



ESTADÍSTICAS MACROECONÓMICAS

PRESENTACIÓN COYUNTURAL

MAYO 2015

Subgerencia de Programación y Regulación
Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica



- 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, el Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Registro Oficial No. 332, de 12 de septiembre de 2014, estipula que el BCE *“elaborará y publicará en su página web y/o por cualquier otro medio, con la periodicidad que determine la Gerencia General, la siguiente información: 1. Las cifras correspondientes a los indicadores monetarios, financieros, crediticios y cambiarios; 2. Las estadísticas de síntesis macroeconómica del país; 3. Las tasas de interés; 4. Los sistemas de pago autorizados y las instituciones autorizadas a operar; y, 5. La información adicional requerida por la Junta”*.
- 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



BCE

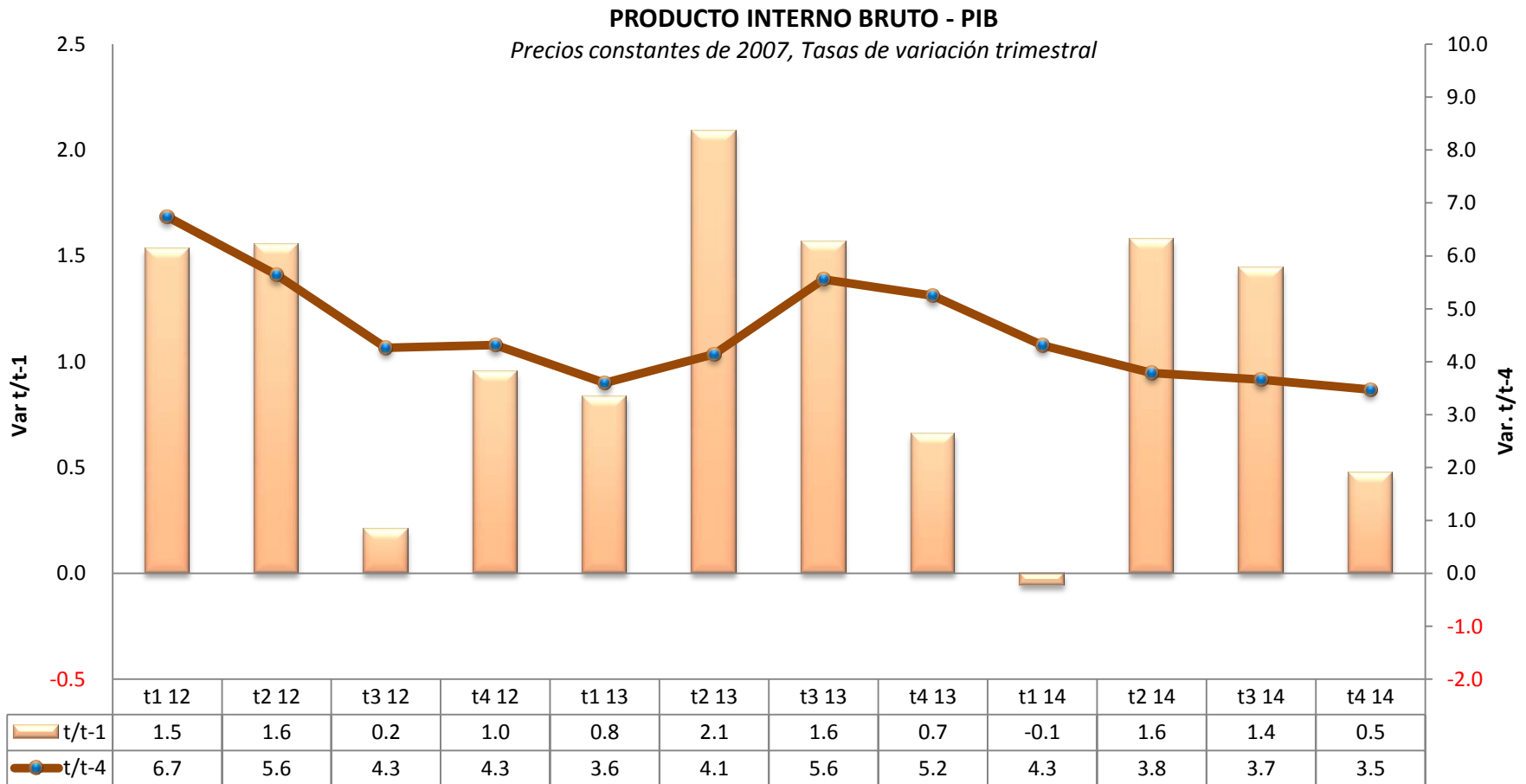
Banco Central del Ecuador



SECTOR REAL

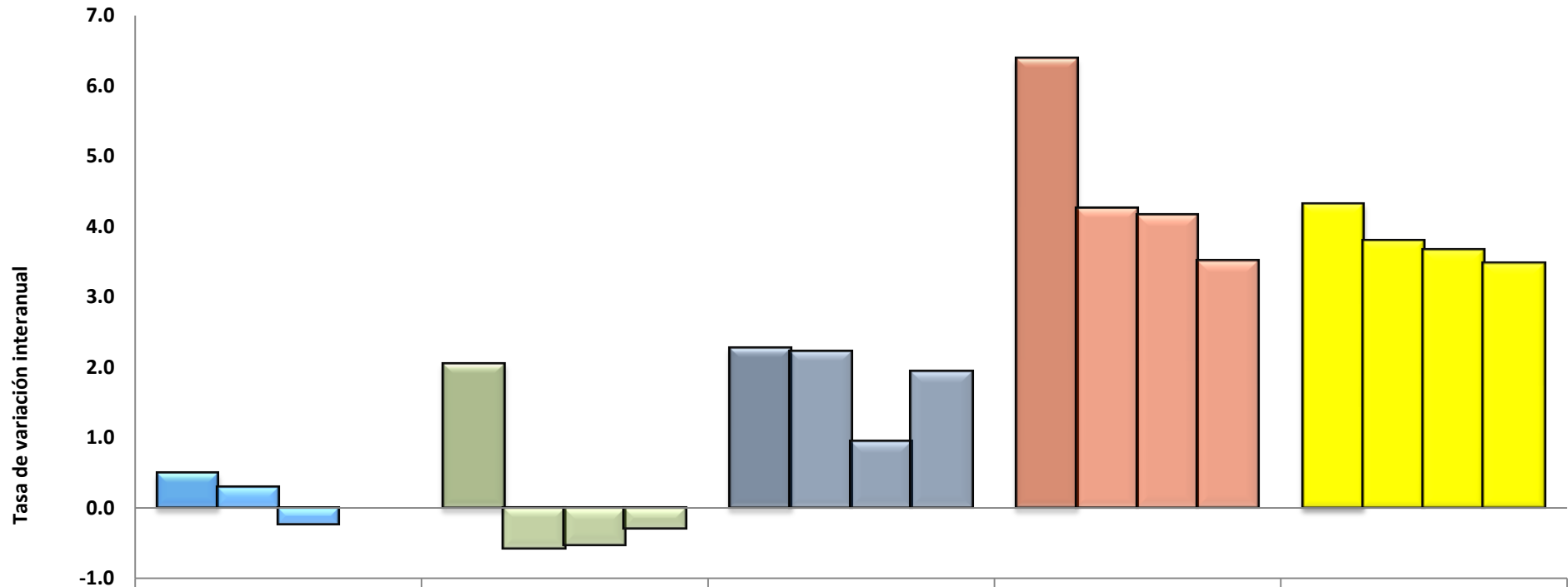


En el cuarto trimestre de 2014, el PIB se incrementó en 0.5% en relación con el trimestre anterior (t/t-1) y presentó una variación positiva de 3.5% respecto al cuarto trimestre de 2013 (t/t-4), en este trimestre el PIB en valores constantes de 2007 se ubicó en USD 17,663 millones.





PAÍSES LATINOAMERICANOS
Producto Interno Bruto, precios constantes, series desestacionalizadas, CVE
Tasas de variación inter-anual (t/t-4)



	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	Ecuador
2014.I	0.5	2.0	2.3	6.4	4.3
2014.II	0.3	-0.6	2.2	4.3	3.8
2014.III	-0.2	-0.5	0.9	4.2	3.7
2014.IV	0.0	-0.3	1.9	3.5	3.5

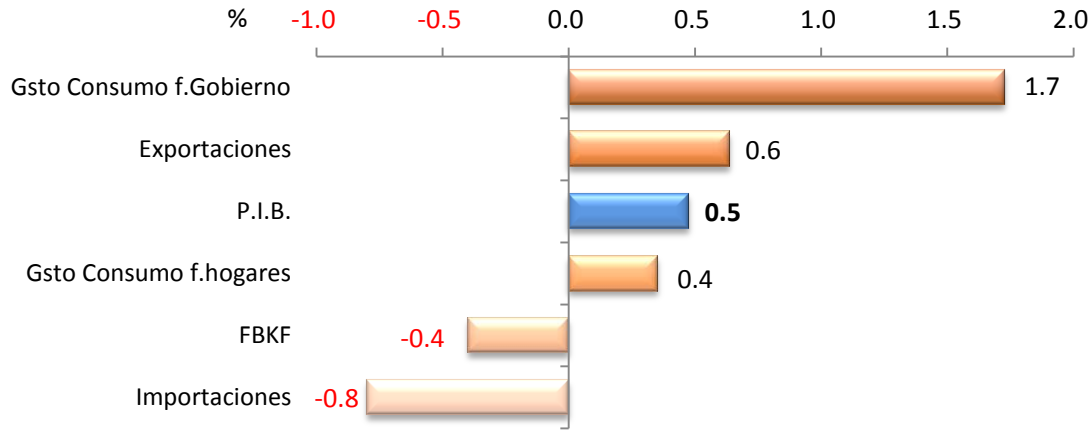
Fuente: Institutos de Estadística, Bancos Centrales y BCE para Ecuador.





OFERTA Y UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS

Tasa de variación trimestral t/t-1



Desde la óptica de la oferta-utilización de bienes y servicios, en el cuarto trimestre de 2014, los componentes que mejor desempeño presentaron fueron: Gasto de Consumo Final del Gobierno, 1.7%; Exportaciones, 0.6%; y, Gasto de Consumo Final de los Hogares, 0.4%. De su parte las importaciones se redujeron en 0.8%.

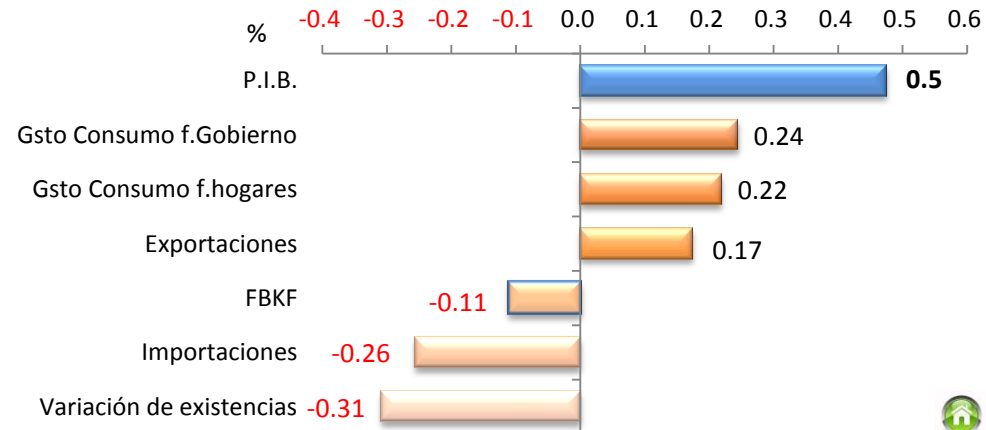
Los elementos que contribuyeron al crecimiento trimestral del PIB en 2014.IV fueron: el Gasto de Consumo Final del Gobierno, 0.24 puntos; el Gasto de Consumo Final de los Hogares, 0.22 puntos; y, Exportaciones, 0.17 puntos. Por otro lado, contribuyeron negativamente la Formación Bruta de Capital Fijo, -0.11 puntos; y, la Variación de Existencias en -0.31 puntos.

Fuente: BCE.

CONTRIBUCIONES ABSOLUTAS A LA VARIACIÓN

TRIMESTRAL t/t-1 DEL PIB

A precios de 2007

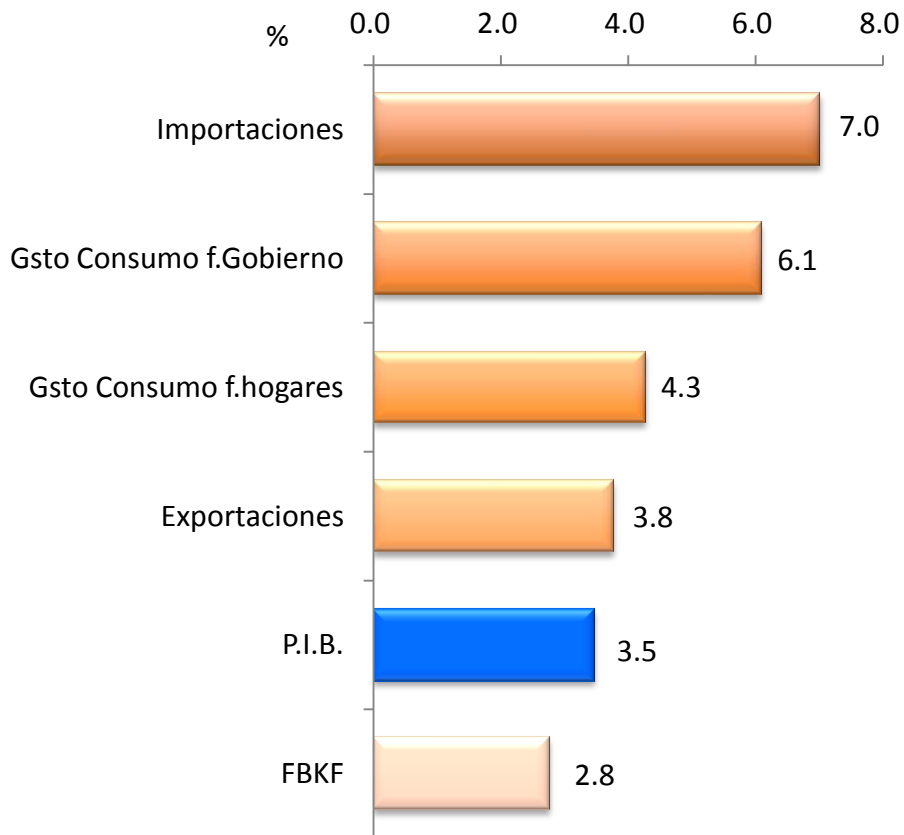




En el cuarto trimestre de 2014, las variables que contribuyeron en la evolución económica inter-anual (t/t-4) del PIB (3.5%), fueron: el Gasto de Consumo Final de los Hogares, 2.63 puntos; las Exportaciones, 1.03 puntos; el Gasto de Consumo Final del Gobierno, 0.85 puntos; y, la Formación Bruta de Capital Fijo, 0.75 puntos. Las importaciones contribuyeron (con signo negativo) en 2.14 puntos.

OFERTA Y UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS

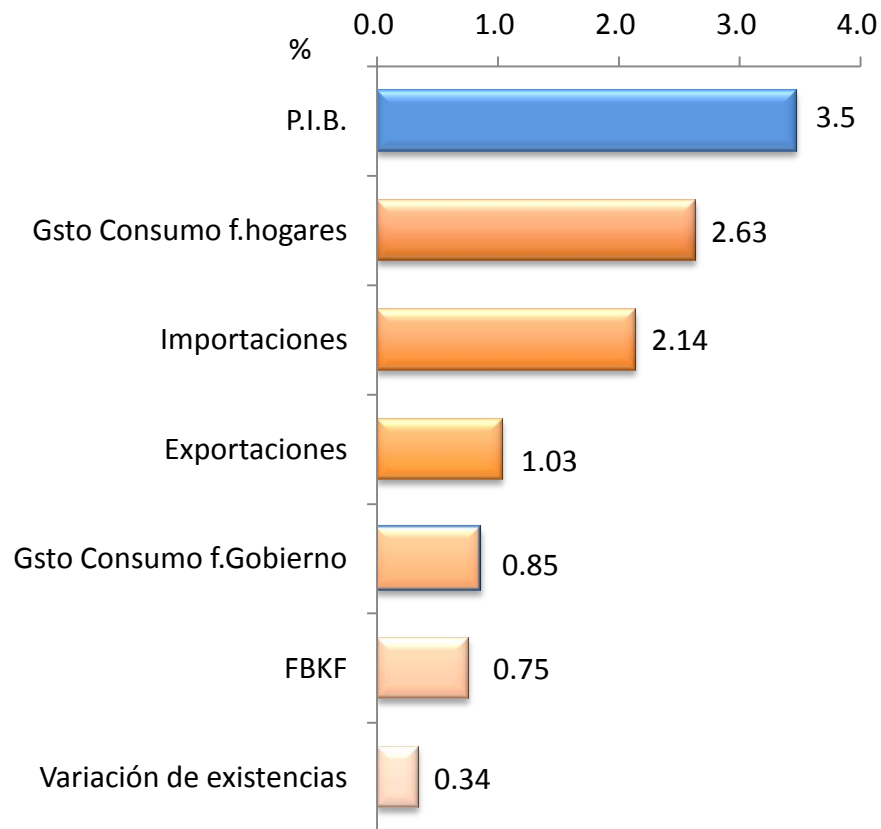
Tasa de variación trimestral t/t-4



CONTRIBUCIONES ABSOLUTAS A LA VARIACIÓN

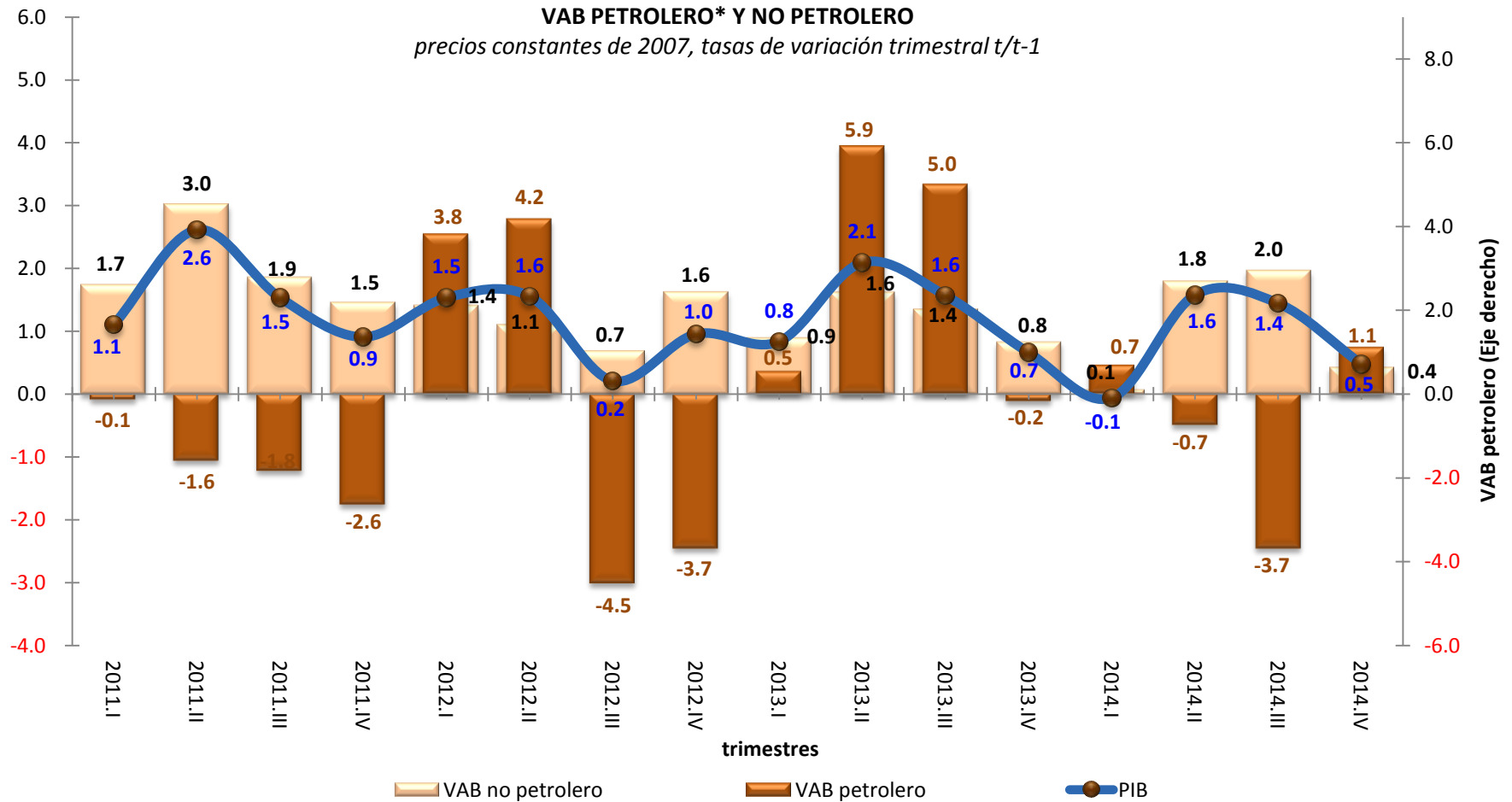
TRIMESTRAL t/t-4 DEL PIB

A precios de 2007





En el cuarto trimestre de 2014, el crecimiento (t/t-1) del PIB fue de 0.5%; explicado por el comportamiento del VAB Petrolero que registra una evolución positiva de 1.1% y por el aumento del VAB No Petrolero en 0.4%.



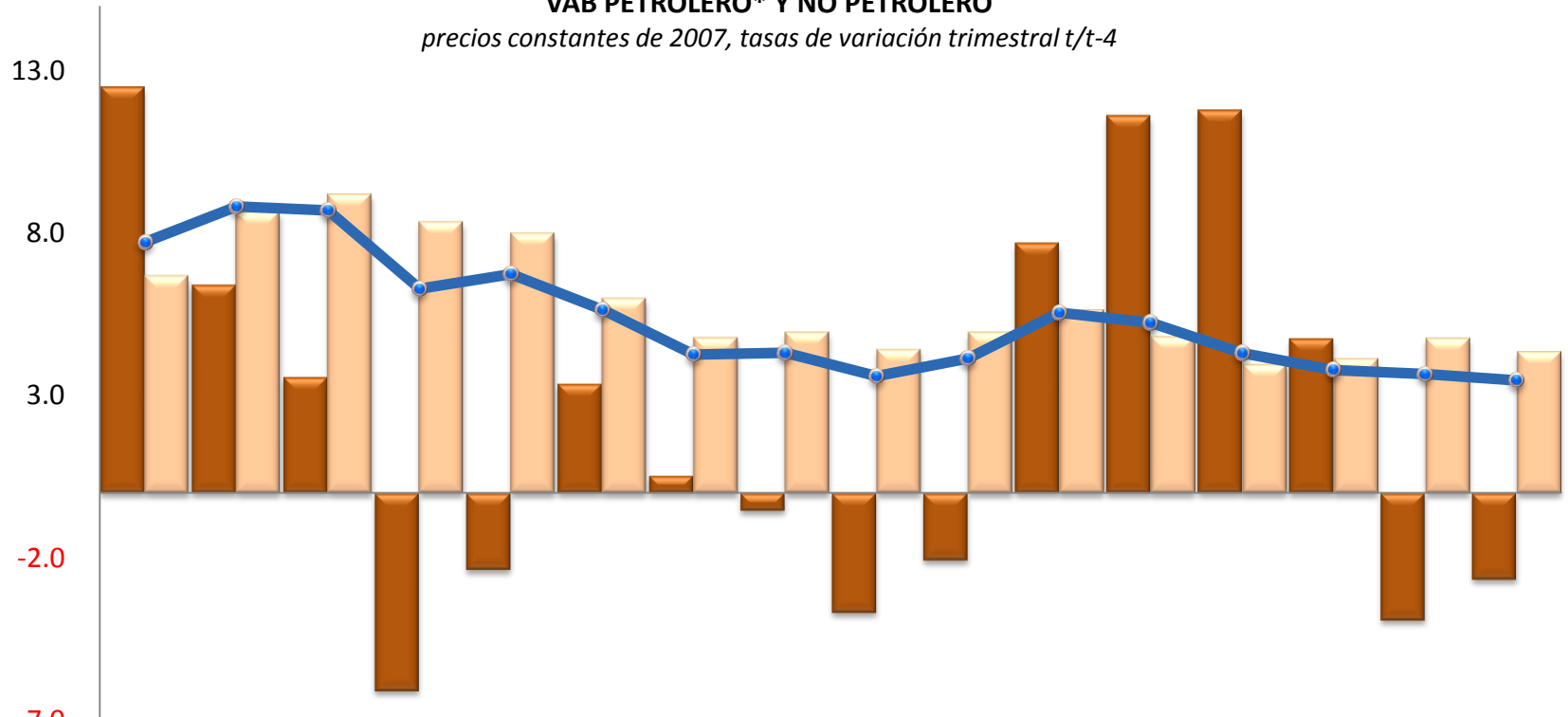
Fuente: BCE. (*) Comprende la suma del VAB de las industrias de extracción de petróleo más la refinación del petróleo.





En el cuarto trimestre de 2014, el crecimiento (t/t-4) del PIB fue de 3.5%; explicado por el comportamiento del VAB Petrolero que registra un decrecimiento de -2.7% y un aumento del VAB No Petrolero en 4.3%.

VAB PETROLERO* Y NO PETROLERO
precios constantes de 2007, tasas de variación trimestral t/t-4



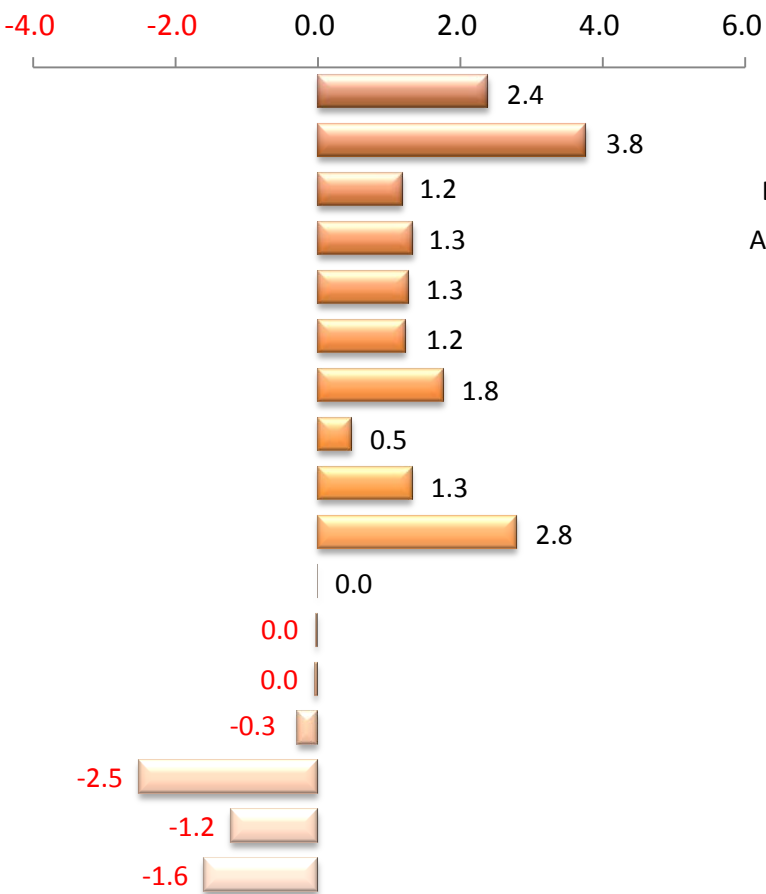
	2011.I	2011.II	2011.III	2011.IV	2012.I	2012.II	2012.III	2012.IV	2013.I	2013.II	2013.III	2013.IV	2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV
VAB petrolero	12.5	6.4	3.6	-6.1	-2.4	3.3	0.5	-0.5	-3.7	-2.1	7.7	11.6	11.8	4.7	-3.9	-2.7
VAB no petrolero	6.7	8.6	9.2	8.3	8.0	6.0	4.8	5.0	4.4	4.9	5.6	4.8	4.0	4.1	4.8	4.3
PIB	7.7	8.8	8.7	6.3	6.7	5.6	4.3	4.3	3.6	4.1	5.6	5.2	4.3	3.8	3.7	3.5



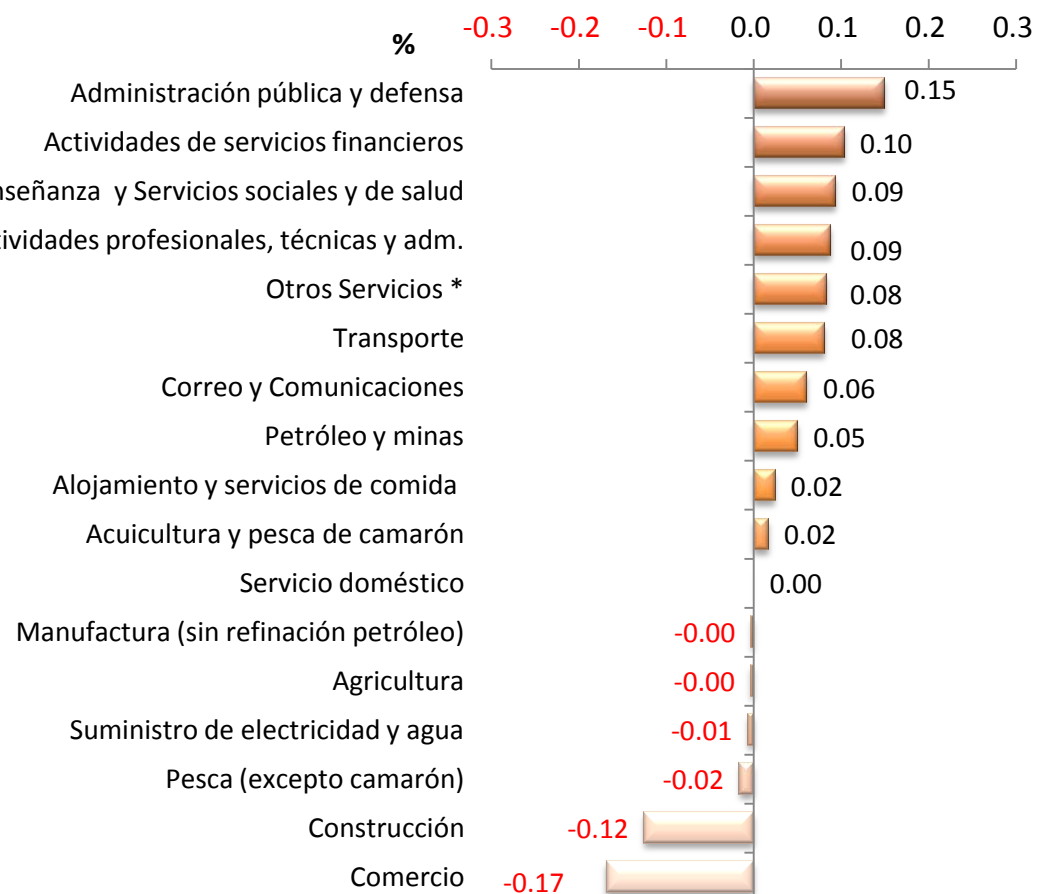


Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución (puntos porcentuales) a la variación (t/t-1) de 0.5% del PIB fueron: Administración Pública y Defensa (0.15); Actividades de Servicios Financieros (0.10); y, Enseñanza y servicios sociales y de Salud (0.09) .

TASAS DE VARIACIÓN t/t-1 POR INDUSTRIA



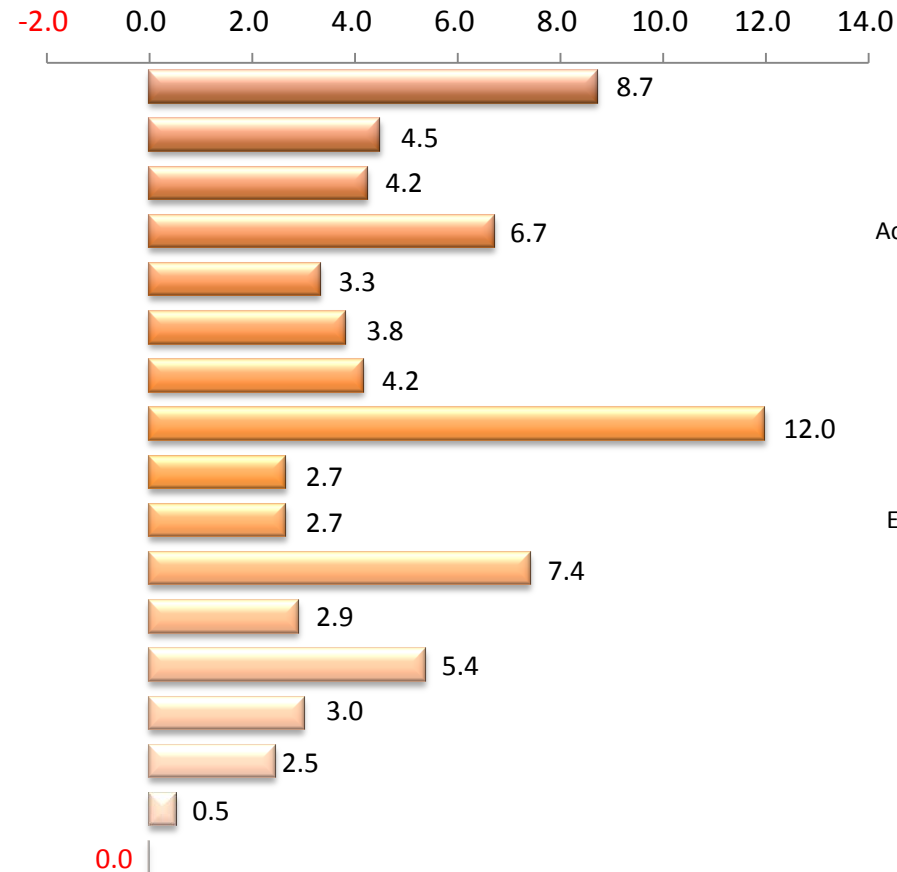
CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO t/t-1



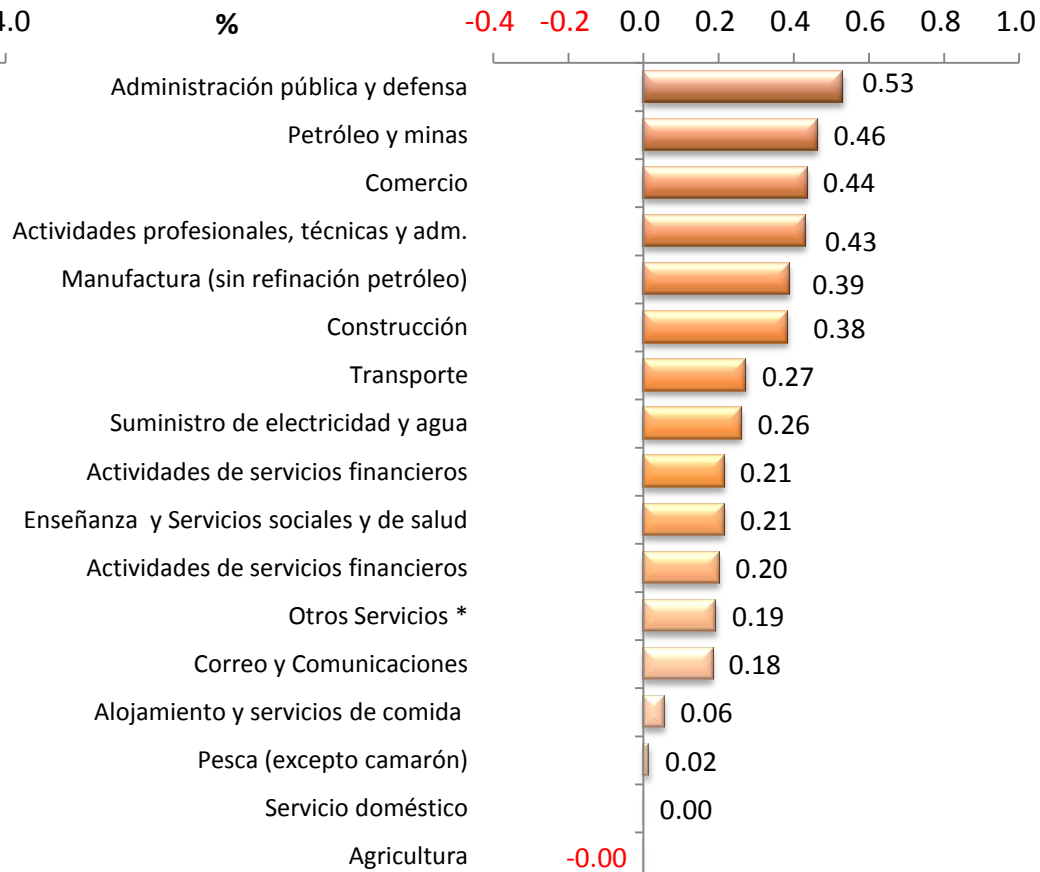


En cuanto a la variación interanual del PIB (3.5%), Administración Pública y Defensa (0.53); Petróleo y Minas (0.46); Comercio (0.44); y, Actividades Profesionales (0.43) fueron las actividades económicas que presentaron una mayor contribución.

TASAS DE VARIACIÓN t/t-4 POR INDUSTRIA



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO t/t-4
puntos porcentuales



Fuente: BCE. (*) Incluye : Actividades inmobiliarias y Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios





La Producción Nacional de Crudo, hasta marzo 2015 presentó un incremento de 0.4% con relación a similar mes de 2014. Las Empresas Públicas Petroamazonas EP y la Operadora Río Napo, en igual lapso de tiempo registraron un decrecimiento de la producción de -0.2%; las Compañías Privadas, crecieron en 2.3% .

Producción Petrolera

	Millones de Barriles						Tasa de Crecimiento			
	Ene - Dic			Enero - Marzo			Ene - Dic		Enero - Marzo	
	2012	2013	2014	2013	2014	2015	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/2013	2015/ 2014
Producción Nacional Crudo en Campo	184.3	192.1	203.1	45.5	49.7	49.9	4.2%	5.7%	9.2%	0.4%
<i>Empresas Públicas</i>	133.7	144.9	158.0	33.8	38.6	38.5	8.4%	9.0%	14.0%	-0.2%
EP Petroecuador (Petroproducción)	58.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Petroamazonas EP(B 15)	54.3	119.2	131.8	27.9	32.2	31.9	119.6%	10.5%	15.4%	-1.1%
Operadora Río Napo (Sacha)	21.1	25.7	26.2	5.9	6.4	6.6	21.8%	2%	7%	4.1%
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	50.7	47.2	45.1	11.7	11.1	11.4	-6.8%	-4.5%	-4.7%	2.3%

	Miles de Barriles					
	Ene - Dic			Enero - Mrazo		
	2012	2013	2014	2013	2014	2015
Producción Promedio Diaria Crudo en Campo	504	526	556	506	553	555
<i>Empresas Públicas</i>	365	397	433	376	429	428
EP Petroecuador (Petroproducción)	159	0	0	0	0	0
Petroamazonas EP (B15)	148	327	361	310	358	354
Operadora Río Napo (Sacha)	58	70	72	66	71	74
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	138	129	124	130	124	127

Fuente: EP PETROECUADOR

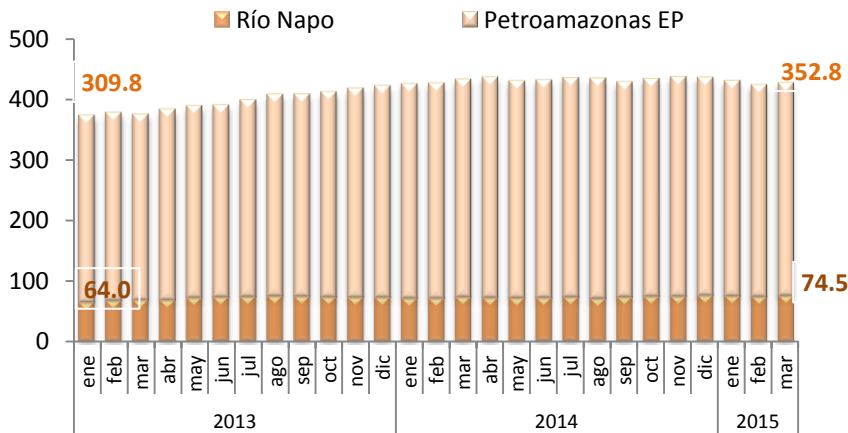
Nota: EP Petroecuador dejó de operar en las fases de exploración y explotación petrolera estas actividades pasaron a Petroamazonas EP, según Decreto Ejecutivo No. 1351-A, de 2 de enero de 2013.



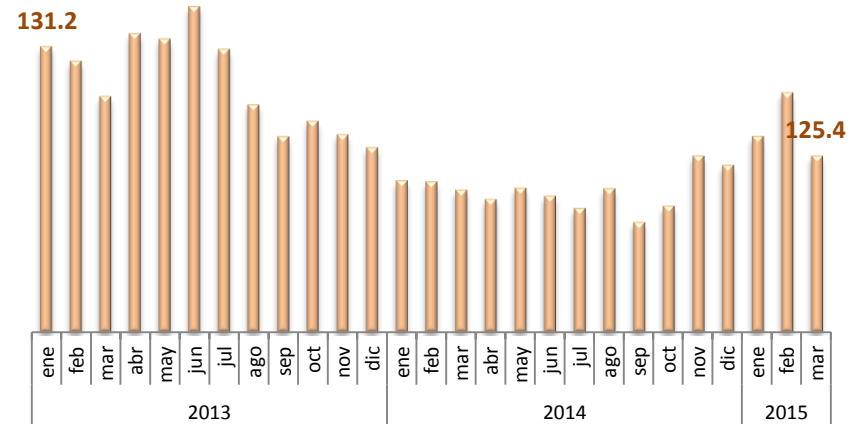


La producción diaria de crudo para las Empresas Públicas en marzo de 2015 alcanzó un promedio de 427.3 mil barriles. De ese total, el 82.6% corresponde a la producción de Petroamazonas EP y 17.4%, a la Operadora Río Napo. EP Petroecuador no registra producción de petróleo, sobre la base de lo establecido en el Decreto Ejecutivo No. 1351-A, de 2 de enero de 2013.

PRODUCCIÓN DIARIA DE EP PETROECUADOR, PETROAMAZONAS EP Y OPERADORA RÍO NAPO
Miles de barriles, 2013-2015



PRODUCCIÓN DIARIA DE LAS COMPAÑÍAS PRIVADAS
Miles de barriles, 2013-2015



Para las Compañías Privadas, la producción de crudo diaria en marzo de 2015 fue de 125.4 mil barriles. En el mes anterior alcanzó un valor de 128.7 mil barriles.

