Depósitos de ahorro		1.905	2.355	2.418	2.517	2.523	618	168
- Depósitos a plazo		2.370	2.786	2.946	3.009	3.083	713	297
Estructura	De 1 a 30 días	28,7%	28,2%	26,4%	27,5%	27,7%	-1,0%	-0,4%
	De 31 a 90 días	33,3%	31,3%	32,9%	31,3%	33,5%	0,1%	2,2%
	De 91 a 180 días	23,1%	18,7%	21,3%	22,7%	19,9%	-3,3%	1,2%
	De 181 a 360 días	12,4%	14,0%	12,3%	11,8%	12,5%	0,2%	-1,4%
	De 361 días o más	2,4%	7,8%	7,0%	6,7%	6,4%	4,0%	-1,5%
CONCEPTO		Dic-05	Dic-06	Jul-07	Sep-07	Oct-07	Mejoró o empeoró el indicador Desde jul - 07	
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	8,40	7,82	5,87	6,04	6,10	▼	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,54	8,73	8,49	8,46	8,33	▲	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	9,40	8,62	8,13	8,12	8,03	▲	
Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	3,19%	0,61%	0,66%	0,67%	0,74%	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS	1,72%	1,18%	1,15%	1,21%	1,25%	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	1,85%	1,12%	1,11%	1,16%	1,21%	▼	
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	155,37%	167,13%	160,03%	180,69%	177,80%	▼	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	138,55%	140,47%	139,66%	139,97%	139,33%	▼	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	140,26%	143,09%	143,09%	143,58%	142,76%	▼	
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	17,27%	28,48%	21,73%	25,18%	25,83%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	18,17%	21,02%	12,50%	15,75%	17,48%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	18,06%	21,93%	13,71%	16,98%	18,56%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	1,89%	3,14%	2,81%	3,22%	3,29%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,75%	2,08%	1,30%	1,64%	1,84%	▲	
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,76%	2,20%	1,46%	1,82%	2,00%	▲		
Liquidez	Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo ESTATAL ABIERTO	35,03%	34,17%	31,71%	36,98%	42,25%	▲	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	37,87%	34,19%	33,70%	34,74%	33,73%	▼	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	37,57%	34,19%	33,50%	34,97%	34,64%	▼	
	100 mayores depositantes (4)	93,91%	91,59%	89,56%	96,80%	95,99%	▼	

FUENTES: Superintendencia de Bancos



Oct-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.

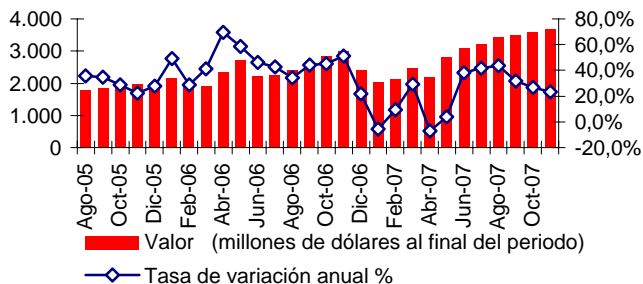
(2) Las utilidades se liquidan al final del período descontando impuesto a la renta, participación a trabajadores e impuesto al INNFA.

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

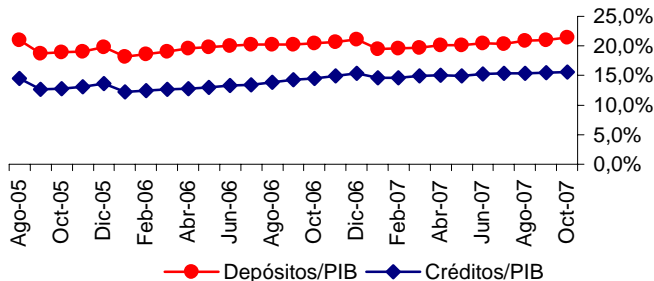
(4) Desde 2005, corresponde a la información del mes anterior.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

