



ESTADÍSTICAS MACROECONÓMICAS PRESENTACIÓN COYUNTURAL

NOVIEMBRE 2012
Dirección de Estadística Económica



Presentación

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



I. SECTOR REAL

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

II. SECTOR EXTERNO

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

III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

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

IV. SECTOR FISCAL

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

V. PUBLICACIONES RELACIONADAS

I. SECTOR REAL

Cuentas Nacionales trimestrales

IDEAC

Sector petrolero

Precios

Mercado laboral

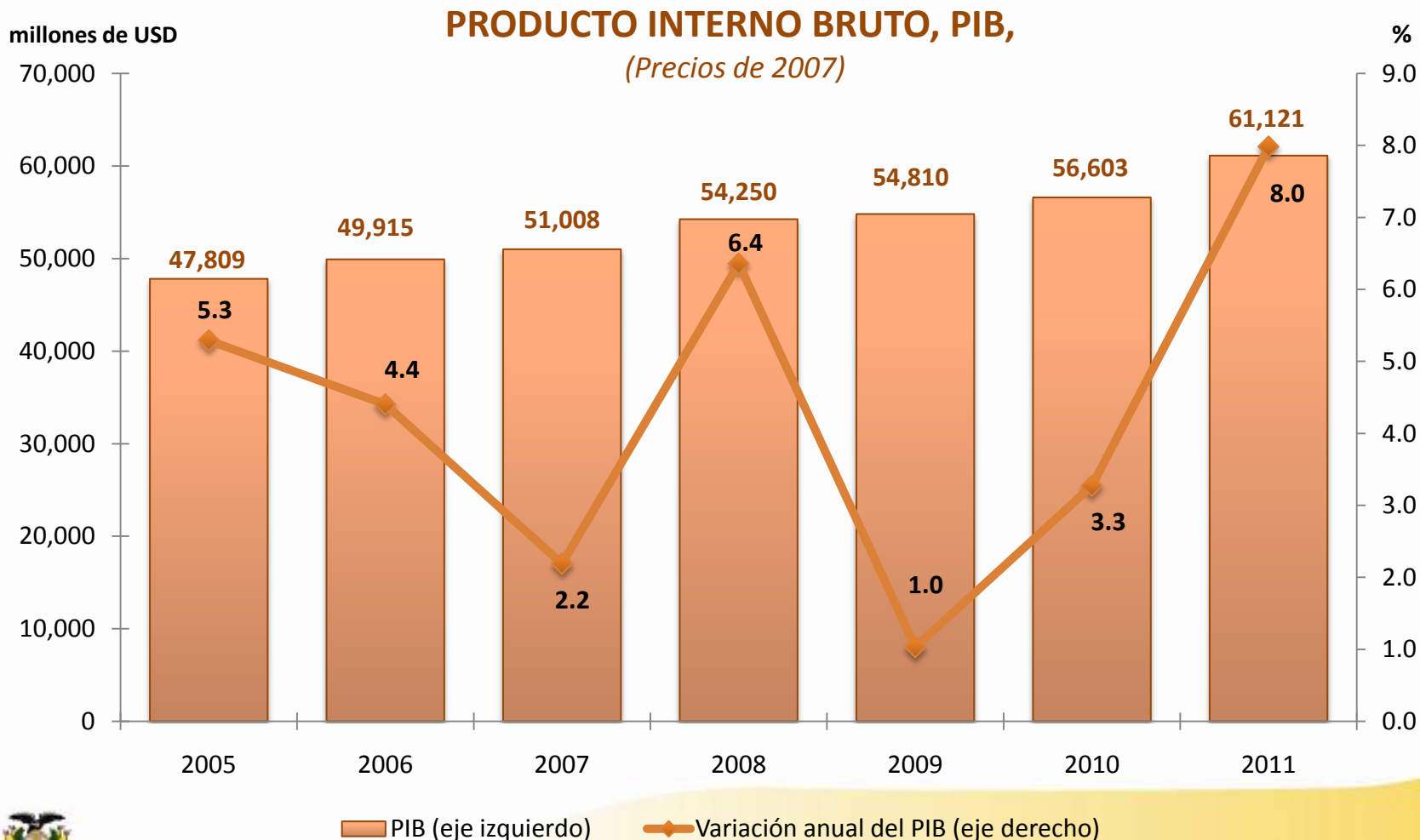
Pobreza y desigualdad

Índices de confianza





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%.

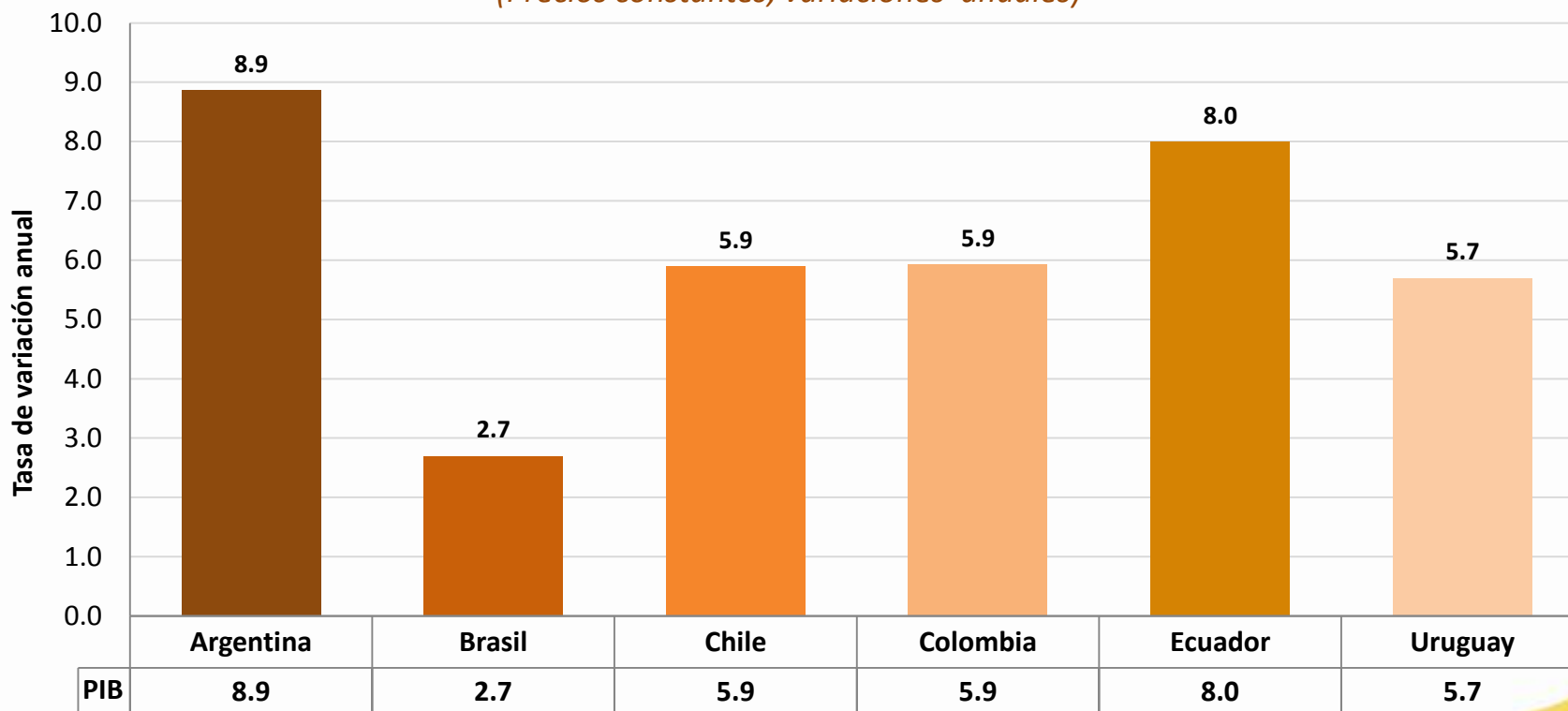




En el año 2011, el desempeño económico de América Latina fue más positivo que el de la mayoría de las regiones del mundo gracias, entre otros motivos, a los buenos precios de sus bienes y servicios de exportación y al mejoramiento de la inversión productiva. En este contexto, el Ecuador cerró el año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



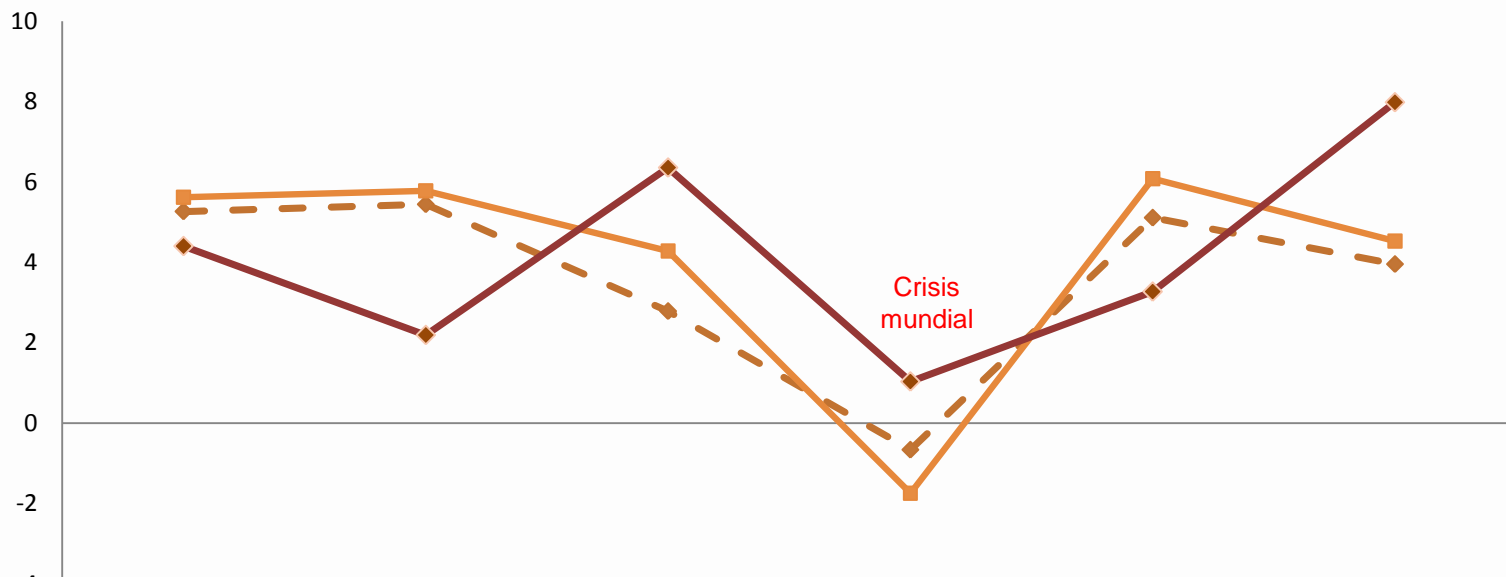
Fuente: Bancos Centrales.





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 |

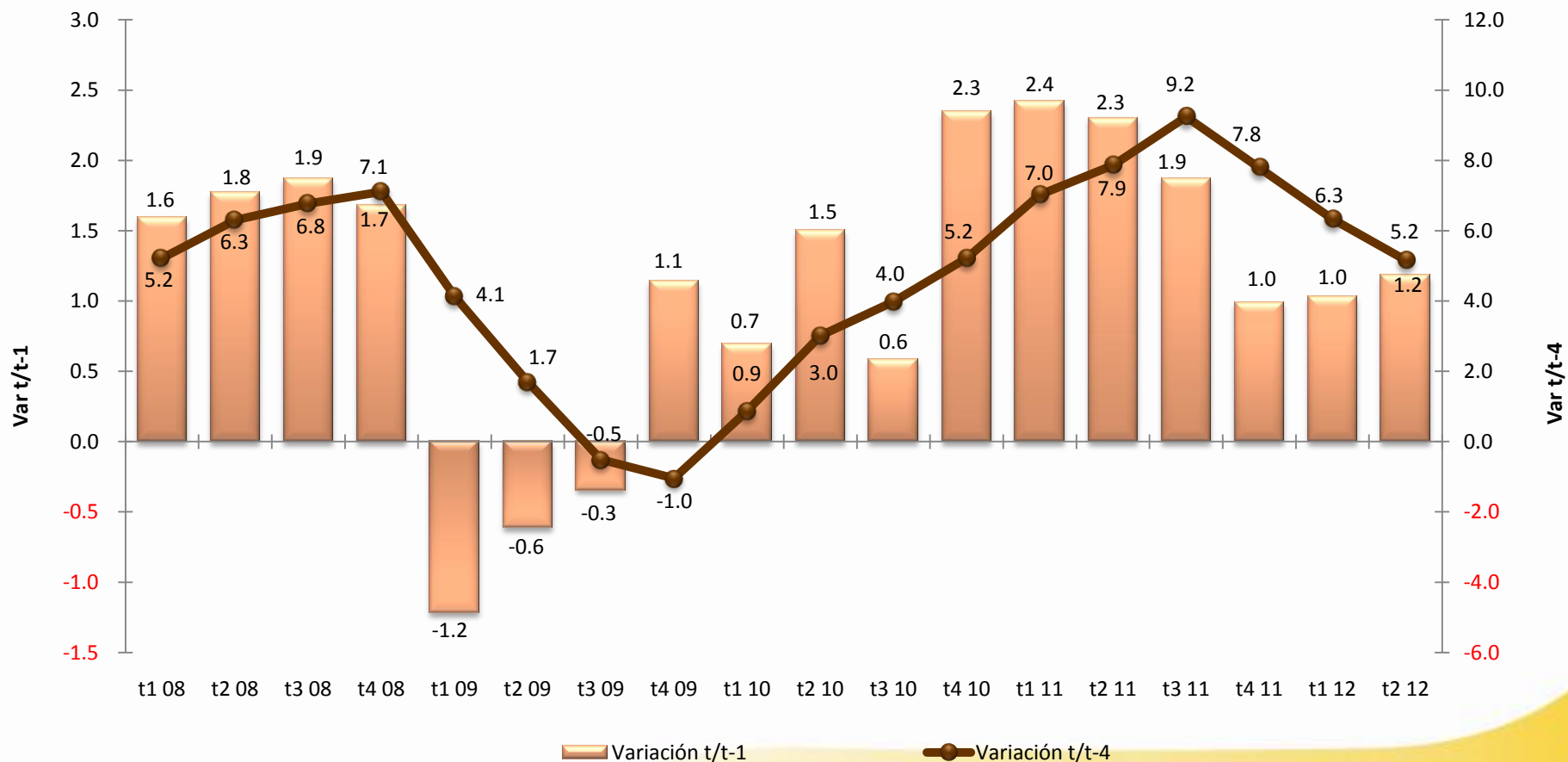
Fuente: FMI, BCE.



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).

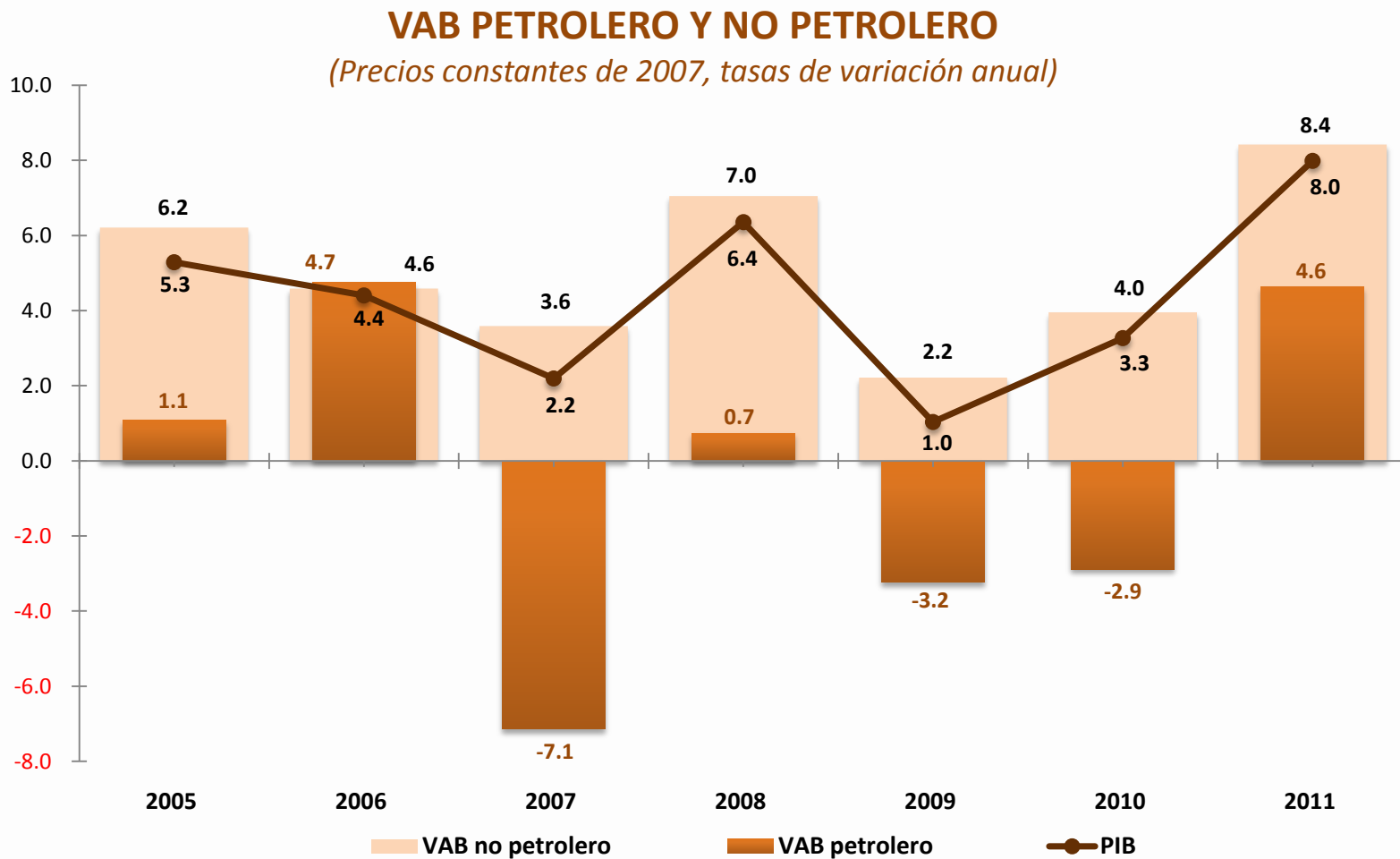
PRODUCTO INTERNO BRUTO, PIB

(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.

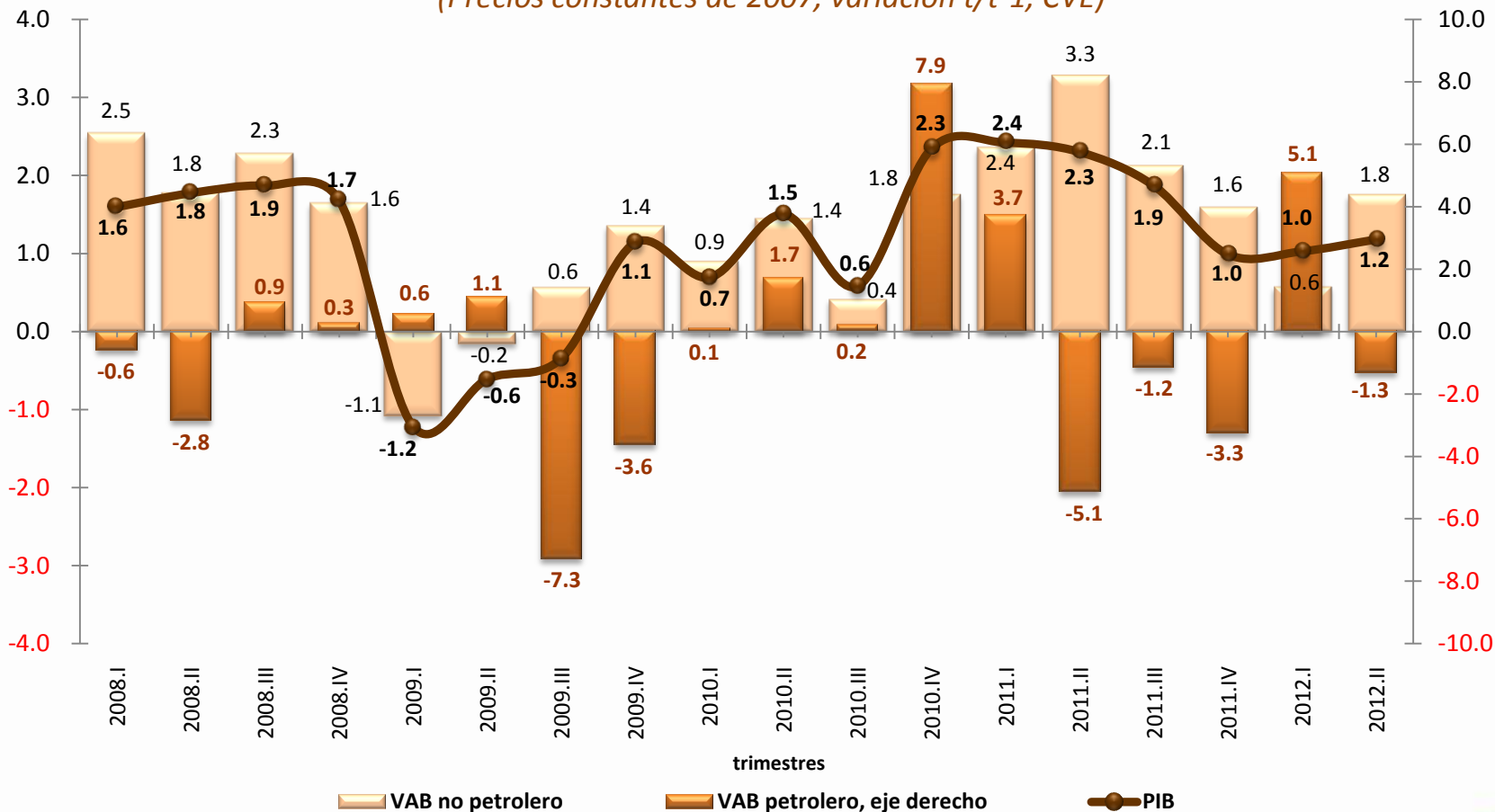


(*) Constituyen las industrias de Extracción de petróleo crudo y de Refinación de petróleo



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%).

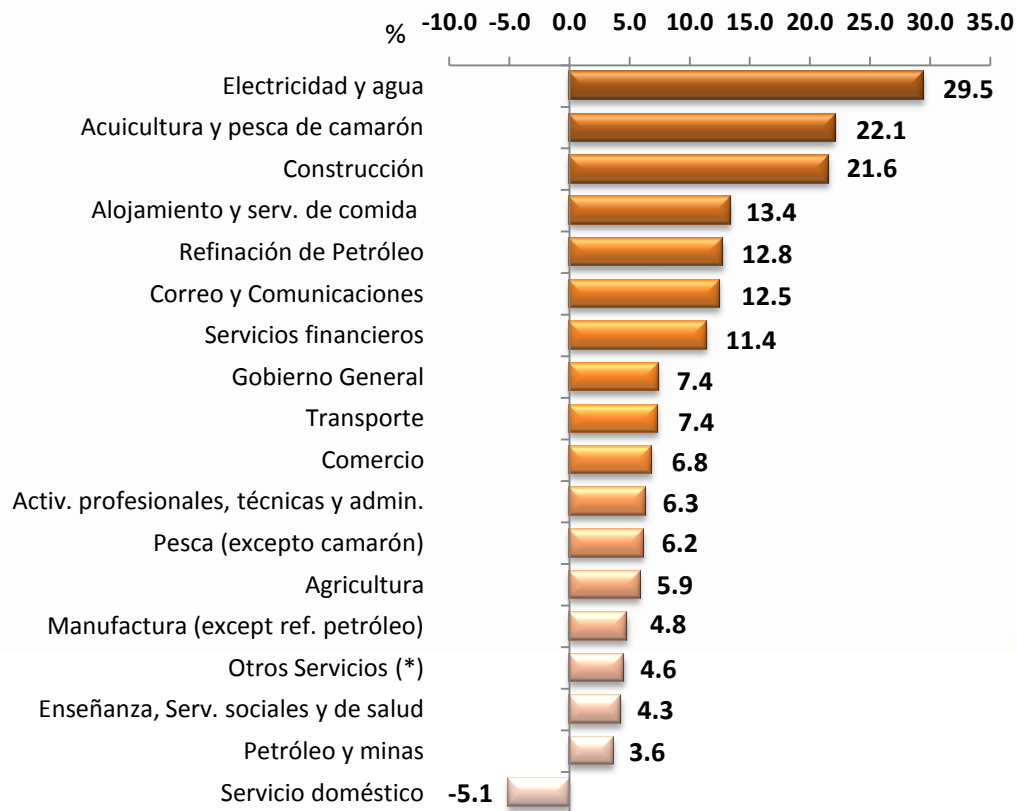
OFERTA - UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS – AÑOS 2010-2011

(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

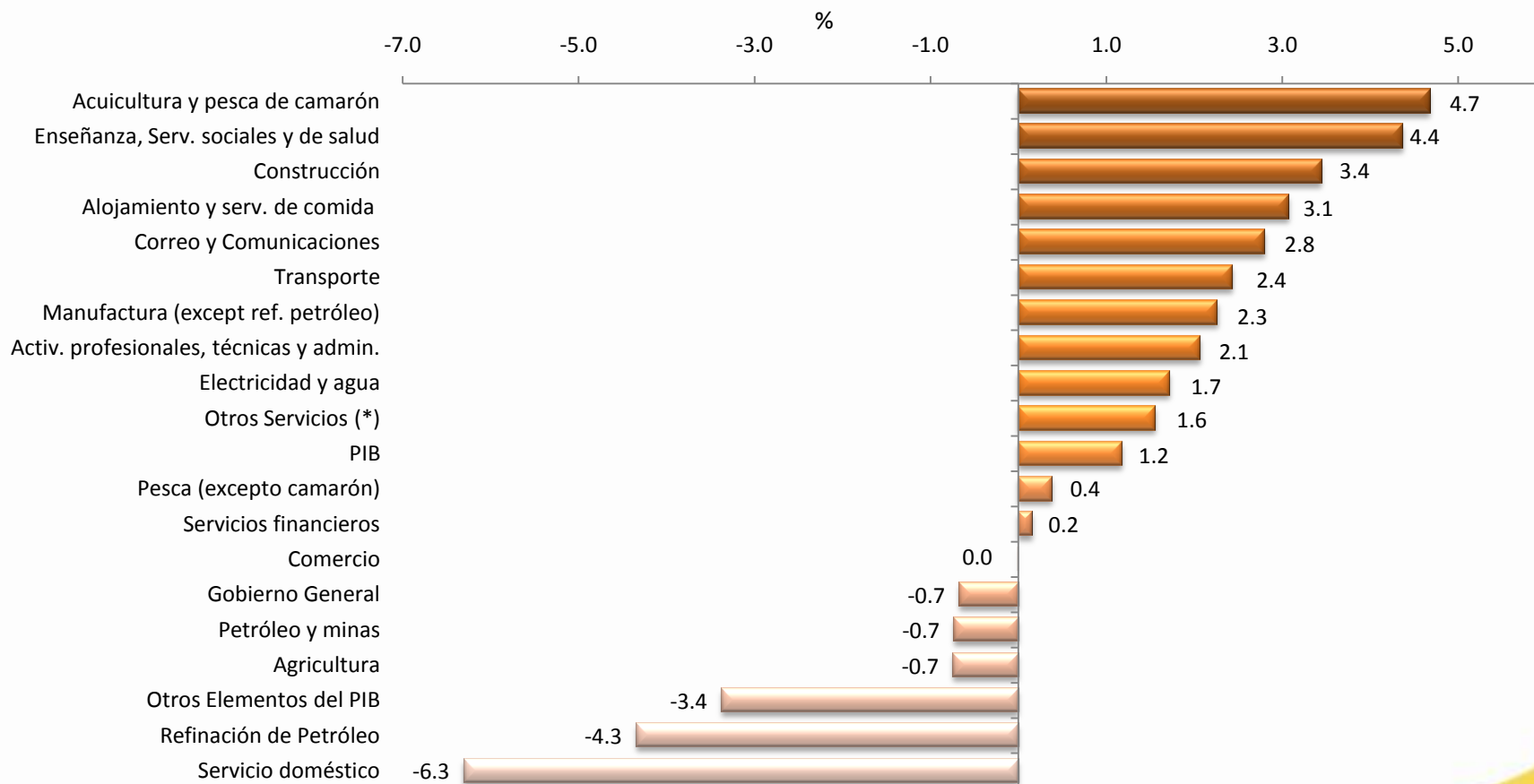
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



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

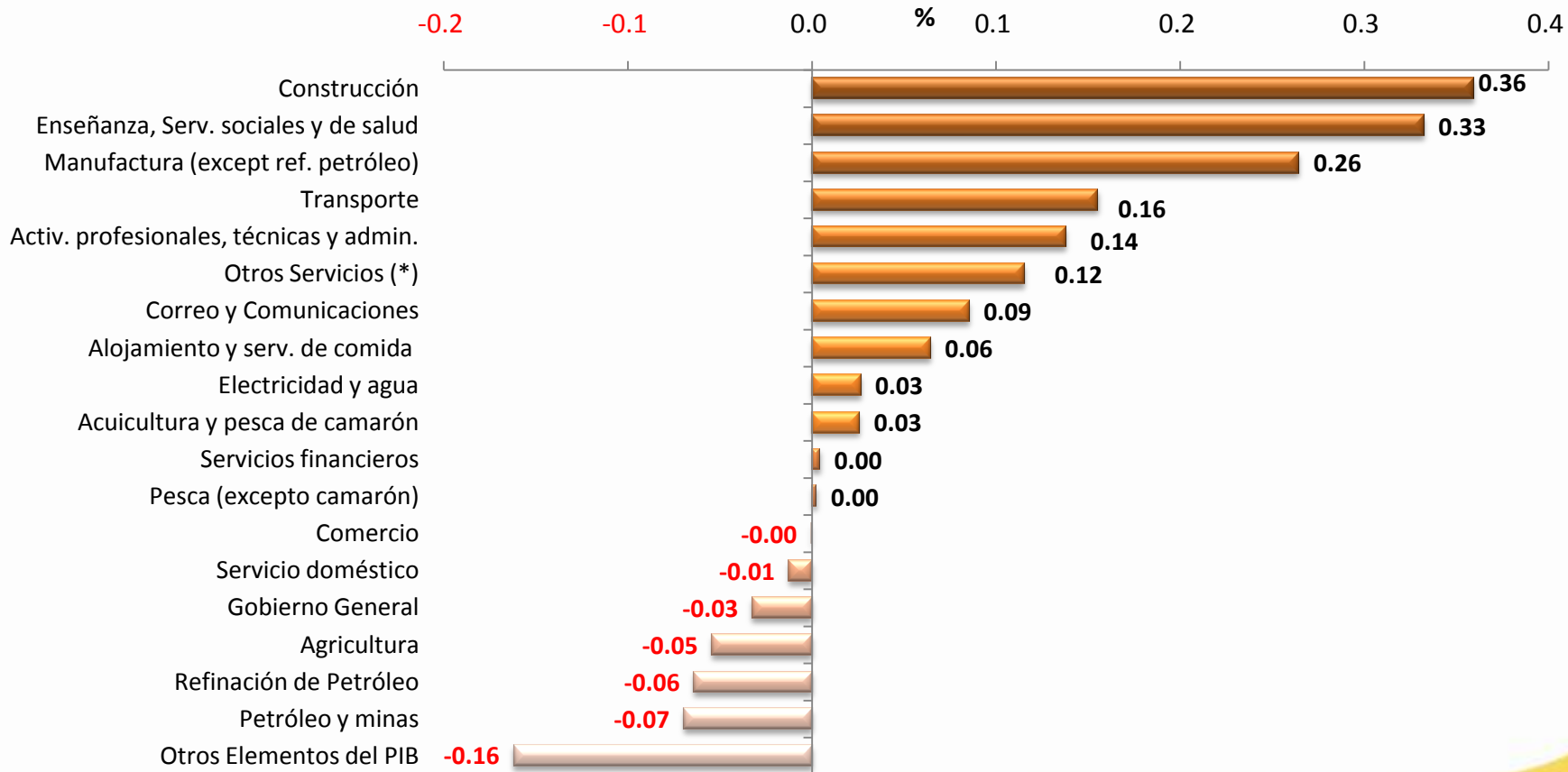
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



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 septiembre del 2012 presenta un incremento del 1.3% 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 (-1.5%) anual.

Producción Petrolera

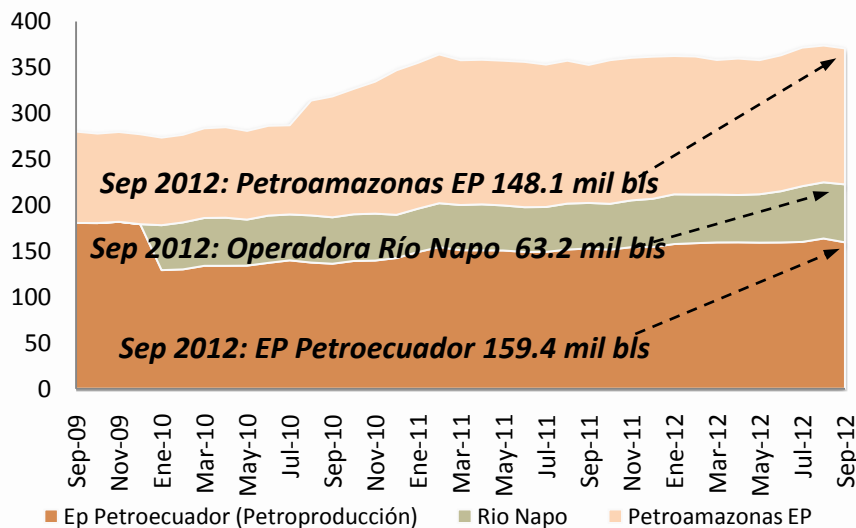
| | Millones de Barriles | | | | | | Tasa de Crecimiento | | | |
|---|----------------------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|---------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| | <u>Ene - Dic</u> | | | <u>Enero - Septiembre</u> | | | <u>Ene - Dic</u> | | <u>Enero - Septiembre</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 | 131.3 | 136.2 | 138.0 | 0.0% | 2.8% | 3.7% | 1.3% |
| <i>Empresas Públicas</i> | 102.8 | 110.0 | 130.5 | 79.1 | 97.4 | 99.8 | 7.0% | 18.7% | 23.2% | 2.5% |
| EP Petroecuador (Petroproducción) | 63.6 | 49.7 | 55.3 | 36.7 | 41.2 | 43.7 | -21.9% | 11.4% | 12.1% | 6.2% |
| Petroamazonas EP(B 15) | 36.2 | 41.8 | 57.2 | 28.4 | 42.9 | 40.7 | 15.5% | 36.7% | 51.0% | -4.9% |
| Operadora Río Napo (Sacha) | 3.0 | 18.5 | 18.1 | 13.9 | 13.4 | 15.4 | 515.2% | -2% | -4% | 14.9% |
| <i>Compañías Privadas (excl. B15)</i> | 74.6 | 67.5 | 51.8 | 52.2 | 38.8 | 38.2 | -9.6% | -23.2% | -25.8% | -1.5% |

| | Miles de Barriles | | | | | |
|--|-------------------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|
| | <u>Ene - Dic</u> | | | <u>Enero - Septiembre</u> | | |
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2012 |
| Producción Prom Diaria Crudo en Campo | 486.1 | 486.1 | 499.6 | 481.0 | 498.8 | 503.6 |
| <i>Empresas Públicas</i> | 281.6 | 301.3 | 357.6 | 289.6 | 356.8 | 364.3 |
| EP Petroecuador (Petroproducción) | 174.2 | 136.0 | 151.5 | 134.6 | 150.9 | 159.6 |
| Petroamazonas EP (B15) | 99.1 | 114.5 | 156.6 | 104.0 | 157.0 | 148.7 |
| Operadora Río Napo (Sacha) | 8.2 | 50.7 | 49.5 | 51.0 | 49.0 | 56.1 |
| <i>Compañías Privadas (excl. B15)</i> | 204.5 | 184.9 | 142.0 | 191.4 | 142.0 | 139.3 |

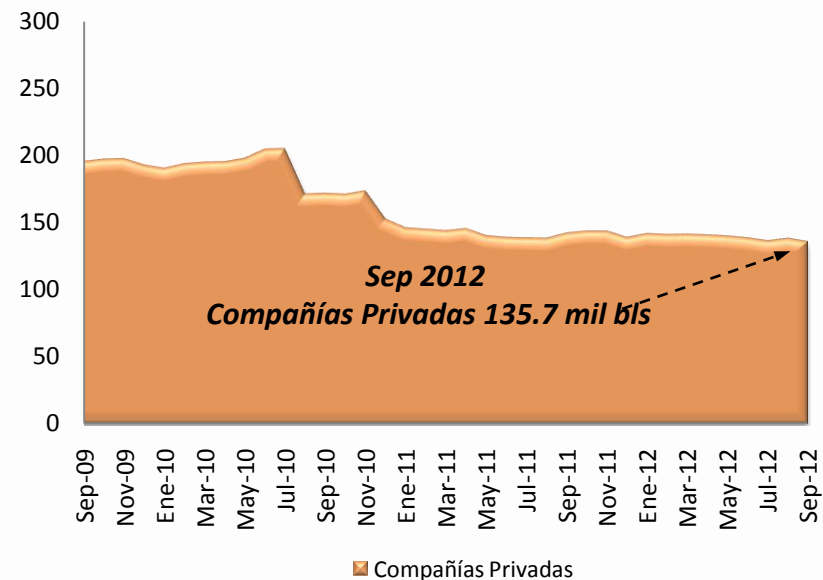


La *producción de crudo diaria* para las Empresas Públicas en septiembre de 2012 alcanzó un promedio de 370.7 mil barriles, un 0.8% menos con respecto al mes anterior que registró 373.8 mil barriles. De ese total promedio, el 43.0% corresponde a la producción de EP Petroecuador, el 40.0% a la de Petroamazonas 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 septiembre de 2012 fue de 135.7 mil barriles, cantidad inferior en 1.8% a la registrada en agosto del mismo año, que alcanzó un valor de 138.2 mil barriles.

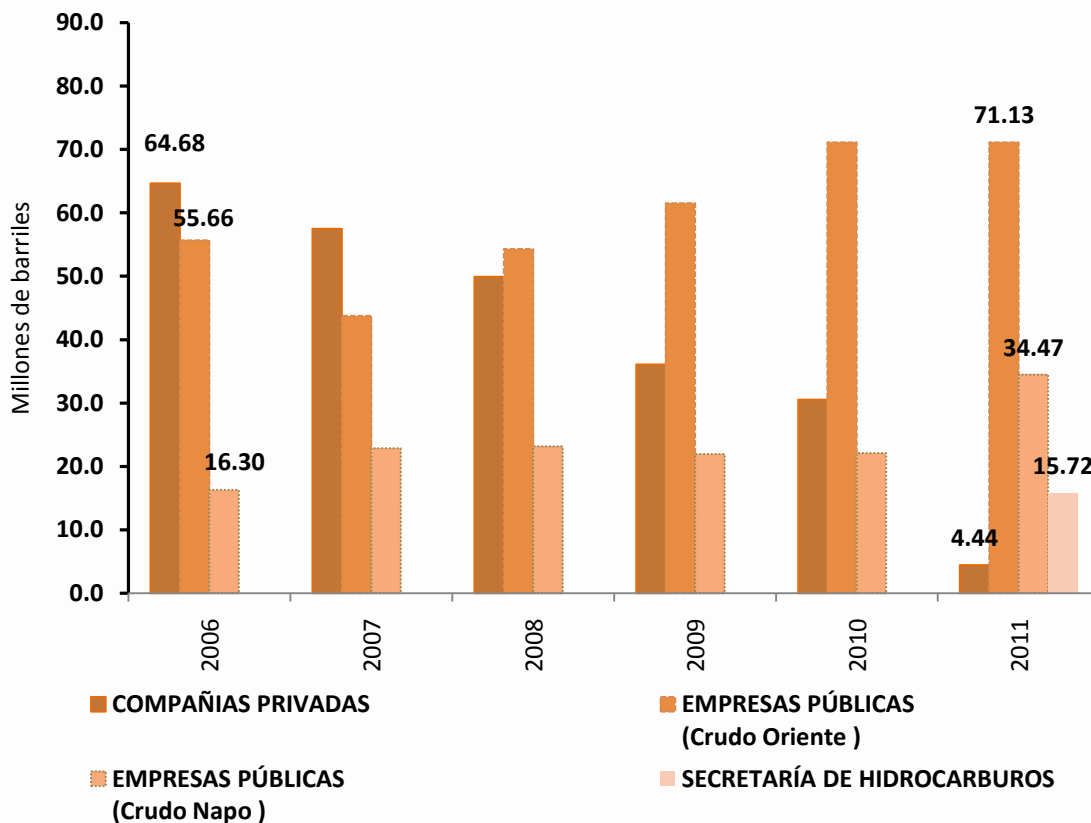
Fuente: EP PETROECUADOR



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.



