



85  
años  
1927 - 2012

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

# ESTADÍSTICAS MACROECONÓMICAS PRESENTACIÓN COYUNTURAL

JUNIO 2012

Dirección de Estadística Económica



# Presentación

- La Constitución de la República establece que el Banco Central del Ecuador (BCE) instrumentará la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera formulada por la Función Ejecutiva, la cual tiene como uno de sus objetivos: *“promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución”* (Art. 302 y 303).
- En este sentido, la “Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado”, publicada en el Registro Oficial No. 40 de 5 de octubre de 2009, estipula que el BCE debe *“compilar y publicar, de manera transparente, oportuna y periódica, las estadísticas macro-económicas nacionales”*.
- Dentro de este ámbito de competencia, el BCE publica la presentación coyuntural “Estadísticas macroeconómicas”, con la última información disponible, para la toma de decisiones económicas de la ciudadanía, las instituciones nacionales e internacionales, y las autoridades gubernamentales.



## I. SECTOR REAL

Cuentas Nacionales trimestrales, Índice de Actividad Económica Coyuntural (IDEAC), Sector petrolero, Precios, Mercado laboral, Pobreza y desigualdad, e Índices de confianza.

## II. SECTOR EXTERNO

Balanza de Pagos trimestral, Comercio exterior y Otros indicadores del sector externo.

## III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD), Captaciones y cartera del sistema financiero, Activos externos/captaciones, Oferta monetaria, Evolución de las tasas de interés activas, Oferta y demanda de crédito, Coeficiente de liquidez doméstica e Inversión doméstica.

## IV. SECTOR FISCAL

Operaciones y financiamiento del Sector Público No Financiero (SPNF) y Gobierno Central (GC), y Deuda pública.

## V. PUBLICACIONES RELACIONADAS

# I. SECTOR REAL

Cuentas Nacionales trimestrales

IDEAC

Sector petrolero

Precios

Mercado laboral

Pobreza y desigualdad

Índices de confianza

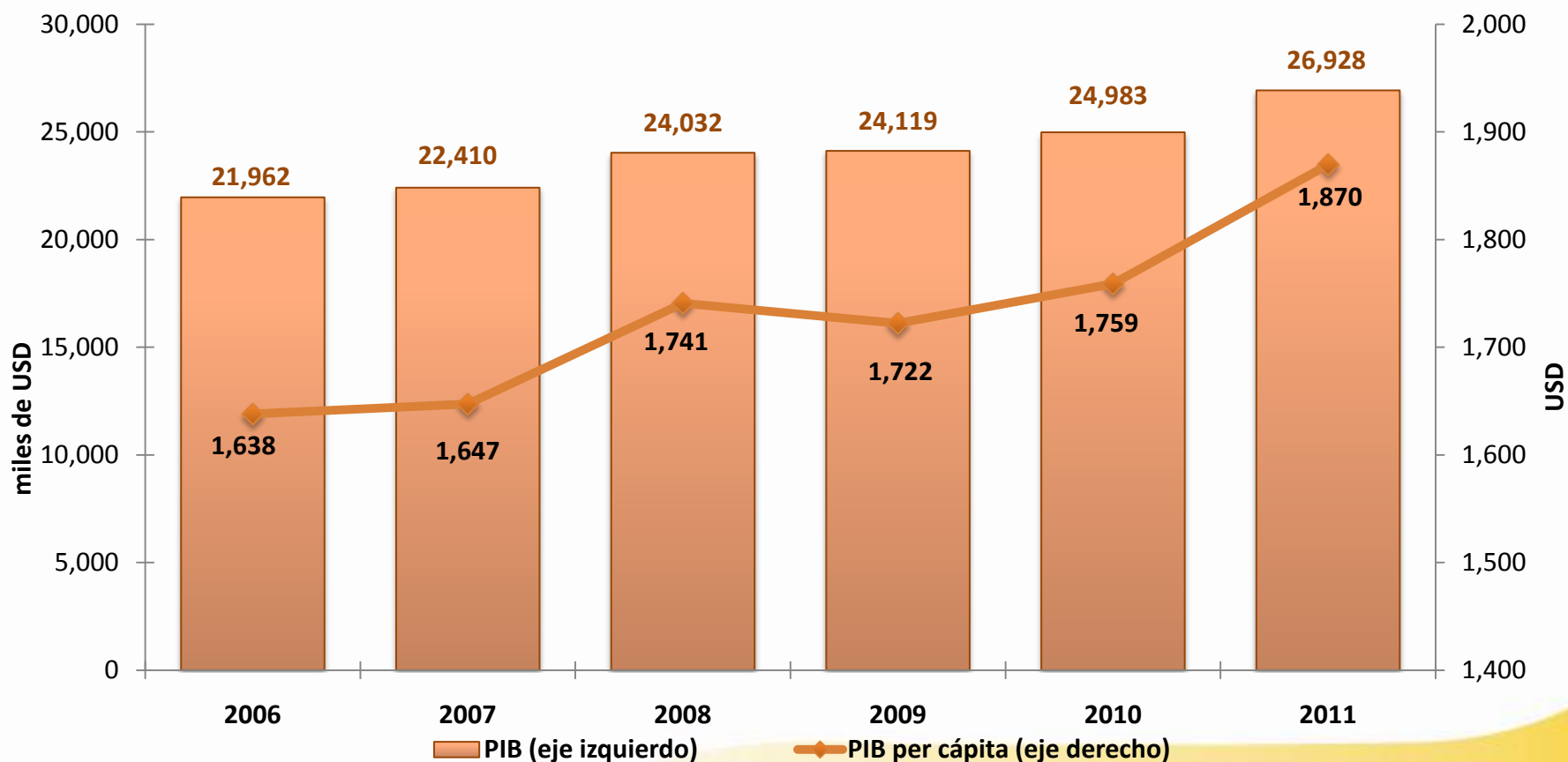




En el año 2011, el *PIB per cápita* se incrementó en 6.3% (al pasar de USD 1,759 en 2010 a USD 1,870 en 2011), apreciando el dinamismo de la economía ecuatoriana en dicho año. El crecimiento del PIB anual fue de 7.8%.

## PRODUCTO INTERNO BRUTO, PIB, INGRESO PER CÁPITA ANUAL

(Precios de 2000, desestacionalizado)

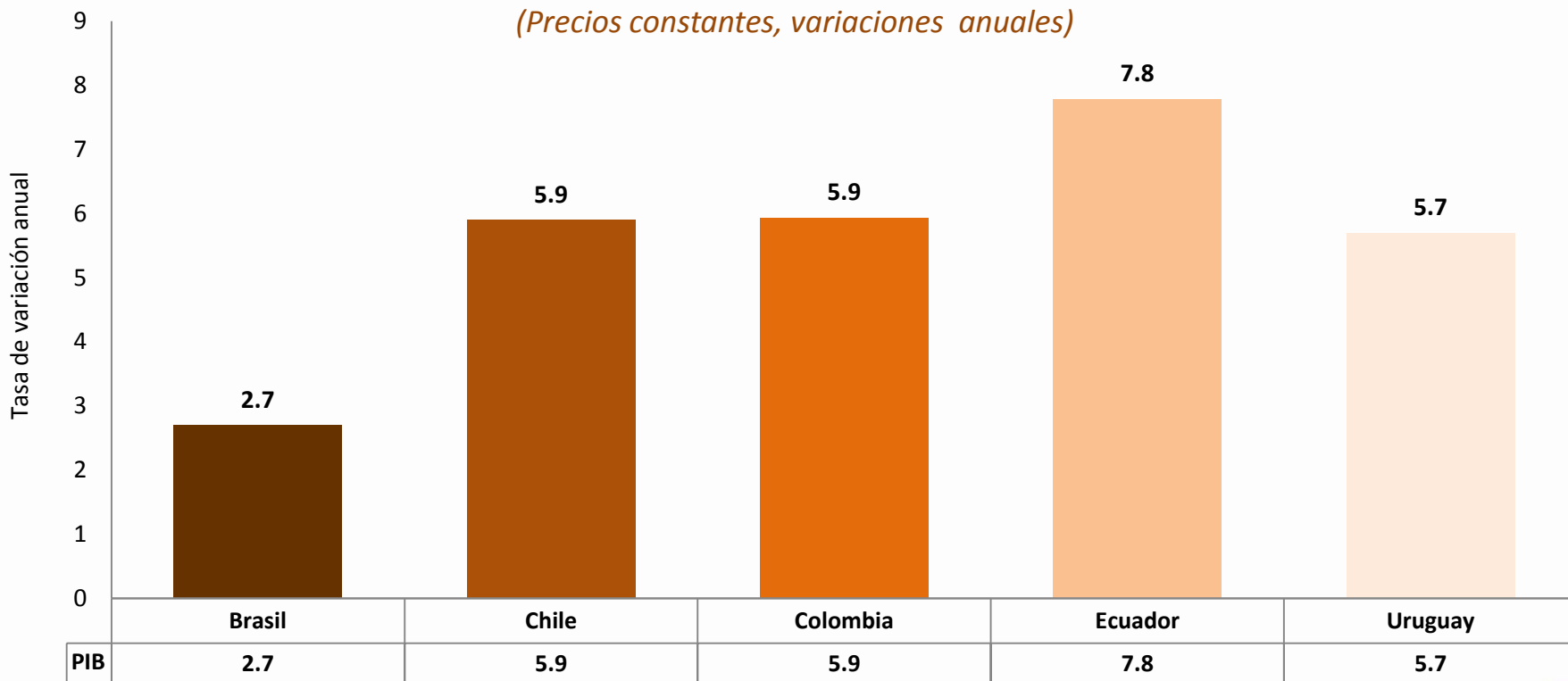




En el año 2011, según organismos internacionales el panorama económico de América Latina fue más optimista que el de la mayoría de las regiones del mundo gracias a la implementación de políticas económicas, los altos precios de los bienes básicos y el ingreso de capitales. En este contexto, el Ecuador cierra el año 2011 con un crecimiento de 7.8%.

### PAÍSES DE LATINOAMÉRICA\*: PRODUCTO INTERNO BRUTO

*(Precios constantes, variaciones anuales)*



(\*) Países comparables, series desestacionalizadas, CVE

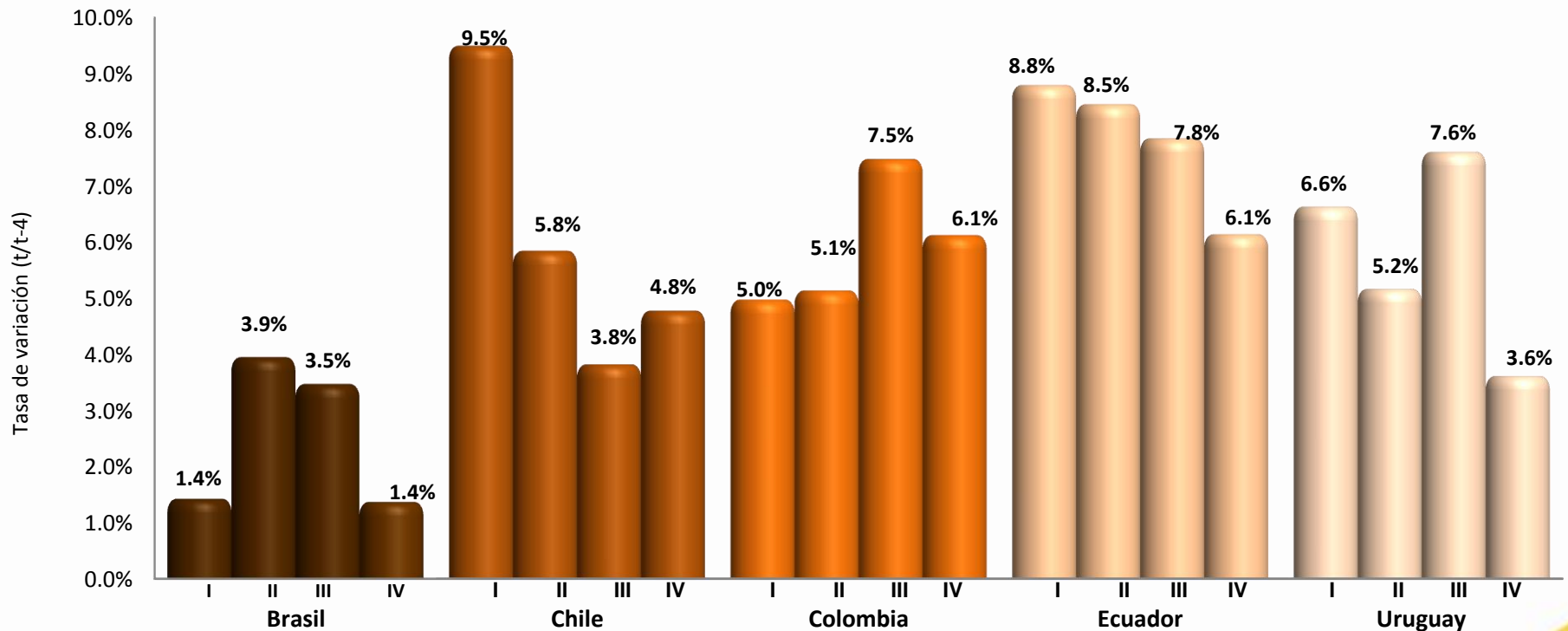
Fuente: Bancos Centrales.



Las economías latinoamericanas en los diferentes trimestres de 2011, registraron variaciones positivas. De acuerdo a la CEPAL, “la evolución de la actividad de las economías de América Latina y el Caribe en el futuro cercano se basa, en gran medida, en el impulso del consumo privado, que a su vez obedece a los mejores indicadores laborales y al aumento del crédito”.

## PAÍSES DE LATINOAMÉRICA\*: PRODUCTO INTERNO BRUTO, 2011

*(Precios constantes, variaciones trimestrales t/t-4)*



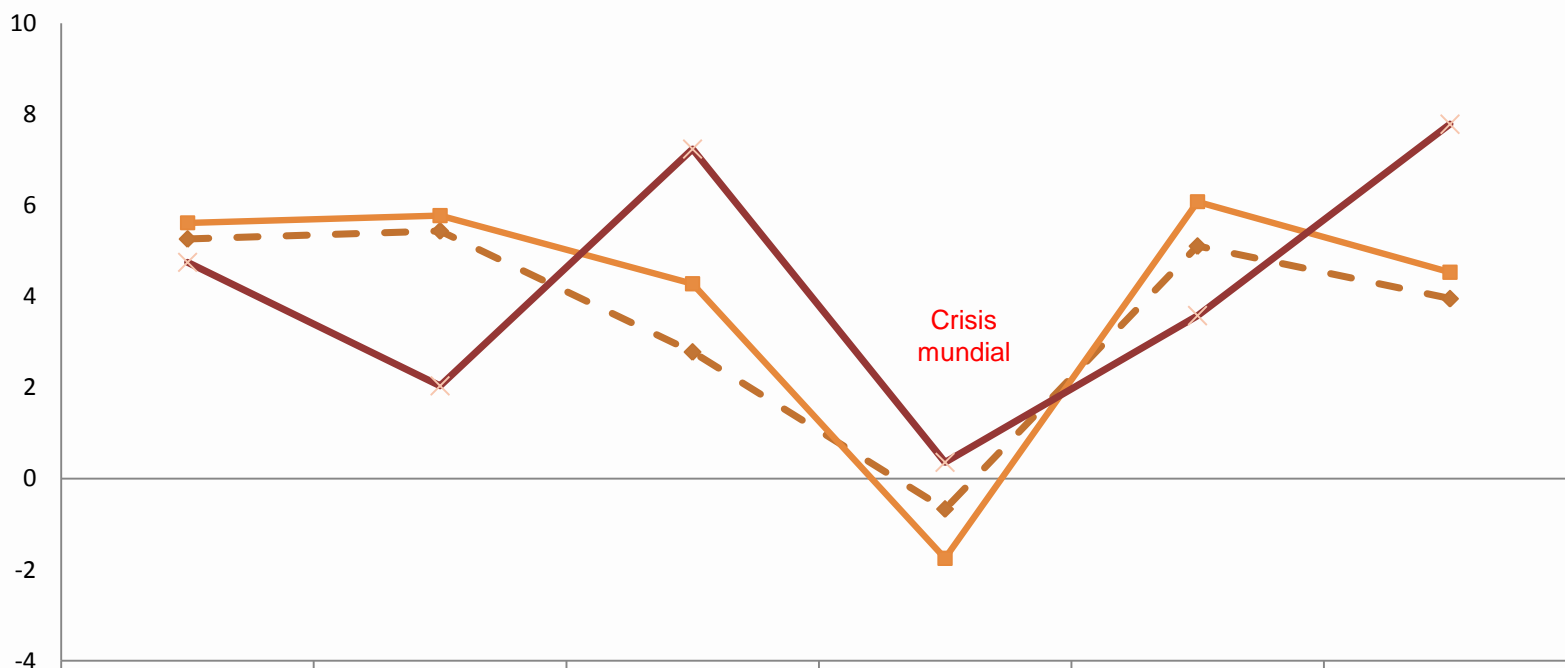
(\*) Países comparables, series desestacionalizadas, CVE

Fuente: Bancos Centrales.



La economía ecuatoriana es altamente dependiente del comercio internacional y de la evolución de la economía mundial. En el año 2011, la economía ecuatoriana presentó un incremento de 7.8%, superior al crecimiento de América Latina y el mundo.

## PRODUCTO INTERNO BRUTO (Tasas de crecimiento anual, 2000-2011)



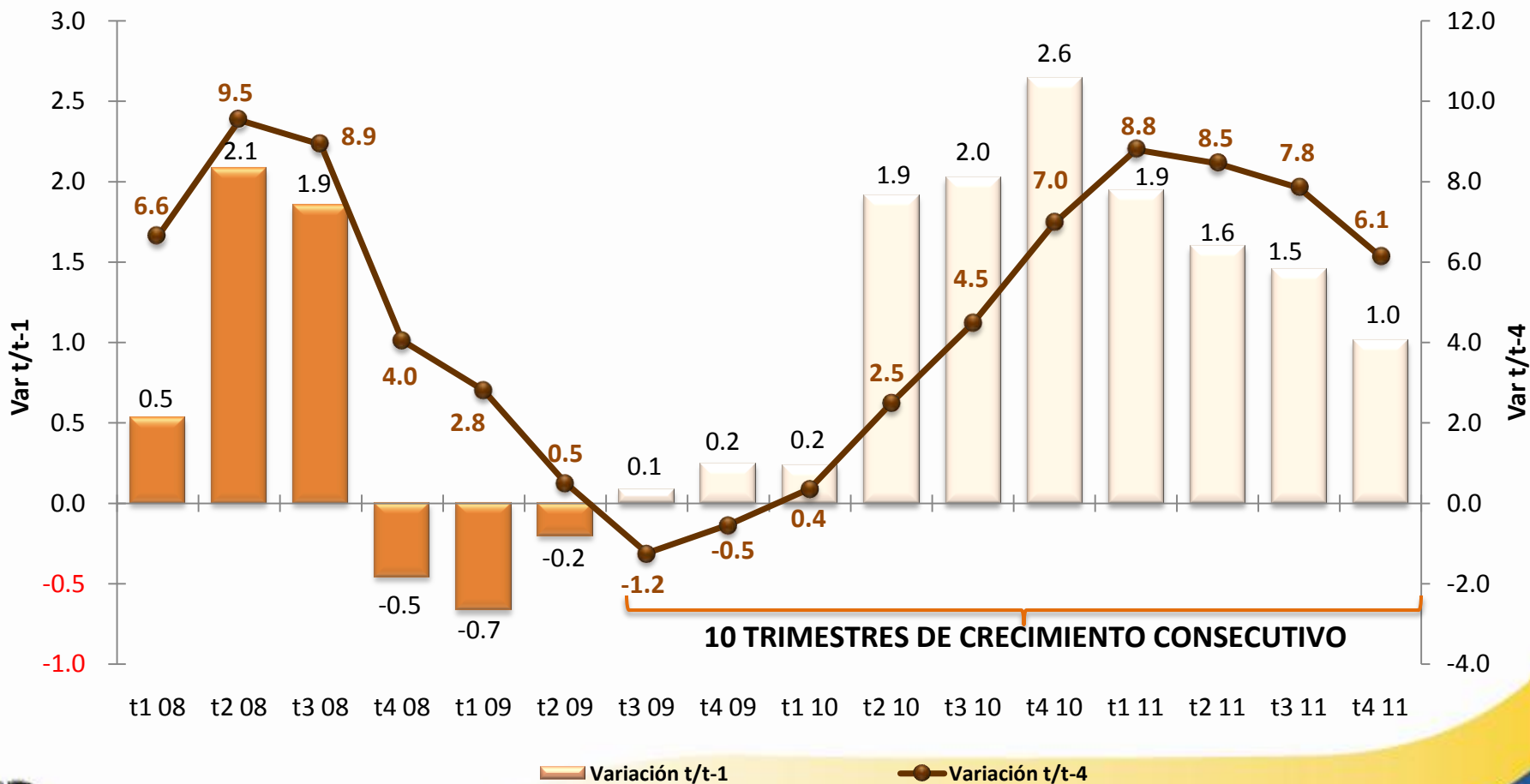
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
—◆— Mundo	5.3	5.4	2.8	-0.7	5.1	4.0
—■— América Latina	5.6	5.8	4.3	-1.7	6.1	4.5
—×— Ecuador	4.8	2.0	7.2	0.4	3.6	7.8





En el cuarto trimestre de 2011, el PIB se incrementó en 1.0% respecto al trimestre anterior y en 6.1%, en relación al cuarto trimestre de 2010 (t/t-4).

### PRODUCTO INTERNO BRUTO – PIB (Precios constantes de 2000, Tasas de variación)

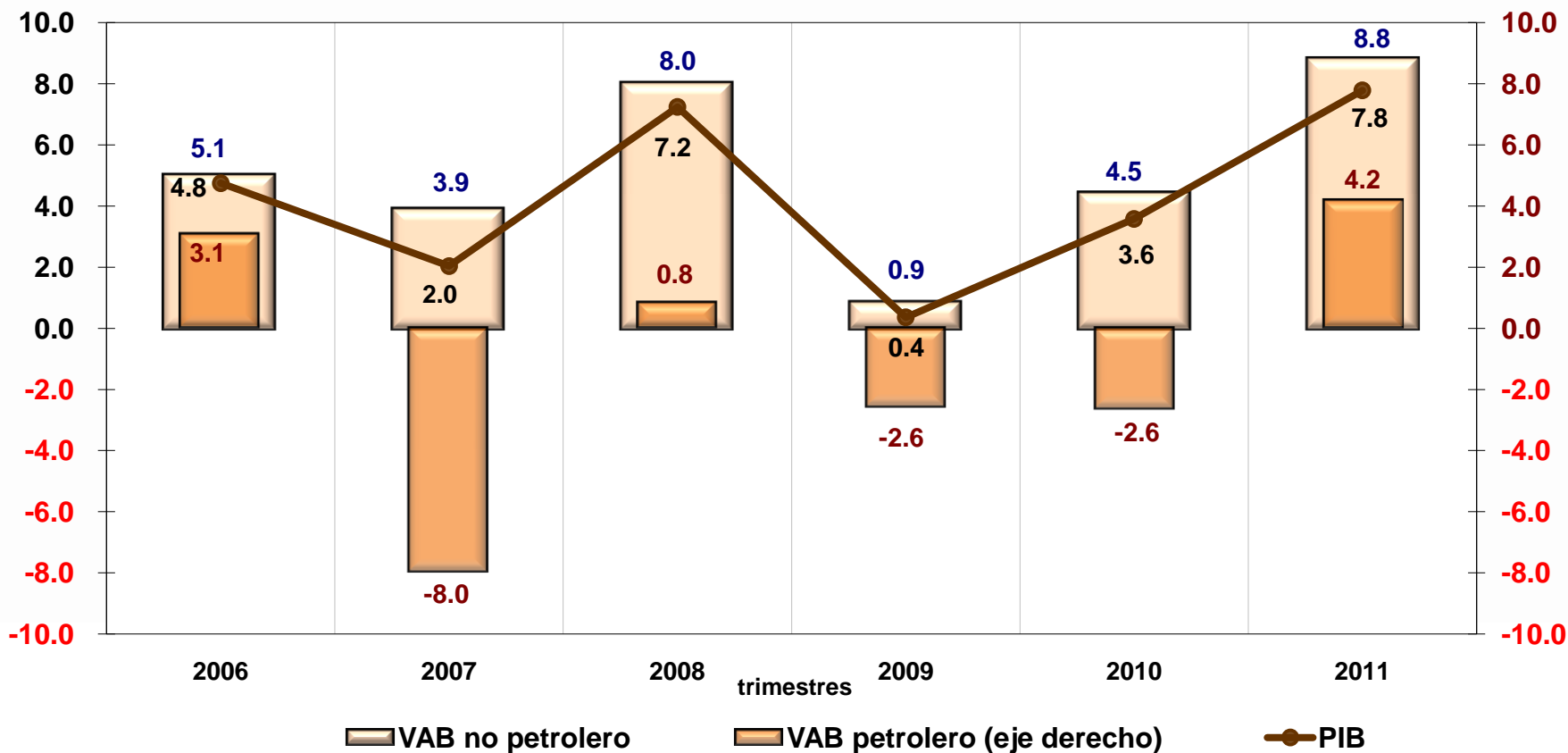




En el año 2011, el Valor Agregado Petrolero\* y No Petrolero crecieron en 4.2% y 8.8% respectivamente. *El sector no petrolero contribuyó con el 88.2% en el crecimiento anual del PIB, el petrolero con el 7.0%, y los otros elementos del PIB, con el 4.9%.*

### VAB PETROLERO Y NO PETROLERO

(Precios constantes de 2000, tasas de variación anual)



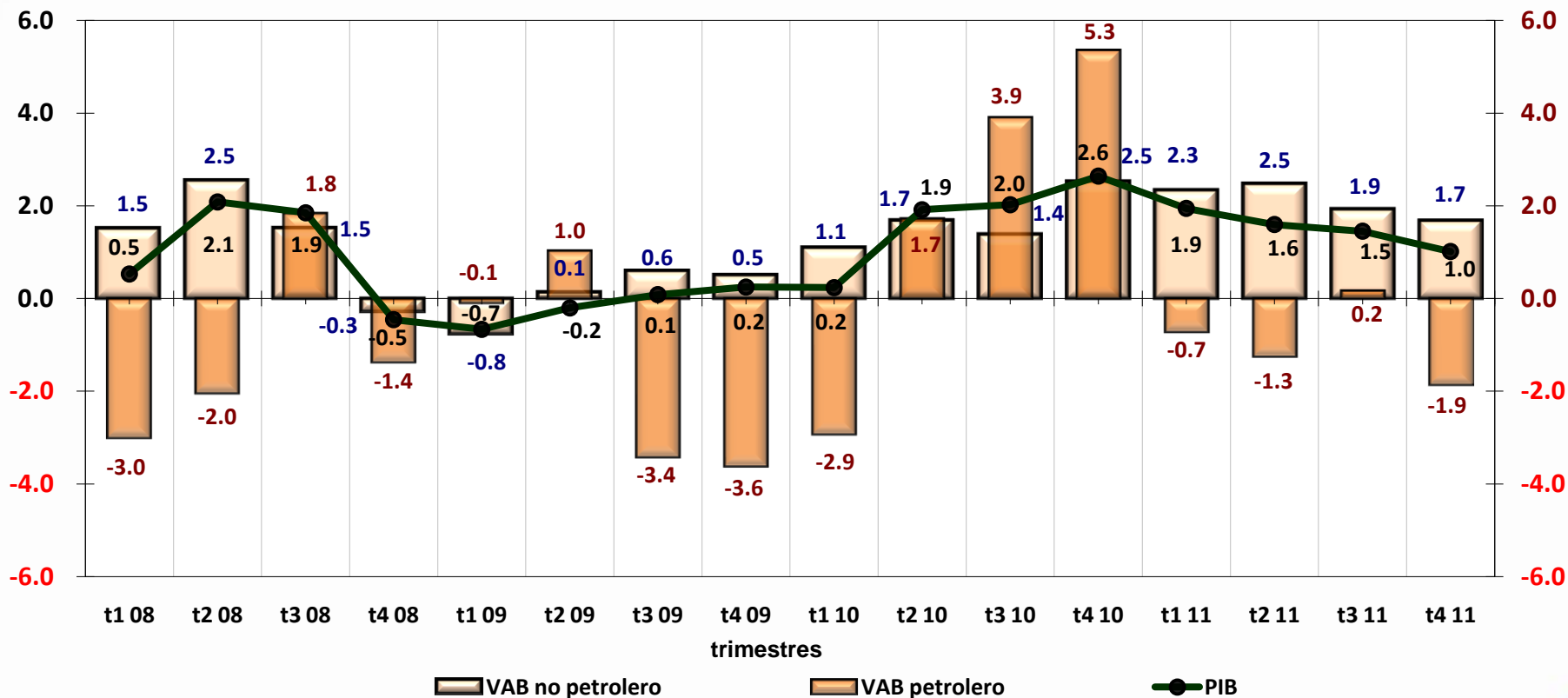
(\*) Constituyen las industrias de Extracción de petróleo crudo y de Refinación de petróleo



En el cuarto trimestre de 2011, el VAB Petrolero registró una reducción de -1.9%, mientras que el VAB No Petrolero se incrementó en 1.7%, en relación al trimestre anterior.

### VAB PETROLERO Y NO PETROLERO

(Precios constantes de 2000, t/t-1, CVE)



(\*) Constituyen las industrias de Extracción de petróleo crudo y de Refinación de petróleo.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el cuarto trimestre de 2011, el valor agregado bruto de las *actividades no petroleras* (VABNP) contribuyó positivamente a la variación del PIB en 1.32%; de su lado, el VAB de las *actividades petroleras* (VABP) tuvo una participación negativa de -0.23% en la variación del PIB de este trimestre (t/t-1).

## CONTRIBUCIÓN DEL VABNP y VABP A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

(Precios de 2000, desestacionalizado)

Variables	2010				2011				Gráficos
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Valor agregado petrolero	-0.39	0.22	0.50	0.70	-0.10	-0.16	0.02	-0.23	
Valor agregado no petrolero	0.85	1.31	1.07	1.95	1.80	1.91	1.50	1.32	
Otros elementos del P.I.B.	-0.22	0.38	0.45	0.00	0.24	-0.16	-0.07	-0.07	
P.I.B.	0.24	1.92	2.03	2.64	1.94	1.60	1.45	1.01	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el año 2011, el Consumo Final de los Hogares fue el componente que contribuyó mayoritariamente al crecimiento del PIB (4.08%), seguido de la Formación Bruta de Capital Fijo (3.56%).

## CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL GASTO\* A LA VARIACIÓN ANUAL DEL PIB

(Precios de 2000, desestacionalizado)

Gráficos

Variables	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
P.I.B. ( a=b+c+d+e+f-g )	4.75	2.04	7.24	0.36	3.58	7.78	
Consumo final hogares ( b )	3.58	2.44	4.68	-0.47	5.12	4.08	
Consumo Final Gobierno General ( c )	0.31	0.51	1.00	0.36	0.13	0.38	
FBKF ( d )	1.01	0.65	4.25	-1.22	2.79	3.56	
Variación de existencias ( e )	0.44	1.09	0.72	-1.71	1.74	-2.81	
Exportaciones (fob) ( f )	3.37	0.93	1.31	-2.26	0.82	2.91	
Importaciones (cif) ( g )	3.95	3.57	4.72	-5.66	7.02	0.33	

\* Las importaciones restan al crecimiento del PIB

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el cuarto trimestre de 2011, la Formación Bruta de Capital Fijo fue el componente que contribuyó mayoritariamente al crecimiento del PIB (0.92%, t/t-1).

## CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL GASTO\* A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB (Precios de 2000, desestacionalizado)

Variables	2010				2011				Gráficos
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
P.I.B. ( a=b+c+d+e+f-g )	0.24	1.92	2.03	2.64	1.94	1.60	1.45	1.01	
Consumo final hogares ( b )	2.13	2.03	1.27	1.25	0.14	1.37	1.20	0.53	
Consumo Final Gobierno General ( c )	-0.10	0.03	0.11	0.23	-0.14	0.25	0.02	0.26	
FBKF ( d )	1.16	1.00	1.03	1.15	0.77	0.95	0.28	0.92	
Variación de existencias ( e )	-0.39	-1.01	2.32	-1.03	-1.89	-0.59	-1.13	0.34	
Exportaciones (fob) ( f )	-0.07	2.22	-1.27	1.99	0.79	0.47	0.74	-0.31	
Importaciones (cif) ( g )	2.50	2.37	1.43	0.96	-2.28	0.85	-0.34	0.72	

\* Las importaciones, que restan al crecimiento del PIB están con signo negativo.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).





Por el lado del gasto, los componentes que aportaron al crecimiento económico son la *Formación Bruta de Capital Fijo*(12.3%); las *Exportaciones* (8.2%) y el *Consumo* de los hogares (5.9%). Mientras que las actividades económicas que presentaron mejor desempeño fueron *Electricidad y Agua* (31.0%) *Construcción y Obras Públicas* (21.0%), e *Intermediación Financiera* (11.1%).

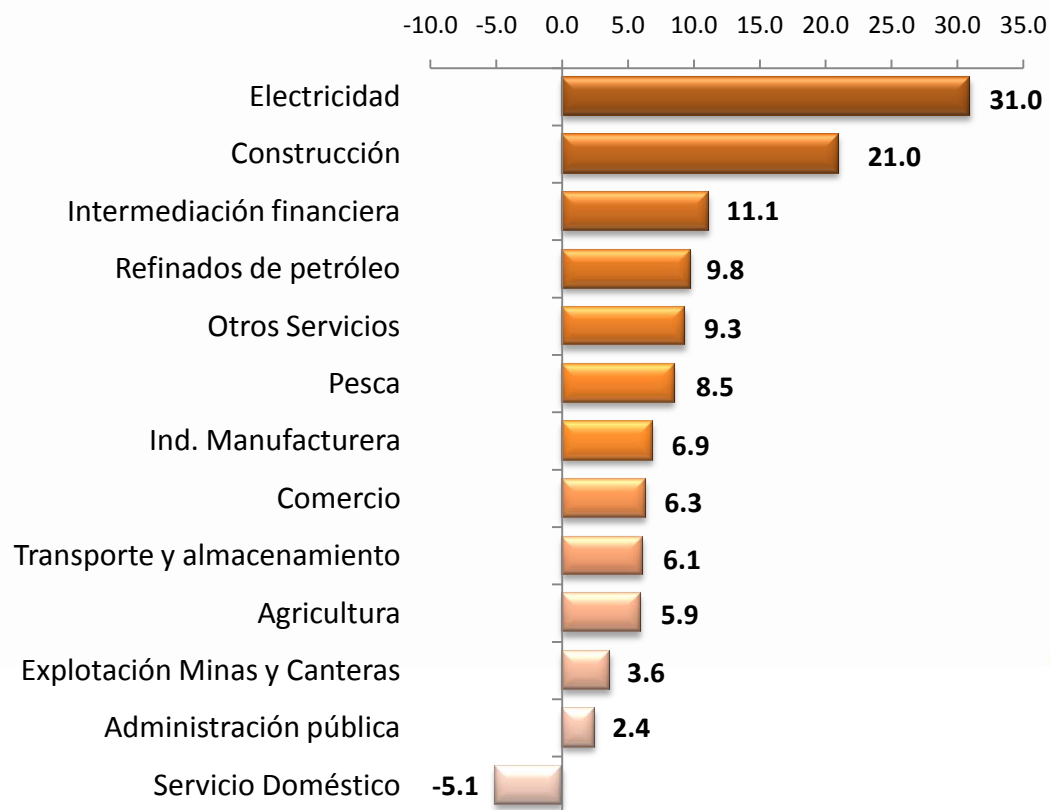
### OFERTA - UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS – AÑOS 2010-2011

(Tasas de variación anuales precios constantes 2000, CVE)

Trimestres	2010	2011
P.I.B.	3.6	7.8
Importaciones (FOB)	16.3	0.7
<b>Oferta final</b>	<b>7.4</b>	<b>5.5</b>
Demanda interna	9.1	4.6
Total consumo	6.9	5.7
Consumo final hogares	7.7	5.9
Consumo final Gobierno		
General	1.4	4.1
FBKF	10.2	12.3
Exportaciones (FOB)	2.3	8.2
<b>Utilización final</b>	<b>7.4</b>	<b>5.5</b>

### VAB POR INDUSTRIAS – AÑO 2011

(Precios constantes, tasas de variación)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el cuarto trimestre de 2011, en términos interanuales, la variación de los principales componentes del PIB por el lado del gasto fue: *la inversión privada y pública (FBKF)* (10.1%), seguida por las *exportaciones* (4.8%) y el *consumo de los hogares* (4.8%).

## OFERTA- UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS

(Precios de 2000, variación trimestral, desestacionalizado)

Descripción	Trimestres	tasas de variación t/t-1, a precios de 2000								tasas de variación t/t-4, a precios de 2000							
		2010.I	2010.II	2010.III	2010.IV	2011.I	2011.II	2011.III	2011.IV	2010.I	2010.II	2010.III	2010.IV	2011.I	2011.II	2011.III	2011.IV
P.I.B.		0.2	1.9	2.0	2.6	1.9	1.6	1.5	1.5	0.4	2.5	4.5	7.0	8.8	8.5	7.8	6.1
Importaciones (fob)		5.6	5.0	2.9	2.0	-4.7	1.9	-0.8	-0.8	7.5	20.7	20.9	16.4	5.1	1.9	-1.8	-2.1
<b>Oferta final</b>		<b>1.9</b>	<b>2.9</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>1.7</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>2.6</b>	<b>7.8</b>	<b>9.4</b>	<b>9.9</b>	<b>7.6</b>	<b>6.3</b>	<b>4.7</b>	<b>3.4</b>
Demanda interna		2.6	1.8	4.2	1.4	-1.0	1.8	0.3	0.3	4.4	8.8	12.9	10.4	6.6	6.5	2.5	3.0
Total consumo		2.7	2.6	1.7	1.9	0.0	2.1	1.6	1.6	3.0	7.2	8.2	9.2	6.4	5.9	5.7	4.8
Consumo final hogares		3.2	2.9	1.8	1.8	0.2	2.0	1.8	1.8	3.4	8.2	9.1	10.1	6.9	6.0	5.9	4.8
Consumo final Gobierno General		-1.0	0.4	1.2	2.6	-1.5	2.9	0.3	0.3	0.3	0.6	1.7	3.1	2.6	5.2	4.2	4.5
FBKF		4.3	3.5	3.6	3.9	2.6	3.2	0.9	0.9	2.7	9.4	12.8	16.2	14.3	13.9	11.0	10.1
Exportaciones (fob)		-0.2	6.4	-3.5	5.8	2.2	1.3	2.1	2.1	-3.1	4.9	-0.9	8.3	11.0	5.7	11.8	4.8
<b>Utilización final</b>		<b>1.9</b>	<b>2.9</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>1.7</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>2.6</b>	<b>7.8</b>	<b>9.4</b>	<b>9.9</b>	<b>7.6</b>	<b>6.3</b>	<b>4.7</b>	<b>3.4</b>

t/t-1 Variación del trimestre respecto al inmediatamente anterior

t/t-4 Variación del trimestre respecto a su correspondiente del año anterior

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



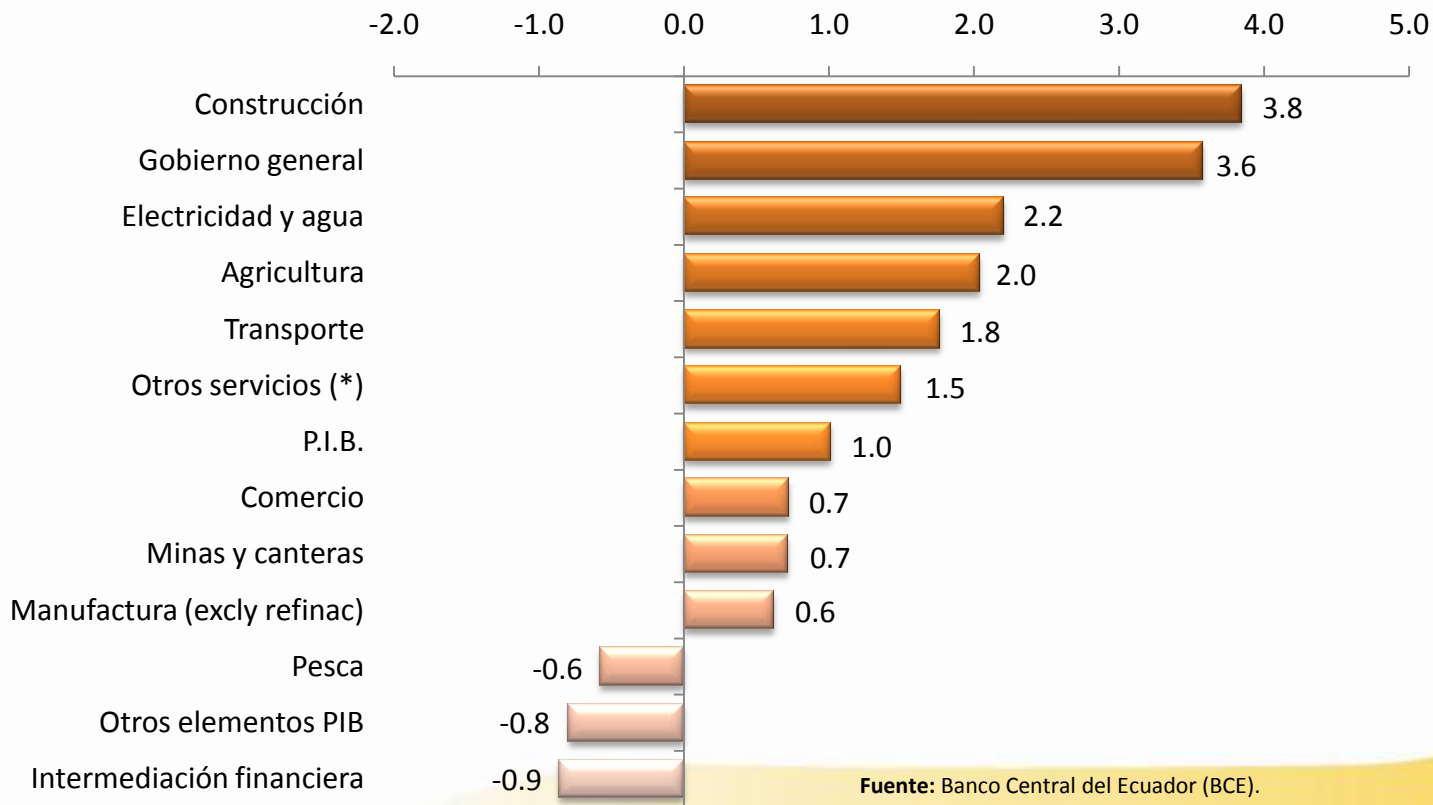




En el cuarto trimestre de 2011, las actividades económicas de mejor desempeño fueron: Construcción y obras públicas, 3.8% (mantiene su tendencia por la ejecución de planes de inversión pública y privada de obras civiles generales y construcción de viviendas); Gobierno general, 3.6%; Electricidad y Agua, 2.2%; Agricultura, 2.0%; Transporte, 1.8%; y Otros servicios, 1.5%.

### VALOR AGREGADO BRUTO, VAB, POR INDUSTRIAS, CUARTO TRIMESTRE 2011

*(Precios de 2000, variación trimestral t/t-1, desestacionalizado)*



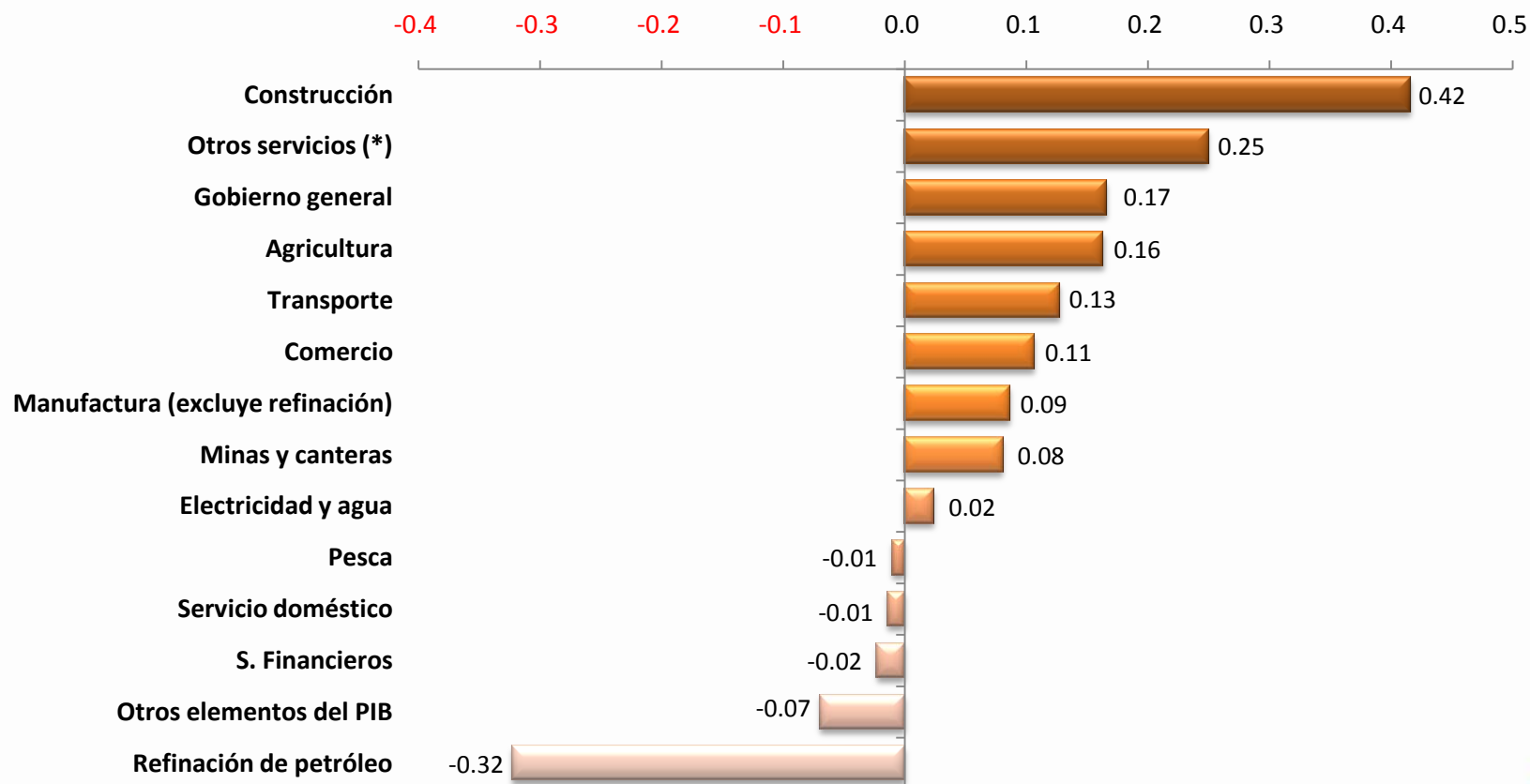
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución a la variación trimestral del PIB fueron: Construcción, 0.42%, Otros Servicios, 0.25%, Gobierno General, 0.17%, Agricultura, 0.16%, Transporte, 0.13%, Comercio, 0.11%, Manufactura, 0.09%, y Minas y Canteras, 0.08%.

## CONTRIBUCIÓN DE LAS INDUSTRIAS A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

*(Cuarto trimestre 2011, precios de 2000, variación trimestral t/t-1, desestacionalizado)*



\* Incluye Hoteles, bares y restaurantes; comunicaciones; alquiler de vivienda; servicios a empresas y hogares; salud y educación pública y privada



La *Producción Nacional de Crudo* entre el 2006 y el 2011 ha venido presentando una tendencia a la baja, de 195.7 millones anuales en el 2006 se redujo a 177.4 en el 2010, recién en el año 2011 se observa cierta recuperación, cuando alcanza los 182.4 millones de barriles, sin llegar a los niveles del 2006.

## PRODUCCIÓN PETROLERA

	Millones de Barriles						Tasa de Crecimiento				
	<u>Ene - Dic</u>						<u>Ene - Dic</u>				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2007/2006	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
<b>Producción Nacional Crudo en Campo</b>	195.7	186.5	184.7	177.4	177.4	182.4	-4.7%	-1.0%	-4.0%	0.0%	2.8%
<i>Empresas Públicas</i>	90.4	94.3	97.6	102.8	110.0	130.5	4.3%	3.4%	5.3%	7.0%	18.7%
EP Petroecuador (Petroproducción)	90.4	94.3	62.8	63.6	49.7	55.3	4.3%	-33.4%	1.2%	-21.9%	11.4%
Petroamazonas EP(B 15)	0.0	0.0	34.7	36.2	41.8	57.2	-	-	4.1%	15.5%	36.7%
Operadora Río Napo (Sacha)	0.0	0.0	0.0	3.0	18.5	18.1	-	-	-	515%	-2.3%
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	105.2	92.2	87.2	74.6	67.5	51.8	-12.4%	-5.5%	-14.4%	-9.6%	-23.2%

	Miles de Barriles					
	<u>Ene - Dic</u>					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Producción Prom Diaria Crudo en Campo</b>	536.0	511.1	504.7	486.1	486.1	499.6
<i>Empresas Públicas</i>	247.8	258.5	266.6	281.6	301.3	357.6
EP Petroecuador (Petroproducción)	247.8	258.5	171.6	174.2	136.0	151.5
Petroamazonas EP (B15)	0.0	0.0	94.9	99.1	114.5	156.6
Operadora Río Napo (Sacha)	0.0	0.0	0.0	8.2	50.7	49.5
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	288.3	252.6	238.1	204.5	184.9	142.0



La *Producción Nacional de Crudo*, de enero a abril de 2012 presenta un incremento de 0.4% con relación a similar período de 2011. Las Empresas Públicas, en igual lapso de tiempo, registraron un aumento de su producción de 1.3%, mientras que las Compañías Privadas redujeron la producción anual en 1.8%.