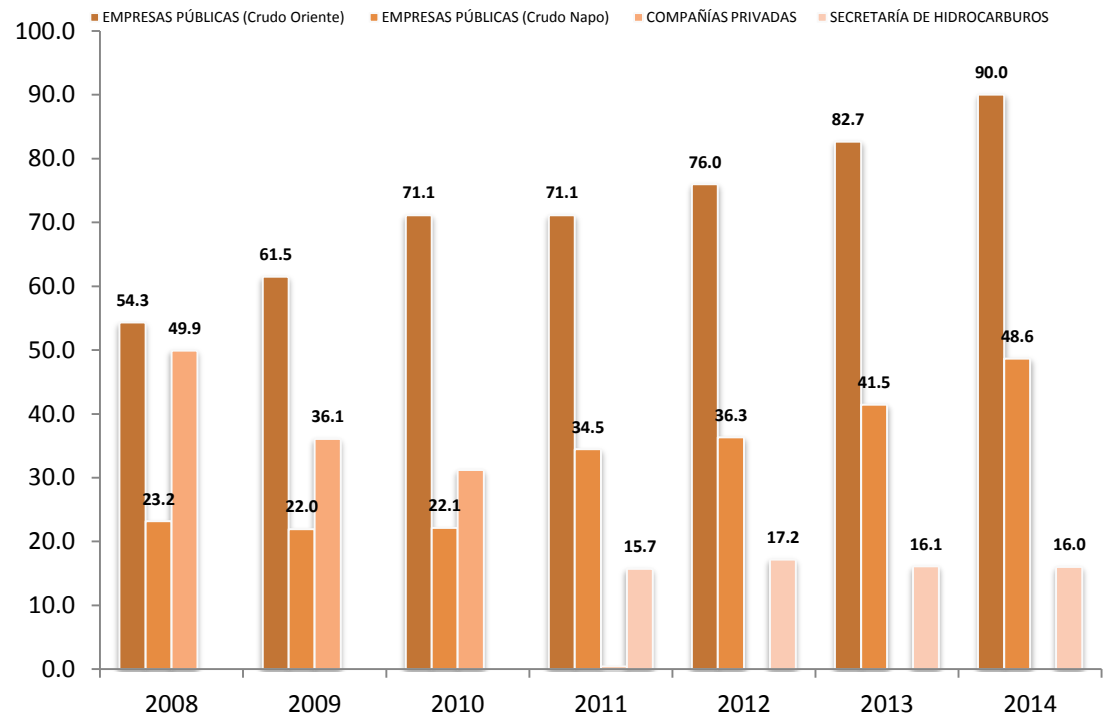




**EXPORTACIONES DE PETRÓLEO DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS
(Millones de barriles)**

Entre el año 2008 y 2014 se observa que el cambio en la modalidad de participación a prestación de servicios, beneficia a las exportaciones de petróleo de las Empresas del Estado.

La Secretaría de Hidrocarburos 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, que en el año 2014 alcanzó 16.0 millones de barriles.



Fuente: EP PETROECUADOR

Crudo Oriente: alrededor de 24 grados API promedio – crudo intermedio

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

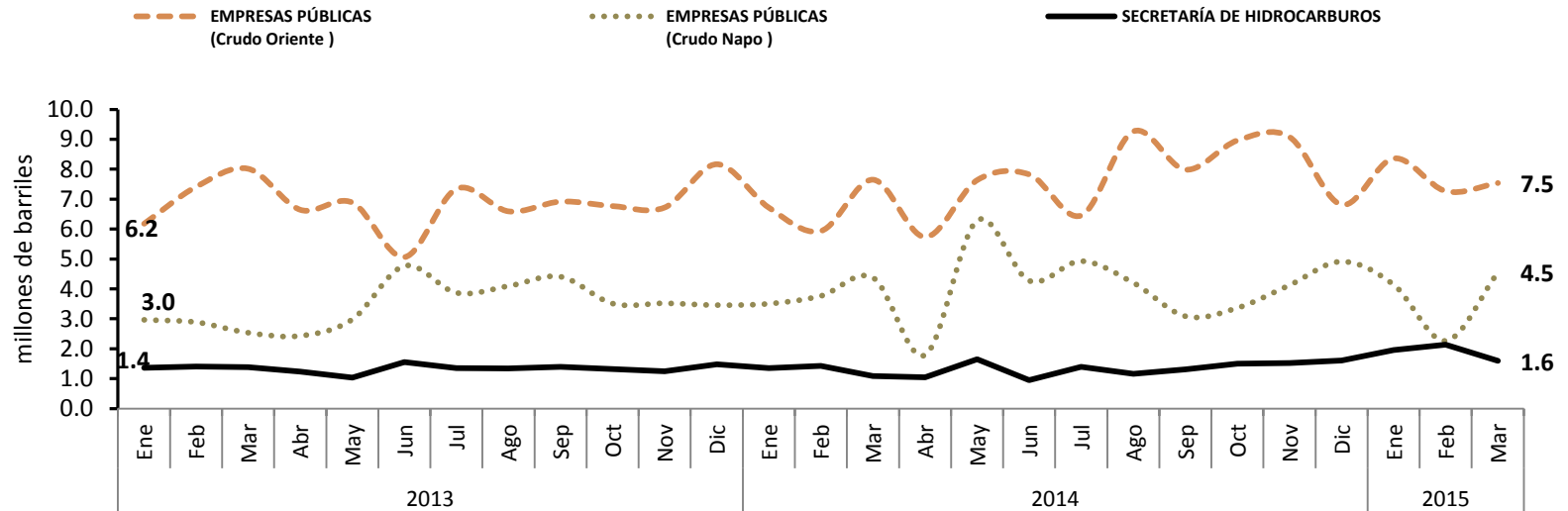
(*)A partir del año 2011, las compañías privadas dejan de exportar y esta actividad es asumida por la Secretaría de Hidrocarburos.





En marzo de 2015, las exportaciones de crudo fueron de 13.6 millones de barriles, 4.4% más con relación a igual mes de 2014. La Secretaría de Hidrocarburos, exporta el equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por la prestación del servicio de explotación petrolera, en igual mes este valor fue de 1.6 millones de barriles.

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



Fuente: EP PETROECUADOR

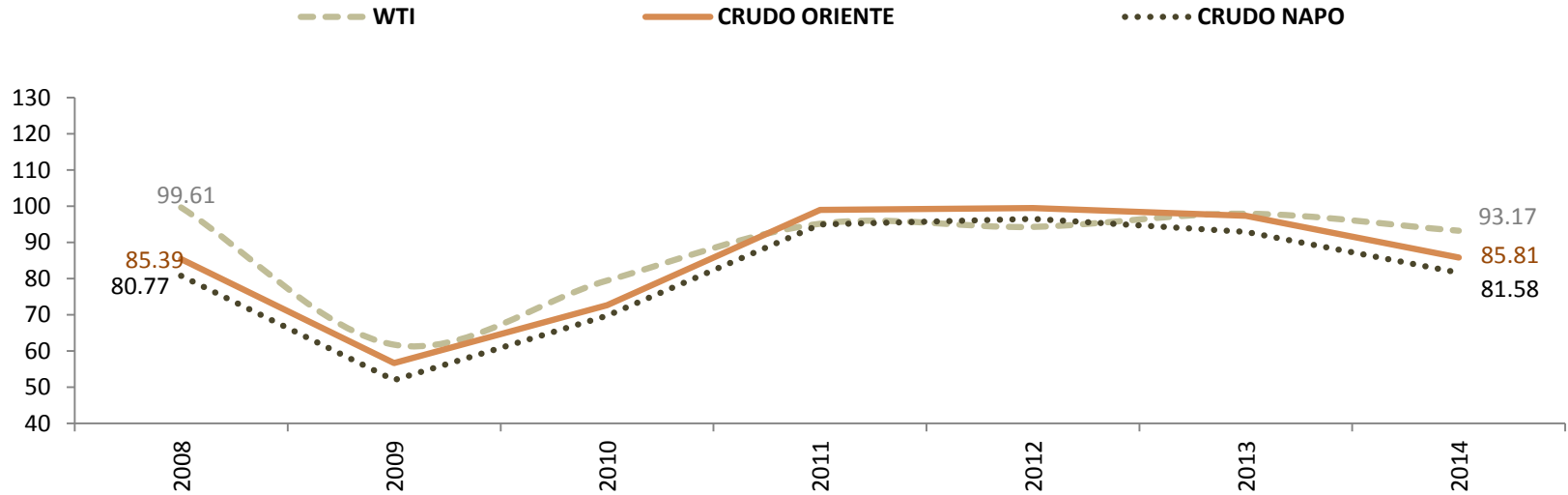
Crudo Oriente: 23 grados API promedio – crudo intermedio
Crudo Napo: entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrío





Entre los años 2008 y principios de 2011 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 para el caso del Crudo Oriente y desde septiembre de 2011 para el Crudo Napo que también empieza a comercializarse a niveles superiores al del WTI, hasta mediados de 2013. Desde agosto del 2014, los precios internacionales del petróleo han mostrado una tendencia a la baja, determinados principalmente por un exceso de oferta en el mercado internacional.

**PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI
USD por barril**



Fuente: EP PETROECUADOR



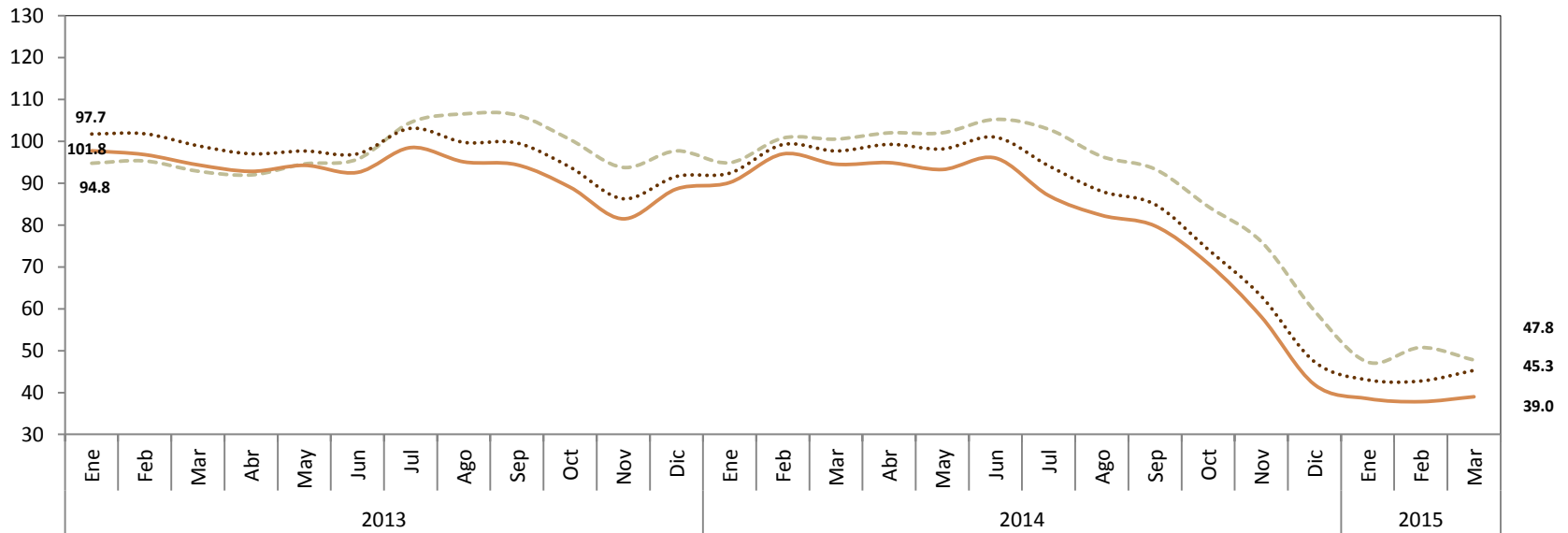


El West Texas Intermediate (WTI) en marzo de 2015 alcanzó un valor promedio de 47.8 USD/barril, mostrando una baja en su precio de -52.5% con relación a similar mes del 2014: En el mismo mes y año, los precios del crudo Oriente y Napo también registran un decrecimiento de -53.6% y -58.8%, en su orden, con relación a marzo de 2014.

PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI

USD/BARRIL

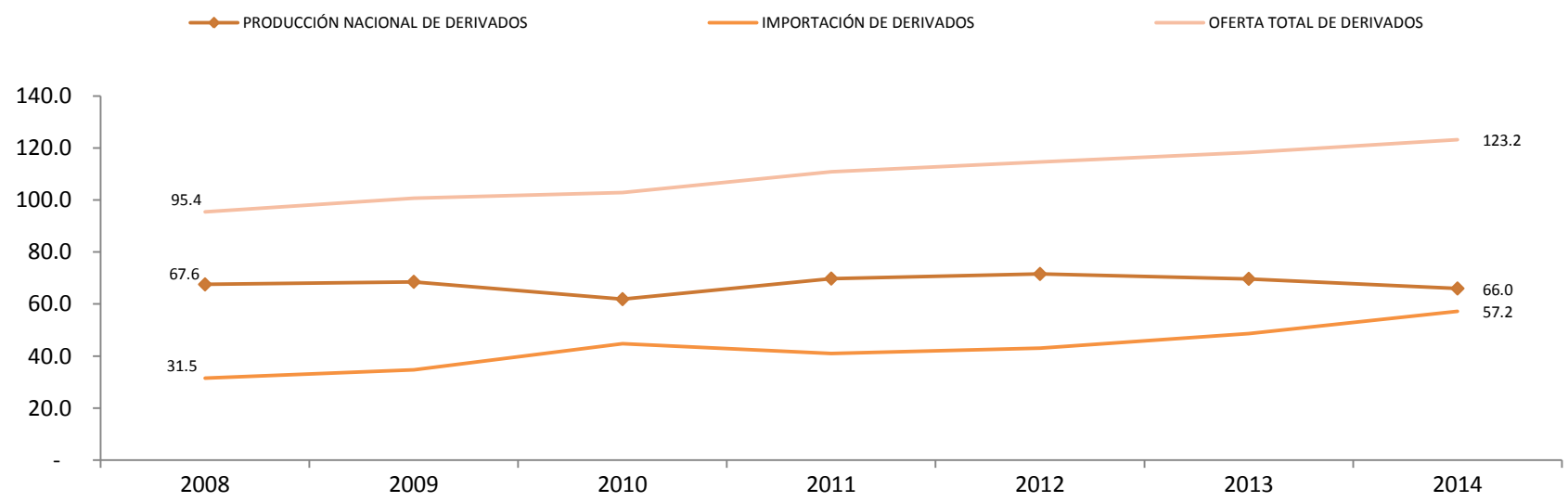
--- WTI CRUDO ORIENTE — CRUDO NAPO





La oferta nacional de derivados, entre el 2008 y el 2013 muestra una tendencia creciente como efecto de una mayor importación de derivados debido a un aumento del consumo a nivel nacional. En igual período, la producción de derivados también aumenta pero en menor proporción que las importaciones. En 2014, la oferta mantiene su alza debido a un incremento de la importación de derivados, a pesar de que la producción presentó un ligero descenso debido a la rehabilitación de la Refinería Esmeraldas..

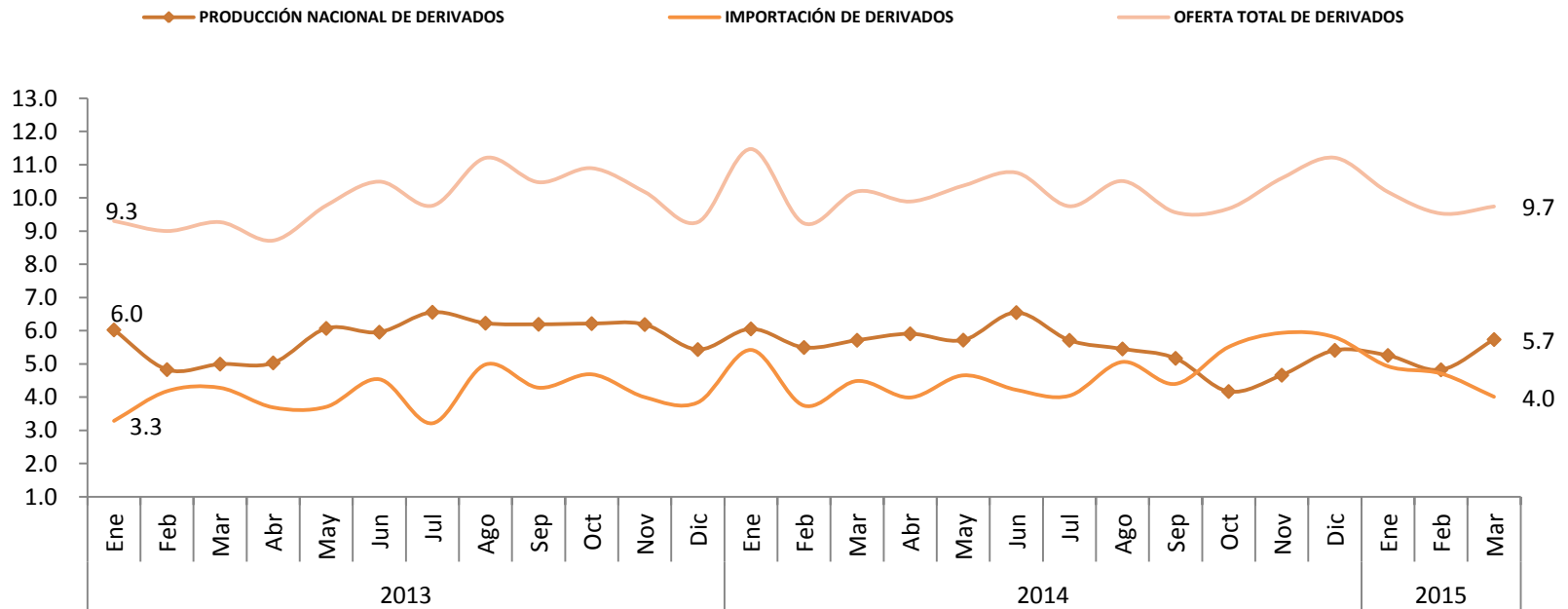
**OFERTA DE DERIVADOS
(millones de barriles)**





La oferta e importación de derivados en marzo de 2015 registraron un decrecimiento de -4.5%, y -10.6%, mientras que la producción nacional crece en 0.4% con relación a similar mes de 2014.

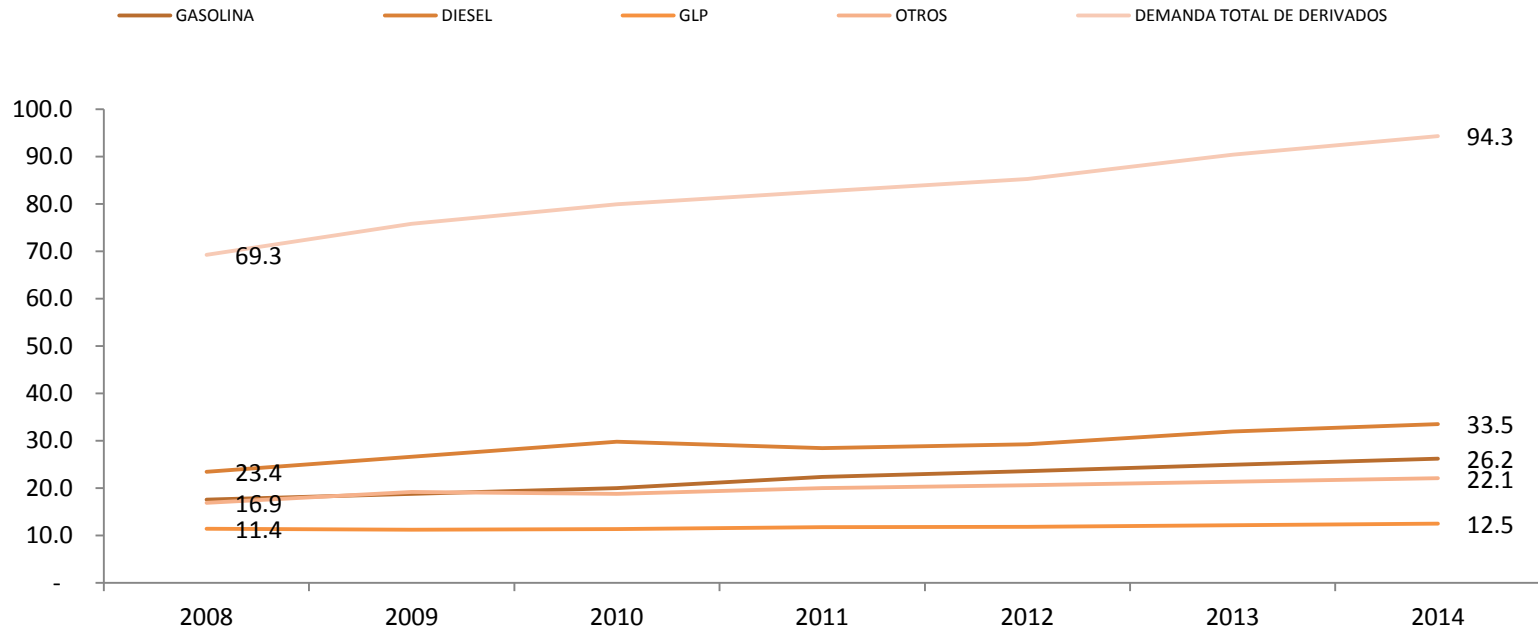
**OFERTA DE DERIVADOS
(millones de barriles)**





La demanda nacional de derivados, muestra una tendencia creciente entre 2008 y 2014. En igual período de análisis el consumo de derivados ha tenido un comportamiento similar. Los derivados de mayor consumo son el diesel y la gasolina.

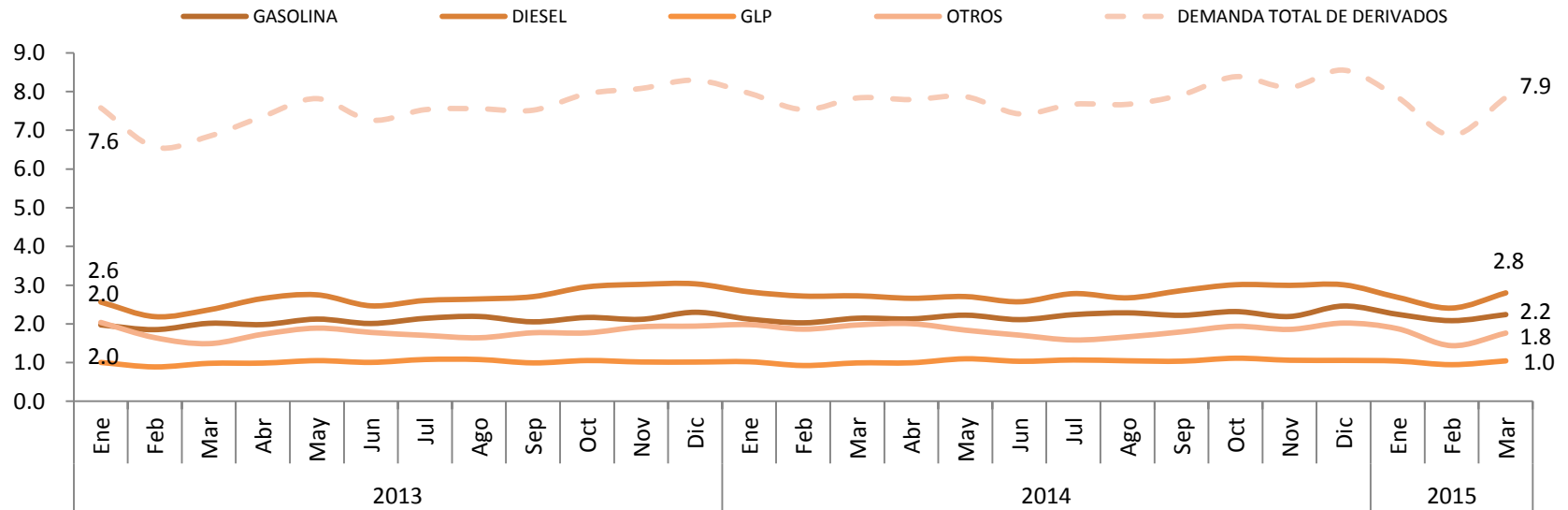
**DEMANDA DE DERIVADOS
(millones de barriles)**





La demanda nacional de derivados, en marzo de 2015 registró un crecimiento del 0.2% con respecto al mismo mes de 2014. En igual período la demanda de gasolina, diesel y GLP presentan un crecimiento del 4.5%, 2.8% y 5.3% en su orden; mientras que el de Otros tiene un decrecimiento de -10.7

**DEMANDA DE DERIVADOS
(millones de barriles)**





A marzo de 2015, el 56.4% de la diferencia entre ingresos y egresos por comercialización interna de derivados importados correspondió a la comercialización de diesel, el 31.2% a la de nafta de alto octano y el 12.4% a la de GLP.

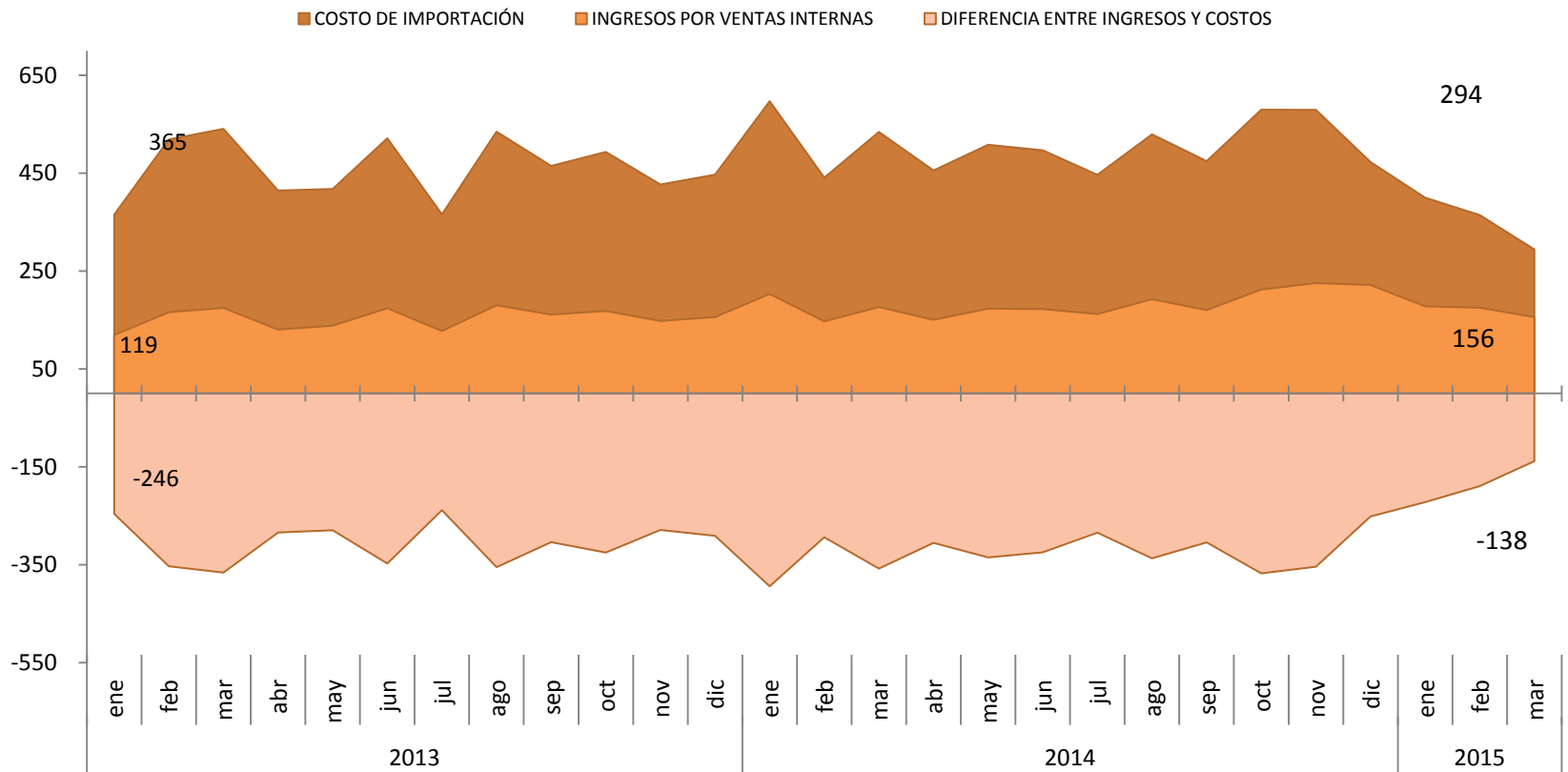
DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS
Enero-Marzo: 2012-2015

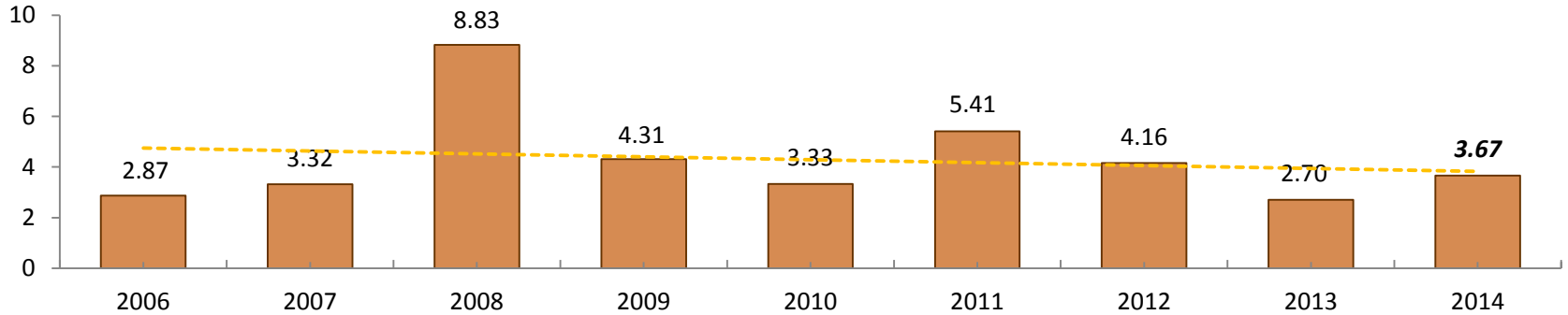
COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS	2012	2013	2014	2015
DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (miles de dólares)	-708,665.3	-964,555.6	-1,045,092.1	-549,466.1
Costos Totales Importaciones (miles de dólares)	1,044,781.2	1,424,656.7	1,572,054.6	1,058,603.8
Ingresos Totales Ventas Internas (miles de dólares)	336,115.9	460,101.1	526,962.5	509,137.6
Nafta Alto Octano				
Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)	-243,655.7	-360,395.8	-326,091.6	-171,247.3
Volumen Importado (miles de barriles)	2,830.4	4,099.5	4,395.7	5,219.0
Precio Importación (dólares por barril)	140.1	141.6	126.1	84.3
Costo Importación (miles de dólares)	396,590.8	580,628.7	554,457.2	440,174.7
Precio Venta Interna (dólares por barril)	54.0	53.7	52.0	51.5
Ingreso Venta Interna (miles de dólares)	152,935.0	220,232.8	228,365.6	268,927.4
Diesel				
Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)	-338,859.0	-473,395.7	-554,187.9	-309,854.9
Volumen Importado (miles de barriles)	3,580.4	4,909.4	6,365.0	5,362.1
Precio Importación (dólares por barril)	137.3	139.1	127.9	96.0
Costo Importación (miles de dólares)	491,610.8	682,950.0	813,999.7	515,006.7
Precio Venta Interna (dólares por barril)	42.7	42.7	40.8	38.3
Ingreso Venta Interna (miles de dólares)	152,751.8	209,554.4	259,811.7	205,151.8
Gas Licuado de Petróleo				
Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)	-126,150.6	-130,764.1	-164,812.6	-68,363.9
Volumen Importado (miles de barriles)	2,249.4	2,284.5	2,618.0	2,585.3
Precio Importación (dólares por barril)	69.6	70.5	77.8	40.0
Costo Importación (miles de dólares)	156,579.7	161,078.0	203,597.7	103,422.4
Precio Venta Interna (dólares por barril)	13.5	13.3	14.8	13.6
Ingreso Venta Interna (miles de dólares)	30,429.1	30,313.9	38,785.2	35,058.5





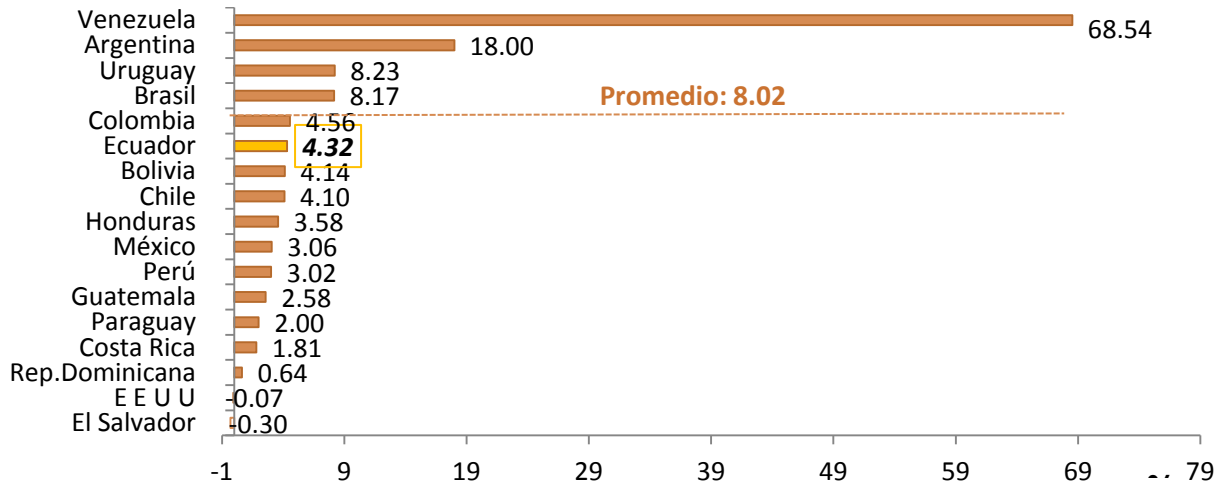
DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS
Enero-Marzo: 2013 –2015
(millones de dólares)





INFLACIÓN INTERNACIONAL

(Porcentajes, abril 2015)



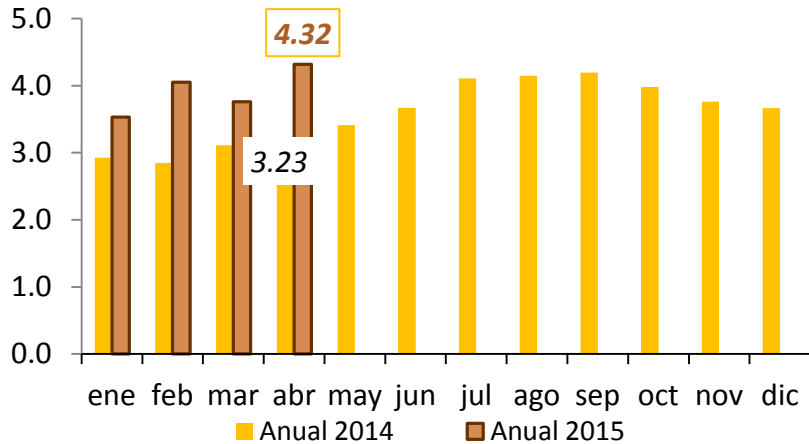
En abril de 2015, de un grupo de 17 países analizados*, en su mayoría de América Latina, Ecuador se ubicó por debajo del promedio.

* La información de El Salvador, Estados Unidos, República Dominicana, Colombia corresponde a marzo de 2015; Argentina a febrero 2015 y Venezuela a diciembre de 2014.

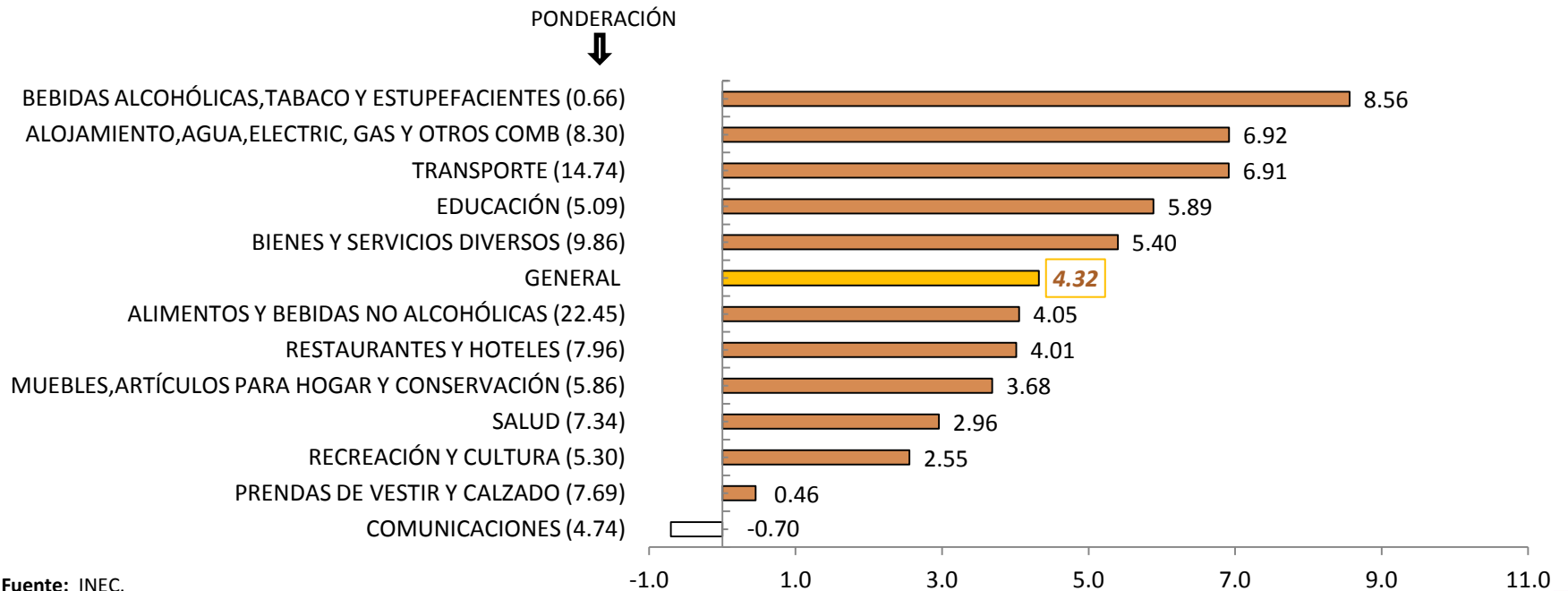




INFLACIÓN ANUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO (Porcentajes, 2014-2015)



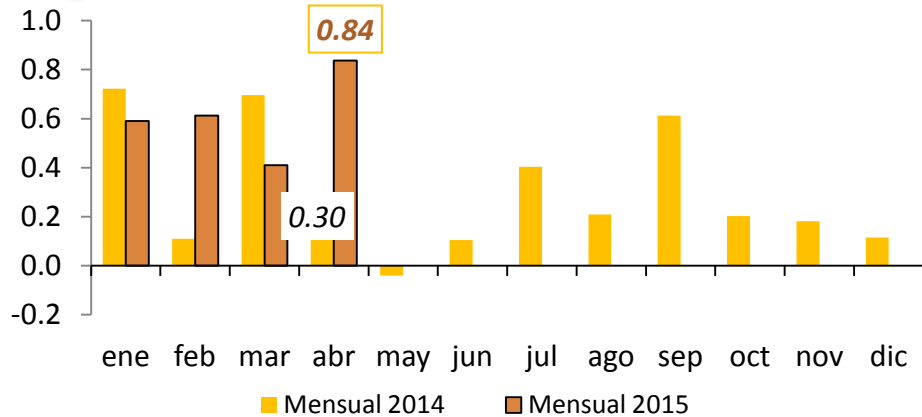
La inflación anual de abril de 2015 se ubicó en 4.32%, porcentaje superior al de igual mes de 2014 (3.23%). Por divisiones de consumo, 5 agrupaciones se ubicaron por sobre el promedio general, siendo los mayores porcentajes los de *Bebidas Alcohólicas, tabaco y estupefacientes* y de *Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles*; por el contrario, en las *Comunicaciones* se registró deflación (gráfico inferior).





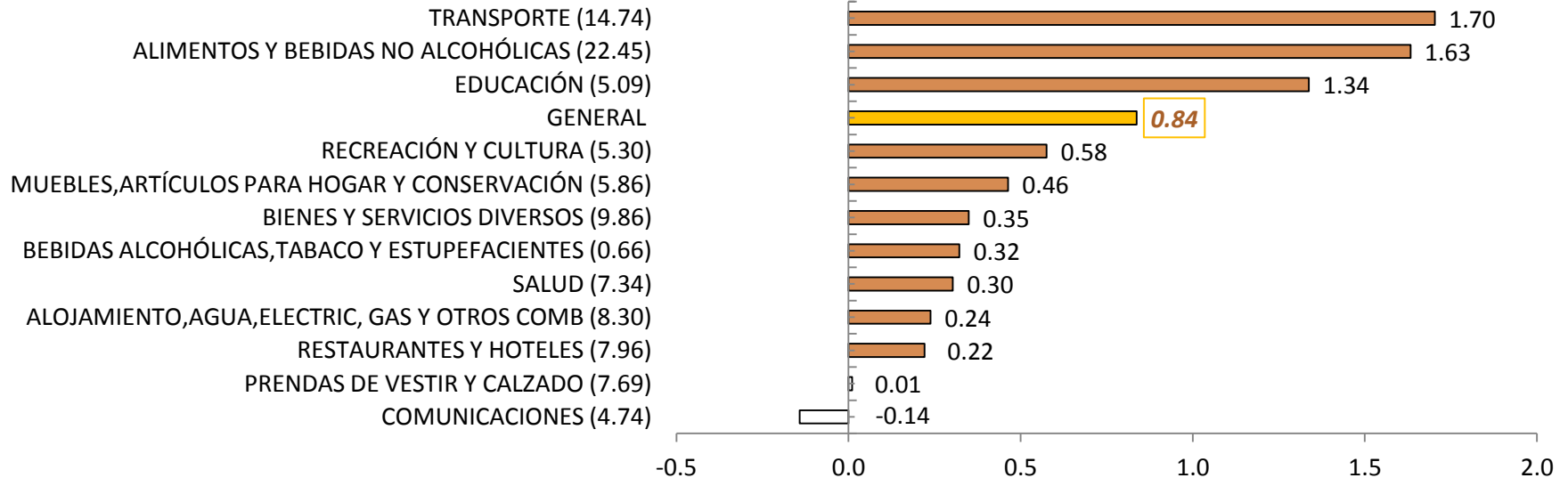
INFLACIÓN MENSUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2014-2015)



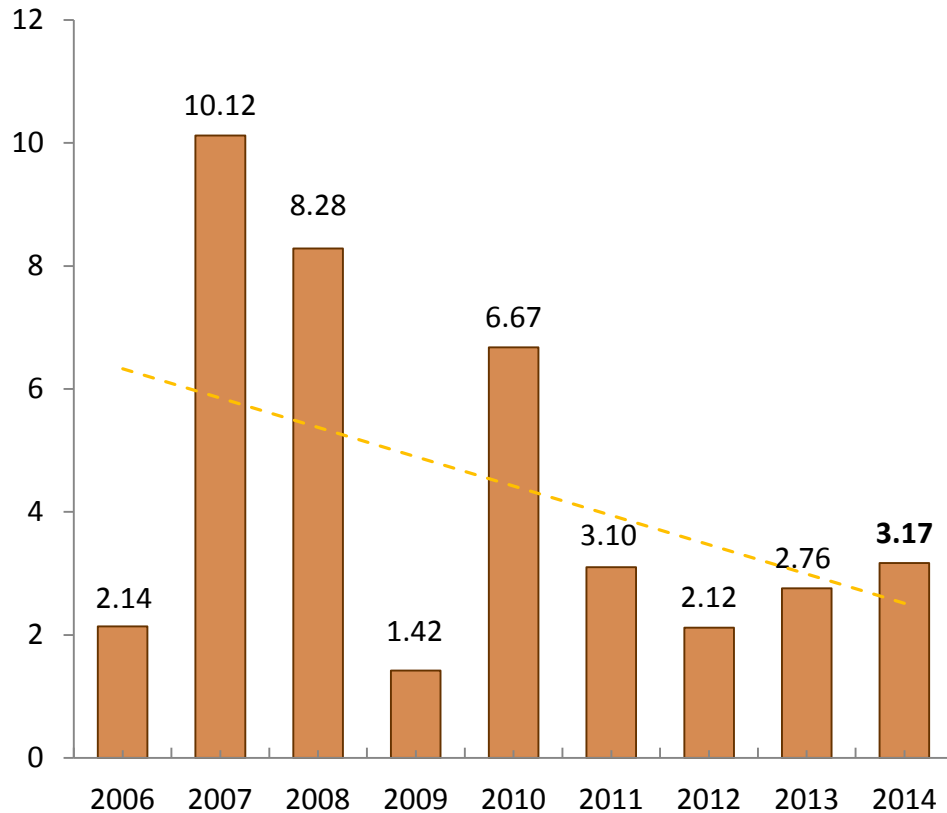
En abril de 2015, la inflación mensual fue de 0.84%, superior al porcentaje de marzo de 2014 (0.30%). Por divisiones de consumo los mayores registros incluso por sobre el promedio general fueron: *Transporte, Alimentos y bebidas No Alcohólicas y Educación.* (gráfico inferior)

PONDERACIÓN





VARIACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL EN DICIEMBRE DE CADA AÑO *Porcentajes, 2006-2014*

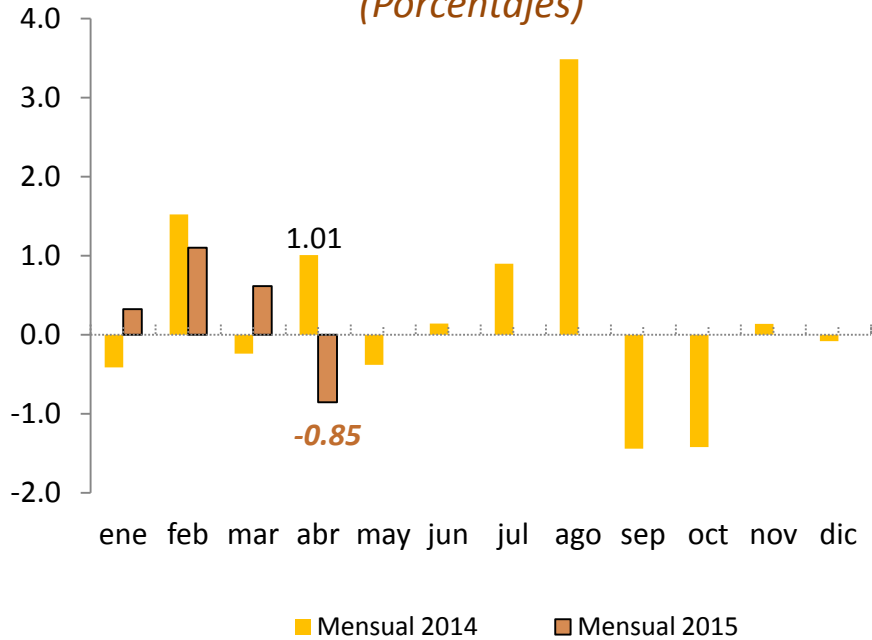


A partir del año 2007 el índice de precios al productor nacional (IPP) muestra una tendencia a la baja. Los años 2007 y 2008 son los años de mayor variación. El comportamiento general de la inflación depende de ciertos productos de las secciones de *Alimenticios, Bebidas, Tabaco y Textiles* y de la sección de *Agricultura, Silvicultura y Pesca*, las que en su conjunto aportan cerca del 50% a la canasta del IPP.





