

"BOLETÍN MACROECONÓMICO MENSUAL"



ASOCIACION DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

Septiembre - 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 Banco Central del Ecuador divulgó la cifras del crecimiento de la economía nacional para el segundo trimestre del año 2011, en las cuales se observa que la variación respecto al trimestre inmediatamente anterior (t/t-1) fue del 2,2% y del 8,9% respecto al mismo trimestre del año anterior (t/t-4). La lectura detrás de este nuevo crecimiento muestra que el consumo de los hogares y la formación bruta de capital (FBK) fueron los sectores que mayor contribución dieron a este nuevo crecimiento, con una variación trimestral del 1,72% y el 1,61%, respectivamente. Las cifras dan cuenta de que la economía está creciendo por una mayor demanda agregada, impulsada por el fuerte gasto del Gobierno y una elevada liquidez, las cuales, han tenido incidencia directa en el aumento de la inflación durante este año. Por el otro lado se observa que a pesar del alto precio de las materias primas, las exportaciones totales según el sistema de Cuentas Nacionales, tan solo crecieron en un 0,8%, entre el primer y segundo trimestre del año 2011, tomando en cuenta que para los próximos trimestres se espera que las economías desarrolladas sufran una desaceleración en su crecimiento, comportamiento que afectaría a las exportaciones nacionales.

El volumen de crédito otorgado por el sistema financiero público y privado, el flujo de remesas y el crecimiento del salario real (deflactado) son factores que explican en gran medida el aumento del consumo de los hogares, apoyado en una mayor liquidez y poder adquisitivo. Las cifras presentadas en el informe oficial presentado por el Banco Central del Ecuador, respecto al análisis de Cuentas Nacionales Trimestrales, muestra que al segundo trimestre de 2011, el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero que incluye colocaciones en el segmento comercial, de consumo, microcrédito, vivienda (consigna crédito hipotecario otorgado por el BIESS) y tarjetas de crédito ascendió a US\$7.450 millones, lo cual representó un crecimiento del 15,2% del volumen crediticio, en relación al primer trimestre. El flujo de remesas entre enero y junio de 2011, ascendió US\$1.216 millones, producto de que EE.UU y España, principales fuentes de remesas de los migrantes, registraron al segundo trimestre de 2011, tasas positivas de crecimiento del 1,3% y del 0,2%, respectivamente.

El desempeño por actividad económica, medido por el valor agregado, muestra que la construcción y el suministro de agua y electricidad, se expandieron a tasas del 9,3% y del 13,1%, respectivamente, entre el primer y segundo trimestre de 2011. La pesca y la intermediación financiera por su lado también presentaron tasas de crecimiento trimestrales del 6,5% y del 3,8%, para cada una, para el mismo período. La mayor desaceleración en cambio se observó en los segmentos de agricultura y explotación de minas y canteras (segmento que incluye la producción petrolera), los cuales registraron una variación trimestral del 0,8% y del 0,3%, respectivamente. Cabe mencionar que la construcción se muestra como la actividad con mayor contribución trimestral al PIB, la cual fue del 0,95%, en cambio el comercio y la manufactura, registraron una participación del 0,31% y del 0,23%, respectivamente.

Las cifras del PIB para el entorno latinoamericano al segundo trimestre de 2011, con series desestacionalizadas, mostraron que la Argentina creció al 2,5%, Colombia en el 2,1%, Chile en el 1,4%, Brasil en 0,8% y Uruguay en el 0,5%, frente al trimestre anterior (t/t-1), sumando la expansión registrada por el Ecuador (2,2%), se observa que el promedio de crecimiento regional fue del 1,6%. Esta tendencia, se explica en parte por el fuerte aumento de la demanda interna y externa, la inversión extranjera directa, el alto precio de los commodities (materias primas) y el aumento del crédito en la región.

