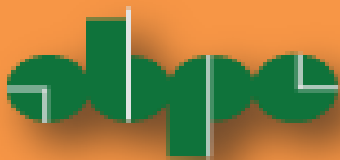


"BOLETÍN MACROECONÓMICO MENSUAL"



ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

Diciembre -2013-

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO - ABPE

Director Ejecutivo - ABPE

Econ. César Robalino Gonzaga

Analista Económica - ABPE

Carolina Landín Chérrez

ANÁLISIS DE COYUNTURA

La coyuntura bancaria y económica del Ecuador

La Banca Privada, conformada por 24 instituciones (incluyendo el Banco del Pacífico), culminó el año 2013 con una desaceleración de sus actividades, pero manteniéndose sólida, solvente y líquida. Como la Asociación venía mencionando a lo largo de 2013, el crecimiento anual de las principales cuentas del balance bancario no superaría más del 10%. Los activos y pasivos bancarios se incrementaron en 10,27% y 10,86% (tasas muy inferiores a las de hace un año de 16,80% y 17,40%, respectivamente), cerrando el año en un saldo de US\$30.738 millones y US\$27.829 millones, respectivamente. Mientras que los gastos totales crecieron a una mayor velocidad (4,53%) a la de los ingresos (2,48%).

En relación al fondeo de la banca privada y las colocaciones, los depósitos registraron un mayor crecimiento anual, con una tasa de 11,94%, frente al de cartera bruta de apenas 9,40%. Así, el nivel de intermediación financiera, que refleja la proporción de captaciones transformadas en créditos, bajó de 75,0% en 2012 a 73,3% en 2013. De esta manera, la ralentización en la evolución anual de la cartera de crédito evidenciada desde 2012, se acentuó más en el año 2013, producto en parte de un menor crecimiento de la liquidez en la economía, así como de diversas medidas tomadas desde el poder público, teniendo un mayor impacto la creación de nuevos impuestos para el sector fijados en la ley promulgada a finales de 2012. Por segmentos de crédito, algunos sectores reflejan un desempeño poco satisfactorio; la cartera por vencer de microcrédito sufrió una contracción y la de vivienda ha crecido modestamente alrededor de 3%, que comparando con la inflación anual de 2013, muestran un crecimiento en estos segmentos muy bajo. Inclusive la cartera de consumo, que en periodos pasados crecía a tasas sobre el 20% anual, se incrementó apenas en 7,9%, una tasa cercana al crecimiento nominal del PIB. El financiamiento destinado al sector productivo (manufactura, agricultura, industria, turismo, construcción, industrias, entre otras) presentó en cambio el mayor incremento, con una tasa anual de 13,67%.

En relación a la solvencia y la solidez que el sistema tiene, el coeficiente de patrimonio técnico respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgo cerró en 11,73%, índice 2,73 puntos superior al mínimo establecido que es del 9%. Por su parte, la cobertura bancaria al 2013 (un reflejo de la calidad de activos) demuestra la prudencia y buena política del sistema para proteger la solvencia de sus instituciones; es así que se mantiene una importante relación entre el total de provisiones con un saldo de US\$1.084 millones frente a la cartera improductiva de apenas US\$448 millones. Así, la morosidad total se ubicó en 2,60%, siendo el nivel más bajo desde diciembre de 2011.

Finalmente, una de las cuentas del balance bancario que ha contraído más su crecimiento ha sido el patrimonio, alcanzando en 2013 una tasa anual de apenas 4,95% (6,7 puntos inferior a la registrada un año atrás y 14,18 p.p. inferior a 2011). En cuanto a los indicadores financieros, la rentabilidad de la banca privada, medida a través del ROE, se ha desplomado de índices sobre el 18% anual al 10,15% en 2013. Esto produce diversos efectos como la desaceleración de la evolución del patrimonio, como también de los activos, así como en la ralentización evidenciada en la concesión del crédito.

Balanza comercial del Ecuador: Noviembre 2013

De acuerdo a las cuentas del Banco Central (BCE) sobre comercio exterior, el Ecuador tuvo un déficit acumulado de US\$1.352 millones hasta el penúltimo mes del año pasado, luego de que en noviembre se registrara el segundo déficit más bajo de todo el 2013 de alrededor de US\$106 millones. Esta evolución a noviembre se produce como resultado de que el saldo no petrolero sumara US\$7.300 millones FOB, mientras que el no petrolero registrara un déficit acumulado de US\$8.652 millones FOB. Sin embargo, no solo el superávit petrolero fue menor al déficit no petrolero, sino que a la par que el petrolero se contrajo en US\$415 millones FOB, el saldo no petrolero se incrementó en US\$430 millones FOB. De esta forma, la balanza comercial pasó de un déficit de US\$507 millones FOB hasta noviembre del año pasado a US\$1.352 millones FOB al mismo periodo del año 2013, es decir, un incremento del déficit comercial de US\$845 millones. Este fenómeno significa que hay un desequilibrio serio de la balanza de pagos que hay que resolver; no con restricciones y medidas paraarancelarias para contraer las importaciones, sino promoviendo el mayor ingreso de dólares a la economía que provengan de un incremento de las exportaciones de bienes y servicios así como de Inversión Extranjera, inversionistas que tienen que respetar la Constitución y las diferentes leyes existentes en el país.

Las exportaciones ecuatorianas hasta el mes de noviembre del año pasado, por su parte, alcanzaron US\$22.764 millones FOB, luego de experimentar un crecimiento anual de 4,84% en valor y de 5,28% en volumen; crecimiento anual mayor en valor, pero menor en volumen en relación al registrado en el mismo periodo de 2012. Las exportaciones petroleras tuvieron un crecimiento anual de 1,8% en valor y de 4,4% en volumen. Sin embargo, las ventas al exterior no petroleras registraron un crecimiento en valor mayor al experimentado en el volumen, 9,2% en valor y 6,3% en volumen. Para esto, a noviembre de 2013, con un 57% las ventas petroleras bajaron un punto porcentual su participación del total de exportaciones. Las exportaciones no petroleras, que están conformadas en un 48% por productos tradicionales como banano, camarón, cacao, atún o café, se vieron influenciadas por el crecimiento en 17,5% en valor de las exportaciones tradicionales. Mientras que por su parte, la venta al exterior de productos no tradicionales tuvo un mayor incremento en volumen que en valor, de 7,3% y 2,6%, respectivamente. Por su parte, el camarón, la fruta y el café elaborados fueron los productos con un mayor incremento relativo,

ANÁLISIS DE COYUNTURA

mientras que los productos mineros, los químicos y fármacos y otros elaborados del mar son aquellos con un mayor crecimiento en volumen en relación a noviembre del año pasado. El crecimiento de las exportaciones ecuatorianas es totalmente inadecuado y hay que adoptar políticas que permitan incrementar sustancialmente esta variable.