## PRODUCCIÓN PETROLERA

Millones de Barriles						Tasa de Crecimiento			
Ene - Dic			Enero - Abril			Ene - Dic		Enero - Abril	
2009	2010	2011	2010	2011	2012	2010/ 2009	2011/ 2010	2011/2010	2012/ 2011

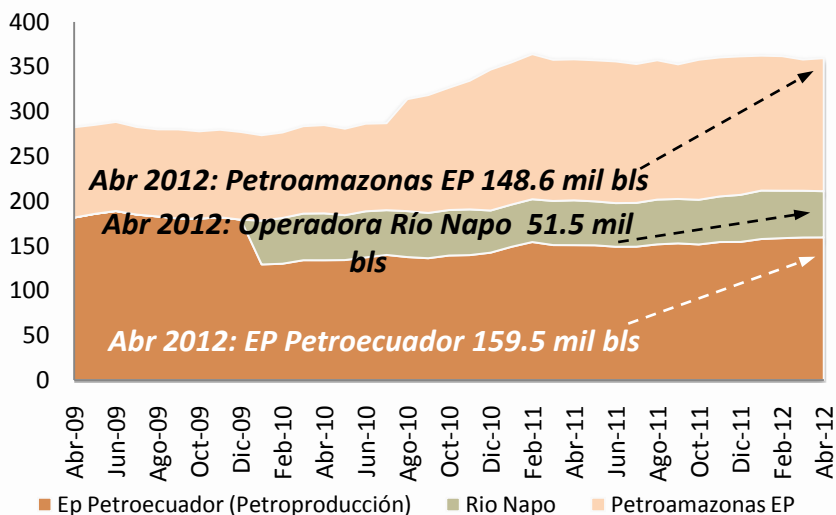
<b>Producción Nacional Crudo en Campo</b>	177.4	177.4	182.4	56.8	60.4	60.7	0.0%	2.8%	6.5%	0.4%
<i>Empresas Públicas</i>	102.8	110.0	130.5	33.6	43.0	43.6	7.0%	18.7%	28.2%	1.3%
EP Petroecuador (Petroproducción)	63.6	49.7	55.3	15.8	18.1	19.2	-21.9%	11.4%	14.7%	5.9%
Petroamazonas EP(B 15)	36.2	41.8	57.2	11.6	19.1	18.0	15.5%	36.7%	64.2%	-5.5%
Operadora Río Napo (Sacha)	3.0	18.5	18.1	6.1	5.8	6.4	515.2%	-2%	-5%	9.4%
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	74.6	67.5	51.8	23.2	17.4	17.1	-9.6%	-23.2%	-25.0%	-1.8%

	Miles de Barriles					
	Ene - Dic			Enero - Abril		
	2009	2010	2011	2010	2011	2012
<b>Producción Prom Diaria Crudo en Campo</b>	486.1	486.1	499.6	469.1	499.5	501.7
<i>Empresas Públicas</i>	281.6	301.3	357.6	277.4	355.7	360.5
EP Petroecuador (Petroproducción)	174.2	136.0	151.5	130.7	149.9	158.7
Petroamazonas EP (B15)	99.1	114.5	156.6	96.0	157.6	149.0
Operadora Río Napo (Sacha)	8.2	50.7	49.5	50.7	48.2	52.7
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	204.5	184.9	142.0	191.7	143.8	141.2

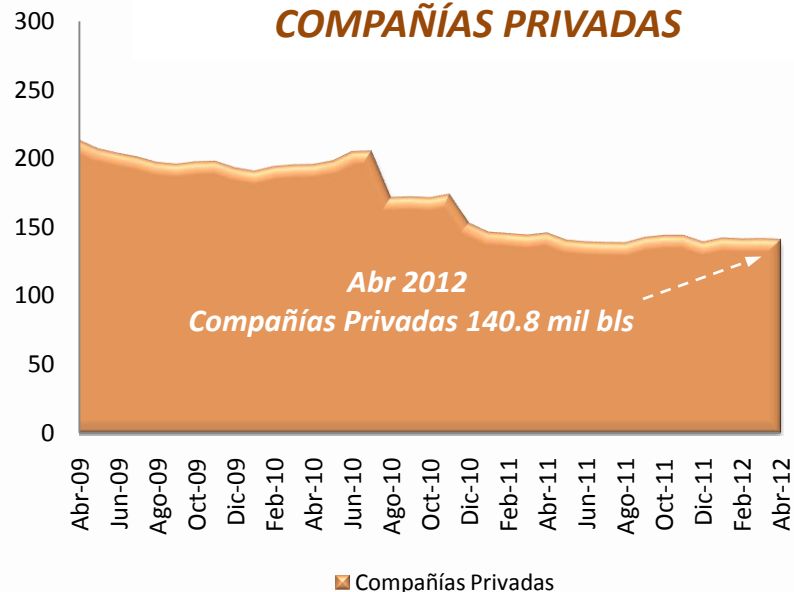


La *producción de crudo diaria* para las Empresas Públicas en abril de 2012 alcanzó un promedio de 359.6 mil barriles, superior en 0.4% con respecto al mes anterior que registró 358.1 mil barriles. De ese total, el 44.3% corresponde a la producción de EP Petroecuador, el 41.3% a la de Petroamazonas EP; y, la diferencia, 14.3%, a la Operadora Río Napo.

### PRODUCCIÓN DIARIA DE EP PEROEQUADOR, PETROAMAZONAS EP Y OPERADORA RÍO NAPO



### PRODUCCIÓN DIARIA DE LAS COMPAÑÍAS PRIVADAS



Para las Compañías Privadas, la *producción de crudo diaria* en abril de 2012 fue de 140.8 mil barriles, cantidad inferior en 0.4% a la registrada en marzo de 2012, que alcanzó un valor de 141.3 mil barriles.

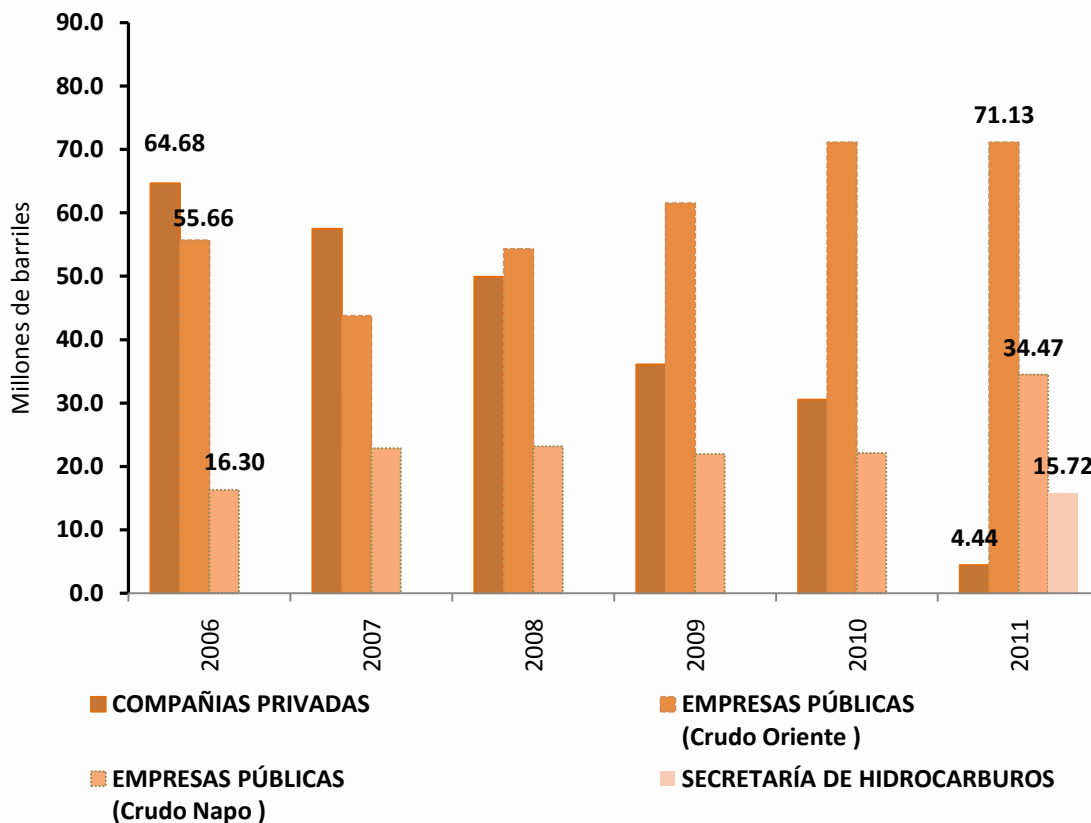
Fuente: EP PETROEQUADOR



## EXPORTACIONES DE PETRÓLEO DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS Y DE LAS CÍAS PRIVADAS

(Millones de barriles)

Entre el año 2006 y 2011 se observa que el cambio de modalidad de prestación de servicio beneficia las exportaciones de las Empresas del Estado tanto para las exportaciones de Crudo Oriente como Crudo Napo, mientras que las Compañías Privadas dejan de exportar. En el año 2011 la Secretaría de Hidrocarburos, exportó el equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por el servicio de explotación petrolera bajo la modalidad de prestación de servicios por 15.7 millones de barriles.



**Crudo Oriente:** 23 grados API promedio – crudo intermedio

**Crudo Napo:** entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

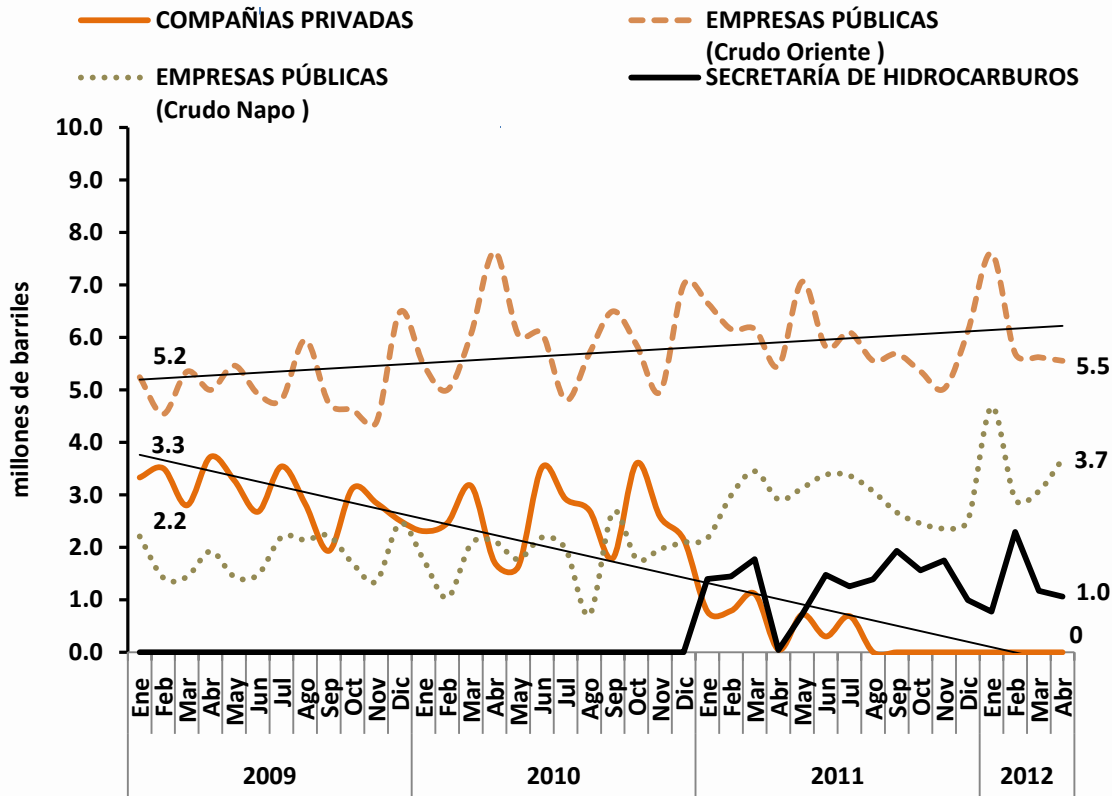
Fuente: EP PETROECUADOR



### EXPORTACIONES DE PETRÓLEO DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS Y DE LAS CÍAS. PRIVADAS

(millones de barriles)

En abril de 2012, las exportaciones alcanzaron un total de 10.3 millones de barriles, un 22% más con relación a igual mes de 2011. De ese total, 5.5 millones corresponde a las exportaciones de Crudo Oriente, 3.6 millones a las de Crudo Napo y la diferencia, 1.0 millones, a la Secretaría de Hidrocarburos. Esta entidad se encarga de exportar el equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por el servicio de explotación petrolera bajo la modalidad de prestación de servicios.



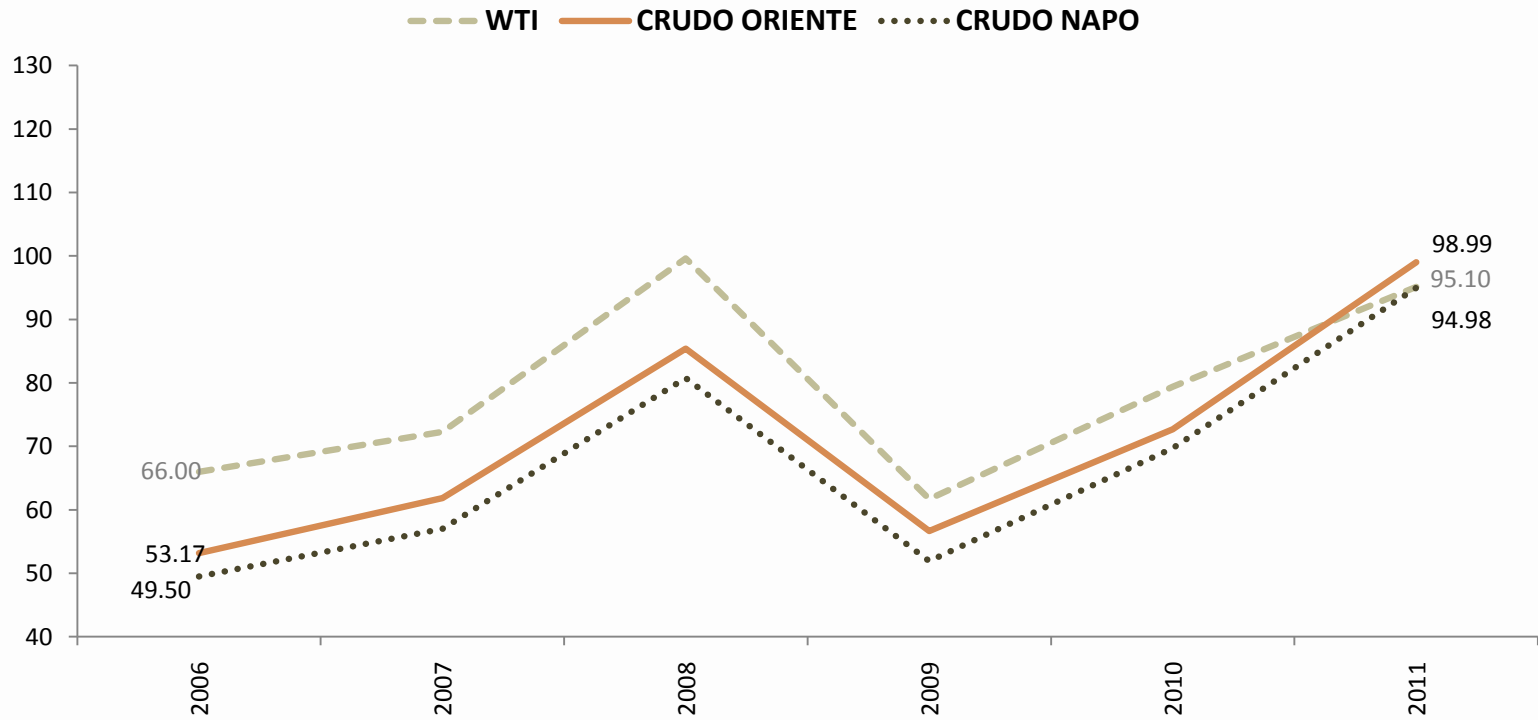
**Crudo Oriente:** 23 grados API promedio – crudo intermedio  
**Crudo Napo:** entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

Fuente: EP PETROECUADOR



Entre los años 2006 y 2010 se observa como el West Texas Intermediate (WTI) era un claro marcador de la tendencia de los crudos Oriente y Napo. Esta situación se revierte desde el mes de abril de 2011 y pasa a comercializarse el Crudo Oriente a niveles superiores al nivel del WTI; incluso, en algunos meses de fines de 2011 también el precio del Crudo Napo supera al WTI.

### PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI (USD/BARRIL, 2006-2011)

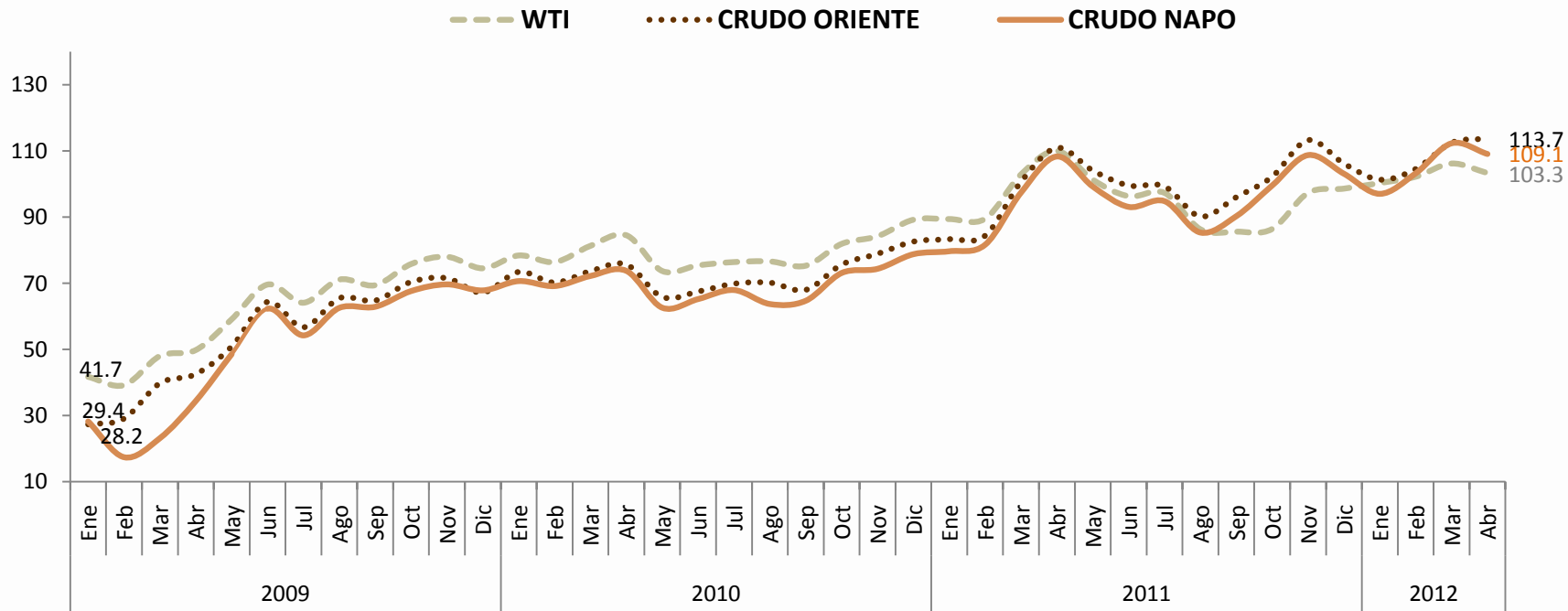






El West Texas Intermediate (WTI) en abril de 2012 alcanzó un valor promedio de 103.3 USD/barril, un 6.1% menos que en el mismo mes del año 2011. Los crudos Oriente y Napo, en el mes de abril 2012 continúan negociándose en niveles superiores que el WTI y se situaron en 113.5 USD/barril y 109.1 USD/barril, respectivamente; valores superiores en 2.5% y 0.7% con relación al mismo mes del año anterior, en su orden.

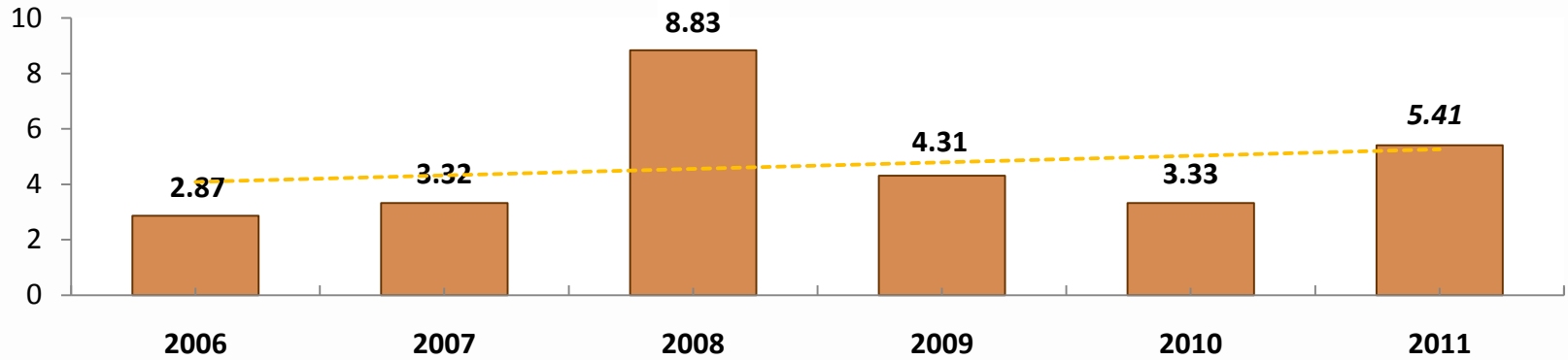
### PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI USD/BARRIL





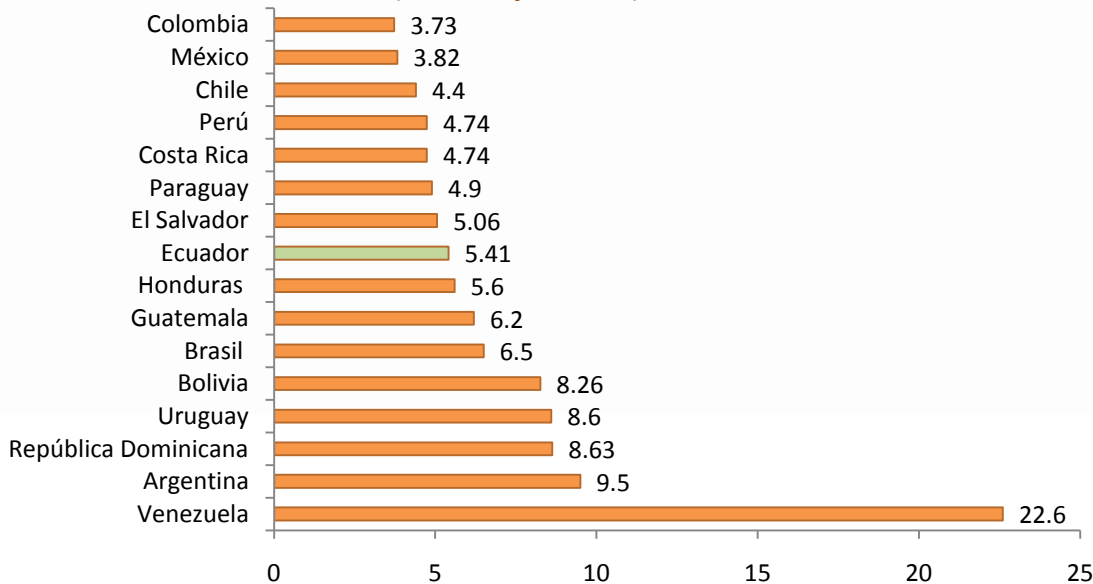
## INFLACIÓN ANUAL

(Porcentajes, 2006-2011)



## INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA

(Porcentajes, 2011)

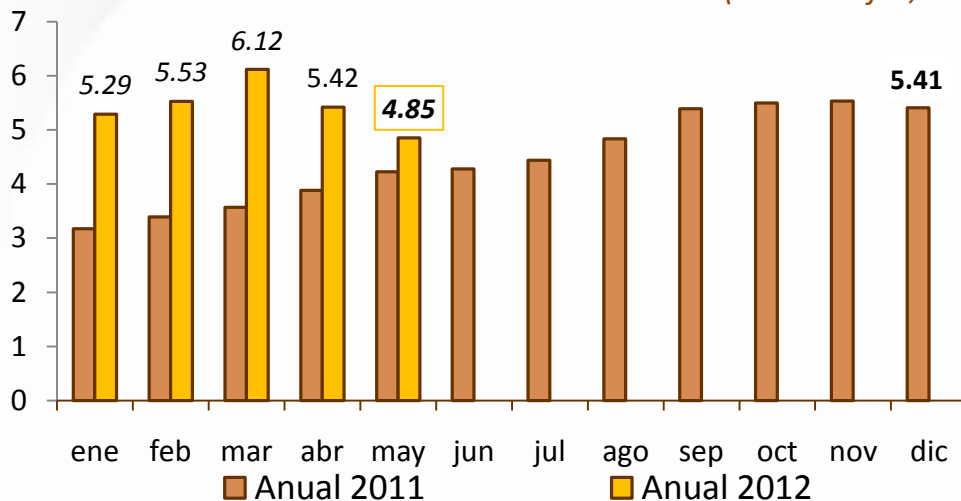


En 2011, la tasa de inflación del Ecuador (5.4%) se ubicó por debajo del promedio de América Latina (7.0%) - excluyendo a Venezuela el promedio es de 6.0%-.

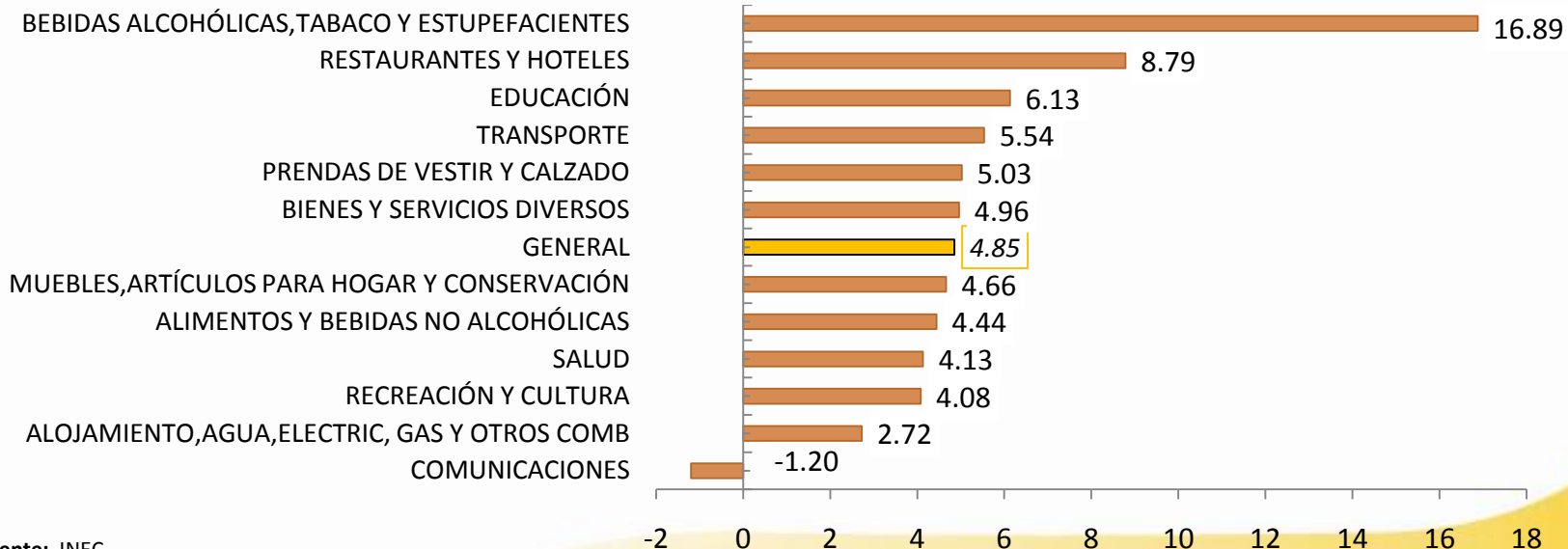


# INFLACIÓN ANUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La *inflación anual del IPC* de mayo 2012 registró el 4.85%, constituyendo el segundo mes de reducción de precios en el año. El resultado general muestra marcadamente por un lado a las *Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes* (16.89%) como la de mayor inflación y por otro, la deflación en *Comunicaciones* (-1.20%).

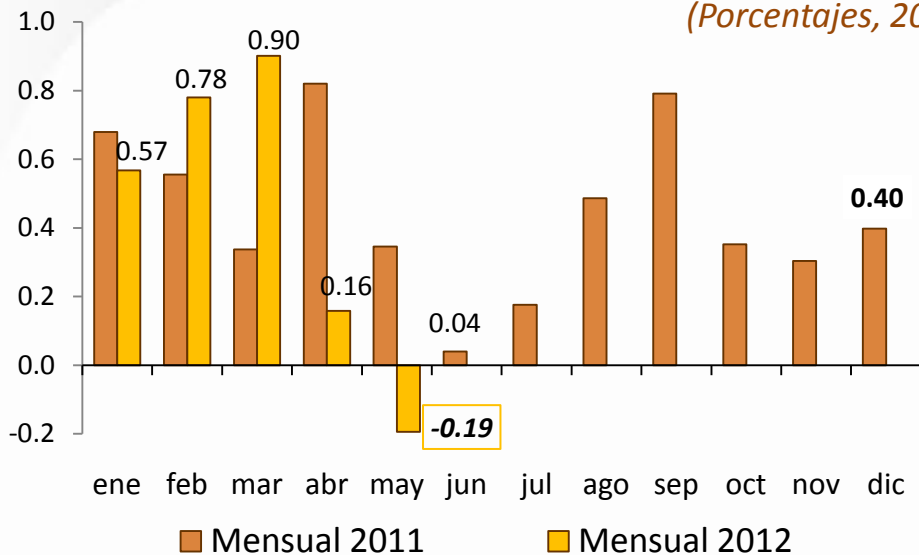


Fuente: INEC.



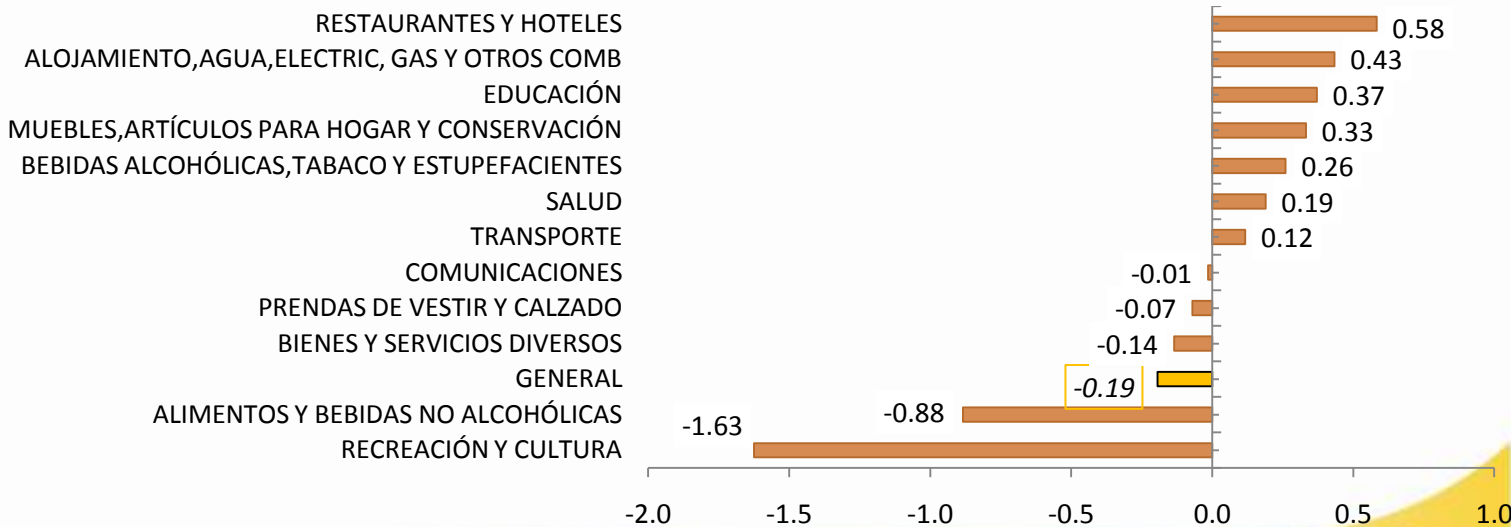
# INFLACIÓN MENSUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La *inflación mensual del IPC* de mayo 2012, registró un comportamiento deflacionario (-0.19%).

El resultado general, estuvo determinado por las deflaciones en 6 de las 12 divisiones de consumo analizadas; destaca la deflación en la división de *Recreación y Cultura* y en *Alimentos y Bebidas No Alcohólicas*.



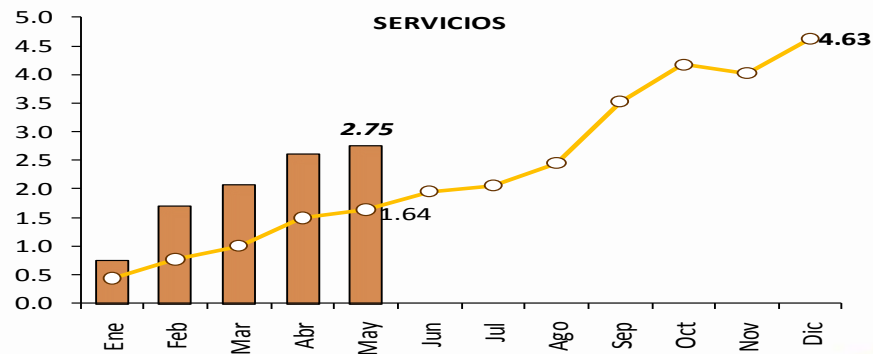
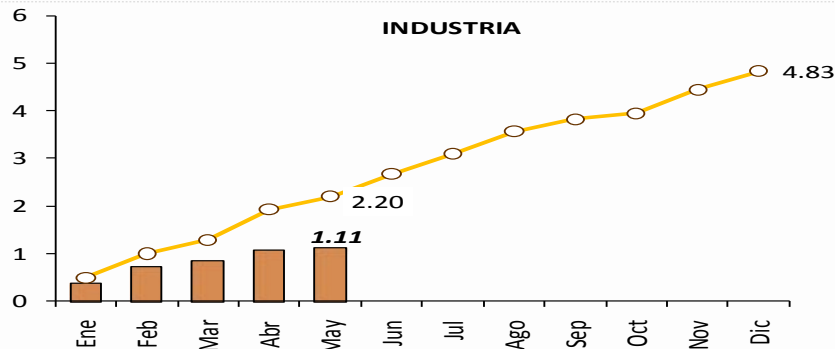
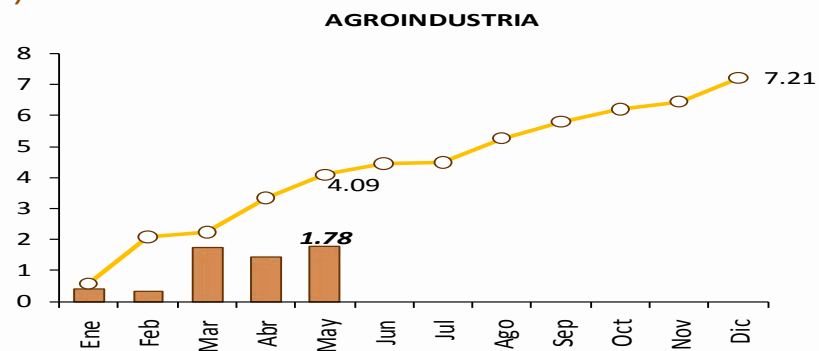
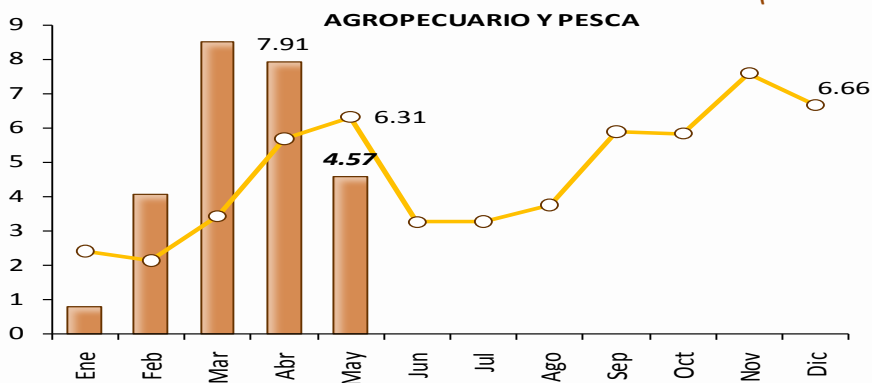
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



En mayo 2012 y de manera reiterada a lo sucedido en marzo y abril, los productos de la canasta del IPC muestran que los sectores *Agropecuario y Pesca* (4.57%) y *Servicios* (2.75%) son los de mayor incremento acumulado.

## INFLACIÓN ACUMULADA DEL IPC POR SECTORES ECONÓMICOS

(Porcentajes)



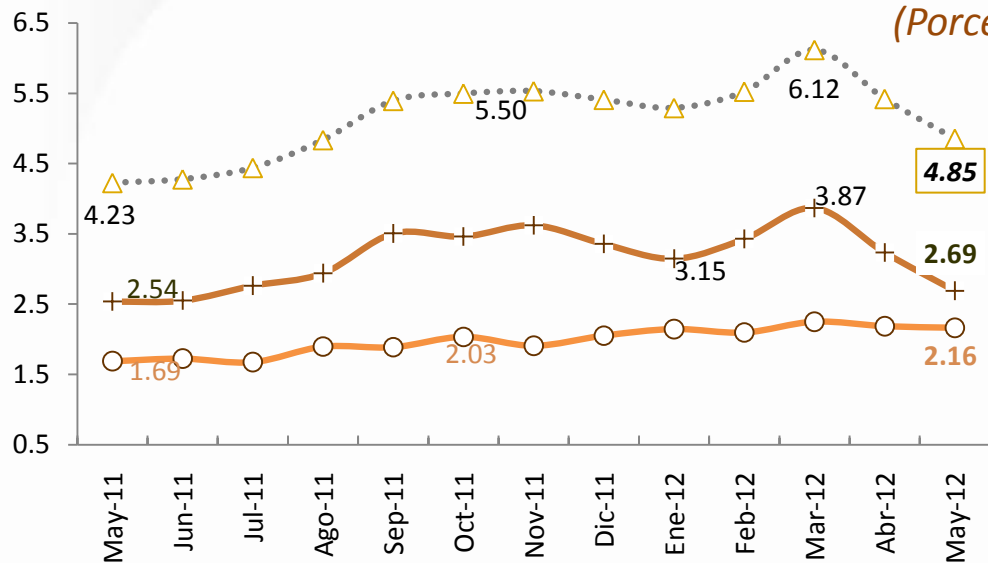
2012

2011

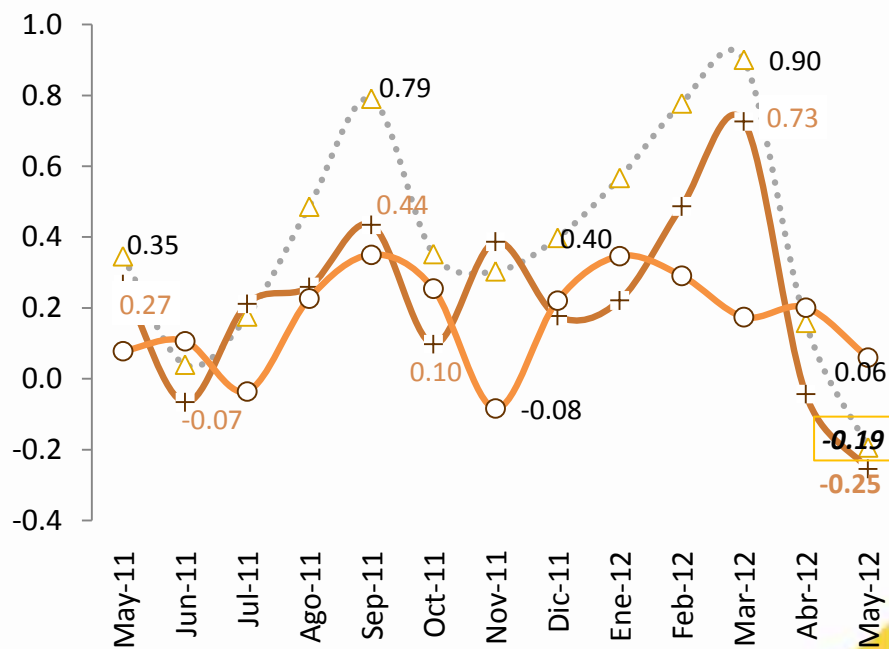


### CONTRIBUCIÓN A LA INFLACIÓN ANUAL Y MENSUAL DE BIENES TRANSABLES Y NO TRANSABLES

(Porcentajes)



En mayo 2012, por segundo mes consecutivo la contribución mensual de los bienes transables es negativa (-0.25%), fenómeno que llama la atención si se considera el porcentaje positivo de 0.73% registrado en marzo.



En la serie observada y específicamente en mayo 2012, la *contribución a la inflación anual de bienes transables* (2.69%) si bien se reduce, se mantiene por *sobre el aporte* de los bienes *no transables*; la primera serie representa en promedio alrededor del 61.4% del resultado general.

---▲--- General    + Bienes Transables    ○ Bienes No Transables

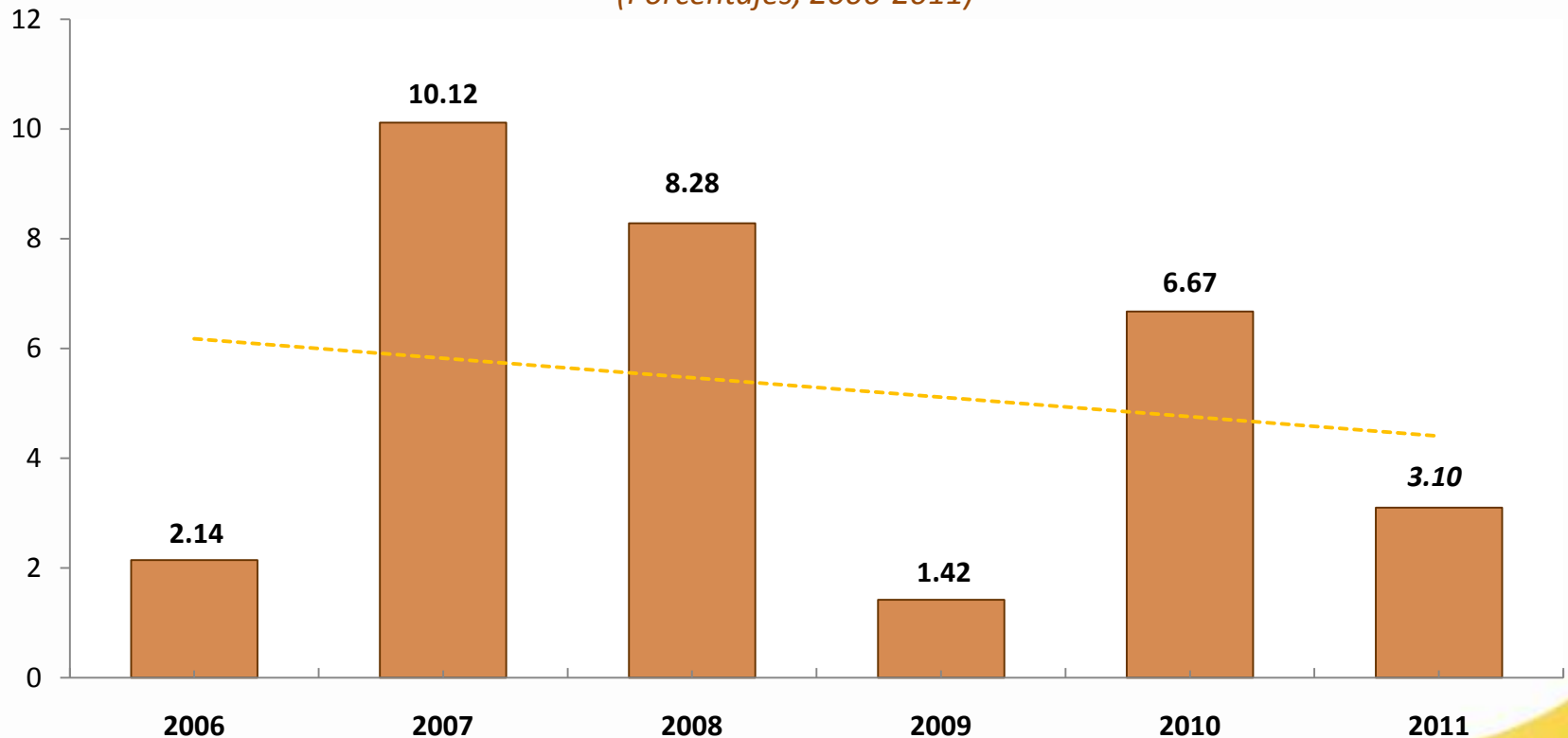
Fuente: INEC.



A partir del año 2007 el Índice de Precios al Productor (IPP) muestra una leve tendencia a la baja. Los años 2007 y 2008 son los años de mayor porcentaje debido en gran parte a fenómenos económicos internacionales. El comportamiento general de la inflación depende de ciertos productos como: *los alimenticios, las bebidas, el tabaco, los textiles, las prendas de vestir* y del sector de la *Agricultura, silvicultura y pesca* que en su conjunto aportan cerca del 50% de la canasta del IPP.

## INFLACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL EN DICIEMBRE DE CADA AÑO

(Porcentajes, 2006-2011)

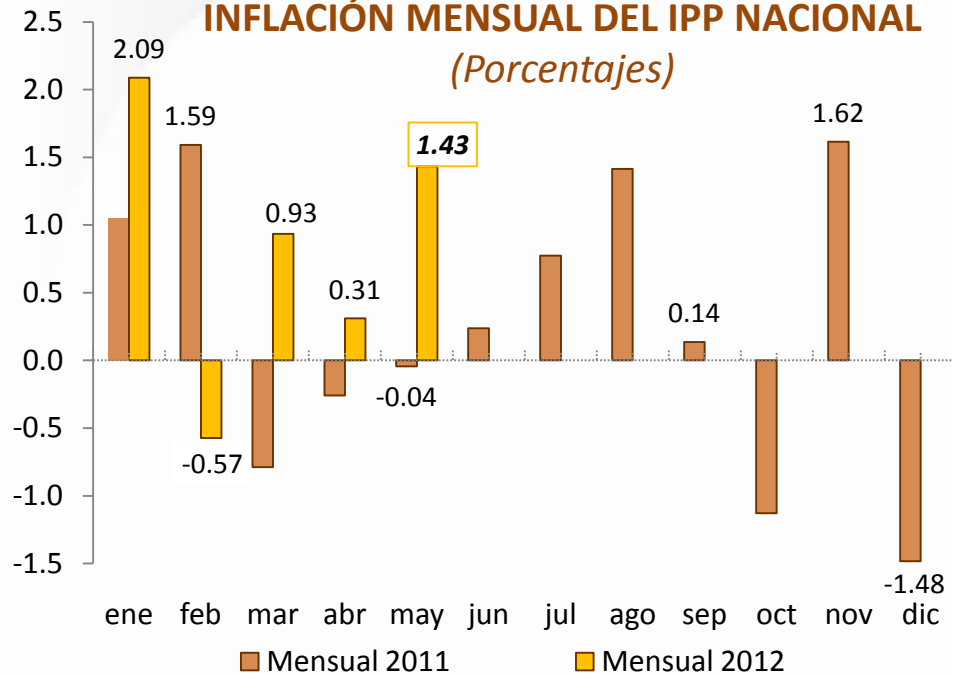


Fuente: INEC.





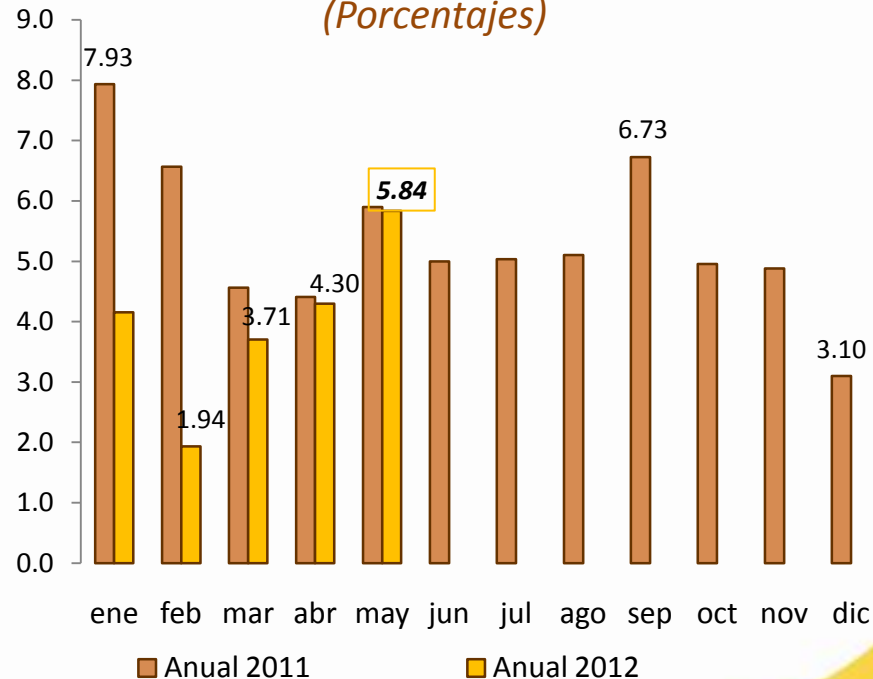
### INFLACIÓN MENSUAL DEL IPP NACIONAL (Porcentajes)



En mayo 2012 y por segundo mes consecutivo, la *inflación mensual del IPP incrementa* el ritmo de crecimiento de precios y se ubica en 1.43%. En dicho aumento inciden las secciones de *Agricultura, Silvicultura y pesca (4.00%)* y de productos *Alimenticios, Bebidas, tabaco y textiles (1.05%)*.

En mayo 2012, la *inflación anual del IPP nacional* observa aumento por cuarto mes consecutivo y se ubica en 5.84%; los mayores incrementos se ubicaron en las secciones: *Agrícola, Silvicultura y pesca (13.88%)* y *Metálicos, maquinaria y equipo (5.46%)*.

### INFLACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL (Porcentajes)



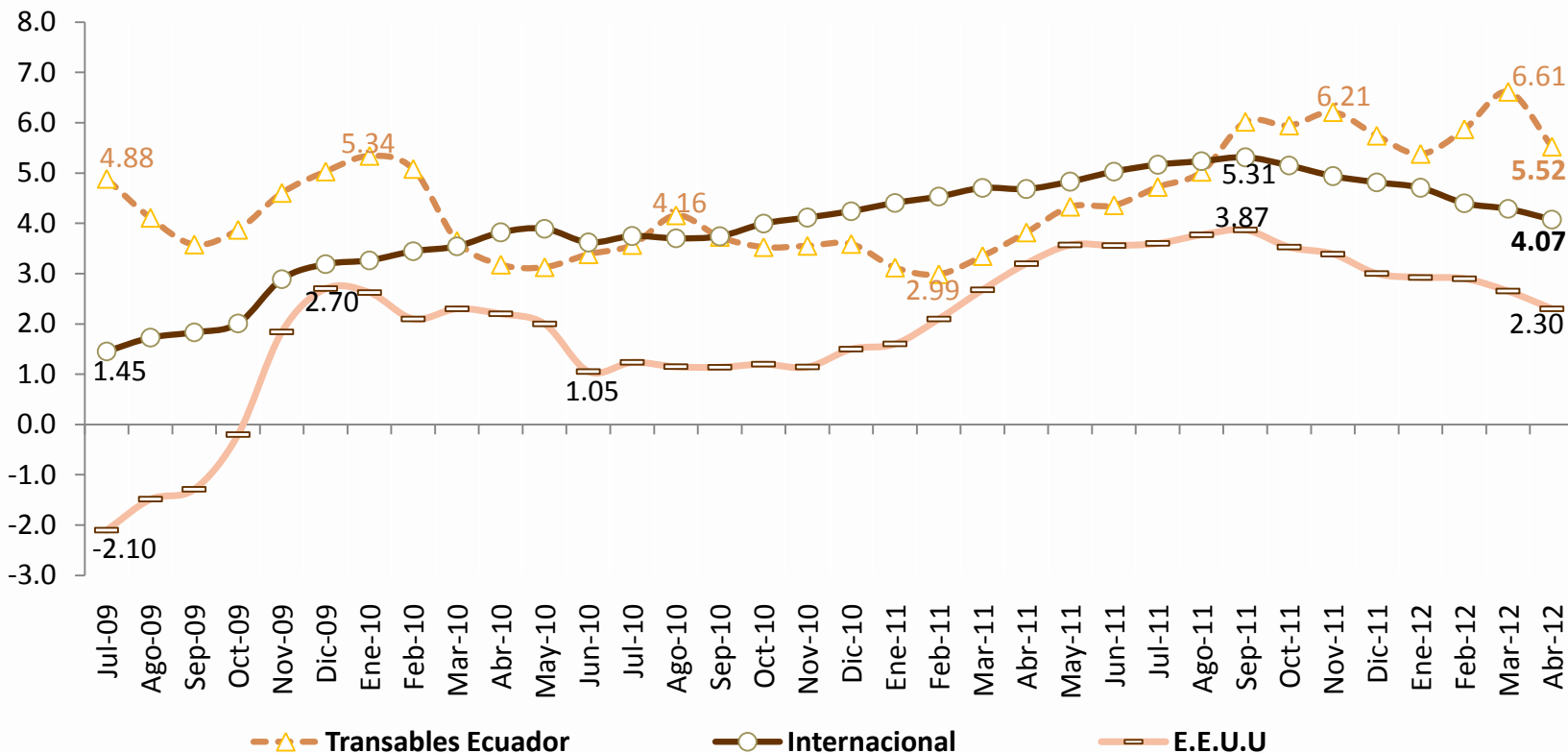
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).