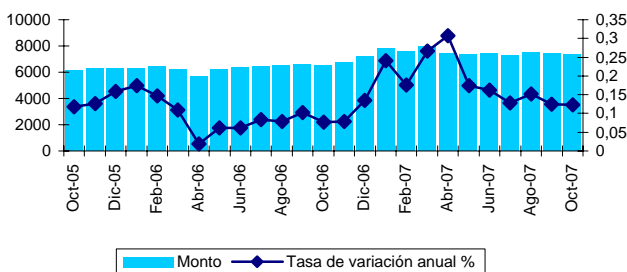
RESERVA DE LIBRE DISPONIBILIDAD
(millones de dólares)



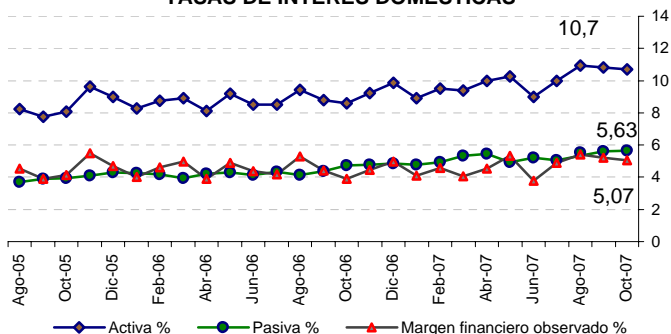
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA



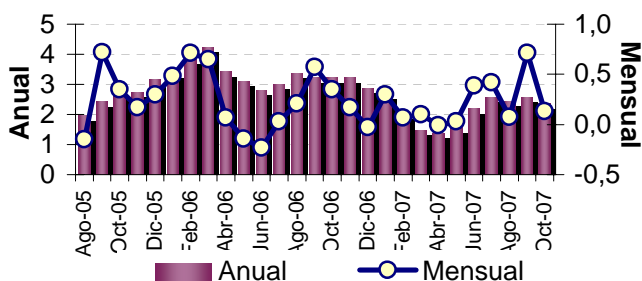
CRÉDITO INTERNO
(millones dólares)



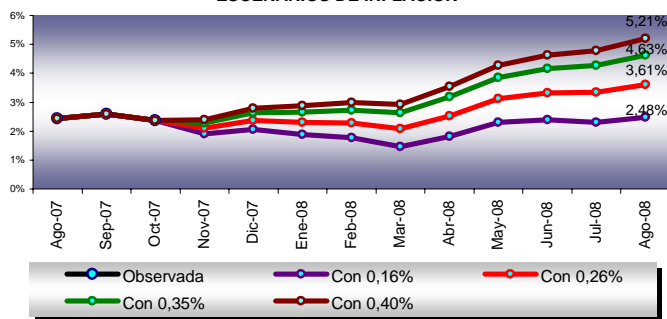
TASAS DE INTERES DOMÉSTICAS



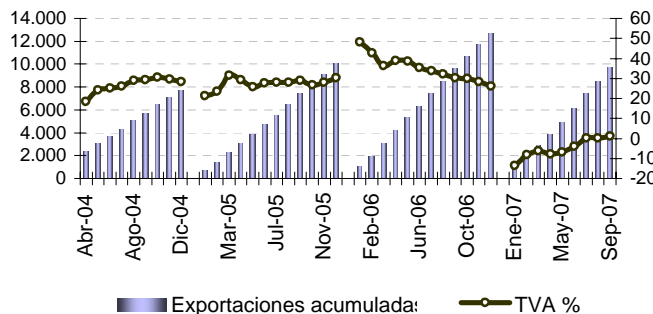
INFLACIÓN ANUAL Y MENSUAL



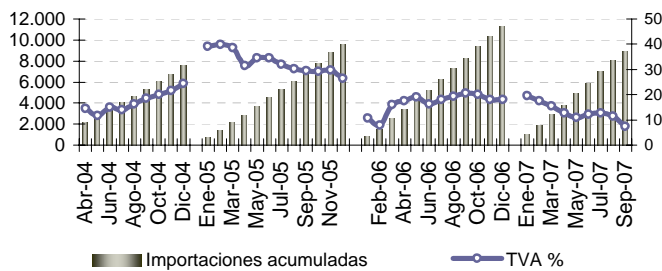
ESCENARIOS DE INFLACIÓN



EXPORTACIONES
(millones de dólares)