En el mismo periodo, las importaciones subieron a un saldo de US\$24.116 millones FOB, reflejando un crecimiento anual en volumen de 12,6% y de 8,5% en valor FOB. En valor FOB, todos los tipos de importaciones crecieron, no así en la evolución del volumen importado, que para bienes de consumo registró una disminución. Hasta noviembre del año pasado, las importaciones crecieron al doble de velocidad que las exportaciones. Así se aprecia que por cada dólar de incremento en las exportaciones, las importaciones crecen en US\$1,80. Hay una tendencia de que las importaciones crezcan más rápidamente que las exportaciones. Este fenómeno hay que resolverlo de forma satisfactoria y no tomando medidas que restrinjan las importaciones. Estas restricciones solo dan resultados en el muy corto plazo, pero el problema del desequilibrio de la balanza de pagos no es de corto plazo.

A finales de noviembre pasado, se emitió el reglamento de la Resolución 116 del Comité de Comercio Exterior (Comex), el cual establece un control previo a la importación de 293 partidas que deberán ajustarse a normas de calidad establecidas por el Instituto Nacional de Normalización (INEN), a lo que se emitiría 16 reglamentos más. Sin embargo, desde diciembre, no solo el sector importador enfrentó diversas trabas. Ante esto, el gobierno resolvió exonerar del cumplimiento de la norma a las materias primas para producción y exportación y ampliar el plazo a aquellos sectores que se comprometan a producir más localmente, en una clara medida en favor de una Sustitución de Importaciones. Como lo señaló el Ministro Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad, esta resolución traería consigo la reducción de más de US\$800 millones en importaciones, lo que mejoraría el déficit comercial del país hasta en un 60%, agregando además que la resolución tuvo un efecto estratégico para lograr acuerdos entre el sector público y privado para empezar a producir localmente¹.

Junto a esto también se podría concretar, después de siete años, un acuerdo comercial con la Unión Europea (UE). Hay que tener en cuenta que este año es el último en que se otorga a Ecuador el acceso al Sistema General de Preferencias Plus (SGP+), con el que la mayoría de las exportaciones a Europa entran con preferencias arancelarias. La Asociación de Bancos Privados confía y espera que el gobierno nacional llegue a un feliz acuerdo con la UE que beneficiaría, no sólo a los exportadores privados ecuatorianos, sino a la economía en su conjunto. Si no se llegara a un acuerdo con la UE, el sector externo y la economía en su conjunto entrarían a enfrentar una situación muy difícil que podría crear condiciones no adecuadas para el desarrollo del Ecuador.

Inflación: Reporte a diciembre de 2013

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), en el año 2013 el Ecuador tuvo una inflación anual y acumulada de 2,70% (luego de haber experimentado una inflación mensual de 0,20% en diciembre) frente al 4,16% de 2012. El incremento del costo de vida en el 2013 fue el menor en los últimos ocho años e inferior a la estimación oficial. Una inflación tan baja puede ser un reflejo de que el 2013 fue un año de menor actividad económica y por ende, menor liquidez. De esta manera, Ecuador se ubicó en 2013 como el segundo país con menor tasa de inflación de la región, solo superado por Colombia con 1,94% y con niveles inflacionarios menores a los de Perú o Chile.

Muy similar al comportamiento de noviembre, aproximadamente tres cuartas partes de la evolución de la inflación a diciembre provinieron de tres de las doce divisiones que explican el Índice General de Precios al Consumidor (IPC), siendo éstas: "alimentos y bebidas no alcohólicas" con un aporte de 35,3%, "bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes" con 22,0% y "bienes y servicios diversos" con 17,5%. Los grupos restantes aportaron con el 25,2% restante.

Por su parte, el grupo de los alimentos, que constituye poco menos de la tercera parte de los artículos de la canasta del IPC y representa el 25% de la ponderación del índice, experimentó una variación mensual de 0,31% y anual de apenas 1,92%, es decir, por debajo de la inflación general anual. Este comportamiento también puede, en parte, explicarse porque el año pasado no se registraron fenómenos naturales que impacten significativamente en la oferta de alimentos.

Finalmente la Canasta Básica Familiar que incluye 75 productos registró al cierre de 2013 un incremento de 0,54% en relación a noviembre, ubicándose en un valor de US\$620,86. Mientras que la restricción al consumo en relación al ingreso familiar promedio alcanzó US\$27,26, lo que significa una mejoría en relación a 2012 que registró una restricción al consumo sobre los cincuenta dólares.

1/: Declaraciones a Diario El Telégrafo, Martes 14 de enero de 2014.

INDICADORES INTERNACIONALES



Diciembre - 2013

VARIABLES INTERNACIONALES

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

Cotización de monedas (1)	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (%)
Euros por Dólar	0,75	0,75	0,75	0,74	0,72	-1,5%
Yenes por Dólar	81,68	76,29	82,04	102,25	105,03	2,7%
Pesos Colombianos por Dólar	1.867,04	1.875,91	1.740,43	1.924,19	1.925,30	0,1%
Nuevos Soles Peruanos	2,82	2,70	2,57	2,80	2,79	-0,2%
Real Brasileño por Dólar	1,65	1,78	2,02	2,32	2,36	1,4%
Peso Argentino por Dólar	3,86	4,16	4,88	6,12	6,52	6,5%
Peso Chileno por Dólar	460,01	501,80	463,27	527,26	525,43	-0,3%
Peso Mexicano por Dólar	12,02	13,34	12,48	13,09	13,05	-0,3%
Tasas de interés internacionales - Porcentajes	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (p.p.)
Tasa FED FUNDS	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-
Tasa Banco Central Europeo*	1,00%	1,00%	0,75%	0,51%	0,54%	0,03
Tasa Prime	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	-
Tasa LIBOR (90 días)	0,30%	0,56%	0,31%	0,24%	0,24%	-
Índices Bolsas de Valores	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (%)
Dow Jones**	11.466,19	12.083,11	13.151,86	16.086,41	16.576,66	3,05%
Nasdaq***	2.635,07	2.601,67	3.006,20	4.059,89	4.176,59	2,87%
Riesgo País (expresado en puntos)	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	V.M.A.
Ecuador	908	846	826	530	532	2
Chile	116	161	122	164	159	-5
Argentina	488	925	991	823	804	-19
Brasil	184	223	142	246	245	-1
Colombia	167	191	112	182	178	-4
Perú	157	216	114	182	177	-5
México	145	222	155	209	193	-16
América Latina	350	454	333	418	408	-10
Inflación Internacional - Porcentajes (2)	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V. (p.p.)
Ecuador	3,33%	5,41%	4,16%	2,49%	2,70%	0,21
Perú	2,08%	4,74%	2,62%	2,70%	2,80%	0,10
Colombia	3,17%	3,73%	2,44%	1,60%	1,94%	0,34
EE.UU.	1,40%	3,10%	1,70%	1,40%	1,40%	-

