



ESTADÍSTICAS MACROECONÓMICAS PRESENTACIÓN COYUNTURAL

DICIEMBRE 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 Reformativa 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

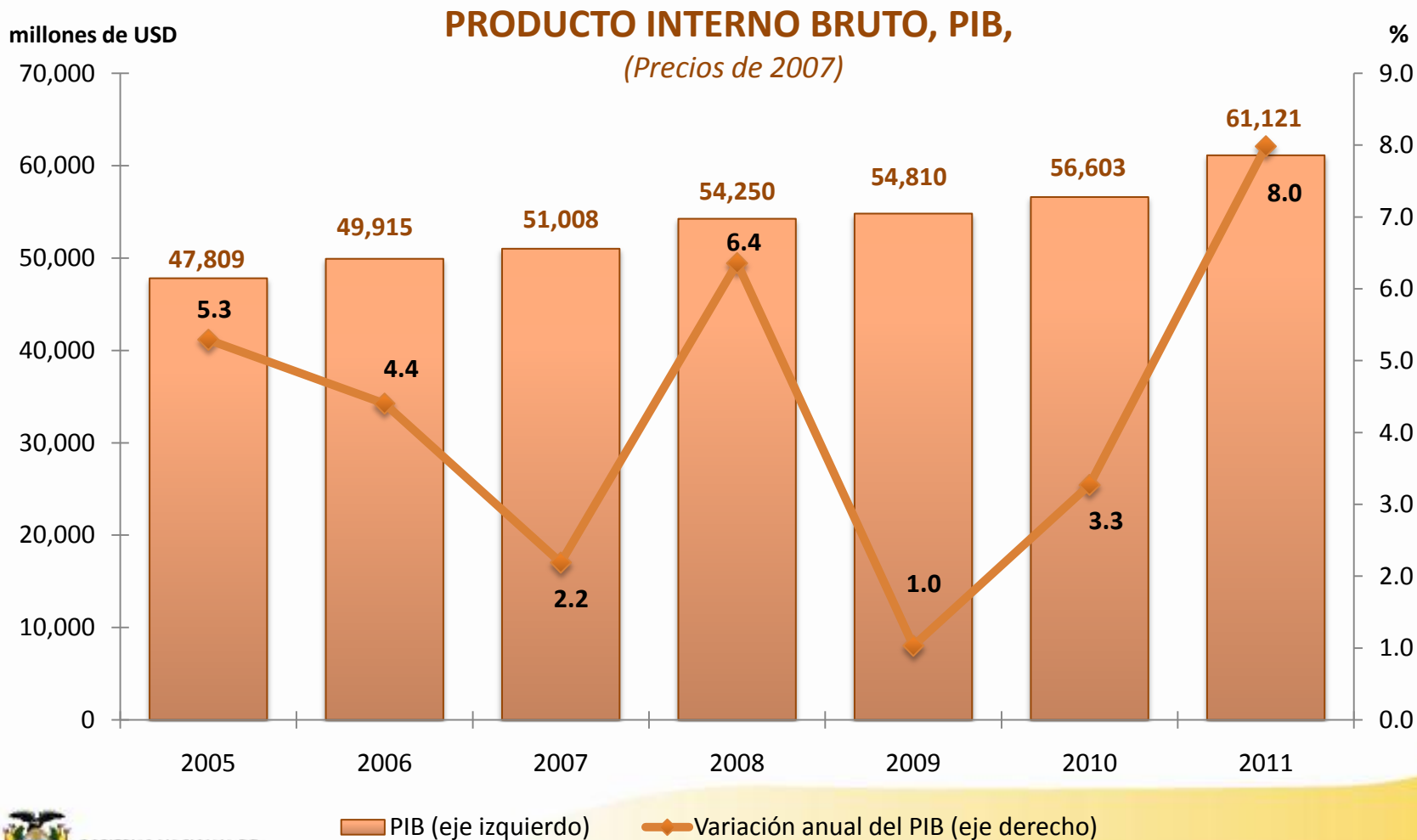
Pobreza y desigualdad

Índices de confianza





A partir de la publicación No. 80, las Cuentas Nacionales Trimestrales, a precios constantes, toman como referencia el año 2007 en lugar del año 2000; la suma anual de los agregados macroeconómicos trimestrales se ajustan a los resultados de las Cuentas Nacionales Anuales base 2007. Según sus resultados, en el año 2011 el PIB se ubicó en 61,121 millones de US dólares y su crecimiento, con relación al año 2010, fue de 8.0%.

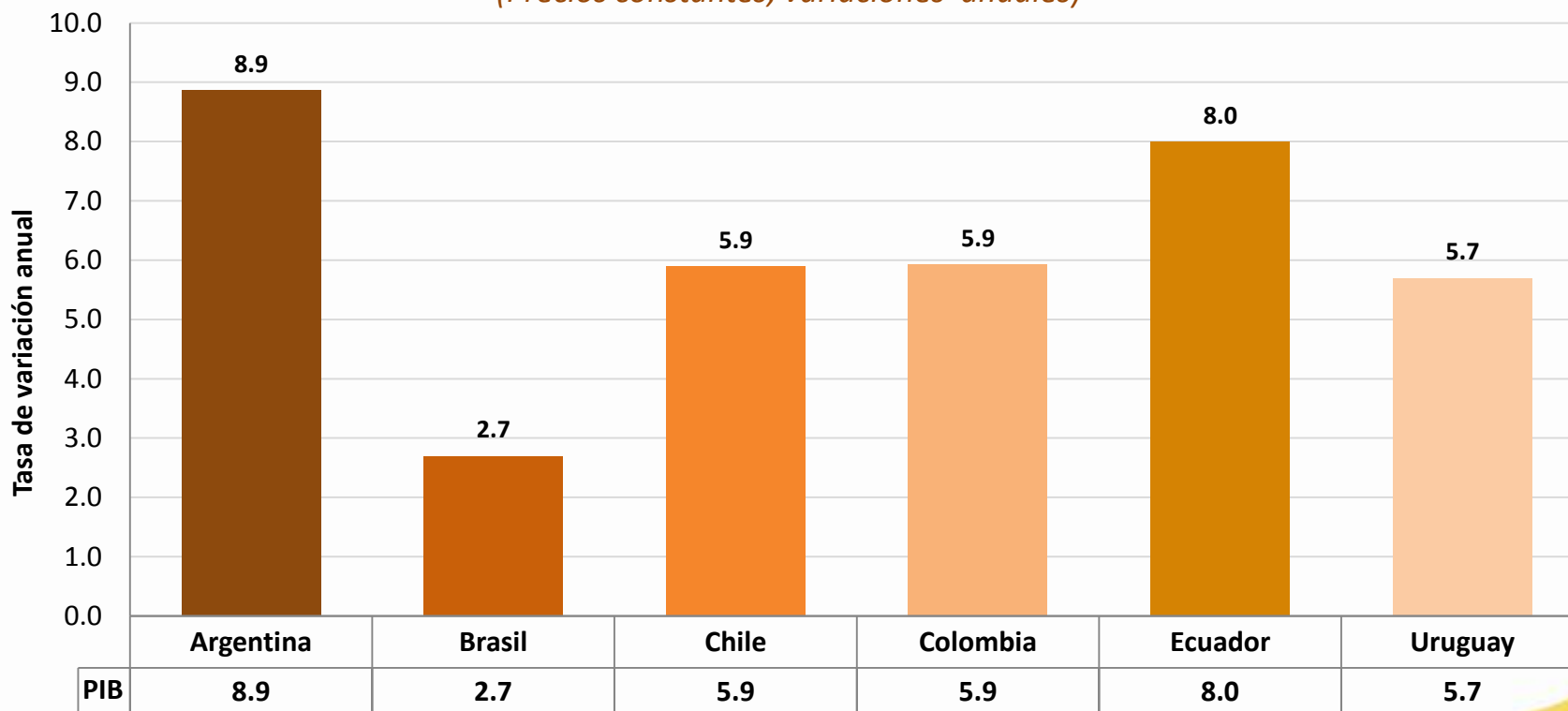




En el año 2011, el desempeño económico de América Latina fue más positivo que el de la mayoría de las regiones del mundo gracias, entre otros motivos, a los buenos precios de sus bienes y servicios de exportación y al mejoramiento de la inversión productiva. En este contexto, el Ecuador cerró el año 2011 con un crecimiento de 8.0%. 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, al 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

(Precios constantes, variaciones anuales)



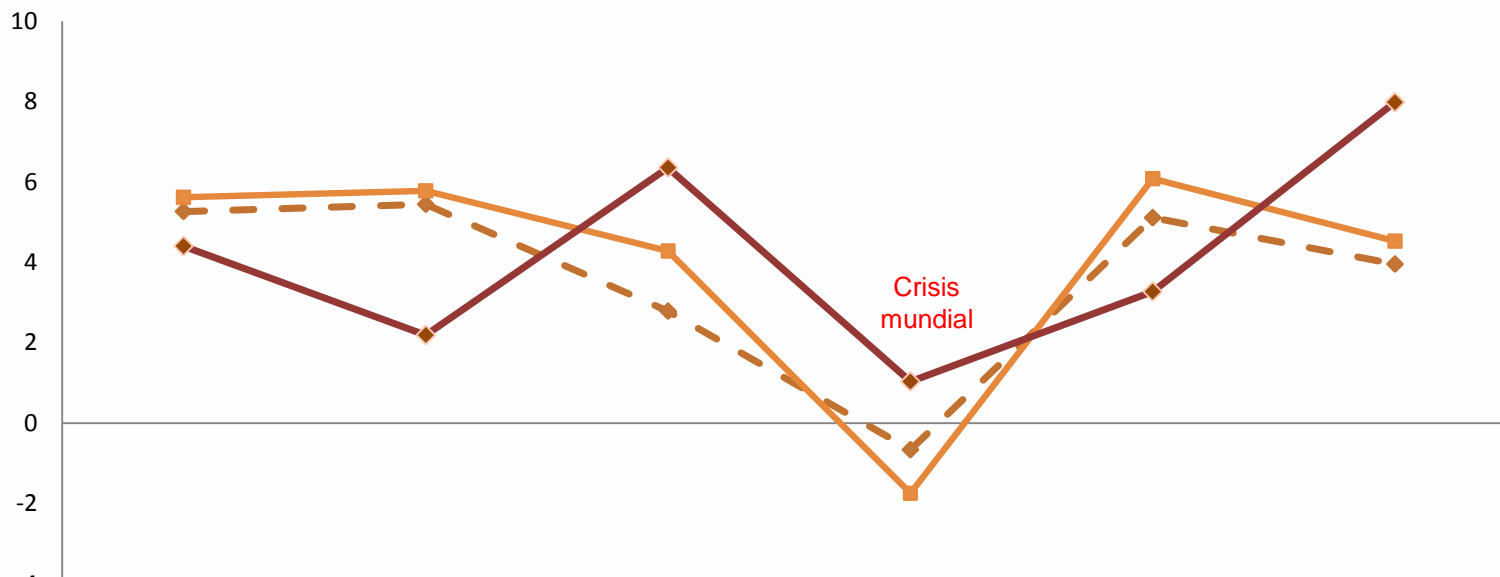
Fuente: Bancos Centrales.





Si bien la economía ecuatoriana es altamente abierta al comercio internacional y vinculada a la evolución de la economía mundial; en el año 2011, presentó un incremento de 8.0%, superior al crecimiento promedio 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	4.4	2.2	6.4	1.0	3.3	8.0

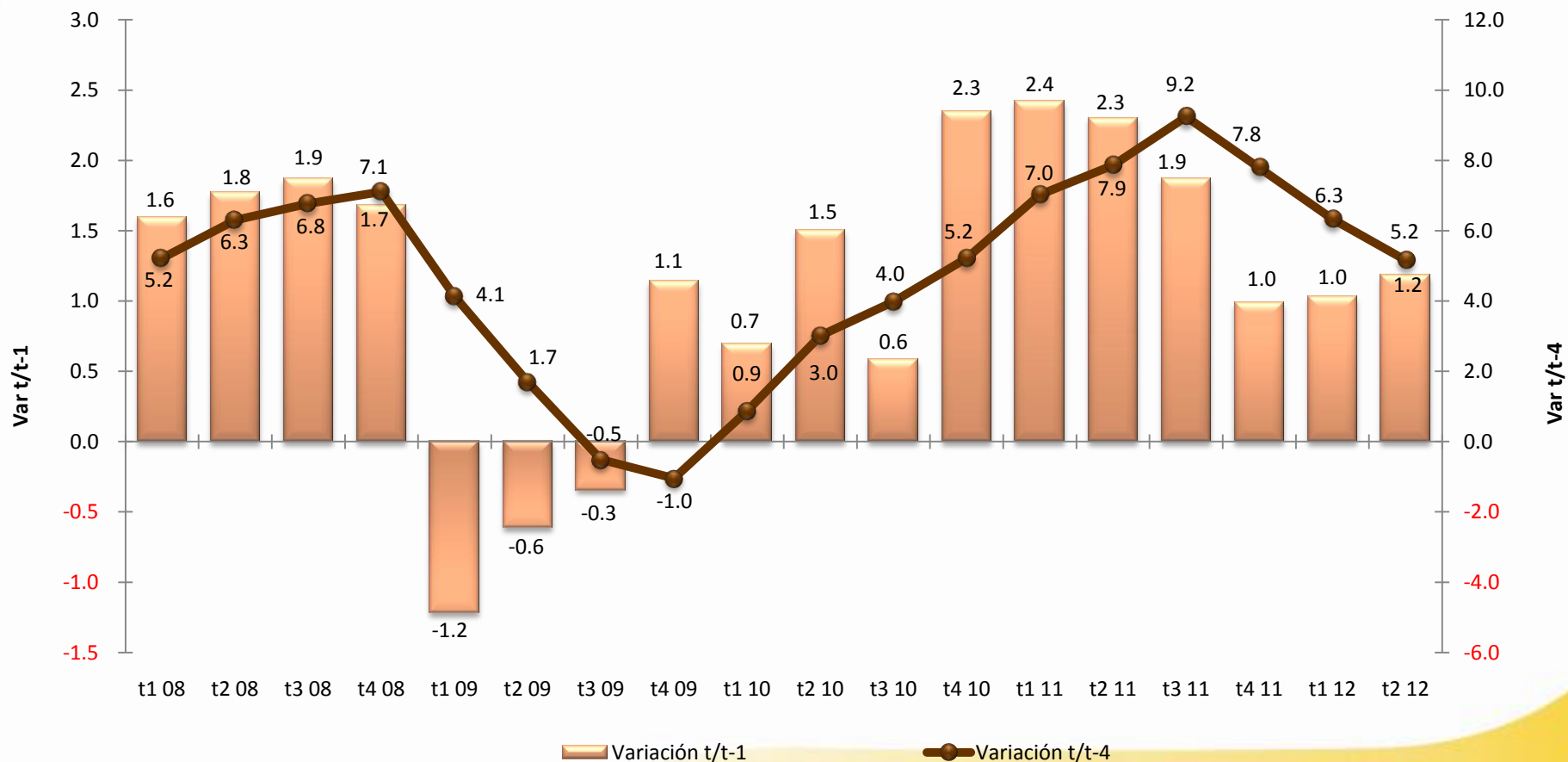
Fuente: FMI, BCE.



En el segundo trimestre de 2012, el PIB se incrementó en 1.2% respecto al trimestre anterior (t/t-1) y en 5.2%, en relación al segundo trimestre de 2011 (t/t-4).

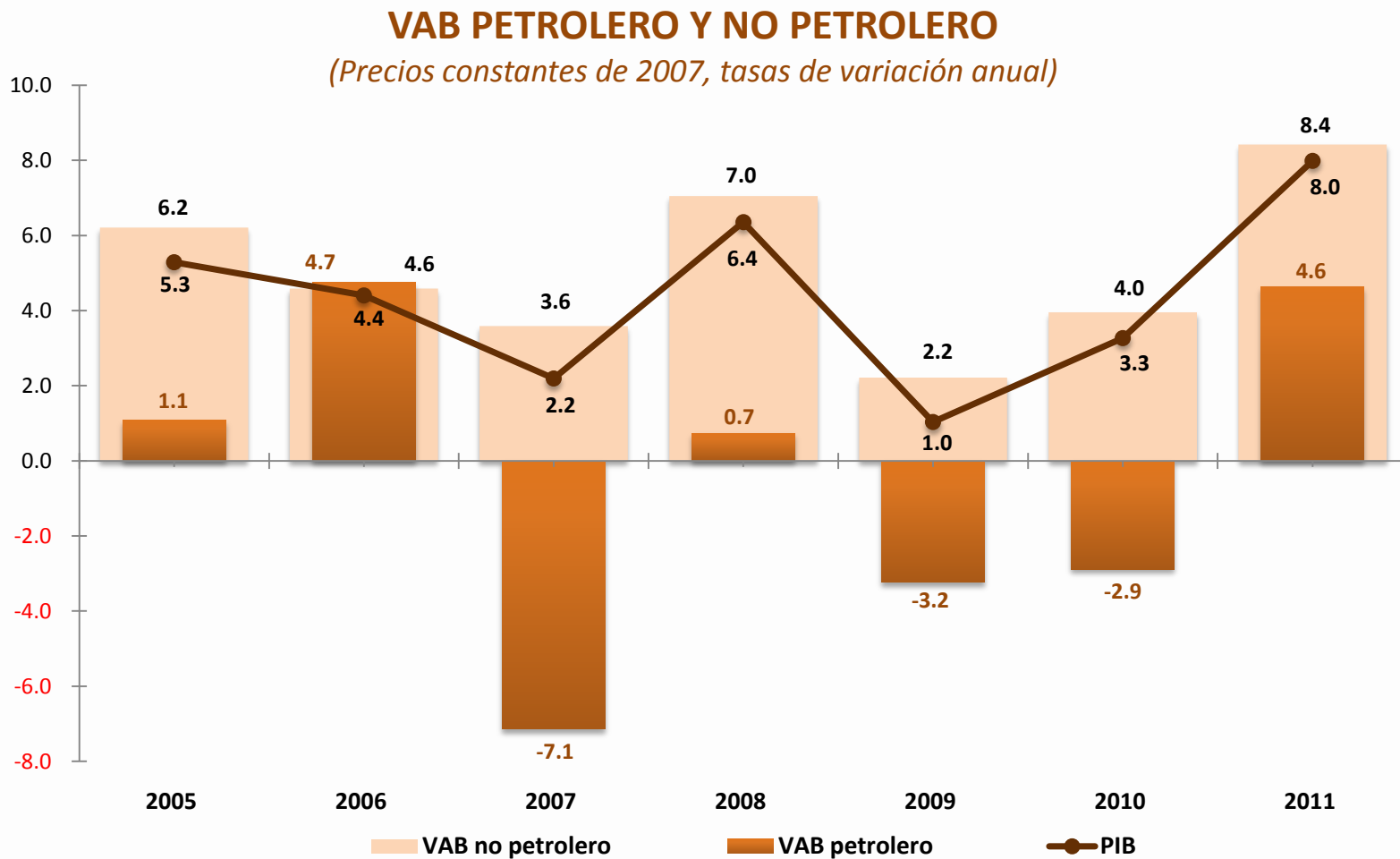
PRODUCTO INTERNO BRUTO, PIB

(Precios constantes de 2007, datos desestacionalizados, Tasas de variación)





En el año 2011, el *Valor Agregado Petrolero** y *No Petrolero* crecieron en 4.6% y 8.4%, respectivamente.

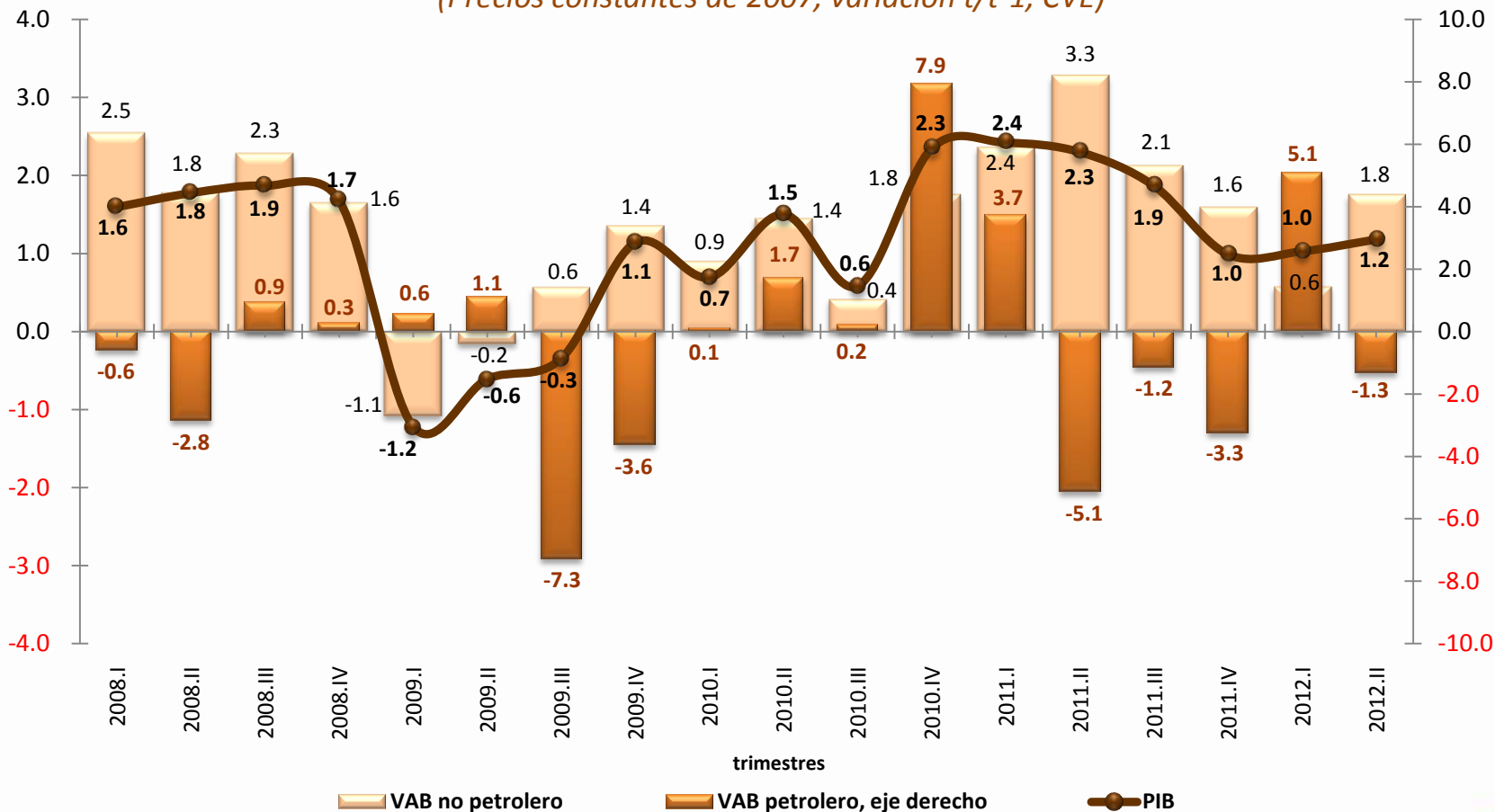


(*) Constituyen las industrias de Extracción de petróleo crudo y de Refinación de petróleo



En el segundo trimestre de 2012, el *VAB Petrolero* registró una reducción de -1.3%, y el *VAB No Petrolero* creció en 1.8%, en relación al trimestre anterior.

VAB PETROLERO (*) Y NO PETROLERO (Precios constantes de 2007, variación t/t-1, CVE)



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



En el segundo trimestre de 2012, el valor agregado bruto de las *actividades no petroleras* (VABNP) contribuyó positivamente a la variación del PIB en 1.48%; mientras que el VAB de las *actividades petroleras* (VABP) contribuyó negativamente en -0.14% a la variación del PIB de este trimestre (t/t-1).

CONTRIBUCIÓN DEL VAB NP y VAB P A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

(Precios de 2007, datos desestacionalizados)

Variables	2010				2011				2012		Gráficos
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	
Valor agregado petrolero	-0.39	0.22	0.50	0.70	0.44	-0.61	-0.13	-0.35	0.52	-0.14	
Valor agregado no petrolero	0.85	1.31	1.07	1.95	1.97	2.73	1.79	1.34	0.49	1.48	
Otros elementos del P.I.B.	-0.22	0.38	0.45	0.00	0.02	0.18	0.21	0.00	0.02	-0.16	
P.I.B.	0.24	1.92	2.03	2.64	2.42	2.30	1.87	0.99	1.03	1.18	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).





En el año 2011, el *Consumo Final del los Hogares* fue el componente que contribuyó mayoritariamente al crecimiento del PIB (4.13%), seguido de la *Formación Bruta de Capital Fijo* (3.37%).

CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL GASTO* A LA VARIACIÓN ANUAL DEL PIB (Precios de 2007)

Variables	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Gráficos
P.I.B. (a=b+c+d+e+f-g)	4.40	2.19	6.36	1.03	3.27	7.98	
Gasto de consumo final hogares (b)	2.78	2.70	3.52	0.59	3.67	4.13	
Gasto de consumo Final Gobierno General (c)	0.40	0.60	1.21	0.44	0.28	0.67	
FBKF (d)	1.01	0.76	3.32	-0.16	1.25	3.37	
Variación de existencias (e)	0.66	0.18	1.79	-1.59	2.50	-0.33	
Exportaciones (fob) (f)	2.27	0.01	0.95	-2.04	0.34	1.43	
Importaciones (fob) (g)	2.72	2.06	4.43	-3.81	4.77	1.29	

* Las importaciones restan al crecimiento del PIB

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el segundo trimestre de 2012, el *Gasto de Consumo Final de los Hogares* (0.87%) y la *FBKF* (0.64%) contribuyeron mayormente al crecimiento del *PIB* (1.18%, $t/t-1$).

CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL GASTO* A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

(Precios de 2007, datos desestacionalizados)

Variables	2010				2011				2012		Gráficos
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	
P.I.B. (a=b+c+d+e+f-g)	0.69	1.50	0.58	2.35	2.42	2.30	1.87	0.99	1.03	1.18	
Consumo final hogares (b)	1.19	0.88	0.86	0.75	1.25	1.08	1.05	0.83	0.66	0.87	
Consumo Final Gobierno General (c)	-0.09	0.18	-0.11	0.21	0.17	0.53	-0.19	0.16	-0.26	0.21	
FBKF (d)	0.56	0.58	0.51	1.19	0.36	1.25	0.76	1.14	0.56	0.64	
Variación de existencias (e)	0.72	0.73	1.44	-0.75	0.30	-0.35	-1.38	0.17	0.98	-1.31	
Exportaciones (fob) (f)	-0.27	0.79	-1.09	1.15	0.32	0.05	1.22	-0.39	0.32	0.22	
Importaciones (cif) (g)	1.41	1.66	1.02	0.20	-0.01	0.26	-0.41	0.92	1.24	-0.55	

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

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).





Los componentes del PIB que aportaron al crecimiento económico del año 2011, son: la *Formación Bruta de Capital Fijo* (14.8%) y el *Gasto de Consumo de los hogares* (6.5%). Las actividades económicas que presentaron mejor desempeño fueron: Electricidad y Agua (29.5%); Acuicultura y pesca de camarón (22.1%); Construcción y Obras Públicas (21.6%); y, Alojamiento y Servicios de comida (13.4%).

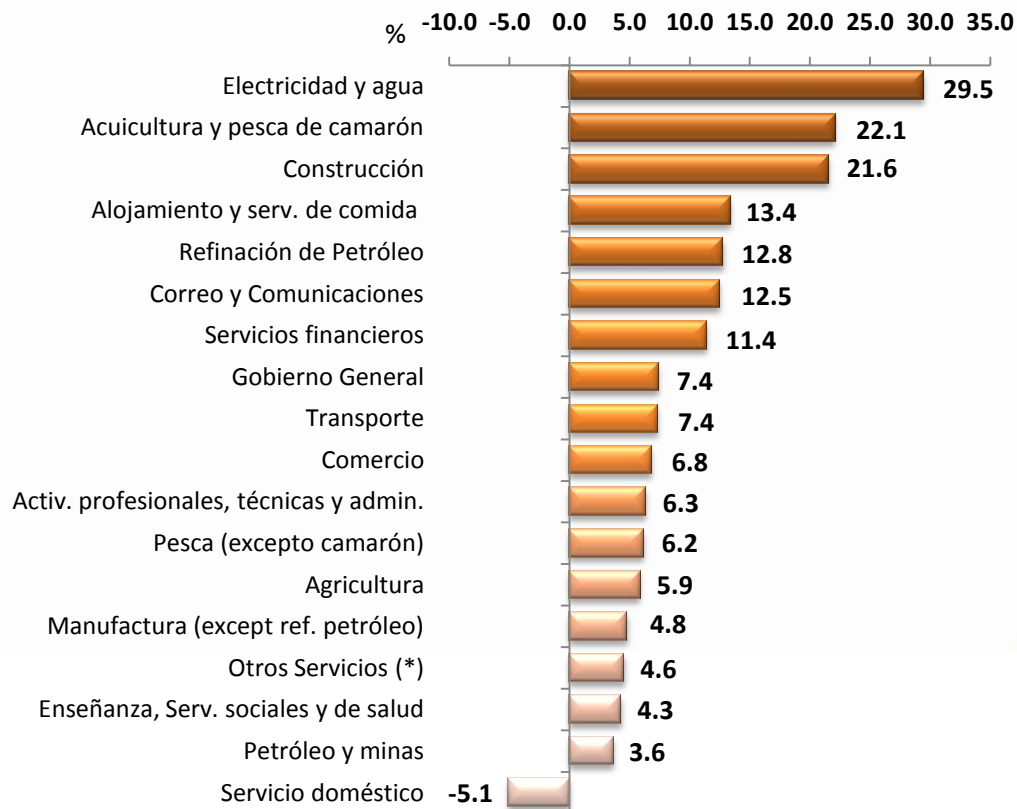
OFERTA - UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS – AÑOS 2010-2011

(Precios constantes 2007, tasas de variación anual)

Trimestres	2010	2011
P.I.B.	3.3	8.0
Importaciones (FOB)	16.5	3.9
Oferta final	6.2	7.0
Demanda interna	7.7	7.5
Total consumo	5.2	6.2
Consumo final hogares	5.4	6.5
Consumo final Gobierno General	2.4	5.8
FBKF	5.6	14.8
Exportaciones (FOB)	1.2	5.1
Utilización final	6.2	7.0

VAB POR INDUSTRIAS – AÑO 2011

(Precios constantes de 2007, tasas de variación anual)





En el segundo trimestre de 2012, desde la *óptica interanual (t/t-4)*, la variación de los principales componentes del PIB por el lado del gasto fueron: *inversión privada y pública (FBKF)*, 13.2%; seguida por el *gasto de consumo final de los hogares*, 5.4%; y, las *exportaciones*, 5.1%.

OFERTA- UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS

(Precios de 2007, variación trimestral, desestacionalizado)

Trimestres	tasas de variación t/t-1, a precios de 2007					tasas de variación t/t-4, a precios de 2007				
	2011.II	2011.III	2011.IV	2012.I	2012.II	2011.II	2011.III	2011.IV	2012.I	2012.II
Descripción										
P.I.B.	2.3	1.9	1.0	1.0	1.2	7.9	9.2	7.8	6.3	5.2
Importaciones (fob)	0.8	-1.3	3.0	4.0	-1.7	4.5	0.1	2.5	6.6	3.9
Oferta final	1.9	1.1	1.5	1.7	0.5	7.0	6.9	6.5	6.4	4.9
Demanda interna	2.4	0.2	2.2	1.9	0.4	8.6	6.1	7.0	6.9	4.8
Total consumo	2.1	1.1	1.3	0.5	1.4	6.3	6.4	6.5	5.2	4.5
Consumo final hogares	1.7	1.6	1.3	1.0	1.3	6.1	6.5	6.6	5.7	5.4
Consumo final Gobierno General	4.7	-1.6	1.4	-2.3	2.0	7.1	6.3	5.9	2.0	-0.6
FBKF	5.4	3.2	4.7	2.2	2.5	15.1	16.2	15.6	16.4	13.2
Exportaciones (fob)	0.2	4.5	-1.4	1.2	0.8	1.6	10.4	4.4	4.5	5.1
Utilización final	1.9	1.1	1.5	1.7	0.5	7.0	6.9	6.5	6.4	4.9

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

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

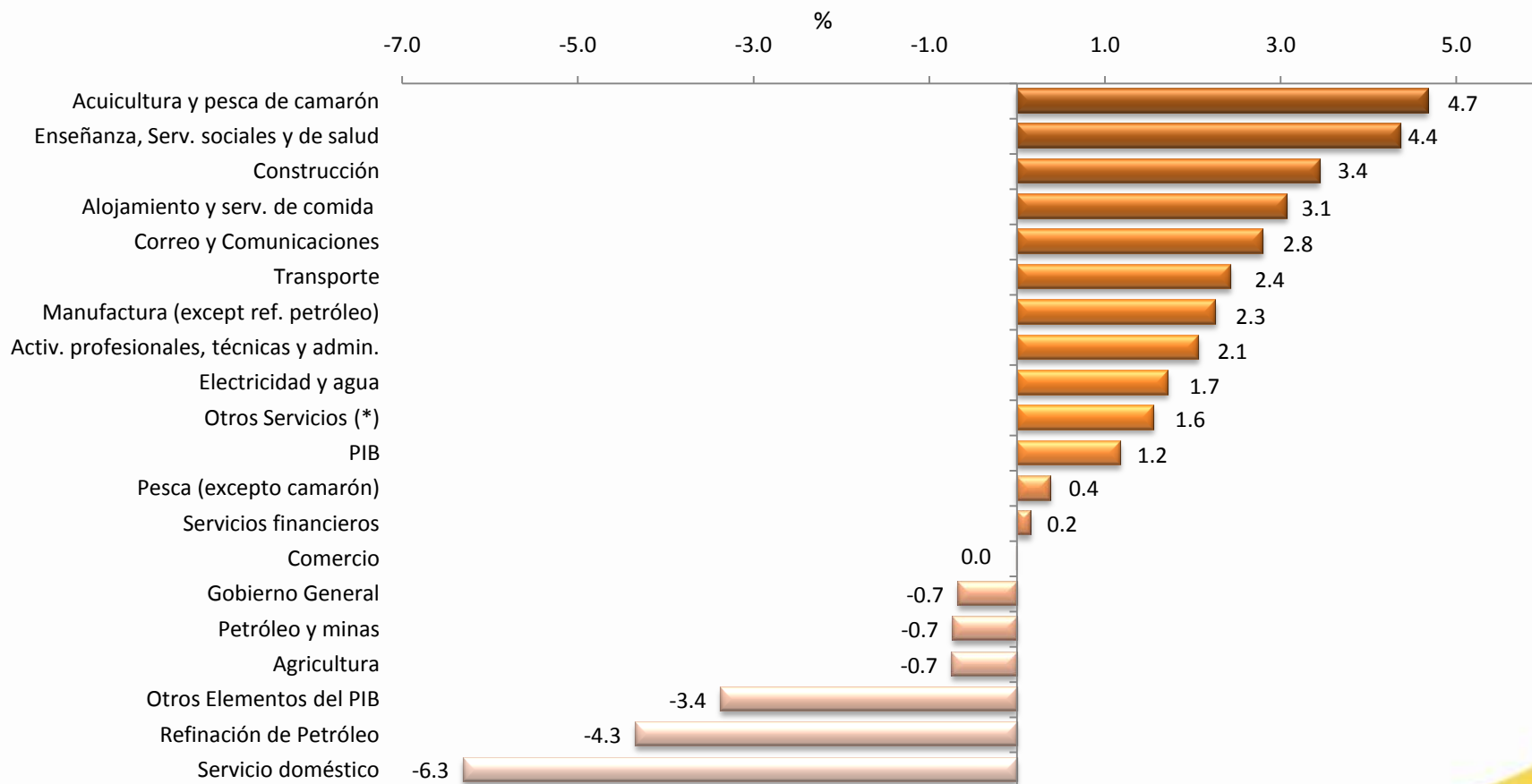
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el segundo trimestre de 2012, las actividades económicas de mejor desempeño fueron: Acuicultura y pesca de camarón, 4.7%; Enseñanza (pública y privada), 4.4%; Construcción, 3.4%; y, Alojamiento, 3.1%.

VALOR AGREGADO BRUTO, VAB, POR INDUSTRIAS, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

(Precios de 2007, variación trimestral t/t-1, desestacionalizado)



* Incluye : Actividades inmobiliarias y Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios

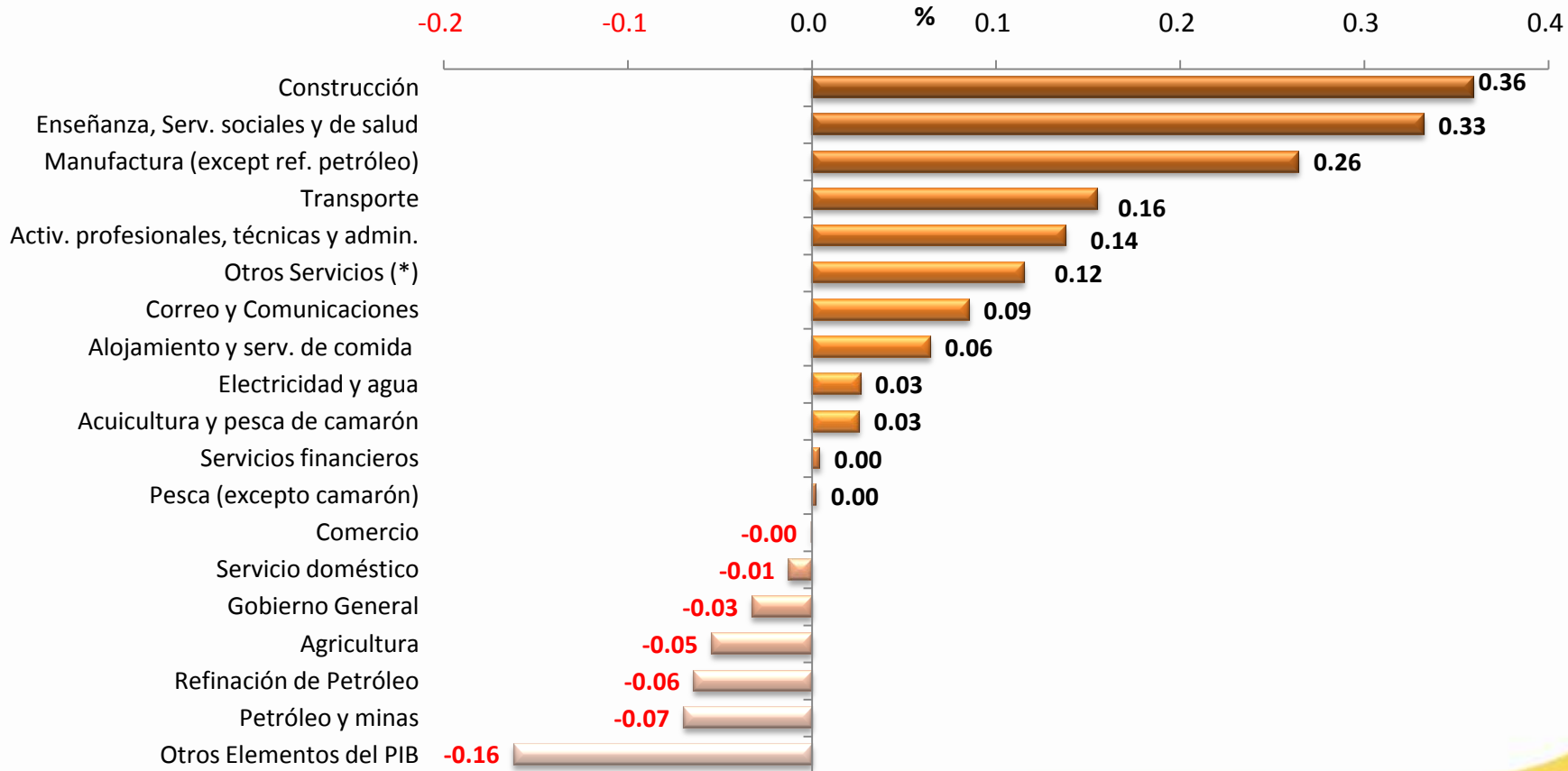
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el segundo trimestre de 2012, las actividades económicas que presentaron una mayor contribución a la variación trimestral del PIB (1.18%) fueron: Construcción, 0.36%; Enseñanza (pública y privada) 0.33%; y, Manufactura (excluye refinación de petróleo), 0.26%.

CONTRIBUCIÓN DE LAS INDUSTRIAS A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

(segundo trimestre 2012, precios de 2007, variación trimestral t/t-1, cifras desestacionalizadas)



* Incluye : Actividades inmobiliarias y Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios



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
Producción Nacional Crudo en Campo	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
Producción Prom Diaria Crudo en Campo	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 octubre del 2012 presenta un incremento del 1.2% anual con relación a similar período del 2011. En las Empresas Públicas, se observa que en igual lapso de tiempo se registro un incremento de su producción de 2.5% anual, mientras que las Compañías Privadas continúan con una reducción en sus niveles de producción (-2.0%) anual.

PRODUCCIÓN PETROLERA

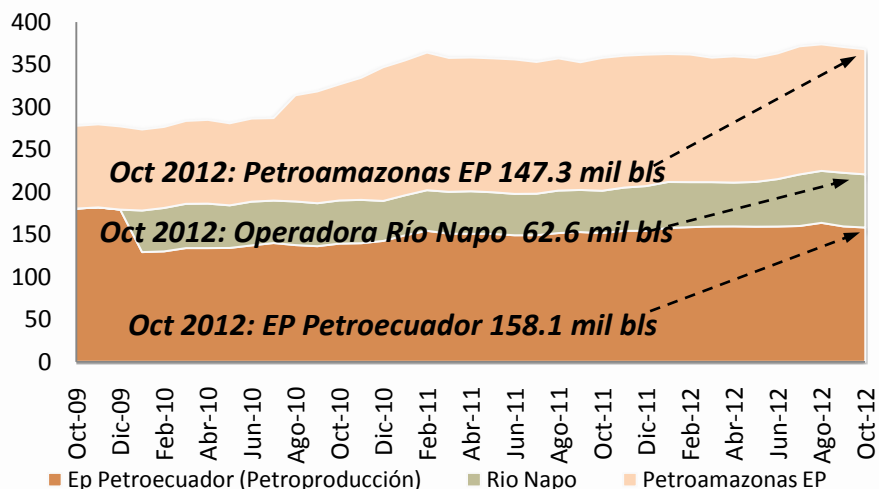
	Millones de Barriles						Tasa de Crecimiento			
	<u>Ene - Dic</u>			<u>Enero - Octubre</u>			<u>Ene - Dic</u>		<u>Enero - Octubre</u>	
	2009	2010	2011	2010	2011	2012	2010/ 2009	2011/ 2010	2011/2010	2012/ 2011
Producción Nacional Crudo en Campo	177.4	177.4	182.4	146.7	151.7	153.6	0.0%	2.8%	3.4%	1.2%
<i>Empresas Públicas</i>	102.8	110.0	130.5	89.2	108.5	111.2	7.0%	18.7%	21.7%	2.5%
EP Petroecuador (Petroproducción)	63.6	49.7	55.3	41.1	45.9	48.6	-21.9%	11.4%	11.8%	6.0%
Petroamazonas EP(B 15)	36.2	41.8	57.2	32.6	47.7	45.3	15.5%	36.7%	46.3%	-5.0%
Operadora Río Napo (Sacha)	3.0	18.5	18.1	15.5	14.9	17.3	515.2%	-2%	-4%	16.0%
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	74.6	67.5	51.8	57.5	43.2	42.3	-9.6%	-23.2%	-24.9%	-2.0%

	Miles de Barriles					
	<u>Ene - Dic</u>			<u>Enero - Octubre</u>		
	2009	2010	2011	2010	2011	2012
Producción Prom Diaria Crudo en Campo	486.1	486.1	499.6	482.6	499.1	503.6
<i>Empresas Públicas</i>	281.6	301.3	357.6	293.3	356.9	364.7
EP Petroecuador (Petroproducción)	174.2	136.0	151.5	135.1	150.9	159.4
Petroamazonas EP (B15)	99.1	114.5	156.6	107.3	156.9	148.5
Operadora Río Napo (Sacha)	8.2	50.7	49.5	51.0	49.1	56.7
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	204.5	184.9	142.0	189.3	142.2	138.8

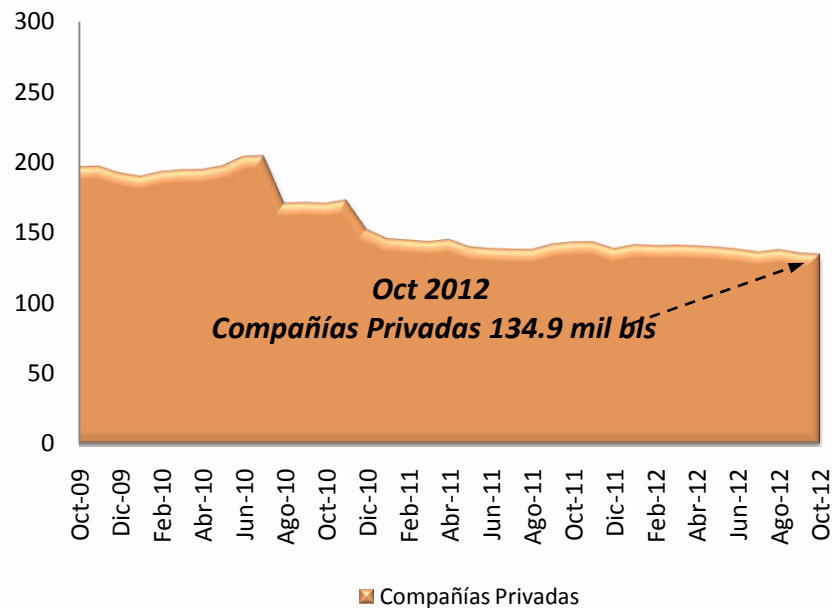


La *producción de crudo diaria* para las Empresas Públicas en octubre de 2012 alcanzó un promedio de 368.0 mil barriles, un 0.7% menos con respecto al mes anterior que registró 370.7 mil barriles. De ese total promedio, el 43.0% corresponde a la producción de EP Petroecuador, el 40.0% a la de Petroamazonas EP; y, la diferencia, 17.0%, a la Operadora Río Napo.

PRODUCCIÓN DIARIA DE EP PETROECUADOR, PETROAMAZONAS EP Y OPERADORA RÍO NAPO



PRODUCCIÓN DIARIA DE LAS COMPAÑÍAS PRIVADAS



Para las Compañías Privadas, la *producción de crudo diaria* en octubre de 2012 fue de 134.9 mil barriles, cantidad inferior en 0.7% a la registrada en septiembre del mismo año, que alcanzó un valor de 135.8 mil barriles.