En abril 2012, y pese a la reducción del mes, la *inflación anual de los bienes transables del Ecuador* (5.52%) fue superior a la internacional (4.07%) y de los Estados Unidos (2.30%); las dos ultimas series muestran una tendencia a reducirse.

### INFLACIÓN ANUAL: INTERNACIONAL, ECUADOR Y ESTADOS UNIDOS



\* Por no contar con toda la información de la muestra de países seleccionada la información se presenta con un mes de retraso.

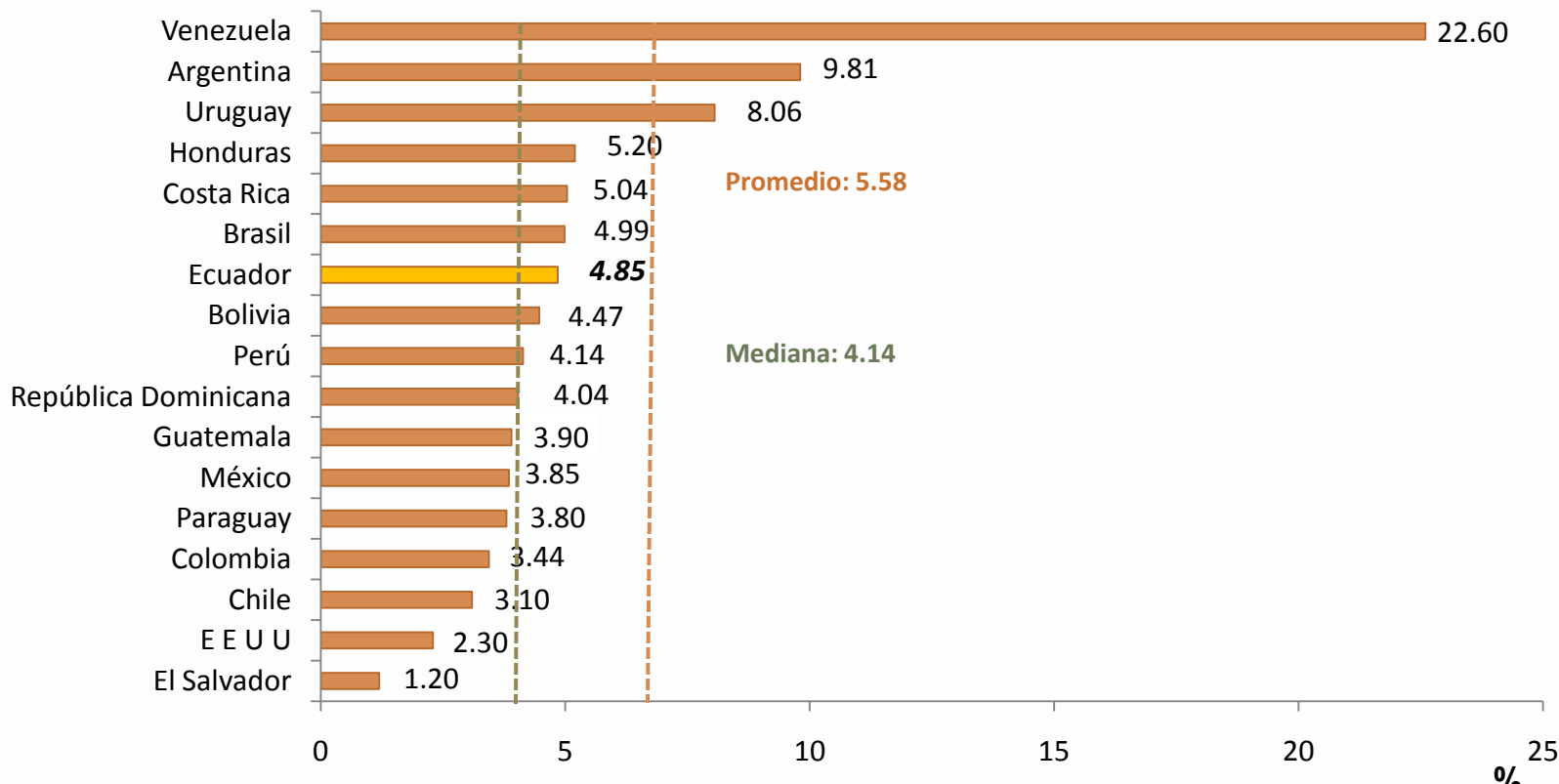
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados



En mayo 2012, de un grupo de 17 países analizados, en su mayoría de América Latina, el Ecuador es la séptima economía de mayor *inflación anual* (4.85%), aunque se mantiene por debajo del promedio (5.58%) y sobre la mediana (4.14%). \*

## INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS

(Porcentajes)



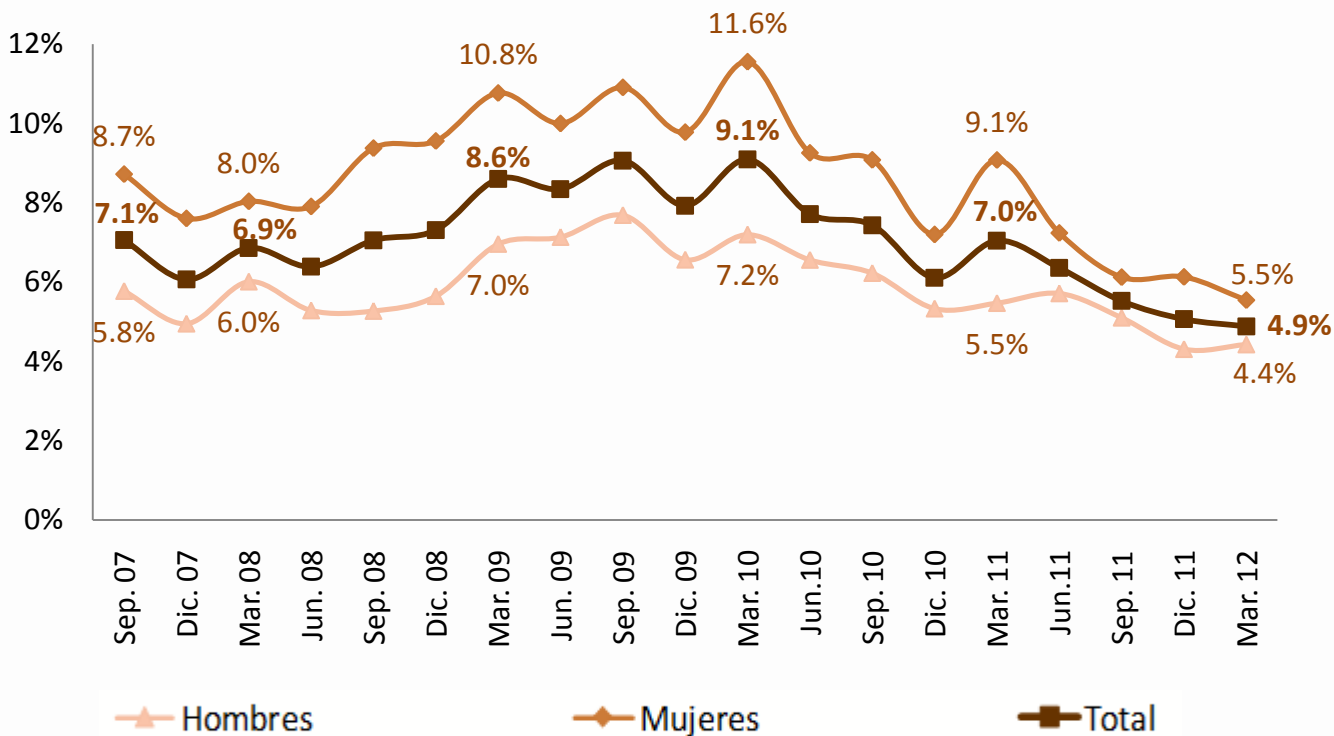
\* Por no estar disponible, la información de Argentina, República Dominicana y Estados Unidos corresponde a abril 2012.

Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados



En marzo de 2012, la *tasa de desocupación total* fue de 4.9%. Por sexo, el 5.5% de las mujeres que conformaron la PEA se encontraron desocupadas, mientras que la desocupación de los hombres se ubicó en 4.4%, las dos tasas con respecto a la PEA de su respectivo género.

### DESOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO

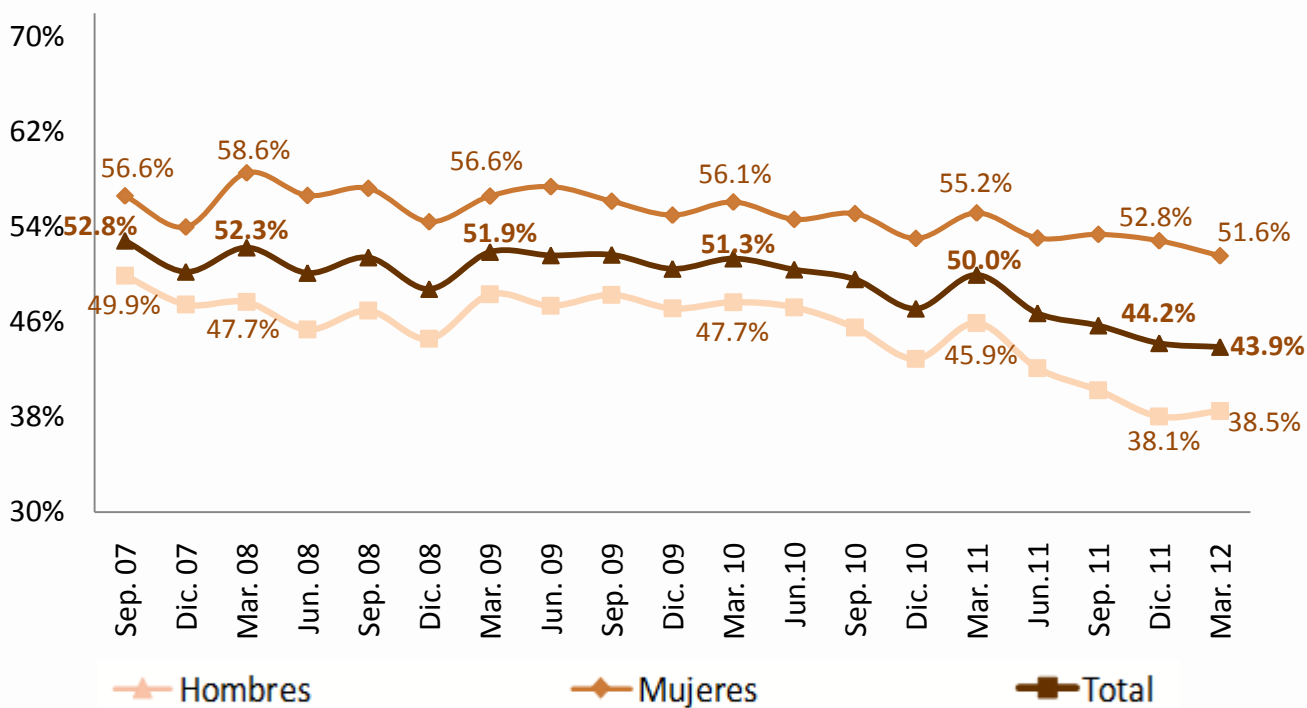


Fuente: INEC



La *tasa de subocupación total* en marzo de 2012 (43.9%) fue la más baja de la serie observada, disminuyendo 6.1 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2011. Por sexo, el 51.6% de la PEA de las mujeres se encontraba subocupada, en tanto que la tasa de subocupación en los hombres fue 38.5%.

### SUBOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO



Fuente: INEC



## RESUMEN NACIONAL DE LOS INDICADORES DE MERCADO LABORAL

CLASIFICACIÓN DE LA POBLACIÓN	2008	2008	2009	2009	2009	2009	2010	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012
	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.
Población en Edad de Trabajar (PET)	82.0%	81.7%	81.9%	82.1%	82.5%	82.9%	83.0%	83.6%	83.5%	84.0%	84.5%	84.6%	83.5%	83.7%	83.9%
Población Económicamente Activa (PEA)	60.6%	58.3%	60.2%	60.2%	57.9%	57.1%	59.1%	56.6%	57.2%	54.6%	55.5%	54.6%	55.2%	55.4%	57.2%
Ocupados	92.9%	92.7%	91.4%	91.7%	90.9%	92.1%	90.9%	92.3%	92.6%	93.9%	93.0%	93.6%	94.5%	94.9%	95.1%
Ocupados No clasificados	0.4%	0.3%	0.7%	1.7%	2.1%	2.8%	2.0%	1.6%	1.0%	1.2%	1.8%	1.3%	0.9%	0.8%	1.3%
Ocupados Plenos	41.1%	43.6%	38.8%	38.4%	37.1%	38.8%	37.6%	40.3%	41.9%	45.6%	41.2%	45.6%	47.9%	49.9%	49.9%
Subocupados	51.4%	48.8%	51.9%	51.6%	51.7%	50.5%	51.3%	50.4%	49.6%	47.1%	50.0%	46.7%	45.7%	44.2%	43.9%
Visibles	9.7%	9.3%	10.9%	10.5%	11.4%	10.3%	12.1%	10.6%	10.2%	9.5%	10.5%	8.5%	8.6%	7.6%	8.8%
Otras formas	41.8%	39.5%	41.0%	41.2%	40.3%	40.2%	39.3%	39.8%	39.4%	37.7%	39.5%	38.3%	37.1%	36.7%	35.1%
Desocupados/Desempleados	7.1%	7.3%	8.6%	8.3%	9.1%	7.9%	9.1%	7.7%	7.4%	6.1%	7.0%	6.4%	5.5%	5.1%	4.9%
Cesantes	4.7%	4.5%	6.6%	6.3%	6.9%	5.5%	6.7%	4.9%	5.8%	4.2%	5.2%	4.4%	4.7%	3.3%	4.0%
Trabajadores Nuevos	2.3%	2.8%	2.0%	2.0%	2.1%	2.5%	2.4%	2.8%	1.7%	1.9%	1.8%	1.9%	0.8%	1.8%	0.9%
Desempleo Abierto	5.4%	5.2%	6.9%	6.8%	7.2%	6.0%	7.4%	5.9%	6.1%	4.5%	5.7%	5.1%	4.8%	3.9%	4.2%
Desempleo Oculto	1.6%	2.1%	1.7%	1.6%	1.9%	1.9%	1.7%	1.8%	1.3%	1.6%	1.3%	1.2%	0.7%	1.2%	0.6%
Población Económicamente Inactiva (PEI)	39.4%	41.7%	39.8%	39.8%	42.1%	42.9%	40.9%	43.4%	42.8%	45.4%	44.5%	45.4%	44.8%	44.6%	42.8%

Fuente: INEC

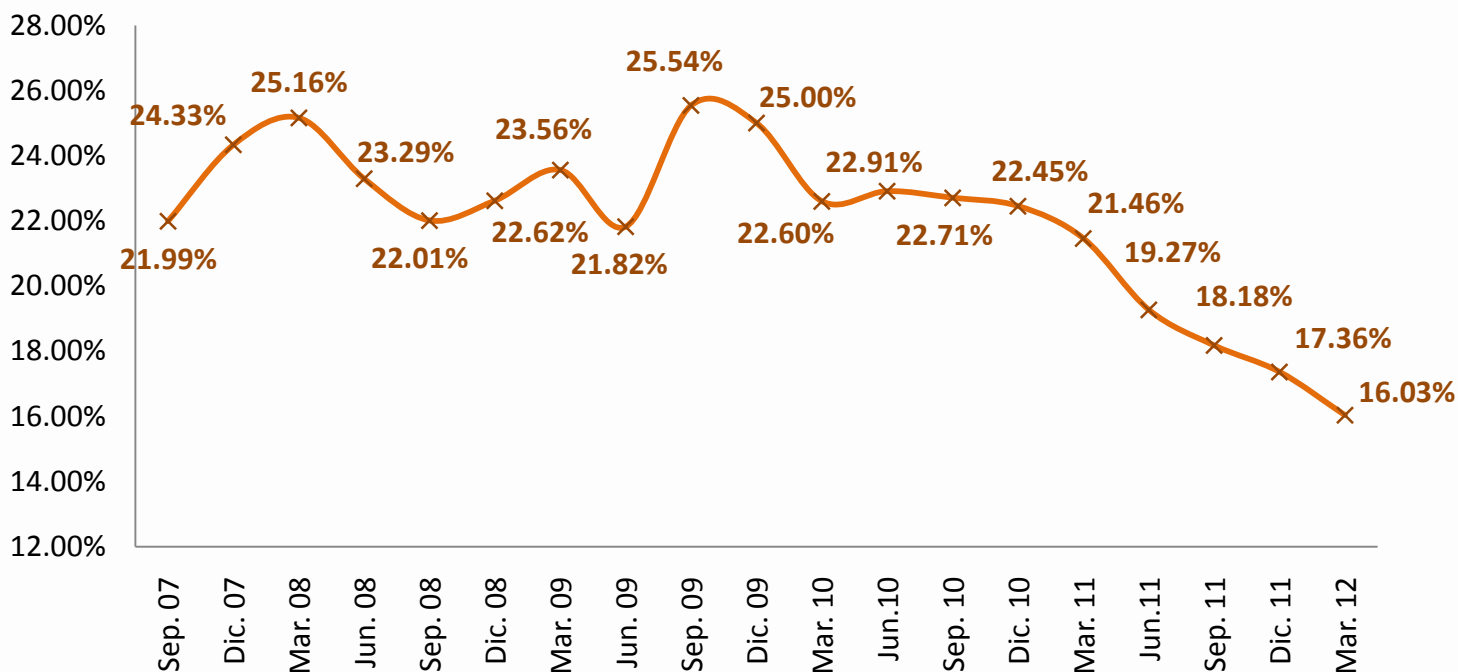
**Nota:** El cálculo de la PET y Menores de 10 años se lo hace con respecto a la Población Total; la PEA y PEI con respecto a la PET, mientras que el cálculo de los demás indicadores con respecto a la PEA.



En el mes de marzo de 2012, la tasa de incidencia de la pobreza de la población nacional urbana del país se situó en 16.03%, registrando el menor porcentaje desde septiembre de 2007, manteniendo además una tendencia decreciente desde la mencionada fecha.

## POBLACIÓN URBANA EN CONDICIONES DE POBREZA

(Tasas, 2007-2012)



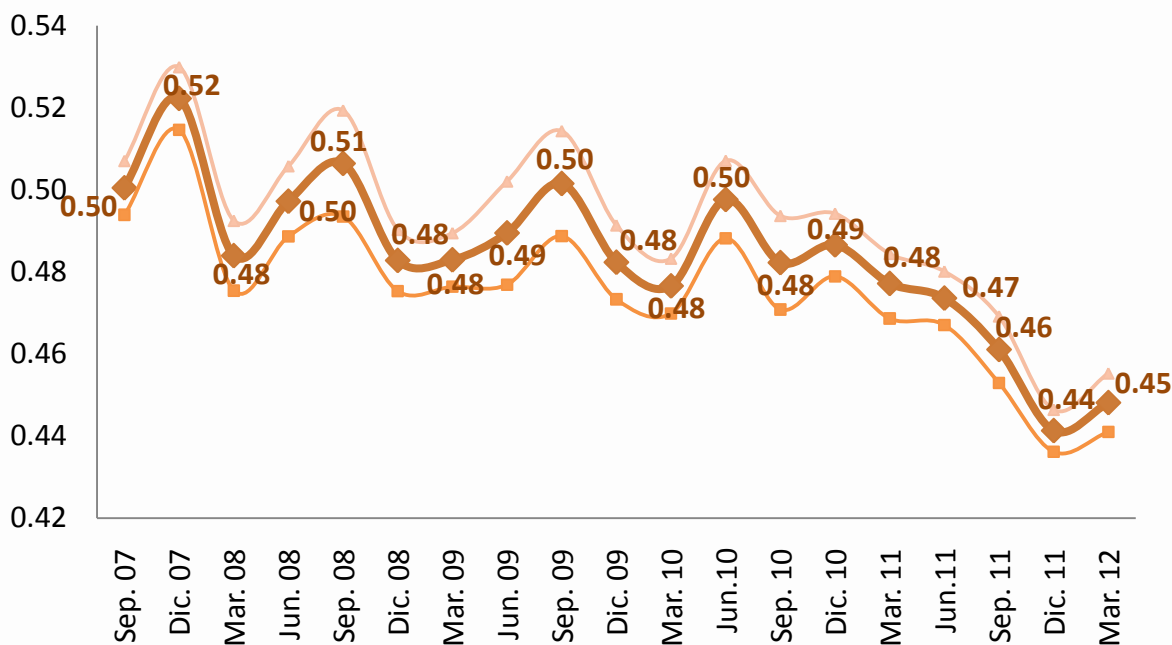
Fuente: INEC

Nota: Para obtener el indicador de incidencia de pobreza por ingresos se compara el ingreso total per-cápita con la línea de pobreza por consumo, de tal manera que los individuos con ingreso total per-cápita menor a la línea de pobreza por consumo, son considerados pobres.



Dentro del área urbana del país, el coeficiente de Gini registró en el mes de marzo de 2012 un valor menor al de marzo de 2011 (0.48), ubicándose actualmente en 0.45, es decir que la brecha de desigualdad en el ingreso entre la población disminuyó.

### COEFICIENTE DE GINI A NIVEL URBANO\*



El coeficiente de Gini es un indicador de desigualdad que mide la manera como se distribuye una variable entre un conjunto de individuos, mientras más cercano a cero el índice, más equitativa la distribución de la variable.

En el caso particular de la desigualdad económica, la medición se asocia al ingreso o al gasto de las familias o personas. El BCE ha calculado el coeficiente de Gini usando el ingreso per cápita que se obtiene de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

Fuente: INEC

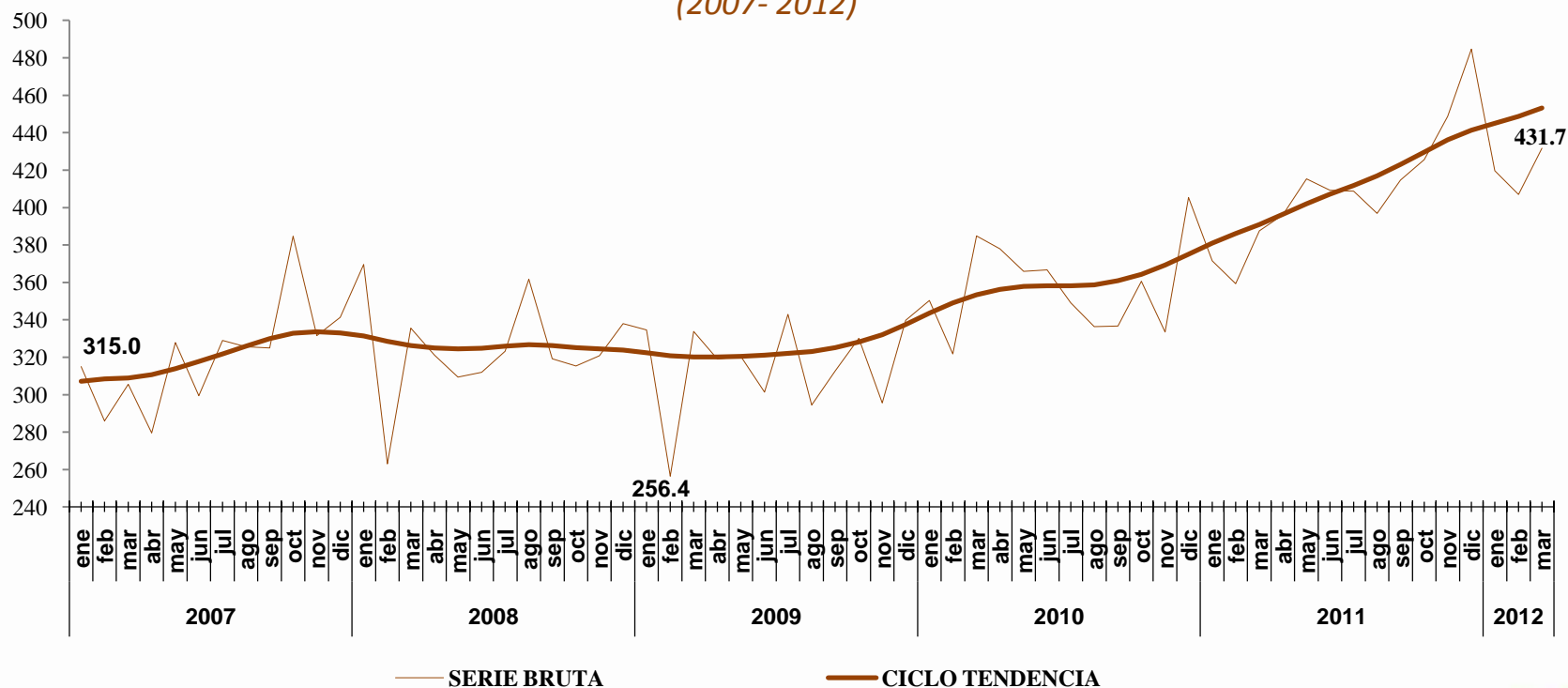
\*Los límites superiores e inferiores del coeficiente de Gini corresponden a un nivel de 95% de confianza.



El Índice de la Actividad Económica Coyuntural (IDEAC) se construye en base a 12 indicadores que representan un 70% del total de la producción real del país. El índice muestra un rápido crecimiento en la segunda mitad del año 2011, mientras que en los dos primeros meses de este 2012 la serie bruta del índice se desacelera, para recuperarse parcialmente en el mes de marzo. Por su parte, la serie del ciclo tendencia mantiene su condición creciente.

## ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA COYUNTURAL

(2007- 2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)

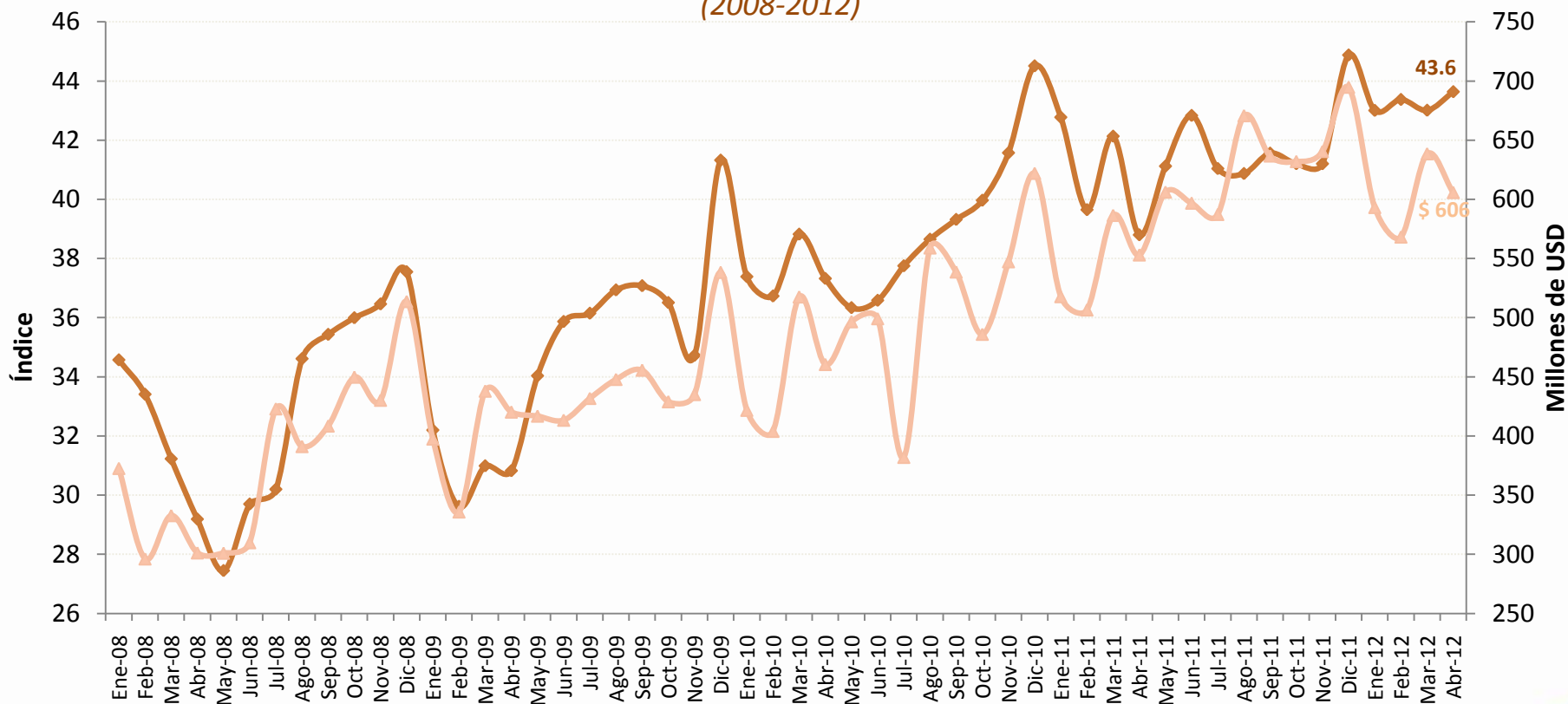




El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 43.6 puntos en el mes de abril de 2012, este valor es 0.6 puntos superior al registrado en el mes de marzo. El ICC tiene un comportamiento bastante similar al del volumen de crédito otorgado con tarjeta de crédito que alcanzó el monto de USD 606 millones en abril de 2012.

### ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y VOLUMEN DE CRÉDITO CON TARJETA DE CRÉDITO

(2008-2012)



—●— ICC (eje izq.)

—▲— Volumen de Crédito con tarjeta de crédito (eje. Der)

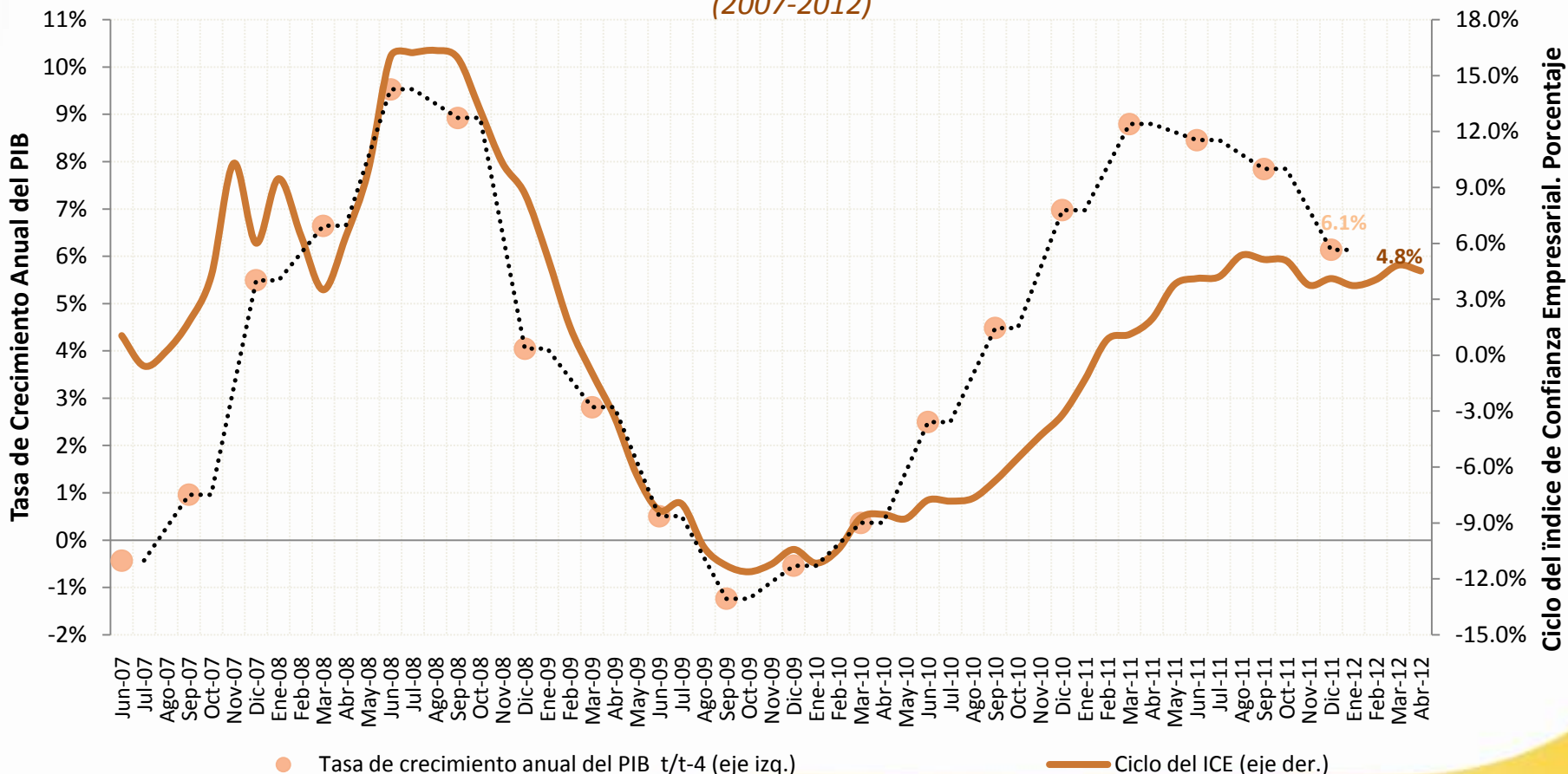
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE) y Superintendencia de Bancos. y Seguros (SBS)



En abril 2012, el Ciclo del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 4.8% por encima del crecimiento promedio de corto plazo. En el gráfico se presenta además la relación de este índice con la tasa de crecimiento anual del PIB trimestral, la cual fue de 6.1% para el IV trimestre 2011.

### CICLO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB

(2007-2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

## II. SECTOR EXTERNO

Balanza de Pagos trimestral

Comercio exterior

Otros indicadores del sector externo





# Balanza de Pagos trimestral

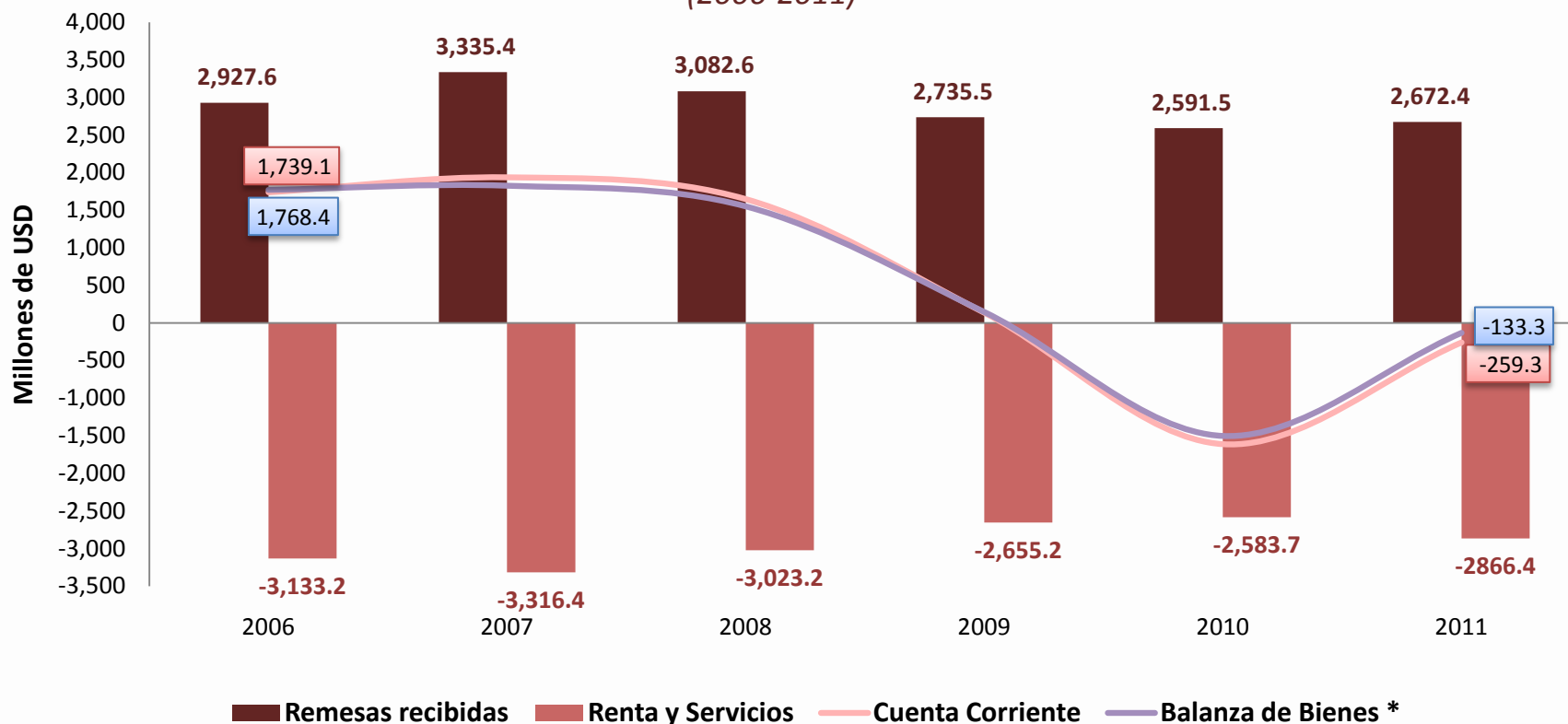
- Cuenta Corriente y sus componentes
- Remesas
- Inversión Extranjera Directa
- Deuda externa pública y privada





A finales del 2011, la *Cuenta Corriente* presenta un déficit de USD 259.3 millones, determinado principalmente por el saldo negativo de la *Balanza de Bienes* de USD 133.3 millones, en donde las importaciones alcanzaron un valor de USD -23,239.0 millones y las exportaciones un valor de USD 23,105.7 millones. El déficit de las *Balanzas de Renta y Servicios* en el 2011, aumentó en USD 282.7 millones en relación al año 2010.

### CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES, (2006-2011)



\* La Balanza de Bienes incluye la Balanza Comercial, el comercio no registrado, la reparación de bienes y bienes adquiridos en puerto.

Fuente: BCE.

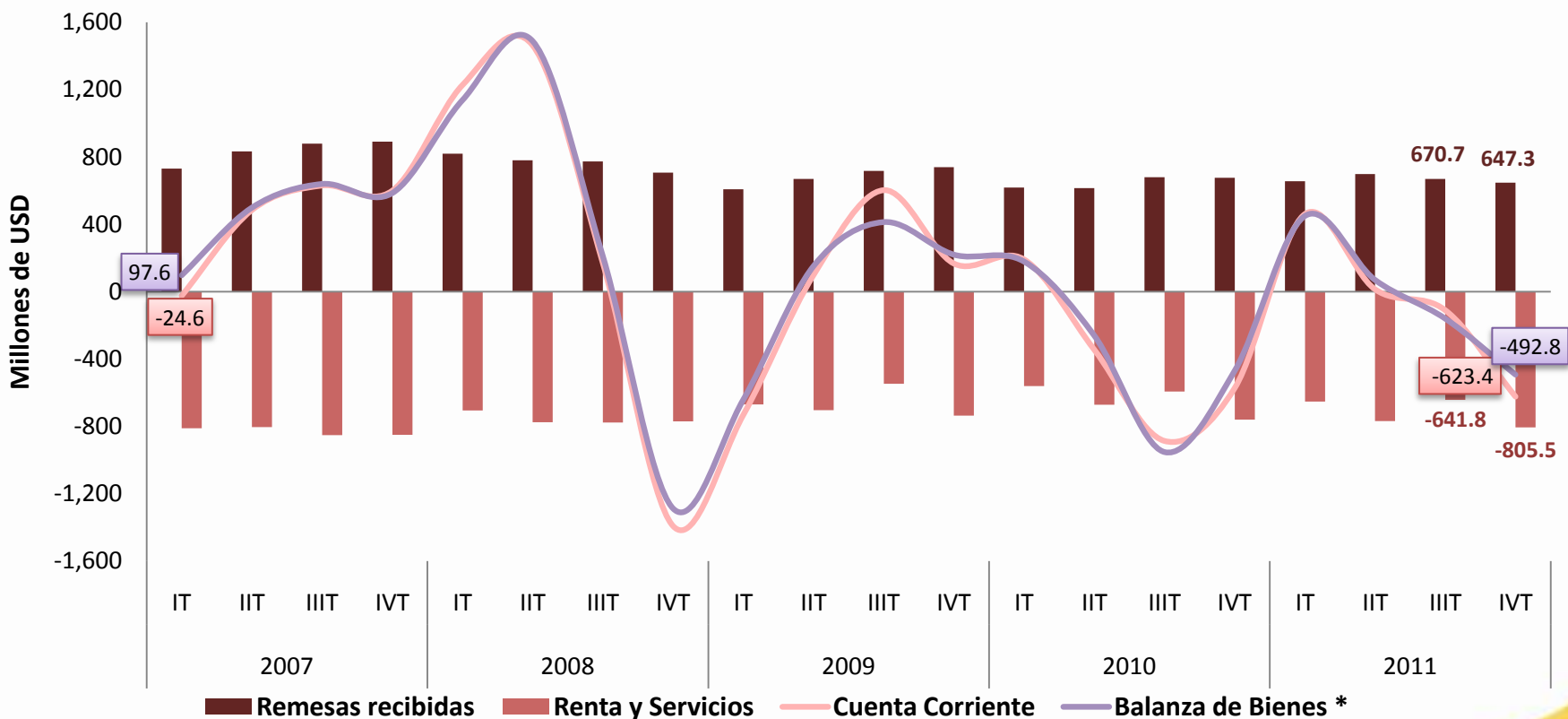




Al cuarto trimestre de 2011, la *Cuenta Corriente* muestra un déficit de USD 623.4 millones, determinado principalmente por el saldo negativo de la *Balanza de Bienes* de USD 492.8 millones, en donde las importaciones alcanzaron un valor de USD -6,349.1 millones y las exportaciones un valor de USD 5,856.3 millones. El déficit de las *Balanzas de Renta y Servicios*, aumentó en USD 163.7 millones en relación al trimestre anterior.

### CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES

(2007.I-2011.IV)



\* La Balanza de Bienes incluye la Balanza Comercial, el comercio no registrado, la reparación de bienes y bienes adquiridos en puerto.

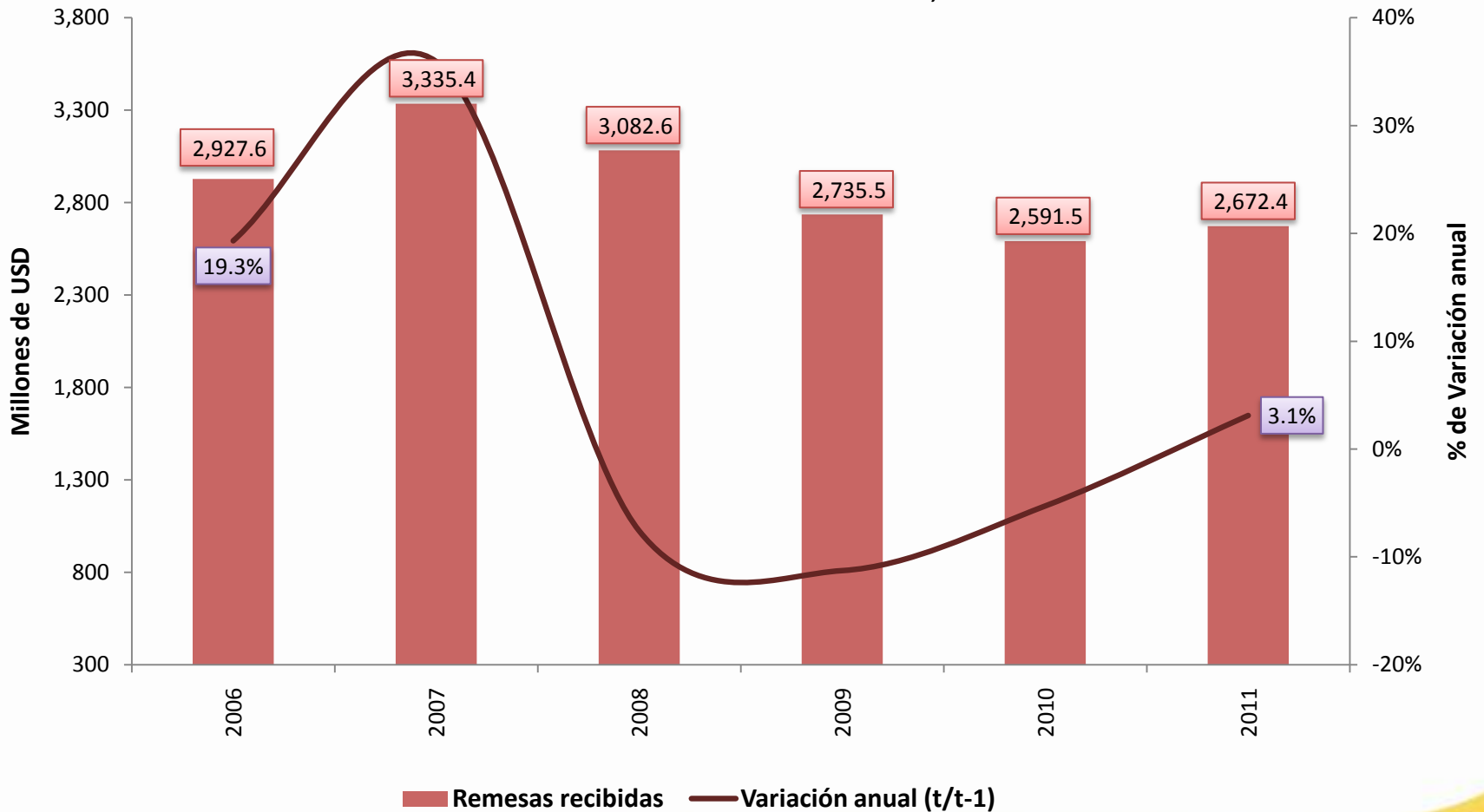
Fuente: BCE.





Las remesas de trabajadores recibidas durante el año de 2011 alcanzaron la suma de USD 2,672.4 millones, esto es, 3.1% más que el año 2010 (USD 2,591.5 millones). A partir del año 2008 el flujo de remesas ha ido disminuyendo en especial a las desfavorables condiciones económicas que registra España desde ese año, marcada por un menor crecimiento, contracción en la inversión y aumento del desempleo.

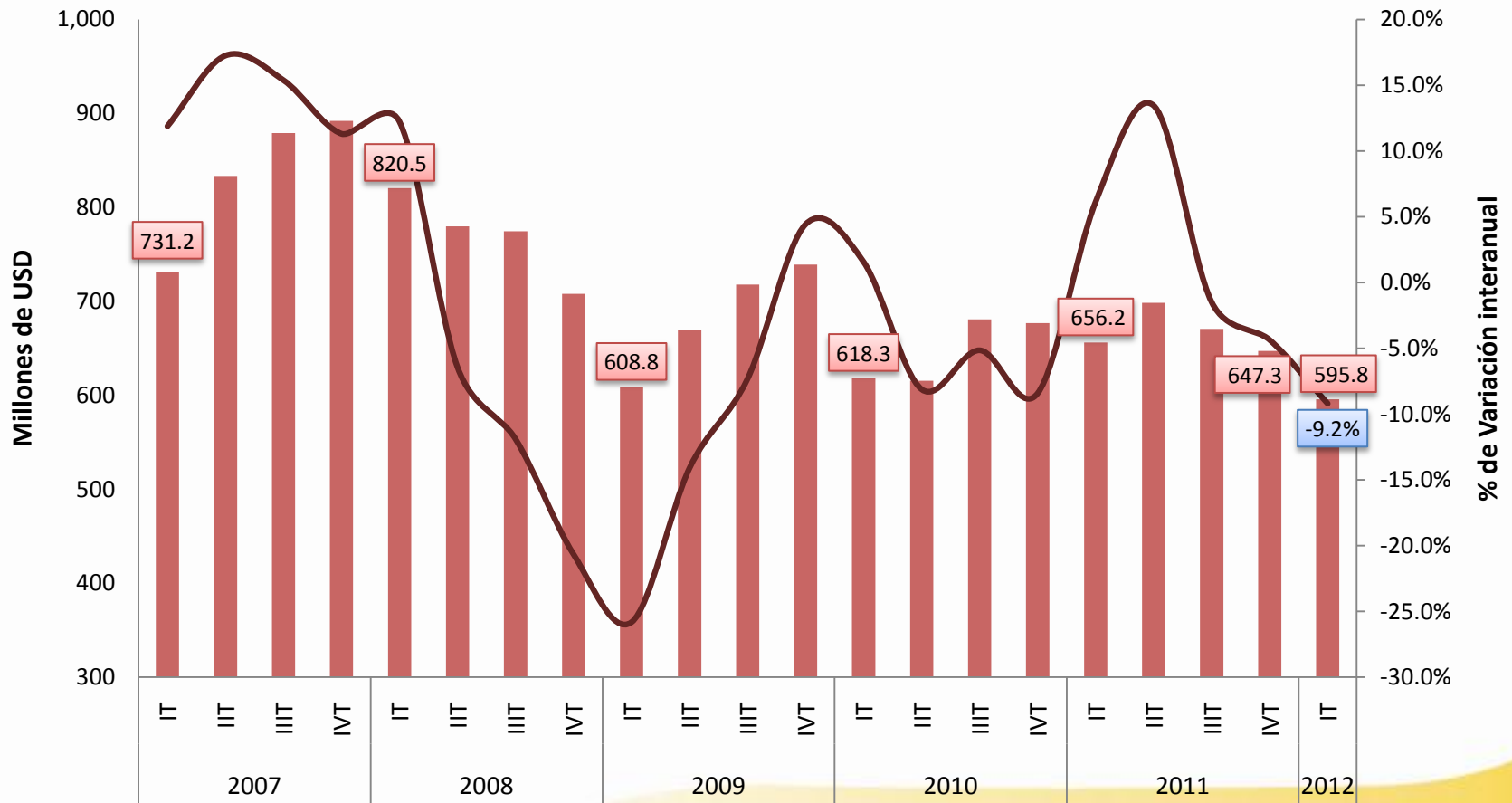
COMPORTAMIENTO DE LAS REMESAS RECIBIDAS, 2006-2011





Las remesas de trabajadores recibidas durante el primer trimestre de 2012 alcanzaron la suma de USD 595.8 millones, esto es, 8.0% menos que el trimestre anterior (USD 647.3 millones) y 9.2% menos con relación al monto registrado en el primer trimestre de 2011 (USD 656.2 millones). La disminución del flujo de remesas en el primer trimestre de 2012, se atribuye al bajo desempeño económico de los principales países donde residen emigrantes ecuatorianos, esto es Estados Unidos, España e Italia.

