

# "BOLETÍN MACROECONÓMICO MENSUAL"

## ANÁLISIS DE COYUNTURA



ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

**MARZO - 2011**

**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO - ABPE**

*Econ. Ricardo Cuesta Delgado*

**Directo Ejecutivo - ABPE**

*Econ. César Robalino Gonzaga*

**Asesoría Económica**

*Econ. David Castellanos Paredes*

## "ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR"

### INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL - MARZO DE 2011

#### Análisis de coyuntura

Durante el mes de marzo de 2011, el Instituto Nacional de Censos y Estadísticas (INEC) divulgó las cifras del mercado laboral en el Ecuador para el primer trimestre del presente año. El informe muestra que la tasa de desempleo nacional urbana se ubicó en el 7,0%, es decir, 0,9 puntos porcentuales por encima de la registrada en diciembre de 2010. En el último año, las cifras oficiales dan cuenta de que la tasa ha disminuido en 2,1 puntos porcentuales, al pasar del 9,1% al 7,0%, entre marzo de 2010 y 2011. Pese a lo anterior, es importante anotar que la tasa de subempleo se ubicó en el 50,0%, ello reflejó un crecimiento de 2,9 puntos porcentuales frente a la tasa alcanzada al cuarto trimestre de 2010. La tasa de ocupación plena muestra una sustancial reducción de 4,4 puntos porcentuales, para el mismo período, al posicionarse en el 41,2%. Consecuentemente, las cifras muestran que existe una aparente migración de quienes tenían una ocupación plena hacia el subempleo, sobre todo en ciudades como Quito y Guayaquil, en las cuales se registra un incremento en la tasa de subempleo. Este fenómeno se puede explicar en parte, debido a que el último trimestre del año, es un ciclo estacional caracterizado por una elevada oferta laboral de carácter ésta es temporal. No obstante, se evidencia poca consistencia en las cifras, pues los saltos trimestrales son abruptos y la Población Económicamente Activa se reduce, situación poco creíble.

El saldo de la balanza comercial total (diferencia entre el total de exportaciones e importaciones a valores FOB) reportado por el Banco Central del Ecuador a febrero de 2011, mostró un saldo favorable de US\$17,4 millones, producto de los US\$1.109 millones FOB contabilizados en el saldo de la balanza comercial petrolera, frente a los US\$-1.092 millones FOB de la balanza comercial no petrolera. Este nuevo saldo contrasta respecto a los saldos negativos obtenidos en los mismos períodos de 2009 y 2010. Cabe destacar que el notable incremento en los precios internacionales del barril de petróleo ha expandido considerablemente la venta de este recurso no renovable para el Ecuador. Paralelamente, la producción nacional de petróleo registra un incremento del 8,07% en su producción entre enero-febrero de 2010 y 2011. El saldo acumulado de las exportaciones totales a febrero de 2011 ascendió a US\$3.175 millones FOB, en razón del incremento del incremento anual de las exportaciones petroleras en el orden del 27%, las no petroleras en el 15%, las tradicionales en el 9% y las no tradicionales en el 22%. Las importaciones en cambio registraron un saldo acumulado de US\$3.131 millones FOB. Para este último mes, las importaciones de bienes de capital registran una variación anual del 32,18%, lo que significa un saldo de US\$840 millones FOB, mientras que las materias primas reportan un crecimiento anual del 18,44%, al registrar un saldo acumulado de US\$1.036 millones FOB. Es importante mencionar que el Banco Central del Ecuador realizó un ajuste en la metodología del comercio exterior, bajo la cual, los saldos para los períodos 2008, 2009 y 2010, han sido modificados.

Al 21 de abril de 2011, la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) alcanzó su mayor saldo en el presente período, al registrar US\$4.310 millones, ello representa US\$1.688 millones más respecto a diciembre de 2010 y una variación del 64,37%, para estos cuatro primeros meses. Este nuevo incremento se explica en gran medida por el constante aumento de la cotización del precio del petróleo, mismo que entre diciembre de 2010 y marzo de 2011, se ha expandido en el 26,81%, es decir, aproximadamente US\$23 adicionales por barril, generando un mayor flujo de divisas para la Caja Fiscal. Entre el 15 y el 21 de abril, la RILD registra un aumento en su saldo de US\$125,4 millones, aparentemente, este nuevo desembolso obedecería al crédito otorgado en días pasados por el Eximbank de Rusia para la ejecución del proyecto "Toachi-Pilatón". Las reservas bancarias para la tercera semana de abril, acumularon un saldo de US\$1.709 millones, lo cual implica una reducción del US\$71,2 millones respecto al saldo contabilizado al mes de marzo.

La calificación del índice de Riego País (EMBI por sus siglas en inglés) para el Ecuador a marzo de 2011 muestra una nueva reducción en su nivel, al ubicarse en 740 puntos, es decir, éste mejoró en 16 puntos. Respecto a marzo de 2010, la variación de dicho indicador es positiva, al registrar una contracción de 76 puntos. En ese mismo contexto se observó que países como: Chile, Argentina, Brasil y Colombia, registraron reducciones en sus índices de 14, 117, 14 y 18 puntos, respectivamente, reflejando que la percepción de riesgo en esta parte del continente es estable y en ciertos países tiende a la baja. Por otro lado, Perú registró un aumento de 23 puntos en su EMBI, fruto de la coyuntura en la que se envuelve su entorno económico, político y social, como producto de las elecciones presidenciales. Sin embargo, el índice de riesgo del Perú se mantiene por debajo del promedio de América Latina al marcar 169 puntos para marzo de 2011, es decir, 4,37 veces inferior al del Ecuador. Si bien Ecuador ha mostrado una mejora en su calificación, esta se mantiene como una de las más altas de la región, erosionando sus posibilidades de atraer inversión extranjera, misma que para el 2010 fue de US\$164 millones y, en países como Perú y Colombia, esta sobre paso los US\$4.000 millones.