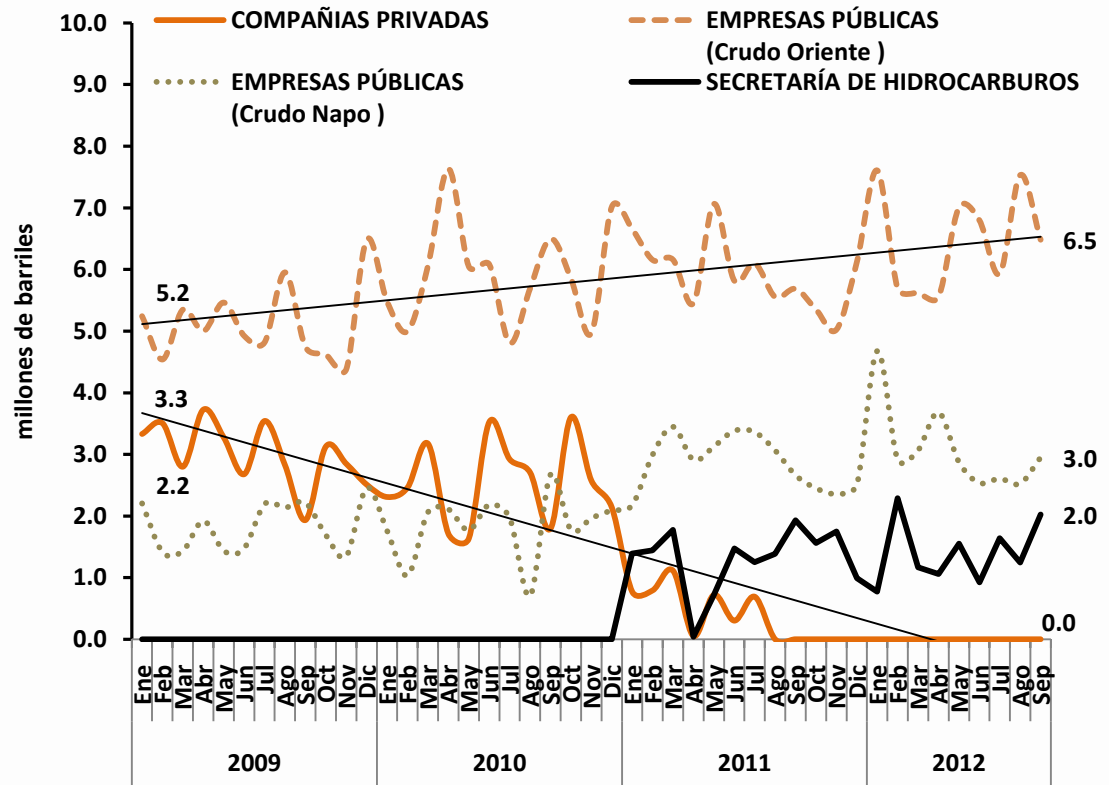
Crudo Oriente: 23 grados API promedio – crudo intermedio
Crudo Napo: entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

Fuente: EP PETROECUADOR



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

En septiembre de 2012, las exportaciones de crudo alcanzaron un total de 11.5 millones de barriles, un 11.5% más con relación a igual mes de 2011. De ese total, 6.5 millones corresponde a las exportaciones de Crudo Oriente, 3.0 millones a las de Crudo Napo y la diferencia, 2.0 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

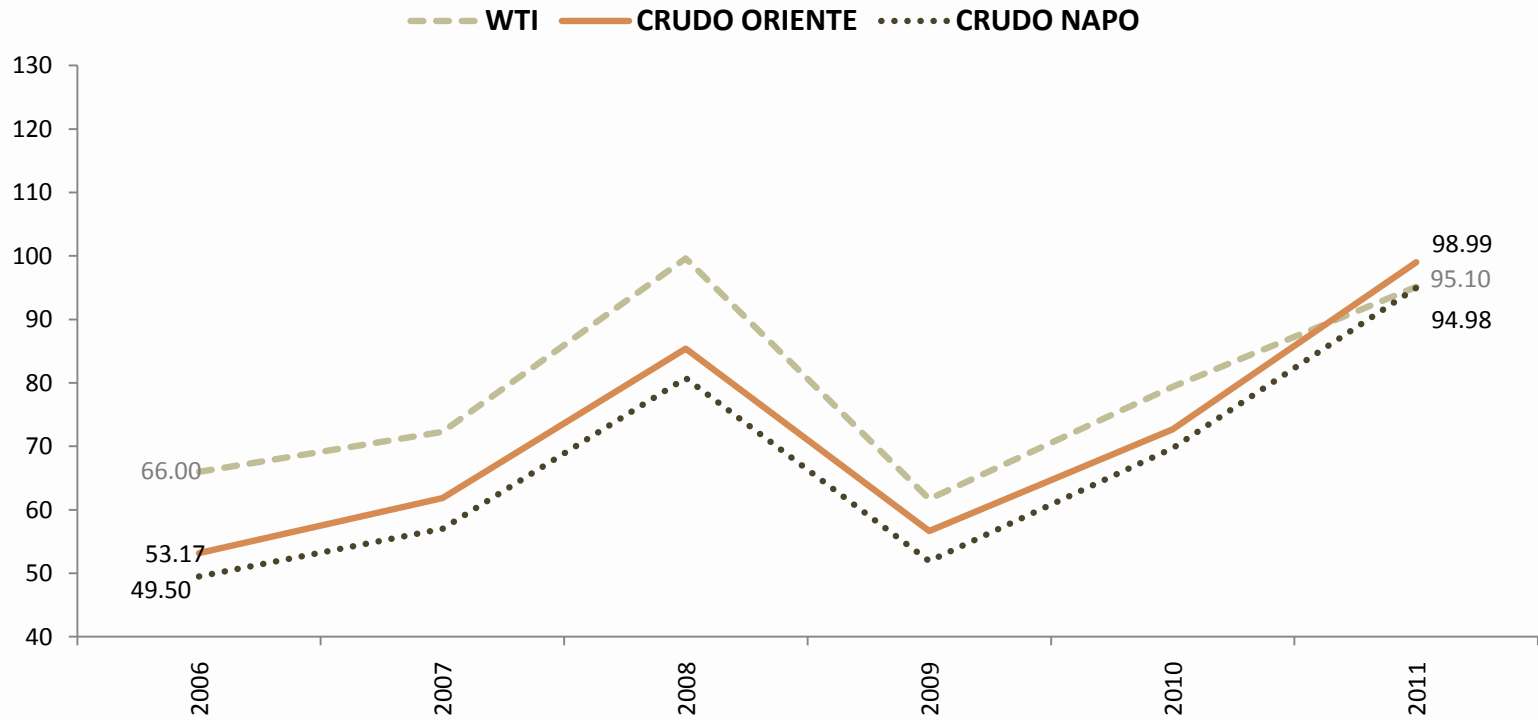
Crudo Napo: entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

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.

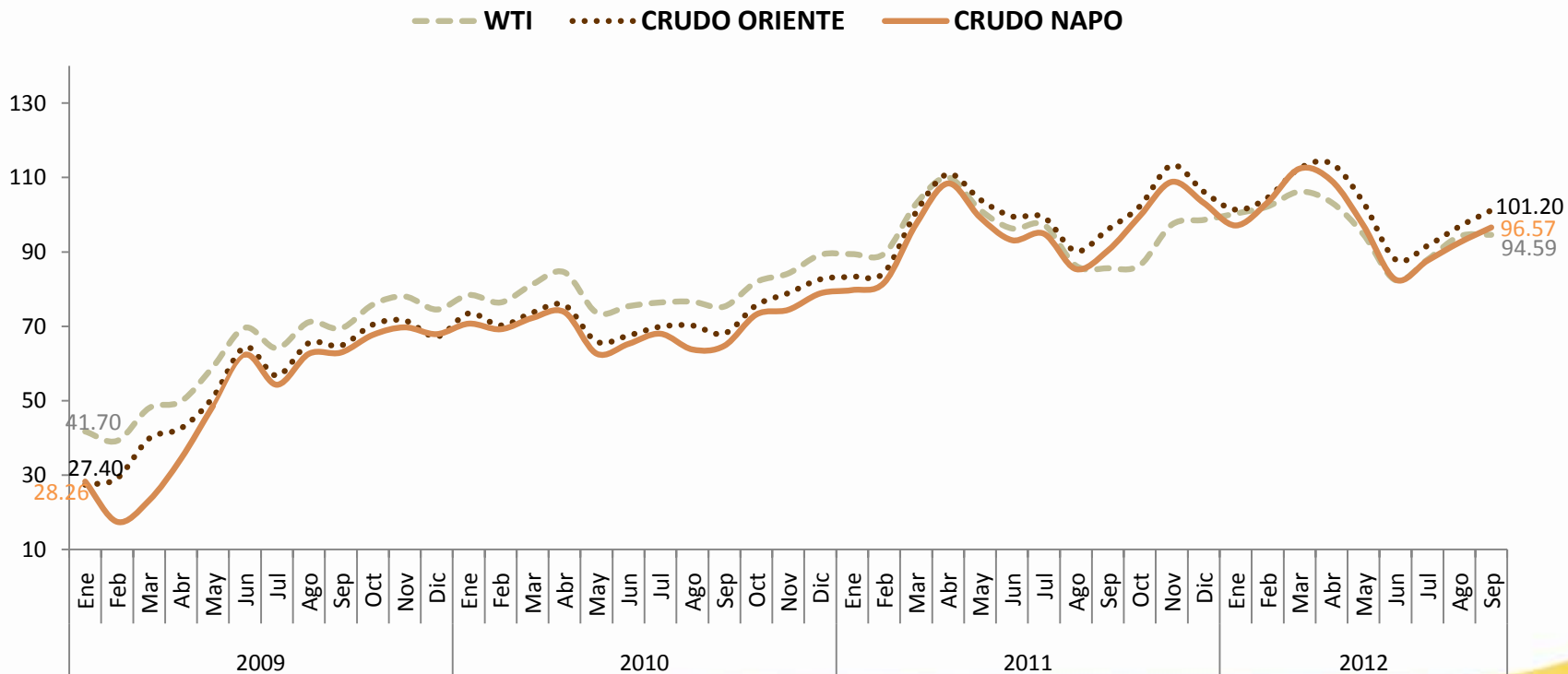
PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI (USD/BARRIL, 2006-2011)





El West Texas Intermediate (WTI) en septiembre de 2012 alcanzó un valor promedio de 94.5 USD/barril, un 10.5% superior a similar mes del año 2011. Los precios promedio mensual de los crudos Oriente y Napo en el mes de septiembre superaron el nivel del WTI, y se situaron en 101.2 USD y 96.5 USD/barril respectivamente. Ambos crudos muestran un crecimiento anual de sus precios en 5.4% y 6.9% con relación a septiembre de 2011, en su orden.

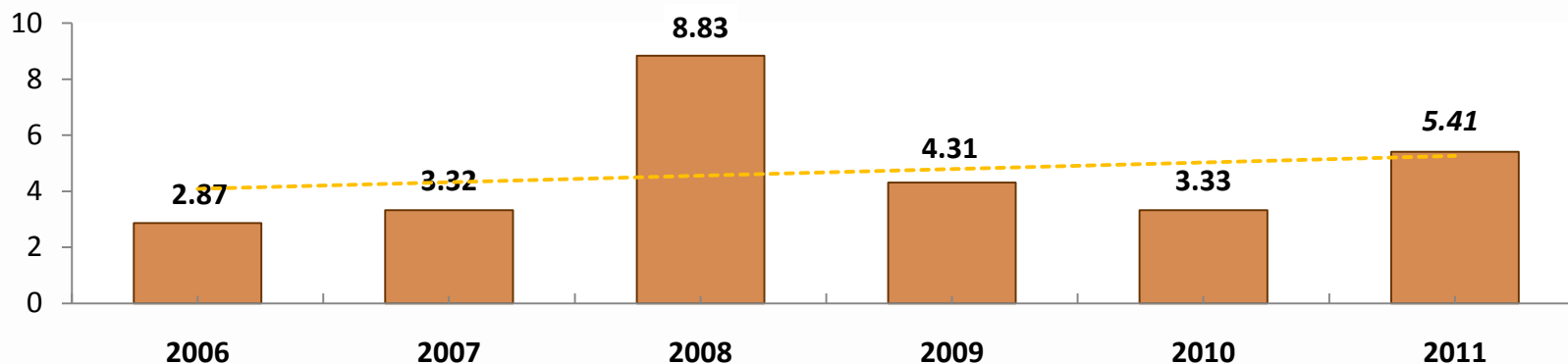
PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI USD/BARRIL





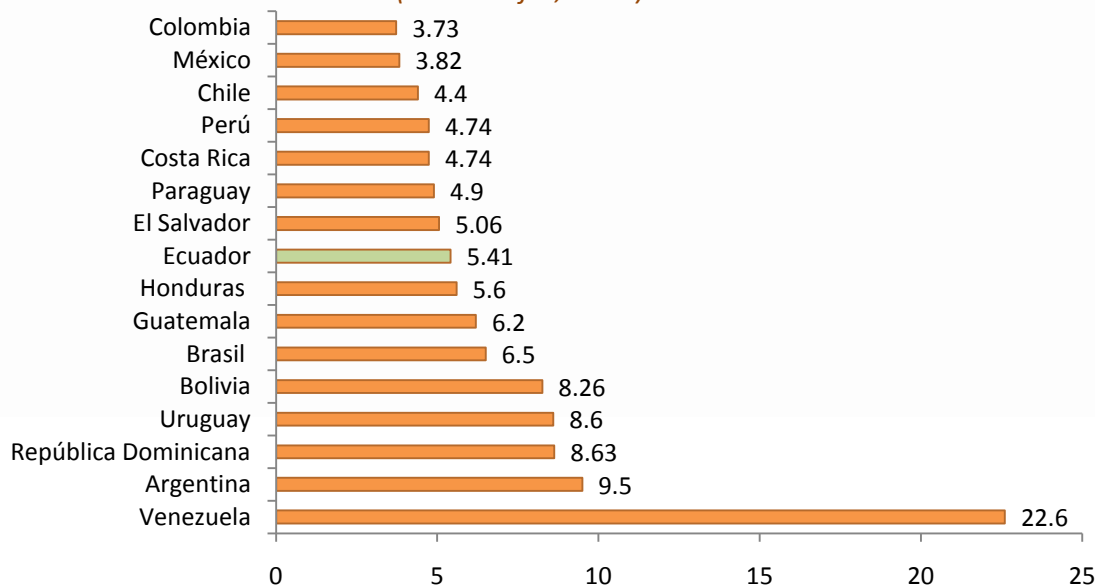
INFLACIÓN ANUAL

(Porcentajes, 2006-2011)



INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA

(Porcentajes, 2011)

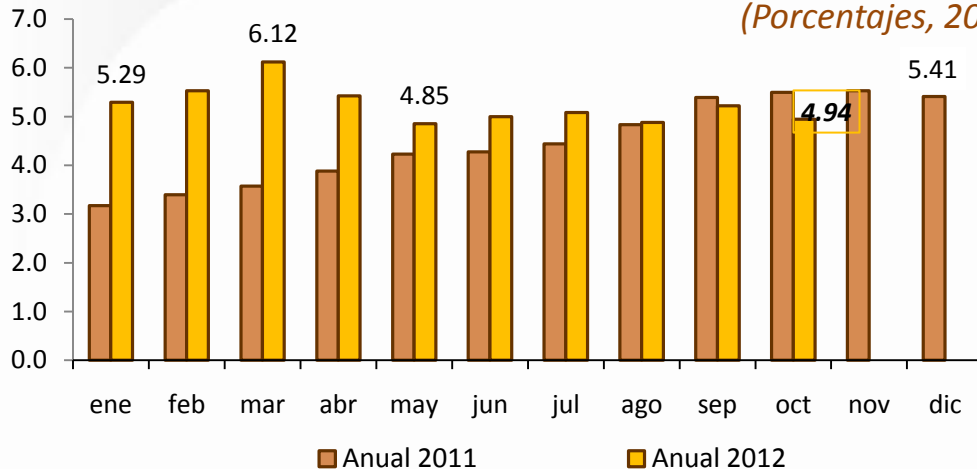


En 2011, la tasa de inflación del Ecuador (5.4%) se ubicó por debajo del promedio de América Latina (7.0%) - excluyendo a Venezuela el promedio es de 6.0%-.

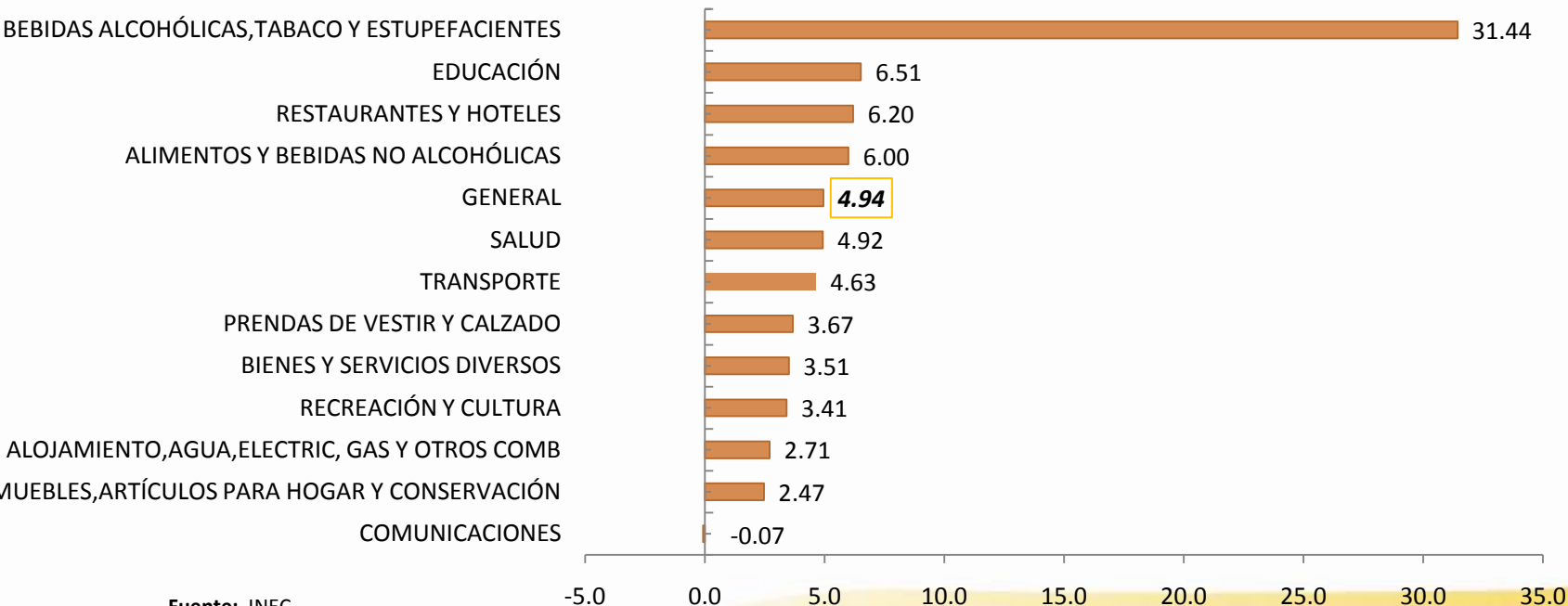


INFLACIÓN ANUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La inflación anual del IPC de octubre 2012 registró el 4.94%. Dicho resultado está influenciado por la marcada inflación de *Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes* (31.44%), pues la segunda división en crecimiento fue la de *Educación* (6.51%).



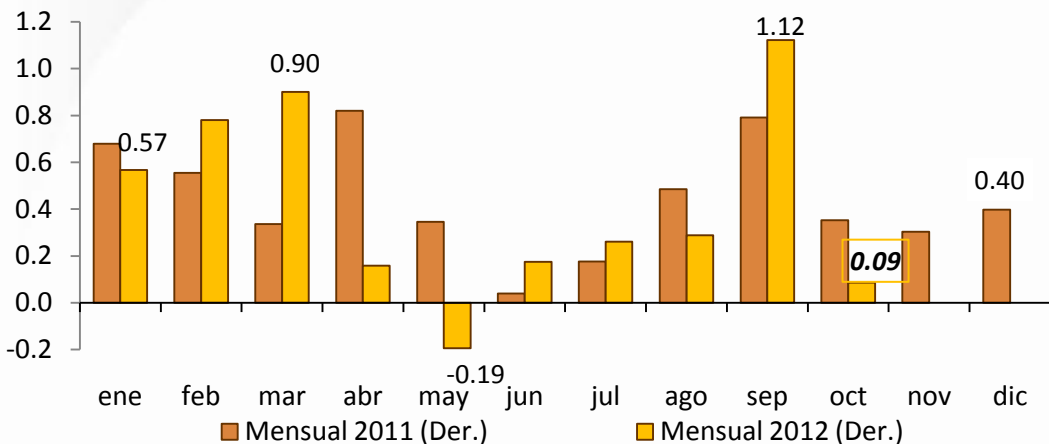
Fuente: INEC.



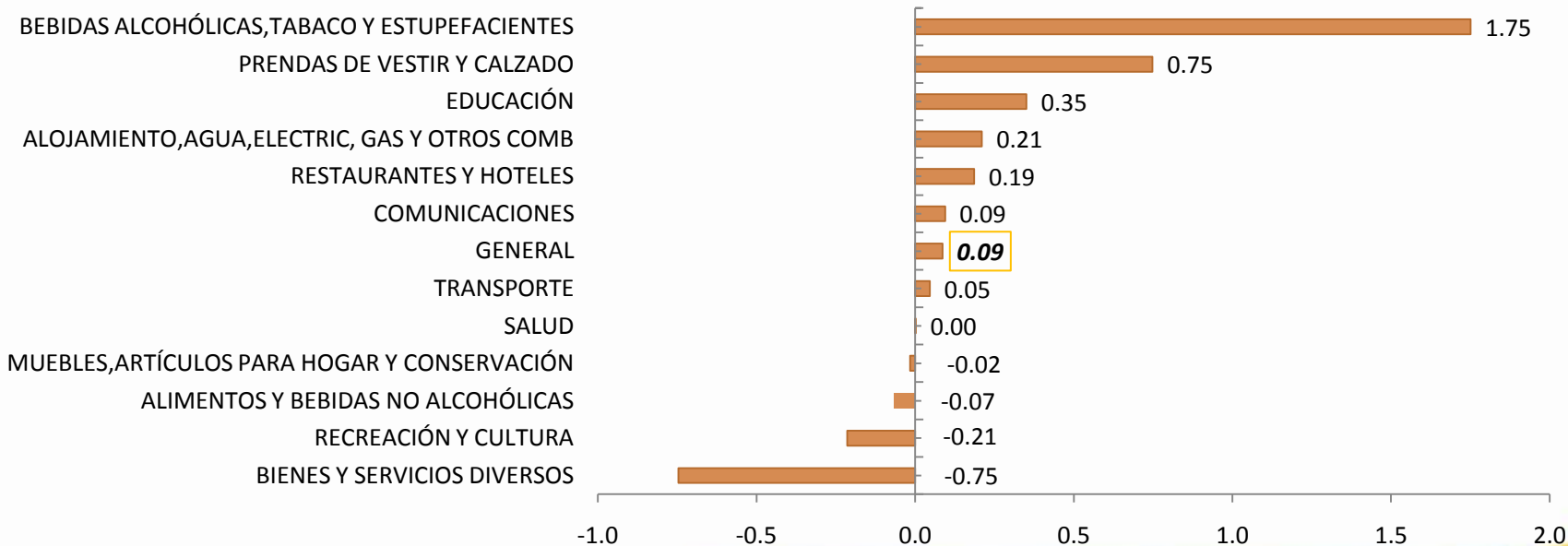


INFLACIÓN MENSUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La *inflación mensual del IPC* de octubre 2012 reduce el comportamiento inflacionario del mes anterior y se ubica en *0.09%*. El resultado general, estuvo determinado por la inflación en *Bebidas Alcohólicas*, que se compensó por la deflación en cuatro divisiones de consumo, principalmente en *Bienes y Servicios diversos; Recreación y Cultura* y *Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas*.

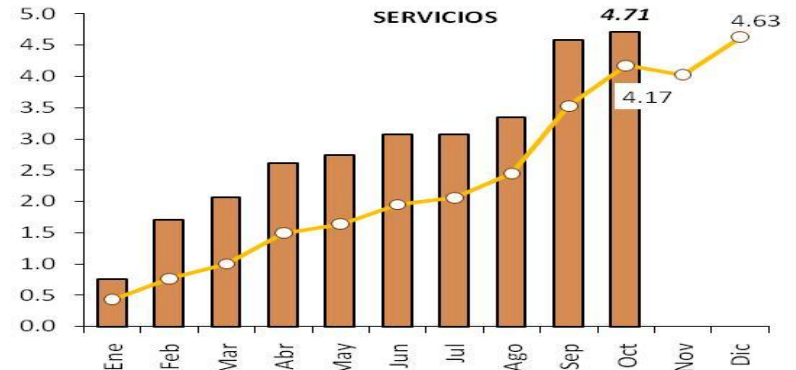
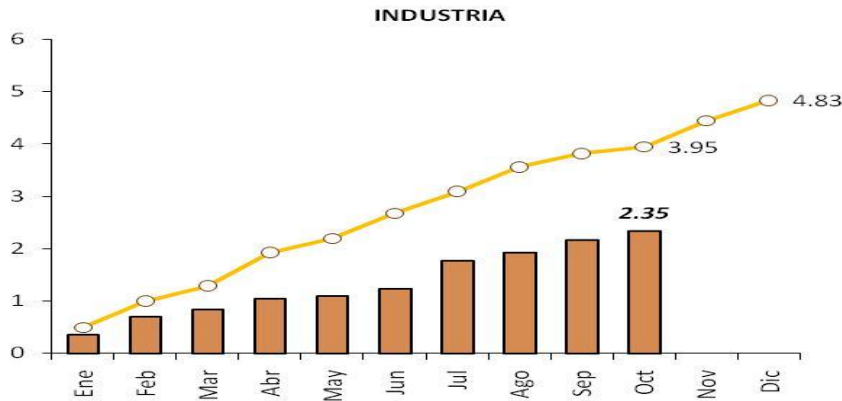
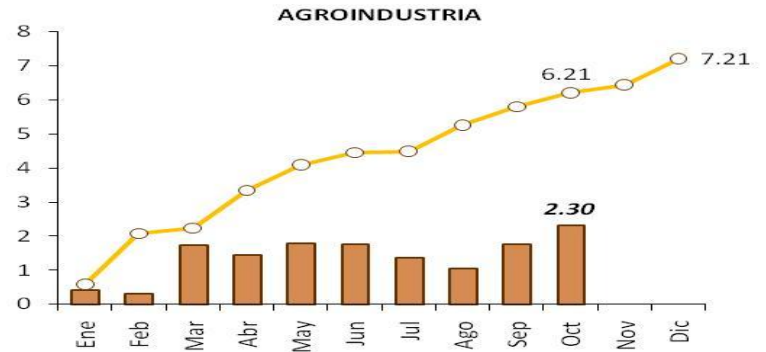
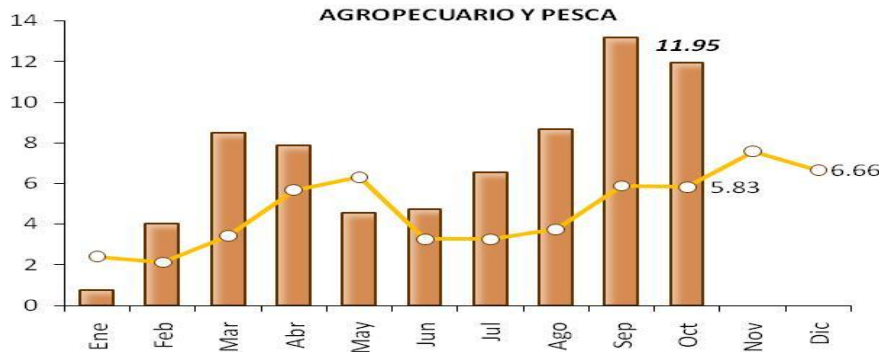


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



En octubre de 2012, los sectores *Agropecuario y Pesca* (11.95%) y de *Servicios* (4.71%) fueron los de mayor incremento acumulado por sobre los porcentajes del año 2011.

INFLACIÓN ACUMULADA DEL IPC POR SECTORES ECONÓMICOS (Porcentajes)



2012

2011

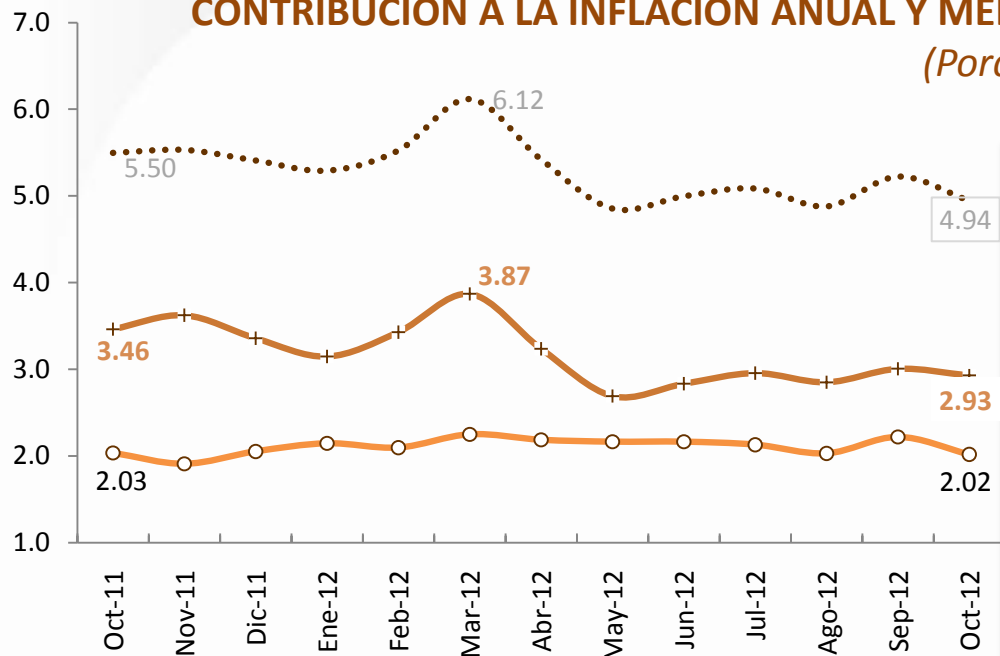


Fuente: INEC.

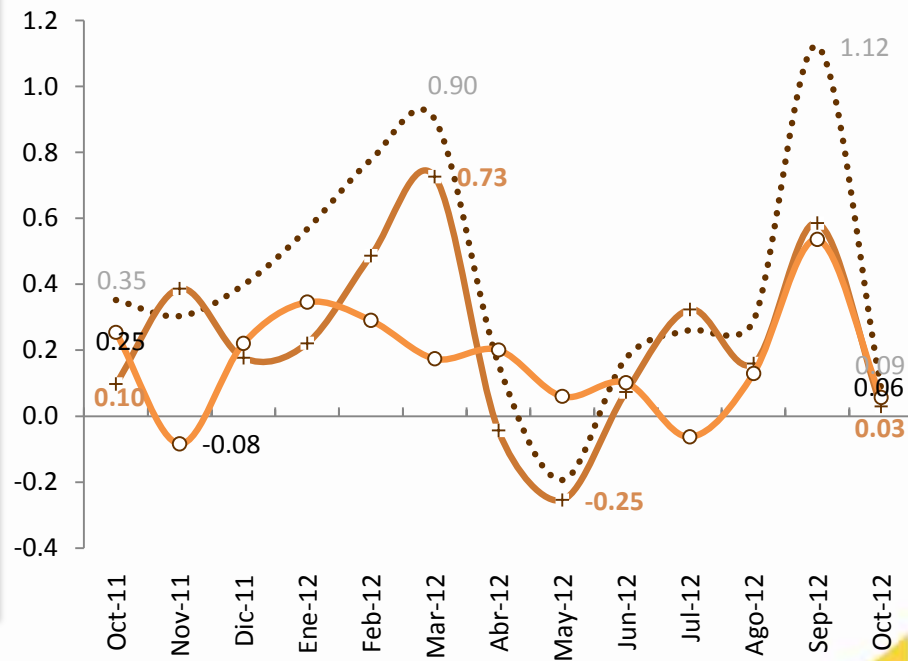
GOBIERNO NACIONAL DE
LA REPUBLICA DEL ECUADOR



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



En tanto, las series que representan a la *contribución a la inflación mensual* de los *transables* y de los *bienes no transables* se reducen y confluyen a porcentajes similares.



En la serie observada y específicamente en octubre de 2012, la *contribución a la inflación anual* de *bienes transables* (2.93%) se mantiene por sobre el aporte de los *bienes no transables* (2.02%).

..... General + Bienes Transables O Bienes No Transables



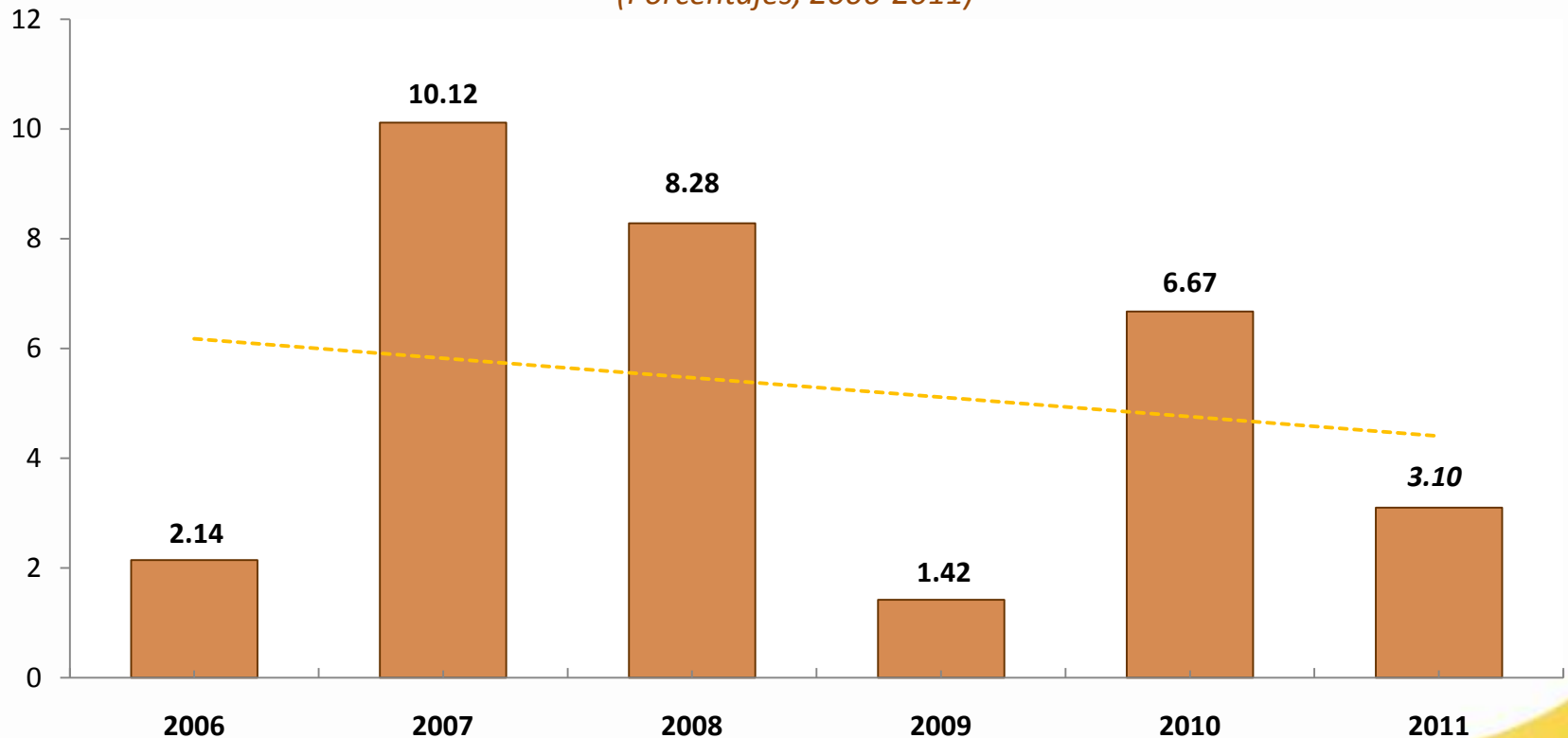
Fuente: INEC.



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

INFLACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL EN DICIEMBRE DE CADA AÑO

(Porcentajes, 2006-2011)



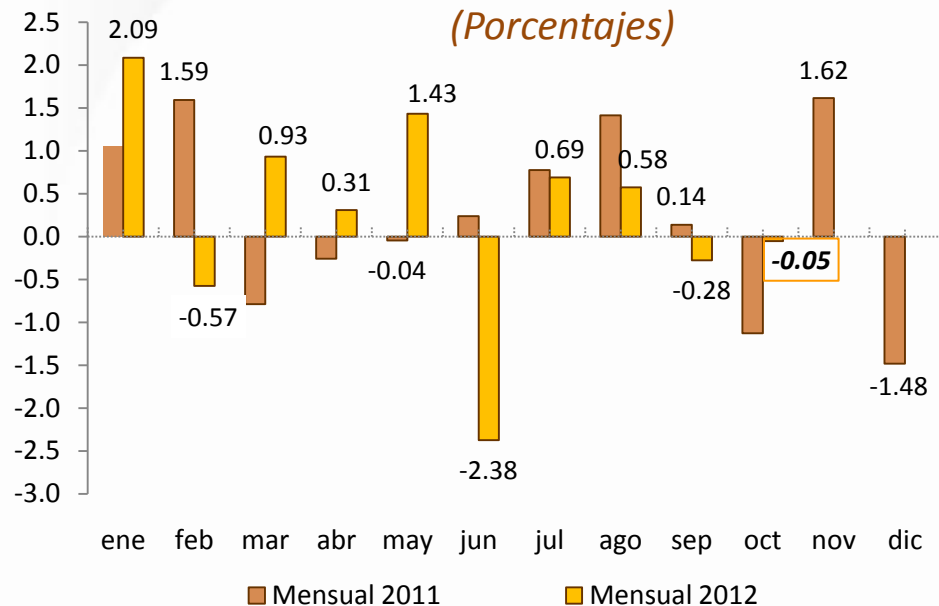
Fuente: INEC.





INFLACIÓN MENSUAL DEL IPP NACIONAL

(Porcentajes)

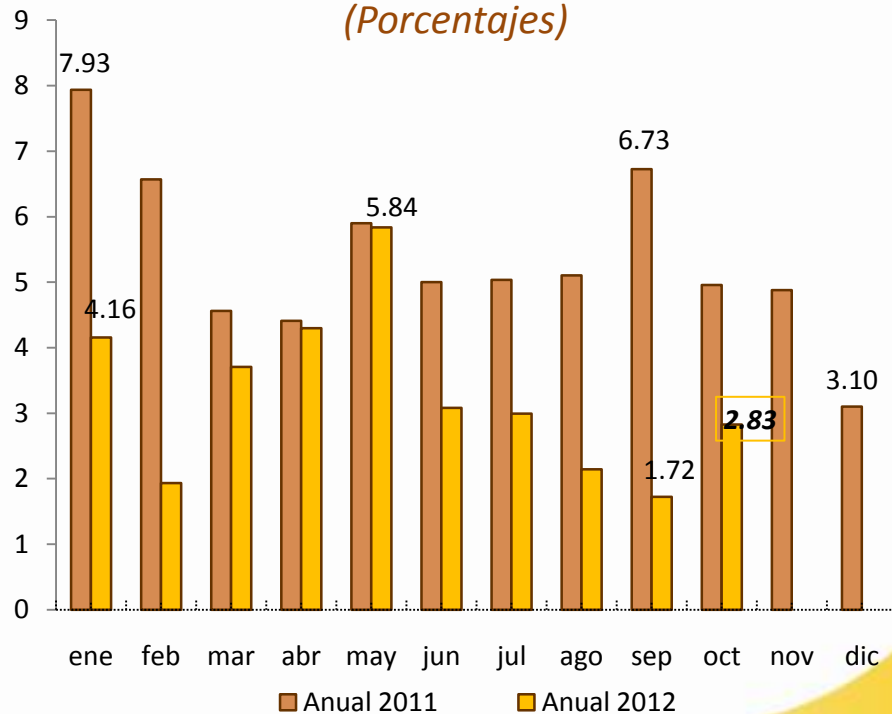


En octubre 2012, por segundo mes consecutivo se registró *deflación mensual* de (-0.05%); en el resultado general incidió la deflación de la *Agricultura, Silvicultura y Pesca* y de *Otros bienes transportables*.

Por su parte, la *inflación anual* del IPP nacional revierte al incremento la tendencia negativa de junio a septiembre; al interior de las secciones los mayores incrementos se ubicaron en *Minerales* (5.45%) y en *Alimentos, bebidas y textiles* (4.81%).

INFLACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL

(Porcentajes)



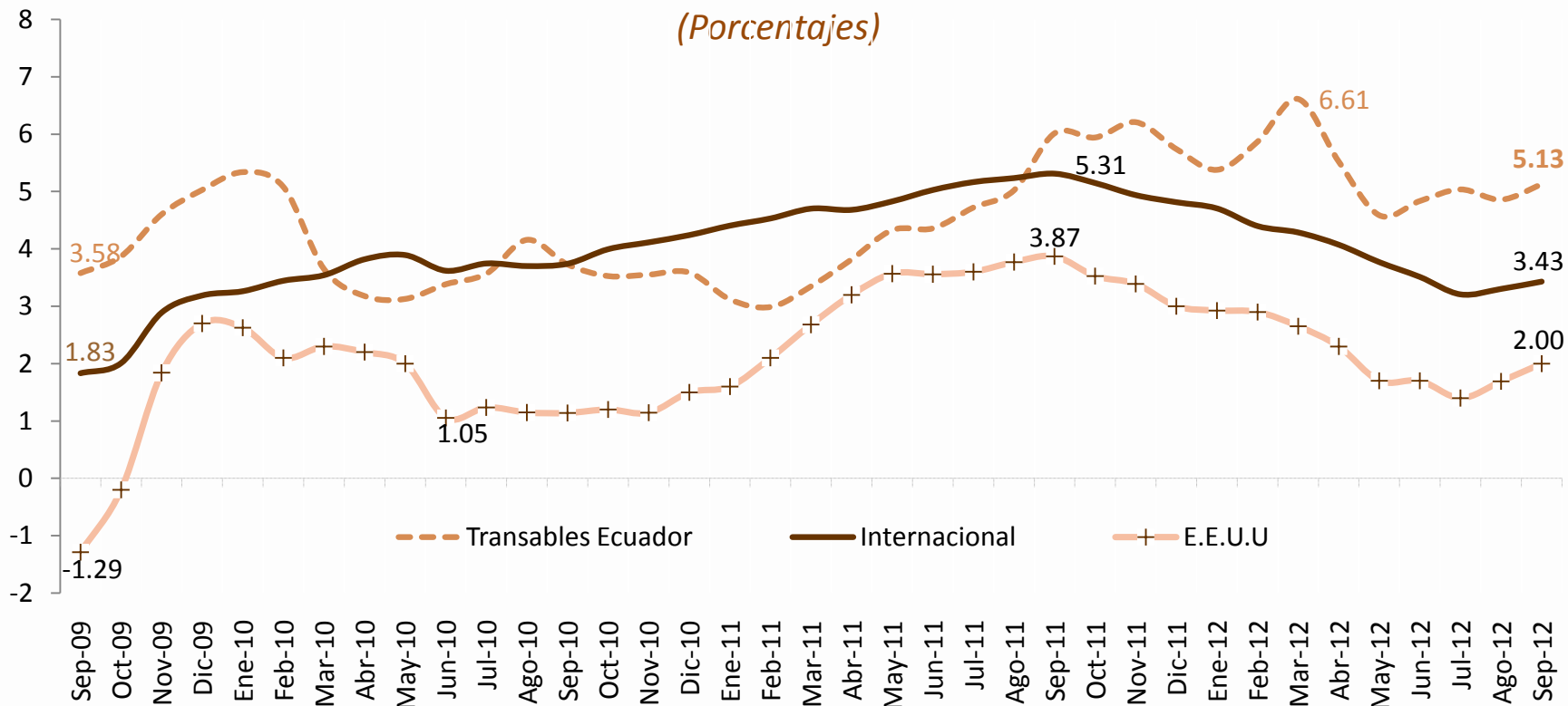
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



En septiembre 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*; es de anotar que en el último mes las tres series incrementan su inflación.