### COMPORTAMIENTO DE LAS REMESAS RECIBIDAS, 2007.I-2012.I



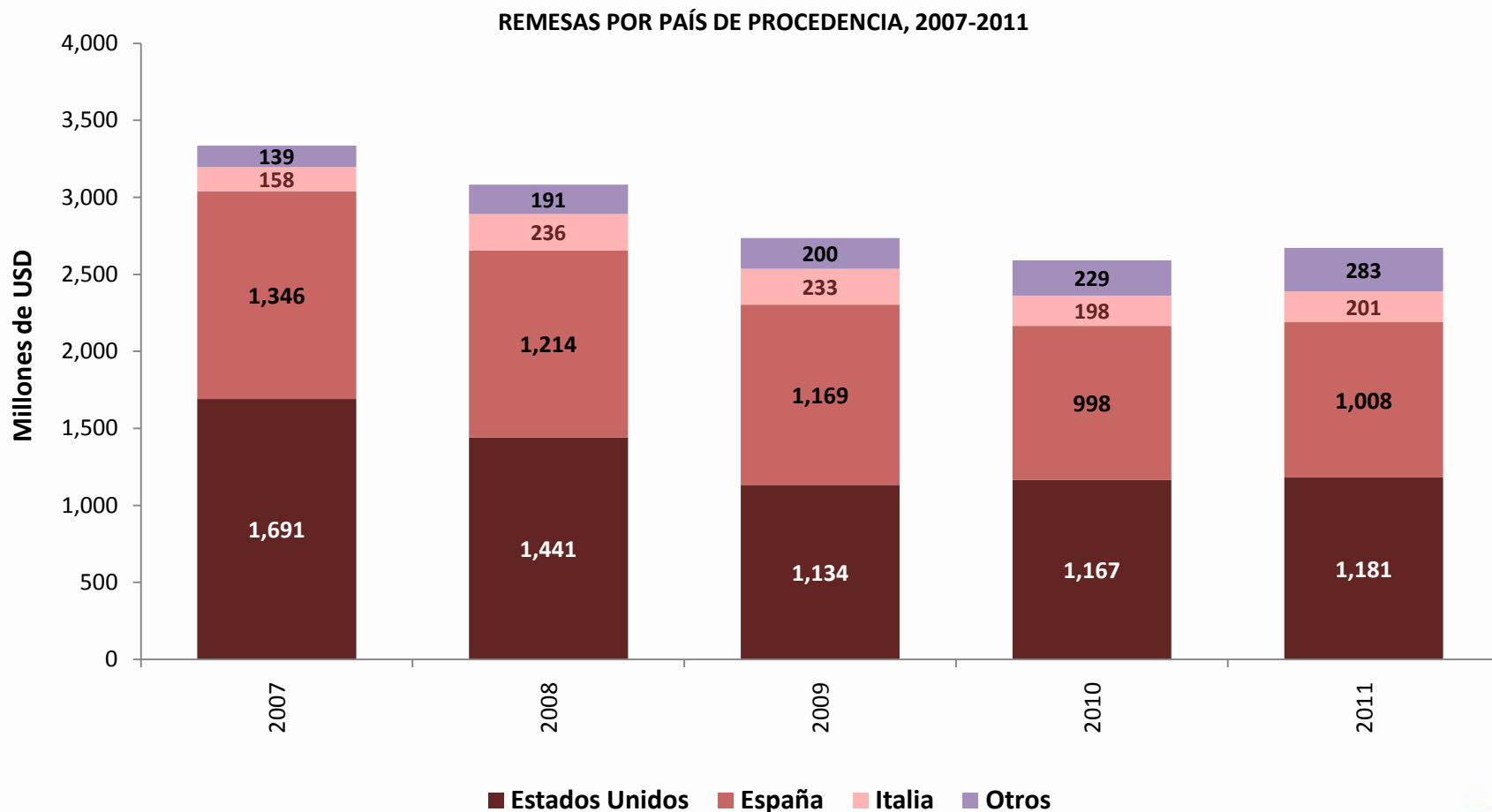
Fuente: BCE.







A fines del año 2011, las remesas de trabajadores provenientes de los países de Estados Unidos, España e Italia representaron el 44.2%, 37.7% y 7.5% respectivamente; mientras que el 10.6% restante correspondió al resto del mundo, entre los que se destacan: México, Venezuela, Chile, Inglaterra, Alemania, entre otros.

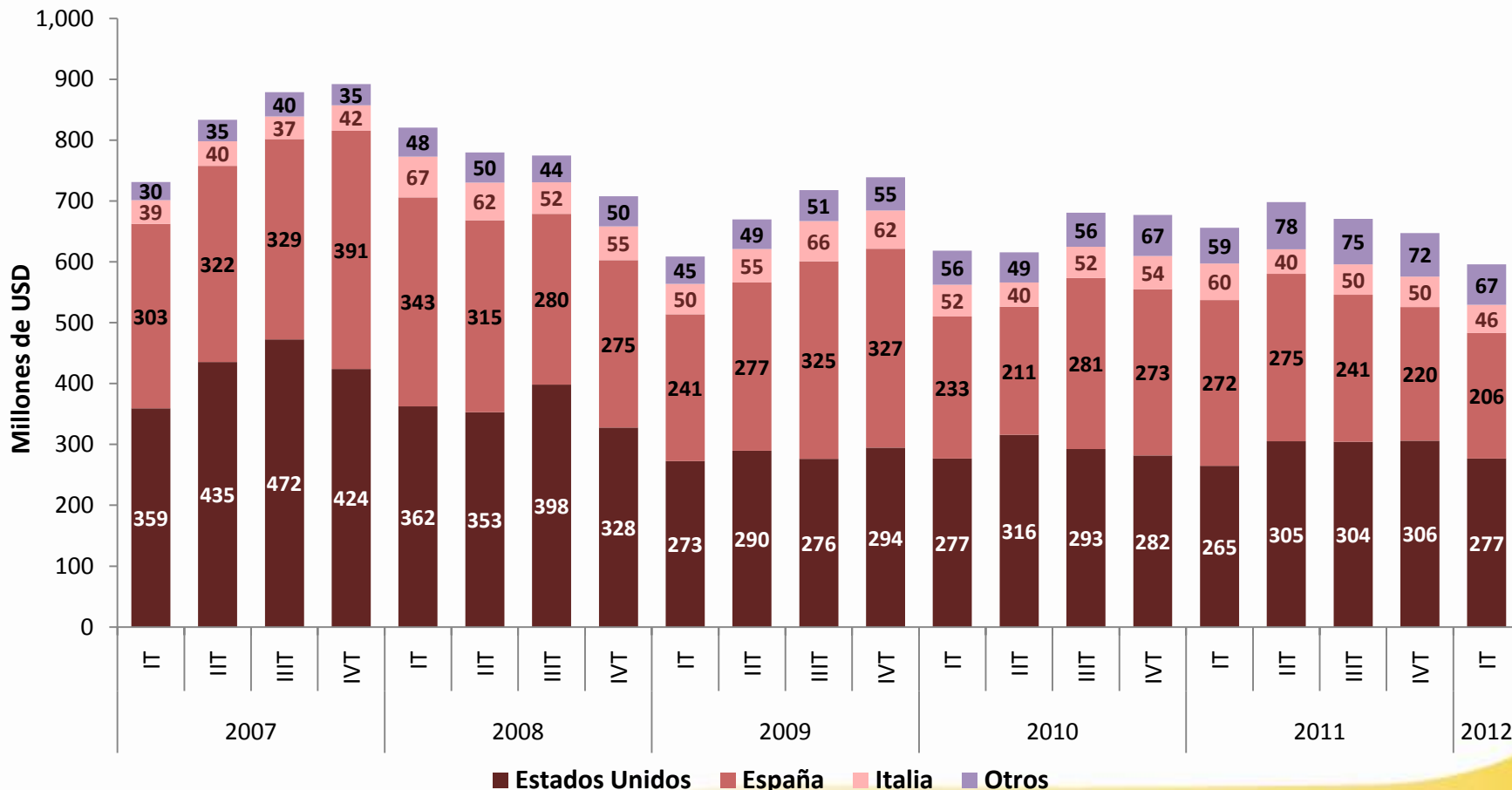


Fuente: BCE.



Para el primer trimestre de 2012, las remesas de trabajadores provenientes de los países de Estados Unidos, España e Italia representaron el 46.5%, 34.6% y 7.8% respectivamente; mientras que el 11.2% restante correspondió al resto del mundo, entre los que se destacan: México, Venezuela, Colombia, Inglaterra, Chile, Perú, Alemania, entre otros.

REMESAS POR PAÍS DE PROCEDENCIA, 2007.I-2012.I

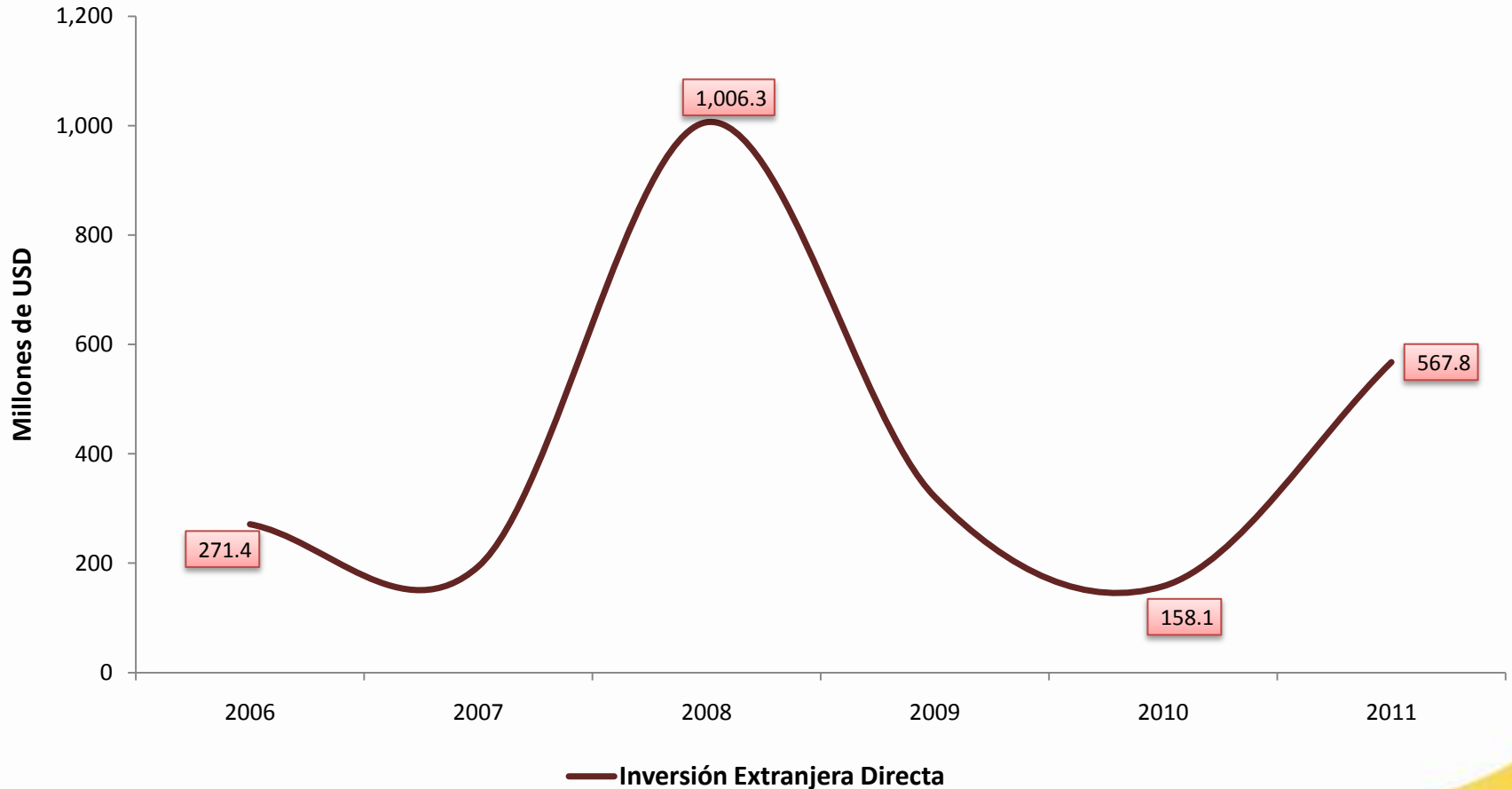


Fuente: BCE.



La Inversión Extranjera Directa durante el período comprendido 2006 - 2011 muestra un comportamiento irregular. La mayor cantidad de IED se recibió en el año 2008 (USD 1,006.3 millones) canalizándose la mayor parte a la rama de *Explotación de Minas y Canteras*. La IED para el año 2011 (USD 567.8 millones), aumentó en USD 409.7 millones respecto al año 2010 (USD 158.1 millones).

### INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2006-2011

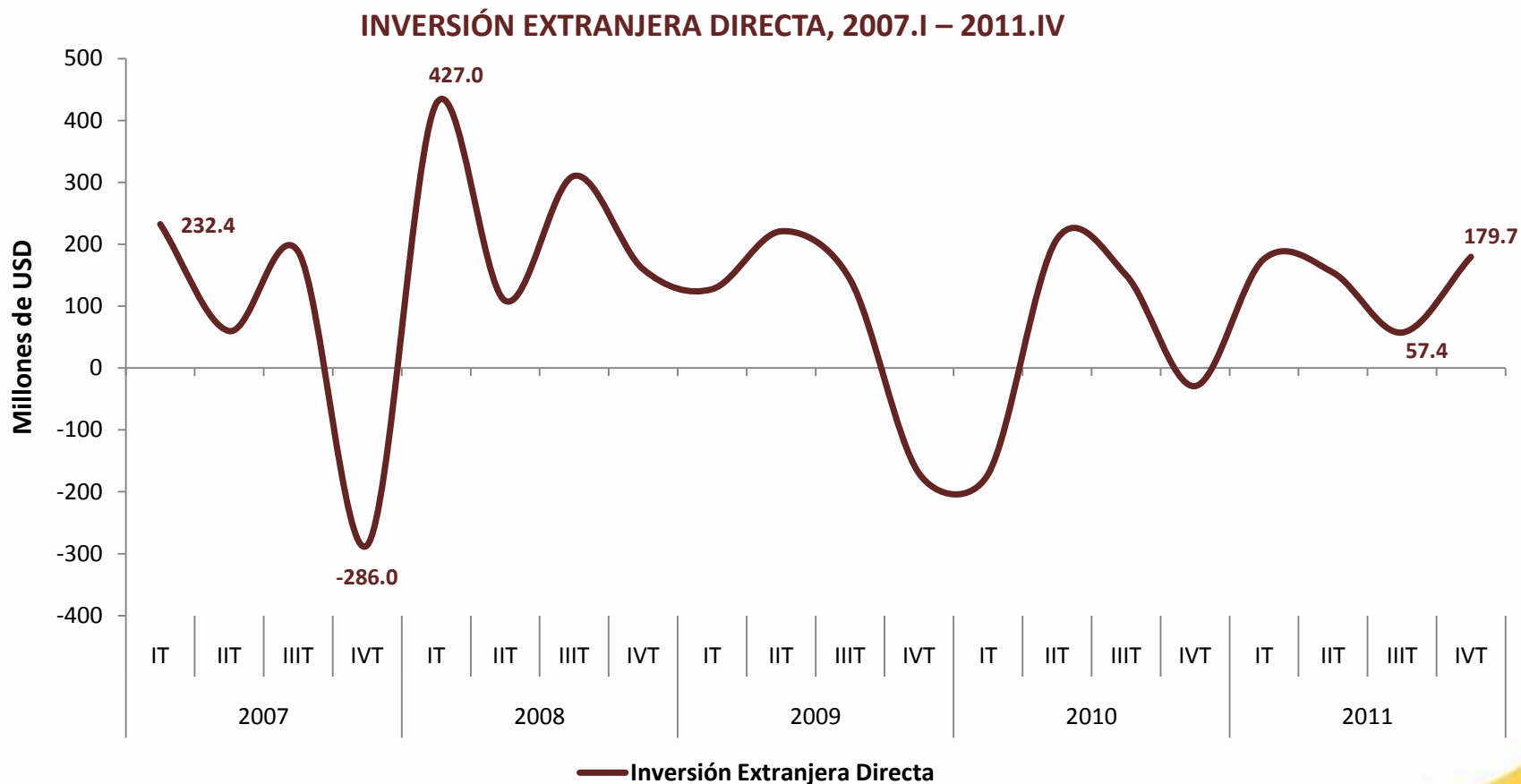


Fuente: BCE.





De 2007.I a 2011.IV, la Inversión Extranjera Directa muestra un comportamiento irregular. La mayor cantidad de IED se recibió en el primer trimestre de 2008 (USD 427.0 millones) canalizándose la mayor parte a la rama de *Explotación de Minas y Canteras*. En el cuarto trimestre de 2011, el flujo neto por concepto de IED aumentó en USD 122.3 millones con respecto al trimestre anterior..



Nota: Un valor negativo en la IED se presenta, cuando en los movimientos netos de capital las amortizaciones son mayores que los desembolsos.

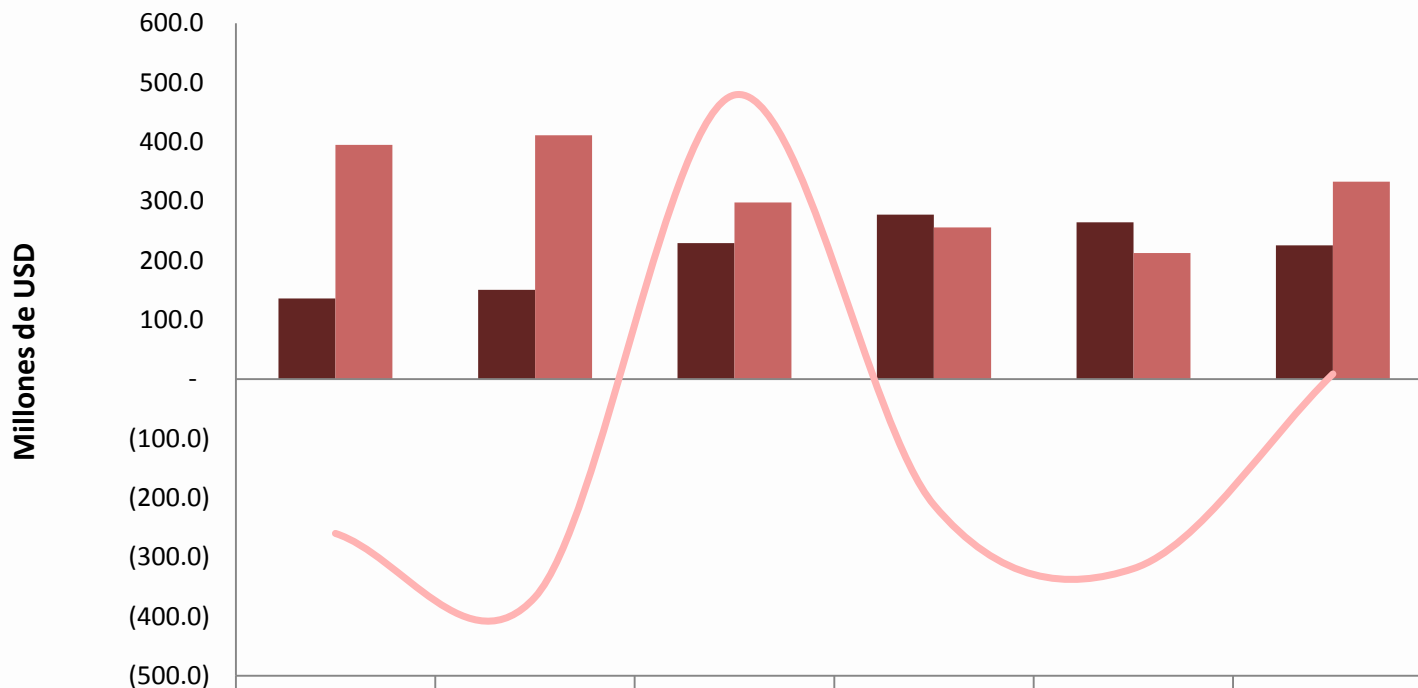
Fuente: BCE.





Durante el período 2006 - 2011, el flujo de la Inversión Extranjera Directa fue de USD 2,519.2 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 1,284.7 millones de capital fresco, USD 1,907.0 millones de utilidades reinvertidas y USD -672.5 millones de movimiento negativo de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas. Un valor negativo en la IED se presenta, cuando en los movimientos netos de capital las amortizaciones son mayores que los desembolsos.

### IED POR MODALIDAD DE INVERSIÓN, 2006-2011



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Acciones y otras participac. de capital	136.3	150.6	229.5	277.7	264.8	225.8
Utilidades reinvertidas	395.4	411.5	297.8	256.0	212.9	333.3
Otro capital	(260.3)	(367.9)	479.1	(212.3)	(319.7)	8.6

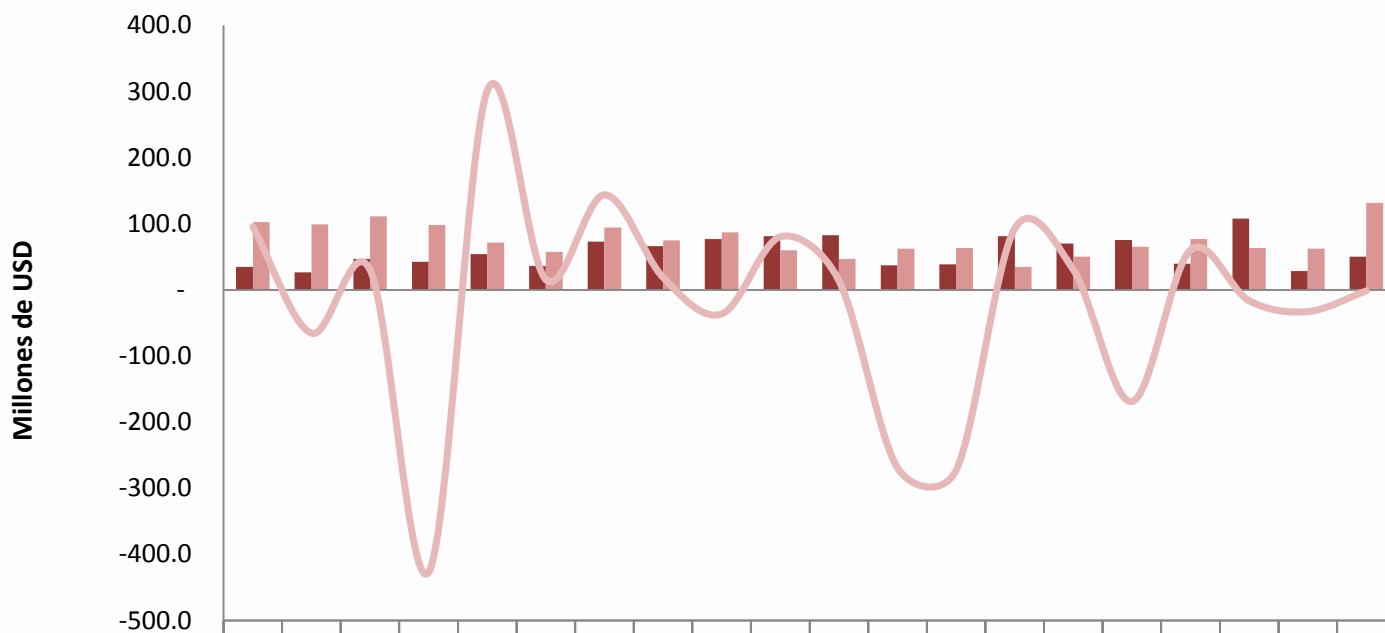


Fuente: BCE.



En el cuarto trimestre de 2011, el flujo de la Inversión Extranjera Directa fue de USD 179.7 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 50.1 millones correspondió a capital fresco, USD 131.4 millones a utilidades reinvertidas y USD -1.8 millones a movimiento netos de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.

### IED POR MODALIDAD DE INVERSIÓN, 2007.I-2011.IV



	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT
	2007				2008				2009				2010				2011			
■ Acciones y otras participac. de capital	34.8	26.4	46.7	42.7	54.2	36.1	72.8	66.3	77.0	81.1	82.6	37.0	38.5	81.3	69.9	75.1	39.6	107.	28.2	50.1
■ Utilidades reinvertidas	102.	99.2	111.	98.3	71.3	57.5	94.2	74.8	87.1	59.8	46.8	62.4	63.3	34.8	50.0	65.0	76.7	63.1	62.1	131.
— Otro capital	95.0	-65.	29.9	-427	301.	15.2	143.	18.7	-36.	80.1	13.8	-269	-273	92.4	30.5	-169	59.9	-16.	-33.	-1.8

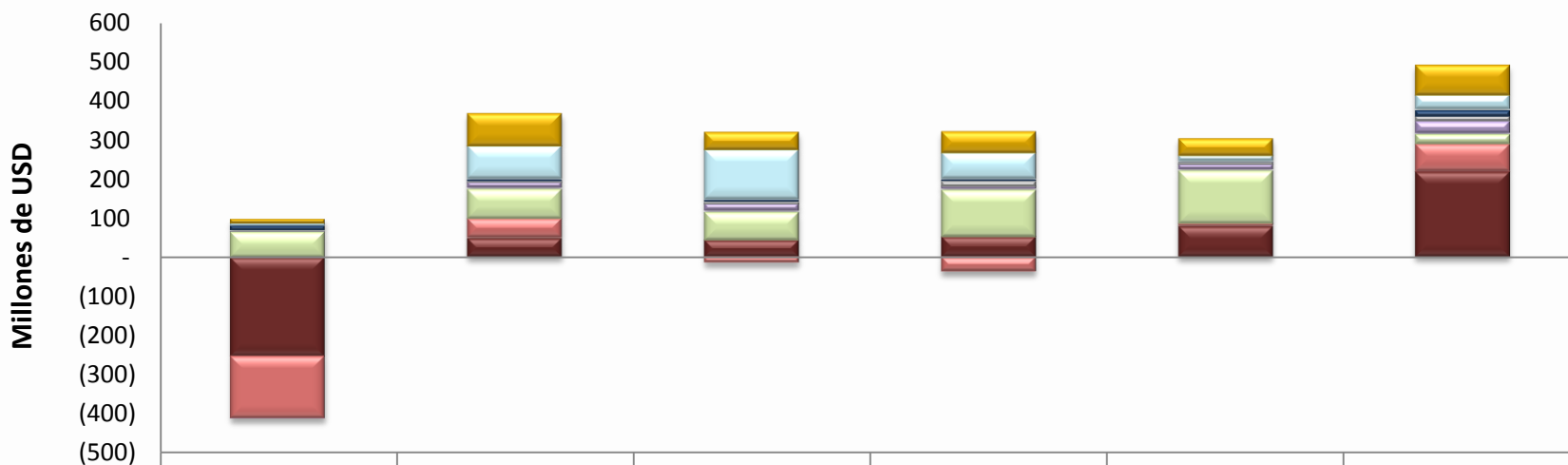
Fuente: BCE.





Entre los años 2006-2011, Panamá se constituyó en el país con mayor inversión extranjera directa en el Ecuador con USD 498.31 millones. A la inversión de Panamá le siguió la proveniente de España (USD 342.49 millones), China (USD 323.53 millones), Canadá (USD 189.25 millones), Venezuela (USD 88.54 millones), México (USD 70.19 millones), Costa Rica (USD 68.78 millones), Argentina (USD 48.96 millones).

IED POR PAÍS DE ORIGEN, 2006-2011



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
China	11.94	84.84	46.54	56.30	44.96	78.96
España	6.87	85.22	128.35	67.95	16.19	37.90
Inglaterra	11.94	4.87	3.95	3.88	0.15	16.62
Argentina	2.90	3.64	6.26	15.02	8.16	12.97
Venezuela	(0.12)	15.79	19.59	7.98	13.63	31.68
Panamá	66.72	76.55	73.15	119.92	136.13	25.84
EE.UU.	(159.79)	49.85	(14.64)	(37.55)	6.74	71.21
Canadá	(251.70)	48.52	43.59	52.51	79.27	217.05

Fuente: BCE.

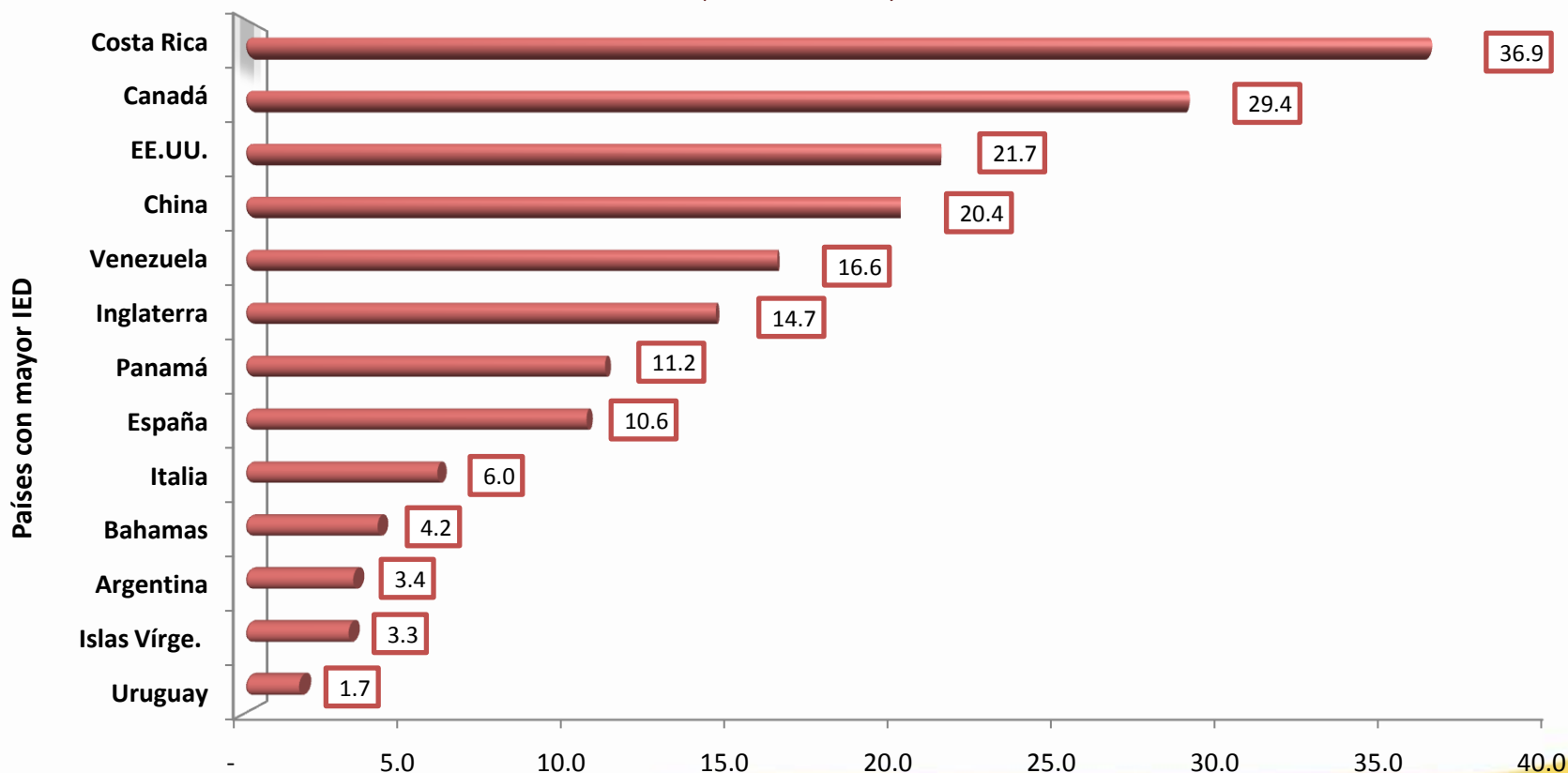




Durante el cuarto trimestre de 2011, Costa Rica se constituyó en el país con mayor inversión extranjera directa en el Ecuador con USD 36.9 millones. A la inversión de Costa Rica le siguió la proveniente de Canadá (USD 29.4 millones), EE.UU. (USD 21.7 millones), China (USD 20.4 millones), Venezuela (USD 16.6 millones), Inglaterra (USD 14.7 millones), Panamá (USD 11.2 millones), España (USD 10.6 millones), Italia (USD 6.0 millones), entre otros.

### IED POR PAÍS DE ORIGEN, CUARTO TRIMESTRE 2011

(Millones de USD)



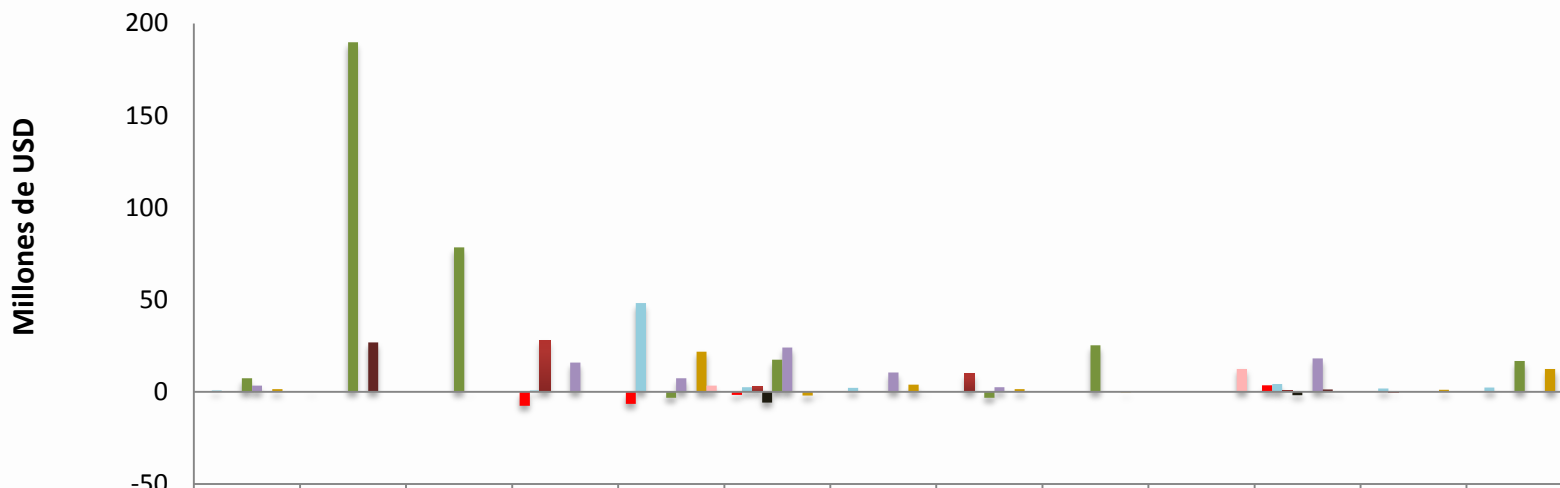
Fuente: BCE.





La mayor parte de la inversión extranjera directa que realizaron los países de Canadá, China, Italia y Venezuela en el Ecuador durante el año 2011 la destinaron a la rama de *Explotación de minas y canteras*; la IED de España, Panamá e Inglaterra se dirigió a la actividad de *Industria manufacturera*, la de EE.UU. al *Comercio*, la de Costa Rica a la *Construcción* y la de México a *Transporte, almacenamiento y comunicaciones*.

IED POR PAÍS Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2011



	Argentina	Canadá	China	Costa Rica	EE.UU.	España	Inglaterra	Islas Vírgenes	Italia	México	Panamá	Uruguay	Venezuela
■ Agricul, silvicult, caza y pesca		0.27		(7.50)	(6.51)	(1.60)					3.48		
■ Comercio	0.76			0.83	48.15	2.50	2.13				4.17	1.80	2.39
■ Construcción				27.86		3.09		10.08			0.50	(0.21)	
■ Electricidad, gas y agua						(5.86)					(1.82)		
■ Explotación minas y canteras	7.29	189.79	78.49		(3.20)	17.37		(3.23)	25.26				16.70
■ Industria Manufacturera	3.37		0.17	15.89	7.32	24.09	10.52	2.44			18.21		
■ Serv. comu., sociales y person.		26.86									1.21		
■ Servicios prestados a empresas	1.43				21.82	(1.94)	3.82	1.49	(0.34)		0.32	1.06	12.47
■ Transporte, almacen. comunic.					3.41	0.40	0.15			12.36			

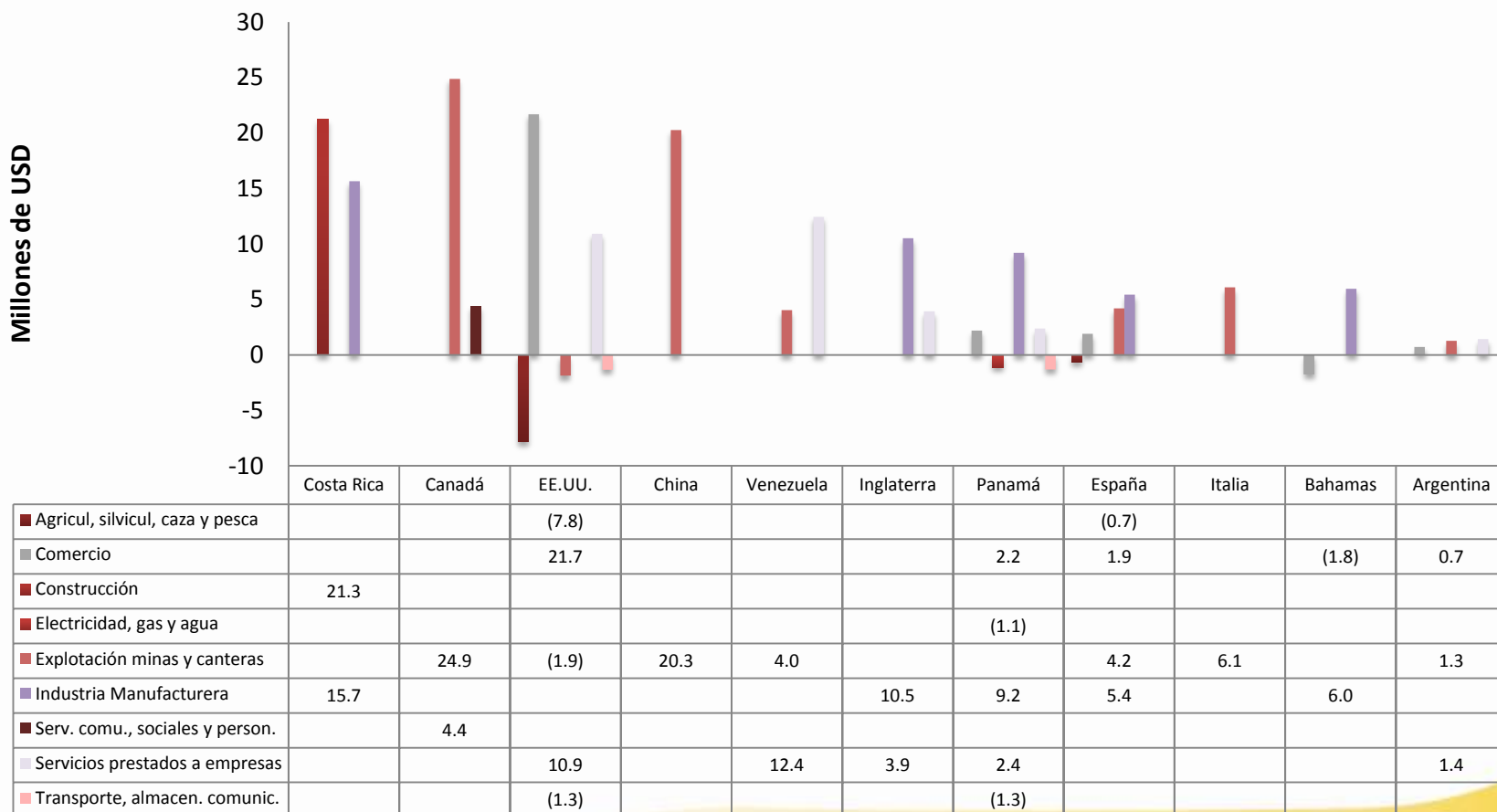
Fuente: BCE.





Canadá, China e Italia realizaron la mayor parte de IED en el Ecuador, durante el cuarto trimestre de 2011 la IED se destino a la rama de *Explotación de minas y canteras*; la IED de Inglaterra, Panamá, Bahamas y España se dirigió a la actividad de *Industria manufacturera*, la de EE.UU. al *Comercio*, la de Venezuela a *Servicios prestados a empresas* y la de Costa Rica a la *Construcción*.

IED POR PAÍS Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, CUARTO TRIMESTRE 2011



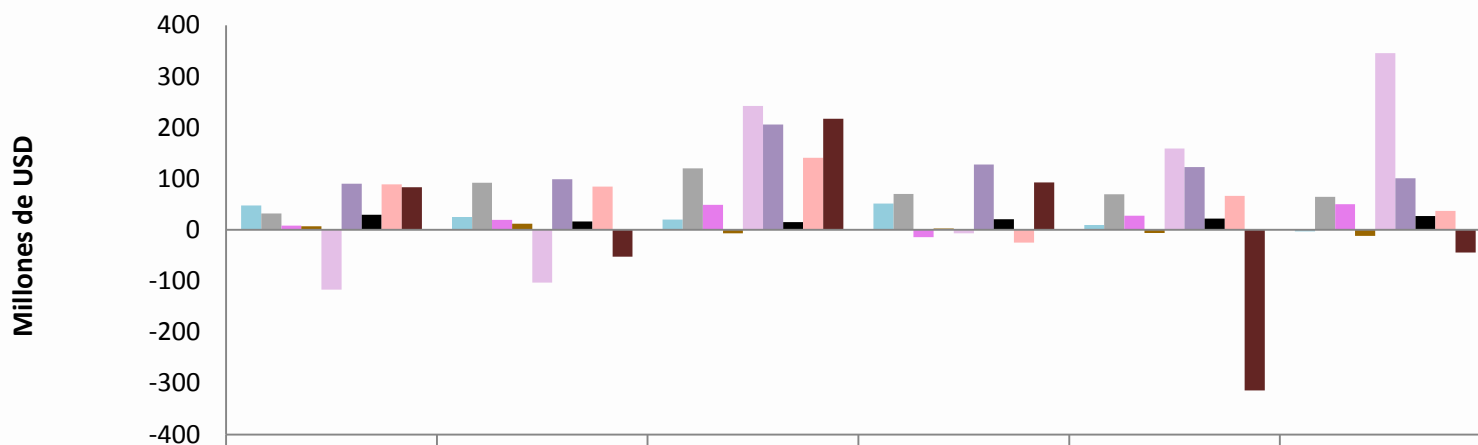
Fuente: BCE.





Los mayores flujos de IED, durante el período 2006 - 2011, se canalizaron hacia las siguientes ramas de actividad económica: *Industria manufacturera* (USD 747.22 millones), *Explotación de minas y canteras* (USD 521.33 millones), *Comercio* (USD 450.47 millones), *Servicios prestados a empresas* (USD 394.30 millones), *Agricultura, silvicultura, caza y pesca* USD 152.45 millones), *Construcción* (USD 141.28 millones) y *Servicios comunales, sociales y personales* (USD 131.59 millones).

### IED POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2006-2011



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca	48.02	25.48	20.62	51.63	9.40	(2.70)
■ Comercio	32.30	92.18	120.75	70.51	69.75	64.98
■ Construcción	8.45	19.63	49.35	(13.90)	27.77	50.08
■ Electricidad, gas y agua	6.93	11.90	(6.76)	3.01	(5.95)	(11.91)
■ Explotación minas y canteras	(116.62)	(102.80)	242.27	(6.41)	159.07	345.82
■ Industria manufacturera	90.16	98.96	206.13	127.71	123.16	101.10
■ Servicios comunales, sociales y personales	29.50	16.67	15.43	20.92	22.00	27.07
■ Servicios prestados a empresas	89.36	84.59	141.27	(24.95)	66.70	37.33
■ Transporte, almacenamiento y comunic.	83.32	(52.46)	217.27	92.94	(313.82)	(44.01)

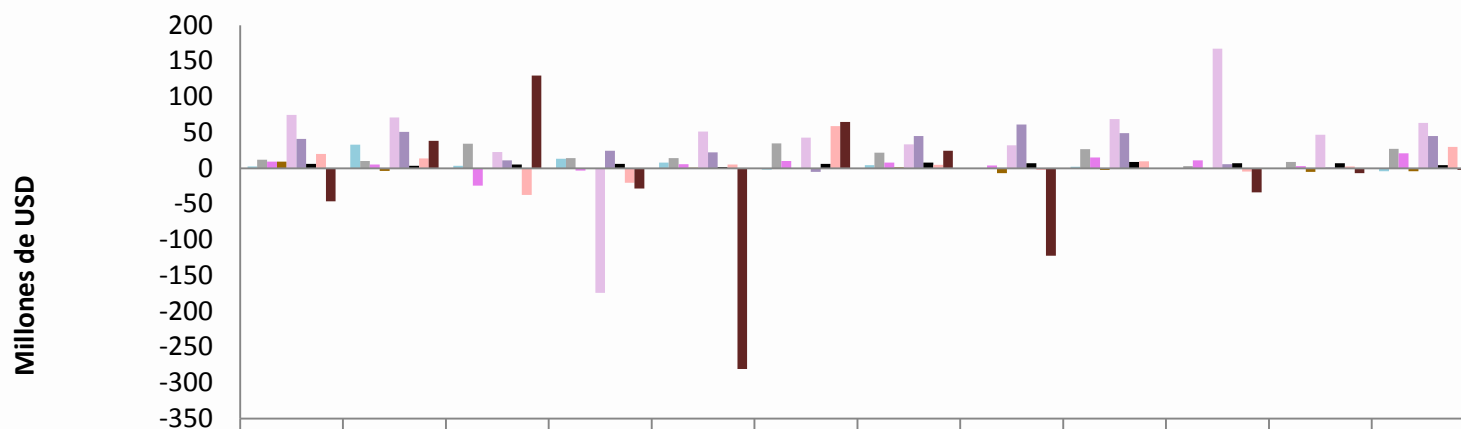
Fuente: BCE.





Los mayores flujos de IED, durante el cuarto trimestre de 2011, se canalizaron en especial hacia las siguientes ramas de actividad económica: *Explotación de minas y canteras* (USD 63 millones), *Industria manufacturera* (USD 45 millones), *Servicios prestados a empresas* (USD 30 millones), *Comercio* (USD 27 millones), *Construcción* (USD 21 millones) y *Servicios comunales, sociales y personales* (USD 5 millones).

### IED POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2009.I-2011.IV



	IT 09	IIT 09	IIIT 09	IVT 09	IT 10	IIT 10	IIIT 10	IVT 10	IT 11	IIT 11	IIIT 11	IVT 11
■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca	2	33	3	13	8	(2)	4	(1)	2	(0)	0	(4)
■ Comercio	12	10	34	14	14	35	22	(1)	26	3	9	27
■ Construcción	9	5	(24)	(3)	6	10	8	4	15	11	3	21
■ Electricidad, gas y agua	9	(4)	(1)	(1)	1	(1)	1	(7)	(3)	(0)	(5)	(4)
■ Explotación minas y canteras	75	71	23	(175)	51	43	33	32	69	167	47	63
■ Industria manufacturera	41	51	11	25	22	(5)	45	61	49	6	1	45
■ Servicios comunales, sociales y personales	6	3	5	6	2	6	8	7	9	7	7	5
■ Servicios prestados a empresas	20	13	(37)	(20)	5	59	5	(2)	10	(5)	2	30
■ Transporte, almacenamiento y comunic.	(46)	38	130	(29)	(281)	65	25	(122)	(1)	(34)	(7)	(3)

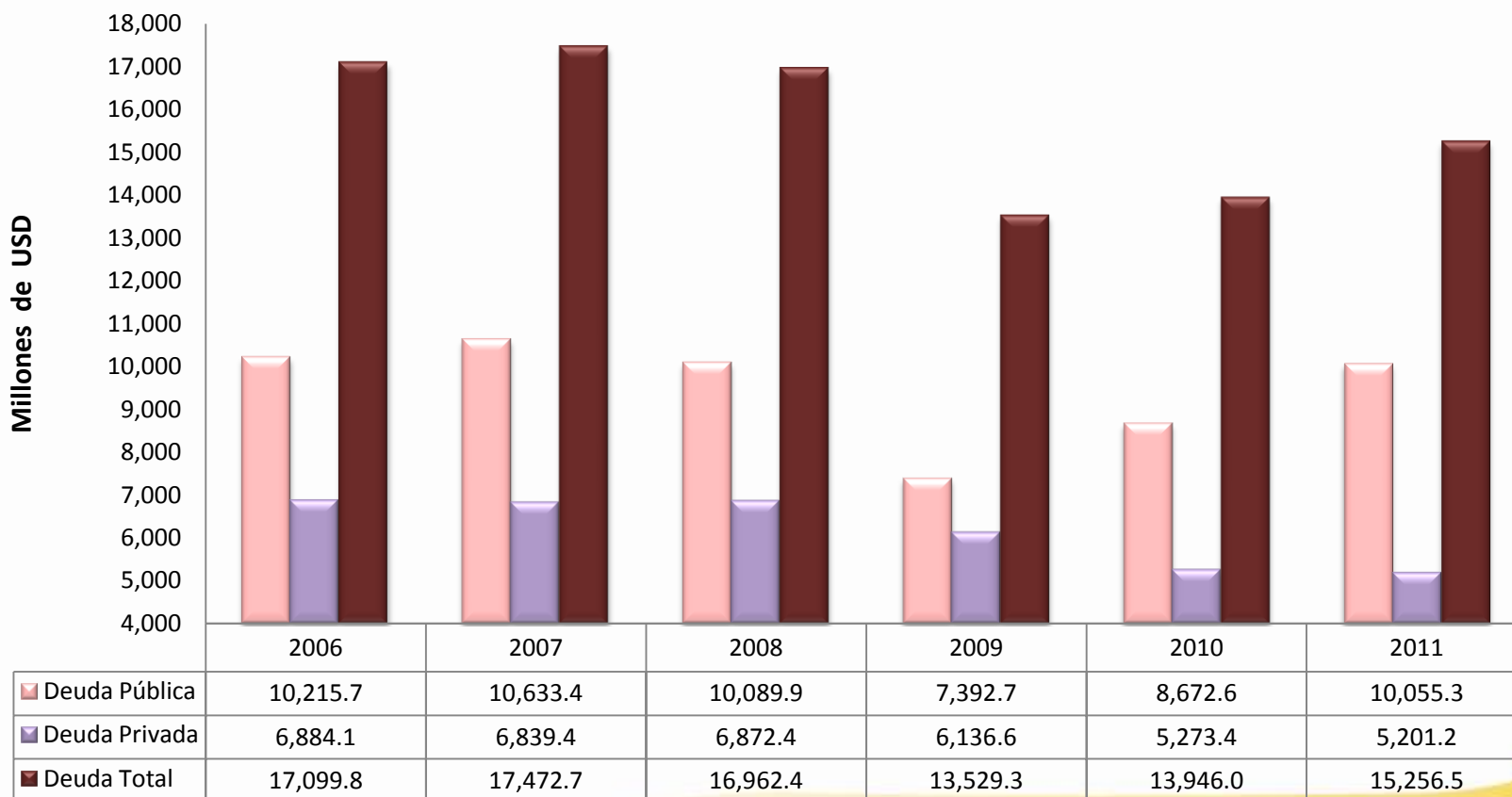
Fuente: BCE.





Para el año 2011, el saldo de la deuda externa pública fue de USD 10,055.3 millones, mientras que el saldo de la deuda externa privada fue de USD 5,201.2 millones. Durante el período 2006 - 2011 el saldo de la deuda externa pública en términos nominales disminuyó en USD 160.4 millones, mientras que el saldo de la deuda privada lo hizo en USD 1,682.9 millones.

