



Boletín Macroeconómico

| Marzo 2024

Coyuntura económica	03
Inseguridad, desafíos fiscales y reactivación: Ecuador en guerra	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 18 de marzo 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>

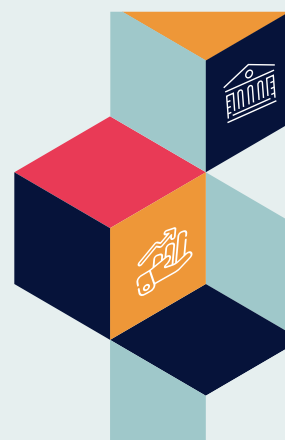


Tarjetas de crédito

De acuerdo con información de la Superintendencia de Bancos y Aval Buró, en 2023 en Ecuador existieron 4,2 millones de tarjetas de crédito activas, con las cuales, más de 2 millones de tarjetahabientes realizaron 105 millones de consumos por un monto de USD 21.891 millones. De esta manera, el número de consumos y el monto transaccionado a través de tarjetas de crédito creció frente a 2022 en 11,7% y 17,4%, respectivamente. Además, 85.834 personas ingresaron al sistema financiero formal mediante estas tarjetas. De estos nuevos clientes, el 51,5% fueron mujeres y, si se los analiza por rango etario, el 53,5% de las personas que acceden por primera vez al sector formal a través de una tarjeta son jóvenes menores a 25 años.

Créditos entregados a mujeres y jóvenes

De acuerdo con datos de la Superintendencia de Bancos y Aval Buró, durante el 2023, la banca privada otorgó 1,4 millones de operaciones a personas naturales. Del total de operaciones el 51% (687.653 operaciones) fueron otorgadas a mujeres y el 49% a hombres. La paridad de género en el otorgamiento de operaciones por parte de la banca privada demuestra su objetivo de fomentar la inclusión financiera y acortar las brechas de género. Asimismo, destaca que, del total de operaciones entregadas en microcrédito, el 60% se destinan a mujeres. Finalmente, y en cuanto a rango etarios, resalta que los jóvenes menores a 25 años destinan el 60% de sus créditos para emprendimientos (microcrédito).



Inflación

La inflación en Ecuador se estabiliza luego de mantener una tendencia decreciente desde 2023. Según el Instituto Nacional de Estadística y Censos, la inflación anual de febrero de 2024 se ubicó en 1,43%. Este resultado refleja un incremento mensual de 0,08 p.p. comparado con el mes de enero y una reducción de 1,47 p.p. con relación al mismo mes de 2023. Dentro de este mismo periodo, las tres divisiones de consumo que más incrementaron su precio de forma anual fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas (5,16%); salud (1,93%); y restaurantes y hoteles (1,81%). A nivel regional, la inflación empieza a ceder, aunque se mantiene en niveles superiores a los estimados por los bancos centrales, por lo cual, los recortes en las tasas de política monetaria no han sido significativos. Así, Colombia registró una inflación anual del 7,7%, seguido por México (4,4%) y Brasil (3,9%).

Presupuesto General del Estado

La Proforma para el Presupuesto General del Estado (PGE) 2024 asciende a USD 35.536 millones, valor superior en 8,7% respecto al presupuesto codificado al 31 de diciembre de 2023. Los ingresos totales contabilizan USD 24.039 millones, de los cuales USD 19.928 millones corresponden a ingresos permanentes, como los ingresos tributarios. Cabe señalar que dicha proforma no contempla el impacto de la última reforma tributaria que incrementa la tarifa del IVA del 12% al 13% permanente y, de forma transitoria para 2024 hasta el 15%. Los gastos de la proforma alcanzan los USD 28.848 millones, con un crecimiento del 16% (USD 4.000 millones adicionales) respecto a 2023. De esta manera, se calcula un déficit fiscal de USD 4.810 millones (3,95% del PIB) y necesidades de financiamiento por USD 11.462 millones. Este contexto, plantea desafíos en el año 2024 para alcanzar la sostenibilidad fiscal.





Inseguridad, desafíos fiscales y reactivación: Ecuador en guerra

Andrea Villarreal

Departamento Económico ASOBANCA

En tiempos de guerra, los recursos que normalmente se destinan al desarrollo económico son reasignados para fines de defensa. Esto puede llevar a recortes en programas sociales, aumentos de impuestos y endeudamiento público para financiar los esfuerzos requeridos. **En Ecuador, estos sacrificios económicos son particularmente complejos debido a la coyuntura fiscal que atraviesa el país desde hace varios años.**

El más reciente informe del Banco Mundial ha revisado a la baja las proyecciones de crecimiento para Ecuador en 2024. En octubre de 2023, el multilateral pronosticó un crecimiento de 1,9% para el año, no obstante, la última actualización sitúa la perspectiva en un 0,7%. Esto implica una disminución de 1,2 puntos en la estimación de crecimiento en 2024. Este ajuste en las previsiones económicas coincide con una declaración sin precedentes por parte del Gobierno, de aplicar un “Estado de Guerra” contra la delincuencia organizada. **La medida refleja la urgencia y la gravedad de la situación de seguridad en Ecuador, donde la presencia de grupos delictivos ha generado incertidumbre.**

Sin embargo, las medidas adoptadas dentro de este ambiente de guerra han dado señales confusas para la economía del país.

Por ejemplo, el incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) puede interpretarse como una medida que busca disponer de recursos que financien la lucha contra el crimen organizado. El incremento de este tributo contribuye a generar confianza entre los inversionistas internacionales y atraer recursos frescos adicionales al país. No obstante, es importante tener en cuenta que los ajustes fiscales deben ser cuidadosamente calibrados para evitar impactos negativos en la actividad económica y en el bienestar de la población.

Por otro lado, la aplicación de nuevos impuestos transitorios, como el impuesto sobre el sector empresarial y bancario, genera preocupaciones para el país. Estos impuestos, que fueron creados por la Asamblea Nacional, llegaron al Ejecutivo sin ser solicitados y son medidas que podrían afectar la competitividad y el crecimiento económico a largo plazo.

Enmarcada en una discusión política, estos impuestos se van en contra de los principios de seguridad jurídica al generar incertidumbre para el sector empresarial, para las inversiones y para el sector financiero. Además, los principios empresariales de generación de rentabilidad, empleo y crecimiento fueron atacados, al gravar directamente a las ganancia

cias y discriminando al sector financiero con un impuesto único que tiene una tarifa que es casi 8 veces mayor que la tarifa sobre las utilidades del sector empresarial.

De acuerdo con la Junta de Política y Regulación Monetaria (JPRM) y el Banco Central del Ecuador (BCE), las medidas tributarias que afectan la liquidez del sistema financiero nacional (como el aumento de la tasa de autorretención y el impuesto sobre las utilidades), generaría una limitación en la concesión de créditos que necesitan los hogares y empresas y, de esta manera, se provocaría una disminución en el crecimiento económico entre 0,4% y 1,1% en 2024.

La recaudación que llegará al fisco por todo el paquete de impuestos aprobado asciende a USD 1.916 millones que se desglosan de la siguiente forma:

Tabla 1. Recaudación estimada por los impuestos aprobados

Ley para enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica

Impuestos	Tarifa	Recaudación estimada (USD millones)
Impuesto al Valor Agregado*	12% al 15%	1.105
Impuesto a las utilidades de los bancos en 2024	Tarifa entre el 5% al 25% según nivel de utilidades	184
Impuesto a las Utilidades de Cooperativas en 2024	Tarifa entre el 5% al 25% según nivel de utilidades	17
Impuesto sobre utilidades a sociedades en 2024 y 2025	Tarifa de 3,25%. Se excluye micro y pequeñas empresas	609
Total recaudado		1.916

Fuente: Proyecto de Ley, MEF, SB, SEPS, SUPERCIAS y Asobanca. *Estimación del IVA tomada del Informe para Segundo Debate. Banco Mundial

Dentro de este contexto, existen otras acciones que no son políticamente fáciles de implementar, pero que podrían ayudar a tener más recursos para enfrentar la situación actual y contribuir a cerrar el déficit fiscal, el cual alcanzó los USD 6.241 millones en diciembre de 2023.

