



Boletín Macroeconómico

| Enero 2024

Coyuntura económica	03
El sistema bancario muestra su compromiso con la reactivación económica	04
Sector Petrolero	06
Recaudación	07
Sector Internacional	08
Inflación	09
Comercio Internacional	10
Riesgo País	12
Deuda	13
Cifras	14
Gráficos	17
Mapa de Calor Económico Asobanca	18
Principales Variables Coyunturales	19



Bancos Miembros Asobanca:



Publicado el 19 de enero de 2024

Dr. Marco Rodríguez . - Presidente Ejecutivo
Econ. Andrea Villarreal .- Directora Departamento Económico
Econ. David Granizo.- Analista Económico
Econ. Juan Sebastián Vela.- Analista Económico
Econ. Adriana Santillán.- Analista Económico
Econ. Nicolás Estrella - Analista Económico

La información del presente documento es de exclusiva propiedad de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador. Toda reproducción, total o parcial, deberá realizarse incluyendo la referencia correspondiente; y se deberá procurar contar con la autorización de su autor.

www.asobanca.org.ec

Dirección: Av. República de El Salvador N35-204 y Suecia.
Edificio Delta 890 - Piso 7
Teléfono: (593-2) 2466 700

 <https://datalab.asobanca.org.ec>



Sector bancario

Al cierre de 2023, la cartera de crédito de la banca privada cerró en USD 42.129 millones, valor que es 9% superior a 2022 (USD 3.540 millones más). Dentro de la cartera de crédito total, aquella destinada a sectores productivos representa el 58%, mientras que la cartera destinada al sector consumo es de 42%. Este resultado reafirma el compromiso de la banca para apoyar la recuperación económica tanto de hogares como micro, medianas y grandes empresas del país. Por otro lado, los depósitos cerraron el 2023 con USD 46.232 millones, es decir 6% más que en 2022. Del total de depósitos, el 43% corresponde a depósitos a plazo, alcanzando USD 19.884 millones con un crecimiento del 13%, lo cual denota la confianza de las personas y empresas en una banca estable y solvente.

Remesas

Las remesas registraron un récord según cifras del Banco Central del Ecuador. Al tercer trimestre de 2023, el país obtuvo un total de USD 3.943 millones de remesas recibidas, este resultado representa un crecimiento anual del 13,1% (USD 458 millones adicionales). Países como Estados Unidos, España e Italia concentran el origen de las remesas, aportando el 71% (USD 2.806 millones), 16% (USD 628 millones) y 3% (USD 133 millones), respectivamente. Las remesas recibidas dinamizan la economía nacional, fomentando el consumo de los hogares y apalancando la recuperación económica. Del total de remesas entrantes, USD 1.126 millones tuvieron como destino la provincia del Guayas, seguido por Azuay (USD 883 millones) y Pichincha (USD 643 millones). Los bancos destacan por ser el principal canal de llegada de las remesas con el 54% del total (USD 2140 millones), seguido por couriers (43%) y cooperativas (3%).



Recaudación

Al cierre de 2023, la recaudación tributaria alcanzó los USD 17.420 millones, este resultado representó un crecimiento anual del 1,5% (USD 256 millones adicionales). El impuesto que más recaudó fue el Impuesto al Valor Agregado (IVA) con USD 8.444 millones y un crecimiento anual del 3,8%; seguido por el Impuesto a la Renta con USD 5.814 millones y el Impuesto a la Salida de Divisas con USD 1.088 millones. A nivel de sectores, las actividades bancarias (que incluyen a los bancos privados) son quienes más contribuyen a la recaudación de impuestos, con un aporte de USD 2.239 millones y una participación del 12,9%. Le siguen venta al por mayor de combustibles líquidos con USD 1.113 millones (6,4%) y venta de vehículos nuevos y usados con USD 581 millones (3,3%).

Cuentas trimestrales

El crecimiento económico del Ecuador al tercer trimestre de 2023 registró una variación de 0,4% en comparación con el mismo trimestre de 2022, lo cual se vio impulsado por el incremento de las exportaciones (7,3%); y el gasto de gobierno (5,1%). A nivel de industrias, las que presenciaron un mayor crecimiento anual fueron Explotación de minas y canteras (18,8%); Suministro de electricidad y agua (11,3%); y Agricultura, ganadería y silvicultura (10,2%). Estas cifras presentadas por el Banco Central del Ecuador incorporan los cambios del año base y la aplicación de la metodología móvil en las cuentas nacionales. De esta manera, se actualiza el año de referencia de 2007 a 2018 y, además, se reemplaza a la base fija por una base móvil, es decir, permite calcular el crecimiento económico en función de los precios del año previo.





El sistema bancario de la región muestra su compromiso con la reactivación económica

Nicolás Estrella y David Granizo

Departamento Económico ASOBANCA

Los sistemas financieros son piezas clave al facilitar el flujo de dinero entre ahorradores e inversionistas, siendo esenciales para el crecimiento económico sostenible y la reducción de la pobreza (Merton, 1990; Burgess & Rohini, 2005). Sin embargo, en las economías en desarrollo, obstáculos como la falta de liquidez, escasez de capital y regulaciones financieras excesivas limitan el acceso y uso de los servicios y productos financieros.

En América Latina, las instituciones financieras han desempeñado un papel crucial en la recuperación económica postpandemia, respaldando y acompañando al sector productivo y a los hogares. A pesar de esto, enfrentan desafíos como presiones inflacionarias, tasas de interés elevadas y escasez de liquidez. Este artículo explora los desafíos y oportunidades que enfrentan las instituciones financieras de la región.

Desempeño de la estructura bancaria en América Latina

A junio 2023, existen 542 entidades bancarias privadas en 17 países de la región, en donde destacan: Brasil con un total de 160 bancos, seguido por Argentina (77) y México (50). A nivel de activos, los países que resaltan son Brasil con USD 2,8 billones, le siguen México (USD 763.548 millones) y Chile (USD 489.186 millones); estos tres países representan el 79% del total de activos a nivel regional.

Durante el mismo periodo, Ecuador posee un total de 24 entidades bancarias privadas, las cuales alcanzan un nivel de activos de USD 57.549 millones, es decir, representan el 1,1% de total regional.

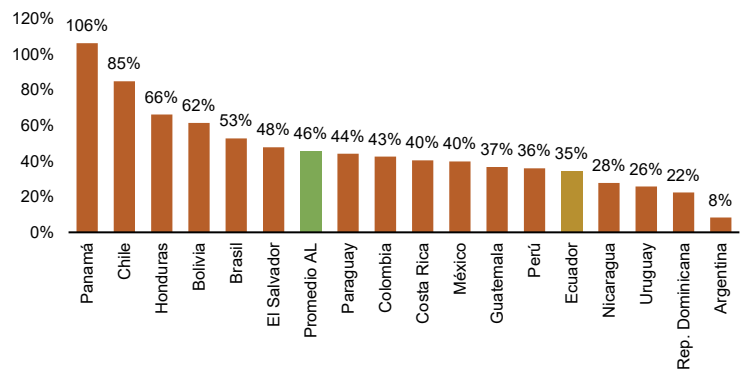
En 2023, el sector bancario latinoamericano enfrentó desafíos como: **tasas de interés de política monetaria elevadas, crecimiento económico incipiente, incertidumbre política y fragilidad de los principales sectores económicos.** La calificadora de riesgo Fitch Ratings (2023) indica que esta situación provocó una desaceleración en el crecimiento de los préstamos por parte de los bancos de la región. La calificadora anticipó que estos desafíos persistirán en 2024, aunque se pronostica una recuperación moderada en el crecimiento del crédito.

La desaceleración del crédito también se observa en el sistema bancario ecuatoriano. La cartera de crédito de la banca de Ecuador fue de USD 42.129 millones en 2023, este valor es 9,2% mayor que en el 2022. Sin embargo, este crecimiento es menor al resultado anual registrado en 2022, la cifra fue de 14,6%. La banca ecuatoriana enfrenta desafíos como las **presiones de liquidez y el debilitamiento de la seguridad pública (S&P Global, 2024) y la existencia de techos a las tasas de interés que limitan el crédito y profundizan la exclusión financiera** (FMI, 2023).

La inclusión financiera: un reto para la región

Los sistemas bancarios en América Latina se destacan por tener niveles bajos de profundización bancaria y una población mayormente joven, factor que podría favorecer las expectativas de crecimiento de este sector (BBVA, 2023). Hasta junio de 2023, la profundización bancaria promedio, medida por la cartera de crédito con relación al PIB, fue del 45,8% en la región (Gráfico 1).

Gráfico 1. Profundización bancaria en América Latina
En porcentaje, junio 2023



Fuente: FELABAN

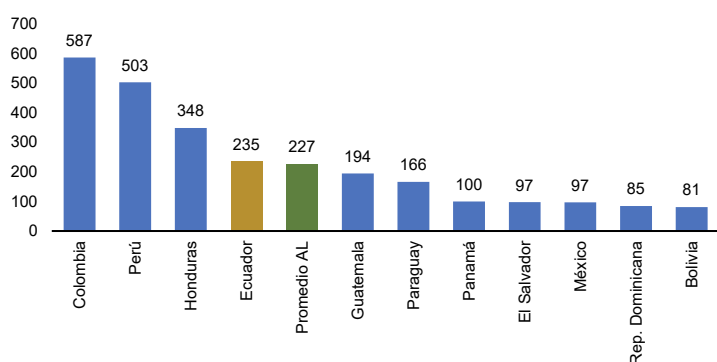
En el caso de Ecuador, este indicador alcanzó el 34,5% en junio de 2023, un aumento de 2,1 puntos en comparación con junio de 2022. Aunque el país muestra mejoras en términos de profundización bancaria, todavía enfrenta importantes desafíos, ya que ocupa el quinto lugar entre los países con menor profundización y se queda muy por debajo de economías dolarizadas como Panamá (106%) y El Salvador (48%).