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.

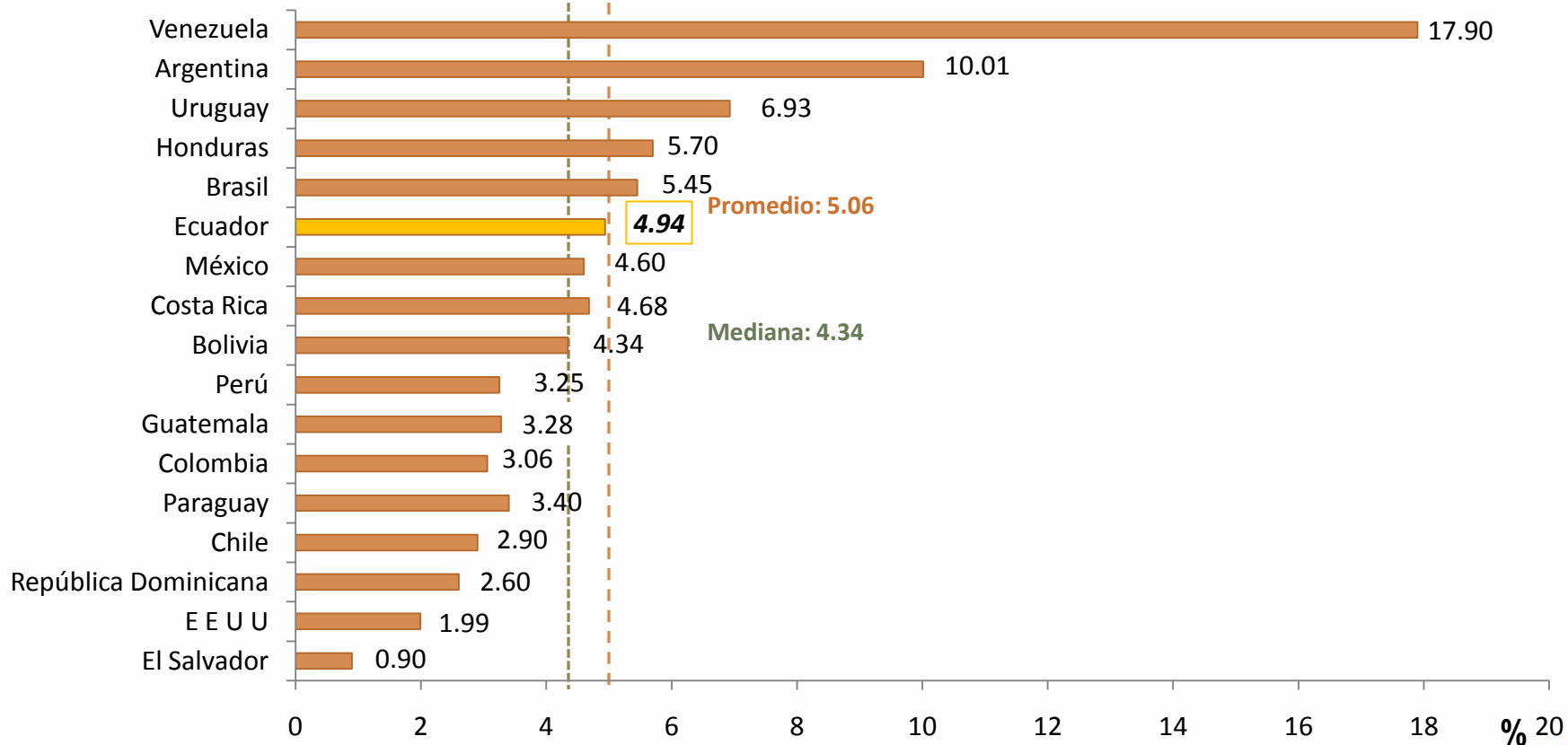
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados



En octubre de 2012, de un grupo de 17 países analizados, en su mayoría de América Latina, Ecuador es la sexta economía de mayor *inflación anual* (4.94%), por debajo de el promedio (5.06%) y sobre la mediana (4.34%).*

INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS

(Porcentajes)



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

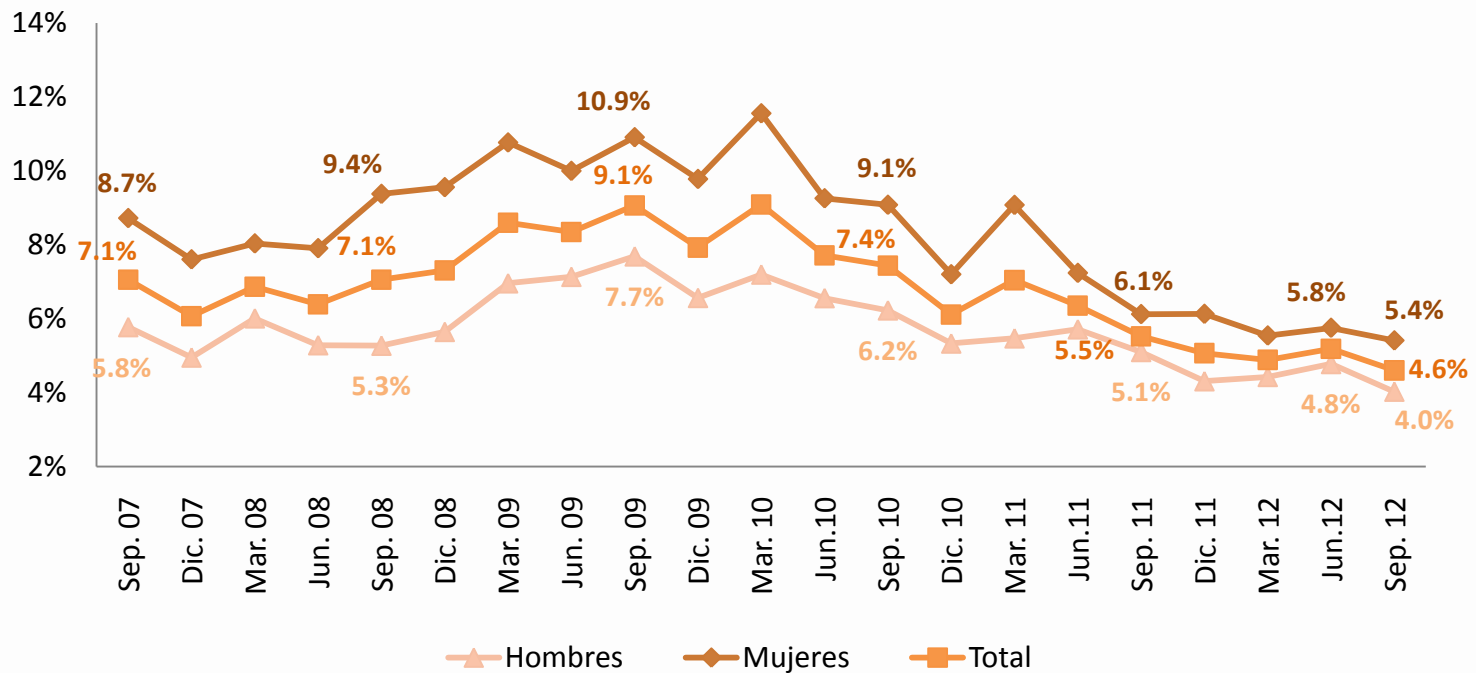
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados





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

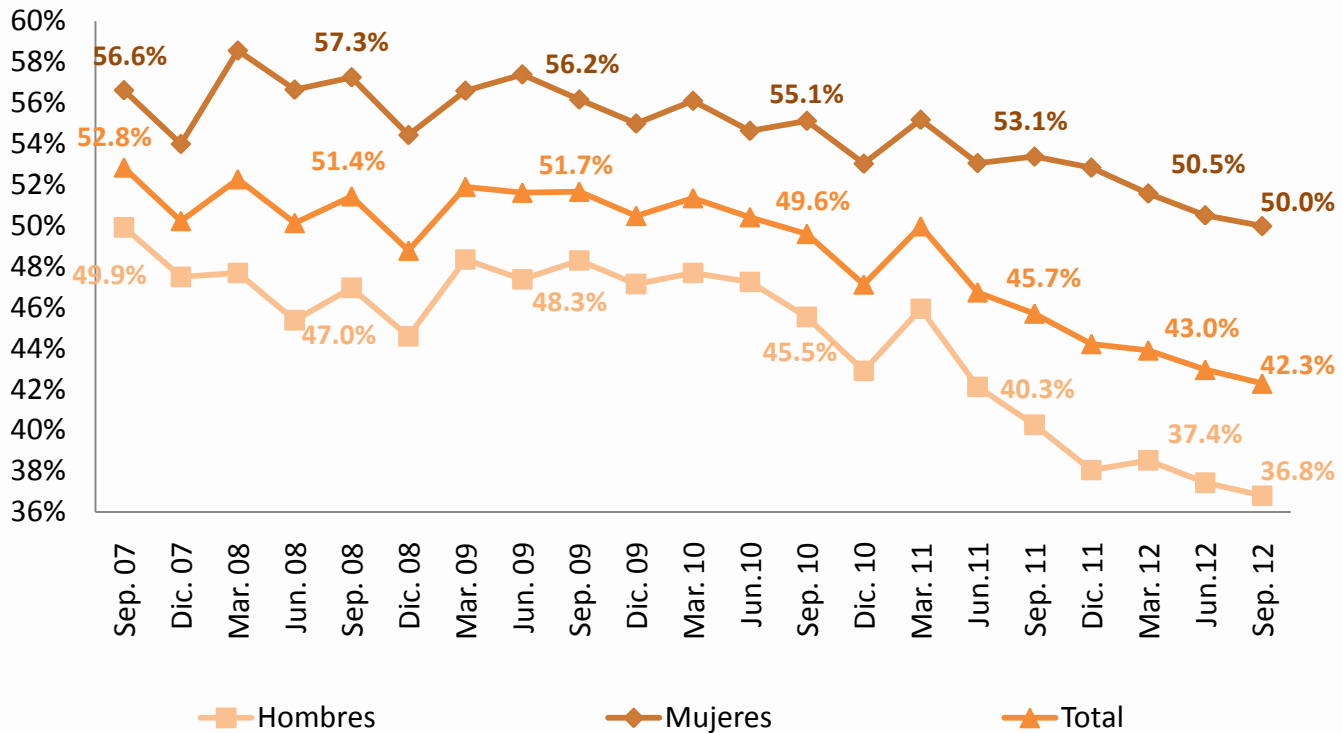


Fuente: ENEMDU



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

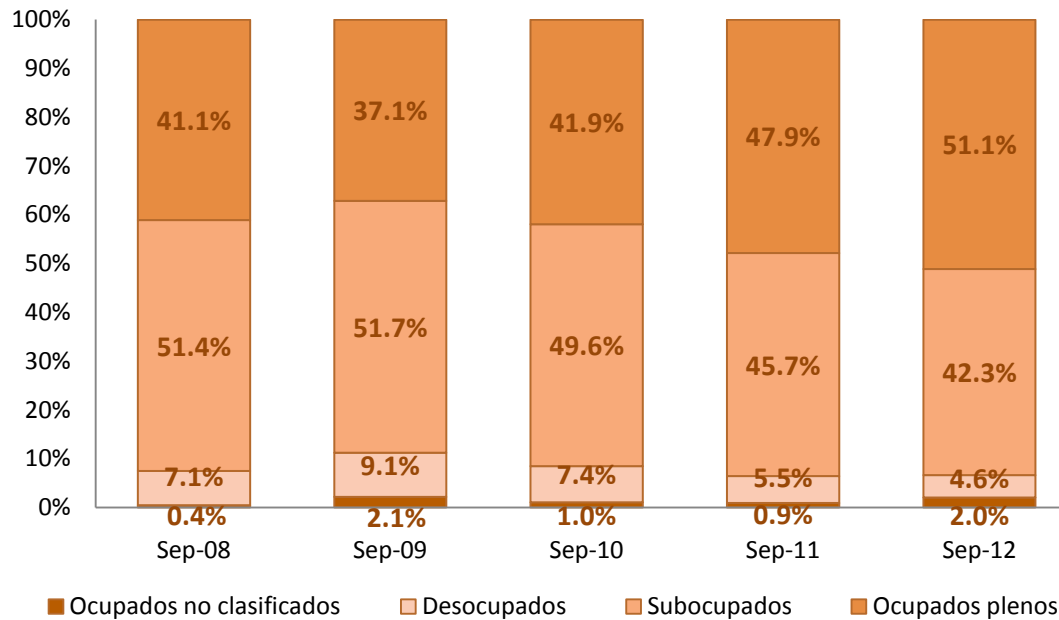


Fuente: ENEMDU



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

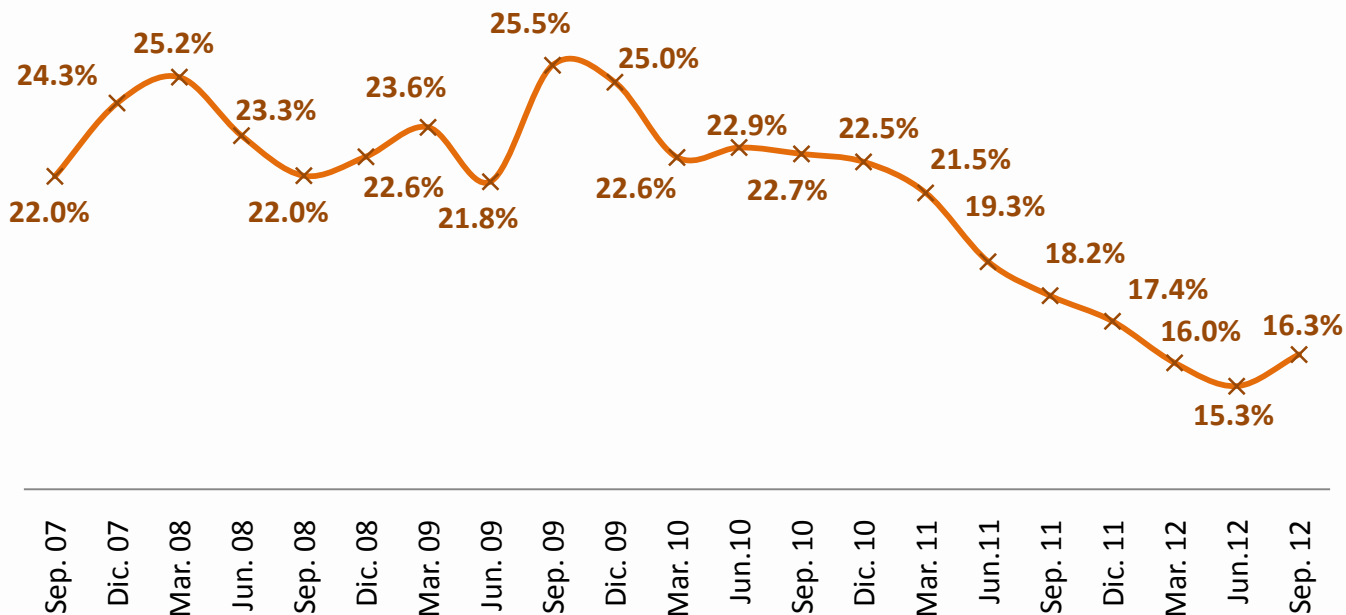
Nota: El cálculo de la PET y Menores de 10 años se lo hace con respecto a la Población Total; la PEA y PEI con respecto a la PET, mientras que el cálculo de los demás indicadores con respecto a la PEA.



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-



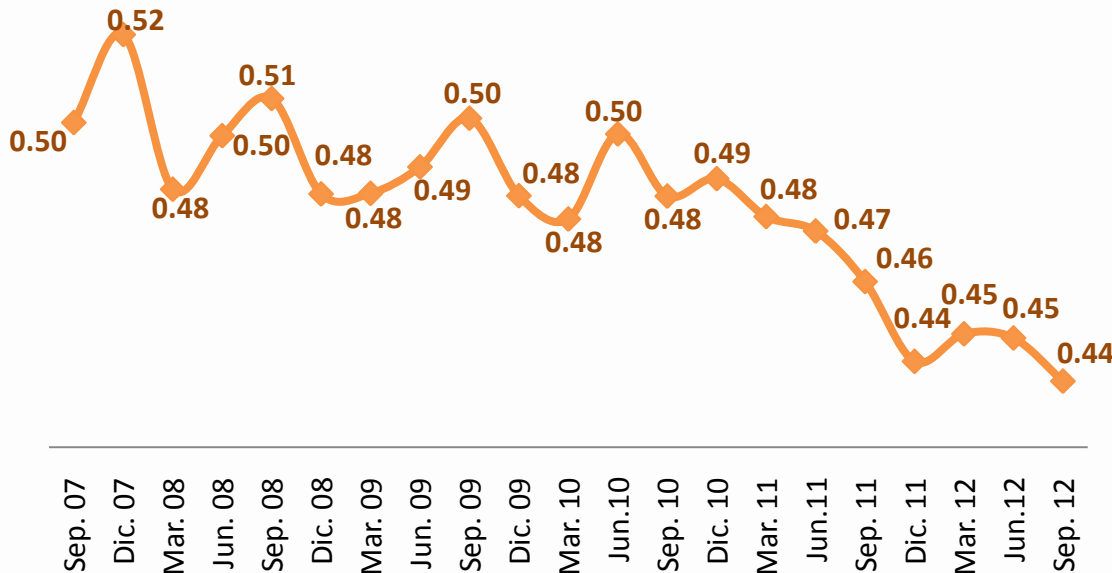
Fuente: ENEMDU

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 rápido crecimiento en la segunda mitad del 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)

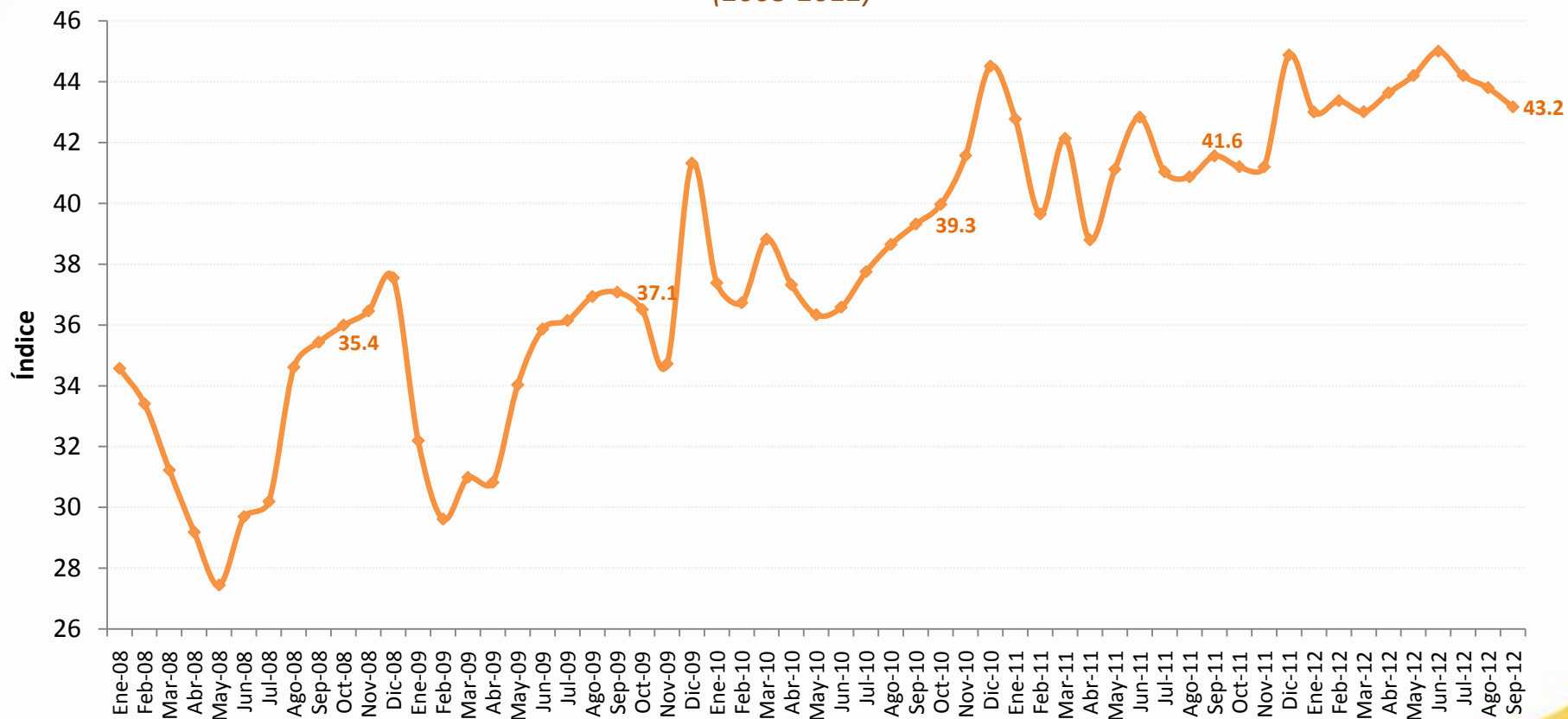




El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 43.2 puntos en el mes de septiembre de 2012, este valor es 0.6 puntos inferior al registrado en el mes anterior. En relación a la confianza del consumidor del año anterior, la actual es superior en 1.6 puntos.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

(2008-2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

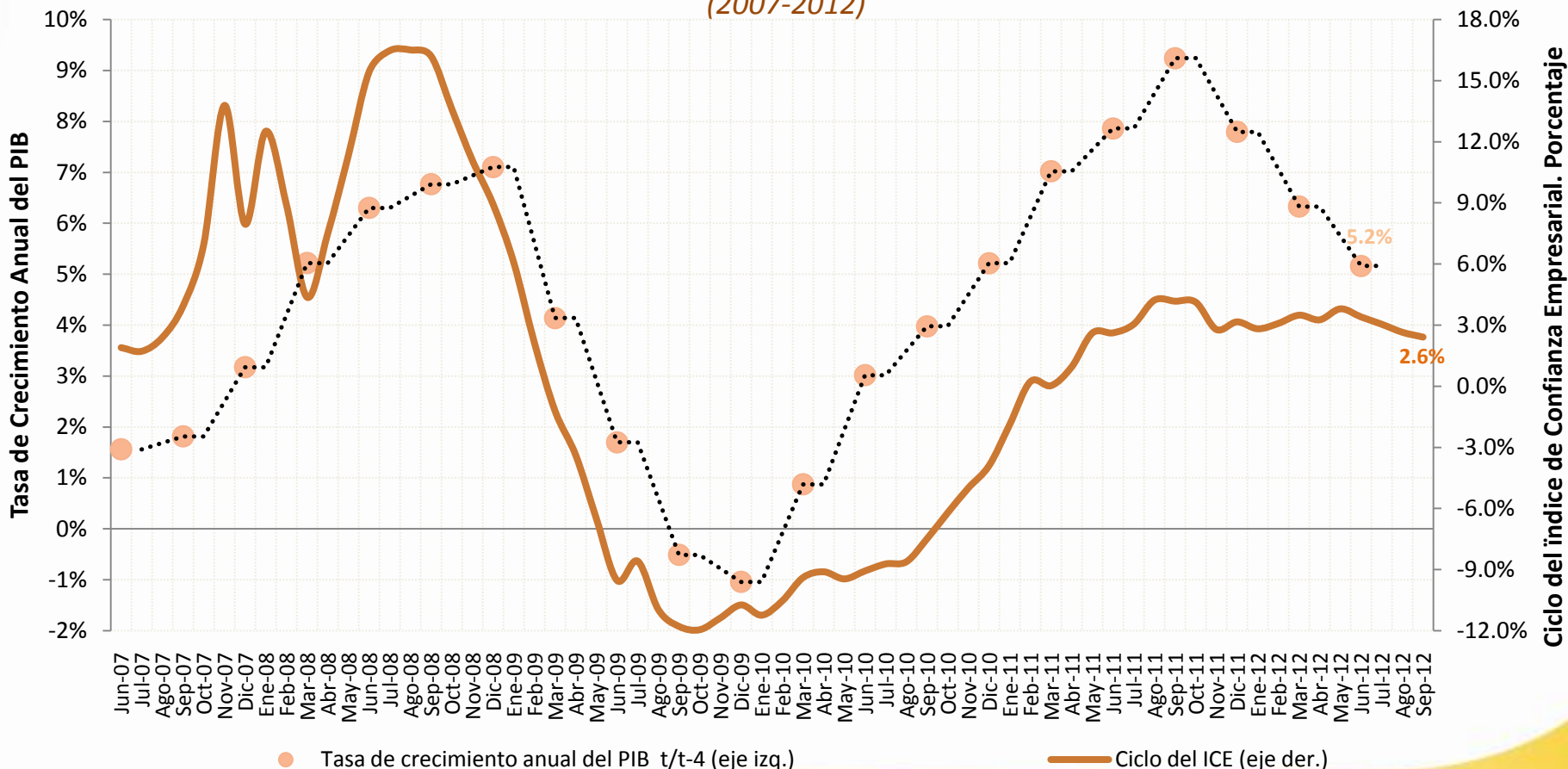




En septiembre 2012, el Ciclo del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 2.6% por encima del crecimiento promedio de corto plazo. En el gráfico se presenta además la relación de este índice con la tasa de crecimiento anual del PIB trimestral, la cual fue de 5.2% para el II trimestre 2012.

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

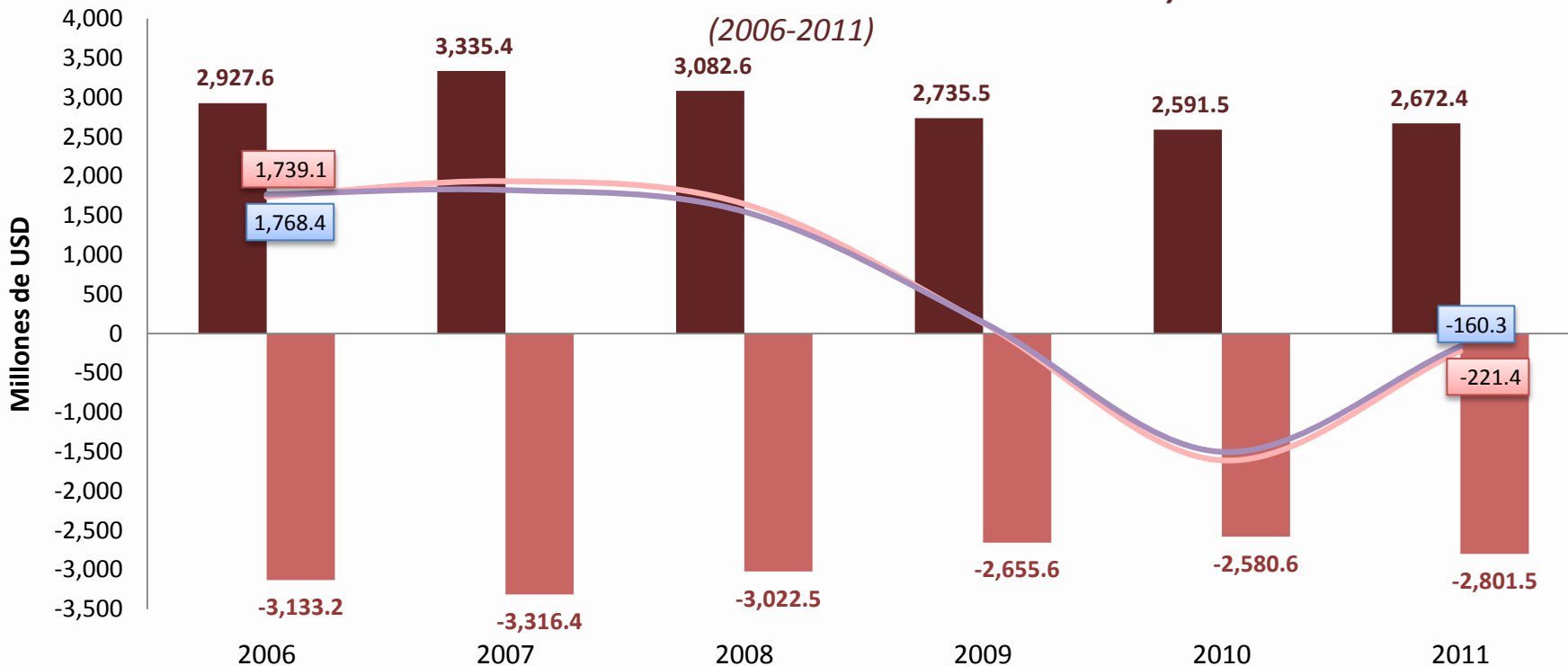
Otros indicadores del sector externo





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.

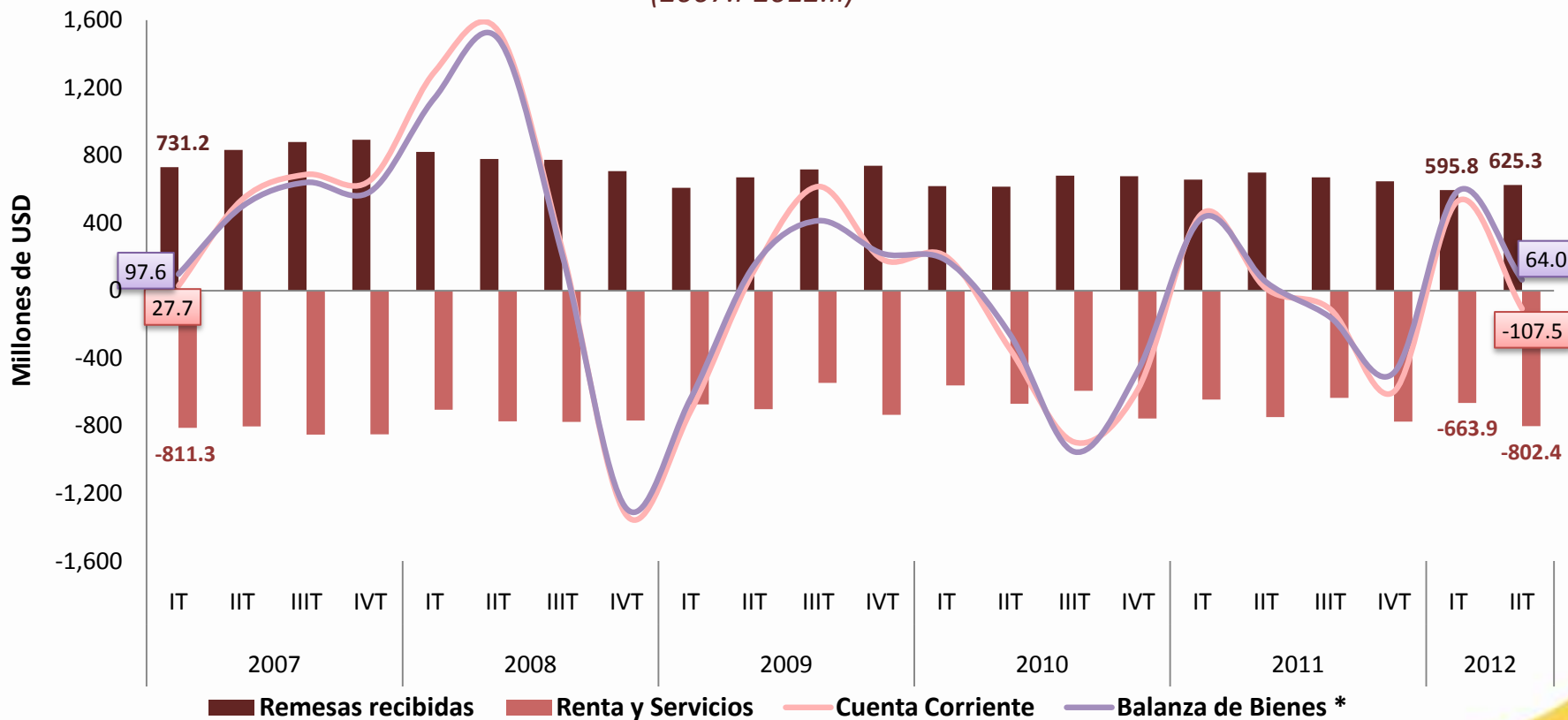




Al segundo trimestre de 2012, la *Cuenta Corriente* mostró un déficit de USD 107.5 millones, determinado principalmente por el saldo negativo de la *Balanza de Renta y Servicios* de USD 802.4 millones que aumentó en USD -138.5 millones con respecto al trimestre anterior. El saldo de la *Balanza de Bienes* 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)



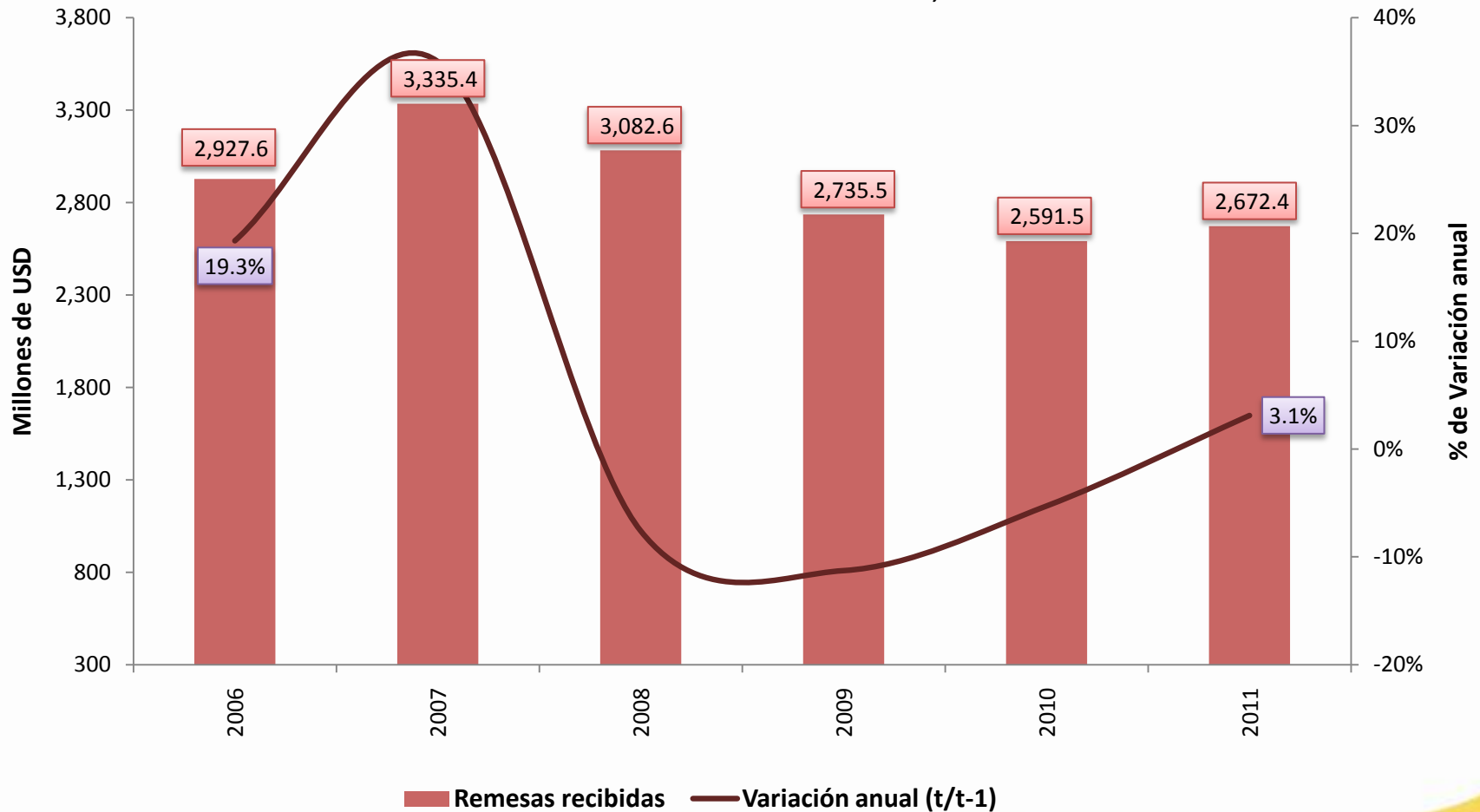
* La Balanza de Bienes incluye la Balanza Comercial, el comercio no registrado, la reparación de bienes y bienes adquiridos en puerto.

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.

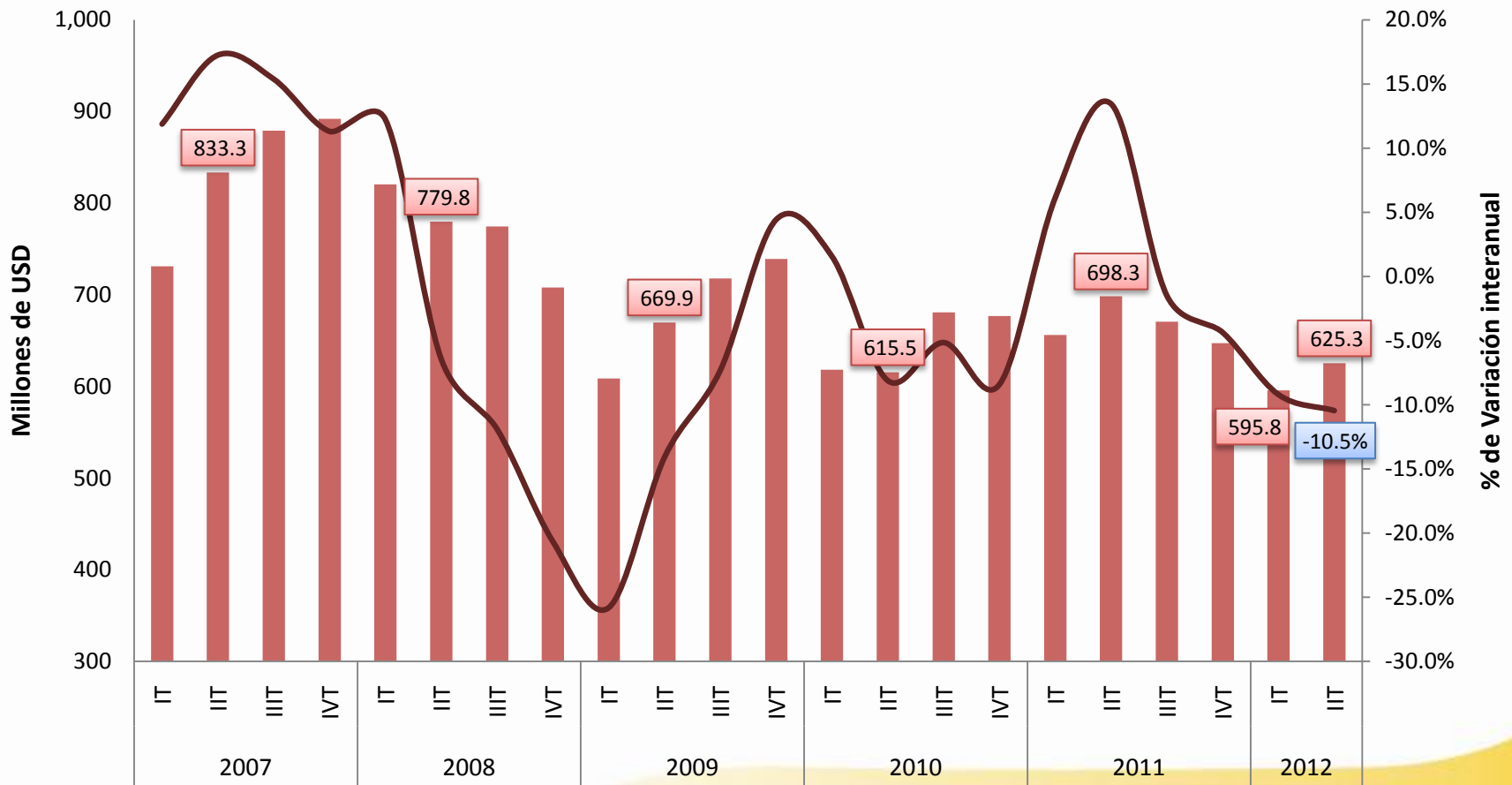
COMPORTAMIENTO DE LAS REMESAS RECIBIDAS, 2006-2011





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



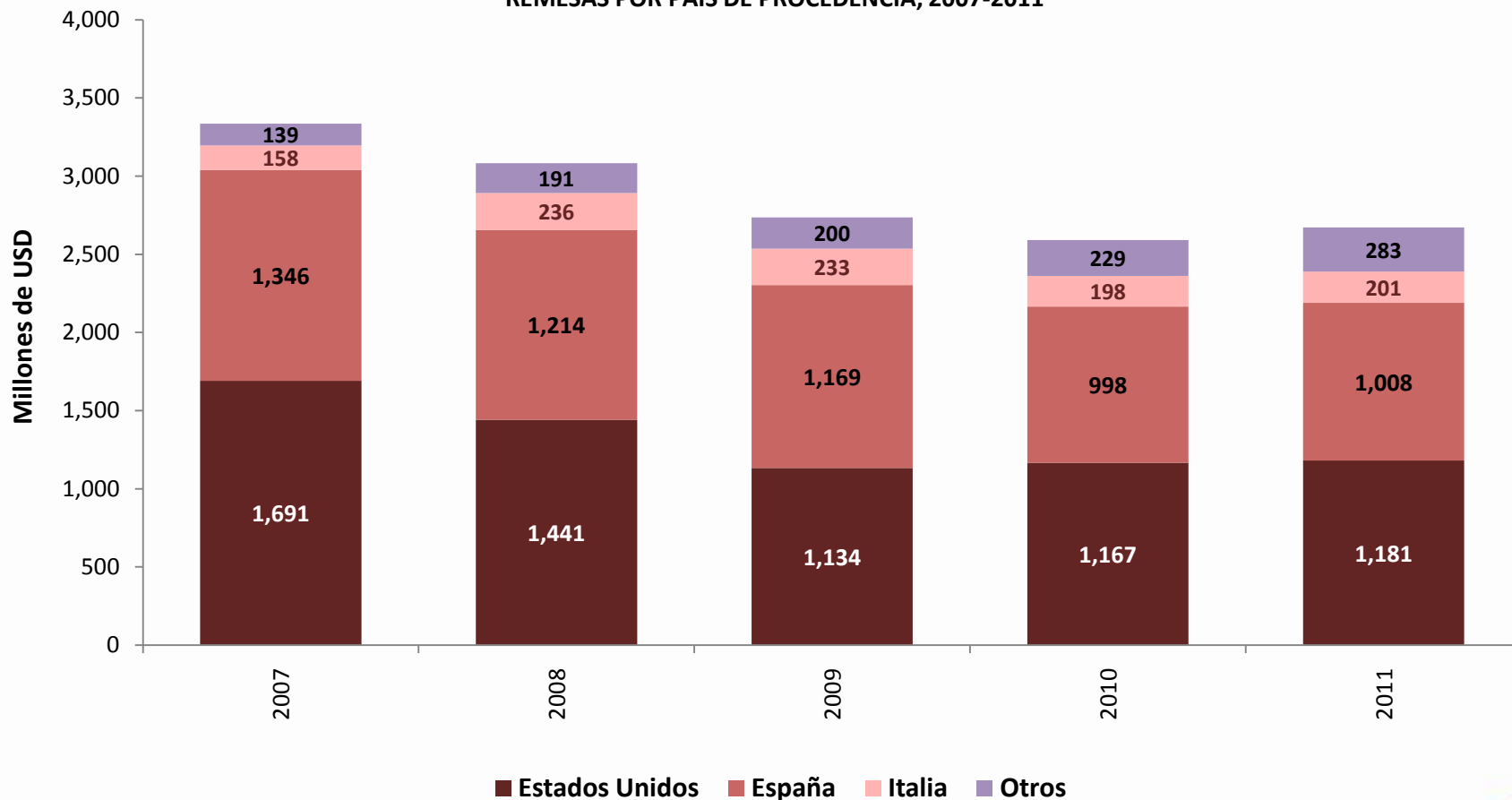
Fuente: BCE.