Fuentes: BCE, Banco Central de Chile, Banco Central de Perú, Banco Central Europeo, Datos Macro, INEC, Yahoo finance.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Departamento Económico.

Notas:

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

T.V.M. (p.p.): Tasa de variación mensual en puntos porcentuales.

V.M.A.: Variación mensual absoluta.

(1) Valores correspondientes al promedio mensual registrado en cada moneda.

(2) Corresponde a la inflación acumulada al final de cada mes.

* La tasa de interés del Banco Central Europeo corresponde a un año.

** Corresponde al promedio industrial Dow Jones del precio de la acción de las empresas más importantes y representativas de Estados Unidos.

*** Representa el promedio de la cotización de la acción de las empresas tecnológicas de Estados Unidos.

VARIABLES MACROECONÓMICAS



Diciembre - 2013

SECTOR REAL y AGREGADOS MONETARIOS (Millones de US\$)

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

Sector Real	2009	2010	2011	2012	2013-II 1/	V.Trim. (t/t-4)
Producto Interno Bruto (1)	54.558	56.169	60.569	63.673	16.533	3,50%
Tasa de crecimiento anual (PIB) (en puntos porcentuales) (2)	0,57	2,95	7,83	5,12	3,50	-2,08
Precio del Petróleo (3)	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (%)
Petróleo Ecuatoriano (US\$ por barril)	82,87	99,56	95,32	86,28	93,57	8,4%
WTI (US\$ por barril)	89,22	98,53	87,48	93,76	97,78	4,3%
Diferencial	6,35	1,03	7,83	-7,48	-4,21	-43,7%
Producción Petróleo (4) (miles de barriles)	dic-10	dic-11	dic-12	oct-13	nov-13	V.M.A.
Compañías Privadas (A)	67.478	51.829	50.659	39.503	43.304	3.801
Estatal (Petroecuador) (B)	109.944	130.528	133.565	119.271	131.825	12.554
Producción total (A) + (B)	177.422	182.357	184.224	158.775	175.130	16.355
Indicadores monetarios (millones de US\$)	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	V.M.A.
Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD)	2.622,1	2.957,6	2.482,53	4.051,06	4.360,51	309,45
Monedas (nueva emisión)	82,4	83,2	84,52	85,70	87,33	1,63
Depósitos del SPNF en el BCE (*)	2.294,1	3.056,0	3.254,28	4.329,08	3.183,28	-1.145,80
Depósitos Totales	18.608,5	22.410,6	25.997,71	28.251,04	29.380,93	1.129,90
Crédito Interno	15.348,8	18.729,5	22.726,21	24.209,48	25.681,75	1.472,27
Indicadores monetarios externos (millones US\$)	2010	2011	2012	2013-I 1/	2013-II 1/	V.Trim. Abs.
Inversión Extranjera Directa	163,08	640,53	591,32	114,40	276,60	162,20
Remesas	2010	2011	2012	2013-I 1/	2013-II 1/	V.Trim. Abs.
	2.591,40	2.672,43	2.446,44	552,19	616,87	64,68
Profundización financiera (5)	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (p.p.)
Depósitos / PIB	26,75%	28,09%	29,71%	30,19%	31,40%	1,21
Crédito / PIB	22,07%	23,48%	25,97%	25,87%	27,44%	1,57
(Depósitos + Crédito) / PIB	48,82%	51,57%	55,69%	56,06%	58,84%	2,78

SECTOR y BALANZA COMERCIAL (6)

Comercio exterior (millones de US\$ FOB)	dic-10	dic-11	dic-12	oct-13	nov-13	T.V.A. (Nov12/13)
Exportaciones	17.490	22.322	23.765	20.746	22.764	4,84%
Petroleras	9.673	12.945	13.792	11.883	12.923	1,77%
No petroleras	7.817	9.377	9.973	8.863	9.842	9,16%
Tradicional	3.706	4.529	4.397	4.163	4.673	17,46%
No tradicional	4.111	4.849	5.576	4.700	5.169	2,59%
Importaciones	19.469	23.010	24.205	21.992	24.116	9,07%
Bienes de Consumo	4.116	4.743	4.989	4.340	4.811	8,07%
Combustibles y lubricantes	4.043	5.087	5.441	5.123	5.623	12,85%
Materias Primas	5.915	7.231	7.291	6.681	7.288	9,07%
Bienes de Capital	5.129	5.845	6.418	5.755	6.275	6,41%
Diversos	76	41	42	51	57	44,78%
Ajustes (****)	190	64	24	42	62	183,29%
Balanza Comercial	-1.979	-687	-441	-1.246	-1.352	508%

Fuentes: Bloomberg, BCE, Petroecuador y U.S. Energy Information Administration.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Departamento Económico.

Notas:

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

T.V.M. (p.p.): Tasa de variación mensual puntos porcentuales

V.M.A.: Variación mensual absoluta.

T.V.A.: Tasa de variación anual.

V. Trim: variación trimestral

(1) Los datos del PIB se expresan en términos constantes con base al año 2007 en millones de dólares. Las variaciones corresponden a periodos anuales (t/t-4).

(2) Corresponde a la variación del trimestre vigente en relación a la del mismo período del año anterior.

(3) Valores correspondientes al promedio mensual del mercado. En el caso del último mes disponible, la información se la toma de Petroecuador.

(4) Valores acumulados al final de cada período.

(5) Corresponde a créditos y depósitos del Sistema Financiero Nacional regulado. Para el 2013, se considera la estimación del PIB a valores corrientes con año base 2007, un valor de US\$93.577 millones.