Estos desafíos están vinculados en gran medida a **las normativas y regulaciones financieras actuales, como los límites en las tasas de interés y los requerimientos de liquidez** (FMI, 2023). Por un lado, los límites a las tasas de interés obstaculizan la inclusión financiera y distorsionan el mercado crediticio. Por otro lado, los requerimientos de inversiones obligatorias afectan la liquidez, los análisis de riesgo y el mercado crediticio. **La atracción de capitales e inversión al país; así como la modificación de reformas normativas como techos a las tasas de interés y controles de tarifas, son elementos clave para acompañar y mejorar la profundización financiera.**

A su vez, en la región hay un compromiso de los bancos con la inclusión financiera, el cual se ve reflejado en la provisión de productos y servicios al alcance de todos. Para junio de 2023, el promedio en

América Latina del número de puntos de atención por cada 100.000 habitantes fue de 227 puntos, lo que representa un crecimiento del 13,0% con respecto al mismo mes de 2022. Ecuador se encuentra por encima del promedio regional (Gráfico 2), siendo el cuarto país con la mayor cantidad de puntos de atención con respecto a su población (235). Al analizar los Corresponsales No Bancarios (CNB), **Ecuador destaca como el cuarto país con la mayor cantidad de CNB por cada 100.000 habitantes, alcanzando los 202 puntos.**

Gráfico 2. Puntos de atención por cada 100 mil habitantes
Número de puntos por cada 100 mil habitantes, junio 2023



Fuente: FELABAN

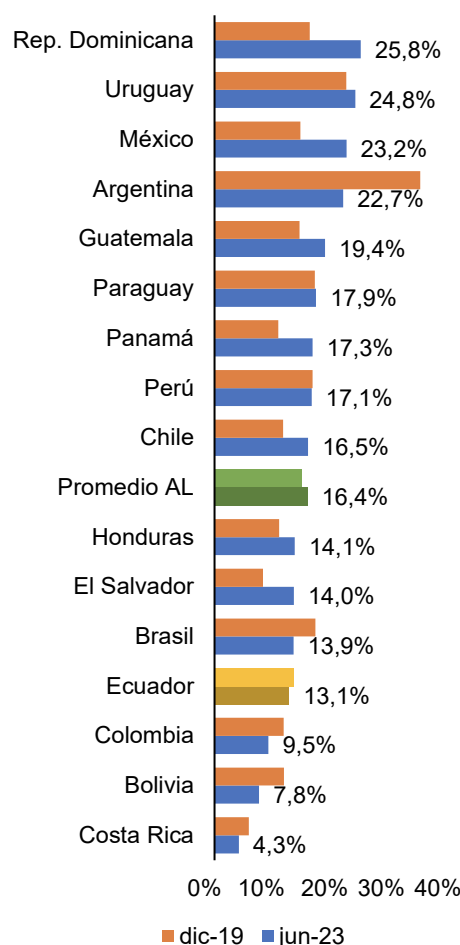
Los fortalezas claves de los sistemas bancarios de América Latina para 2024

En el desafiante panorama del 2023, **los bancos en América Latina mostraron resiliencia y se proyecta que mantendrán indicadores sólidos, líquidos y estables en 2024** (Fitch Ratings, 2023). Este logro se atribuye principalmente a dos factores: manejo técnico y prudente en la administración de riesgos y a su solidez patrimonial.

Los bancos regionales cuentan con niveles adecuados de rentabilidad y provisiones que les permiten enfrentar posibles pérdidas. El promedio de rentabilidad en América Latina, medido a través del ROE (utilidad neta sobre patrimonio), alcanzó el 16,3% en junio de 2023, superando en 1,8 p.p. al del año anterior y en 0,9 p.p. a los niveles antes de la pandemia (diciembre 2019). En Ecuador, a junio 2023, la rentabilidad se sitúa en el 13,1%, por debajo del promedio de la región y no supera la rentabilidad observada antes de la pandemia (Gráfico 3).

Según S&P Global Ratings (2023), la implementación de los mejores estándares normativos y el fortalecimiento del capital han sido elementos fundamentales en su capacidad de resiliencia. De esta manera, los bancos de la región se caracterizan por operar en condiciones difíciles gracias a sus sólidos niveles de solvencia y liquidez. **En Ecuador, estos indicadores están en niveles adecuados y reflejan la administración técnica que realizan los bancos para custodiar los depósitos de los más de siete millones de clientes.**

Gráfico 3. Profundización bancaria en América Latina
En porcentaje, junio 2023



Fuente: FELABAN

En resumen, los sistemas bancarios de América Latina superaron de manera positiva los desafíos de 2023, a pesar de que tuvieron un impacto en la desaceleración del crédito. Es probable que estos desafíos persistan en 2024, pero se anticipa que los sistemas bancarios se mantendrán sólidos, líquidos y estables gracias a su gestión técnica y prudente, así como por su solidez patrimonial.

En Ecuador, los avances en el sistema bancario ecuatoriano se atan al compromiso de seguir potenciando el crédito para contribuir al crecimiento económico y mejorar la inclusión financiera. Estas iniciativas podrían ser potenciadas si los límites a las tasas de interés reflejarán las condiciones del mercado, así como que los requerimientos de liquidez se acerquen hacia los estándares internacionales. De esta forma, más familias y empresas se beneficiarían del financiamiento formal.

Referencias bibliográficas

- Burgess, R., & Rohini, P. (2005)
- FitchRatings. (2023)
- Fondo Monetario Internacional. (2023)
- Merton, R. C. (1990)
- S&P Global Ratings. (2023, 2024)



Sector Petrolero

Enero - Noviembre 2023

Producción

Miles de barriles y variaciones anuales en %



Producción total

158.405 — -1,2%



Estatales

128.811 — 3,0%

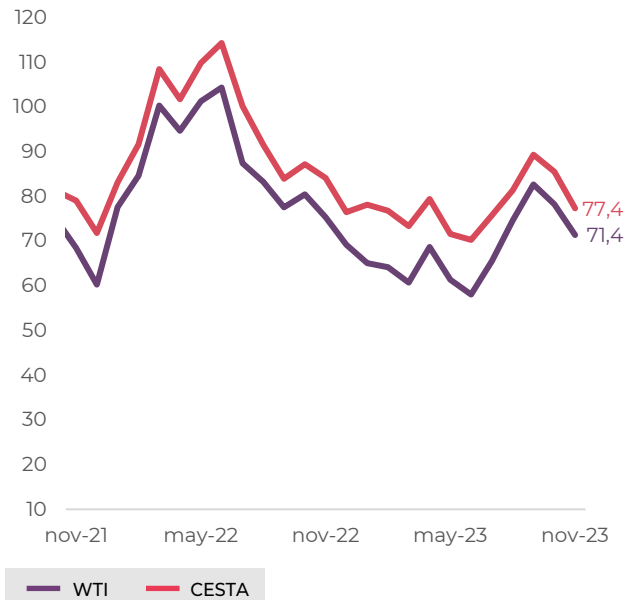


Privadas

29.594 — -16,1%

Precios Crudo

En USD (nov 2021 - nov 2023)



Oferta de Derivados de Petróleo

Miles de Barriles y variaciones anuales en %



Oferta total

130.634 3,1%



Producción Derivados

70.043 -1,9%



Importación Derivados

60.592 9,5%



NAFTA

USD 458

-35,3%



Diesel

USD 1.291

-30,9%



GLP

USD 379

-33,4%

Precios de barriles a noviembre 2023

Variación mensual en %



BRENT

USD 83,05

-8,9%



WTI

USD 77,37

-9,6%



ORIENTE

USD 74,96

-7,7%



CESTA

USD 71,40

-8,8%



NAPO

USD 66,82

-11,4%



Recaudación

Enero - Diciembre 2023

USD 17.420 MM
Recaudación total
ene - dic 2023



Notas de Crédito
y Compensaciones

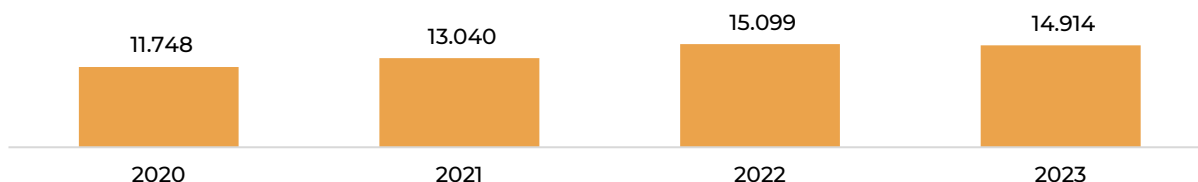


USD 8.104 MM
Recaudación impuestos directos¹
ene - dic 2023

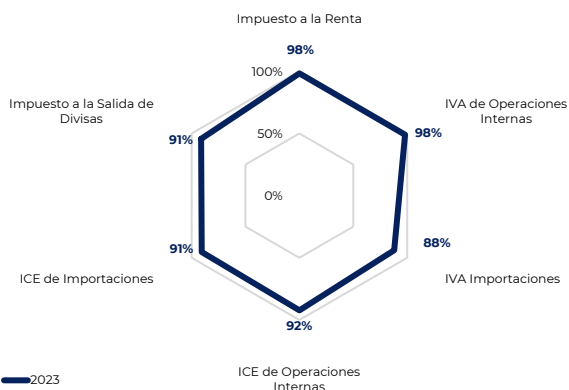
USD 9.315 MM
Recaudación impuestos indirectos
ene - dic 2023

Evolución de la Recaudación Total Efectiva

Enero - diciembre



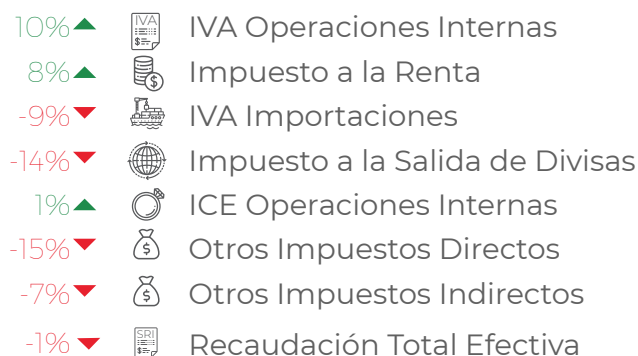
Cumplimiento de Metas de Recaudación



Fuente: Servicio de Rentas Internas

Notas:
1. El total de Impuestos Directos incluye las contribuciones ocasionales de Sociedades y Personas naturales post COVID.