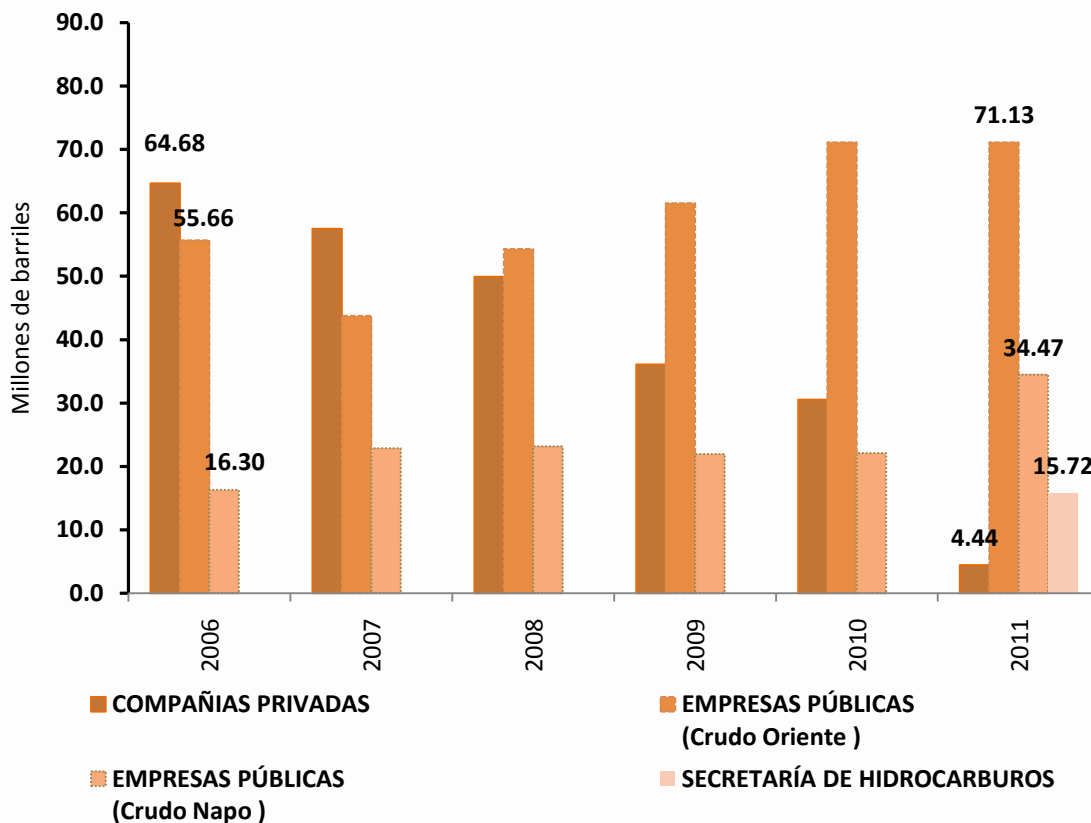
Fuente: EP PETROECUADOR



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

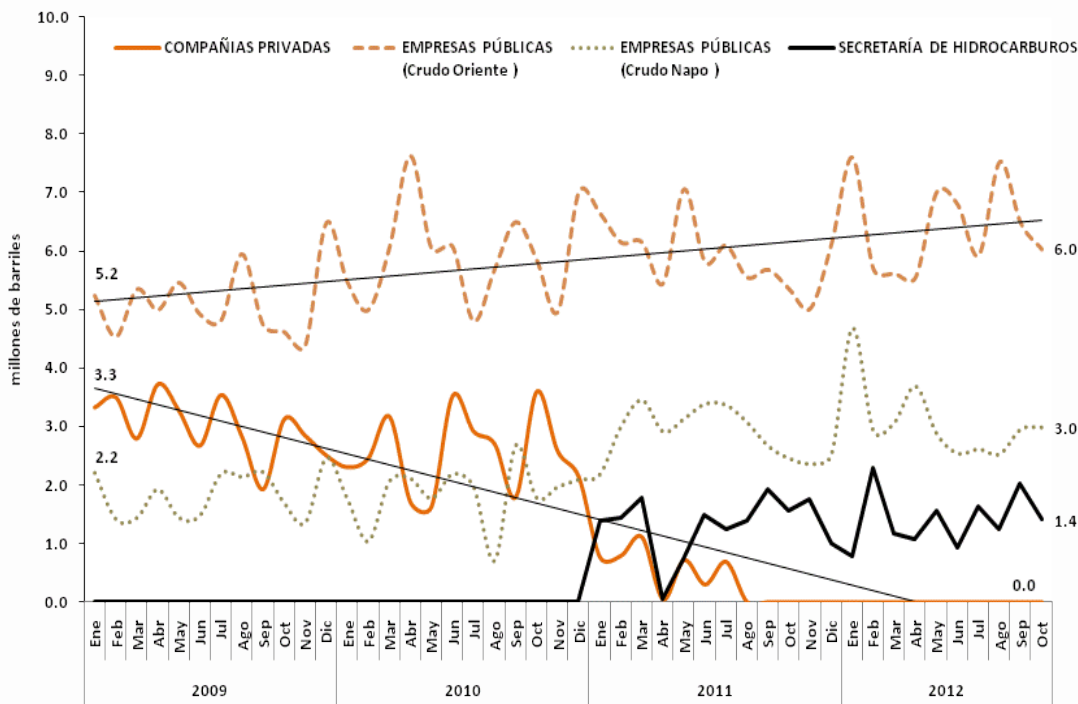
Crudo Napo: entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

Fuente: EP PETROEcuador



EXPORTACIONES DE PETRÓLEO DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS Y DE LAS CÍAS PRIVADAS (millones de barriles)

En octubre de 2012, las exportaciones de crudo alcanzaron un total de 10.4 millones de barriles, un 11.3% más con relación a igual mes de 2011. De ese total, 6.0 millones corresponde a las exportaciones de Crudo Oriente, 3.0 millones a las de Crudo Napo y la diferencia, 1.4 millones, a la Secretaría de Hidrocarburos, que exporta 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

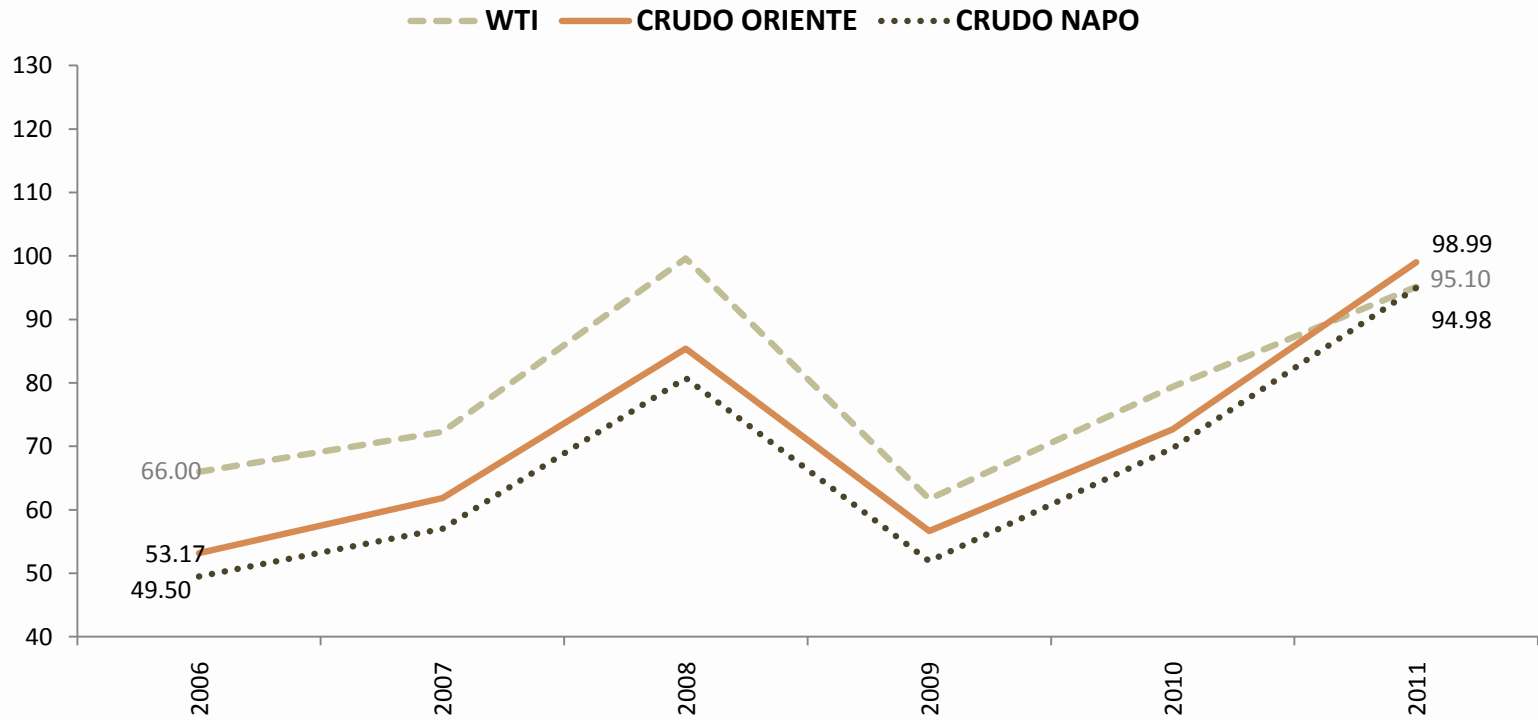
Crudo Napo: entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

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)

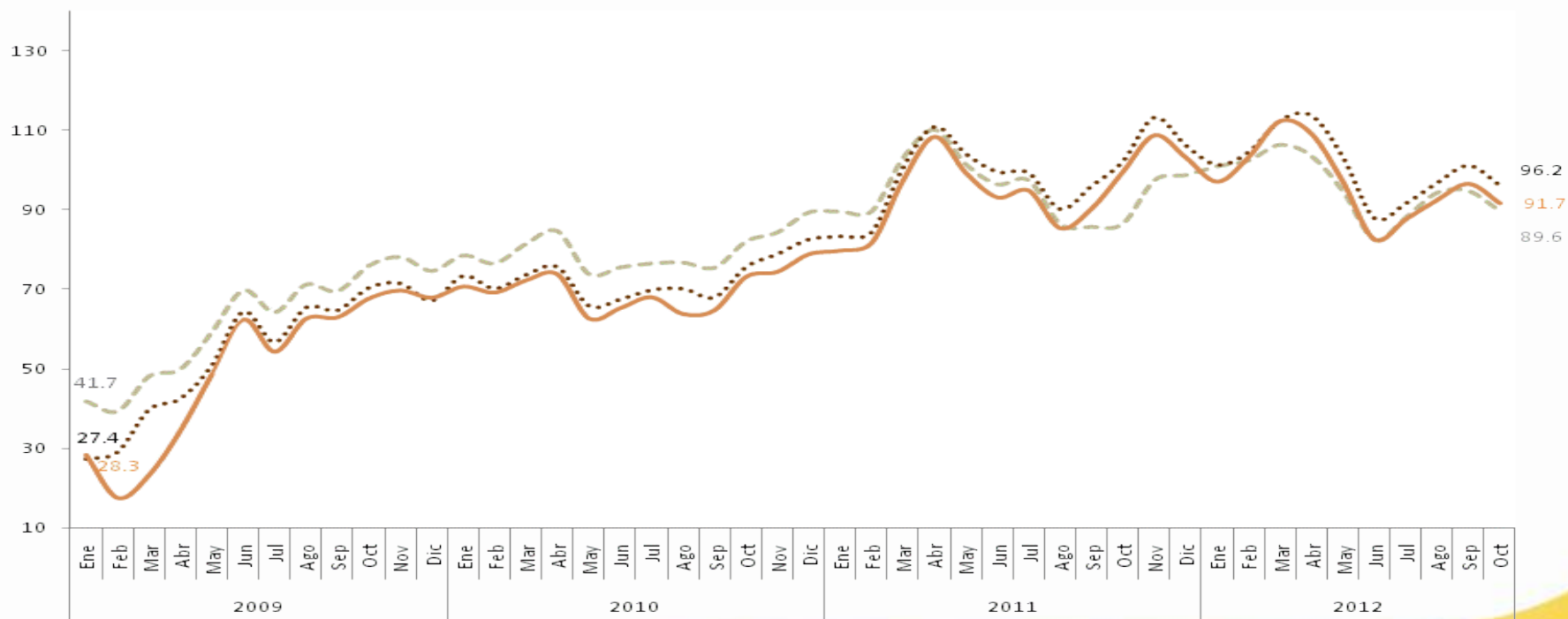




El West Texas Intermediate (WTI) en octubre de 2012 alcanzó un valor promedio de 89.6 USD/barril, un 3.7% superior a similar mes del año 2011. Los precios promedio mensual de los crudos Oriente y Napo en el mes de octubre superaron el nivel del WTI, y se situaron en 96.2 USD y 91.7 USD/barril respectivamente. Ambos crudos muestran un crecimiento anual de sus precios en 5.9% y 8.0% con relación a octubre de 2011, en su orden.

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

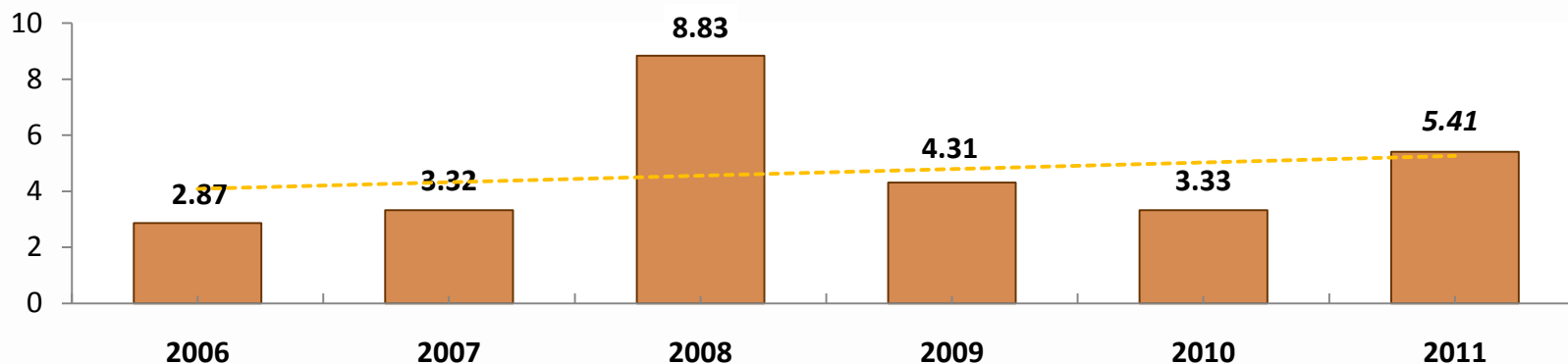
--- WTI CRUDO ORIENTE — CRUDO NAPO





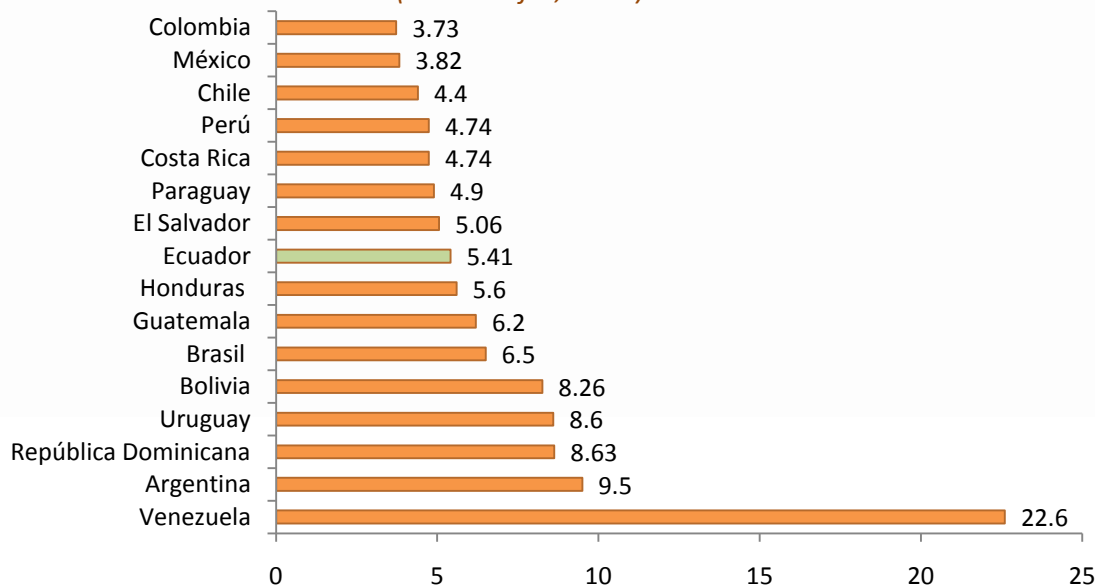
INFLACIÓN ANUAL

(Porcentajes, 2006-2011)



INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA

(Porcentajes, 2011)

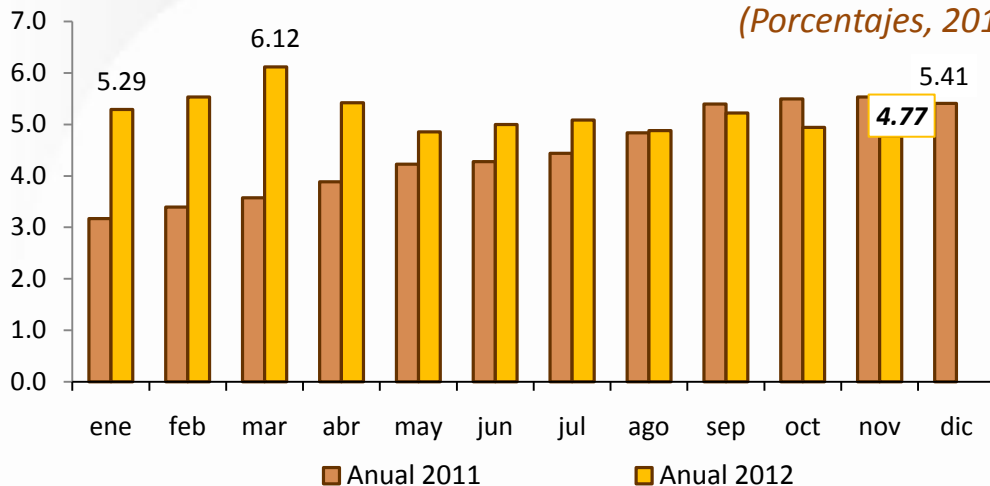


En 2011, la tasa de inflación del Ecuador (5.4%) se ubicó por debajo del promedio de América Latina (7.0%) - excluyendo a Venezuela el promedio es de 6.0%-.

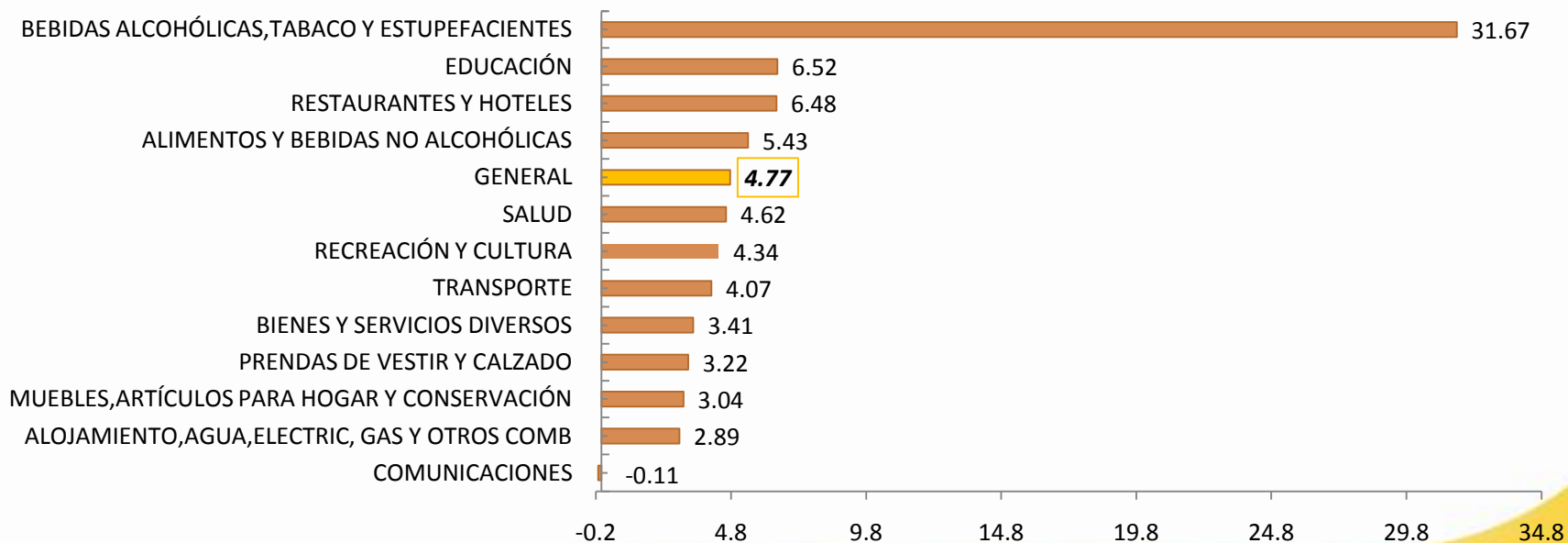


INFLACIÓN ANUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La inflación anual del IPC de noviembre de 2012 fue 4.77%. Dicho resultado está influenciado por la marcada variación de precio de las *Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes* (31.67%), además de la división de *Educación* (6.52%). No obstante, las *Comunicaciones* obtuvieron deflación.

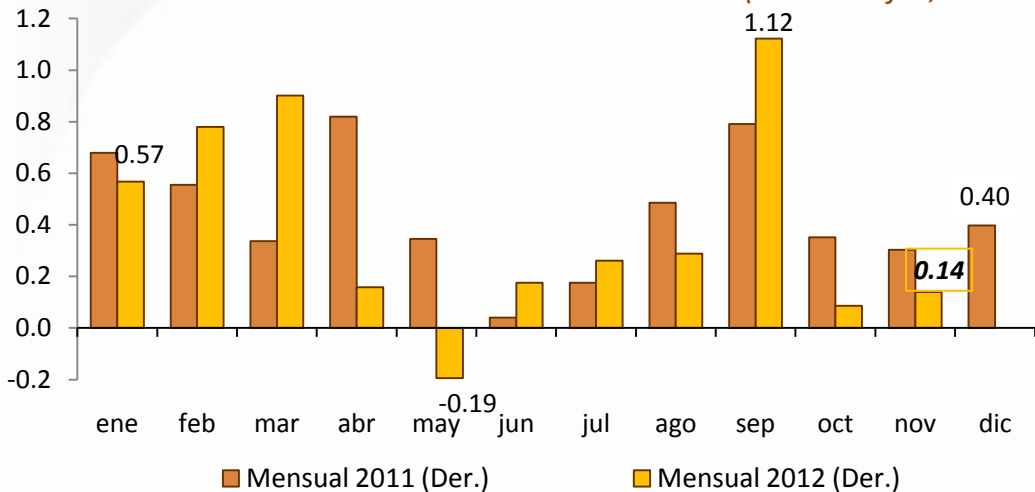


Fuente: INEC.

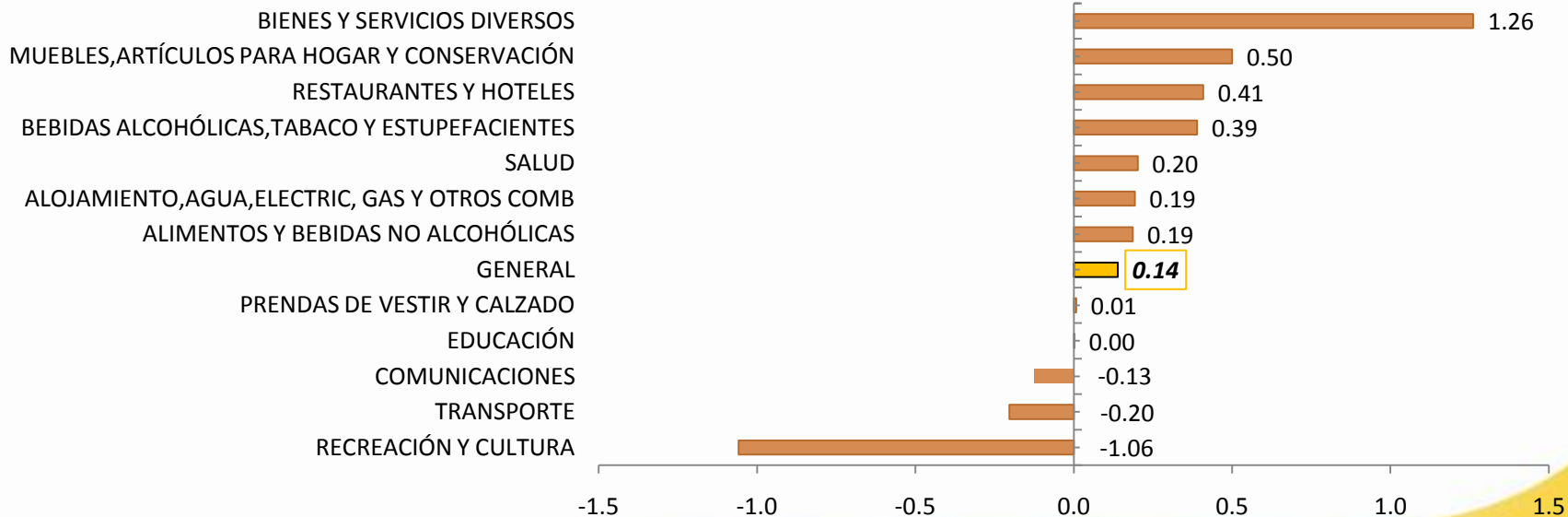


INFLACIÓN MENSUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La *inflación mensual del IPC* de noviembre 2012 se ubicó en *0.14%*. El resultado general, estuvo determinado por la inflación en *Bienes y Servicios Diversos*, y *Muebles y artículos para el hogar*; en tanto que se registró deflación principalmente en las divisiones de *Recreación y Cultura*; *Transporte y Comunicaciones* (gráfico de la parte inferior)



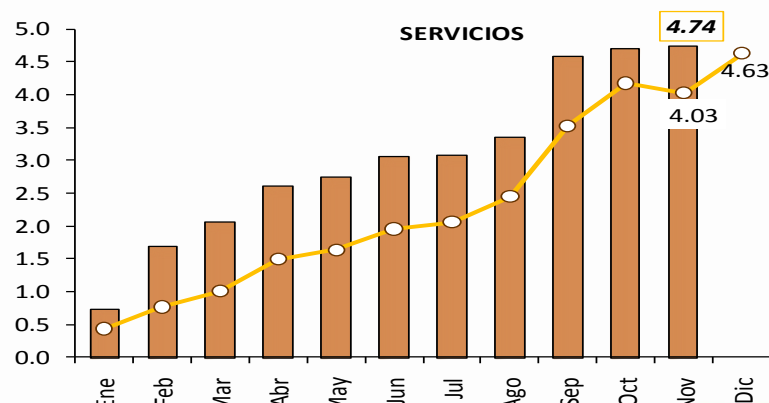
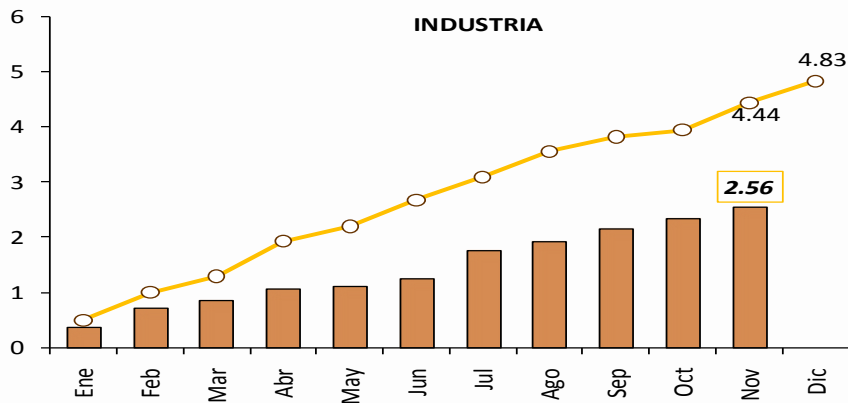
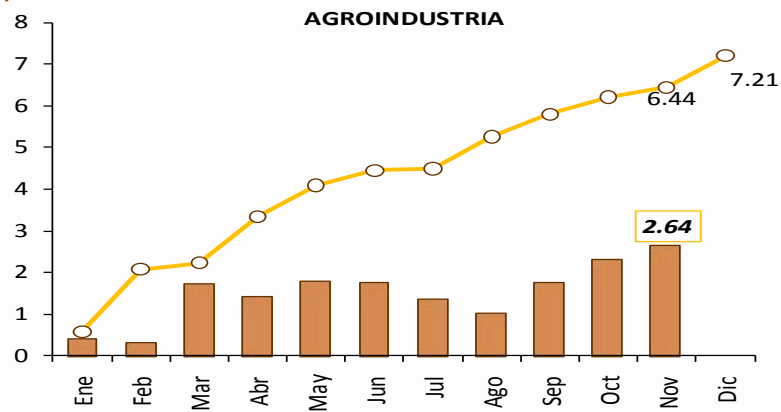
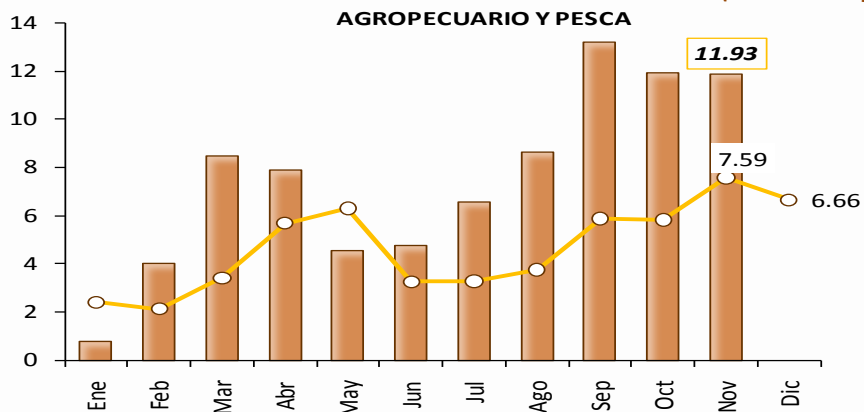
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



En noviembre de 2012, los sectores *Agropecuario y Pesca* (11.93%) y de *Servicios* (4.74%) fueron los de mayor incremento acumulado por sobre los porcentajes del año 2011.

INFLACIÓN ACUMULADA DEL IPC POR SECTORES ECONÓMICOS

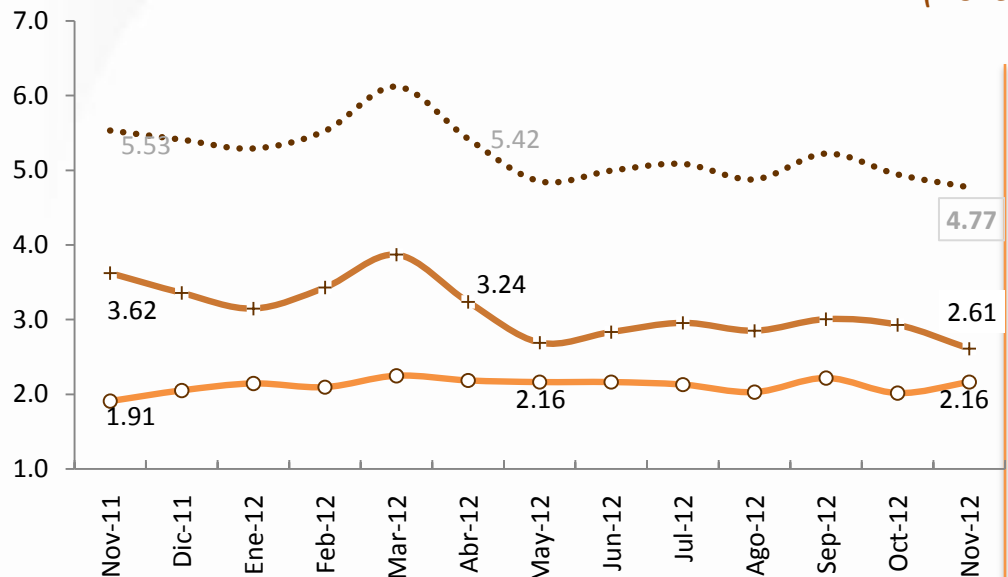
(Porcentajes)



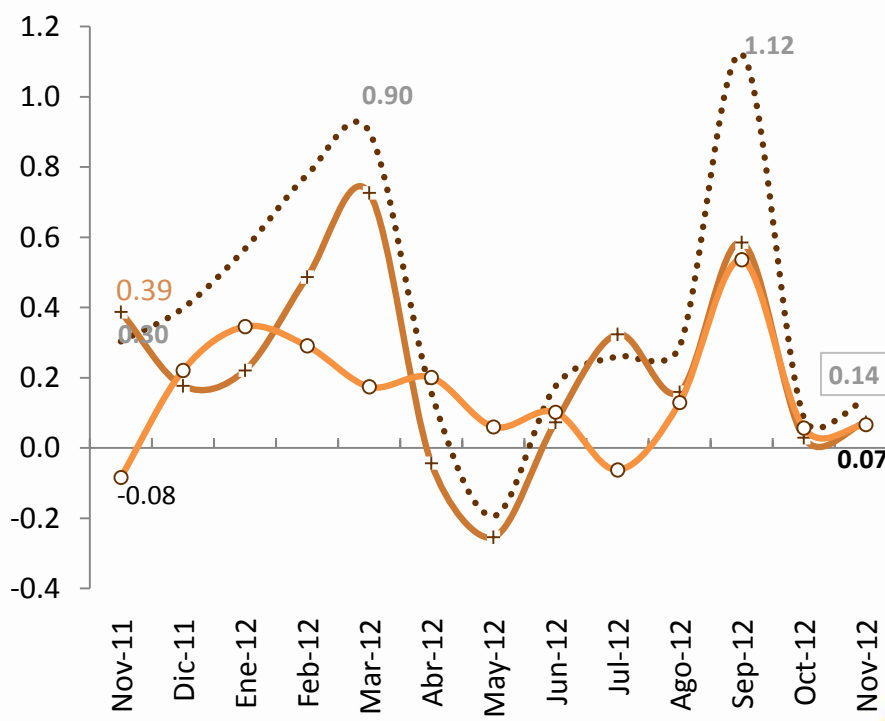
■ 2012 — 2011



CONTRIBUCIÓN A LA INFLACIÓN ANUAL Y MENSUAL DE BIENES TRANSABLES Y NO TRANSABLES (Porcentajes)



Las series que representan la *contribución a la inflación mensual* de los *transables* y de los *no transables* confluyen a porcentajes similares de 0.07%.



En la serie observada y específicamente en noviembre de 2012, la *contribución a la inflación anual de bienes transables* (2.61%) se mantiene por sobre el aporte de los bienes *no transables* (2.16%).

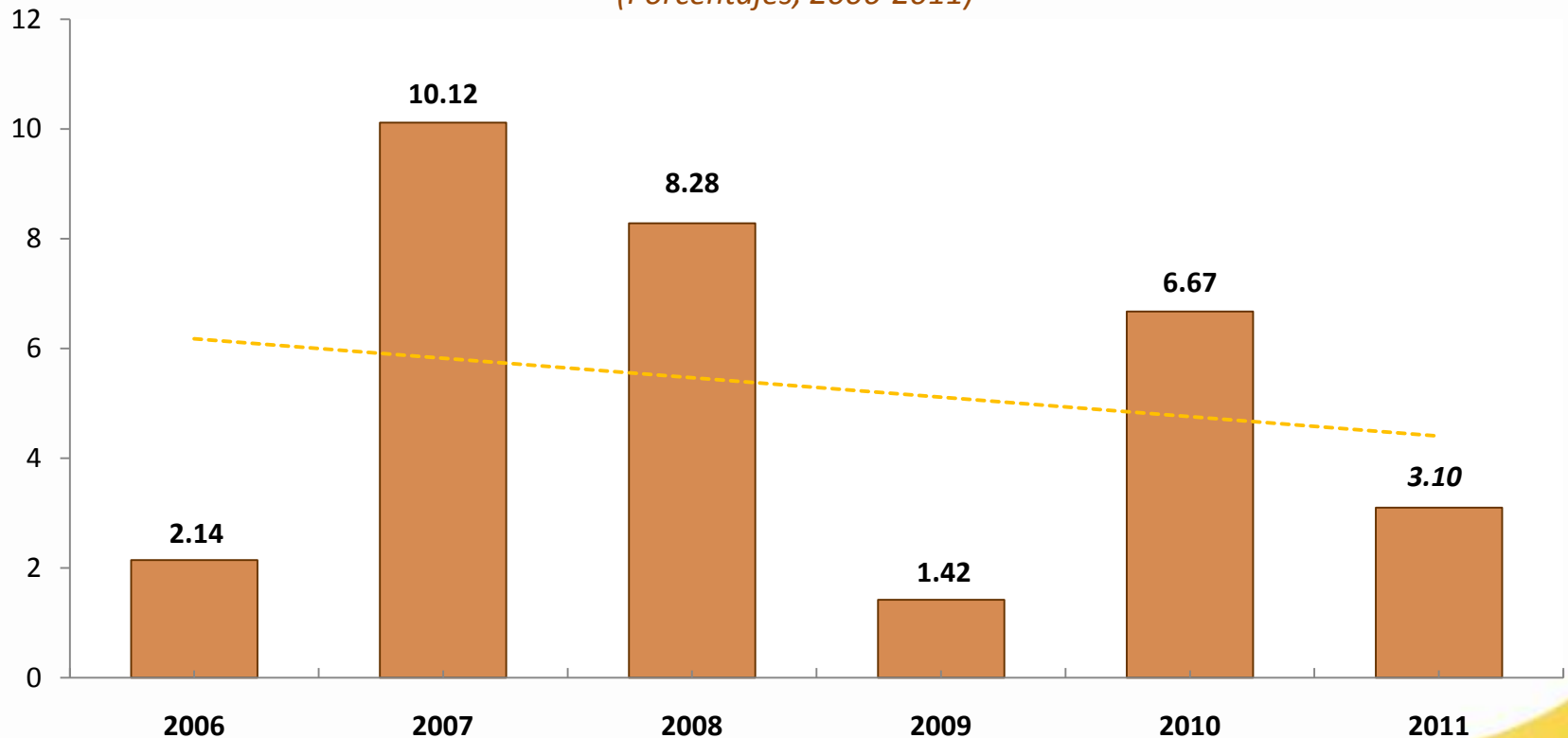
..... General + Bienes Transables o Bienes No Transables



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)



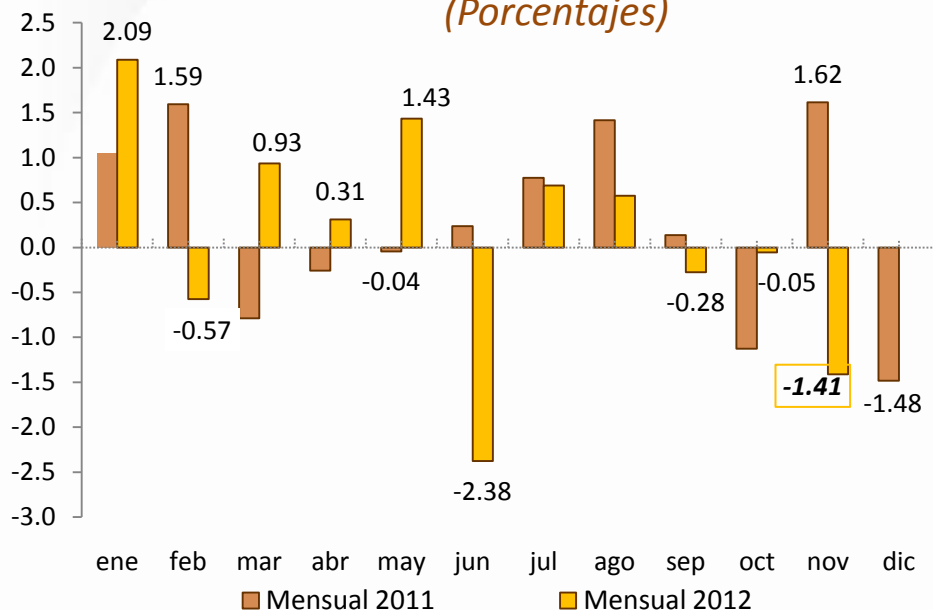
Fuente: INEC.





INFLACIÓN MENSUAL DEL IPP NACIONAL

(Porcentajes)

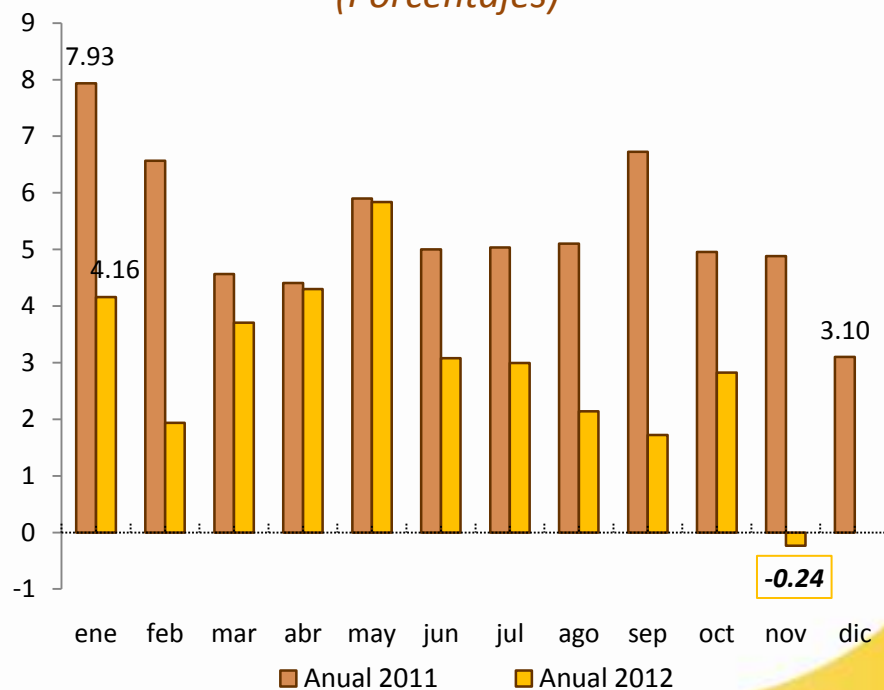


En noviembre 2012, por tercer mes consecutivo se registró *deflación mensual* del IPP nacional (-1.41%); en el resultado general incidió la deflación de sección de la *Agricultura, Silvicultura y Pesca* (-4.94%) y de *Productos Alimenticios, Tabacos y textiles* (-0.43%).

Por su parte, por primera vez desde enero de 2011 se registró una *deflación anual* del IPP nacional (-0.24%); al interior de las secciones los mayores incrementos se ubicaron en las secciones de *Agricultura y pesca* (-7.13%) y *Minerales* (-8.69%).

INFLACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL

(Porcentajes)

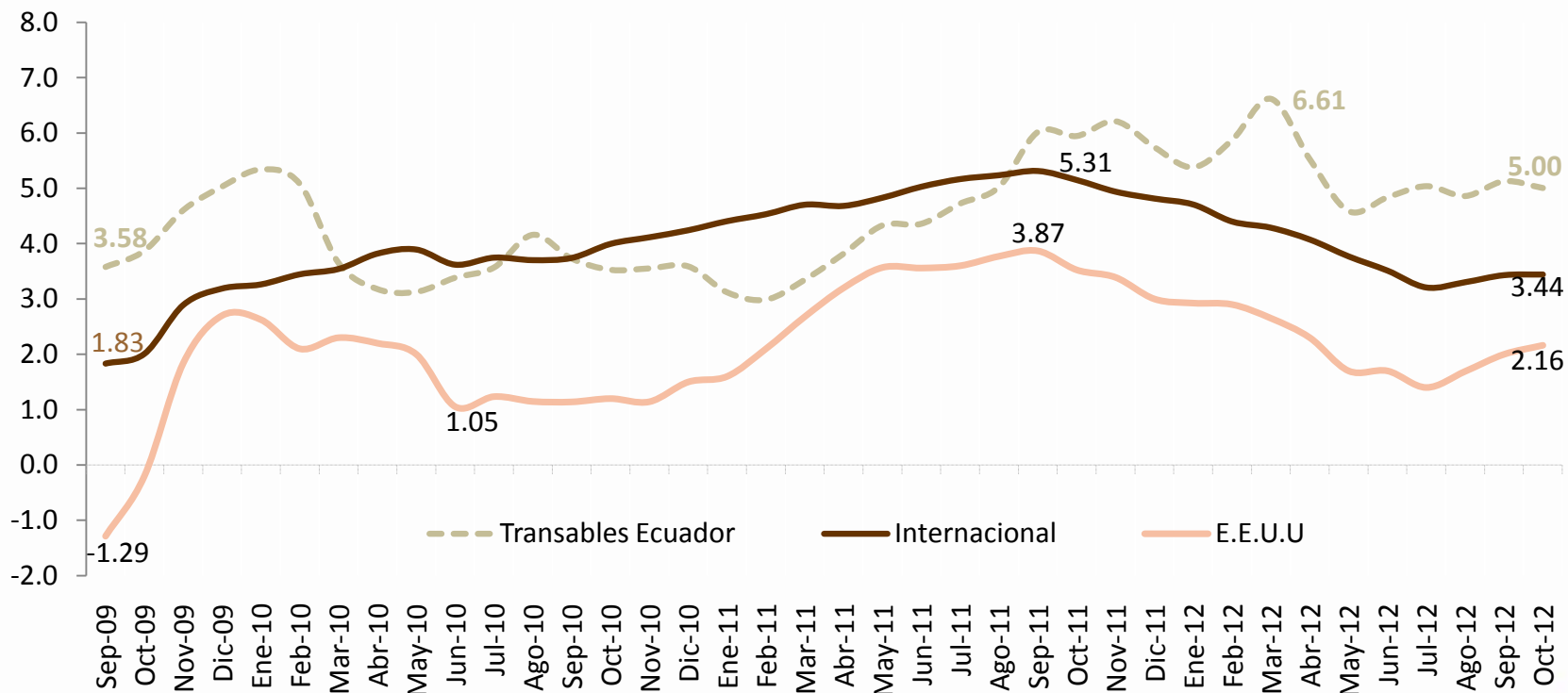


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



En octubre de 2012, la *inflación anual* de los *bienes transables del Ecuador* se mantiene por sobre las series que representan a la inflación internacional y a la inflación de los Estados Unidos.