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

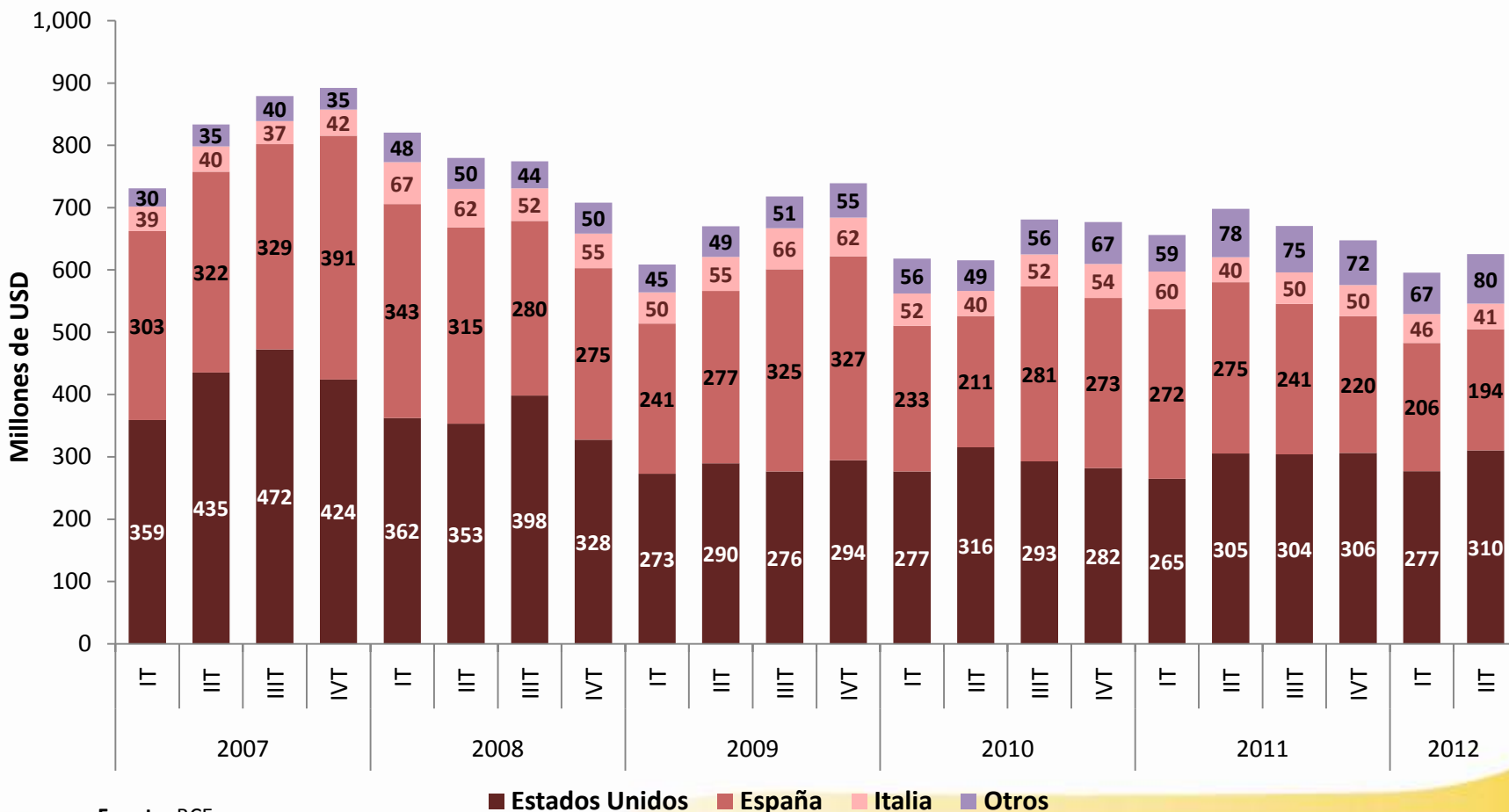


Fuente: BCE.



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



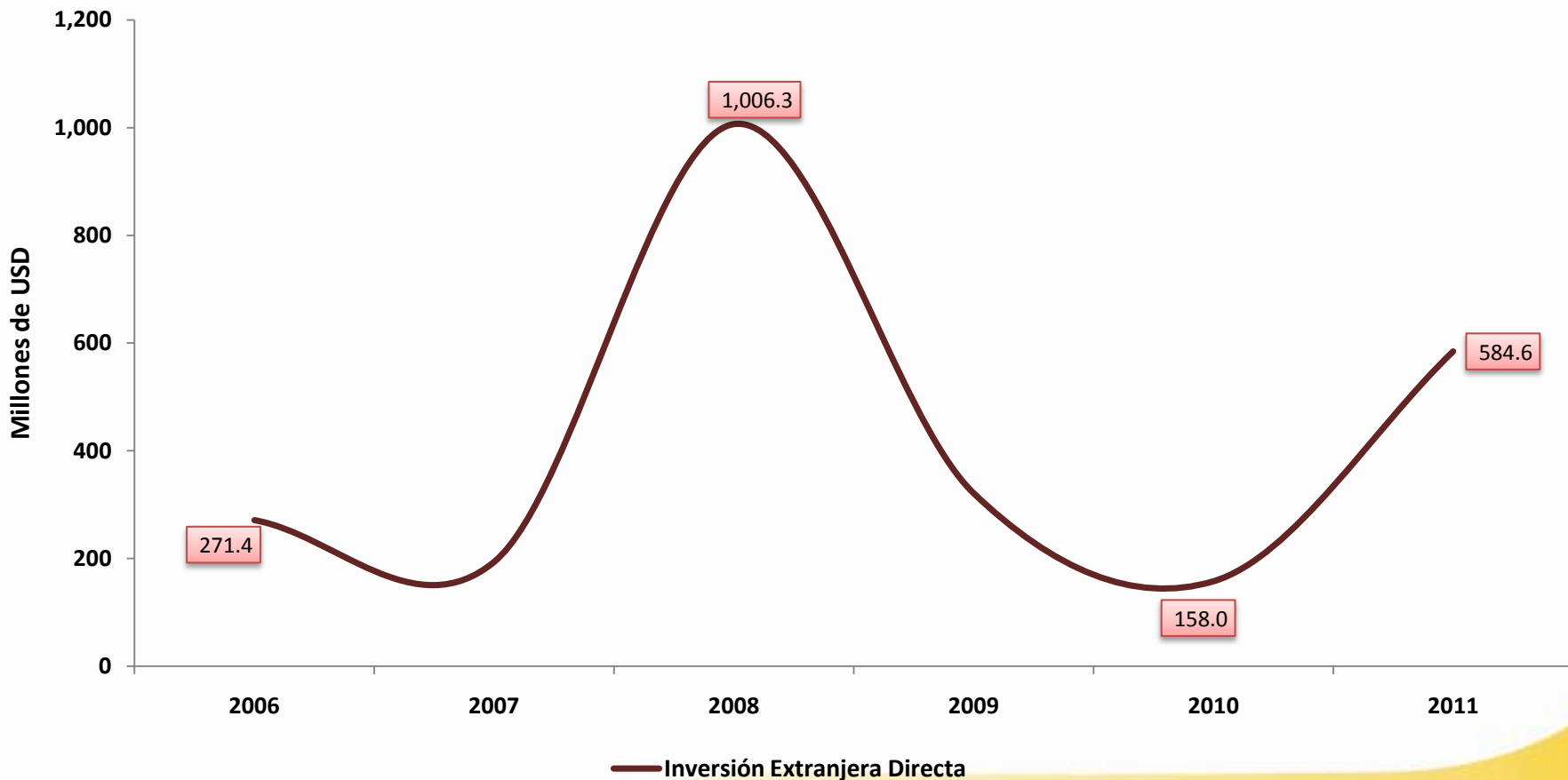
Fuente: BCE.





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).

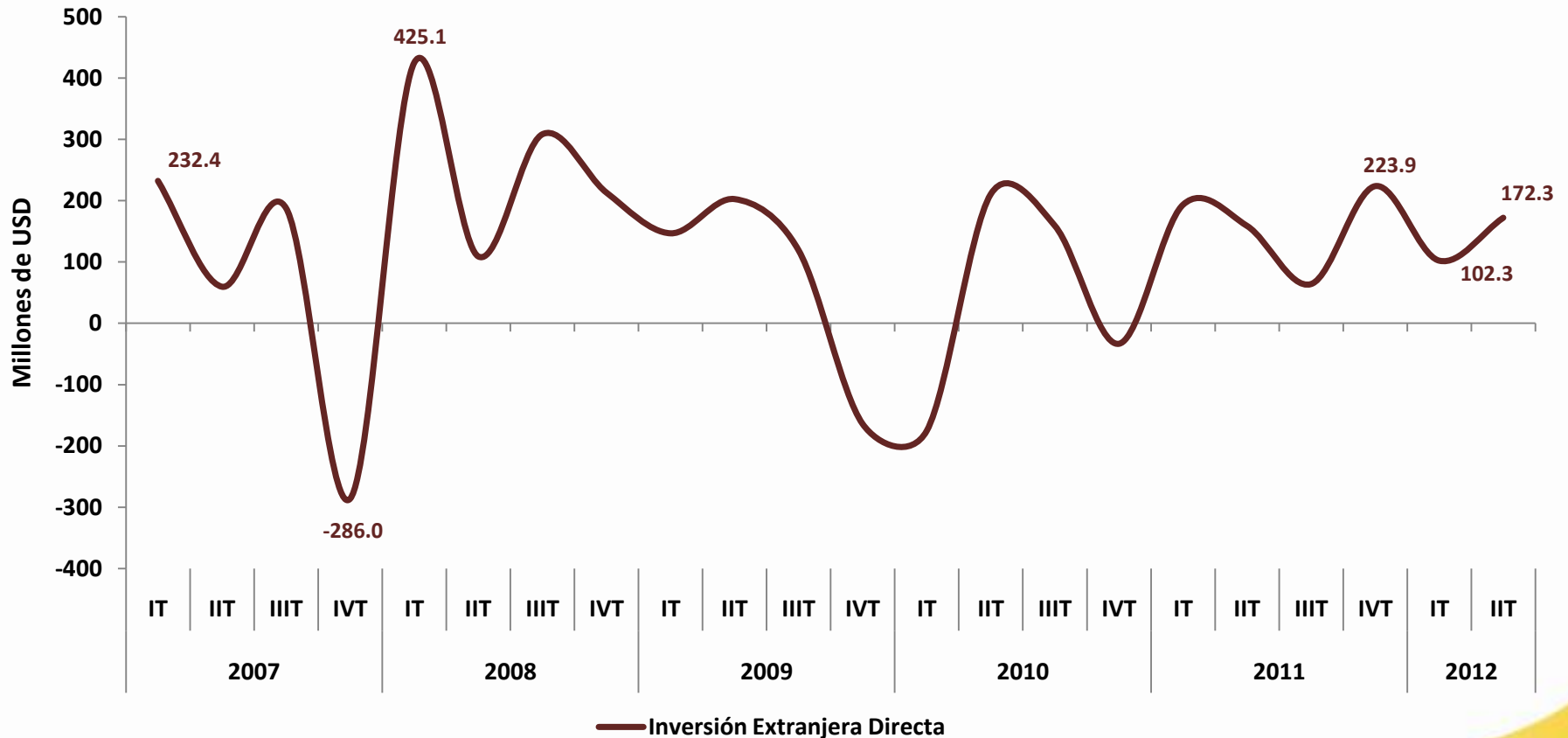
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2006-2011





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



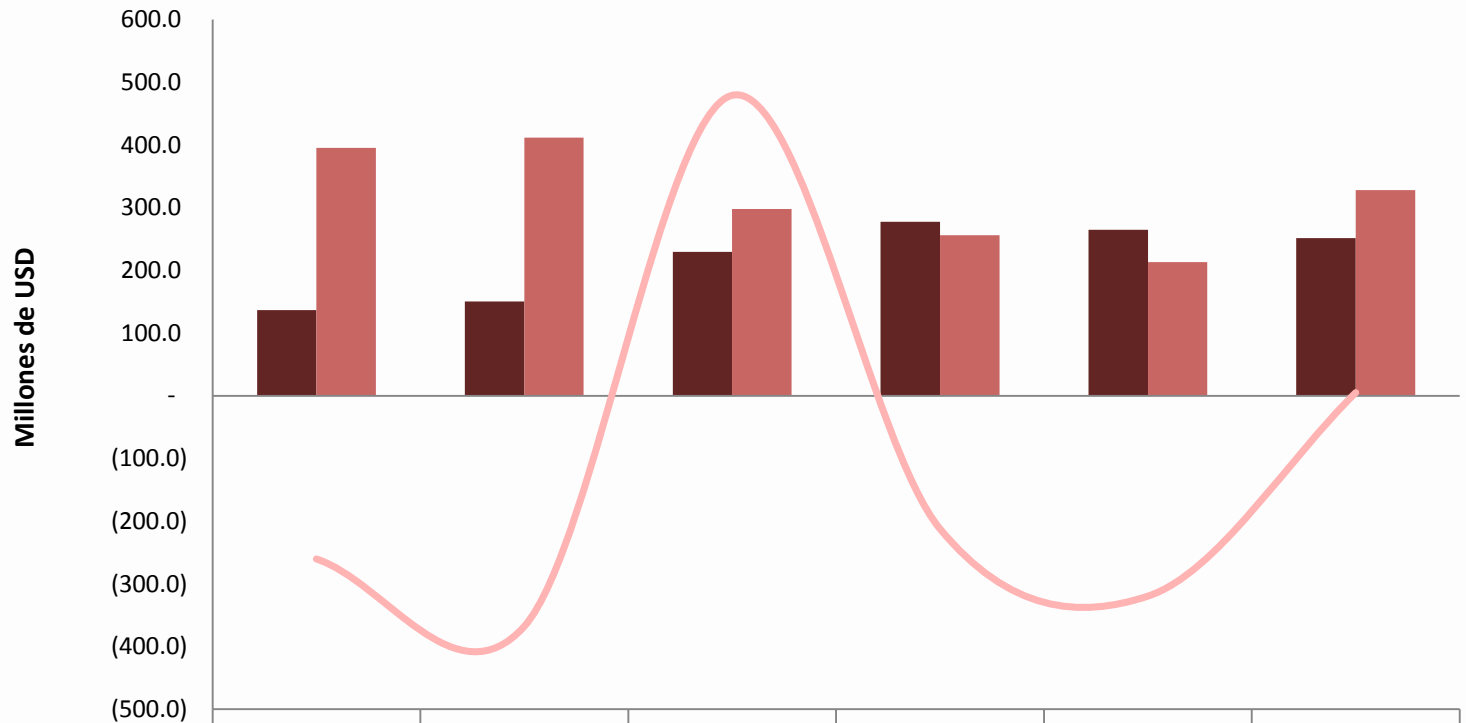
Nota: Un valor negativo en la IED se presenta, cuando en los movimientos netos de capital las amortizaciones son mayores que los desembolsos.

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 |

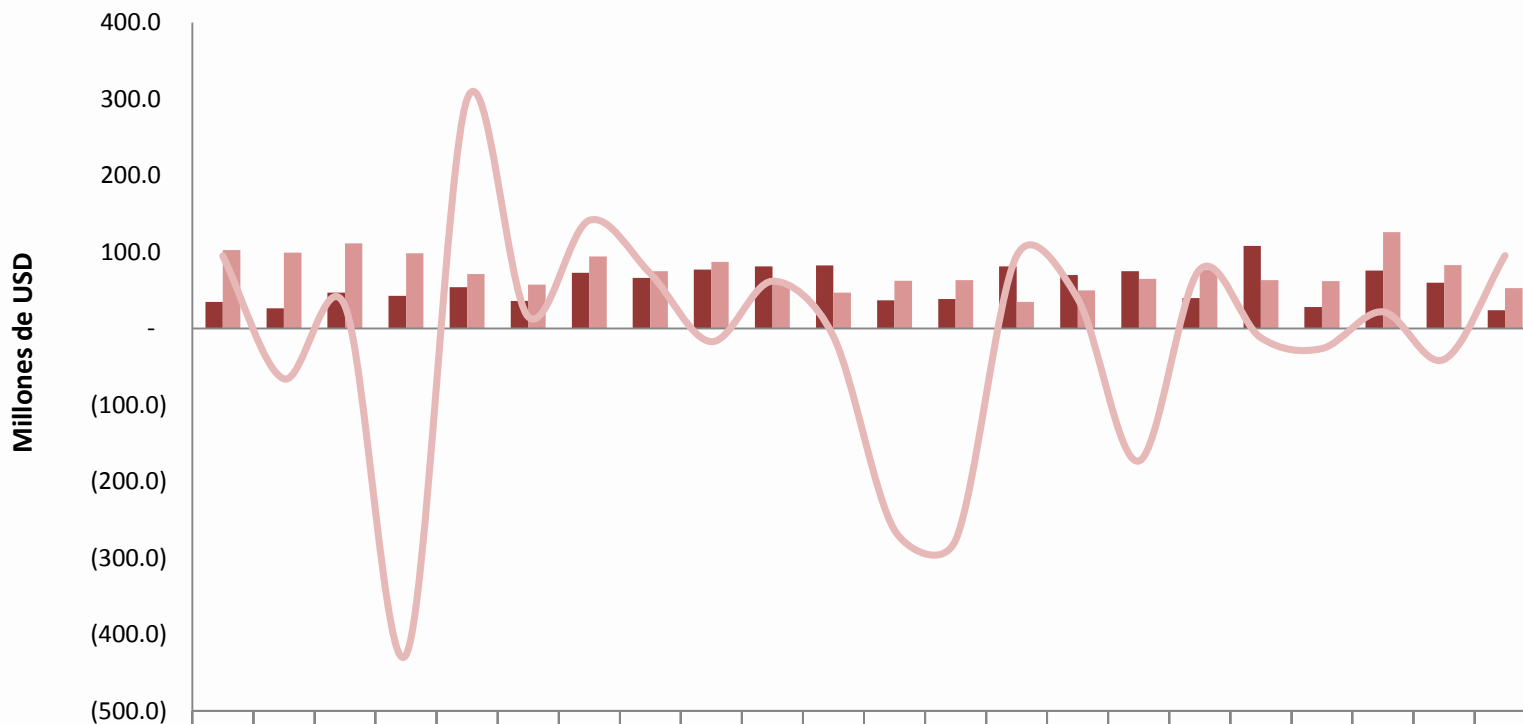


Fuente: BCE.



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



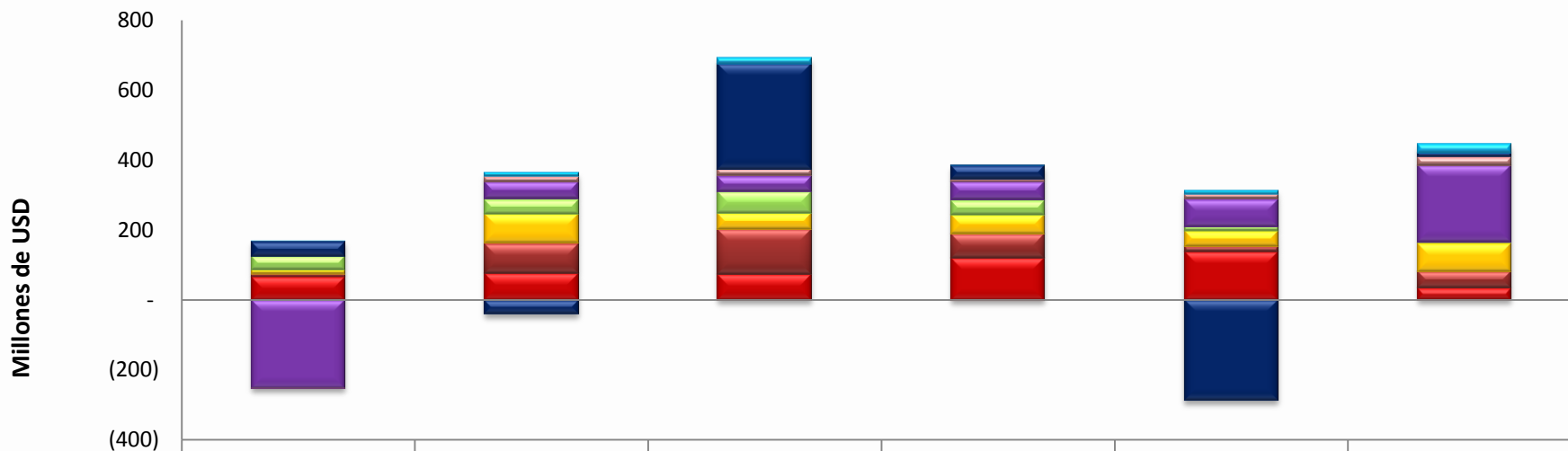
| | 2007 | | | | 2008 | | | | 2009 | | | | 2010 | | | | 2011 | | | | 2012 | |
|---|-------|--------|-------|---------|-------|------|-------|------|--------|------|--------|---------|---------|------|------|---------|------|--------|--------|-------|--------|------|
| | IT | IIT | IIIT | IVT | IT | IIT | 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 (USD 198.08), 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.

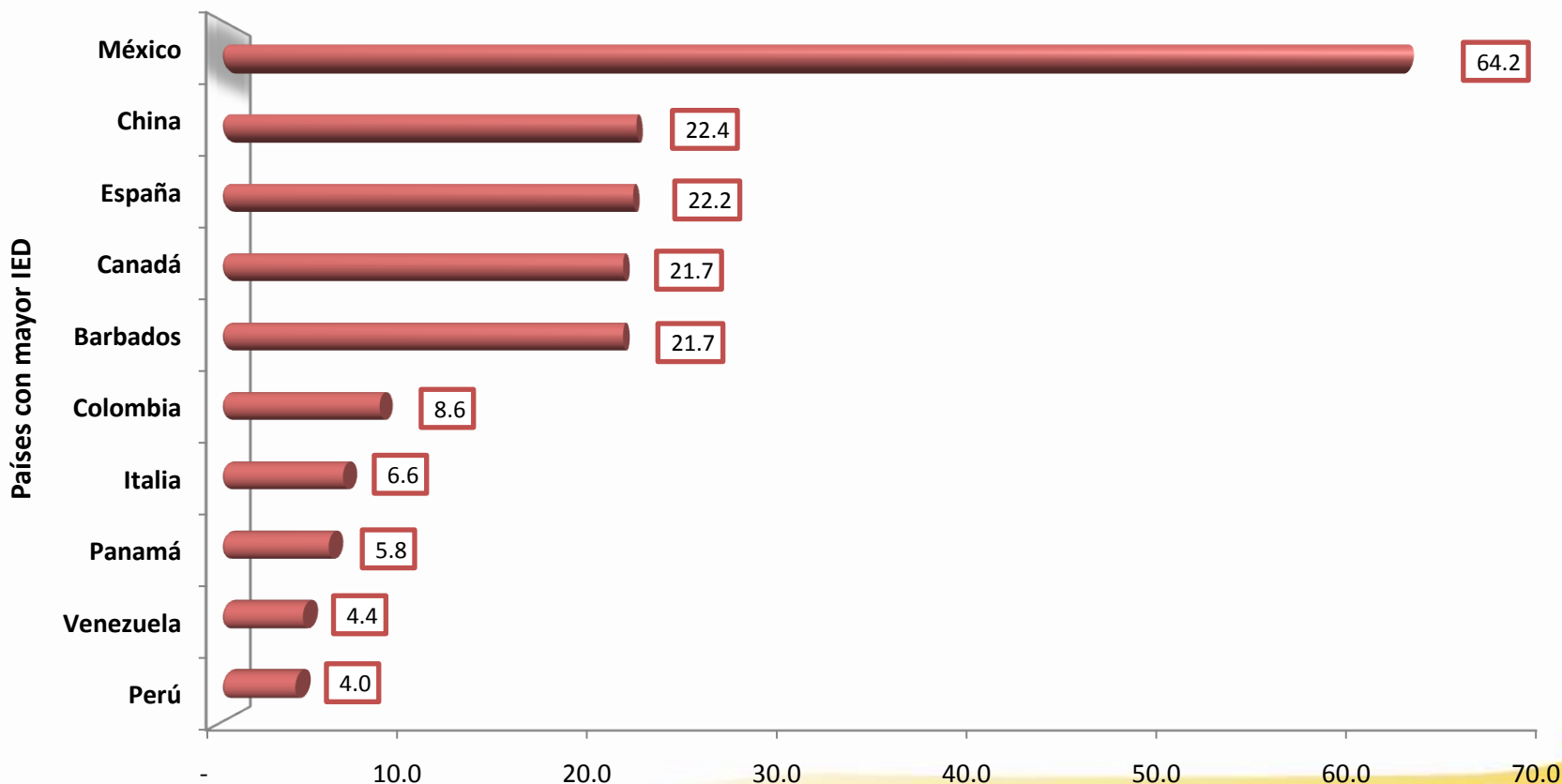




Durante el segundo trimestre de 2012, México se constituyó en el país con mayor inversión extranjera directa en el Ecuador con USD 64.2 millones. A la inversión de México le siguió la proveniente de China (USD 22.4 millones), España (USD 22.2 millones), Canadá (USD 21.7 millones), Barbados (USD 21.7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



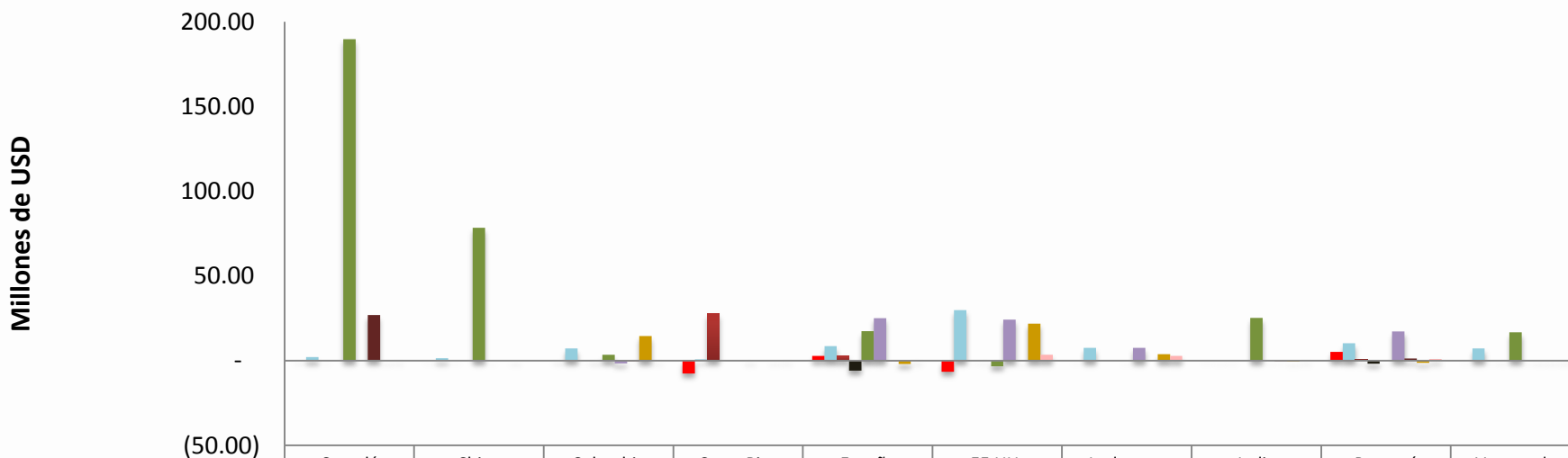
Fuente: BCE.





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 |

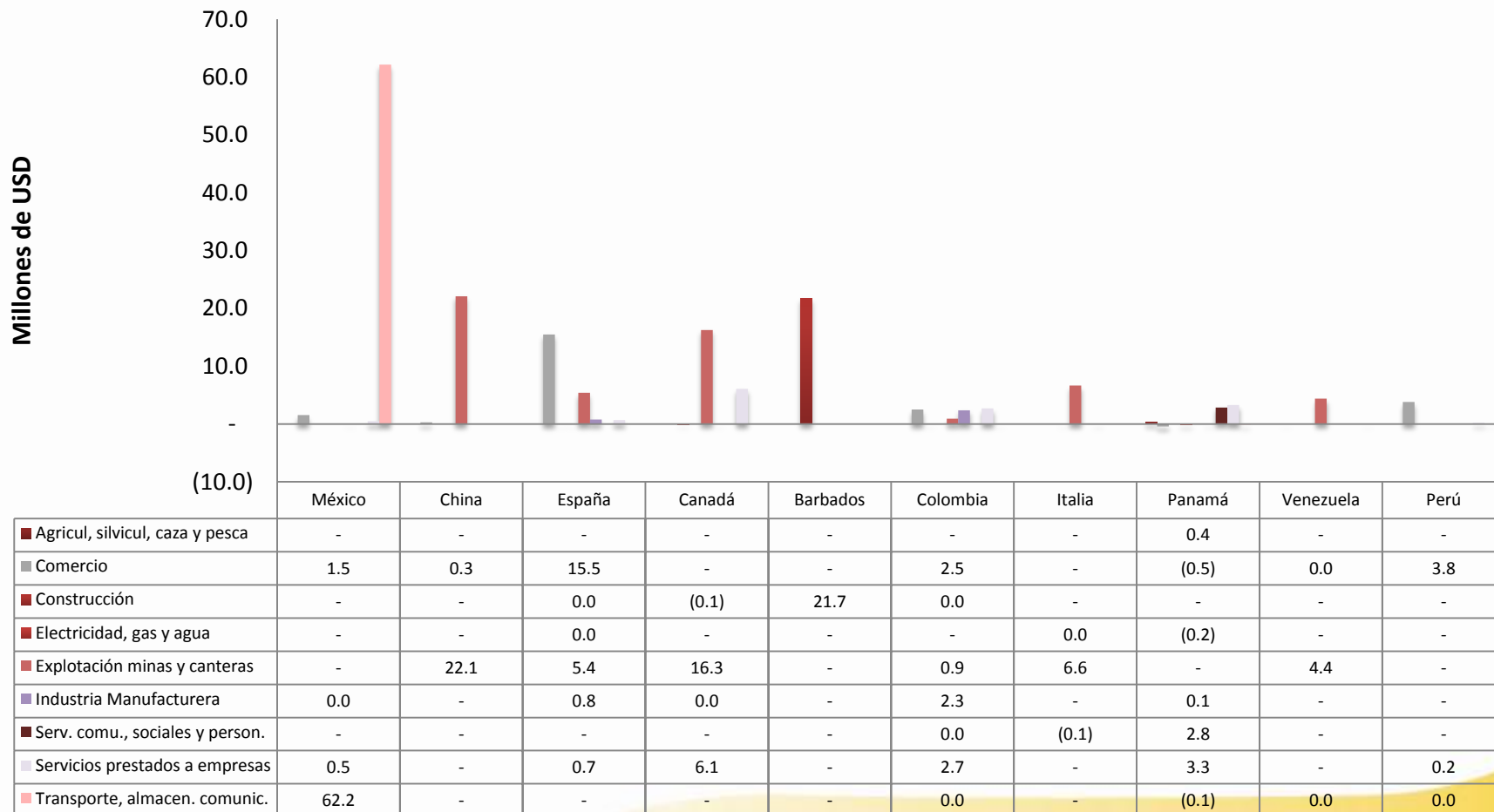
Fuente: BCE.





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



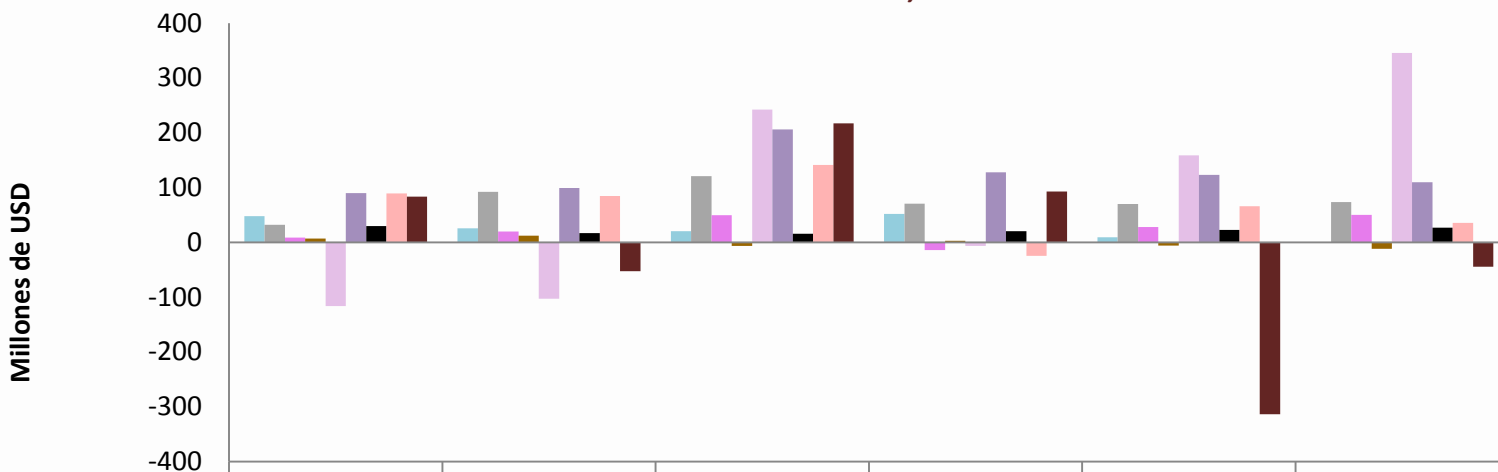
Fuente: BCE.





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) |

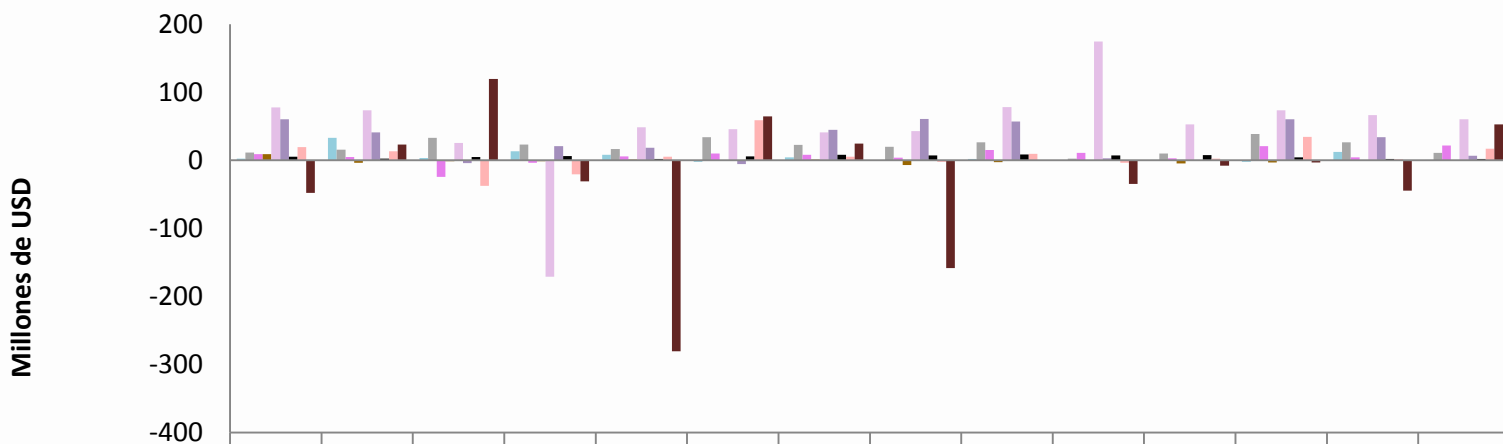
Fuente: BCE.





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



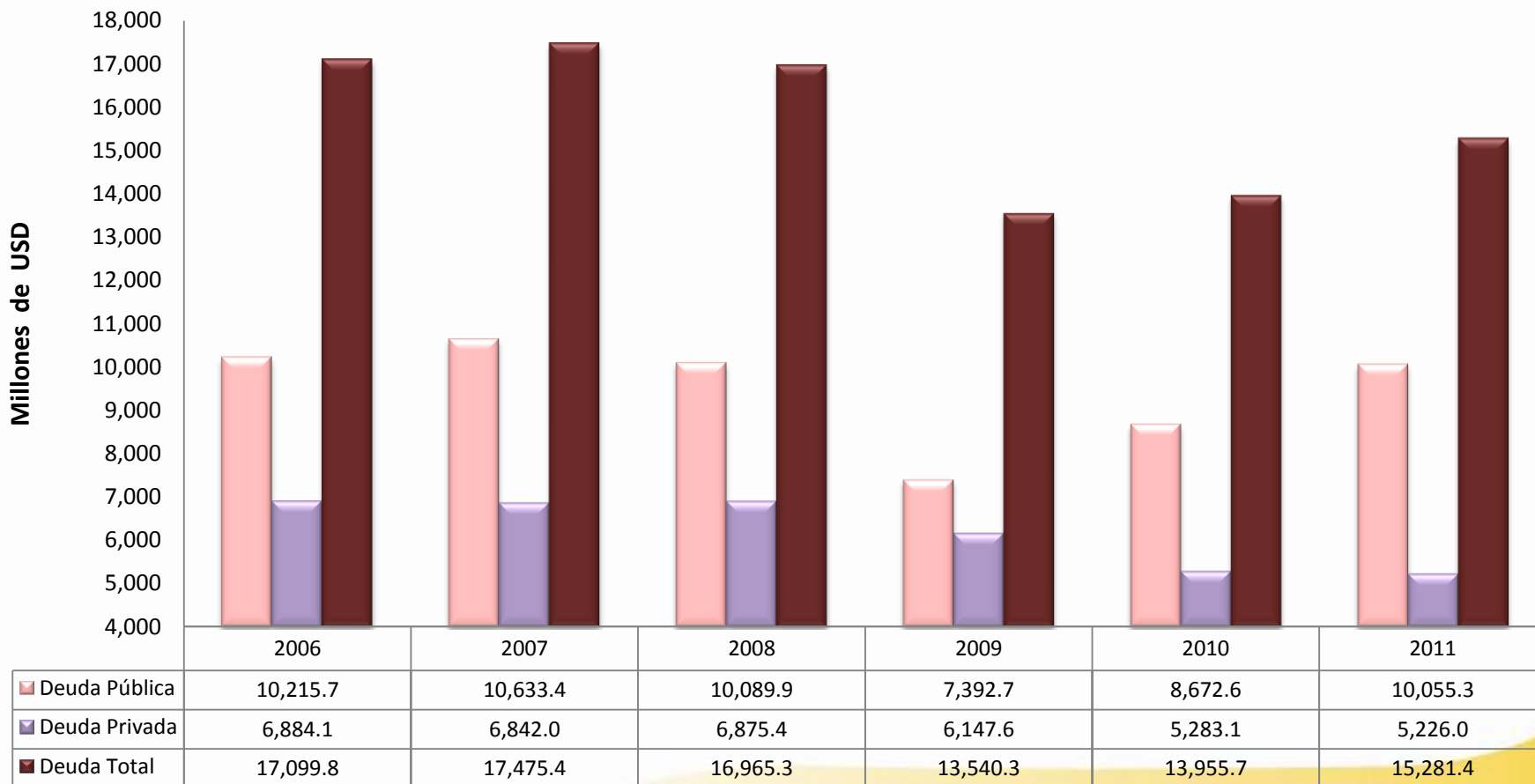
| | IT 09 | IIT 09 | IIIT 09 | IVT 09 | IT 10 | IIT 10 | IIIT 10 | IVT 10 | IT 11 | IIT 11 | IIIT 11 | IVT 11 | IT 12 | IIT 12 |
|--|-------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| ■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca | 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.