Variación Anual (Ene-Dic) Principales Impuestos

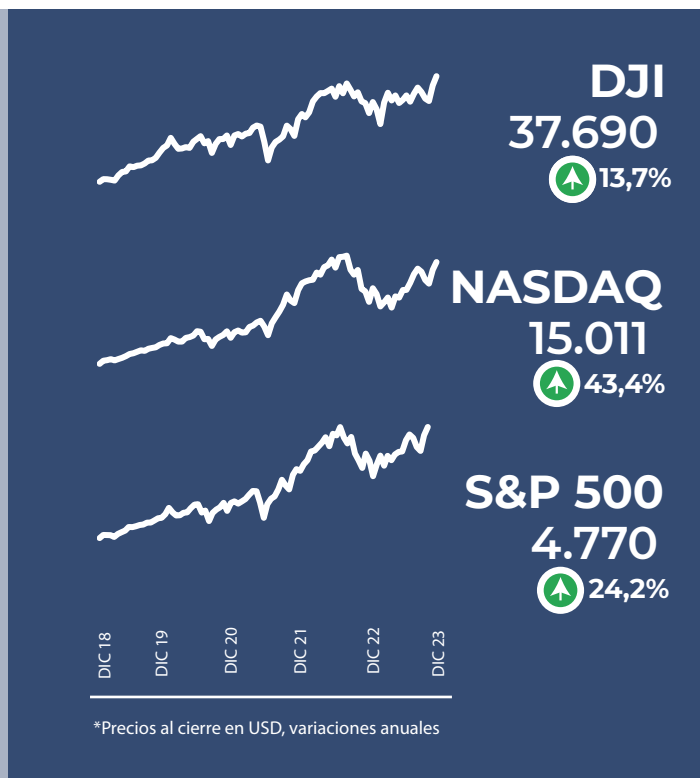




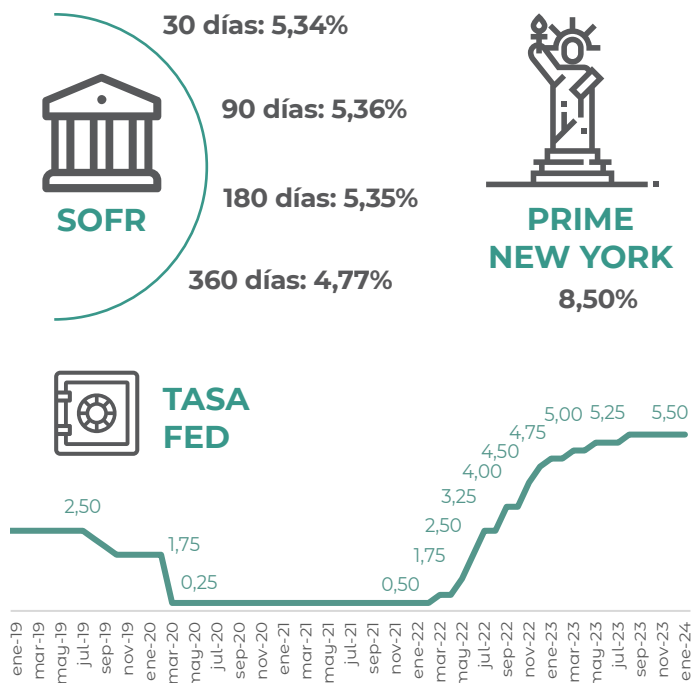
Sector Internacional

Diciembre 2023

Mercado de Valores



Tasas de Interés

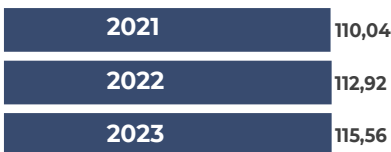


Tipo de cambio real

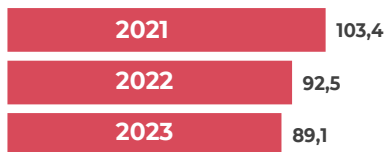
Año base = 2014



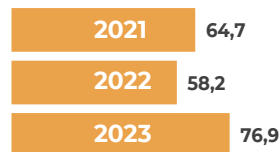
Estados Unidos



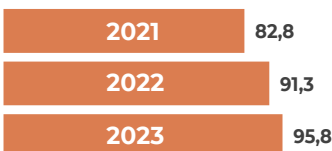
China



Colombia



Perú



Chile



Panamá



Fuente: Banco Central del Ecuador

Notas: 1. En el índice de tipo de cambio real, una disminución significa apreciación real, es decir, el dólar gana poder adquisitivo en el país de referencia.

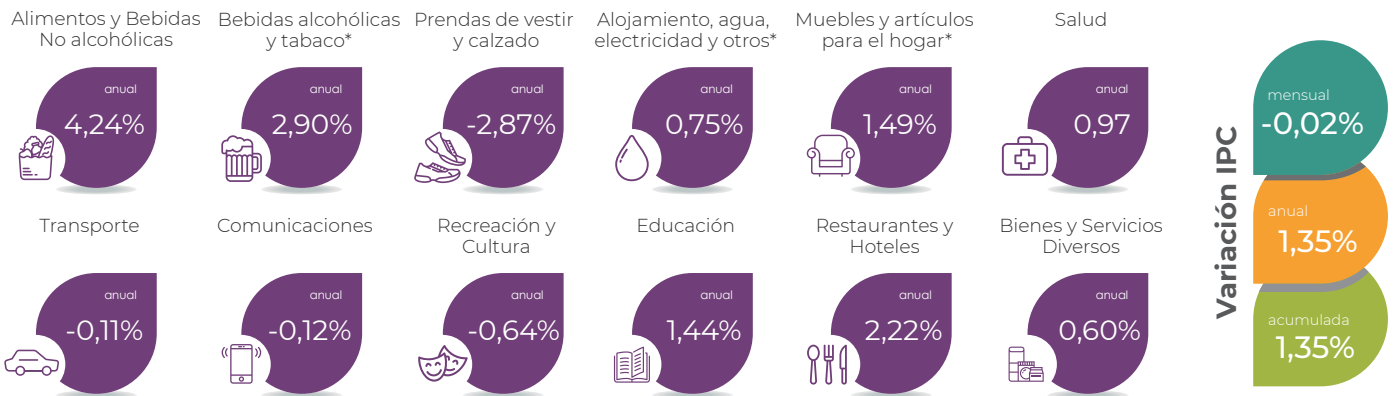
2. A partir del 01/01/2022 BCE publica la tasa SOFR como reemplazo a la LIBOR, debido a que la nueva tasa cumple con determinados principios metodológicos, además de representar a un día.

3. Desde el 16 de marzo de 2022, la Reserva Federal de Estados Unidos aumentó las tasas de interés en 0,75 puntos porcentuales.



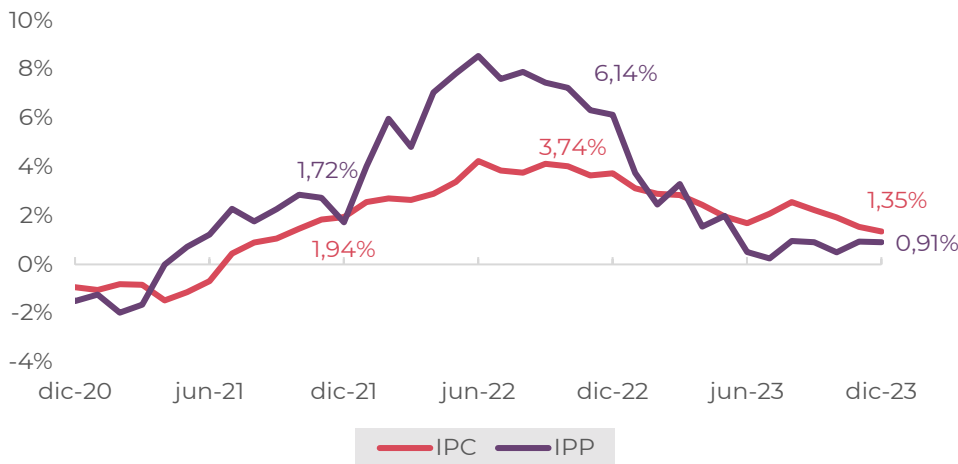


Variación anual por divisiones de consumo

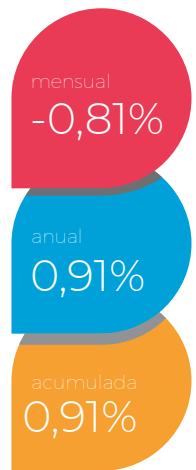


Tasas de Variación Anual

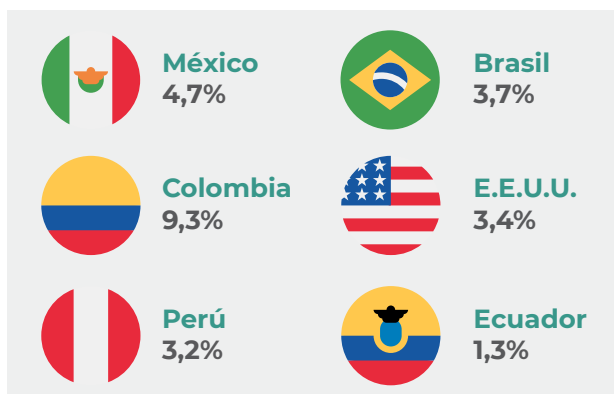
(dic 2020 - dic 2023)