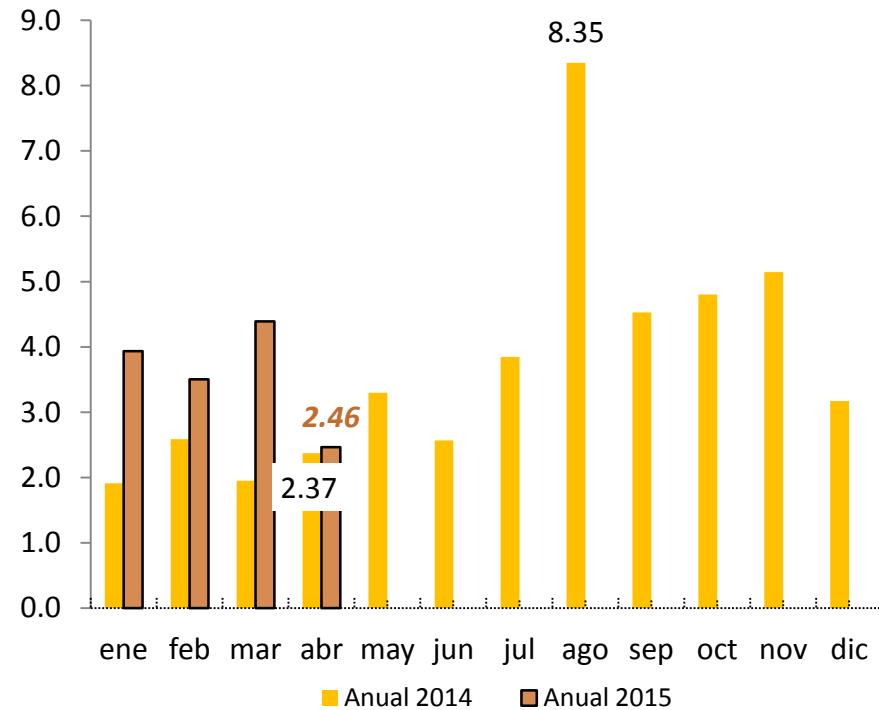
VARIACIÓN MENSUAL DEL IPP NACIONAL (Porcentajes)



En abril de 2015 la *variación mensual* del IPP fue negativa (-0,85%); en el mes de análisis las secciones de mayor variación negativa fueron las de *Agricultura, silvicultura y pesca* (-2.61%), *productos metálicos, maquinaria y equipo* (-0.94%); y, *Otros bienes transportables* (-0.30%).

En abril de 2015, la *variación anual del IPP* se ubicó en 2.46%, porcentaje superior al de igual mes del año 2014 (2.37%). En el mes de análisis, la mayor variación se registró en la sección de *Agricultura, Silvicultura y Pesca* (5.67%).

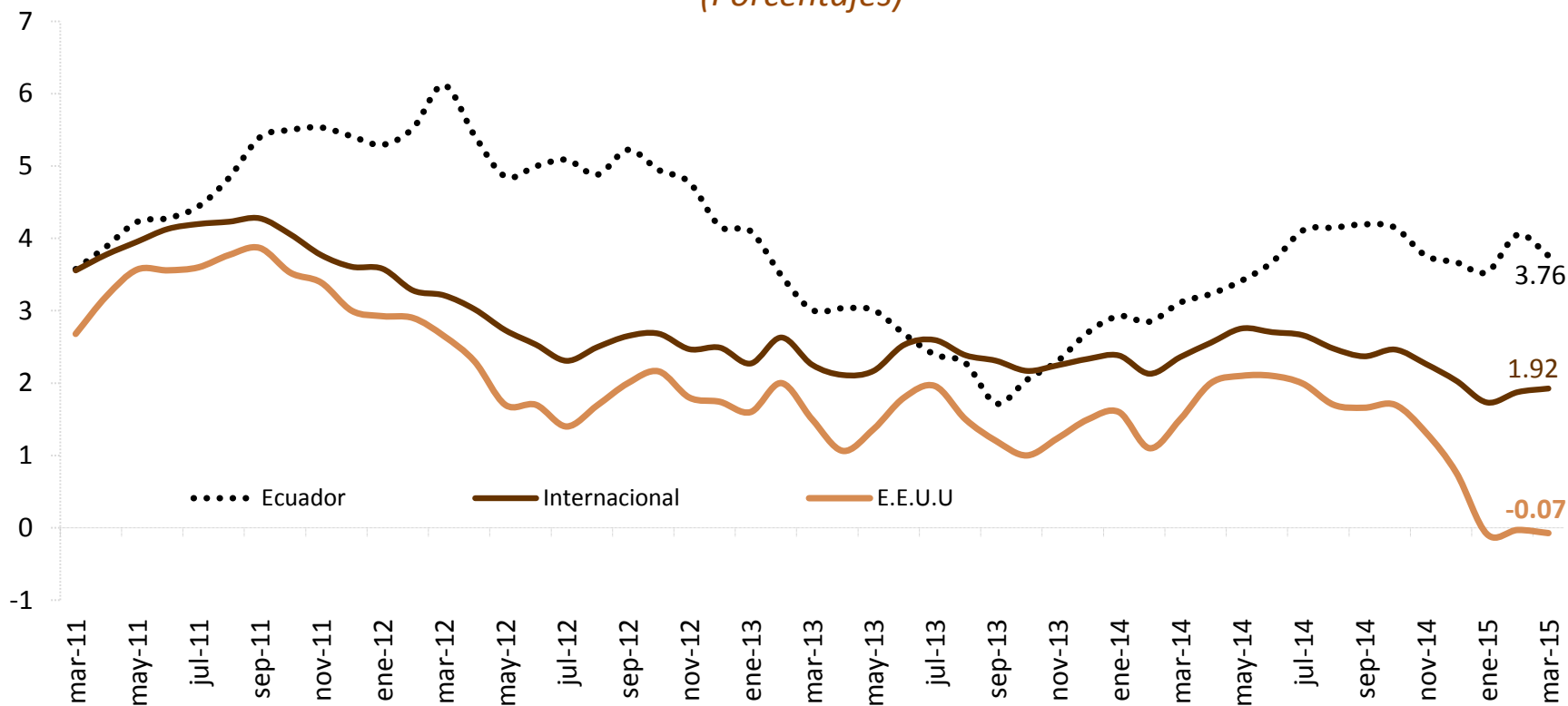
VARIACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL (Porcentajes)





En marzo de 2015, la *inflación anual del Ecuador* se ubicó por sobre la inflación *internacional** y la de los Estados Unidos.

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



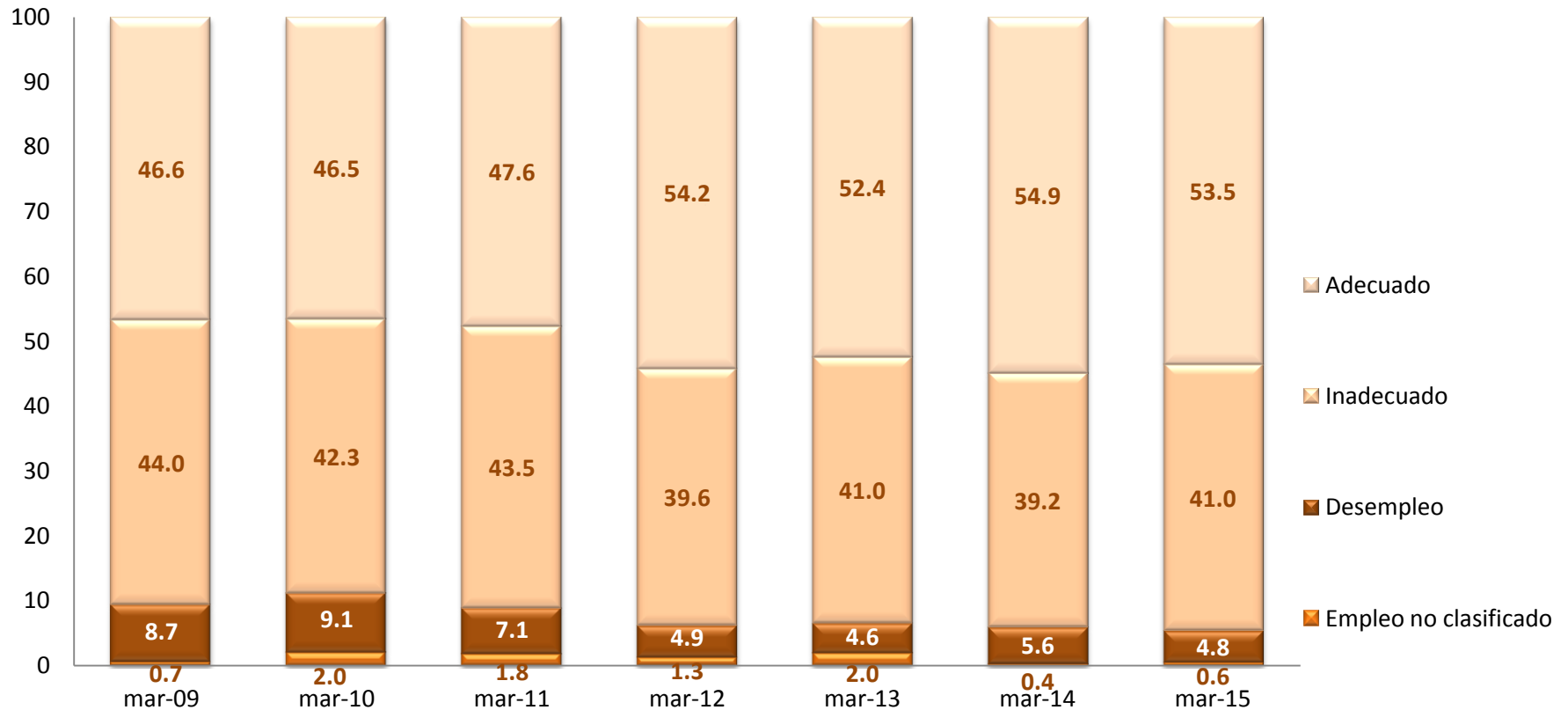
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados

*La información se presenta con un mes de retraso, es decir corresponde a marzo de 2015; aún con esta aclaración, hay varios países sobre los cuales no se dispone información actualizada.





Al analizar la estructura de la PEA urbana, se puede observar que en marzo de 2015, la tasa de *empleo adecuado* representó el 53.5%, la tasa de *empleo inadecuado* el 41.0%, la tasa de *desempleo* el 4.8% y finalmente, en mínimo porcentaje los *empleados no clasificados* (0.6%).





RESUMEN NACIONAL URBANO DE LOS INDICADORES DE MERCADO LABORAL

Porcentajes, 2011-2015

CLASIFICACIÓN DE LA POBLACIÓN	mar. 11	mar. 12	mar. 13	mar. 14	mar. 15
Población en Edad de Trabajar (PET)	74.4%	74.4%	75.3%	72.0%	70.5%
Población Económicamente Activa (PEA)	62.7%	64.0%	61.4%	61.5%	62.8%
Empleo	92.9%	95.1%	95.4%	94.4%	95.2%
Empleo no clasificado	1.8%	1.3%	2.0%	0.4%	0.6%
Empleo adecuado	47.6%	54.2%	52.4%	54.9%	53.5%
Empleo inadecuado	43.5%	39.6%	41.0%	39.2%	41.0%
No remunerado	4.6%	5.4%	4.9%	3.9%	4.8%
Otro empleo inadecuado	24.6%	23.5%	25.9%	24.4%	24.4%
Subempleo	14.3%	10.7%	10.3%	10.9%	11.9%
Por insuficiencia de tiempo de trabajo	11.2%	9.0%	8.5%	8.7%	9.6%
Por insuficiencia de ingresos	3.1%	1.6%	1.7%	2.1%	2.3%
Cesantes	5.3%	4.0%	3.4%	4.1%	3.9%
Trabajadores Nuevos	1.8%	0.9%	1.2%	1.5%	1.0%
Desempleo Abierto	5.7%	4.3%	4.2%	4.7%	4.3%
Desempleo Oculto	1.3%	0.6%	0.5%	0.9%	0.5%
Población Económicamente Inactiva (PEI)	37.3%	36.0%	38.6%	38.5%	37.2%



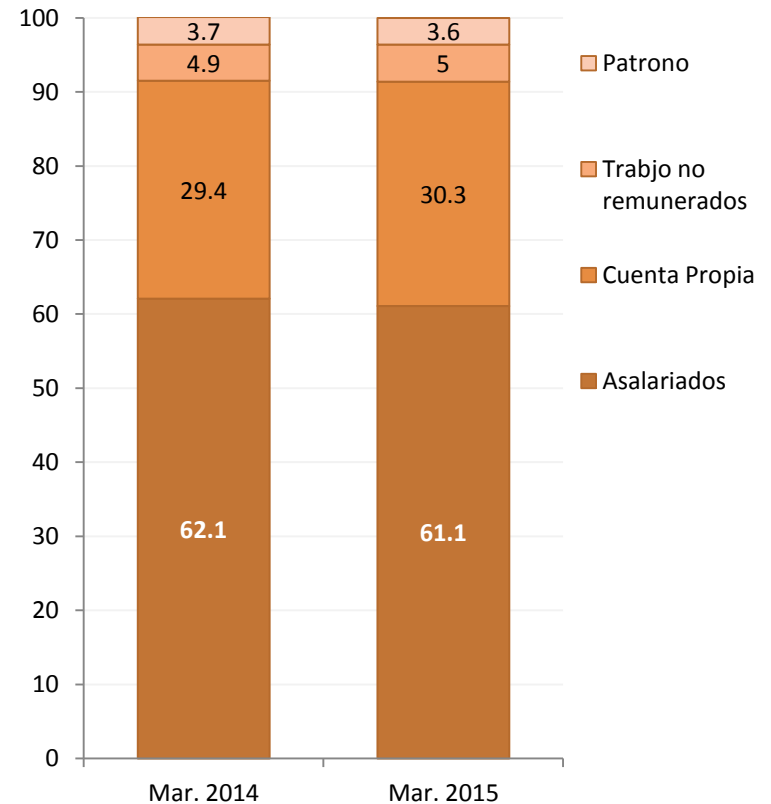


ESTRUCTURA DE LA OCUPACIÓN DE LA PEA URBANA

RAMA DE ACTIVIDAD (Porcentajes)

	Mar. 2014	Mar. 2015
RAMAS DE ACTIVIDAD	Área urbana	
Comercio, reparación vehículos	23.2	23.1
Industrias manufactureras	12.2	13.0
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	8.1	8.7
Construcción	8.6	8.4
Transporte y almacenamiento	6.6	7.7
Actividades de alojamiento y servicios de comida	6.9	7.4
Enseñanza	6.4	5.8
Administración pública, defensa y seguridad social	5.4	4.9
Actividades y servicios administrativos y de apoyo	3.4	3.9
Otras actividades de servicios	4.0	3.7
Actividades en hogares privados con servicio doméstico	3.5	3.1
Explotación de minas y canteras	0.7	0.7
Otros Servicios	11.0	9.7
Total Ocupados	100,0	100,0

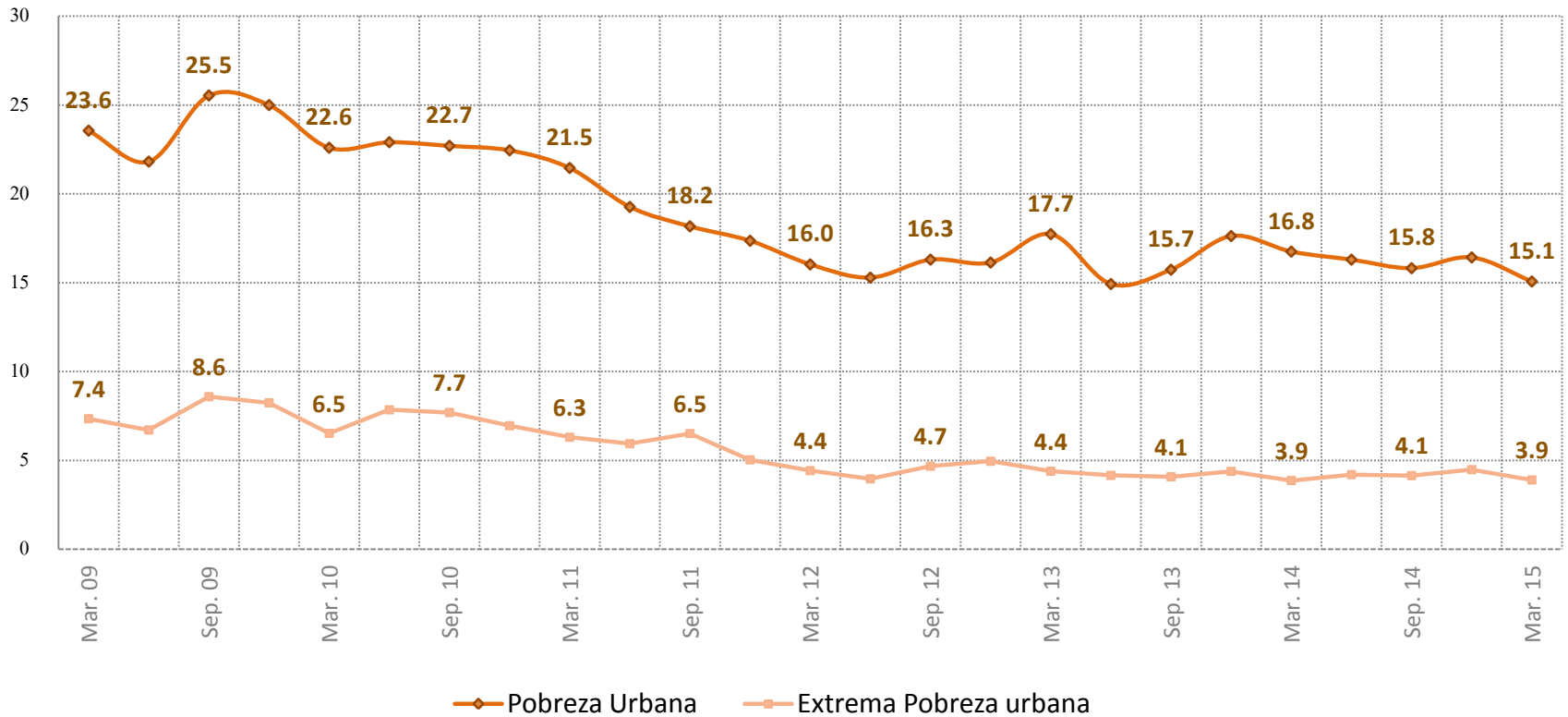
CATEGORÍA DE TRABAJO (porcentajes, 2014-2015)





POBLACIÓN URBANA EN CONDICIONES DE POBREZA Y EXTREMA POBREZA 2009-2015

En marzo de 2015, la incidencia de la pobreza en la población nacional urbana del país se situó en el 15.1%; mientras que en marzo de 2014 fue del 16.8%, es decir, hubo una reducción de la tasa de pobreza de 1.7 puntos porcentuales.



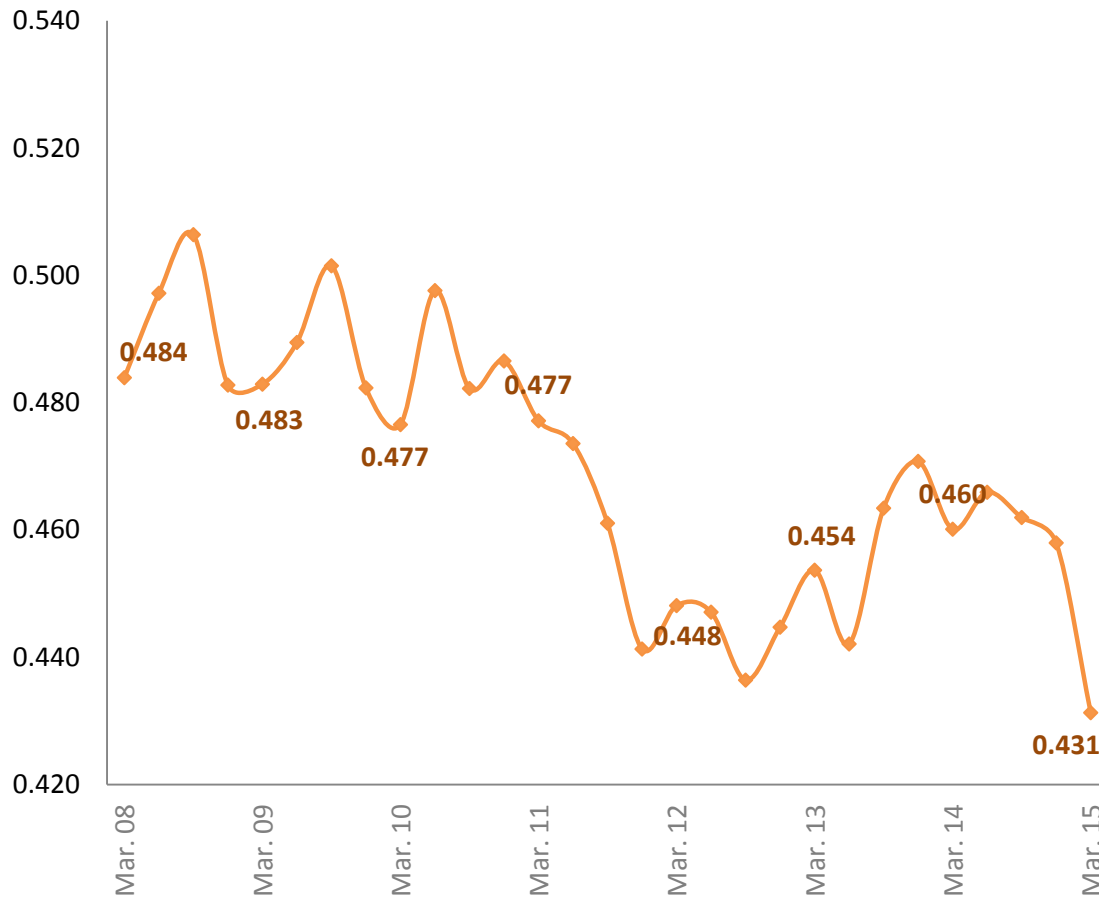
Fuente: ENEMDU

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.





**COEFICIENTE DE GINI A NIVEL URBANO
2008-2015**



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 sea, más equitativa es la distribución de la variable.

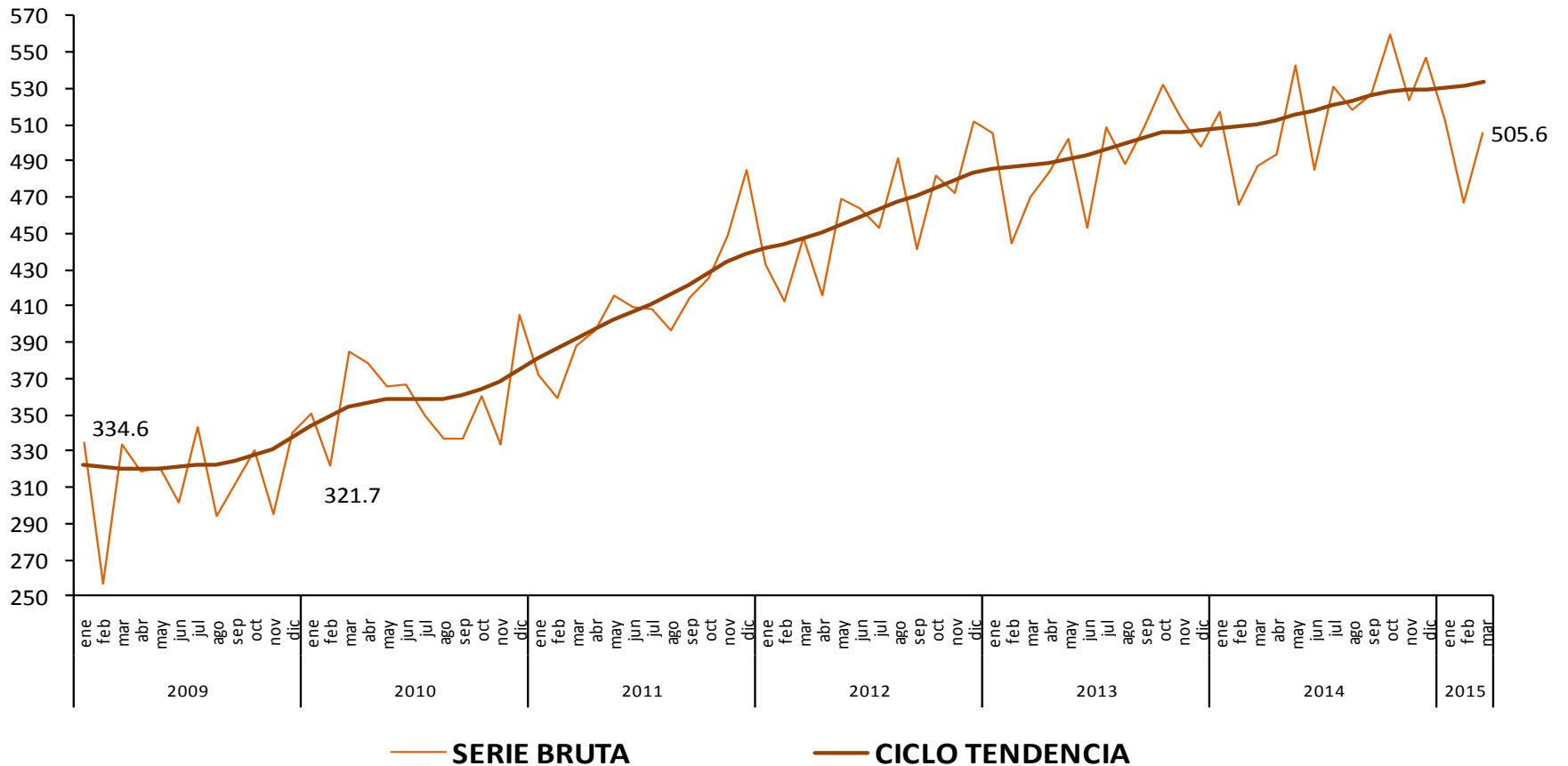
En el caso particular de la desigualdad económica, la medición se asocia al ingreso o al gasto de las familias o personas.

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). En marzo de 2015 se situó en 0.431, mientras que en marzo de 2013, en 0.454; por tanto, la desigualdad económica se redujo.



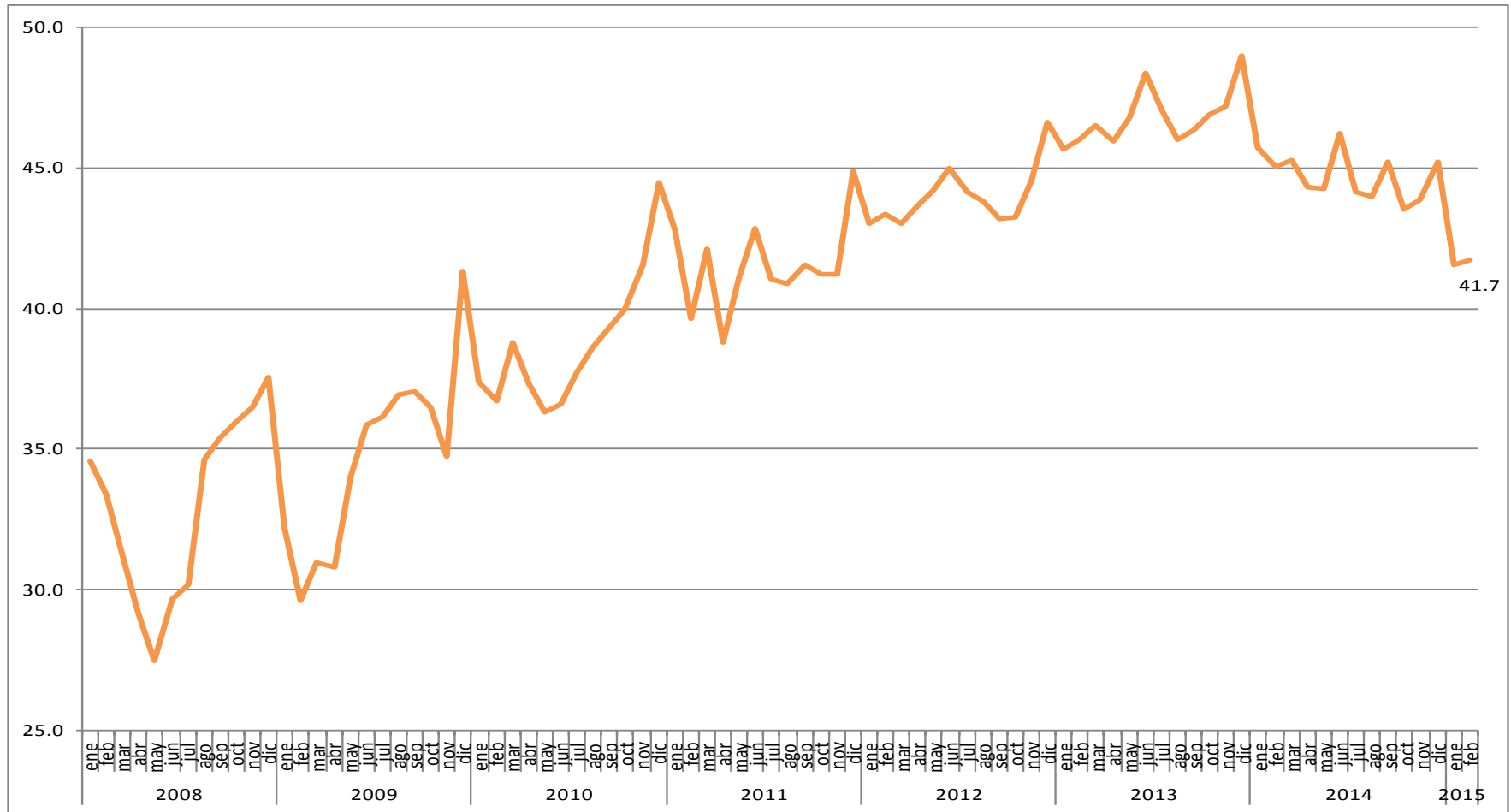


El Índice de la Actividad Económica Coyuntural (IDEAC) se construye en base a 12 indicadores que representan un 70% del total de la producción real del país. Este índice muestra un incremento sostenido en los años 2011 y 2012. En el año 2013 frena su ritmo de crecimiento, y mantiene la misma tendencia en 2014 y lo que va de 2015, alcanzando en marzo un nivel de 505.6 puntos.



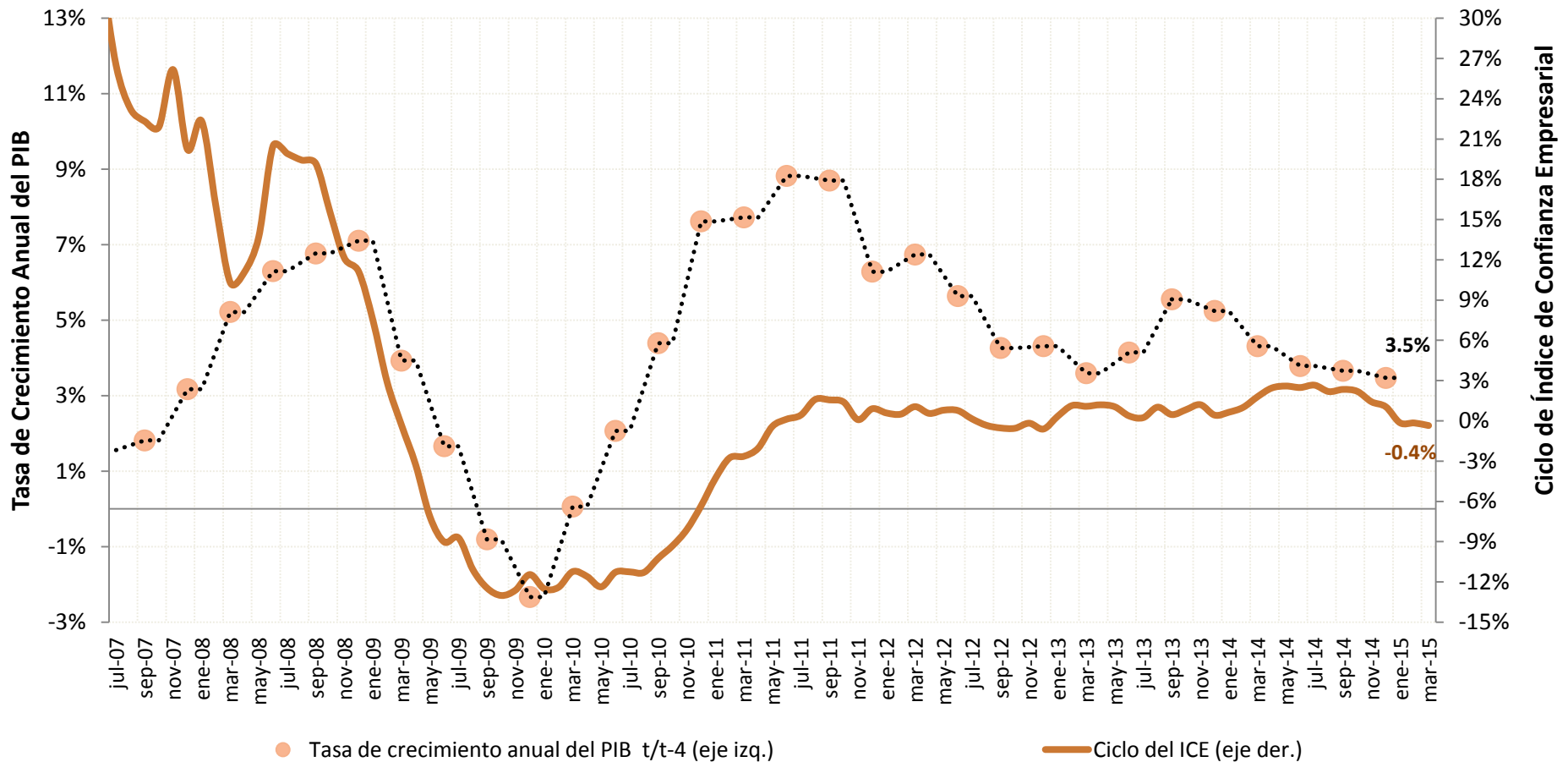


El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 41.7 puntos en el mes de febrero de 2015. En febrero de 2014 fue de 45.0 puntos.





En marzo de 2015, el Ciclo del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 0.4% por debajo 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 3.5% para el cuarto trimestre de 2014.





BCE

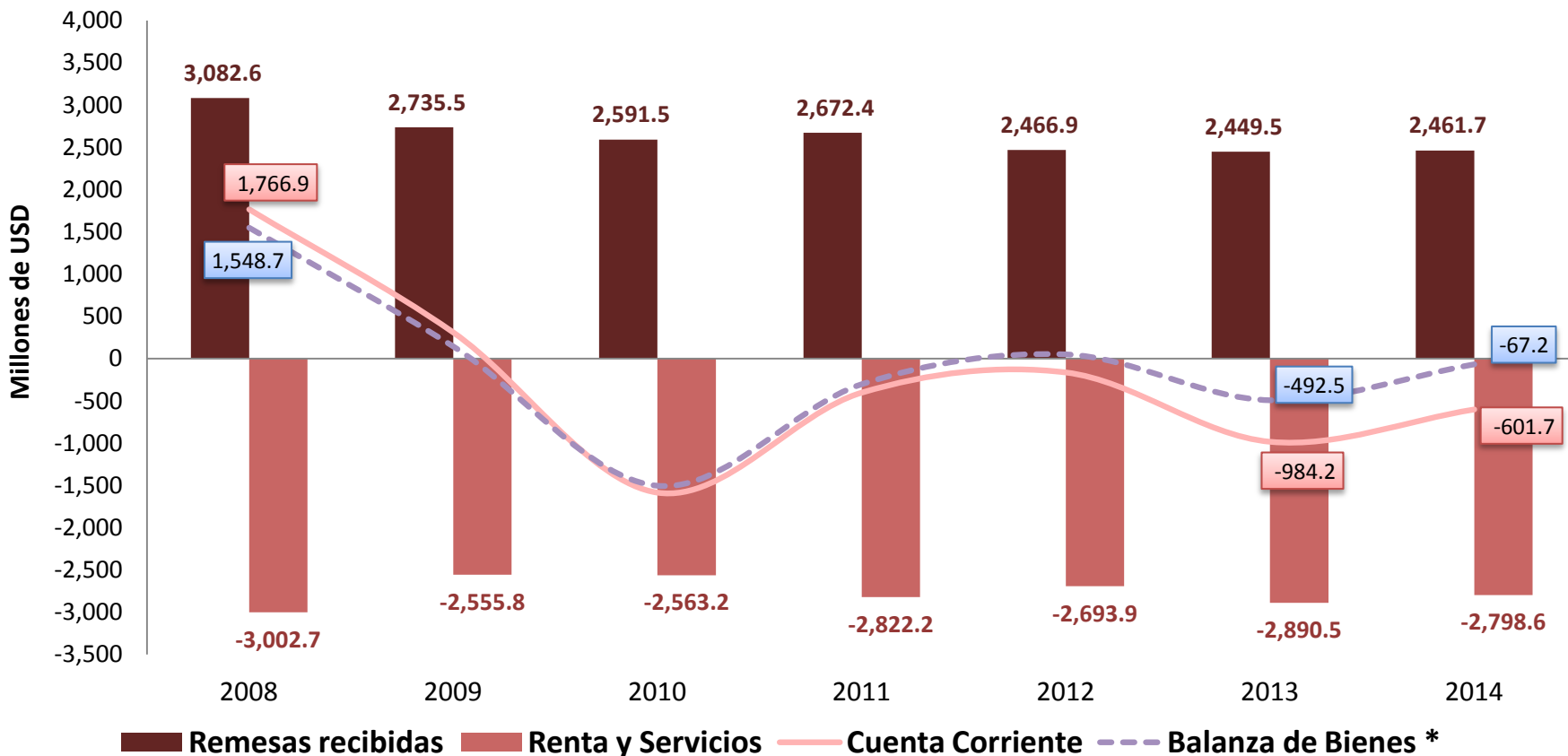
Banco Central del Ecuador



SECTOR EXTERNO



A finales del 2014, la *Cuenta Corriente* presentó un déficit de USD -601.7 millones, como consecuencia del saldo negativo de las *Balanzas de Bienes, Renta y Servicios*. La *Balanza de Bienes* registró un déficit de USD -67.2 millones, en razón de que las importaciones (USD -26,671.7) fueron superiores a las exportaciones (USD 26,604.5 millones). El saldo negativo de la *Balanza de Renta y Servicios* fue de USD -2,798.6 millones. El déficit de la *Cuenta Corriente* para el 2014, disminuyó en USD 382.5 millones con relación al 2013.

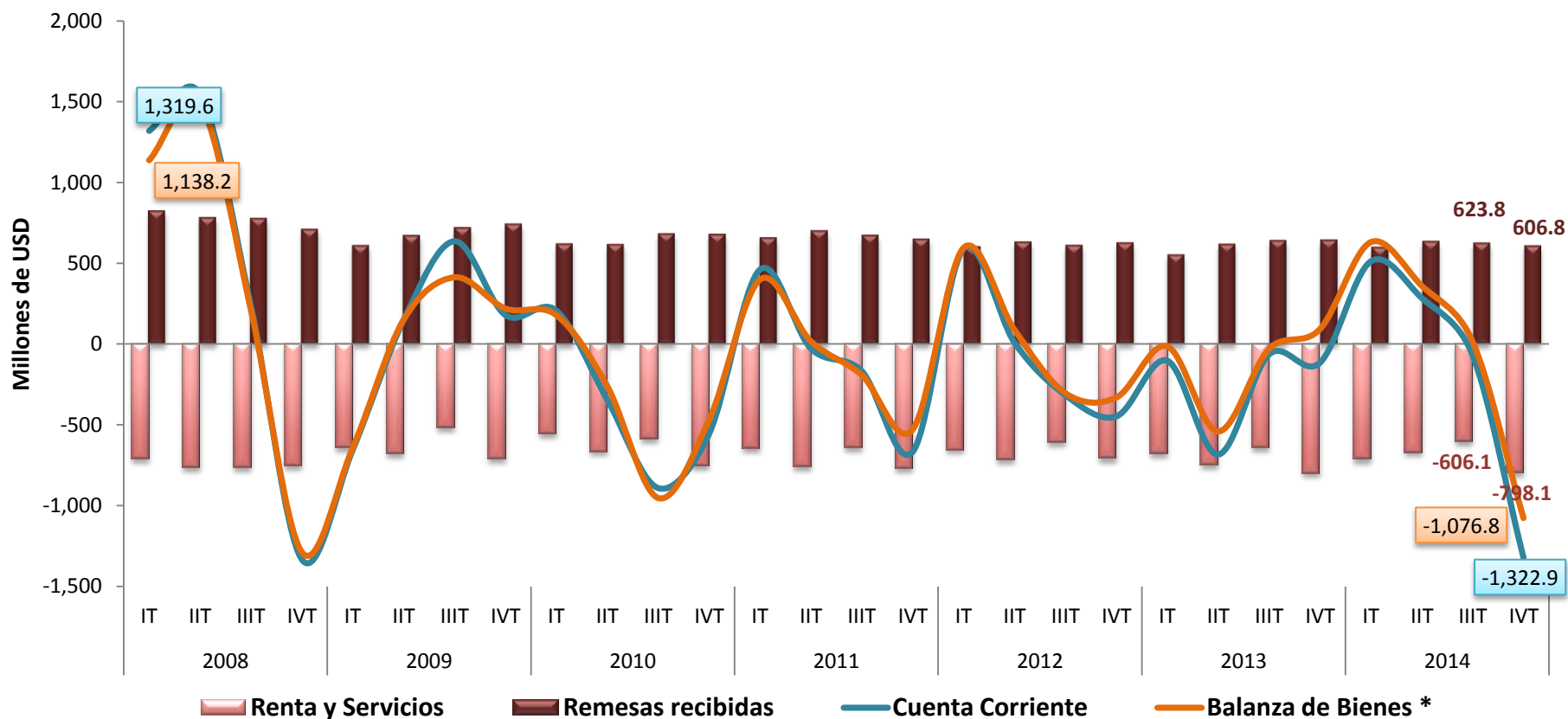


* La Balanza de Bienes incluye la Balanza Comercial, el comercio no registrado, la reparación de bienes y bienes adquiridos en puerto.
Fuente: BCE.