INFLACIÓN ANUAL: INTERNACIONAL, ECUADOR Y ESTADOS UNIDOS (Porcentajes)



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

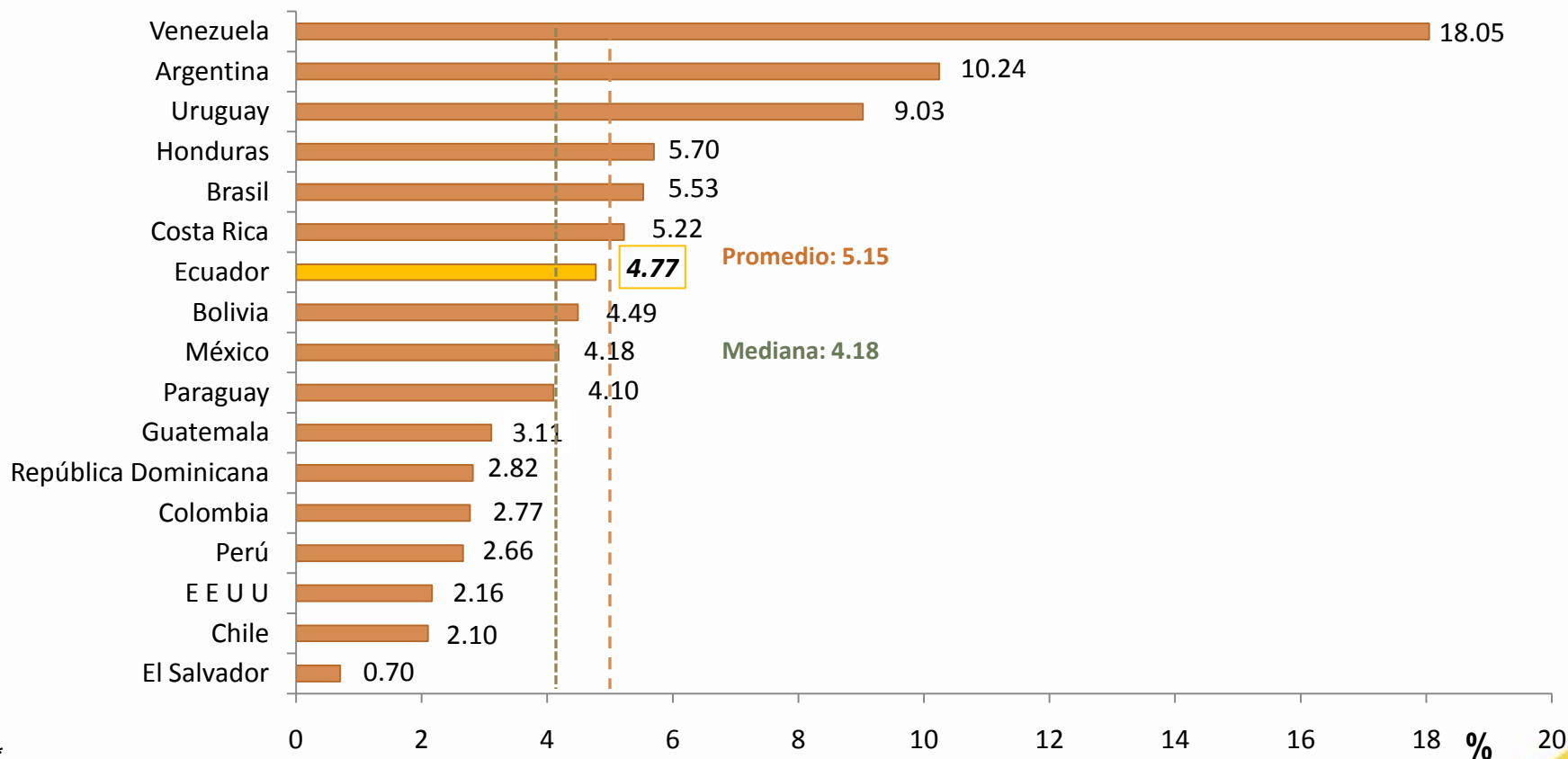
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados



En noviembre de 2012, de un grupo de 17 países analizados, en su mayoría de América Latina, Ecuador es la séptima economía de mayor *inflación anual* (4.77%), por debajo del promedio (5.15%) y sobre la mediana (4.18%).*

INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS

(Porcentajes)



* La información de Argentina, República Dominicana, Honduras y Estados Unidos corresponde a octubre 2012.

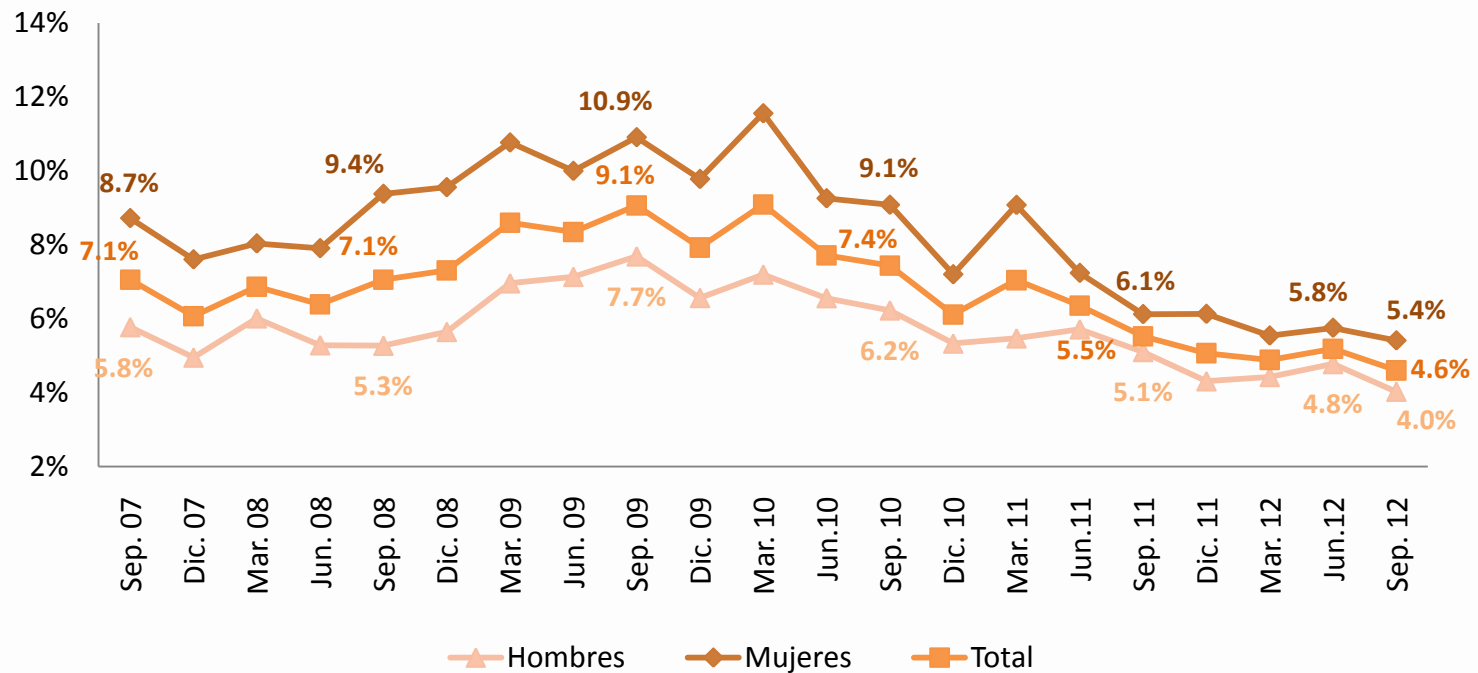
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados





En septiembre de 2012, la *tasa de desocupación total* fue de 4.6%. Por sexo, el 5.4% de las mujeres que conformaron la PEA se encontraron desocupadas, mientras que la desocupación de los hombres se ubicó en 4.0%, las dos tasas con respecto a la PEA de su respectivo género.

DESOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO

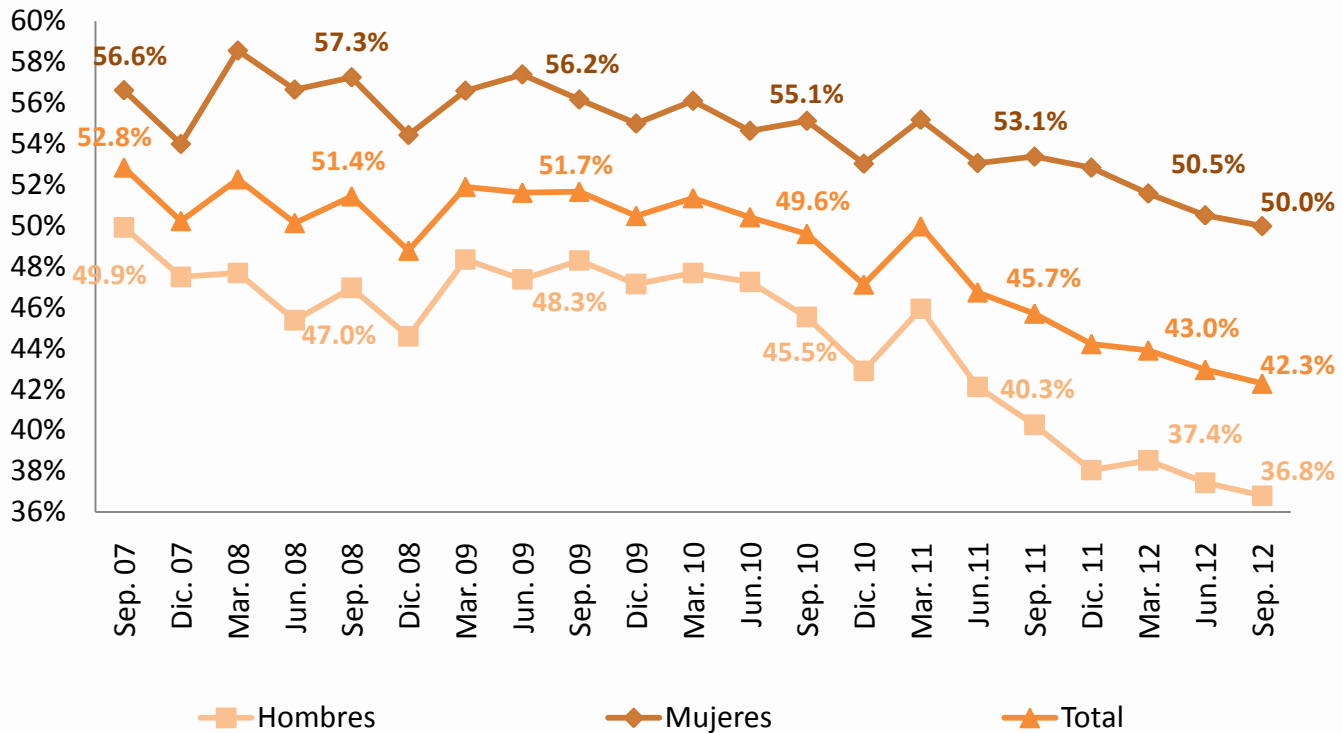


Fuente: ENEMDU



La *tasa de subocupación total* en septiembre de 2012 (42.3%) fue la más baja del promedio de la serie observada, disminuyendo 3.4 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2011. Por sexo, el 50.0% de la PEA de las mujeres se encontraba subocupada, en tanto que la tasa de subocupación en los hombres fue 36.8%.

SUBOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO

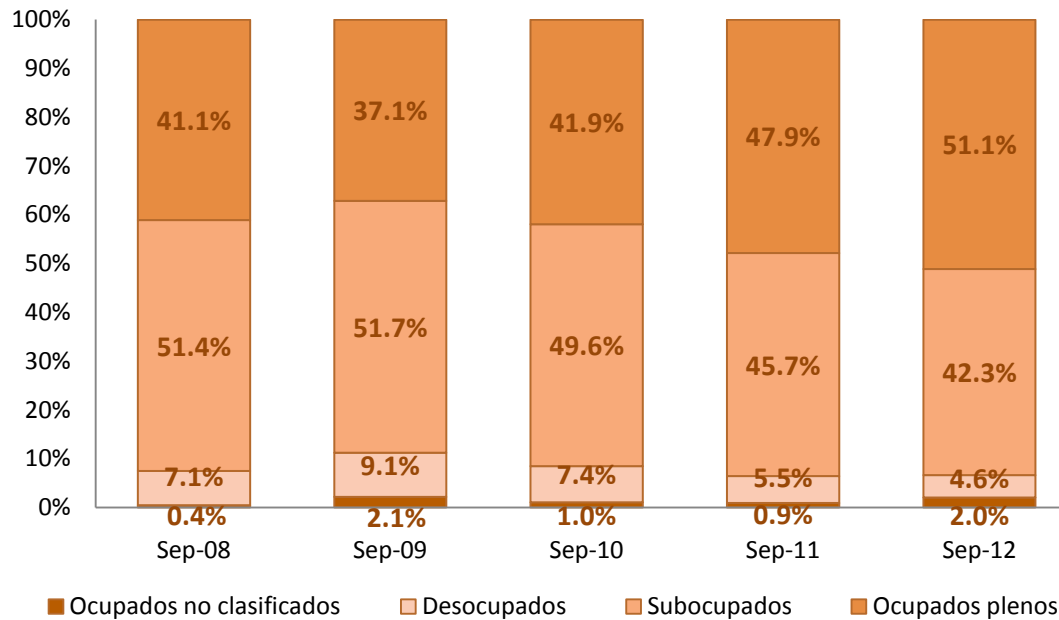


Fuente: ENEMDU



Dentro de la estructura del mercado laboral y como parte de la PEA, en septiembre de 2012, la tasa de *ocupados plenos* representó la mayor parte, con una participación de 51.1%; la tasa de *subocupación* fue la segunda en importancia al situarse en 42.3%; le sigue la tasa de *desocupación* total (4.6%) y finalmente en mínimo porcentaje los *ocupados no clasificados* (2.0%) que son aquellos que no se pueden clasificar en *ocupados plenos* u *otras formas de subempleo* por falta de datos en los ingresos o en las horas de trabajo. Estos resultados con respecto al mes de septiembre de 2011, evidencian que los *subocupados* y los *desempleados* disminuyeron en 3.4 y 0.9 puntos porcentuales, respectivamente, en tanto que los ocupados plenos aumentaron en 3.2 puntos porcentuales.

DISTRIBUCIÓN DE LA PEA



Fuente: ENEMDU



RESUMEN NACIONAL DE LOS INDICADORES DE MERCADO LABORAL

CLASIFICACIÓN DE LA POBLACIÓN	2009 Sep.	2009 Dic.	2010 Mar.	2010 Jun.	2010 Sep.	2010 Dic.	2011 Mar.	2011 Jun.	2011 Sep.	2011 Dic.	2012 Mar.	2012 Jun.	2012 Sep.
Población en Edad de Trabajar (PET)	82.5%	82.9%	83.0%	83.6%	83.5%	84.0%	84.5%	84.6%	83.5%	83.7%	83.9%	83.9%	84.3%
Población Económicamente Activa (PEA)	57.9%	57.1%	59.1%	56.6%	57.2%	54.6%	55.5%	54.6%	55.2%	55.4%	57.2%	56.6%	55.1%
Ocupados	90.9%	92.1%	90.9%	92.3%	92.6%	93.9%	93.0%	93.6%	94.5%	94.9%	95.1%	94.8%	95.4%
Ocupados No clasificados	2.1%	2.8%	2.0%	1.6%	1.0%	1.2%	1.8%	1.3%	0.9%	0.8%	1.3%	2.0%	2.0%
Ocupados Plenos	37.1%	38.8%	37.6%	40.3%	41.9%	45.6%	41.2%	45.6%	47.9%	49.9%	49.9%	49.9%	51.1%
Subocupados	51.7%	50.5%	51.3%	50.4%	49.6%	47.1%	50.0%	46.7%	45.7%	44.2%	43.9%	43.0%	42.3%
Visibles	11.4%	10.3%	12.1%	10.6%	10.2%	9.5%	10.5%	8.5%	8.6%	7.6%	8.8%	7.3%	8.0%
Otras formas	40.3%	40.2%	39.3%	39.8%	39.4%	37.7%	39.5%	38.3%	37.1%	36.7%	35.1%	35.7%	34.3%
Desocupados/Desempleados	9.1%	7.9%	9.1%	7.7%	7.4%	6.1%	7.0%	6.4%	5.5%	5.1%	4.9%	5.2%	4.6%
Cesantes	6.9%	5.5%	6.7%	4.9%	5.8%	4.2%	5.2%	4.4%	4.7%	3.3%	4.0%	3.8%	3.5%
Trabajadores Nuevos	2.1%	2.5%	2.4%	2.8%	1.7%	1.9%	1.8%	1.9%	0.8%	1.8%	0.9%	1.4%	1.1%
Desempleo Abierto	7.2%	6.0%	7.4%	5.9%	6.1%	4.5%	5.7%	5.1%	4.8%	3.9%	4.2%	4.3%	4.1%
Desempleo Oculto	1.9%	1.9%	1.7%	1.8%	1.3%	1.6%	1.3%	1.2%	0.7%	1.2%	0.6%	0.8%	0.5%
Población Económicamente Inactiva (PEI)	42.1%	42.9%	40.9%	43.4%	42.8%	45.4%	44.5%	45.4%	44.8%	44.6%	42.8%	43.4%	44.9%

Fuente: ENEMDU

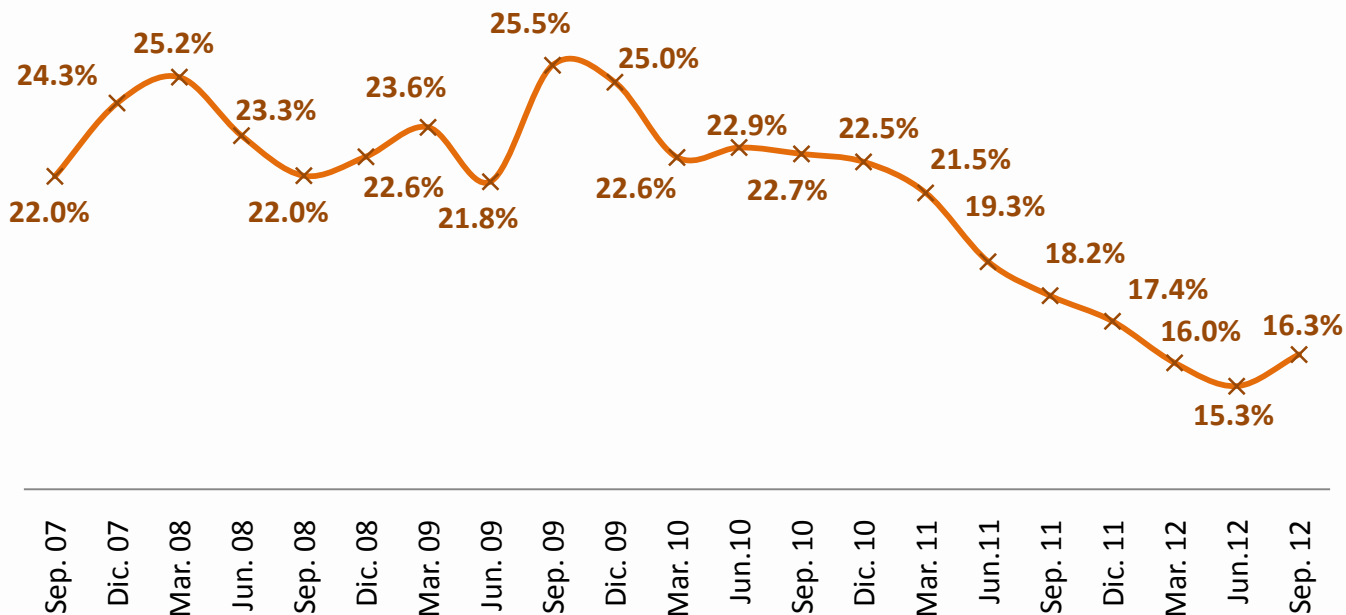
Nota: El cálculo de la PET y Menores de 10 años se lo hace con respecto a la Población Total; la PEA y PEI con respecto a la PET, mientras que el cálculo de los demás indicadores con respecto a la PEA.



En el mes de septiembre de 2012, la tasa de incidencia de la pobreza de la población nacional urbana del país se situó en 16.3%, registrando 1.9 puntos porcentuales menos que en septiembre de 2011 (18.2%).

POBLACIÓN URBANA EN CONDICIONES DE POBREZA

-Tasas-



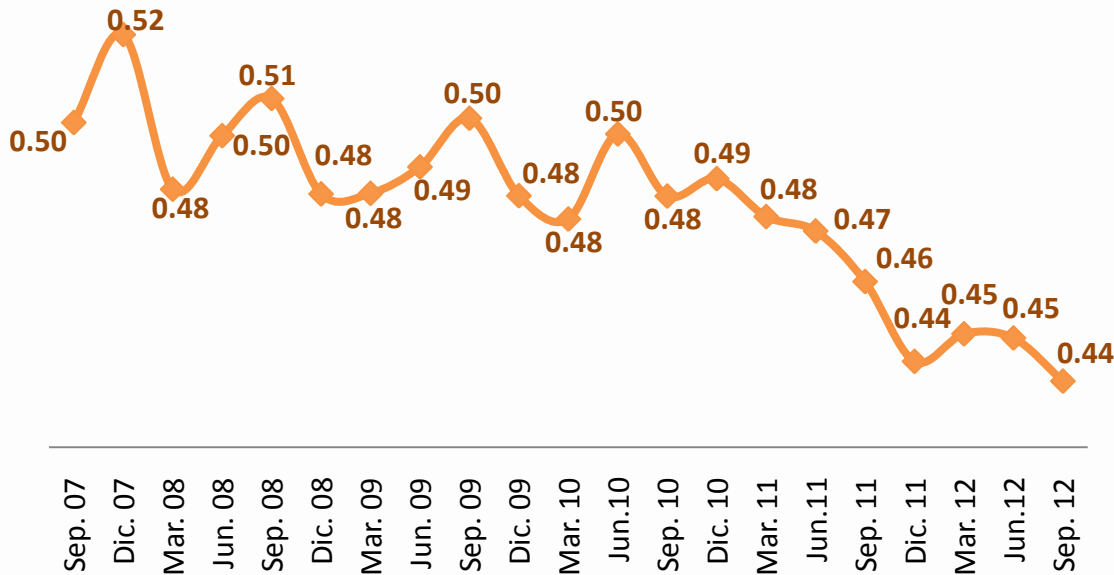
Fuente: ENEMDU

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 septiembre de 2012 un valor menor al de septiembre de 2011 (0.46), ubicándose actualmente en 0.44, es decir que la brecha de desigualdad en el ingreso entre la población disminuyó.

COEFICIENTE DE GINI A NIVEL URBANO*



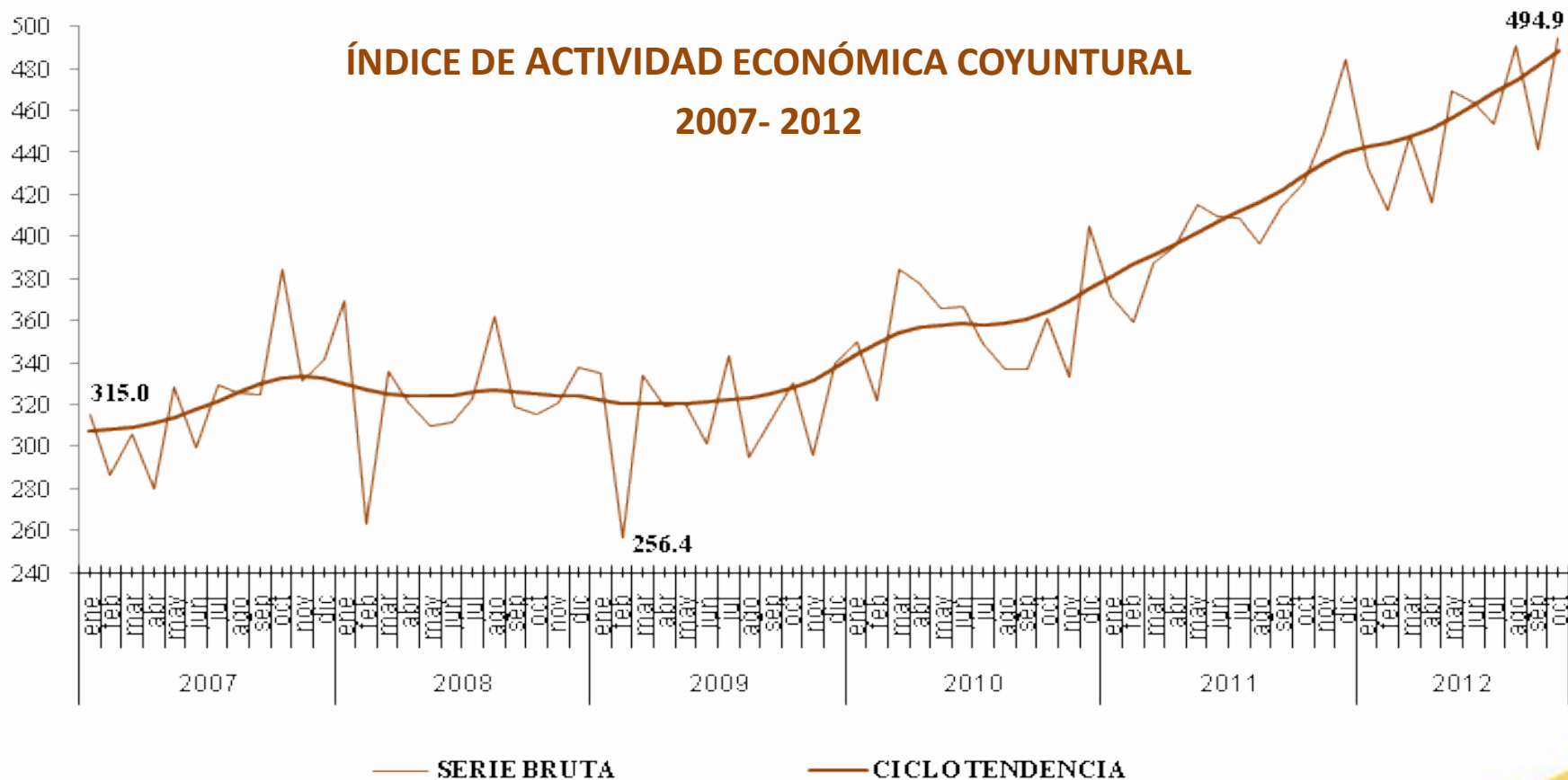
Fuente: ENEMDU

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).



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 en el país. El índice muestra un crecimiento sostenido en el año 2011. En la primera mitad de este año 2012 se desacelera, para volver a registrar una tendencia positiva en los últimos meses.



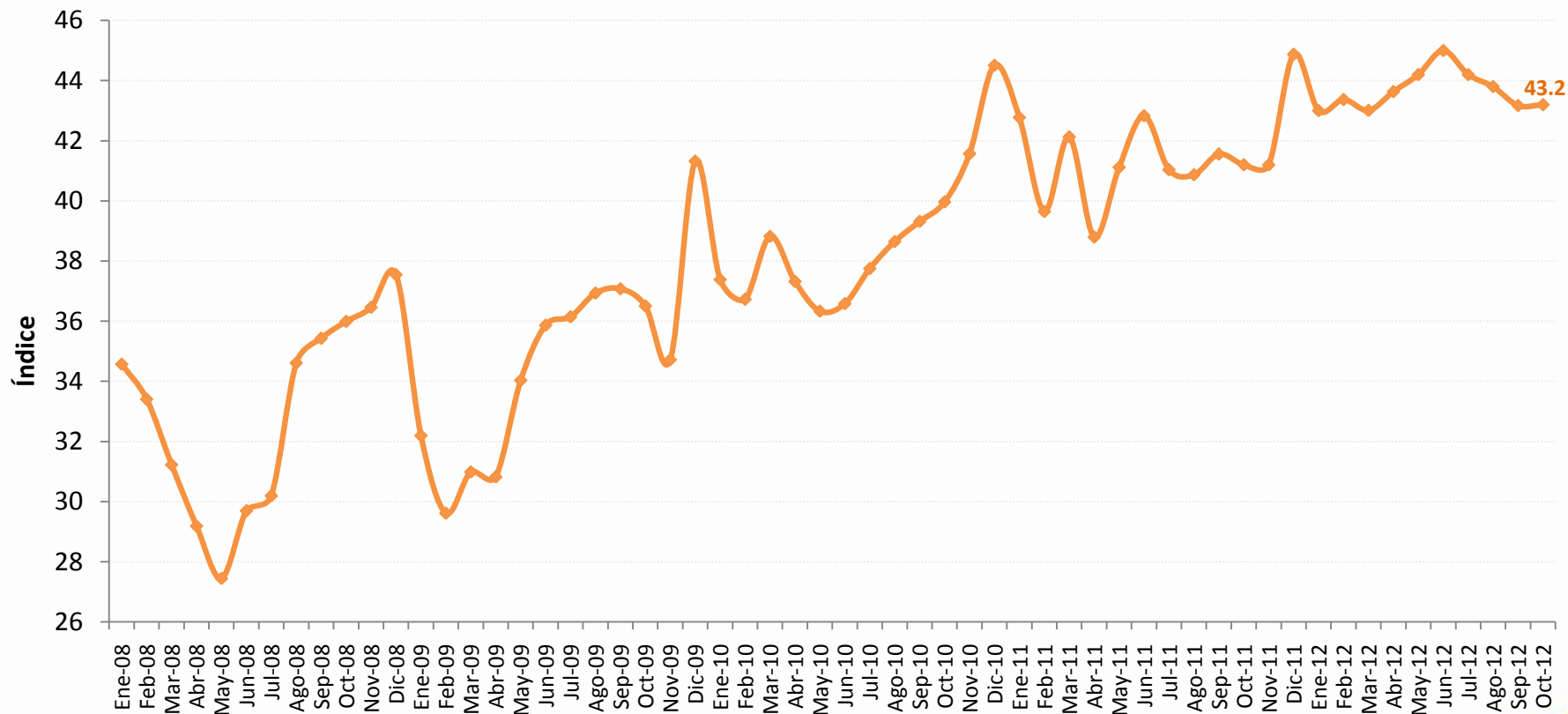
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)



El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 43.2 puntos en el mes de octubre de 2012, este valor es igual al registrado en el mes anterior. En relación a la confianza del consumidor del año anterior, la actual es superior en 2 puntos.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

(2008-2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

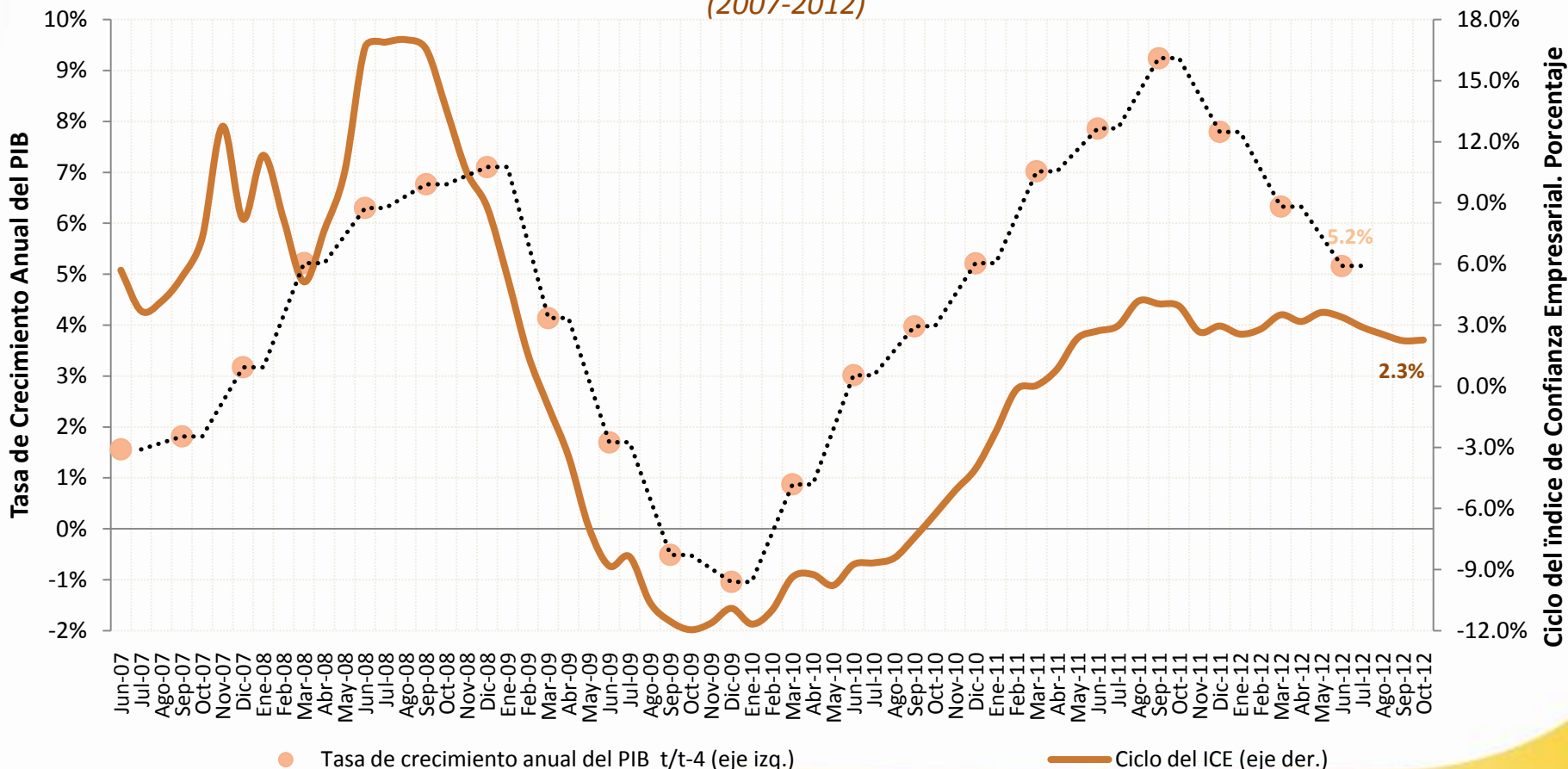




En octubre 2012, el Ciclo del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 2.3% por encima del crecimiento promedio de corto plazo. En el gráfico se presenta además la relación de este índice con la tasa de crecimiento anual del PIB trimestral, la cual fue de 5.2% para el II trimestre 2012.

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

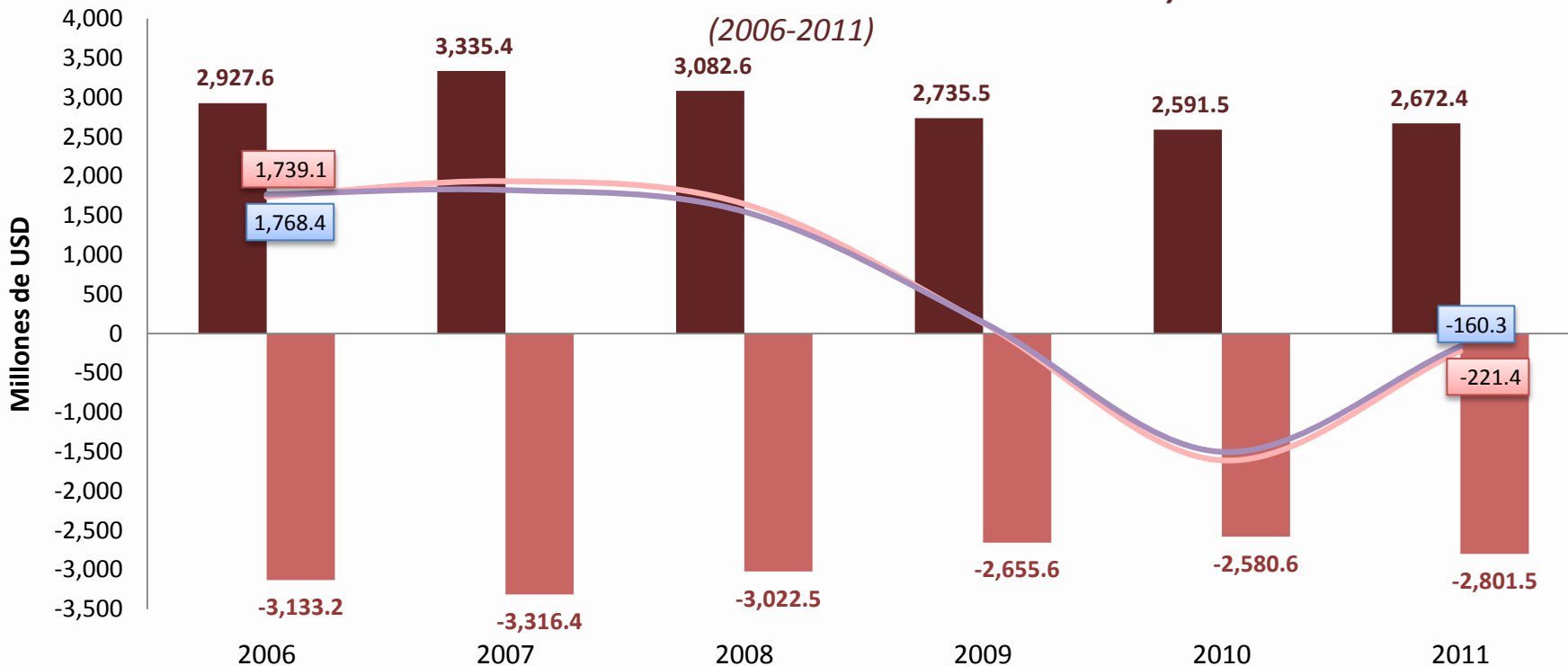
Otros indicadores del sector externo





A finales del 2011, la *Cuenta Corriente* presentó un déficit de USD 221.4 millones, determinado principalmente por el saldo negativo de la *Balanza de Bienes* de USD 160.3 millones, en donde las importaciones alcanzaron un valor de USD -23,242.6 millones y las exportaciones un valor de USD 23,082.3 millones. El déficit de las *Balanzas de Renta y Servicios* en el 2011, aumentó en USD 220.9 millones en relación al año 2010.

CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES,



■ Remesas recibidas ■ Renta y Servicios — Cuenta Corriente — Balanza de Bienes *

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

Fuente: BCE.

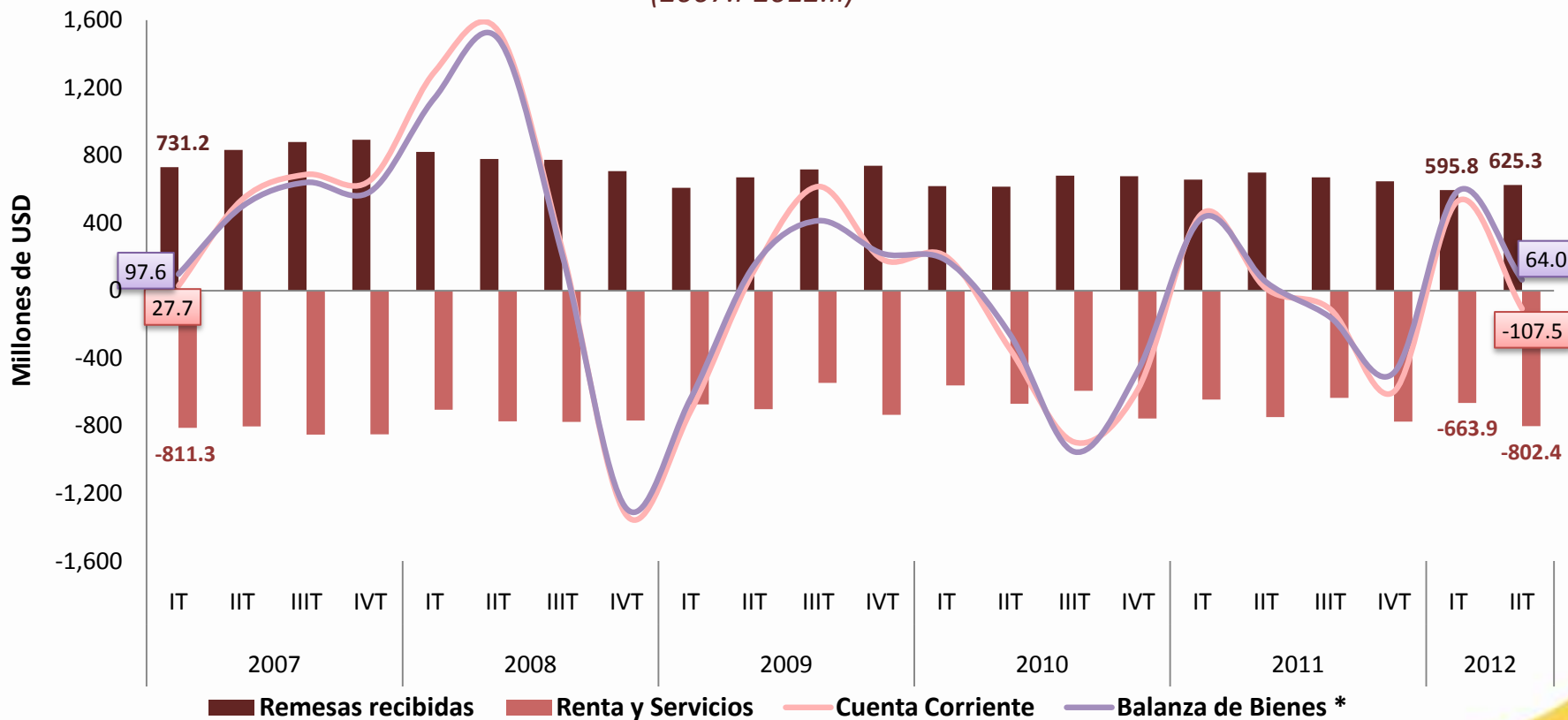




Al segundo trimestre de 2012, la *Cuenta Corriente* mostró un déficit de USD 107.5 millones, determinado principalmente por el saldo negativo de la *Balanza de Renta y Servicios* de USD 802.4 millones que aumentó en USD -138.5 millones con respecto al trimestre anterior. El saldo de la *Balanza de Bienes* fue positivo en USD 64 millones, las importaciones alcanzaron un valor de USD -6,167.9 millones y las exportaciones un valor de USD 6,231.9 millones.

CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES

(2007.I-2012.II)



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

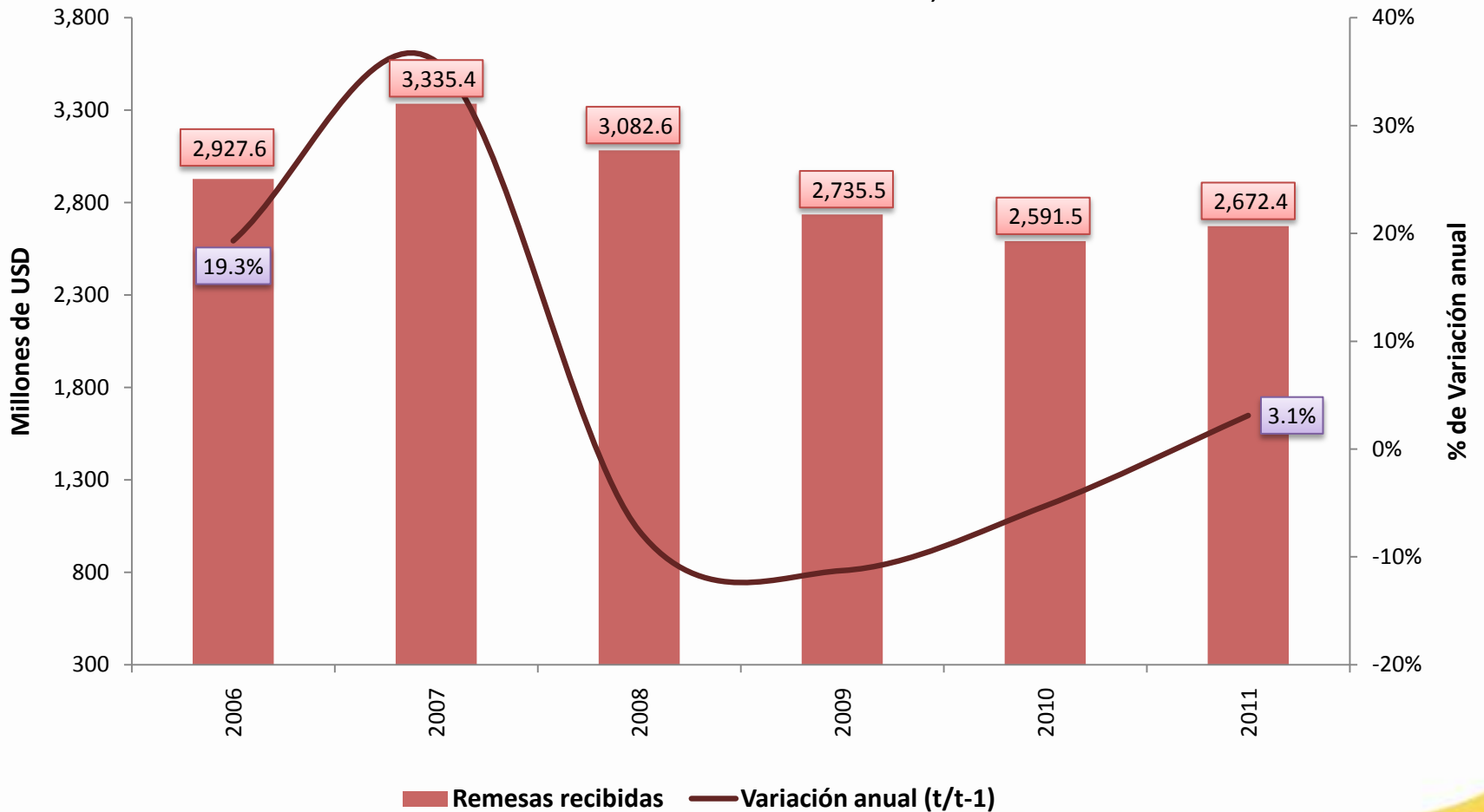
Fuente: BCE.





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, por las desfavorables condiciones económicas que registra España desde ese año, marcada por un menor crecimiento, contracción en la inversión y aumento del desempleo.