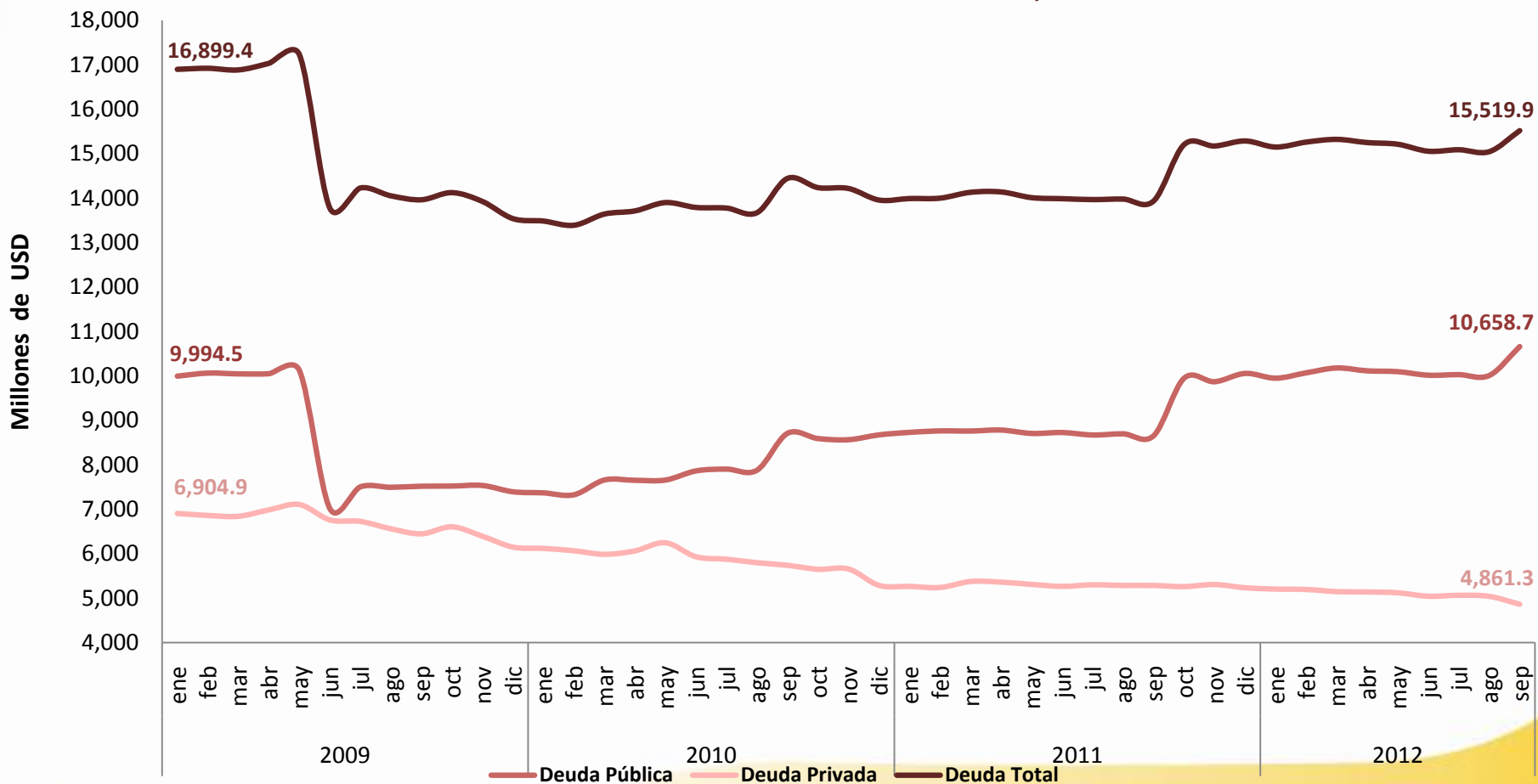
SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA Y PRIVADA, 2006-2011





A fines del mes de septiembre de 2012, el saldo de la deuda externa ecuatoriana fue de USD 15,519.9 millones. De este valor, el 68.7% corresponde a la deuda externa pública USD 10,658.7 millones y el 31.3% a la deuda externa privada USD 4,861.3 millones. En términos del PIB, los saldos de la deuda externa pública y privada representaron el 14.9% y el 6.8% respectivamente.

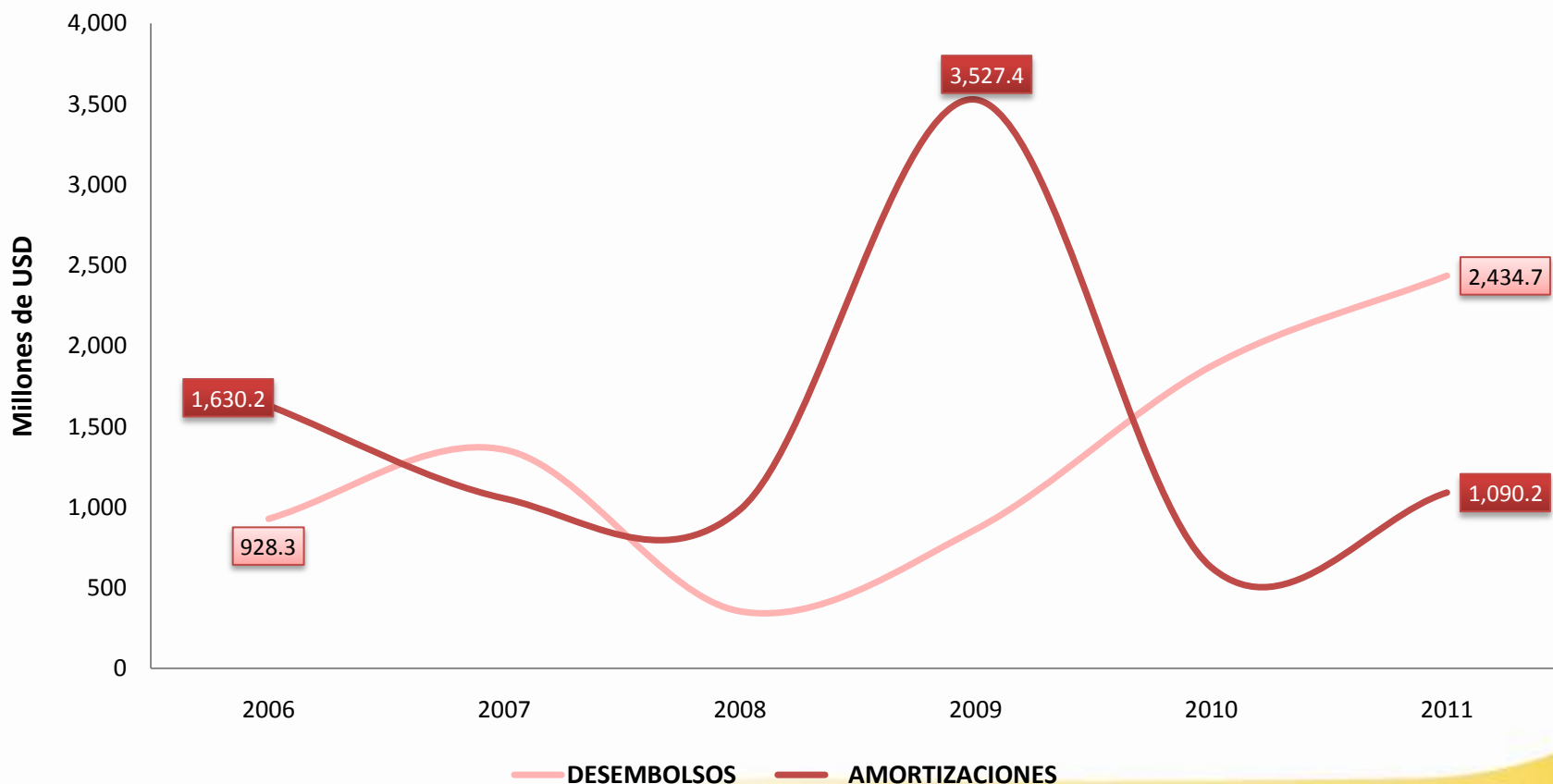
SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA Y PRIVADA, 2009-2012





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



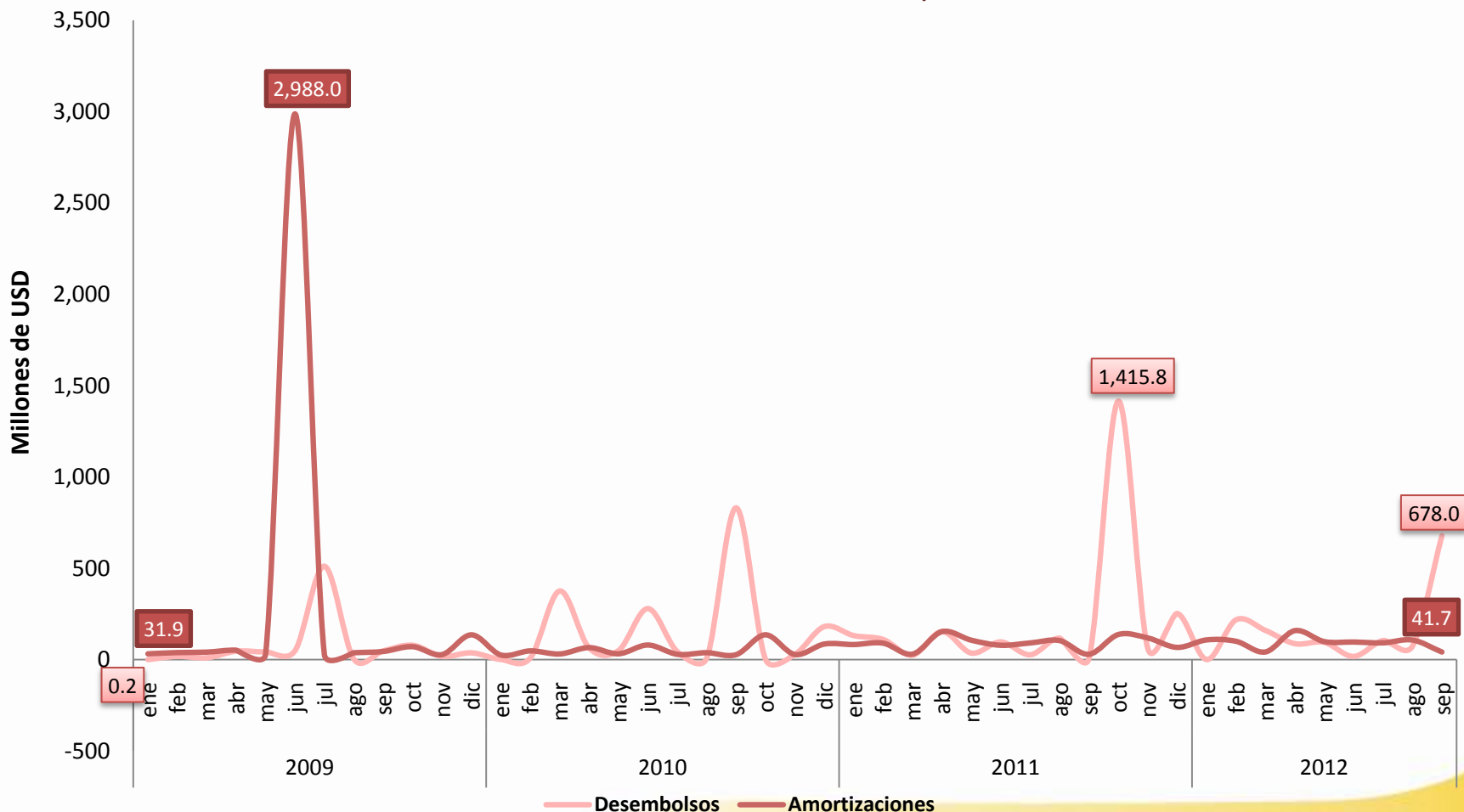
Fuente: BCE.

GOBIERNO NACIONAL DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR



En el mes de septiembre de 2012, se recibieron desembolsos por USD 678.0 millones, de los cuales USD 514.6 corresponden al FLAR y se pagaron amortizaciones por USD 41.7 millones. El movimiento neto fue positivo en USD 636.3 millones y el saldo de la deuda externa pública a fines de ese mes se situó en USD 10,658.7 millones.

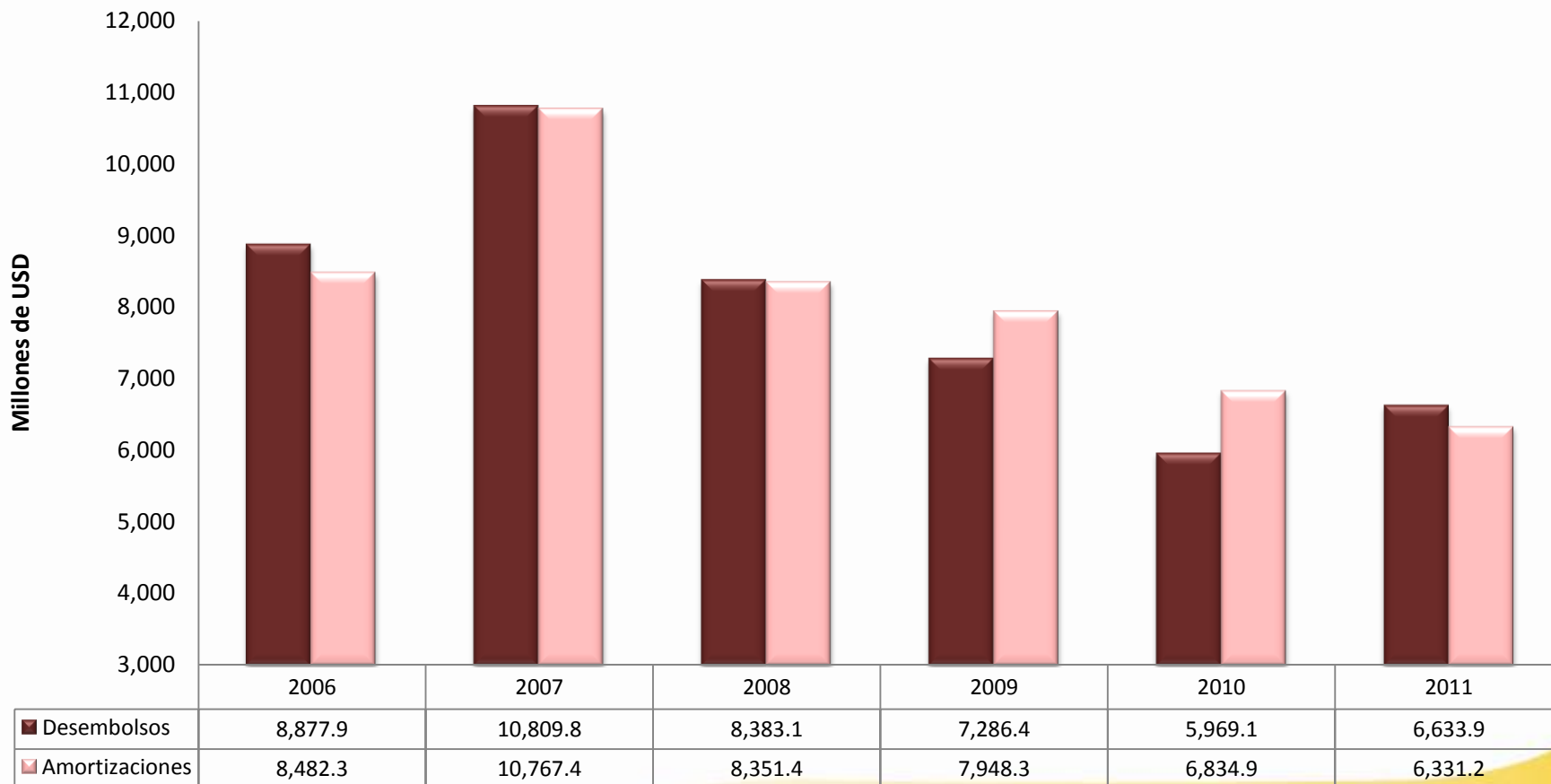
MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PÚBLICA, 2009-2012





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



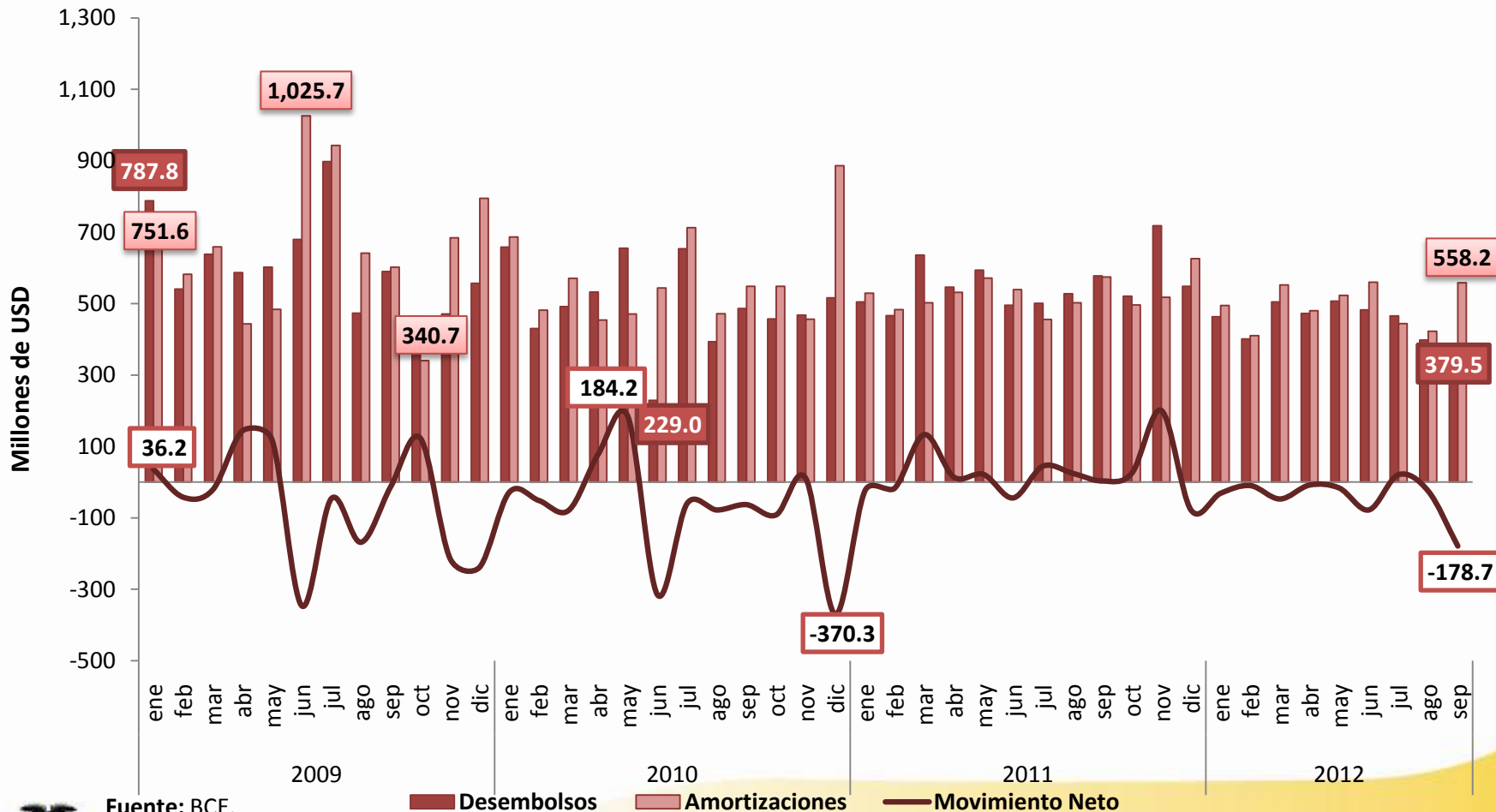
Fuente: BCE.





En septiembre de 2012 el movimiento de la deuda externa privada fue negativo en USD 178.7 millones. Durante este mes, ingresaron al país desembolsos por USD 379.5 millones y se pagaron amortizaciones por USD 558.2 millones. El saldo de la deuda externa privada a fines de septiembre de 2012 fue de USD 4,861.3 millones.

MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PRIVADA, 2009-2012



Fuente: BCE.

■ Desembolsos ■ Amortizaciones — Movimiento Neto



Comercio Exterior*

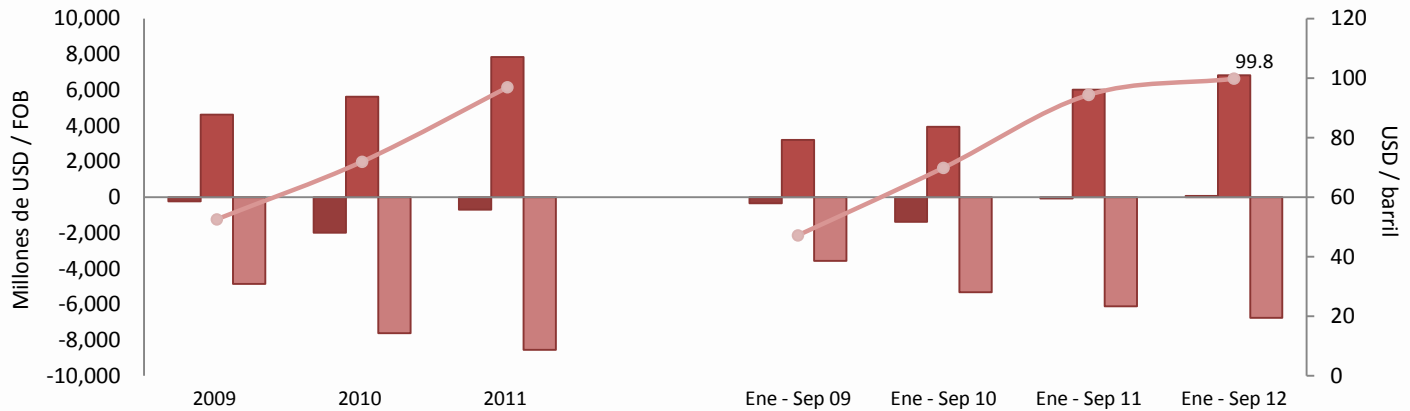
- Balanza Comercial Petrolera (BCP) y No Petrolera (BCNP)
- Exportaciones petroleras (P) y no petroleras (NP)
- Precio del petróleo
- Importaciones petroleras (P) y no petroleras (NP)
- Importaciones por uso o destino económico (CUODE)
- Principales saldos comerciales

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



La *Balanza Comercial Total*, registró un superávit de USD 77.1 millones durante el período enero – septiembre de 2012, resultado que al ser comparado con el obtenido en el mismo período del año 2011 (USD -75.3 millones), representó una recuperación del saldo comercial del 202.4%. La *Balanza Comercial Petrolera* tuvo un saldo favorable de USD 6,837.2 millones, 13.4% superior al saldo registrado en el mismo período del año 2011 (USD 6,026.7 millones), principalmente como consecuencia del incremento del precio del barril de petróleo y sus derivados (6.1%). La *Balanza Comercial No Petrolera* contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -6,102 a USD -6,760.1 millones, lo que significó un crecimiento del déficit comercial no petrolero de 10.8%.

BALANZA COMERCIAL (*)



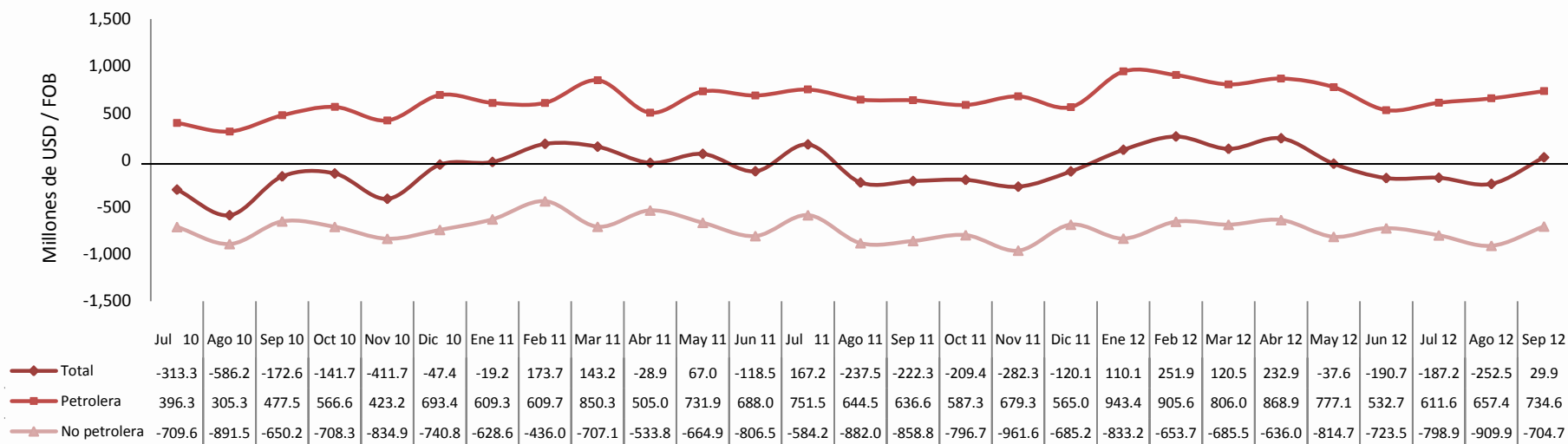
| | | | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| ■ Total | -233.8 | -1,978.7 | -687.2 | -342.3 | -1,377.9 | -75.3 | 77.1 |
| ■ Petrolera | 4,626.3 | 5,630.4 | 7,858.3 | 3,218.8 | 3,947.2 | 6,026.7 | 6,837.2 |
| ■ No petrolera | -4,860.2 | -7,609.1 | -8,545.5 | -3,561.0 | -5,325.1 | -6,102.0 | -6,760.1 |
| ● Precio del crudo facturado (eje der.) | 52.6 | 71.9 | 96.9 | 47.2 | 69.9 | 94.4 | 99.8 |

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



La *Balanza Comercial Total*, en el mes de septiembre de 2012, registró un saldo favorable de USD 29.9 millones, resultado que representó una recuperación del saldo comercial de 111.8% frente al saldo del mes de agosto de 2012 (USD -252.5 millones). La *Balanza Petrolera*, entre agosto y septiembre de 2012, experimentó un aumento en el superávit comercial de 11.7%, al pasar de USD 657.4 a USD 734.6 millones. De otra parte, para septiembre de 2012, el déficit de la *Balanza comercial no petrolera* disminuyó en 22.6% con relación al mes anterior de USD -909.9 a USD -704.7 millones.

BALANZA COMERCIAL (*)

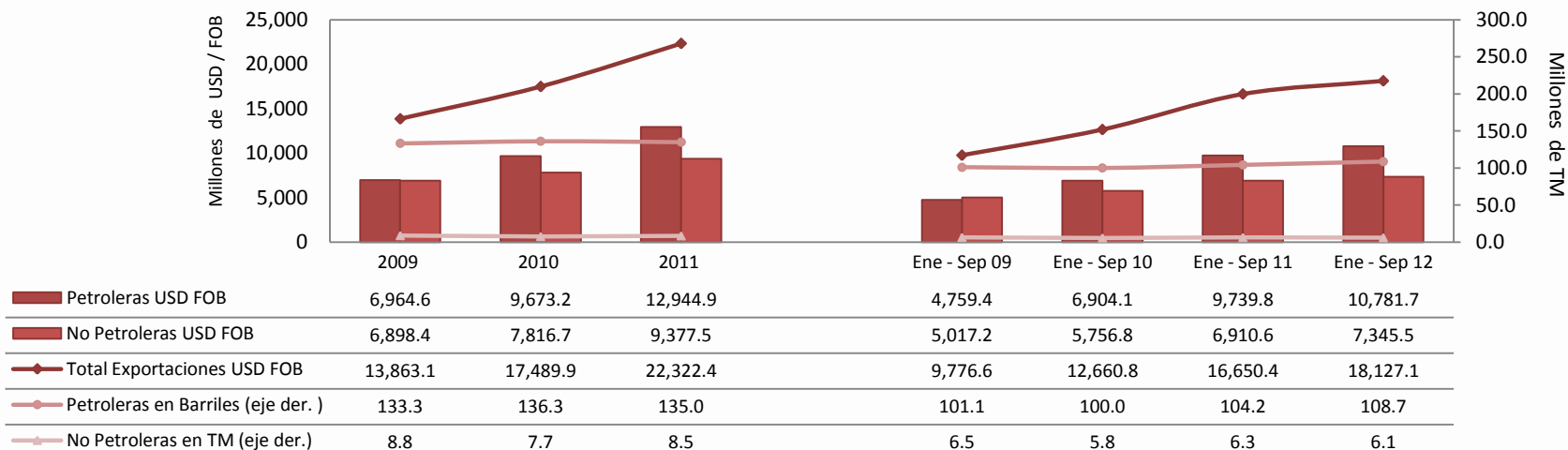


(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, 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 – septiembre de 2012 alcanzaron USD 18,127.1 millones, creciendo en 8.9% frente a las ventas externas registradas durante el mismo período del año 2011 (USD 16,650.4 millones); las ventas al exterior en valor FOB de *productos Petroleros* se incrementaron en 10.7% y en volumen (barriles) en 4.3%; los bienes *No petroleros*, crecieron en valor FOB en 6.3% y en volumen (toneladas métricas) disminuyeron en -3.7%.

EXPORTACIONES (*)

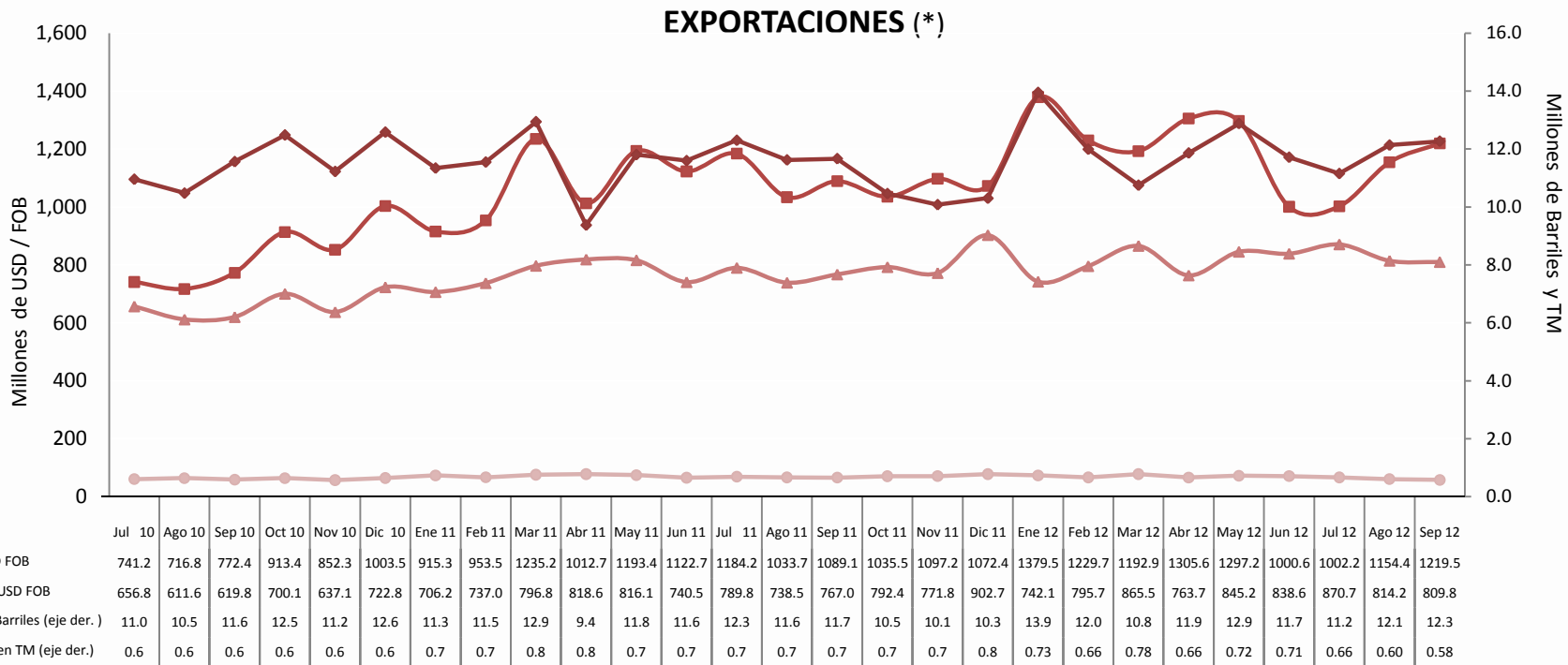


(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, 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 septiembre de 2012, se registró un aumento (5.6%) en el valor FOB de las *Exportaciones petroleras* al pasar de USD 1,154.4 en agosto de 2012 a USD 1,219.5 millones, por su parte *las Exportaciones no petroleras* cayeron en -0.5% en el mismo período (de USD 814.2 a USD 809.8 millones). En relación a los volúmenes en millones de barriles, las *exportaciones petroleras* fueron mayores de agosto a septiembre de 2012 en 1.1%, no así, las ventas externas *no petroleras* (en millones de toneladas métricas) fueron inferiores en -4.5%.

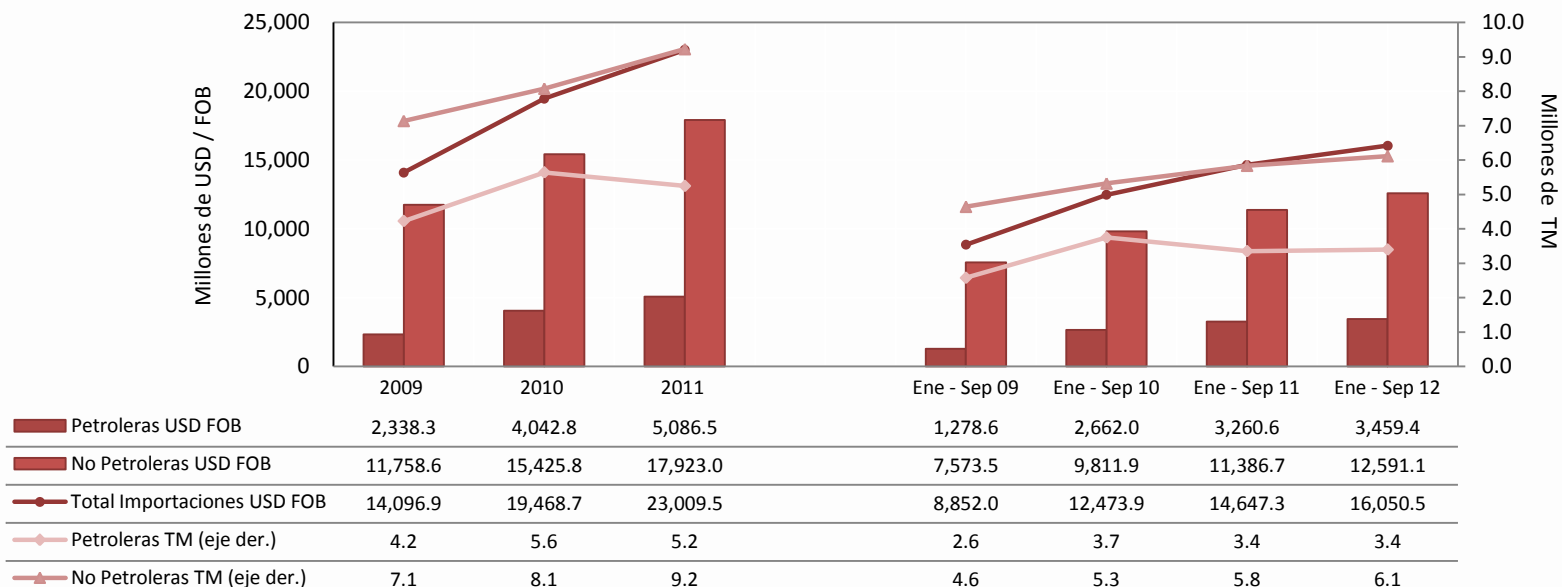


(*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010,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



Durante los meses de enero y septiembre de 2012, las *importaciones totales* en valor FOB alcanzaron USD 16,050.5 ¹, esto significó un crecimiento de 9.6% al compararlas con las importaciones realizadas en el mismo período del año 2011 (USD 14,647.3 millones); en volumen se registró un aumento de las *importaciones petroleras* y *no petroleras* en 1.3% y 4.7%, respectivamente.

IMPORTACIONES



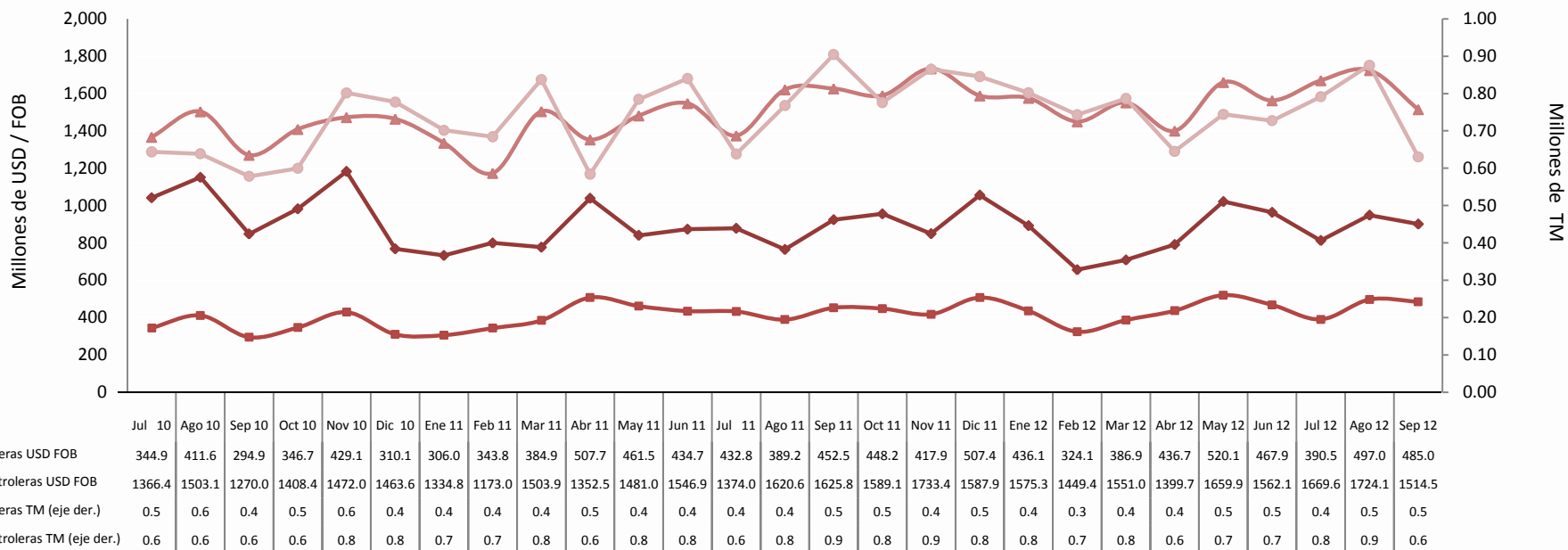
¹ Incluye importaciones de la ex H. Junta de Defensa Nacional

Fuente: BCE



Las compras del exterior *petroleras* en el mes de septiembre de 2012, en valor FOB y volumen (TM) fueron inferiores en -2.4% y -5%, respectivamente, frente a las importaciones realizadas en julio de 2012. En cuanto a las importaciones *no petroleras*, de agosto a septiembre de 2012, de igual manera, estas fueron menores en los dos rubros valor FOB (-12.2%) y volumen (-28%).

IMPORTACIONES

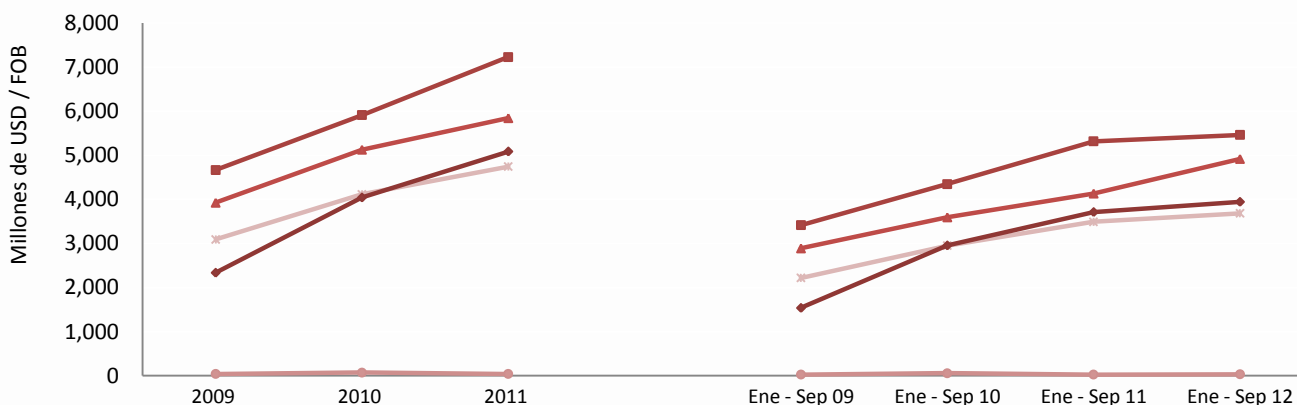


Fuente: BCE



La evolución de las *Importaciones por Uso o Destino Económico* (CUODE), en los nueve 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: *Bienes de capital* en 19%, *Productos diversos* en 15.3%, *Combustibles y lubricantes* en 6.2%, *Bienes de consumo* en 5.5%; y, *Materias primas* en 2.8%.

IMPORTACIONES POR CUODE



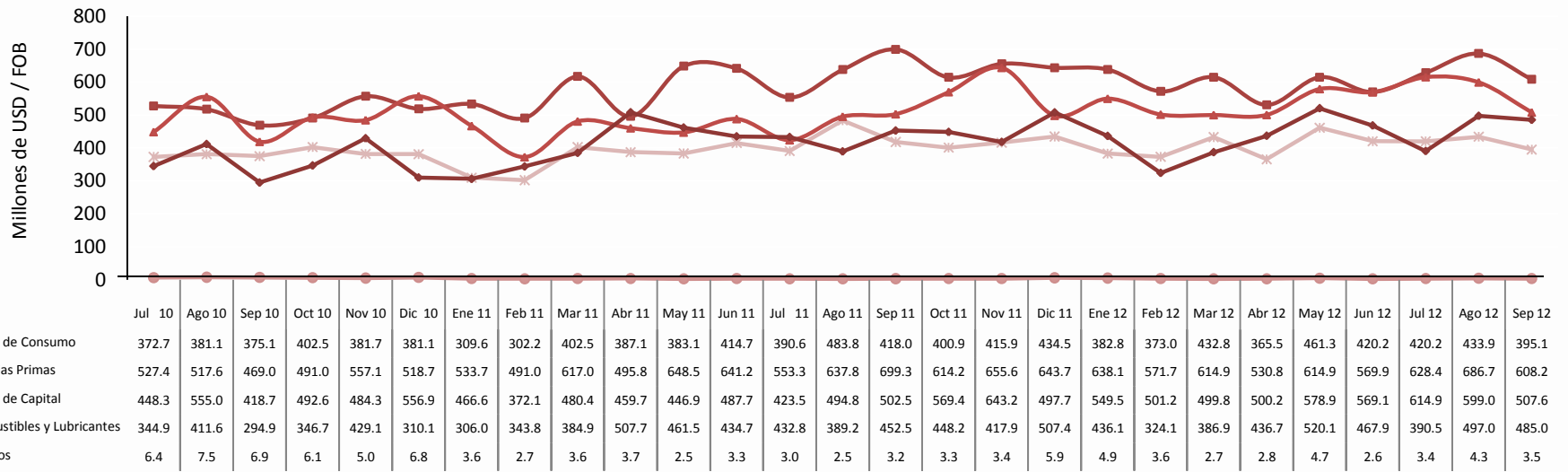
| | 2009 | 2010 | 2011 | Ene - Sep 09 | Ene - Sep 10 | Ene - Sep 11 | Ene - Sep 12 |
|----------------------------|---------|---------|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bienes de Consumo | 3,094.0 | 4,116.5 | 4,742.9 | 2,219.8 | 2,951.2 | 3,491.7 | 3,684.7 |
| Materias Primas | 4,669.8 | 5,914.8 | 7,231.0 | 3,417.2 | 4,347.9 | 5,317.5 | 5,463.7 |
| Bienes de Capital | 3,926.6 | 5,129.1 | 5,844.6 | 2,891.2 | 3,595.4 | 4,134.3 | 4,920.2 |
| Combustibles y Lubricantes | 2,338.3 | 4,042.8 | 5,086.5 | 1,540.7 | 2,956.9 | 3,713.1 | 3,944.4 |
| Diversos | 42.7 | 75.6 | 40.7 | 28.4 | 57.6 | 28.1 | 32.4 |

Fuente: BCE



Para el noveno 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 agosto de 2012 fue de disminución en todos los grupos de productos: *Productos diversos* en -18.6%, *Bienes de capital* en -15.3%, *Materias primas* en -11.4%, *Bienes de consumo* en -9%; y *Combustibles y lubricantes* en -2.4%.