La encuesta trimestral de nacional de empleo, desempleo y subempleo -ENEMDU-, divulgada por el INEC a septiembre de 2011, expone que la tasa de desempleo nacional urbana fue del 5,5%, lo que supone una reducción de 0,9 puntos porcentuales, frente a la cifra publicada a junio. La tasa de subempleo nacional bruta para el sector urbano se ubicó en el 45,7%, lo que implica una reducción de 3,9 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2011. Las estadísticas muestran además que la tasa de ocupados plenos, definida como aquellas personas de 10 años y más que trabajaron al menos una hora a la semana de referencia o que pese a no trabajar, tienen trabajo, se elevó al 47,9% para este último trimestre. Quito se destaca como la ciudad con mayor tasa de ocupados plenos con el 64,5% (en buena medida por las contrataciones de servidores públicos), seguida de Cuenca y Ambato con el 54,3% y el 54,1%, respectivamente. Por otro parte, desagregando la tasa de desempleo, en desempleo abierto y oculto, se puede apreciar que entre junio y septiembre el desempleo abierto pasó del 5,1% al 4,8% y el desempleo oculto del 1,2% al 0,7%. La suma de ambas tasas compone el desempleo total. Una cifra que salta a la vista es que el 38,7% de las personas ocupadas son casadas, el 27,5% son solteros, 18,7% de unión libre y la diferencia corresponde a otros estados. Las cifras muestran también que a septiembre de 2011, el 9% de los subocupados y el 5,2% de los ocupados de la población económicamente activa (PEA) recibieron el Bono de Desarrollo Humano y tan solo el 3,3% de esa población, que corresponde a desocupados, recibió este beneficio como muestran las cifras oficiales. La lectura detrás de estas cifras deja algunas inquietudes, pues si bien este subsidio fue concebido bajo la idea de ayudar básicamente a madres solteras y personas de escasos recursos o con discapacidad y sin empleo, éste no ha sido canalizado de forma eficiente entre aquella población que cumple con estas características y está desocupada.

La inflación acumulada septiembre de 2011, se muestra como una de las más altas de los últimos años, empujada por una elevada liquidez y por una alta especulación en los precios de los productos básicos en los mercados como alimentos y bebidas no alcohólicas. La inflación mensual a septiembre fue del 0,79%, es decir, 0,53 puntos porcentuales mayor a la obtenida en el mismo período del 2010. Consecuentemente, la inflación anual, medida entre octubre de 2010 y septiembre de 2011, fue del 5,39%. El valor de la canasta básica fue de US\$567,41, mientras que el ingreso familiar se mantuvo en US\$492,80, generando una brecha del 13,15%.

ANÁLISIS DE COYUNTURA

La cifra de riesgo país –EMBI- por sus siglas en inglés, a septiembre de 2011 para el Ecuador se ubicó en 868 puntos, es decir, se redujo en 3 puntos respecto al nivel mostrado en agosto. América Latina por su parte mostró un índice promedio de 472 puntos, es decir, un nivel similar al mantenido el mes pasado. Sin embargo, al revisar los indicadores de varios países se aprecia que éstos muestran un incremento en su nivel. La Argentina por ejemplo mostró a septiembre un EMBI de 993 puntos, cifra que por primera vez en varios períodos es superior a la del Ecuador. Brasil reportó un indicador de 275 puntos, Colombia 240 puntos y Perú 279 puntos. Cabe resaltar que estos países han sufrido en un mayor grado el impacto del nerviosismo generado por los mercados internacionales. Por otro lado, en Europa al parecer, las medidas adoptadas por el Banco Central Europeo han calmado por el momento a los mercados, ya que el EMBI promedio para esa región cayó en 49 puntos al situarse en 274 puntos a septiembre de 2011. Este comportamiento refleja además que las autoridades europeas ganaron algo de confianza por parte de los mercados con la decisión de apoyar a Grecia y a los bancos que tienen una alta exposición a bonos griegos. No obstante, el panorama no es prometedor, puesto que el Fondo Monetario Internacional –FMI- ha rebajado la estimación de crecimiento para Europa, al igual que en EE.UU. Lo más probable es que estas economías enfrenten una fuerte contracción en su crecimiento anual, debido a la lenta recuperación que han experimentado en el primer semestre del 2011, lo anterior junto a la caída de las ganancias en el sector financiero y los rumores de que Moody's, calificadora internacional, rebaje la calificación de países como Francia y Alemania en un futuro próximo. La tensión no ha bajado puesto que los problemas de fondo aún persisten.