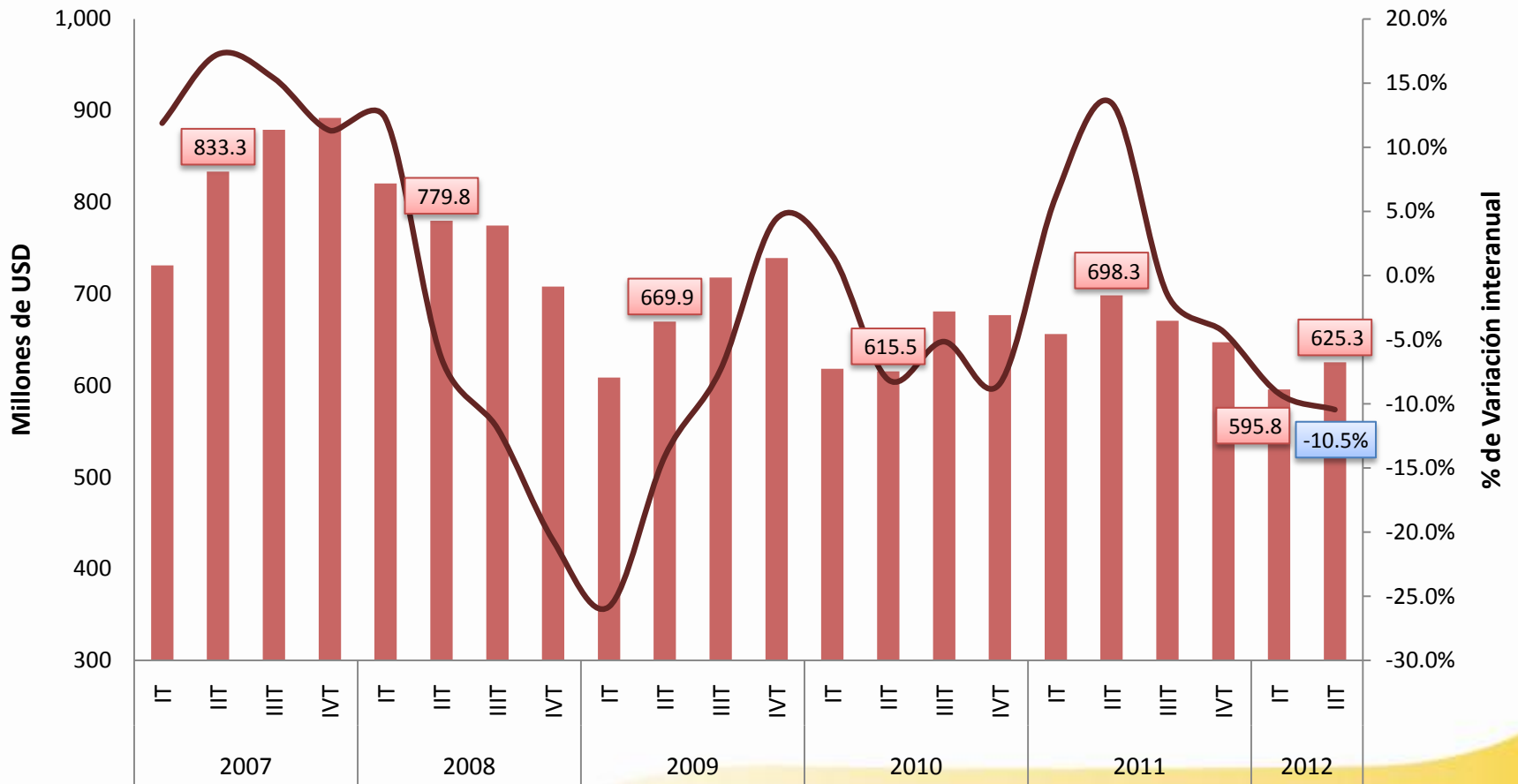
COMPORTAMIENTO DE LAS REMESAS RECIBIDAS, 2006-2011





Las remesas de trabajadores recibidas durante el segundo trimestre de 2012 alcanzaron la suma de USD 625.3 millones, esto es, 5.0% más que el trimestre anterior (USD 595.8 millones) y 10.5% menos con relación al monto registrado en el segundo trimestre de 2011 (USD 698.3 millones). El aumento del flujo de remesas en el segundo trimestre de 2012, se atribuye al entorno económico favorable por el que atraviesa Estados Unidos donde residen una buena parte de ecuatorianos.

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

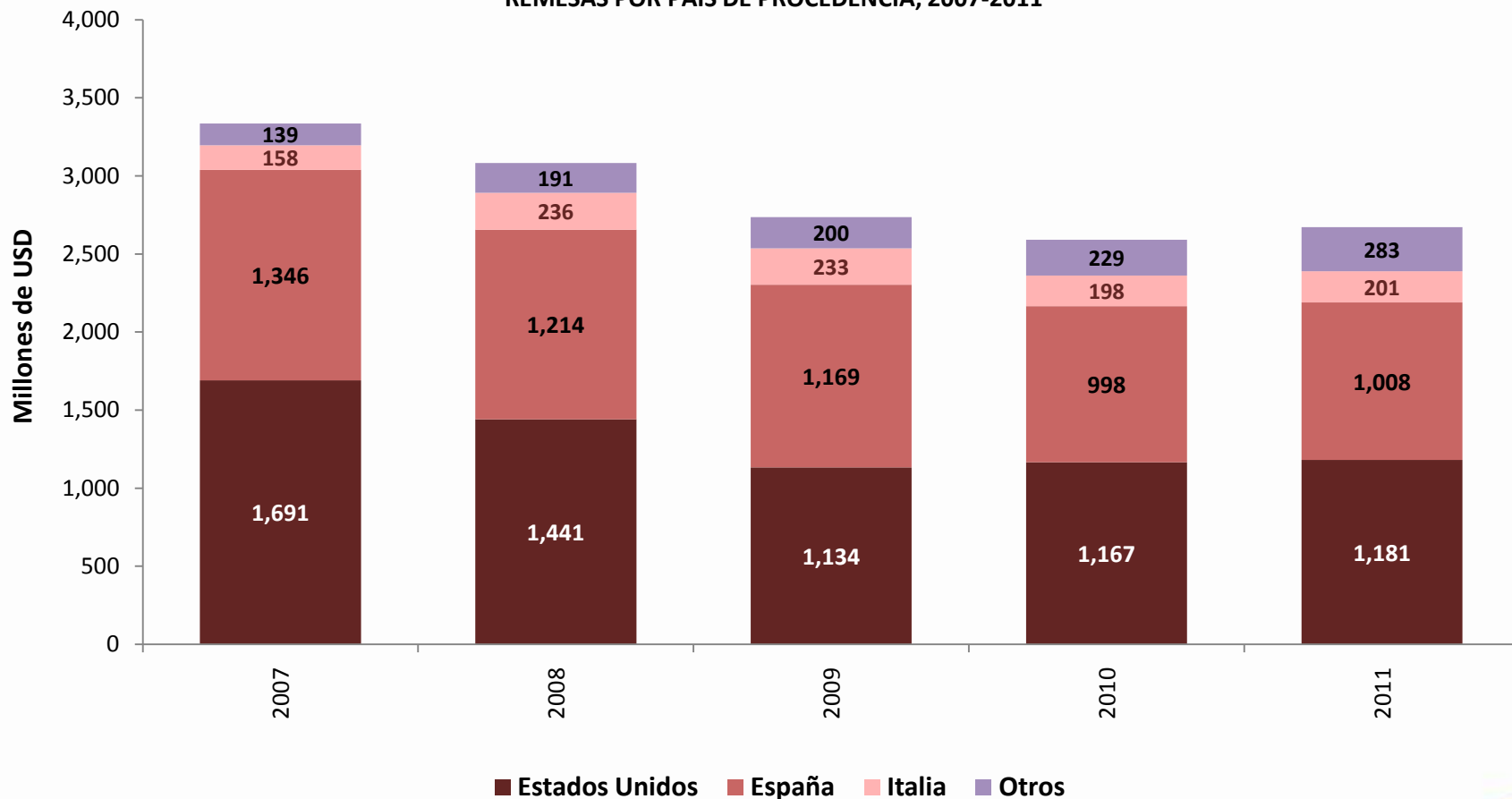


Fuente: BCE.



En el 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.

REMESAS POR PAÍS DE PROCEDENCIA, 2007-2011

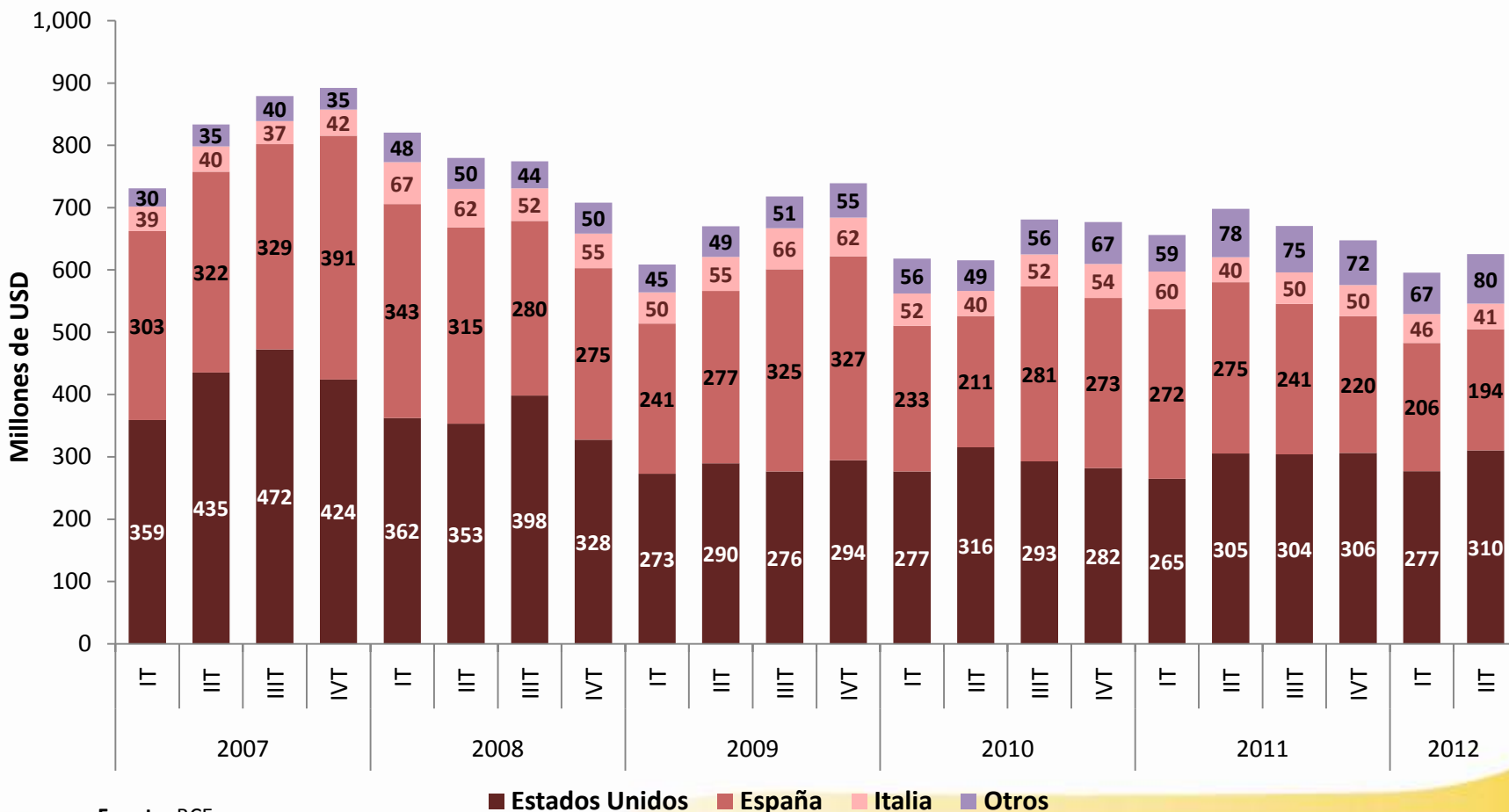


Fuente: BCE.



Para el segundo trimestre de 2012, las remesas de trabajadores provenientes de los países de Estados Unidos, España e Italia representaron el 49.6%, 31.1% y 6.6% respectivamente; mientras que el 12.7% restante correspondió al resto del mundo, entre los que se destacan: México, Venezuela, Polonia, Chile, Inglaterra, Colombia, entre otros.

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



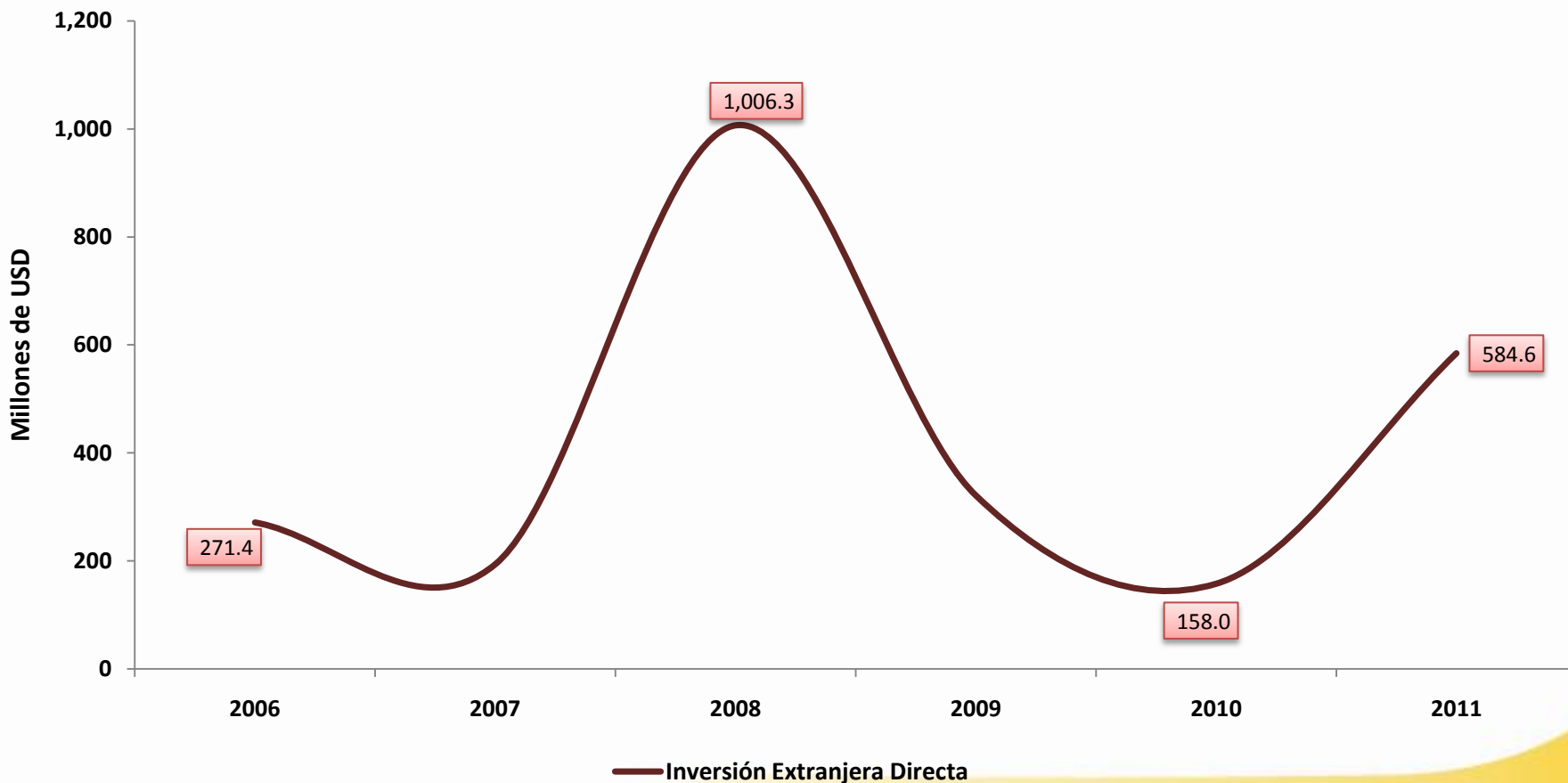
Fuente: BCE.





La Inversión Extranjera Directa durante el período comprendido 2006 - 2011 muestra un comportamiento irregular. El más alto flujo 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 584.6 millones), aumentó en USD 426.6 millones respecto al año 2010 (USD 158.0 millones).

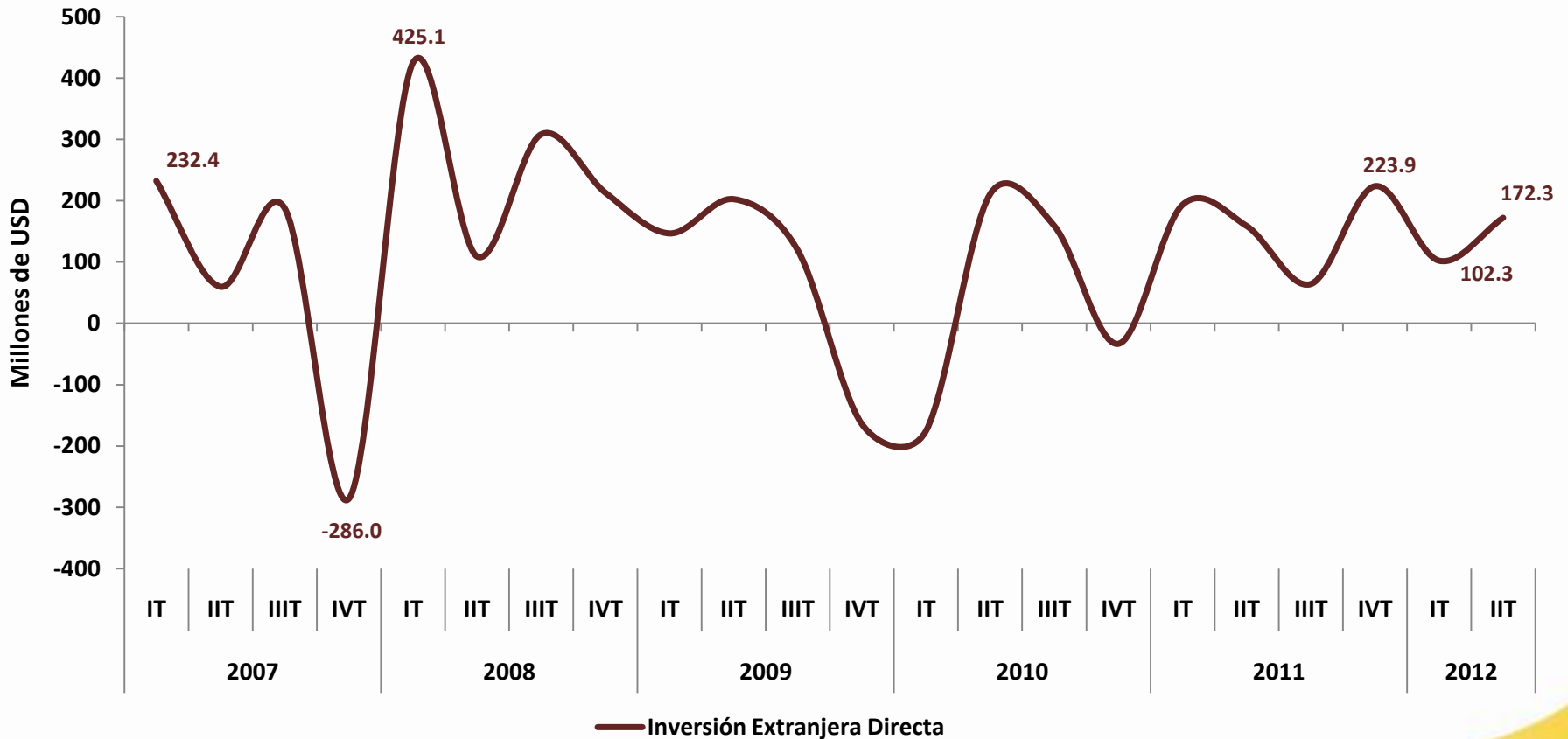
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2006-2011





De 2007.I a 2012.II, la Inversión Extranjera Directa muestra un comportamiento de altos y bajos. La mayor cantidad de IED se recibió en el primer trimestre de 2008 (USD 425.1 millones) canalizándose en gran parte a la rama de *Explotación de Minas y Canteras*. A partir del primer trimestre de 2011 la IED pareciera estabilizarse y en el segundo trimestre de 2012, el flujo neto por concepto de IED aumentó en USD 70.0 millones con respecto al trimestre anterior..

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2007.I – 2012.II



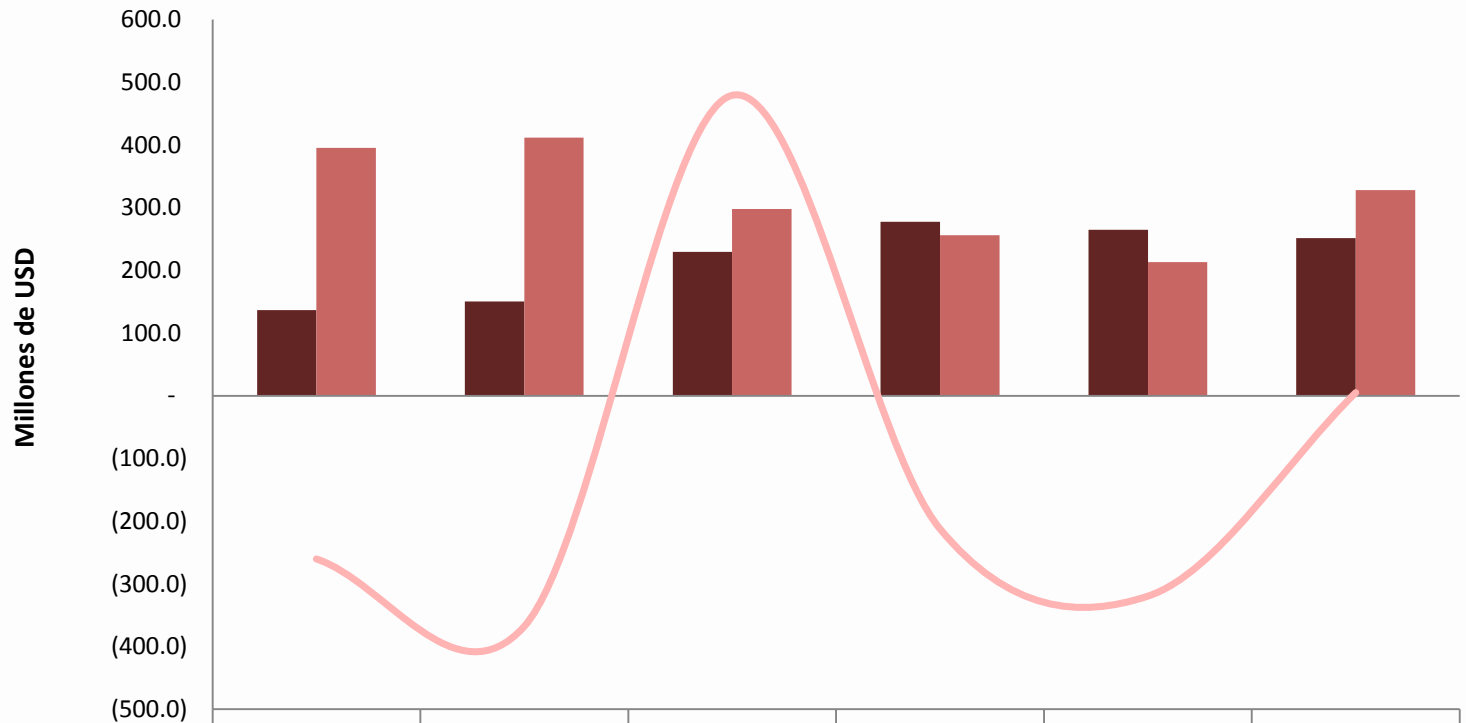
Nota: Un valor negativo en la IED se presenta, cuando en los movimientos netos de capital las amortizaciones son mayores que los desembolsos.

Fuente: BCE.



Durante el período 2006 - 2011, el flujo de la Inversión Extranjera Directa fue de USD 2,536.0 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 1,310.6 millones de capital fresco, USD 1,901.6 millones de utilidades reinvertidas y USD -676.2 millones de movimiento negativo de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.

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	251.7
■ Utilidades reinvertidas	395.4	411.5	297.8	256.0	212.9	328.0
— Otro capital	(260.3)	(367.9)	479.1	(212.3)	(319.7)	4.9

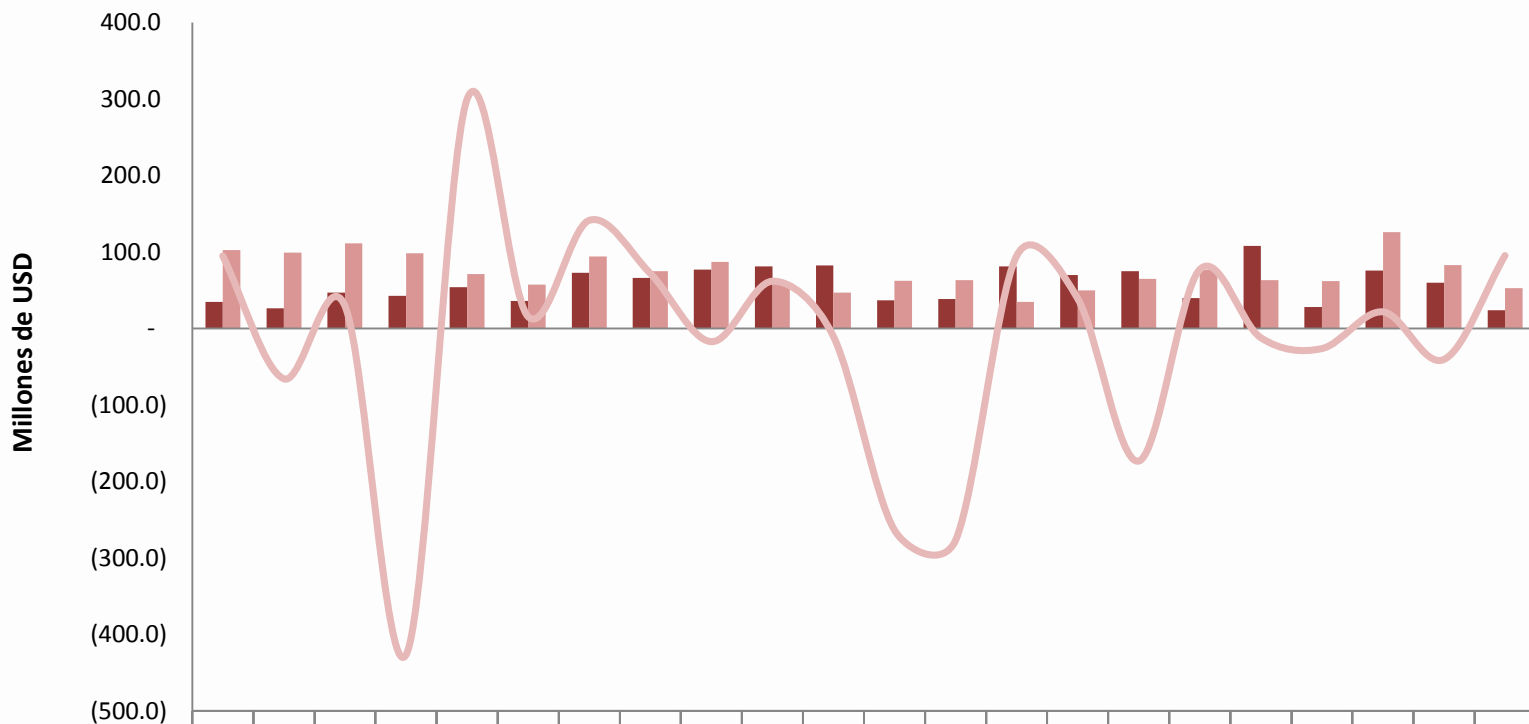


Fuente: BCE.



En el segundo trimestre de 2012, el flujo de la Inversión Extranjera Directa fue de USD 172.3 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 24.0 millones correspondió a capital fresco, USD 52.9 millones a utilidades reinvertidas y USD 95.4 millones a movimiento netos de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.

IED POR MODALIDAD DE INVERSIÓN, 2007.I-2012.II



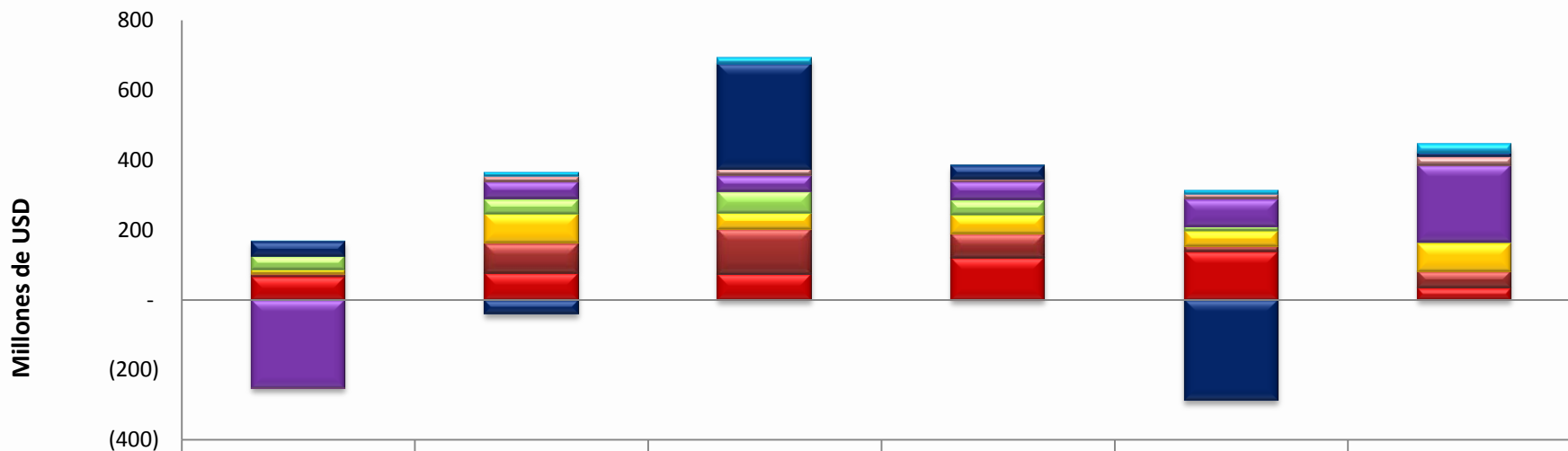
	2007				2008				2009				2010				2011				2012	
	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT
■ Acciones y otras participac. de capital	34.8	26.4	46.7	42.7	54.2	36.1	72.8	66.3	77.0	81.1	82.6	37.0	38.5	81.3	69.9	75.1	39.6	107.9	28.2	76.0	60.0	24.0
■ Utilidades reinvertidas	102.6	99.2	111.4	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	126.0	82.8	52.9
— Otro capital	95.0	(65.7)	29.9	(427.0)	299.6	15.6	141.5	72.3	(17.2)	61.9	(10.1)	(263.0)	(277.0)	94.7	39.5	(173.0)	77.0	(11.9)	(26.2)	21.8	(40.5)	95.4

Fuente: BCE.



Entre los años 2006-2011, Panamá se constituyó en el país con mayor inversión extranjera directa en el Ecuador con USD 504.8 millones. A la inversión de Panamá le siguió la proveniente de España (USD 353.67 millones), China (USD 324.70 millones), Islas Vírgenes (USD198.08), Canadá (USD 191.33 millones), Venezuela (USD 80.94 millones), México (USD 70.22 millones) e Italia (USD 64.93 millones).

IED POR PAÍS DE ORIGEN, 2006-2011



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Italia	0.37	10.83	16.78	1.33	10.53	25.1
México	42.60	(40.23)	302.57	38.91	(286.11)	12.5
Venezuela	(0.12)	15.79	19.59	7.98	13.63	24.1
Canadá	(251.70)	48.52	43.59	52.51	79.27	219.1
Islas Vírgenes	39.23	41.90	62.22	40.07	12.22	2.44
China	11.94	84.84	46.54	56.30	44.96	80.13
España	6.87	85.22	128.29	67.92	16.15	49.22
Panamá	66.72	76.55	73.15	119.92	136.13	32.3

Fuente: BCE.

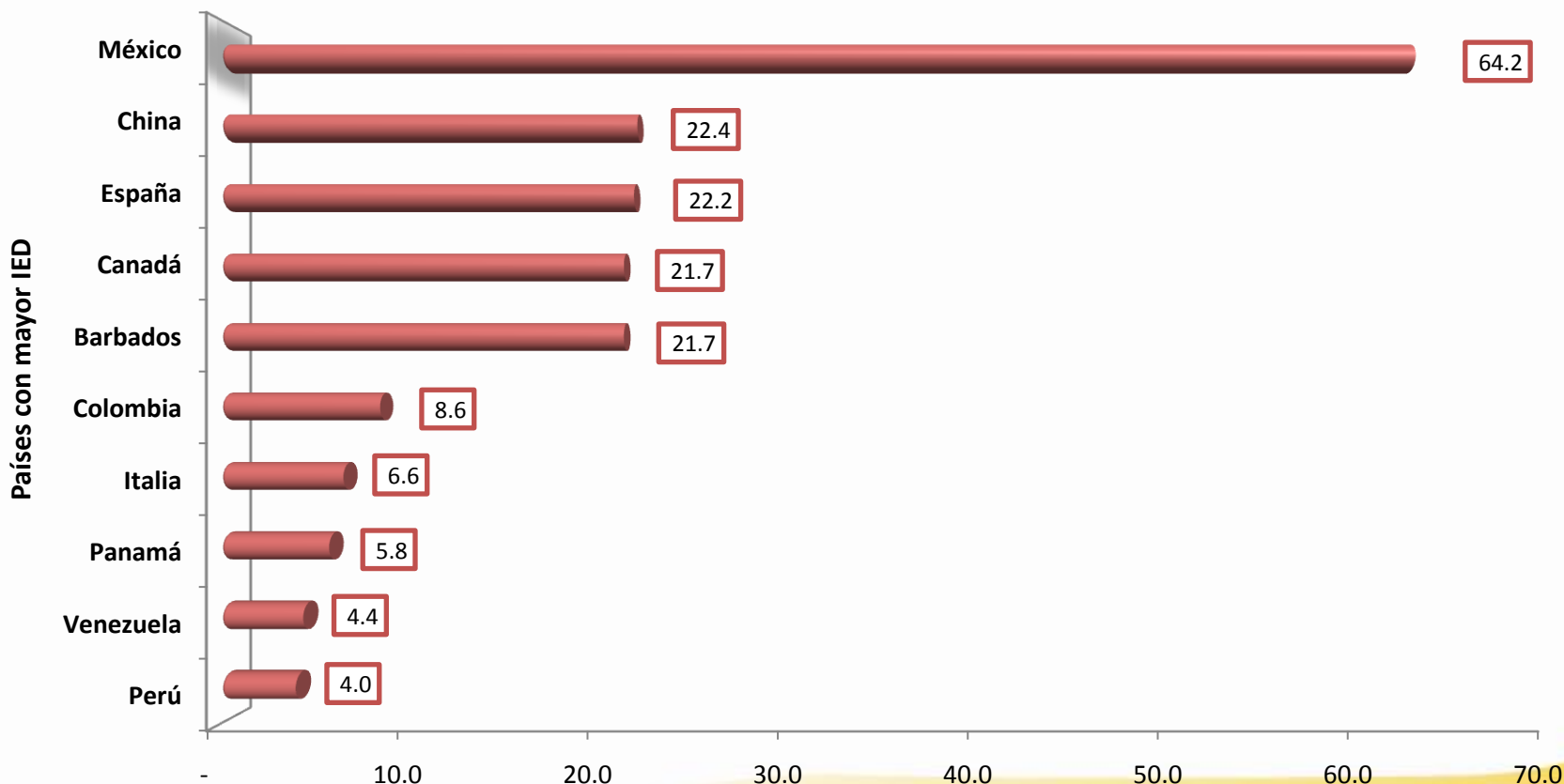




Durante el segundo trimestre de 2012, México se constituyó en el país con mayor inversión extranjera directa en el Ecuador con USD 64.2 millones. A la inversión de México le siguió la proveniente de China (USD 22.4 millones), España (USD 22.2 millones), Canadá (USD 21.7 millones), Barbados (USD 21.7 millones), Colombia (USD 8.6 millones), Italia (USD 6.6 millones), Panamá (USD 5.8 millones), entre otros.

IED POR PAÍS DE ORIGEN, SEGUNDO TRIMESTRE 2012

(Millones de USD)



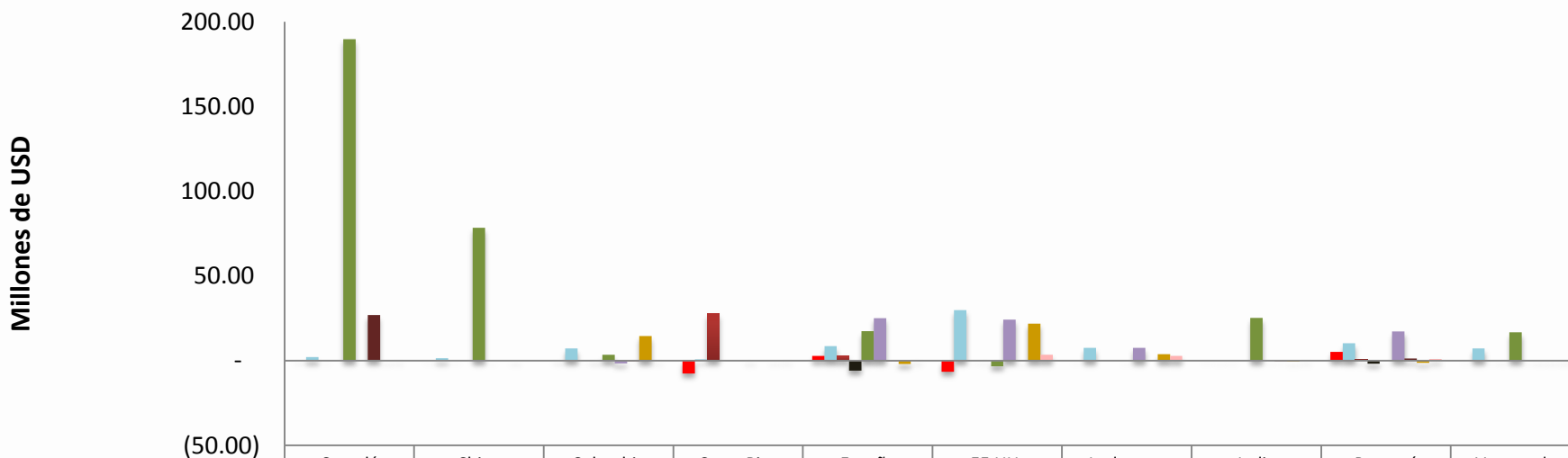
Fuente: BCE.





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* y la de Costa Rica a la *Construcción*.

IED POR PAÍS Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2011



	Canadá	China	Colombia	Costa Rica	España	EE.UU.	Inglaterra	Italia	Panamá	Venezuela
■ Agricul, silvicol, caza y pesca	0.27	0.05	0.35	(7.50)	2.74	(6.51)	0.01	0.00	5.23	0.00
■ Comercio	2.15	1.43	7.16	0.83	8.51	29.91	7.52	0.21	10.21	7.21
■ Construcción	0.01	0.03	0.03	27.86	3.09	0.05	-	0.07	0.50	0.00
■ Electricidad, gas y agua	-	-	0.43	-	(5.86)	0.10	-	-	(1.82)	0.01
■ Explotación minas y canteras	189.79	78.48	3.53	-	17.37	(3.23)	0.08	25.26	0.00	16.70
■ Industria Manufacturera	0.01	0.14	(1.53)	0.40	25.06	24.28	7.56	0.00	17.17	0.12
■ Serv. comu., sociales y person.	26.86	-	(0.00)	-	(0.01)	0.04	-	(0.13)	1.23	0.01
■ Servicios prestados a empresas	0.05	0.00	14.48	0.00	(1.94)	21.85	3.82	(0.34)	(1.20)	0.03
■ Transporte, almacen. comunic.	0.00	-	0.10	0.00	0.40	3.52	2.73	0.00	1.00	0.02

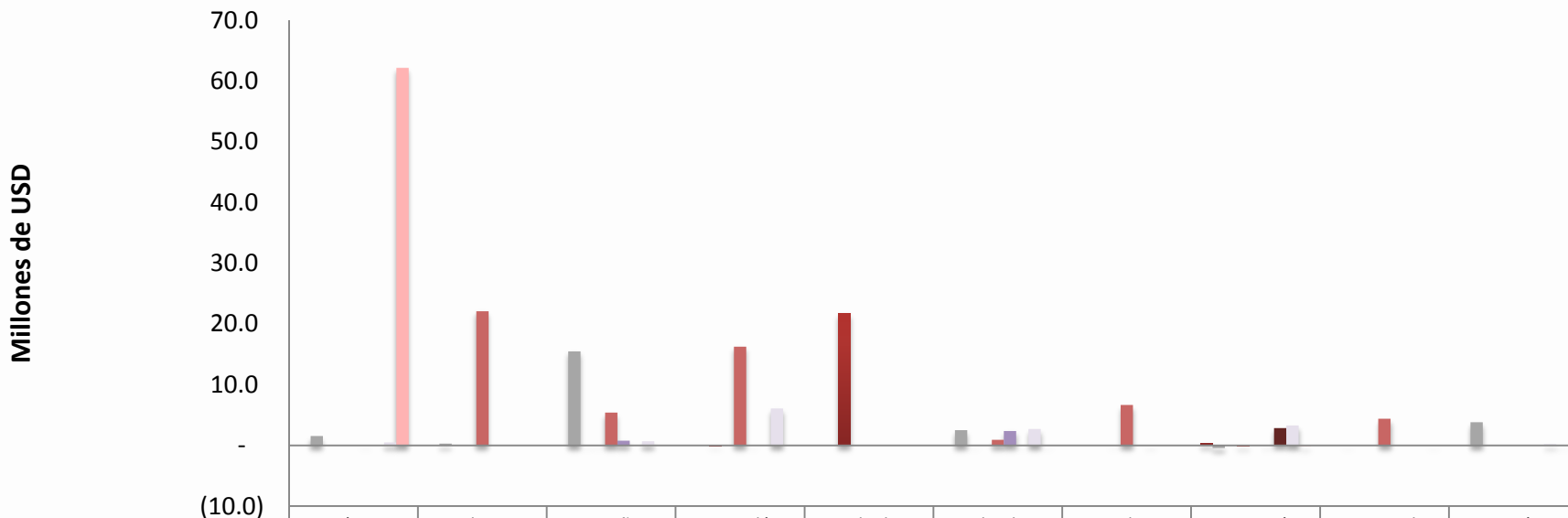
Fuente: BCE.





México destinó la mayor parte de IED en el Ecuador, durante el segundo trimestre de 2012, a la rama de *Transporte, almacenamiento y comunicación*; la IED de China, Canadá, Italia y Venezuela se dirigió a la actividad de *Explotación, Minas y Canteras*; la de Barbados a la *Construcción*; y la de España y Perú al *Comercio*.

IED POR PAÍS Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, SEGUNDO TRIMESTRE 2012



	México	China	España	Canadá	Barbados	Colombia	Italia	Panamá	Venezuela	Perú
■ Agricul, silvicol, caza y pesca	-	-	-	-	-	-	-	0.4	-	-
■ Comercio	1.5	0.3	15.5	-	-	2.5	-	(0.5)	0.0	3.8
■ Construcción	-	-	0.0	(0.1)	21.7	0.0	-	-	-	-
■ Electricidad, gas y agua	-	-	0.0	-	-	-	0.0	(0.2)	-	-
■ Explotación minas y canteras	-	22.1	5.4	16.3	-	0.9	6.6	-	4.4	-
■ Industria Manufacturera	0.0	-	0.8	0.0	-	2.3	-	0.1	-	-
■ Serv. comu., sociales y person.	-	-	-	-	-	0.0	(0.1)	2.8	-	-
■ Servicios prestados a empresas	0.5	-	0.7	6.1	-	2.7	-	3.3	-	0.2
■ Transporte, almacen. comunic.	62.2	-	-	-	-	0.0	-	(0.1)	0.0	0.0

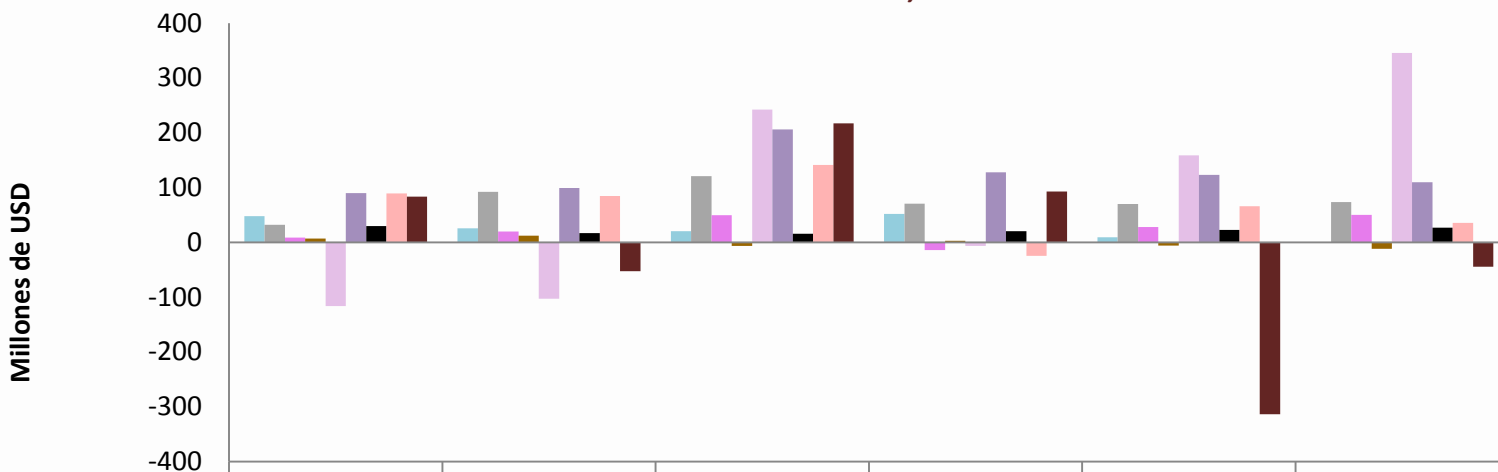
Fuente: BCE.