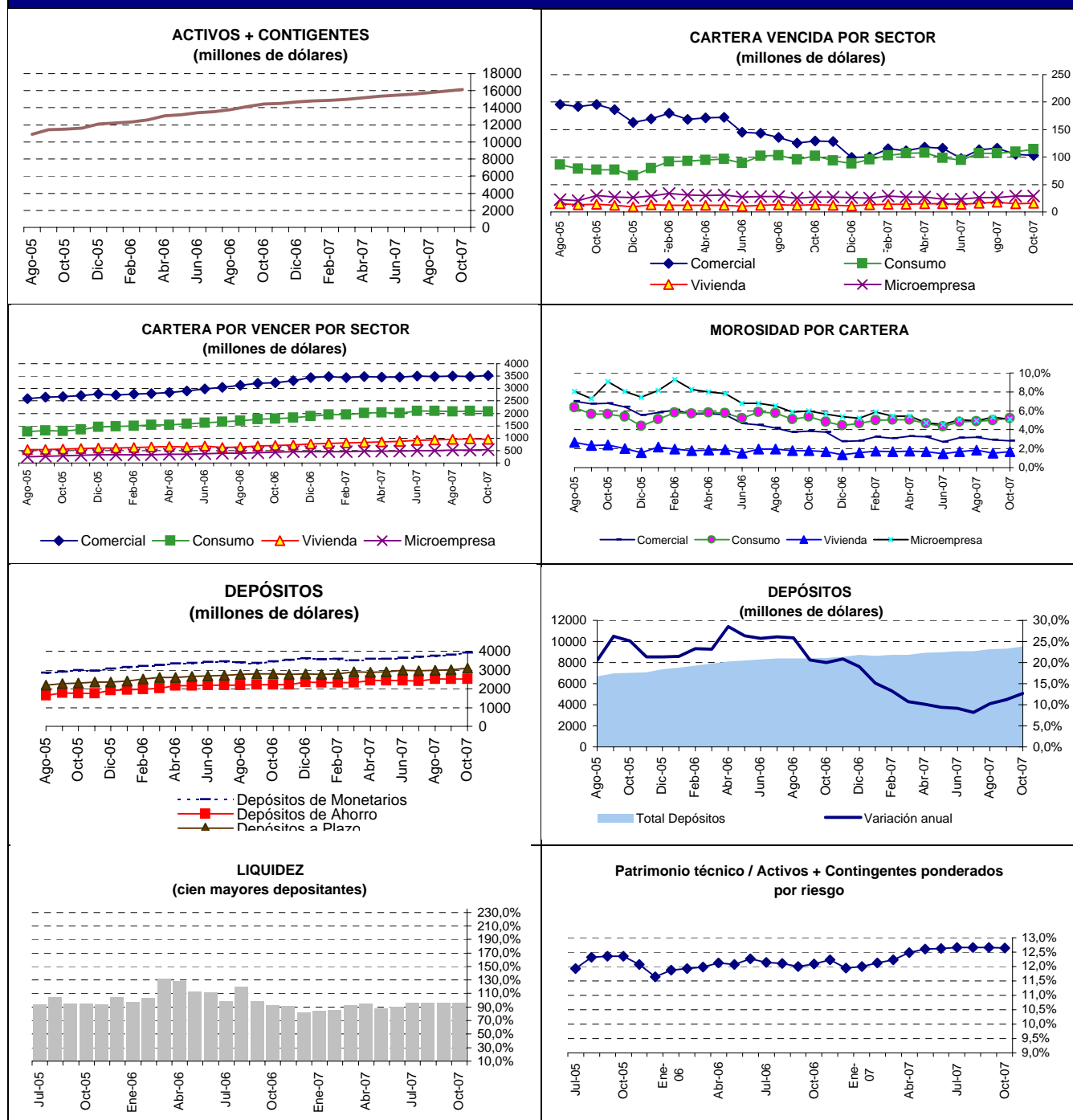
IMPORTACIONES
(millones de dólares)



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



VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



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



Oct-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 octubre 2007, fecha en la que se tiene información pública completa referente a los bancos operativos. Desde el mes de octubre de 2003 se incluye a Banco Centromundo.