El saldo de la balanza comercial, entre enero y agosto de 2011, mostró un nuevo déficit acumulado de US\$488 millones FOB, cifra que se constituyó como la más alta del presente año. La balanza comercial no petrolera contabilizó el mayor déficit acumulado de los últimos cuatro años, al registrar un saldo negativo de US\$5.229 millones FOB, a agosto de 2011, mientras que la balanza comercial petrolera registró un superávit de US\$4.741 millones FOB, para el mismo período. La lectura detrás de este comportamiento demuestra que las políticas y acciones que ha tomado el Gobierno en materia comercial, no han tenido el efecto esperado y más bien por el lado no petrolero, el país muestra falta de competitividad. Las exportaciones totales en cambio, reportaron un saldo acumulado de US\$14.312 millones FOB, producto de que las exportaciones petroleras sumaron US\$8.154 millones FOB y las exportaciones no petroleras US\$6.158 millones FOB, al mes de agosto de 2011. Al analizar la exportación de algunos productos como el banano y el camarón, se observa que éstos alcanzaron un saldo de US\$1.535 millones FOB y de US\$764 millones FOB, respectivamente, entre enero y agosto de 2011. La exportación de crudo de las compañías privadas continuó a la baja respecto al año pasado, al contabilizar un saldo de US\$400 millones FOB, a agosto de 2011, en relación a las US\$1.445 millones exportados en el mismo período de 2010.

De su parte, las importaciones sumaron US\$14.800 millones FOB como saldo acumulado al mes de agosto de 2011, de los cuales US\$4.689 millones FOB representaron a la compra de materias primas, US\$3.642 millones FOB correspondió a bienes de capital y US\$3.413 millones FOB, en este ítem se registra un incremento anual del 28,23%. La importación de bienes de consumo sumó US\$2.992 millones FOB y la de bienes diversos US\$24 millones FOB. Si bien el Gobierno ha manifestado su intención de reducir la importación de los bienes de consumo, las cifras dan cuenta de que la importación de combustibles y lubricantes y de materias primas, son las que mayormente se han incrementado a agosto, afectando a la balanza comercial total.

Las cifras del Sistema Bancario Privado divulgadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros a septiembre de 2011, muestra que la cartera bruta de crédito continuó a una tasa anual de dos dígitos, es decir, del 21,72%, y los depósitos a una tasa del 18,38%, consecuentemente, el nivel de financiera profundización (créditos + depósitos / PIB) ascendió al 74,37%. Los activos en cambio acumularon un saldo de US\$22.939 millones y los pasivos US\$20.613 millones. La cuenta patrimonial, contabilizó un incremento anual del 15,83%, contabilizando de esta manera un saldo de US\$2.326 millones a este septiembre último. Cabe destacar, que el nivel de morosidad total, reportó un nuevo descenso, al ubicarse en el 2,69%, es decir, una reducción de 0,03 puntos porcentuales, frente a agosto pasado. En ese orden, las provisiones por cartera de la Banca Privada mostraron un crecimiento anual del 19,66%, al contabilizar un saldo acumulado de 753 millones. Esta cifra implica además que la cobertura bancaria (provisiones / cartera improductiva) mantenga una relación superior a las 2 veces. El crecimiento por sectores económicos muestra que la cartera de consumo mantiene una expansión anual del 40,52%, seguida de la cartera de microcrédito con el 28,41%; mientras que, la cartera comercial y de vivienda mantuvieron un crecimiento inferior al promedio con el 14,37% y -8,79%, respectivamente. Finalmente se puede comentar, que las cifras que muestra la Banca Privada siguen siendo sólidas, lo cual es positivo para la economía en su conjunto.