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	51.62	9.39	(0.80)
Comercio	32.30	92.18	120.75	70.51	69.75	73.72
Construcción	8.45	19.63	49.35	(13.90)	27.77	50.07
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	345.86
Industria manufacturera	90.16	98.96	206.13	127.71	123.16	109.83
Servicios comunales, sociales y personales	29.50	16.67	15.43	20.36	22.55	26.80
Servicios prestados a empresas	89.36	84.59	141.27	(24.42)	66.10	35.71
Transporte, almacenamiento y comunic.	83.32	(52.46)	217.27	92.94	(313.82)	(44.69)

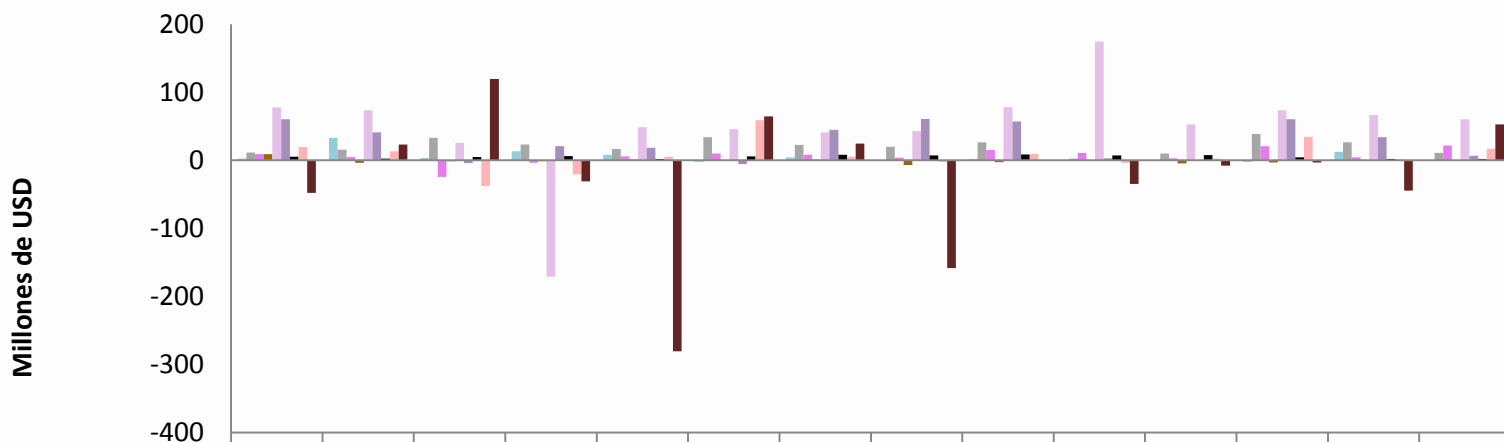
Fuente: BCE.





Los mayores flujos de IED, durante el segundo trimestre de 2012, se canalizaron de manera especial hacia las siguientes ramas de actividad económica: *Explotación de minas y canteras* (USD 60 millones), *Transporte, almacenamiento y comunicación* (USD 53 millones), *Construcción* (USD 22 millones), *Servicios prestados a empresas* (USD 17 millones), *Comercio* (USD 11 millones) e *Industria manufacturera* (USD 7 millones).

IED POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2009.I-2012.II



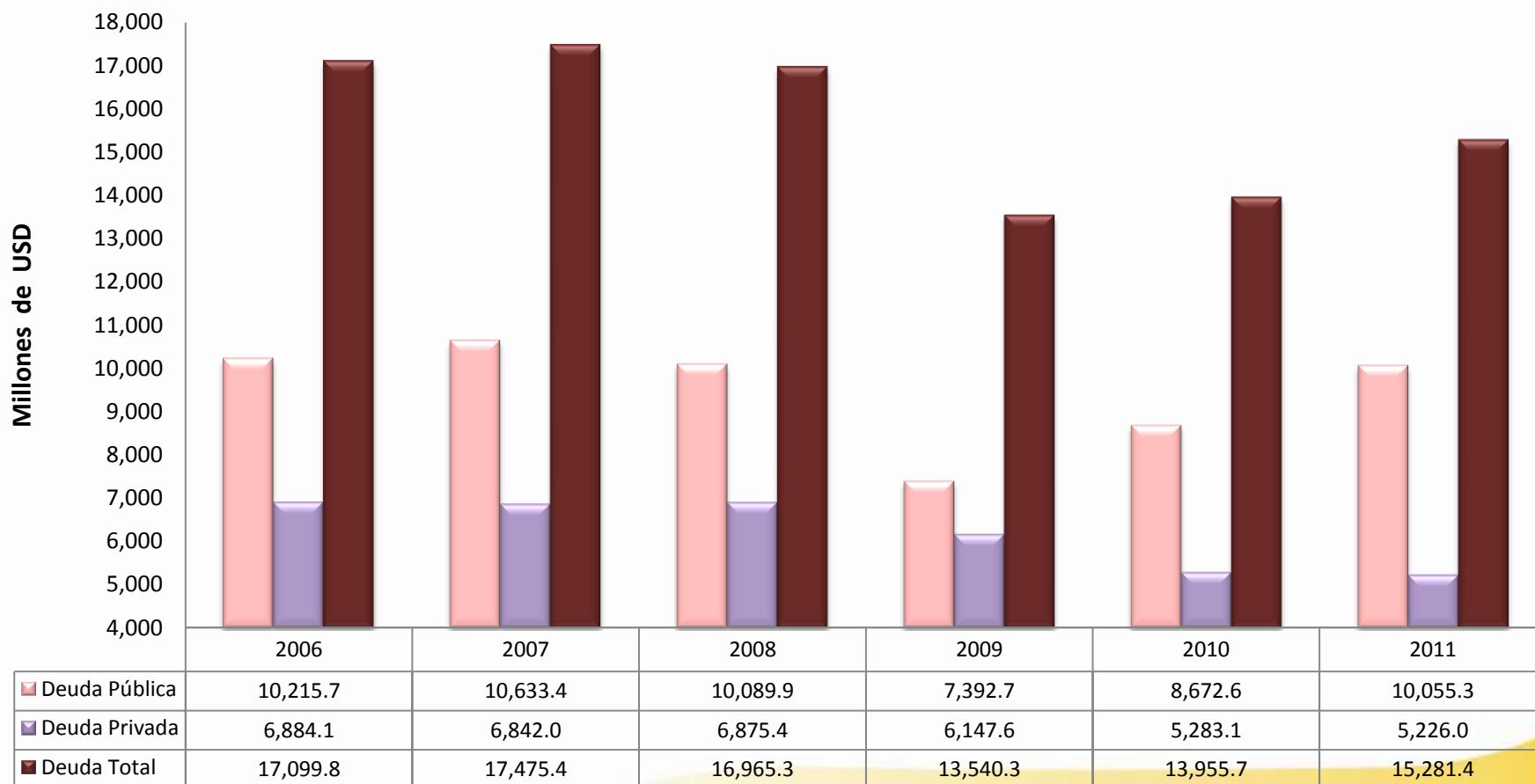
	IT 09	IIT 09	IIIT 09	IVT 09	IT 10	IIT 10	IIIT 10	IVT 10	IT 11	IIT 11	IIIT 11	IVT 11	IT 12	IIT 12
■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca	2	33	3	13	8	(2)	4	(1)	2	(1)	0	(2)	13	1
■ Comercio	12	16	33	23	17	34	23	20	27	2	10	39	26	11
■ Construcción	9	5	(24)	(3)	6	10	8	4	15	11	3	21	4	22
■ Electricidad, gas y agua	9	(4)	(1)	(1)	1	(1)	1	(7)	(3)	(0)	(5)	(3)	(0)	(0)
■ Explotación minas y canteras	78	73	26	(171)	48	46	41	43	78	175	53	74	67	60
■ Industria manufacturera	60	41	(4)	21	19	(5)	45	61	57	3	1	60	34	7
■ Servicios comunales, sociales y personales	5	2	5	6	2	6	8	7	9	7	8	4	2	2
■ Servicios prestados a empresas	20	13	(38)	(21)	5	59	5	(2)	9	(3)	3	35	2	17
■ Transporte, almacenamiento y comunic.	(48)	23	120	(31)	(281)	65	25	(158)	(1)	(35)	(8)	(3)	(44)	53

Fuente: BCE.



A fines del 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 5,2226.0 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 1,658.1 millones.

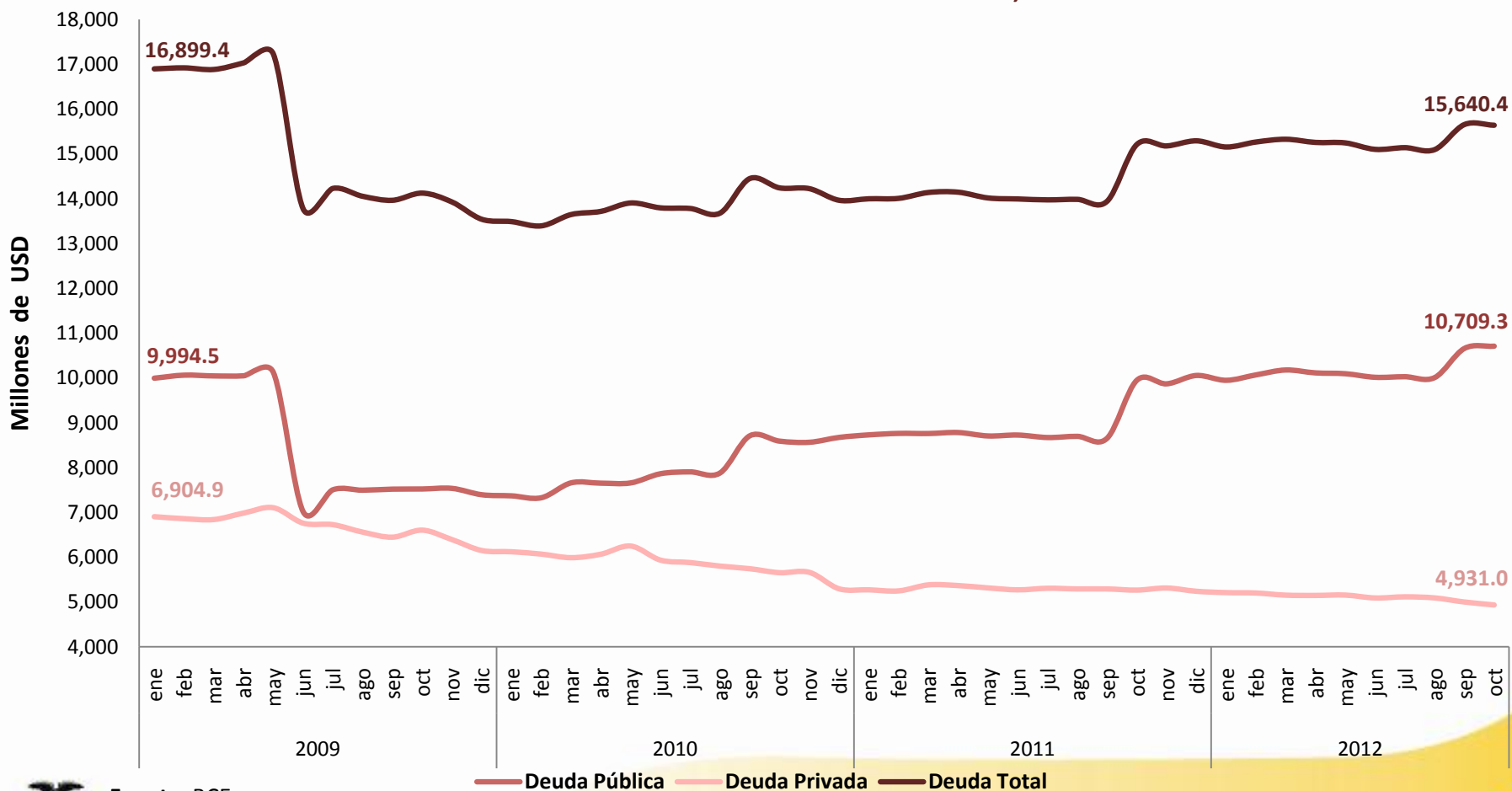
SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA Y PRIVADA, 2006-2011





A fines del mes de octubre de 2012, el saldo de la deuda externa ecuatoriana fue de USD 15,640.4 millones. De este valor, el 68.5% corresponde a la deuda externa pública USD 10,709.3 millones y el 31.5% a la deuda externa privada USD 4,931.0 millones. En términos del PIB, los saldos de la deuda externa pública y privada representaron el 14.6% y el 6.7% respectivamente.

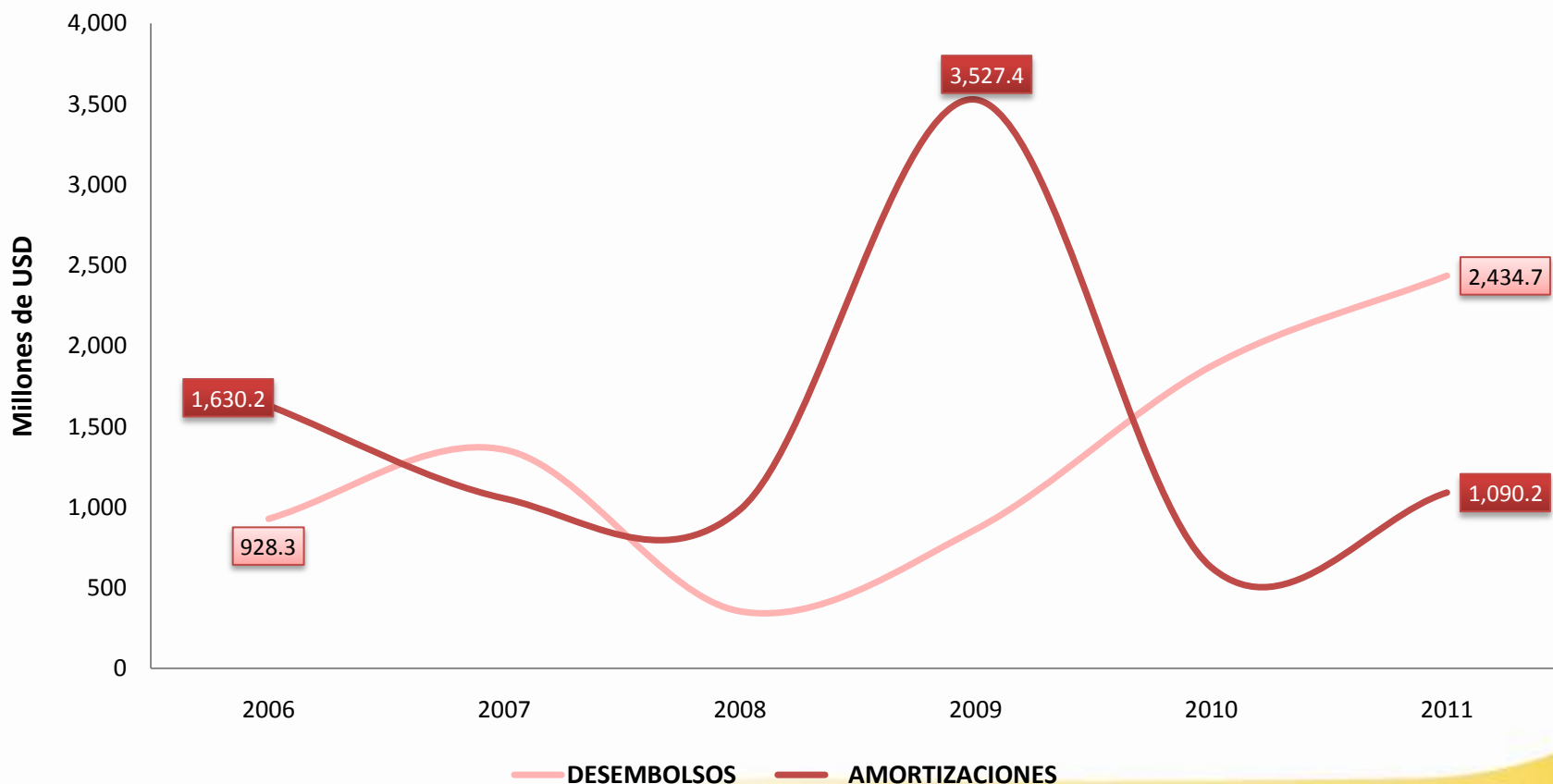
SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA Y PRIVADA, 2009-2012





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 una gran parte provenientes del Gobierno de China.

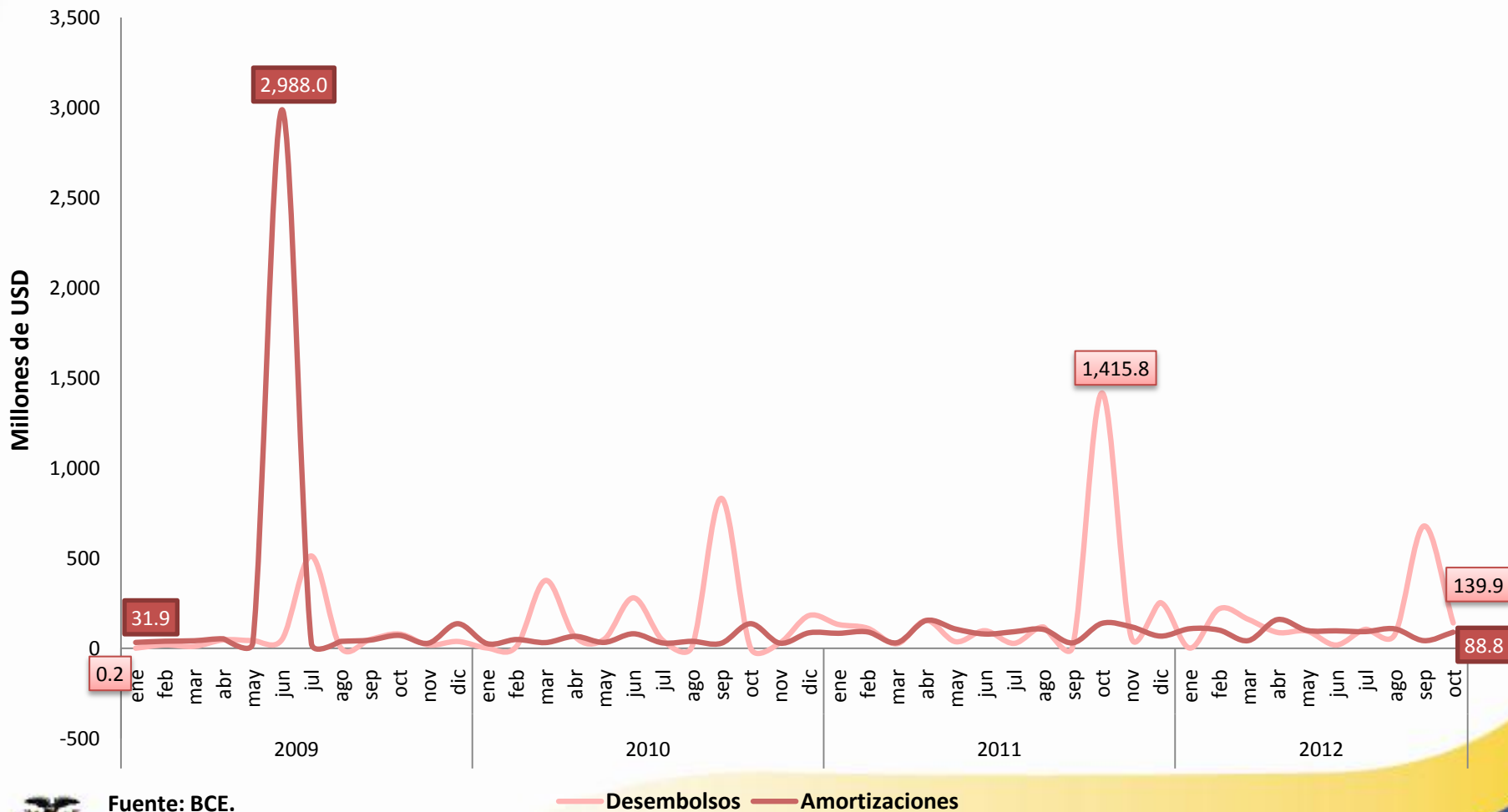
MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PÚBLICA, 2006-2011





En el mes de octubre de 2012, se recibieron desembolsos por USD 139.9 millones y se pagaron amortizaciones por USD 88.8 millones. El movimiento neto fue positivo en USD 51.1 millones y el saldo de la deuda externa pública a fines de ese mes se situó en USD 10,709.3 millones.

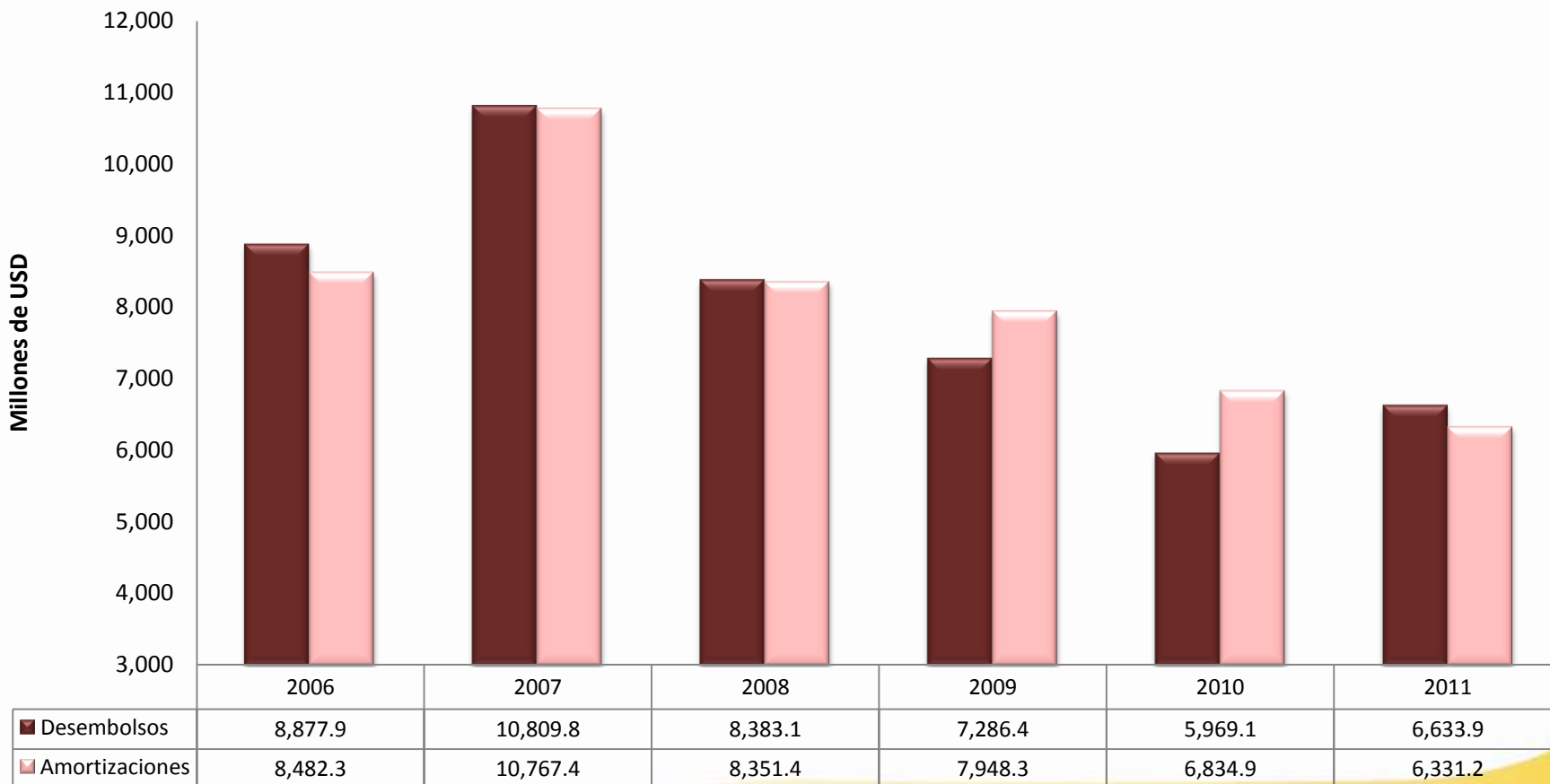
MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PÚBLICA, 2009-2012





El movimiento neto de la deuda externa privada para el año 2011 fue positivo en USD 302.7 millones. Durante el 2011, ingresaron al país desembolsos por USD 6,633.9 millones y se pagaron amortizaciones por USD 6,331.2 millones. En el año 2007 fue donde más desembolsos se recibieron USD 10,809.8 millones y donde más amortizaciones se pagaron USD 10,767.4 millones.

MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PRIVADA, 2006-2011



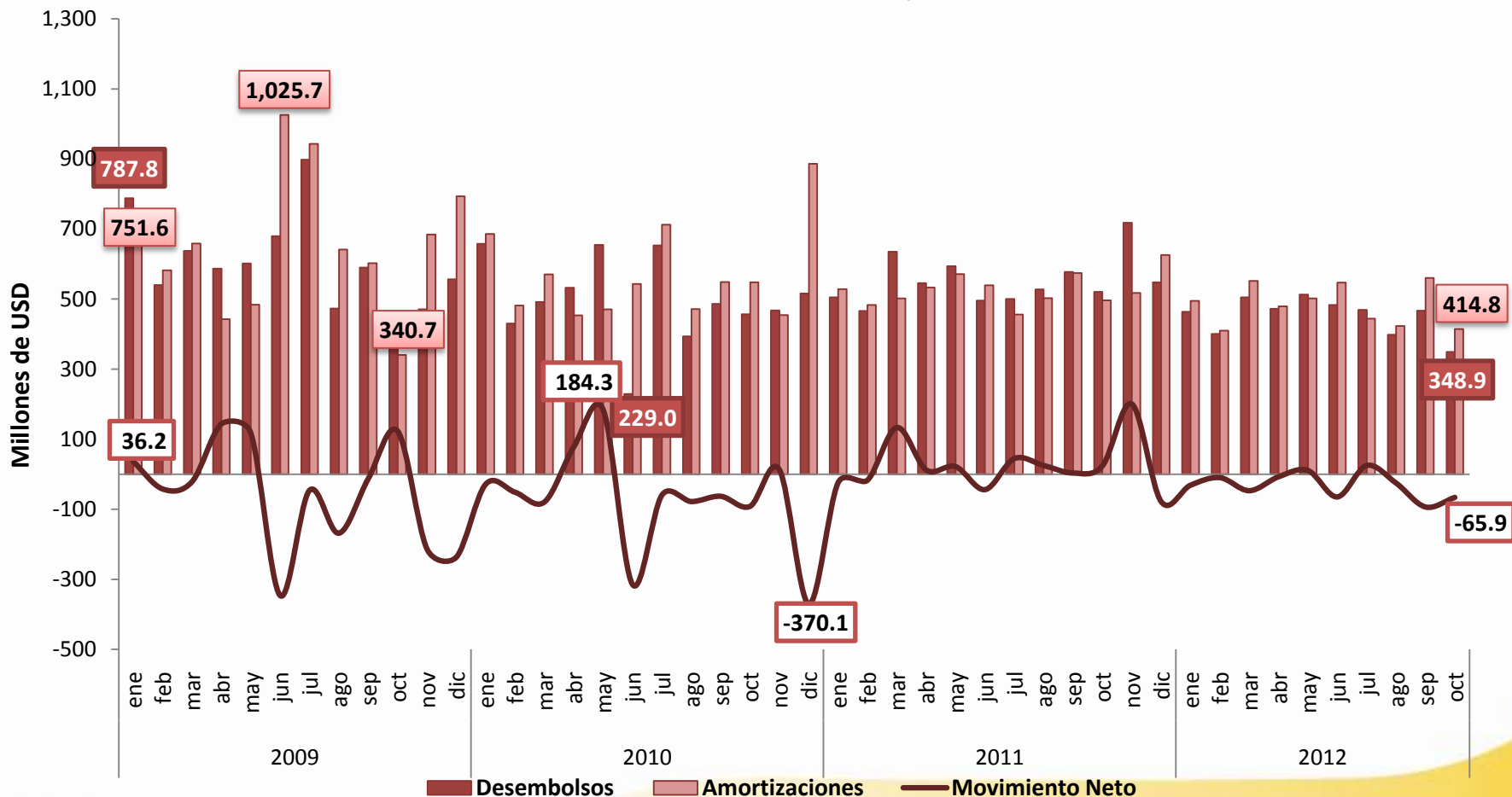
Fuente: BCE.





En octubre de 2012 el movimiento de la deuda externa privada fue negativo en USD 65.9 millones. Durante este mes, ingresaron al país desembolsos por USD 348.9 millones y se pagaron amortizaciones por USD 414.8 millones. El saldo de la deuda externa privada a fines de octubre de 2012 fue de USD 4,931.0 millones.

MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PRIVADA, 2009-2012



Fuente: BCE.



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

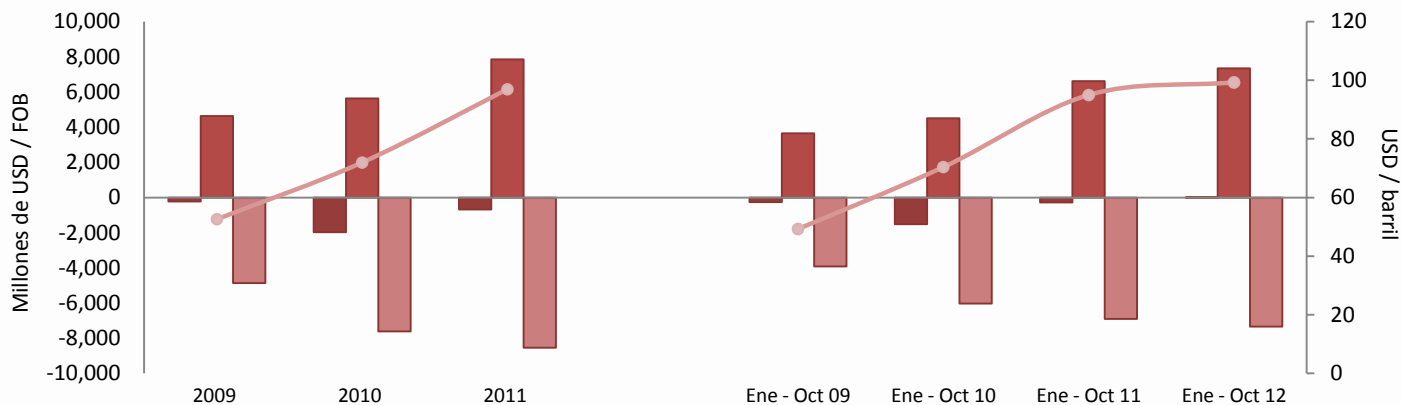
(*) Las cifras se modifican de acuerdo a las actualizaciones y reprocesos basados en la información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE).





La *Balanza Comercial Total*, registró un superávit de USD 2.6 millones durante el período enero – octubre de 2012, resultado que al ser comparado con el obtenido en el mismo período del año 2011 (USD -284.8 millones), representó una recuperación del saldo comercial del 100.9%. La *Balanza Comercial Petrolera* tuvo un saldo favorable de USD 7,349.3 millones, 11.1% superior al saldo registrado en el mismo período del año 2011 (USD 6,614 millones), principalmente como consecuencia del incremento del precio del barril de petróleo y sus derivados (5%). La *Balanza Comercial No Petrolera* contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -6,898.7 a USD -7,346.7 millones, lo que significó un crecimiento del déficit comercial no petrolero de 6.5%.

BALANZA COMERCIAL (*)



	2009	2010	2011	Ene - Oct 09	Ene - Oct 10	Ene - Oct 11	Ene - Oct 12
Total	-233.8	-1,978.7	-687.2	-258.6	-1,519.6	-284.8	2.6
Petrolera	4,626.3	5,630.4	7,858.3	3,655.0	4,513.8	6,614.0	7,349.3
No petrolera	-4,860.2	-7,609.1	-8,545.5	-3,913.6	-6,033.5	-6,898.7	-7,346.7
Precio del crudo facturado (eje der.)	52.6	71.9	96.9	49.3	70.4	95.0	99.3

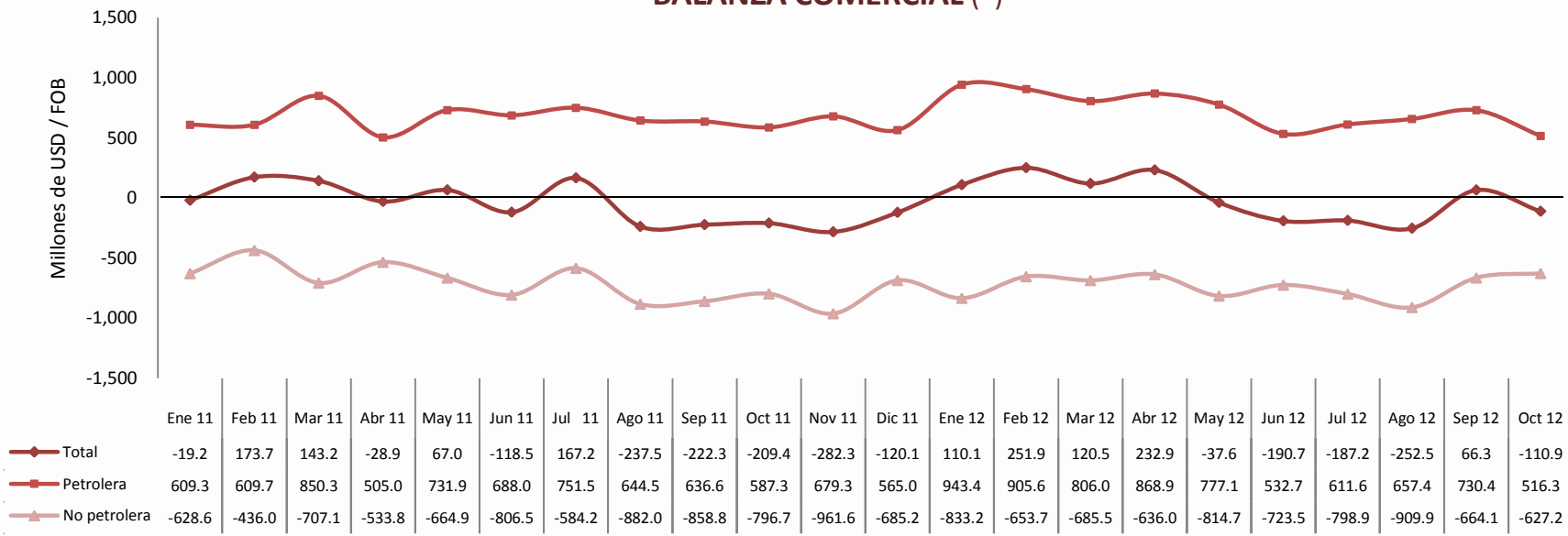
(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, 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.

Fuente: BCE



La *Balanza Comercial Total*, en el mes de octubre de 2012, registró un déficit de USD -110.9 millones, lo que representó una disminución del saldo comercial de 263.3% frente al saldo del mes de septiembre de 2012 (USD 66.3 millones). La *Balanza Petrolera*, igualmente entre septiembre y octubre de 2012, experimentó una caída en su superávit comercial de 29.3%, al pasar de USD 730.4 a USD 516.3 millones. De otra parte, para octubre de 2012, el déficit de la *Balanza comercial no petrolera* disminuyó en 5.5% con relación al mes anterior de USD -664.1 a USD -627.2 millones.

BALANZA COMERCIAL (*)

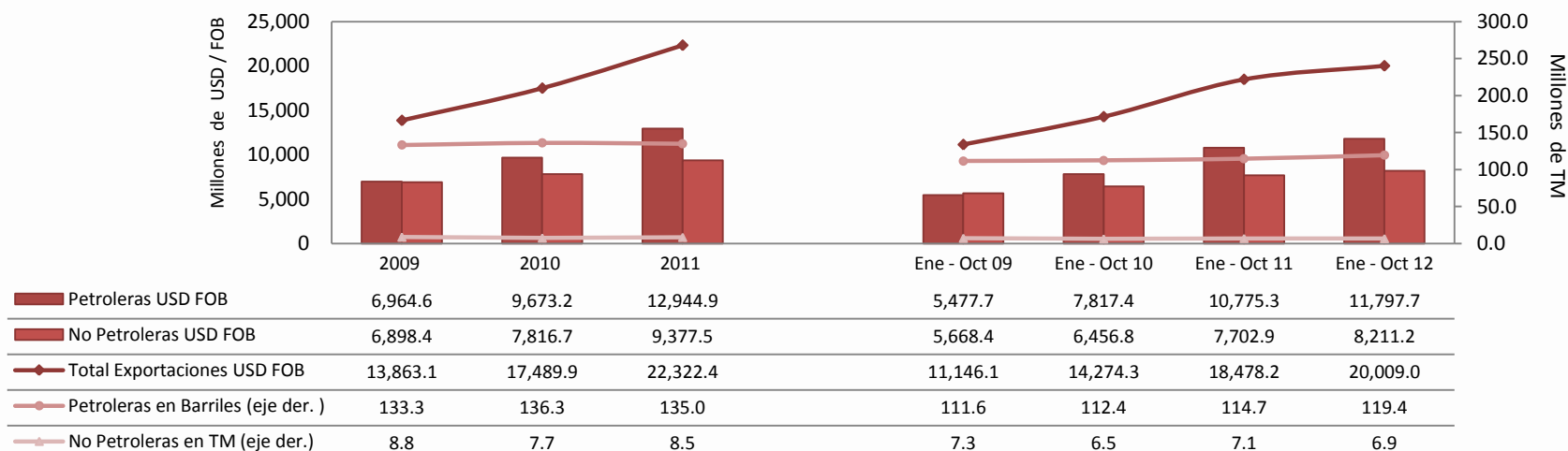


(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, 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 período enero – octubre de 2012 alcanzaron USD 20.009 millones, creciendo en 8.3% frente a las ventas externas registradas durante el mismo período del año 2011 (USD 18,478.2 millones); las ventas al exterior en valor FOB de *productos Petroleros* se incrementaron en 9.5% y en volumen (barriles) en 4.1%; los bienes *No petroleros*, crecieron en valor FOB en 6.6% y en volumen (toneladas métricas) disminuyeron en -2.9%.

EXPORTACIONES (*)

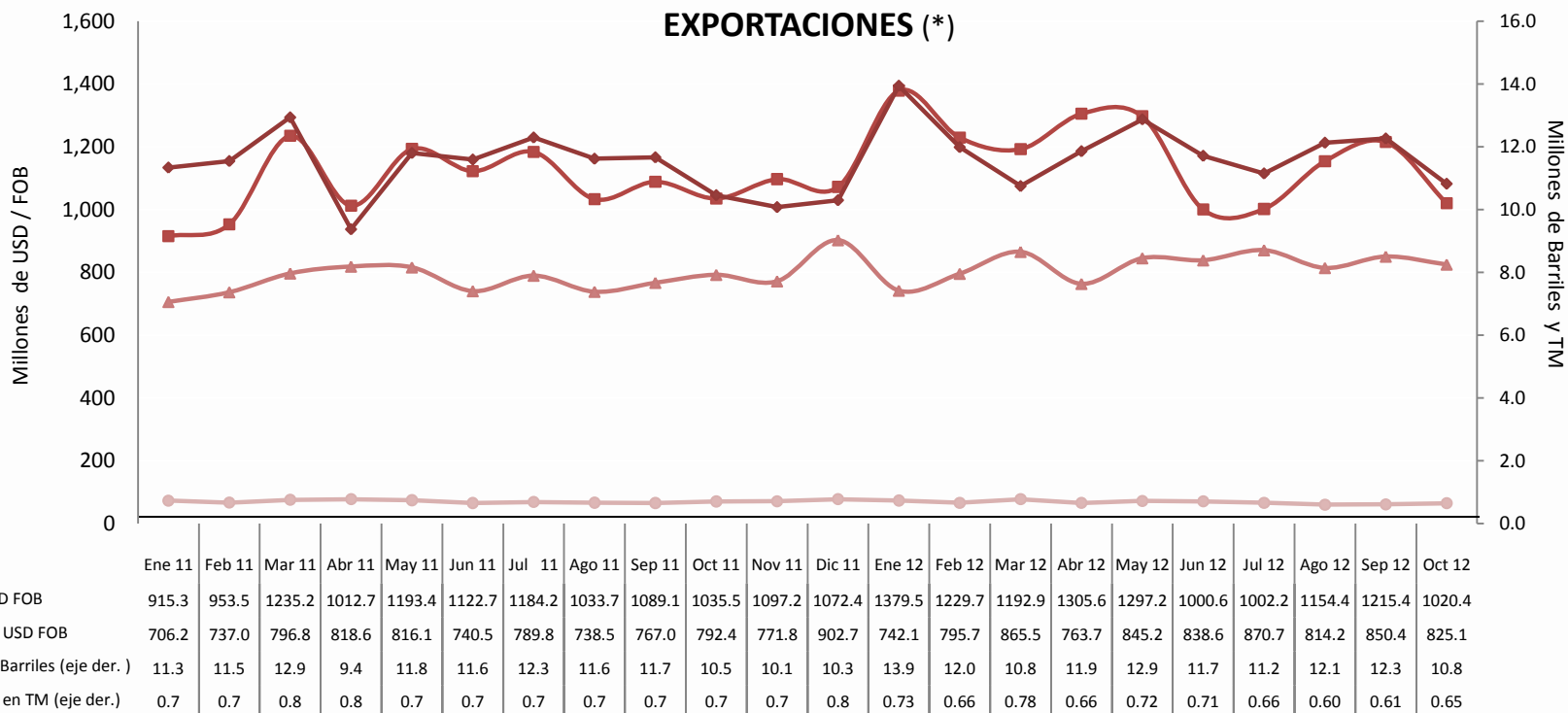


(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, 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.

Fuente: BCE



En octubre de 2012, se registró una disminución (16%) en el valor FOB de las *Exportaciones petroleras* al pasar de USD 1,215.4 en septiembre de 2012 a USD 1,020.4 millones, por su parte *las Exportaciones no petroleras* cayeron en 3% en el mismo período (de USD 825.1 a USD 850.4 millones). En relación a los volúmenes en millones de barriles, las *exportaciones petroleras* fueron inferiores de septiembre a octubre de 2012 en 11.7%, mientras que, las *ventas externas no petroleras* (en millones de toneladas métricas) fueron superiores en 6%.

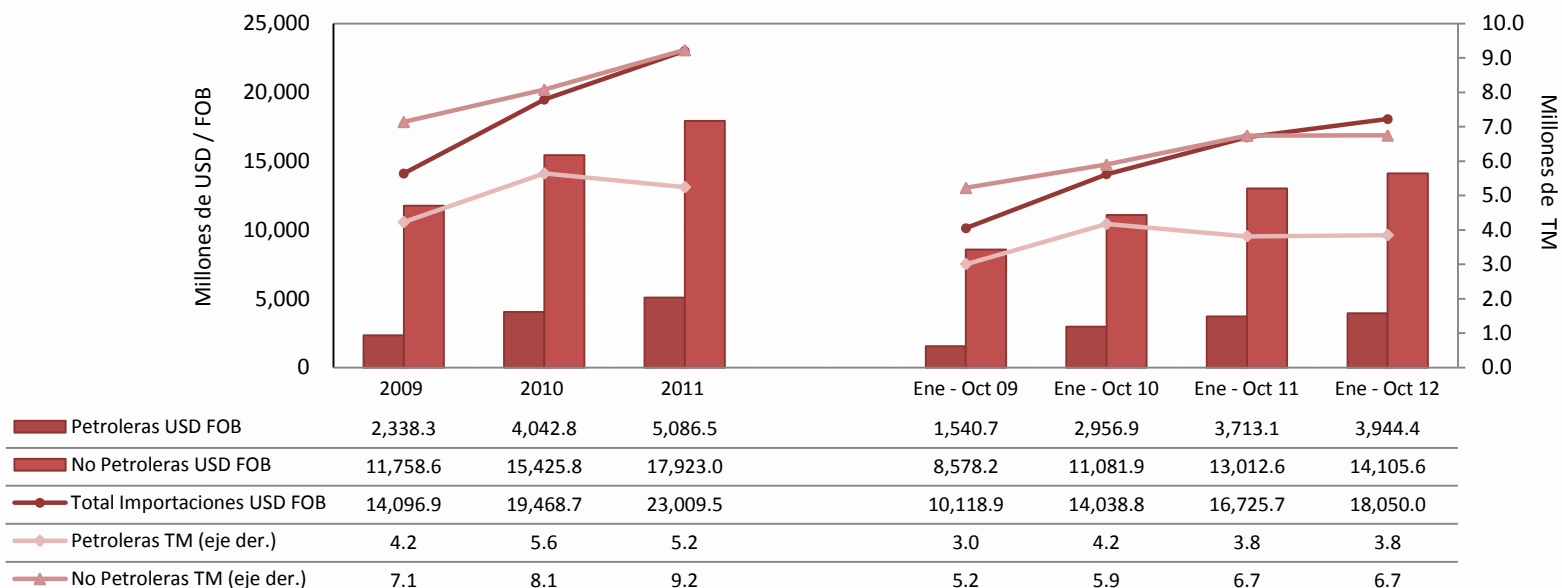


(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, 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.



Durante los meses de enero y octubre de 2012, las *importaciones totales* en valor FOB alcanzaron USD 18,050 ¹, esto significó un crecimiento de 7.9% al compararlas con las importaciones realizadas en el mismo período del año 2011 (USD 16,725.7 millones); en volumen se registró un aumento de las *importaciones petroleras y no petroleras* en 0.9% y 0.05%, respectivamente.

IMPORTACIONES



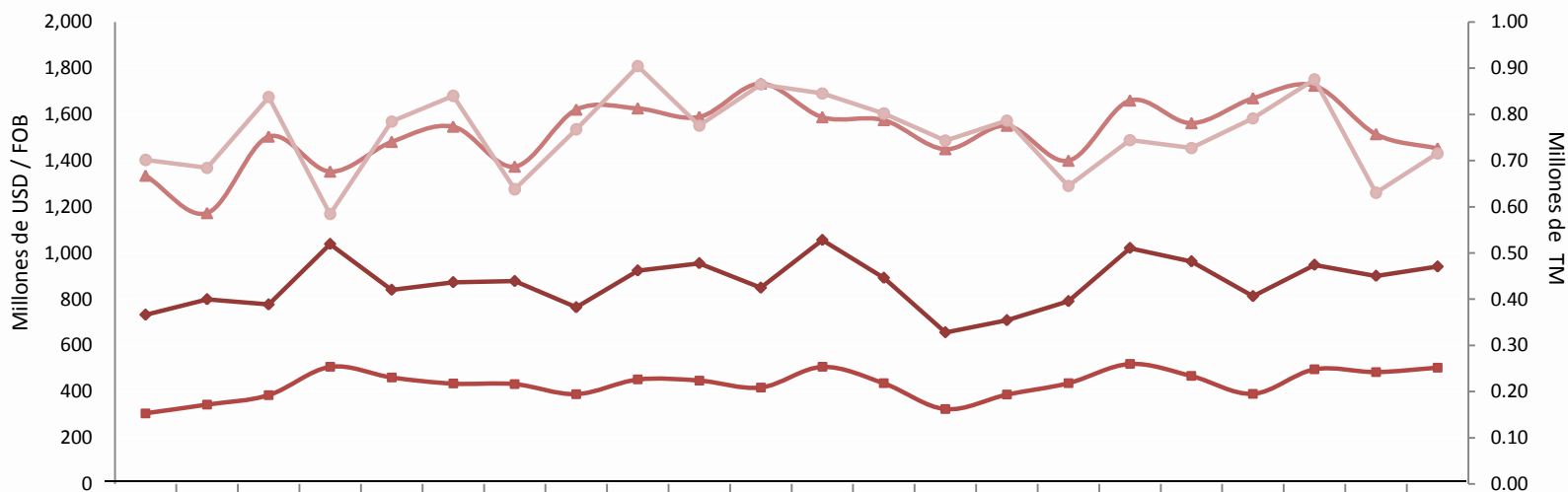
¹ Incluye importaciones de la ex H. Junta de Defensa Nacional

Fuente: BCE



Las compras del exterior *petroleras* en el mes de octubre de 2012, en valor FOB y volumen (TM) fueron superiores en 3.9% y 4.5%, respectivamente, frente a las importaciones realizadas en septiembre de 2012. En cuanto a las importaciones *no petroleras*, de septiembre a octubre de 2012, estas fueron menores en valor FOB (4.1%) y mayores en volumen (9.7%).