1) Revisión del gasto público: Resulta fundamental efectuar una revisión exhaustiva del gasto público en el Gobierno, identificando posibles áreas de duplicación de funciones. Esto incluye la evaluación de proyectos y programas para determinar su efectividad y eficiencia en la consecución de los objetivos planteados.

2) Optimización de recursos: Es importante la implementación de medidas para optimizar el uso de los recursos disponibles, buscando alternativas más eficientes en la

prestación de servicios públicos y en la ejecución de proyectos de inversión. Esto puede implicar, por ejemplo, la reestructuración de programas, la adopción de tecnologías innovadoras y la mejora de los procesos administrativos.

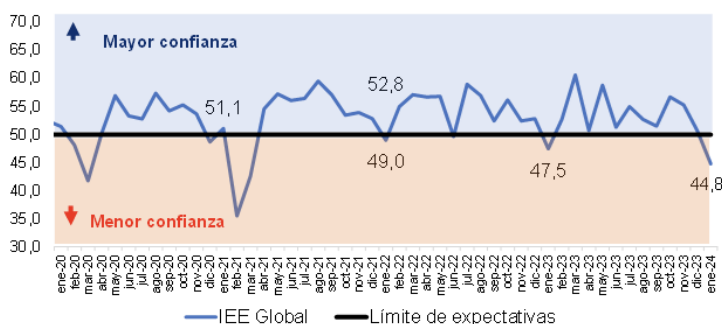
3) Focalización de subsidios: En ese ámbito, el gasto en combustibles ha sido significativo en estos años, representando una carga importante para las finanzas públicas. En 2022 y 2023, los subsidios representaron, en promedio, el 10% del total del Presupuesto General del Estado. Según la proforma presupuestaria 2024, se espera que el gasto en subsidios se incremente en un 38% anual, alcanzando los USD 3.093 millones.

Expectativas económicas de ajuste

Para los hogares ecuatorianos, la realidad que atraviesa el país significa menor liquidez disponible, lo cual podría traducirse en un menor consumo y una mayor necesidad de priorizar el ahorro. En este contexto, las familias y las empresas se ven obligadas a adaptarse a un entorno económico más restrictivo, priorizando la producción, optimizando gastos y posponiendo decisiones de mayor gasto, mayor inversión y contratación de personal.

Dentro de este contexto, las expectativas económicas del sector empresarial se han volcado hacia un escenario pesimista, como se puede evidenciar en el Gráfico 1. Según el Índice de Expectativas de la Economía, a enero de 2024, las empresas del país reportaron un nivel de confianza de 44,8 puntos, es decir, un decrecimiento de 5,9 puntos respecto al valor registrado en el mes de diciembre de 2023 (50,7). Estos resultados reflejan que las expectativas económicas de las empresas se encuentran en el umbral de menor confianza que significa una percepción pesimista sobre la evolución de sus ventas, personal ocupado y volumen de producción. Los sectores económicos que reportan los puntajes más bajos son: construcción (43,7), servicios (43,9) y manufactura (45,8).

Gráfico 1. Índice de Expectativas de la Economía - Global. enero 2020 - enero 2024



Fuente: BCE

Esta realidad no solo se ve reflejada en las empresas, sino también en los consumidores. De acuerdo con cifras del Banco Central del Ecuador, el Índice de Confianza del Consumidor alcanzó los 36,5 puntos

en enero de 2024, valor inferior en 1,1 puntos respecto al índice registrado en el mes de diciembre (37,7). La evolución positiva de las expectativas está ligada a los logros que alcance el país en materia de acceso a nuevo financiamiento, al combate a la inseguridad y que supere coyunturas como el Fenómeno del Niño, el cierre del bloque petrolero ITT y la crisis energética.

Es así como la coyuntura actual presenta desafíos importantes para el Gobierno, los ciudadanos y las empresas, ya que los esfuerzos tributarios serán mayores. Al mes de enero 2024, la recaudación tributaria sumó USD 1.629 millones, valor menor en 3,3% comparado con el mismo mes de 2023 (USD 55 millones menos). A nivel de impuestos, el IVA es el que más aporta a la recaudación, con USD 875 millones, lo que equivale a una participación del 54% del total de la recaudación; le siguen el Impuesto a la Renta, con USD 514 millones (32%) y el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) con USD 101 millones (6%).

La última reforma tributaria, que implica el incremento de la tarifa del IVA, traerá consigo USD 1.105 millones adicionales en el nivel de recaudación del Gobierno. Sin embargo, existe la posibilidad de que, ante un escenario de recesión económica, el consumo de los hogares disminuya.

Entonces, una economía en guerra implica la necesidad de reorientar gastos y fortalecer el presupuesto para combatir la inseguridad del país. **Los esfuerzos realizados se potenciarán si se acompañan de políticas económicas que sienten las bases de un crecimiento económico sostenible y de largo plazo.** Hasta ahora, las medidas han respondido a una coyuntura de generar mayores ingresos permanentes e ingresos adicionales desde el sector empresarial, motivados en fundamentos políticos. Hace falta construir bases sólidas para cerrar las brechas fiscales y atraer nuevos dólares.

Alternativas como la focalización de subsidios, la optimización y revisión del gasto público, así como el fortalecimiento de la seguridad jurídica y búsqueda de financiamiento externo permitirán dar señales concretas para avanzar en dirección a la sostenibilidad fiscal.

Referencias bibliográficas

- Banco Central del Ecuador (2024).
- Ministerio de Economía y Finanzas (2024).
- Superintendencia de Bancos (2024).
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2024).
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2024).



Sector Petrolero

Enero 2024

Producción

Miles de barriles y variaciones anuales en %



Producción total

15.205 — 0,2%



Estatales

12.443 — 1,2%

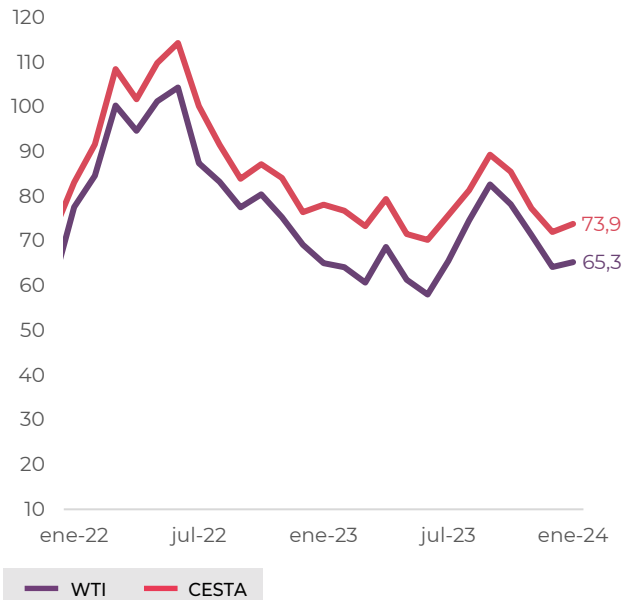


Privadas

2.761 — -4,1%

Precios Crudo

En USD (ene 2022 - ene 2024)