Al cuarto trimestre de 2014, la *Cuenta Corriente* mostró un déficit de USD -1,322.9 millones, como resultado del saldo negativo de las *Balanzas de Bienes* (USD -1,076.8 millones) y de la *Balanza de Renta y Servicios* (USD -798.1 millones). El valor de las importaciones (USD 7,059.2 millones) superó al de las exportaciones (USD 5,982.4 millones). El déficit de la Balanza de Renta y Servicios aumentó en USD 192.0 millones.

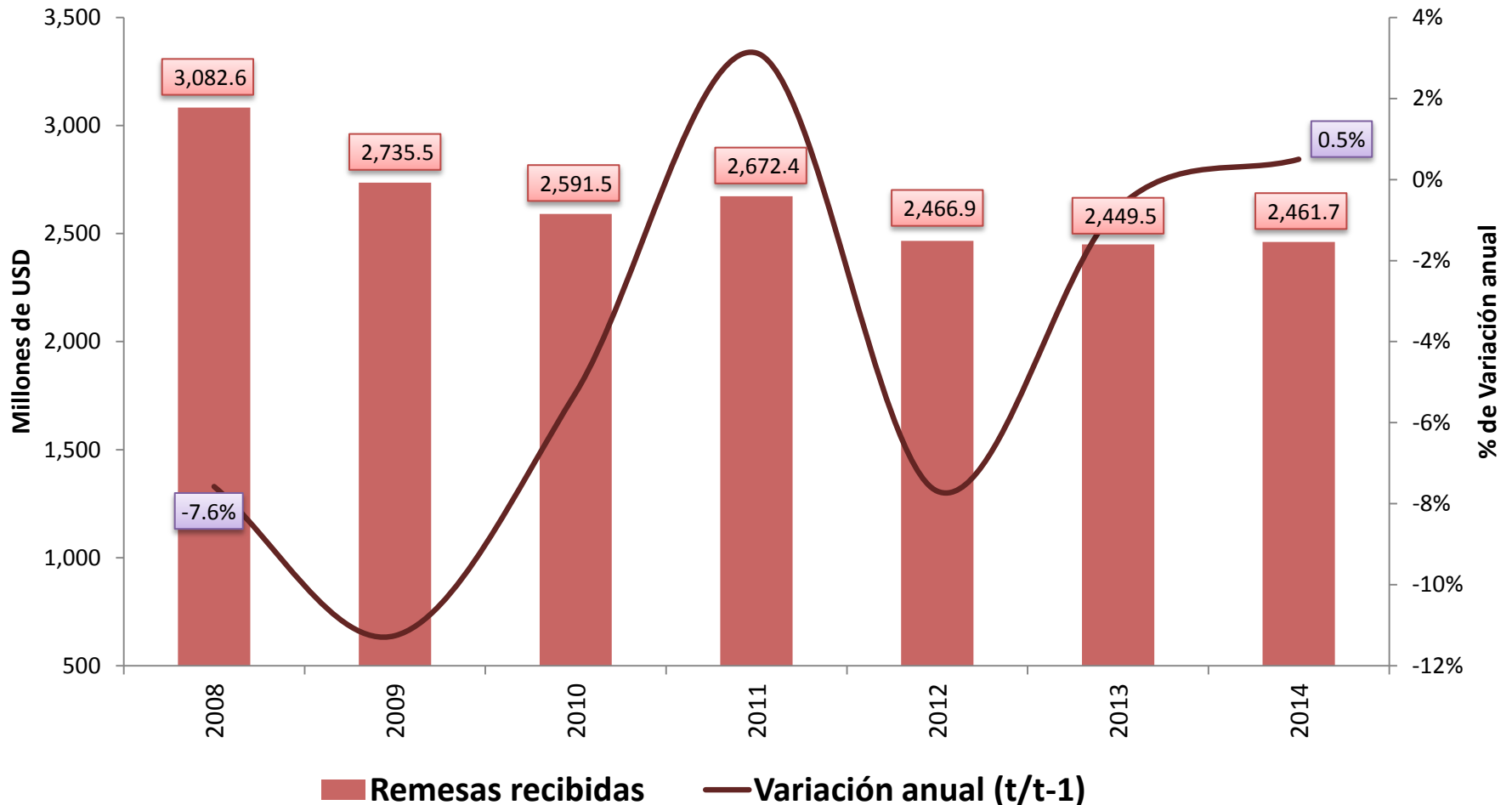


* La Balanza de Bienes incluye la Balanza Comercial, el comercio no registrado, la reparación de bienes y bienes adquiridos en puerto.



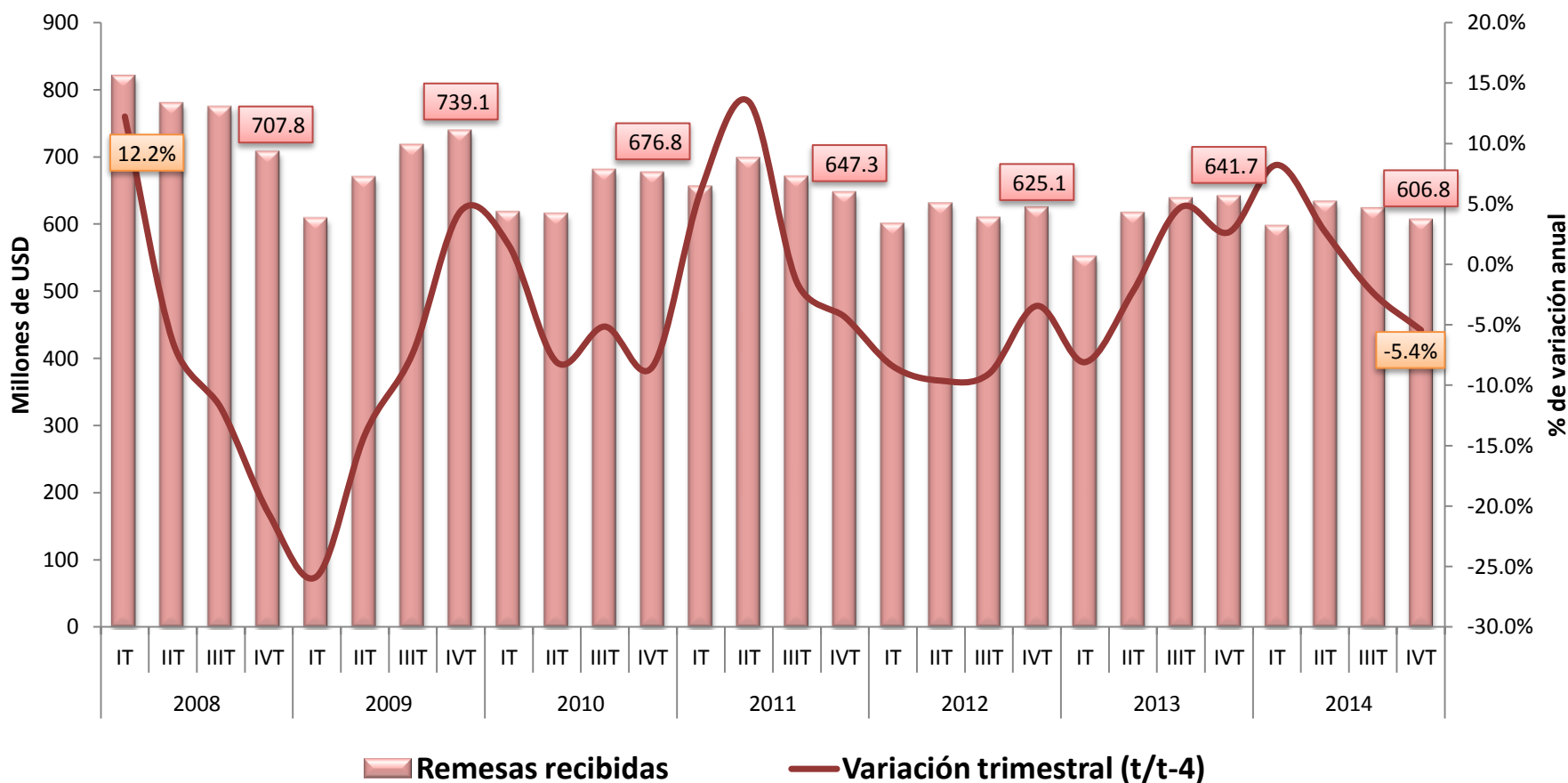


Las remesas de trabajadores recibidas durante el año de 2014 fueron USD 2,461.7 millones, 0.5% más que el año 2013 (USD 2,449.5 millones). La recuperación del flujo de remesas recibidas para el 2014 se atribuye al mejor desempeño de la economía de los Estados Unidos.



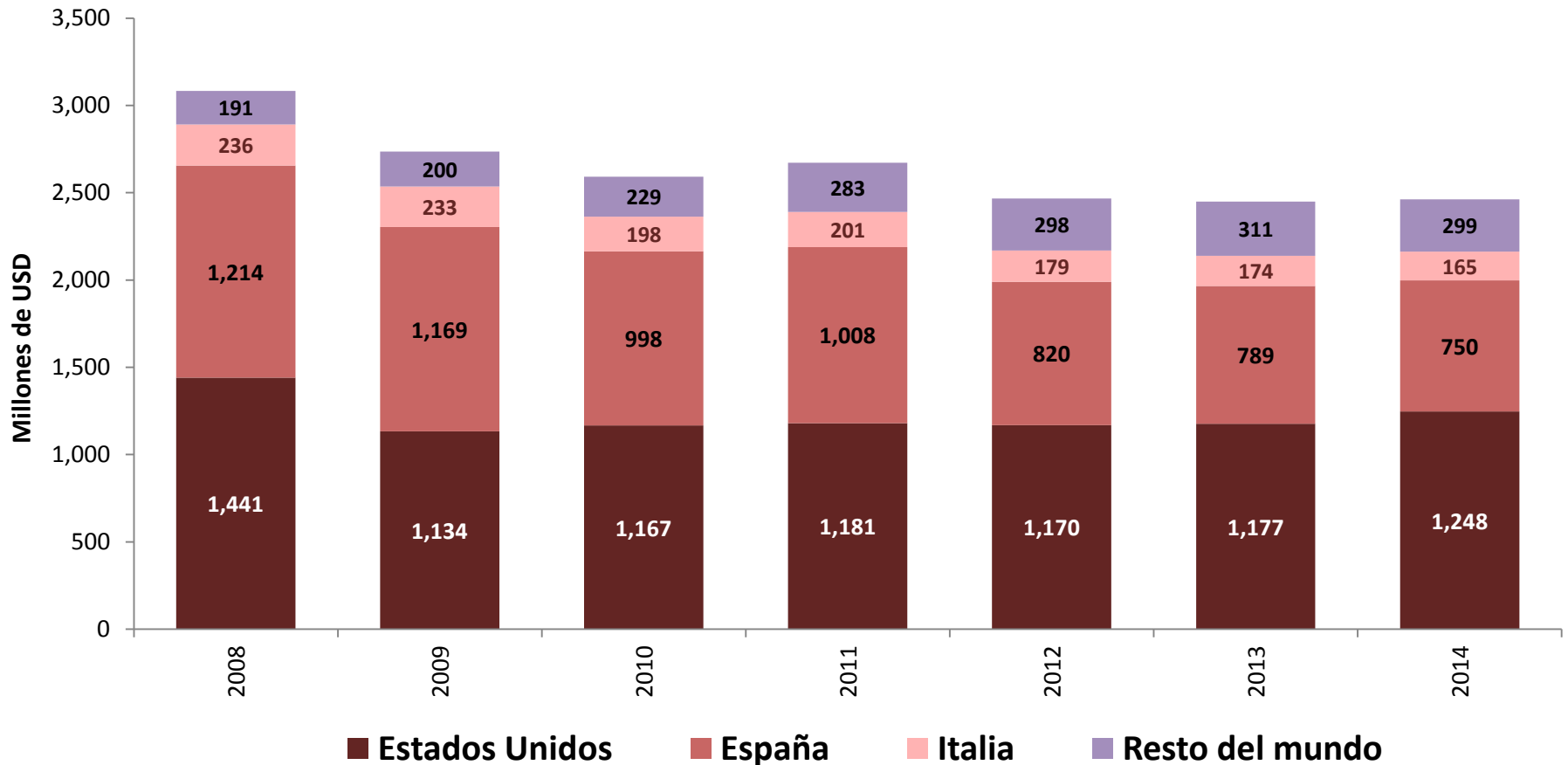


Las remesas de trabajadores en el cuarto trimestre de 2014 fueron de USD 606.8 millones, -2.7% menos que el trimestre anterior (USD 623.8 millones) y -5.4 % menos que el valor registrado en el cuarto trimestre de 2013 (USD 641.7 millones). Si comparamos con los cuartos trimestres anteriores, el monto de remesas recibidas en el cuarto trimestre de 2014 es el más bajo.





En el año 2014, las remesas de trabajadores provenientes de Estados Unidos, España e Italia representaron el 51%, 30% y 7% respectivamente; mientras que el 12% restante correspondió al resto del mundo. En el 2008, las remesas provenientes de los Estados Unidos representaron el 47%, las de España 39% y las de Italia 8%. El crecimiento en los Estados Unidos se atribuye al mejor desempeño de su economía luego de la crisis económica del 2008.

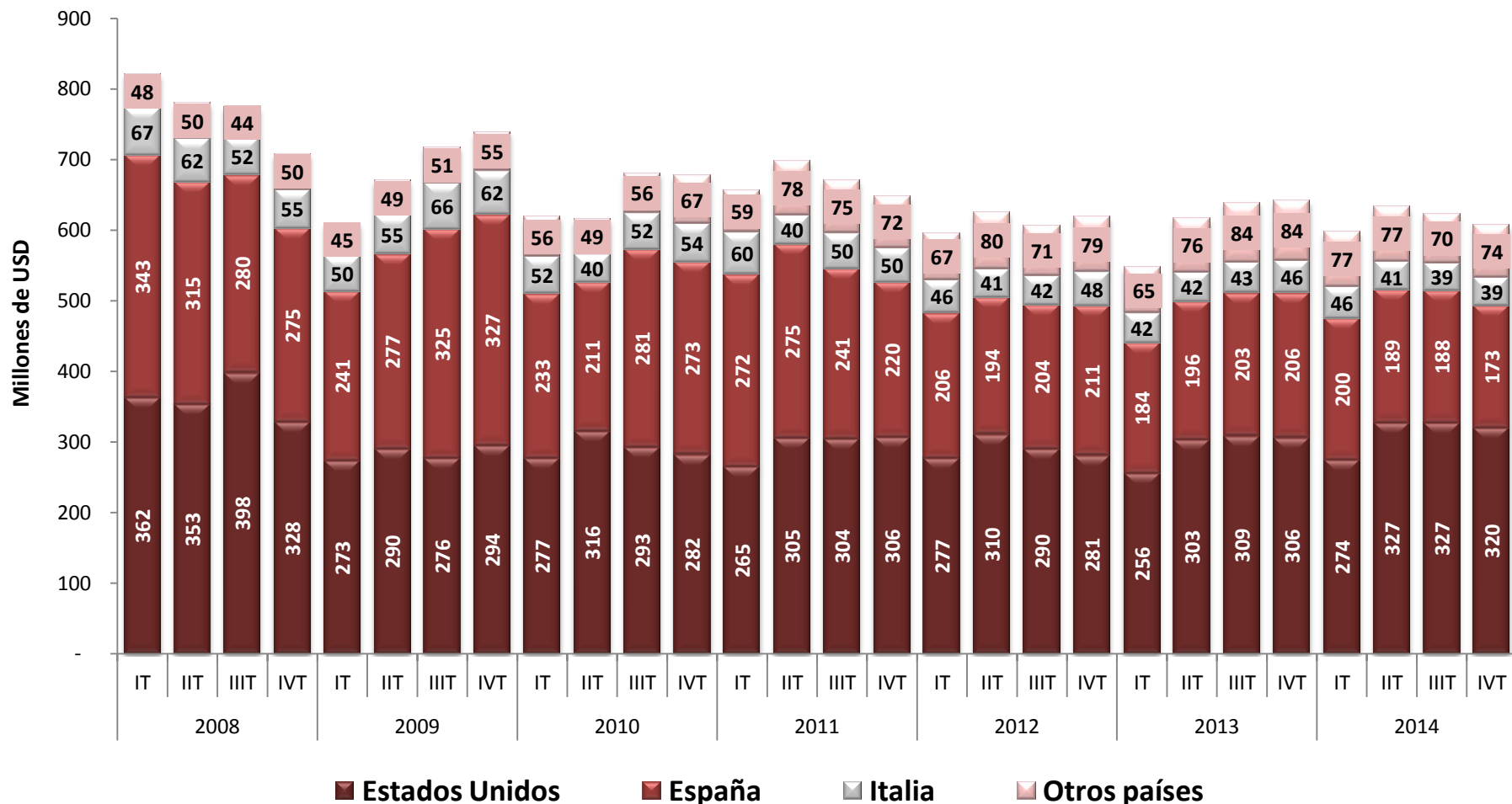


Fuente: BCE.





En el cuarto trimestre de 2014, las remesas de trabajadores provenientes de los países de Estados Unidos, España e Italia representaron el 53%, 29% y 6% respectivamente; mientras que el 12% restante correspondió al resto del mundo, entre los que se destacan: México, Chile, Reino Unido, Suiza, Perú, Alemania, Colombia, Canadá, Bélgica, entre otros.

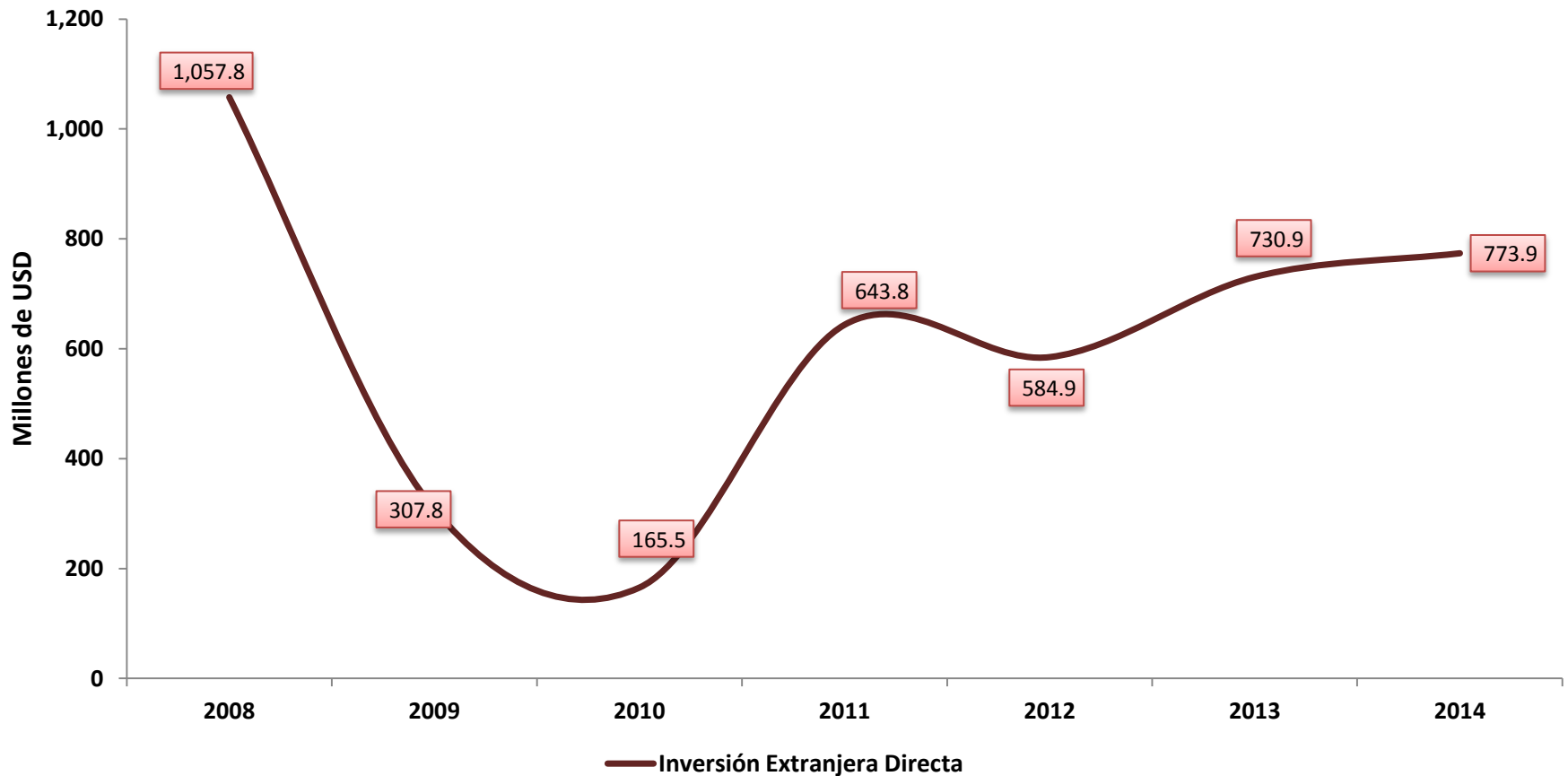


Fuente: BCE.



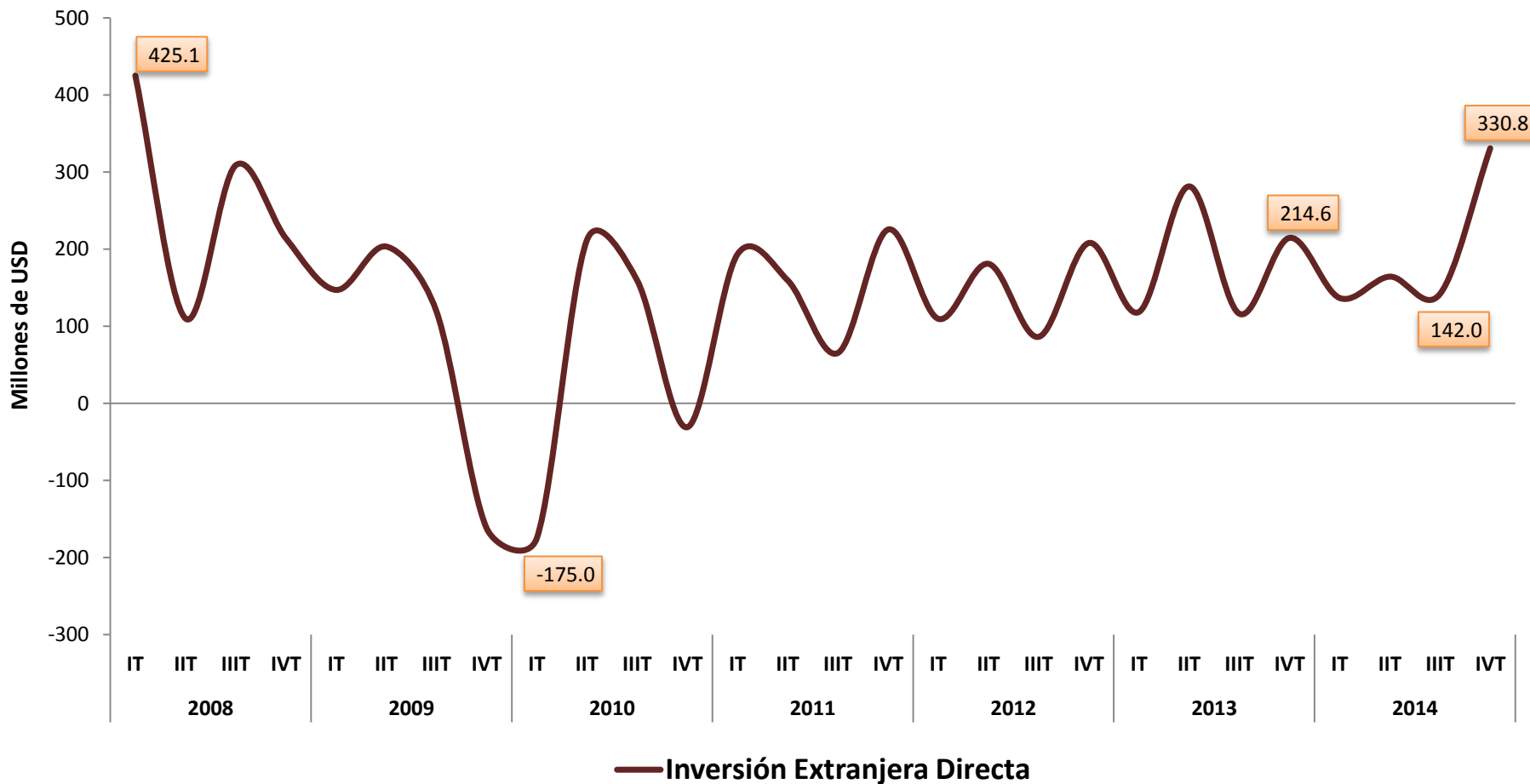


La Inversión Extranjera Directa a partir del año 2010 muestra un comportamiento ascendente. La IED para el año 2014 fue de USD 773.9 millones; monto superior al registrado en el año 2013 (USD 730.9 millones) en USD 43.0 millones. La mayor parte de IED en el año 2014 se destinó a las ramas de *Explotación de Minas y Canteras, Comercio e Industria Manufacturera*.





En el cuarto trimestre de 2014, el saldo neto de IED fue de USD 330.8 millones, esto es, USD 188.8 millones más que el trimestre anterior (USD 142.0 millones) y USD 116.2 millones más que el cuarto trimestre de 2013 (USD 214.6 millones). Las ramas de actividad en donde más se ha invertido son: *Explotación de Minas y Canteras y Comercio*.



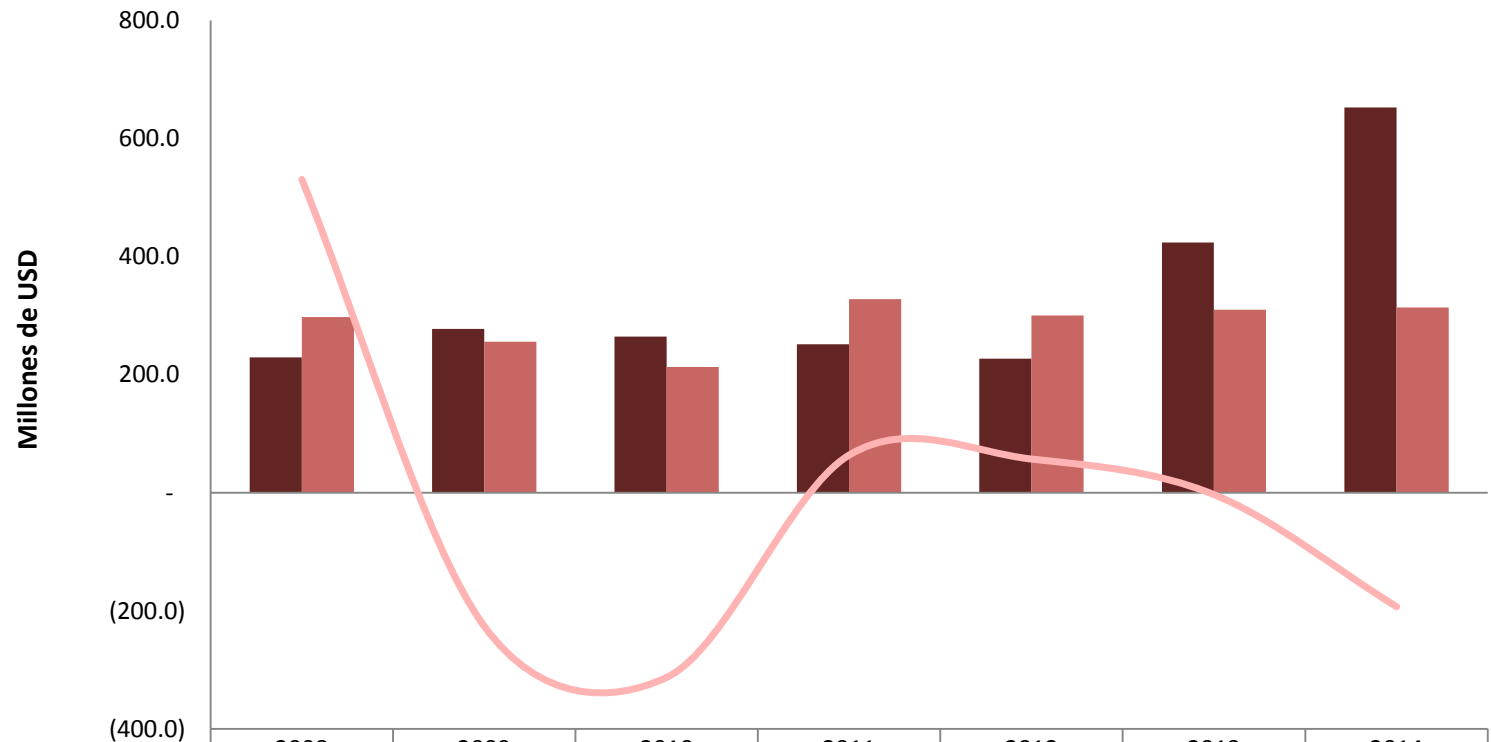
Nota: Un valor negativo en la IED se presenta, cuando en los movimientos netos de capital las amortizaciones son mayores que los desembolsos.

Fuente: BCE.





Durante el período 2008 - 2014, el flujo de la Inversión Extranjera Directa fue de USD 4,264.7 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 2,327.1 millones de capital fresco, USD 2,019.1 millones de utilidades reinvertidas y USD -81.6 millones de movimiento negativo de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.

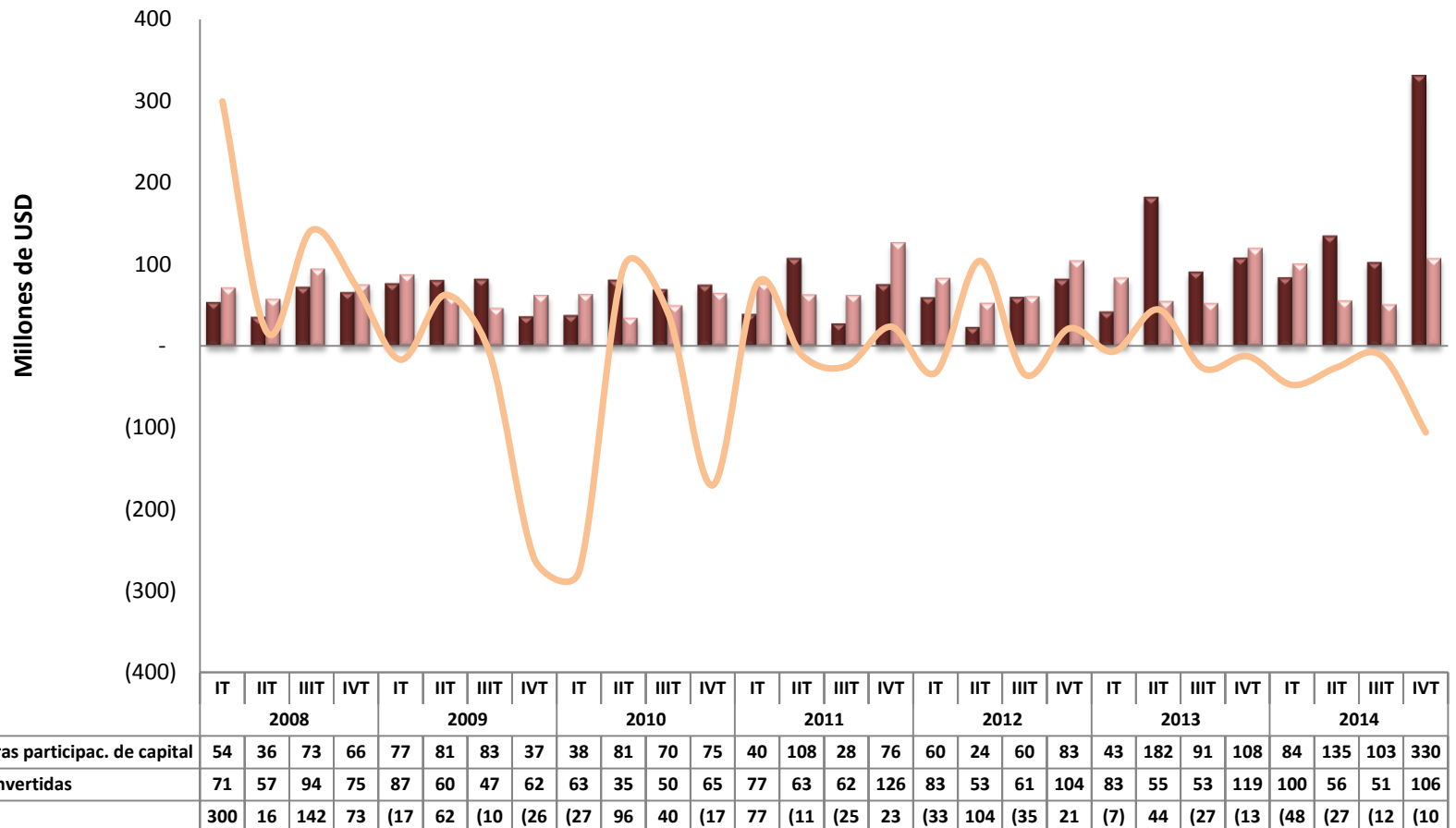


	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Acciones y otras participac. de capital	229.5	277.7	264.8	251.7	227.0	423.8	652.7
Utilidades reinvertidas	297.8	256.0	212.9	328.0	300.6	310.0	313.8
Otro capital	530.7	(225.8)	(312.3)	64.1	57.3	(3.0)	(192.6)



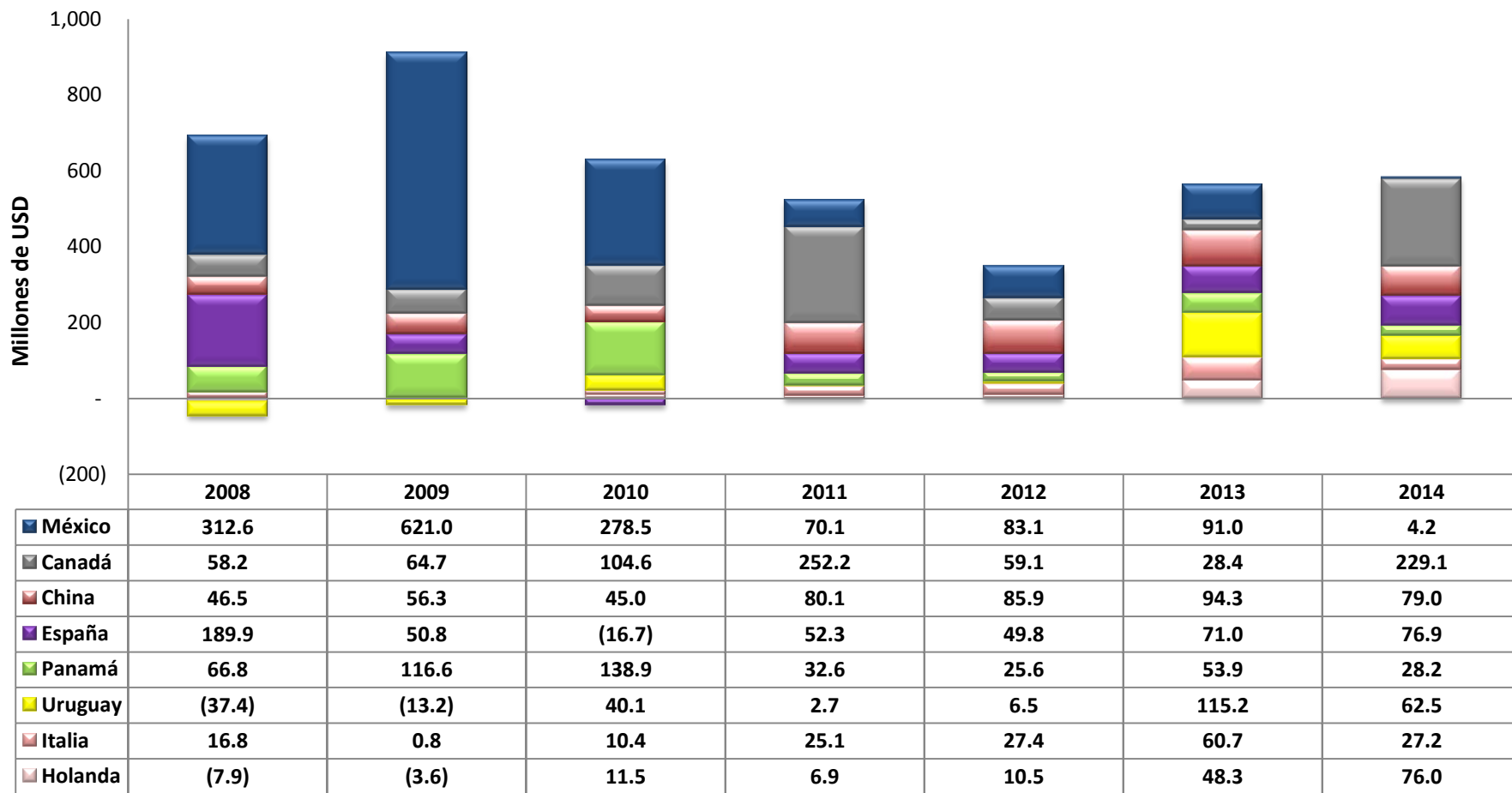


En el cuarto trimestre de 2014, el flujo de IED fue de USD 330.8 millones, de los cuales: USD 330.3 millones correspondió a capital fresco, USD 106.7 millones a utilidades reinvertidas y USD -106.2 millones a movimiento netos de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.



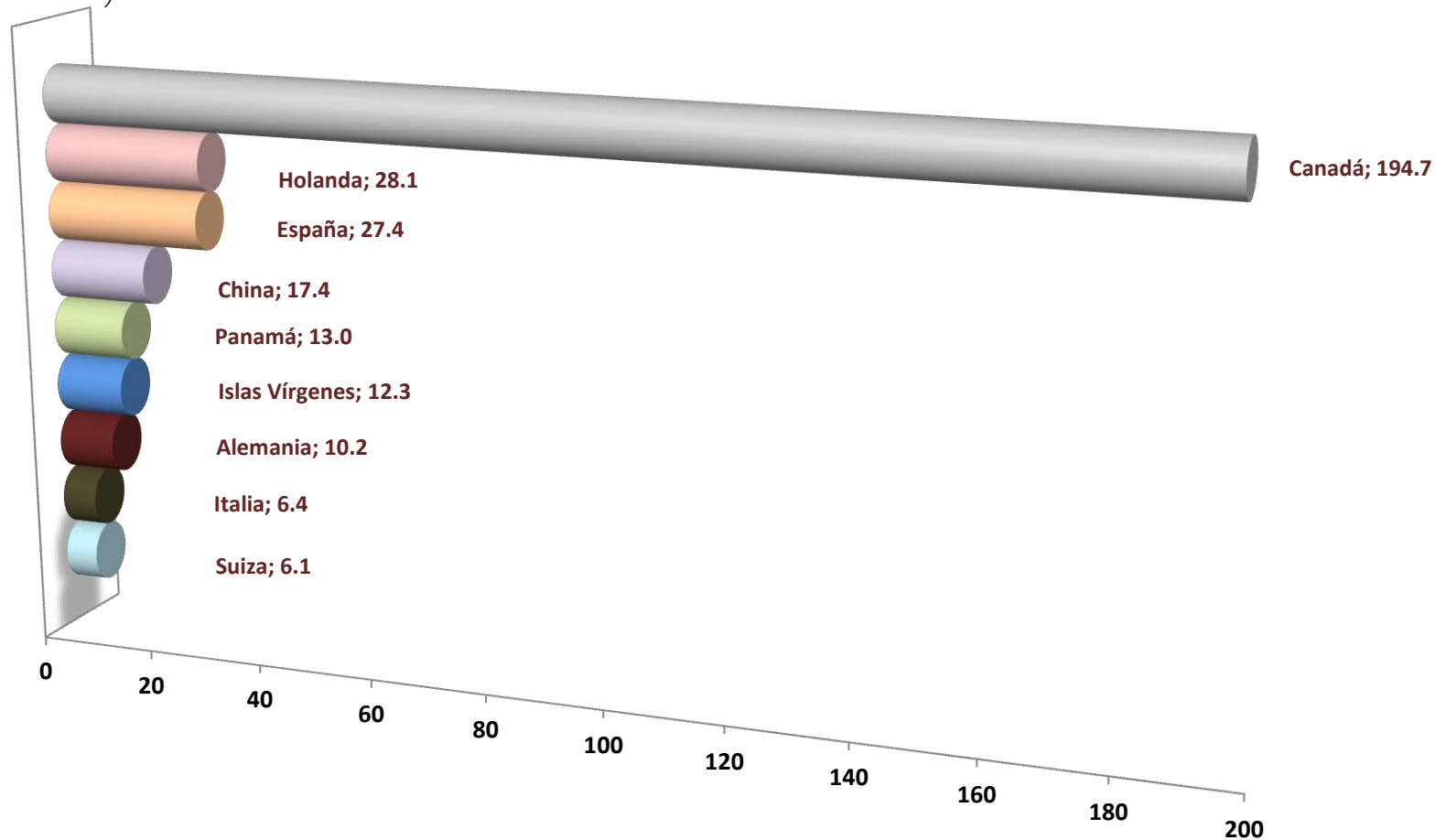


Entre los años 2008-2014, México se constituyó en el país con mayor IED en el Ecuador con USD 1,460.6 millones, le siguieron: Canadá (USD 796.3 millones), China (USD 487.1 millones), España (USD 474.0 millones), Panamá (USD 462.6 millones), Uruguay (USD 176.5 millones), Italia (USD 168.4 millones) y Holanda (USD 141.7 millones) y entre otros.