(6) Valores acumulados en millones de US\$ FOB al final del período. El BCE realizó un ajuste a la metodología de contabilización del comercio exterior en la cual se modificó los saldos para los períodos 2008, 2009 y 2010.

(*) El saldo no incluye la cuenta de Otros Depósitos y Cuentas por Pagar.

INDICADORES NACIONALES



Diciembre - 2013

VARIABLES NACIONALES

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

Inflación	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (p.p.)
IPC						
Tasa de Inflación Mensual	0,51%	0,40%	-0,19%	0,39%	0,00%	-0,39
Tasa de Inflación Anual	3,33%	5,41%	4,16%	2,30%	2,70%	0,40
Tasa de Inflación Acumulada	3,33%	5,41%	4,16%	2,49%	0,03%	-2,46
IPN Nacional*						
Tasa de variación mensual	0,22%	-1,48%	0,84%	-0,19%	1,83%	2,02
Tasa de variación Anual	6,67%	3,10%	2,12%	1,76%	2,76%	1,00
Mercado Laboral Nacional Urbano (1)						
	dic-10	dic-11	dic-12	sep-13	dic-13	V. Trim (p.p.)
Desempleo	6,10%	5,10%	5,04%	4,55%	4,86%	0,31
Subempleo	47,10%	44,20%	39,83%	42,88%	43,35%	0,47
Ocupados plenos	45,60%	49,90%	52,07%	50,37%	51,51%	1,14
Deuda Ecuatoriana (millones de US\$)						
	dic-10	dic-11	dic-12	oct-13	nov-13	T.V.M. (%)
% Deuda pública (int+ext) / PIB (2)	19,18%	18,25%	21,32%	23,39%	24,03%	0,64%
Deuda Pública Interna	4.664,99	4.506,45	7.780,50	9.280,78	9.637,29	3,84%
Deuda Pública Externa	8.621,87	10.055,34	10.871,85	12.606,83	12.847,51	1,91%
Global 15**	94,62	100,70	101,97	105,77	105,92	0,14%
Deuda Privada Externa	5.303,93	5.263,69	5.151,85	5.789,77	5.427,63	-6,25%
Recaudación tributaria (3)						
	2010	2011	2012	nov-13	dic-13	T.V.A. (%)
Impuesto la a Renta (Millones de US\$)						
	ACUMULADAS FIN DEL PERÍODO			ACUMULADA MES		Dic 12/13
Impuesto la a Renta	2.428,05	3.112,11	3.391,24	3.652,91	3.933,24	15,98%
IVA	4.174,88	4.957,90	5.498,24	5.679,16	6.186,24	12,51%
Salida de divisas (ISD)	371,31	491,42	1.159,59	1.125,01	1.224,59	5,61%
ICE	530,24	617,87	684,50	676,29	743,63	8,64%
Imp. Activos externos	35,39	33,68	33,26	44,00	47,93	44,10%
Racaudación Total (Acumulada) ⁴	7.864,67	8.721,17	11.263,89	11.715,66	12.757,52	13,26%
Tasa Activa Referencial						
	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (p.p.)
Tasa Activa Referencial	8,68%	8,17%	8,17%	8,17%	8,17%	-
Tasa Pasiva Referencial	4,28%	4,53%	4,53%	4,53%	4,53%	-
Margen Financiero	4,40%	3,64%	3,64%	3,64%	3,64%	0,00
Tasa Interbancaria - Promedio Mensual	0,25%	0,70%	0,50%	0,75%	0,75%	-
Tasas de interés activas efectivas referenciales por segmento económico (5)						
	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	T.V.M. (p.p.)
Productivo corporativo	8,68%	8,17%	8,37%	8,10%	7,81%	-0,28
Productivo empresarial	9,54%	9,53%	9,56%	9,64%	9,41%	-0,23
Productivo PYMES	11,30%	11,20%	11,24%	11,15%	11,14%	-0,01
Vivienda	10,38%	10,64%	10,93%	10,92%	10,87%	-0,04
Consumo	15,94%	15,91%	15,94%	15,97%	16,00%	0,03
Microcrédito acum. ampliada	23,11%	22,44%	22,84%	22,74%	22,46%	-0,28
Microcrédito acum. simple	25,37%	25,20%	25,30%	25,20%	24,89%	-0,31
Microcrédito minorista	29,04%	28,82%	28,40%	28,48%	28,15%	-0,33
Monto negociado Bolsa de Valores (6)						
	dic-10	dic-11	dic-12	nov-13	dic-13	V.M.A.
Quito	9,35	8,65	7,61	2,94	3,86	0,92
Guayaquil	5,67	11,41	9,24	6,91	8,06	1,15

Fuentes: BCE, Bolsa de Valores de Quito, INEC, SRI

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Departamento Económico.

V.A.: Variación mensual absoluta.

T.V.M.: Variación mensual en puntos porcentuales.

T.V.M. (pp): Tasa de variación mensual en puntos porcentuales.

T.V.M. (%) Corresponde a la variación mensual.

*IPN: Corresponde al precio al productor, excluyendo las exportaciones.

** Valor al que cotiza cada bono en el mercado. Por cada bono con valor nominal de US\$1, el mercado paga la cotización de mercado al mes corriente.

(1) Las cifras corresponden al mercado laboral nacional urbano, que toma en cuenta a la población de 10 años y más. No se incluye cifras del mercado laboral rural.

(2) Las cifras fueron actualizadas hacia atrás en base a las Cuentas Nacionales con base 2007. Para el año 2013, se tomó la estimación del PIB con cambio de base de US\$93.577 millones dada por el Banco Central del Ecuador. Las cifras de deuda pública total no consideran el endeudamiento a corto plazo ni aquellos créditos concedidos por China como venta anticipada de petróleo.

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

(4) Corresponde a la recaudación total efectiva (no descuenta devoluciones de impuestos), al final de cada periodo.

(5) Las tasas de interés activas efectivas referenciales corresponden al último mes disponible publicado por el BCE.

(6) Datos en millones de dólares. Corresponde al promedio diario negociado al final del mes.