Oferta de Derivados de Petróleo

Miles de Barriles y variaciones anuales en %



Oferta total

11.311 -6,8%



Producción Derivados

6.268 -10,7%



Importación Derivados

5.043 -1,6%



NAFTA
USD 22
-41,8%



Diesel
USD 82
-47,3%



GLP
USD 44
16,8%

Precios de barriles a enero 2024

Variación mensual en %



BRENT

USD 80,26

2,9%



WTI

USD 73,87

2,5%



ORIENTE

USD 70,65

4,0%



CESTA

USD 65,34

1,7%



NAPO

USD 60,12

0,8%



Recaudación

Enero - Febrero 2024

USD 2.814 MM
Recaudación total
ene - feb 2024



Notas de Crédito
y Compensaciones



USD 1.181 MM
Recaudación impuestos directos¹
ene - feb 2024

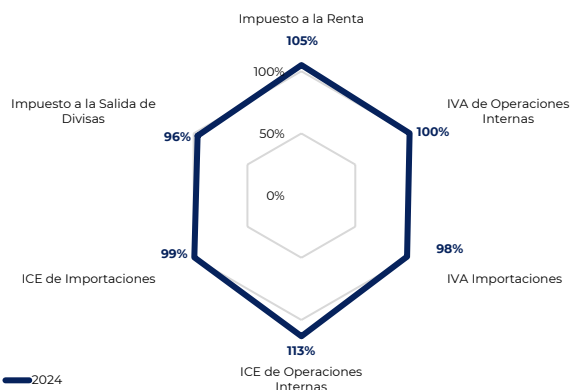
USD 1.633 MM
Recaudación impuestos indirectos
ene - feb 2024

Evolución de la Recaudación Total Efectiva

Enero - febrero



Cumplimiento de Metas de Recaudación

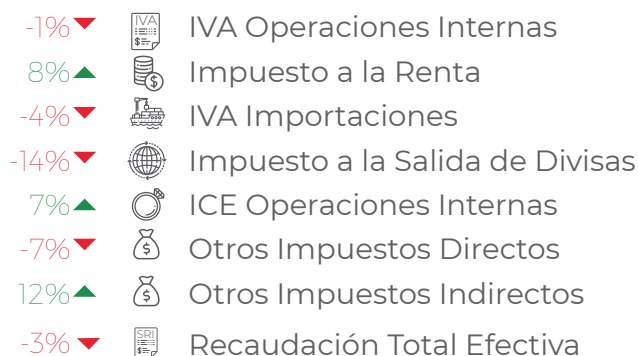


Fuente: Servicio de Rentas Internas

Notas:

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

Variación Anual (Ene-Feb) Principales Impuestos





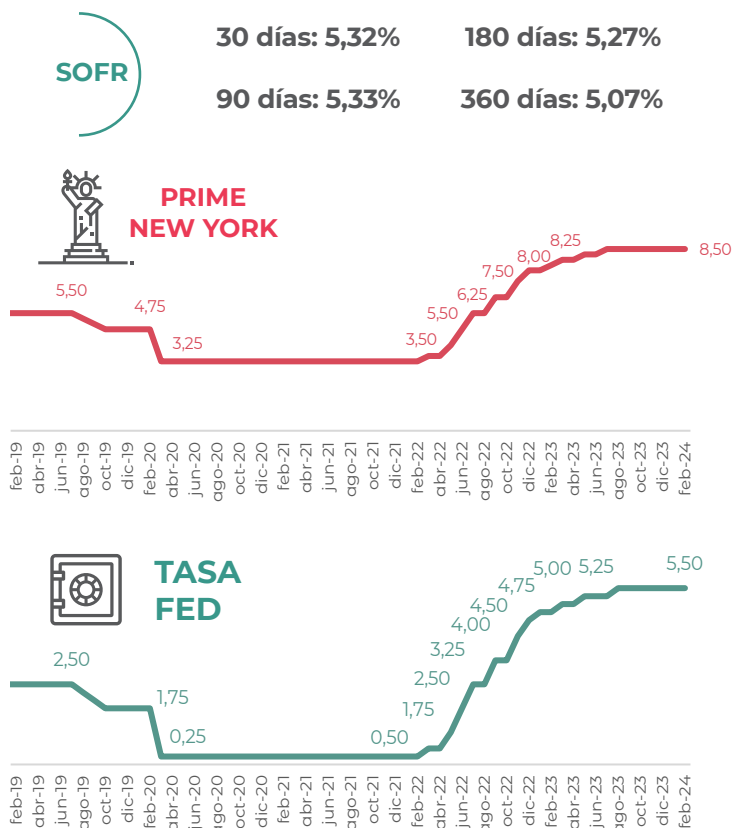
Sector Internacional

Febrero 2024

Mercado de Valores

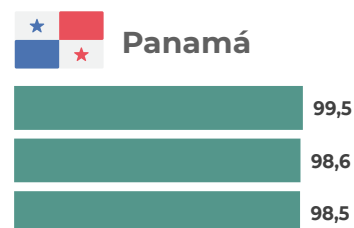
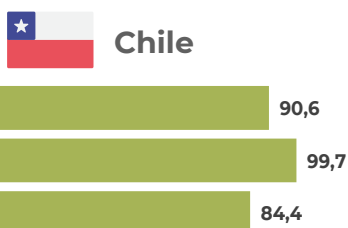
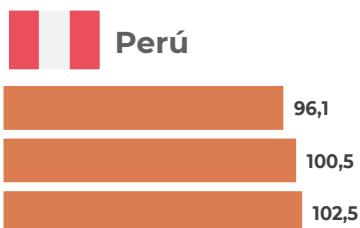
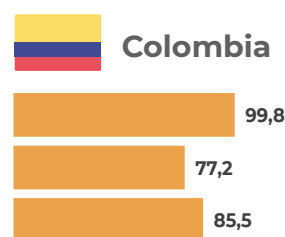
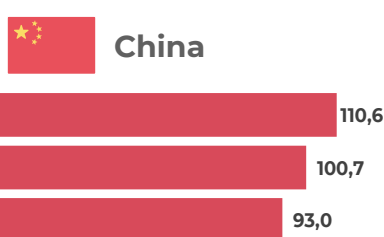


Tasas de Interés



Tipo de cambio real

Año base = 2018



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.



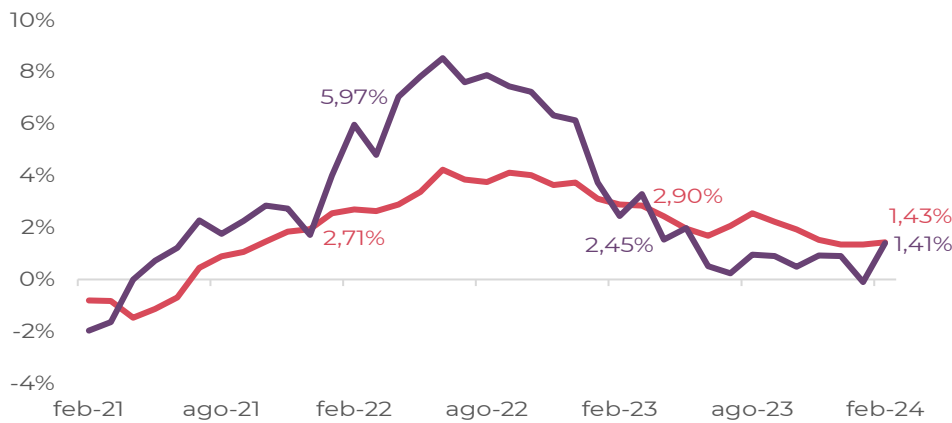


Variación anual por divisiones de consumo

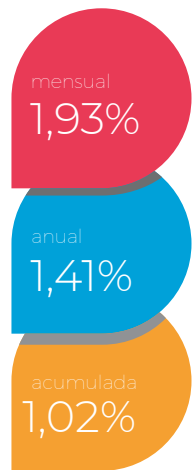


Tasas de Variación Anual

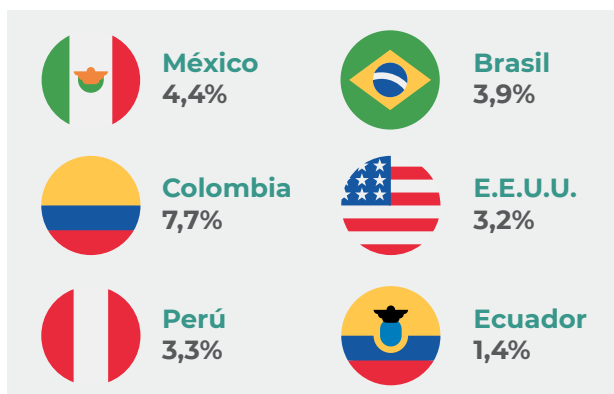
(feb 2021 - feb 2024)