INDICADORES INTERNACIONALES

SEPTIEMBRE -2011-

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

VARIABLES INTERNACIONALES

Cotización de monedas (1)	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (%)
Euros por Dólar	0,74	0,68	0,75	0,69	0,72	4,2%
Yenes por Dólar	89,38	87,97	81,68	75,46	75,33	-0,2%
Pesos Colombianos por Dólar	2.194,45	1.958,39	1.867,04	1.732,87	1.789,50	3,3%
Soles Peruanos	3,02	2,79	2,82	2,74	2,74	0,1%
Real Brasileño por Dólar	2,34	1,70	1,65	1,55	1,70	9,4%
Peso Argentino por Dólar	3,33	3,70	3,86	4,05	4,08	0,9%
Peso Chileno por Dólar	630,73	487,14	460,01	453,57	471,86	4,0%
Peso Mexicano por Dólar	13,00	12,47	12,02	11,87	12,66	6,7%
Tasas de interés internacionales - Porcentajes	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-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%	0,33%	0,37%	0,04
Índices Bolsas de Valores	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (%)
Dow Jones*	8.606,85	10.444,56	11.466,19	11.317,09	11.192,17	-1,10%
Nasdaq**	1.525,81	2.218,85	2.635,07	2.503,81	2.525,06	0,85%
Riesgo País (expresado en puntos)	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	V.A.
Ecuador	4.717	770	908	871	868	-3
Chile	351	111	116	147	173	26
América Latina	777	361	350	471	472	1
Argentina	1.695	663	488	738	993	255
Brasil	416	196	184	194	275	81
Colombia	487	199	167	165	240	75
Perú	494	167	157	186	279	93
México	361	165	145	167	238	71
Inflación Internacional - Porcentajes (2)	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (p.p.)
Ecuador	8,83%	1,42%	3,33%	3,49%	4,31%	0,82
Perú	6,65%	0,25%	2,08%	3,33%	3,68%	0,35
Colombia	7,67%	2,00%	3,10%	2,61%	2,95%	0,34
EE.UU.	0,69%	1,97%	1,40%	3,40%	3,60%	0,20

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

SEPTIEMBRE -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) (2)	7,24%	0,36%	3,58%	8,57%	8,88%	0,31
Precio del Petróleo (3)	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V (%)
Petróleo Ecuatoriano (US\$ por barril)	28,96	69,43	82,87	96,36	103,33	7,2%
WTI (US\$ por barril)	40,86	74,47	89,22	86,33	85,82	-0,6%
Diferencial	11,91	5,04	6,35	10,03	17,50	74,5%
Producción Petróleo (4) (miles de barriles)	dic-08	dic-09	dic-10	jul-11	ago-11	V.A.
Compañías Privadas (A)	87.157	74.641	67.478	30.194	34.479	4.285
Estatad (Petroecuador) (B)	97.571	102.768	109.944	75.739	86.814	11.075
Producción total (A) + (B)	184.727	177.408	177.422	105.933	121.293	15.360
Indicadores monetarios (millones de US\$)	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	V.A.
Reservas Internacional de Libre Disponibilidad	4.473,1	3.792,1	2.622,1	4.124,62	3.635,42	-489,20
Monedas (nueva emisión)	77,3	77,6	82,4	82,76	82,84	0,08
Depósitos del SPNF en el BCE [^]	3.718,4	3.094,0	2.294,1	3.451,61	3.298,20	-153,40
Depósitos Totales (*)	14.102,3	15.272,6	18.594,8	21.220,24	21.331,78	111,55
Crédito Interno (**)	9.608,0	10.788,7	15.348,8	17.070,90	17.453,82	382,91
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	ago-11	sep-11	T.V. (p.p.)
Depósitos / PIB	26,01%	29,36%	32,62%	34,20%	34,38%	0,18
Crédito / PIB	17,72%	20,74%	26,93%	27,51%	28,13%	0,62
(Depósitos + Crédito) / PIB	43,74%	50,10%	59,55%	61,72%	62,51%	0,80

SECTOR y BALANZA COMERCIAL (6)

Comercio exterior	dic-08	dic-09	dic-10	jul-11	ago-11	T.V.A. (ago-10/ ago-11)
Exportaciones	18.818	13.863	17.490	12.691	14.312	27,01%
Petroleras	11.721	6.965	9.673	7.266	8.154	32,99%
No petroleras	7.098	6.898	7.817	5.425	6.158	19,87%
Tradicionalas	2.966	3.436	3.706	2.642	2.970	19,93%
No tradicionalas	4.132	3.462	4.111	2.783	3.187	19,82%
Importaciones	17.737	14.097	19.469	12.672	14.800	19,59%
Bienes de Consumo	3.852	3.094	4.116	2.514	2.992	16,16%
Combustibles y lubricantes	3.358	2.338	4.043	2.906	3.413	28,23%
Materias Primas	5.828	4.670	5.915	4.047	4.689	20,89%
Bienes de Capital	4.501	3.927	5.129	3.147	3.643	14,67%
Diversos	13	43	76	22	24	-51,87%
Ajustes (****)	186	25	190	36	38	-70,55%
Balanza Comercial	1.081	-234	-1.979	19	-488	59,49%

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 depósitos y otros activos.