El informe de recaudación de impuestos del Servicio de Rentas Internas (SRI) divulgado para marzo de 2011 resalta que la recaudación acumulada para el primer trimestre de 2011 superó en 3,4% a la obtenida para el mismo período del 2010, ello representa US\$64 millones, alcanzando de esa forma un saldo acumulado de US\$1.972 millones. La participación de los impuestos directos respecto al total llegó al 40,6%, mientras que los impuestos indirectos, principalmente representado por el impuesto al Valor Agregado (IVA), representaron el 58,4%, los otros impuestos tan solo alcanzan una participación del 0,9%. A marzo de 2011, las cifras dan cuenta de que la recaudación por concepto de Impuesto a la Renta fue de US\$699 millones, de los cuales, US\$498 millones corresponden a retenciones en la fuente. El impuesto al Valor Agregado generó para este mes, una recaudación de US\$1.169 millones, de los cuales, el 64,7% corresponde a operaciones internas y el 35,3% a importaciones. El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) registra un incremento del 63,5% en su recaudación total entre enero y marzo de 2010 y 2011, ello implica un aumento real de US\$44 millones. El saldo a marzo de 2011 del ISD fue de US\$114,7 millones. Por su parte, el impuesto a los activos al exterior registró un decrecimiento del 7,8% en su recaudación total entre enero y marzo de 2011, en relación al mismo período de 2010, ello significó que el saldo sea de US\$8,3 millones. Respecto a la recaudación total por actividad económica, el 30% correspondió al comercio, el 25% a la industria manufacturera, el 8,2% a la explotación de minas y canteras, el 11,9% a la intermediación financiera, el 12,4% a transporte y comunicaciones y el 12,5% restante a otras actividades.

El índice de precios al consumidor, IPC, a marzo de 2011 registró una variación menor en 0,21 puntos porcentuales respecto a la registrada en febrero pasado, con una tasa del 0,34%. Ello implicó que la inflación acumulada (medida entre enero-marzo) ascienda al 1,58%, mientras que la inflación anual fue del 3,57%. Este comportamiento se explica en parte por el incremento del precio de ciertos productos como: las frutas y el pescado de todo tipo, mismos que en su conjunto contribuyen con el 45,32% del incremento total, seguido por las prendas de vestir y el calzado con el 13,80%, salud, 12,61%, hoteles y restaurante 10,74% y otros con el 17,53%. En consecuencia, la inflación de los alimentos estuvo 0,21 puntos porcentuales por encima de la general, al marcar una tasa de inflación mensual del 0,55% en marzo de 2011. La inflación de la región Sierra se ubicó por encima del promedio general con el 0,36% de inflación, mientras que en la región Costa, esta fue del 0,31%. Cabe anotar que la ciudad que mayor índice registró, nuevamente, fue Manta con un promedio mensual del 1,02%, es decir, 3 veces superior a la tasa nacional. El costo de la canasta básica familiar (CBF) se redujo en US\$4,11 al pasar de US\$539,24 a US\$535,56 entre febrero y marzo de 2011. La canasta vital familiar (CVF) también reflejó una reducción de US\$3 al pasar de US\$385,64 a US\$382,64, en el mismo período.

Las cifras divulgadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros a marzo de 2011, muestran que la cartera de crédito mantiene un ritmo de crecimiento sostenido anual del 25,65% alcanzando un saldo de US\$11.796 millones, apoyado principalmente por el crecimiento de la cartera de consumo y microcrédito que registran una expansión anual del 39,18% y 25,75%, respectivamente. Por el lado de los depósitos, éstos crecieron en ronzón del 14,86% anual, lo que significa un saldo de US\$16.415 millones. Tanto las captaciones monetarias como de ahorro registran una variación anual del 19,53% y del 25,24%, respectivamente. El índice intermediación financiera (cartera total de crédito / total de depósitos) se ubicó en el 71,86%, lo cual implica, que prácticamente tres cuartas partes de las captaciones son consignadas en operaciones de crédito de distinta índole económica. El total de activos de la Banca sufrió un incremento mensual del 2,72% entre febrero y marzo de 2011, contabilizando un saldo acumulado de US\$21.329 millones, mientras que los pasivos crecieron a una tasa mensual del 2,93%. El índice de endeudamiento patrimonial bancario se ubicó en 8,9 veces. El saldo de las provisiones por cartera de crédito fue de US\$679 millones y la cartera improductiva (cartera vencida + cartera que no genera intereses) fue US\$311 millones, factor por el cual el índice de cobertura bancaria (provisiones / cartera improductiva) fue de 2,2 veces. El sistema Bancario privado mostró una favorable evolución para este último mes, tomando en cuenta que su morosidad total se mantuvo inferior al 3%, al consignar una tasa del 2,64%.