Índice de Precios al Productor

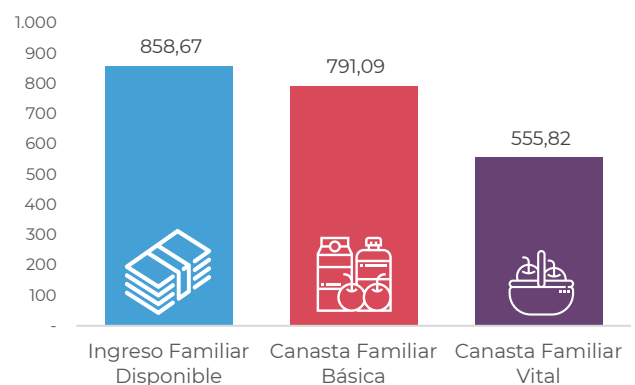


Inflación anual por país



Fuente: INEC, Banco de México, Banco Central Do Brasil, Banco de la República, BLS, INEI
 Notas: Datos de inflación a febrero 2024.
 Notas: IPC: Índice de Precios al Consumidor. IPP: Índice de Precios al Productor

Ingreso Hogares y Costo Canastas





Comercio Internacional

Enero 2024

Exportaciones

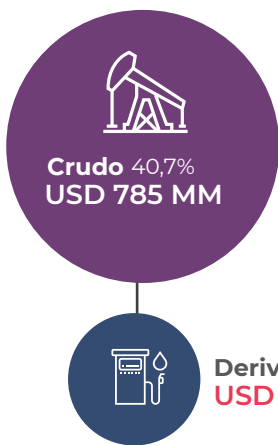
USD 2.611

Variación Anual: 11,7%

Exportaciones Petroleras

USD 874 MM

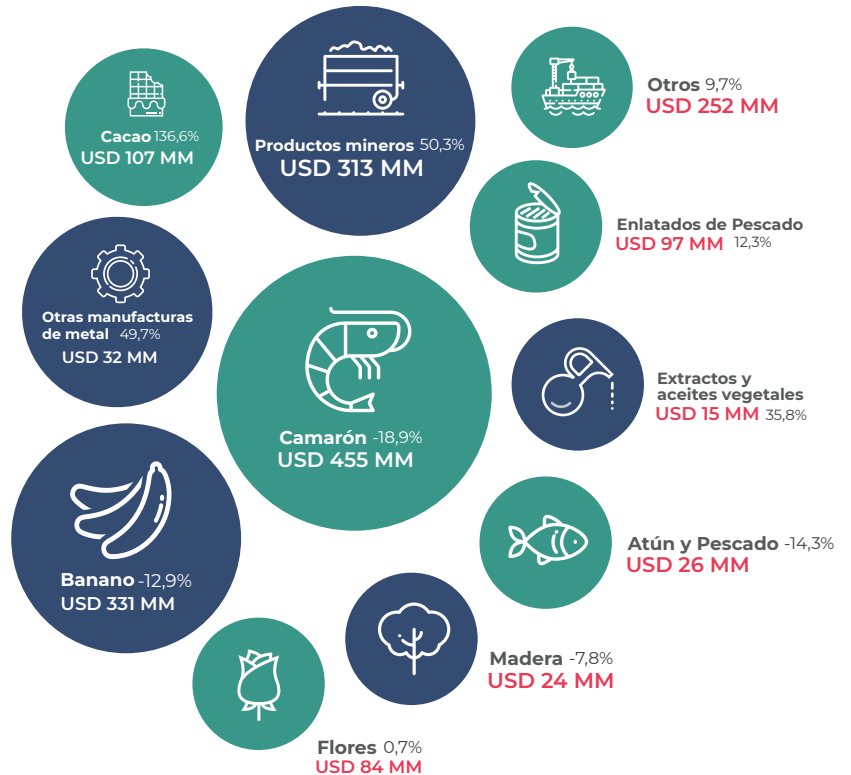
Variación Anual: 33,7%



Exportaciones No Petroleras

USD 1.737 MM

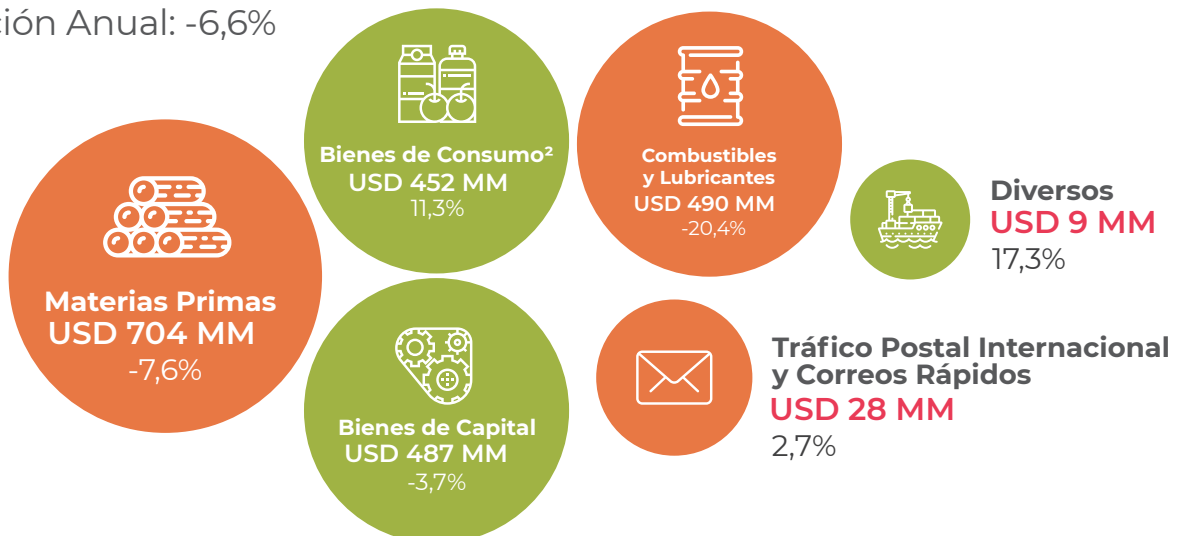
Variación Anual: 3,1%



Importaciones

USD 2.171¹ millones

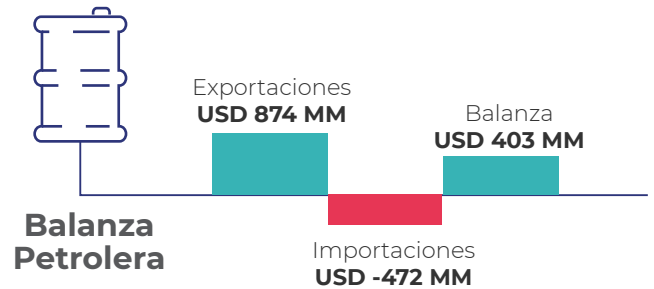
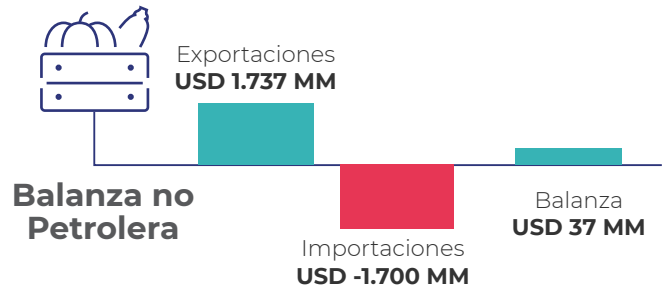
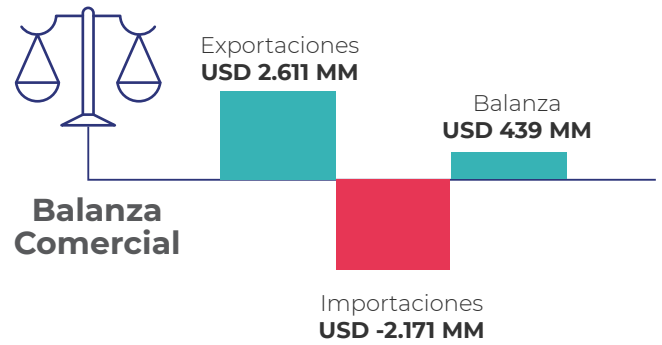
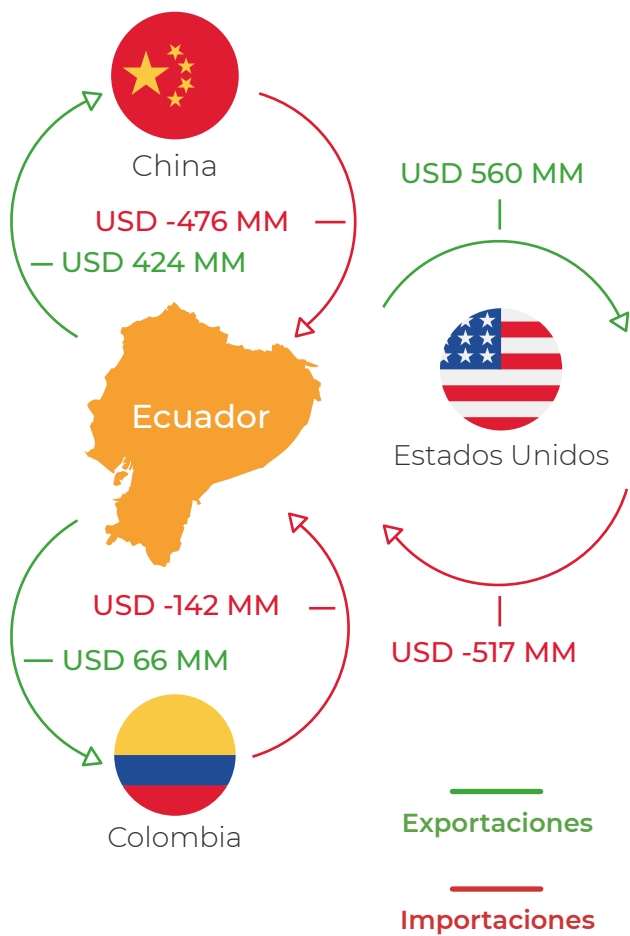
Variación Anual: -6,6%



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)

	ene-22		ene-23		ene-24		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	2.426	2.456	2.584	2.338	3.046	2.611	17,9%	11,7%	462	273
<i>Petroleras</i>	1.399	766	1.481	654	2.000	874	35,1%	33,7%	520	220
<i>No petroleras</i>	1.027	1.690	1.103	1.684	1.046	1.737	-5,2%	3,1%	-58	53
Importaciones totales	1.599	2.345	1.631	2.324	1.532	2.171	-6,1%	-6,6%	-99	-153
<i>Bienes de consumo (2)</i>	89	438	97	433	106	480	10,1%	10,8%	10	47
<i>Materias primas</i>	834	889	854	762	771	704	-9,7%	-7,6%	-83	-58
<i>Bienes de capital</i>	63	511	49	506	45	487	-8,8%	-3,7%	-4	-19
<i>Combustibles y Lubricantes</i>	613	499	631	616	609	490	-3,4%	-20,4%	-21	-125
<i>Diversos</i>	1	8	1	8	1	9	0,4%	17,3%	0	1
<i>Ajustes (3)</i>		0		0		1				
Balanza Comercial - Total		110,2		13,3		439,4		3206,9%		
Bal. Comercial - Petrolera		267		63		403		539,8%		340
<i>Exportaciones petroleras</i>		766		654		874		33,7%		220
<i>Importaciones petroleras</i>		498		591		472		-20,2%		-119
Bal. Comercial - No petrolera		-157		-50		37		174,1%		86
<i>Exportaciones no petroleras</i>		1.690		1.684		1.737		3,1%		53
<i>Importaciones no petroleras</i>		1.847		1.733		1.700		-1,9%		-34