IMPORTACIONES POR CUODE



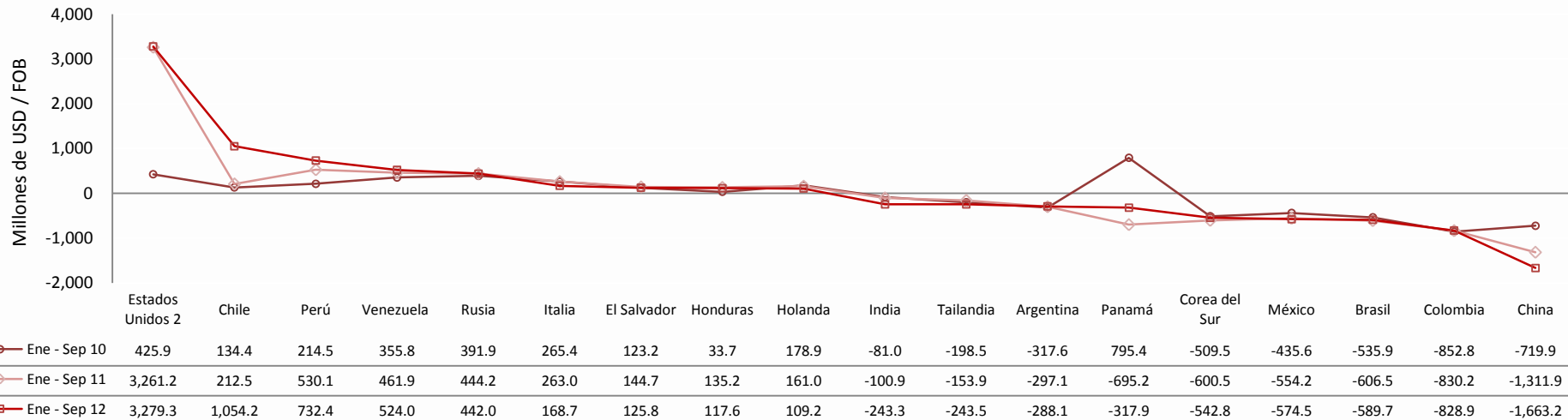
Fuente: BCE



Durante el período enero – septiembre de 2012, los *saldos comerciales de Ecuador*, en millones de USD, con los principales socios fueron *favorables con*: Estados Unidos (USD 3,279.3), Chile (USD 1,054.2), Perú (USD 732.4), Venezuela (USD 524), Rusia (USD 442), Italia (USD 168.7), El Salvador (USD 125.8); Honduras (USD 117.6); y, Holanda (USD 109.2). *Deficitarios con*: China (USD -1,663.2), Colombia (USD -828.9), Brasil (USD -589.7), México (USD -574.5), Corea del Sur (USD -542.8), Panamá (USD -317.9), Argentina (USD -288.1), Tailandia (USD -243.5); e, India (USD -243.3).

PRINCIPALES SALDOS COMERCIALES ¹

Enero – Septiembre 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 Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos, del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador, como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este cuadro, se incluye el pago en especie destinado a la exportación. (2) Incluye Puerto Rico.

Fuente: BCE



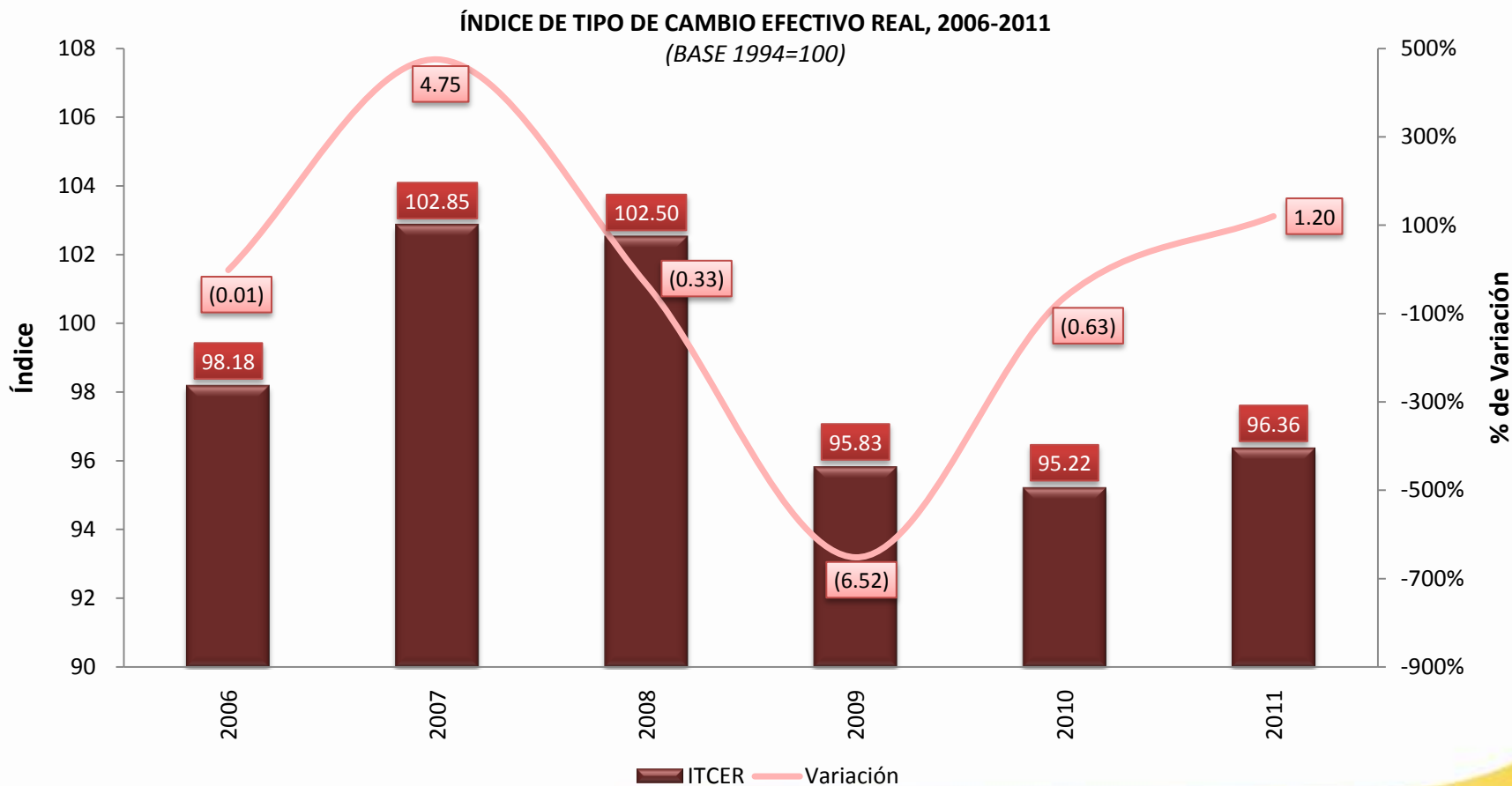
Otros indicadores del sector externo

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





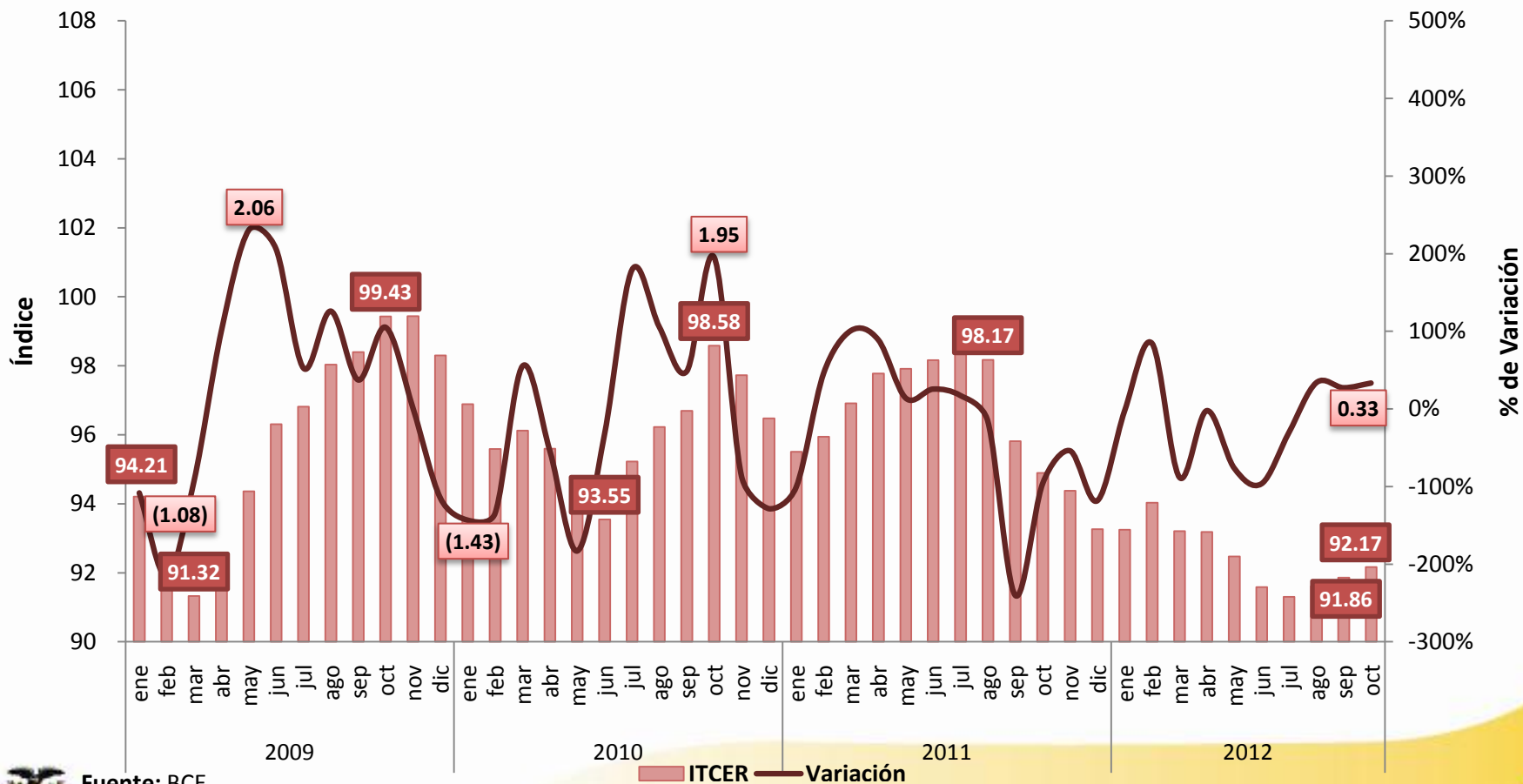
El Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) para el año 2011 se depreció en 1.20%, al ascender de 95.22 en el año 2010 a 96.36 en el año 2011, debido a que la mayoría de países de la muestra utilizada para su cálculo cerraron el año con inflaciones inferiores a la registrada por la economía ecuatoriana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





El ITCER en octubre de 2012 se depreció en 0.33%, al ascender de 91.86 en septiembre de 2012 a 92.17 en octubre 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 (0.09%) y revaluaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.

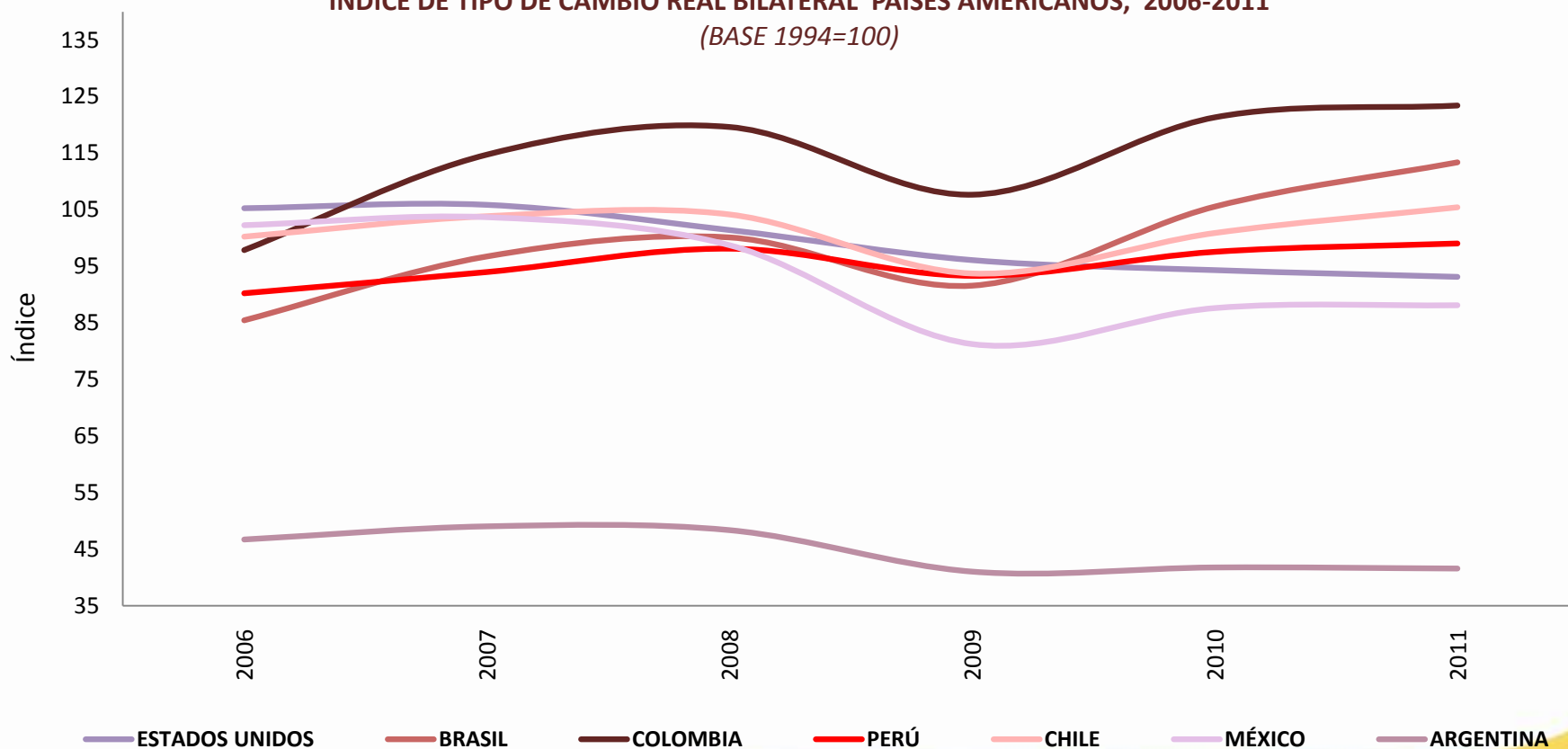
ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL, 2009-2012
(BASE 1994=100)





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.

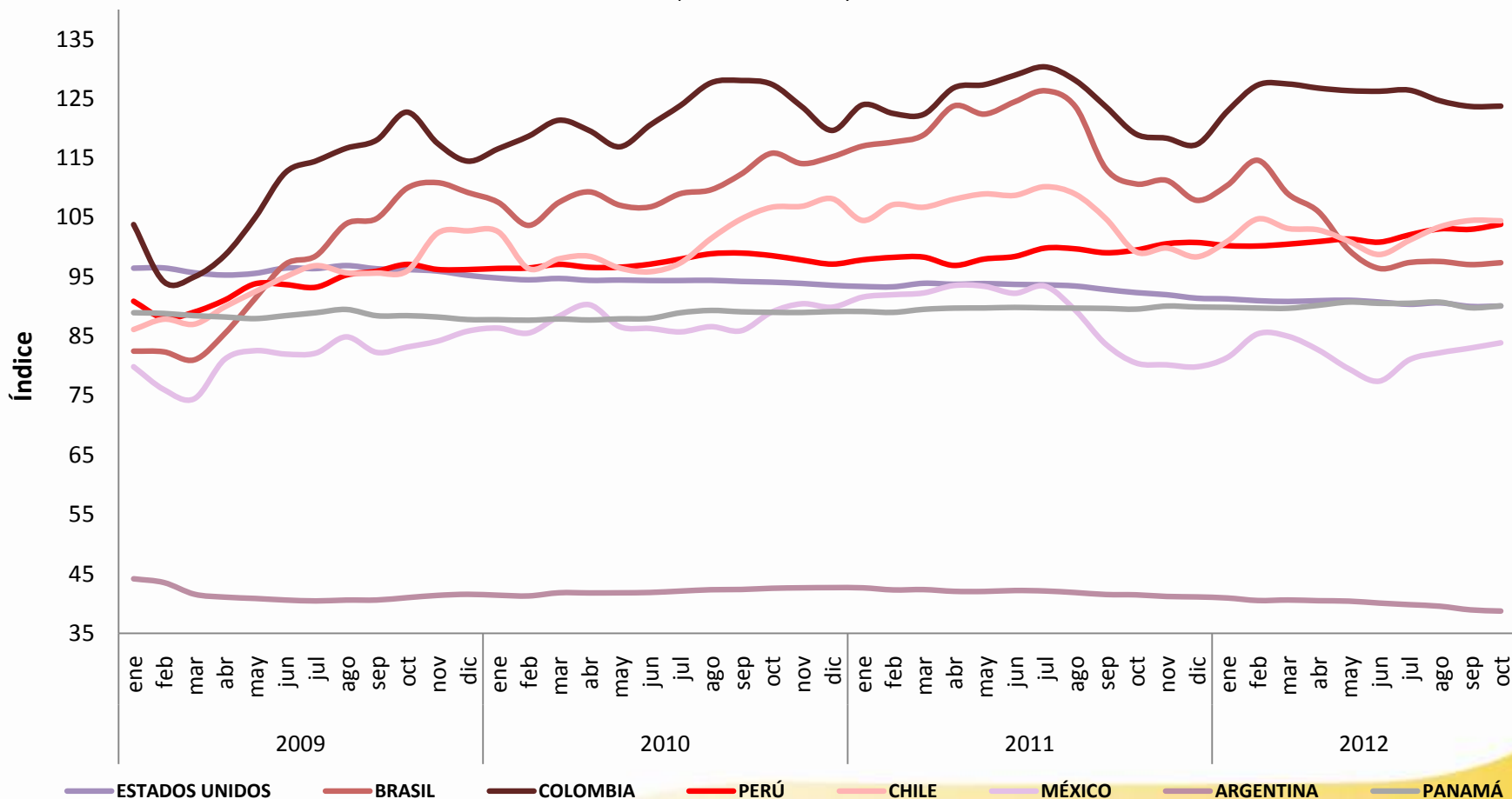
ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES AMERICANOS, 2006-2011
(BASE 1994=100)





En octubre de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Estados Unidos, Brasil, Colombia, Perú, México y Panamá se depreciaron en: 0.08%, 0.33%, 0.04%, 0.82%, 1.07% y 0.35% respectivamente. En cambio los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Chile y Argentina se apreciaron en -0.067% y -0.52% respectivamente.

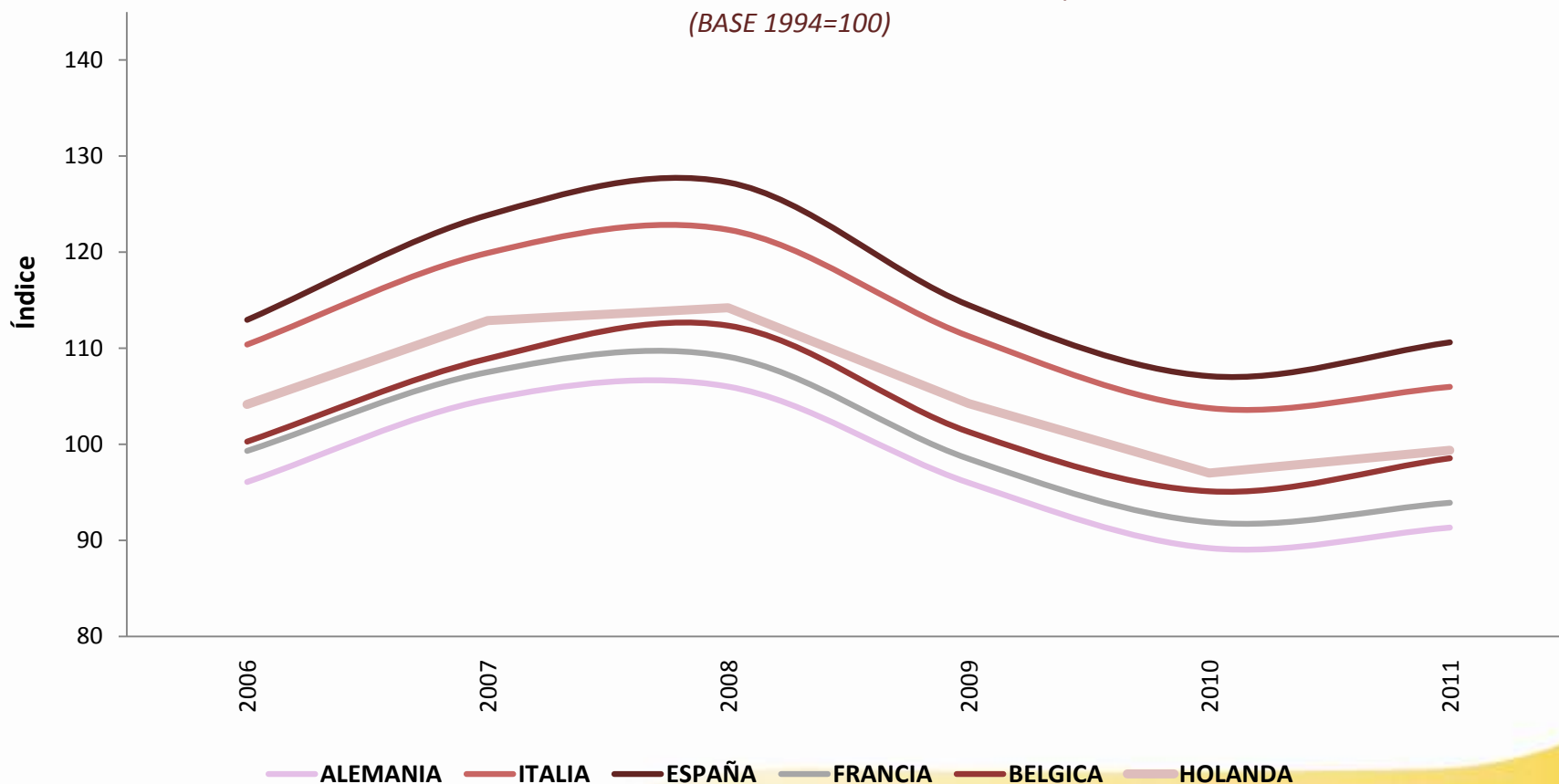
ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES AMERICANOS, 2009-2012
(BASE 1994=100)





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%.

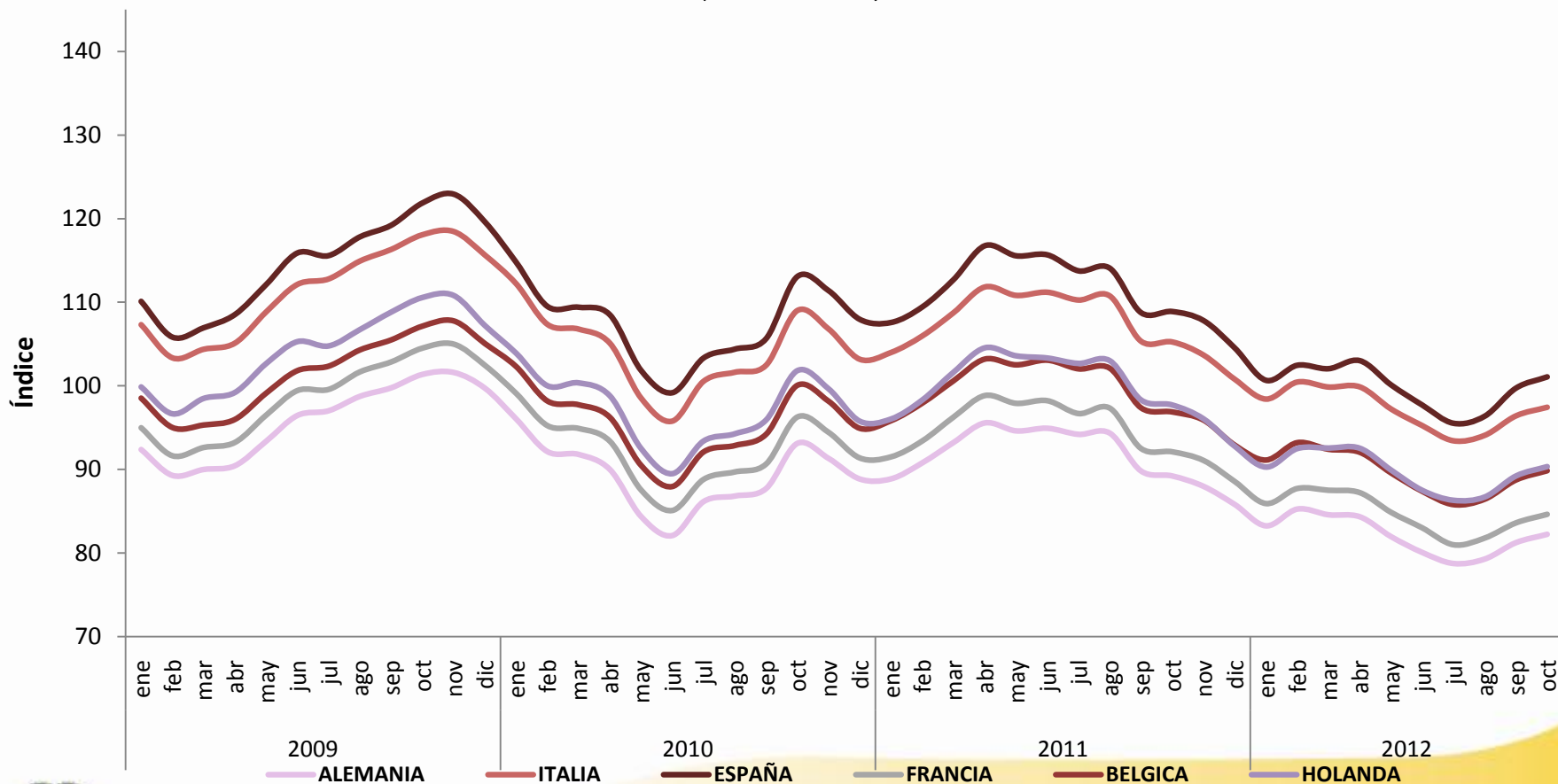
ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL ZONA EURO, 2006-2011
(BASE 1994=100)





Para el mes de octubre de 2012, 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 en -0.00887 unidades. El ITCRB de Alemania se depreció en 1.23%, el de Italia en 1.06%, el de España en 1.35%, el de Francia en 1.22%, el de Bélgica en 1.25% y el de Holanda en 1.26%.

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

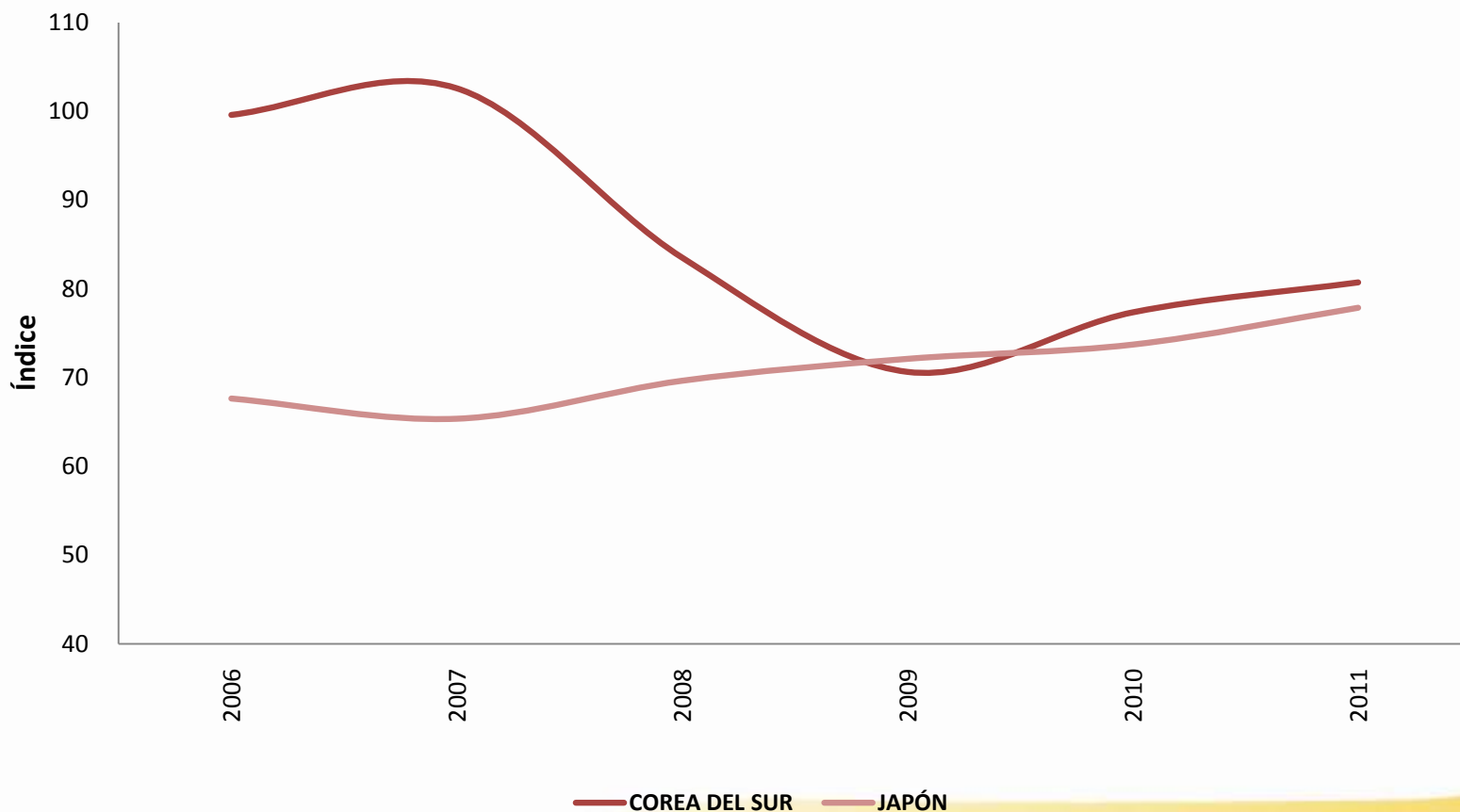




En el año 2011, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento similar. El ITCRB de Corea del Sur se depreció en 4.36% y el de Japón en 5.64%. Las monedas de Corea del Sur y del Japón se revaluaron frente al dólar de los Estados Unidos.

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

(Base 1994=100)

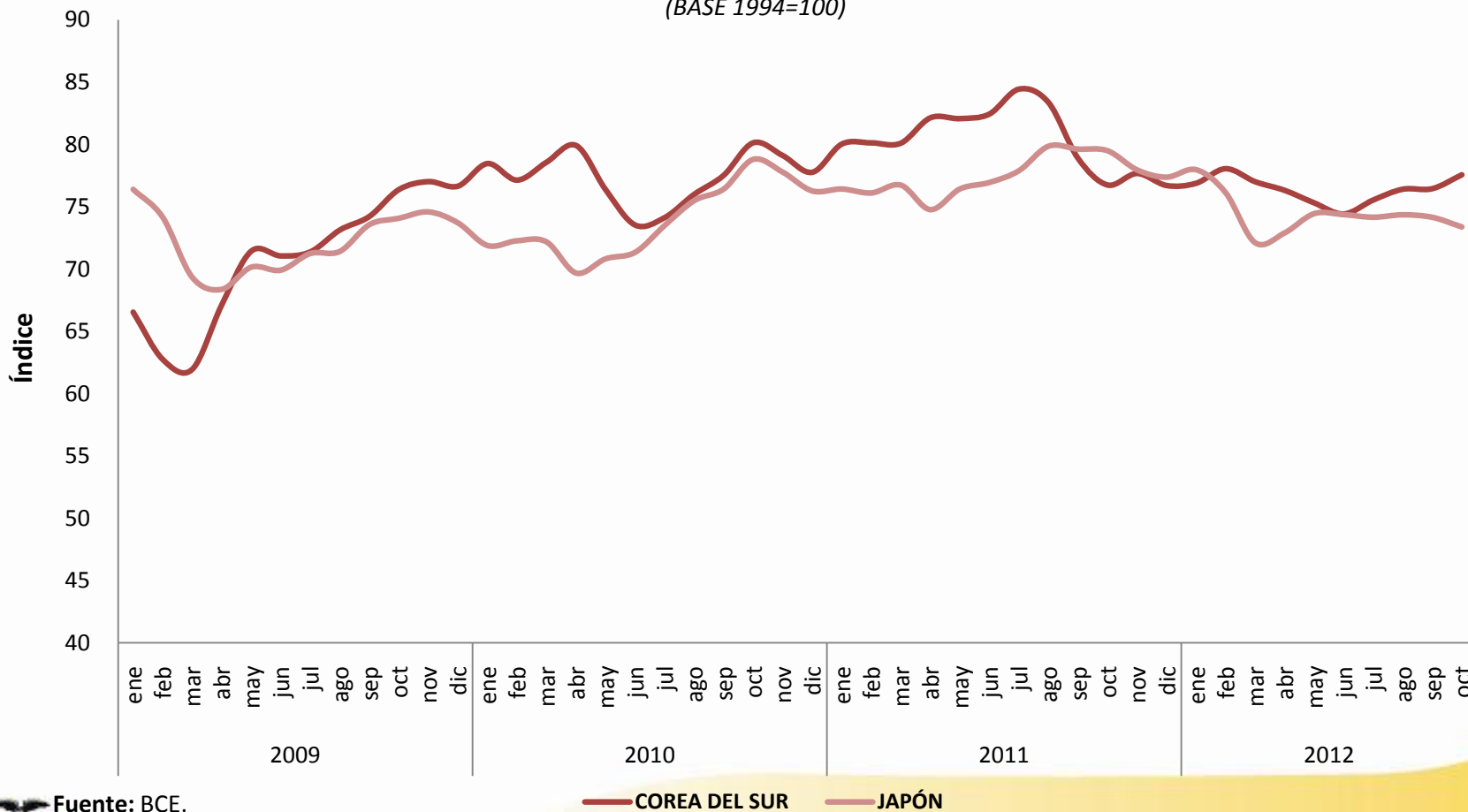




Para el mes de octubre de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento diferente. El ITCRB de Corea del Sur se depreció en 1.46% y el de Japón se apreció en -1.04% respectivamente. Corea del Sur revaluó su moneda frente al dólar de los Estados Unidos en -1.6% en cambio Japón devaluó su moneda en 0.9%.

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

(BASE 1994=100)

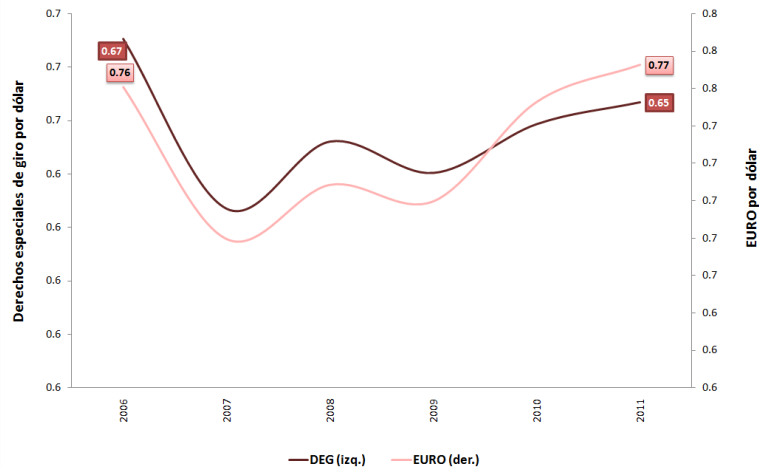
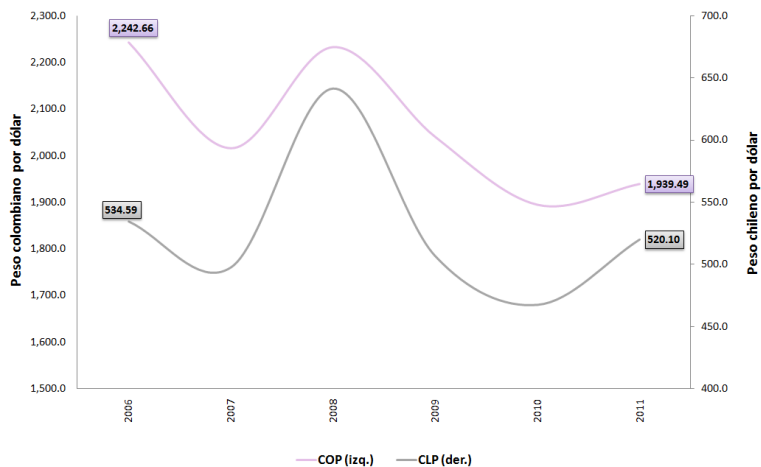
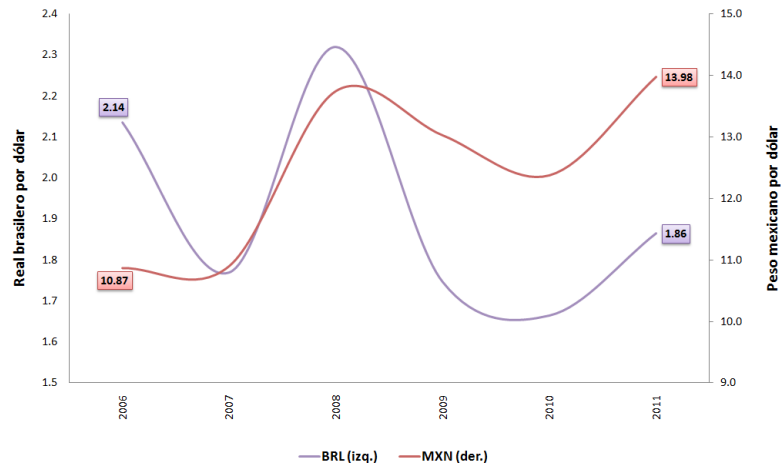
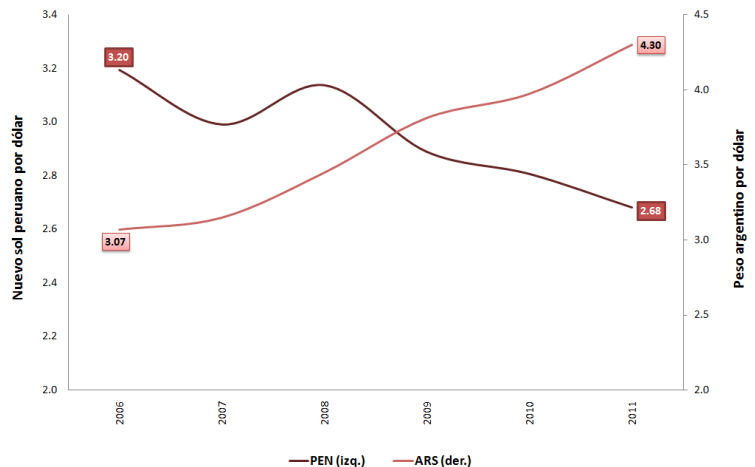


Fuente: BCE.