# INDICADORES INTERNACIONALES

## VARIABLES INTERNACIONALES

Cotización de monedas (1)	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V. (%)
Euros por Dólar	0,74	0,68	0,75	0,73	0,71	-2,7%
Yenes por Dólar	89,38	87,97	81,68	81,05	80,22	-1,0%
Pesos Colombianos por Dólar	2.194,45	1.958,39	1.867,04	1.829,69	1.828,76	-0,1%
Soles Peruanos	3,02	2,79	2,82	2,77	2,78	0,3%
Real Brasileño por Dólar	2,34	1,70	1,65	1,62	1,61	-0,4%
Peso Argentino por Dólar	3,33	3,70	3,86	3,90	3,92	0,5%
Peso Chileno por Dólar	630,73	487,14	460,01	461,44	466,70	1,1%
Peso Mexicano por Dólar	13,00	12,47	12,02	11,71	11,67	-0,4%
Tasas de interés internacionales - Porcentajes	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V. (pp)
Tasa FED FUNDS	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-
Tasa Banco Central Europeo	2,50%	1,00%	1,00%	1,00%	1,25%	0,25
Tasa Prime	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	-
Tasa LIBOR (90 días)	1,84%	0,25%	0,30%	0,31%	0,30%	0,01
Índices Bolsas de Valores	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V. (%)
Dow Jones*	8.606,85	10.444,56	11.466,19	12.190,39	12.080,09	-0,90%
Nasdaq**	1.525,81	2.218,85	2.635,07	2.783,91	2.725,06	-2,11%
Riesgo País (expresado en puntos)	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	V.A.
Ecuador	4.717	770	908	756	740	-16
Chile	351	111	116	114	114	-
América Latina	777	361	350	348	364	16
Argentina	1.695	663	488	573	528	-45
Brasil	416	196	184	175	169	-6
Colombia	487	199	167	156	150	-6
Perú	494	167	157	153	169	16
México	361	165	145	140	128	-12
Inflación Internacional - Porcentajes (2)	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V. (pp)
Ecuador	8,83%	1,42%	3,33%	1,23%	1,58%	0,35
Perú	6,65%	0,25%	2,08%	0,77%	1,49%	0,72
Colombia	7,67%	2,00%	3,10%	1,50%	1,79%	0,29
EE.UU.	0,69%	1,97%	1,40%	0,98%	1,40%	0,42

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

Elaboración: ABPE

### NOTAS:

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

T.V. (pp): 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

## SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (Millones de US\$)

Sector Real	dic-08	dic-09	dic-10	2010-III 1/	2010-IV 1/	V.Trim.
Producto Interno Bruto(1)	24.032	24.119	24.983	6.295,8	6.461,9	166,15
Tasa de crecimiento anual (PIB) (en puntos porcentuales)(2)	7,24%	0,36%	3,58%	2,03%	2,64%	0,61
Precio del Petróleo (3)	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V (%)
Petróleo Ecuatoriano (US\$ por barril)	28,96	69,43	82,87	90,08	105,09	16,7%
WTI (US\$ por barril)	40,86	74,47	89,22	89,37	102,90	15,1%
Diferencial	11,91	5,04	6,35	-0,71	-2,19	208,5%
Producción Petróleo (4) (miles de barriles)	dic-08	dic-09	dic-10	ene-11	feb-11	V.A.
Compañías Privadas (A)	87.157	74.641	67.478	4.519	4.053	-465,83
Estatad (Petroecuador)(B)	97.571	102.768	109.944	10.989	10.196	-792,70
Producción total (A) + (B)	184.727	177.408	177.422	15.508	14.249	-1.258,53
Indicadores monetarios (millones de US\$)	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	V.A.
Reservas Internacional de Libre Disponibilidac	4.473,1	3.792,1	2.622,1	3.906,94	3.947,49	40,54
Monedas (nueva emisión)	77,3	77,6	82,4	81,77	81,68	-0,09
Depósitos del SPNF en el BCE <sup>^</sup>	3.718,4	3.094,0	2.294,1	3.593,27	3.321,35	-271,92
Depósitos Totales (**)	14.102,3	15.272,6	18.594,8	18.964,24	19.592,28	628,04
Crédito Interno (***)	9.608,0	10.788,7	15.348,8	14.744,51	15.190,30	445,79
Indicadores monetarios Externos (millones US\$)	dic-08	dic-09	dic-10	2010-III 1/	2010-IV 1/	V.Trim.
Inversión Extranjera Directa (***)	1.005,45	318,99	164,11	147,17	-19,27	-166,44
Remesas	2.821,64	2.495,13	2.324,00	612,05	605,49	-6,56
Profundización financiera (5)	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V. (pp)
Depósitos / PIB	26,01%	29,36%	32,62%	33,21%	34,37%	1,17
Crédito / PIB	17,72%	20,74%	26,93%	25,97%	26,65%	0,68
(Depósitos + Crédito) / PIB	43,74%	50,10%	59,55%	59,17%	61,02%	1,85