Fuente: Banco Central del Ecuador

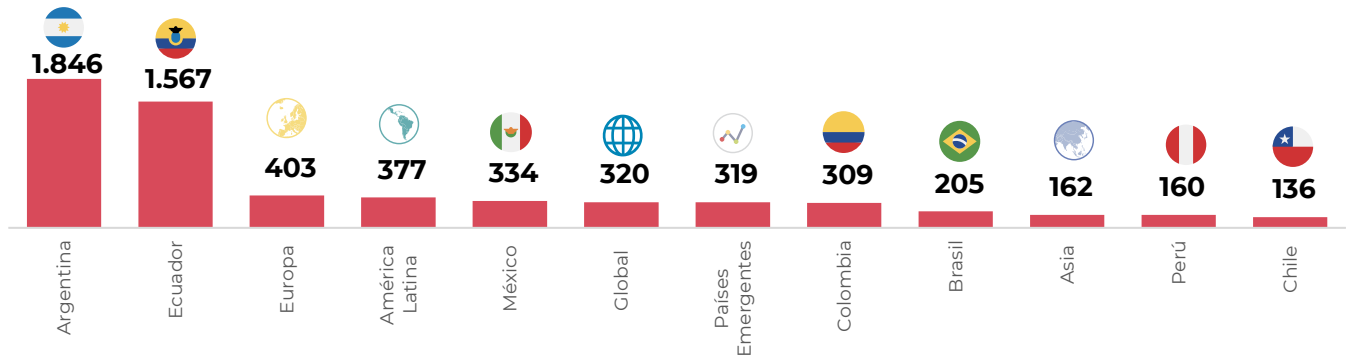




Riesgo País

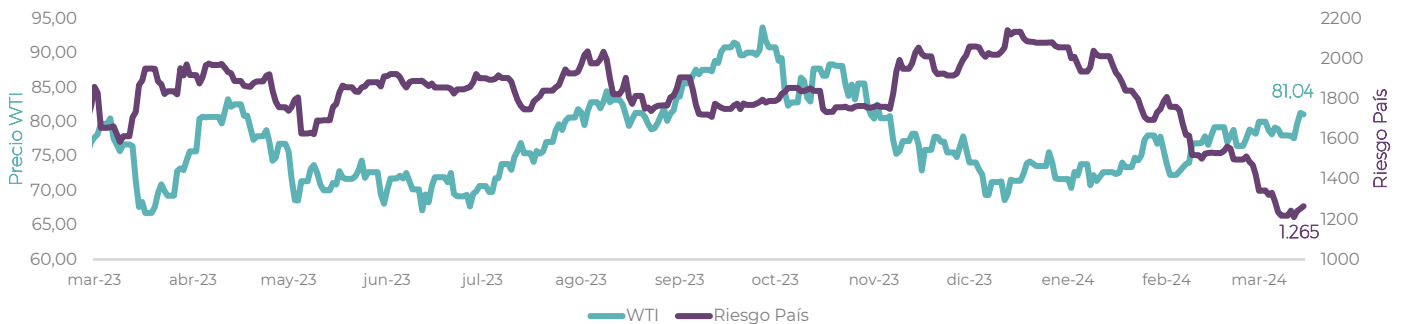
Febrero 2024

Riesgo País Mensual Promedio

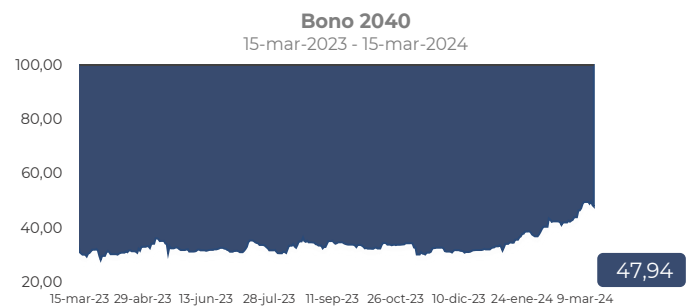
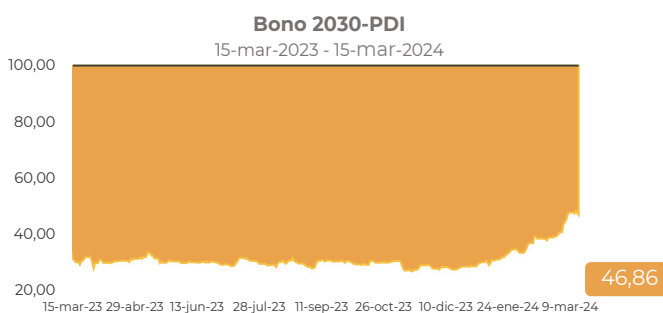
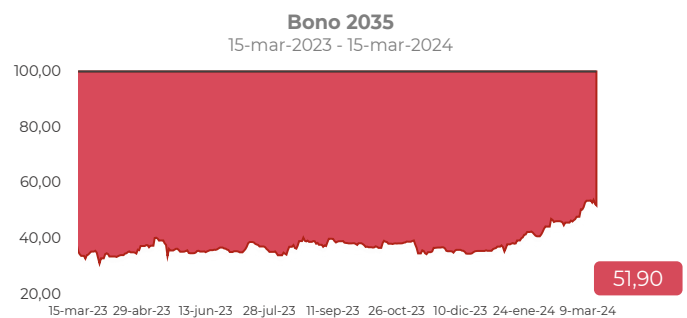
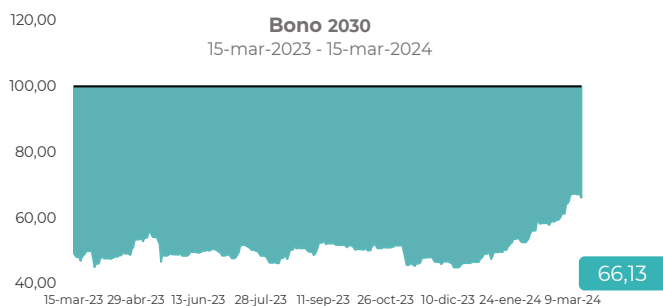


Riesgo País vs. Precio WTI

(1-mar-2023 - 15-mar-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

Diciembre 2023

USD 61.245 MM
Deuda y otras obligaciones¹

51,22%
Deuda²/PIB³

USD 46.877 MM
Deuda externa y otras obligaciones

USD 13.438 MM
Deuda interna y otras obligaciones

Deuda externa USD 46.601 MM

Multilaterales	USD 24.565 MM
Bonos en mercados internacionales	USD 16.008 MM
Gobiernos	USD 4.430 MM
Bancos	USD 943 MM
Institución financiera internacional	USD 656 MM

Otras obligaciones USD 276 MM

Pasivos por derechos intangibles **USD 276 MM**

USD 930 MM
Otros pasivos

Cartas de crédito **USD 649 MM**
Secretaría de Hidrocarburos **USD 282 MM**

Deuda interna USD 9.711 MM

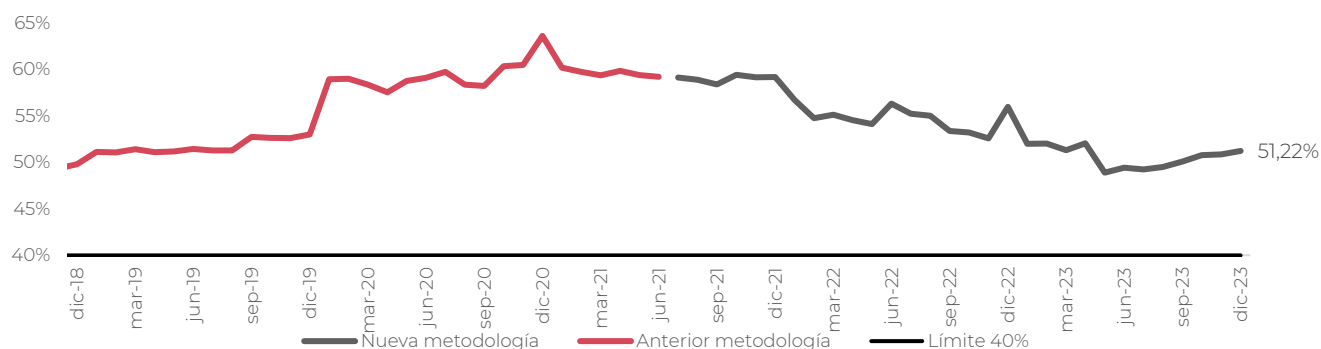
Bonos del Sector Público	USD 3.686 MM
Préstamo Banco Desarrollo Ecuador	USD 1.753 MM
Bonos del Sector Privado	USD 1.234 MM
Gobiernos Autónomos Descentralizados	USD 1.369 MM
Registradas Presupuestos Clausurados	USD 962 MM
Préstamo Banco Central del Ecuador	USD 500 MM
Empresas Públicas	USD 206 MM

Otras obligaciones USD 3.727 MM

Certificados de Tesorería	USD 2.368 MM
Obligaciones pendientes del año fiscal	USD 982 MM
Pasivos Derivados Convenios Liquidez	USD 363 MM
Seguridad Social	USD 15 MM

Calificación de Deuda⁴

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



Nota:
 1. Se refiere a la deuda pública y otras obligaciones del Sector Público no Financiero (SPNF) y la Seguridad Social en términos consolidados.
 2. 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.