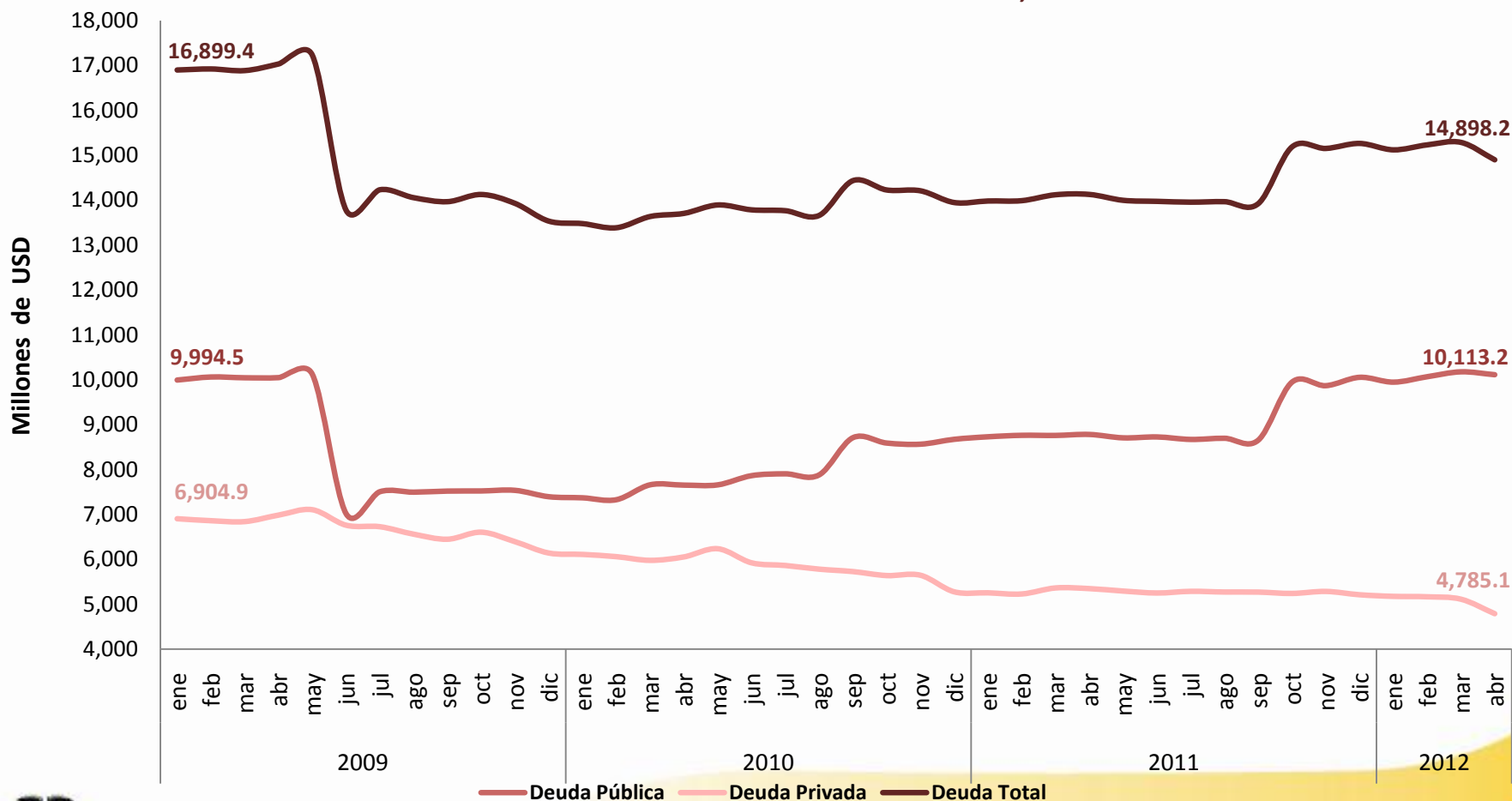
### SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA Y PRIVADA, 2006-2011





Para el mes de abril de 2012, el saldo de la deuda externa pública fue de USD 10,113.2 millones, mientras que el saldo de la deuda externa privada fue de USD 4,785.1 millones. En términos del PIB, los saldos de la deuda externa pública y privada representaron el 14.1% y el 6.7% respectivamente.

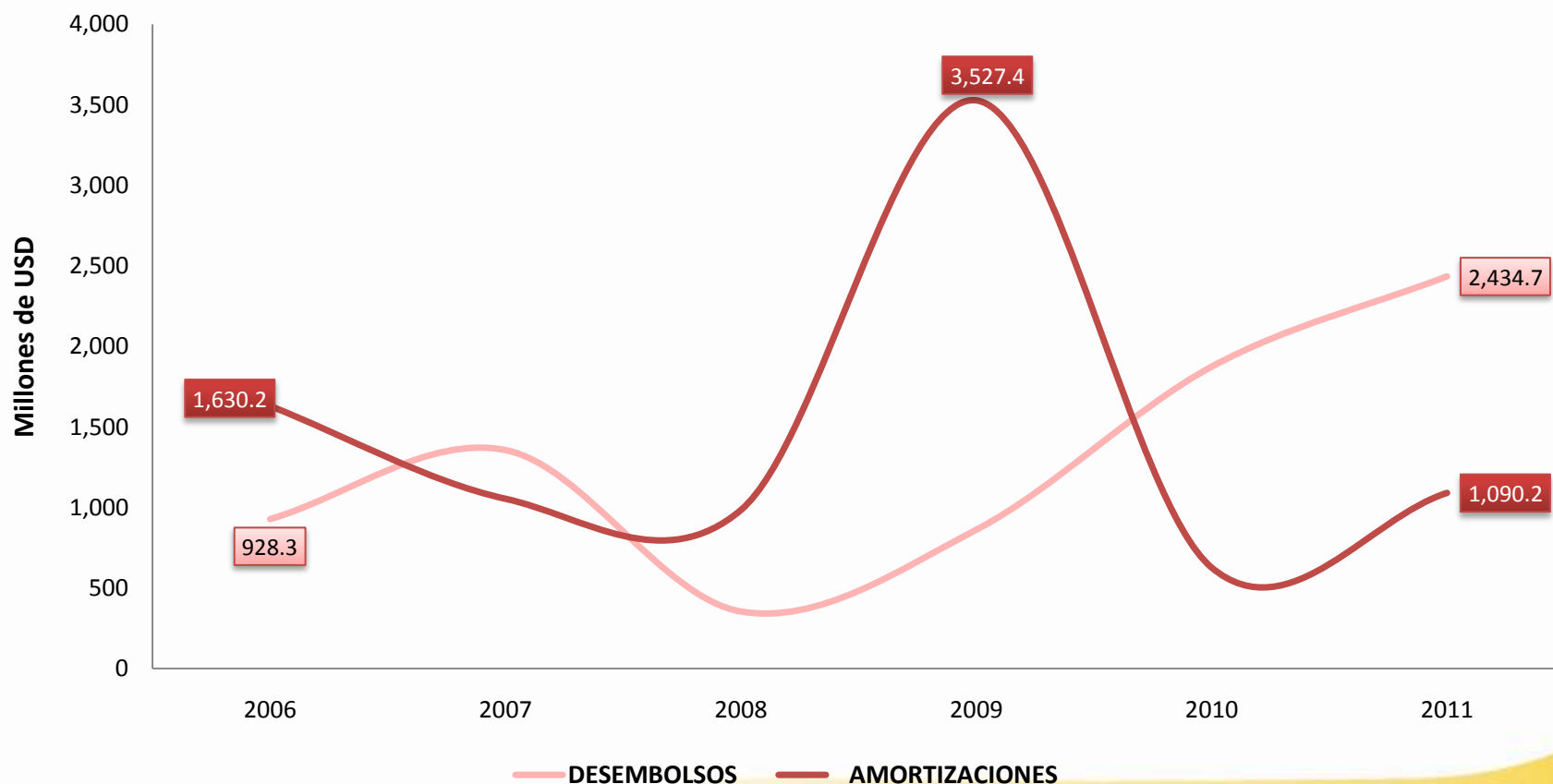
### SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA Y PRIVADA, 2009-2012





De acuerdo con el movimiento de la deuda externa pública, en el año 2011 se recibieron desembolsos por USD 2,434.7 millones y se pagaron amortizaciones por USD 1,090.2 millones. El movimiento neto fue positivo en USD 1,344.5 millones. En el año 2009 se pagó la mayor cantidad, de deuda de los cuales USD 2,986.8 millones corresponde a la recompra de los Bonos Global; y, en el año 2011 se recibió la mayor cantidad de desembolsos USD 2,434.7 millones.

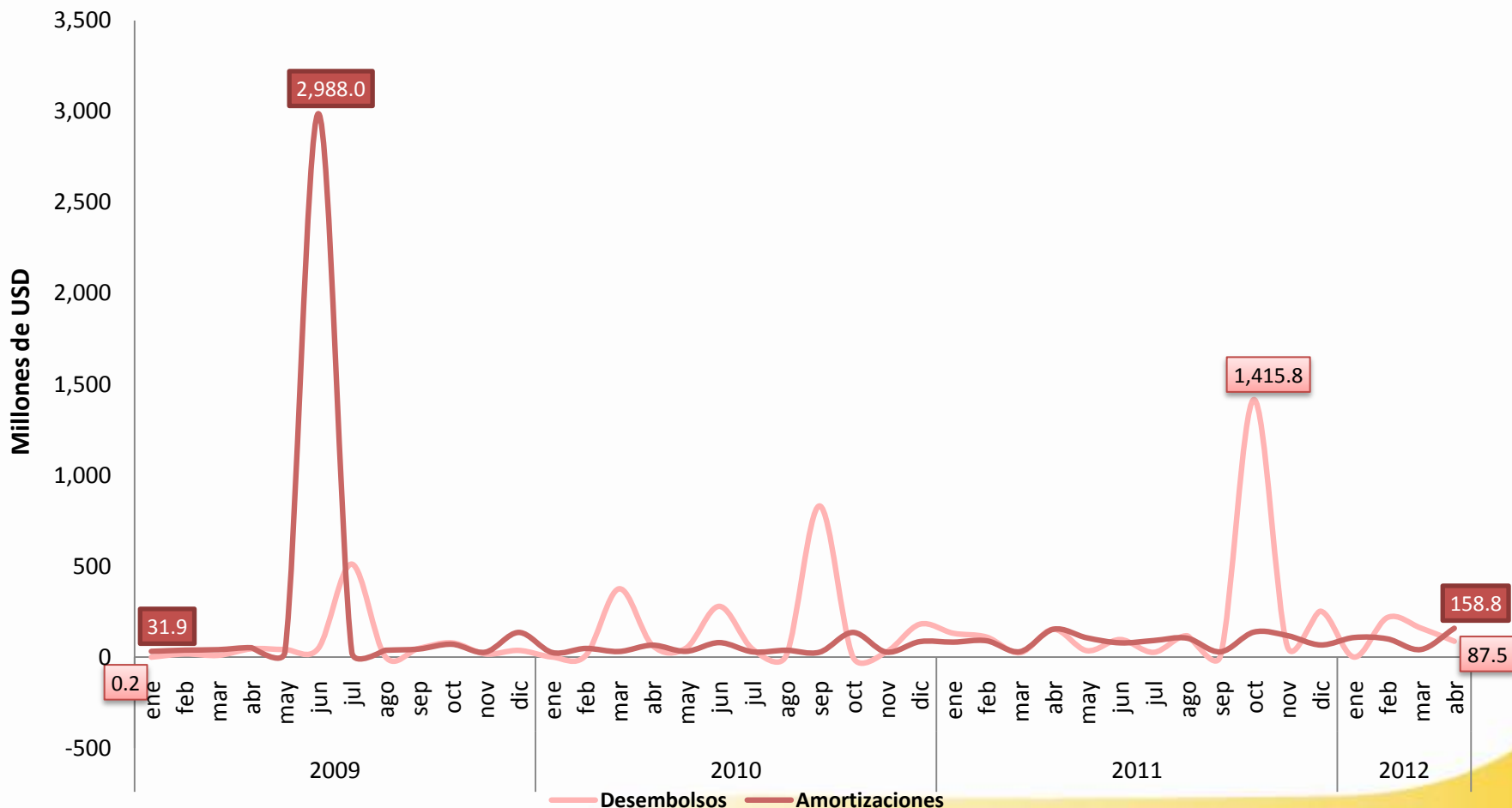
### MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PÚBLICA, 2006-2011





En el mes de abril de 2012, se recibieron desembolsos por USD 87.5 millones y se pagaron amortizaciones por USD 158.8 millones. El movimiento neto fue negativo en USD 71.3 millones y el saldo de la deuda externa pública a abril de 2012 fue de USD 10,113.2 millones.

### MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PÚBLICA, 2009-2012

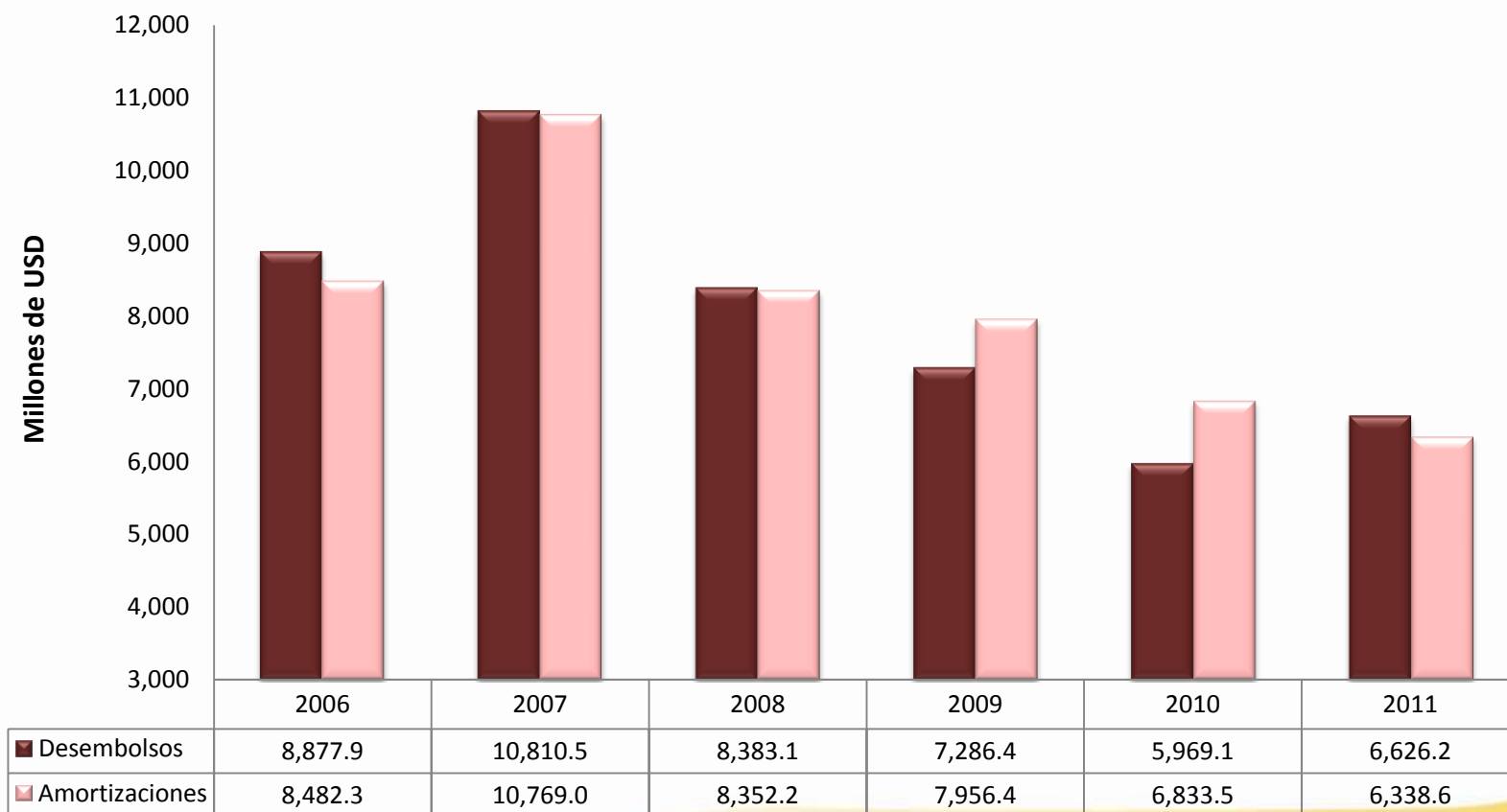






El movimiento neto de la deuda externa privada para el año 2011 fue negativo en USD 287.6 millones. Durante el 2011, ingresaron al país desembolsos por USD 6,626.2 millones y se pagaron amortizaciones por USD 6,338.6 millones. En el año 2007 fue donde más desembolsos se recibieron USD 10,810.5 millones y donde más amortizaciones se pagaron USD 10,769.0 millones.

### MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PRIVADA, 2006-2011



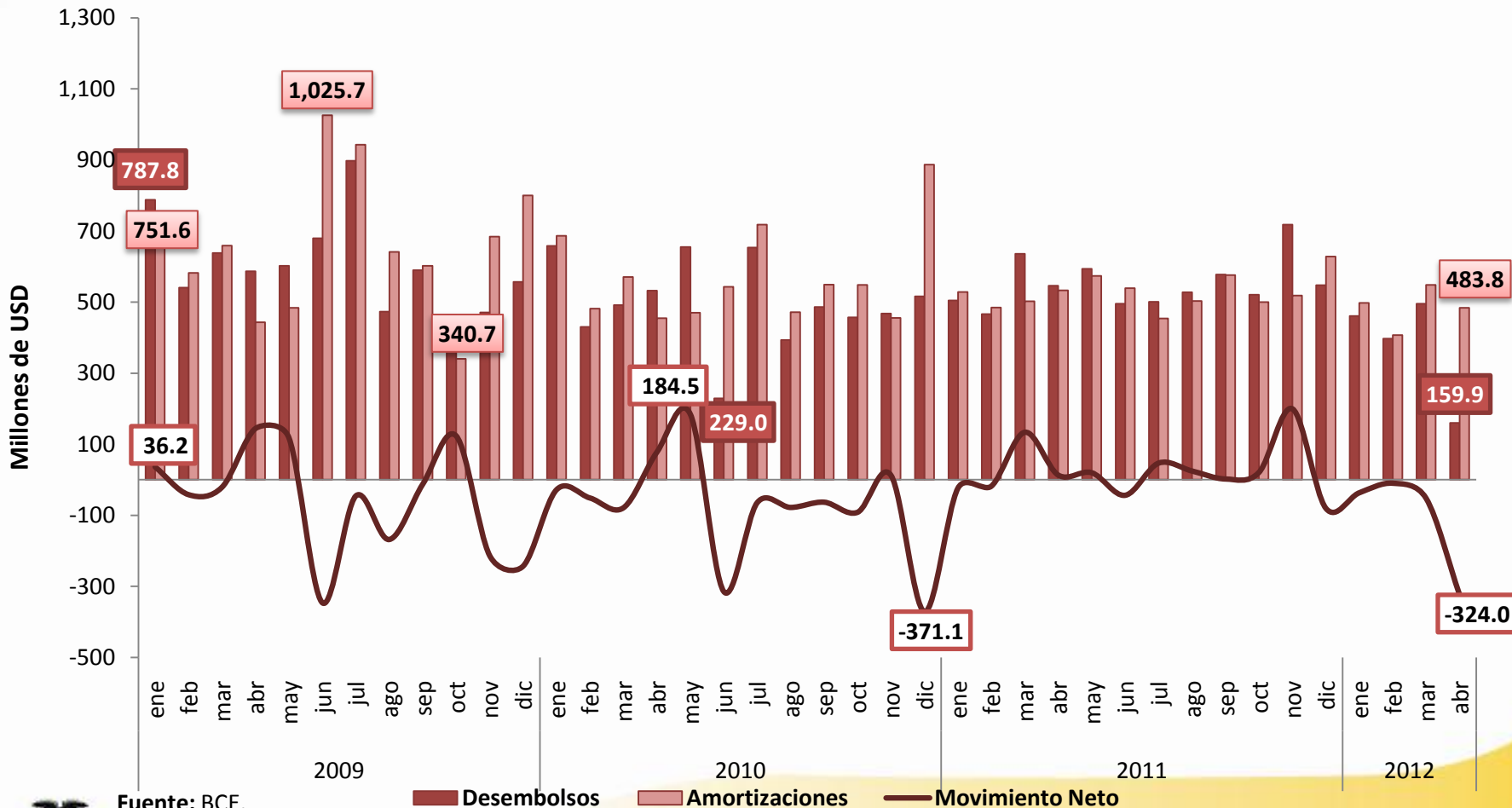
Fuente: BCE.





En abril de 2012 el movimiento de la deuda externa privada fue negativo en USD 324.0 millones. Durante este mes, ingresaron al país desembolsos por USD 159.9 millones y se pagaron amortizaciones por USD 483.8 millones. El saldo de la deuda externa privada a abril de 2012 fue de USD 4,785.1 millones.

### MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PRIVADA, 2009-2012



Fuente: BCE.

■ Desembolsos   ■ Amortizaciones   — Movimiento Neto



# Comercio Exterior\*

- Balanza Comercial Petrolera (BCP) y No Petrolera (BCNP)
- Exportaciones petroleras (P) y no petroleras (NP)
- Precio del petróleo
- Importaciones petroleras (P) y no petroleras (NP)
- Importaciones por uso o destino económico (CUODE)
- Principales saldos comerciales

(\*) Las cifras se modifican de acuerdo a las actualizaciones y reprocesos basados en la información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE).

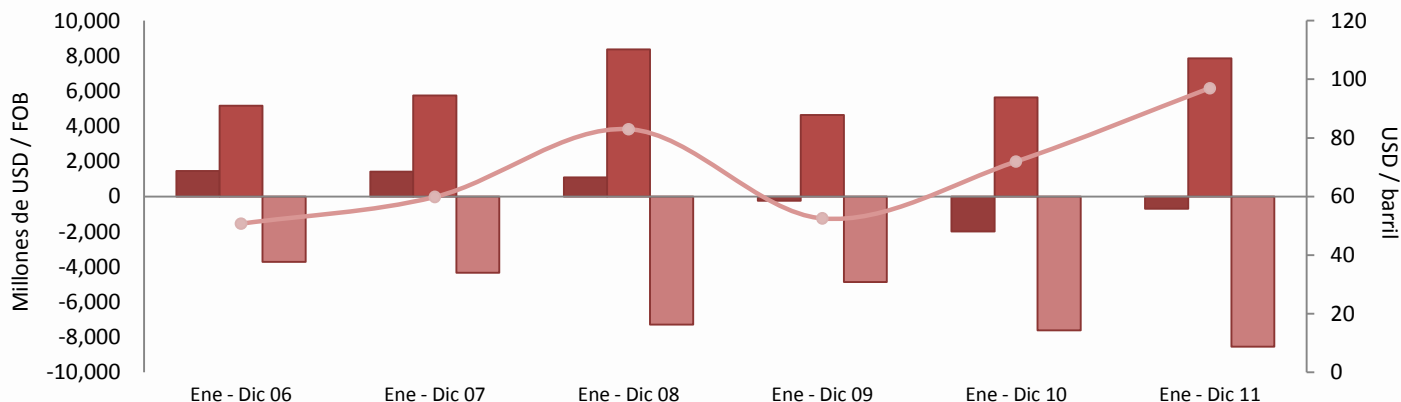


La *Balanza Comercial Total*, durante el año 2011 registró un déficit de USD -687.2 millones, resultado que al ser comparado con el obtenido en el año 2010 (USD -1,978.7), representó una recuperación comercial de 65.3%.

La *Balanza Comercial Petrolera* tuvo un saldo favorable de USD 7,858.3 millones, 39.6% superior al saldo registrado en el año 2010 (USD 5,630.4 millones), principalmente como consecuencia del incremento del precio del barril de petróleo y sus derivados (34.8%).

La *Balanza Comercial No Petrolera* contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -7,609.1 a USD -8,545.5 millones, lo que significó un crecimiento del déficit comercial no petrolero de 12.3%.

### BALANZA COMERCIAL (\*)



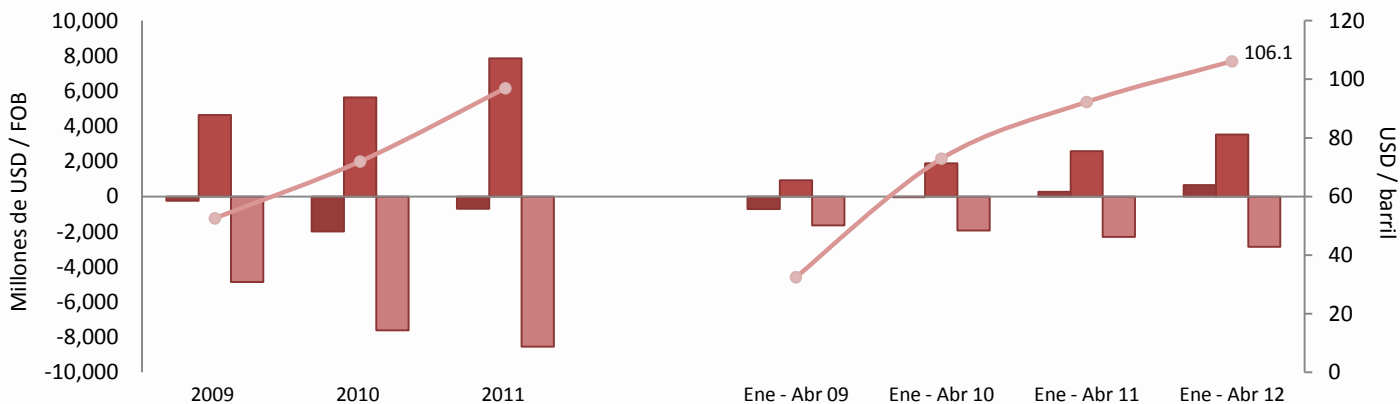
	Ene - Dic 06	Ene - Dic 07	Ene - Dic 08	Ene - Dic 09	Ene - Dic 10	Ene - Dic 11
Total	1,448.8	1,414.2	1,081.0	-233.8	-1,978.7	-687.2
Petrolera	5,163.6	5,750.2	8,362.8	4,626.3	5,630.4	7,858.3
No petrolera	-3,714.9	-4,336.0	-7,281.7	-4,860.2	-7,609.1	-8,545.5
Precio del crudo facturado (eje der.)	50.7	59.9	83.0	52.6	71.9	96.9

(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.



La *Balanza Comercial Total*, registró un superávit de USD 656.2 millones durante enero – abril 2012, resultado que al ser comparado con el obtenido en el mismo período del año 2011 (USD 268.8 millones), representó un incremento del 144.1%. La *Balanza Comercial Petrolera* tuvo un saldo favorable de USD 3,523.9 millones, 36.9% superior al saldo registrado en el primer cuatrimestre del año 2011 (USD 2,574.3 millones), principalmente como consecuencia del incremento del precio del barril de petróleo y sus derivados (15.5%). La *Balanza Comercial No Petrolera* contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -2,305.5 a USD -2,867.7 millones, lo que significó un crecimiento del déficit comercial no petrolero de 24.4%.

### BALANZA COMERCIAL (\*)



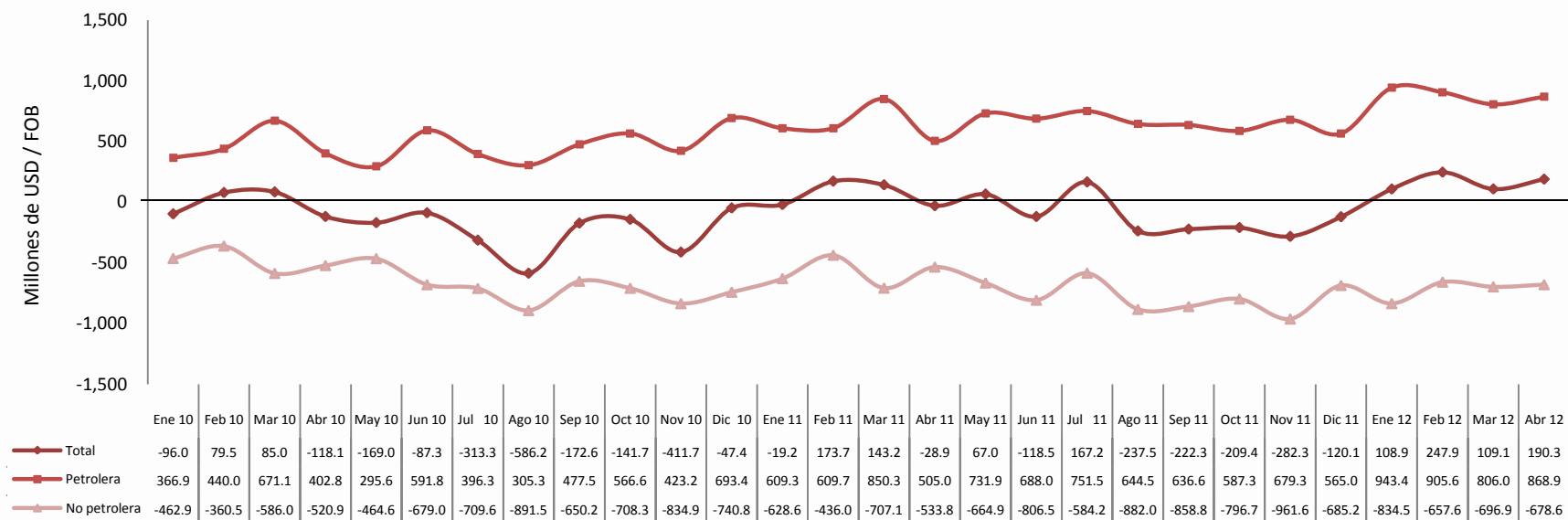
■ Total	-233.8	-1,978.7	-687.2	-716.3	-49.5	268.8	656.2
■ Petrolera	4,626.3	5,630.4	7,858.3	920.8	1,880.7	2,574.3	3,523.9
■ No petrolera	-4,860.2	-7,609.1	-8,545.5	-1,637.2	-1,930.2	-2,305.5	-2,867.7
● Precio del crudo facturado (eje der.)	52.6	71.9	96.9	32.5	72.9	92.2	106.1

(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.



La *Balanza Comercial Total*, en el mes de abril de 2012, registró un saldo de USD 190.3 millones, resultado que representó un aumento en el superávit de 74.5% frente al saldo del mes de marzo de 2012 (USD 109.1 millones). La *Balanza Petrolera*, entre marzo y abril de 2012, experimentó un aumento de su saldo de 7.8%, al pasar de USD 806 a USD 868.9 millones. De otra parte, para abril de 2012, el déficit de la *Balanza comercial no petrolera* aumentó en 2.6% con relación al mes anterior.

### BALANZA COMERCIAL (\*)

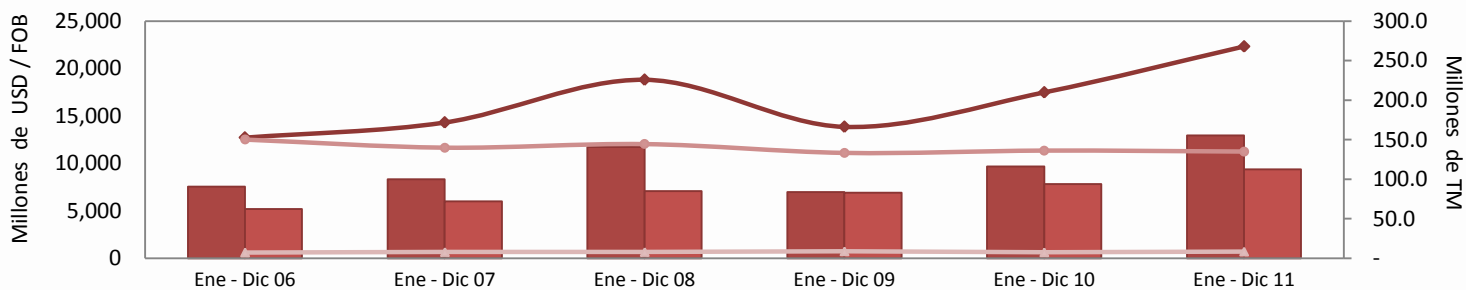


(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.



Las *exportaciones totales* en valores FOB durante el año 2011 alcanzaron USD 22,322.4 millones, creciendo en 27.6% frente a las ventas externas registradas durante el año 2010 (USD 17,489.9 millones); las ventas al exterior en valor FOB de *productos Petroleros* se incrementaron en 33.8%, mientras que en volumen (barriles) cayeron en -0.9%; los bienes *No petroleros*, aumentaron tanto en valor FOB en 20%, como en volumen (toneladas métricas) en 11.3%.

### EXPORTACIONES (\*)



	Ene - Dic 06	Ene - Dic 07	Ene - Dic 08	Ene - Dic 09	Ene - Dic 10	Ene - Dic 11
Exportaciones Petroleras USD FOB	7,544.5	8,328.6	11,720.6	6,964.6	9,673.2	12,944.9
Exportaciones No Petroleras USD FOB	5,183.7	5,992.7	7,097.7	6,898.4	7,816.7	9,377.5
Total Exportaciones USD FOB	12,728.2	14,321.3	18,818.3	13,863.1	17,489.9	22,322.4
Exportaciones Petroleras en Barriles (eje der. )	150.3	140.0	144.6	133.3	136.3	135.0
Exportaciones No Petroleras en TM (eje der.)	7.5	8.0	8.0	8.8	7.7	8.5

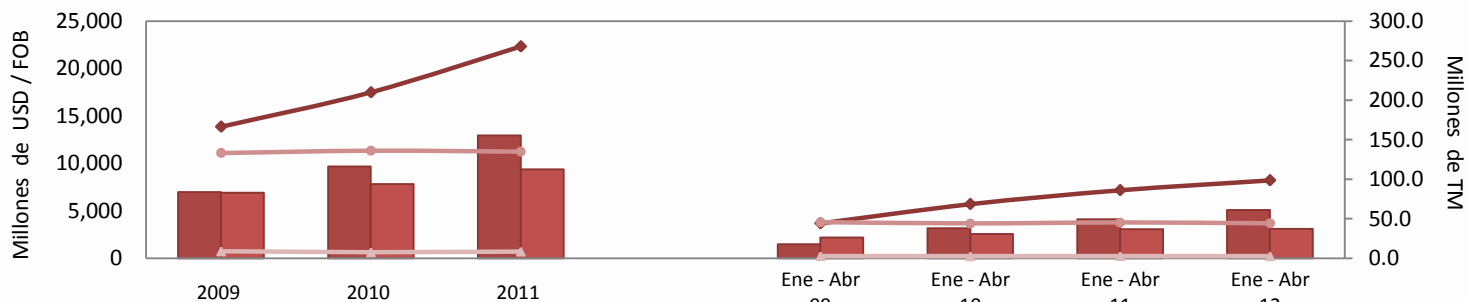
(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.

Fuente: BCE



Las *exportaciones totales* en valores FOB durante los cuatro primeros meses del año 2012 alcanzaron USD 8,215.5 millones, creciendo en 14.5% frente a las ventas externas registradas durante enero – abril de 2011 (USD 7,175.3 millones); las ventas al exterior en valor FOB de *productos Petroleros* se incrementaron en 24.1%, mientras que en volumen (barriles), disminuyeron en -2.4%; los bienes *No petroleros*, crecieron en valor FOB en 1.6% y en volumen (toneladas métricas) disminuyeron en -5.9%.

### EXPORTACIONES (\*)



■ Exportaciones Petroleras USD FOB	6,964.6	9,673.2	12,944.9	1,498.4	3,163.5	4,116.7	5,107.7
■ Exportaciones No Petroleras USD FOB	6,898.4	7,816.7	9,377.5	2,188.1	2,548.6	3,058.7	3,107.7
◆ Total Exportaciones USD FOB	13,863.1	17,489.9	22,322.4	3,686.5	5,712.2	7,175.3	8,215.5
— Exportaciones Petroleras en Barriles (eje der. )	133.3	136.3	135.0	45.6	44.0	45.2	44.1
— Exportaciones No Petroleras en TM (eje der.)	8.8	7.7	8.5	2.9	2.8	2.9	2.8

(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.

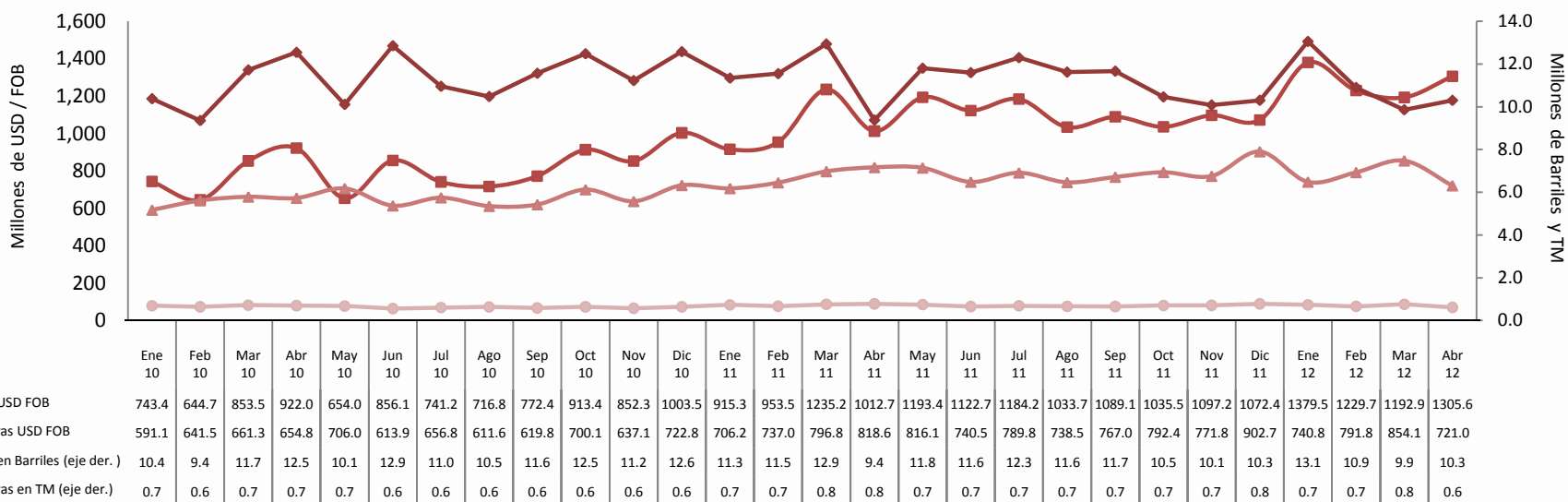
Fuente: BCE





En abril de 2012, se registró un incremento (9.4%) en el valor FOB de las *Exportaciones petroleras* al pasar de USD 1,192.9 en marzo de 2012 a USD 1,305.6 millones, por su parte *las Exportaciones no petroleras* cayeron en -15.6% en el mismo período (de USD 854.1 a USD 721 millones). En relación a los volúmenes en millones de barriles, las *exportaciones petroleras* fueron mayores de marzo a abril de 2012 en 4.5%, mientras que las ventas externas *no petroleras* (en millones de toneladas métricas) fueron inferiores en -19.6%.

## EXPORTACIONES (\*)

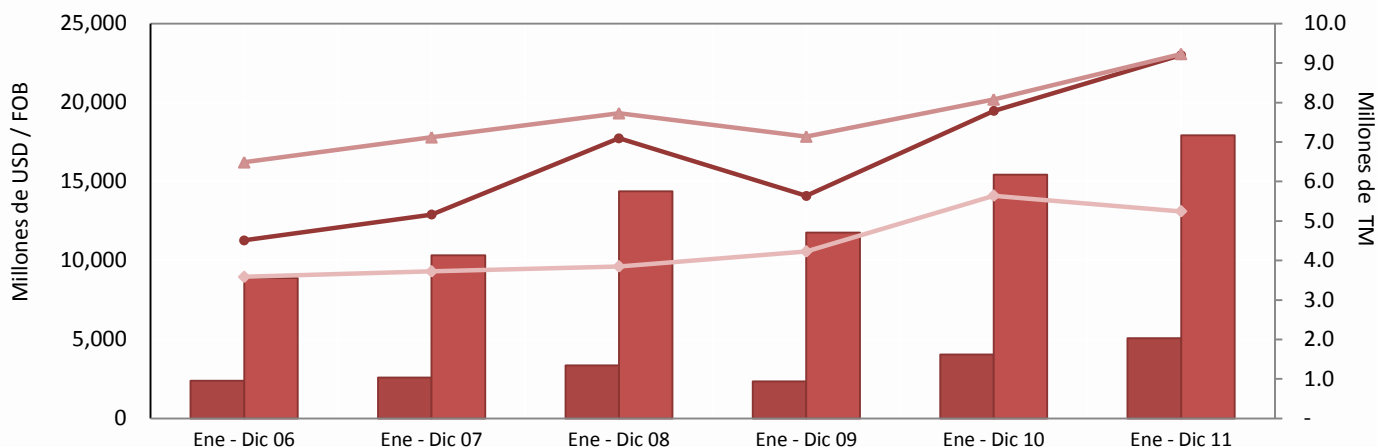


(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.



En el año 2011, las *importaciones totales* en valor FOB alcanzaron USD 23,009.5\*, esto significó un crecimiento de 18.2% al compararlas con las importaciones realizadas en el año 2010 (USD 19,468.7 millones); en volumen se puede apreciar un disminución de las *importaciones petroleras* de -7%, y un aumento de las *importaciones No Petroleras* en 14.3%.

### IMPORTACIONES



■ Importaciones Petroleras USD FOB	2,380.9	2,578.3	3,357.8	2,338.3	4,042.8	5,086.5
■ Importaciones No Petroleras USD FOB	8,898.6	10,328.8	14,379.5	11,758.6	15,425.8	17,923.0
● Total Importaciones USD FOB	11,279.5	12,907.1	17,737.3	14,096.9	19,468.7	23,009.5
◆ Importaciones Petroleras TM (eje der.)	3.6	3.7	3.8	4.2	5.6	5.2
▲ Importaciones No Petroleras TM (eje der.)	6.5	7.1	7.7	7.1	8.1	9.2

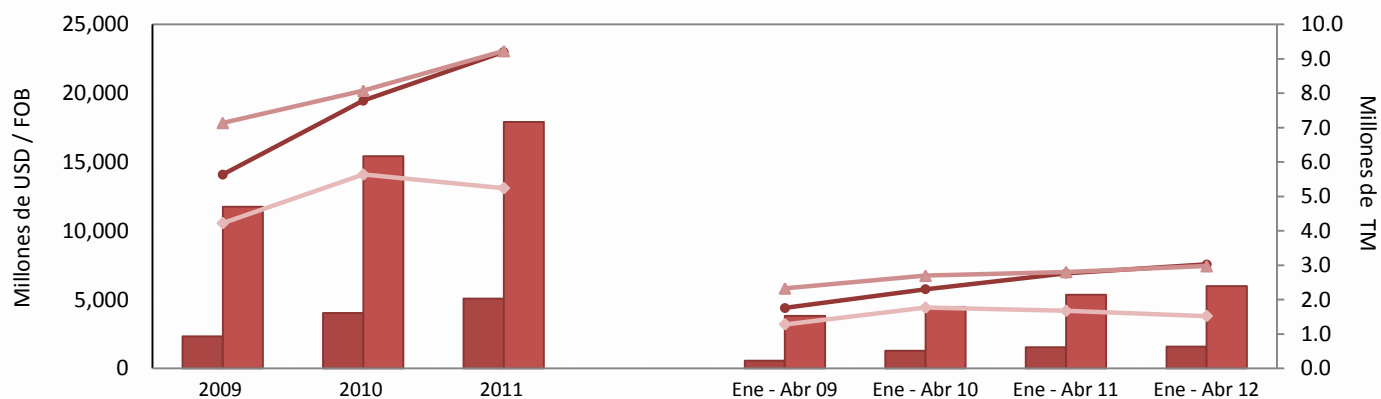
\* Incluye importaciones de la ex H. Junta de Defensa Nacional

Fuente: BCE



Durante los meses de enero y abril de 2012, las *importaciones totales* en valor FOB alcanzaron USD 7,559.3 <sup>1</sup>, esto significó un crecimiento de 9.5% al compararlas con las importaciones realizadas en el mismo período del año 2011 (USD 6,906.6 millones); en volumen se registró una disminución de las *importaciones petroleras* en -8.9% y un aumento de las *no petroleras*, de 6% .

### IMPORTACIONES



Importaciones Petroleras USD FOB	2,338.3	4,042.8	5,086.5	577.6	1,282.8	1,542.4	1,583.9
Importaciones No Petroleras USD FOB	11,758.6	15,425.8	17,923.0	3,825.2	4,478.9	5,364.2	5,975.4
Total Importaciones USD FOB	14,096.9	19,468.7	23,009.5	4,402.8	5,761.7	6,906.6	7,559.3
Importaciones Petroleras TM (eje der.)	4.2	5.6	5.2	1.3	1.8	1.7	1.5
Importaciones No Petroleras TM (eje der.)	7.1	8.1	9.2	2.3	2.7	2.8	3.0

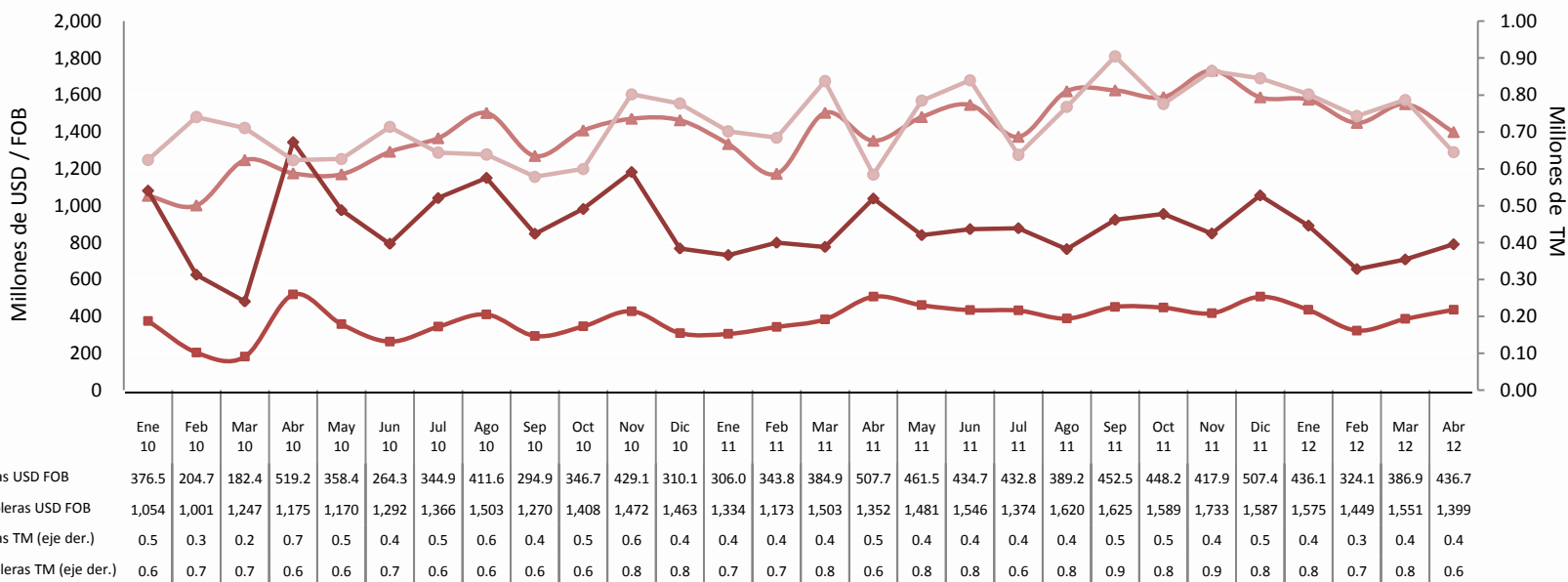
<sup>1</sup> Incluye importaciones de la ex H. Junta de Defensa Nacional

Fuente: BCE



Las compras del exterior *petroleras* en el mes de abril de 2012, en valor FOB y volumen (TM) crecieron en 12.9% y 11.6%, respectivamente, frente a las importaciones realizadas en marzo de 2012. En cuanto a las importaciones *no petroleras* estas fueron menores en los dos rubros valor FOB (-9.8%) y volumen (-18%).

### IMPORTACIONES

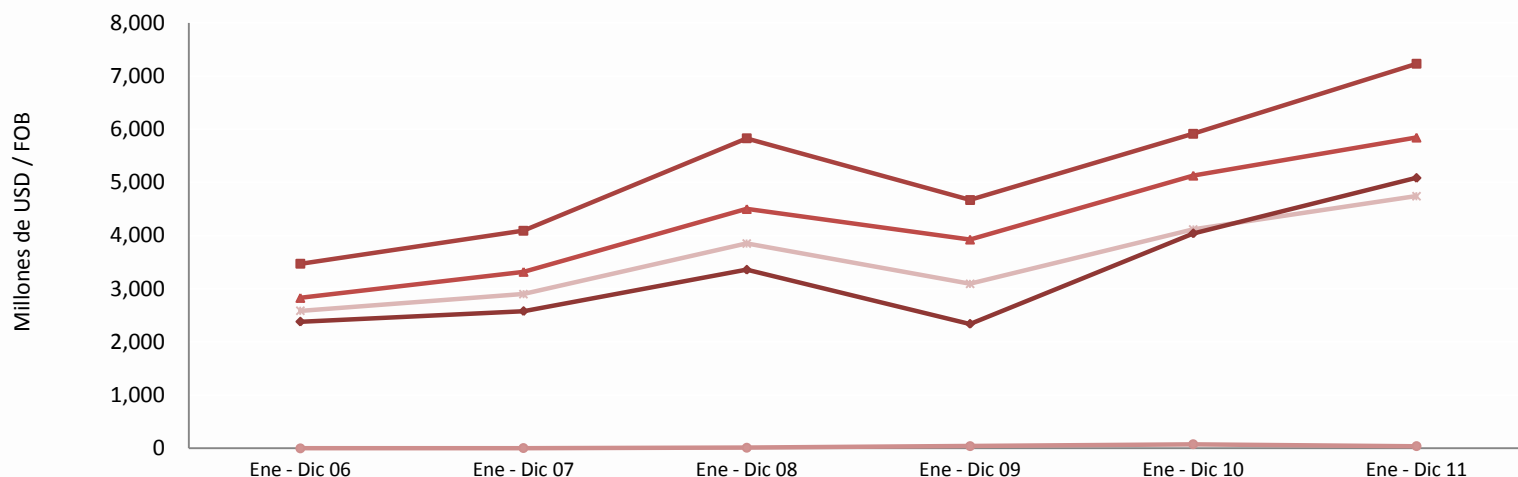


Fuente: BCE



Por otra parte, en el año 2011, la evolución de las *Importaciones por Uso o Destino Económico* (CUODE) en términos de valor FOB con respecto al año 2010, fue la siguiente: crecieron los *Combustibles y lubricantes* en 25.8%, las *Materias primas* en 22.3%, *Bienes de consumo* en 15.2%; y, los *Bienes de capital* en 14%, disminuyeron, los *Productos diversos* en -46.1%.

### IMPORTACIONES POR CUODE



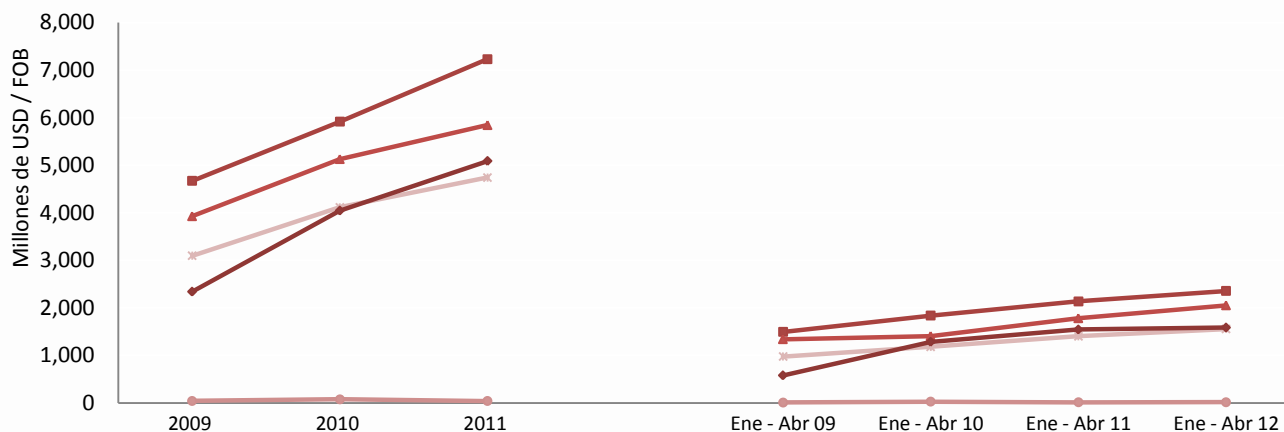
	Ene - Dic 06	Ene - Dic 07	Ene - Dic 08	Ene - Dic 09	Ene - Dic 10	Ene - Dic 11
Bienes de Consumo	2,585.0	2,901.3	3,852.0	3,094.0	4,116.5	4,742.9
Materias Primas	3,469.3	4,093.5	5,827.6	4,669.8	5,914.8	7,231.0
Bienes de Capital	2,829.4	3,319.3	4,501.5	3,926.6	5,129.1	5,844.6
Combustibles y Lubricantes (1)	2,380.9	2,578.3	3,357.8	2,338.3	4,042.8	5,086.5
Diversos	1.4	2.8	13.0	42.7	75.6	40.7

Fuente: BCE



La evolución de las *Importaciones por Uso o Destino Económico* (CUODE), entre los meses de enero y abril de 2012, en términos de valor FOB con respecto al mismo período del año 2011, muestra un crecimiento en todos los grupos de productos: *Bienes de capital* en 15.3%, *Bienes de consumo* en 10.9%, *Materias primas* en 10.2%, *Combustibles y lubricantes* en 2.7%; y, *Productos diversos* en 2.8%.