Índice de Precios al Productor

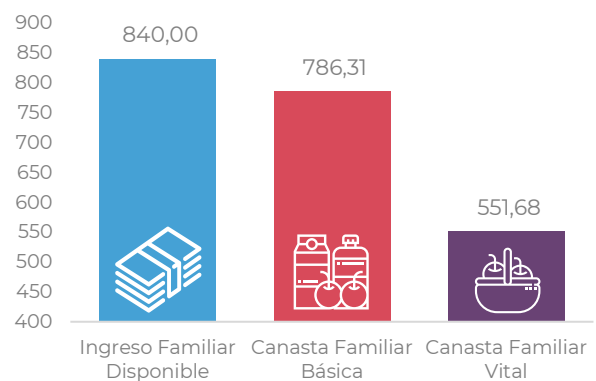


Inflación anual por país



Fuente: INEC, Banco de México, Banco Central Do Brasil, Banco de la República, BLS, INEI
 Notas: Datos de inflación a diciembre 2023.
 Notas: IPC: Índice de Precios al Consumidor. IPP: Índice de Precios al Productor

Ingreso Hogares y Costo Canastas





Comercio Internacional

Enero - Noviembre 2023

Exportaciones

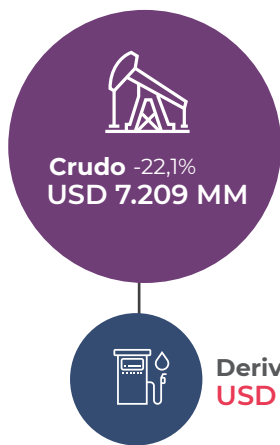
USD 28.530

Variación Anual: -5,1%

Exportaciones Petroleras

USD 8.258 MM

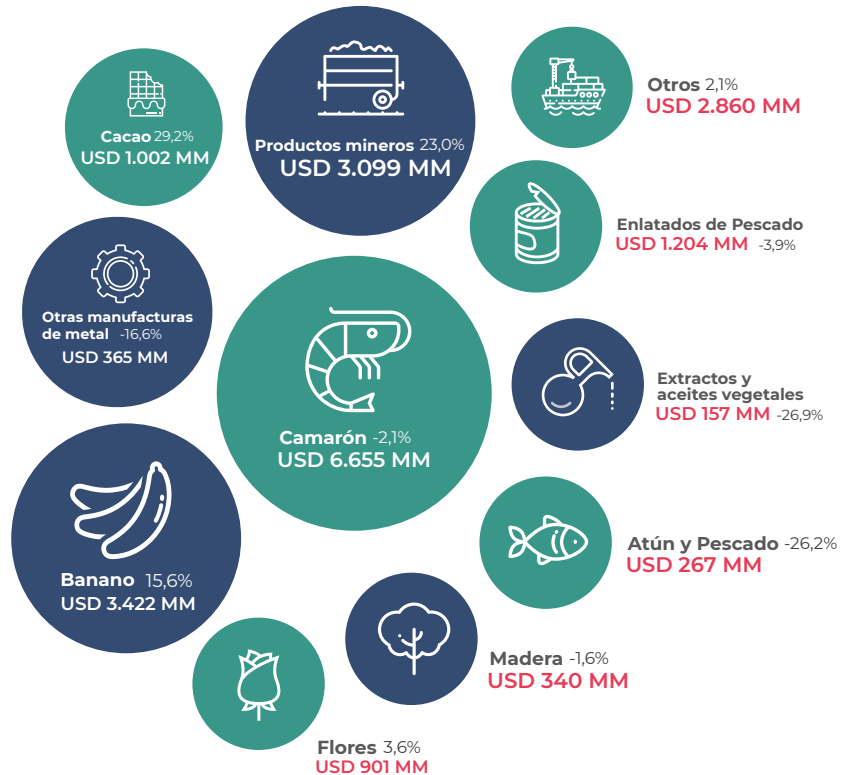
Variación Anual: -23,0%



Exportaciones No Petroleras

USD 20.272 MM

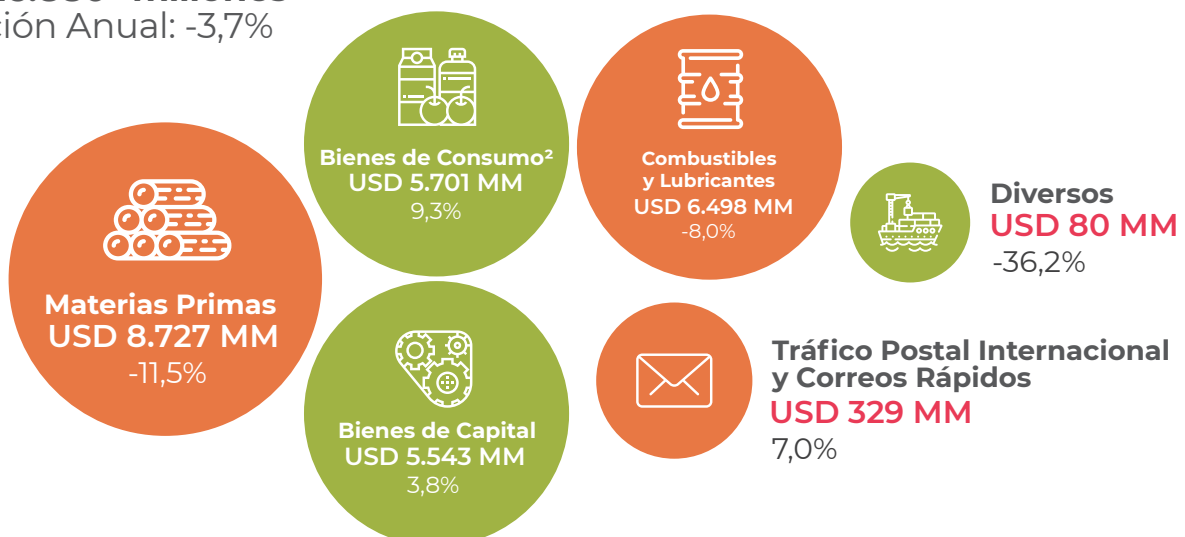
Variación Anual: 4,9%



Importaciones

USD 26.880¹ millones

Variación Anual: -3,7%



Nota

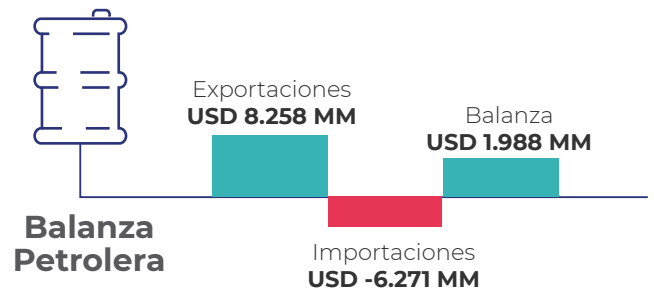
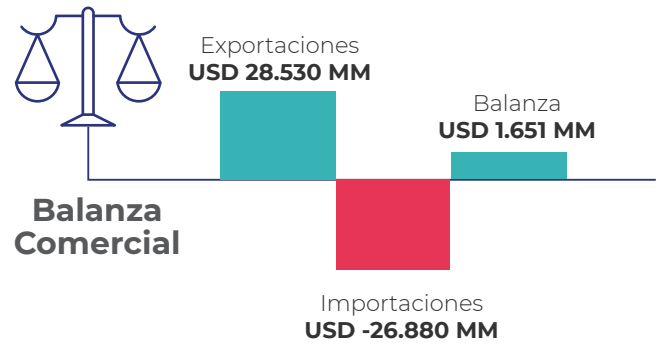
1. Las importaciones totales contemplan los ajustes