IMPORTACIONES



	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	May 12	Jun 12	Jul 12	Ago 12	Sep 12	Oct 12
Petroleras USD FOB	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	520.1	467.9	390.5	497.0	485.0	504.1
No Petroleras USD FOB	1334.8	1173.0	1503.9	1352.5	1481.0	1546.9	1374.0	1620.6	1625.8	1589.1	1733.4	1587.9	1575.3	1449.4	1551.0	1399.7	1659.9	1562.1	1669.6	1724.1	1514.5	1452.4
Petroleras TM (eje der.)	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.4	0.5	0.4	0.3	0.4	0.4	0.5	0.5	0.4	0.5	0.5	0.5
No Petroleras TM (eje der.)	0.7	0.7	0.8	0.6	0.8	0.8	0.6	0.8	0.9	0.8	0.9	0.8	0.8	0.7	0.8	0.6	0.7	0.7	0.8	0.9	0.6	0.7

Fuente: BCE



La evolución de las *Importaciones por Uso o Destino Económico* (CUODE), en los diez meses transcurridos del año 2012, en términos de valor FOB con respecto al mismo período del año 2011, muestra un aumento en todos los grupos de productos: *Productos diversos* en 16.1%, *Bienes de capital* en 14.8%, *Combustibles y lubricantes* en 6.9%, *Bienes de consumo* en 4.3%; y, *Materias primas* en 2%.

IMPORTACIONES POR CUODE

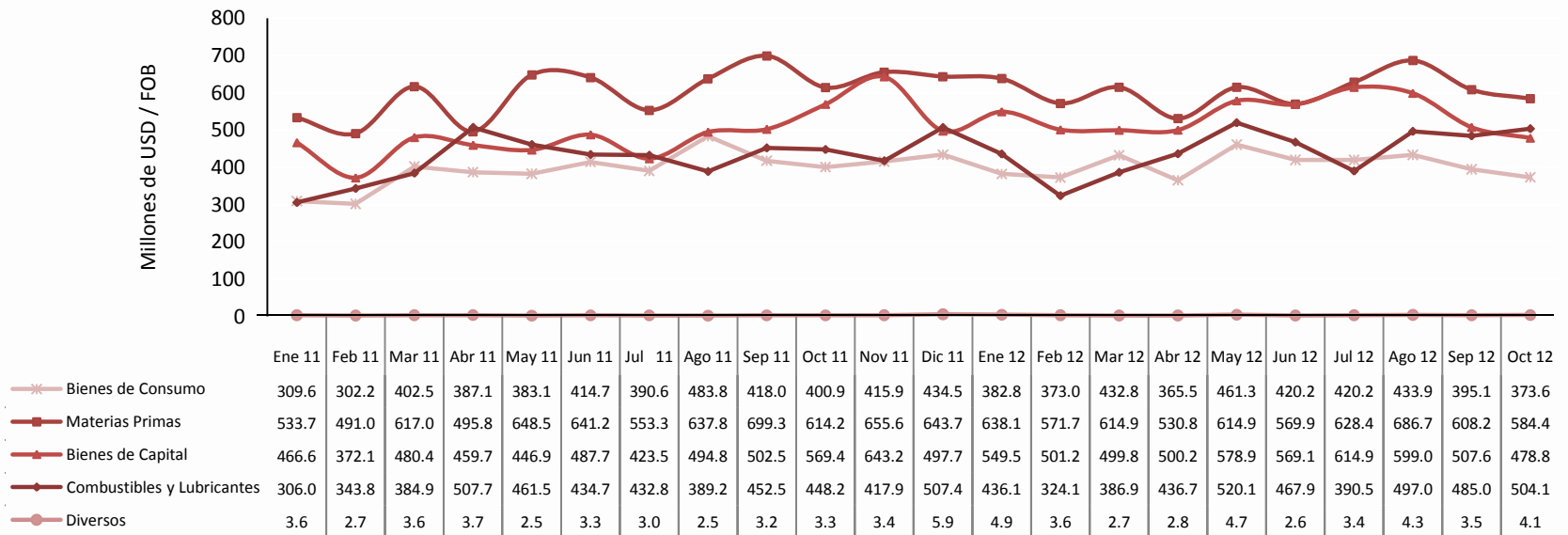


Fuente: BCE



Para el décimo mes del año 2012, según lo demuestra el siguiente gráfico, el comportamiento de las importaciones por grupo económico (CUODE) en valor FOB con respecto al mes de septiembre de 2012 fue de disminución en los grupos de productos: *Bienes de consumo* en -5.4%; *Bienes de capital* en -5.7%; y, *Materias primas* en -3.9%, y de aumento en: *Productos diversos* en 17.3%; y, *Combustibles y lubricantes* en 3.9%.

IMPORTACIONES POR CUODE



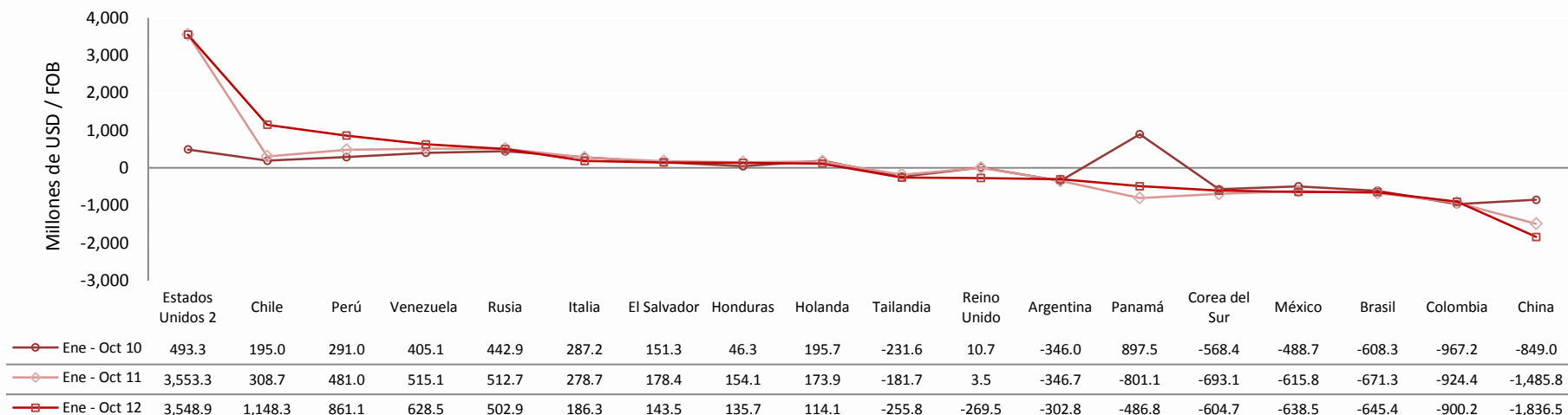
Fuente: BCE



Durante el período enero – octubre de 2012, los *saldos comerciales de Ecuador*, en millones de USD, con los principales socios fueron *favorables con*: Estados Unidos (USD 3,548.9), Chile (USD 1,148.3), Perú (USD 861.1), Venezuela (USD 628.5), Rusia (USD 502.9), Italia (USD 186.3), El Salvador (USD 143.5); Honduras (USD 135.7); y, Holanda (USD 114.1). *Deficitarios con*: China (USD -1,836.5), Colombia (USD -900.2), Brasil (USD -645.4), México (USD -638.5), Corea del Sur (USD -604.7), Panamá (USD -486.8), Argentina (USD -302.8), Reino Unido (USD -269.5); y, Tailandia (USD -255.8).

PRINCIPALES SALDOS COMERCIALES ¹

Enero – Octubre 2012



¹ 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 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 cuadro, se incluye el pago en especie destinado a la exportación. (2) Incluye Puerto Rico.

Fuente: BCE



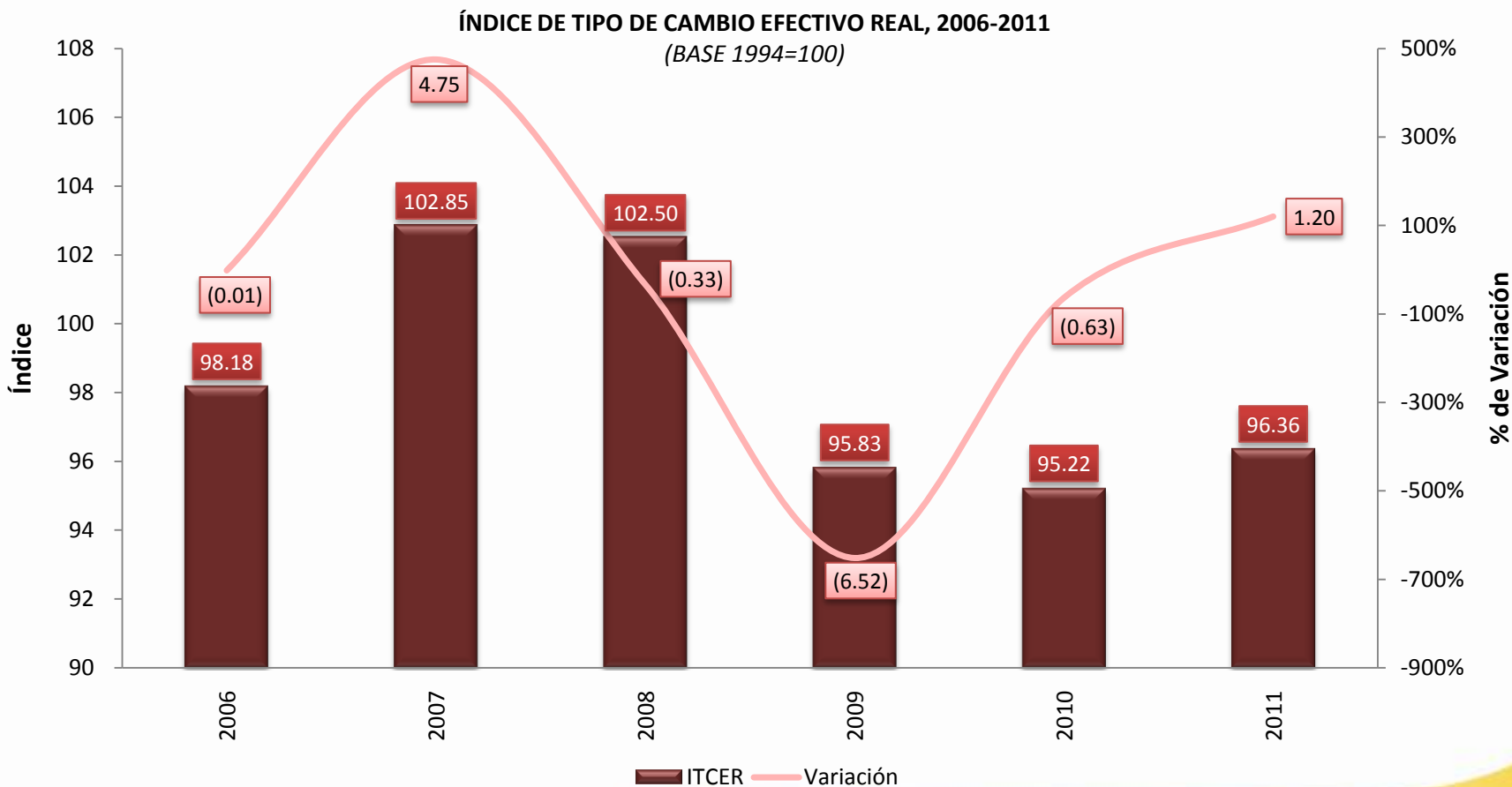
Otros indicadores del sector externo

- 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 año con inflaciones inferiores a la registrada por la economía ecuatoriana y devaluaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.

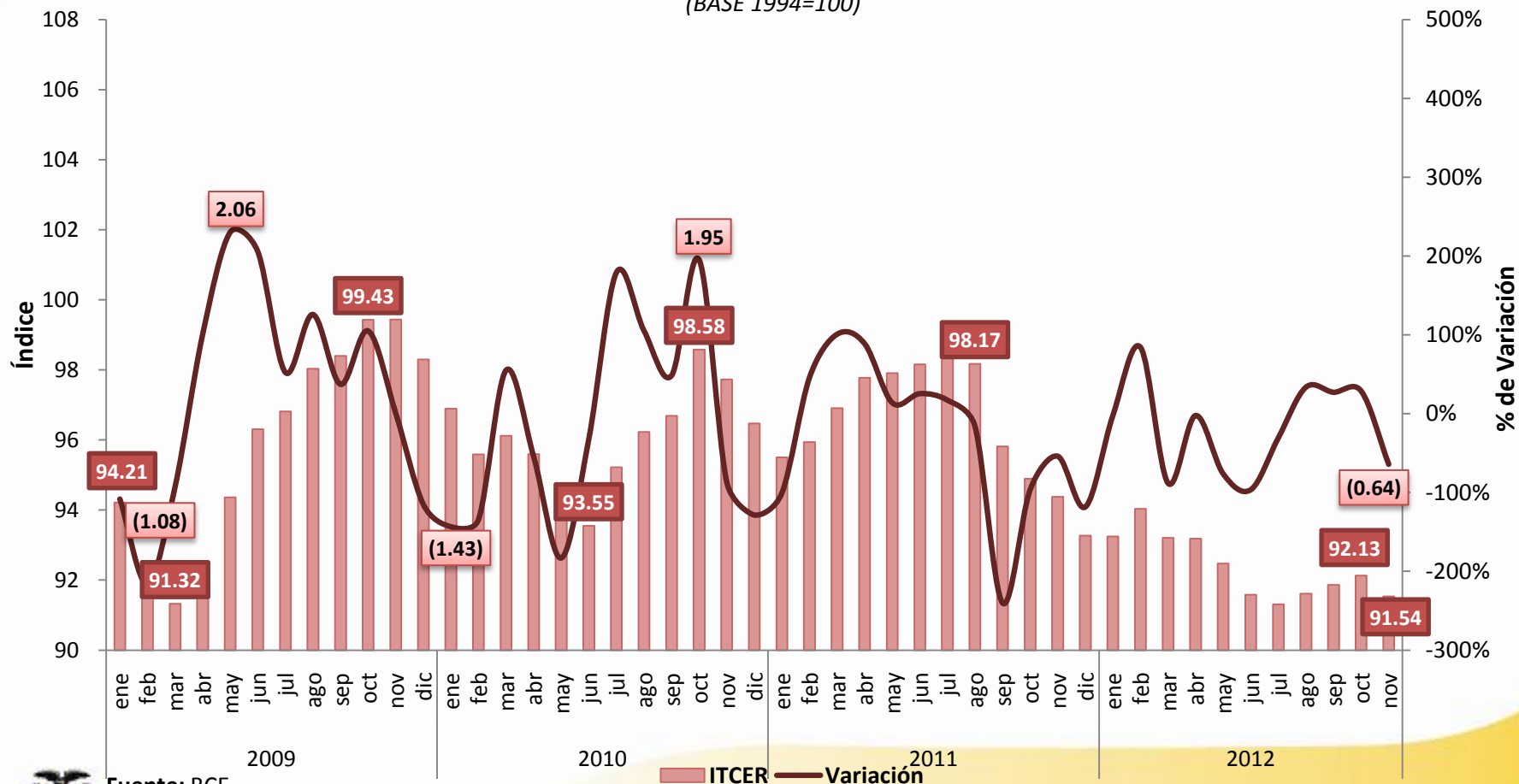




El ITCER en noviembre de 2012 se apreció en -0.64%, al descender de 92.13 en octubre de 2012 a 91.54 en noviembre de 2012, debido a que la mayor parte de países de la muestra utilizados para su cálculo cerraron el mes con inflaciones superiores a la registrada por la economía ecuatoriana (0.14%) y devaluaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.

ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL, 2009-2012

(BASE 1994=100)

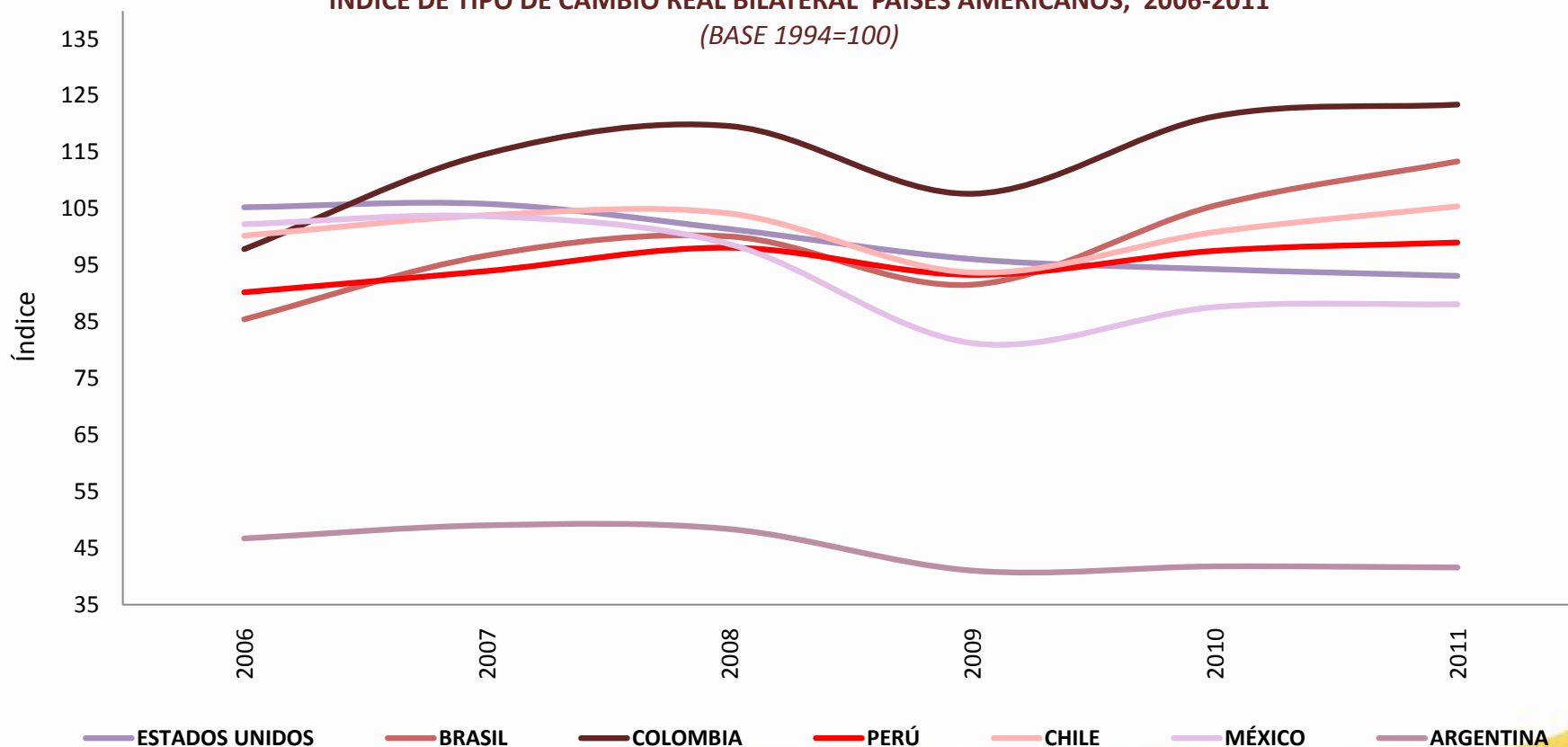




Para el año 2011, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Estados Unidos y Argentina se apreciaron en: -1.26%, y 0.45% respectivamente. En cambio los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Brasil, Colombia, Perú, Chile y México se depreciaron en: 7.42%, 1.72%, 1.51%, 4.51% 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

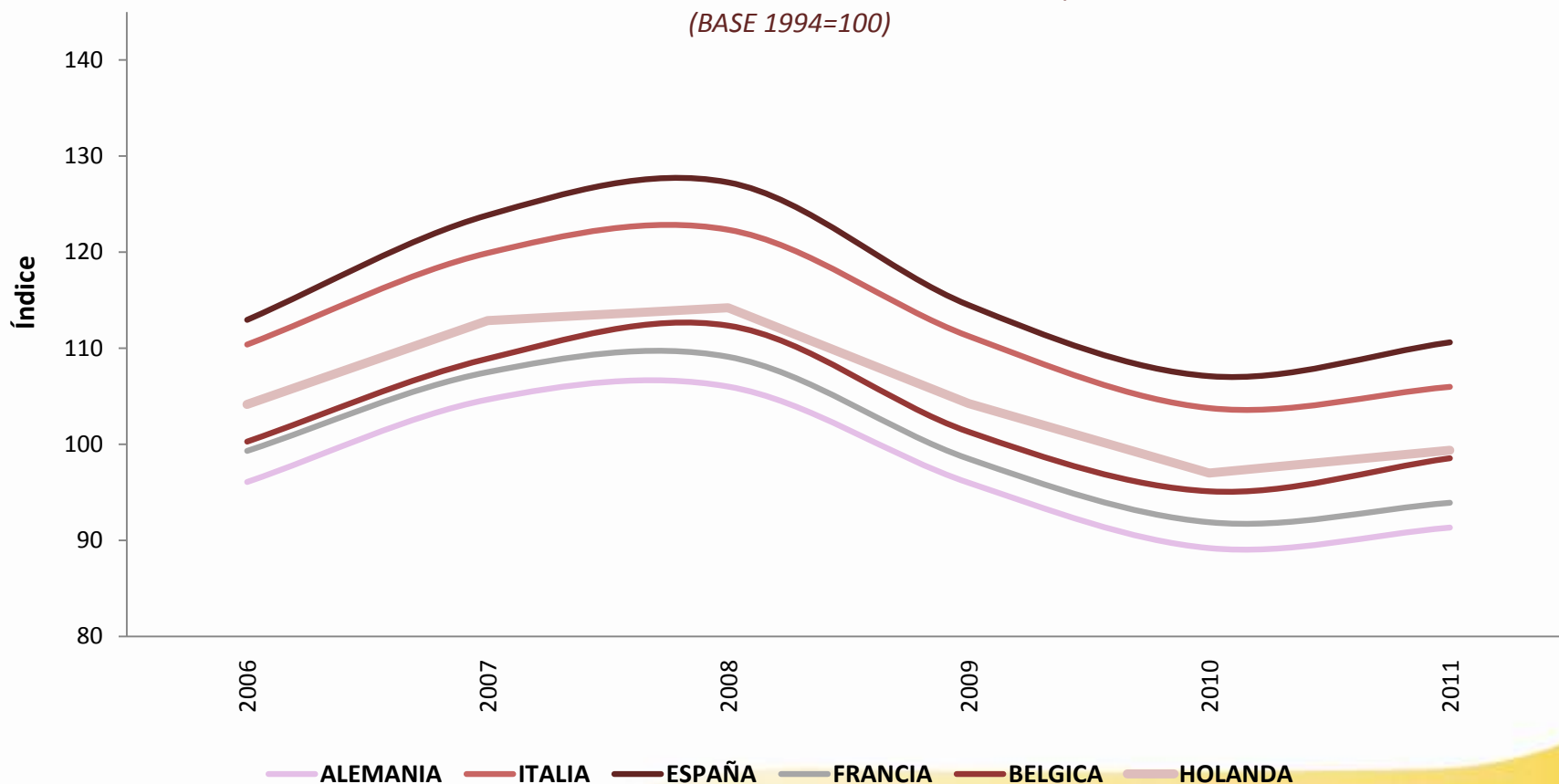
(BASE 1994=100)





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%.

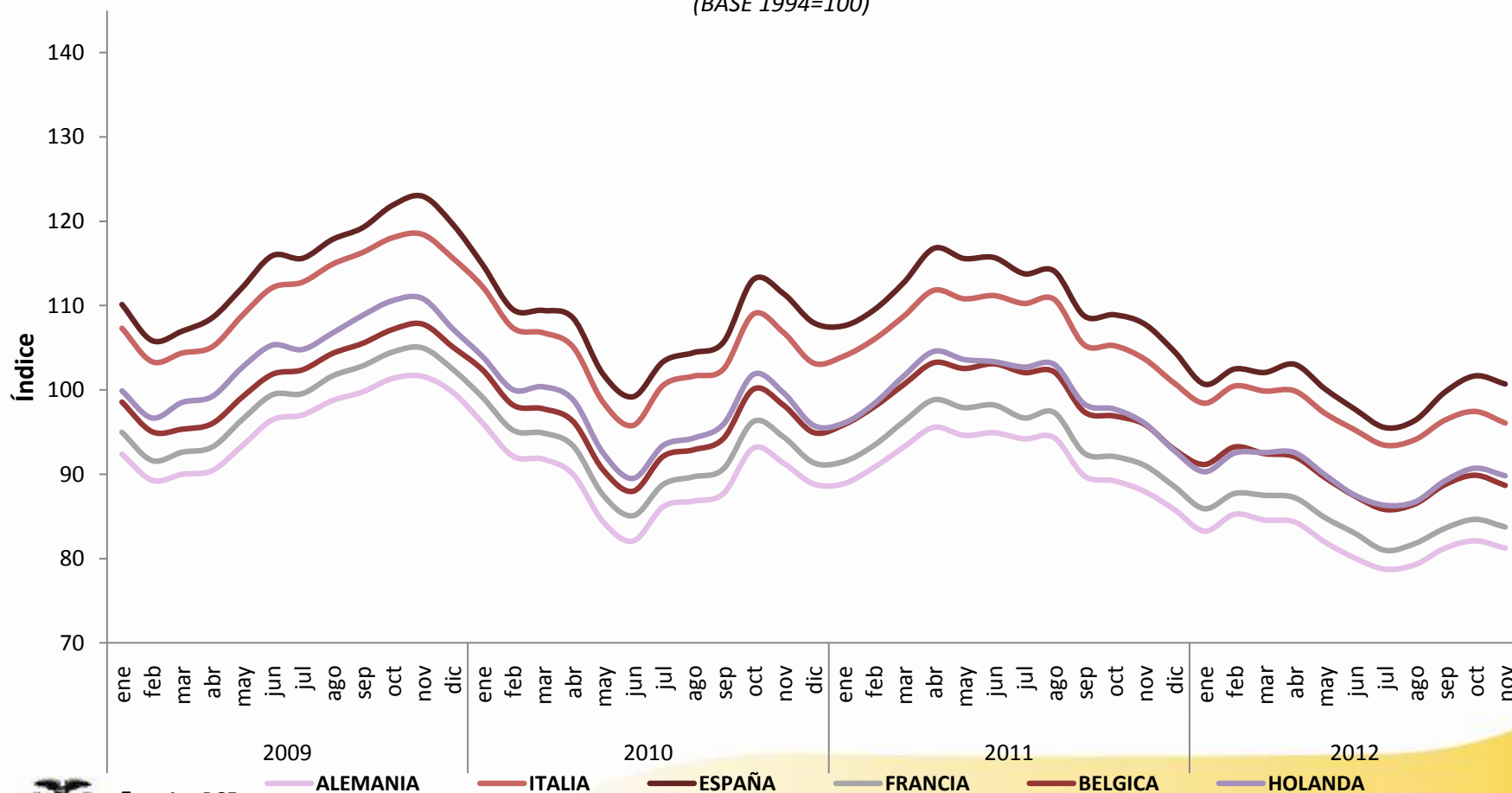
ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL ZONA EURO, 2006-2011
(BASE 1994=100)





Para el mes de noviembre 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 0.00849 unidades. El ITCRB de Alemania se apreció en -1.07%, el de Italia en -1.41%, el de España en -0.95%, el de Francia en -1.08%, el de Bélgica en -1.34% y el de Holanda en -1.00%.

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

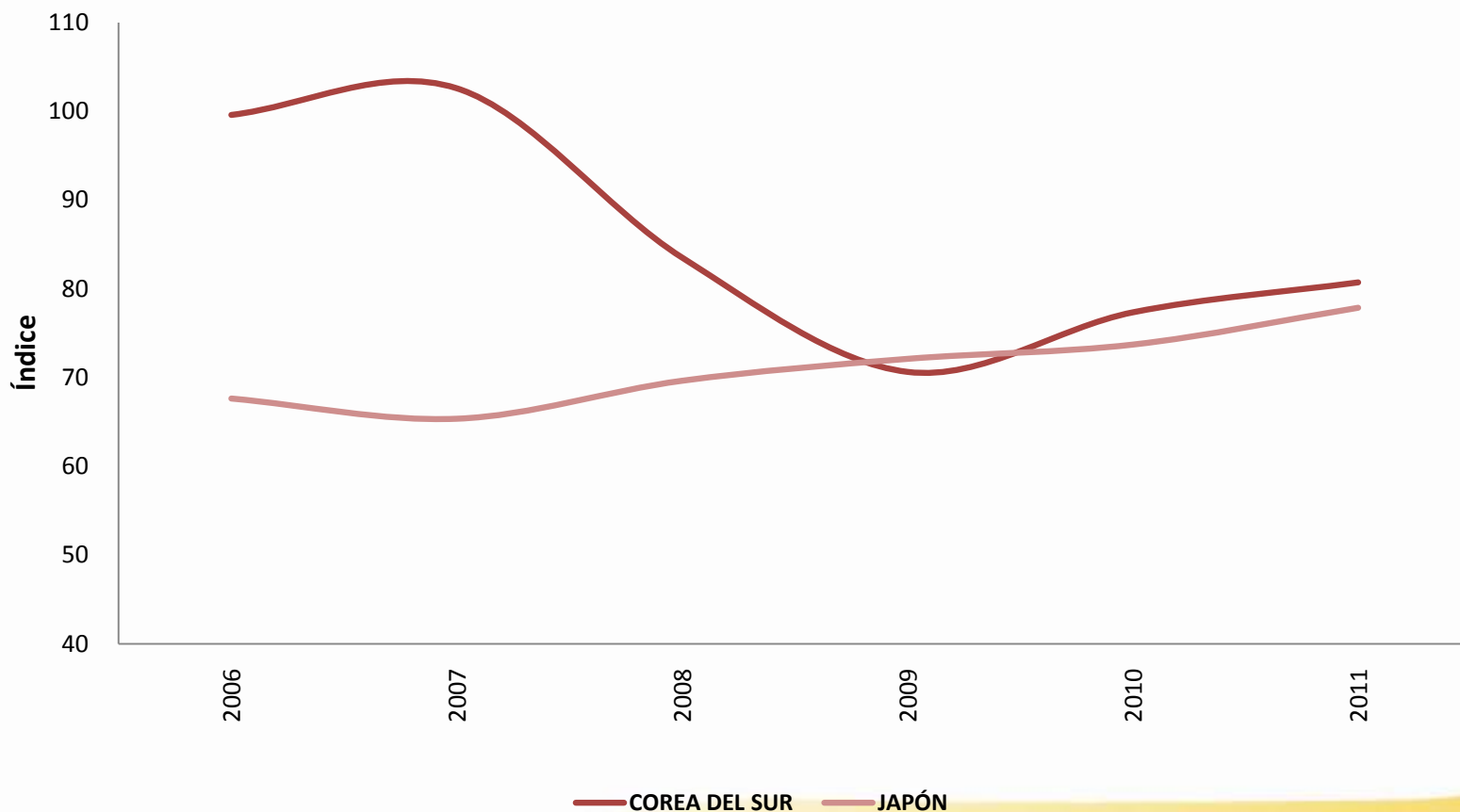




En el año 2011, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento similar. El ITCRB de Corea del Sur se depreció en 4.36% y el de Japón en 5.64%. Las monedas de Corea del Sur y del Japón se revaluaron frente al dólar de los Estados Unidos.

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

(Base 1994=100)

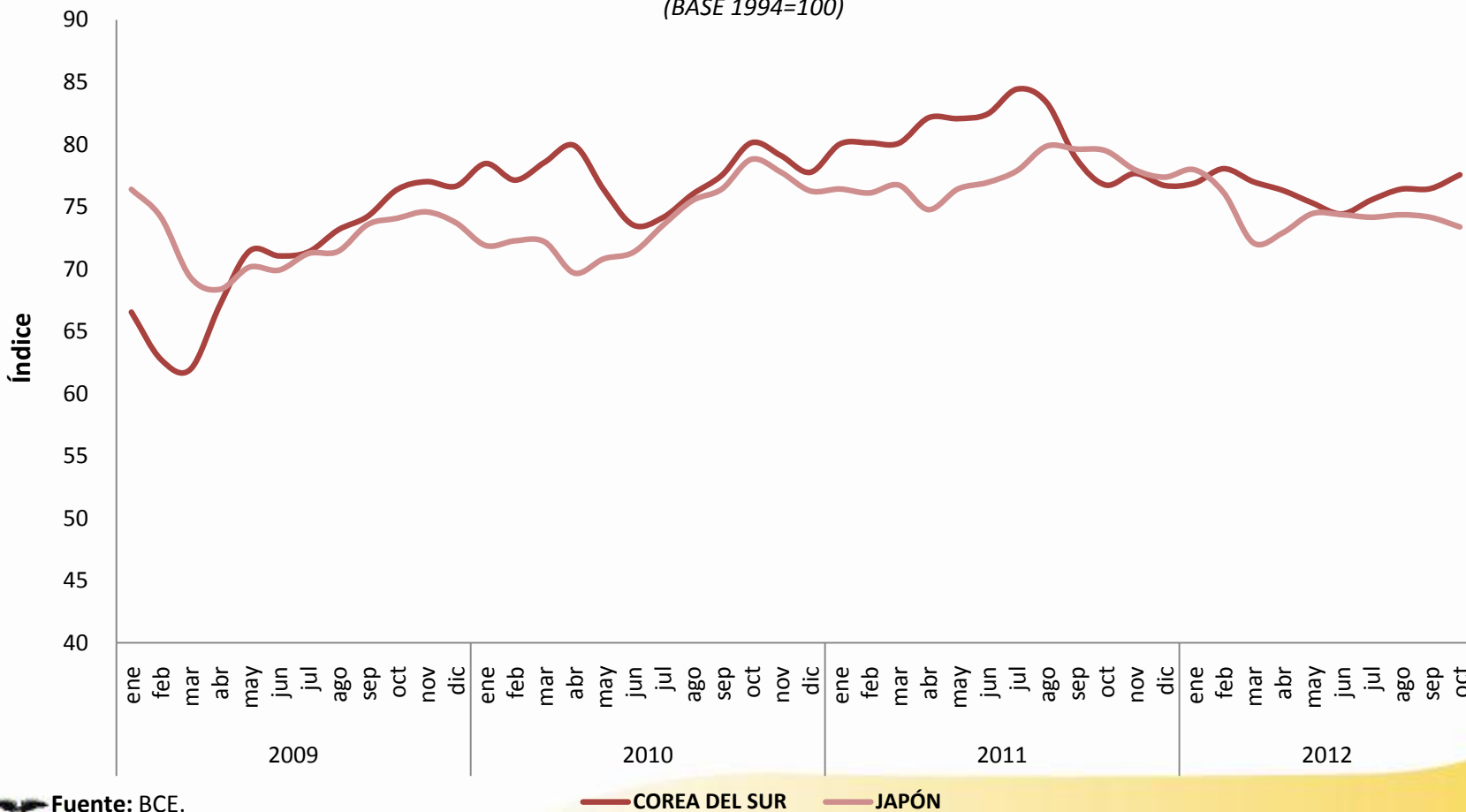




Para el mes de noviembre de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento diferente. El ITCRB de Corea del Sur se depreció en 1.28% y el de Japón se apreció en -2.58% respectivamente. Corea del Sur revaluó su moneda frente al dólar de los Estados Unidos en -1.8% en cambio Japón devaluó su moneda en 2.5%.

ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES ASIÁTICOS, 2009-2012

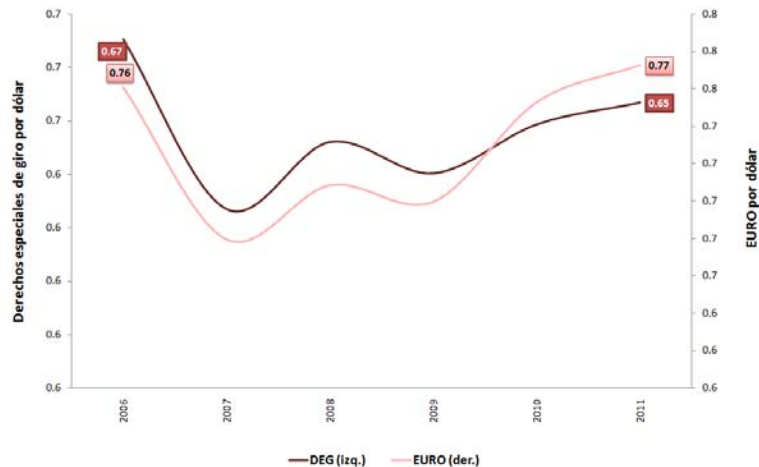
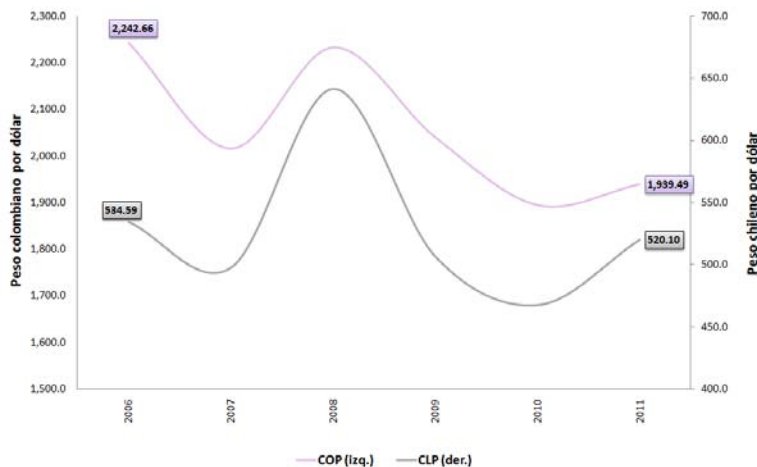
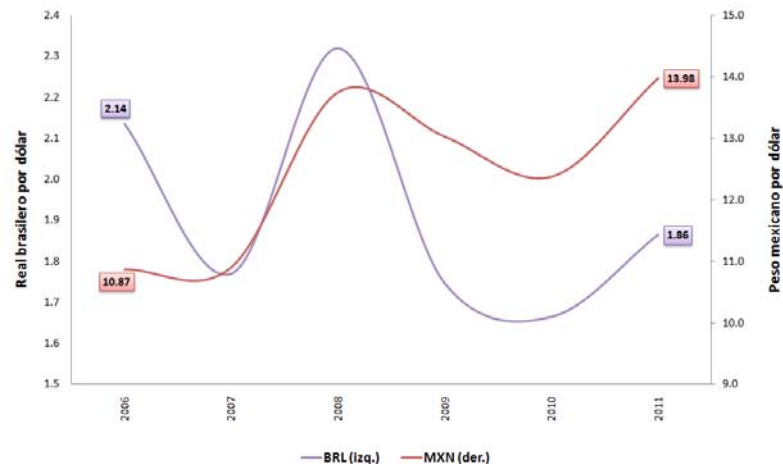
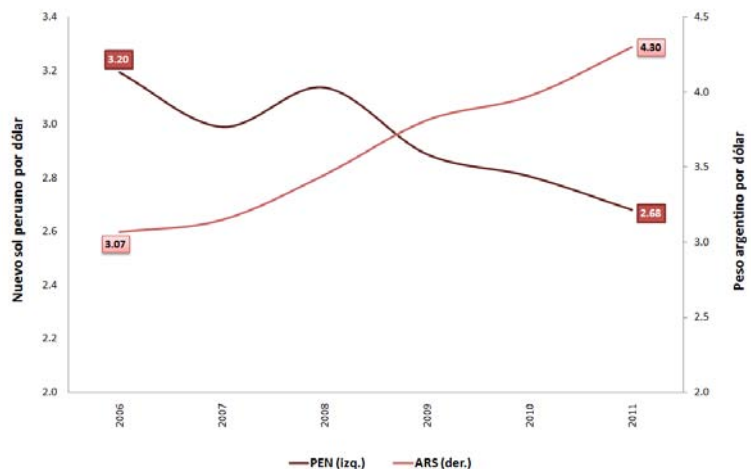
(BASE 1994=100)



Fuente: BCE.

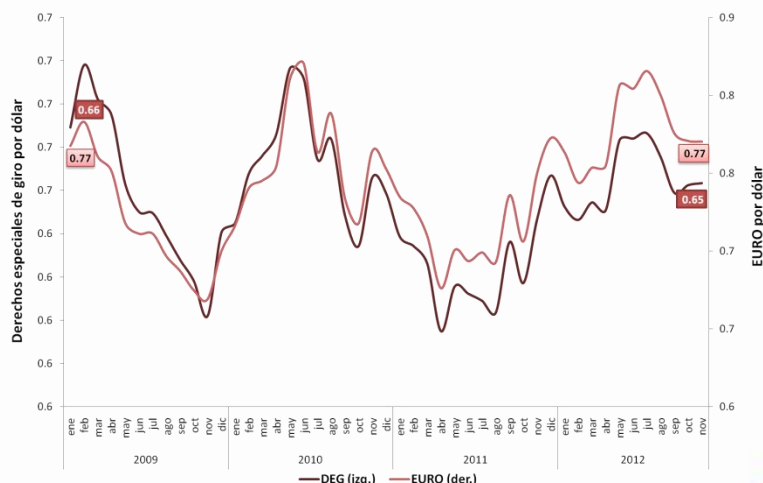
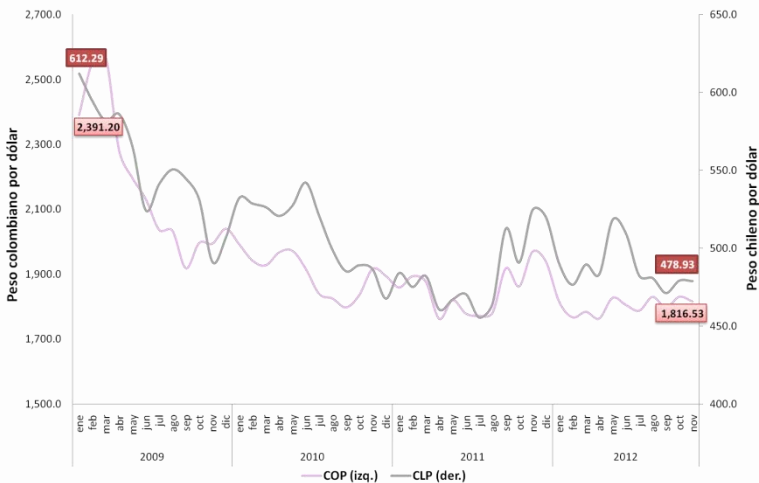
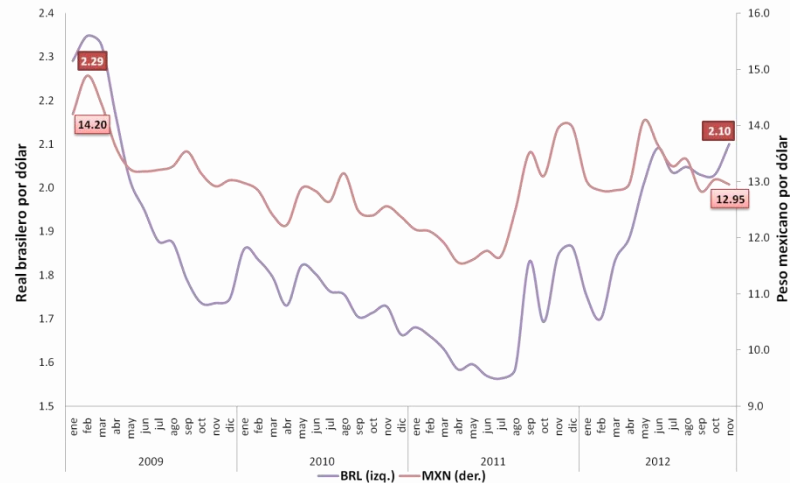
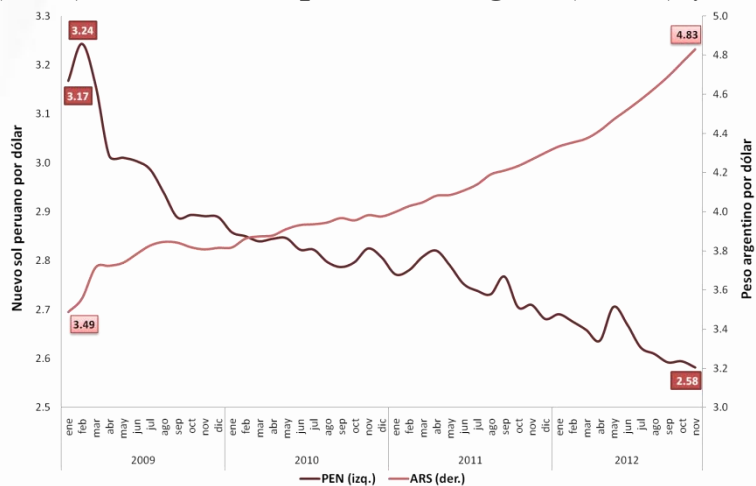


Comportamiento de los tipos de cambio nominal durante los años 2006-2011 del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos.