## SECTOR Y BALANZA COMERCIAL (6)

Comercio exterior	dic-08	dic-09	dic-10	ene-11	feb-11	T.V.A. (Feb-10/ Feb-11)
<b>Exportaciones</b>	<b>18.818</b>	<b>13.863</b>	<b>17.490</b>	<b>1.563</b>	<b>1.612</b>	<b>21,16%</b>
Petroleras	11.721	6.965	9.673	861	897	26,72%
No petroleras	7.098	6.898	7.817	701	715	14,89%
Tradicionalas	2.966	3.436	3.706	359	351	8,71%
No tradicionalas	4.132	3.462	4.111	342	364	21,85%
<b>Importaciones</b>	<b>17.737</b>	<b>14.097</b>	<b>19.279</b>	<b>1.619</b>	<b>1.512</b>	<b>19,54%</b>
Bienes de Consumo	3.852	3.094	4.116	304	296	16,17%
Combustibles y lubricantes	3.358	2.338	4.043	306	344	11,80%
Materias Primas	5.828	4.670	5.915	537	499	18,44%
Bienes de Capital	4.501	3.927	5.129	469	371	32,18%
Diversos	13	43	76	3	3	-51,23%
Ajustes (****)	186	25	190	21	5	49,74%
<b>Balanza Comercial</b>	<b>1.081</b>	<b>-234</b>	<b>-1.979</b>	<b>-78</b>	<b>96</b>	<b>205,8%</b>

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

Elaboración: ABPE

NOTAS:

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

T.V. (pp): 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 es absoluta mensual.

(2) La variación trimestral es porcentual entre trimestres.

(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 del 2010 y 2011, la relación está realizada con el PIB proyectado del 2010 por el BCE.

(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. 1/ Datos sujetos a revisión por el BCE

(\*\*\*\*) Los ajustes corresponde a las importaciones del HJDN (Honorable Junta de Defensa Nacional).

^ El saldo no incluye la cuenta de depósitos y otros activos.

## INDICADORES NACIONALES

## VARIABLES NACIONALES

Inflación	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	T.V. (pp)
<b>IPC</b>						
Tasa de Inflación Mensual	0,29%	0,58%	0,51%	0,55%	0,34%	-0,21
Tasa de Inflación Anual	8,83%	4,31%	3,33%	3,39%	3,38%	-0,01
Tasa de Inflación Acumulada	8,83%	4,31%	3,33%	1,24%	1,58%	0,34
<b>IPP Nacional (1)</b>						
Tasa de variación mensual	-0,99%	0,18%	0,22%	1,59%	-0,79%	-2,38
Tasa de variación Anual	8,28%	1,42%	6,67%	6,57%	4,56%	-2,01
<b>Mercado Laboral (1)</b>						
	dic-08	dic-09	dic-10	mar-11		V. Trim (pp)
Desempleo	731,00%	7,90%	6,10%	7,00%		0,90
Subempleo	4878,00%	50,50%	47,10%	50,00%		2,90
Ocupados plenos	4359,00%	38,83%	45,60%	41,20%		-4,40
<b>Deuda Ecuatoriana (millones de US\$)</b>						
	dic-08	dic-09	dic-10	ene-11	feb-11	T.V. (%)
% Deuda publica (int+ext) / PIB(2)	26,29%	24,74%	23,30%	23,20%	23,30%	5,50%
Deuda Pública Interna	3.645,42	2.842,24	4.664,99	4.557,29	4.555,22	61,22%
Deuda Pública Externa	10.605,24	10.028,46	8.621,87	8.678,27	8.703,81	19,38%
Global 15*	27,38	92,50	94,62	95,61	97,29	4,11%
Deuda Privada Externa	6.857,00	6.071,91	5.182,00	5.118,30	5.064,23	-16,00%
<b>Recaudación tributaria (3)</b>						
	2008	2009	2010	feb-11	mar-11	T.V. (%)
<b>Impuesto la a Renta</b>						
Impuesto la a Renta	2.369,25	2.551,74	2.700,13	387,97	698,94	9,80%
IVA	3.470,52	3.431,01	4.174,88	802,83	1.169,46	-1,30%
Salida de divisas (ISD)	31,41	188,10	371,31	79,30	114,25	37,19%
ICE	473,90	440,13	530,24	99,63	139,51	2,40%
Imp. Activos externos	n.d.	30,40	35,39	5,62	8,32	-20,53%
Rcaudación Total	6.194,51	6.693,25	7.864,67	1.267,91	1.972,06	0,60%
<b>Tasa Activa Referencial</b>						
	dic-08	dic-09	dic-10	mar-11	abr-11	T.V. (pp)
Tasa Activa Referencial	9,14%	9,19%	8,68%	8,65%	8,34%	-0,31
Tasa Pasiva Referencial	5,09%	5,24%	4,28%	4,59%	4,60%	0,01
Margen Financiero	4,05%	3,95%	4,40%	4,06%	3,74%	-0,32
Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,01%	0,00%	0,00%	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Tasas de interés efectivas vigentes por segmento económico</b>						
	dic-08	dic-09	dic-10	mar-11	abr-11	T.V. (pp)
Productivo corporativo	9,14%	9,19%	8,68%	8,65%	8,34%	-0,31
Productivo empresarial	n.a	9,90%	9,54%	9,66%	9,63%	-0,03
Productivo PYMES	11,13%	11,28%	11,30%	11,31%	11,28%	-0,03
Vivienda	10,87%	11,15%	10,38%	10,55%	10,56%	0,01
Consumo	15,76%	17,94%	15,94%	15,96%	15,88%	-0,08
Microcrédito acum. ampliada	22,91%	23,29%	23,11%	23,09%	23,08%	-0,01
Microcrédito acum. simple	29,16%	27,78%	25,37%	25,66%	25,50%	-0,16
Microcrédito minorista	31,84%	30,54%	29,04%	28,94%	28,97%	0,03
<b>Monto negociado Bolsa de Valores (4)</b>						
	dic-08	dic-09	dic-10	feb-11	mar-11	V.A.
Quito	28,85	32,24	9,35	6,17	7,03	0,85
Guayaquil	30,16	34,83	5,67	3,66	4,26	0,60

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: ABPE

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 anual del monto recaudado en el mes de marzo de 2011 frente a 2010.