2. A los Bienes de Consumo se resta al Tráfico Postal Internacional

Fuente: Banco Central del Ecuador



Comercio con Principales Socios



Balanza Comercial

(Enero - Noviembre)

	ene - nov 2021		ene - nov 2022		ene - nov 2023		Tasa de variación, porcentaje 2023-2022		Variación Interanual (absoluta)	
	Miles de TM	Millones de USD	Miles de TM	Millones de USD	Miles de TM	Millones de USD	Miles de TM	Millones de USD	TM	Millones de USD
Exportaciones totales	30.577	24.597	29.021	30.052	28.647	28.530	-1,3%	-5,1%	-373	-1.522
<i>Petroleras</i>	19.004	8.300	17.691	10.721	17.227	8.258	-2,6%	-23,0%	-464	-2.462
<i>No petroleras</i>	11.573	16.297	11.330	19.331	11.420	20.272	0,8%	4,9%	90	941
Importaciones totales	16.728	21.485	17.671	27.923	18.657	26.880	5,6%	-3,7%	986	-1.044
<i>Bienes de consumo (2)</i>	1.049	4.626	1.162	5.523	1.260	6.030	8,4%	9,2%	98	507
<i>Materias primas</i>	8.975	8.141	9.178	9.860	9.400	8.727	2,4%	-11,5%	223	-1.134
<i>Bienes de capital</i>	473	4.488	573	5.341	556	5.543	-3,1%	3,8%	-18	202
<i>Combustibles y Lubricantes</i>	6.227	4.129	6.751	7.064	7.434	6.498	10,1%	-8,0%	683	-566
<i>Diversos</i>	5	101	7	125	7	80	4,6%	-36,2%	0	-45
<i>Ajustes (3)</i>		0		11		3		-67,8%		
Balanza Comercial - Total		3.111,6		2.128,5		1.650,6		-22,5%		
Bal. Comercial - Petrolera		4.165		3.656		1.988		-45,6%		-1.668
<i>Exportaciones petroleras</i>		8.300		10.721		8.258		-23,0%		-2.462
<i>Importaciones petroleras</i>		4.134		7.065		6.271		-11,2%		-795
Bal. Comercial - No petrolera		-1.054		-1.527		-337		77,9%		1.190
<i>Exportaciones no petroleras</i>		16.297		19.331		20.272		4,9%		941
<i>Importaciones no petroleras</i>		17.351		20.858		20.609		-1,2%		-249

Fuente: Banco Central del Ecuador

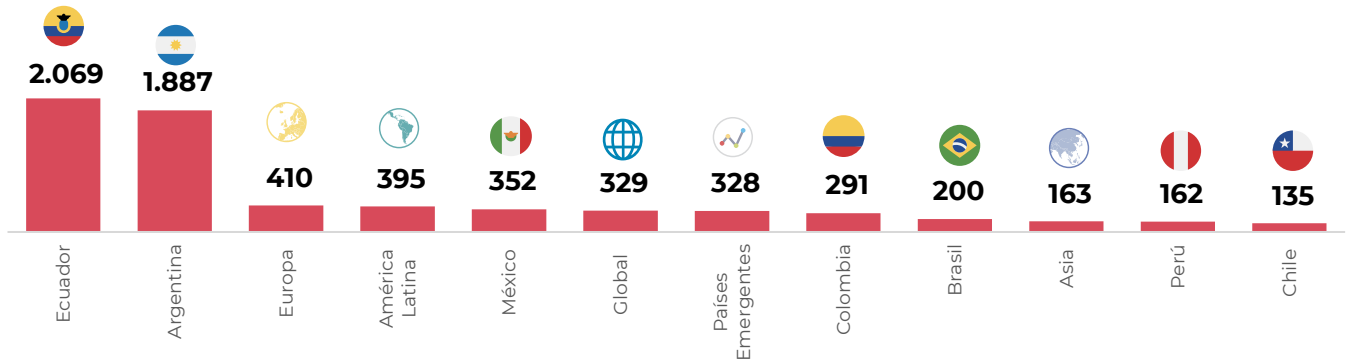




Riesgo País

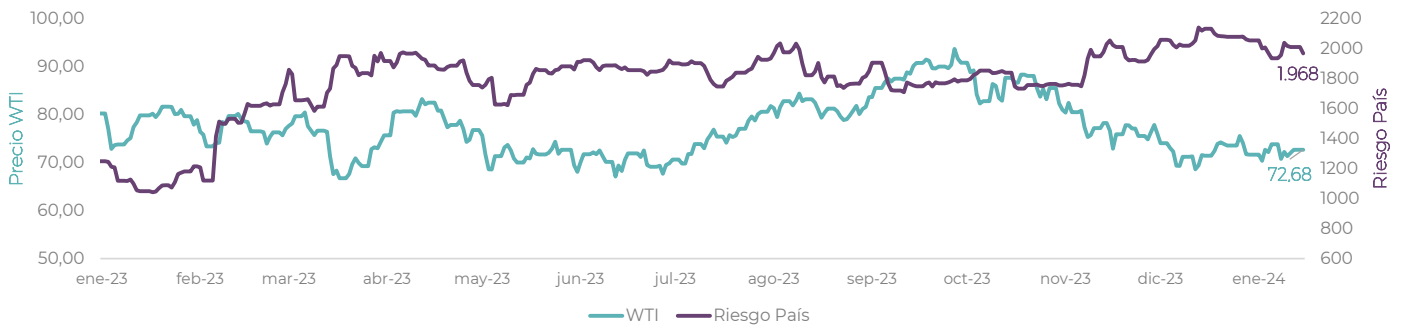
Diciembre 2023

Riesgo País Mensual Promedio

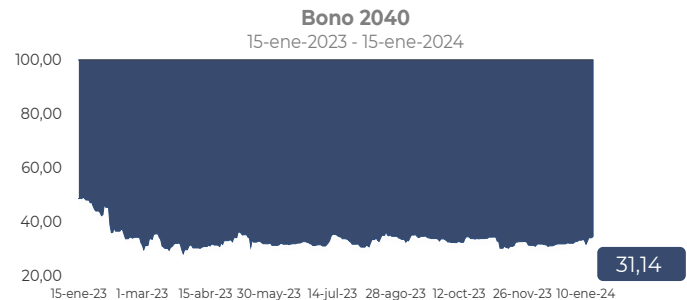
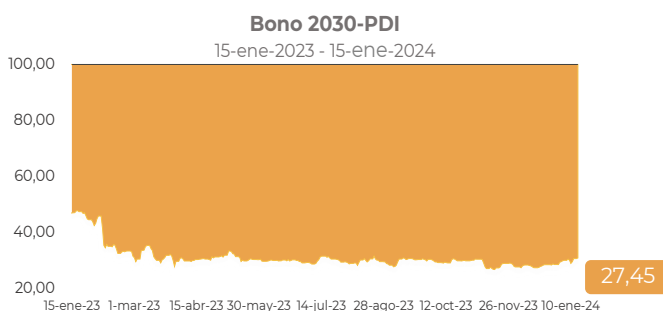
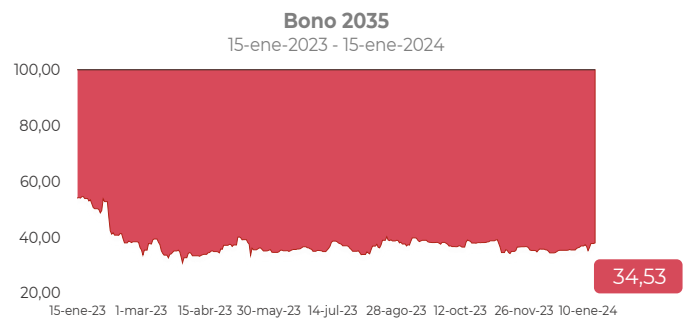
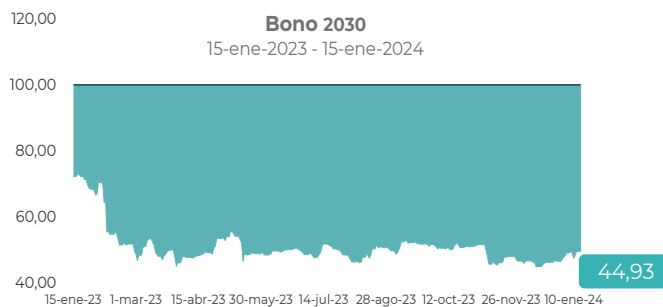


Riesgo País vs. Precio WTI

(1-ene-2023 - 15-ene-2024)



Precio de Bonos Soberanos²



Nota:
 1. Clasificación países (Riesgo País) de acuerdo con JP Morgan.
 2. Se presentan todos los bonos que tiene Ecuador tras la renegociación de la deuda de agosto 2020.
 Fuente: Banco Central de Reserva de Perú, Banco Central del Ecuador, Ámbito y Luxembourg stock exchange.