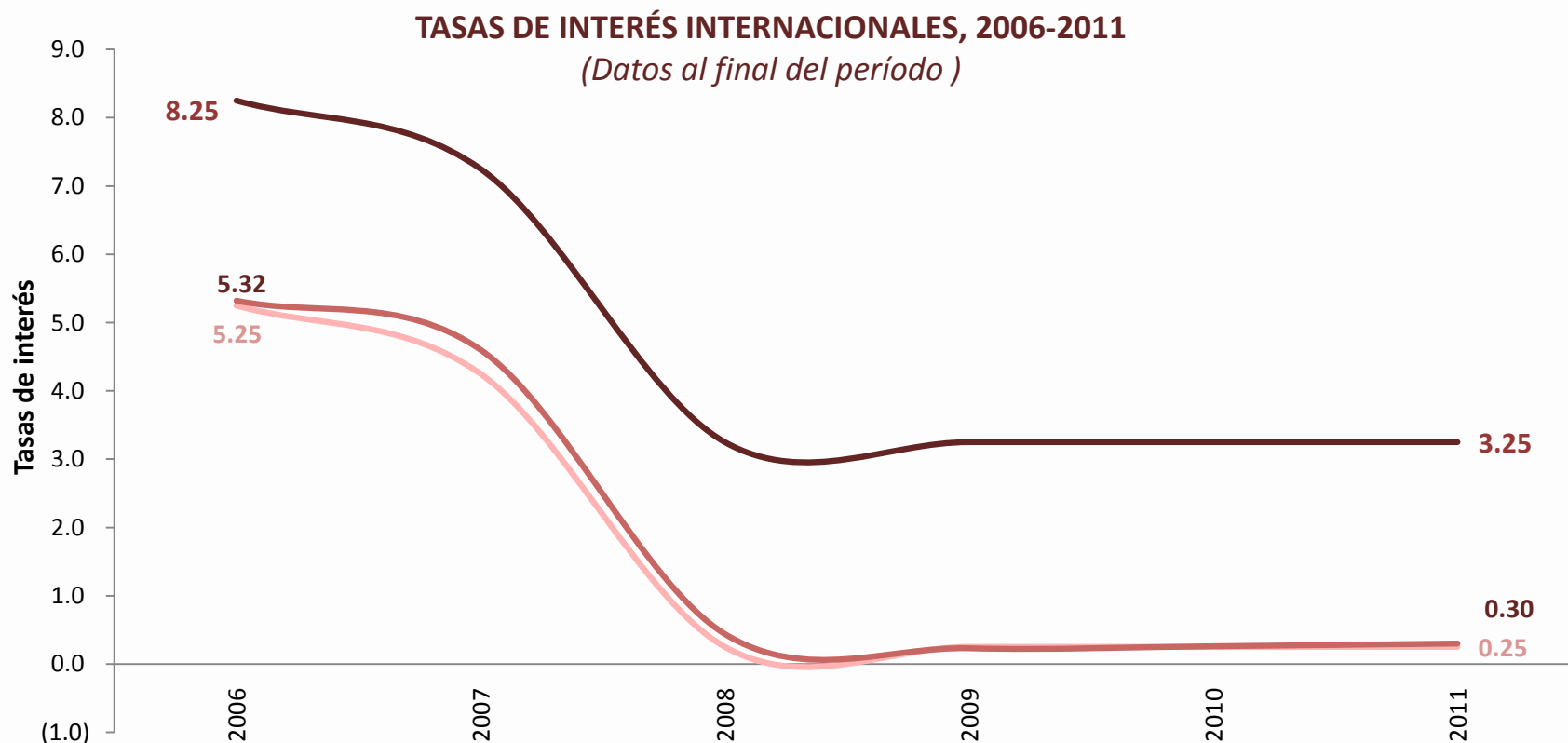


Los comportamientos de los tipos de cambio nominal a noviembre de 2012 del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos, fueron:





A partir del año 2009 los niveles de las tasas referenciales han permanecido en los mismos valores: 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.

FED — PRIME NY — LIBOR

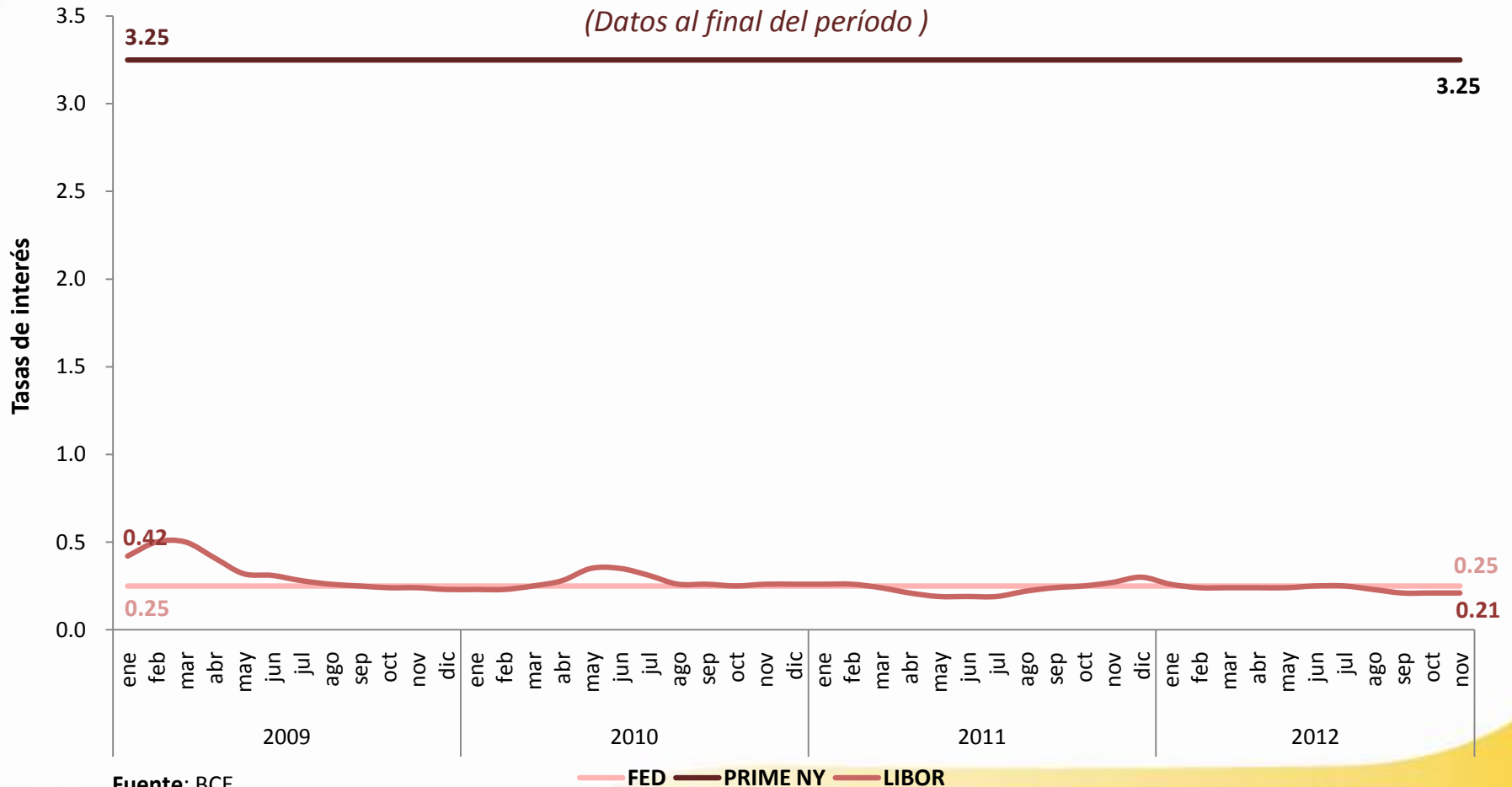




Para el mes de noviembre de 2012 los niveles de tasas de interés internacionales continúan estables. Las tasas de los Fondos Federales 0.25% y de la tasa Prime 3.25% se mantuvieron fijas y de la tasa Libor a 30 días en 0.21%. En su última sesión, los miembros del FOMC de la Reserva Federal manifestaron que esperan mantener las tasas de interés de corto plazo cerca de cero al menos hasta mediados de 2015.

TASAS DE INTERÉS INTERNACIONALES, 2009-2012

(Datos al final del período)



Fuente: BCE.

FED PRIME NY LIBOR





III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Reserva Internacional de Libre Disponibilidad
(RILD)

Captaciones y cartera del sistema financiero

Activos externos/captaciones

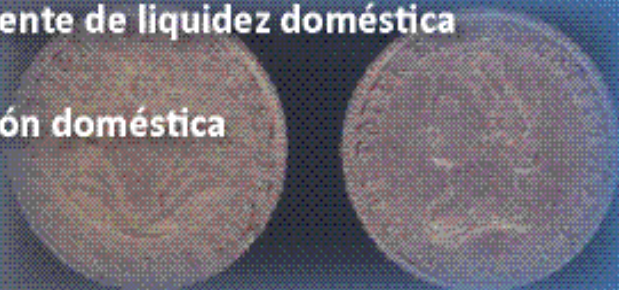
Oferta monetaria

Evolución de las tasas de interés activas

Oferta y demanda de crédito

Coefficiente de liquidez doméstica

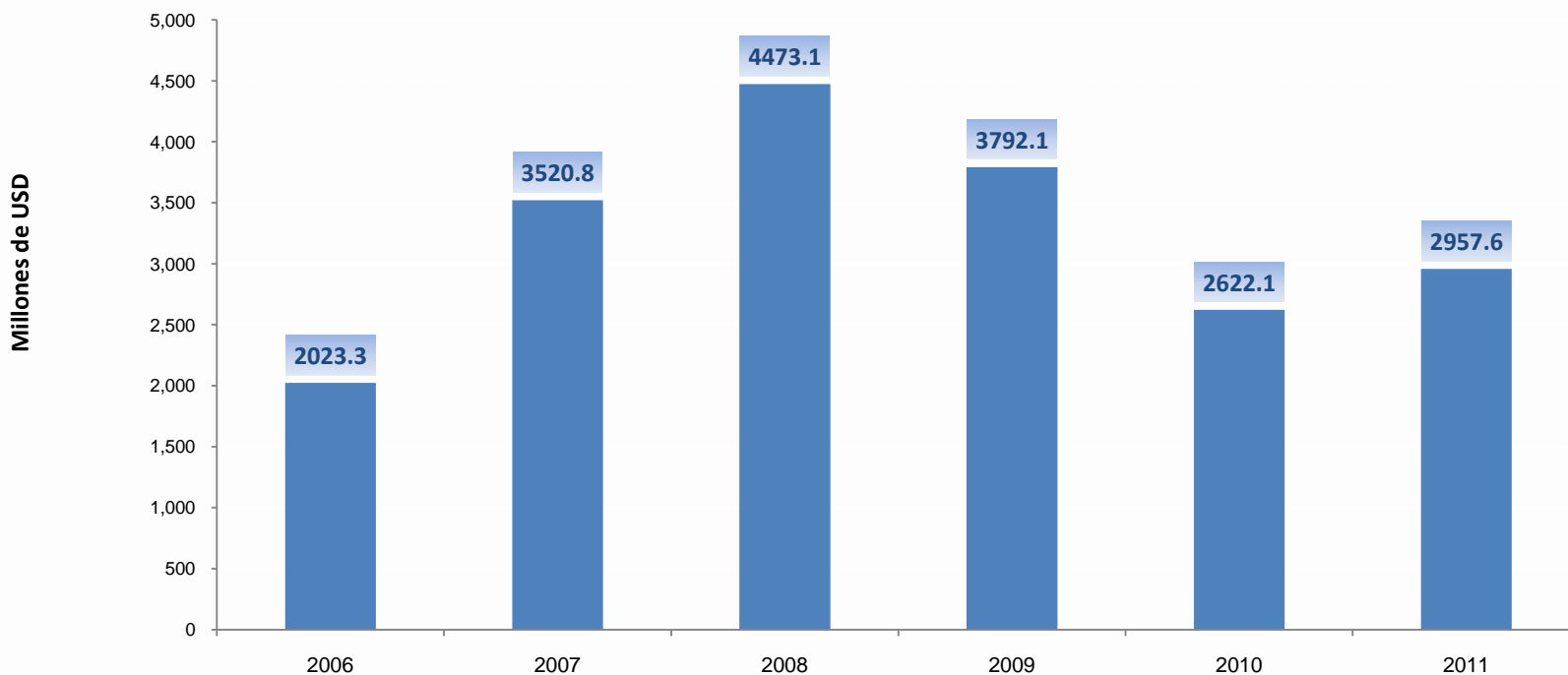
Inversión doméstica





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

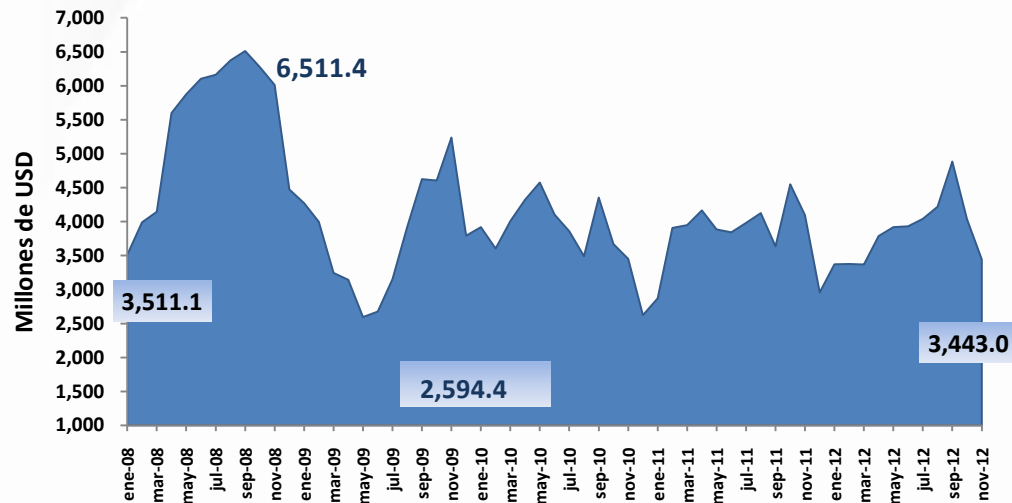


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



RESERVAS DE LIBRE DISPONIBILIDAD

Millones de USD, 2008-2012



Fuente: BCE.

A partir de 2009 se inició el proceso de inversión doméstica de la RILD, se **invirtió** en títulos valores emitidos por la banca pública (BNF, BEV, BDE, CFN, PACIFICO), para el **financiamiento de proyectos de desarrollo productivo e incluyente**. Hasta noviembre de 2012 el BCE colocó USD 3,226.6 millones, de los cuales las instituciones financieras públicas han pagado por concepto de capital USD 1,303.3 millones.

Al 30 de noviembre de 2012 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 3,0443.0 millones, lo que representa un incremento de USD 485.3 millones con respecto a diciembre 2011; variación que se explica principalmente por mayores depósitos del sector público.

MONTOS DE INVERSIÓN DOMÉSTICA

Millones de USD, noviembre 2012

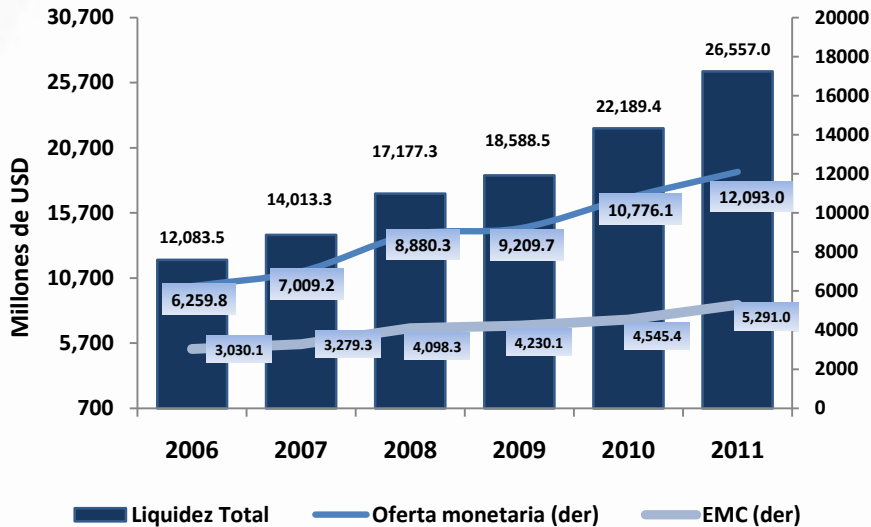
EMISOR	MONTO INICIAL	PAGO CAPITAL	VALOR EFECTIVO
BEDE	917.3	307.8	609.5
PACÍFICO	175.0	25.0	150.0
BEV	194.6	69.6	125.0
BNF	628.5	420.0	208.5
CFN	1,311.2	480.9	830.3
TOTAL	3,226.6	1,303.3	1,923.3

Fuente: BCE.



OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



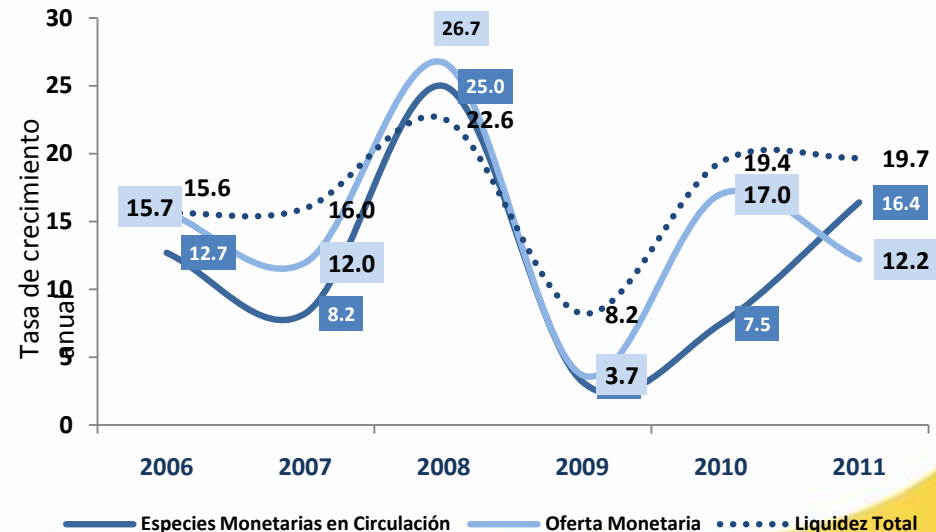
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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)

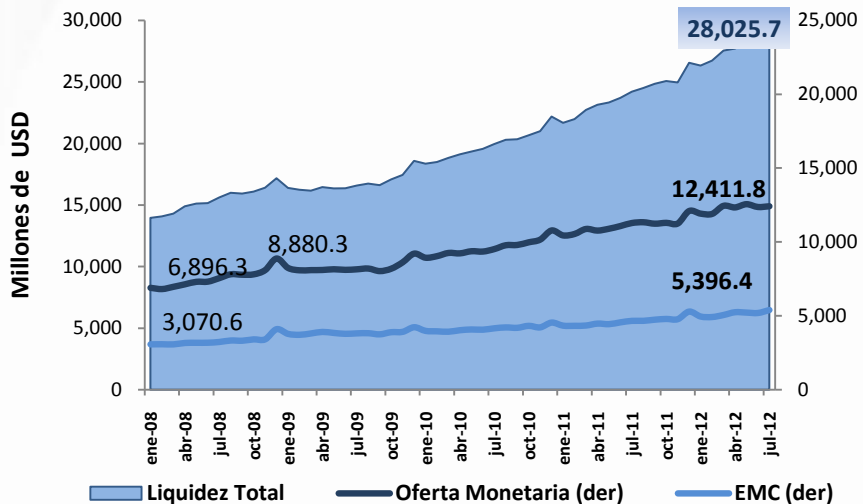


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



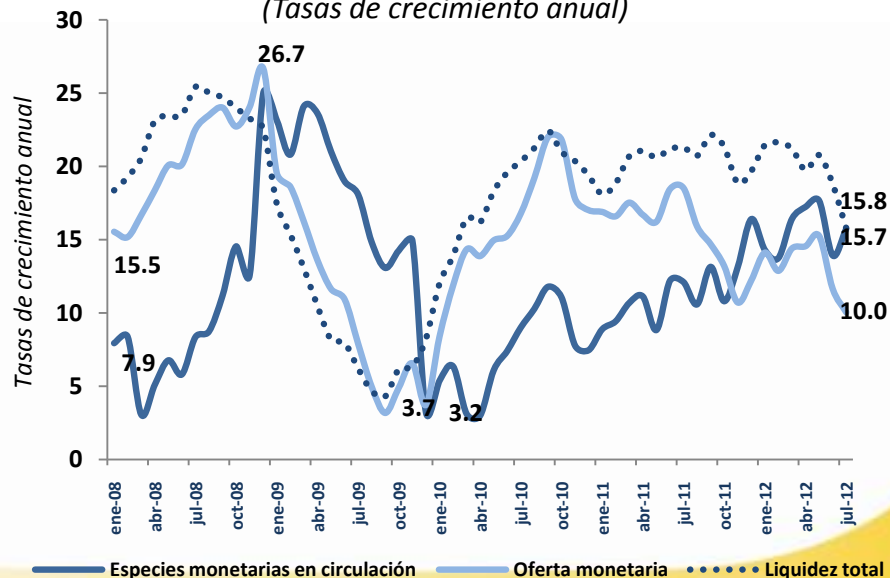
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En julio de 2012 la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de crecimiento anual de 10.0% y 15.8%, respectivamente; explicadas principalmente por el comportamiento de los depósitos. Por otro lado, las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 15.7%.

La liquidez mantiene su tendencia creciente, para julio de 2012 fue de USD 28,025.7 millones. De las cuales, las especies monetarias representan el 16.9%, mientras que la oferta monetaria alcanzó USD 12,411.8 millones.

AGREGADOS MONETARIOS

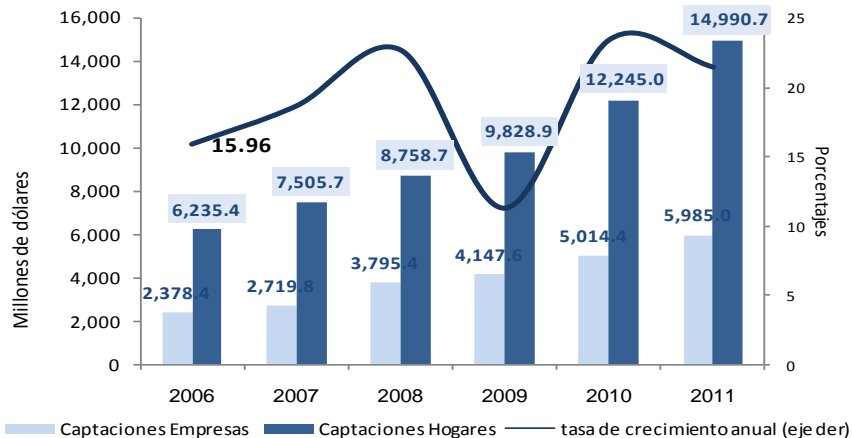
(Tasas de crecimiento anual)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

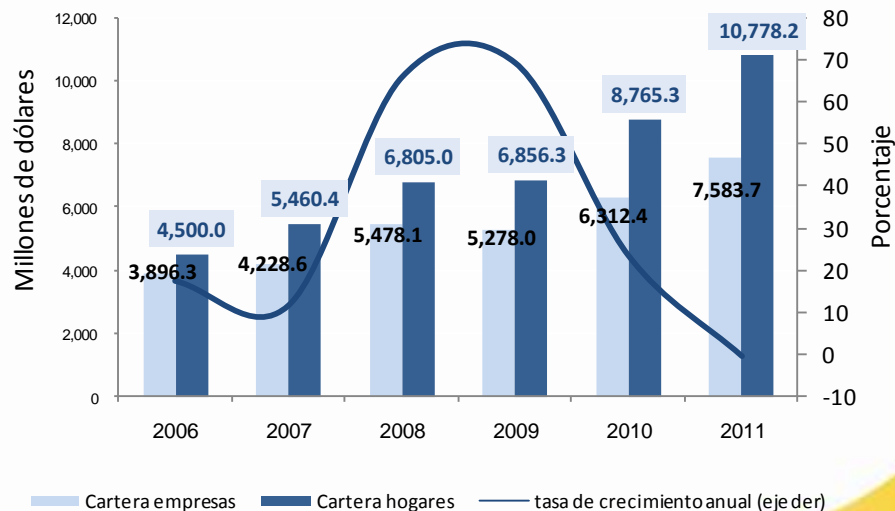


CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



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.

CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO



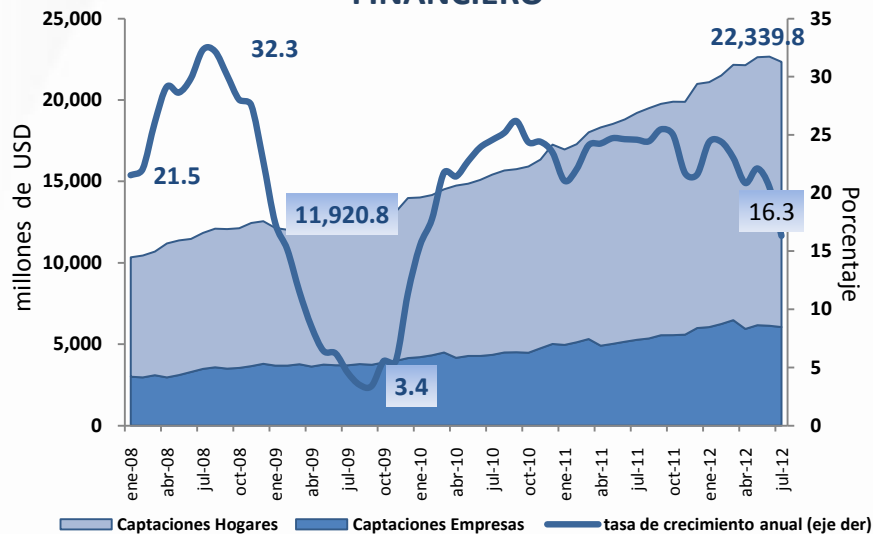
La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en diciembre de 2011 fue de USD 18,361.9 millones (27.8% del PIB) en comparación a USD 15,077.7 millones (26.0% del PIB) en diciembre de 2010.

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

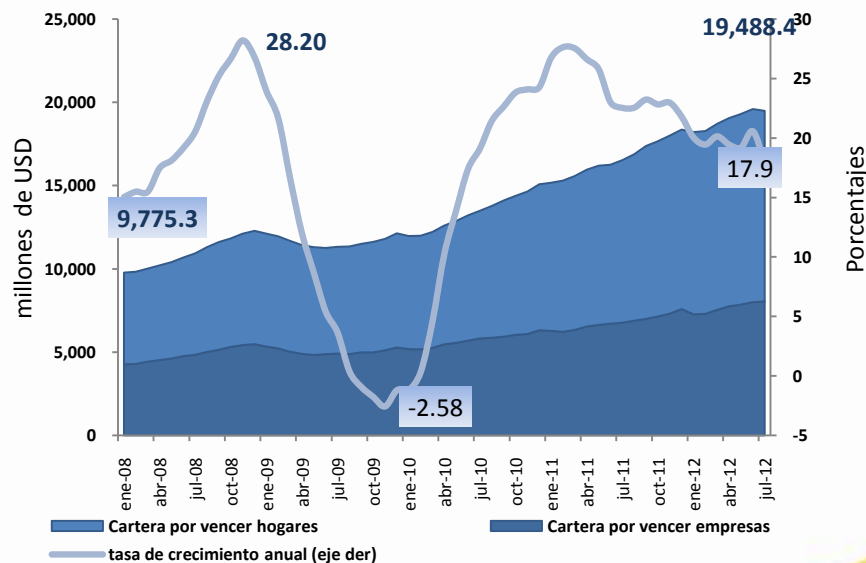


Los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero alcanzaron en julio de 2012 USD 22,339.8 millones (30.5% del PIB) mientras que en diciembre de 2011 fue USD 20,985.2 millones (31.8% del PIB). La tasa de crecimiento anual fue 16.3% en julio de 2012 y 21.6% en diciembre de 2011.

La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en julio de 2012 fue de USD 19,488.4 millones (26.6% del PIB) en comparación a USD 18,361.9 millones (27.8% del PIB) en diciembre de 2011.

La relación de colocaciones sobre captaciones para julio de 2012 fue de 0.91, es decir de cada dólar depositado en el sistema se colocó 0.91 USD.

CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO

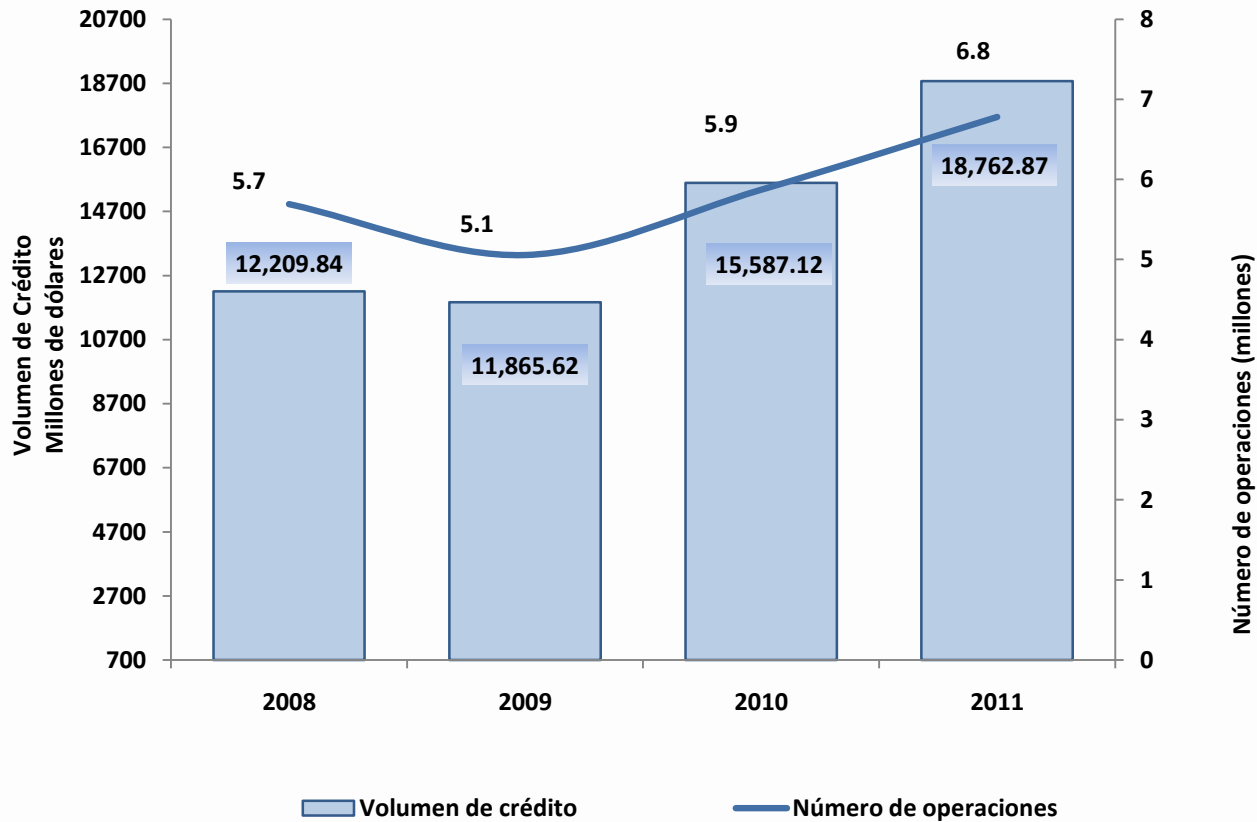


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



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

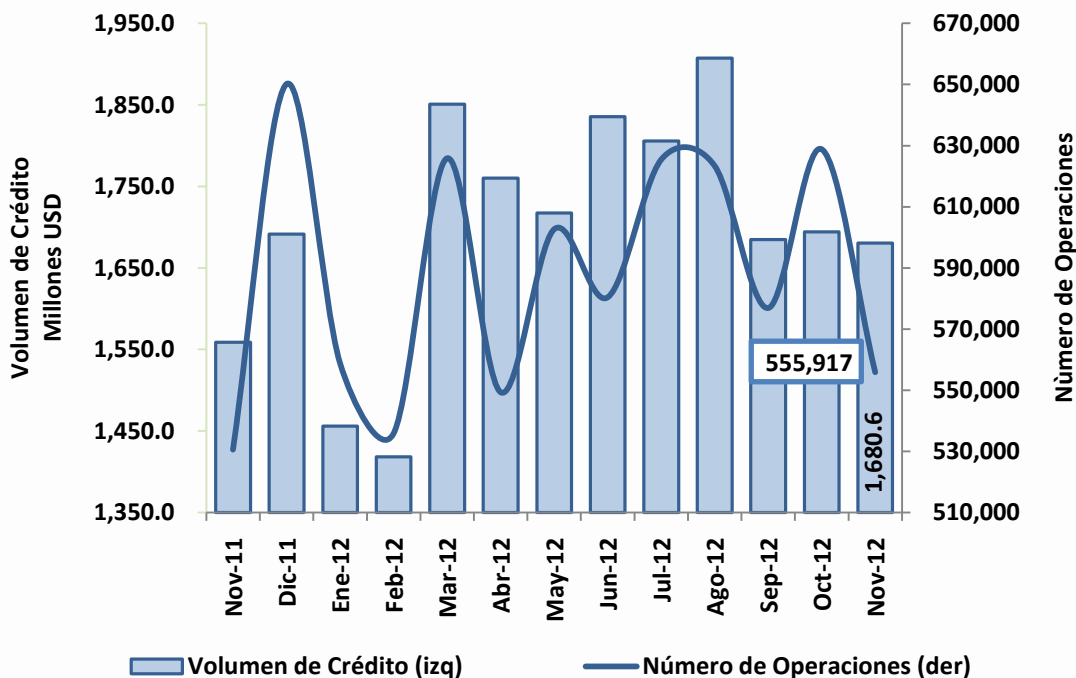


Fuente: IFI's



Para el mes de noviembre de 2012 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,680.6 millones, lo que representó una contracción de USD 13.8 millones con respecto a octubre de 2012, equivalente a una variación mensual de -0.81% y anual de 7.82%.

VOLUMEN DE CRÉDITO



	11 - 2011	10 - 2012	11 - 2012
Volumen de Crédito	1,558.7	1,694.4	1,680.6
Número de Operaciones	530,603	628,844	555,917



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.

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

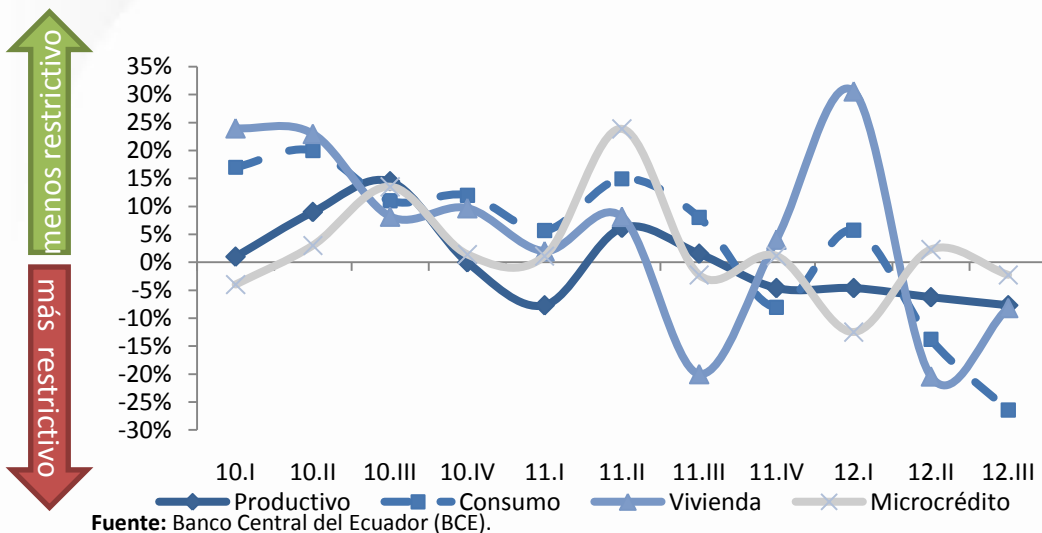
(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%

(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)



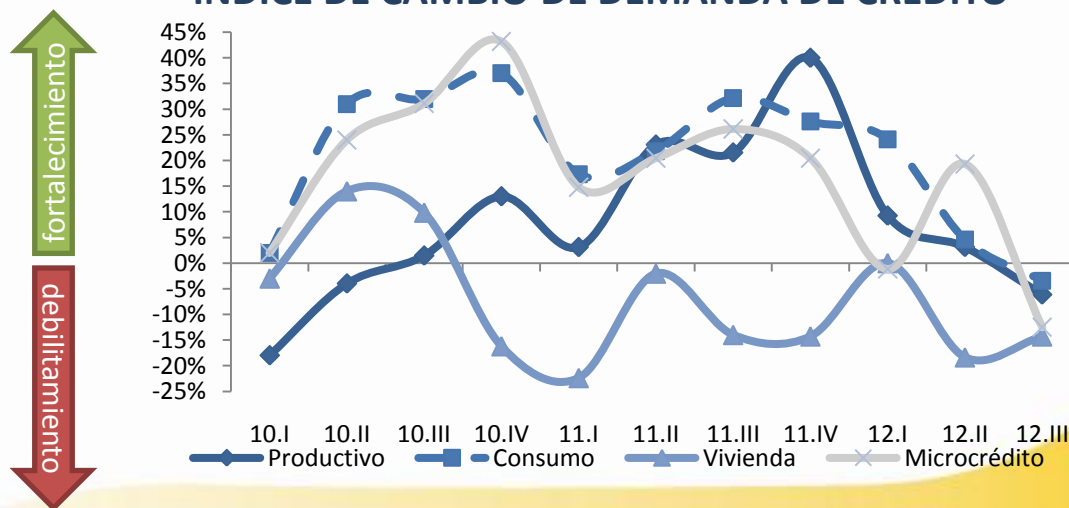
ÍNDICE DE CAMBIO DE OFERTA DE CRÉDITO



Durante el tercer trimestre de 2012, las instituciones financieras (IFIS) fueron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para los cuatro segmentos: *Consumo, Vivienda, Productivo* y *Microcrédito*.

Las instituciones financieras privadas durante el tercer trimestre de 2012 percibieron un debilitamiento de la demanda en los cuatro segmentos: *Vivienda, Microcrédito, Productivo* y *Consumo*.

ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO



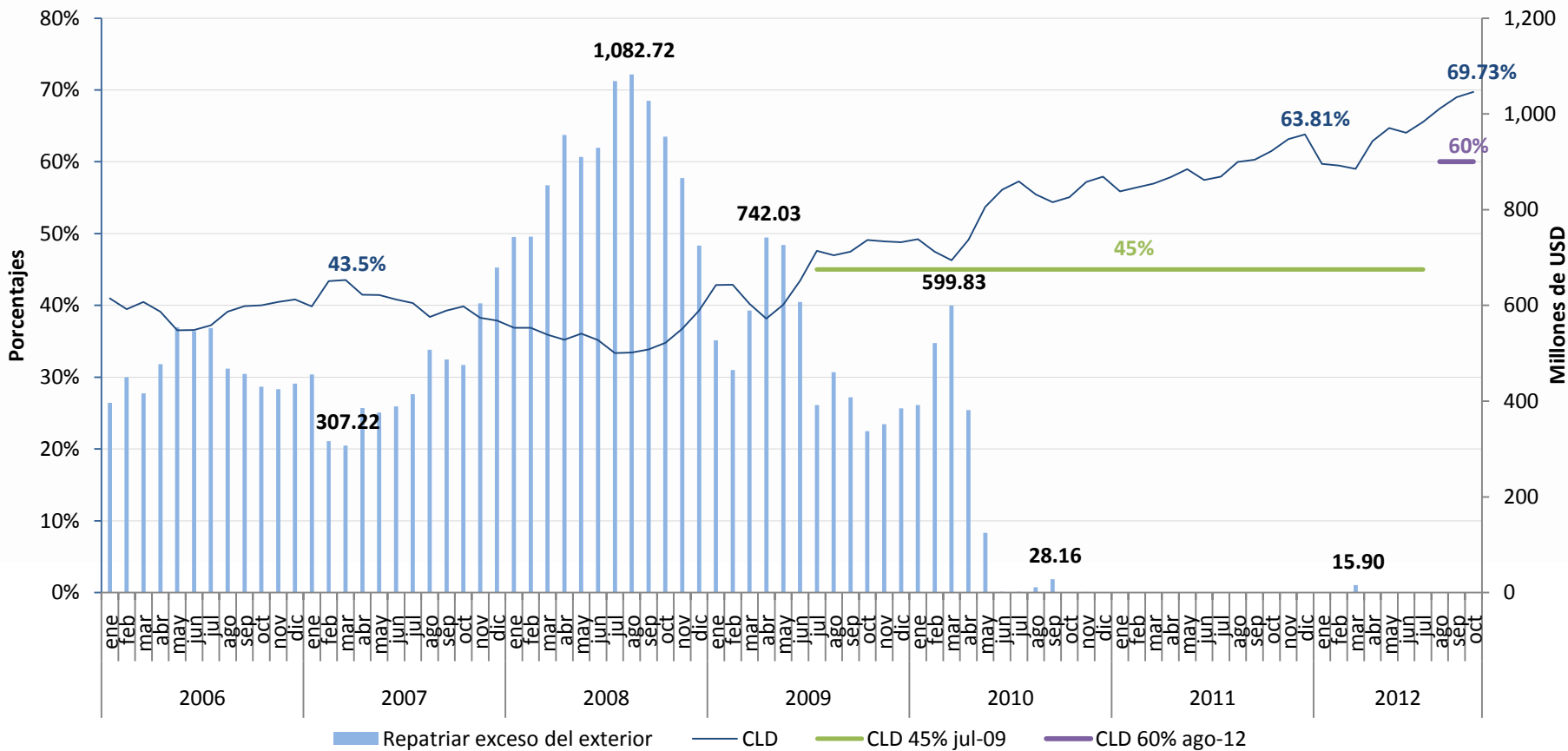
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



A partir de julio 2009, en que se implementa el coeficiente de liquidez doméstica, este ha mantenido una tendencia creciente llegando a 69.7% en julio de 2012. El promedio en el período es de 57.0%, por lo que el sistema financiero nacional cumple ampliamente con el coeficiente mínimo exigido del 60%.

COEFICIENTE DE LIQUIDEZ DOMÉSTICA MACRO Y REPATRIACIÓN DE ACTIVOS

Porcentajes y millones de USD, 2006-2012



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).



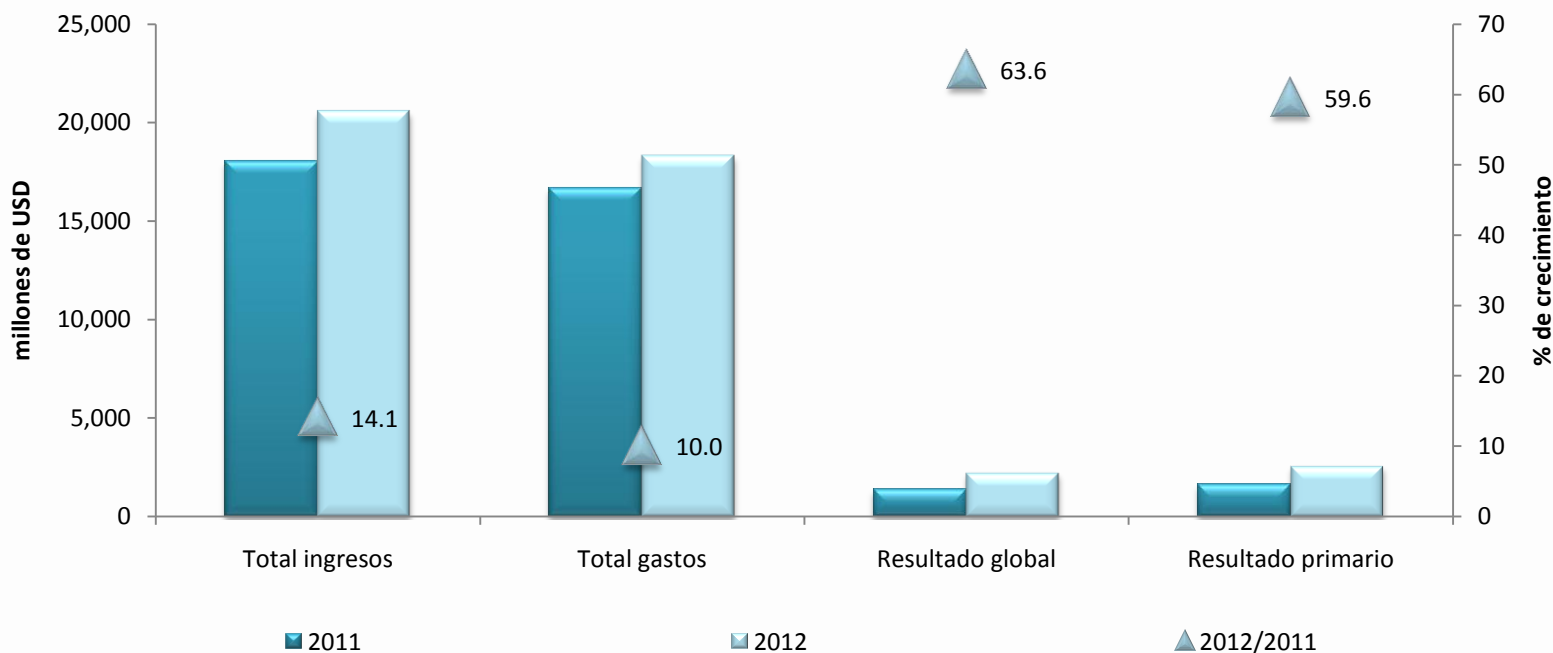
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF

Al comparar el período enero-julio de 2012 con similar período de 2011, se observa un crecimiento de los ingresos y de los gastos del SPNF; los ingresos crecieron en mayor porcentaje que los gastos, generando un resultado global y primario superavitario.



En el período enero-julio 2012, los ingresos del SPNF crecieron 14.1% (USD 2,540.4 millones) y los gastos crecieron 10% (USD 1,665.6 millones) respecto a similar período de 2011. Por tanto, el resultado global pasa de un superávit de USD 1,376.5 millones en 2011 a un mayor superávit de USD 2,251.3 millones en 2012. Por su parte, el resultado primario obtenido durante el 2011 fue un superávit de USD 1,625.6 millones, mientras que en el año 2012 presenta un mayor superávit de USD 2,593.8 millones.