(1) La cifras corresponden al tercer trimestre del año 2010.

(2) Para el año 2010, se tomó la proyección del PIB de USD 56,964 millones, cuyo valor es provisional sujeto a revisión y cambio.

(3) Valores acumulados en millones de dólares al final de cada período.

(4) 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 PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores generales (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	feb11	mar11	V.A.	
						Desde Dic-09	Desde Dic-10
Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	75	81	81	81	81	0	0
<b>Número de Bancos<sup>A</sup></b>	25	25	25	25	25	0	0
Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	22.974,6	23.681,1	28.993,1	29.462,9	30.046,3	6.365,2	1.053,2
<b>Bancos: Activos + Contingentes</b>	19.972,9	20.330,8	24.825,7	25.148,3	25.670,2	5.339,4	844,4
Sistema Financiero (1): Inversiones	2.150,9	2.503,3	3.021,0	3.045,1	3.034,5	531,2	13,5
<b>Bancos: Inversiones</b>	1.936,1	2.147,9	2.625,9	2.618,4	2.610,3	462,4	-15,6
Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos	520,8	780,7	824,7	863,7	873,3	92,6	48,7
<b>Bancos: Provisiones para créditos</b>	520,7	606,0	643,2	670,6	679,4	73,4	36,2
Sistema Financiero (1): Patrimonio	2.174,3	2.414,7	2.712,2	2.772,1	2.793,4	378,7	81,3
<b>Bancos: Patrimonio</b>	1.699,8	1.869,7	2.083,0	2.125,8	2.144,7	275,1	61,7
Bancos: Utilidades totales (2)	283,3	217,6	260,9	56,9	88,7	-128,9	-172,3
CARTERA DE CRÉDITO (4) (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	feb11	mar11	V.A.	
Sistema Financiero (1): Cartera Neta	11.265,6	11.082,3	13.581,4	13.878,5	14.116,8	3.034,5	535,4
<b>Bancos: Cartera Neta</b>	<b>9.114,1</b>	<b>8.847,7</b>	<b>10.719,3</b>	<b>10.937,7</b>	<b>11.116,2</b>	<b>2.268,5</b>	<b>396,9</b>
- Cartera por vencer	9.393,6	9.181,7	11.106,6	11.284,3	11.484,4	2.302,7	377,8
- Cartera Vencida	241,2	272,0	256,0	324,0	311,3	39,2	55,3
Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	10.367,6	10.037,4	12.077,8	12.298,4	12.452,1	2.414,7	374,3
DEPÓSITOS (5) (Millones de US\$)	dic08	dic09	dic10	feb11	mar11	V.A.	
Sistema Financiero (1): Total de depósitos	14.605,4	15.691,3	18.687,7	18.796,7	19.297,3	3.606,0	609,6
<b>Bancos: Total de depósitos</b>	<b>12.719,9</b>	<b>13.577,4</b>	<b>15.928,2</b>	<b>15.972,3</b>	<b>16.415,0</b>	<b>2.837,6</b>	<b>486,9</b>
- Depósitos monetarios	5.436,8	5.630,3	7.016,1	7.199,5	7.358,0	1.727,7	341,9
- Depósitos de ahorro	3.381,3	3.844,2	4.673,8	4.555,4	4.698,5	854,3	24,6
- Depósitos a plazo	3.901,7	4.102,9	4.238,3	4.217,4	4.358,6	255,6	120,3
De 1 a 30 días	31,5%	35,6%	31,9%	29,7%	30,3%	-5,3%	-1,7%
De 31 a 90 días	31,4%	32,3%	32,1%	34,5%	33,4%	1,0%	1,3%
<b>Estructura</b> De 91 a 180 días	19,2%	18,9%	21,5%	21,3%	20,4%	1,5%	-1,1%
<b>Porcentual</b> De 181 a 360 días	15,4%	10,5%	10,9%	11,1%	11,1%	0,6%	0,1%
De 361 días o más	2,5%	2,7%	3,5%	3,4%	4,9%	2,2%	1,3%
INDICADORES CAMEL	dic08	dic09	dic10	feb11	mar11	Var. Mensual Ene - Feb 2011	
<b>Capital</b>							
Pasivo / Patrimonio (en número de veces) Total Sistema Bancario Privado*	8,66	8,37	8,89	8,64	8,95	<b>SUBE</b>	
<b>Calidad de activos</b>							
Cartera Vencida / Total Cartera + Contingentes Total Sistema Bancario Privado*	0,9%	1,1%	1,0%	1,0%	1,1%	<b>SUBE</b>	
<b>Eficiencia</b>							
Activos Productivos / Pasivos con Costo Total Sistema Bancario Privado*	146,0%	139,0%	146,4%	148,0%	144,0%	<b>BAJA</b>	
<b>Rentabilidad</b>							
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio Total Sistema Bancario Privado*	18,0%	12,2%	13,3%	16,8%	16,9%	<b>SUBE</b>	
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio Total Sistema Bancario Privado*	1,9%	1,3%	1,4%	1,7%	1,7%	<b>BAJA</b>	
<b>Liquidez</b>							
Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo Total Sistema Bancario Privado*	36,5%	41,0%	36,3%	34,4%	36,6%	<b>SUBE</b>	
<b>100 mayores depositantes*</b>	<b>95,6%</b>	<b>123,4%</b>	<b>113,8%</b>	<b>113,6%</b>	<b>127,6%</b>	<b>SUBE</b>	

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Elaboración: ABPE.