 3. La relación 2023 se establece con un PIB de USD 119.573,26 millones, según última previsión del BCE a septiembre 2023.
 4. Fecha de consulta 18 de marzo de 2024.
 5. 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-22	dic-23	feb-23	ene-24	feb-24	Variación Mensual (%)
Euros	0,93	0,90	0,94	0,92	0,93	0,3%
Yenes	130,81	140,93	136,74	146,44	149,85	2,3%
Pesos Colombianos	4.844,96	3.875,97	4.757,37	3.916,96	3.926,19	0,2%
Nuevos Soles Peruanos	3,80	3,71	3,81	3,81	3,78	-0,7%
Peso Argentino	177,12	808,54	196,79	826,38	842,39	1,9%
Real Brasileño	5,28	4,85	5,21	4,94	4,97	0,6%
Peso Mexicano	19,48	16,94	18,33	17,18	17,05	-0,8%
Peso Chileno	848,90	881,06	832,99	931,97	967,02	3,8%

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 ³	103.503	105.558	107.657	97.648	105.278	114.081
Tasa de crecimiento anual del PIB	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-21	dic-22	dic-23	ene-24	feb-24	Variación Mensual (%)
Reserva Internacional	7.897,9	8.458,7	4.454,4	4.488,8	5.086,4	13,3%
Monedas ⁴	84,4	87,7	87,3	86,6	85,6	-1,1%
Especies Monetarias en Circulación	18.684,0	19.226,4	19.818,4	19.496,5	n.d.	n.d.
Depósitos del SPNF en el BCE ⁵	4.088,3	4.759,2	2.821,5	3.199,6	3.504,5	9,5%
Depósitos Totales ⁶	54.492,0	60.104,9	63.244,8	62.756,9	63.470,1	1,1%
Crédito Interno ⁶	52.122,2	58.585,2	65.608,9	65.302,7	65.528,4	0,3%

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 ²	2020	2021	2022	Ene - dic 2022	Ene - dic 2023	Variación Anual (%)
Ingresos	19.440	25.054	28.625	28.623	21.086	-26,3%
Ingresos Petroleros	4.664	8.791	10.510	10.509	2.984	-71,6%
Ingresos No Petroleros	14.776	16.262	18.115	18.114	18.102	-0,1%
Gastos	27.491	29.323	30.070	30.069	26.979	-10,3%
Gasto Permanente	22.301	21.918	24.859	24.858	21.790	-12,3%
Gasto No Permanente	5.190	7.405	5.211	5.211	5.188	-0,4%
Resultado Global	-8.051	-4.270	-1.444	-1.446	-5.893	307,4%

Fuentes: BCE

Notas:

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

(2) En millones de USD.