SISTEMA FINANCIERO



Diciembre - 2013

PRINCIPALES INDICADORES

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

Indicadores generales (Millones de US\$)	dic10	dic11	dic12	nov13	dic13	V.A. Desde Dic-12
Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	76	80	80	77	77	(3)
Número de Bancos	25	26	26	24	24	(2)
Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	28.993,1	33.756,7	39.280,5	41.320,7	43.004,0	3.723,5
Bancos: Activos + Contingentes	24.825,7	28.594,9	32.651,2	34.002,3	35.389,6	2.738,4
Sistema Financiero (1): Inversiones	3.021,0	3.443,8	3.627,0	4.967,3	4.493,2	866,2
Bancos: Inversiones	2.625,9	3.097,4	3.202,8	4.071,7	3.915,5	712,7
Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos	824,7	1.036,4	1.308,4	1.495,3	1.404,6	96,2
Bancos: Provisiones para créditos	643,2	809,7	1.042,1	1.104,4	1.084,2	42,1
Sistema Financiero (1): Patrimonio	2.712,2	3.222,0	3.648,5	3.866,8	3.892,3	243,8
Bancos: Patrimonio (2)	2.083,0	2.477,2	2.771,8	2.897,2	2.909,1	137,3
Bancos: Utilidades totales (3)	260,9	394,8	314,3	245,4	268,0	-46,2
CARTERA DE CRÉDITO (4) (Millones de US\$)	dic10	dic11	dic12	nov13	dic13	V.A. Desde Dic-12
Sistema Financiero (1): Cartera Neta	13.581,4	16.645,1	19.162,4	20.914,8	21.201,0	2.038,6
Bancos: Cartera Neta	10.719,3	12.853,0	14.732,5	15.983,1	16.173,5	1.441,0
- Cartera por vencer	11.106,6	13.347,0	15.332,5	16.578,9	16.809,7	1.477,2
- Cartera improductiva	256,0	315,7	442,1	508,7	448,0	5,9
Bancos: Cartera Total + Contingentes (5)	12.077,8	14.390,0	16.801,7	18.117,5	18.424,1	1.622,4
DEPÓSITOS (6) (Millones de US\$)	dic10	dic11	dic12	nov13	dic13	V.A. / p.p. Desde Dic-12
Sistema Financiero (1): Total de depósitos	18.348,2	21.387,7	25.089,5	26.631,1	28.350,2	3.260,7
Bancos: Total de depósitos*	15.588,7	17.950,0	21.033,4	22.396,2	23.543,8	2.510,4
- Depósitos monetarios*	6.673,5	7.203,4	8.749,5	8.897,8	9.643,4	893,8
- Depósitos de ahorro	4.673,8	5.549,5	6.365,5	6.698,2	7.269,6	904,2
- Depósitos a plazo*	4.241,3	5.197,1	5.918,4	6.800,1	6.630,8	712,4
De 1 a 30 días	31,9%	31,5%	27,5%	27,8%	29,5%	1,96
De 31 a 90 días	32,1%	33,5%	34,1%	35,0%	30,0%	-4,10
Estructura De 91 a 180 días	21,5%	19,3%	22,4%	20,0%	22,5%	0,19
Porcentual De 181 a 360 días	10,9%	10,6%	11,3%	12,2%	12,9%	1,57
De 361 días o más	3,5%	5,0%	4,7%	5,0%	5,1%	0,42
INDICADORES CAMEL	dic10	dic11	dic12	nov13	dic13	Var. Mensual (Oct-Nov 13)
Capital						
Pasivo / Patrimonio (en número de veces) Total Sistema Bancario Privado	8,88	8,61	9,06	9,23	9,57	SUBE
Calidad de activos						
Cartera Vencida / Total Cartera + Contingentes Total Sistema Bancario Privado	1,07%	1,02%	1,18%	1,19%	1,12%	BAJA
Eficiencia						
Activos Productivos / Pasivos con Costo Total Sistema Bancario Privado	146,39%	145,73%	147,05%	141,72%	140,30%	BAJA
Rentabilidad**						
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio Total Sistema Bancario Privado	13,20%	17,29%	12,79%	9,64%	10,15%	SUBE
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio Total Sistema Bancario Privado	1,27%	1,65%	1,22%	0,96%	0,94%	BAJA
Liquidez						
Fondos disponibles / Dep. a corto plazo.	36,36%	33,58%	35,34%	34,45%	37,44%	SUBE
100 mayores depositantes	114,92%	117,21%	113,90%	145,2%	N.D.	SUBE

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Departamento Económico.

Notas:

(1) Incluye cifras acumuladas de Bancos, Cooperativas, Sociedades Financieras y Mutualistas, al final de cada período.

(2) Incluye Utilidad del Ejercicio.

(3) Corresponde a la utilidad neta, descontando el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a la renta (en los casos que aplique el % del IR se rige a lo establecido en el Código de la Producción).

(4) Corresponde a la cartera neta, la cual no considera provisiones de cartera.

(5) Los contingentes se refieren a los créditos aprobados pero no desembolsados.

(6) El total de depósitos incluye: depósitos monetarios, de ahorro y a plazo, acumulados al final del período.

V.A. Variación anual.

El pasado mes de diciembre de 2010, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador mediante resolución No.SBS-2010-844 autorizó a la fundación De Miro S. A. y a la ex cooperativa Coopnacional su constitución como entidad bancaria de conformidad con el Art. 6 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Para el mes de agosto del 2011, se incorporaron tres cooperativas al sistema financiero regulado, es decir, bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

* Se corrigió hacia atrás la base de los depósitos monetarios y a plazo, a fin de refinar el saldo de estas cuentas, lo cual afecta al total de depósitos al final de cada período.