INDICADORES NACIONALES

SEPTIEMBRE -2011-

VARIABLES NACIONALES

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

Inflación	dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (p.p.)
IPC						
Tasa de Inflación Mensual	0,29%	0,58%	0,51%	0,49%	0,79%	0,30
Tasa de Inflación Anual	8,83%	4,31%	3,33%	4,84%	5,39%	0,01
Tasa de Inflación Acumulada	8,83%	4,31%	3,33%	3,49%	4,31%	0,82
IPP Nacional (1)						
Tasa de variación mensual	-0,99%	0,18%	0,22%	1,41%	0,14%	-1,28
Tasa de variación Anual	8,28%	1,42%	6,67%	5,10%	6,73%	1,62
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%	5,50%	-0,90
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	jul-11	ago-11	T.V. (%)	
% Deuda publica (int+ext) / PIB (2)	26,29%	24,74%	23,30%	21,13%	21,23%	0,11%
Deuda Pública Interna	3.645,42	2.842,24	4.664,99	4.436,62	4.476,77	0,90%
Deuda Pública Externa	10.605,24	10.028,46	8.621,87	8.670,08	8.696,08	0,30%
Global 15*	27,38	92,50	94,62	100,57	99,71	-0,86%
Deuda Privada Externa	6.857,00	6.129,40	5.255,83	5.231,95	5.143,15	-1,70%
Recaudación tributaria (3)						
2008	2009	2010	ago-11	sep-11	T.V. (%)	
Impuesto la a Renta						
ACUMULADAS FIN DEL PERÍODO						
Impuesto la a Renta	2.369,25	2.551,74	2.700,13	2.227,61	2.549,64	29,85%
IVA	3.470,52	3.431,01	4.174,88	3.224,76	3.658,15	19,68%
Salida de divisas (ISD)	31,41	188,10	371,31	297,96	344,15	29,46%
ICE	473,90	440,13	530,24	392,29	441,91	16,09%
Imp. Activos externos	n.d.	30,40	35,39	22,04	22,40	-17,05%
Rcaudación Total (Acumulada) ⁴	6.194,51	6.693,25	7.864,67	5.708,33	6.507,47	8,51%
Tasa Activa Referencial						
dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (p.p.)	
Tasa Activa Referencial	9,14%	9,19%	8,68%	8,37%	8,37%	-
Tasa Pasiva Referencial	5,09%	5,24%	4,28%	4,58%	4,58%	-
Margen Financiero	4,05%	3,95%	4,40%	3,79%	3,79%	-
Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,64%	0,33%	0,25%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasas de interés efectivas vigentes por segmento económico						
dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	T.V. (p.p.)	
Productivo corporativo	9,14%	9,19%	8,68%	8,37%	8,37%	0,00
Productivo empresarial	n.a.	9,90%	9,54%	9,54%	9,54%	0,00
Productivo PYMES	11,13%	11,28%	11,30%	11,27%	11,27%	0,00
Vivienda	10,87%	11,15%	10,38%	10,38%	10,38%	0,00
Consumo	15,76%	17,94%	15,94%	15,99%	15,99%	0,00
Microcrédito acum. ampliada	22,91%	23,29%	23,11%	22,97%	22,97%	0,00
Microcrédito acum. simple	29,16%	27,78%	25,37%	25,24%	25,24%	0,00
Microcrédito minorista	31,84%	30,54%	29,04%	28,97%	28,97%	0,00
Monto negociado Bolsa de Valores (5)						
dic-08	dic-09	dic-10	ago-11	sep-11	V.A.	
Quito	28,85	32,24	9,35	4,97	4,95	-0,02
Guayaquil	30,16	34,83	5,67	7,31	8,83	1,51