Deuda

Octubre 2023

USD 60.729 MM
Deuda y otras obligaciones¹

50,79%
Deuda²/PIB³

USD 46.714 MM
Deuda externa y otras obligaciones



USD 12.773 MM
Deuda interna y otras obligaciones



Deuda externa USD 46.427 MM

Multilaterales	USD 24.351 MM
Bonos en mercados internacionales	USD 16.008 MM
Gobiernos	USD 4.443 MM
Bancos	USD 970 MM
Institución financiera internacional	USD 656 MM

Otras obligaciones USD 287 MM

Pasivos por derechos intangibles **USD 287 MM**

USD 1.242 MM
Otros pasivos

Cartas de crédito **USD 945 MM**
Secretaría de Hidrocarburos **USD 297 MM**

Deuda interna USD 9.301 MM

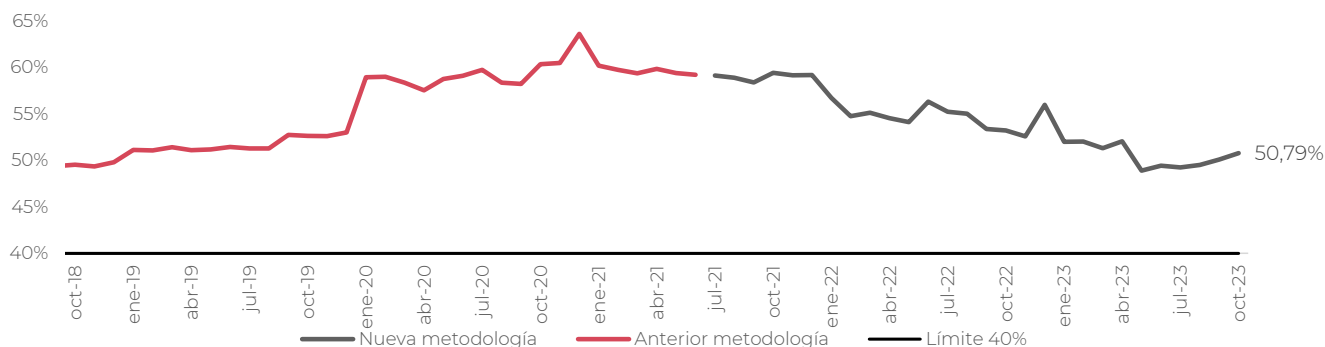
Bonos del Sector Público	USD 3.704 MM
Préstamo Banco Desarrollo Ecuador	USD 1.762 MM
Bonos del Sector Privado	USD 1.195 MM
Gobiernos Autónomos Descentralizados	USD 1.048 MM
Registradas Presupuestos Clausurados	USD 905 MM
Préstamo Banco Central del Ecuador	USD 500 MM
Empresas Públicas	USD 188 MM

Otras obligaciones USD 3.471 MM

Certificados de Tesorería	USD 2.081 MM
Obligaciones pendientes del año fiscal	USD 1.034 MM
Pasivos Derivados Convenios Liquidez	USD 308 MM
Seguridad Social	USD 49 MM

Calificación de Deuda⁴

● Fitch **CCC+** ● Moody's **CAA3** ● S&P **B-**



Nota:

- Se refiere a la deuda pública y otras obligaciones del Sector Público no Financiero (SPNF) y la Seguridad Social en términos consolidados.
- El indicador deuda/PIB se calcula con el valor de deuda pública y otras obligaciones del Sector Público no Financiero (SPNF) y la Seguridad Social sobre el PIB.
- La relación 2023 se establece con un PIB de USD 119.573,26 millones, según última previsión del BCE a septiembre 2023.
- Fecha de consulta 17 de enero de 2024.
- A partir del reporte de julio 2021, la metodología del indicador cambia y no es comparable históricamente, para más información en la página web del MEF: <https://www.finanzas.gob.ec/>



VARIABLES MACROECONÓMICAS

Cotización de monedas ¹	dic-21	dic-22	oct-23	nov-23	dic-23	Variación Mensual (%)
Euros	0,88	0,93	0,94	0,92	0,90	-1,1%
Yenes	115,04	130,81	150,88	147,55	140,93	-4,5%
Pesos Colombianos	4.061,74	4.844,96	4.070,00	3.992,02	3.875,97	-2,9%
Nuevos Soles Peruanos	3,98	3,80	3,84	3,73	3,71	-0,7%
Peso Argentino	102,73	177,12	349,98	359,97	808,54	124,6%
Real Brasileño	5,57	5,28	5,03	4,93	4,85	-1,7%
Peso Mexicano	20,49	19,48	17,97	17,41	16,94	-2,7%
Peso Chileno	851,14	848,90	901,55	869,04	881,06	1,4%

Producto Interno Bruto - Anual ^{2,8}	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PIB Nominal	104.467	107.479	107.596	95.865	107.435	116.586
PIB Real ⁵	103.503	105.558	107.657	97.648	105.278	114.081
Tasa de crecimiento anual del PIB real	6,0%	1,0%	0,2%	-9,2%	9,8%	6,2%

Producto Interno Bruto - Trimestral ^{2,8}	2022-II	2022-III	2022-IV	2023-I	2023-II	2023-III
PIB Nominal Trimestral	29.071	29.568	29.442	29.520	30.217	29.856
Tasa de crecimiento anual del PIB	5,9%	6,7%	2,7%	4,6%	4,7%	0,4%

Indicadores monetarios ²	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23	dic-23	Variación Mensual (%)
Reserva Internacional	7.195,7	7.897,9	8.458,7	5.658,1	4.454,4	-21,3%
Monedas ⁴	80,0	84,4	87,7	86,7	87,3	0,6%
Especies Monetarias en Circulación	17.959,9	18.684,0	19.226,4	19.305,9	n.d.	n.d.
Depósitos del SPNF en el BCE ⁵	4.252,8	4.088,3	4.759,2	3.539,4	2.821,5	-20,3%
Depósitos Totales ⁶	48.387,7	54.492,0	60.104,9	62.454,4	63.221,9	1,2%
Crédito Interno ⁶	46.341,3	52.122,2	58.585,2	64.278,4	65.737,0	2,3%

Indicadores monetarios externos	2020	2021	2022-IV	2023-I	2023-II	2023-III
Inversión Extranjera Directa	1.095	647	-48	23	88	155
Inversión Extranjera Directa (como % del PIB)	1,14%	0,60%	-0,16%	0,08%	0,29%	0,52%
Remesas	3.338	4.362	1.259	1.192	1.353	1.398
Remesas (como % del PIB)	3,48%	4,06%	4,28%	4,04%	4,48%	4,68%

Operaciones GC ²⁷	2020	2021	2022	Ene - oct 2022	Ene - oct 2023	Variación Anual (%)
Ingresos	19.440	25.054	28.625	24.756	17.907	-27,7%
Ingresos Petroleros	4.664	8.791	10.510	9.541	2.650	-72,2%
Ingresos No Petroleros	14.776	16.262	18.115	15.215	15.257	0,3%
Gastos	27.491	29.323	30.070	24.384	21.367	-12,4%
Gasto Permanente	22.301	21.918	24.859	20.557	17.312	-15,8%
Gasto No Permanente	5.190	7.405	5.211	3.828	4.055	5,9%
Resultado Global	-8.051	-4.270	-1.444	372	-3.460	

Fuentes: BCE

Notas:

(1) Cotizaciones referenciales en el mercado de New York por dólar.

(2) En millones de USD. Considera la nueva metodología de Cambio de Año Base del BCE.

(3) A precios del año anterior.

(4) Nueva emisión monetaria.

(5) El saldo no incluye la cuenta de otros depósitos y cuentas por pagar.

(6) Excluye cifras de la banca cerrada. Corresponde a la consolidación de las cuentas del BCE con las OSD

(7) Desde septiembre 2022, la Cuenta de Financiamiento de Derivados Deficitarios (CFDD) y la cuenta venta

doméstica de petróleo se trasladaron a la empresa pública de EP Petroecuador.

(8) Considera la nueva metodología de Cambio de Año Base del BCE en las cuentas nacionales.

Principales Cuentas Sistema Financiero

En porcentaje (%)

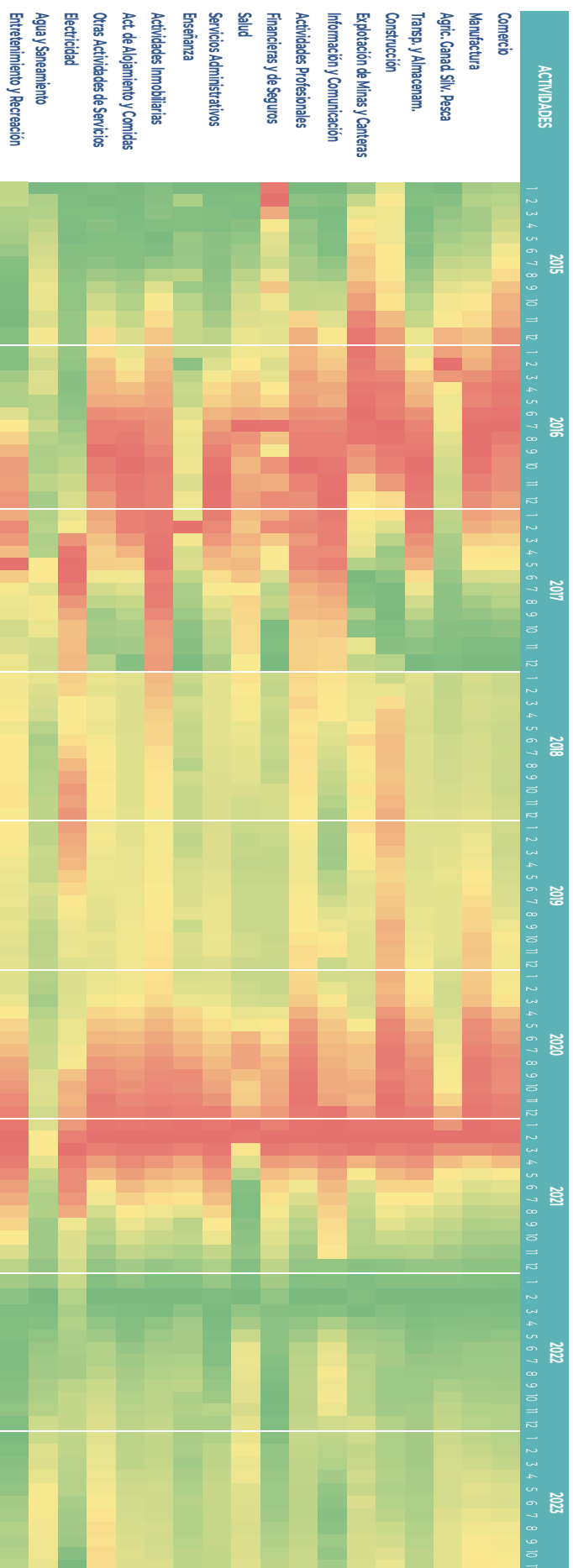
Bancos Privados	dic-22	ene-23	nov-23	dic-23	Var. Mensual Abs.	Var. Anual Abs.
ROE	12,32	12,09	12,43	12,36	-0,08	0,03
ROA	1,18	1,28	1,27	1,23	-0,04	0,05
Calidad de Activos	125,89	126,01	128,52	127,52	-1,00	1,62
Eficiencia	124,81	130,85	128,18	125,41	-2,77	0,61
Intermediación Financiera	91,71	91,84	97,54	94,76	-2,78	3,05
Apalancamiento	8,40	8,41	8,90	8,06	-0,84	-0,34
Liquidez	28,90	27,68	22,19	24,13	1,94	-4,77
Morosidad	2,19	3,12	3,55	3,20	-0,35	1,02
Cobertura	314,00	222,81	191,73	211,09	19,37	-102,91
Solvencia	13,86	13,17	13,61	13,79	0,18	-0,07