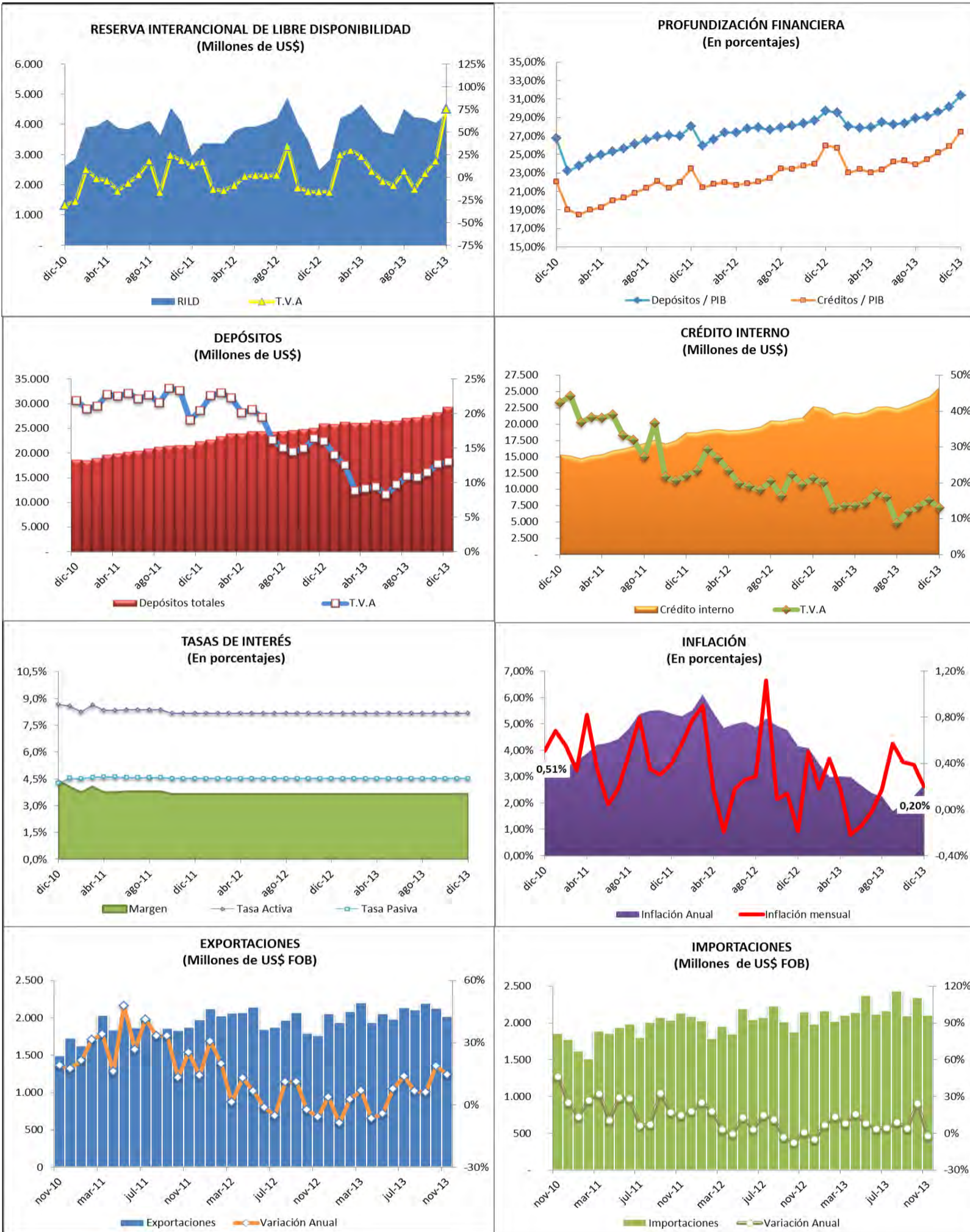
** Los indicadores de rentabilidad diferentes al mes de diciembre, se encuentran anualizados, a fin de que sean comparables.