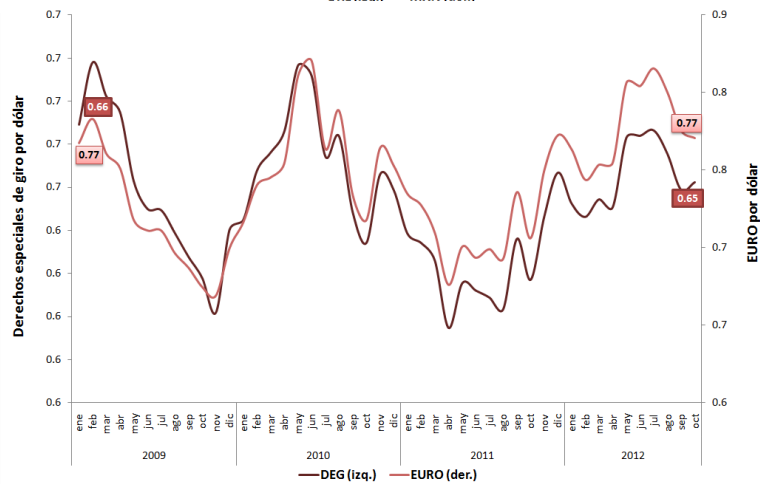
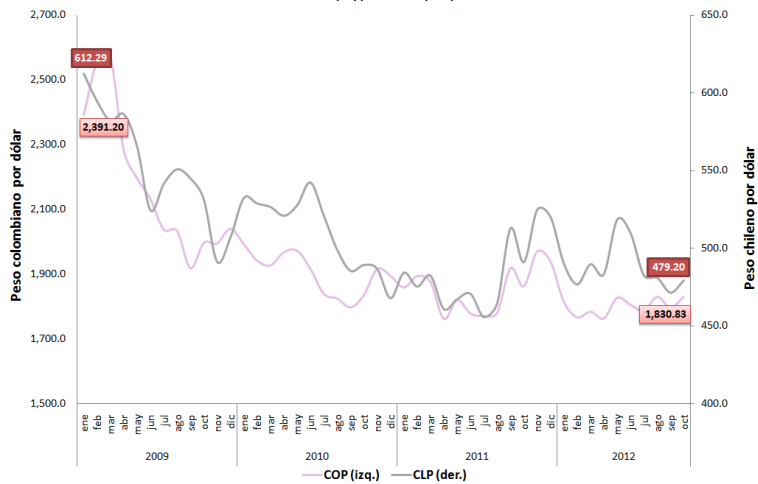
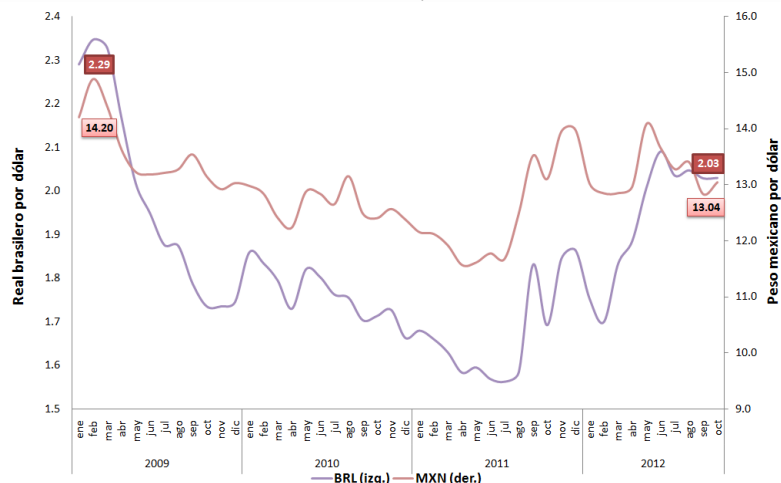
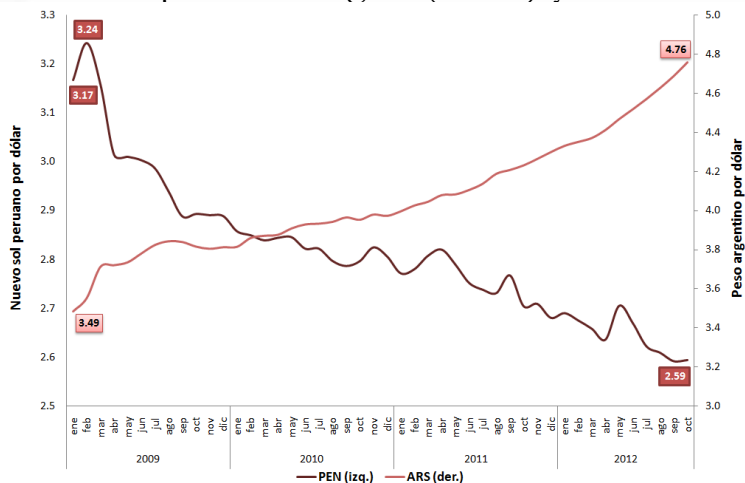


Comportamiento de los tipos de cambio nominal durante los años 2006-2011 del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos.



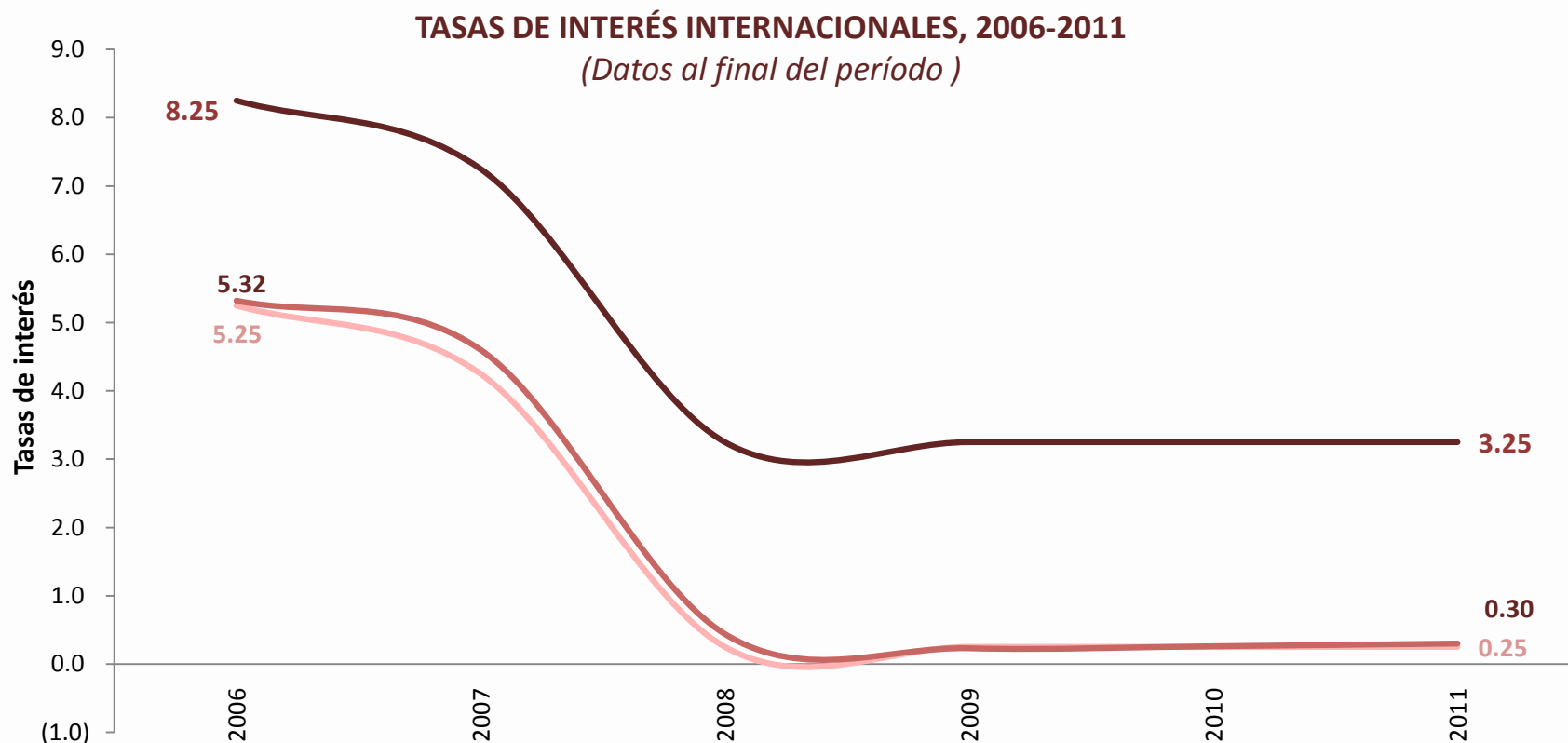


Los comportamientos de los tipos de cambio nominal a octubre de 2012 del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos, fueron:





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

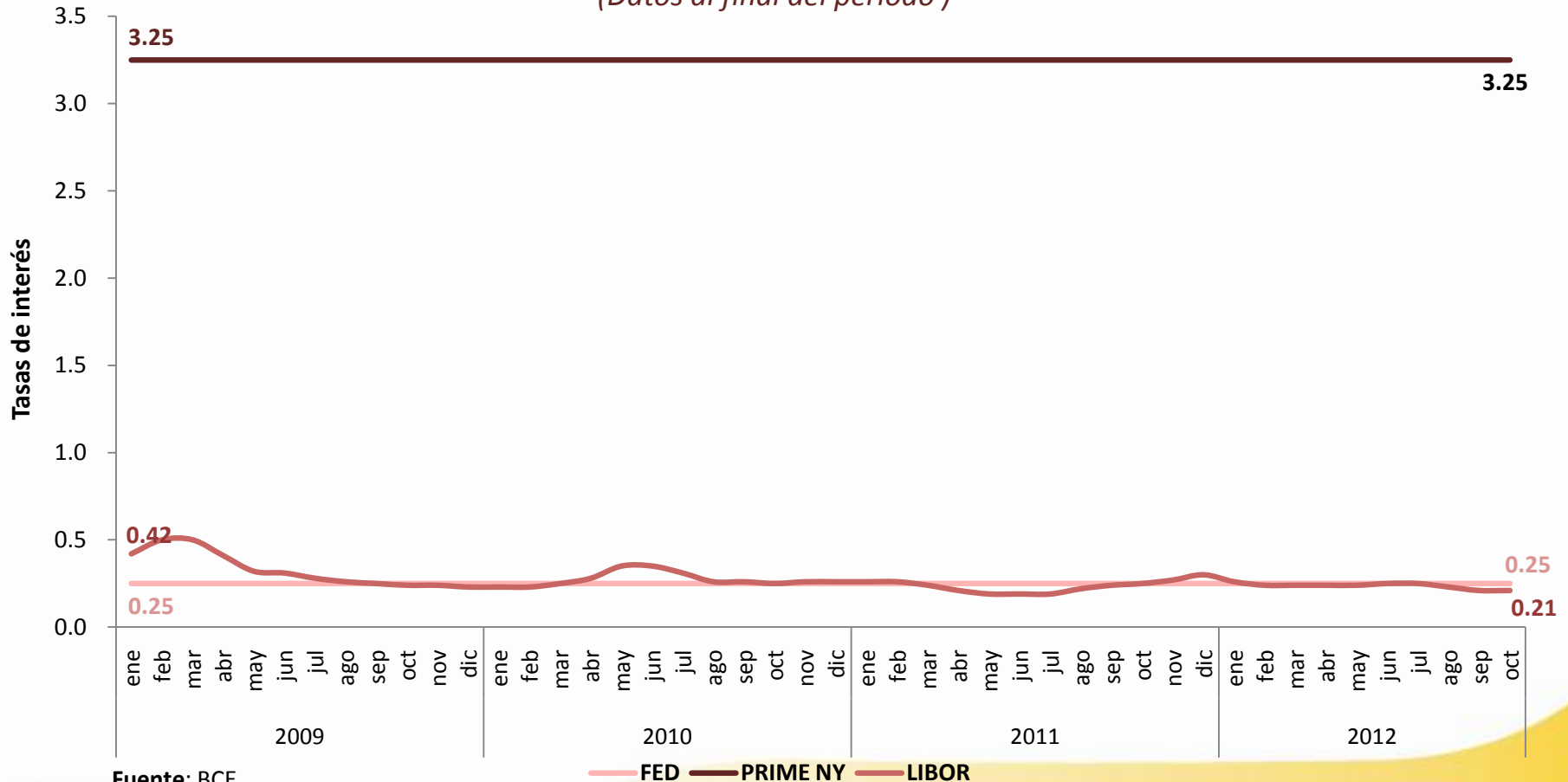




Para el mes de octubre de 2012 los niveles de tasas de interés internacionales se mantuvieron estables. Las tasas de los Fondos Federales 0.25% y de la tasa Prime 3.25% se mantuvieron fijas y de la tasa Libor a 30 días en 0.21%. En su última sesión, los miembros del FOMC de la Reserva Federal manifestaron 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.





III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Reserva Internacional de Libre Disponibilidad
(RILD)

Captaciones y cartera del sistema financiero

Activos externos/captaciones

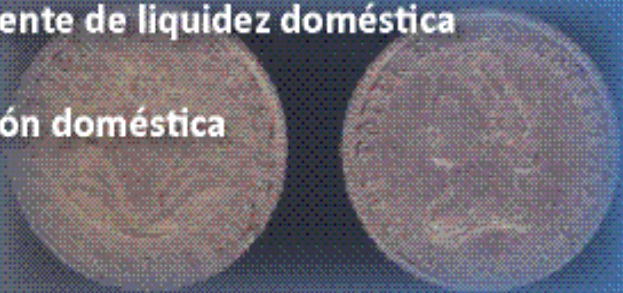
Oferta monetaria

Evolución de las tasas de interés activas

Oferta y demanda de crédito

Coefficiente de liquidez doméstica

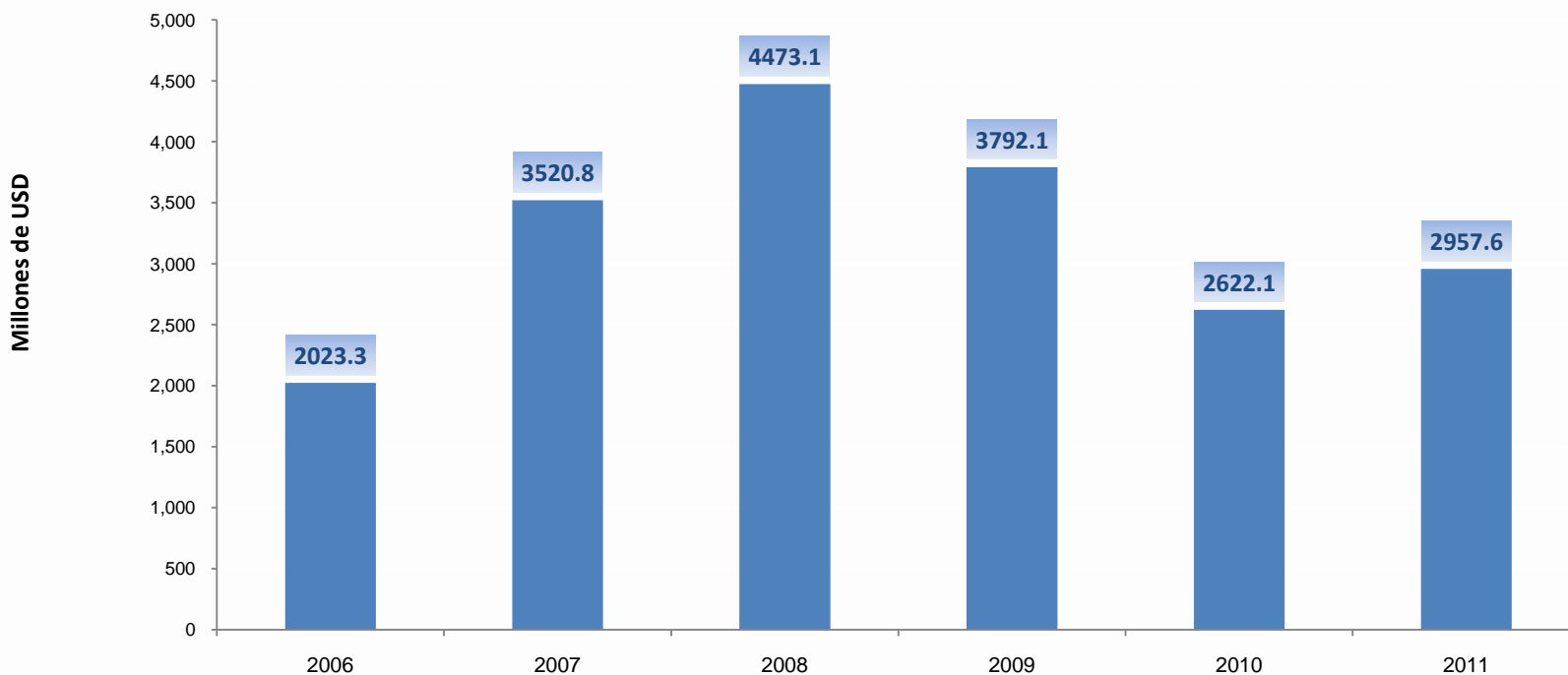
Inversión doméstica





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

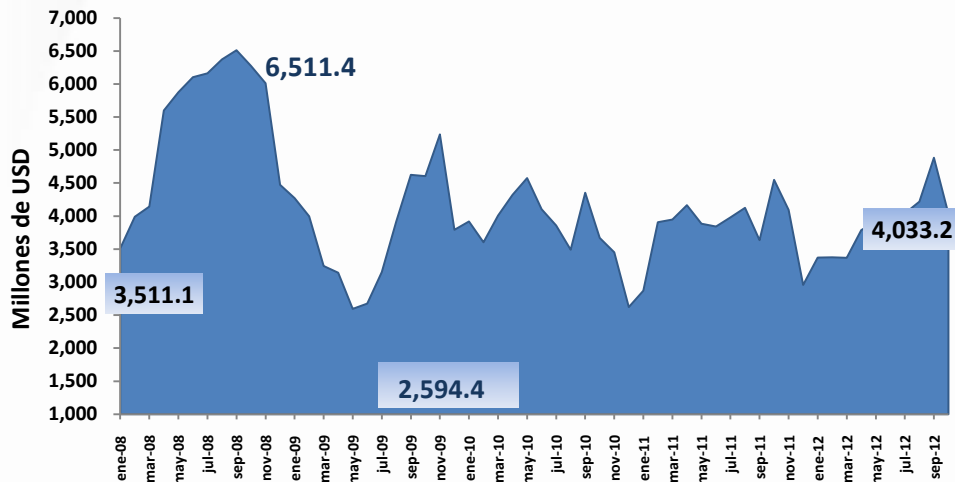


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



RESERVAS DE LIBRE DISPONIBILIDAD

Millones de USD, 2008-2012



Fuente: BCE.

Al 31 de octubre de 2012 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 4,033.2 millones, lo que representa un incremento de USD 1,075.6 millones con respecto a diciembre 2011; variación que se explica principalmente por mayores depósitos del sector público.

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 octubre de 2012 el BCE colocó USD 1,284.0 millones.

MONTOS DE INVERSIÓN DOMÉSTICA

Millones de USD, octubre 2012

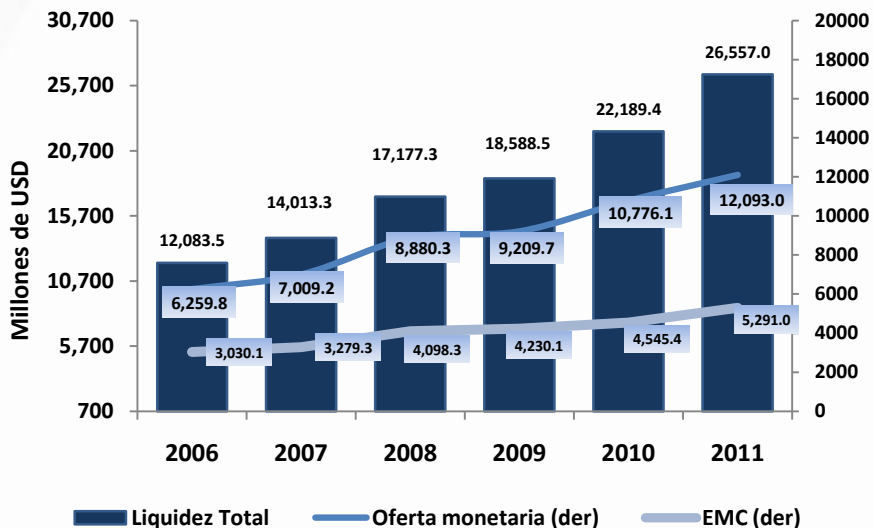
| EMISOR | MONTO INICIAL | PAGO CAPITAL | VALOR EFECTIVO |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| BEDE | 692.3 | 307.8 | 384.5 |
| PACÍFICO | 175.0 | 25.0 | 150.0 |
| BEV | 182.1 | 57.1 | 125.0 |
| BNF | 628.5 | 413.2 | 215.3 |
| CFN | 1,161.2 | 480.9 | 680.3 |
| TOTAL | 2,839.1 | 1,284.0 | 1,555.1 |

Fuente: BCE.



OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



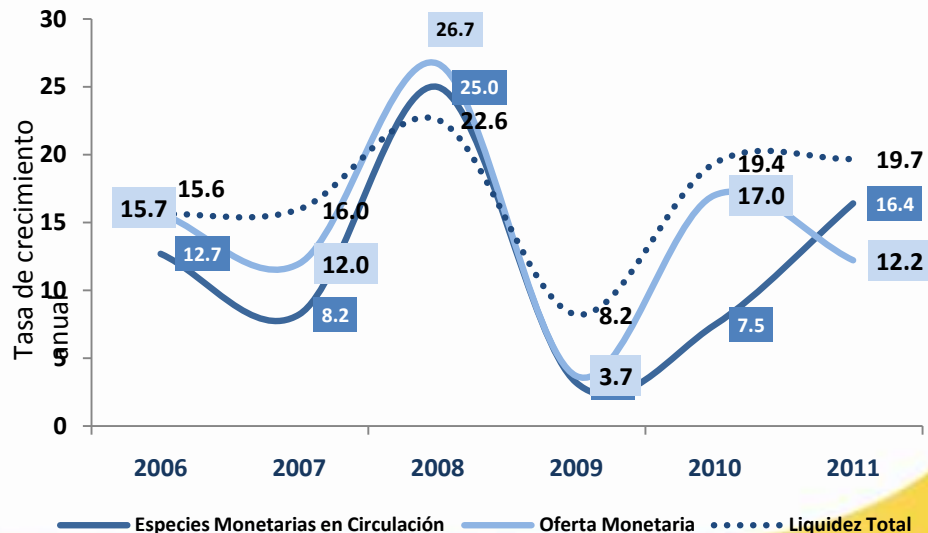
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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)

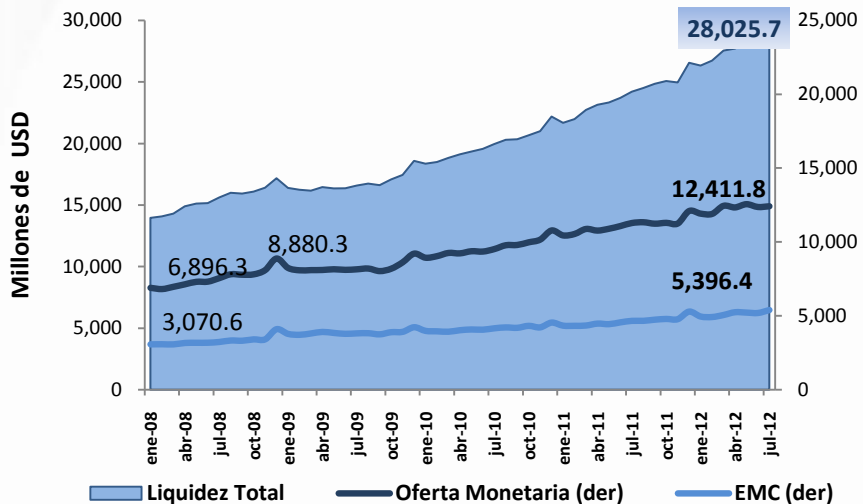


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



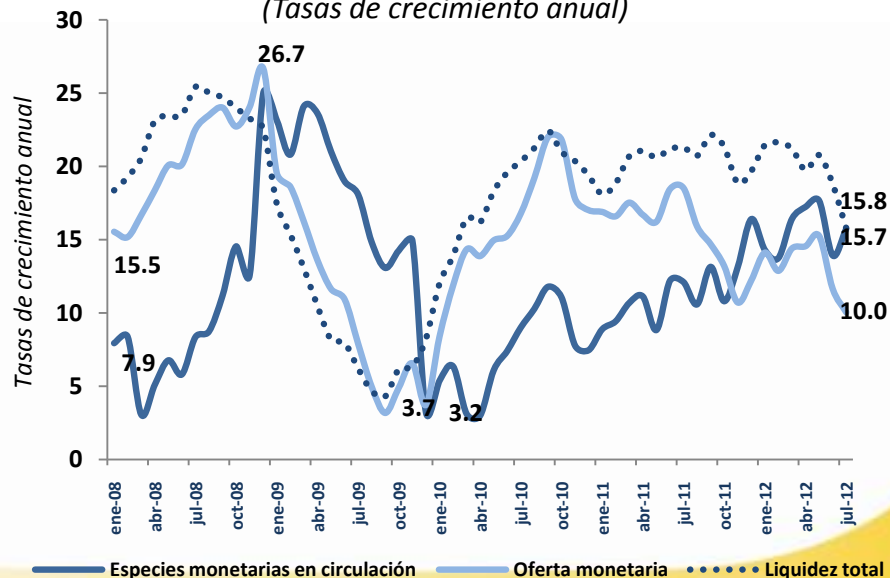
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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

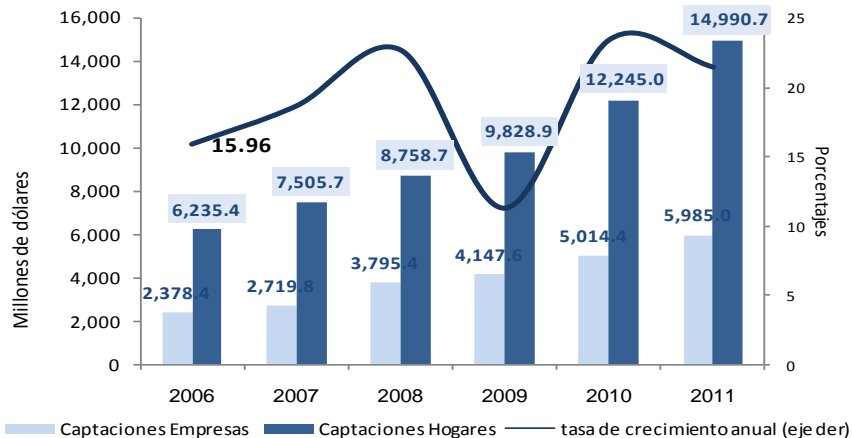
(Tasas de crecimiento anual)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

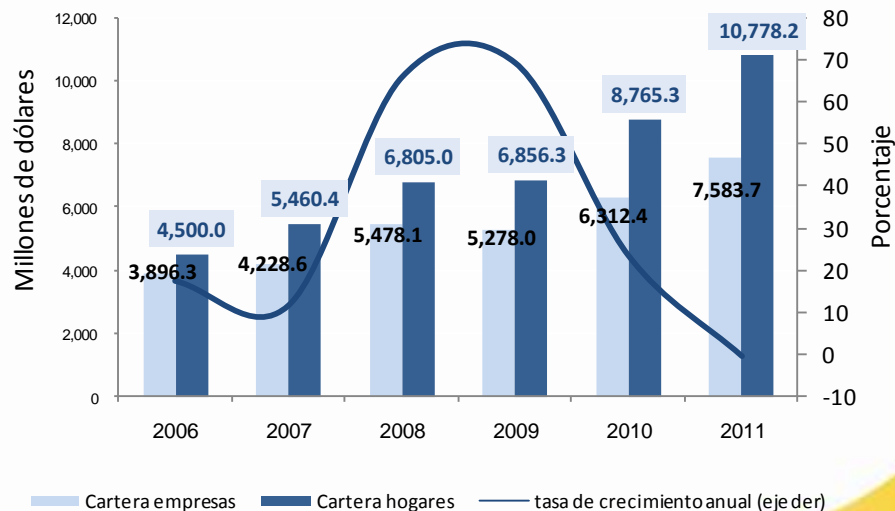


CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



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



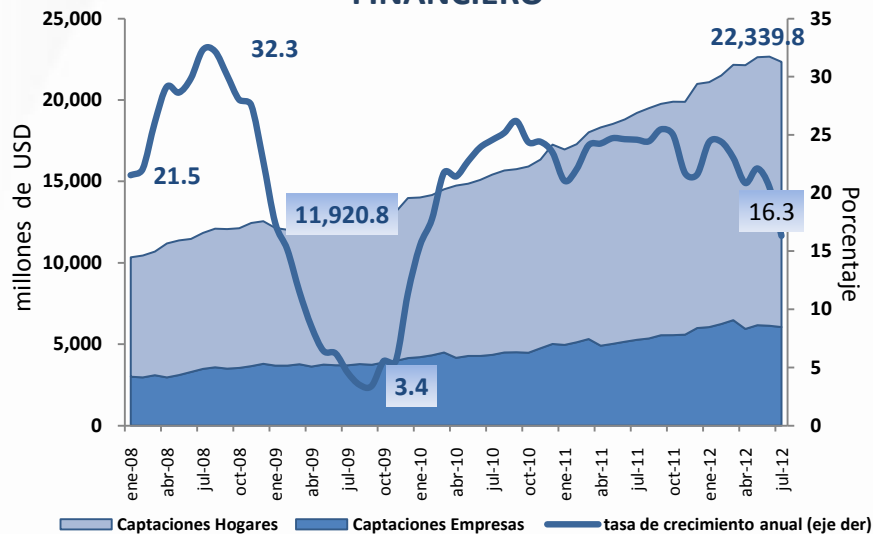
La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en diciembre de 2011 fue de USD 18,361.9 millones (27.8% del PIB) en comparación a USD 15,077.7 millones (26.0% del PIB) en diciembre de 2010.

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).



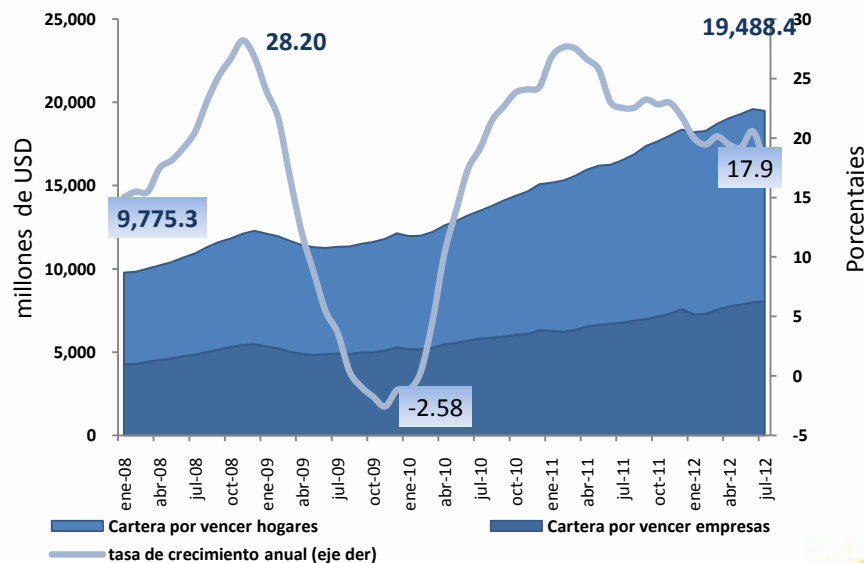
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



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.

CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO



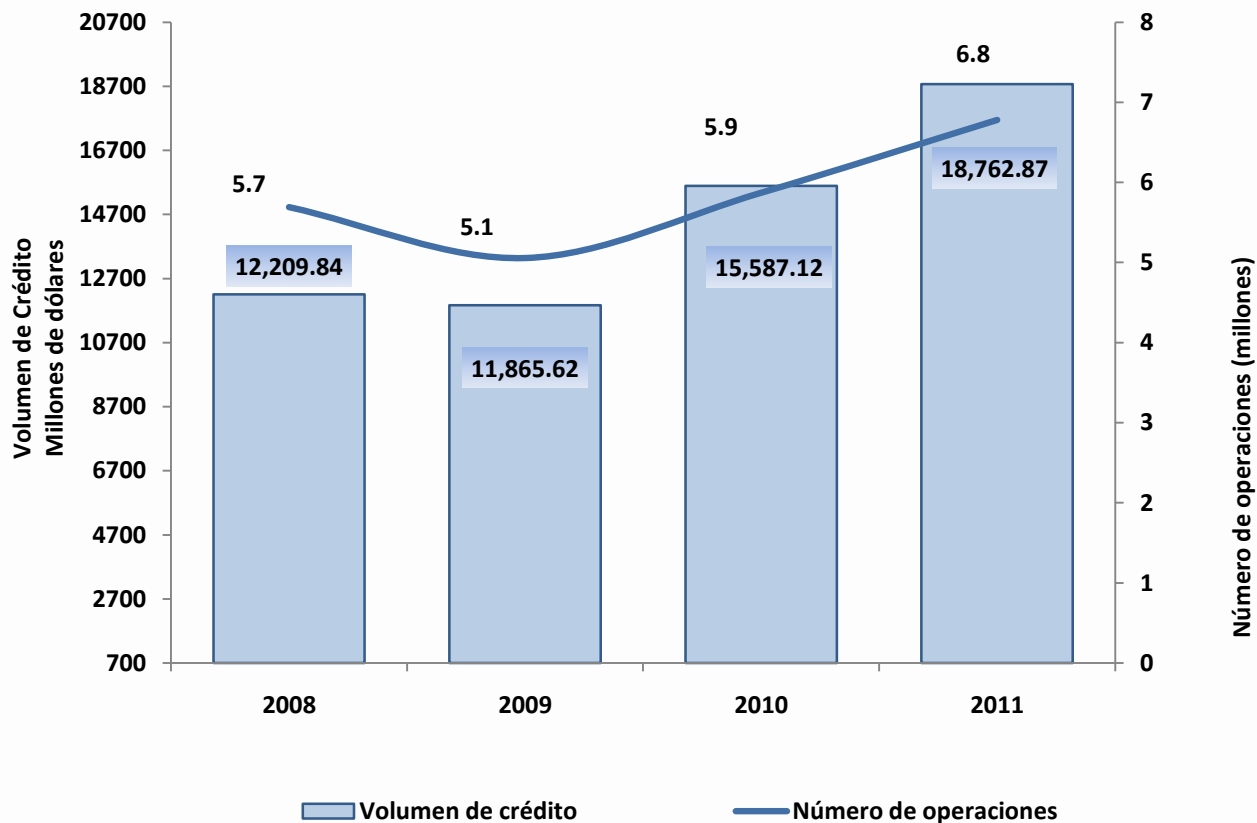
La relación de colocaciones sobre captaciones para julio de 2012 fue de 0.91, es decir de cada dólar depositado en el sistema se colocó 0.91 USD.

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

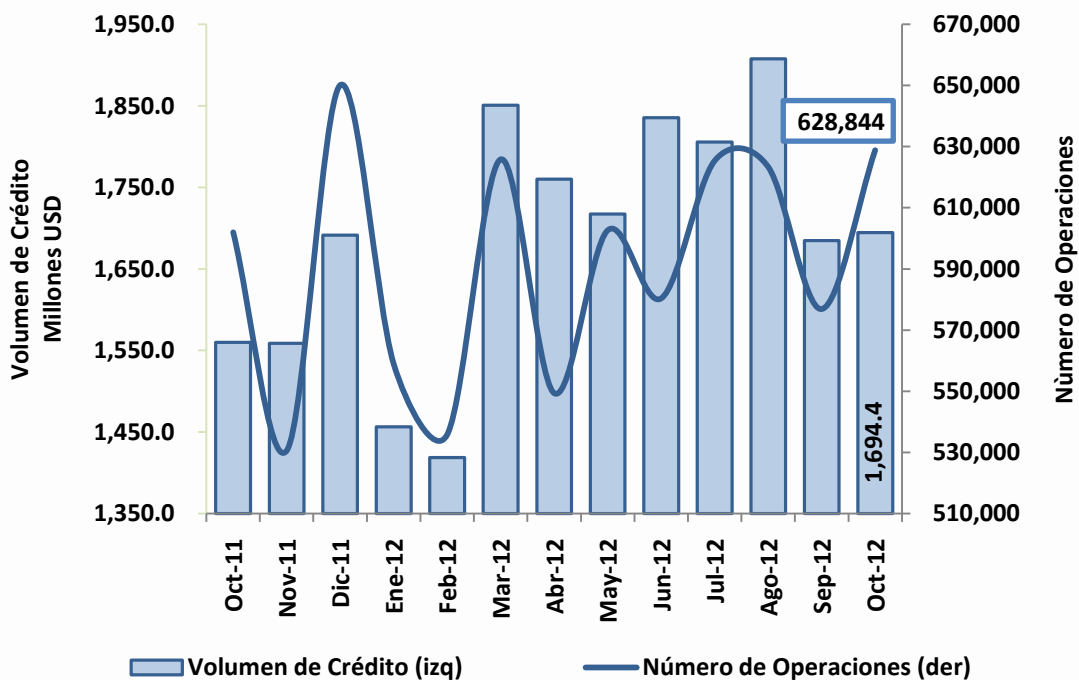


Fuente: IFI's



Para el mes de octubre de 2012 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,694.4 millones, lo que representó una ampliación de USD 9.7 millones con respecto a septiembre de 2012, equivalente a una variación mensual de 0.57% y anual de 8.61%.

VOLUMEN DE CRÉDITO



| | 10 - 2011 | 9 - 2012 | 10 - 2012 |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|
| Volumen de Crédito | 1,560.0 | 1,684.7 | 1,694.4 |
| Número de Operaciones | 602,002 | 576,908 | 628,844 |



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 Nov- 12 | |
|--|-----------------------------|--------|--------|--------|------------------|--------|---------------------------|---------|
| | sep-07 | oct-08 | jun-09 | nov-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%

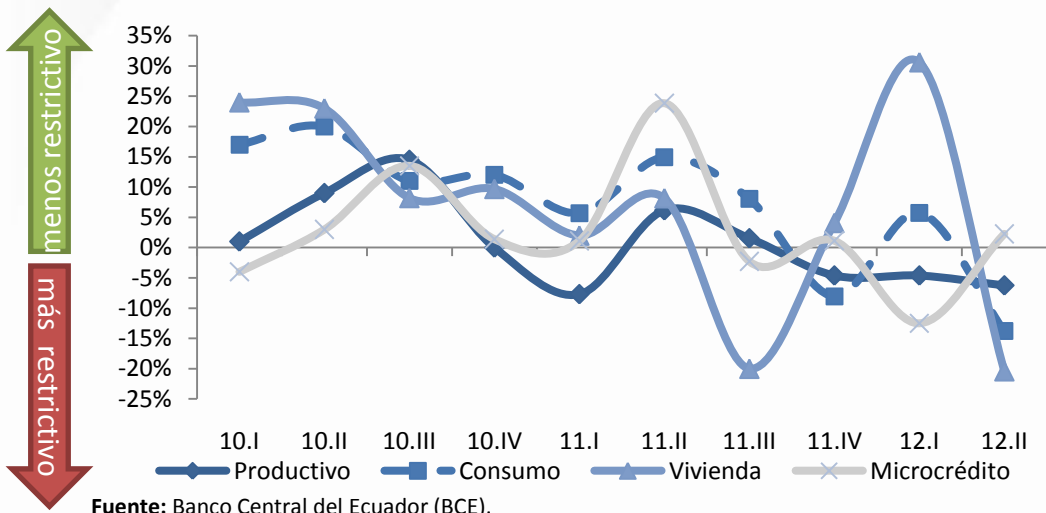
(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito,

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

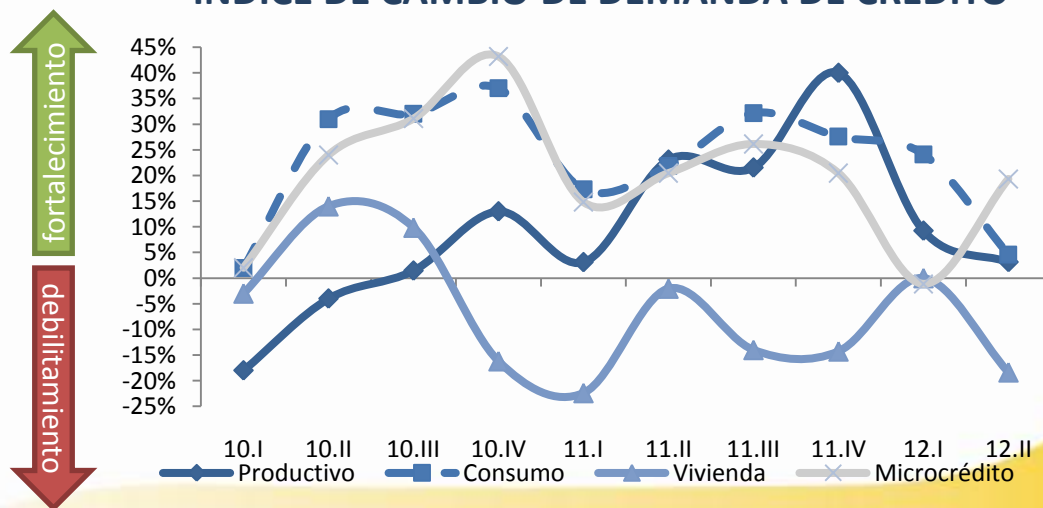


Durante el segundo trimestre de 2012, las instituciones financieras (IFIS) fueron *menos restrictivas* en otorgar créditos para el segmento *Microcrédito*; no obstante, fueron *más restrictivas* para los segmentos *Productivo*, *Consumo* y *Vivienda*.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Las instituciones financieras *privadas* durante el segundo trimestre de 2012 percibieron un *fortalecimiento* de la demanda en los segmentos *Microcrédito*, *Consumo* y *Productivo*; y señalaron un *debilitamiento* para el segmento *Vivienda*.

ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO



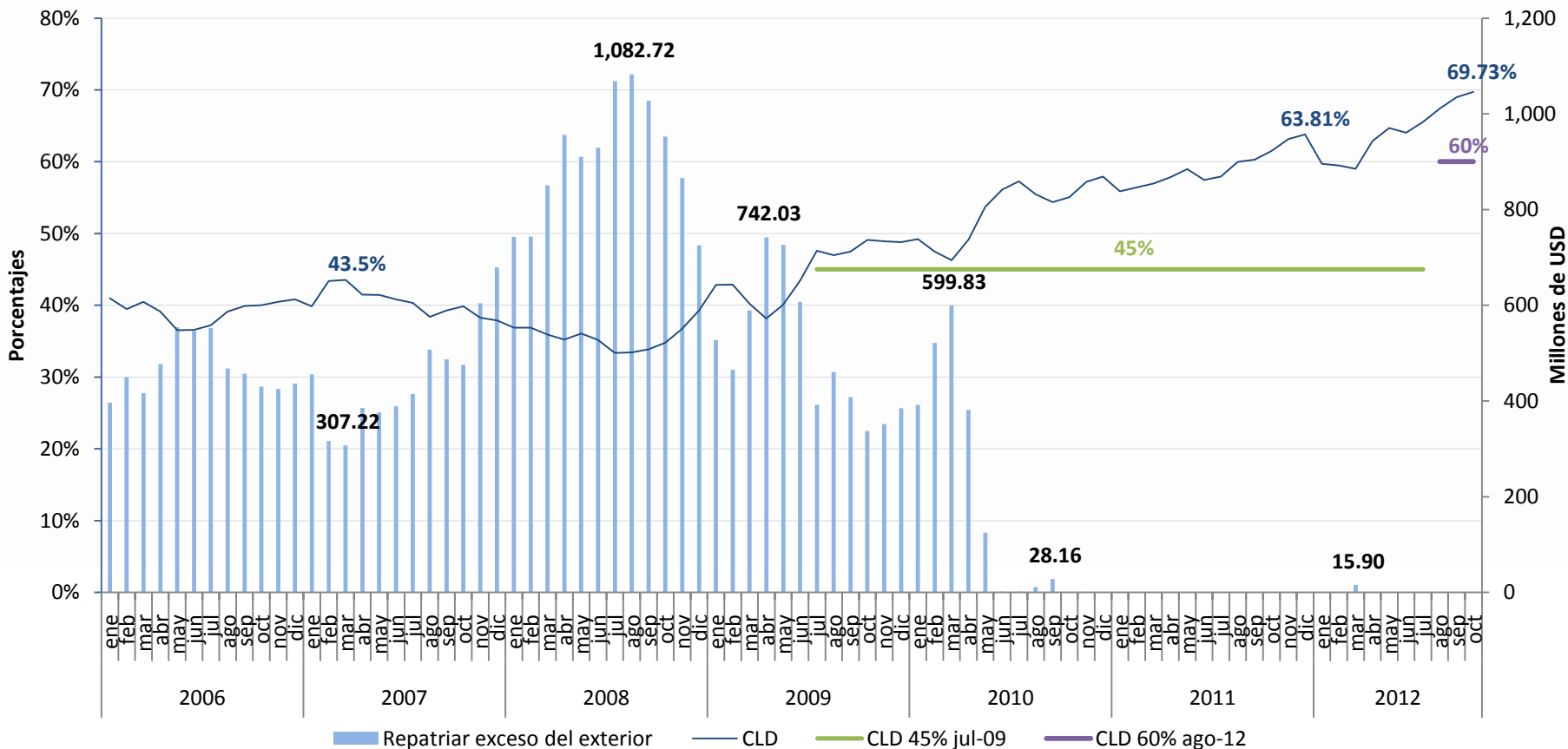
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



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).