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACION MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE OCTUBRE DE 2007

Comentario:

En octubre de 2007, la variación mensual del IPC fue de 0,13% y la anual de 2,36%, mientras que el porcentaje de la tasa de inflación acumulada se vio incrementado a 2,22%. El gobierno prevee una inflación para fin de año entre 2,6% y 2,9% en el caso de un escenario pasivo y entre 3,1% y 3,3% 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 180,7 millones de dólares (2%) respecto a septiembre, alcanzando 3.690,9 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a la contracción de las reservas bancarias (-61,1 millones) con relación al mes pasado, la emisión monetaria (-69,7 millones), explicada por la nueva emisión, según datos publicados en el balance del Banco Central del Ecuador.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de sus activos más contingentes de 11,3% respecto al monto del mismo mes en el año anterior. Los depósitos totales crecieron 12,72% respecto al mismo mes del 2006, ubicándose en 9.526 millones de dólares, de dicho monto alrededor del 33,3% corresponde a aquellos a plazo. La contribución a dicho desempeño fue 41,15% para los depósitos monetarios, 26,49% para los de ahorro y 32,36% para los de plazo. El total de la cartera, sin considerar provisiones, alcanzó 7.352 millones de dólares (0,3% más que en septiembre), de dicho monto el 49,44% de la cartera se destinó al sector comercial (productivo), el 29,76% al consumo, el 13,12% a la vivienda y el 7,68% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para vivienda (35,20%), seguido por los de microcrédito (23,01%), consumo (15,54%) y comercial (8,03%), presentándose una desaceleración significativa en los últimos meses, explicada fundamentalmente por efectos de la incertidumbre económica y política que viene dándose en el Ecuador. El patrimonio técnico del sistema bancario, a octubre de 2007, alcanzó el 12,64%, es decir, 3,64 puntos porcentuales adicionales a lo requerido por el organismo de control. Por otro lado, las provisiones de cartera fueron de 444 millones, lo que representa 1,70 veces el saldo de cartera vencida.

La tasa de interés activa referencial se ubicó en octubre en 10,7%, 0,12 puntos porcentuales menos que el mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial aumentó 0,02 puntos porcentuales, ubicándose en 5,63%, en el último mes. El margen resultante del mes fue de 5,07%, 0,14 puntos menor al valor observado en septiembre. El BCE publicó las tasas referenciales por segmento para el mes de octubre, las cuales presentaron los siguientes valores: i) comercial corporativo 10,7% (máxima 13,04%), comercial PYMES 14,1% (máxima 19,52%), consumo 18,47% (máxima 24,6%), consumo minorista 24,96% (máxima 33,76%), vivienda 12,15% (máxima 14,88%), microcrédito acumulación ampliada 24,75% (máxima 31,97%), microcrédito acumulación simple 36,24% (máxima 50,86%), microcrédito subsistencia 42,9% (máxima 48,21%).

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron para el mes de octubre en 100,3 y 95,5, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de 0,63% y 6,88%, respectivamente. El riesgo país del Ecuador es el más alto de América Latina, terminó en 575, es decir, 2,61 veces sobre el promedio de América Latina, que se ubicó en 220, 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, mostrando un comportamiento estable desde julio, aunque se esperan nuevas alzas en el futuro. La Reserva Federal, de igual forma mantuvo los niveles de sus tasas en los niveles del mes anterior.

Este mes el euro, se continuó fortaleciendo frente al dólar, es así que tuvo una variación respecto del dólar de -3,85% alcanzando una cotización promedio de 0,68. La cotización de la moneda japonesa llegó a 113,08 yenes por dólar (variación de 0,27%). El peso colombiano mostró una variación de -5,55%, el real, el peso chileno y el nuevo sol presentaron una variación de -8,51%, -4,34% y -4,45%, respectivamente.

La Balanza Comercial ecuatoriana, tuvo un saldo final positivo a finales de mes, ascendiendo a 861 millones lo que implica una mejora frente al mes anterior, pero una desaceleración frente al mismo mes en el 2006, esta disminución en el saldo es del orden de -35,4% en el año oct 2006 - oct 2007.