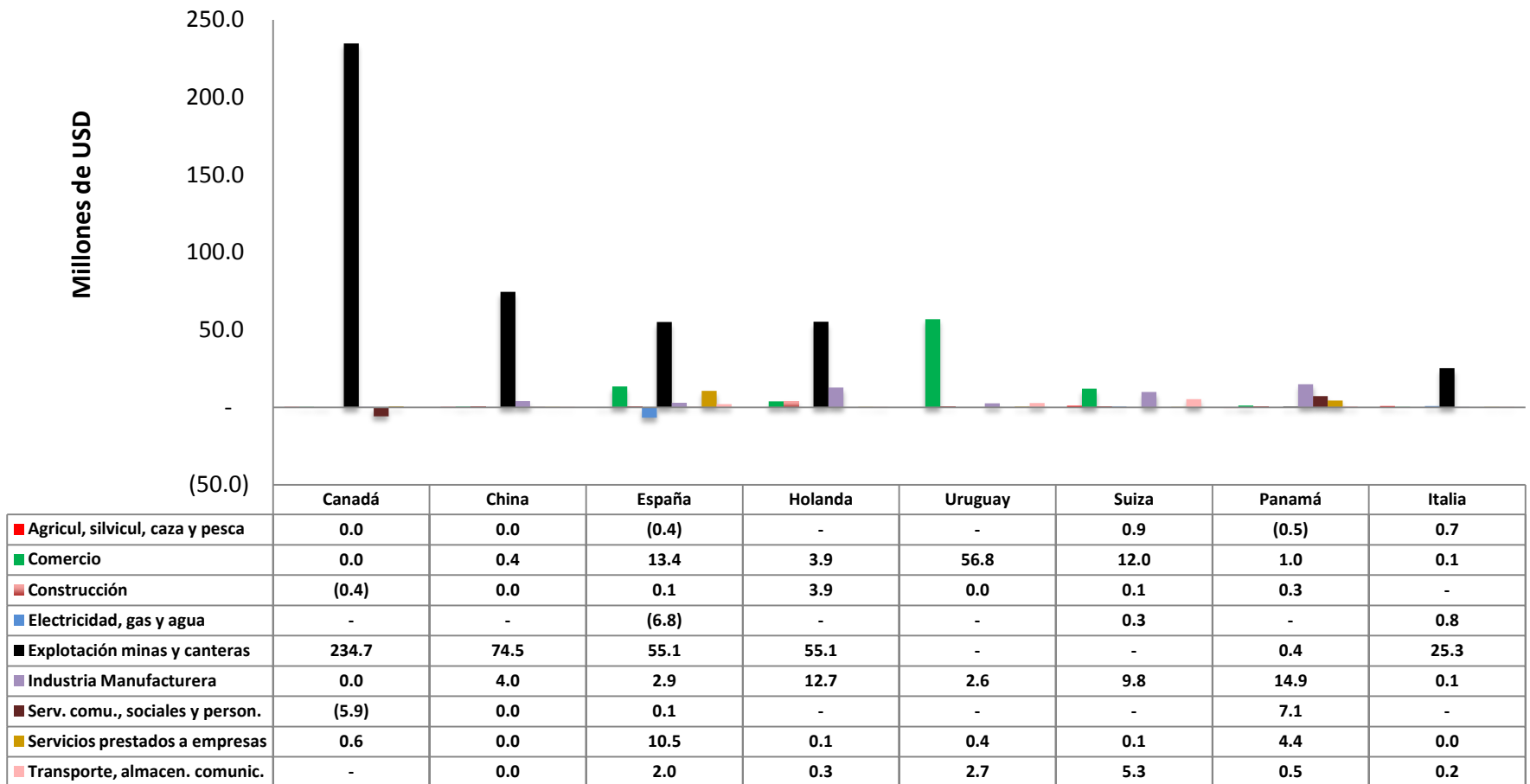


Durante el cuarto trimestre de 2014, Canadá se constituyó en el país con mayor IED en el Ecuador con USD 194.7 millones., le siguen: Holanda (USD 28.1 millones), España (USD 27.4 millones), China (USD 17.4 millones), Panamá (USD 13.0 millones), Islas Vírgenes (USD 12.3 millones), Alemania (USD 10.2 millones), Italia (USD 6.4 millones), Suiza (USD 6.1 millones) entre otros.



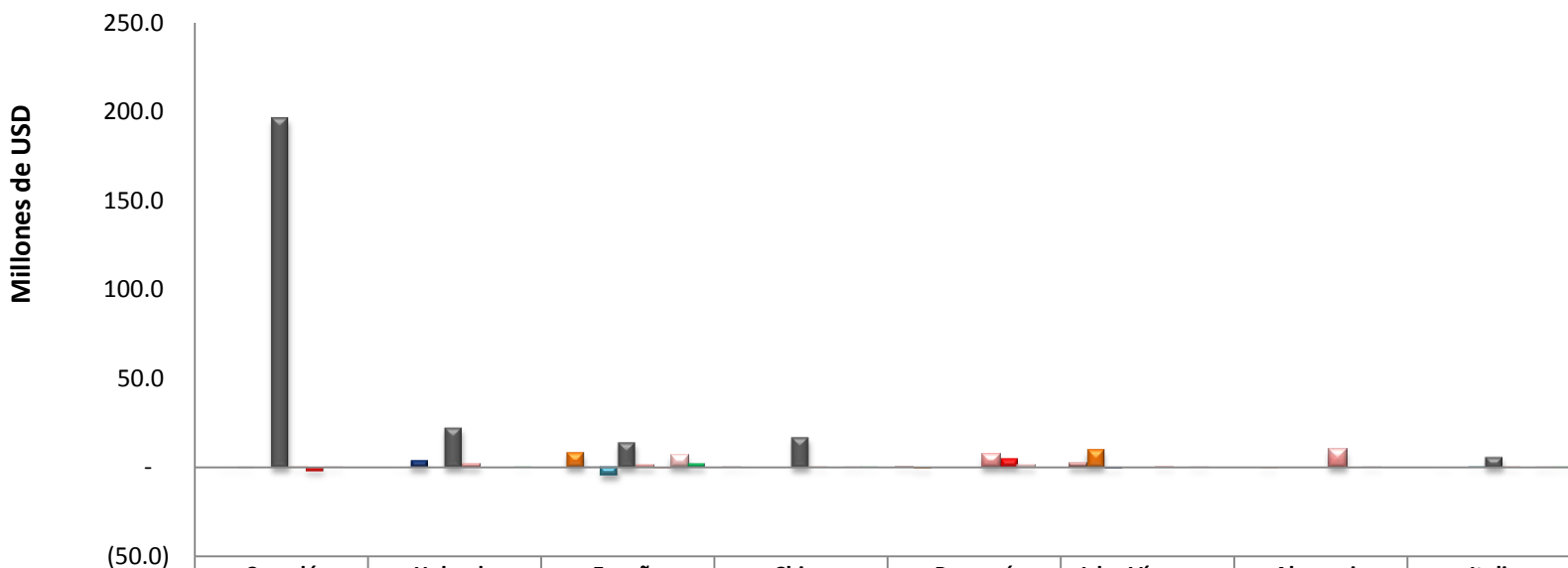


La mayor parte de la inversión extranjera directa que realizaron los países de Canadá, China, España, Holanda e Italia en el Ecuador durante el año 2014 la destinaron a la rama de *Explotación de Minas y Canteras* (USD 444.7 millones); la IED de Uruguay y Suiza la dirigieron al *Comercio* (USD 68.8 millones) y la de Panamá a la *Industria Manufacturera* (USD 14.9 millones).





Durante el cuarto trimestre de 2014, Canadá, Holanda, España, China e Italia destinaron la mayor parte de IED en el Ecuador a la rama de *Explotación de Minas y Canteras* (USD 256.7 millones); Panamá y Alemania a *Industria Manufacturera* (USD 17.7 millones) e Islas Vírgenes a *Comercio* (USD 9.8 millones).

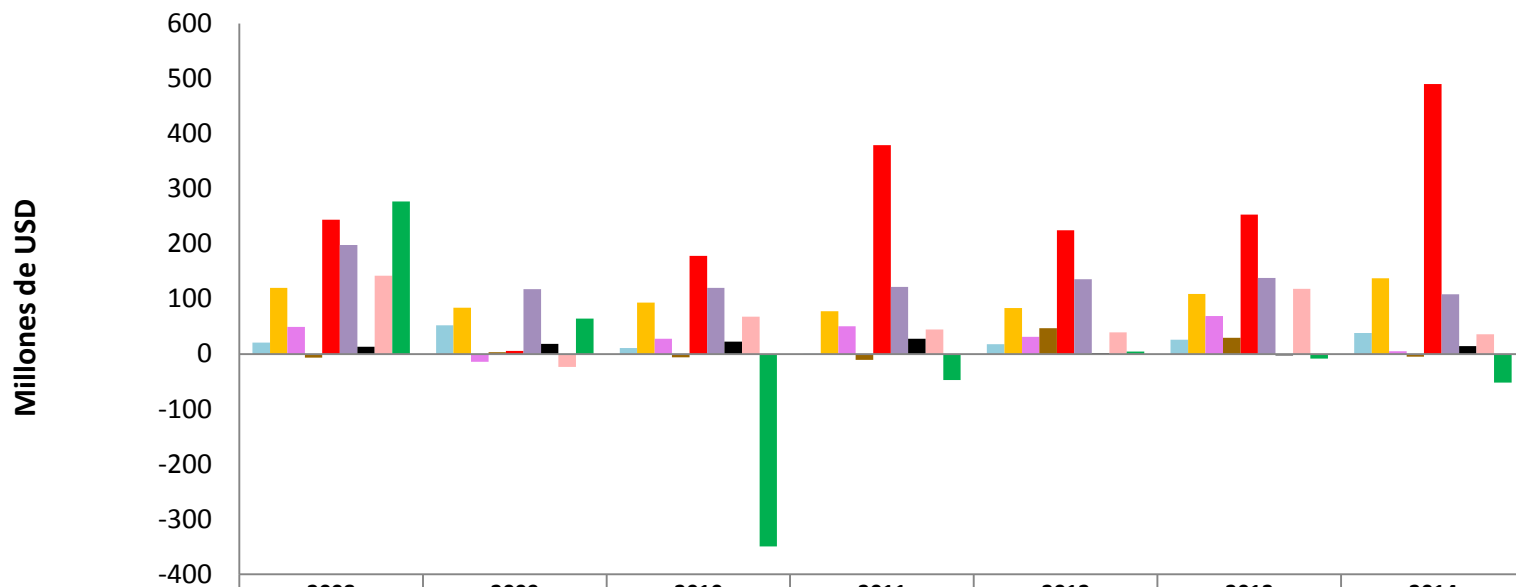


	Canadá	Holanda	España	China	Panamá	Islas Vírgenes	Alemania	Italia
■ Agricul, silvicol, caza y pesca	-	-	-	0.0	0.5	2.4	-	-
■ Comercio	0.0	0.1	8.1	0.1	(0.5)	9.8	(0.0)	0.1
■ Construcción	(0.1)	3.6	0.0	-	-	(0.4)	-	-
■ Electricidad, gas y agua	-	-	(4.5)	-	-	-	-	0.0
■ Explotación minas y canteras	196.3	22.6	14.4	17.2	-	-	-	6.1
■ Industria Manufacturera	0.0	1.8	1.2	0.0	7.5	0.5	10.2	0.1
■ Serv. comu., sociales y person.	(1.6)	-	(0.0)	-	4.4	-	-	-
■ Servicios prestados a empresas	0.1	-	6.5	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0
■ Transporte, almacen. comunic.	-	0.0	1.6	0.0	-	-	-	0.1





Los mayores flujos de IED, entre 2008 y 2014, se canalizaron hacia *Explotación de Minas y Canteras* (USD 1,775.3 millones), *Industria Manufacturera* (USD 940.0 millones), *Comercio* (USD 705.6 millones), *Servicios prestados a empresas* (USD 425.0 millones) y *Construcción* (USD 218.4 millones).



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca	20.4	52.3	10.6	0.4	17.8	25.8	38.2
■ Comercio	119.9	84.1	93.6	77.7	83.2	109.1	137.8
■ Construcción	49.4	(13.9)	27.8	50.1	31.1	68.7	5.2
■ Electricidad, gas y agua	(6.8)	3.0	(5.9)	(10.6)	46.9	29.2	(4.7)
■ Explotación minas y canteras	244.1	5.8	178.0	379.2	224.9	252.9	490.3
■ Industria manufacturera	198.0	117.7	120.3	121.9	135.6	137.9	108.6
■ Servicios comunales, sociales y personales	13.2	18.1	22.6	27.8	1.7	(2.3)	14.1
■ Servicios prestados a empresas	142.3	(23.6)	68.0	44.7	39.5	118.1	36.1
■ Transporte, almacenamiento y comunic.	277.3	64.2	(349.6)	(47.4)	4.2	(8.6)	(51.6)





Los mayores flujos de IED, durante el cuarto trimestre de 2014, se canalizaron principalmente hacia *Explotación de Minas y Canteras* (USD 267.6 millones) *Transporte, almacenamiento y comunicación* (USD 58.3 millones), *Industria Manufacturera* (USD 41.0 millones) y *Comercio* (USD 40.9 millones).

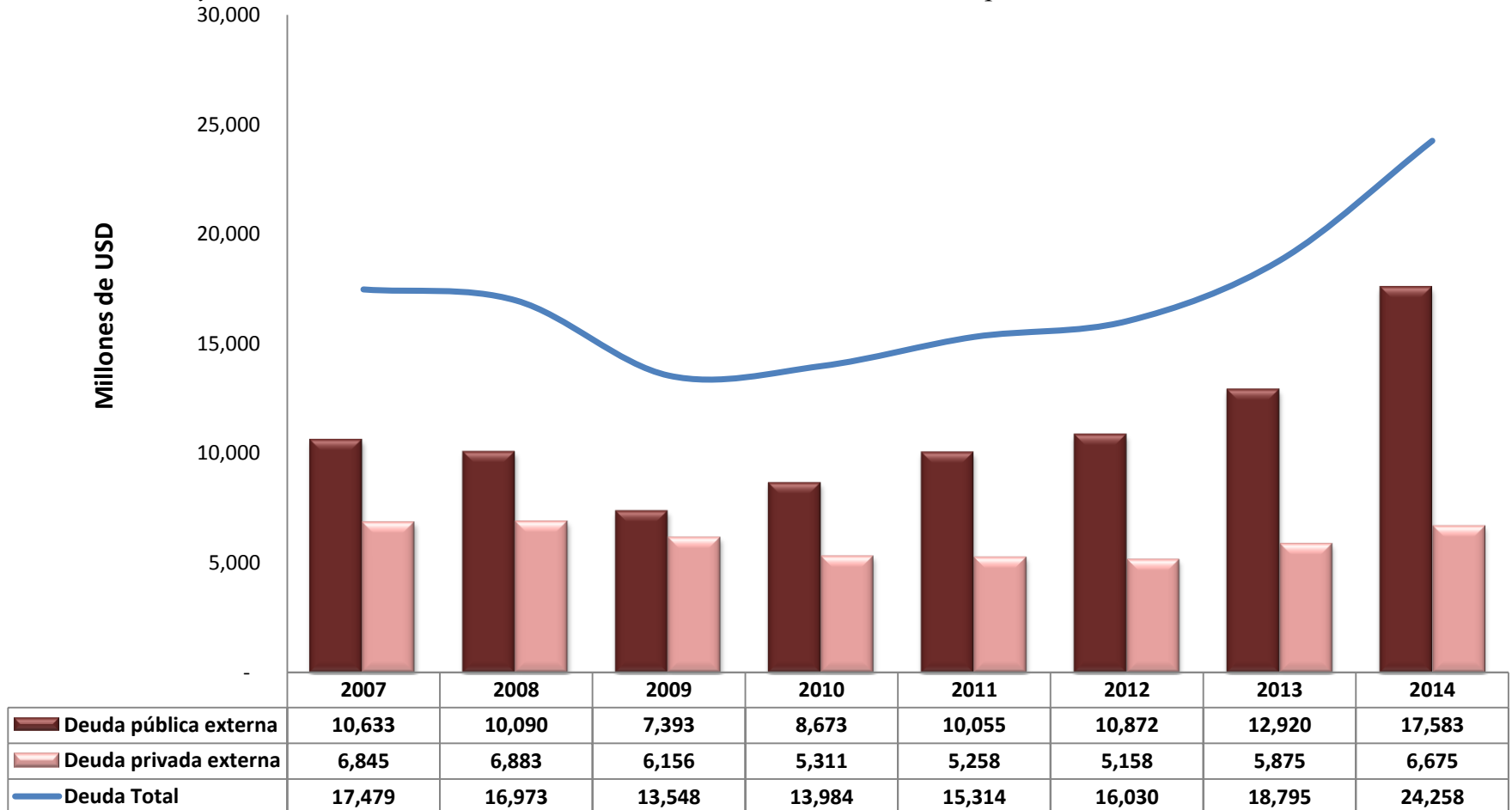


	IT 10	IIT 10	IIIT 10	IVT 10	IT 11	IIT 11	IIIT 11	IVT 11	IT 12	IIT 12	IIIT 12	IV 12	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13	IT 14	IIT 14	IIIT 14	IVT 14
■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca	8	(2)	4	0	2	0	0	(2)	12	2	4	(0)	11	6	2	6	4	3	4	27
■ Comercio	17	34	23	20	27	2	10	39	26	15	7	35	22	8	12	68	8	17	72	41
■ Construcción	6	10	8	4	15	11	3	21	4	23	1	3	0	65	0	4	0	(0)	0	5
■ Electricidad, gas y agua	1	(1)	1	(7)	(3)	(0)	(5)	(3)	(0)	(0)	0	47	16	3	1	9	3	(1)	(2)	(4)
■ Explotación minas y canteras	48	46	41	43	78	175	53	74	67	60	42	56	51	50	93	59	81	93	49	268
■ Industria manufacturera	19	(5)	45	62	57	3	1	61	42	7	22	65	23	51	8	56	35	21	11	41
■ Servicios comunales, sociales y personales	2	6	8	7	9	7	8	4	2	2	(1)	(1)	(1)	(1)	1	(1)	2	(1)	10	3
■ Servicios prestados a empresas	5	59	5	(2)	10	(3)	4	35	2	19	15	4	11	100	(1)	8	5	27	(5)	9
■ Transporte, almacenamiento y comunic.	(281)	65	25	(158)	(1)	(35)	(8)	(4)	(45)	53	(4)	(1)	(14)	1	(1)	5	(2)	6	3	(58)



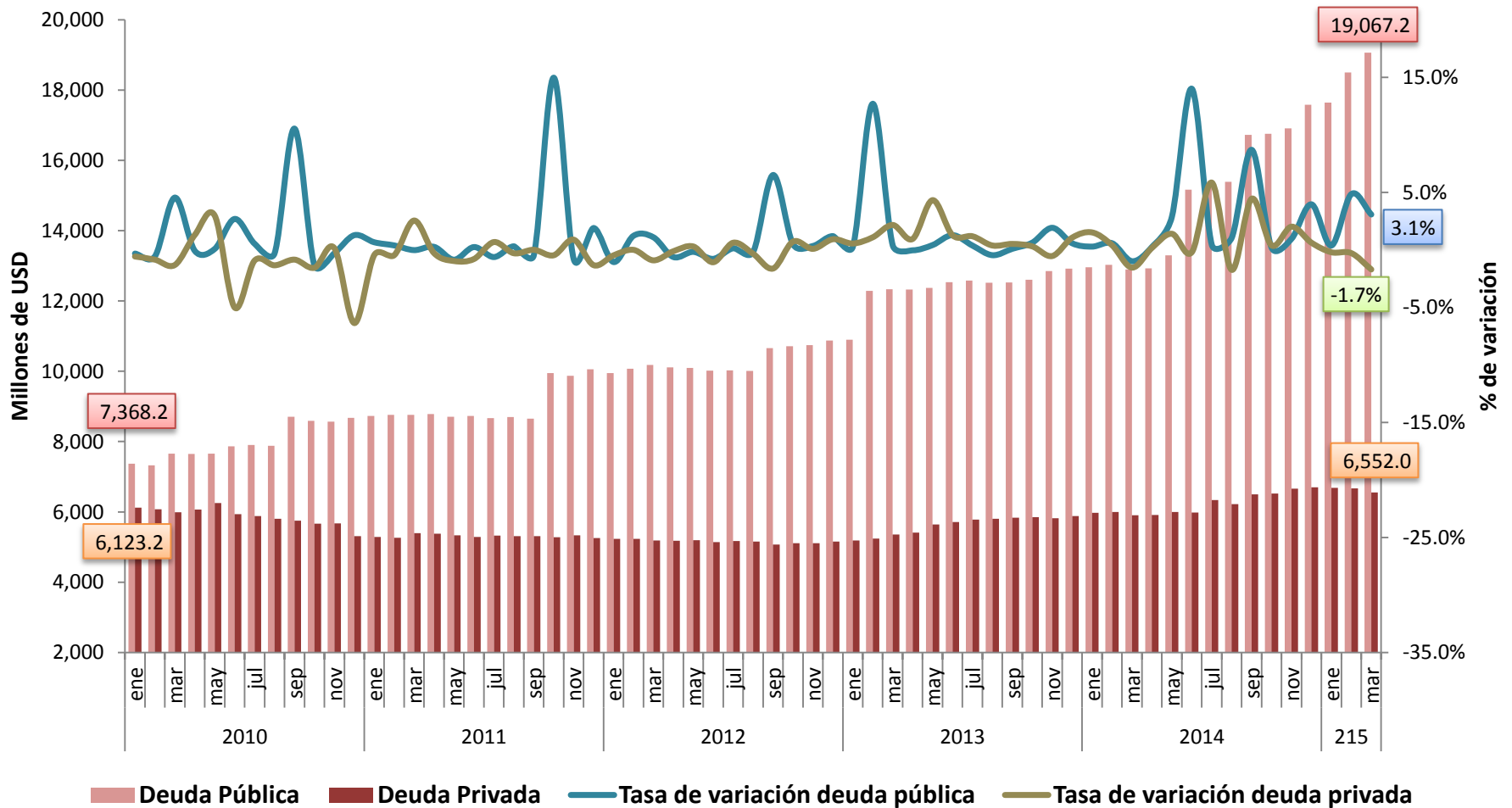


A fines del año 2014, el saldo de la deuda externa pública fue de USD 17,582.7 millones y el de la deuda externa privada de USD 6,675.1 millones. Durante el período 2007-2014 la deuda externa total creció en términos nominales en USD 6,779.0 millones y el saldo de la misma al 2014 fue de USD 24,257.7 millones, equivalentes al 24% del PIB.



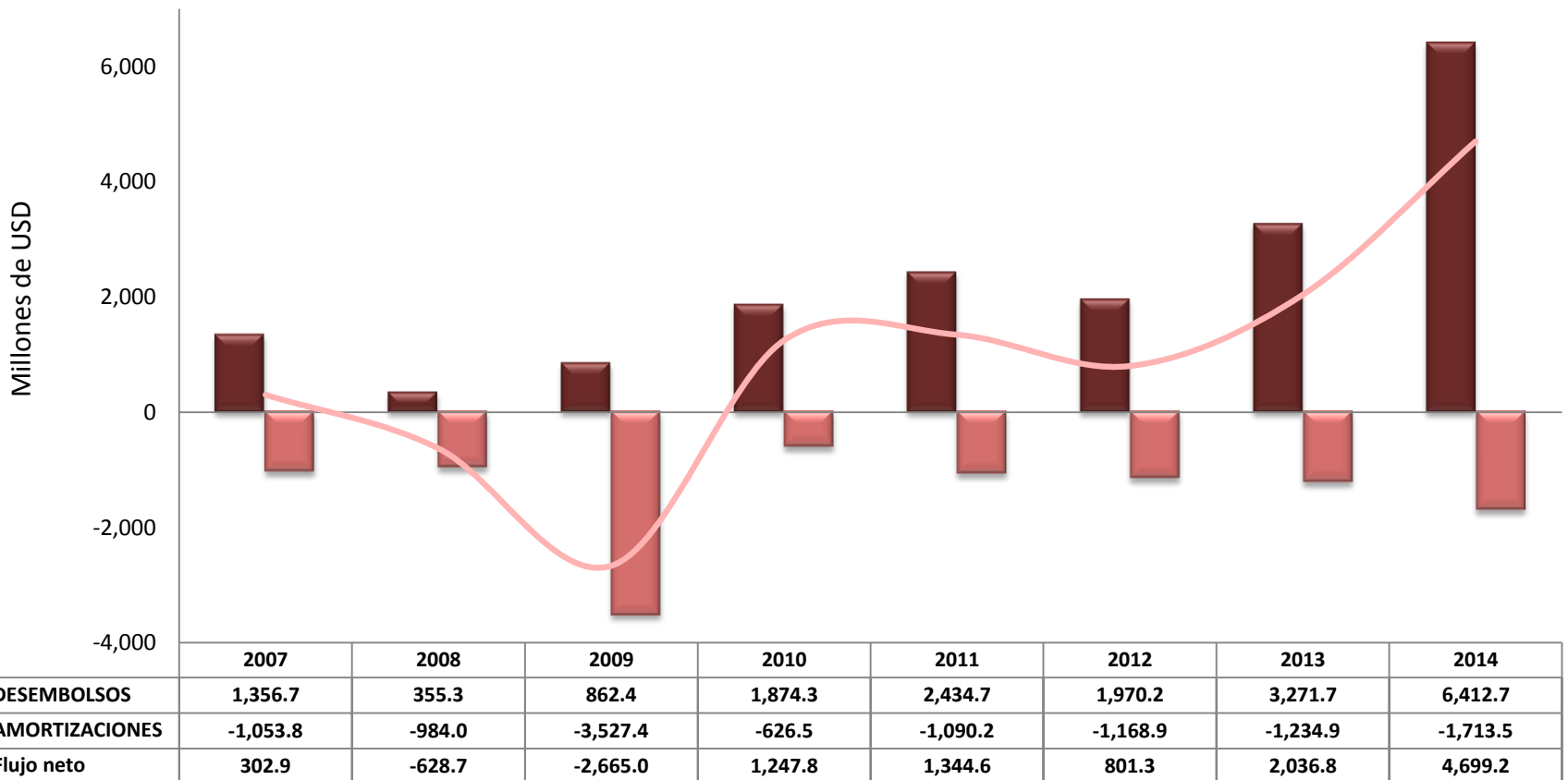


A fines del mes de marzo de 2015, el saldo de la deuda externa pública fue de USD 19,067.2 millones y de la deuda externa privada fue de USD 6,552.0 millones. En este mes, la tasa de variación ($t/t-1$) de la deuda externa pública fue positiva en 3.1% y de la deuda externa privada negativa en -1.7%.



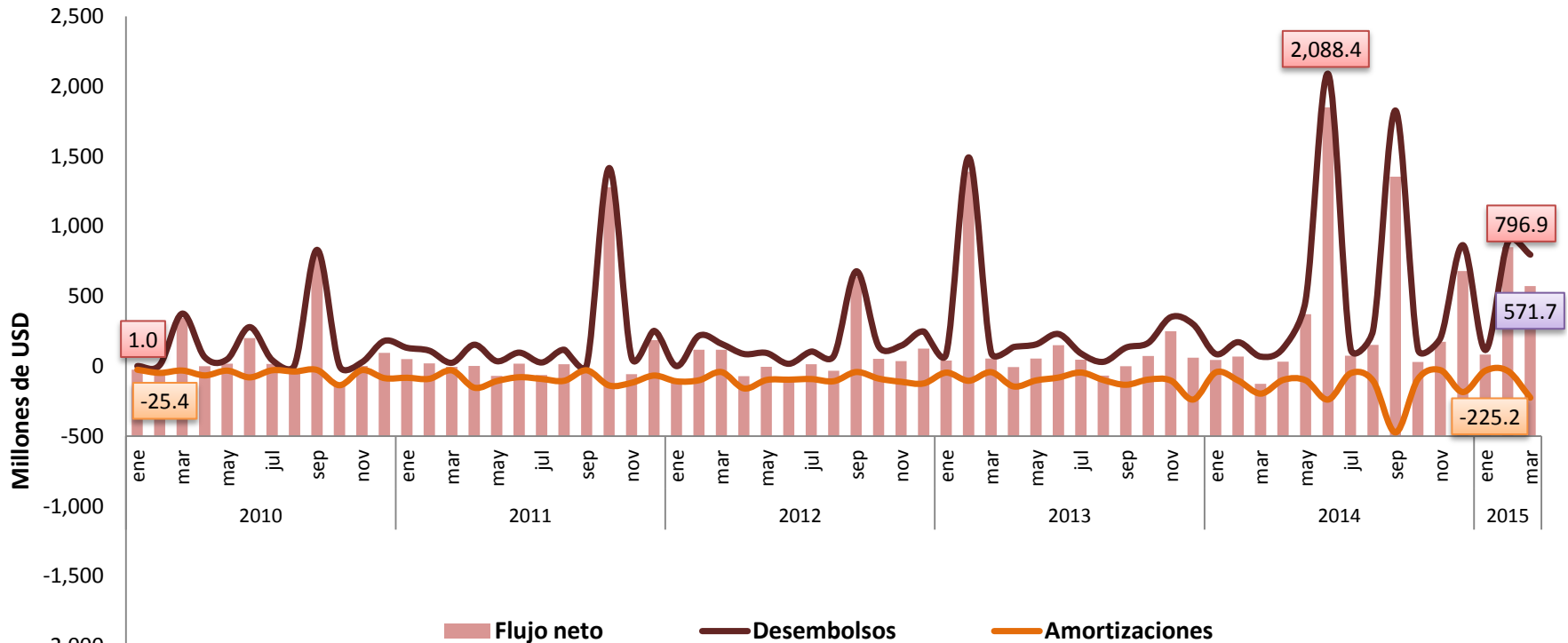


De acuerdo con el flujo de la deuda externa pública, en el año 2014 se recibieron desembolsos por USD 6,412.7 millones y se pagaron amortizaciones por USD -1,713.5 millones. El flujo neto fue de USD 4,699.2 millones. Durante el 2014, se recibieron desembolsos por parte del Gobierno de China por USD 1,013.8 millones, se colocaron bonos por USD 2,000.0 millones y Petroecuador recibió un préstamo de USD 1,000.0 millones.



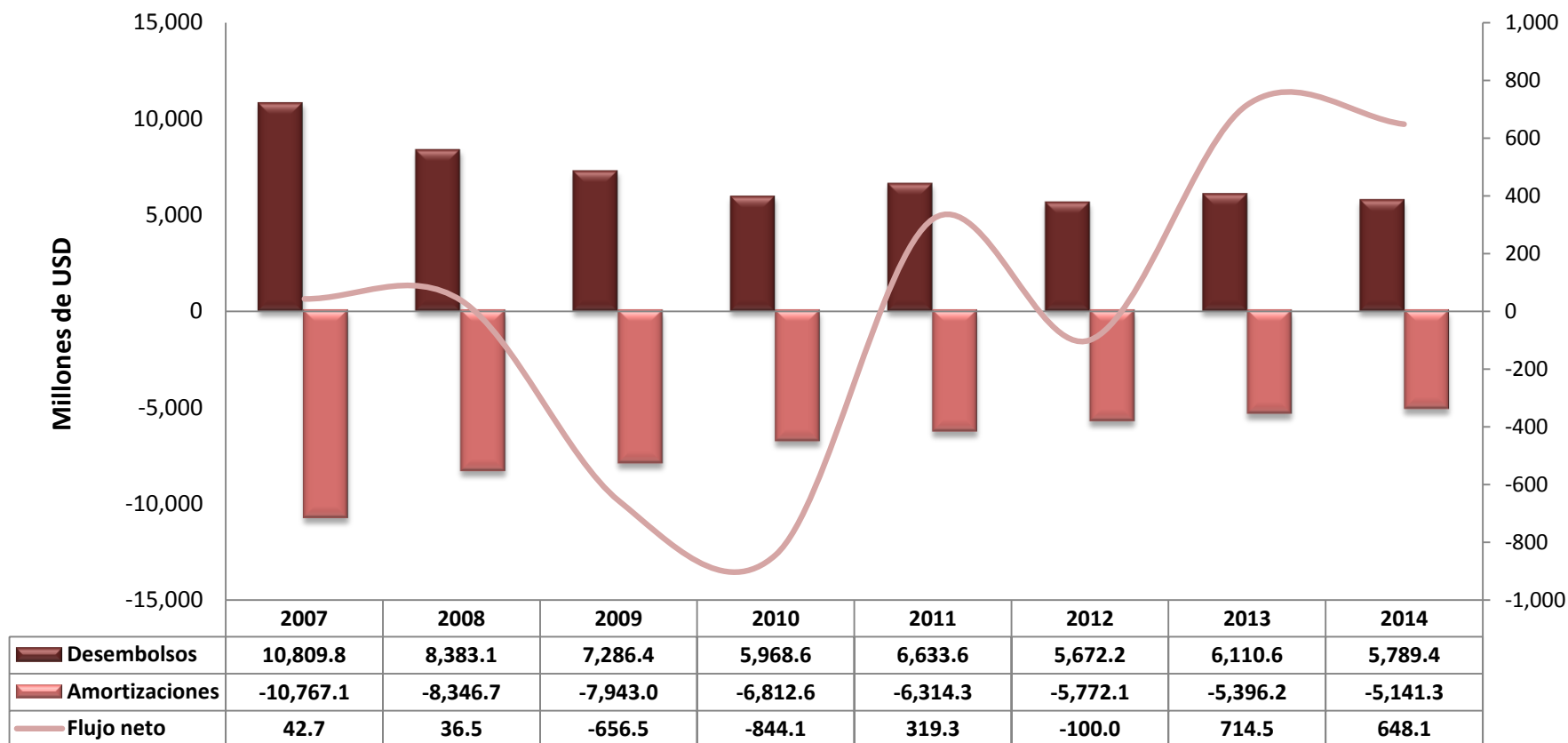


En el mes de marzo de 2015, el flujo neto de la deuda externa pública fue positivo en USD 571.7 millones. Se recibieron desembolsos por USD 796.9 millones y se pagaron amortizaciones por USD -225.2 millones. El saldo de la deuda externa pública a marzo de 2015 fue de USD 19,067.2 millones, equivalente al 17.6% del PIB.



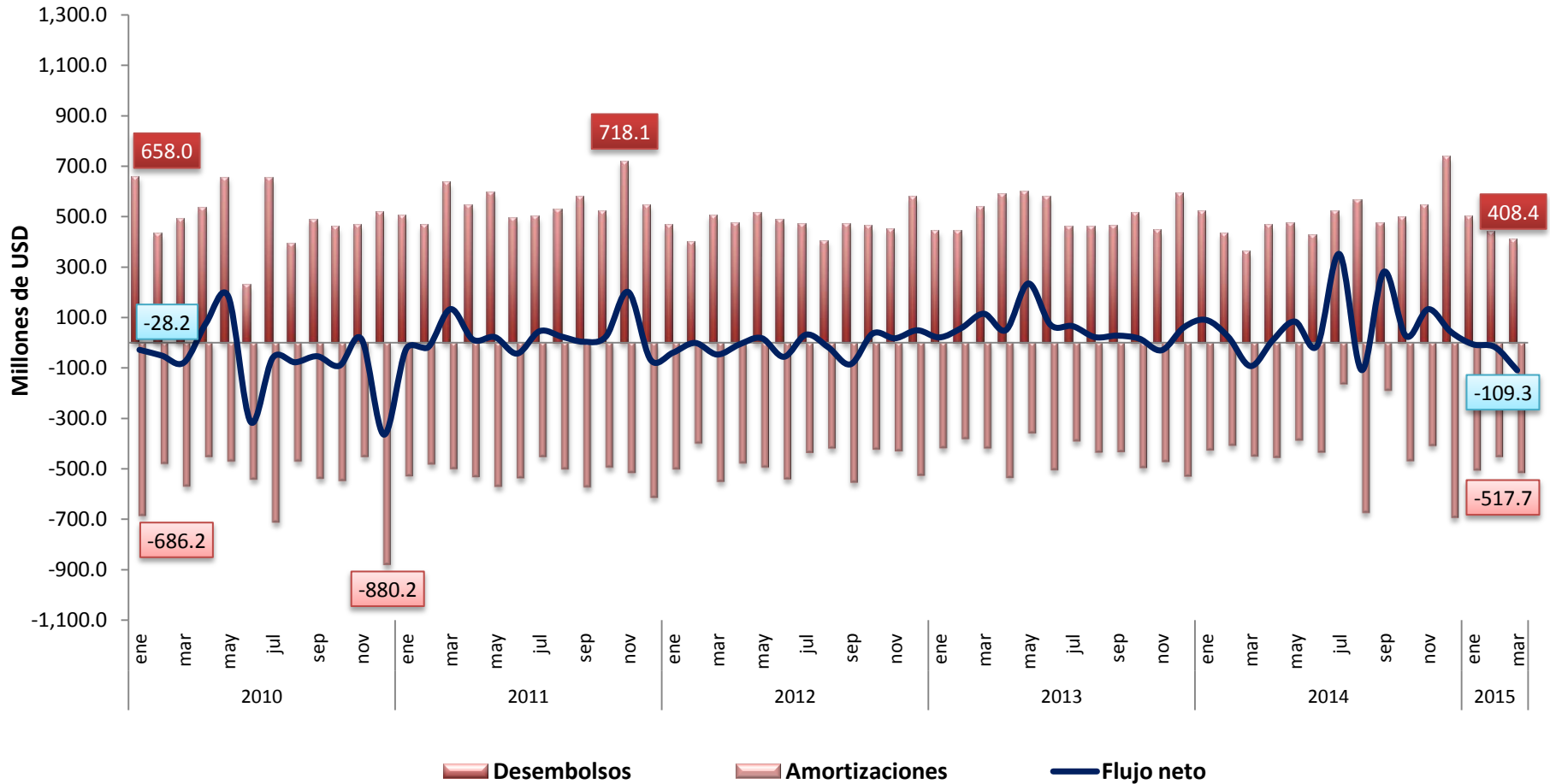


En el año 2014, por concepto de deuda externa privada ingresaron al país desembolsos por USD 5,789.4 millones y se pagaron amortizaciones por USD -5,141.3 millones. En el dicho año el flujo neto de la deuda externa privada fue positivo en USD 648.1 millones.





En marzo de 2015 el flujo neto de la deuda externa privada fue negativo en USD -109.3 millones. Durante este mes, ingresaron al país desembolsos por USD 408.4 millones y se pagaron amortizaciones por USD -517.7 millones. El saldo de la deuda externa privada a marzo de 2015 fue de USD 6,552.0 millones, equivalentes al 6.0% del PIB.





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

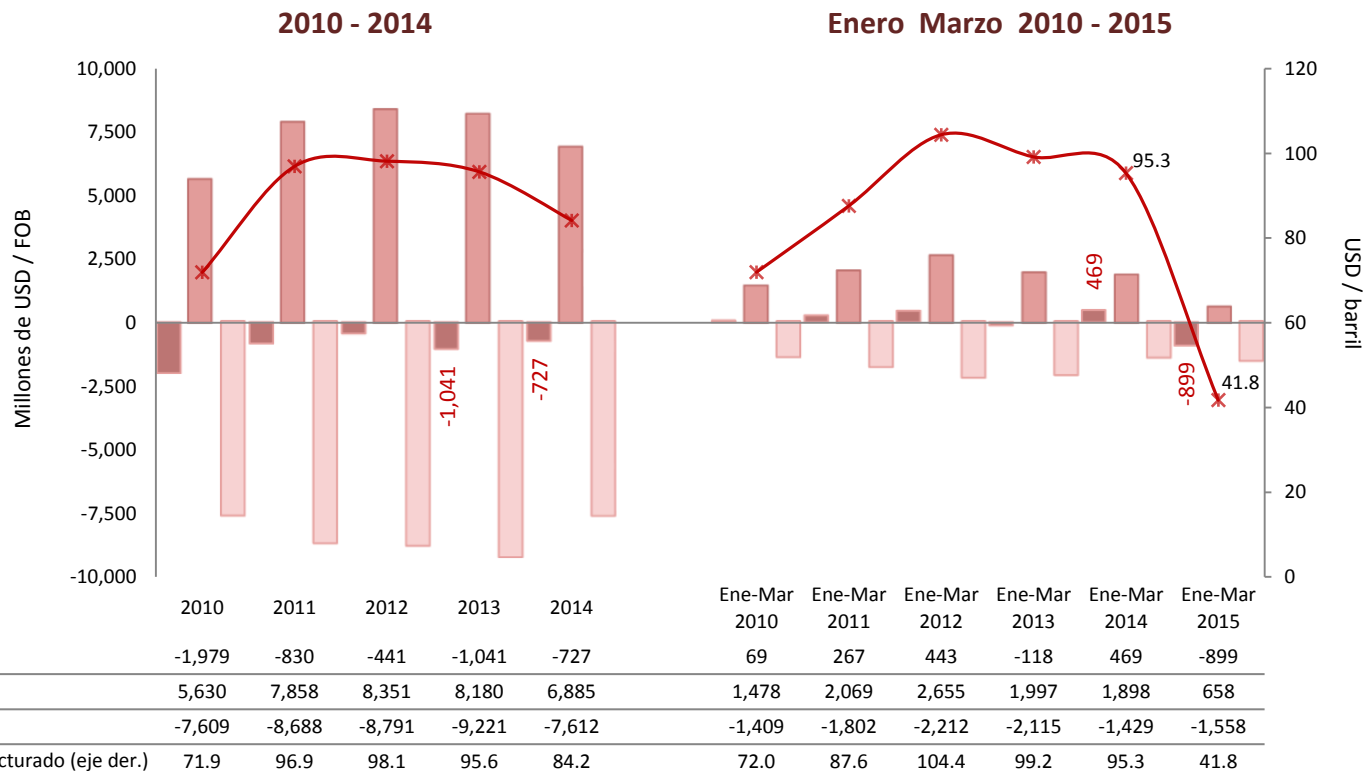
(*) Las cifras se modifican de acuerdo a las actualizaciones y reprocesos basados en la información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE).





BALANZA COMERCIAL

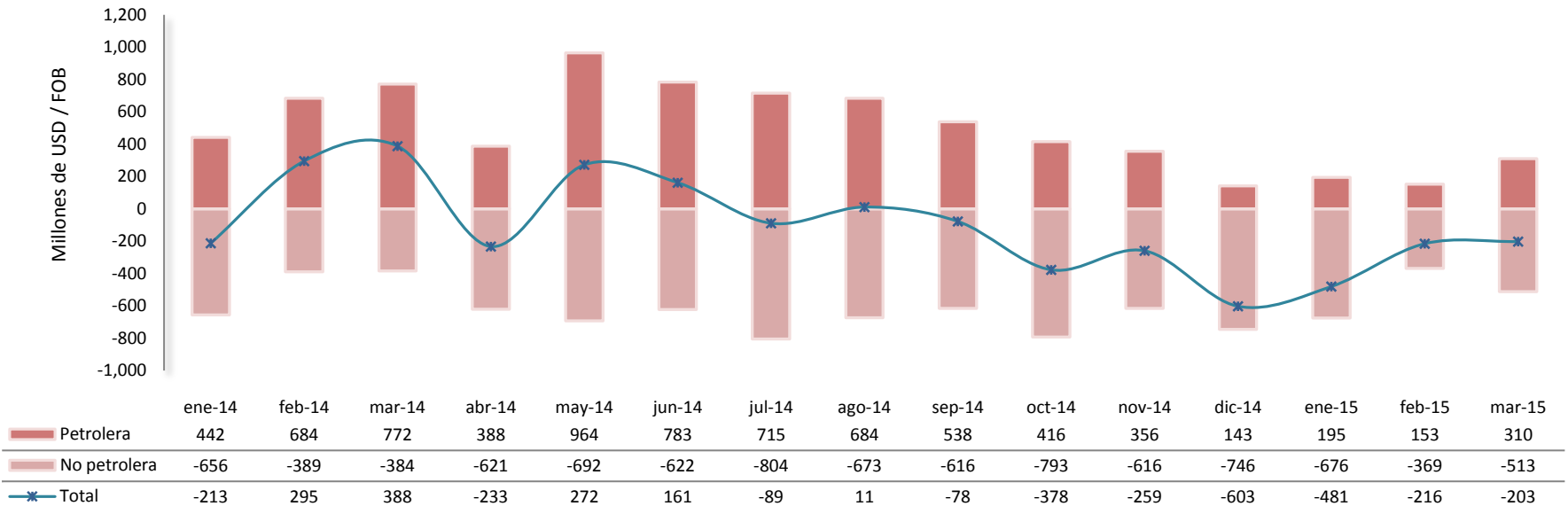
En el primer trimestre 2015 se registró un déficit en balanza comercial de *USD -899* millones, este resultado muestra un aumento del déficit de 291.6%, si se compara con el saldo comercial en los mismos meses del año 2014, que fue de *USD 469* millones.