NOTA:

Las cifras corresponden al Total del Sistema Financiero (Bancos, Mutualistas, Cooperativas y Sociedades Financieras). Las cifras del Sistema Bancario Privados corresponde a la 25 entidades bancarias reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros

(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras, no incluye provisiones por cartera de crédito.

(2) Corresponde a las utilidades netas al final de cada período (descontadas el 15% de participación a trabajadores y el 25% del impuesto a la renta).

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

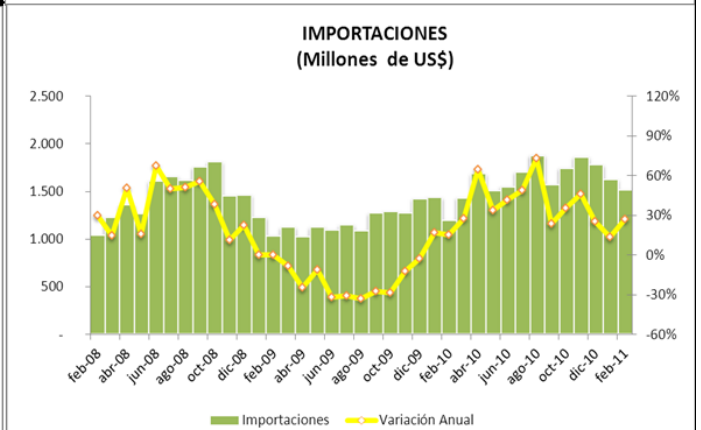
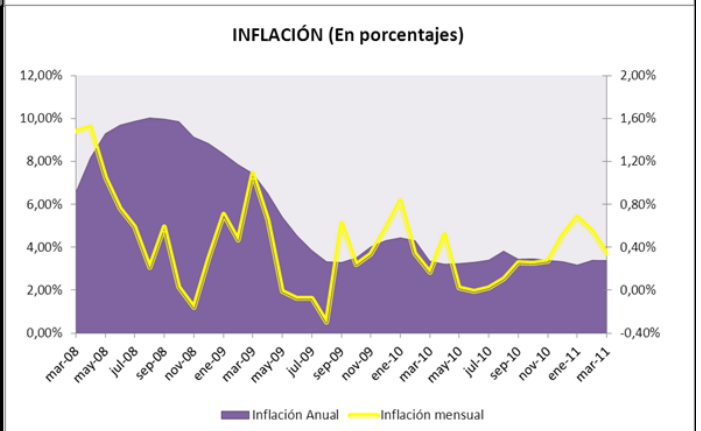
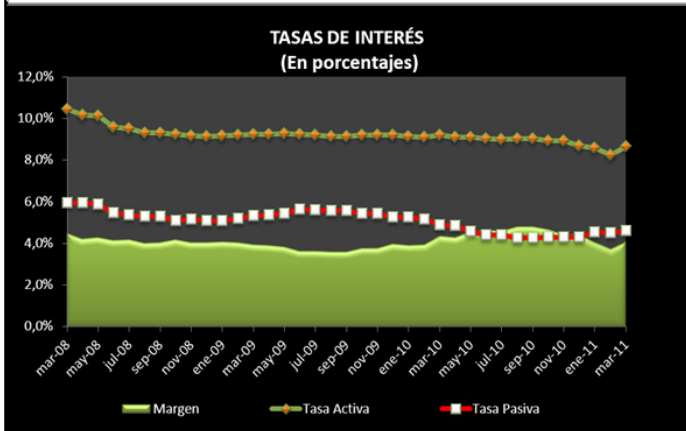
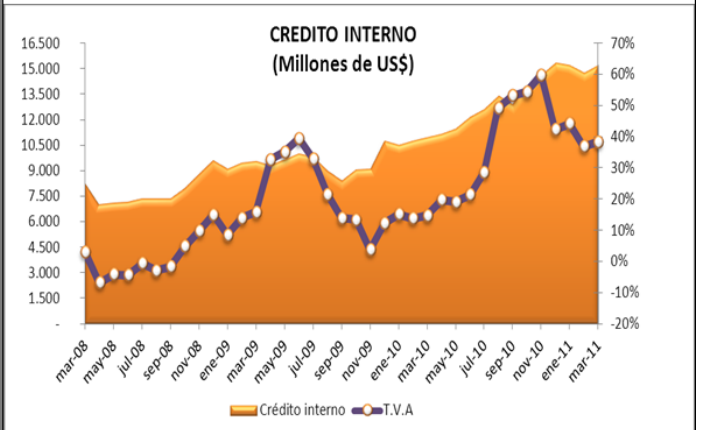
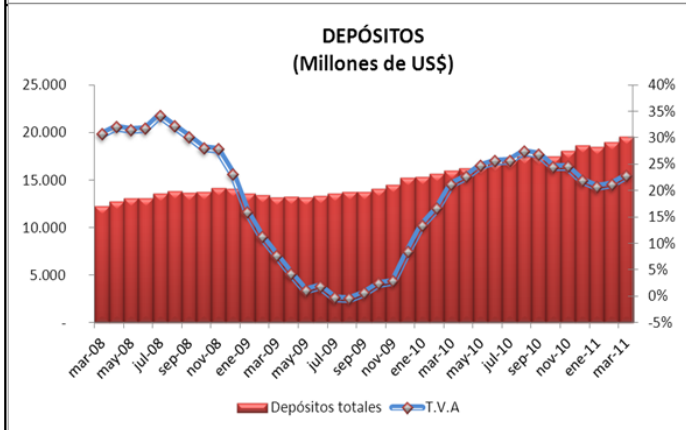
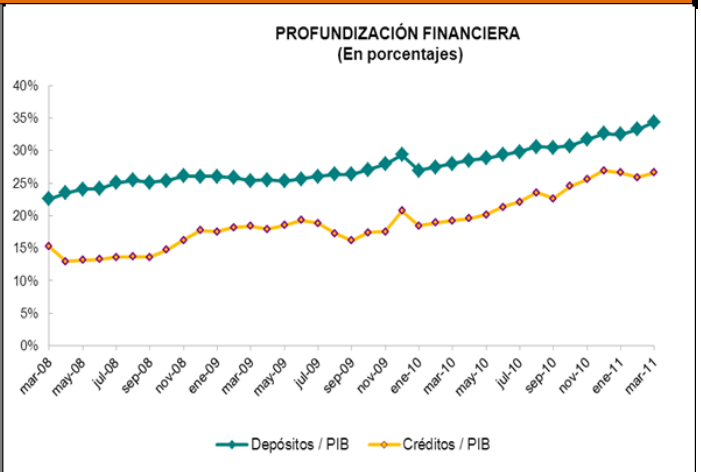
(4) Corresponde a los saldos netos de la cartera neta (descontada provisiones) al final de cada período.