### IMPORTACIONES POR CUODE



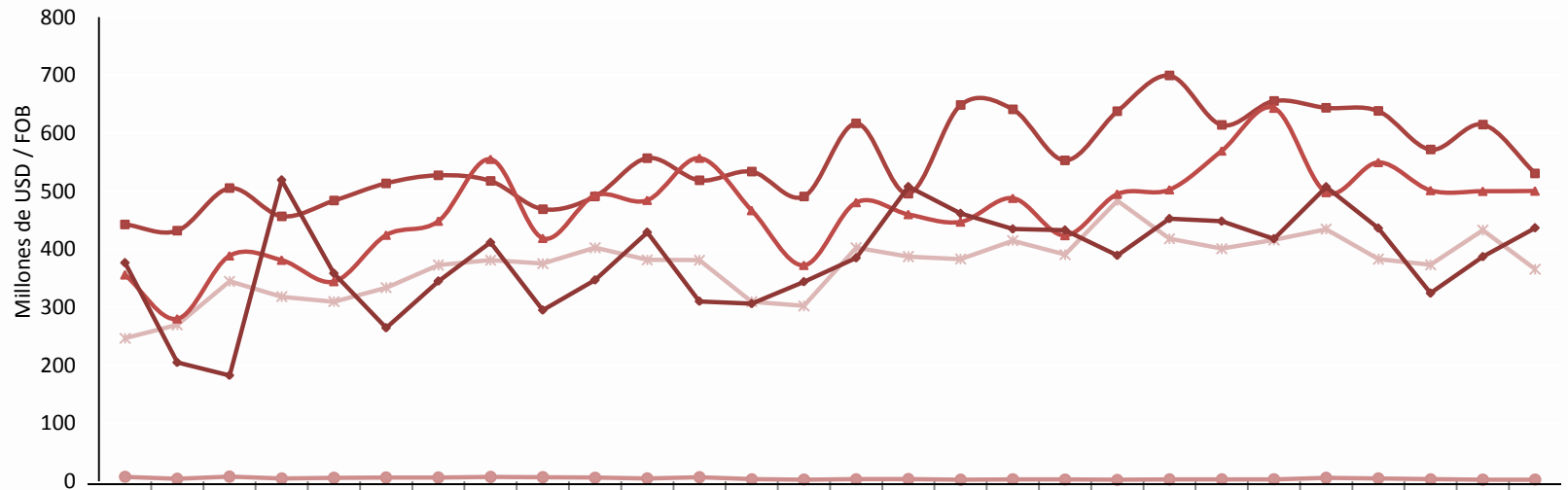
	2009	2010	2011	Ene - Abr 09	Ene - Abr 10	Ene - Abr 11	Ene - Abr 12
Bienes de Consumo	3,094.0	4,116.5	4,742.9	976.0	1,179.0	1,401.4	1,554.0
Materias Primas	4,669.8	5,914.8	7,231.0	1,493.3	1,836.6	2,137.5	2,355.6
Bienes de Capital	3,926.6	5,129.1	5,844.6	1,337.4	1,405.1	1,778.9	2,050.7
Combustibles y Lubricantes (1)	2,338.3	4,042.8	5,086.5	577.6	1,282.8	1,542.4	1,583.9
Diversos	42.7	75.6	40.7	10.3	24.6	13.6	14.0

Fuente: BCE



Para el mes de abril de 2012, el comportamiento de las importaciones por grupo económico (CUODE) en valor FOB con respecto al mes de marzo de 2012 fue el siguiente: disminuyeron: los *Bienes de consumo* (-15.5%); y, *Materias primas* (-13.7%), aumentaron: los *Combustibles y lubricantes* (12.9%), *Bienes de capital* (0.1%) y *Productos diversos* (4.7%).

### IMPORTACIONES POR CUODE

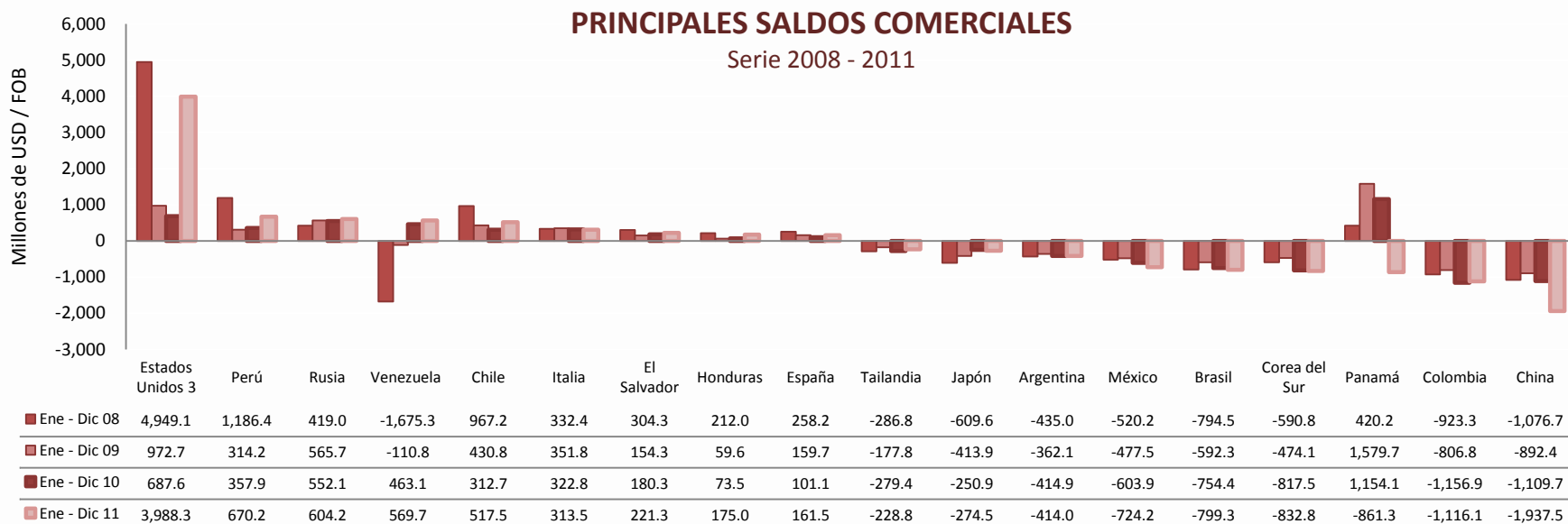


	Ene 10	Feb 10	Mar 10	Abr 10	May 10	Jun 10	Jul 10	Ago 10	Sep 10	Oct 10	Nov 10	Dic 10	Ene 11	Feb 11	Mar 11	Abr 11	May 11	Jun 11	Jul 11	Ago 11	Sep 11	Oct 11	Nov 11	Dic 11	Ene 12	Feb 12	Mar 12	Abr 12
Bienes de Consumo	246.4	269.7	344.6	318.2	309.6	333.7	372.7	381.1	375.1	402.5	381.7	381.1	309.6	302.2	402.5	387.1	383.1	414.7	390.6	483.8	418.0	400.9	415.9	434.5	382.8	373.0	432.8	365.5
Materias Primas	442.9	431.8	505.1	456.8	483.7	513.7	527.4	517.6	469.0	491.0	557.1	518.7	533.7	491.0	617.0	495.8	648.5	641.2	553.3	637.8	699.3	614.2	655.6	643.7	638.1	571.7	614.9	530.8
Bienes de Capital	355.7	279.9	388.5	381.0	344.1	424.2	448.3	555.0	418.7	492.6	484.3	556.9	466.6	372.1	480.4	459.7	446.9	487.7	423.5	494.8	502.5	569.4	643.2	497.7	549.5	501.2	499.8	500.2
Combustibles y Lubricantes	376.5	204.7	182.4	519.2	358.4	264.3	344.9	411.6	294.9	346.7	429.1	310.1	306.0	343.8	384.9	507.7	461.5	434.7	432.8	389.2	452.5	448.2	417.9	507.4	436.1	324.1	386.9	436.7
Diversos	7.6	4.2	8.0	4.7	5.8	6.4	6.4	7.5	6.9	6.1	5.0	6.8	3.6	2.7	3.6	3.7	2.5	3.3	3.0	2.5	3.2	3.3	3.4	5.9	4.9	3.6	2.7	2.8

Fuente: BCE



En el año 2011, los *saldos comerciales de Ecuador*, en millones de USD, con los principales socios fueron *favorables con*: Estados Unidos (USD 3,988.3), Perú (USD 670.2), Rusia (USD 604.2), Venezuela (USD 569.7), Chile (USD 517.5), Italia (USD 313.5), El Salvador ( USD 221.3), Honduras (USD 175); y, España (USD 161.5). *Deficitarios con*: China (USD -1,937.5), Colombia (USD -1,116.1), Panamá (USD -861.3), Corea del Sur (USD -832.8), Brasil (USD -799.3), México (USD -724.2), Argentina (USD -414), Japón (USD -274.5); y, Tailandia (USD -228.8).



<sup>1</sup> Las cifras son provisionales, su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. No incluye ajustes de balanza de pagos. Las importaciones corresponden a país de procedencia. La exportaciones e importaciones están valoradas en términos FOB. Las exportaciones de crudo y derivados, se registran de acuerdo con las normas internacionales para la elaboración de Estadísticas del Comercio Internacional de Mercancías. Para la aplicación de esta metodología, el registro del último destino conocido se lo obtiene de las facturas emitidas por EP Petroecuador. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este cuadro, se incluye el pago en especie destinado a la exportación. (2) Incluye Puerto Rico.

Fuente: BCE

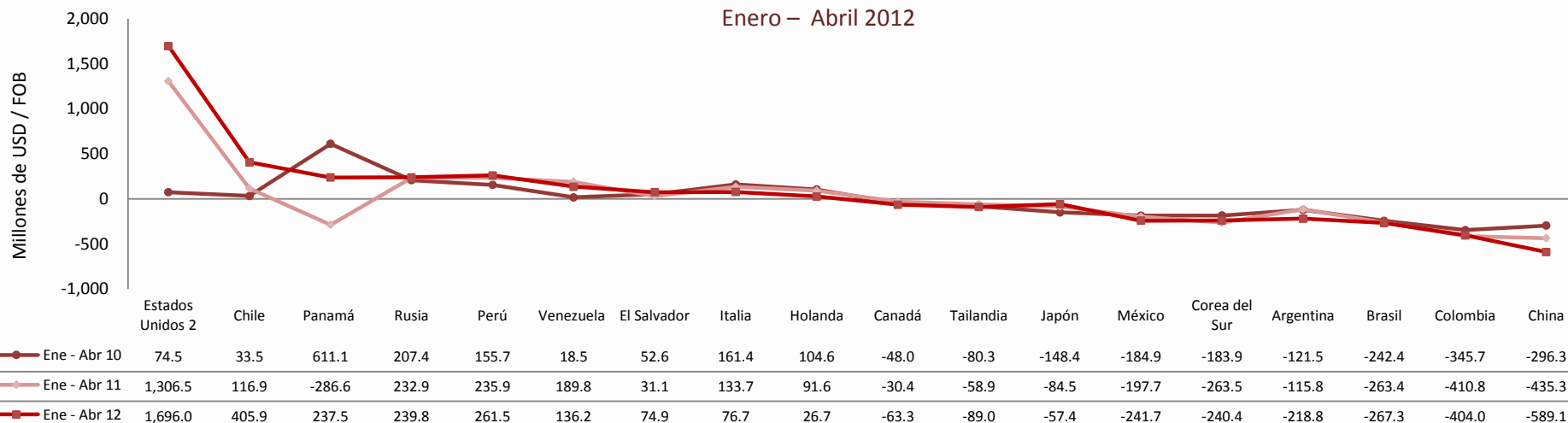




Durante el período enero –abril de 2012, los *saldos comerciales de Ecuador*, en millones de USD, con los principales socios fueron *favorables con*: Estados Unidos (USD 1,696), Chile (USD 405.9), Panamá (USD 237.5), Rusia (USD 239.8), Perú ( USD 261.5), Venezuela (USD 136.2), El Salvador ( USD 74.9), Italia (USD 76.7); y, Holanda (USD 26.7); *Deficitarios* con: China (USD -589.1), Colombia (USD -404), Brasil (USD -267.3), Argentina (USD -218.8), Corea del Sur (USD -240.4), México (USD -241.7), Japón (USD -57.4), Tailandia (USD -89); y, Canadá (USD -63.3).

### PRINCIPALES SALDOS COMERCIALES <sup>1</sup>

Enero – Abril 2012



<sup>1</sup> Las cifras son provisionales, su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. No incluye ajustes de balanza de pagos. Las importaciones corresponden a país de procedencia. La exportaciones e importaciones están valoradas en términos FOB. Las exportaciones de crudo y derivados, se registran de acuerdo con las normas internacionales para la elaboración de Estadísticas del Comercio Internacional de Mercancías. Para la aplicación de esta metodología, el registro del último destino conocido se lo obtiene de las facturas emitidas por EP Petroecuador. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este cuadro, se incluye el pago en especie destinado a la exportación. (2) Incluye Puerto Rico.

Fuente: BCE

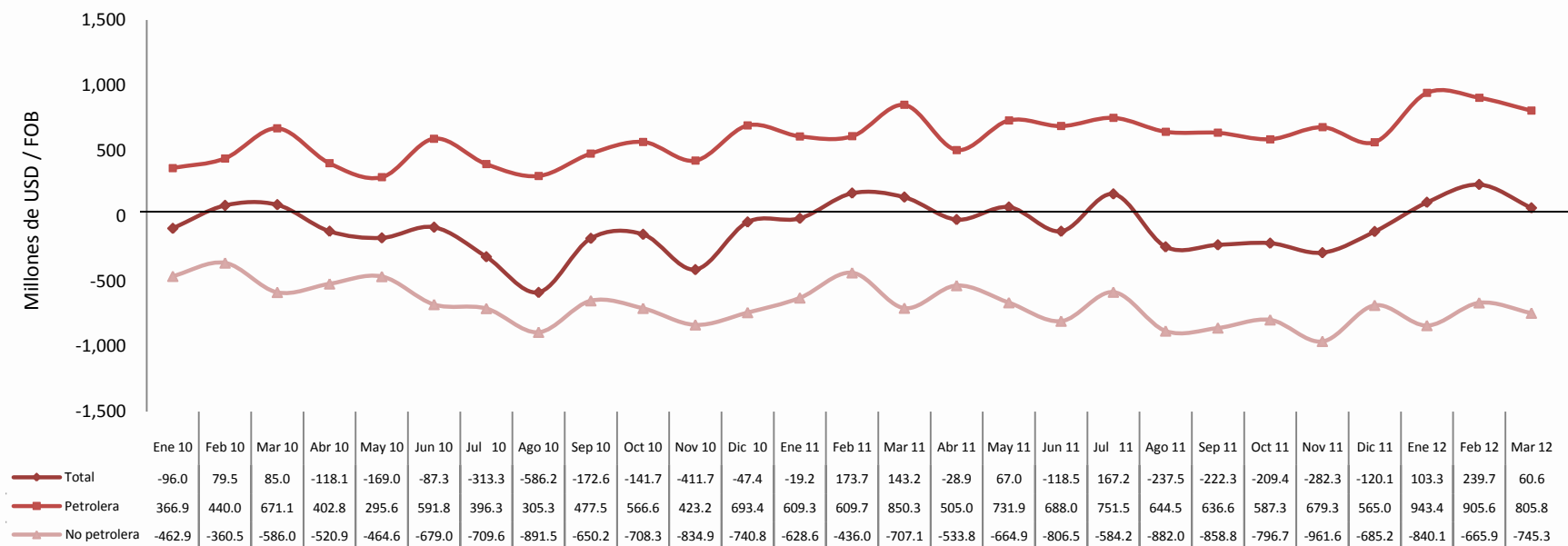


La *Balanza Comercial Total*, en el mes de marzo de 2012, registró un saldo de USD 60.6 millones, resultado que representó una caída de -74.7% frente al saldo del mes de febrero de 2012 (USD 239.7 millones).

La *Balanza Petrolera*, entre enero y marzo de 2012, experimentó una disminución de su saldo de -11%, al pasar de USD 905.6 a USD 805.8 millones.

De otra parte, para marzo de 2012, el déficit de la *Balanza comercial no petrolera* aumentó en 11.9% con relación al mes anterior.

### BALANZA COMERCIAL (\*)



(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este gráfico, se incluye el pago en especie destinado a la exportación.

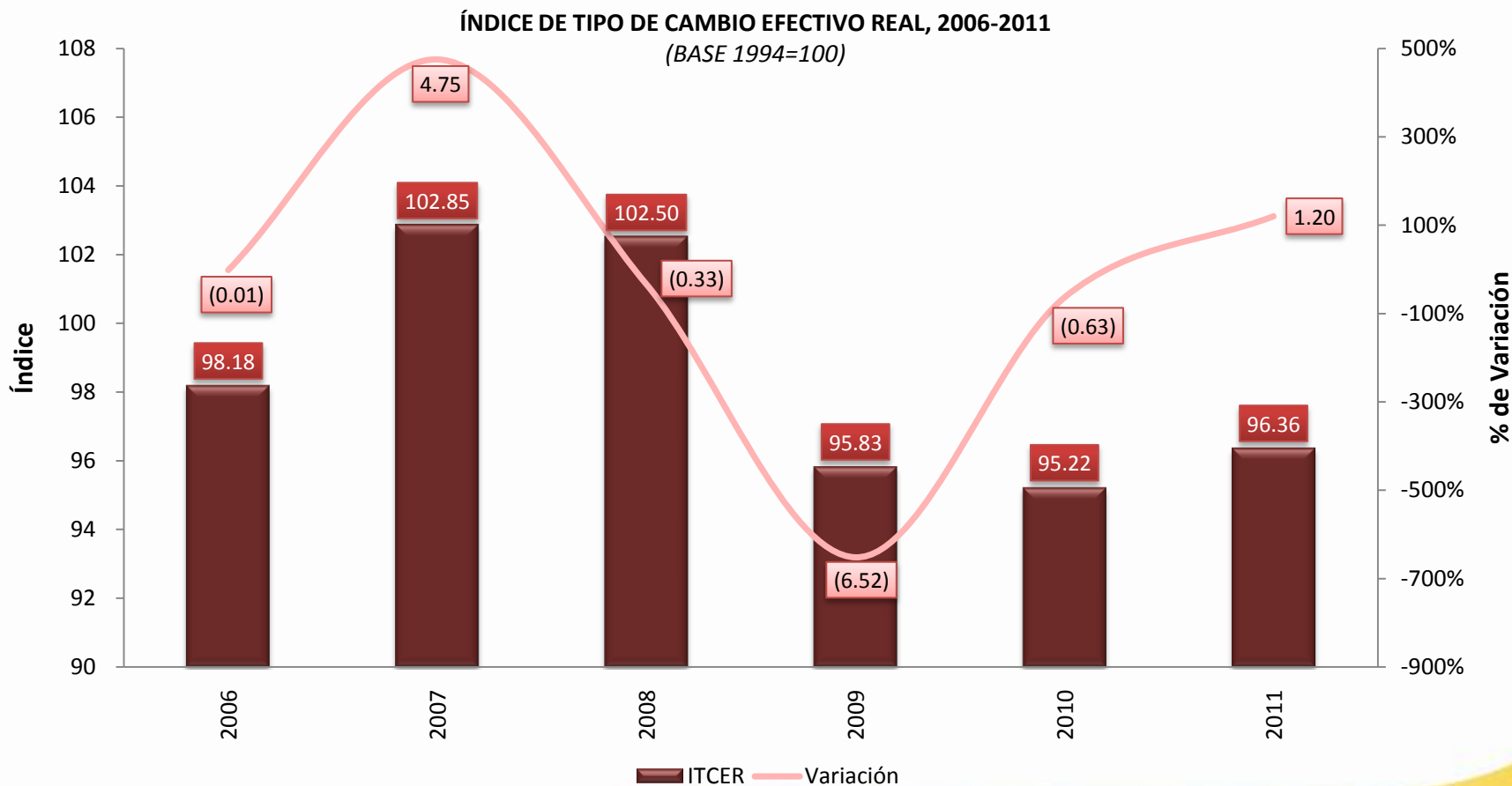


# Otros indicadores del sector externo

- Índice de tipo de cambio real
- Cotización del dólar en el mercado internacional
- Tasas de interés internacionales



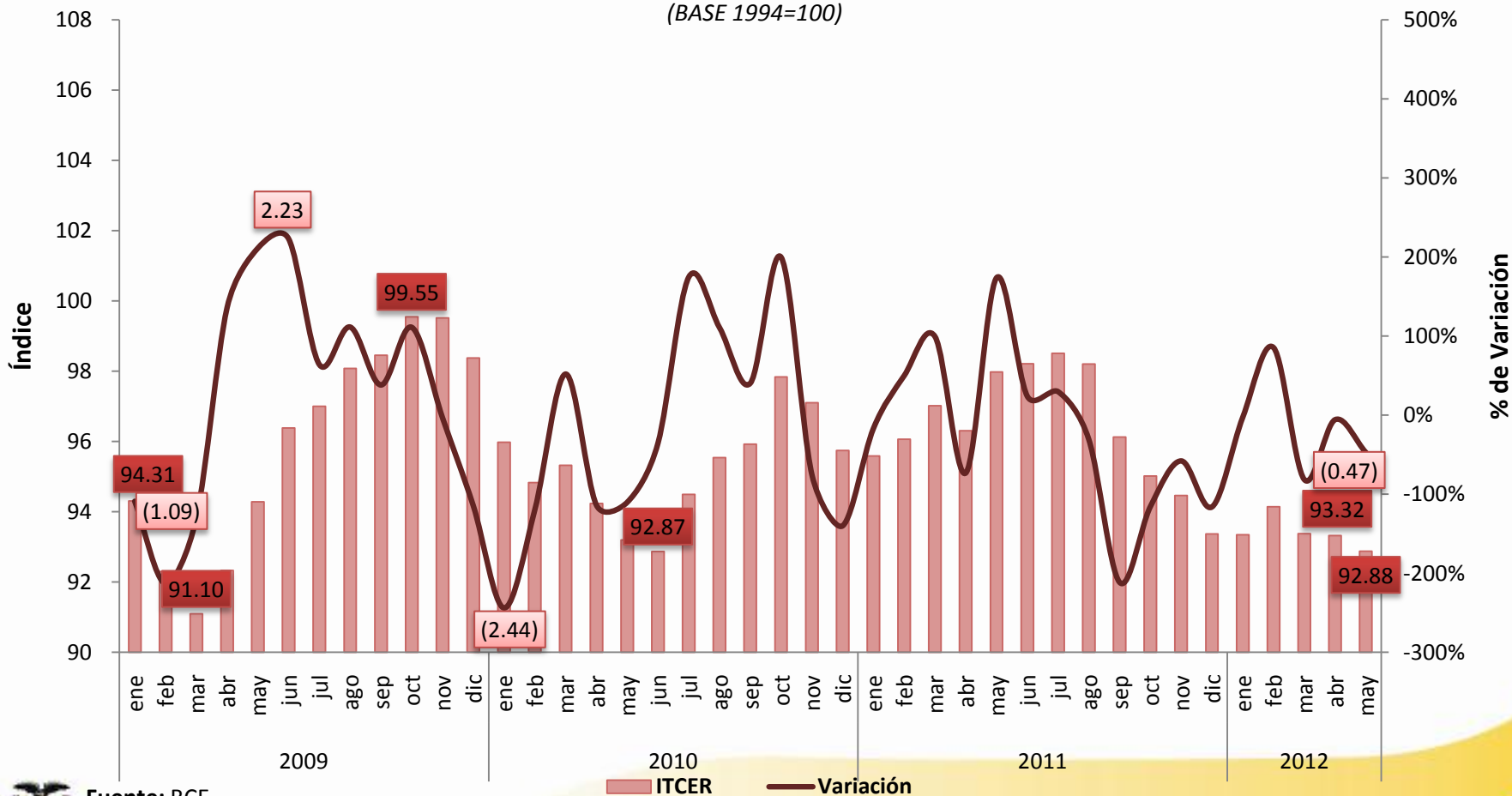
El Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) para el año 2011 se depreció en 1.20%, al ascender de 95.22 en el año 2010 a 96.36 en el año 2011, debido a que la mayoría de países de la muestra utilizada para su cálculo cerraron el mes con inflaciones inferiores a la registrada por la economía ecuatoriana y devaluaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.





El ITCER en mayo de 2012 se apreció en 0.47%, al descender de 93.32 en abril de 2012 a 92.88 en mayo de 2012, debido a que la mayoría de países de la muestra utilizados para su cálculo cerraron el mes con inflaciones superiores a la registrada por la economía ecuatoriana (-0.19%) y devaluaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.

ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL, 2009-2012  
(BASE 1994=100)

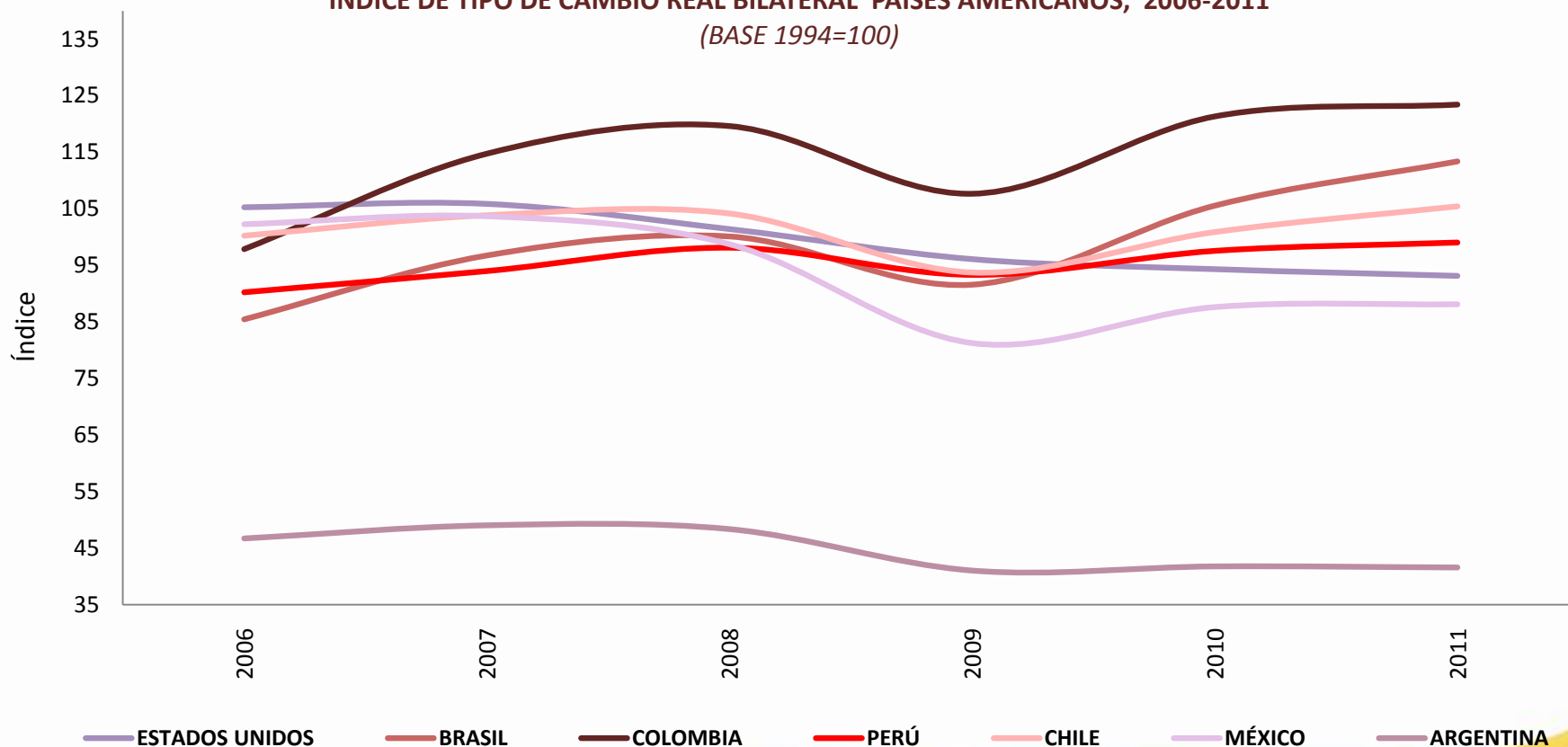




Para el año 2011, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Estados Unidos y Argentina se apreciaron en: -1.26%, y 0.45% respectivamente. En cambio los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Brasil, Colombia, Perú, Chile y México se depreciaron en: 7.42%, 1.72%, 1.51%, 4.51% y 0.57% respectivamente. Generalmente, una apreciación del ITCERB abarata las importaciones mientras que una depreciación favorece a las exportaciones.

### ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES AMERICANOS, 2006-2011

(BASE 1994=100)

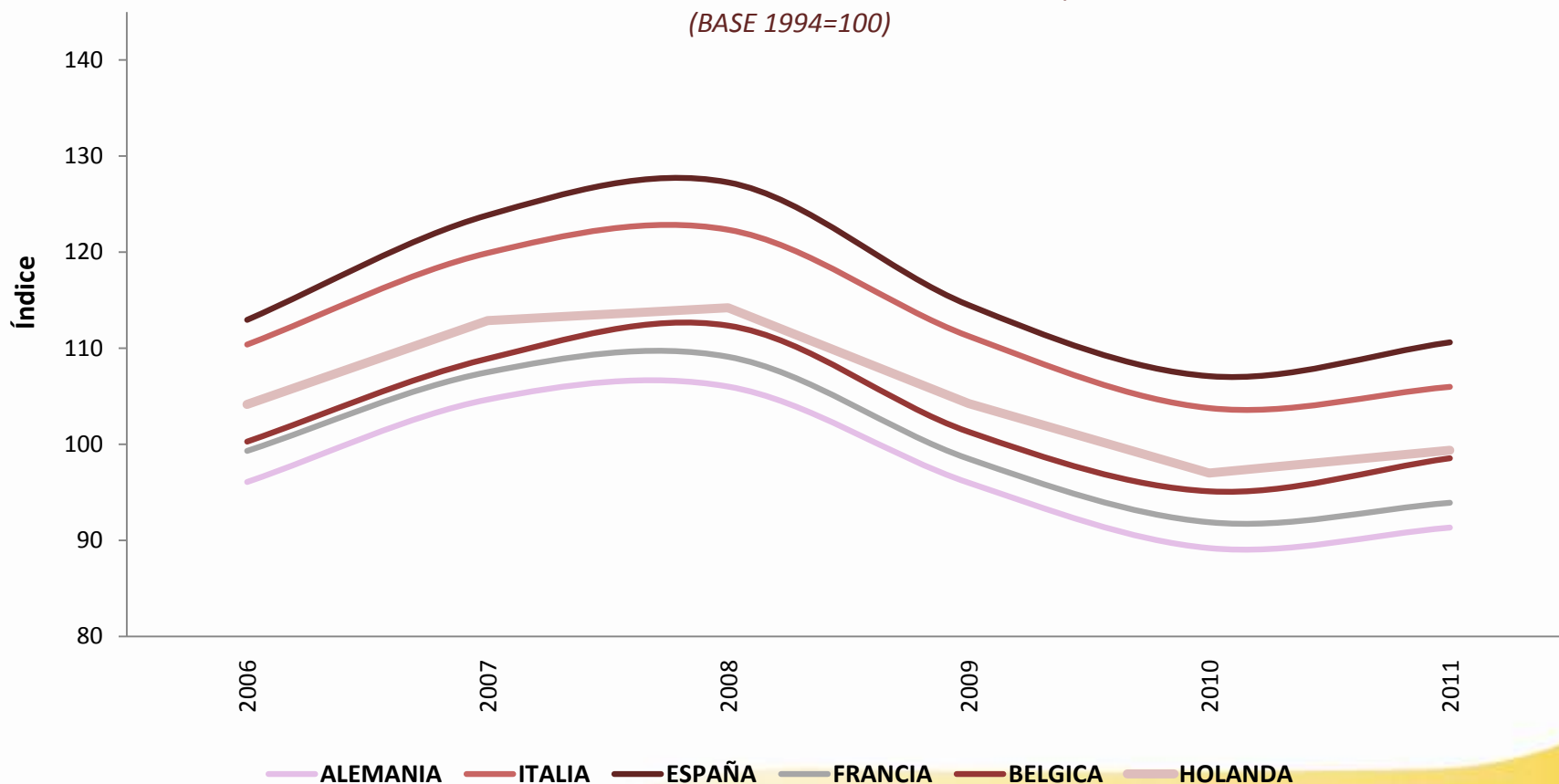






Para el año 2011, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de la zona Euro se depreciaron, debido principalmente a la revaluación del Euro frente al dólar de los Estados Unidos. El ITCRB de Alemania se depreció en 2.39%, el de Italia en 2.13%, el de España en 3.29%, el de Francia en 2.21% y el de Bélgica en 3.62%, el de Holanda en 2.43%.

**ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL ZONA EURO, 2006-2011**  
(BASE 1994=100)

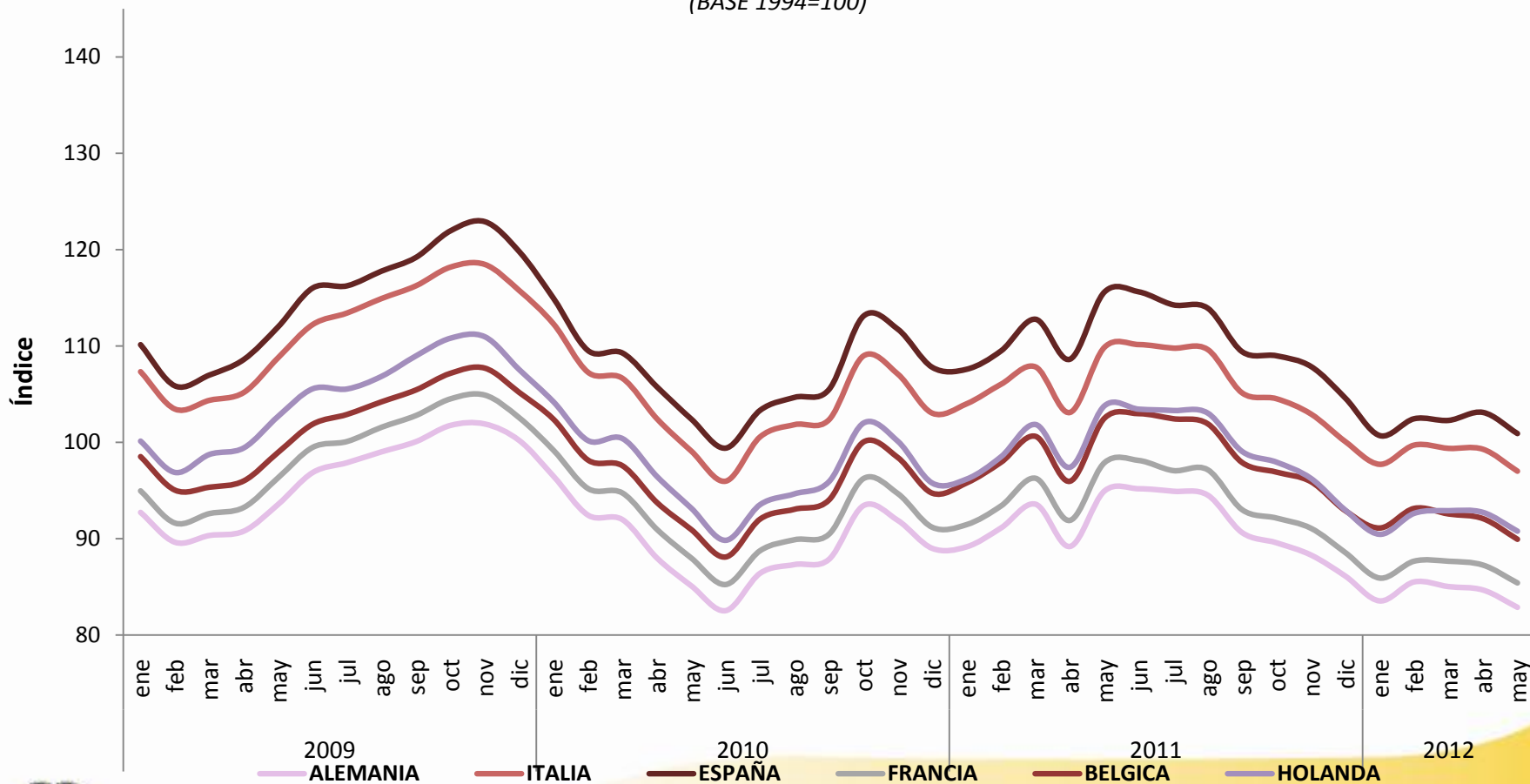






Para el mes de mayo de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de la zona Euro se apreciaron, debido principalmente a la devaluación del Euro frente al dólar de los Estados Unidos en 0.01934 unidades. El ITCRB de Alemania se apreció en -2.12%, el de Italia en -2.29%, el de España en -2.13%, el de Francia en -2.12%, el de Bélgica en -2.33% y el de Holanda en -2.10%.

**ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL ZONA EURO, 2009-2012**  
(BASE 1994=100)

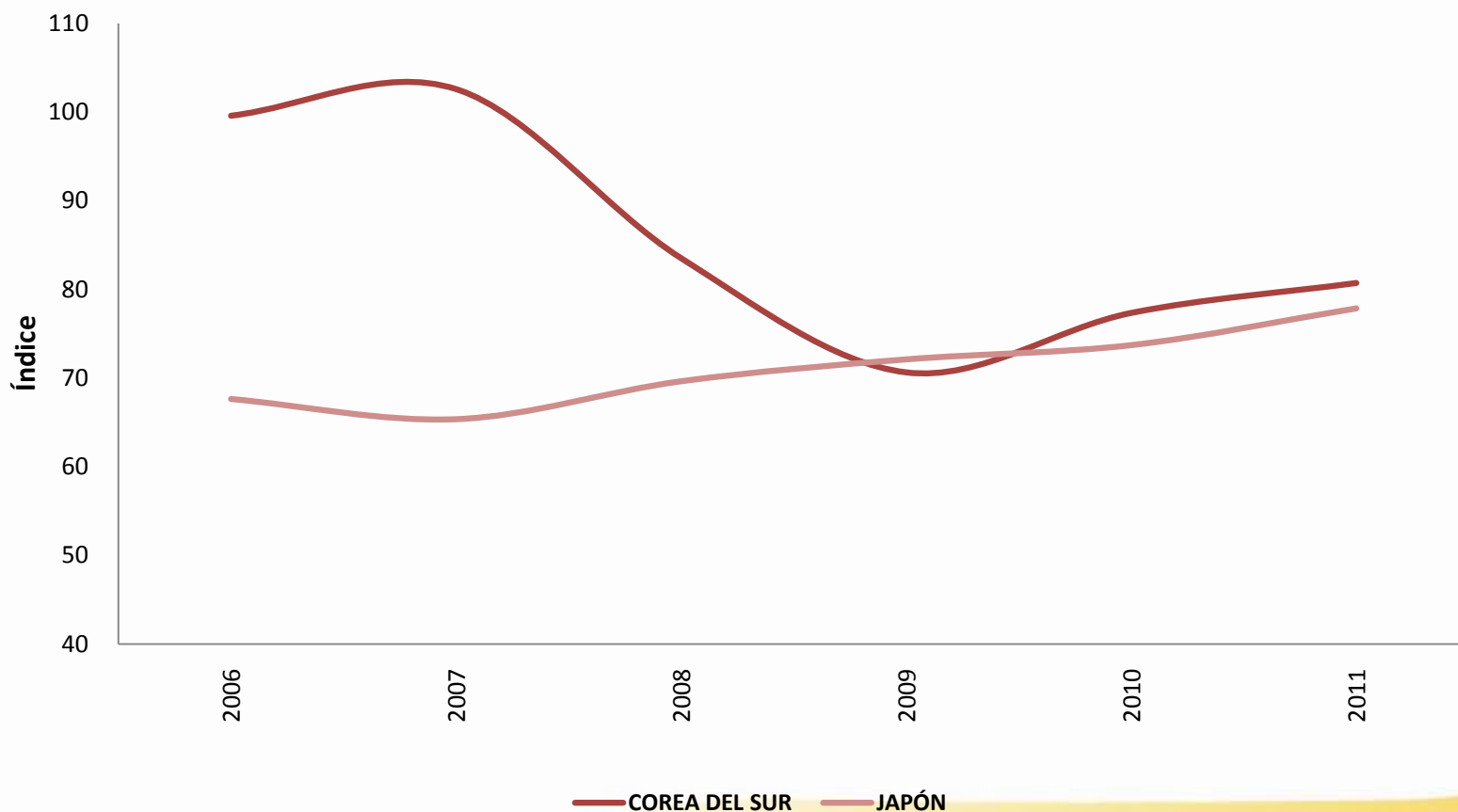




En el año 2011, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento similar. El ITCRB de Corea del Sur se depreció en 4.36% y el de Japón en 5.64%. Las monedas de Corea del Sur y del Japón se revaluaron frente al dólar de los Estados Unidos.

### ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES ASIÁTICOS, 2006-2012

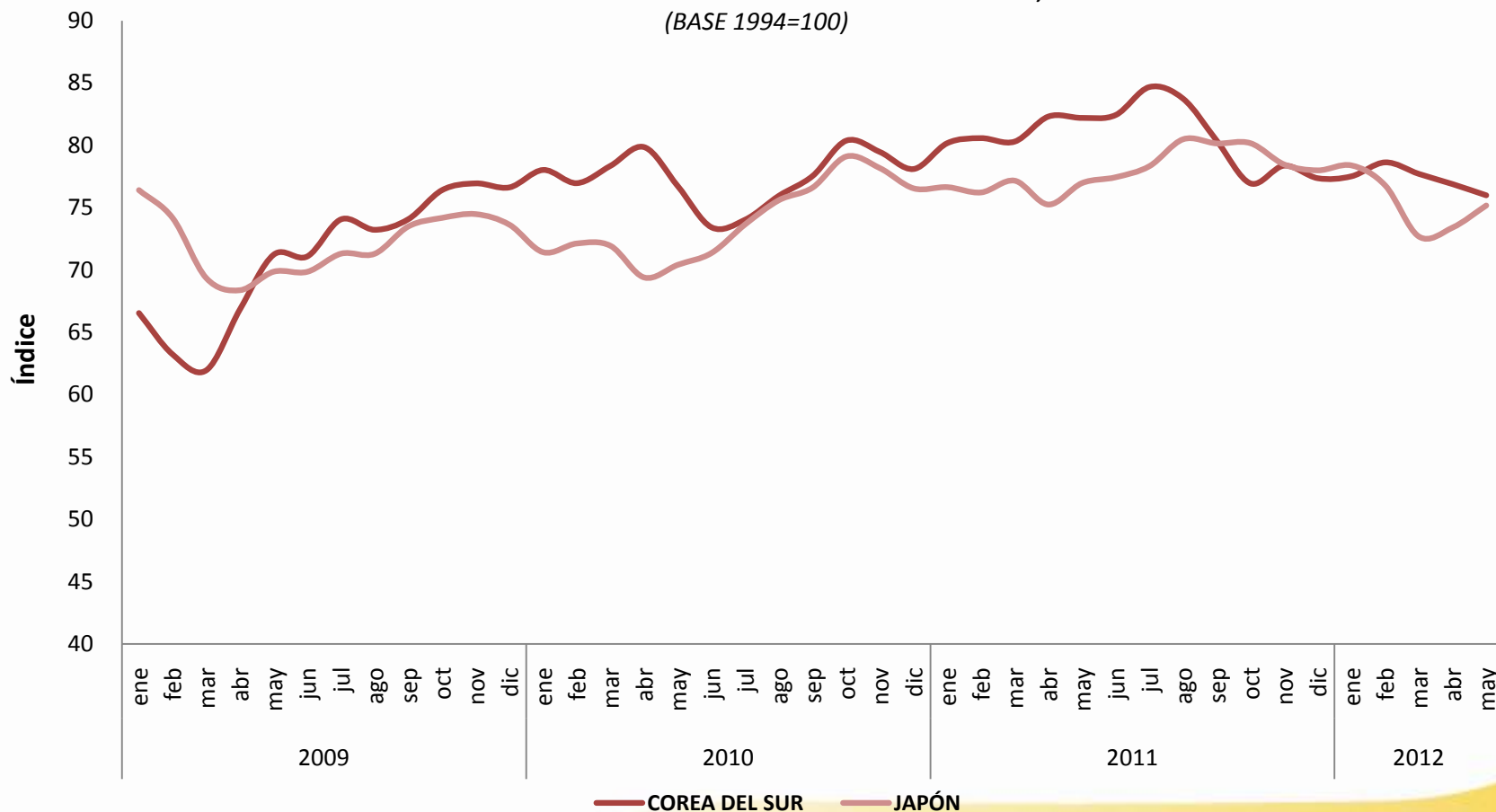
(Base 1994=100)





Para el mes de mayo de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento diferente. El ITCRB de Corea del Sur se apreció en -1.17% y el de Japón se depreció en 2.41%. La moneda de Corea del Sur se devaluó frente al dólar de los Estados Unidos en 1.6% y la del Japón se revaluó en -2.1%.

ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES ASIÁTICOS, 2009-2012  
(BASE 1994=100)

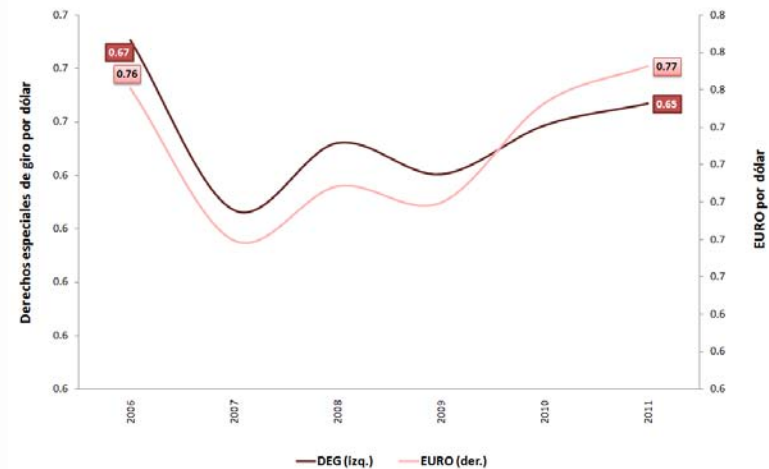
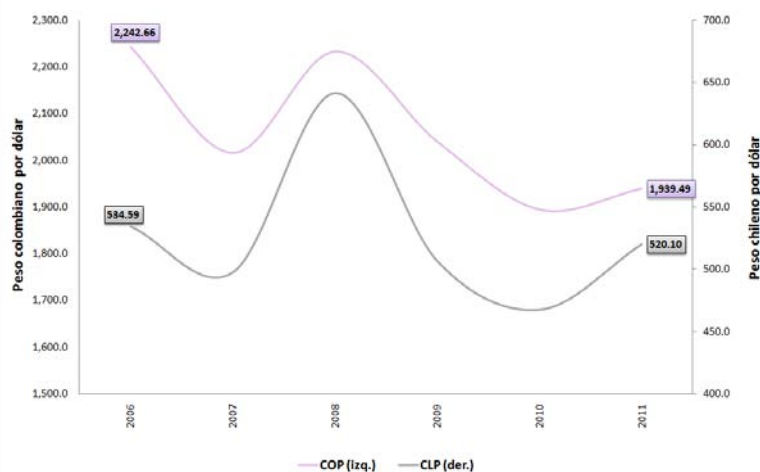
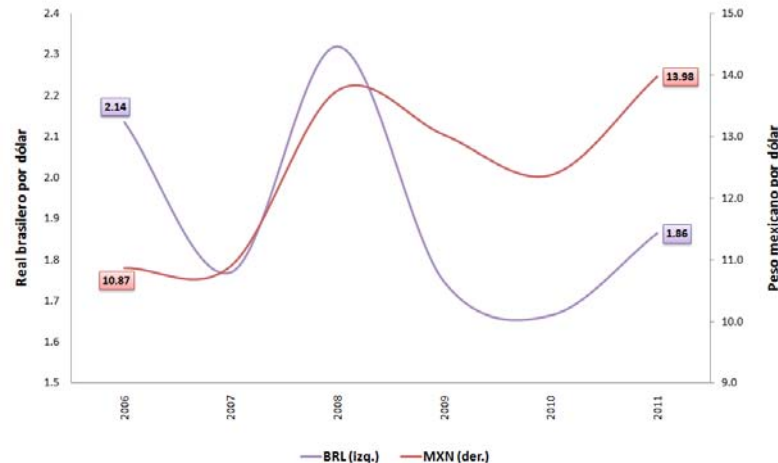
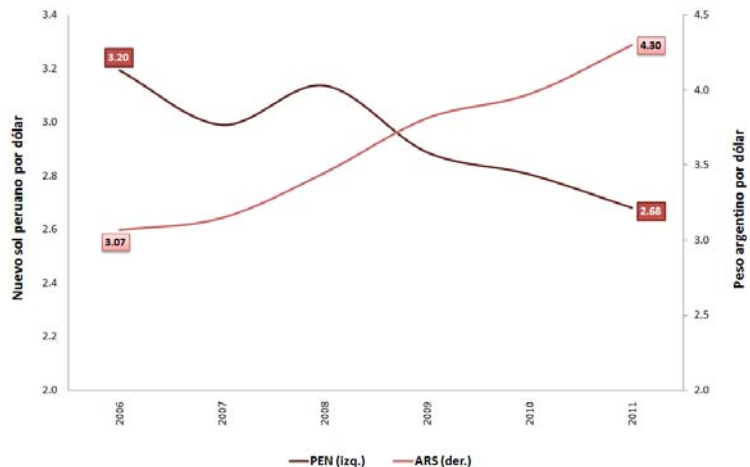


— COREA DEL SUR — JAPÓN

Fuente: BCE.