(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.

Principales Cuentas Sistema Financiero

En porcentaje (%)

Bancos Privados	feb-23	dic-23	ene-24	feb-24	Var. Mensual Abs.	Var. Anual Abs.
ROE	11,70	12,36	9,13	8,64	-0,49	-3,05
ROA	1,24	1,23	1,02	0,95	-0,06	-0,28
Calidad de Activos	125,61	127,52	127,91	126,90	-1,00	1,30
Eficiencia	128,34	125,41	124,37	125,59	1,22	-2,75
Intermediación Financiera	92,99	94,76	96,45	95,86	-0,59	2,87
Apalancamiento	8,54	8,06	7,86	8,09	0,24	-0,44
Liquidez	27,15	24,13	22,19	22,40	0,20	-4,76
Morosidad	3,28	3,20	3,39	3,53	0,14	0,25
Cobertura	210,49	211,09	201,82	199,67	-2,14	-10,82
Solvencia	13,04	13,79	13,87	13,45	-0,42	0,41

Cooperativas	ene-23	nov-23	dic-23	ene-24	Var. Mensual Abs.	Var. Anual Abs.
ROE	4,81	4,90	3,88	5,78	1,90	0,97
ROA	0,60	0,61	0,47	0,74	0,26	0,14
Calidad de Activos	108,24	107,30	107,24	107,26	0,02	-0,98
Eficiencia	102,73	109,97	105,80	106,12	0,31	3,38
Intermediación Financiera	92,96	96,54	94,86	94,86	0,00	1,90
Apalancamiento	7,05	6,84	6,87	6,79	-0,08	-0,26
Liquidez	24,98	24,56	26,30	27,34	1,04	2,36
Morosidad	5,96	7,30	6,90	7,53	0,63	1,57
Cobertura	100,30	94,87	103,42	97,82	-5,60	-2,47
Solvencia	15,68	15,02	15,84	15,80	0,82	0,12

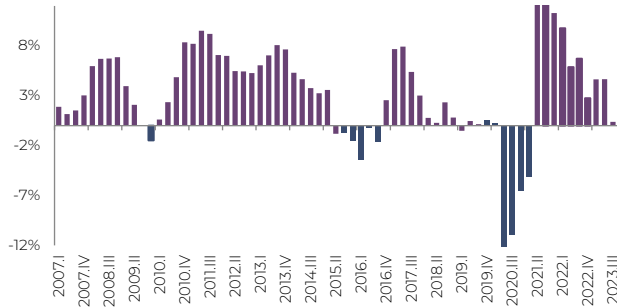
Mutualistas	ene-23	nov-23	dic-23	ene-24	Var. Mensual Abs.	Var. Anual Abs.
ROE	4,89	3,09	2,42	-2,82	-5,25	-7,71
ROA	0,39	0,25	0,19	-0,23	-0,41	-0,62
Calidad de Activos	97,51	94,63	97,30	96,35	-0,96	-1,17
Eficiencia	100,99	113,62	119,15	111,62	-7,53	10,63
Intermediación Financiera	72,68	68,72	68,45	67,20	-1,25	-5,48
Apalancamiento	11,41	11,50	11,53	11,53	0,00	0,13
Liquidez	14,62	11,16	12,30	12,44	0,14	-2,17
Morosidad	5,95	7,66	7,70	8,01	0,31	2,06
Cobertura	80,94	76,29	79,66	78,56	-1,10	-2,38
Solvencia	11,67	11,80	12,11	12,09	-0,02	0,42