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

\* Incluye a los 25 bancos que conforman el Sistema Bancario Privado.

<sup>A</sup> 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.

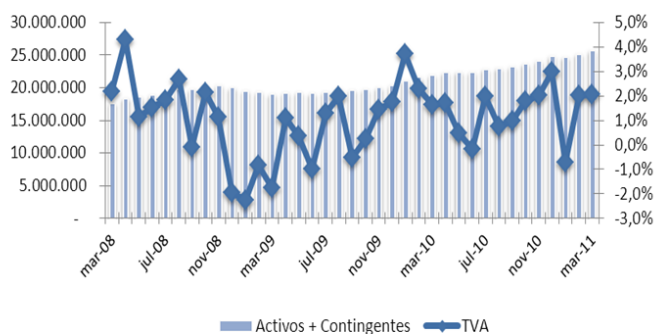
# VARIABLES MACROECONÓMICAS



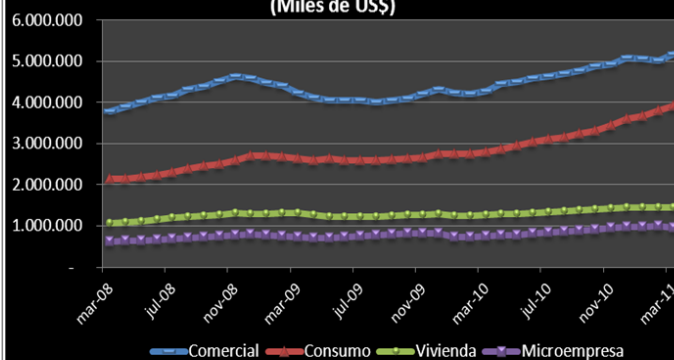
FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas.  
Elaboración: ABPE.

# VARIABLES SISTEMA FINANCIERO

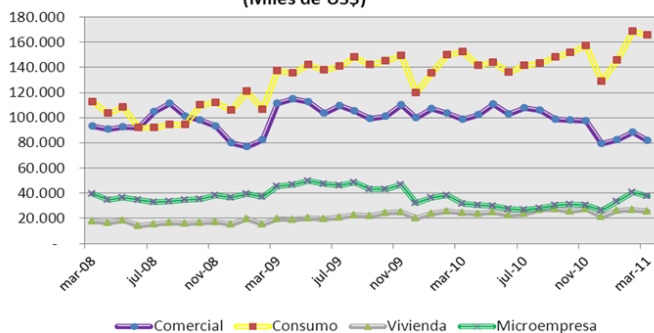
Activos + contingentes (Miles de US\$ y porcentajes)



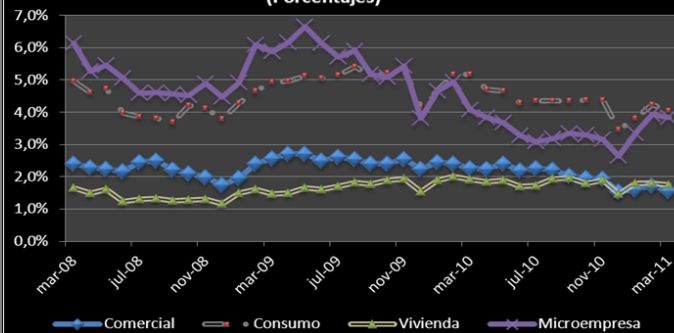
CARTERA POR VENCER POR TIPO DE CRÉDITO (Miles de US\$)