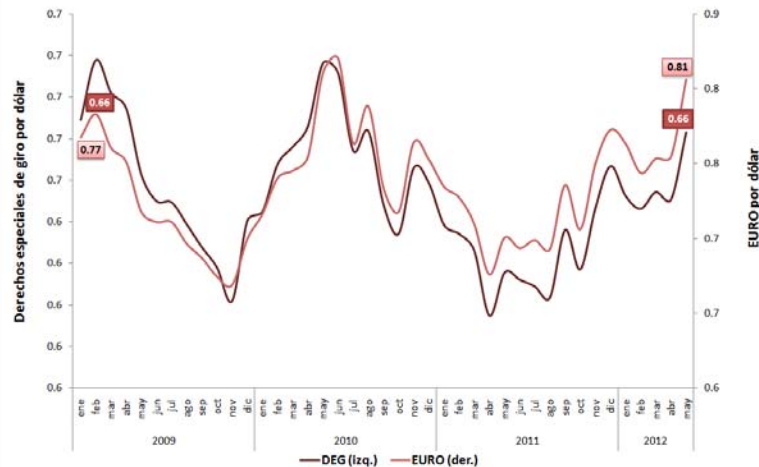
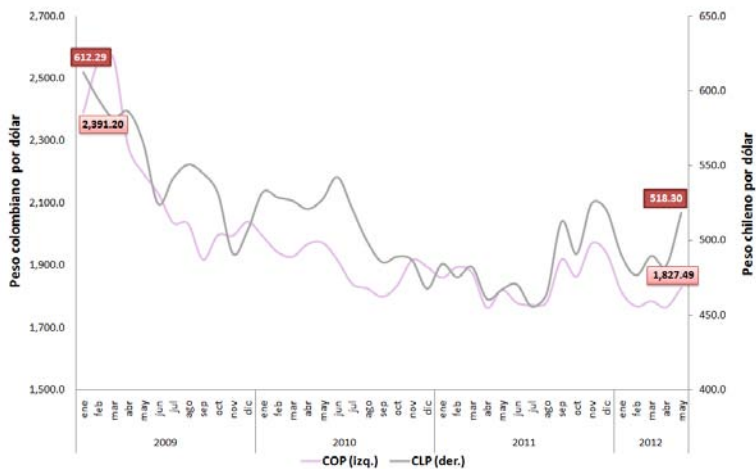
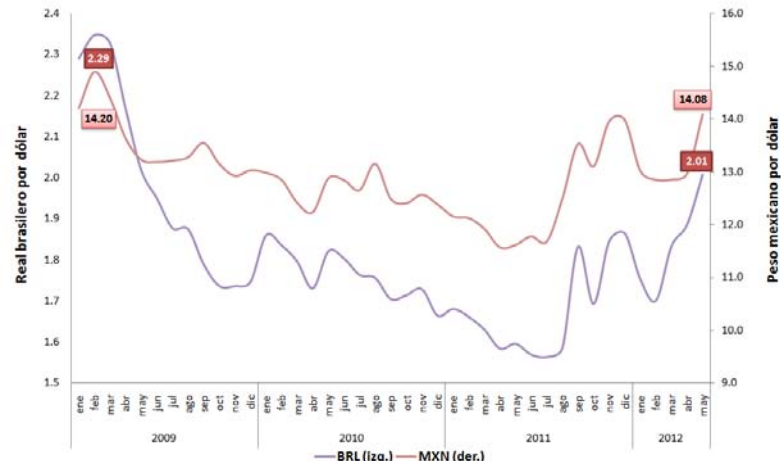
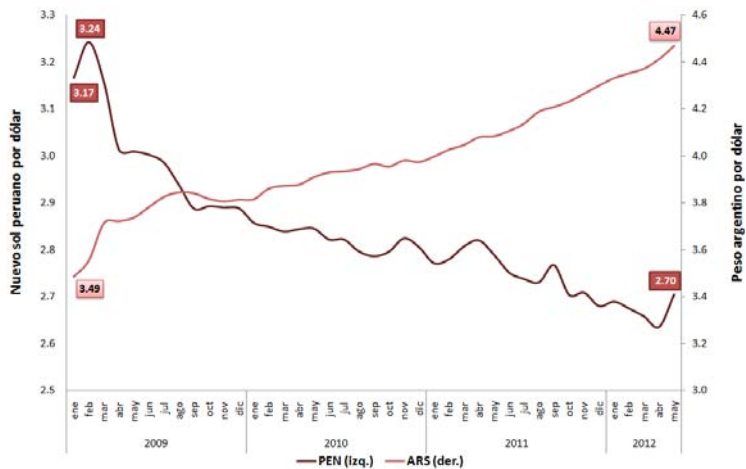


Comportamiento de los tipos de cambio nominal del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos.



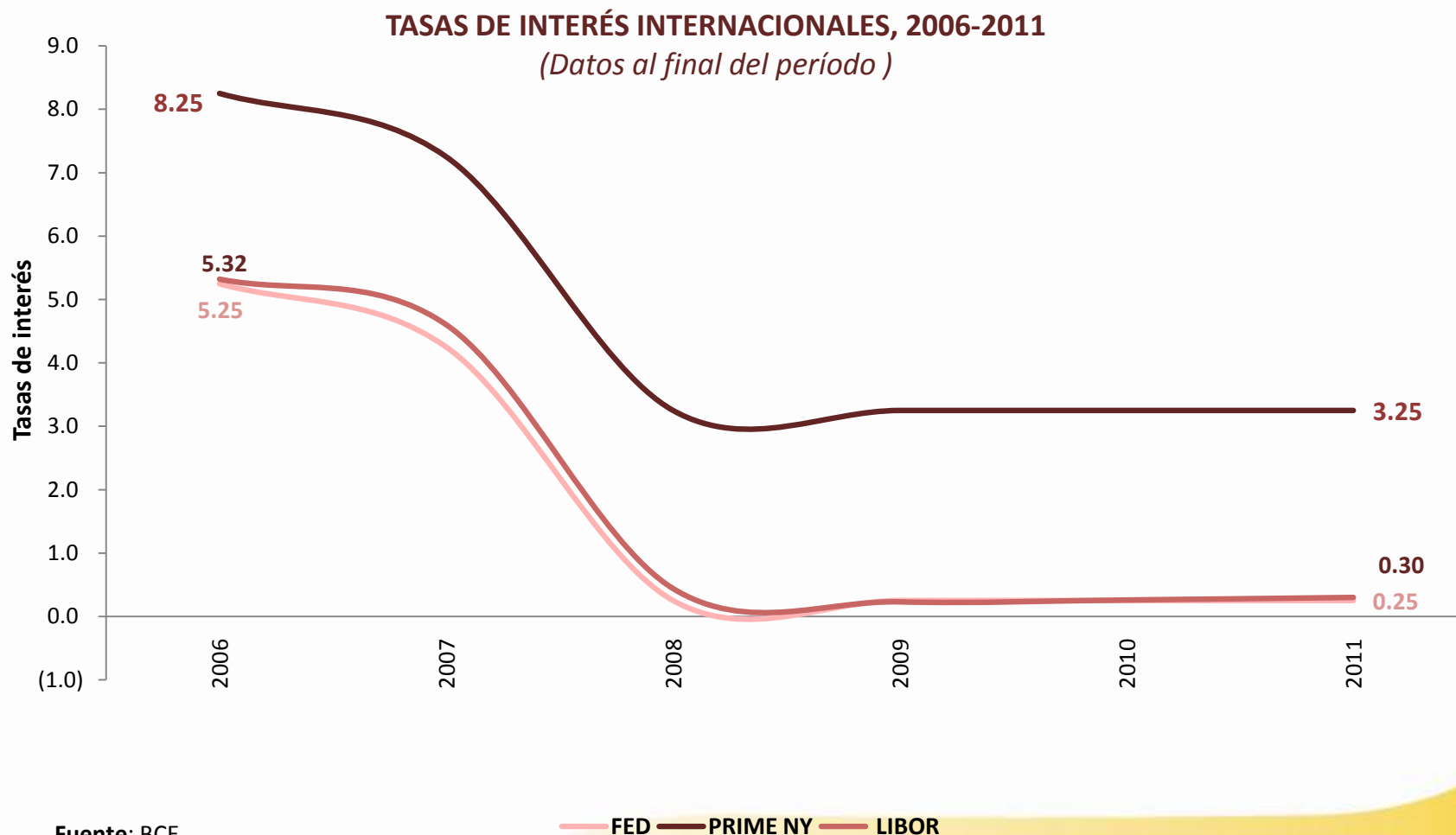


Los comportamientos de los tipos de cambio nominal del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos, fueron:





A partir del año 2009 los niveles de las tasas referenciales han permanecido en los mismos niveles: de los Fondos Federales (0.25%), de la tasa Prime (3.25%) y de la tasa Libor a 30 días (0.30%). A finales del 2008 la Reserva Federal de los Estados Unidos fijó la tasa de interés en niveles mínimos como resultado de la crisis financiera.



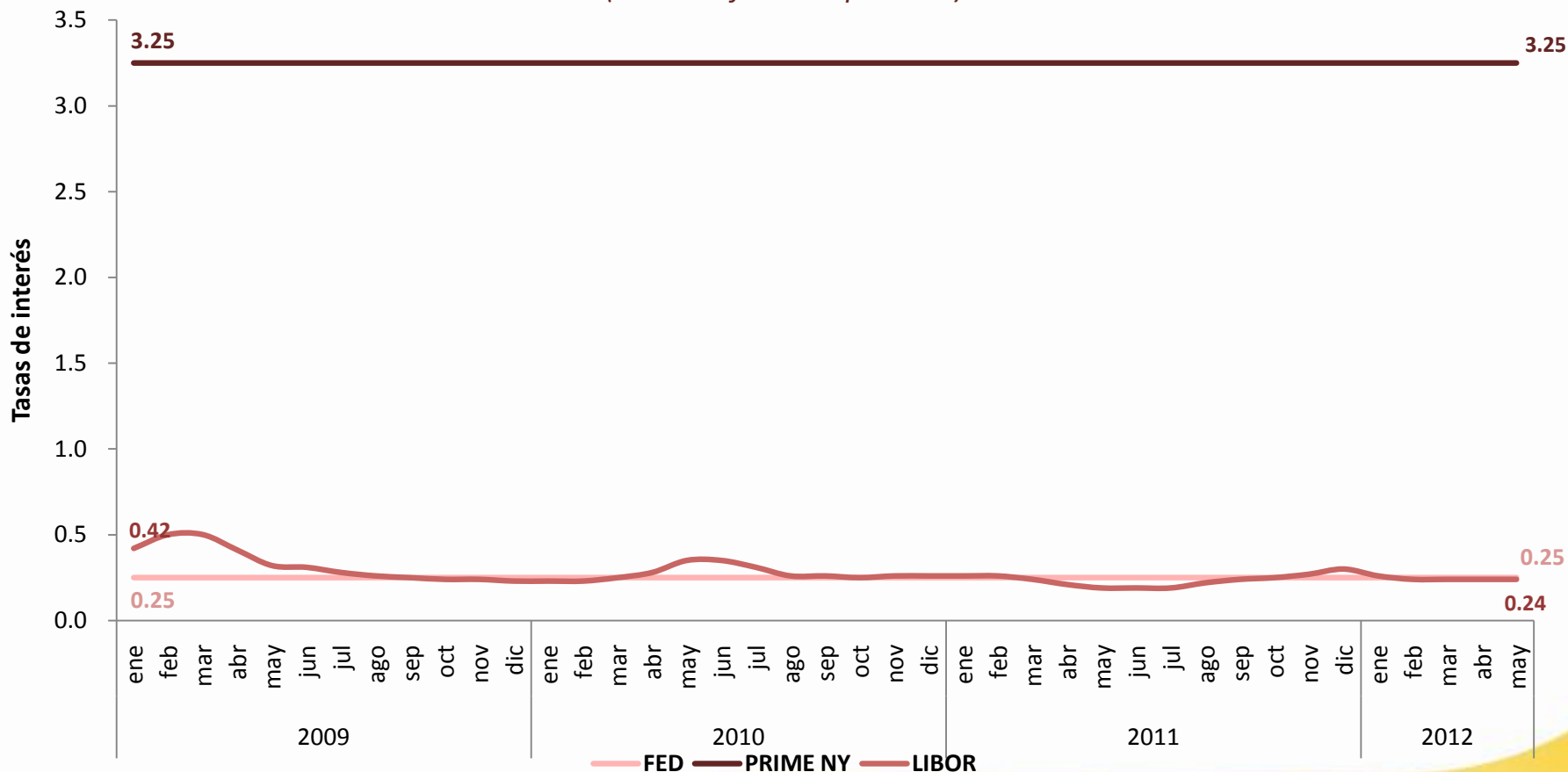
Fuente: BCE.



Para el mes de mayo de 2012 los niveles de las tasas referenciales permanecen en los mismos niveles: de los Fondos Federales (0.25%), de la tasa Prime (3.25%) y de la tasa Libor a 30 días (0.24%). No se espera ningún cambio en la política monetaria de la Reserva Federal de los EE. UU.

### TASAS DE INTERÉS INTERNACIONALES, 2009-2012

(Datos al final del período)



Fuente: BCE.





# III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Reserva Internacional de Libre Disponibilidad  
(RILD)

Captaciones y cartera del sistema financiero

Activos externos/captaciones

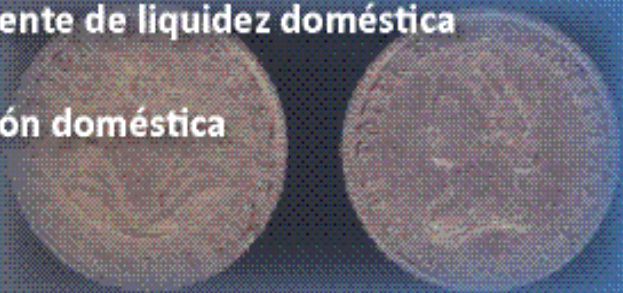
Oferta monetaria

Evolución de las tasas de interés activas

Oferta y demanda de crédito

Coefficiente de liquidez doméstica

Inversión doméstica

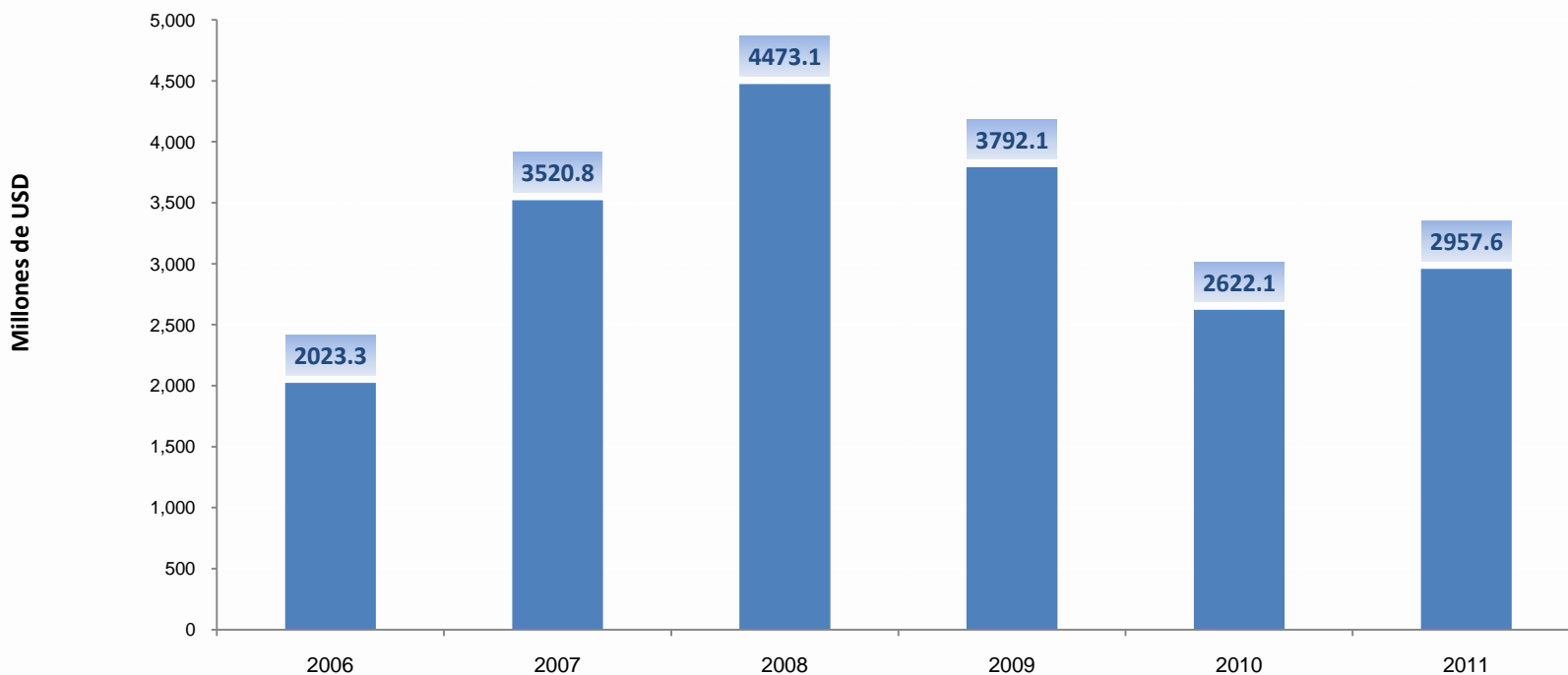






Al 31 de diciembre de 2011 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 2,957.6 millones, lo que representa un incremento de USD 335.6 millones con respecto a diciembre 2010; variación que se explica principalmente por mayores depósitos del sector público.

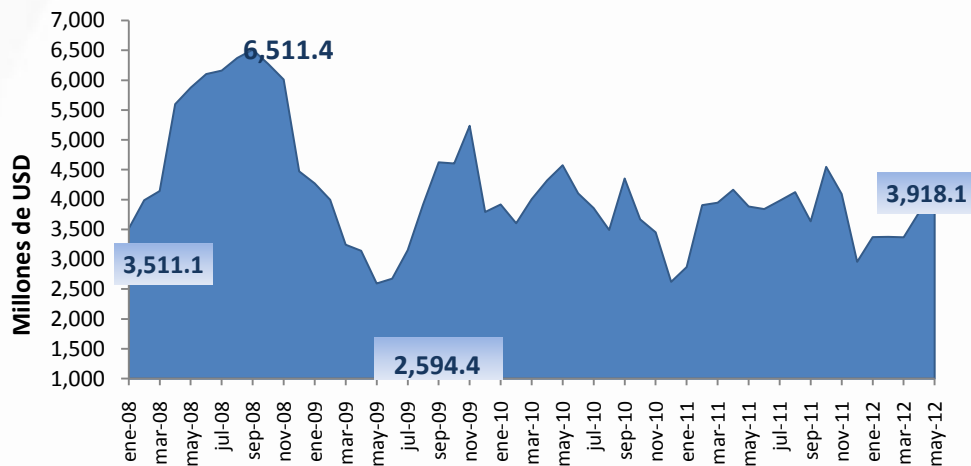
### RESERVAS INTERNACIONALES



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



### RESERVAS INTERNACIONALES



Al 31 de mayo de 2012 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 3,918.1 millones, lo que representa un incremento de USD 960.5 millones con respecto a diciembre 2011; variación que se explica principalmente por mayores depósitos del sector público.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

A partir de 2009 se inició el proceso de inversión doméstica de la RILD; hasta abril de 2012 el monto asignado a la Banca Pública por concepto de Inversión Doméstica representó USD 2,376.9 millones, de los cuales, la CFN recibió el 41.0%, seguido del BEDE (23.1%) y BNF (22.2%).

### MONTOS DE INVERSIÓN DOMÉSTICA

(Millones de USD abril 2012)

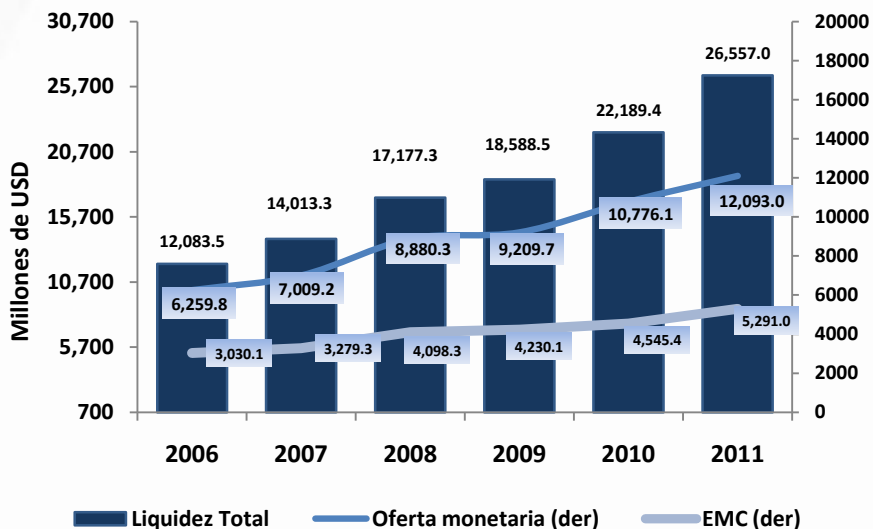
EMISOR	MONTO INICIAL	PAGO CAPITAL	VALOR EFECTIVO
BEDE	547.0	234.2	312.8
PACÍFICO	175.0	25.0	150.0
BEV	153.6	28.6	125.0
BNF	528.8	342.2	186.6
CFN	972.5	450.1	522.4
<b>TOTAL</b>	<b>2,376.9</b>	<b>1,080.0</b>	<b>1,296.9</b>

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



### OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



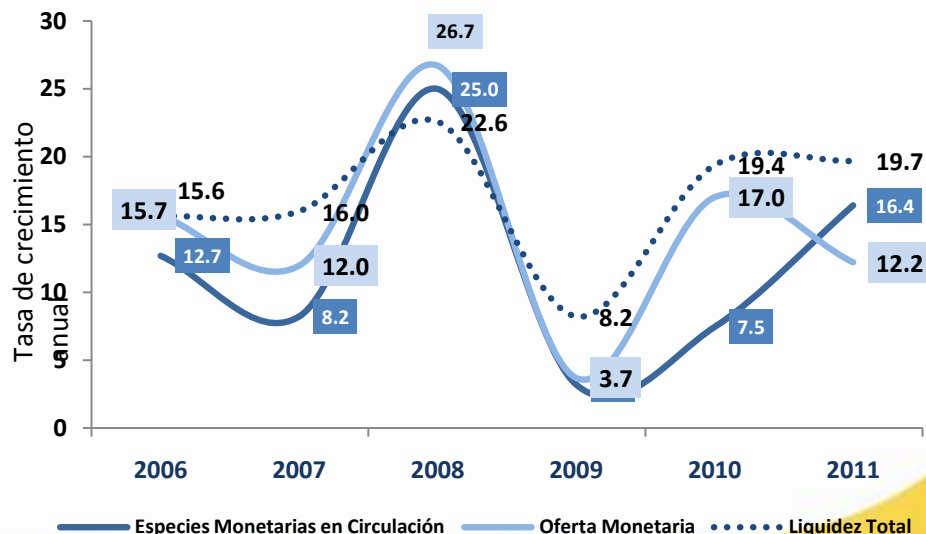
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el año 2011 la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de crecimiento anual de 12.2% y 19.7%, respectivamente; explicadas principalmente por un incremento de los depósitos. Por otro lado, las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 16.4%.

La liquidez mantiene su tendencia creciente, para 2011 fue de USD 26,557.0 millones. De las cuales, las especies monetarias representan el 19.9%, mientras que la oferta monetaria alcanzó USD 12,093.0 millones.

### AGREGADOS MONETARIOS

(Tasas de crecimiento anual)

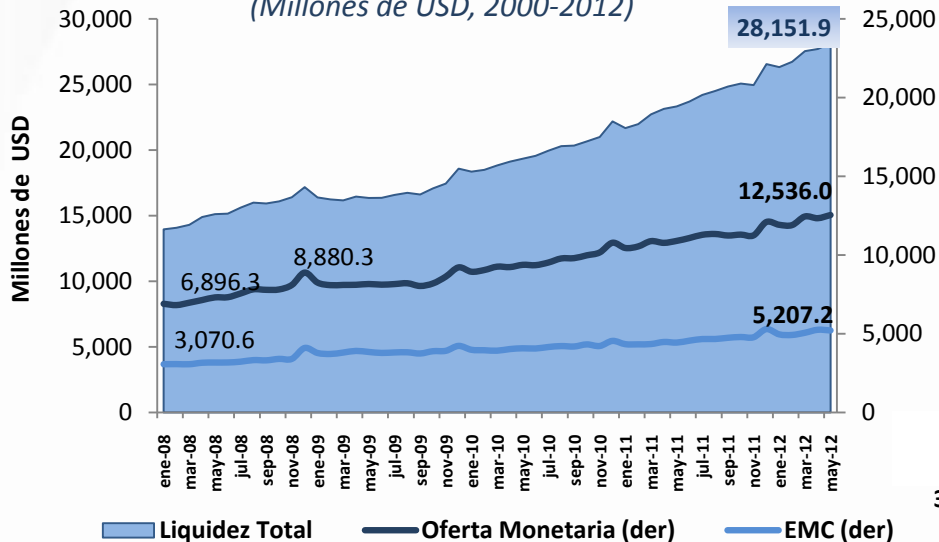


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



### OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



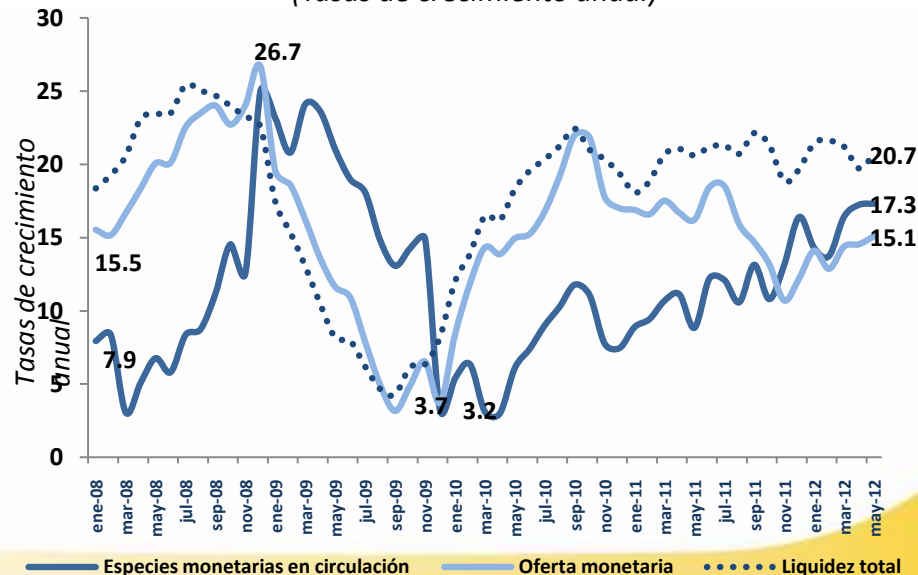
La liquidez mantiene su tendencia creciente, para mayo de 2012 fue de USD 28,151.9 millones. De las cuales, las especies monetarias representan el 18.5%, mientras que la oferta monetaria alcanzó USD 12,536.0 millones.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En mayo de 2012 la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de crecimiento anual de 15.1% y 20.7%, respectivamente; explicadas principalmente por un incremento de los depósitos. Por otro lado, las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 17.3%.

### AGREGADOS MONETARIOS

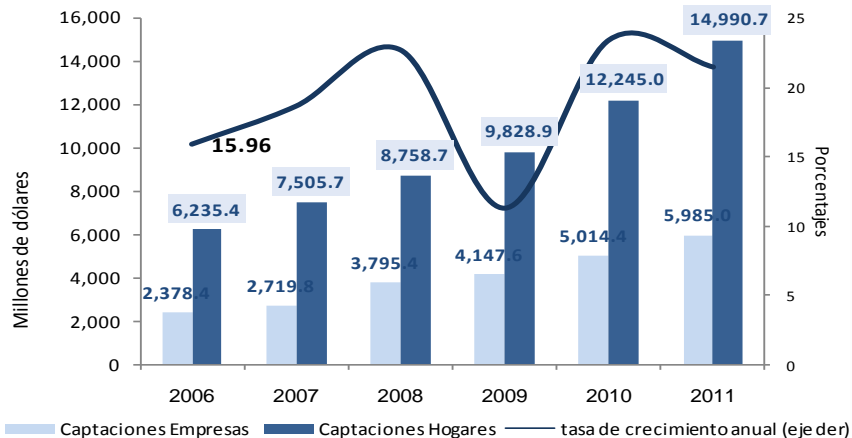
(Tasas de crecimiento anual)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



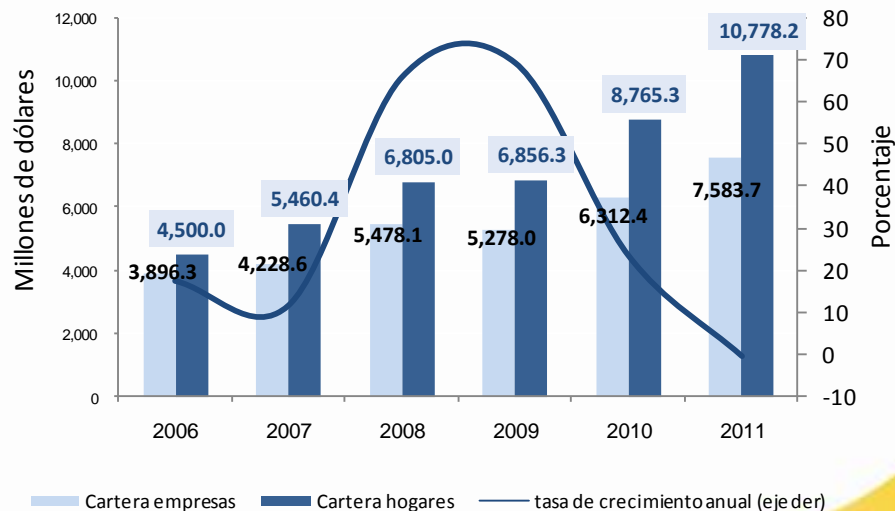
### CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



Los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero alcanzaron en diciembre de 2011 USD 20,985.2 millones (31.8% del PIB) mientras que en diciembre de 2010 fue USD 17,259.4 millones (29.8% del PIB). La tasa de crecimiento anual fue 21.6% en diciembre 2011 y 23.5% en diciembre de 2010.

La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en diciembre de 2011 fue de USD 18,361.9 millones (27.8% del PIB) en comparación a USD 15,077.7 millones (26.0% del PIB) en diciembre de 2010.

### CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO

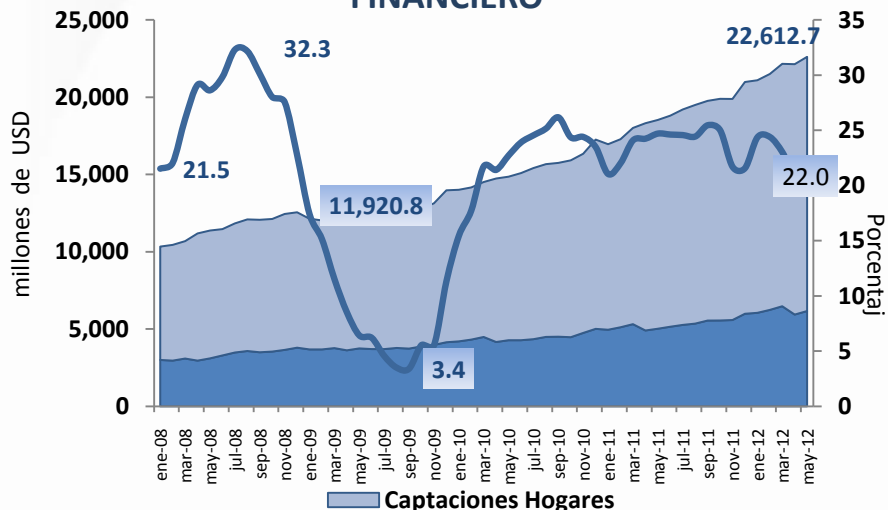


La relación de colocaciones sobre captaciones en diciembre 2010 como en diciembre 2011 es de 0.87, es decir de cada dólar depositado en el sistema se colocó 0.87 USD.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



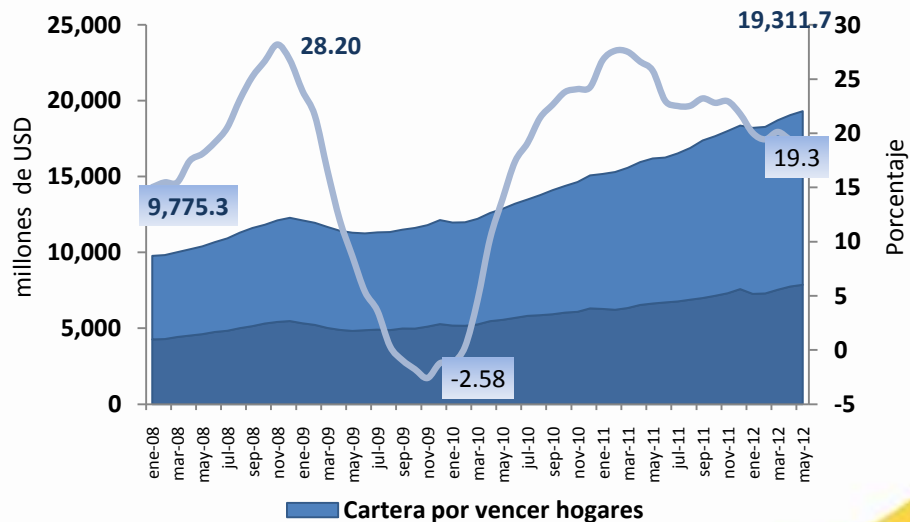
### CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



Los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero alcanzaron en mayo de 2012 USD 22,612.7 millones (34.3% del PIB) mientras que en diciembre de 2011 fue USD 20,985.2 millones (31.8% del PIB). La tasa de crecimiento anual fue 22.0% en mayo de 2012 y 21.6% en diciembre de 2011.

La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en mayo de 2012 fue de USD 19,311.7 millones (29.3% del PIB) en comparación a USD 18,361.9 millones (27.8% del PIB) en diciembre de 2011.

### CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO



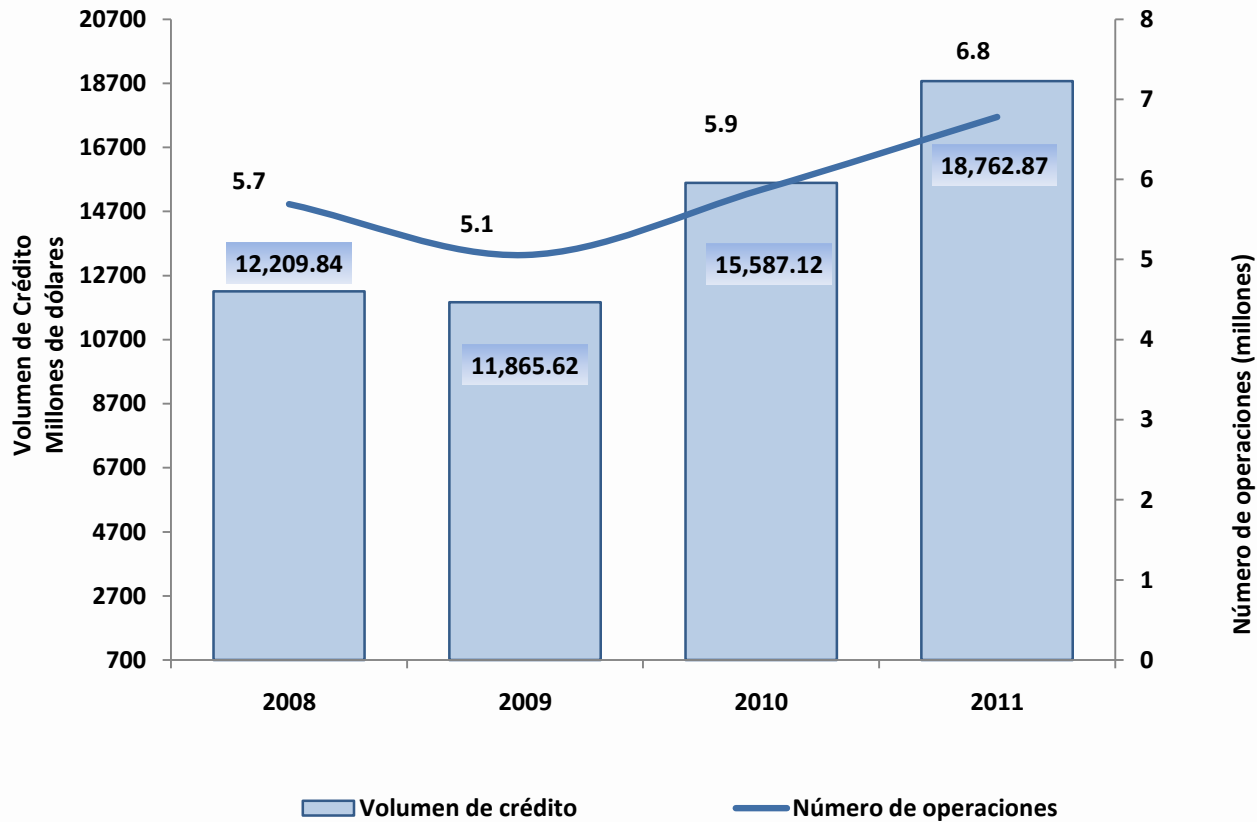
La relación de colocaciones sobre captaciones para mayo de 2012 fue de 0.88, es decir de cada dólar depositado en el sistema se colocó 0.88 USD.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Para el año 2011 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 18,762.87 millones con un número de operaciones de 6'778,811.

### VOLUMEN DE CRÉDITO

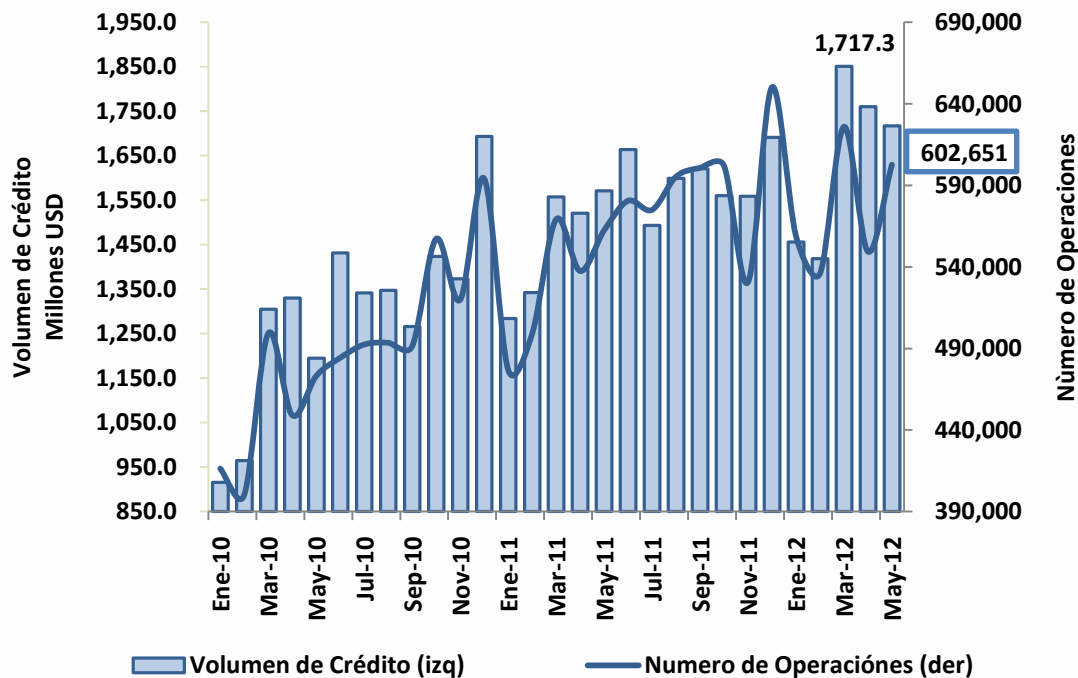


Fuente: IFI's



Para el mes de mayo de 2012 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,717.3 millones, lo que representó una disminución de USD 42.9 millones con respecto a abril de 2012, equivalente a una variación mensual de -2.44% y anual de 9.29%.

### VOLUMEN DE CRÉDITO



	May 11	Abr 12	May 12
Volumen de Crédito	1,571.3	1,760.2	1,717.3
Número de Operaciones	562,281	549,374	602,651

Fuente: IFI's





La Tasa Activa Máxima del segmento de Consumo pasó de 18.92% a 16.30% en febrero de 2010. La Tasa Activa Máxima del segmento del Microcrédito Minorista disminuyó de 33.90% a 30.50% en mayo de 2010 y la del segmento del Microcrédito de Acumulación Simple se redujo de 33.30% a 27.50% en mayo de 2010.

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS REFERENCIALES Y MÁXIMAS

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Jun - 12	
	sep-07	oct-08	jun-09	jun-12	sep-07	jun-12	Máxima	Ref.
<b>Productivo Corporativo</b>	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	- 2.65
<b>Productivo Empresarial (1)</b>	n.d.	n.d	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-
<b>Productivo PYMES</b>	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.20	- 8.28	- 2.97
<b>Consumo (2)</b>	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
<b>Consumo Minorista (3)</b>	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-
<b>Vivienda</b>	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	- 0.86
<b>Microcrédito Minorista (4)</b>	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	- 11.87
<b>Microcrédito Acum. Simple (5)</b>	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	- 6.21
<b>Microcrédito Acum. Ampliada (6)</b>	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	- 0.62

(1) Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

(2) Reducción de Tasa Máxima febrero 2010 de 18.92% a 16.30%

(3) Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir del 18 junio 2009

(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%

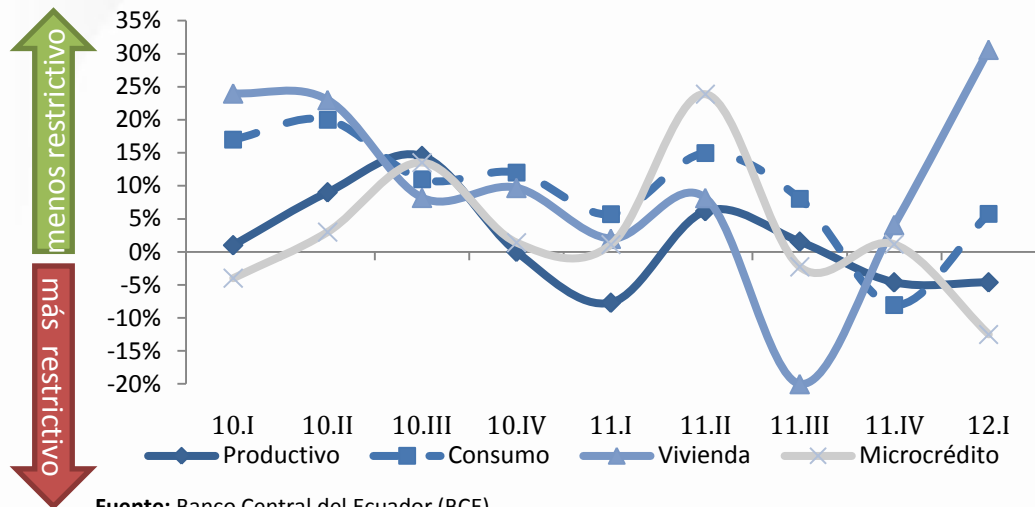
(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

(6) Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)





### ÍNDICE DE CAMBIO DE OFERTA DE CRÉDITO

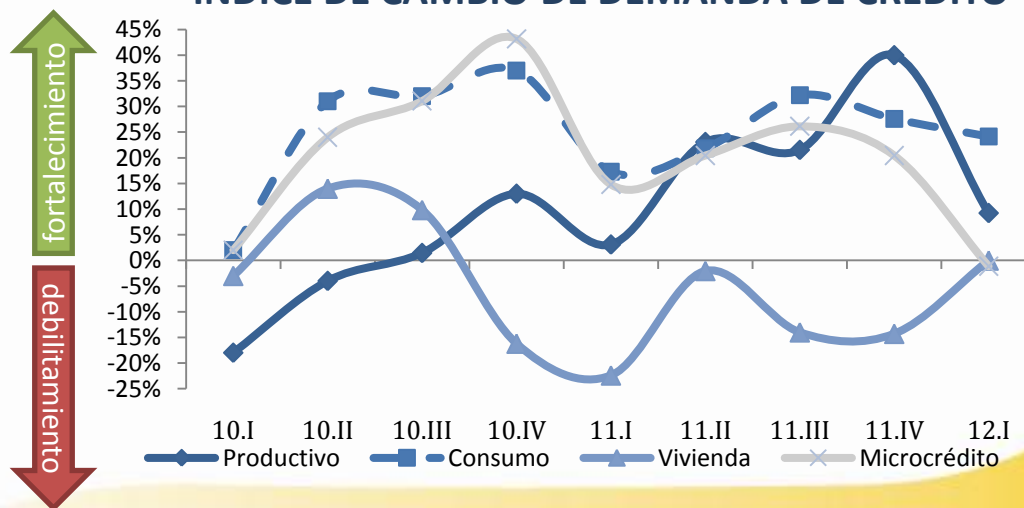


Durante el cuarto trimestre de 2011, las instituciones financieras (IFIS) fueron *menos restrictivas* en otorgar créditos para los segmentos de la *Vivienda* y *Consumo*; no obstante, fueron *más restrictivas* para los segmentos *Productivo* y el *Microcrédito*.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Las instituciones financieras *privadas* durante el primer trimestre de 2012 percibieron un *fortalecimiento* de la demanda en los segmentos *Consumo* y *Productivo*; y señalaron que no existió variación para los segmento *Vivienda* y *Microcrédito*..

### ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO

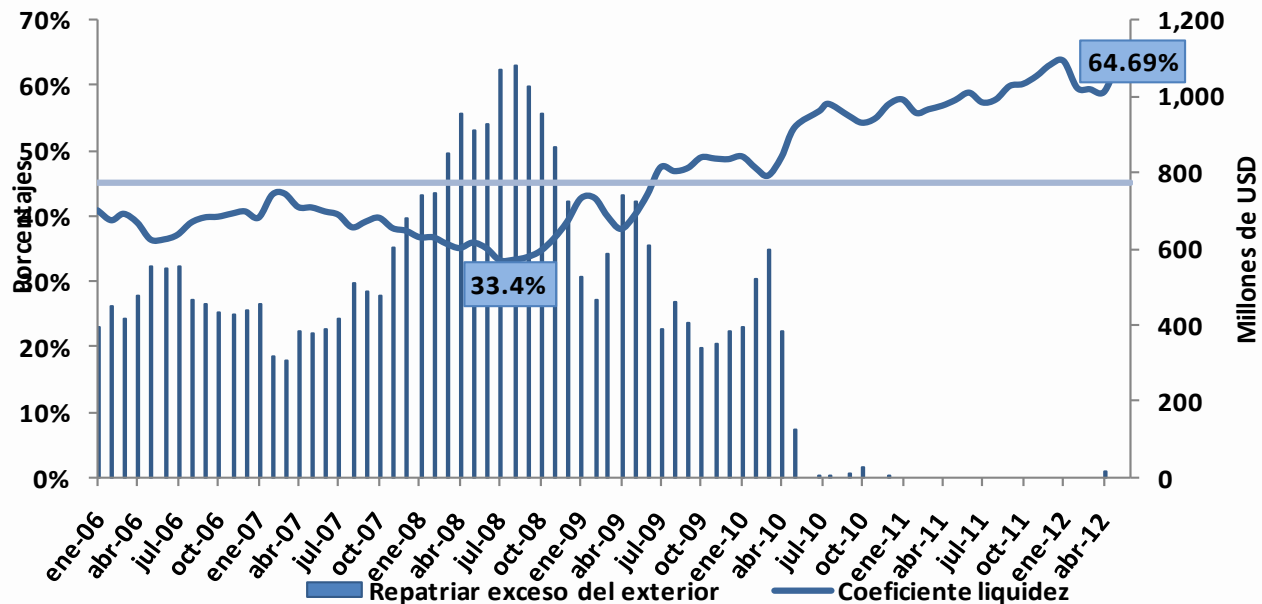


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Del análisis de la evolución de la liquidez total del sistema financiero privado partir de julio 2009, en que se implementa el coeficiente de liquidez doméstica ha mantenido una tendencia creciente llegando a 64.69 % en mayo de 2012 y en promedio representa el 55.54% en este período. Es decir que en términos agregados y a nivel de entidad, el sistema financiero cumple con el coeficiente mínimo exigido del 45%.

### COEFICIENTE DE LIQUIDEZ DOMÉSTICA MACRO Y REPATRIACIÓN DE ACTIVOS



Fuente: SBS

# IV. SECTOR FISCAL

Operaciones y financiamiento del  
Sector Público No Financiero  
(SPNF) y Gobierno Central (GC)\*

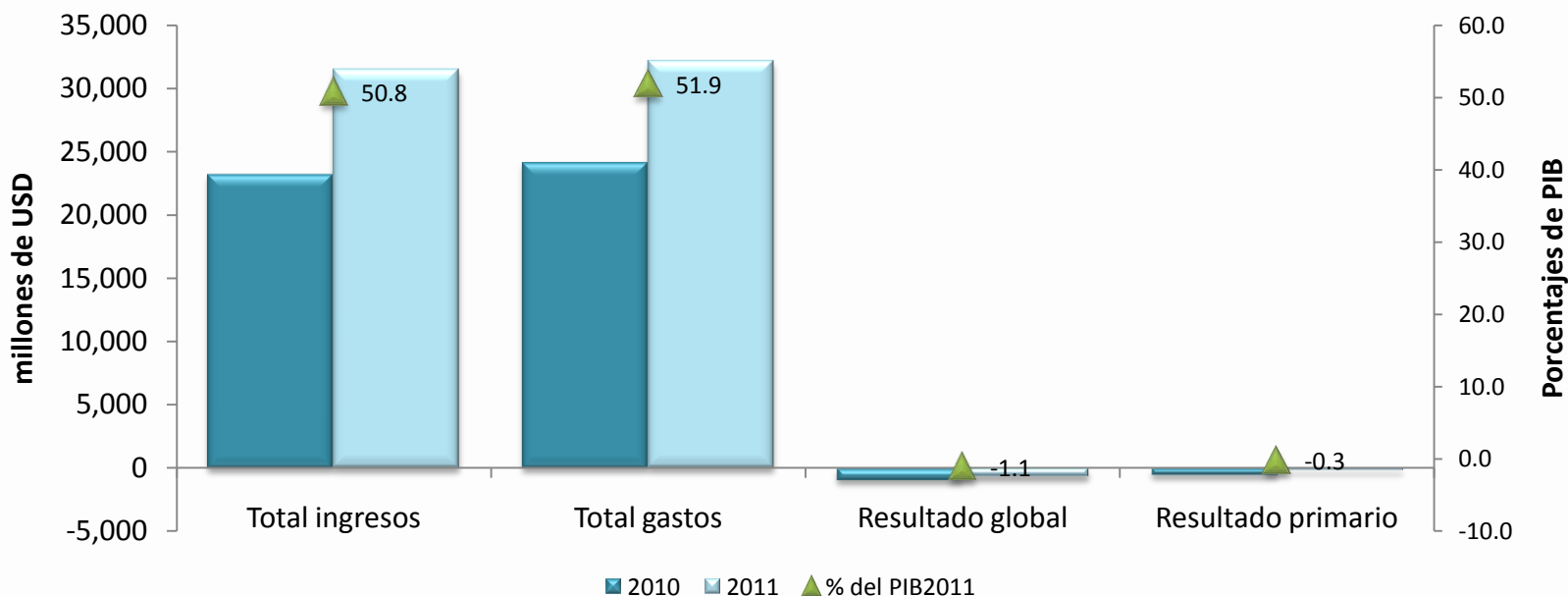
Deuda Pública





El *Sector Público no Financiero (SPNF)* comprende i) Presupuesto General del Estado -PGE-, ii) Empresas Públicas no Financieras (EPNF) y iii) conjunto de instituciones del Resto del SPNF (RSPNF).