GRÁFICOS MACROECONÓMICOS



Diciembre - 2013

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR



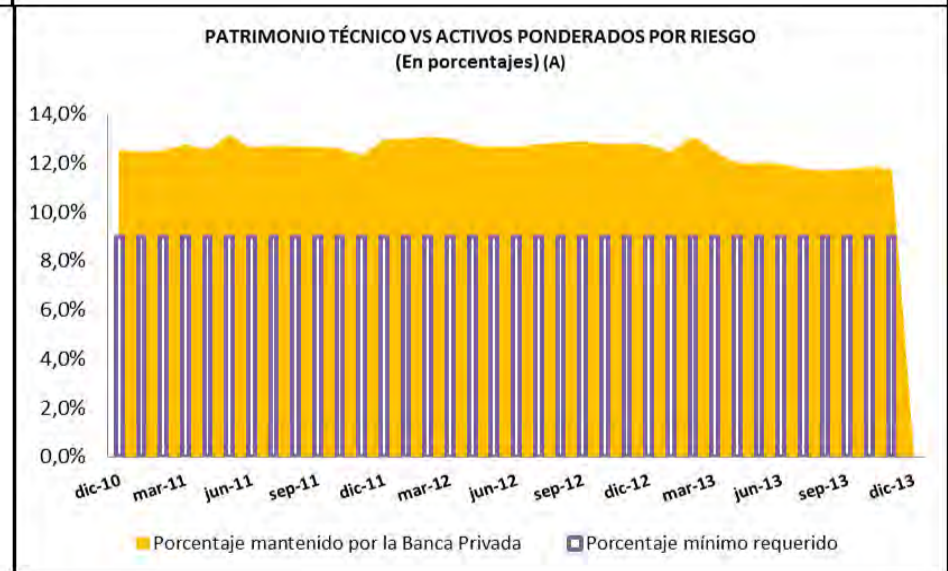
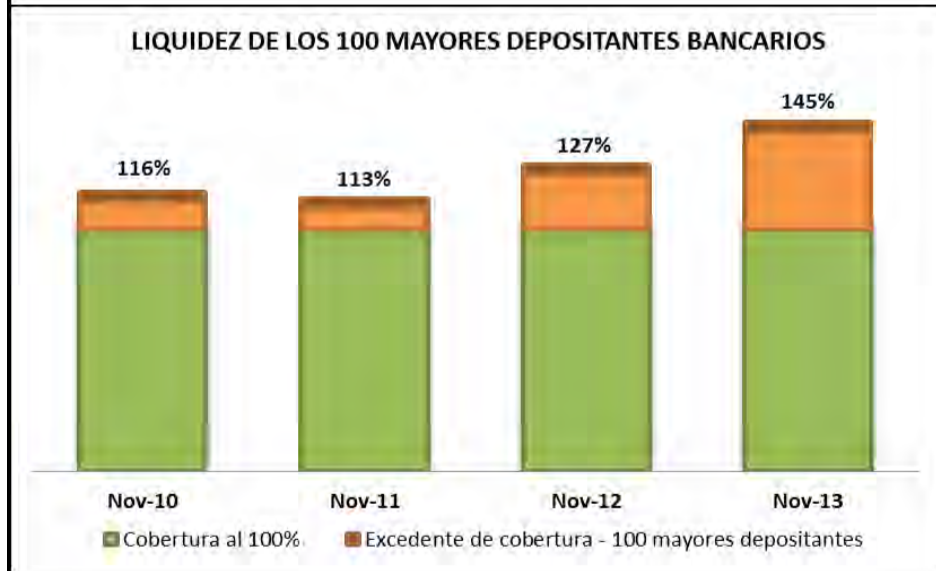
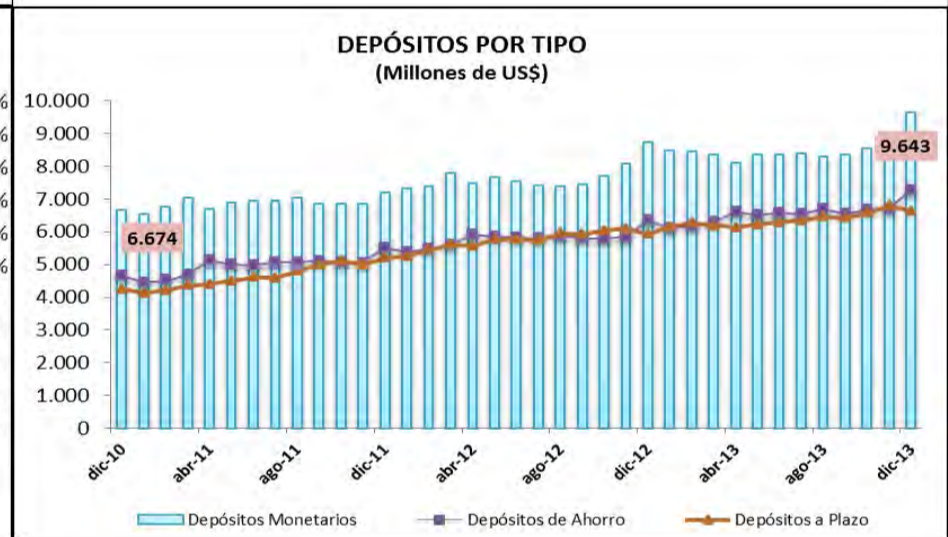
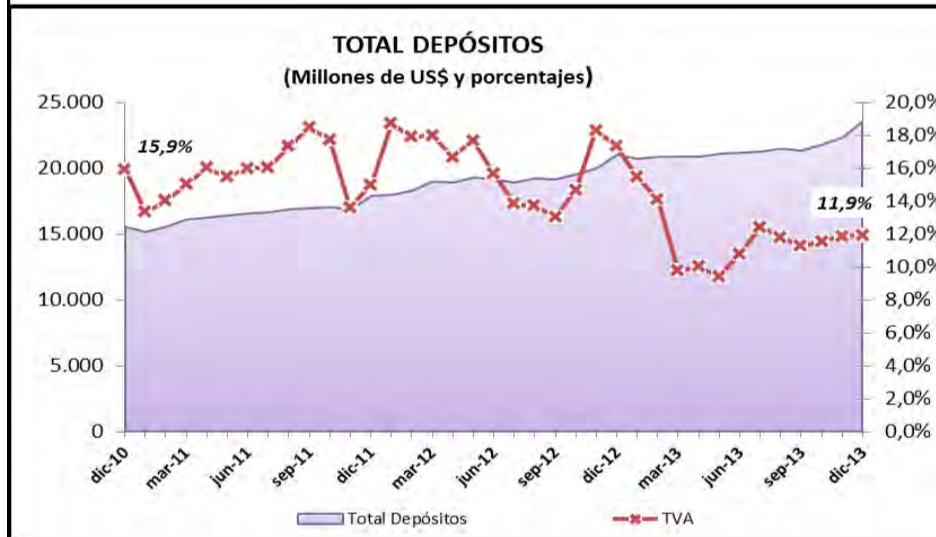
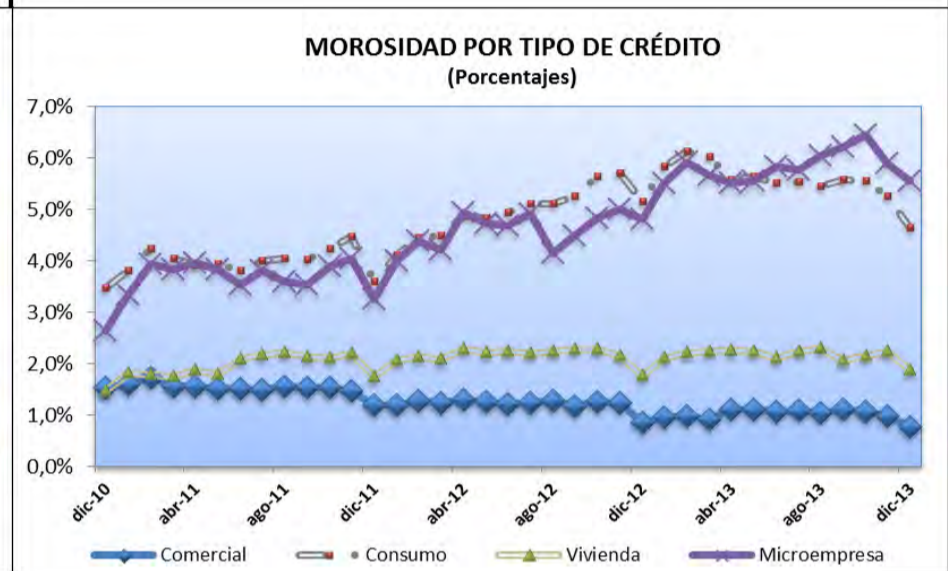
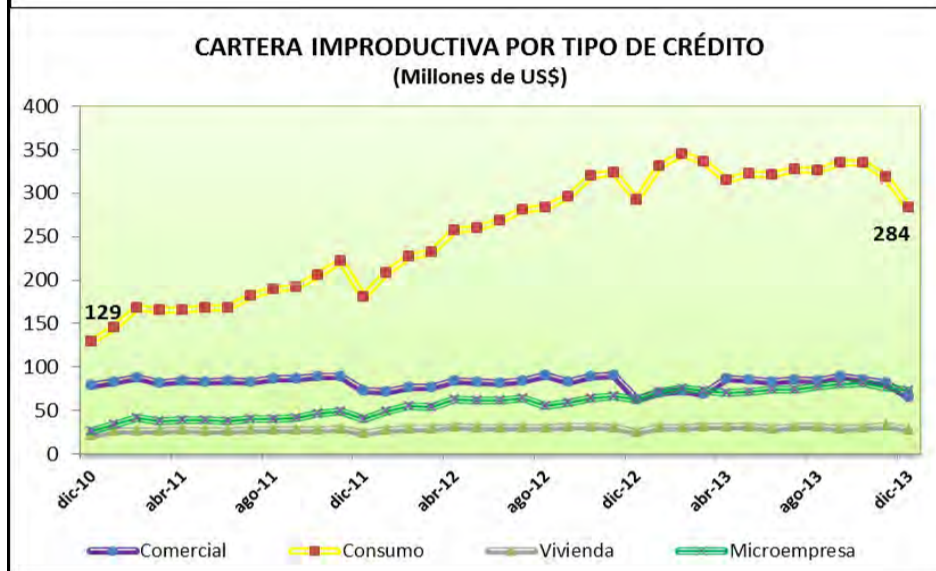
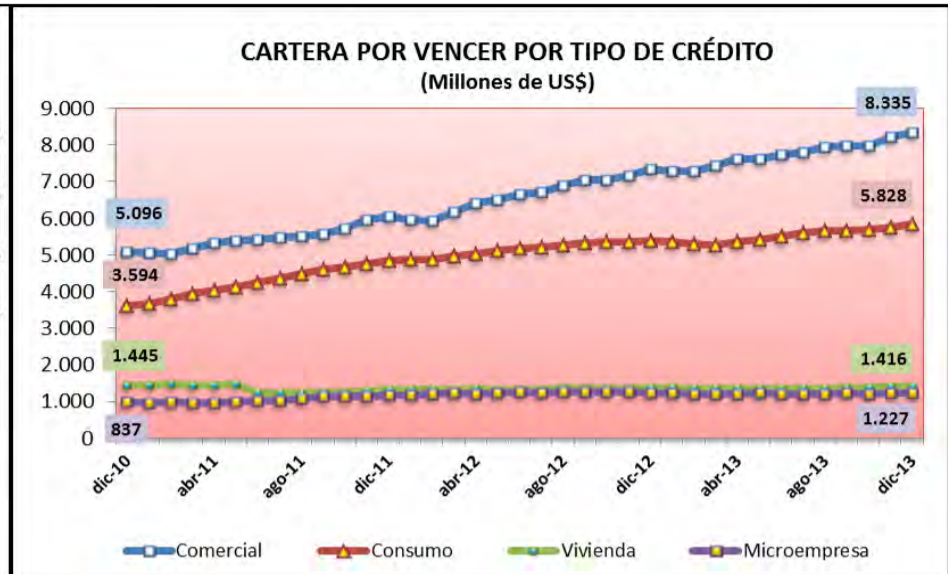
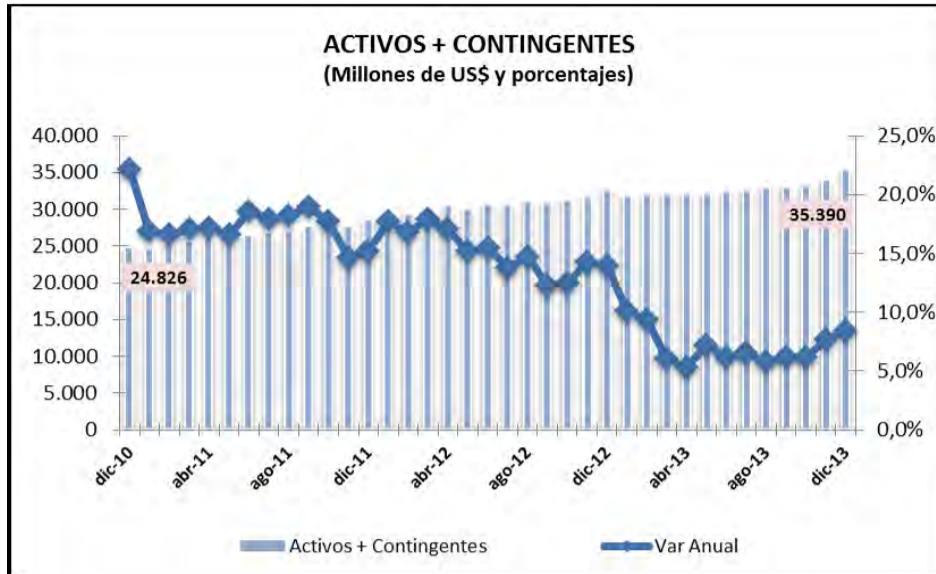
Fuentes: Banco Central del Ecuador
Elaboración: ABPE - Departamento Económico.