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 62.043 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	ago11	sep11	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	32.143,8	32.516,2	3.523,1
Bancos: Activos + Contingentes	19.972,9	20.330,8	24.825,7	27.168,1	27.609,9	2.784,1
Sistema Financiero (1): Inversiones	2.150,9	2.503,3	3.021,0	3.525,4	3.509,1	488,1
Bancos: Inversiones	1.936,1	2.147,9	2.625,9	3.022,4	3.117,3	491,5
Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos	520,8	780,7	824,7	950,8	968,1	143,4
Bancos: Provisiones para créditos	520,7	606,0	643,2	736,7	752,9	109,6
Sistema Financiero (1): Patrimonio	2.174,3	2.414,7	2.712,2	3.006,3	3.035,7	323,6
Bancos: Patrimonio	1.699,8	1.869,7	2.083,0	2.280,5	2.326,0	242,9
Bancos: Utilidades totales (2)	283,3	217,6	260,9	260,8	293,3	32,4
CARTERA DE CRÉDITO (4) (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	ago11	sep11	V.A. Desde Dic-10
Sistema Financiero (1): Cartera Neta	11.265,6	11.082,3	13.581,4	15.447,7	15.738,1	2.156,7
Bancos: Cartera Neta	9.114,1	8.847,7	10.719,3	11.922,7	12.145,3	1.426,0
- Cartera por vencer	9.393,6	9.181,7	11.106,6	12.315,5	12.550,7	1.444,1
- Cartera Vencida	241,2	272,0	256,0	343,9	347,5	91,5
Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	10.367,6	10.037,4	12.077,8	13.294,7	13.560,8	1.483,0
DEPÓSITOS (5) (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	ago11	sep11	V.A. Desde Dic-10
Sistema Financiero (1): Total de depósitos	14.605,4	15.691,3	18.687,7	20.541,5	20.616,5	1.928,8
Bancos: Total de depósitos	12.719,9	13.577,4	15.928,2	17.213,4	17.343,7	1.415,5
- Depósitos monetarios	5.436,8	5.630,3	7.016,1	7.353,7	7.216,8	200,7
- Depósitos de ahorro	3.381,3	3.844,2	4.673,8	5.073,8	5.128,8	454,9
- Depósitos a plazo	3.901,7	4.102,9	4.238,3	4.785,9	4.998,2	759,9
De 1 a 30 días	31,5%	35,6%	31,9%	30,0%	27,8%	-4,2%
De 31 a 90 días	31,4%	32,3%	32,1%	32,4%	34,9%	2,8%
Estructura De 91 a 180 días	19,2%	18,9%	21,5%	21,3%	21,5%	0,0%
Porcentual De 181 a 360 días	15,4%	10,5%	10,9%	11,0%	10,5%	-0,5%
De 361 días o más	2,5%	2,7%	3,5%	5,2%	5,3%	1,8%
INDICADORES CAMEL	dic08	dic08	dic10	ago11	sep11	Var. Mensual (Ago-Sep) 2011
Capital						
Pasivo / Patrimonio (en número de veces)	8,66	8,37	8,89	8,86	8,86	SUBE
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%	BAJA
Eficiencia						
Activos Productivos / Pasivos con Costo Total Sistema Bancario Privado*	146,0%	139,0%	146,4%	144,9%	143,9%	BAJA
Rentabilidad						
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio Total Sistema Bancario Privado*	18,0%	12,2%	13,3%	18,0%	17,9%	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%	34,3%	34,5%	SUBE
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.