BALANZA COMERCIAL

La *Balanza Comercial Total* a marzo de 2015 registró un déficit de USD -203 millones, -6.1% menos que el resultado obtenido en febrero de 2015 que fue de USD -216 millones.



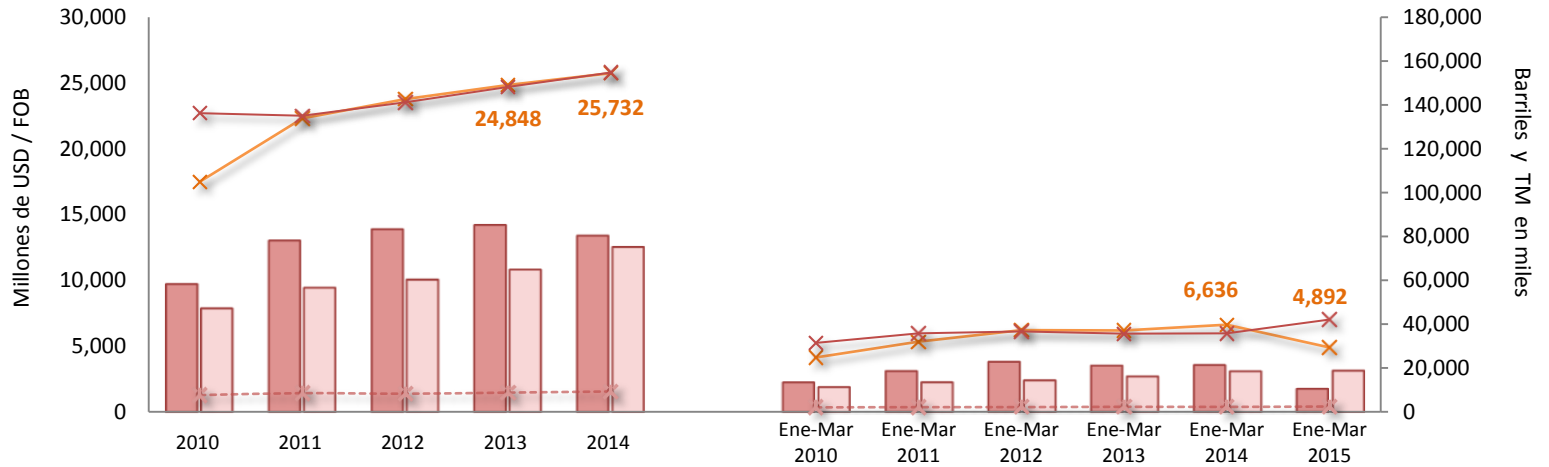


EXPORTACIONES

Durante el período enero-marzo de 2015, las *exportaciones totales* en valor FOB alcanzaron USD 4,892 millones, 26.3% menor en términos relativos si se compara con las exportaciones realizadas en el mismo período de 2014 (USD 6,636 millones).

2010 - 2014

Enero Marzo 2010 - 2015



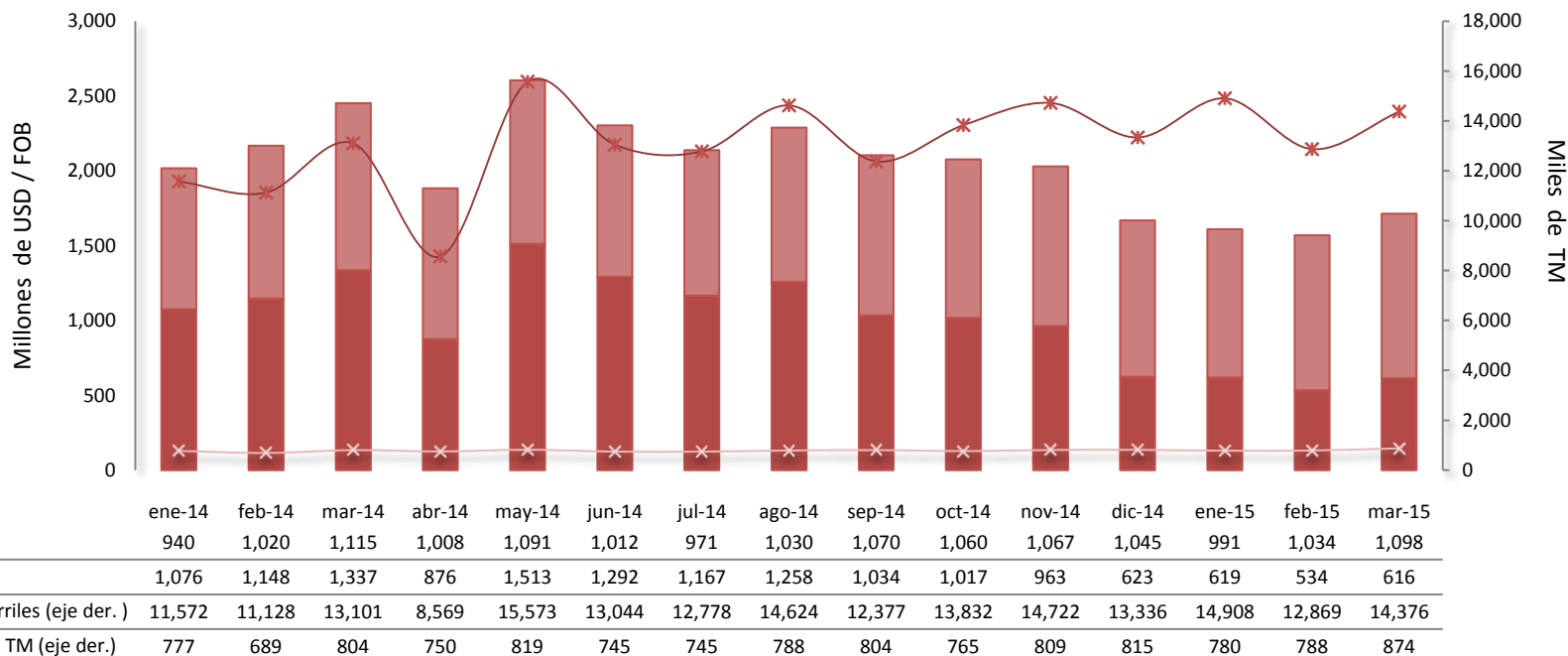
Petroleras	9,673	12,945	13,792	14,108	13,302	2,242	3,104	3,802	3,520	3,560	1,769
No Petroleras	7,817	9,377	9,973	10,740	12,430	1,894	2,240	2,403	2,674	3,075	3,123
Total Exportaciones	17,490	22,322	23,765	24,848	25,732	4,135	5,344	6,205	6,194	6,636	4,892
Petroleras en Barriles (eje der.)	136,252	135,045	141,158	148,171	154,658	31,454	35,831	36,690	35,605	35,801	42,153
No Petroleras en TM (eje der.)	7,678	8,543	8,284	8,789	9,310	2,057	2,159	2,175	2,318	2,270	2,442





EXPORTACIONES

A término del tercer mes del año 2015, en el gráfico se observa un aumento de 15.2% en el valor FOB de las *exportaciones petroleras* al pasar de USD 616 millones en febrero de 2015 a USD 534 millones. Las *exportaciones no petroleras* crecieron en 6.2% de USD 1,034 millones a USD 1,098 millones.



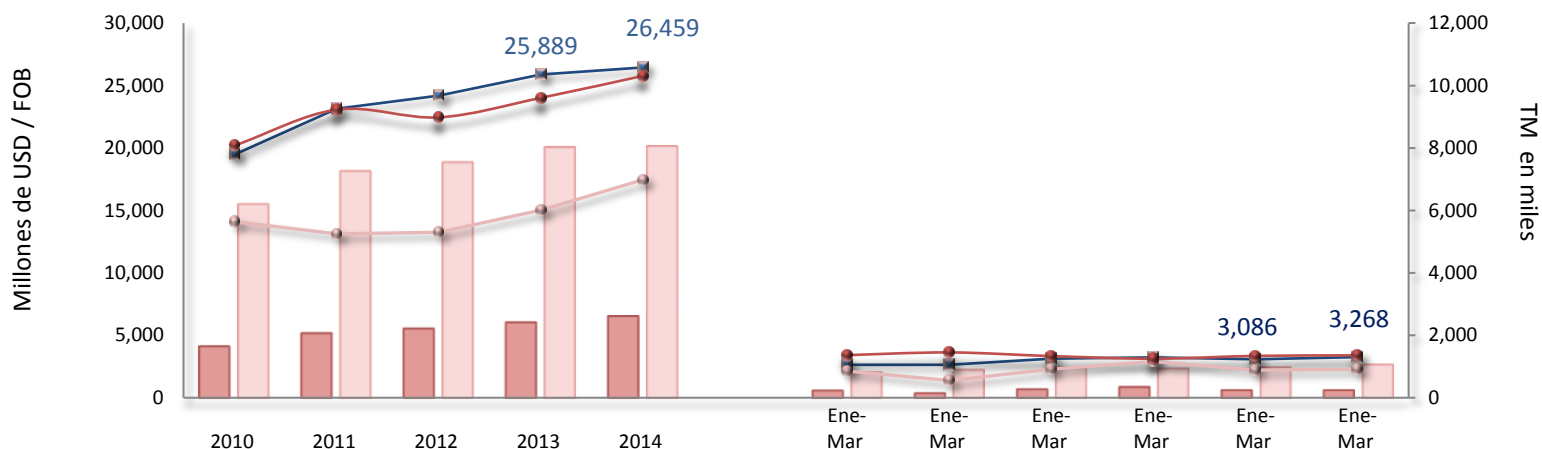


IMPORTACIONES (*)

Entre los meses de enero y marzo de 2015, las *importaciones totales* en valor FOB totalizaron USD 3,268 millones*; 5.9% menos que las compras externas realizadas en el igual período del año 2014 (USD 3,086 millones).

2010 - 2014

Enero Marzo 2010 - 2015



	2010	2011	2012	2013	2014	Ene-Mar 2010	Ene-Mar 2011	Ene-Mar 2012	Ene-Mar 2013	Ene-Mar 2014	Ene-Mar 2015
Petroleras	4,043	5,087	5,441	5,927	6,417	581	387	702	878	623	609
No Petroleras	15,426	18,065	18,764	19,961	20,042	2,056	2,249	2,423	2,346	2,464	2,659
Total Importaciones	19,469	23,152	24,205	25,889	26,459	2,637	2,636	3,125	3,224	3,086	3,268
Petroleras TM (eje der.)	5,639	5,245	5,301	6,009	6,985	854	554	913	1,160	885	918
No Petroleras TM (eje der.)	8,078	9,229	8,981	9,606	10,312	1,364	1,451	1,334	1,250	1,340	1,357

Fuente: BCE

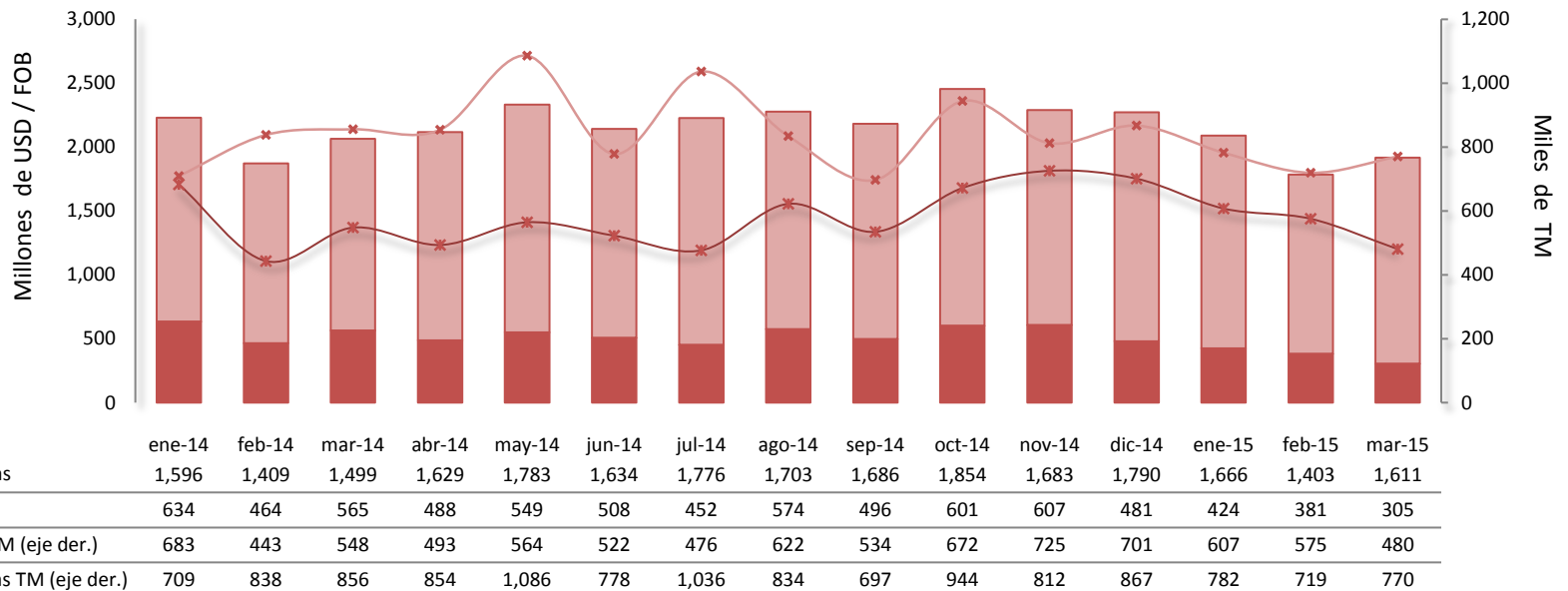
*Incluye importaciones realizadas por el Ministerio de Defensa Nacional. Adicionalmente el BCE acogiendo las recomendaciones internacionales para el registro estadístico del comercio internacional de mercancías, a partir de la publicación IEM N° 1942, ha incorporado en el grupo de Bienes de Consumo, las importaciones realizadas desde el año 2011 bajo la modalidad de Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos, cuya fuente de información es el SENAE.





IMPORTACIONES

Las *importaciones petroleras* en valor FOB realizadas del exterior en marzo de 2015 (USD 305 millones), fueron inferiores en 19.9% comparadas con las registradas en el mes de febrero de 2015 (USD 381 millones); mientras que las compras externas *no petroleras* (*) experimentaron un aumento en 14.8% al pasar de USD 1,405 a USD 1,611 millones. En cantidad (toneladas métricas) se observa igual comportamiento las *importaciones petroleras* cayeron en -16.5% y las *no petroleras* subieron en 7.1%, respectivamente.



Fuente: BCE

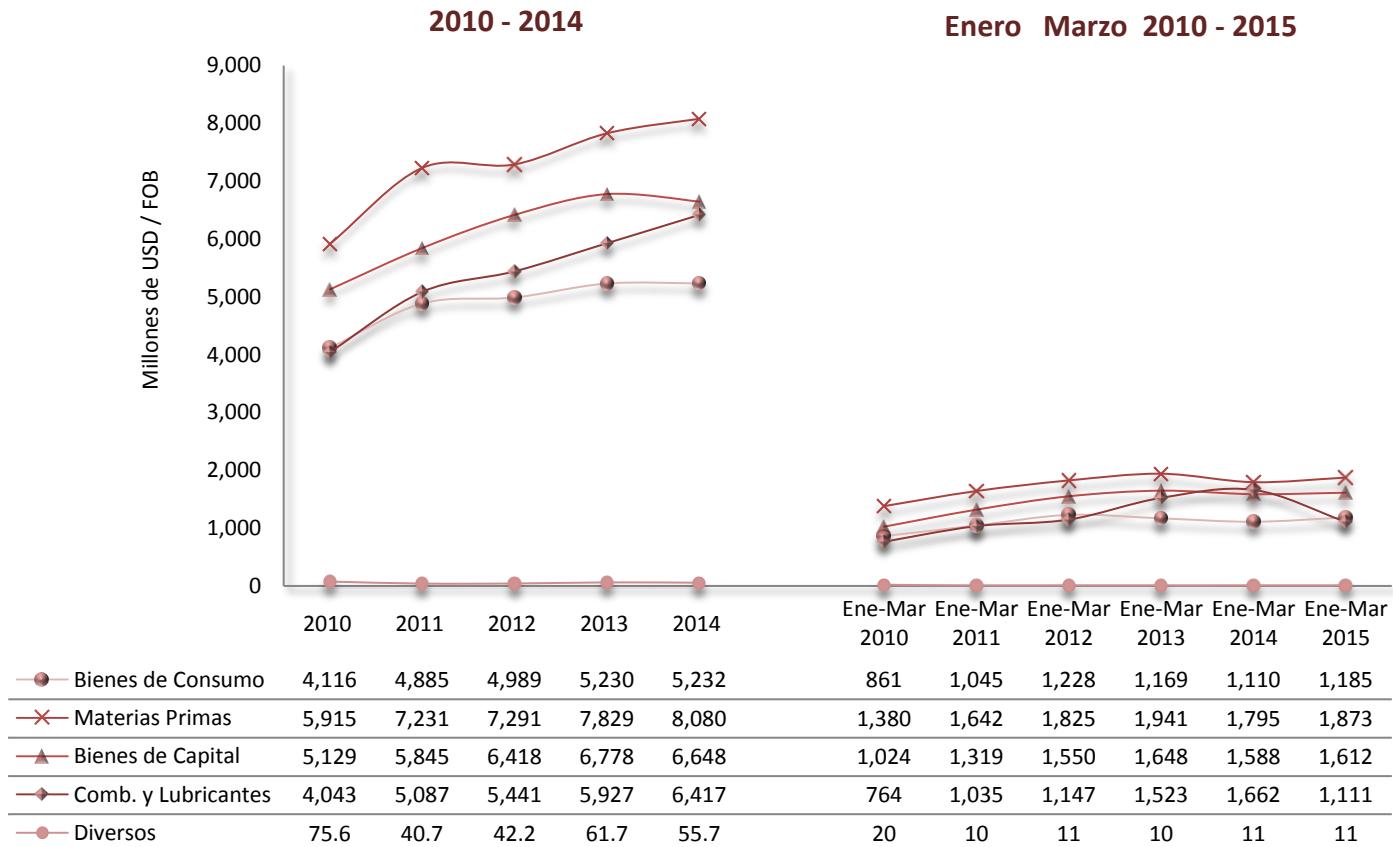
(*) Incluye importaciones realizadas por el Ministerio de Defensa Nacional . Adicionalmente el BCE acogiendo las recomendaciones internacionales para el registro estadístico del comercio internacional de mercancías, a partir de la publicación IEM N° 1942, ha incorporado en el grupo de Bienes de Consumo, las importaciones realizadas desde el año 2011 bajo la modalidad de Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos, cuya fuente de información es el SENA.





IMPORTACIONES POR CUODE

La evolución de las *Importaciones por Uso o Destino Económico (CUODE)*, en enero-marzo de 2015, en términos de valor FOB con respecto al mismo período del año 2014, muestran una disminución en el grupo *productos diversos* (-33.2%); los demás grupos de productos experimentaron una disminución: *materias primas* (9.5%); *bienes de consumo* (6.7%); *bienes de capital* (4.3%); y, *combustibles y lubricantes* (1.6%).



Fuente: BCE

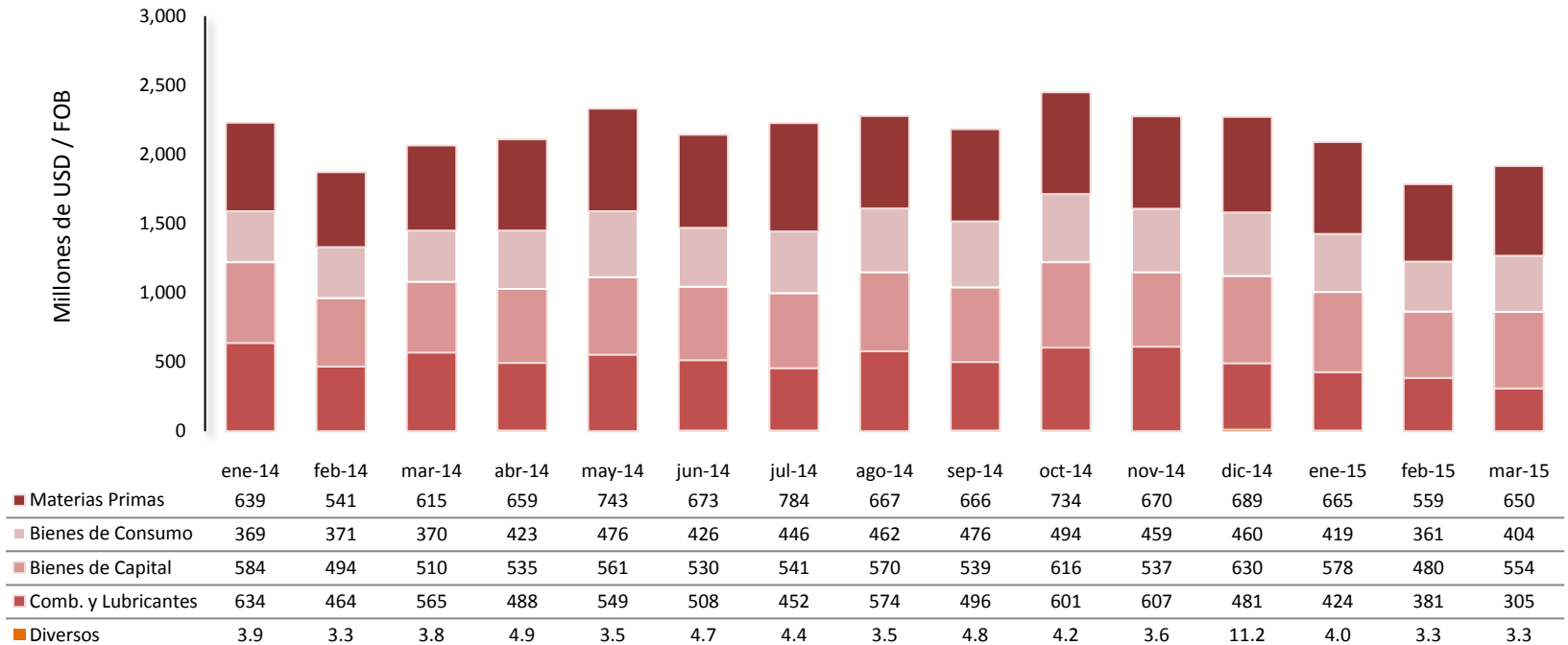
(*) Incluye las importaciones realizadas desde el año 2011 bajo la modalidad de Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos, cuya fuente de información es el SENAIE.





IMPORTACIONES POR CUODE (*)

En marzo de 2015, las importaciones en valor FOB por grupo económico (CUODE) respecto al mes de febrero de 2015 disminuyó el grupo de *productos diversos* (-33.2%); aumentaron las *materias primas* (9.5%); *bienes de consumo* (6.7%); *bienes de capital* (4.3%); y, los *combustibles y lubricantes* (1.6%).



Fuente: BCE

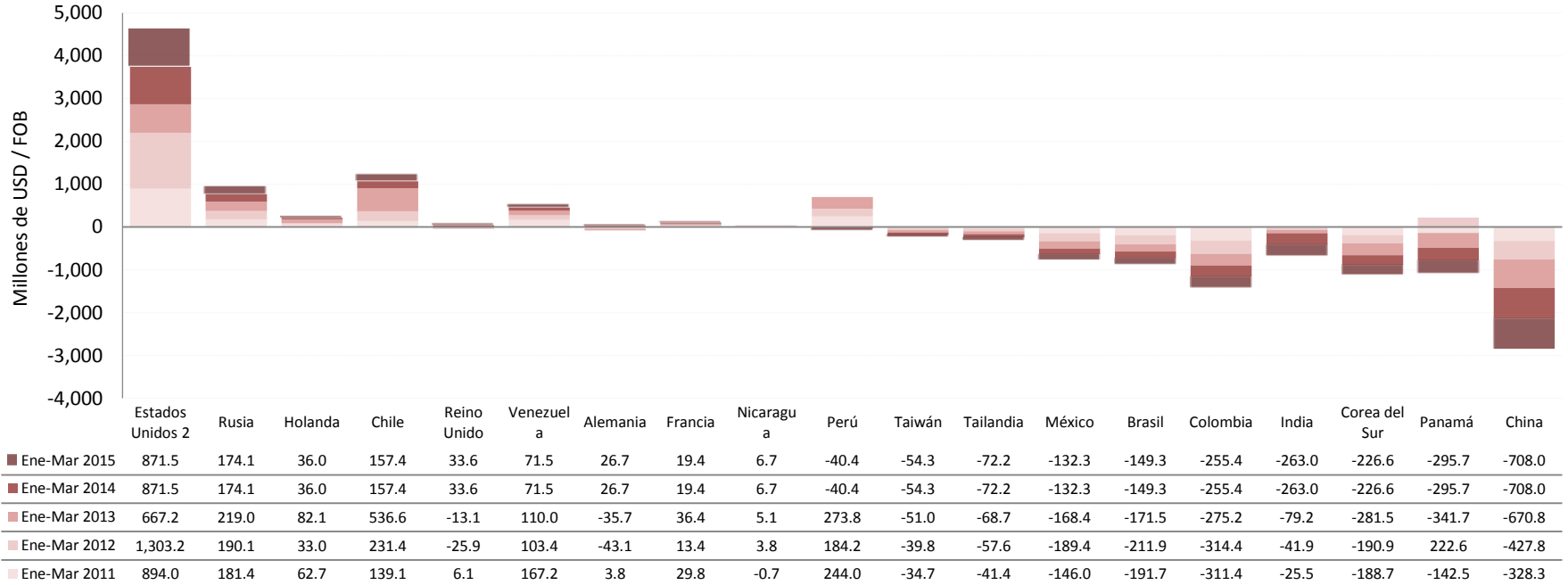
*Incluye importaciones realizadas por el Ministerio de Defensa Nacional . Adicionalmente el BCE acogiendo las recomendaciones internacionales para el registro estadístico del comercio internacional de mercancías, a partir de la publicación IEM N° 1942, ha incorporado en el grupo de Bienes de Consumo, las importaciones realizadas desde el año 2011 bajo la modalidad de Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos, cuya fuente de información es el SENAE.





PRINCIPALES SALDOS COMERCIALES POR PAÍS DE DESTINO Y PROCEDENCIA DE LOS BIENES (1)

Enero Marzo - 2015



Fuente: BCE

- (1) Las exportaciones de crudo y derivados, se registran de acuerdo con las normas internacionales para la elaboración de Estadísticas del Comercio Internacional de Mercancías. Se ha considerado el país del último destino conocido, datos que se obtienen de las facturas de exportación emitidas por EP Petroecuador. Se excluye ajustes de balanza comercial, por importaciones del Ministerio de Defensa Nacional; y, Tráfico Postal Internacional y correos rápidos.
- (2) Incluye Puerto Rico.





Otros indicadores del sector externo

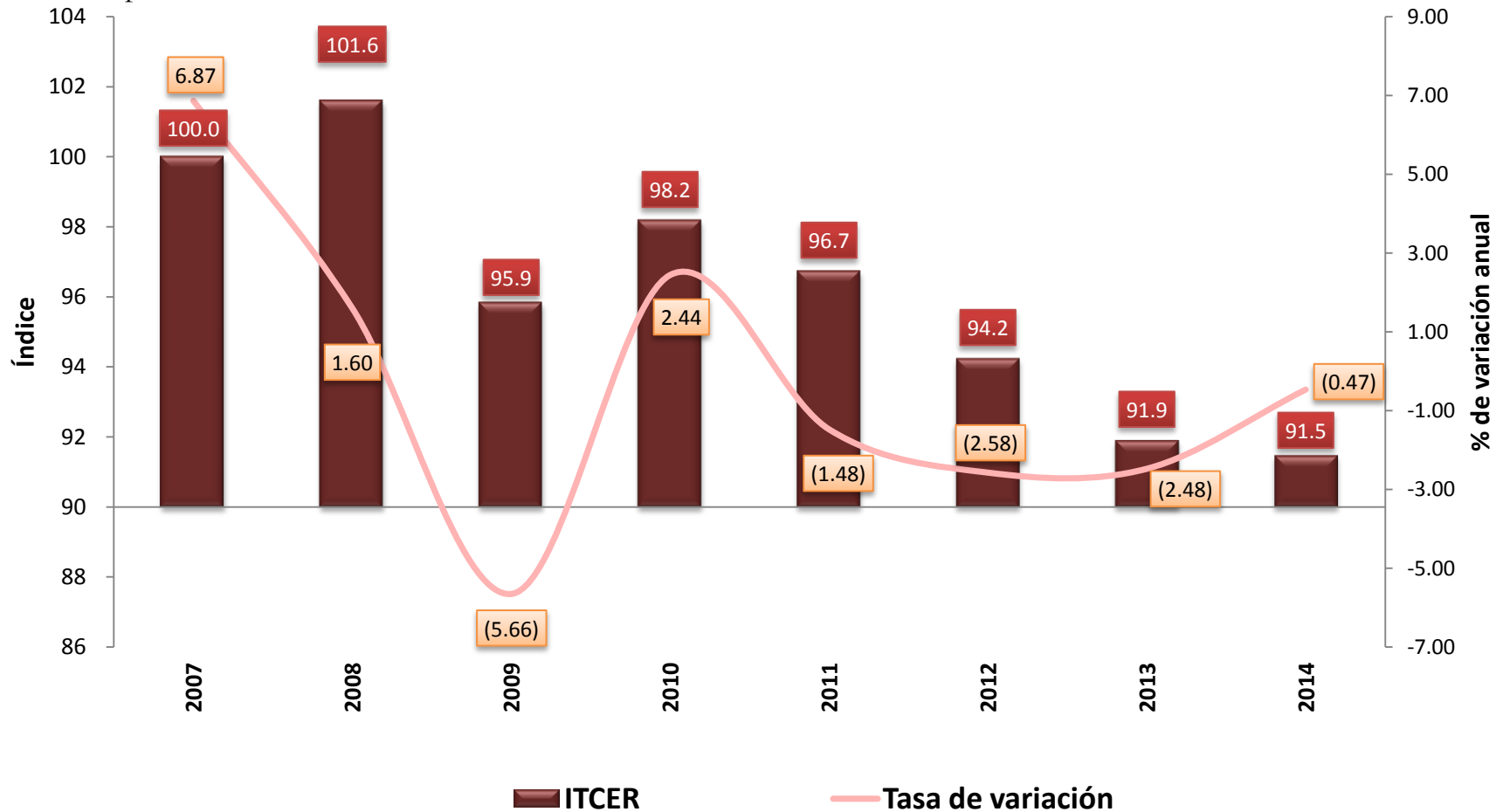
- Índice de tipo de cambio real
- Cotización del dólar en el mercado internacional
- Tasas de interés internacionales





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL, 2007-2014 (Base 2007=100)

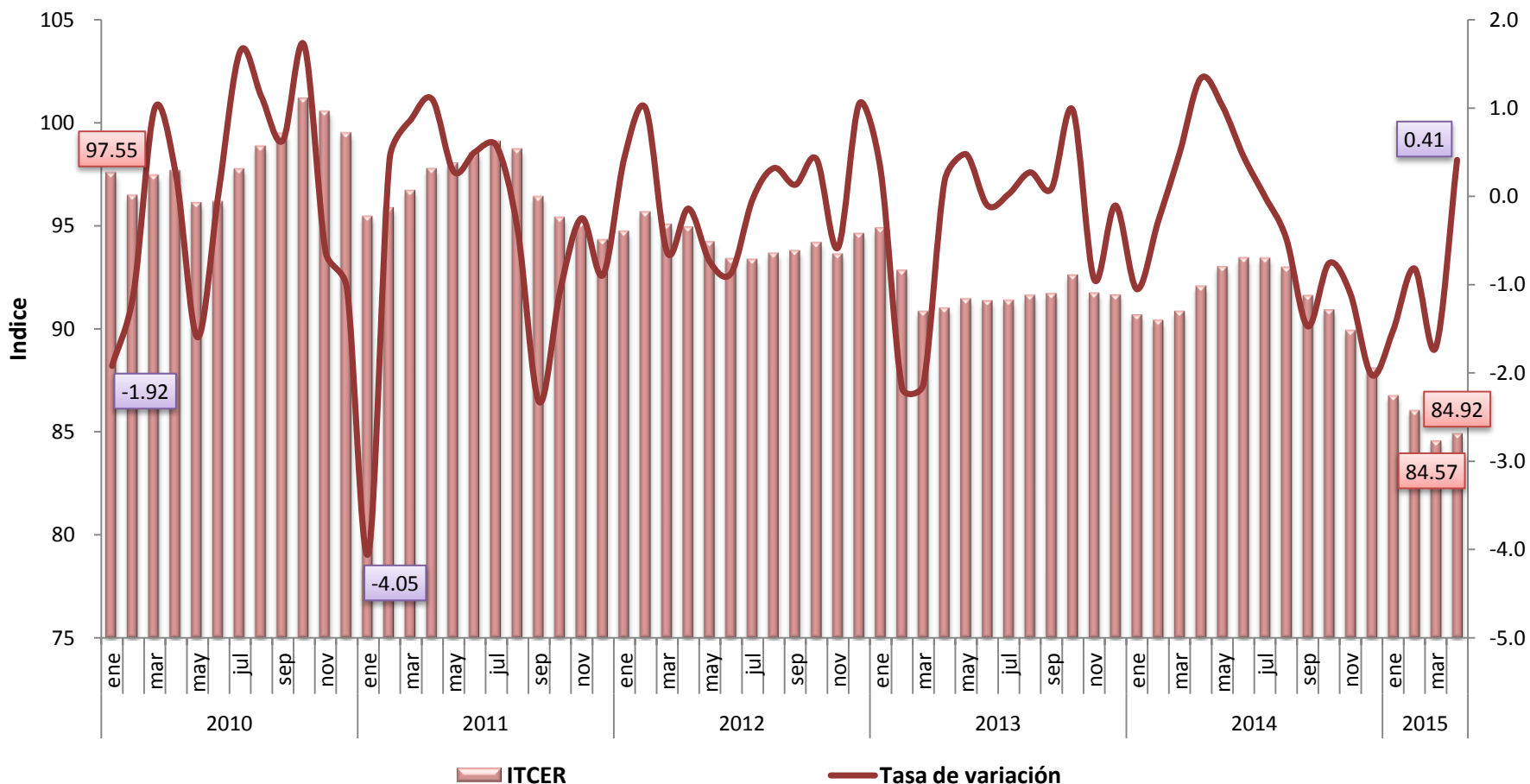
El índice de tipo de cambio efectivo real (ITCER) para el año 2014 se apreció en -0.47%, al descender de 91.9 en el año 2013 a 91.5 en el año 2014, debido a que en este mes las inflaciones ponderadas de los países utilizados para el cálculo del ITCER fue de 8.04%, superior a la registrada por la economía ecuatoriana 3.59%. La mayor parte de los países de la muestra depreciaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL, 2010-2015 (Base 2007=100)

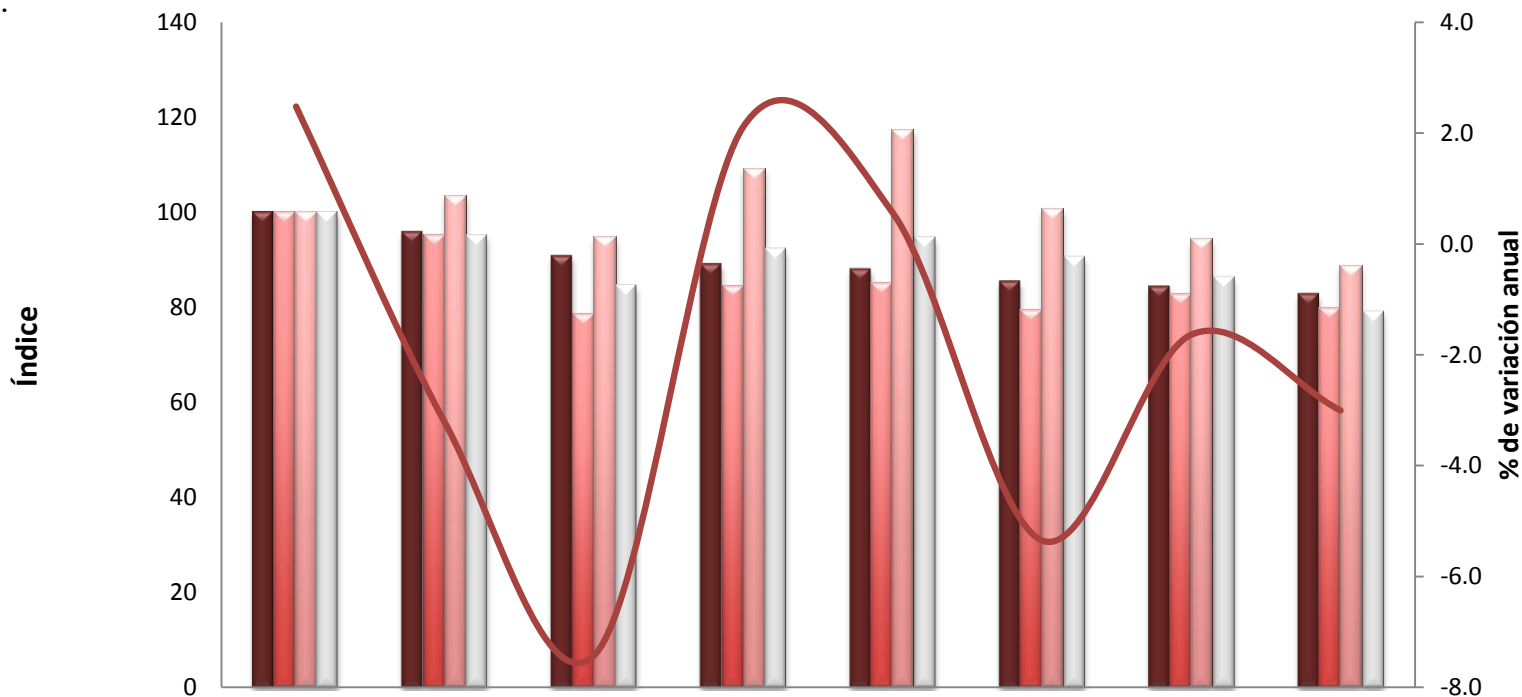
El ITCER en abril de 2015 se depreció en 0.41%, al pasar de 84.57 en marzo de 2015 a 84.92 en abril de 2015, debido a que en este mes la inflación ponderada de los países utilizados para el cálculo del ITCER fue de 0.64%, inferior a la registrada por la economía ecuatoriana 0.84%. La mayor parte de los países de la muestra apreciaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL DE ESTADOS UNIDOS, MÉXICO, BRASIL y CANADÁ, 2007-2014, (Base 2007=100)

Para el año 2014, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Estados Unidos, México, Brasil y Canadá se apreciaron en -1.90%, -3.58%, -5.88% y -8.38% respectivamente. La tasa de variación promedio ponderada de los cuatro países fue de -3.0%.



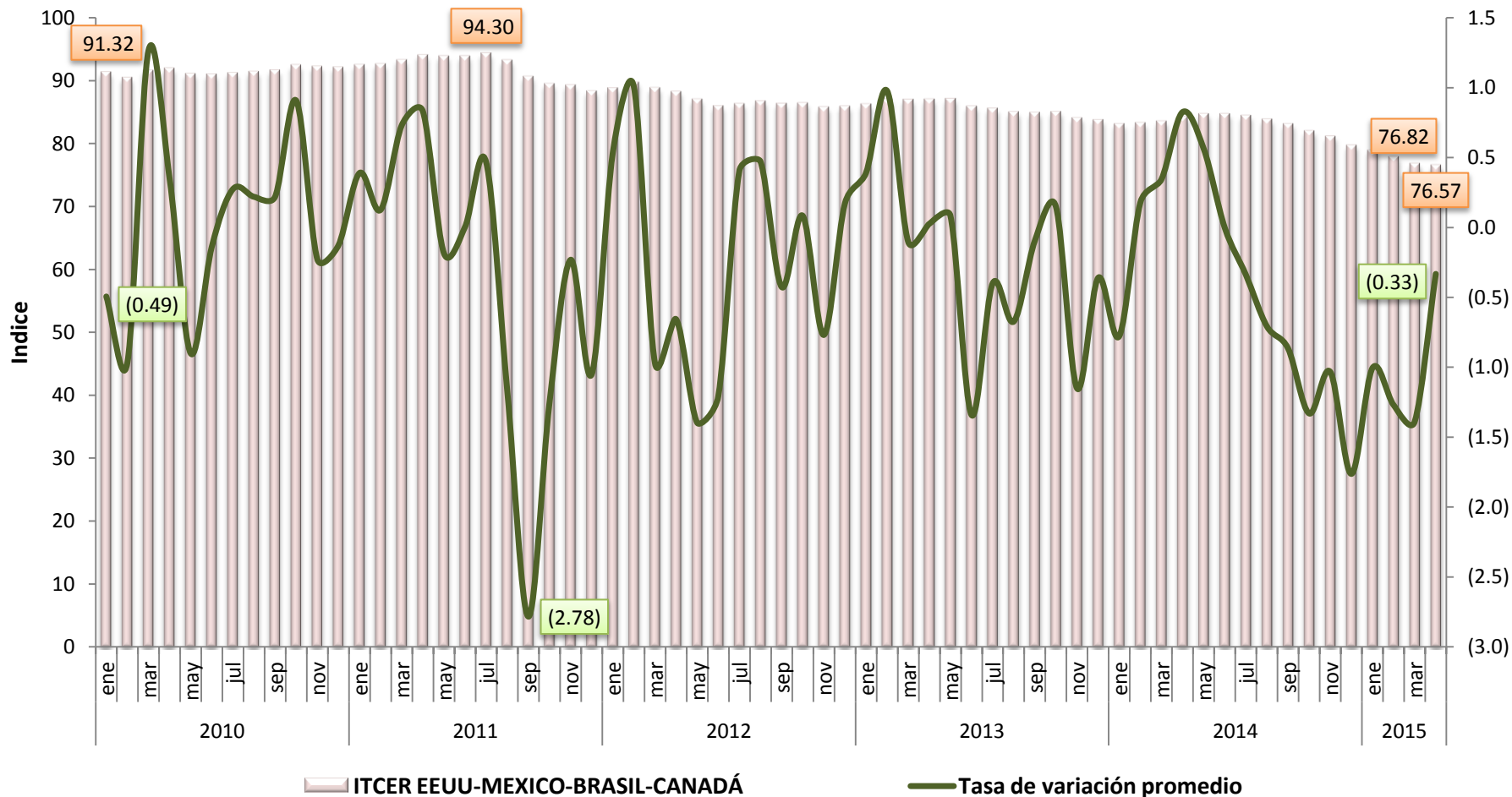
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ESTADOS UNIDOS	100.00	95.79	90.77	89.09	87.97	85.43	84.38	82.78
MÉXICO	100.00	95.22	78.53	84.47	85.04	79.46	82.80	79.84
BRASIL	100.00	103.50	94.67	109.14	117.15	100.63	94.24	88.71
CANADÁ	100.00	95.06	84.64	92.30	94.66	90.54	86.33	79.09
Tasa de variación promedio ponderada	2.48	(3.23)	(7.41)	2.13	0.56	(5.35)	(1.64)	(3.00)





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL EFECTIVO REAL DE ESTADOS UNIDOS, MÉXICO , BRASIL y CANADÁ, 2010-2015, (Base 2007=100)

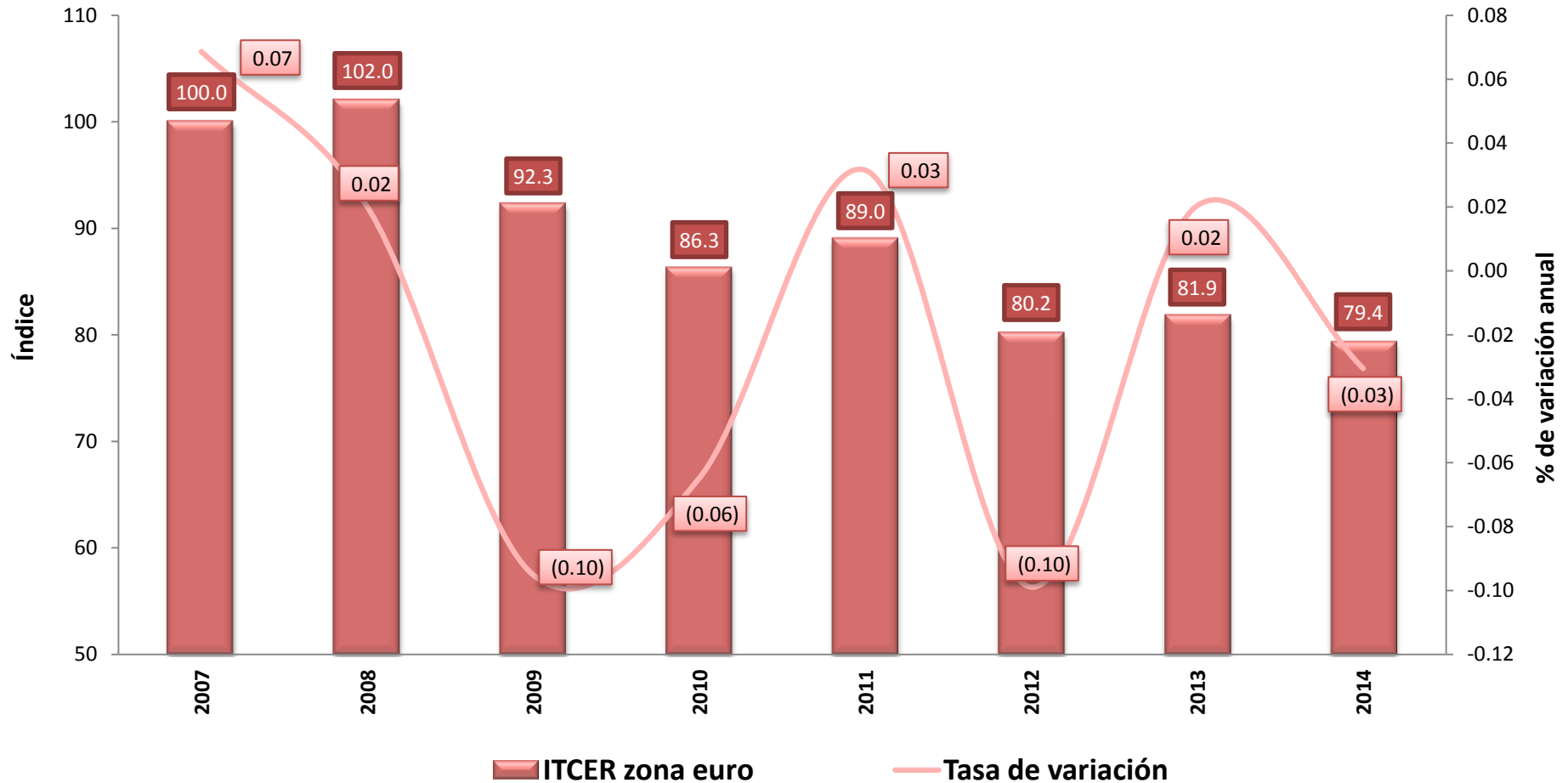
En abril de 2015, el índice promedio ponderado del tipo de cambio efectivo real de Estados Unidos, México, Brasil y Canadá se apreció en -0.33%; en razón de que estos países tuvieron inflaciones inferiores a la registrada por la economía ecuatoriana. México, Brasil y Canadá apreciaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos en -0.16%, -2.29% y 1.86% respectivamente.