Cooperativas	nov-22	dic-22	oct-23	nov-23	Var. Mensual Abs.	Var. Anual Abs.
ROE	4,87	3,50	5,04	4,90	-0,13	0,03
ROA	0,60	0,43	0,62	0,61	-0,02	0,01
Calidad de Activos	110,12	109,92	107,28	107,30	0,02	-2,81
Eficiencia	110,37	105,76	110,35	109,97	-0,38	-0,39
Intermediación Financiera	93,82	93,07	96,21	96,54	0,33	2,72
Apalancamiento	7,18	6,95	6,87	6,84	-0,03	-0,34
Liquidez	22,23	24,53	24,59	24,56	-0,02	2,34
Morosidad	4,36	3,93	7,00	7,30	0,30	2,94
Cobertura	133,42	148,39	98,30	94,87	-3,42	-38,54
Solvencia	16,05	15,73	15,05	15,02	-0,68	-1,03

Mutualistas	nov-22	dic-22	oct-23	nov-23	Var. Mensual Abs.	Var. Anual Abs.
ROE	4,84	5,03	3,06	3,09	0,03	-1,75
ROA	0,37	0,38	0,25	0,25	0,00	-0,12
Calidad de Activos	95,52	98,82	94,51	94,63	0,12	-0,89
Eficiencia	105,14	104,16	114,20	113,62	-0,59	8,47
Intermediación Financiera	71,16	71,77	68,46	68,72	0,26	-2,44
Apalancamiento	12,05	11,48	11,40	11,50	0,10	-0,56
Liquidez	11,64	14,28	10,92	11,16	0,24	-0,49
Morosidad	4,36	4,19	7,18	7,66	0,48	3,30
Cobertura	97,55	100,19	81,46	76,29	-5,17	-21,26
Solvencia	11,90	11,95	11,80	11,80	0,00	-0,10

Información de Cooperativas de primer piso de los segmentos 1 y 2.
Fuente: Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Mapa de Calor de Ventas y Exportaciones



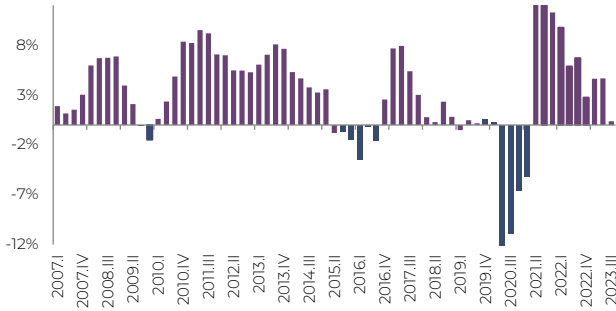
Fuente: Servicio de Rentas Internas- SRI
 El gráfico presenta tasas de variación acumuladas de los flujos anuales, es decir cada mes considera 12 meses acumulados en relación a su año anterior.



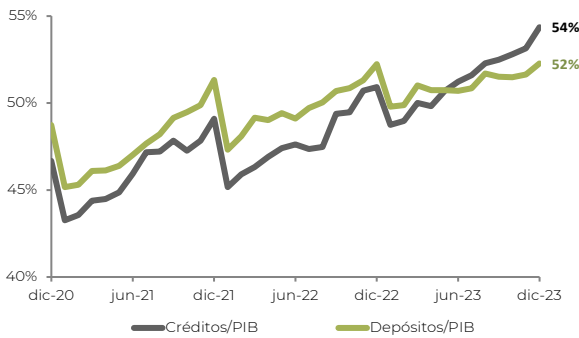


Gráficos Macroeconómicos

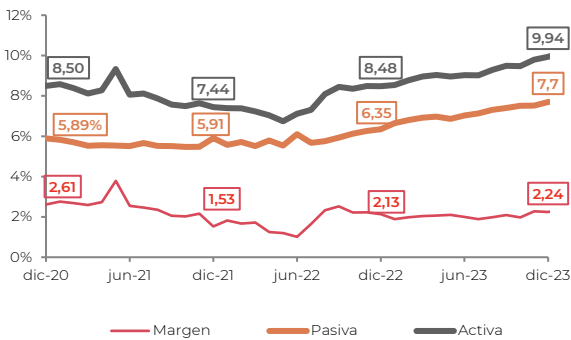
Tasa de Crecimiento del PIB t/t-4



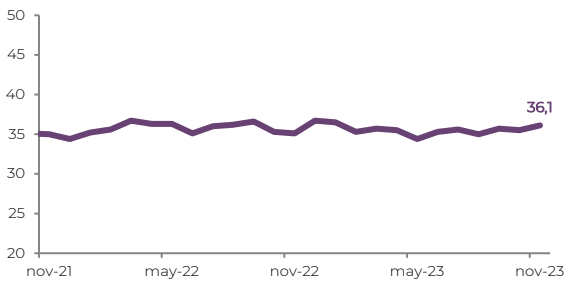
Profundización Financiera



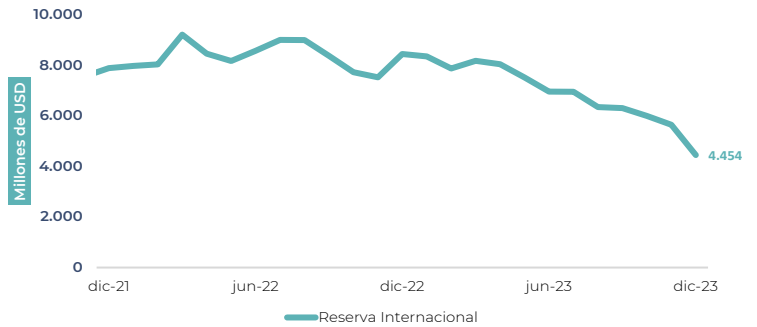
Tasas de Interés Referenciales



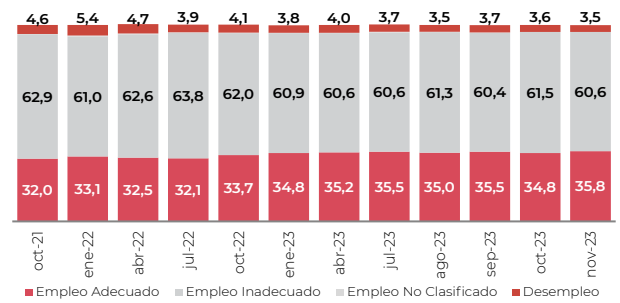
Índice de Confianza al Consumidor



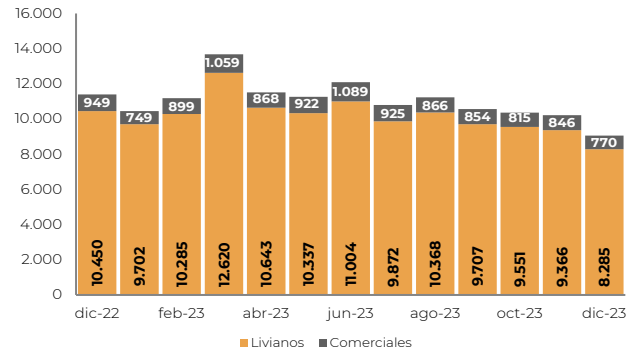
Reserva Internacional



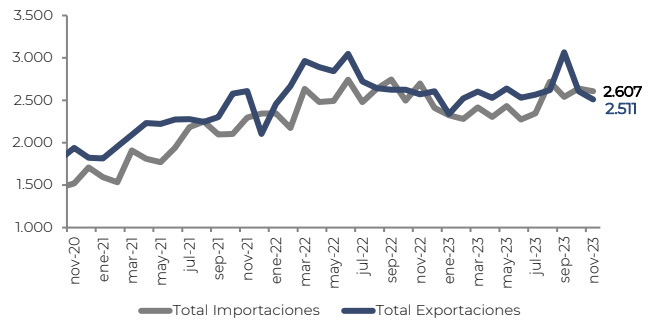
Estadísticas de Empleo Tasa Urbano - Rural