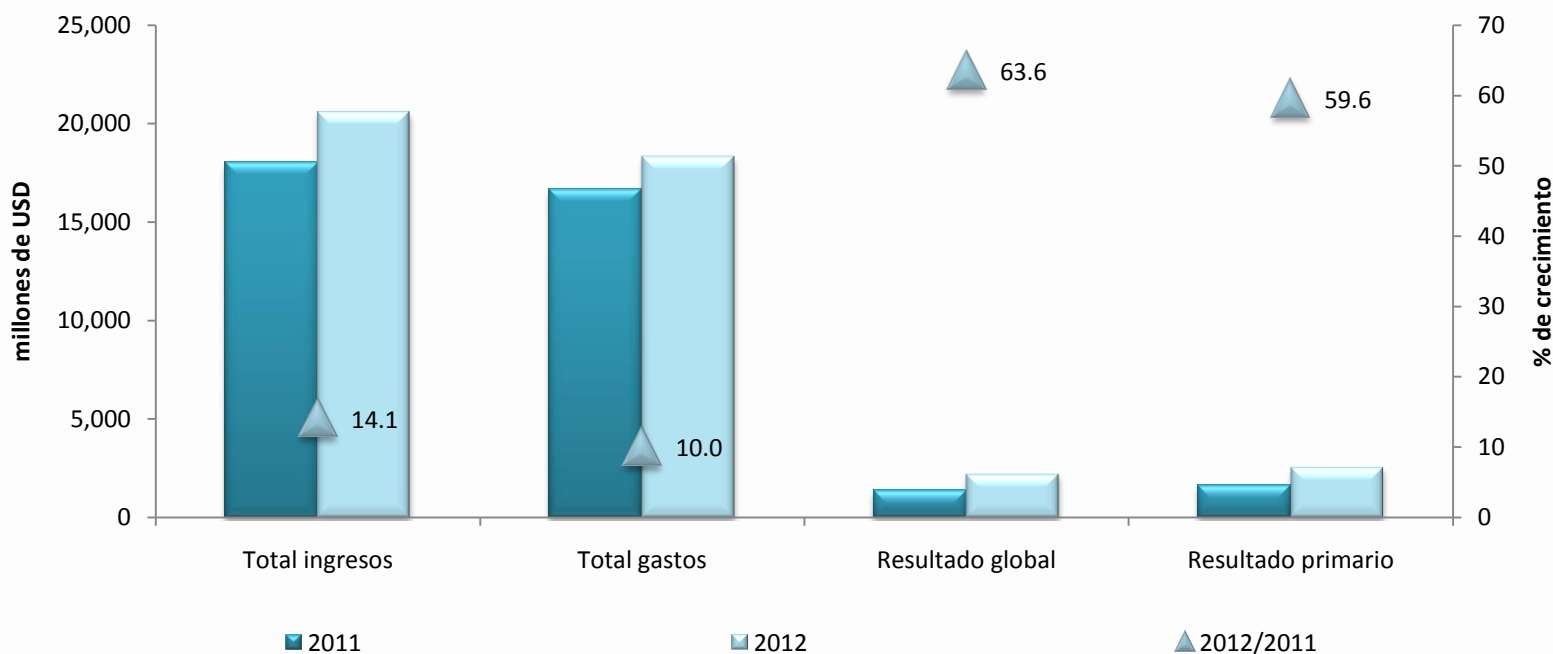
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF

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



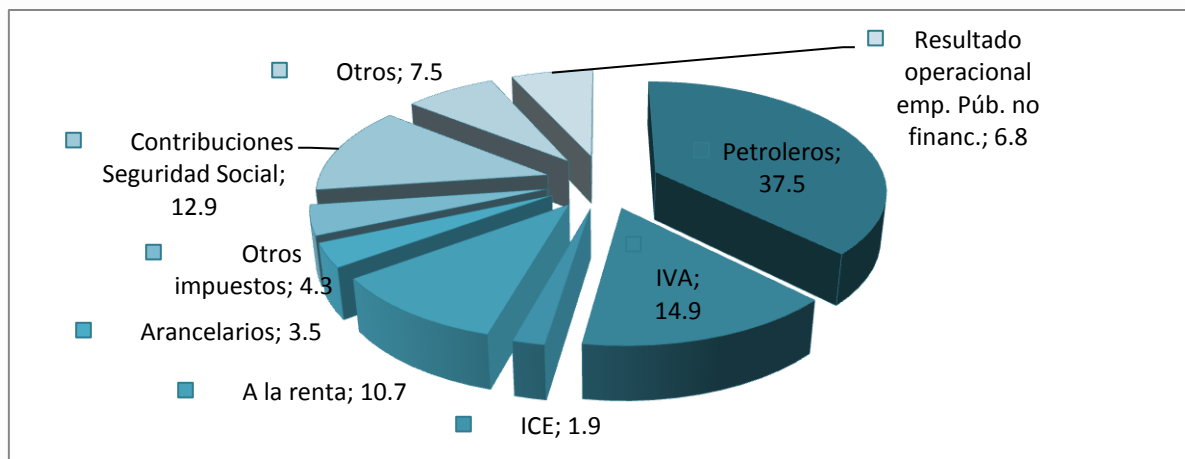
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF



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).

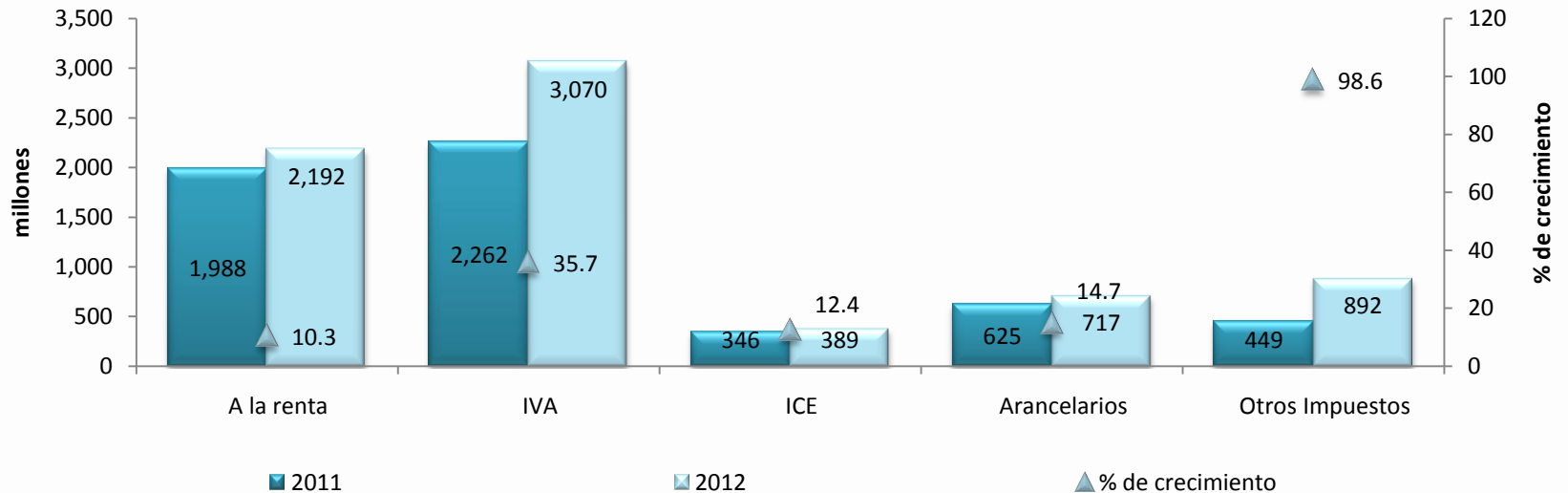
➤ El resultado operacional de la EPNF, presenta un crecimiento de 24.3% frente al resultado del año anterior.



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).



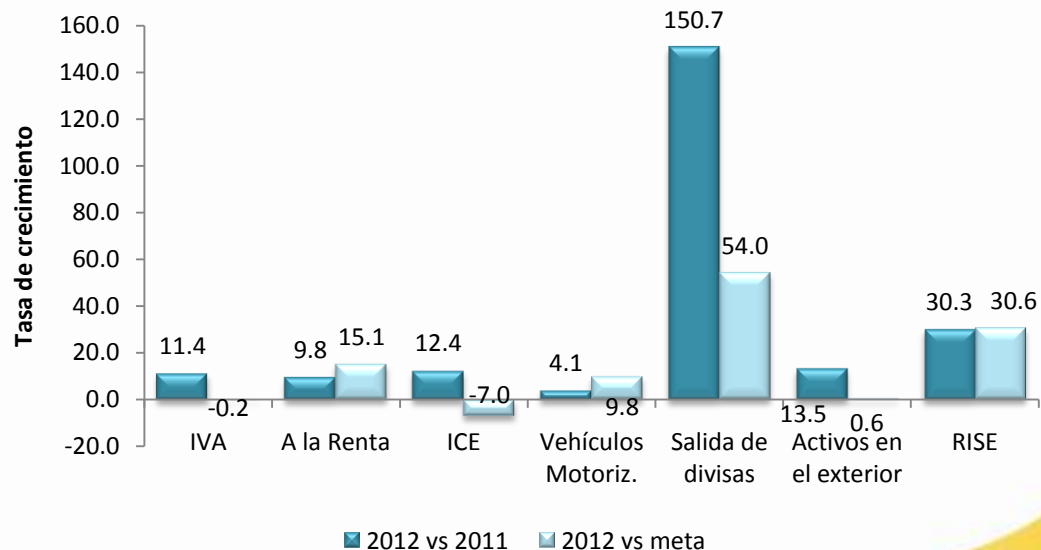
- **ICE:** este impuesto está concentrado en pocas empresas contribuyentes (43.4% del impuesto interno proviene de cigarrillos y cerveza). También recoge el cambio de algunas tarifas.
- **A los vehículos motorizados:** hay que considerar el incremento del parque automotor de vehículos nuevos que corresponde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

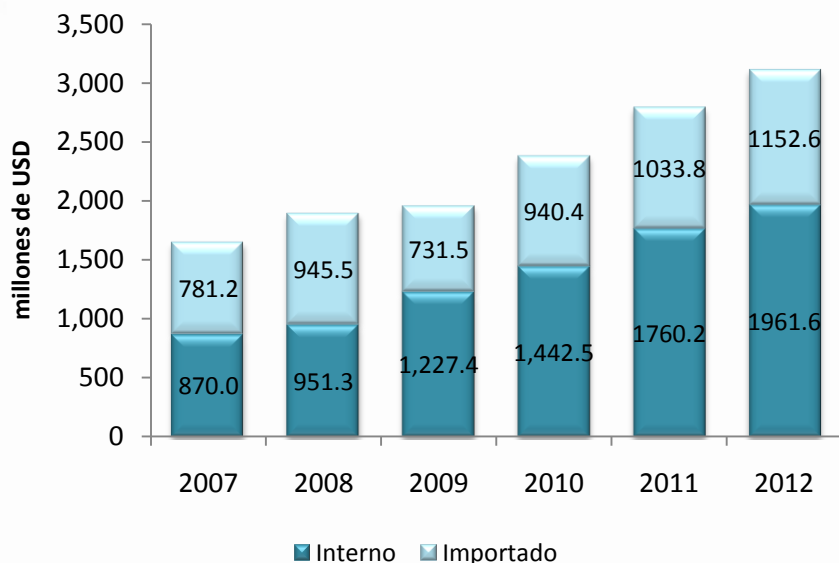
Fuente: SRI





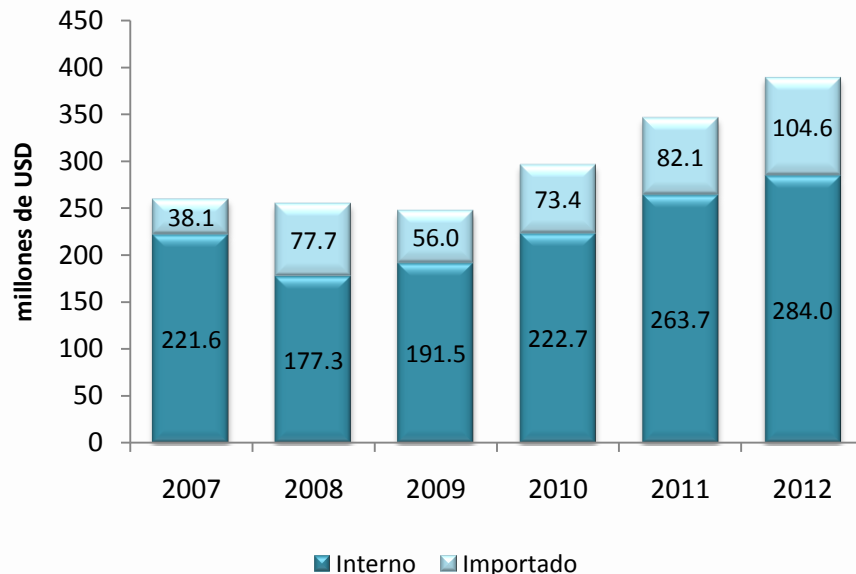
RECAUDACIÓN DEL IVA

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).



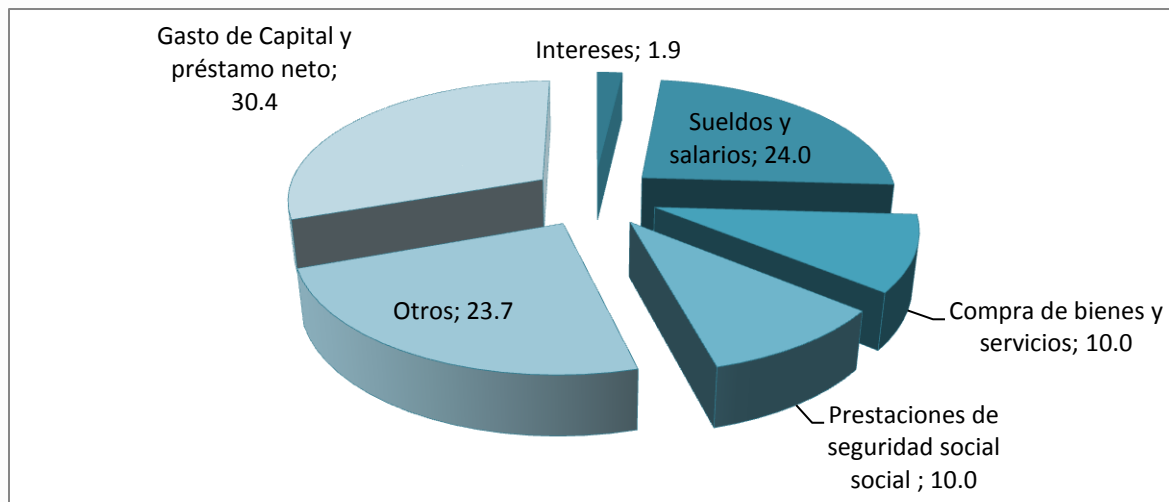
GASTOS DEL SPNF *

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 |



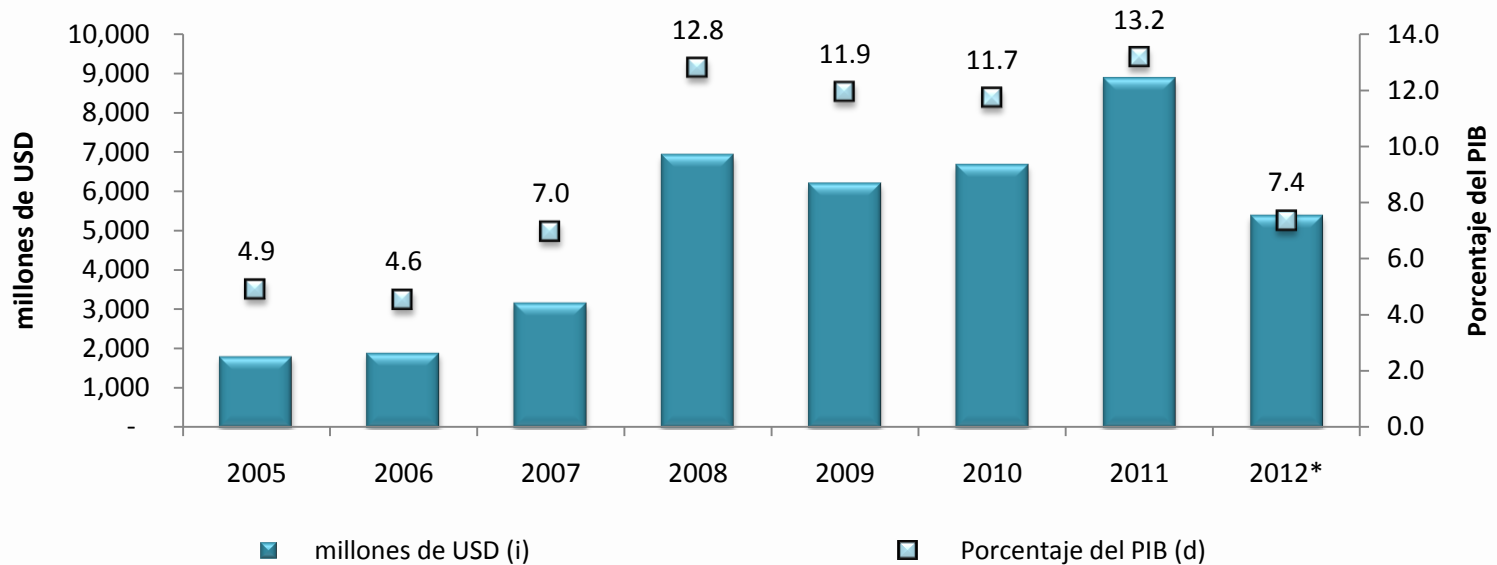
(*) Los gastos son devengados, mayores a los efectivos.

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



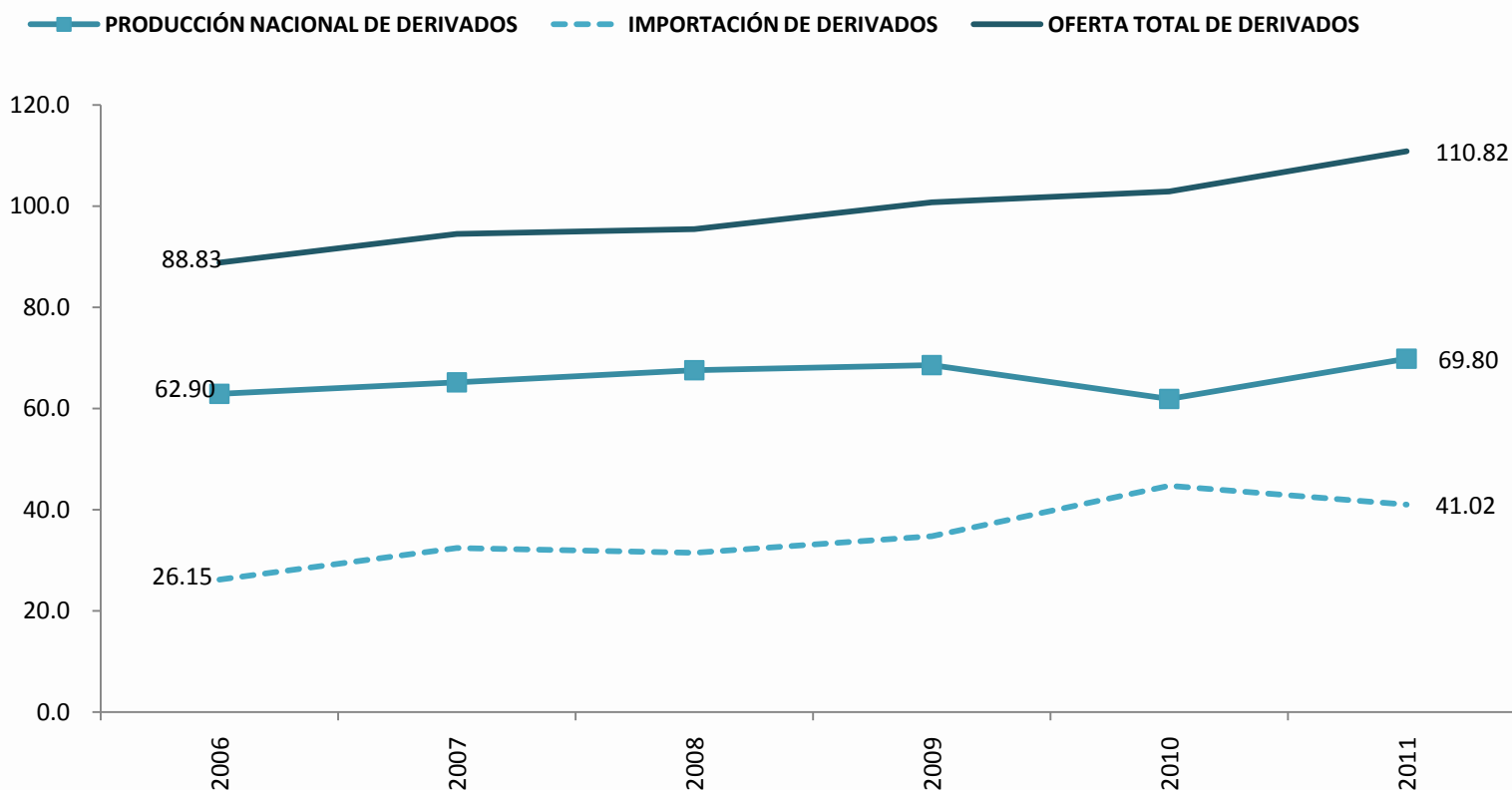
Fuente: Información Estadística Mensual-IEM-BCE

* 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.

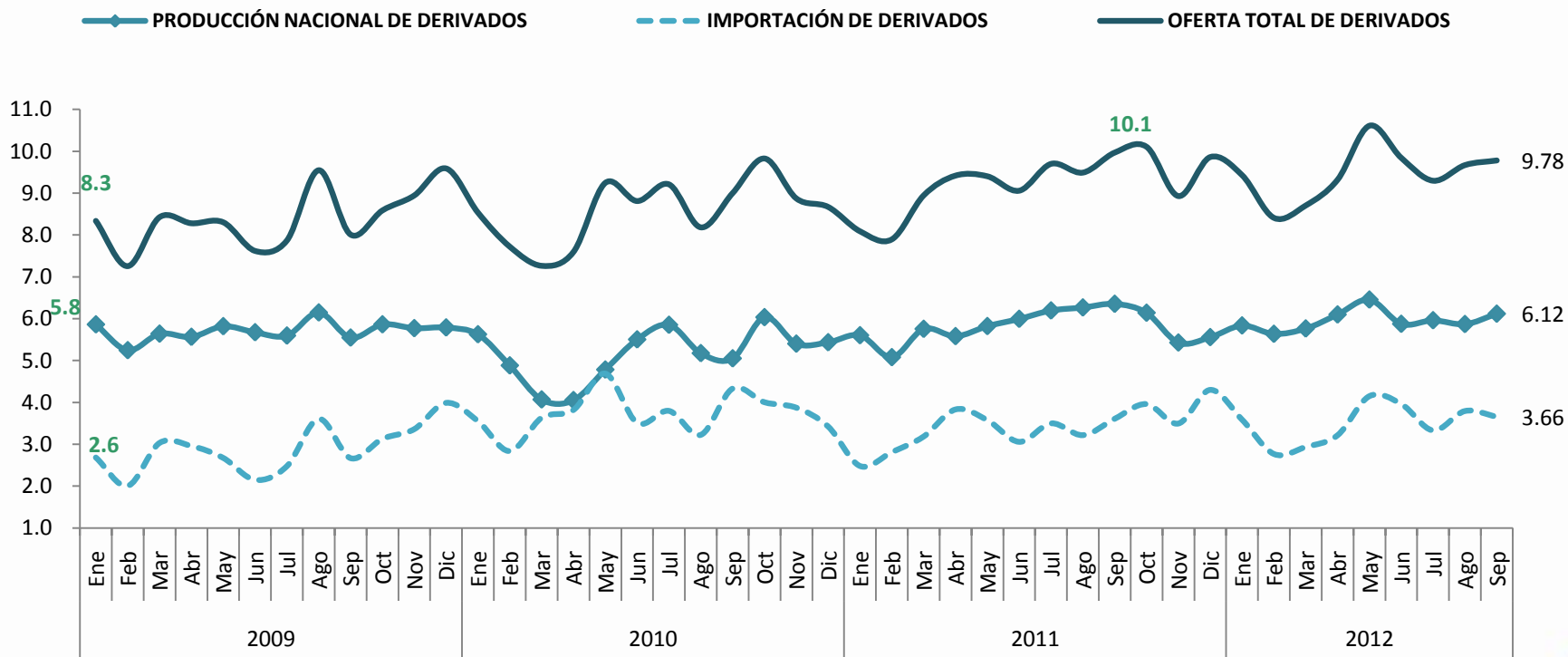
OFERTA DE DERIVADOS (millones de barriles)





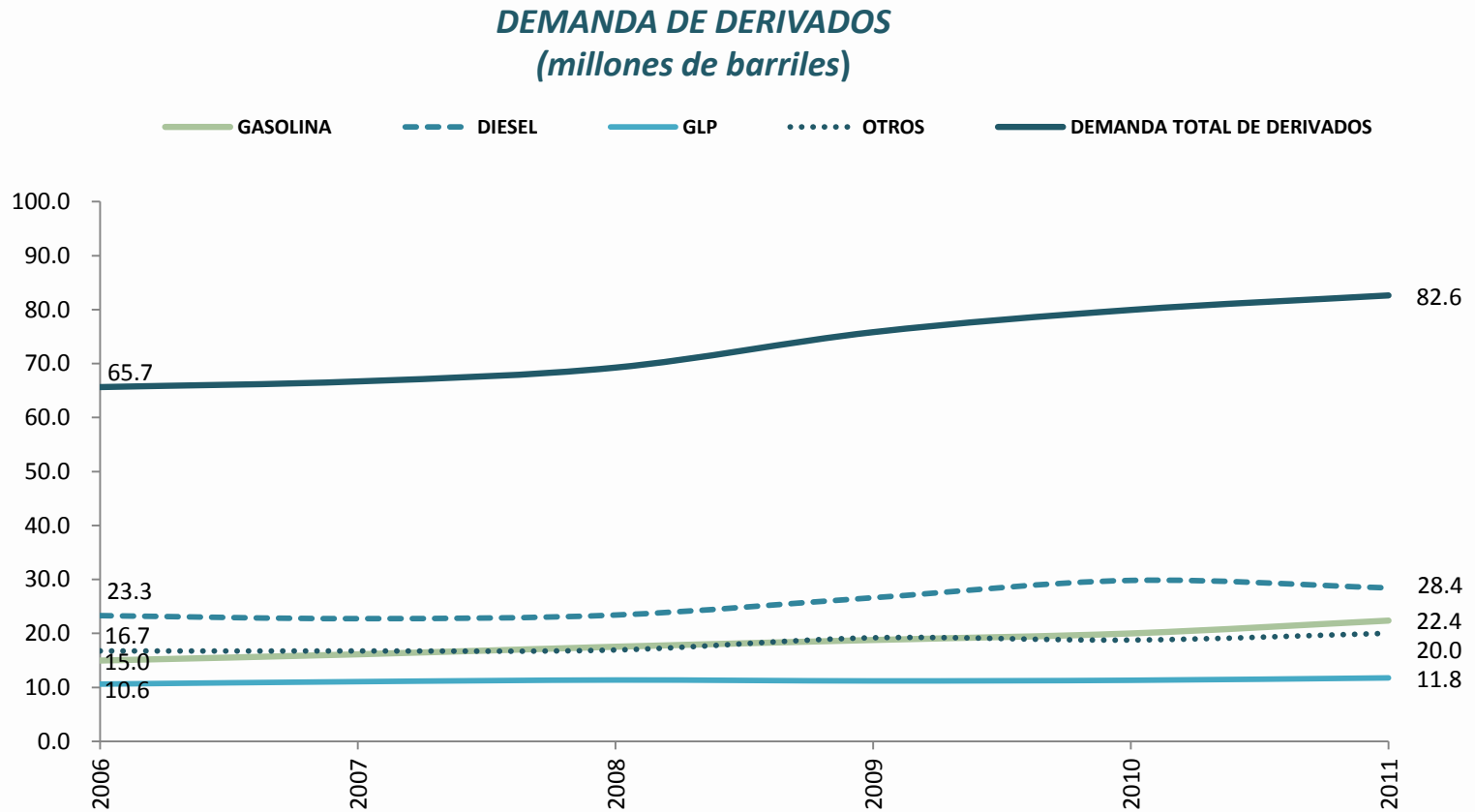
La oferta nacional de derivados, a septiembre de 2012 registra una desaceleración anual de 1.9% con relación a similar mes de 2011. En el mismo período de análisis, la Producción de Derivados disminuye en el 3.7% anual, mientras que el nivel de Importaciones de Derivados es superior en 1.3% anual.

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.

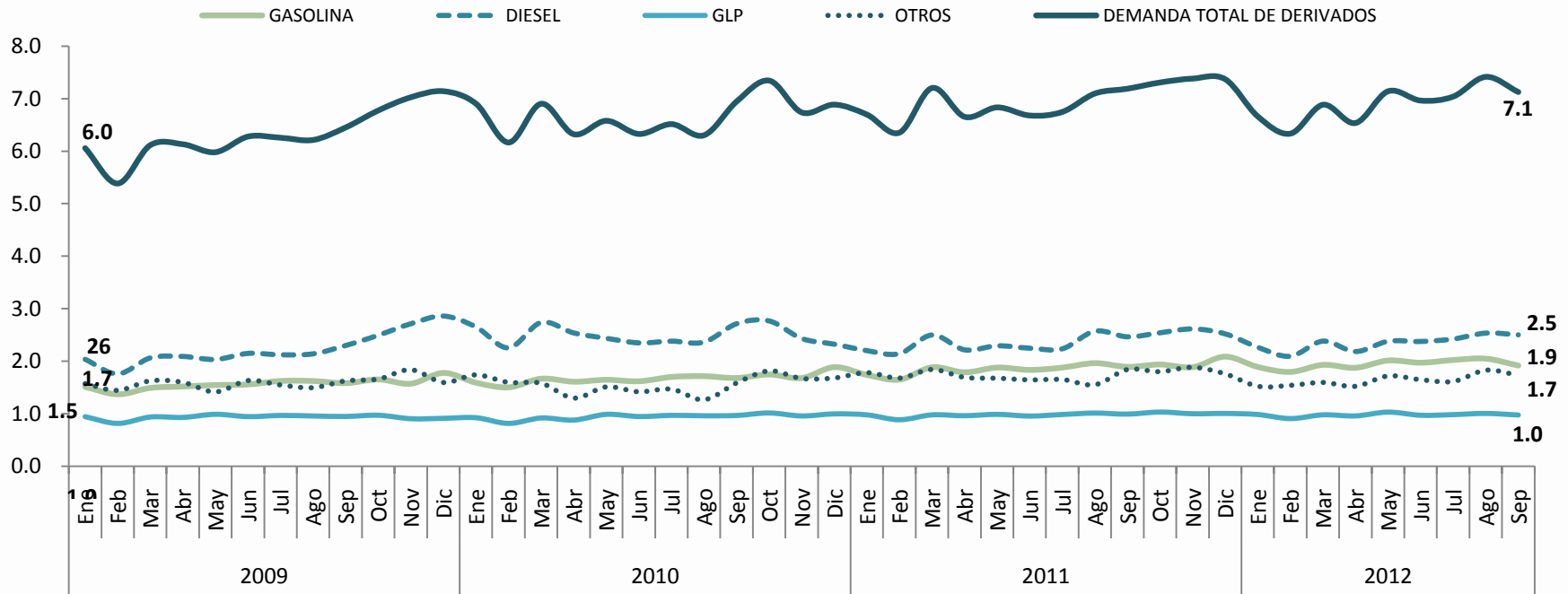


Fuente: EP PETROECUADOR



La *demanda nacional de derivados*, a septiembre de 2012 registra una desaceleración del 0.9% anual con respecto al mismo mes de 2011. En igual período de análisis, la demanda de Gasolina se incrementó en 1.3% anual, de Diésel también crece en 1.5% anual, el consumo de GLP disminuye en 1.7% anual y el de Otros Derivados baja en 5.9% anual.

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.



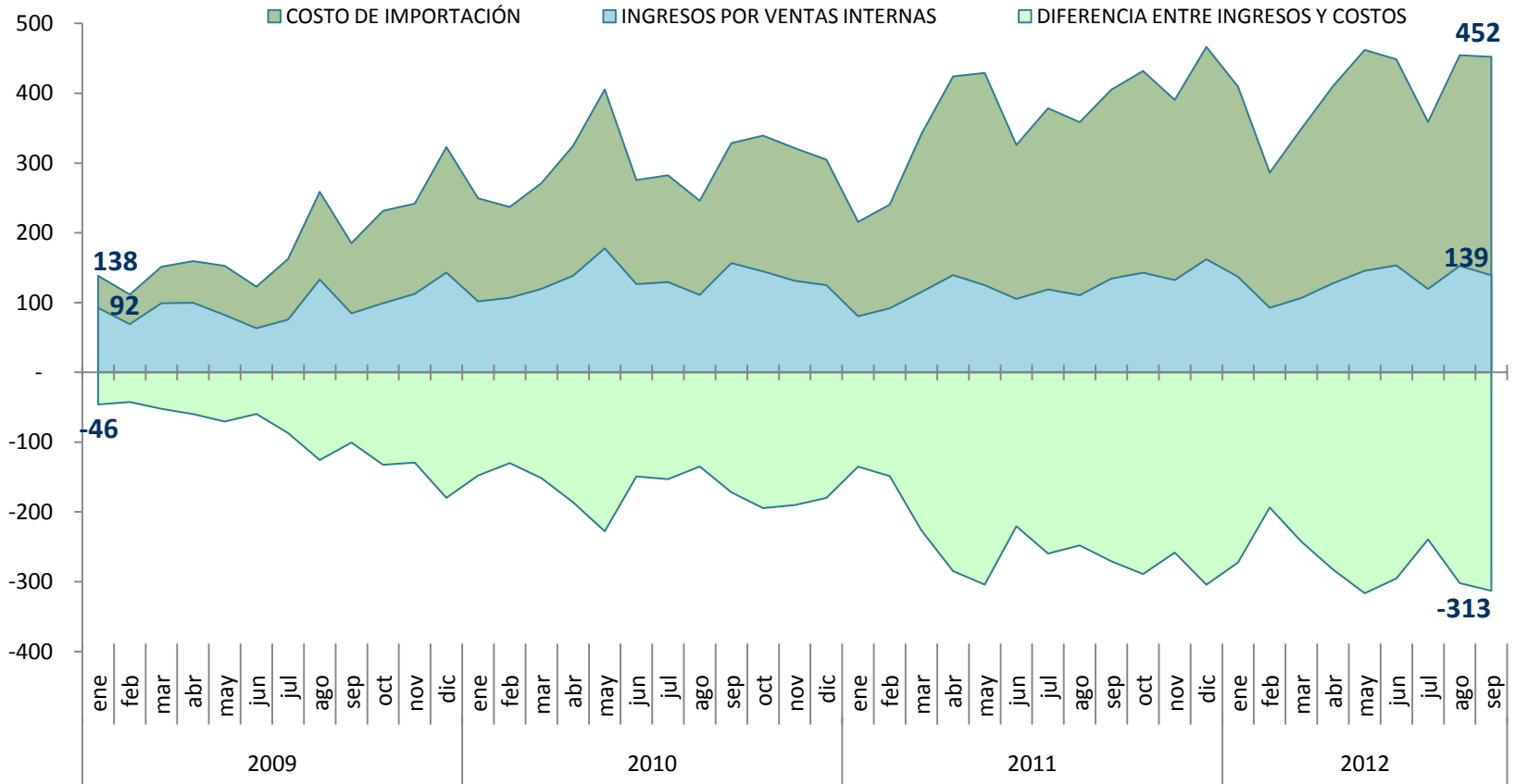
DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS Enero-Septiembre: 2009-2012

| COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (miles de dólares) | -643,770.7 | -1,452,410.0 | -2,098,186.0 | -2,457,606.8 |
| Costos Totales Importaciones (miles de dólares) | 1,442,786.1 | 2,620,414.2 | 3,119,027.2 | 3,631,466.9 |
| Ingresos Totales Ventas Internas (miles de dólares) | 799,015.4 | 1,168,004.2 | 1,020,841.3 | 1,173,860.1 |
| Nafta Alto Octano | | | | |
| Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares) | -146,981.1 | -394,545.1 | -720,974.0 | -951,674.6 |
| Volumen Importado (miles de barriles) | 6,835.9 | 9,362.1 | 8,992.9 | 10,684.1 |
| Precio Importación (dólares por barril) | 76.6 | 97.3 | 134.7 | 143.0 |
| Costo Importación (miles de dólares) | 523,647.4 | 910,892.2 | 1,211,362.5 | 1,527,779.3 |
| Precio Venta Interna (dólares por barril) | 55.1 | 55.2 | 54.5 | 53.9 |
| Ingreso Venta Interna (miles de dólares) | 376,666.3 | 516,347.1 | 490,388.5 | 576,104.6 |
| Diesel | | | | |
| Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares) | -278,433.8 | -768,893.1 | -915,252.3 | -1,129,506.6 |
| Volumen Importado (miles de barriles) | 8,831.0 | 14,147.1 | 10,278.7 | 12,070.1 |
| Precio Importación (dólares por barril) | 70.9 | 94.3 | 131.5 | 135.9 |
| Costo Importación (miles de dólares) | 625,923.8 | 1,333,871.7 | 1,351,136.7 | 1,640,329.2 |
| Precio Venta Interna (dólares por barril) | 39.3 | 39.9 | 42.4 | 42.3 |
| Ingreso Venta Interna (miles de dólares) | 347,489.9 | 564,978.6 | 435,884.5 | 510,822.6 |
| Gas Licuado de Petróleo | | | | |
| Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares) | -218,355.8 | -288,971.7 | -461,959.7 | -376,425.5 |
| Volumen Importado (miles de barriles) | 6,832.7 | 7,012.0 | 7,041.9 | 6,522.9 |
| Precio Importación (dólares por barril) | 42.9 | 53.6 | 79.0 | 71.0 |
| Costo Importación (miles de dólares) | 293,214.9 | 375,650.3 | 556,528.0 | 463,358.3 |
| Precio Venta Interna (dólares por barril) | 11.0 | 12.4 | 13.4 | 13.3 |
| Ingreso Venta Interna (miles de dólares) | 74,859.1 | 86,678.6 | 94,568.3 | 86,932.8 |

Hasta septiembre de 2012, el 46.0% de la *diferencia* corresponde a la comercialización de diesel, el 38.7% 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 – Septiembre 2012
(millones de dólares)



Fuente: EP PETROECUADOR



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 |

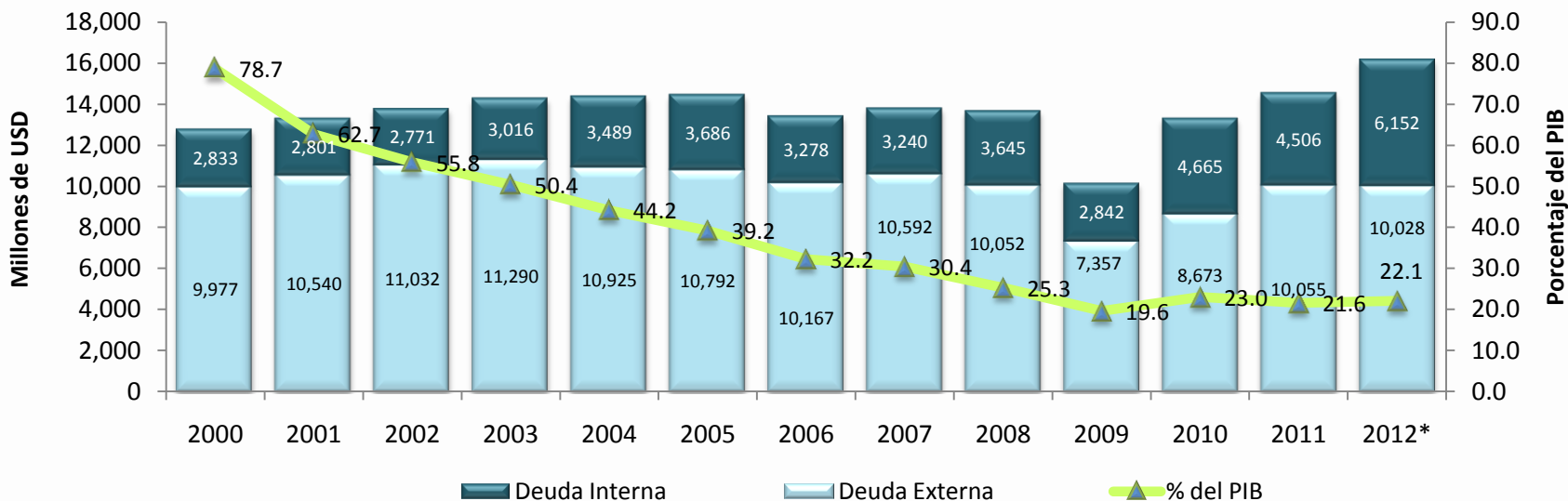
*/ signo negativo significa superávit

Fuentes: Mdf y BCE



Ecuador mantiene la regla macrofiscal relativa al *límite 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 REVOLUCIÓN
CIUDADANA
Avanza!