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL ZONA EURO, 2007-2014, (Base 2007=100)

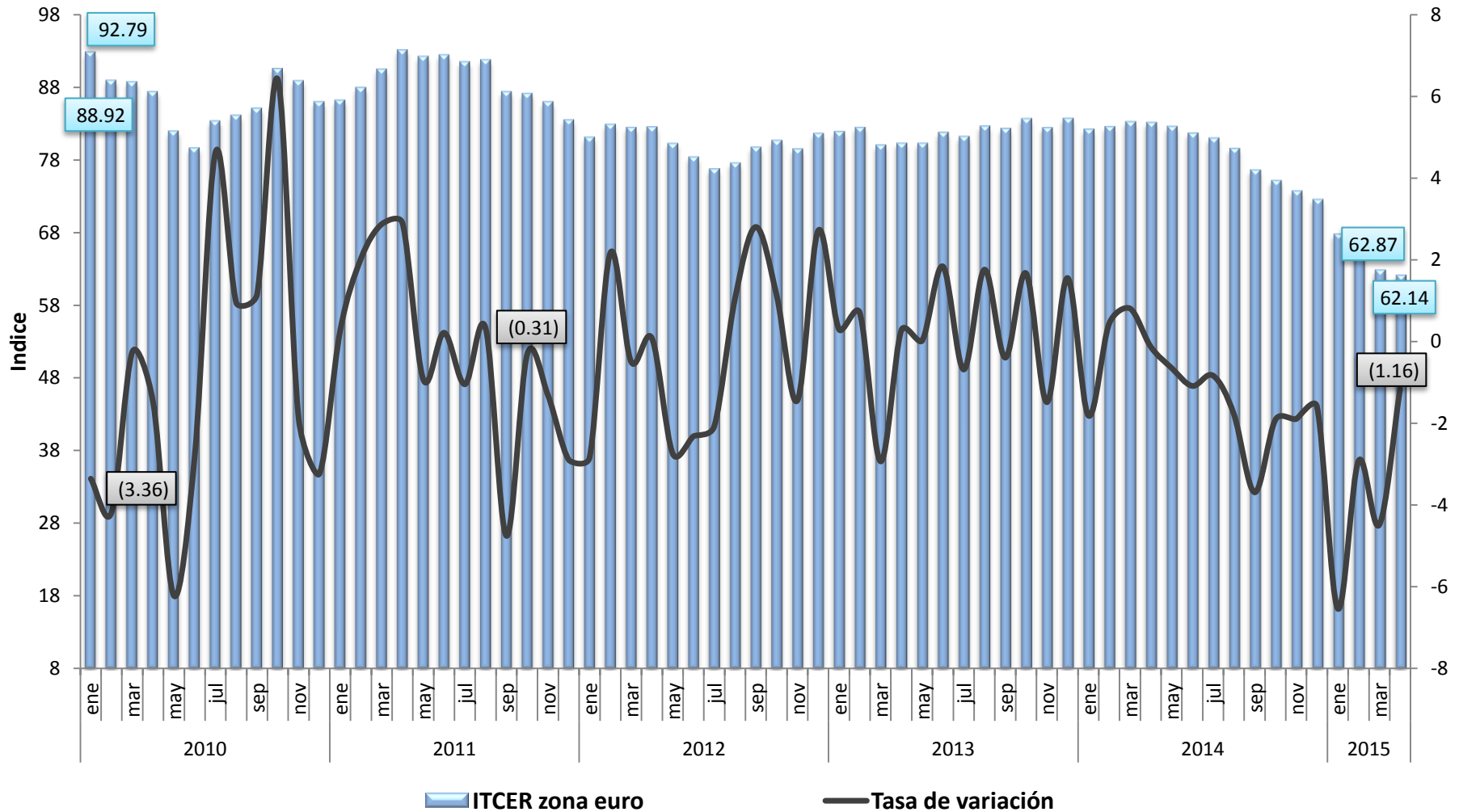
Para el año 2014, el índice promedio del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de la zona Euro se apreció en 0.03%, debido principalmente a la depreciación del Euro frente al dólar de los Estados Unidos. El ITCRB de Alemania se apreció en -2.63%, el de Italia en -3.28%, el de España en -3.65%, el de Francia en -3.02%, el de Bélgica en -3.18%, el de Holanda en -2.56%.





**ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL ZONA EURO,
2010-2015 (Base 2007=100)**

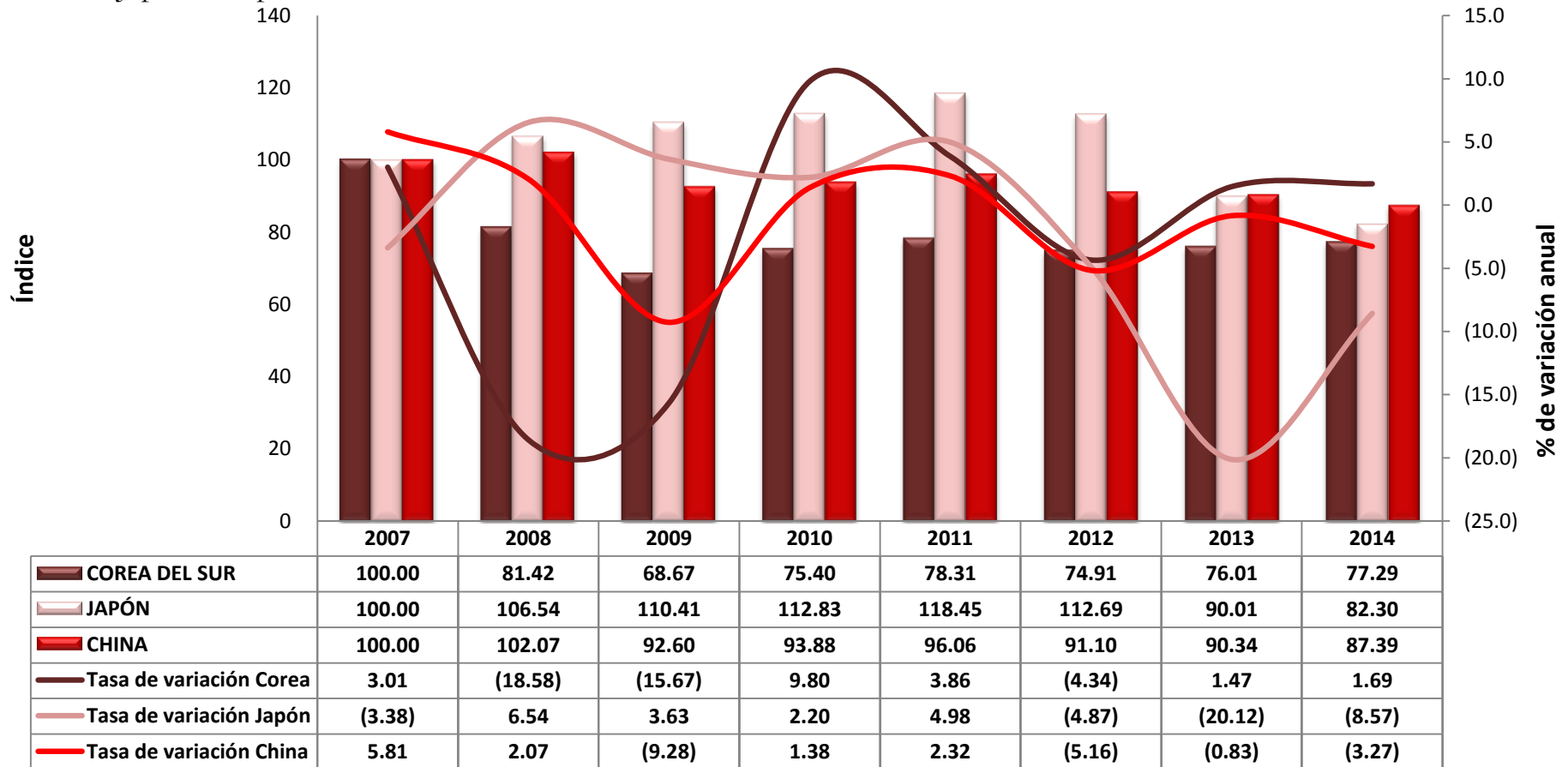
Para el mes de abril de 2015, el índice promedio ponderado del tipo de cambio efectivo real de la zona Euro se apreció en -1.16%, debido principalmente a la depreciación del Euro frente al dólar de los Estados Unidos en 0.44%.





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL PAÍSES ASIÁTICOS, 2007-2014 (Base 2007=100)

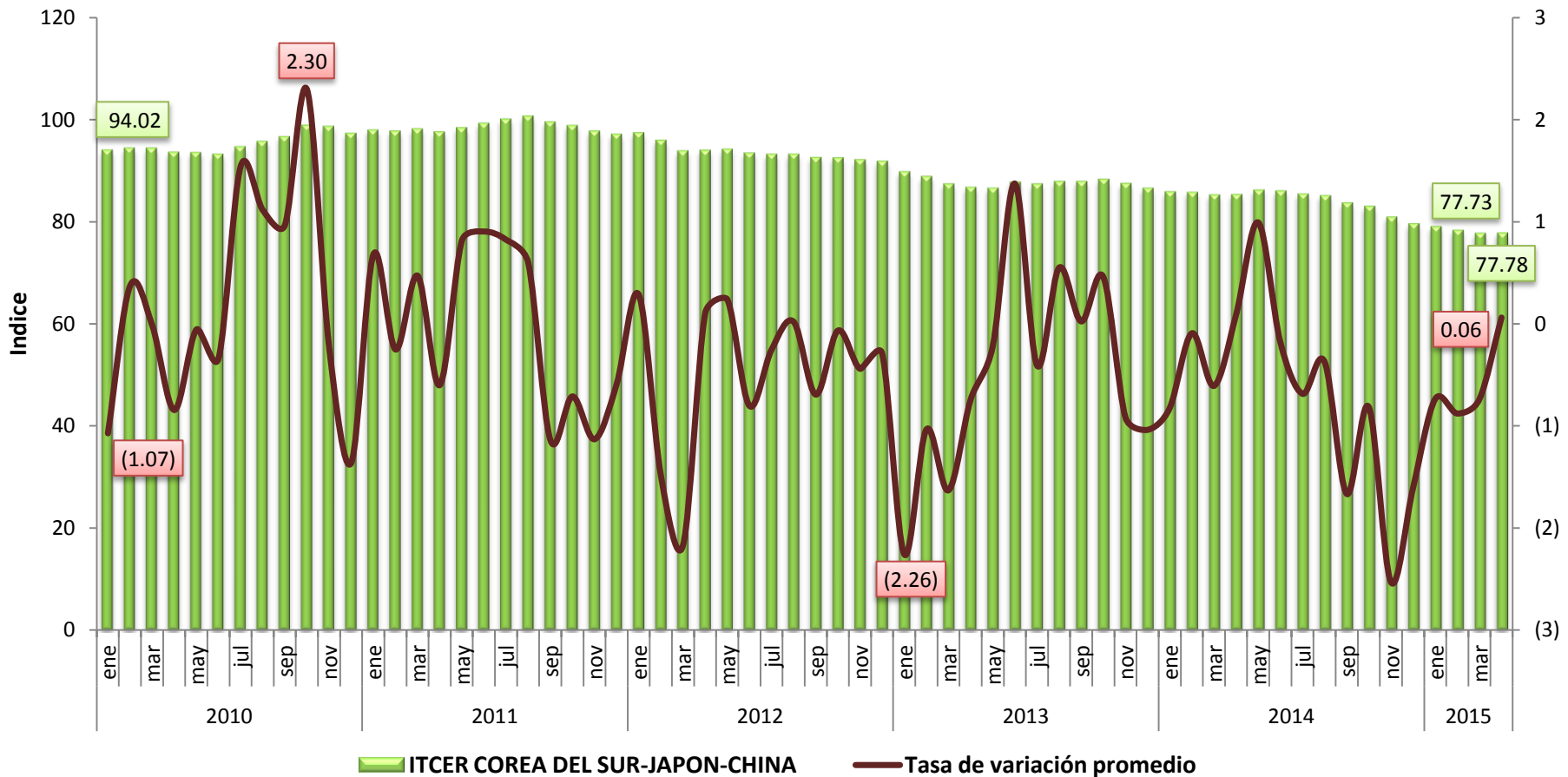
En el año 2014, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países de Japón y China se apreciaron en -8.57% y -3.27% respectivamente, en cambio el ITCRB de Corea del Sur se depreció en 1.69%. En el año 2014 China y Corea del Sur apreciaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos en -0.83% y -3.88%, respectivamente, en cambio Japón la depreció en 8.48%.





ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL PAÍSES ASIÁTICOS, 2010-2015 (Base 2007=100)

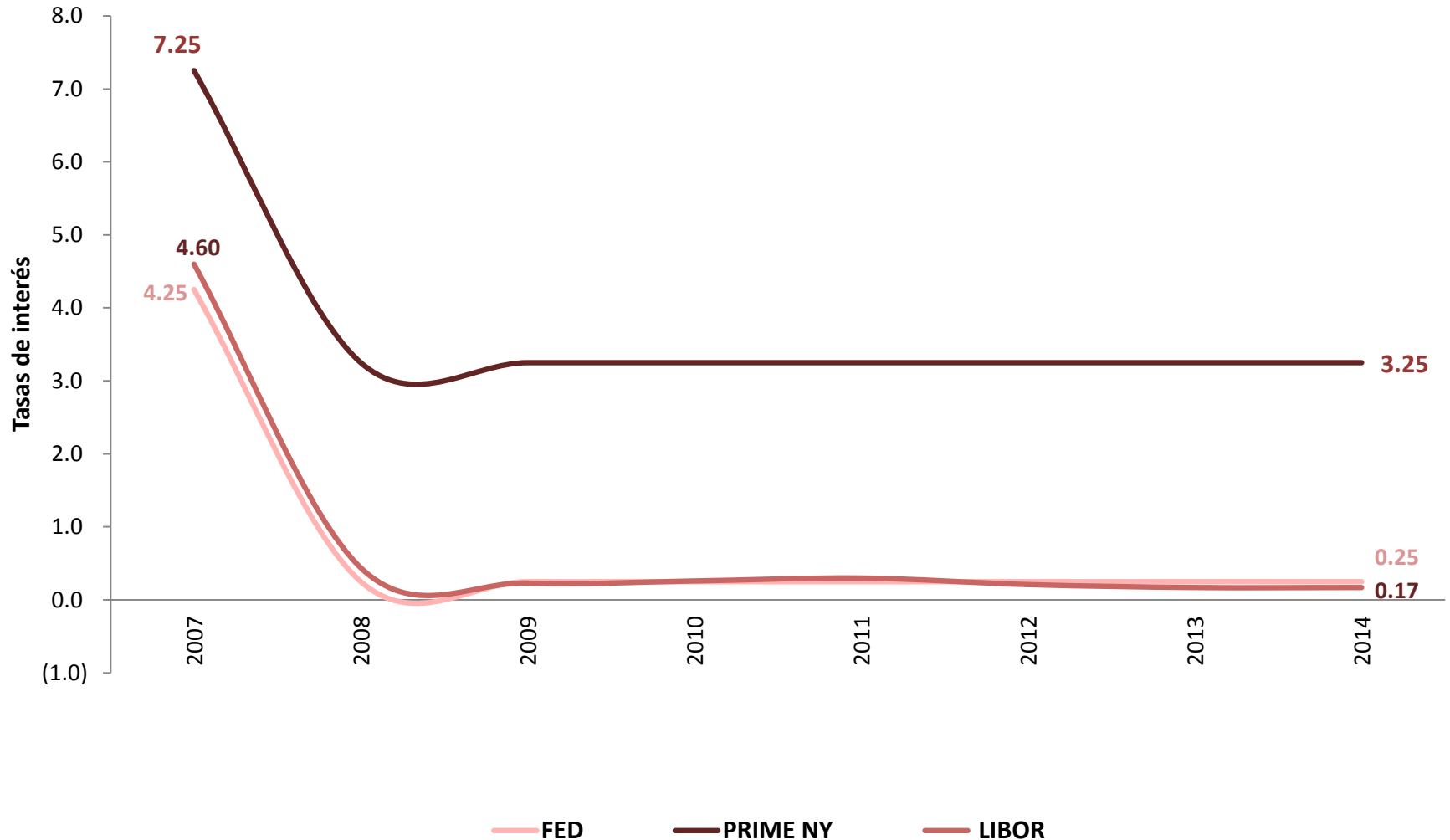
Para el mes de abril de 2015, el índice promedio ponderado del tipo de cambio efectivo real de los países Asiáticos se depreció en 0.06%, debido principalmente a que estos países tuvieron inflaciones inferiores a la registrada por la economía ecuatoriana. Corea del Sur, Japón y China apreciaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos en -2.15%, -0.61% y -0.63% respectivamente.





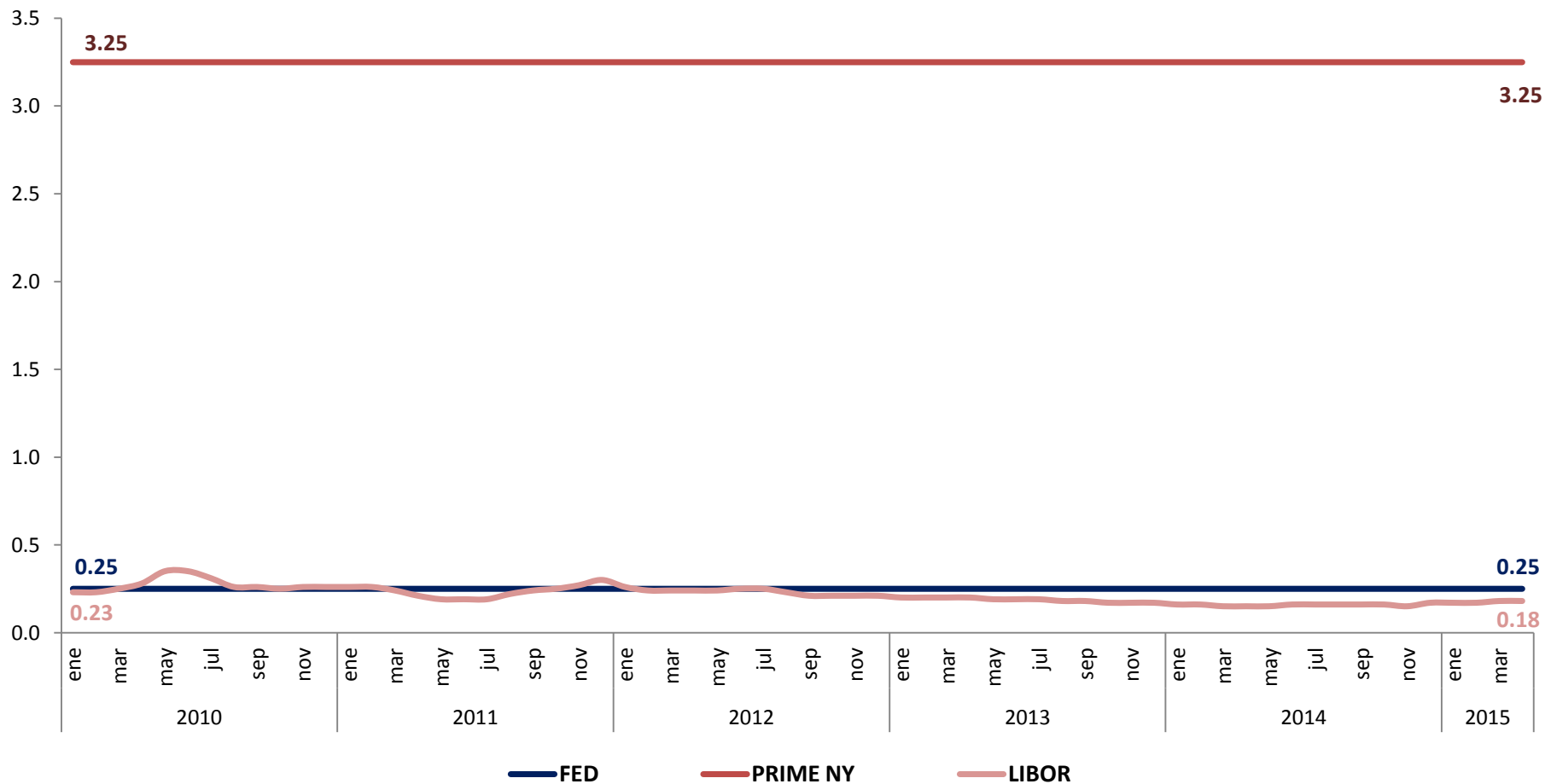
TASAS DE INTERÉS INTERNACIONALES, 2007-2014 (Datos al final del período)

A partir del año 2008 las tasas referenciales de corto plazo han permanecido en niveles mínimos: de los Fondos Federales (0.25%), de la tasa Libor a 30 los niveles de días (0.17%) y de la tasa Prime (3.25%).





Para el mes de abril de 2015 los niveles de tasas de interés internacionales continúan estables. Las tasas de los Fondos Federales 0.25%, Prime 3.25% y la Libor a 30 días 0.18% no variaron.. Con una inflación demasiado baja y la tasa de desempleo todavía más alta de lo normal para la economía de Estados Unidos, la FED se abstuvo de subir las tasas de interés de corto plazo hasta los primeros meses del año próximo.





BCE

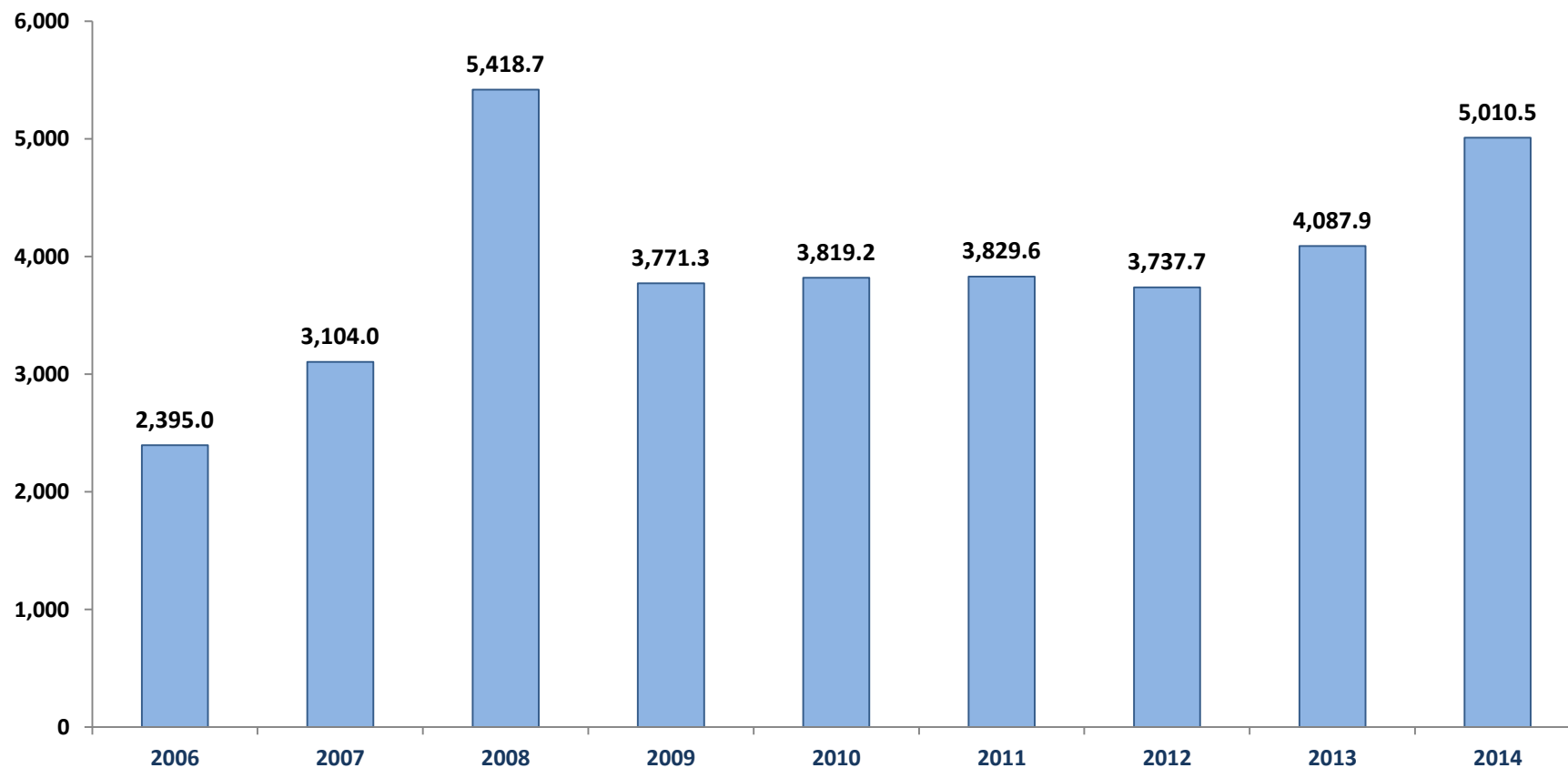
Banco Central del Ecuador



SECTOR MONETARIO



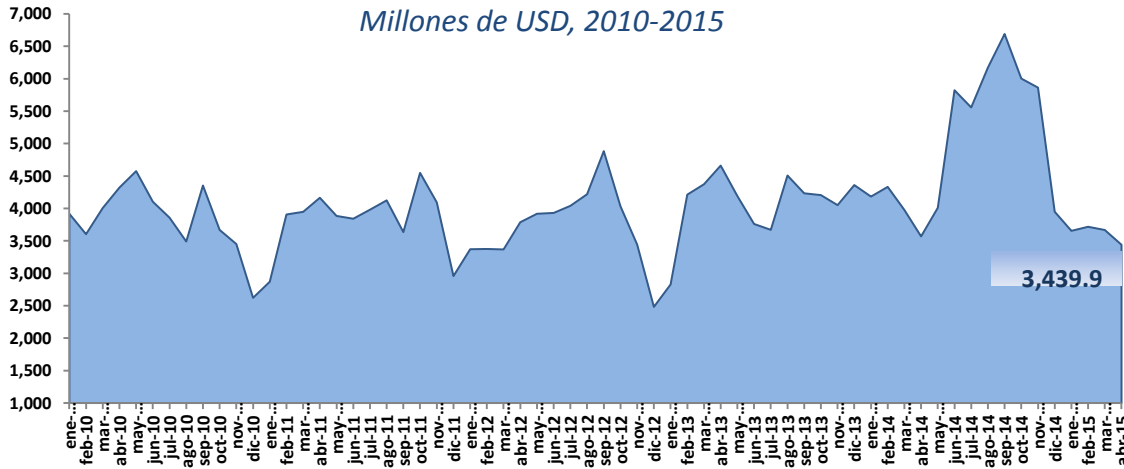
Al 31 de diciembre de 2014 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 3,949.1 millones, lo que representó una disminución de USD 411.5 millones con respecto a diciembre 2013; variación que se explica principalmente por los movimientos de depósitos del sector público.





RESERVAS INTERNACIONALES

Millones de USD, 2010-2015



Al 30 de abril de 2015 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 3,439.9 millones.

Por concepto de Inversión Doméstica, hasta el mes de abril 2015 el BCE colocó USD 5,089.9 millones, de los cuales las instituciones financieras públicas han pagado por concepto de capital USD 2,768.7 millones.

MONTOS DE INVERSIÓN DOMÉSTICA

Millones de USD, abril 2015

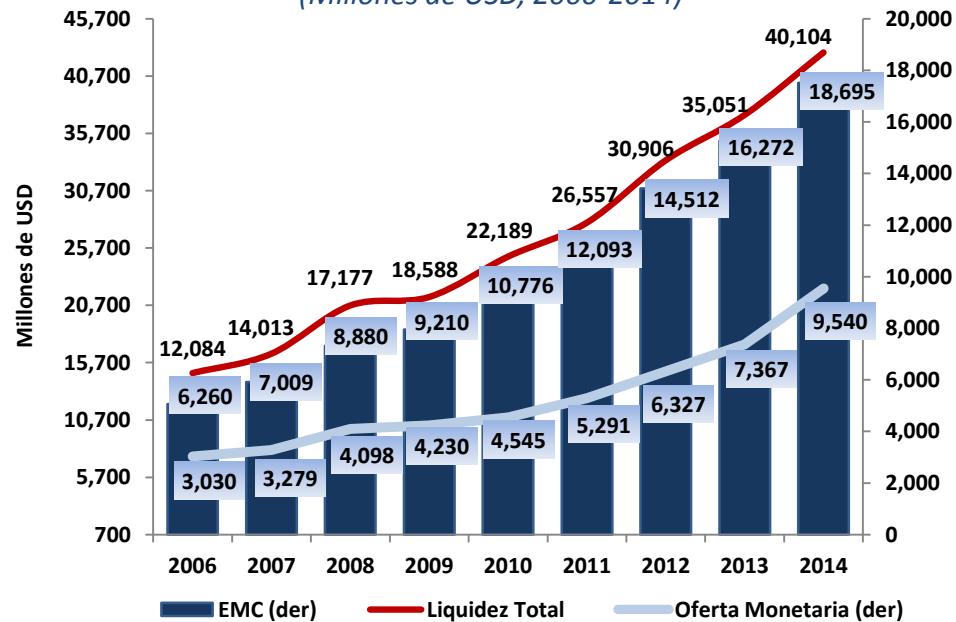
EMISOR	MONTO INICIAL	PAGO CAPITAL	MONTO INVERTIDO
BEDE	1,064.3	619.1	445.2
PACÍFICO	175.0	58.3	116.7
BEV	268.4	246.4	22.0
BNF	955.5	635.4	320.1
CFN	2,169.7	941.5	1,228.2
CONAFIPS	457.0	268.0	189.0
TOTAL	5,089.9	2,768.7	2,321.2





OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2014)



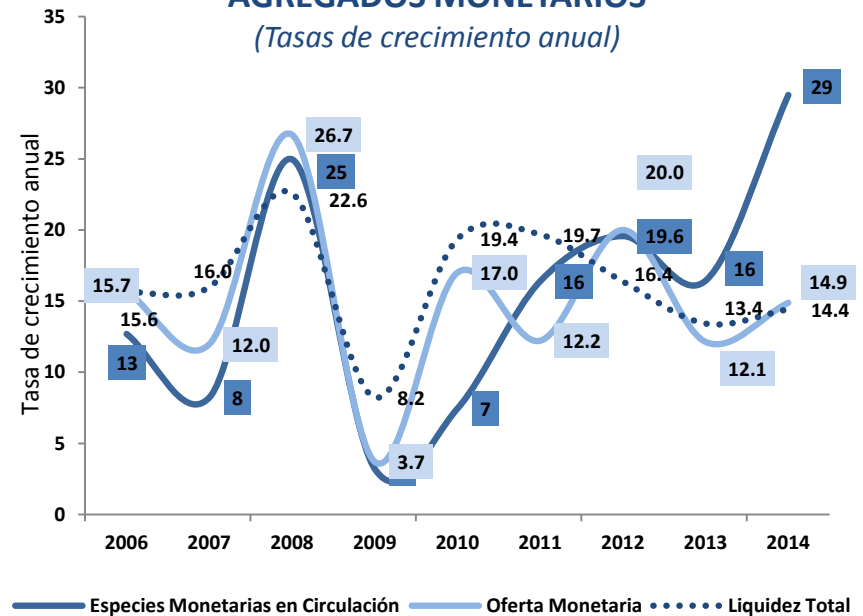
La liquidez mantiene su tendencia creciente, para 2014 fue de USD 40,104.3 millones. De las cuales, las especies monetarias representan el 23.8%, mientras que la oferta monetaria alcanzó USD 18,695.2 millones.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el año 2014 la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de crecimiento anual de 14.9% y 14.4%, respectivamente. Mientras, que las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 29.5%.

AGREGADOS MONETARIOS

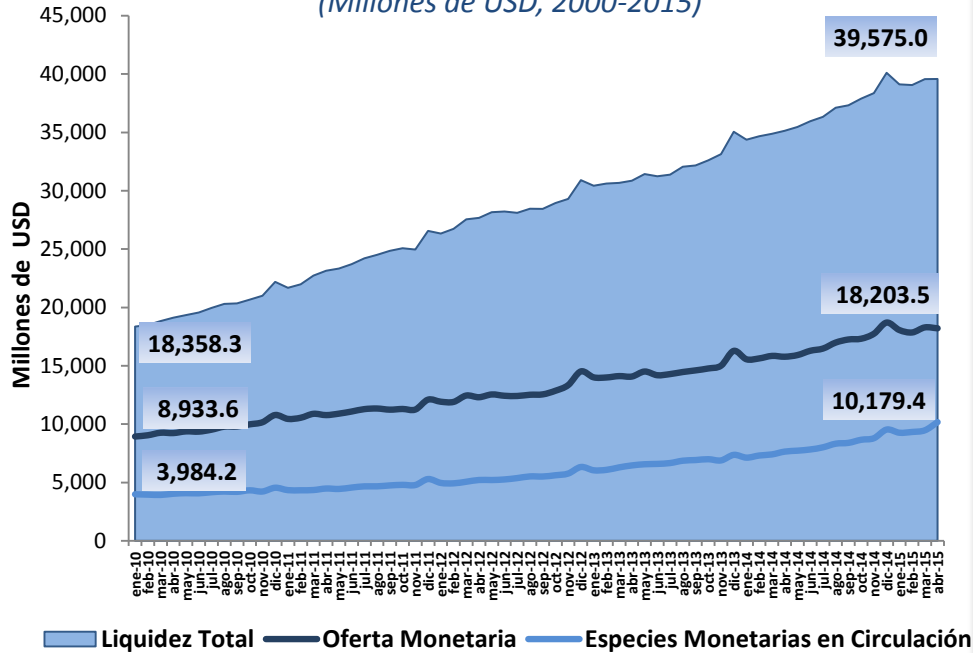
(Tasas de crecimiento anual)





OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2015)



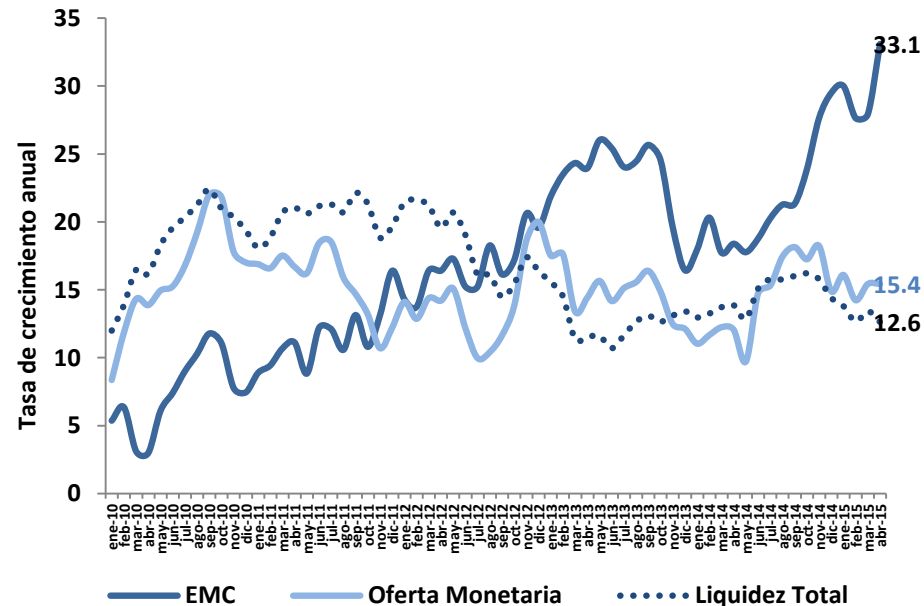
Para el mes de abril de 2015 la liquidez total fue de USD 39,575.0 millones, de las cuales las especies monetarias representan el 25.7%, mientras que la oferta monetaria alcanzó USD 17,203.5 millones.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En abril 2015 la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de crecimiento anual de 15.4% y 12.6%. Por otro lado, las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 33.1%.

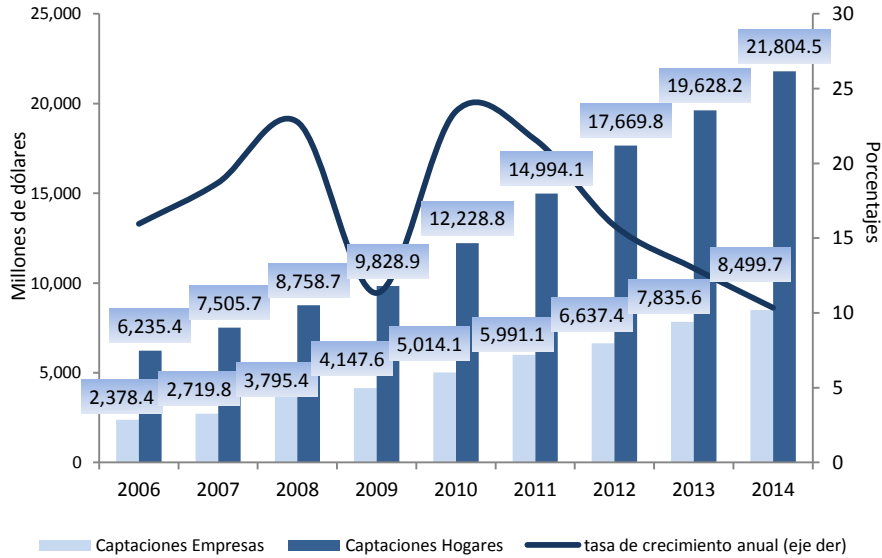
AGREGADOS MONETARIOS

(Tasas de crecimiento anual)





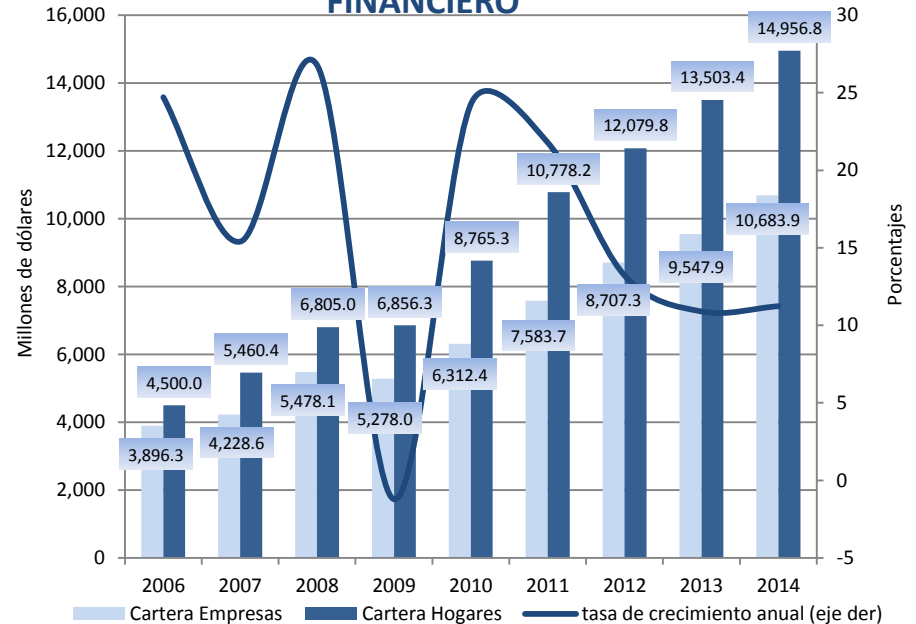
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



Los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero alcanzaron en diciembre de 2014 USD 30,304.2 millones (30.0% del PIB*), siendo la tasa de crecimiento anual en este mes de 10.3%.

La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en diciembre 2014 fue de USD 25,640.8 millones (25.4% del PIB*).

CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO



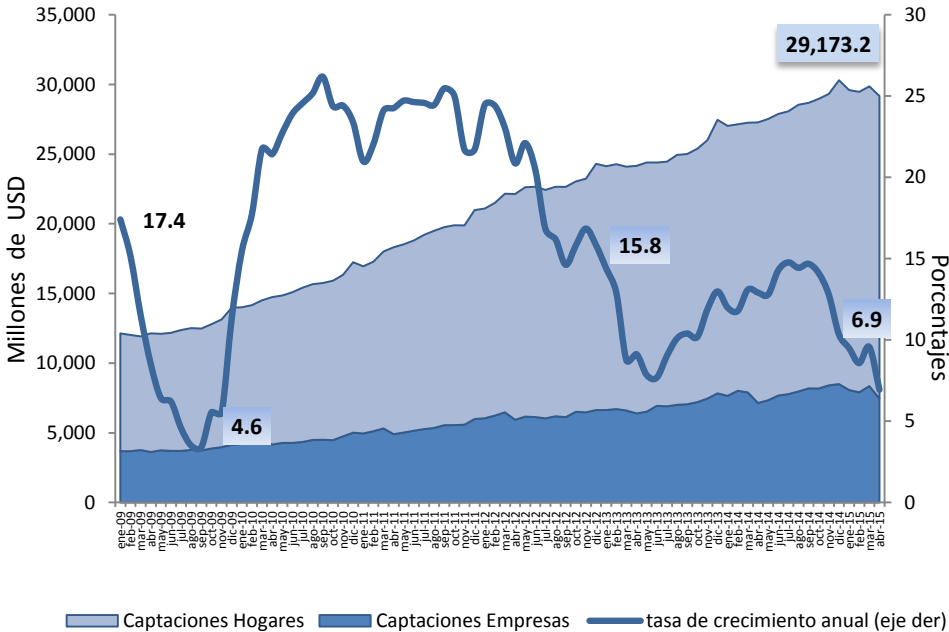
(*) PIB Boletín No. 90 de Cuentas Nacionales Trimestrales

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).





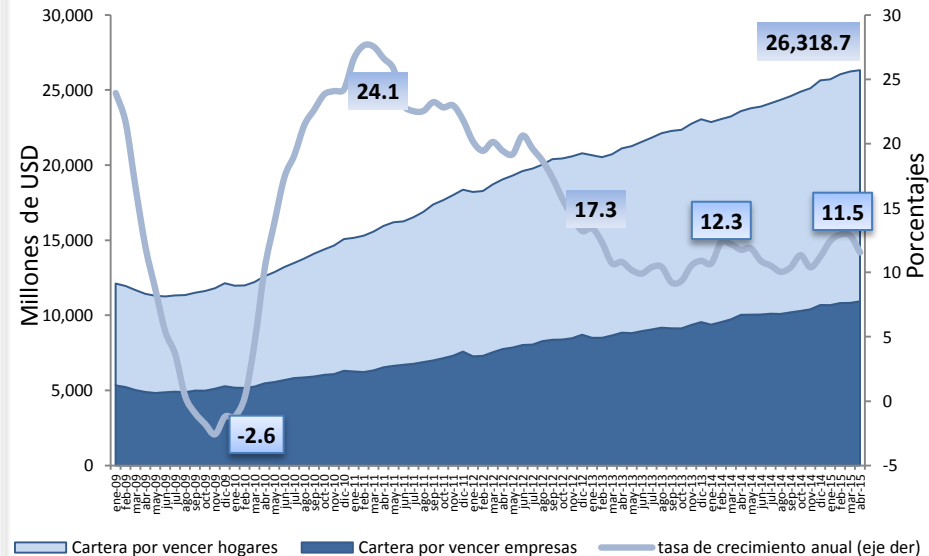
CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO



Los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero alcanzaron en abril de 2015 USD 29,173.2 millones. La tasa de crecimiento anual fue 6.9% en este mes.

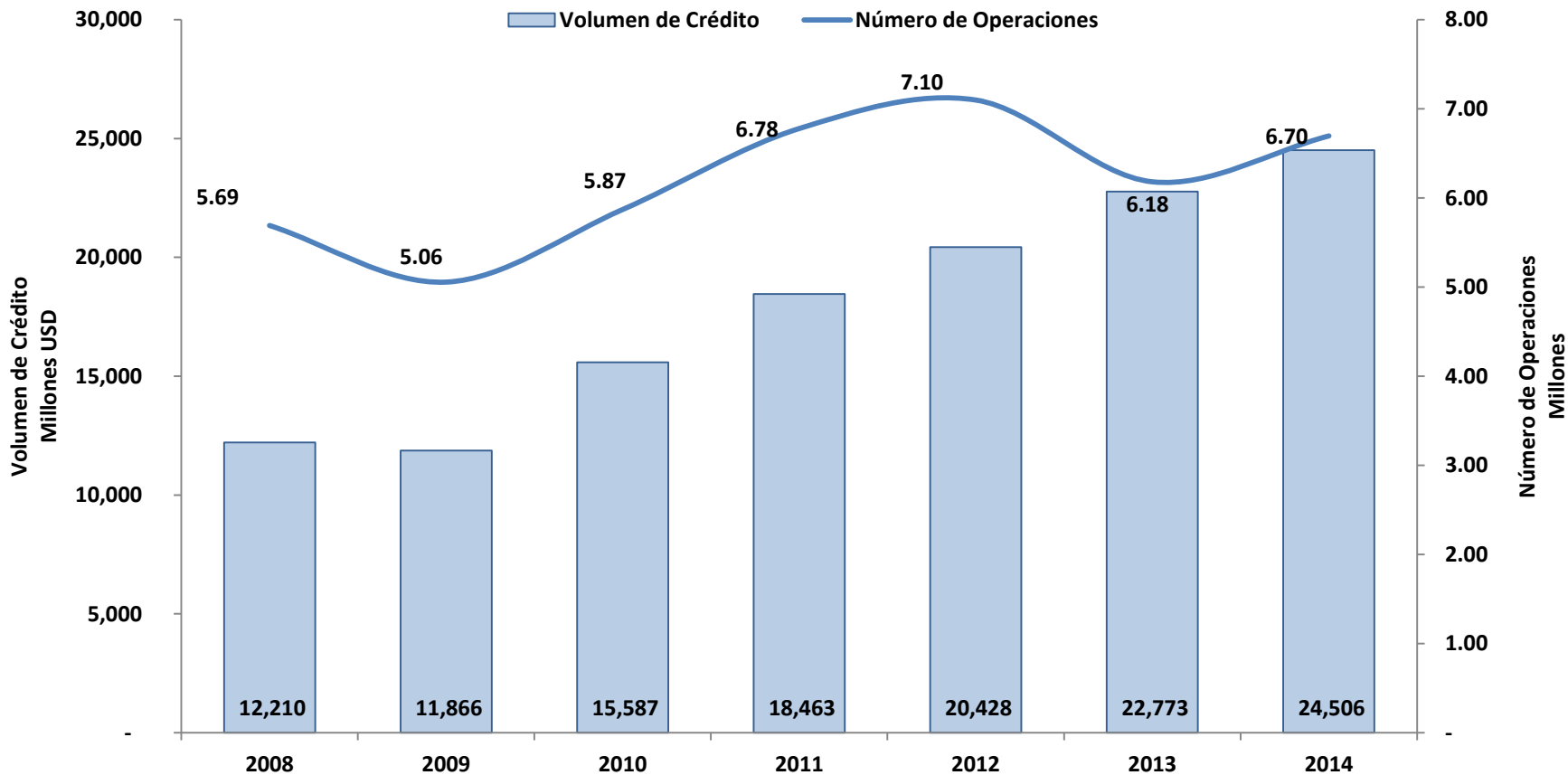
La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en abril de 2015 fue de USD 26,318.7 millones.

CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO



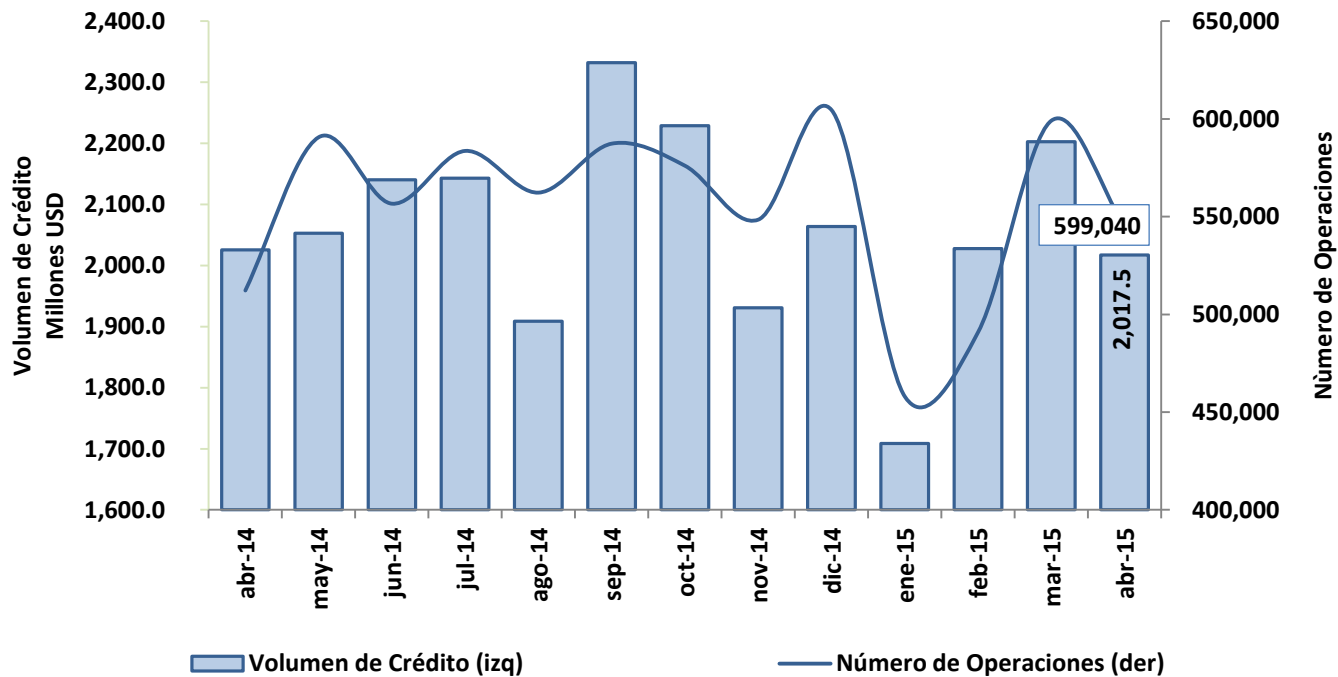


Para el año 2014 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 24,506 millones con un número de operaciones de 6'696.104.





Para el mes de abril de 2015 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado fue USD 2,017.5 millones, lo que representó una contracción de USD 185.3 millones con respecto a marzo de 2015, equivalente a una variación mensual de 17.19% y anual de 3.69%.



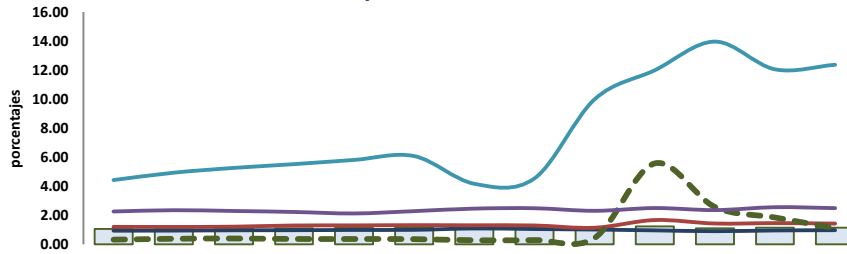
	4 - 2014	3 - 2015	4 - 2015
Volumen de Crédito	2,025.4	2,202.8	2,017.5
Número de Operaciones	512,156	599,040	545,135





RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS

Porcentajes, Abril 2014 – 2015



En abril de 2015, la Rentabilidad sobre Activos (ROA) por subsistema financiero fue de: 12.38% para las tarjetas de crédito, 2.49% para las sociedades financieras, 1.42% para las cooperativas, 1.1% para las mutualistas y 0.98% para los bancos.

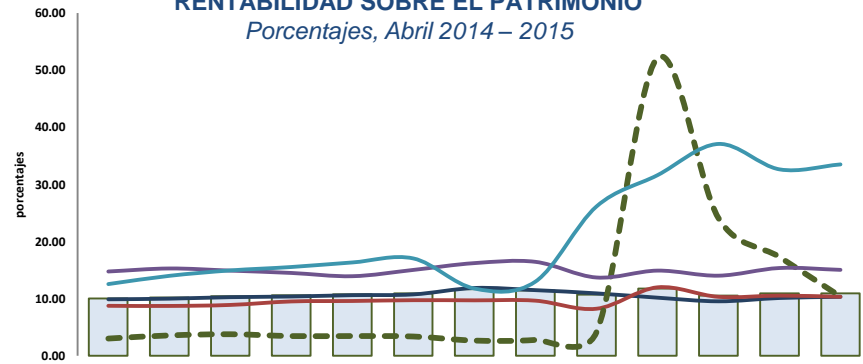
	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15
Sistema	1.06	1.07	1.09	1.11	1.12	1.13	1.20	1.17	1.11	1.23	1.10	1.14	1.14
Bancos	0.94	0.95	0.97	0.97	0.99	1.00	1.10	1.06	1.02	0.96	0.90	0.96	0.98
Cooperativas	1.20	1.20	1.22	1.30	1.30	1.32	1.31	1.30	1.14	1.66	1.43	1.45	1.42
Mutualistas	0.33	0.38	0.40	0.37	0.37	0.36	0.28	0.30	0.44	5.56	2.57	1.85	1.11
Sociedades Financieras	2.26	2.35	2.29	2.23	2.12	2.28	2.46	2.49	2.31	2.50	2.36	2.56	2.49
Tarjetas de													

En la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE), se puede observar una ampliación para los bancos y tarjetas de crédito.

Nota: La información de los indicadores ROA y ROE de tarjetas de crédito corresponden a la entidad Interdín.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Porcentajes, Abril 2014 – 2015

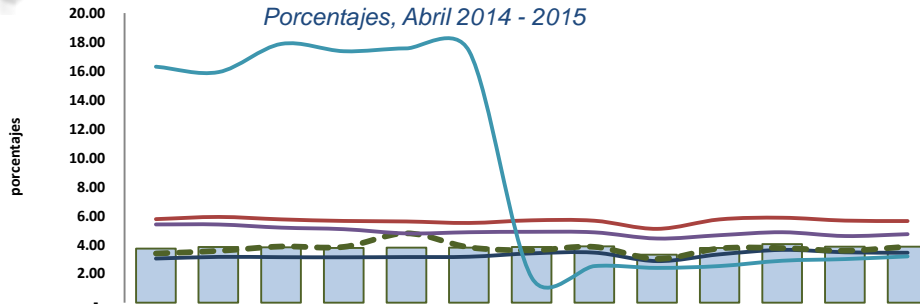


	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15
Sistema	10.05	10.22	10.44	10.59	10.76	10.97	11.67	11.43	10.73	11.80	10.57	10.95	10.93
Bancos	9.91	10.02	10.28	10.39	10.62	10.76	11.86	11.49	10.94	10.19	9.57	10.13	10.34
Cooperativas	8.75	8.73	8.91	9.52	9.60	9.74	9.71	9.66	8.24	11.98	10.32	10.54	10.33
Mutualistas	3.05	3.60	3.81	3.48	3.49	3.41	2.70	2.82	4.14	52.13	24.12	17.32	10.40
Sociedades Financieras	14.76	15.30	14.92	14.50	13.92	15.04	16.25	16.48	13.70	14.92	14.02	15.38	15.05
Tarjetas de Crédito	12.58	14.02	14.97	15.56	16.36	17.06	11.80	13.01	26.13	31.61	37.07	32.63	33.49





MOROSIDAD DE LA CARTERA
Porcentajes, Abril 2014 - 2015



El índice de morosidad de la cartera, comparando con abril de 2015 presentó reducciones anuales en todos los subsistemas lo que significa un mejoramiento de su cartera. Los subsistemas bancos y las mutualistas presentan incrementos en este indicador.

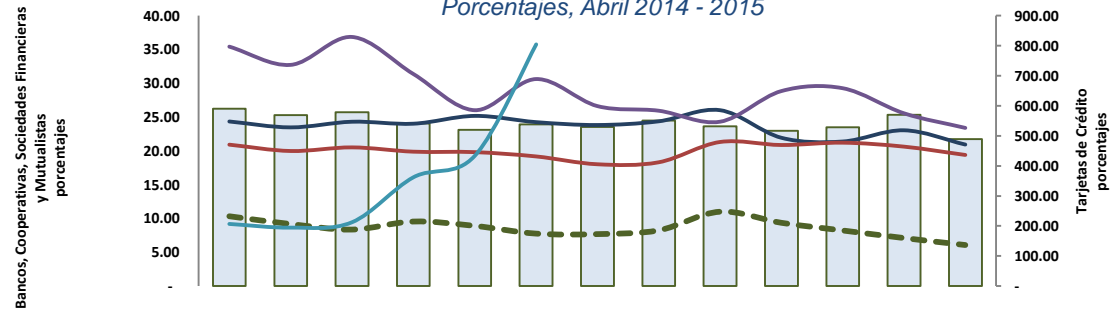
	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15
Sistema	3.73	3.85	3.81	3.78	3.80	3.79	3.84	3.88	3.31	3.78	4.04	3.87	3.86
Bancos	3.05	3.16	3.14	3.13	3.15	3.17	3.40	3.45	2.87	3.33	3.63	3.47	3.44
Cooperativas	5.76	5.91	5.74	5.63	5.59	5.49	5.67	5.64	5.08	5.74	5.85	5.65	5.62
Mutualistas	3.39	3.57	3.87	3.85	4.78	3.82	3.61	3.85	3.02	3.74	3.77	3.58	3.86
Sociedades Financieras	5.39	5.39	5.18	5.07	4.78	4.86	4.89	4.85	4.43	4.66	4.86	4.60	4.73
Tarjetas de Crédito	16.30	15.93	17.87	17.37	17.57	17.37	1.73	2.53	2.40	2.53	2.90	3.01	3.20

Durante abril de 2015 este indicador registró una contracción en todos los subsistemas (no se toma en consideración las tarjetas de crédito). En relación al mes de abril de 2014 el indicador se contrajo en promedio 5.31 puntos porcentuales.

Nota: La información de los indicadores morosidad y liquidez de tarjetas de crédito corresponden a la entidad Interdin.

LIQUIDEZ

Porcentajes, Abril 2014 - 2015



	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15
Sistema	26.22	25.29	25.73	24.06	23.13	23.94	23.56	24.48	23.66	22.99	23.48	25.32	21.73
Bancos	24.33	23.46	24.29	24.00	25.16	24.24	23.81	24.35	26.00	21.93	21.37	23.03	20.92
Cooperativas	20.93	19.98	20.53	19.88	19.82	19.18	18.01	18.30	21.33	20.88	21.23	20.64	19.40
Mutualistas	10.32	9.16	8.35	9.54	8.89	7.75	7.68	8.23	10.99	9.35	8.21	7.09	6.06
Sociedades Financieras	35.42	32.72	36.86	31.37	26.00	30.62	26.62	25.93	24.30	28.84	29.26	25.54	23.38
Tarjetas de Crédito	206.67	194.37	212.32	362.11	433.60	804.71							





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 / may-15			
	sep-07	jul-09	feb-10	may-10	may-15	sep-07	may-15	Máxima	Ref.		
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	9.33	10.82	8.45	-	4.70	-	2.37
Productivo Empresarial (1)	n.d.	10.21	10.21	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	11.83	14.17	11.15	-	8.28	-	3.02
Consumo (2)	24.56	18.92	16.30	16.30	16.30	17.82	15.82	-	8.26	-	2.00
Consumo Minorista (3)	37.27	-	-	-	-	25.92	-	-	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.33	11.50	10.76	-	3.44	-	0.74
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	30.50	40.69	27.75	-	15.43	-	12.94
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	27.50	31.41	24.67	-	16.35	-	6.74
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	25.50	23.06	22.07	-	4.80	-	0.99

(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%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

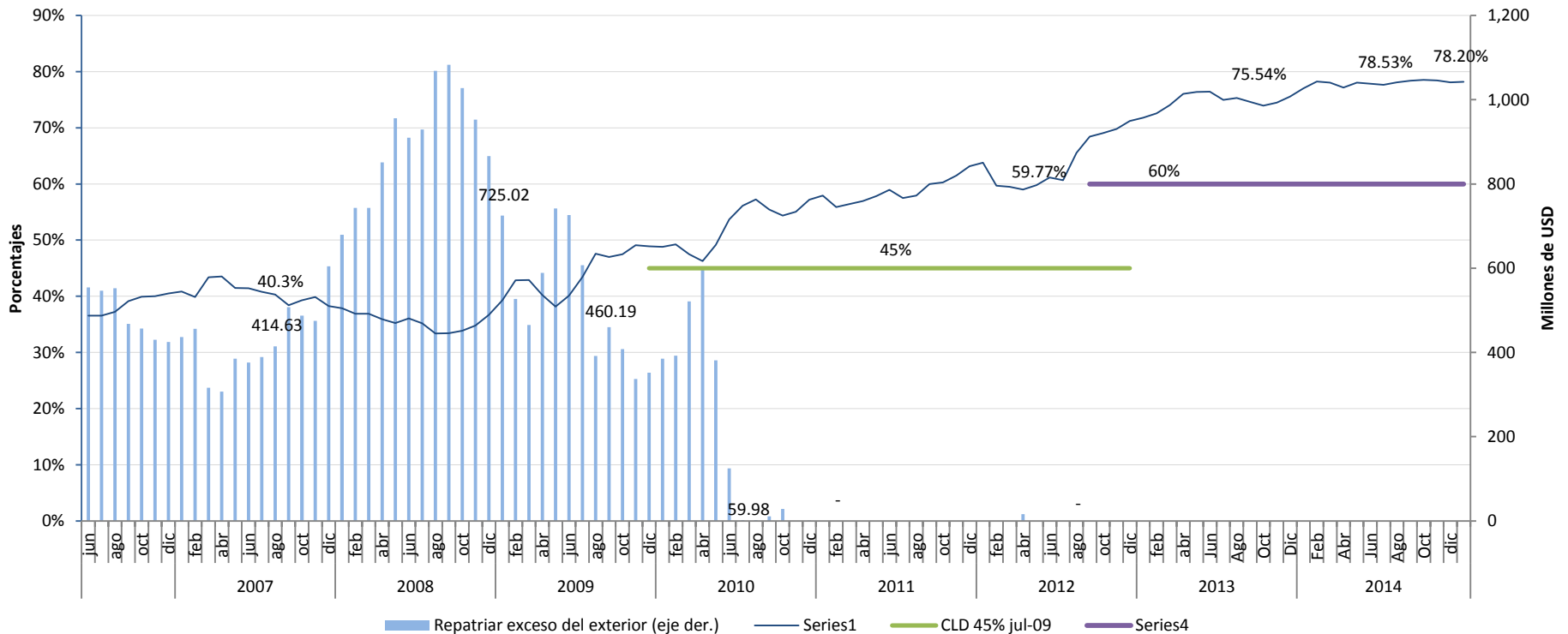
(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)

(6) Cambios en los rangos de crédito Microcrédito Acum Ampliada pasó de > USD 8,500 a > USD 10 mil



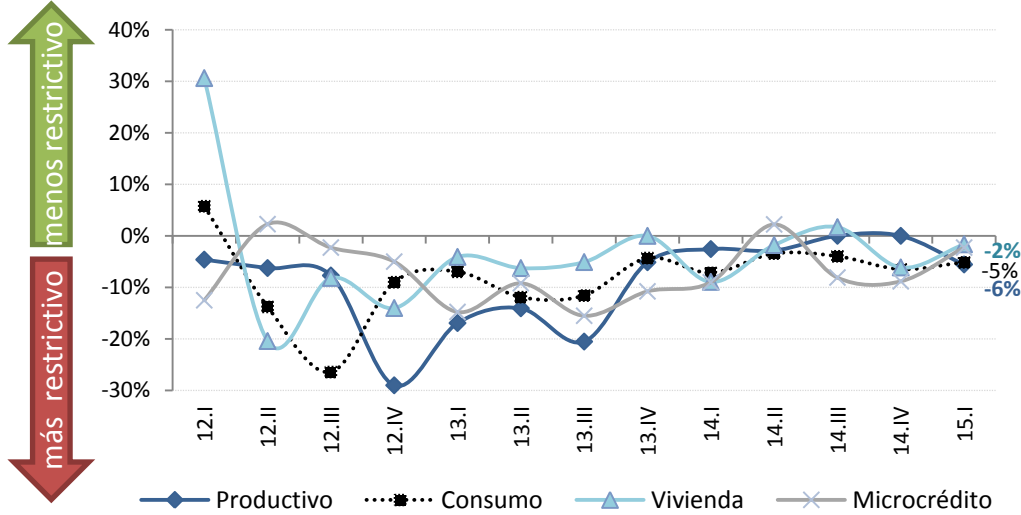


A partir de julio 2009, en que se implementa el coeficiente de liquidez doméstica ha mantenido una tendencia creciente llegando a 78.2 % en diciembre de 2014 y en promedio representa el 66.7 % en este período. Es decir que en términos agregados y a nivel de entidad, el sistema financiero cumple con el coeficiente mínimo exigido que se incrementó de 45% a 60% en agosto de 2012.





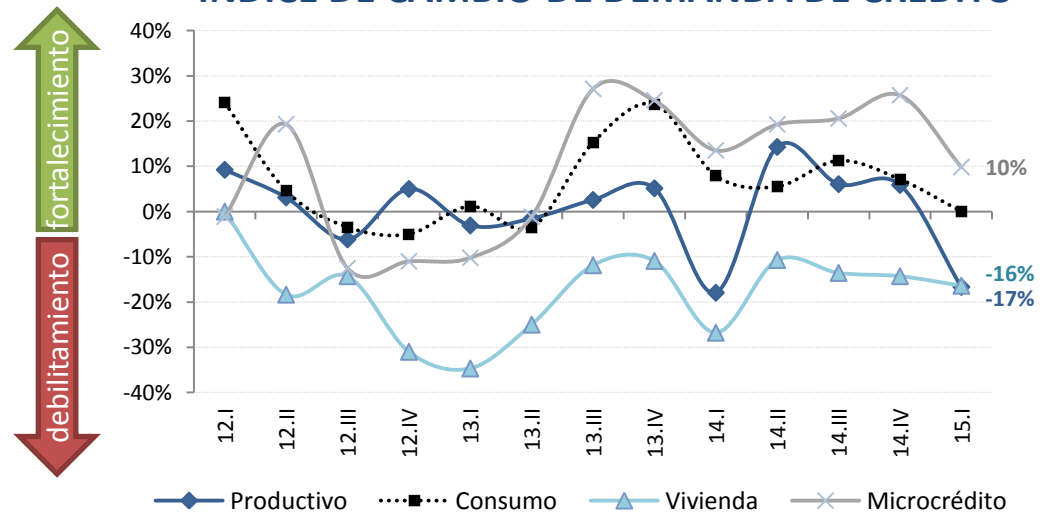
ÍNDICE DE CAMBIO DE OFERTA DE CRÉDITO



Durante el primer trimestre de 2015, las instituciones financieras (IFI) fueron *más restrictivas* en el otorgamiento de créditos para los cuatro segmentos analizados: *Productivo, Consumo, Vivienda y Microcrédito*, dado que el saldo entre las IFI menos y más restrictivas fue negativo.

Las IFI privadas durante el primer trimestre de 2015, experimentaron fortalecimiento de la demanda en el segmento del Microcrédito; por el contrario, en los segmentos crediticios: Productivo y de Vivienda se observó un debilitamiento de su demanda, es decir, disminuyeron las solicitudes realizadas a las IFI para estos tipos de crédito. En el segmento de Consumo, el saldo fue del 0%.

ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO





BCE

Banco Central del Ecuador

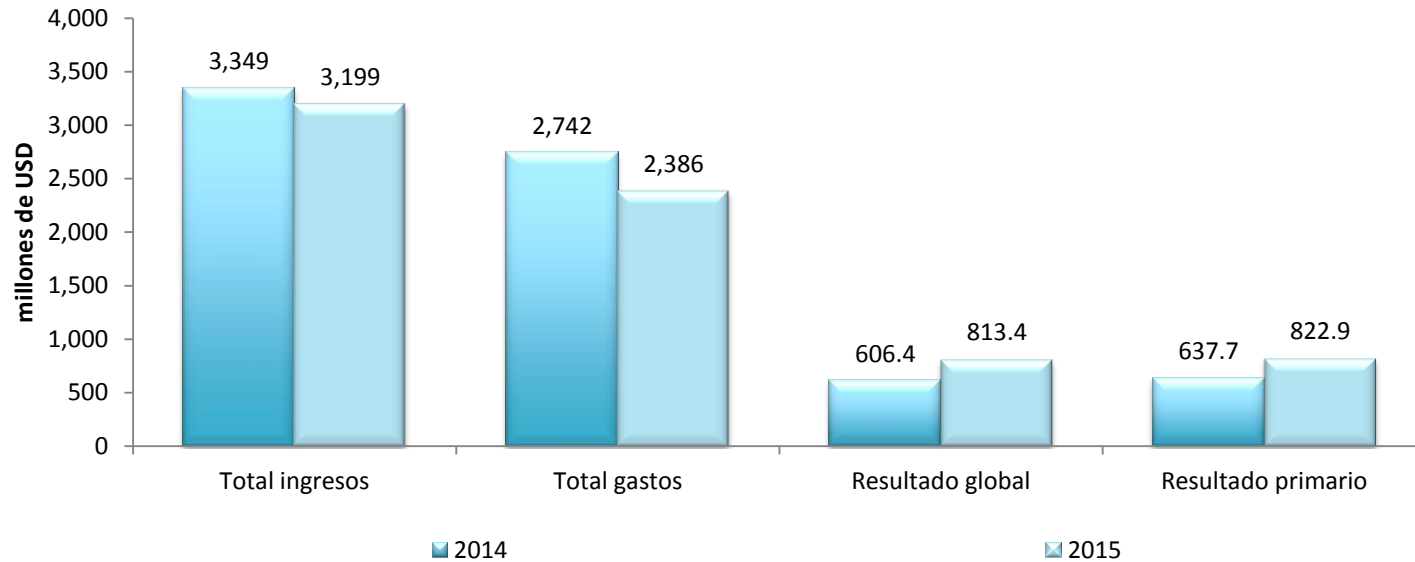


SECTOR FISCAL



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

OPERACIONES DEL SPNF
Enero: 2014 – 2015



Porcentajes del PIB 2015	3.2	2.4	0.8	0.8
--------------------------	-----	-----	-----	-----

Al comparar el período enero 2015 con similar período de 2014, se observa una menor recaudación de los ingresos y un menor crecimiento en los gastos del SPNF; generando un resultado global superavitario y el resultado primario superavitario en el año 2015.





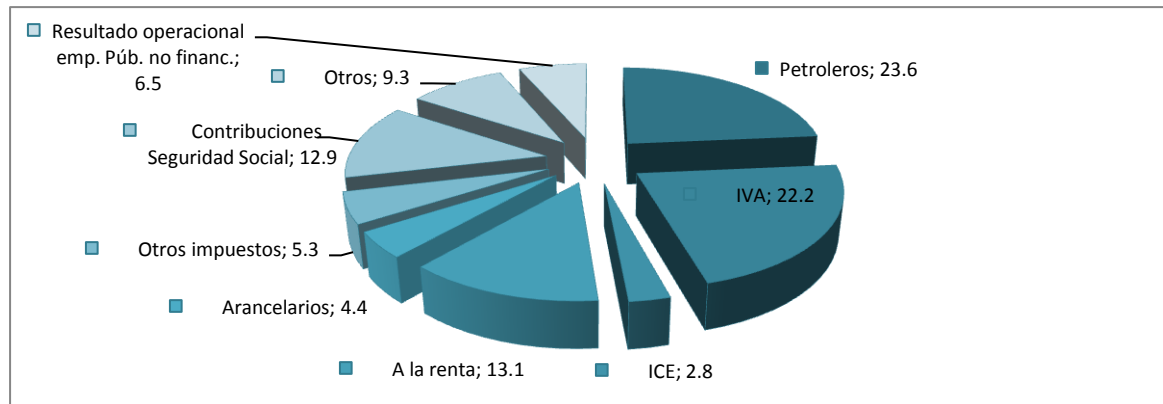
INGRESOS DEL SPNF

Enero 2014 - 2015

	millones USD			% del PIB	
	2014 a	2015 b	Tasa Crec. b/a	2014	2015
INGRESOS TOTALES	3,348.5	3,199.1	-4.5	3.3	3.2
Petroleros	842.0	754.6	-10.4	0.8	0.8
No Petroleros	2,045.1	2,236.1	9.3	2.0	2.2
Ingresos tributarios	1,305.4	1,526.8	17.0	1.3	1.5
IVA	625.1	708.7	13.4	0.6	0.7
ICE	74.9	89.2	19.0	0.1	0.1
A la renta	351.6	418.2	18.9	0.3	0.4
Arancelarios	99.2	141.2	42.4	0.1	0.1
Otros impuestos	154.6	169.6	9.7	0.2	0.2
Contribuciones Seguridad Social	369.0	413.1	12.0	0.4	0.4
Otros	370.8	296.2	-20.1	0.4	0.3
Resultado operacional emp. Púb. no financ.	461.4	208.3	-54.9	0.5	0.2

Fuente: MdF, BCE e Instituciones del SPNF

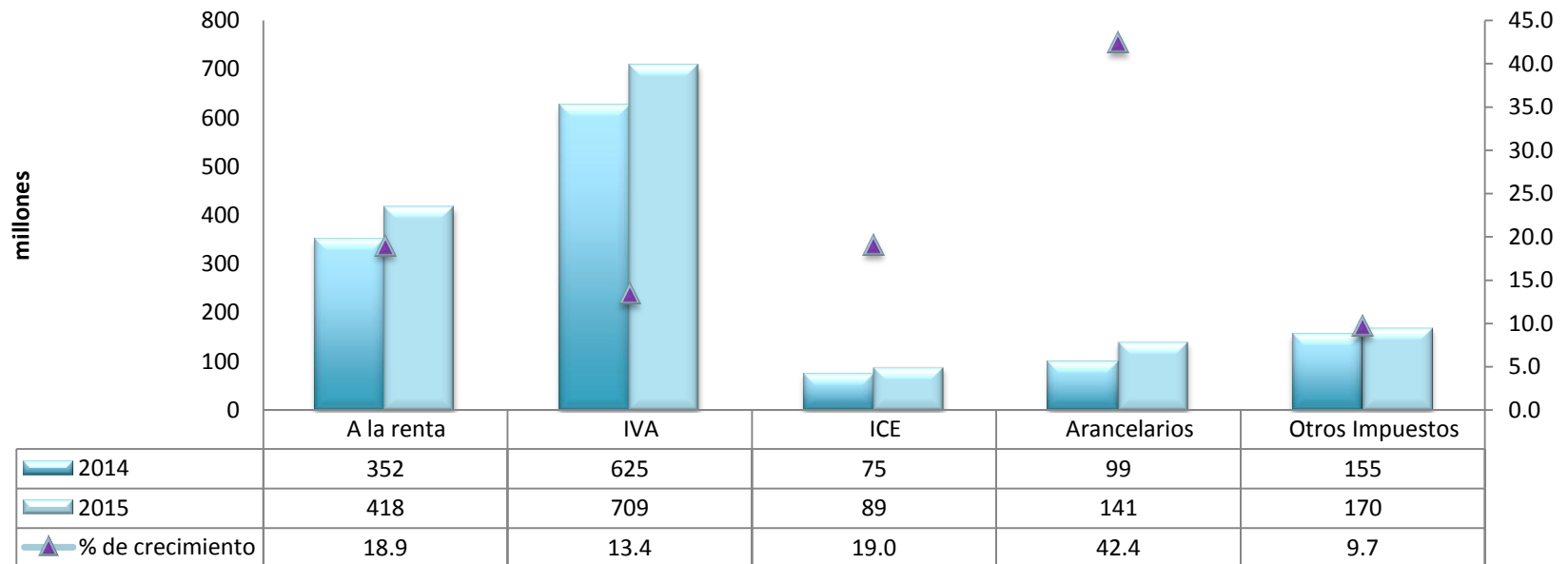
Estructura porcentual





Por otro lado, la evolución de *recaudación de impuestos internos* del mes de enero 2015 es la siguiente:

RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS
Enero: 2014-2015



Fuente: Mdf

Durante el mes de enero 2015 se registraron incrementos importantes en la recaudación de los impuestos más relevantes como: el Impuesto a la Renta, IVA, ICE, Arancelarios y los otros impuestos (en el que consta el impuesto a la salida de divisas –ISD-).



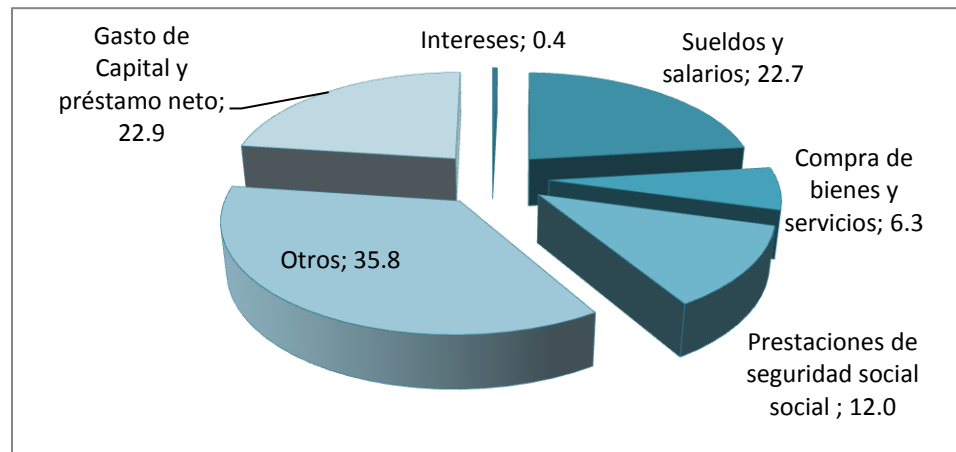


GASTOS DEL SPNF *

Enero 2014 – 2015

	millones de USD		Tasa creci.	% del PIB
	2014	2015	2015/2014	2015
	a	b	b vs a	
Total Gastos	2,742.2	2,385.7	-13.0	2.4
Gasto Corriente	1,894.0	1,840.0	-2.9	1.8
Intereses	31.3	9.6	-69.4	0.0
Sueldos y salarios	558.9	540.7	-3.2	0.5
Compra de bienes y servicios	145.4	150.3	3.3	0.2
Prestaciones de seguridad social social	252.2	286.2	13.5	0.3
Otros	906.3	853.2	-5.9	0.9
Gasto de Capital y préstamo neto	848.1	545.7	-35.7	0.5

Estructura porcentual



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

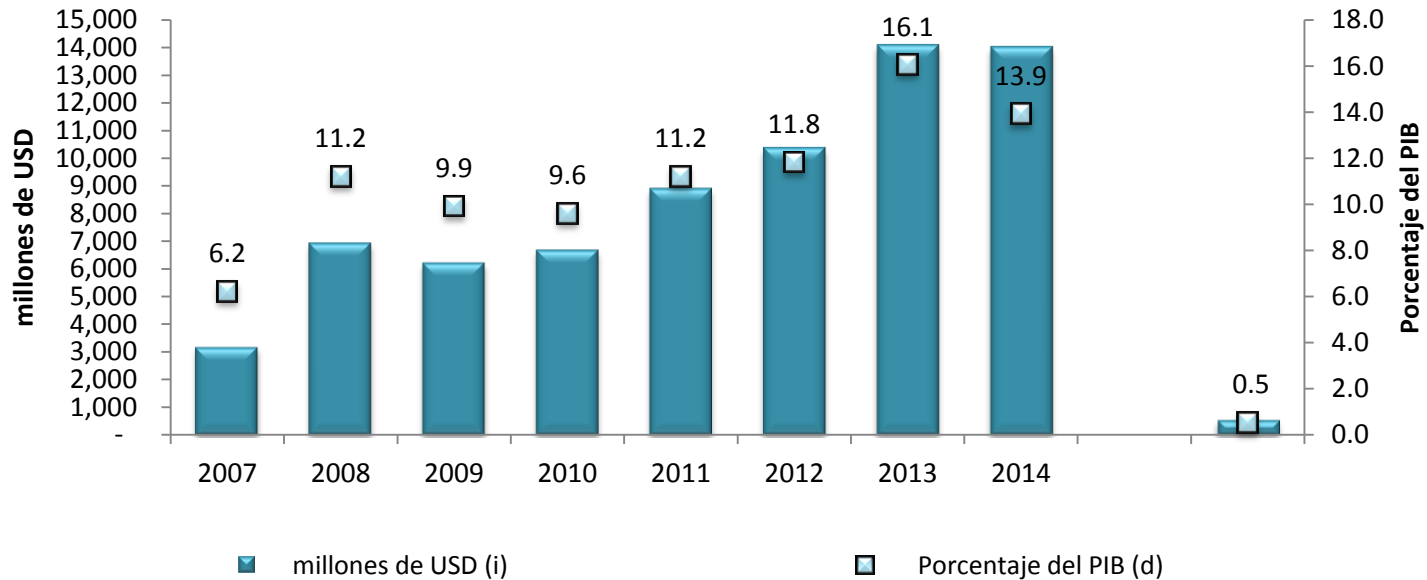
Fuente: MdF . BCE e Instituciones del SPNF





El gráfico presenta los gastos en Inversión Pública del SPNF (Presupuesto General del Estado-PGE-, Empresas Públicas no Financieras, Gobiernos Locales y otros). En el mes de enero 2015, el monto destinado a gastos de inversión y de capital alcanza un valor de USD 541.3 millones, lo que representa 0.5% del PIB.

INVERSIÓN PÚBLICA SPNF



Fuente: Información Estadística Mensual-IEM-BCE

* cifras provisionales 2015 – enero-





En el mes de enero 2015 se generó un superávit del SPNF de USD 772.1 millones, resultado ligeramente mayor al registrado en el mismo período del año 2014, que presentó un superávit de USD 606.4 millones e implicó la siguiente utilización de los recursos:

FINANCIAMIENTO DEL SPNF, 2014-2015

	ene-14		ene-15	
	millones USD	% del PIB	millones USD	% del PIB
Resultado global (sobre la línea)	606.4	0.6	772.1	0.8
a.- Superávit (-) o Déficit (+) (d+e)	-606.4	-0.6	-772.1	-0.8
b.- Amortizaciones	54.1	0.1	82.3	0.1
Amortización Interna	3.7	0.0	50.3	0.1
Amortización Externa	50.4	0.1	32.0	0.0
c.- Desembolsos	145.0	0.1	308.3	0.3
Desembolsos Internos	10.1	0.0	10.0	0.0
Desembolsos Externos y otras formas de financiamiento	134.9	0.1	298.4	0.3
Atados a proyectos	87.2	0.1	115.7	0.1
Multilaterales	47.7	0.0	182.7	0.2
BID				
CAF				
Asignaciones DEGs				
Petrochina Neto (Anticipo)	47.7	0.0	182.7	0.2
Depósitos restringidos				
d.- Total financiamiento interno y externo (c-b)	90.9	0.1	226.0	0.2
e.- Otras fuentes de financiamiento (1+2+3+4+5+6)	-697.3	-0.7	-998.1	-1.0
1.- Var. Depósitos del SPNF en el BCE	-289.3	-0.3	364.6	0.4
2.- Var. Depósitos del SPNF en las IFIs	20.5	0.0	123.2	0.1
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)	0.0	0.0	0.0	0.0
5.- Var.deuda pendiente de pago	-467.5	-0.5	-1,641.0	-1.6
6.- Certificados de Tesorería	39.0	0.0	155.2	0.2

*/ signo negativo significa superávit





Ecuador mantiene la regla macrofiscal relativa al *límite de endeudamiento público* hasta el 40% del PIB. A enero 2015, la deuda pública alcanzó el 30.3% del PIB (USD 30.315 millones).

EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DEL GOBIERNO CENTRAL



El saldo de la deuda pública *externa* fue de USD 17.649 millones y el de la deuda pública *interna* fue USD 12,669 millones (17.6% del PIB y 12.7% del PIB, en el mismo orden).

Fuente: Ministerio de Finanzas y BCE

Nota: (*) datos de enero 2015.





SOL

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

Museo Nacional



**Banco Central
del Ecuador**

**SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN
DIRECCIÓN NACIONAL DE SÍNTESIS MACROECONÓMICA**
www.bce.ec

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