Venta de Vehículos



Exportaciones e Importaciones



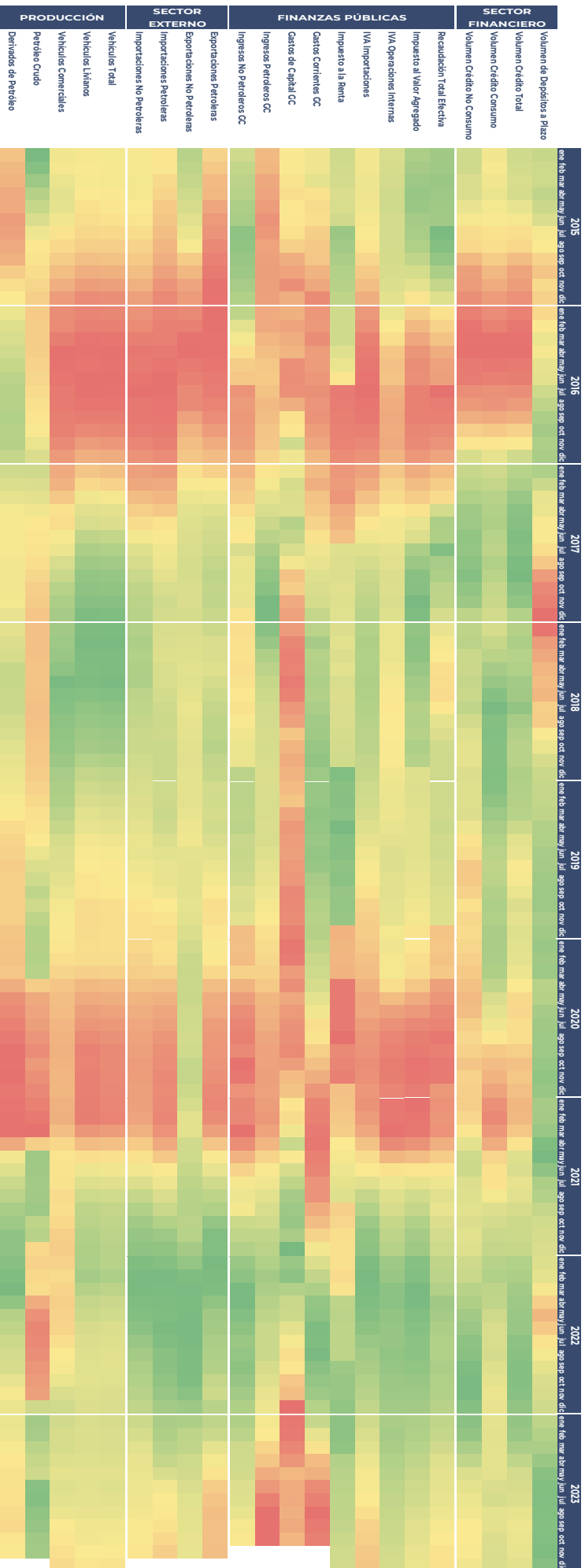
Fuente: Banco Central del Ecuador, INEC, AEADE
T.V.A. es Tasa de Variación Anual
Crédito Interno y Depósitos Totales del Panorama Financiero

Notas:

- (1) Reservas internacionales valor expresado en millones de USD.
- (2) A partir de enero de 2021, la ENEMDU cambia a periodicidad mensual, por lo que deja de ser estrictamente comparable con los periodos anteriores.
- (3) La información de diciembre 2020 no es estrictamente comparable con los periodos anteriores, debido a que en este existieron cambios metodológicos asociados al tamaño de la muestra, representatividad, metodología de levantamiento y factor expansión.

- (4) Debido a la emergencia sanitaria por el COVID-19, el INEC suspendió el levantamiento de información de la ENEMDU desde marzo de 2020, por lo cual no se cuenta con información para mayo y junio 2020. La información de base mensual de julio a noviembre de 2020 fue revisada entre BCE e INEC a fin de homologar variables y sintaxis, así se recalcó el indicador del ICC para esos meses. Este indicador continuará actualizándose en función de las bases de datos del INEC.
- (5) Considera la nueva metodología de Cambio de Año Base del BCE en las Cuentas Nacionales.

Mapa de Calor Económico Asobanca



Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos, SRI, AEADE
 1. El gráfico presenta tasas de variación acumuladas de los flujos anuales, es decir, cada mes considera 12 meses acumulados en relación a su año anterior.
 El color verde significa tasa de variación positiva, el color rojo tasas de variación negativas y el color amarillo tasas de variación cercanas a cero.



Resumen Principales Variables Coyunturales

Cifras acumuladas

	Ene - Nov 2022	Ene - Nov 2023	Var. %
Petróleo crudo (millones de barriles producidos) ¹	160,3	158,4	-1,2%
Derivados de petróleo (millones de barriles producidos) ¹	71,4	70,0	-1,9%
Exportaciones no petroleras (millones de USD) ¹	19.331	20.272	4,9%
Importaciones no petroleras (millones de USD) ¹	20.858	20.609	-1,2%

	Ene - Dic 2022	Ene - Dic 2023	Var. %
Recaudación de IVA Operaciones Internas (millones de USD) ²	5.784	6.307	9,0%
Recaudación de IVA Importaciones (millones de USD) ²	2.350	2.137	-9,1%
Recaudación de Impuesto a la Renta (millones de USD) ²	5.337	5.818	9,0%
Recaudación Total Efectiva (millones de USD) ²	15.099	14.914	-1,2%
Vehículos livianos (unidades vendidas) ⁴	123.823	121.740	-1,7%
Buses y camiones (unidades vendidas) ⁴	11.427	10.662	-6,7%
Inflación (acumulada) ⁵	3,74%	1,35%	-2,4 p.p
Volumen Crédito Consumo - (millones USD) ^{1,6}	7.948	8.800	10,7%
Volumen Crédito No Consumo - (millones USD) ^{1,6}	21.976	22.439	2,1%

	nov-22	nov-23	Var. (pp)
Tasa de empleo adecuado / pleno (nacional) ⁵	35,6%	35,8%	0,19 p.p

Cifras mensuales

	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23
Petróleo crudo (millones de barriles producidos) ¹	7,6	14,1	13,4	15,3	14,9	15,3	12,3	15,0	15,3	14,7	15,3	14,7	15,2	15,2	12,5	13,8	14,2	14,7	14,2	14,8	14,9	14,5	15,0	14,7
Derivados de petróleo (millones de barriles producidos) ¹	5,6	6,3	6,1	6,9	6,9	6,9	6,4	6,5	6,6	6,6	6,1	6,2	7,0	7,0	5,9	6,6	6,8	6,3	6,4	6,0	6,1	6,2	6,7	6,0
Exportaciones no petroleras (millones de USD) ¹	1795	1690	1816	1723	1841	1736	1827	1756	1701	1766	1768	1708	1740	1684	1887	1991	1809	1920	1878	1795	1803	1965	1860	1680
Importaciones no petroleras (millones de USD) ¹	1821	1847	1721	2032	1859	1794	1858	1807	2014	2128	1842	1956	1844	1733	1734	1828	1744	2006	1924	1806	2059	1824	2022	1928

	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Recaudación de IVA Operaciones Internas (millones de USD) ²	629,7	376,7	390,9	465,5	467,5	467,9	454,1	478,3	509,6	490,3	523,4	530,6	701,3	457,2	447,2	524,9	507,8	527,3	515,8	535,9	508,0	526,7	517,8	537,3
Recaudación de IVA Importaciones (millones de USD) ²	197,7	167,8	198,1	193,1	195,5	186,2	193,5	222,9	219,5	195,2	203,9	176,6	182,2	150,6	174,1	177,0	189,4	187,8	183,5	195,7	182,6	193,3	177,1	149,7
Recaudación de Impuesto a la Renta (millones de USD) ²	467	273	444	1185	416	354	347	337	349	369	356	440	541	296	516	1389	439	375	351	345	354	345	340	525
Recaudación Total Efectiva (millones de USD) ²	1.483	981	1.347	1.858	1.168	1.116	1.114	1.181	1.268	1.189	1.185	1.208	1.521	984	1.224	1.988	1.216	1.193	1.122	1.144	1.160	1.120	1.045	1.198
Vehículos livianos (unidades vendidas) ⁴	8.121	9.476	10.651	9.965	10.102	9.532	10.633	11.164	12.132	10.206	11.391	10.450	9.702	10.285	12.620	10.643	10.337	11.004	9.872	10.368	9.707	9.551	9.366	8.285
Buses y camiones (unidades vendidas) ⁴	767	958	885	964	964	834	942	1.041	1.226	959	937	950	749	899	1.059	868	922	1.089	925	866	854	815	846	770
Inflación Anual ⁵	2,56%	2,71%	2,64%	2,89%	3,38%	4,23%	3,86%	3,77%	4,12%	4,02%	3,64%	3,74%	3,12%	2,90%	2,85%	2,44%	1,97%	1,69%	2,07%	2,56%	2,23%	1,93%	1,53%	1,35%
Volumen Crédito Consumo - (millones USD) ^{1,6}	572	583	691	622	656	626	644	877	735	675	638	630	754	660	752	620	776	766	730	761	755	826	724	676
Volumen Crédito No Consumo - (millones USD) ^{1,6}	1.599	1.728	2.167	1.867	2.122	1.875	1.745	1.861	1.917	1.738	1.682	1.673	1.894	1.795	2.130	1.770	1.990	1.817	1.696	1.888	1.899	1.972	1.904	1.687

(1) Fuente: Banco Central del Ecuador

(2) Fuente: Servicio de Rentas Internas.

(3) Fuente: Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador

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

(5) Fuente: Banco Central del Ecuador. Corresponde al volumen de los Bancos Privados

Nota: datos de volúmen de crédito a agosto 2023 según la última información disponible en el BCE.



Boletín Macroeconómico