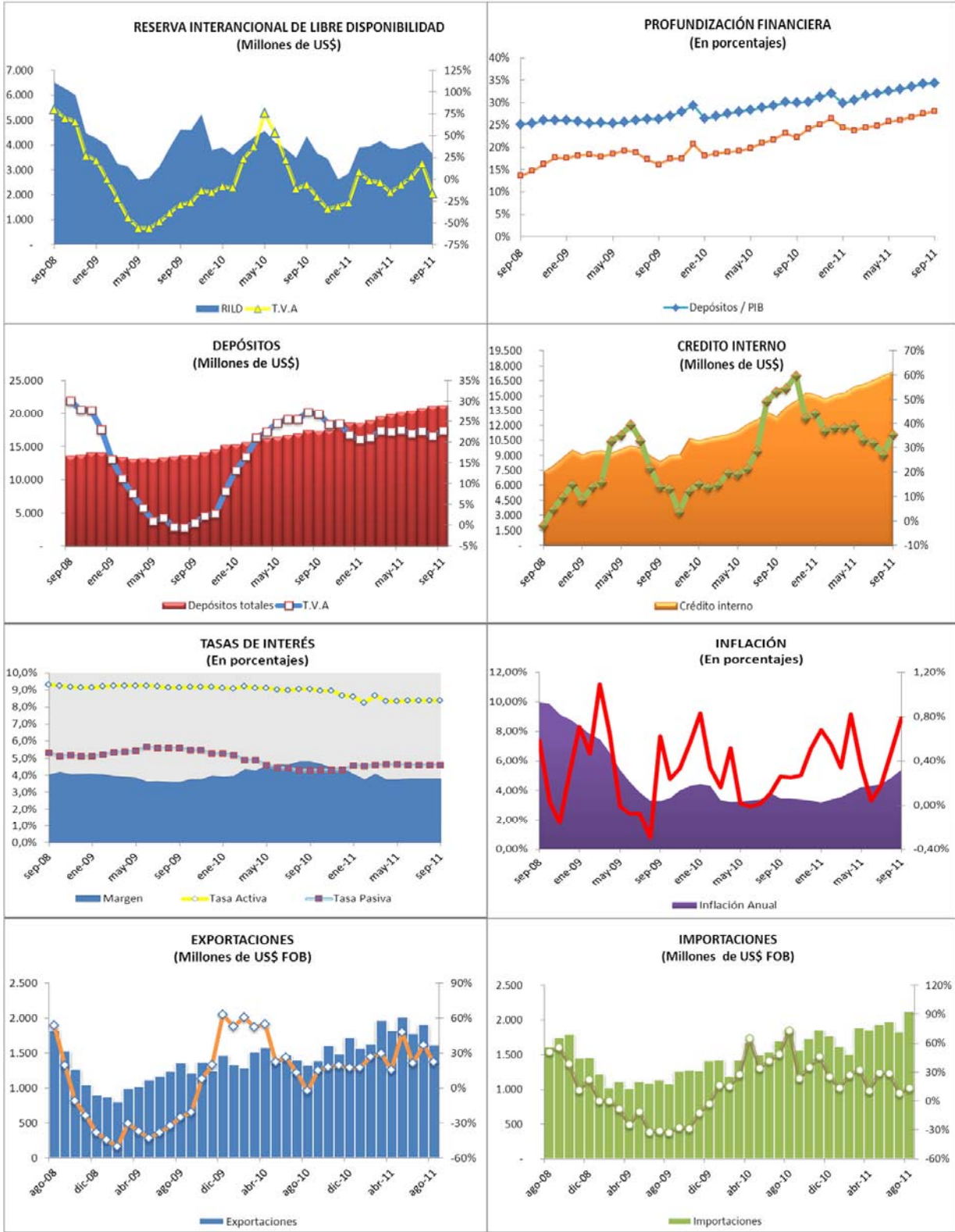
Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.