OPERACIONES DEL SPNF enero – julio: 2011-2012



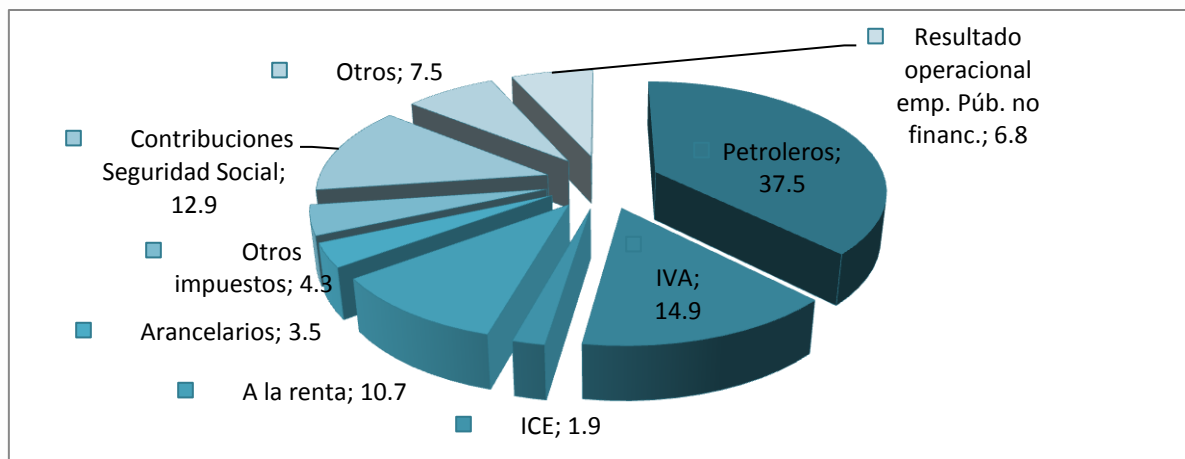
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF



INGRESOS DEL SPNF enero-julio

	millones USD			% del PIB	
	2011 a	2012 b	Tasa Crec. b/a	2011	2012
INGRESOS TOTALES	18,040.2	20,580.6	12.3	26.8	28.1
Petroleros	7,494.2	7,718.6	2.9	11.1	10.5
No Petroleros	9,490.1	11,467.3	17.2	14.1	15.7
Ingresos tributarios	5,670.1	7,259.2	28.0	8.4	9.9
IVA	2,262.4	3,070.2	26.3	3.4	4.2
ICE	345.9	388.7	11.0	0.5	0.5
A la renta	1,988.0	2,192.1	9.3	2.9	3.0
Arancelarios	625.0	716.7	12.8	0.9	1.0
Otros impuestos	448.9	891.5	49.6	0.7	1.2
Contribuciones Seguridad Social	2,179.8	2,660.6	18.1	3.2	3.6
Otros	1,640.1	1,547.5	-6.0	2.4	2.1
Resultado operacional emp. Púb. no financ.	1,055.9	1,394.7	24.3	1.6	1.9

Fuente: MdF, BCE e Instituciones del SPNF



Durante el período enero - julio de 2012, el total de ingresos del SPNF fue mayor respecto al valor registrado en el mismo período del año 2011, esto se asocia básicamente a:

➤ Los ingresos petroleros crecieron en 2.9% (USD 224.4 millones).

➤ Los ingresos no petroleros se incrementaron en 17.2%, frente a los ingresos recaudados en similar período.

Los ingresos tributarios crecieron 28% principalmente el IVA, se incrementó en 26.3% (USD 807.8 millones).

Por su lado, el pago del impuesto a la renta se incrementó 9.3% (USD 204.2 millones), al igual que los arancelarios que registró un crecimiento de 12.8%.

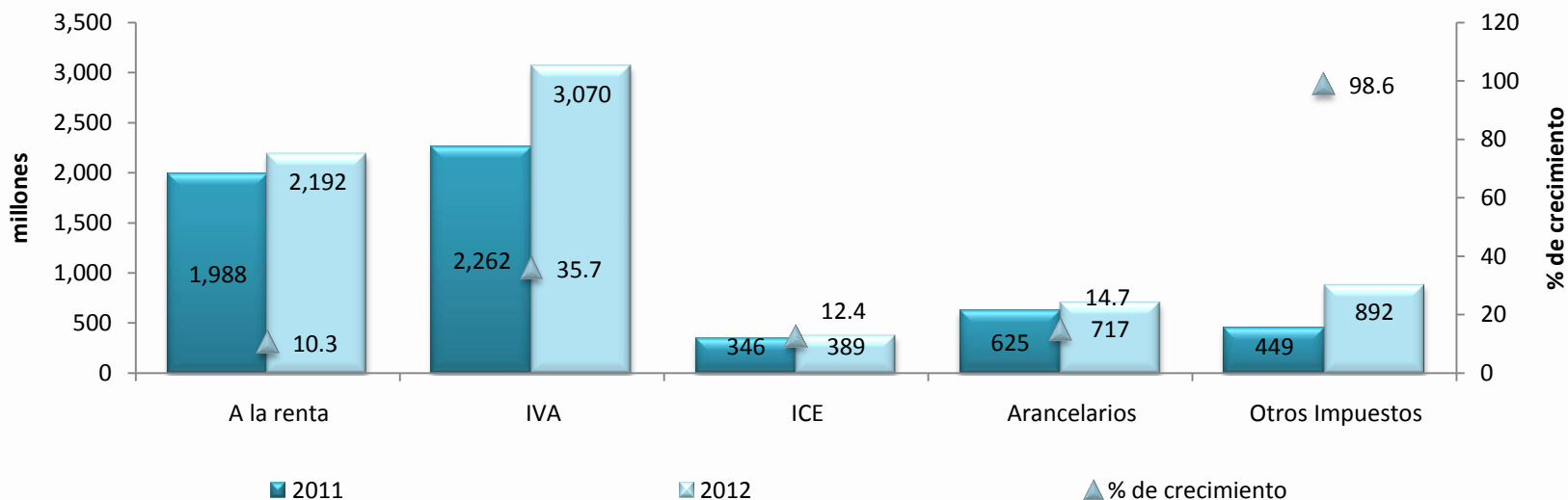
➤ La cuenta Contribuciones a la Seguridad Social registró mayores ingresos en este período (USD 480.8 millones).

➤ El resultado operacional de la EPNF, presenta un crecimiento de 24.3% frente al resultado del año anterior.



Por otro lado, la evolución de *recaudación de impuestos internos* del período enero-julio de 2012 son los siguientes:

RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS enero-julio: 2011-2012



Fuente: MdF

Durante el período enero-julio de 2012 se registraron incrementos importantes en la recaudación de los impuestos más relevantes como: el Impuesto a la Renta, IVA, Arancelarios y los otros impuestos (en el que consta el impuesto a la salida de divisas).



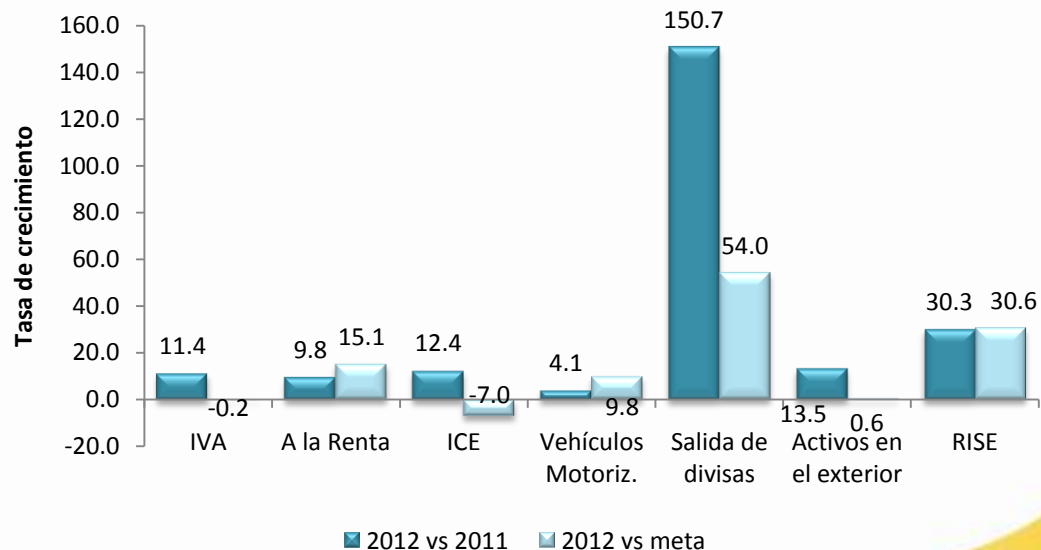
- **ICE:** este impuesto está concentrado en pocas empresas contribuyentes (43.4% del impuesto interno proviene de cigarrillos y cerveza). También recoge el cambio de algunas tarifas.
- **A los vehículos motorizados:** hay que considerar el incremento del parque automotor de vehículos nuevos que corresponde principalmente al cambio de modalidad de pago por el último dígito de las placas de los vehículos.
- **Salida de divisas:** la tendencia creciente de este impuesto se da por el cambio de tarifa en el Art.19 de la Ley de Fomento Ambiental, actualmente es del 5%. El cumplimiento es de 153.7%.

En el período enero-julio de 2012, sin considerar las devoluciones, la recaudación de los principales impuestos internos se cumple con las *metas proporcionales* establecidas por el SRI, a excepción del IVA, ICE y activos en el exterior.

RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS enero-julio: 2011-2012

	millones USD			Porcentajes	
	2011	2012	Tasas de crecimiento		
	Meta propor	Recaud.	2012 vs 2011 meta		
	a	b	c	c vs a	c vs b
IVA	2,796.4	3,121.5	3,114.3	11.4	-0.2
A la Renta	2,039.7	1,945.0	2,239.3	9.8	15.1
ICE	345.9	417.9	388.7	12.4	-7.0
Vehículos Motoriz.	116.1	110.2	120.9	4.1	9.8
Salida de divisas	262.4	427.2	657.9	150.7	54.0
Activos en el exterior	19.6	22.1	22.2	13.5	0.6
RISE	5.9	5.8	7.6	30.3	30.6

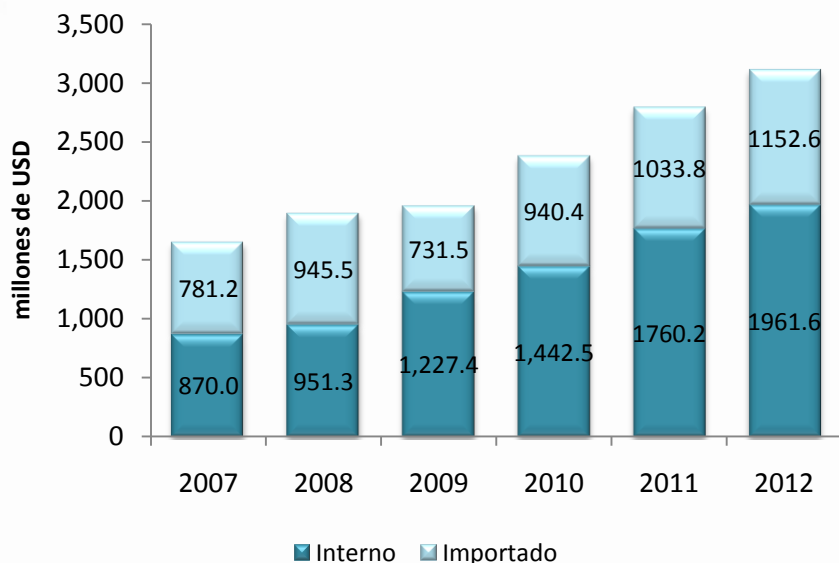
Fuente: SRI





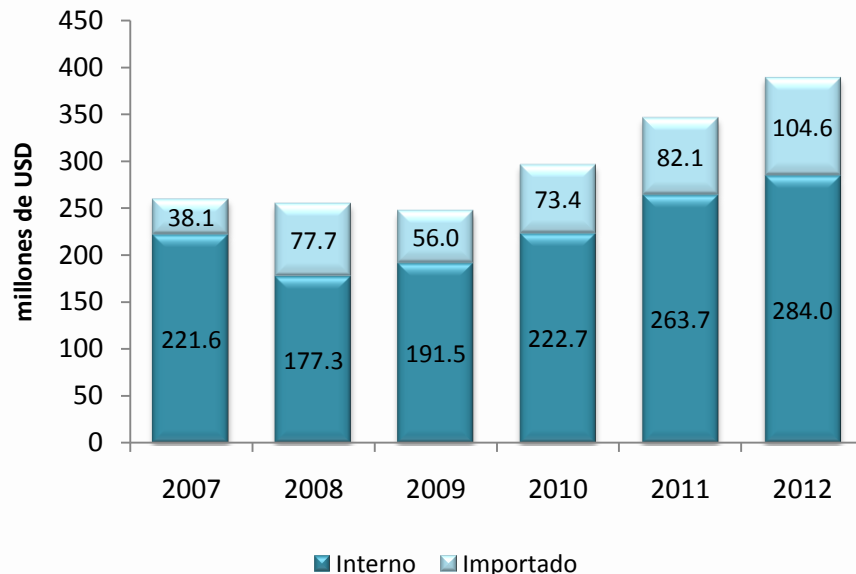
RECAUDACIÓN DEL IVA

enero-julio: 2007-2012



RECAUDACIÓN DEL ICE

enero-julio: 2007-2012



Fuente: SRI.

•IVA IMPORTADO:

En el período enero-julio 2012, la *tasa de crecimiento* fue de 11.5% de recaudación al pasar de USD 1,033.8 millones recaudados en 2011 (37% del total del IVA de ese período) a USD 1,152.6 millones recaudados en 2012 (37% del total del IVA de este período).

•ICE IMPORTADO:

En enero-julio 2012 la *tasa de crecimiento* fue de 27.4% de recaudación al pasar de USD 82.1 millones recaudados en 2011 (23.7% del total del ICE de ese período) a USD 104.6 millones recaudados en 2012 (26.9% del total del ICE de este período).



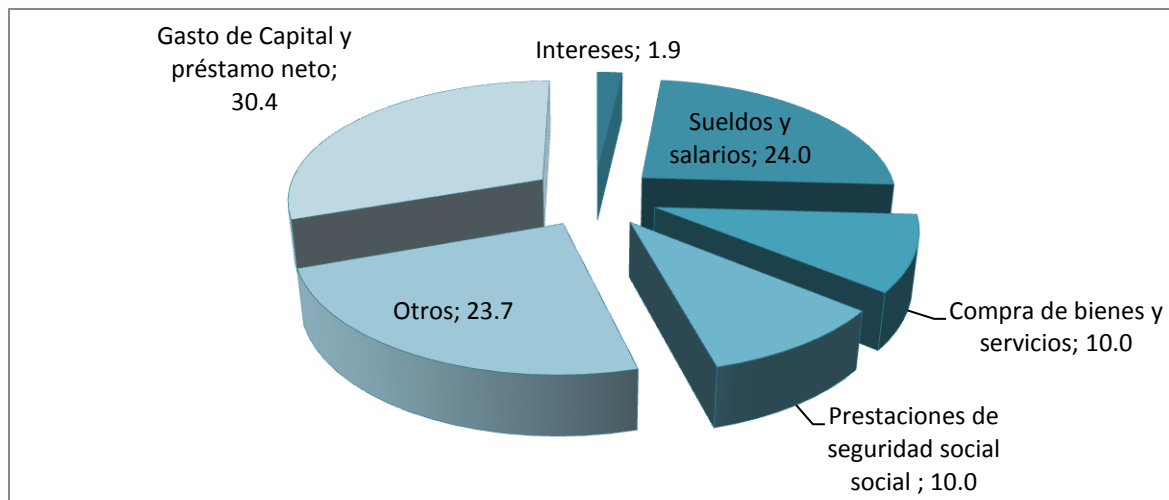
GASTOS DEL SPNF *

enero- julio

El crecimiento de los gastos del SPNF alcanzaron el 10% y se descompone de la siguiente manera: 24.9% de gasto de capital e inversión; y el gasto corriente en este período tiene un ligero crecimiento de 4.5%

Cabe señalar, que durante el período enero-julio de 2012, el 69.6% de los gastos del SPNF son de naturaleza corriente; y, el 30.4%, de capital e inversión.

	millones de USD		Tasa creci.	% del PIB
	2011	2012	2012/2011	2012
	a	b	b vs a	
Total Gastos	16,663.7	18,329.3	10.0	22.8
Gasto Corriente	12,197.8	12,749.5	4.5	16.7
Intereses	249.1	342.5	37.5	0.3
Sueldos y salarios	3,957.2	4,407.9	11.4	5.4
Compra de bienes y servicios	1,315.0	1,826.6	38.9	1.8
Prestaciones de seguridad social social	1,795.7	1,829.3	1.9	2.5
Otros	4,880.8	4,343.3	-11.0	6.7
Gasto de Capital y préstamo neto	4,465.9	5,579.7	24.9	6.1



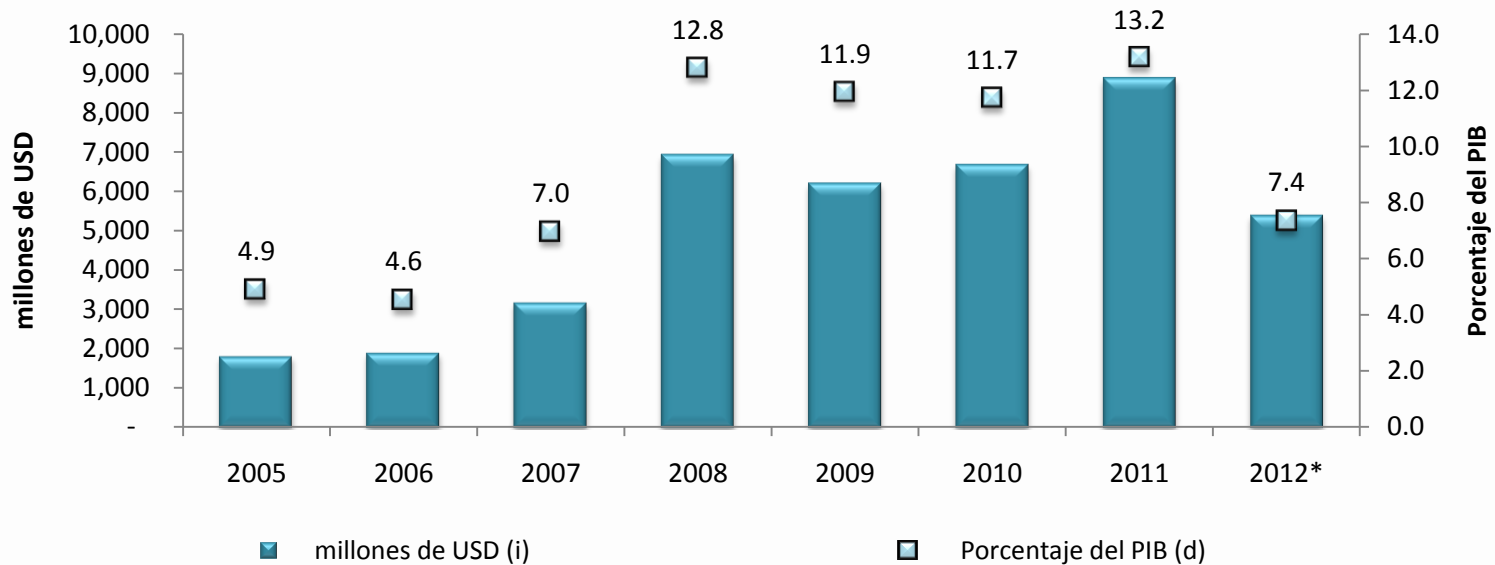
(*) Los gastos son devengados, mayores a los efectivos.

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 julio de 2012, el monto destinado a gastos de inversión y de capital alcanza un valor de USD 5,390 millones, lo que representa 7.4% del PIB.

INVERSIÓN PÚBLICA SPNF



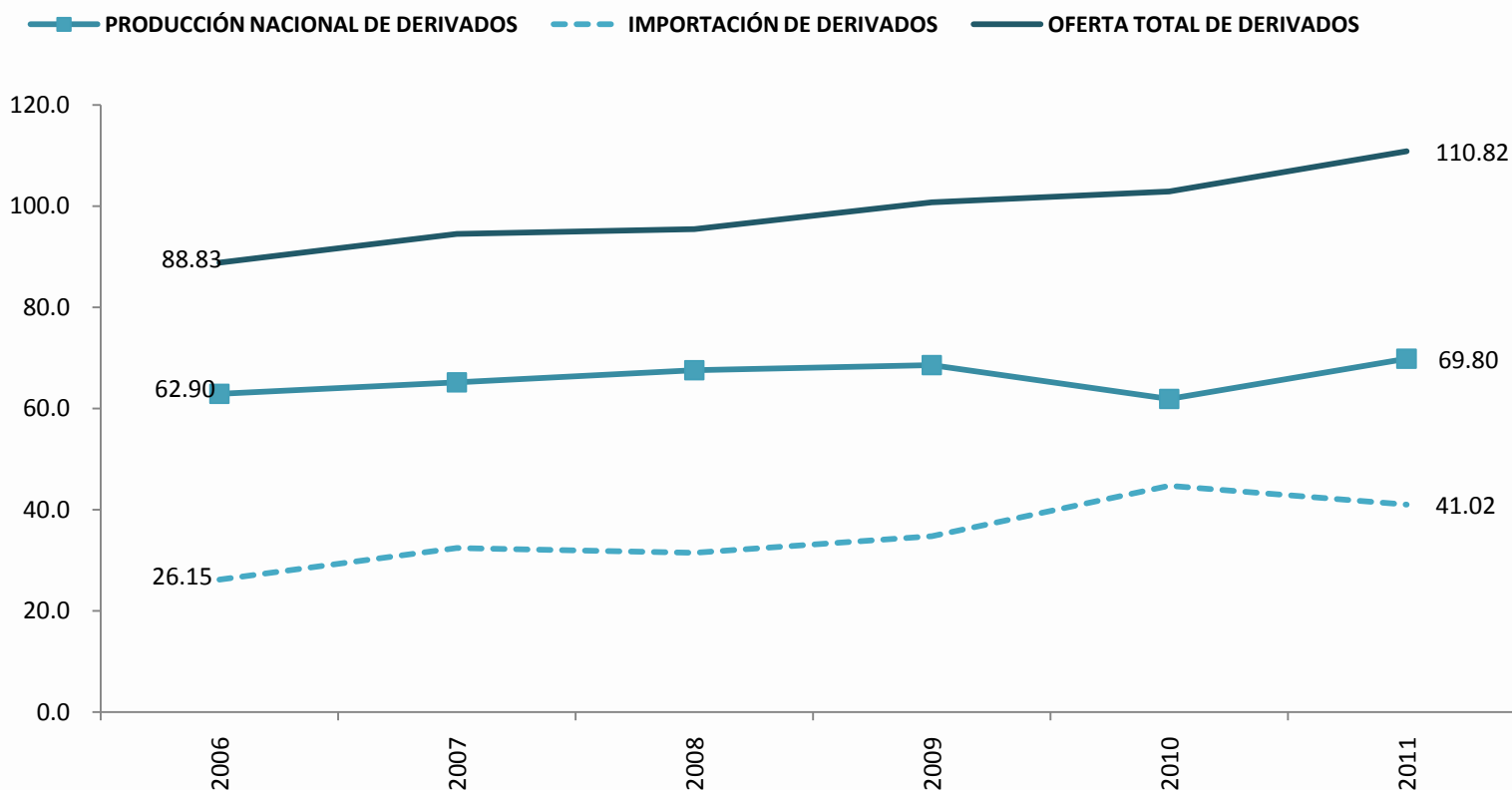
Fuente: Información Estadística Mensual-IEM-BCE

* los datos corresponden al período enero-julio



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.

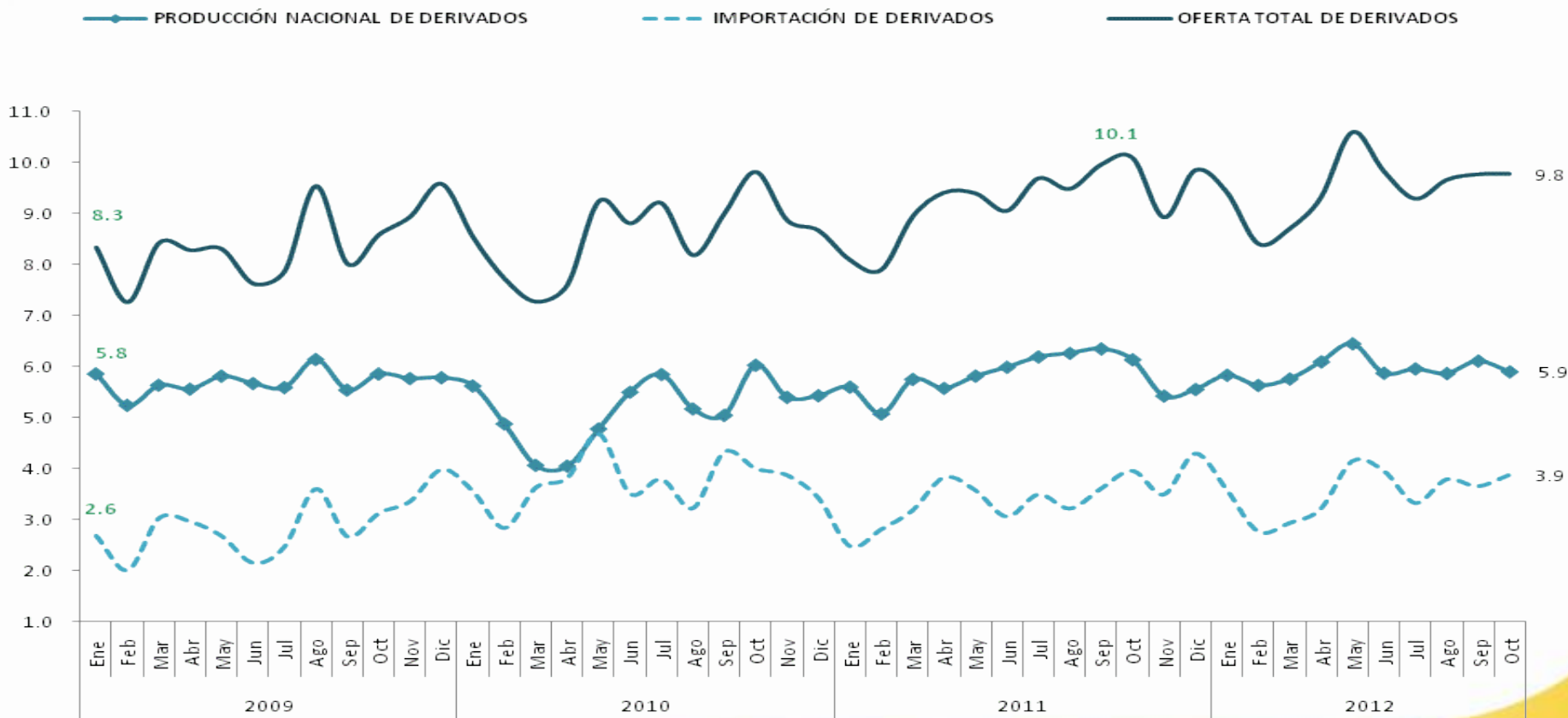
OFERTA DE DERIVADOS (millones de barriles)





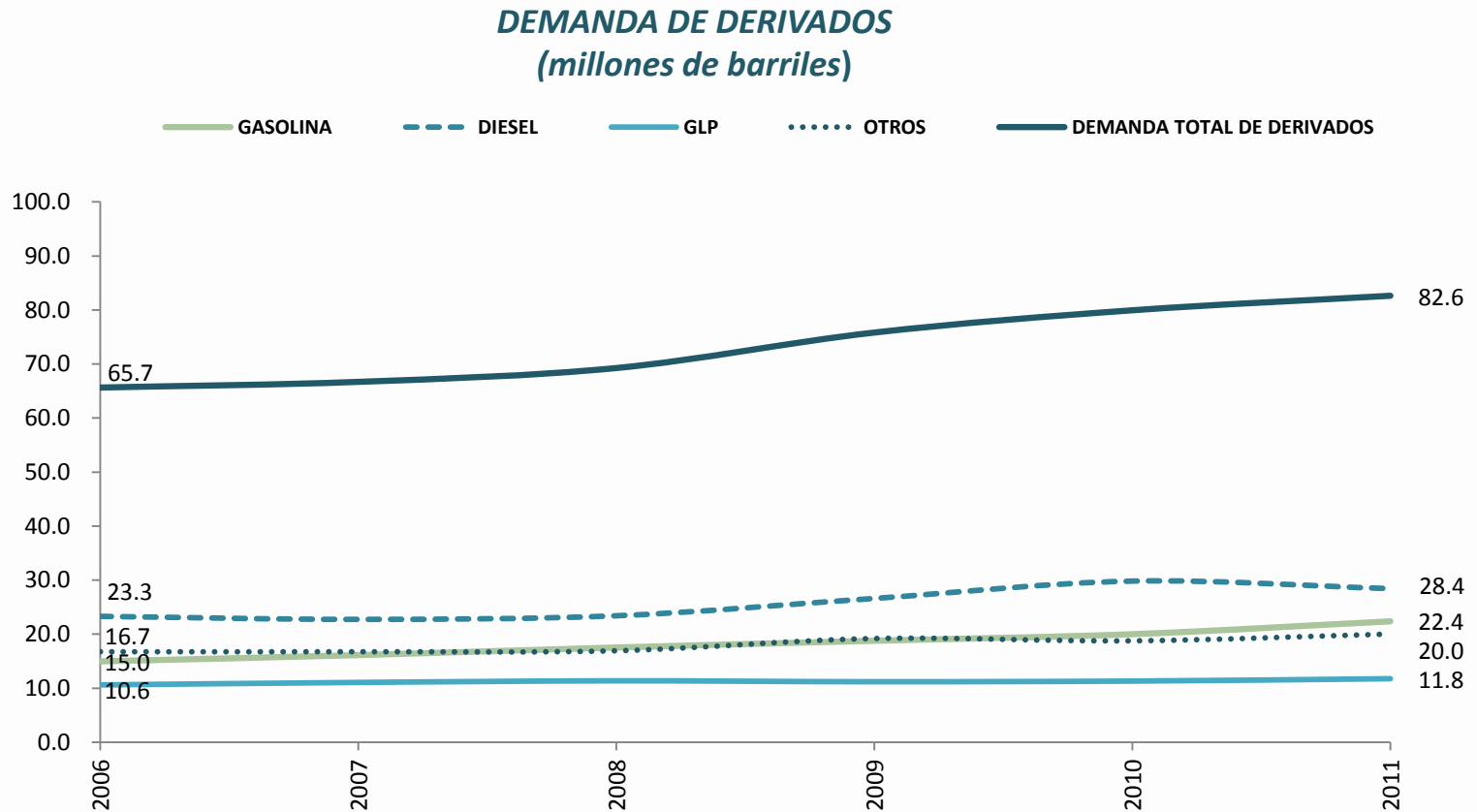
La oferta nacional de derivados, a octubre de 2012 registra una desaceleración anual de 3.1% con relación a similar mes de 2011. En el mismo período de análisis, la Producción de Derivados disminuye en 3.9% anual, mientras que el nivel de Importaciones de Derivados es inferior en 2.0% anual.

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.

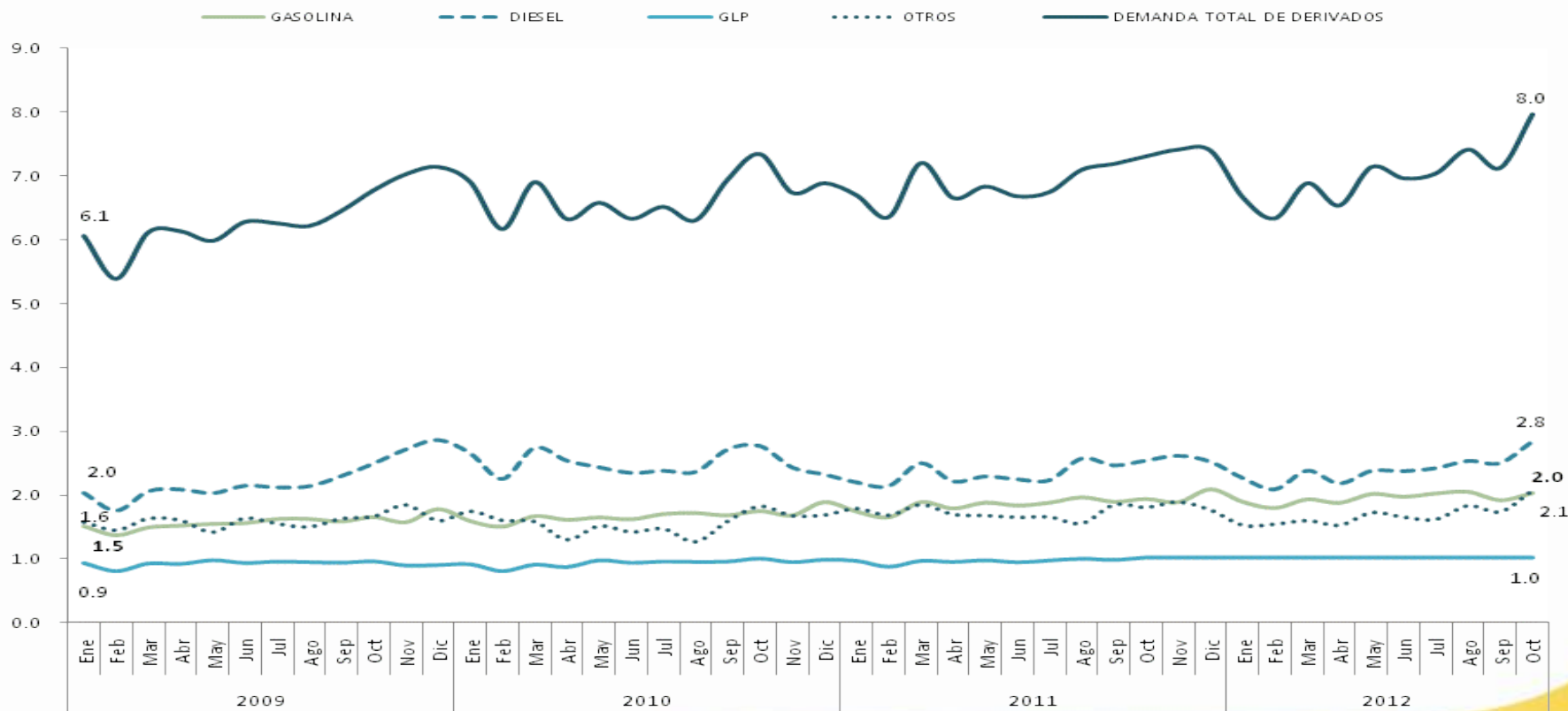


Fuente: EP PETROECUADOR



La *demanda nacional de derivados*, a octubre de 2012 registra un aumento del 9.0% anual con respecto al mismo mes de 2011. En igual período de análisis, la demanda de Gasolina se incrementó en 4.8%, la de Diésel también crece en 11.8%, el consumo de GLP se mantiene sin crecimiento ni disminución y la demanda de Otros Derivados se incrementa en 14.5%.

DEMANDA DE DERIVADOS (millones de barriles)



Fuente: EP PETROECUADOR

**DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS***(millones de USD, Enero-Diciembre : 2006-2011)*

COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS	2006	2007	2008	2009	2010	2011
DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (millones de dólares)	-1,074.0	-1,426.4	-1,890.9	-1,085.4	-2,017.1	-2,949.9
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
Nafta Alto Octano						
Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)	-183.4	-288.4	-397.4	-236.7	-524.3	-976.3
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
Costo Importación (millones de dólares)	523.9	717.6	806.4	753.5	1,194.0	1,663.1
Precio Venta Interna (dólares por barril)	55.1	55.1	55.2	55.1	55.2	54.5
Ingreso Venta Interna (millones de dólares)	340.5	429.2	409.0	516.7	669.7	686.8
Diesel						
Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)	-499.9	-607.3	-937.5	-539.1	-1,093.8	-1,337.5
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
Costo Importación (millones de dólares)	949.9	1,082.7	1,405.6	1,074.2	1,875.4	1,974.1
Precio Venta Interna (dólares por barril)	39.7	40.1	41.9	39.1	40.2	42.2
Ingreso Venta Interna (millones de dólares)	450.0	475.4	468.1	535.1	781.6	636.6
Gas Licuado de Petróleo						
Diferencia Ingreso y Costo (millones de dólares)	-390.7	-530.6	-556.0	-309.5	-399.0	-636.2
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
Costo Importación (millones de dólares)	477.9	634.5	666.0	411.3	516.6	770.7
Precio Venta Interna (dólares por barril)	10.3	10.7	11.8	11.2	12.5	13.8
Ingreso Venta Interna (millones de dólares)	87.2	103.9	110.0	101.8	117.6	134.6

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

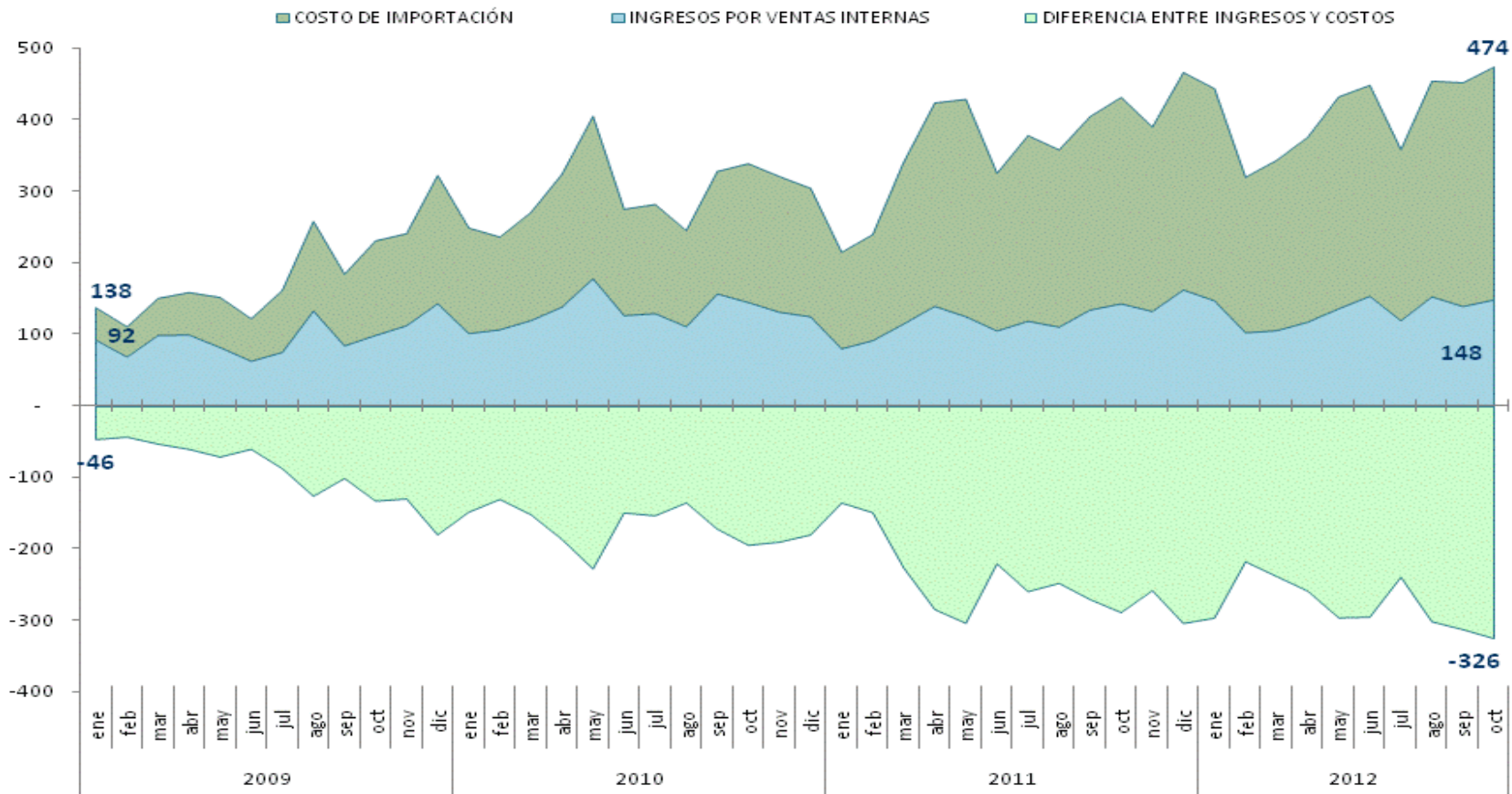
**DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS***Enero-Octubre: 2009-2012*

COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS	2009	2010	2011	2012
DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (miles de dólares)	-776,221.2	-1,646,995.8	-2,387,258.1	-2,783,474.9
Costos Totales Importaciones (miles de dólares)	1,674,332.3	2,959,733.6	3,550,943.6	4,105,602.0
Ingresos Totales Ventas Internas (miles de dólares)	898,111.1	1,312,737.8	1,163,685.5	1,322,127.1
Nafta Alto Octano				
Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)	-180,461.9	-439,564.9	-796,680.7	-1,074,915.2
Volumen Importado (miles de barriles)	7,620.6	10,407.0	10,016.8	11,954.7
Precio Importación (dólares por barril)	78.8	97.4	134.0	144.0
Costo Importación (miles de dólares)	600,381.3	1,013,531.7	1,342,683.3	1,721,115.2
Precio Venta Interna (dólares por barril)	55.1	55.2	54.5	54.1
Ingreso Venta Interna (miles de dólares)	419,919.4	573,966.9	546,002.5	646,200.0
Diesel				
Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)	-348,763.6	-880,584.0	-1,061,195.3	-1,283,934.0
Volumen Importado (miles de barriles)	10,027.0	16,038.6	11,976.1	13,624.0
Precio Importación (dólares por barril)	74.1	94.9	131.0	136.5
Costo Importación (miles de dólares)	743,414.4	1,521,505.0	1,568,370.9	1,860,104.4
Precio Venta Interna (dólares por barril)	39.4	40.0	42.3	42.3
Ingreso Venta Interna (miles de dólares)	394,650.8	640,921.1	507,175.6	576,170.4
Gas Licuado de Petróleo				
Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)	-246,995.7	-326,847.0	-529,382.1	-424,625.6
Volumen Importado (miles de barriles)	7,569.6	7,862.6	8,070.7	7,368.4
Precio Importación (dólares por barril)	43.7	54.0	79.3	71.2
Costo Importación (miles de dólares)	330,536.6	424,696.8	639,889.4	524,382.4
Precio Venta Interna (dólares por barril)	11.0	12.4	13.7	13.5
Ingreso Venta Interna (miles de dólares)	83,540.9	97,849.8	110,507.4	99,756.7

Hasta octubre de 2012, el 46.1% de la *diferencia* corresponde a la comercialización de diesel, el 38.6% a la de nafta de alto octano y el 15.3% a la de GLP.



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





En el período enero-julio de 2012 se generó un superávit del SPNF de USD 2,251.3 millones, resultado mayor al registrado en el mismo período del año 2011, que presentó un superávit de USD 1,376.5 millones e implicó la siguiente utilización de los recursos:

FINANCIAMIENTO DEL SPNF, 2011-2012

	ene-jul 2011		ene-jul 2012	
	millones USD	% del PIB	millones USD	% del PIB
Resultado global (sobre la línea)	1,376.5	2.0	2,251.3	3.1
a.- Superávit (-) o Déficit (+) (d+e)	-1,376.5	-2.0	-2,251.4	-3.1
b.- Amortizaciones	673.0	1.0	976.1	1.3
Amortización Interna	95.8	0.1	292.8	0.4
Amortización Externa	577.2	0.9	683.4	0.9
c.- Desembolsos	1,403.1	2.1	801.5	1.1
Desembolsos Internos	128.2	0.2	452.1	0.6
Desembolsos Externos y otras formas de financiamiento	1,274.9	1.9	349.4	0.5
Atados a proyectos	580.3	0.9	633.0	0.9
Multilaterales	694.6	1.0	-283.6	-0.4
BID				
CAF				
Asignaciones DEGs				
Petrochina Neto (Anticipo)	694.6	1.0	-283.6	-0.4
Depósitos restringidos				
d.- Total financiamiento interno y externo (c-b)	730.1	1.1	-174.7	-0.2
e.- Otras fuentes de financiamiento (1+2+3+4+5+6)	-2,106.6	-3.1	-2,076.7	-2.8
1.- Var. Depósitos del SPNF en el BCE	-1,146.1	-1.7	-1,773.5	-2.4
2.- Var. Depósitos del SPNF en las IFIs	48.4	0.1	3.1	0.0
3.- Var. Fondos SPNF.	0.0	0.0	0.0	0.0
Fondo de Solidaridad	0.0	0.0	0.0	0.0
4.- Var.de activos (Fondos Petroleros)	2.0	0.0	2.0	0.0
5.- Var.deuda pendiente de pago	-1,117.0	-1.7	-281.3	-0.4
6.- Certificados de Tesorería	106.1	0.2	-27.1	0.0

*/ signo negativo significa superávit

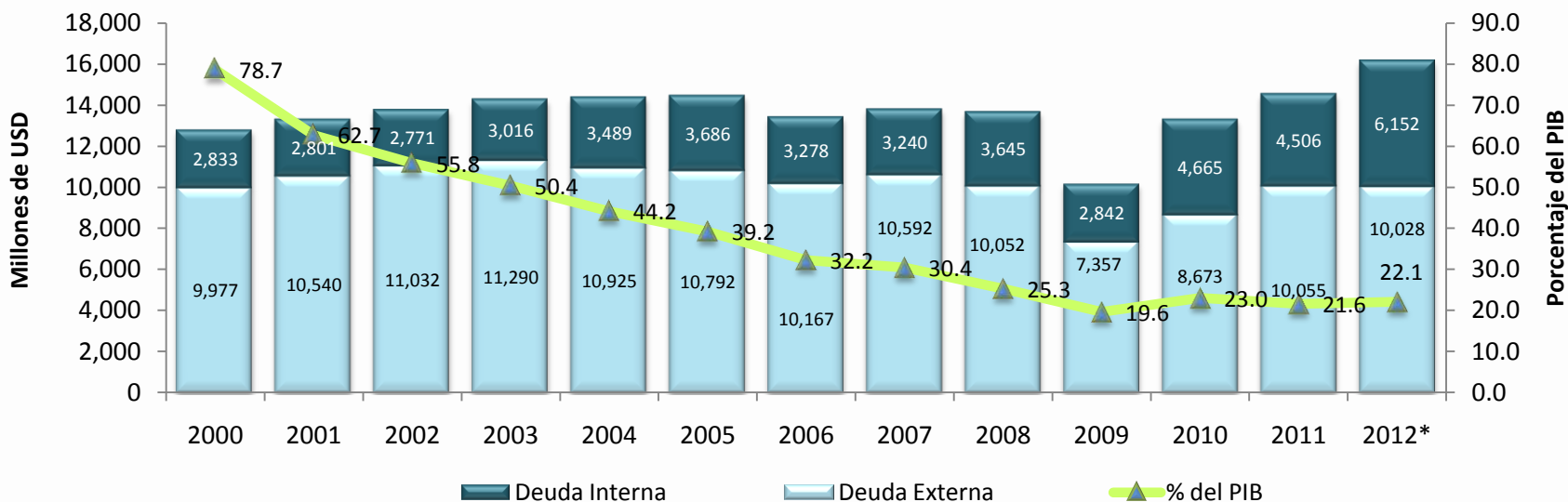
Fuentes: Mdf y BCE





Ecuador mantiene la regla macrofiscal relativa al *limite de endeudamiento público* hasta el 40% del PIB. A julio de 2012, la deuda pública alcanzó el 22.1% del PIB (USD 16,180 millones).

EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DEL GOBIERNO CENTRAL



Fuente: Ministerio de Finanzas y BCE

Los datos del 2012, corresponden al período enero-julio

El saldo de la deuda pública *externa* fue de USD 10,028 millones y el de la deuda pública *interna* fue USD 6,152 millones (13.7% del PIB y 8.4% del PIB, en el mismo orden).



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

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

LA R=VOLUCIÓN
CIUDADANA
Avanza!