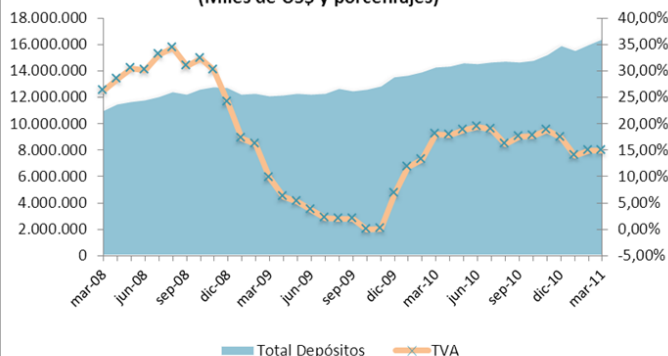
CARTERA VENCIDA POR TIPO DE CRÉDITO (Miles de US\$)



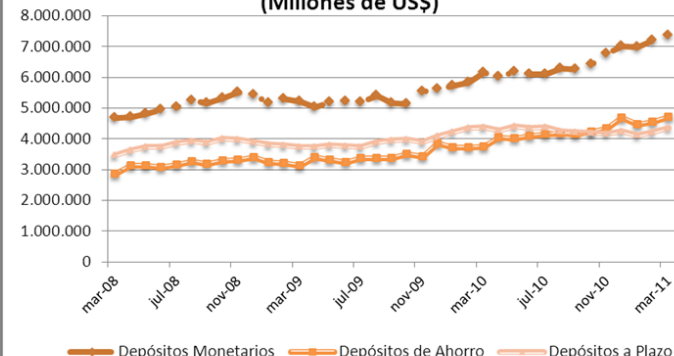
MOROSIDAD POR TIPO DE CRÉDITO (Porcentajes)



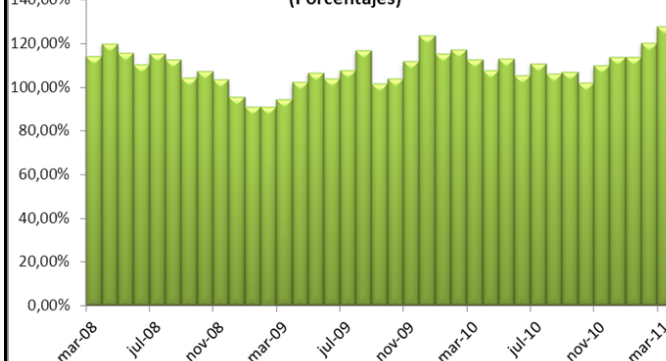
TOTAL DEPÓSITOS (Miles de US\$ y porcentajes)



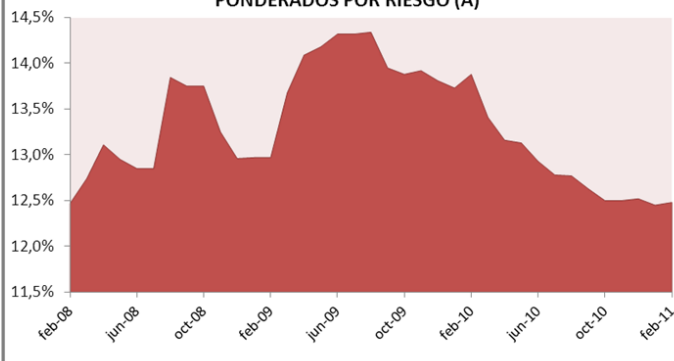
DEPÓSITOS POR TIPO (Millones de US\$)



COBERTURA DE LIQUIDEZ - 100 MAYORES DEPOSITANTES (Porcentajes)



PATRIMONIO TÉCNICO / ACTIVOS + CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO (A)



FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Elaboración: Asociación de Bancos privados del Ecuador.

(A) No existe información disponible para el mes de marzo 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 marzo de 2011, fecha en la que se tiene información pública completa referente a los bancos operativos.

**SISTEMA DE BALANCES BANCO CENTRAL AL 31 marzo DE 2011**

En millones de US\$

RILD		DUEÑOS DE LA RILD	
1. Posición neta de divisas	2.680,1	1. Emisión monetaria	81,7
1.1 Caja en divisas	429,8	2. Reservas bancarias	1.780,0
1.2 Depósitos netos exterior	322,4	3. SPNF	3.321,3
1.3 Inversiones, depósitos plazo	1.928,0	<b>Tesoro Nacional</b>	<b>966,8</b>
2. Oro	1.215,6	Entidades Gob. Central	547,7
3. DEGs	25,3	IESS	575,0
4. Posición FMI	27,2	Gobiernos Seccionales	785,0
5. Posición ALADI	-0,7	Empresas públicas	446,4
<b>TOTAL RILD</b>	<b>3.947,5</b>		
<b>DIFERENCIA</b>	<b>1.235,5</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>5.183,0</b>	<b>TOTAL DUEÑOS RILD</b>	<b>5.183,0</b>

POSICIÓN NETA DE DIVISAS	2.680,1	EMISIÓN MONETARIA	81,7
		RESERVAS BANCARIAS	1.780,0
<b>TOTAL</b>	<b>2.680,1</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.861,7</b>
		<b>SALDO POSICIÓN DIVISAS</b>	<b>818,5</b>

SALDO POSICIÓN DIVISAS	818,48	SPNF	3.321,3
FALTANTE ATENDER SPNF	2.502,86	<b>Tesoro Nacional</b>	<b>966,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.321,35</b>	Entidades Gob. Central	547,7
		IESS	575,0
		Gob. Seccionales	785,0
		Empresas públicas	446,4

Fuente: BCE.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.