VARIABLES MACROECONÓMICAS

SEPTIEMBRE -2011-

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR



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

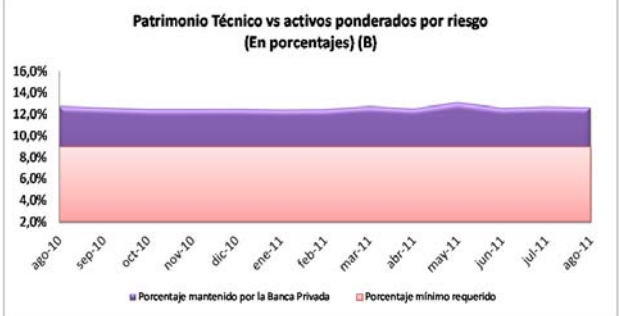
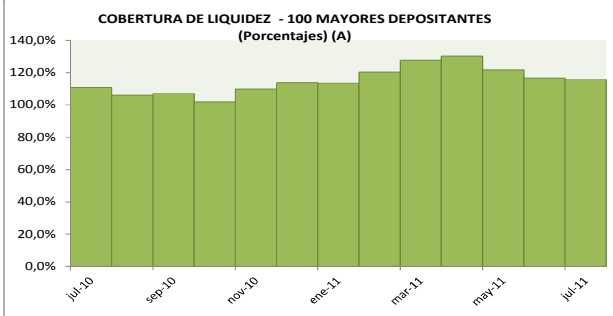
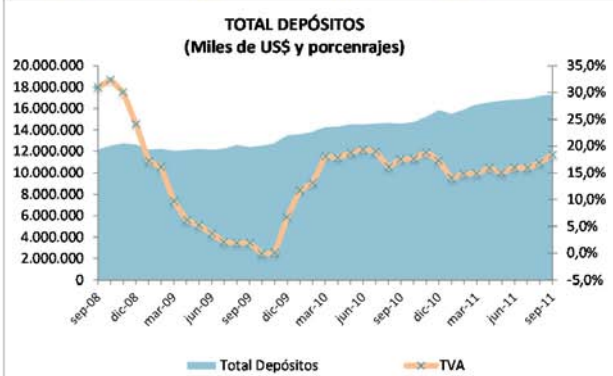
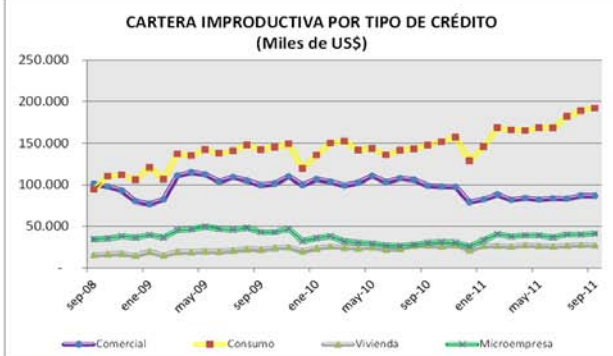
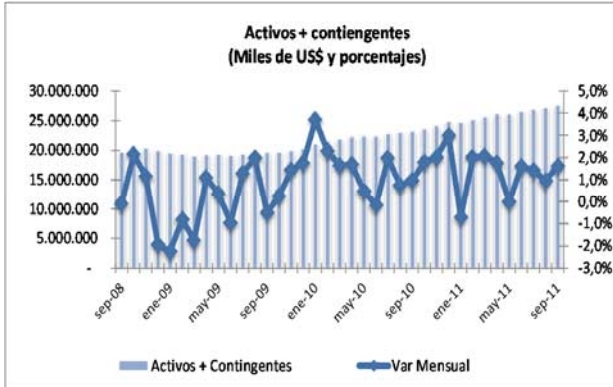
Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

VARIABLES SISTEMA FINANCIERO

SEPTIEMBRE -2011-



ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR



FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.

(A) No existe información disponible para el mes de agosto y septiembre de 2011.

(B) No existe información disponible para el mes de septiembre de 2011.

* 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 a septiembre de 2011.



SISTEMA DE BALANCES

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 (En Millones de US\$)

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

RILD		DUEÑOS DE LA RILD	
1. Posición neta de divisas	2.218,9	1. Emisión monetaria	82,8
1.1 Caja en divisas	522,1	2. Reservas bancarias ¹	1.833,6
1.2 Depósitos netos exterior	298,2	3. SPNF	3.298,2
1.3 Inversiones, depósitos plazo	1.398,6	Tesoro Nacional	875,6
2. Oro	1.368,5	Entidades Gob. Central	550,0
3. DEGs	23,9	IESS	488,0
4. Posición FMI	26,8	Gobiernos Seccionales	814,1
5. Posición ALADI	-2,6	Empresas públicas	570,5
TOTAL RILD	3.635,4		
DIFERENCIA	1.579,2		
TOTAL	5.214,6	TOTAL DUEÑOS RILD	5.214,6

POSICIÓN NETA DE DIVISAS	2.218,9	EMISIÓN MONETARIA	82,8
		RESERVAS BANCARIAS	1.833,6
TOTAL	2.218,9	TOTAL	1.916,4
		SALDO POSICIÓN DIVISAS	302,5

SALDO POSICIÓN DIVISAS	302,49	SPNF	3.298,2
FALTANTE ATENDER SPNF	2.995,71	Tesoro Nacional	875,6
TOTAL	3.298,20	Entidades Gob. Central	550,0
		IESS	488,0
		Gob. Seccionales	814,1
		Empresas públicas	570,5

1/: Incluye reservas del BIESS y la CFN por un saldo acumulado de US360 millones.

Fuente: BCE.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.