GRÁFICOS FINANCIEROS - BANCOS PRIVADOS



Diciembre - 2013

ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR



(A) Según el Art. 47 de la Ley General de Instituciones Financieras, las entidades reguladas por la SBS deben mantener una relación no menor al 9% entre el Patrimonio Técnico y la sumatoria ponderada de sus Activos + Contingentes.

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Elaboración: Asociación de Bancos Privados del Ecuador - Departamento Económico.

SISTEMA DE BALANCES

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR



ASOCIACIÓN DE BANCOS
PRIVADOS DEL ECUADOR

AL 17 DE ENERO DE 2014 (En Millones de US\$)

RILD		DUEÑOS DE LA RILD	
1. Posición neta de divisas	3.885,0	1. Emisión monetaria	87,1
1.1 Caja en divisas	666,0	2. Reservas bancarias*	3.612,7
1.2 Depósitos netos exterior	1.100,2	3. SPNF	4.171,6
1.3 Inversiones, depósitos plazo	2.118,7	Tesoro Nacional	473,7
2. Oro	1.061,9	Entidades Gob. Central	638,4
3. DEGs	27,8	IESS	853,7
4. Posición FMI	43,7	Gobiernos Seccionales	1.086,7
5. Posición ALADI	-0,7	Empresas públicas	1.119,1
6. Posición SUCRE	8,8		
TOTAL RILD	5.026,5		
DIFERENCIA	2.844,9		
TOTAL	7.871,4	TOTAL DUEÑOS RILD	7.871,4

POSICIÓN NETA DE DIVISAS	3.885,0	EMISIÓN MONETARIA	87,1
		RESERVAS BANCARIAS	3.612,7
TOTAL	3.885,0	TOTAL	3.699,8
		SALDO POSICIÓN DIVISAS	185,1

SALDO POSICIÓN DIVISAS	185,1	SPNF	4.171,6
FALTANTE ATENDER SPNF	3.986,4	Tesoro Nacional	473,7
TOTAL	4.171,6	Entidades Gob. Central	638,4
		IESS	853,7
		Gov. Seccionales	1.086,7
		Empresas públicas	1.119,1

* El total de reservas bancarias incluye un monto de US\$603,3 millones correspondiente a la CFN y BIESS.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaboración: ABPE - Departamento Económico.