### OPERACIONES DEL SPNF enero – diciembre: 2010 - 2011



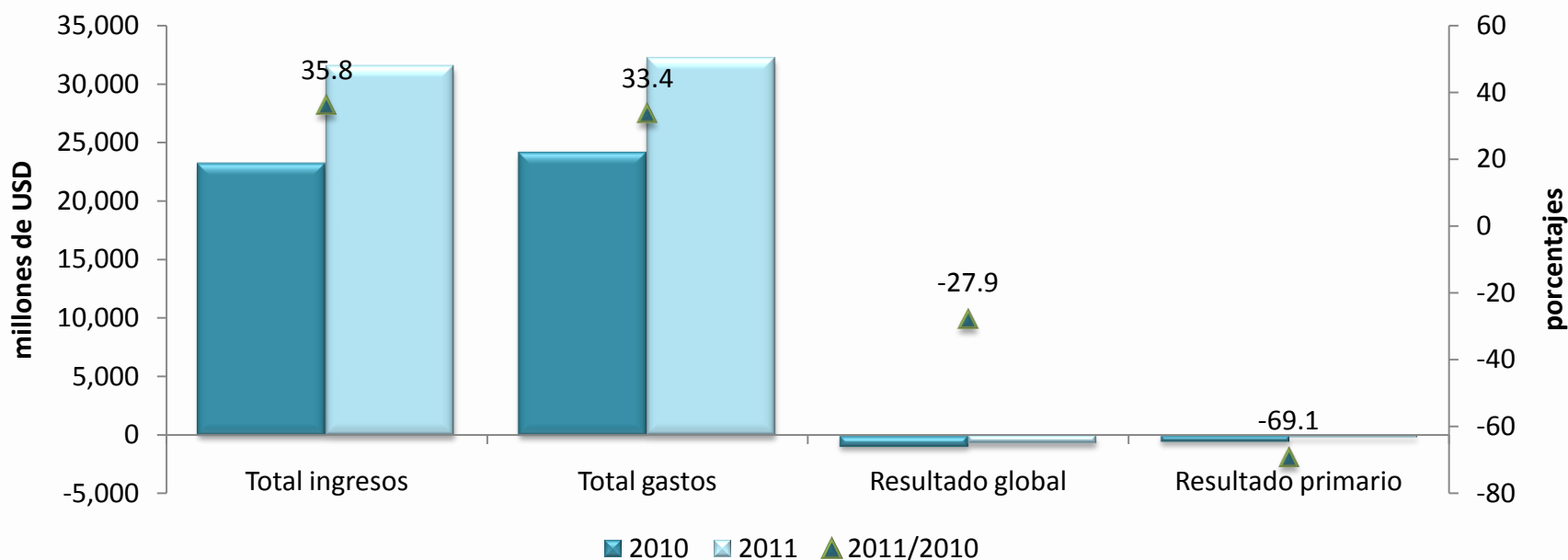
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF

Al comparar el período enero-diciembre de 2011 con similar período de 2010, se observa un crecimiento de los ingresos y de los gastos del SPNF; los gastos crecieron en mayor porcentaje que los ingresos, generando un resultado global y primario deficitario, menor al de 2010.



En el período enero-diciembre 2011, los ingresos del SPNF crecieron 35.8% (USD 8,308.9 millones) y los gastos crecieron 33.4% (USD 8,047.5 millones) respecto a similar período de 2010. Por tanto, el resultado global pasa de un déficit de USD 936.2 millones en 2010 a un menor déficit de USD 674.7 millones en 2011. Por su parte, el resultado primario obtenido durante el 2010 fue un déficit de USD 523.5 millones, mientras que en el año 2011 presenta un menor déficit de USD 161.6 millones.

### OPERACIONES DEL SPNF enero – diciembre: 2010-2011



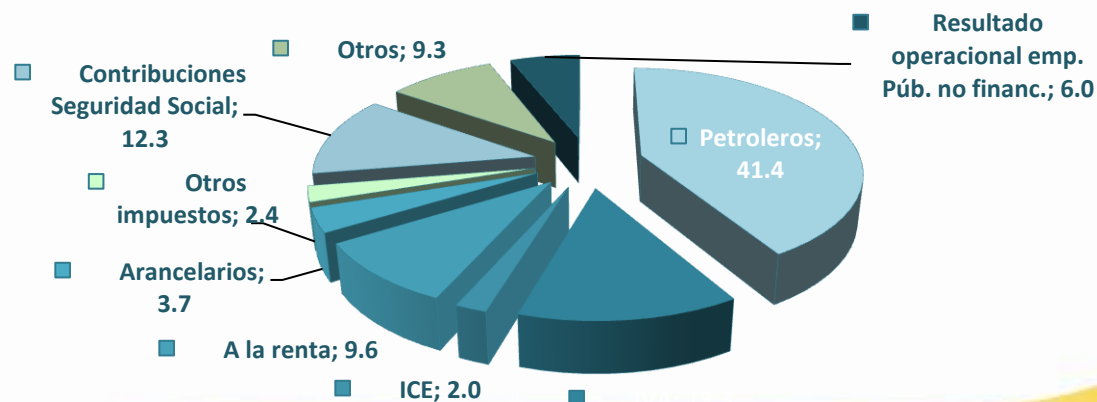
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF



### INGRESOS DEL SPNF enero-diciembre

	millones USD			% del PIB	
	2010 a	2011 b	Tasa Crec. b/a	2010	2011
INGRESOS TOTALES	23,186.4	31,495.3	35.8	40.7	50.8
Petroleros	7,845.0	13,031.4	66.1	13.8	21.0
No Petroleros	13,995.0	16,562.6	18.3	24.6	26.7
Ingresos tributarios	8,667.5	9,764.9	12.7	15.2	15.7
IVA	3,759.5	4,200.3	11.7	6.6	6.8
ICE	530.3	617.9	16.5	0.9	1.0
A la renta	2,353.1	3,030.2	28.8	4.1	4.9
Arancelarios	1,152.7	1,155.6	0.3	2.0	1.9
Otros impuestos	871.9	760.9	-12.7	1.5	1.2
Contribuciones Seguridad Social	2,548.6	3,870.3	51.9	4.5	6.2
Otros	2,779.0	2,927.3	5.3	4.9	4.7
Resultado operacional emp. Púb. no financ.	1,346.3	1,901.4	41.2	2.4	3.1

Fuente: MdF, BCE e Instituciones del SPNF



Durante el período enero - diciembre de 2011, el total de ingresos del SPNF fue mayor respecto al valor registrado en el mismo período del año 2010, esto se asocia básicamente a:

➤ Los ingresos petroleros crecieron en 66.1% (USD 5,186.3 millones).

➤ Los ingresos no petroleros se incrementaron en 18.3%, frente a los ingresos recaudados en similar período.

Los ingresos tributarios crecieron 12.7%, pese a la disminución de los ingresos de otros Impuestos (-12.7%).

Por su lado, el pago del impuesto a la renta se incrementó 28.8% (USD 677.1 millones), al igual que el ICE que registró un crecimiento de 16.5%.

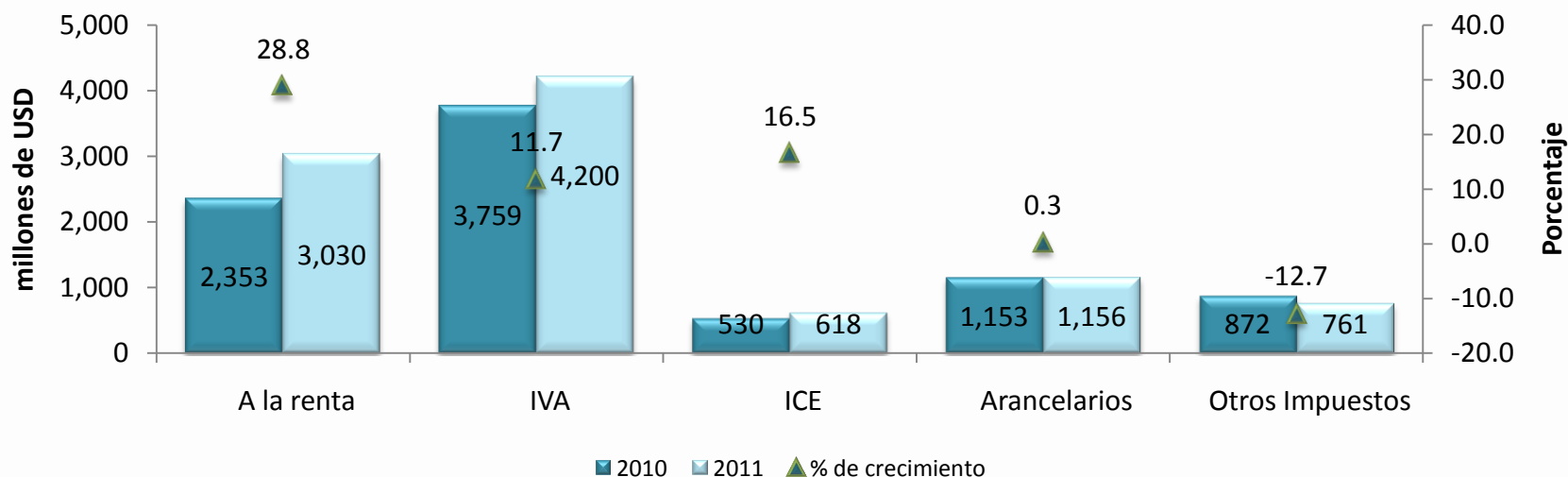
➤ La cuenta Contribuciones a la Seguridad Social registró mayores ingresos en este período (USD 1,321.7 millones).

➤ El resultado operacional de la EPNF, creció 41.2% frente al resultado del año anterior.



Por otro lado, la evolución de *recaudación de impuestos internos* del período enero-diciembre de 2011 son los siguientes:

### RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS enero-diciembre: 2010-2011



Fuente: MdF

Durante el período enero-diciembre de 2011 se registraron incrementos importantes en la recaudación de los impuestos más relevantes como: el Impuesto a la Renta, IVA y el ICE, no así los otros impuestos que registraron una recaudación menor a la del año anterior.





- *ICE*: este impuesto está concentrado en pocas empresas contribuyentes (43.4% del impuesto interno proviene de cigarrillos y cerveza). También recoge el cambio de algunas tarifas.
- *A los vehículos motorizados*: hay que considerar el incremento del parque automotor de vehículos nuevos que corresponde principalmente al cambio de modalidad de pago por el último dígito de las placas de los vehículos.

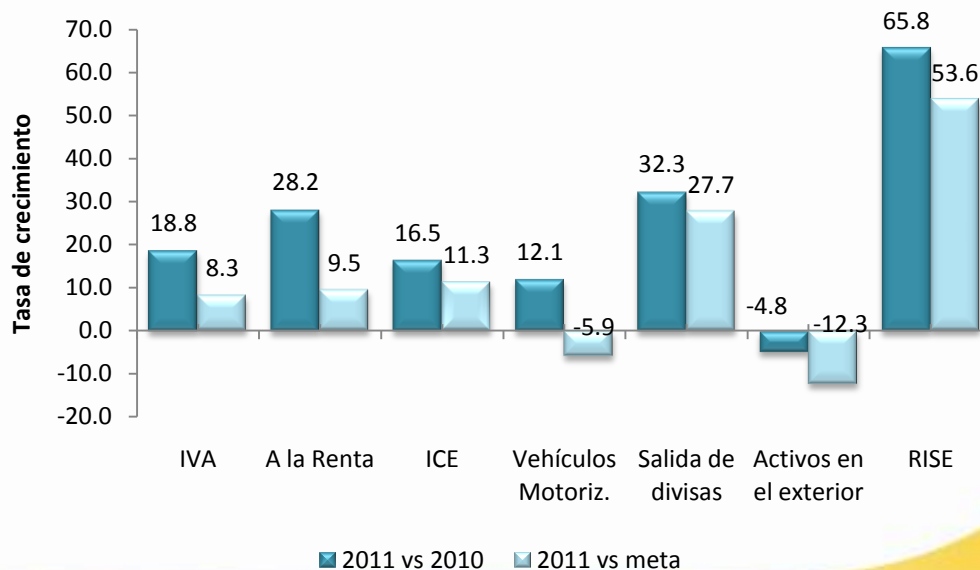
En el período enero-diciembre de 2011, sin considerar las devoluciones, la recaudación de los principales impuestos internos se cumple con las *metas proporcionales* establecidas por el SRI, a excepción de los vehículos motorizados y activos en el exterior.

## RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS

enero-diciembre: 2010-2011

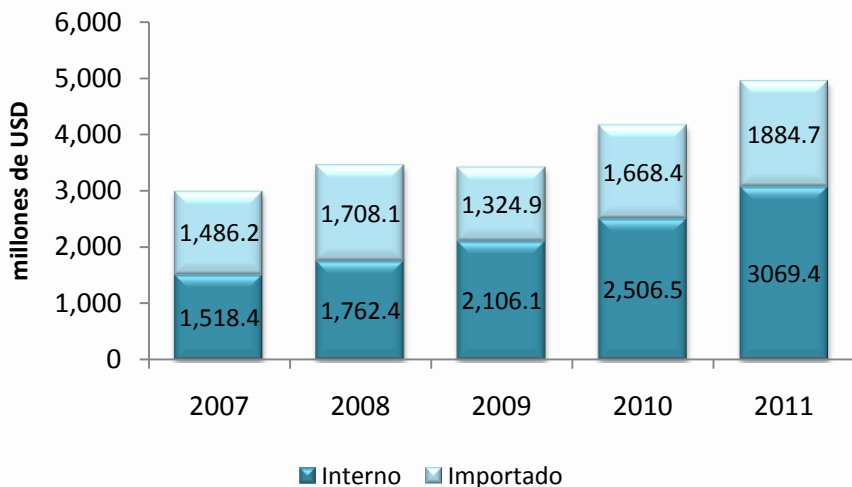
	millones USD			Porcentajes	
	2010	2011		Tasas de crecimiento	
	a	Meta propor b	Recaud. c	2011 vs 2010 c vs. a	2011 vs meta c vs. b
IVA	4,174.9	4,578.5	4,957.9	18.8	8.3
A la Renta	2,428.0	2,841.0	3,112.1	28.2	9.5
ICE	530.2	555.0	617.9	16.5	11.3
Vehículos Motoriz.	155.6	185.3	174.5	12.1	-5.9
Salida de divisas	371.3	384.9	491.4	32.3	27.7
Activos en el exterior	35.4	38.4	33.7	-4.8	-12.3
RISE	5.7	6.2	9.5	65.8	53.6

Fuente: SRI





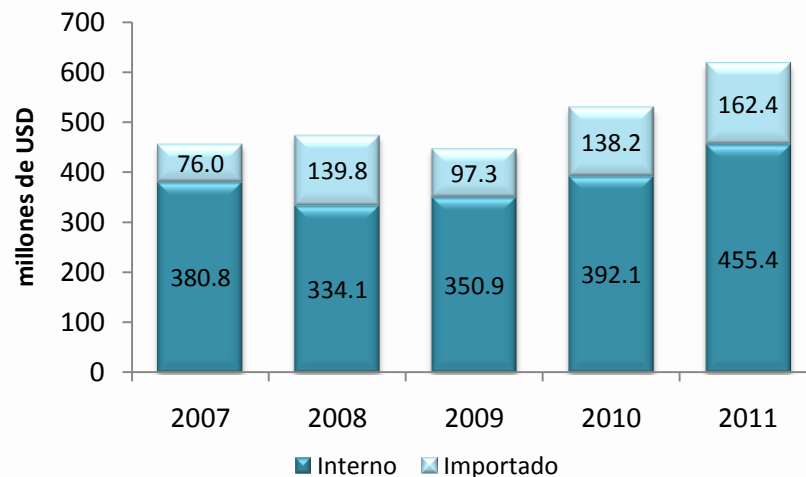
### RECAUDACIÓN DEL IVA enero-diciembre: 2007-2011



#### •IVA IMPORTADO:

En el período enero-diciembre 2011, la *tasa de crecimiento* fue de 13% de recaudación al pasar de USD 1,668.4 millones recaudados en 2010 (39.9% del total del IVA de ese período) a USD 1,884.7 millones recaudados en 2011 (38% del total del IVA de este período).

### RECAUDACIÓN DEL ICE enero-diciembre: 2007-2011



#### •ICE IMPORTADO:

En enero-diciembre 2011 la *tasa de crecimiento* fue de 17.5% de recaudación al pasar de USD 138.2 millones recaudados en 2010 (26.1% del total del ICE de ese período) a USD 162.4 millones recaudados en 2011 (26.3% del total del ICE de este período).

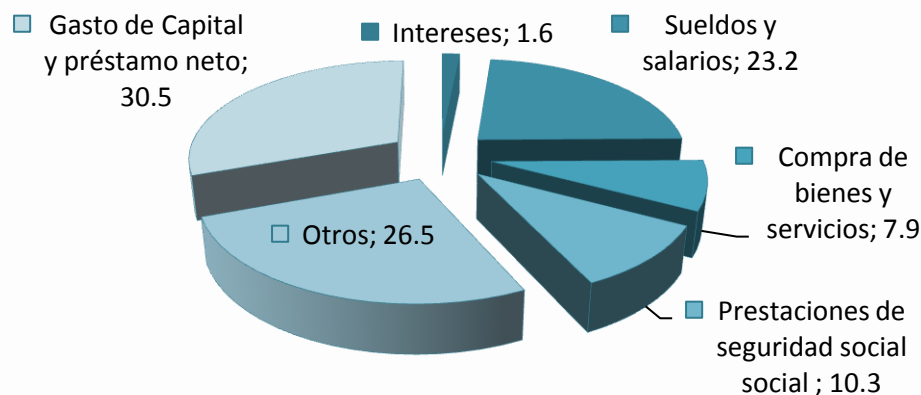


El crecimiento de los gastos del SPNF (33.4%) se descompone de la siguiente manera: 32.2% de gasto corriente y 36.1% del gasto de capital e inversión

Cabe señalar, que durante el período enero-diciembre de 2011, el 69.5% de los gastos del SPNF son de naturaleza corriente; y, el 30.5%, de capital e inversión.

### GASTOS DEL SPNF \* enero- diciembre

	millones de USD		Tasa creci. 2011/2010 b vs a	% del PIB 2011
	2010 a	2011 b		
Total Gastos	24,122.6	32,170.0	33.4	38.9
Gasto Corriente	16,905.1	22,344.2	32.2	27.2
Intereses	412.7	513.1	24.3	0.7
Sueldos y salarios	6,785.9	7,461.0	9.9	10.9
Compra de bienes y servicios	2,090.2	2,556.1	22.3	3.4
Prestaciones de seguridad social social	2,245.3	3,300.0	47.0	3.6
Otros	5,371.1	8,514.0	58.5	8.7
Gasto de Capital y préstamo neto	7,217.5	9,825.8	36.1	11.6



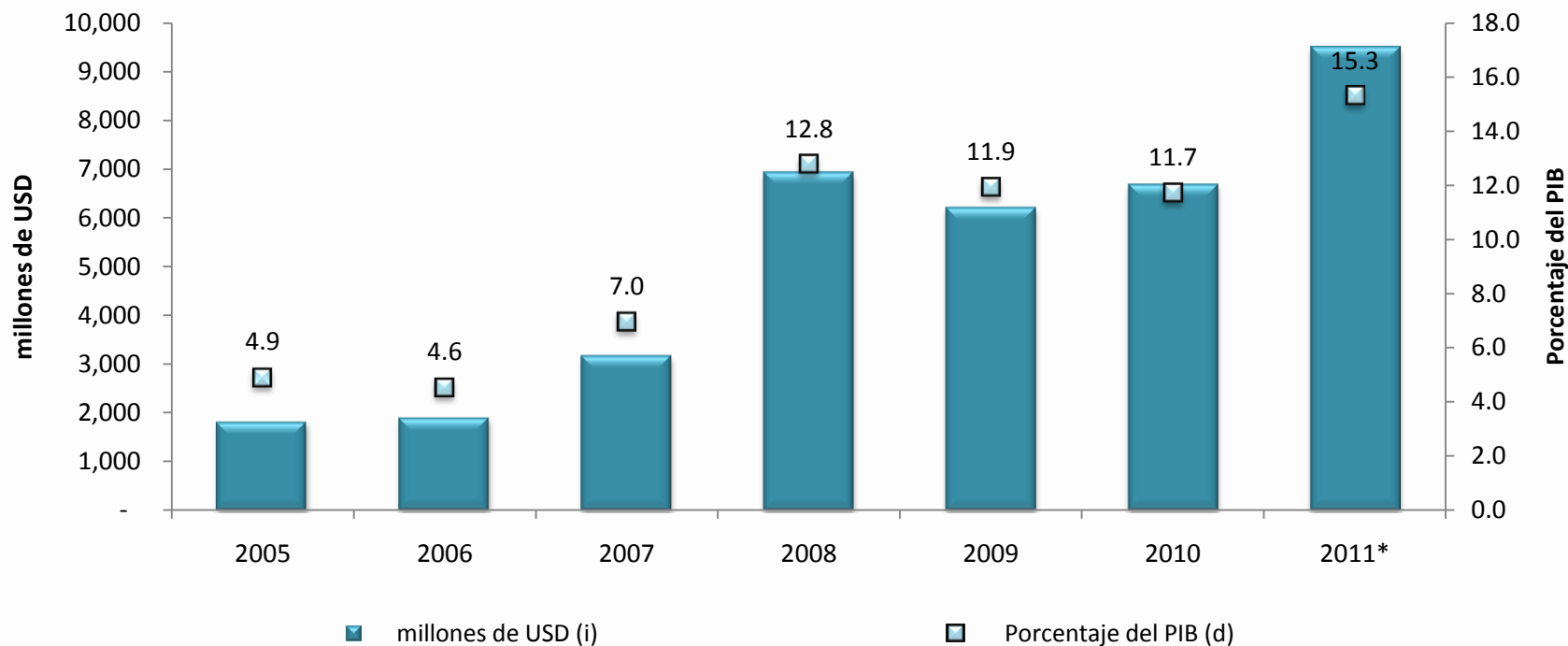
(\* ) Los gastos son devengados, mayores a los efectivos.

Fuente: Mdf . BCE e Instituciones del SPNF



El gráfico presenta los gastos en Inversión Pública del SPNF (Presupuesto General del Estado-PGE-, Empresas Públicas no Financieras, Gobiernos Locales y otros). De enero a diciembre de 2011, el monto destinado a gastos de inversión y de capital alcanza un valor de USD 9,492.2 millones, lo que representa 15.3% del PIB.

### INVERSIÓN PÚBLICA SPNF



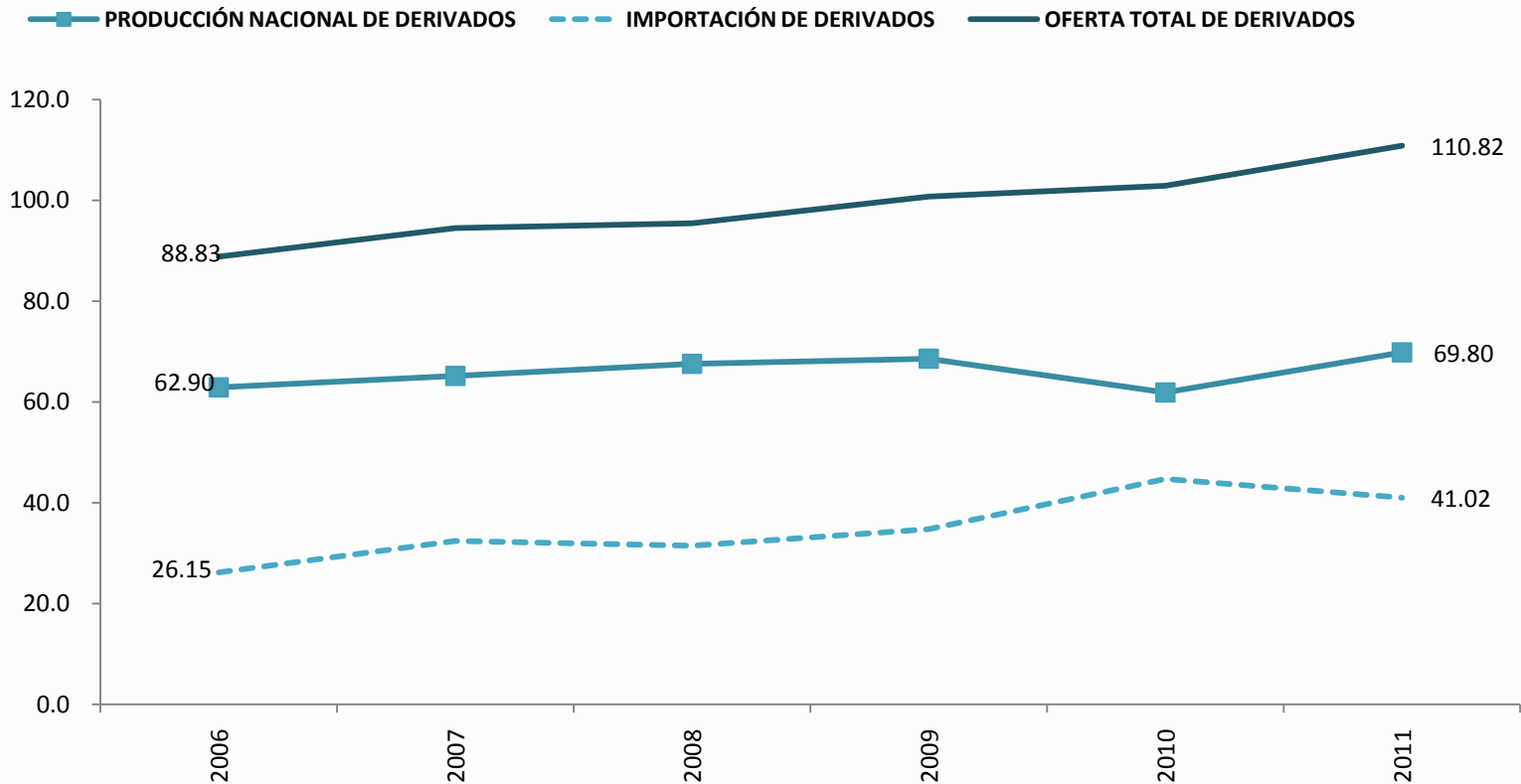
Fuente: Información Estadística Mensual-IEM-BCE

\* los datos corresponden al período enero-diciembre



La oferta nacional de derivados, entre el 2006 y el 2011 muestra una tendencia creciente como efecto de una mayor importación de derivados, mientras que la producción se mantiene en similares niveles en el mismo período, evidenciando que las refinerías del país no han sido ampliadas y que son utilizadas en su capacidad máxima.

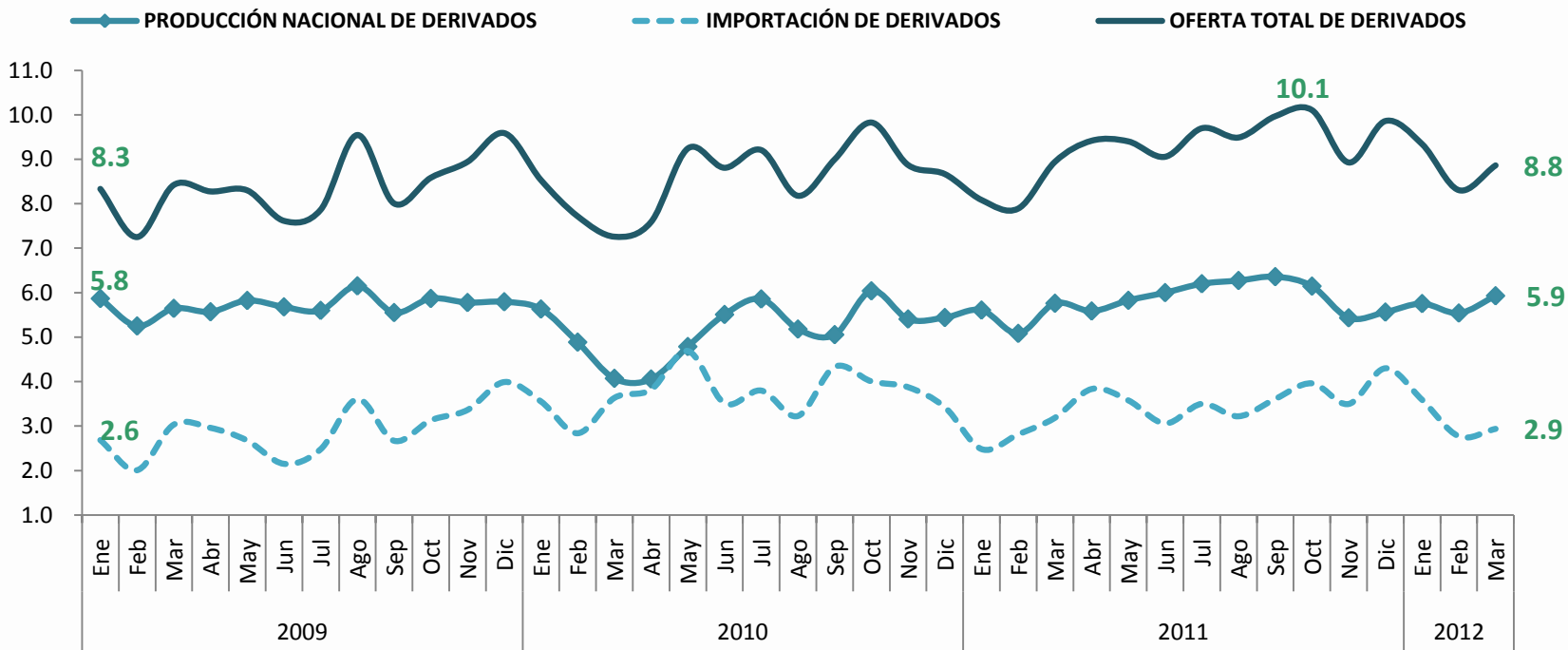
### OFERTA DE DERIVADOS (millones de barriles)





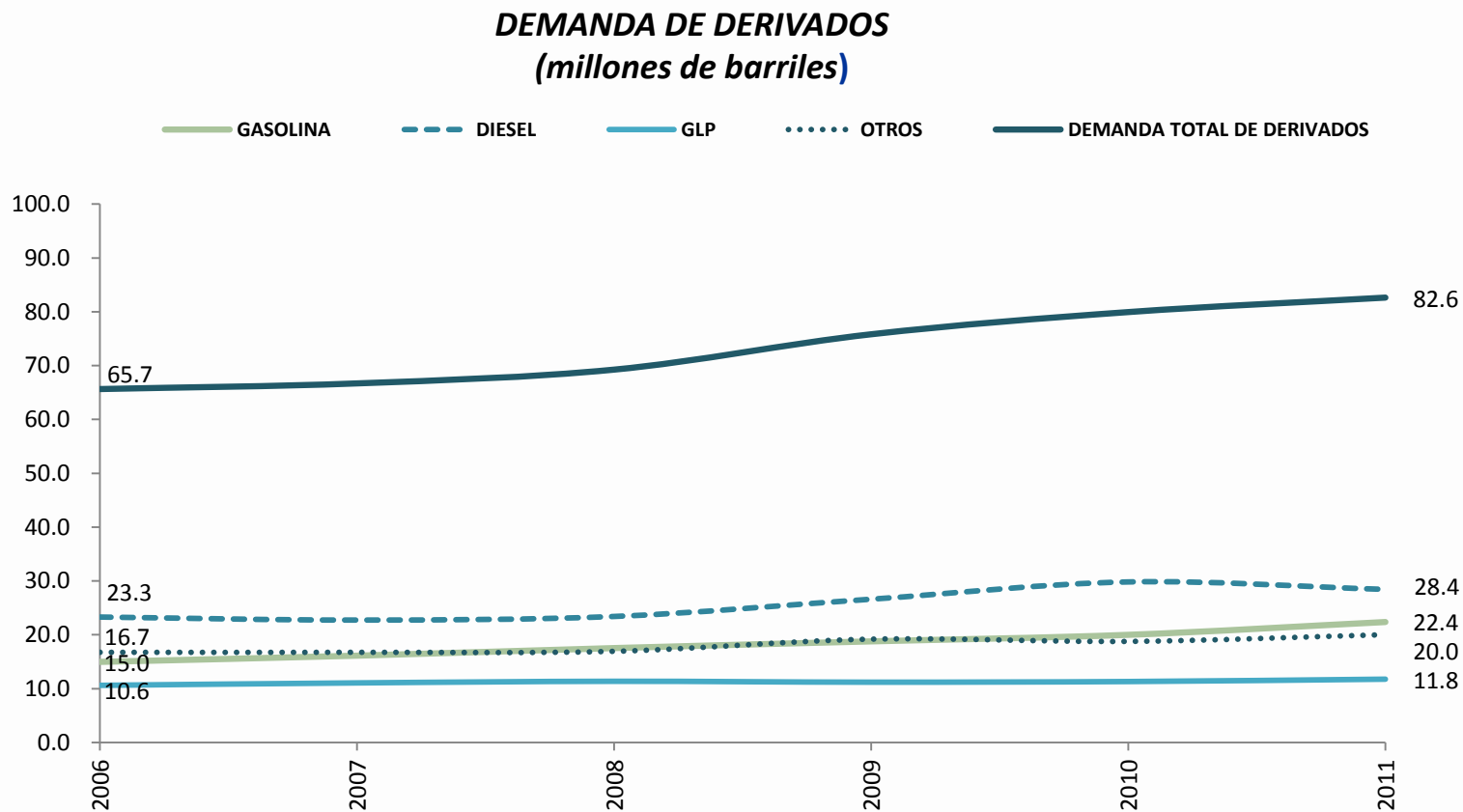
La oferta nacional de derivados, a marzo de 2012 registra una disminución de 0.9% con relación a similar mes de 2011. En el mismo período de análisis, la Producción de Derivados se incrementó en el 2.9% y, el de las Importaciones de Derivados disminuyó en 7.8%.

### OFERTA DE DERIVADOS (millones de barriles)





La *demanda nacional de derivados*, muestra una tendencia creciente entre 2006 y 2011. En igual período de análisis y por derivados la tendencia es similar.

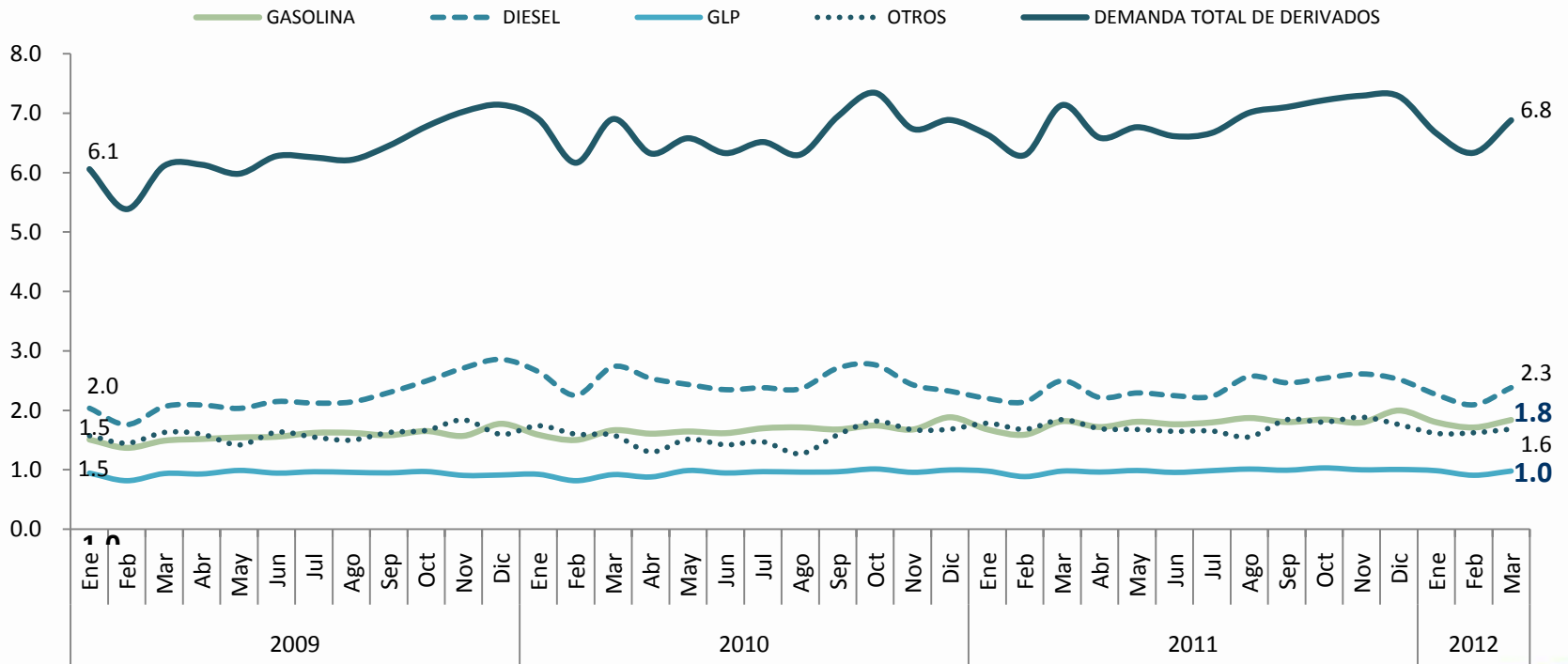


Fuente: EP PETROECUADOR



La *demanda nacional de derivados*, a marzo de 2012 registra una disminución del 3.6% con respecto al mismo mes de 2011. En igual período de análisis, la demanda de Gasolina se incrementó en 1.1%, de Diésel disminuyó en 4.7%, el consumo de GLP se incremento en 0.1% y el de Otros Derivados presenta una reducción de 8.7%.

### DEMANDA DE DERIVADOS (millones de barriles)



Fuente: EP PETROECUADOR





## DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS

### Enero-Diciembre : 2006-2011

COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (millones de dólares)</b>	<b>-1,074.0</b>	<b>-1,426.4</b>	<b>-1,890.9</b>	<b>-1,085.4</b>	<b>-2,017.1</b>	<b>-2,949.9</b>
Costos Totales Importaciones (millones de dólares)	1,951.7	2,434.9	2,878.0	2,239.1	3,586.0	4,407.9
Ingresos Totales Ventas Internas (millones de dólares)	877.7	1,008.5	987.0	1,153.7	1,568.9	1,458.0
<b>Nafta Alto Octano</b>						
<b>Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)</b>	<b>-183.4</b>	<b>-288.4</b>	<b>-397.4</b>	<b>-236.7</b>	<b>-524.3</b>	<b>-976.3</b>
Volumen Importado (millones de barriles)	6.2	7.8	7.4	9.4	12.1	12.6
Precio Importación (dólares por barril)	84.8	92.2	108.8	80.4	98.3	131.9
<b>Costo Importación (millones de dólares)</b>	<b>523.9</b>	<b>717.6</b>	<b>806.4</b>	<b>753.5</b>	<b>1,194.0</b>	<b>1,663.1</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	55.1	55.1	55.2	55.1	55.2	54.5
<b>Ingreso Venta Interna (millones de dólares)</b>	<b>340.5</b>	<b>429.2</b>	<b>409.0</b>	<b>516.7</b>	<b>669.7</b>	<b>686.8</b>
<b>Diesel</b>						
<b>Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)</b>	<b>-499.9</b>	<b>-607.3</b>	<b>-937.5</b>	<b>-539.1</b>	<b>-1,093.8</b>	<b>-1,337.5</b>
Volumen Importado (millones de barriles)	11.3	11.8	11.2	13.7	19.5	15.1
Precio Importación (dólares por barril)	83.9	91.4	126.0	78.6	96.4	130.8
<b>Costo Importación (millones de dólares)</b>	<b>949.9</b>	<b>1,082.7</b>	<b>1,405.6</b>	<b>1,074.2</b>	<b>1,875.4</b>	<b>1,974.1</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	39.7	40.1	41.9	39.1	40.2	42.2
<b>Ingreso Venta Interna (millones de dólares)</b>	<b>450.0</b>	<b>475.4</b>	<b>468.1</b>	<b>535.1</b>	<b>781.6</b>	<b>636.6</b>
<b>Gas Licuado de Petróleo</b>						
<b>Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)</b>	<b>-390.7</b>	<b>-530.6</b>	<b>-556.0</b>	<b>-309.5</b>	<b>-399.0</b>	<b>-636.2</b>
Volumen Importado (millones de barriles)	8.4	9.7	9.3	9.1	9.4	9.7
Precio Importación (dólares por barril)	56.7	65.4	71.7	45.1	54.9	79.2
<b>Costo Importación (millones de dólares)</b>	<b>477.9</b>	<b>634.5</b>	<b>666.0</b>	<b>411.3</b>	<b>516.6</b>	<b>770.7</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	10.3	10.7	11.8	11.2	12.5	13.8
<b>Ingreso Venta Interna (millones de dólares)</b>	<b>87.2</b>	<b>103.9</b>	<b>110.0</b>	<b>101.8</b>	<b>117.6</b>	<b>134.6</b>

Entre el año 2006 y el 2011 se han incrementado tanto los volúmenes de importación por derivado como su precio internacional.



## DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS

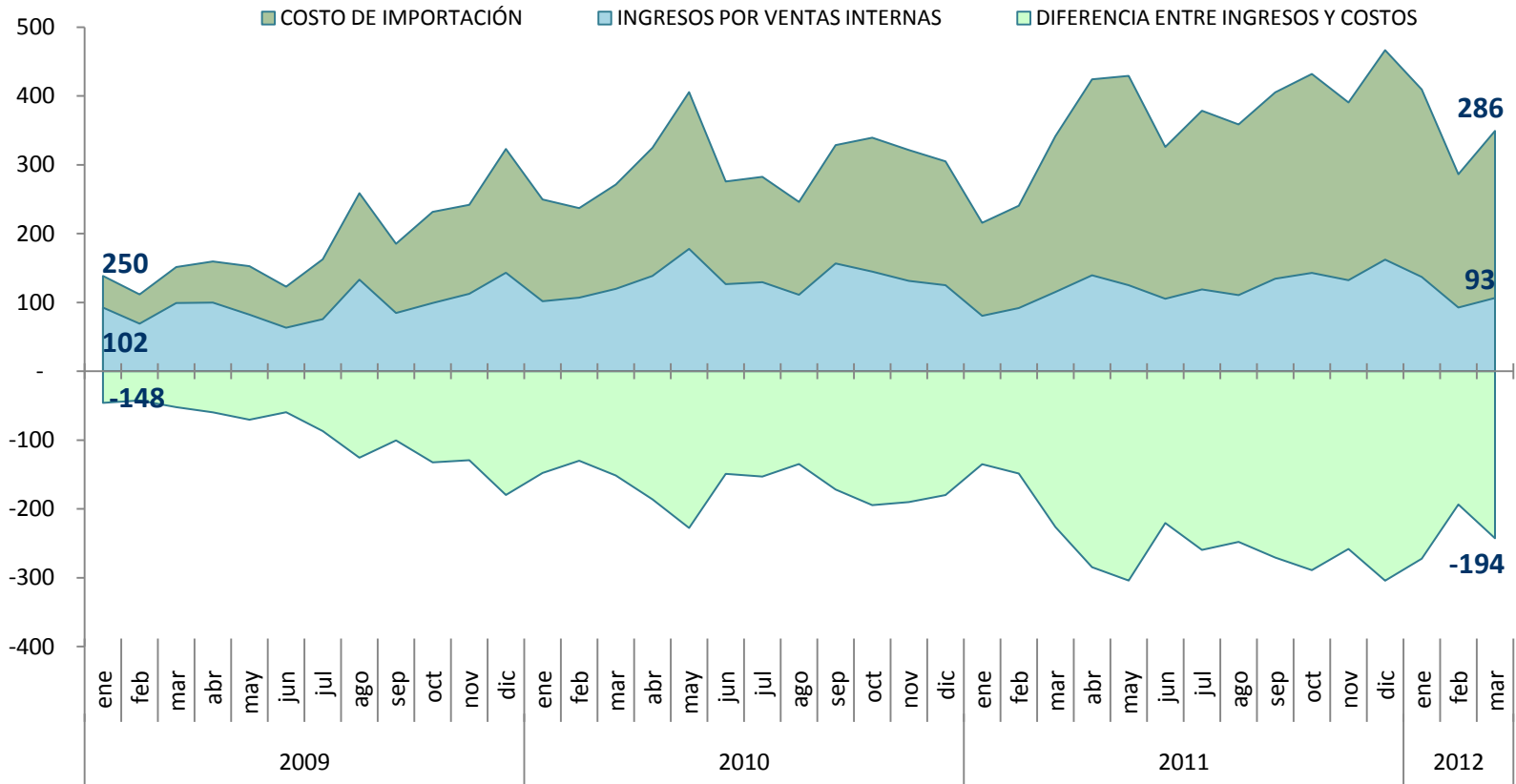
### Enero-Marzo: 2009-2012

COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS	2009	2010	2011	2012
<b>DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (millones de dólares)</b>	<b>-140.8</b>	<b>-429.5</b>	<b>-510.2</b>	<b>-708.7</b>
Costos Totales Importaciones (millones de dólares)	401.4	757.7	797.7	1,044.8
Ingresos Totales Ventas Internas (millones de dólares)	260.6	328.3	287.4	336.1
<b>Nafta Alto Octano</b>				
<b>Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)</b>	<b>-24.5</b>	<b>-99.2</b>	<b>-175.7</b>	<b>-243.7</b>
Volumen Importado (millones de barriles)	2.5	2.2	2.7	2.8
Precio Importación (dólares por barril)	64.8	99.3	120.0	140.1
<b>Costo Importación (millones de dólares)</b>	<b>163.6</b>	<b>223.1</b>	<b>321.6</b>	<b>396.6</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	55.1	55.2	54.4	54.0
<b>Ingreso Venta Interna (millones de dólares)</b>	<b>139.0</b>	<b>123.9</b>	<b>145.9</b>	<b>152.9</b>
<b>Diesel</b>				
<b>Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)</b>	<b>-54.0</b>	<b>-232.6</b>	<b>-217.0</b>	<b>-338.9</b>
Volumen Importado (millones de barriles)	2.5	4.5	2.7	3.6
Precio Importación (dólares por barril)	60.8	91.0	122.5	137.3
<b>Costo Importación (millones de dólares)</b>	<b>152.1</b>	<b>410.6</b>	<b>330.0</b>	<b>491.6</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	39.2	39.4	42.0	42.7
<b>Ingreso Venta Interna (millones de dólares)</b>	<b>98.1</b>	<b>178.0</b>	<b>113.1</b>	<b>152.7</b>
<b>Gas Licuado de Petróleo</b>				
<b>Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)</b>	<b>-62.2</b>	<b>-97.7</b>	<b>-117.5</b>	<b>-126.2</b>
Volumen Importado (millones de barriles)	2.2	2.2	2.3	2.2
Precio Importación (dólares por barril)	38.5	57.2	64.6	69.6
<b>Costo Importación (millones de dólares)</b>	<b>85.7</b>	<b>124.1</b>	<b>146.0</b>	<b>156.6</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	10.6	12.2	12.6	13.5
<b>Ingreso Venta Interna (millones de dólares)</b>	<b>23.5</b>	<b>26.4</b>	<b>28.5</b>	<b>30.4</b>

Hasta marzo de 2012, el 47.8% de la *diferencia* corresponde a la comercialización de diesel, el 34.4% a la de nafta de alto octano y el 17.8% a la de GLP.



**DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS**  
**Enero 2009 – Marzo 2012**  
*(millones de dólares)*



Fuente: EP PETROECUADOR



En el período enero-diciembre de 2011 se generó un déficit del SPNF de USD 674.7 millones, resultado menor al registrado en el mismo período del año 2010, que presentó un déficit de USD 936.2 millones e implicó el siguiente financiamiento de los recursos:

### FINANCIAMIENTO DEL SPNF, 2010-2011

	ene-dic 2010		ene-dic 2011	
	millones USD	% del PIB	millones USD	% del PIB
Resultado global (sobre la línea)	-936.2	-1.6	-674.7	-1.1
a.- Superávit (-) o Déficit (+) (d+e)	936.2	1.6	674.7	1.1
b.- Amortizaciones	623.4	1.1	1,109.4	1.8
Amortización Interna	36.2	0.1	99.0	0.2
Amortización Externa	587.2	1.0	1,010.4	1.6
c.- Desembolsos	1,082.9	1.9	3,348.4	5.4
Desembolsos Internos	73.4	0.1	470.8	0.8
Desembolsos Externos y otras formas de financiamiento	1,009.5	1.7	2,877.7	4.6
Atados a proyectos	1,506.2	2.6	2,434.7	3.9
Multilaterales	-496.7	-0.9	443.0	0.7
BID				
CAF				
Asignaciones DEGs				
Petrochina Neto (Anticipo)	-496.7	-0.9	493.0	0.8
Depósitos restringidos			-50.0	
d.- Total financiamiento interno y externo (c-b)	459.6	0.8	2,239.0	3.6
e.- Otras fuentes de financiamiento (1+2+3+4+5+6)	476.6	0.8	-1,564.3	-2.5
1.- Var. Depósitos del SPNF en el BCE	799.9	1.4	-1,325.9	-2.1
2.- Var. Depósitos del SPNF en las IFIs	199.8	0.3	140.4	0.2
3.- Var. Fondos SPNF.	15.7	0.0	0.0	0.0
Fondo de Solidaridad	15.7	0.0	0.0	0.0
4.- Var.de activos (Fondos Petroleros)	8.7	0.0	2.0	0.0
5.- Var.deuda pendiente de pago	-794.5	-1.4	-419.0	-0.7
6.- Certificados de Tesorería	247.0	0.4	38.2	0.1

\*/ signo negativo significa superávit

Fuentes: Mdf y BCE

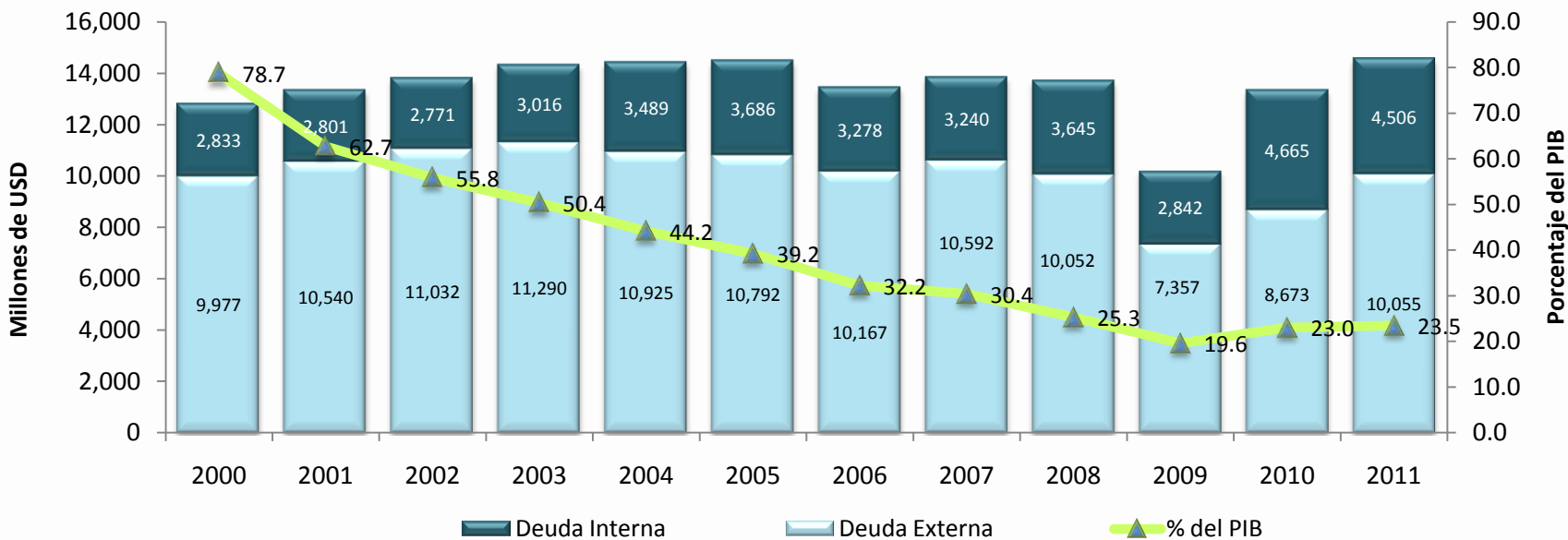




Ecuador mantiene la regla macrofiscal relativa al *límite de endeudamiento público* hasta el 40% del PIB. A diciembre de 2011, la deuda pública alcanzó el 23.5% del PIB (USD 14,562 millones).

El saldo de la deuda pública *externa* fue de USD 10,055 millones y el de la deuda pública *interna* fue USD 4,506 millones (16.2% del PIB y 7.3% del PIB, en el mismo orden).

### EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DEL GOBIERNO CENTRAL



**Nota:** Los datos del 2011, corresponden al período enero-diciembre

**Fuente:** Ministerio de Finanzas y BCE



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## SOL

*Cultura **La Tolita**, de 400 aC. a 600 dC.  
En su representación se sintetiza toda  
la mitología ancestral del Ecuador.  
Trabajado en oro laminado y repujado.*

*Museo Nacional*

**BANCO CENTRAL DEL ECUADOR**  
DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

2012. © Banco Central del Ecuador

[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

Se permite la reproducción de este documento siempre que se cite la fuente.

LA R=VOLUCIÓN  
CIUDADANA  
*Avanza!*