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

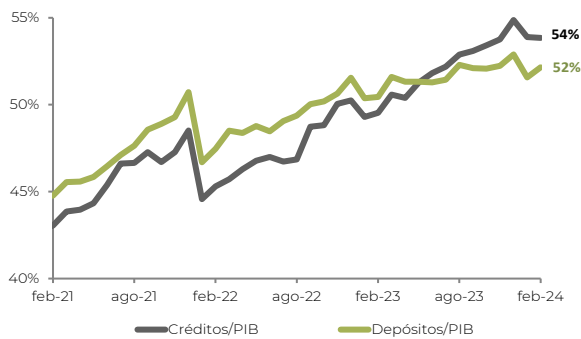


Gráficos Macroeconómicos

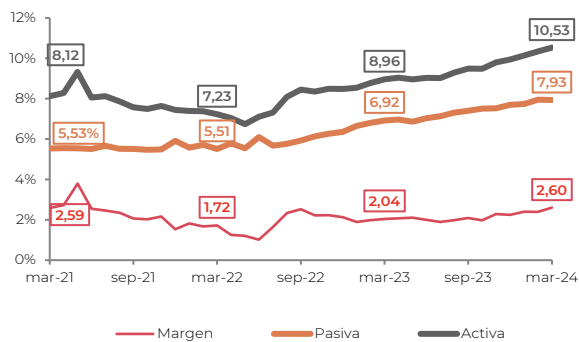
Tasa de Crecimiento del PIB t/t-4



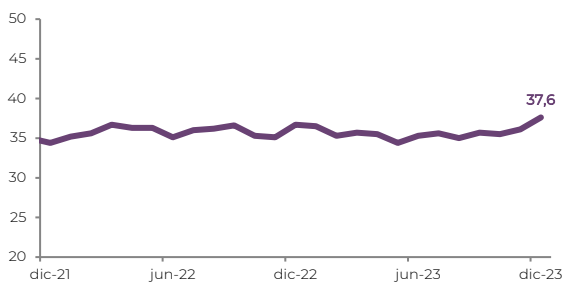
Profundización Financiera



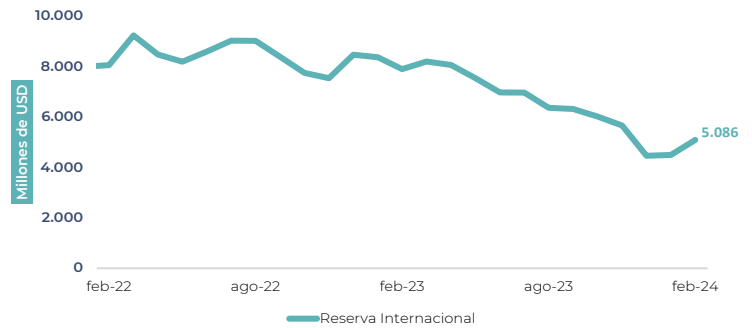
Tasas de Interés Referenciales



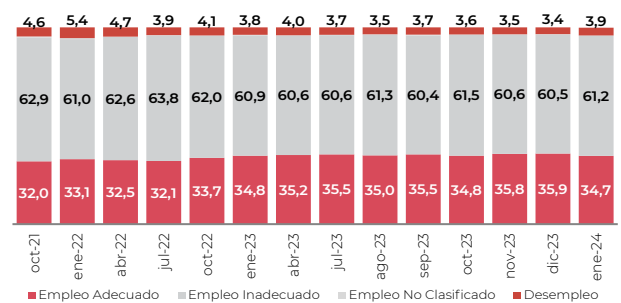
Índice de Confianza al Consumidor



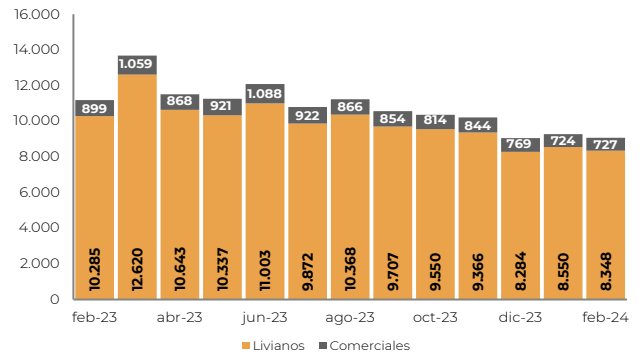
Reserva Internacional



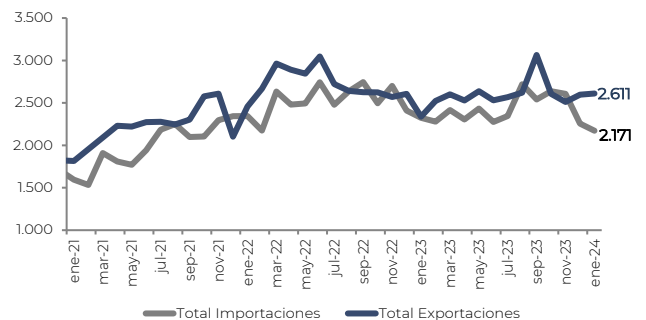
Estadísticas de Empleo Tasa Urbano - Rural



Venta de Vehículos



Exportaciones e Importaciones

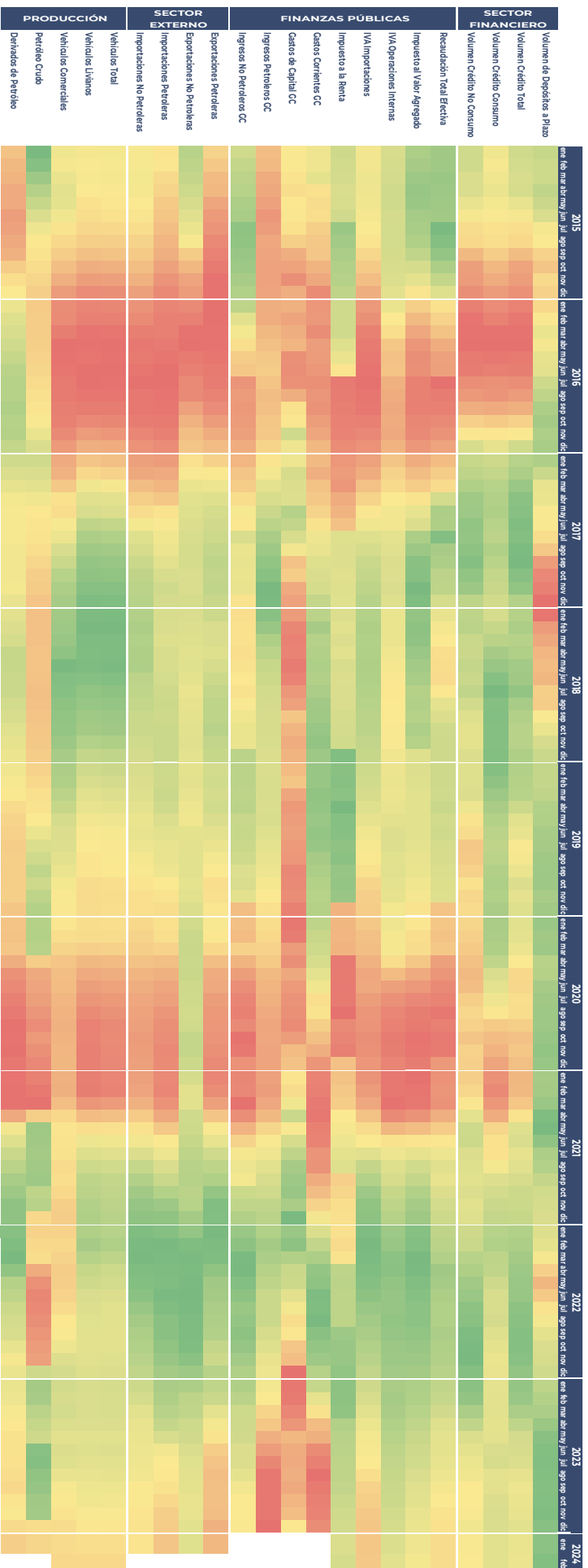


Fuente: Banco Central del Ecuador, INEC, AEADE
T.V.A. es Tasa de Variación Anual
Crédito Interno y Depósitos Totales del Panorama Financiero

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 recalculó 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, SRJ, 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 2023	Ene 2024	Var. %
Petróleo crudo (millones de barriles producidos) ¹	15,2	15,2	0,2%
Derivados de petróleo (millones de barriles producidos) ¹	7,0	6,3	-10,7%
Exportaciones no petroleras (millones de USD) ¹	1.684	1.737	3,1%
Importaciones no petroleras (millones de USD) ¹	1.733	1.700	-1,9%

	Ene - Feb 2023	Ene - Feb 2024	Var. %
Recaudación de IVA Operaciones Internas (millones de USD) ²	1.159	1.144	-1,3%
Recaudación de IVA Importaciones (millones de USD) ²	333	320	-3,8%
Recaudación de Impuesto a la Renta (millones de USD) ²	838	905	8,0%
Recaudación Total Efectiva (millones de USD) ²	2.505	2.423	-3,3%
Vehículos livianos (unidades vendidas) ⁴	19.986	16.898	-15,5%
Buses y camiones (unidades vendidas) ⁴	1.647	1.451	-11,9%
Inflación (acumulada) ⁵	0,14%	0,22%	0,1 p.p
Volumen Crédito Consumo - (millones USD) ^{1,6}	1.415	1.487	5,1%
Volumen Crédito No Consumo - (millones USD) ^{1,6}	3.687	3.674	-0,4%

	ene-23	ene-24	Var. (pp)
Tasa de empleo adecuado / pleno (nacional) ⁵	34,8%	34,7%	-0,06 p.p

Cifras mensuales

	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	ene-24
Petróleo crudo (millones de barriles producidos) ¹	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	15,1	15,2
Derivados de petróleo (millones de barriles producidos) ¹	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	6,4	6,3
Exportaciones no petroleras (millones de USD) ¹	1.690	1.816	1.723	1.841	1.736	1.827	1.756	1.701	1.766	1.768	1.708	1.740	1.694	1.887	1.991	1.809	1.920	1.878	1.795	1.803	1.965	1.860	1.680	1.903	1.737
Importaciones no petroleras (millones de USD) ¹	1.847	1.721	2.032	1.859	1.794	1.858	1.807	2.014	2.128	1.842	1.956	1.844	1.733	1.734	1.828	1.744	2.006	1.924	1.806	2.059	1.824	2.022	1.931	1.758	1.700

	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	ene-24	feb-24
Recaudación de IVA Operaciones Internas (millones de USD) ²	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	699,9	443,8
Recaudación de IVA Importaciones (millones de USD) ²	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	171,0	189,4	187,8	183,5	195,7	182,6	193,3	177,1	149,7	175,3	144,8
Recaudación de Impuesto a la Renta (millones de USD) ²	273	444	1185	416	354	347	337	349	369	356	440	541	296	516	1.389	439	375	351	345	354	345	340	525	514	391
Recaudación Total Efectiva (millones de USD) ²	961	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	1.423	1.001
Vehículos livianos (unidades vendidas) ⁴	9.301	10.552	9.896	10.055	9.503	10.618	11.151	12.130	10.201	11.390	10.444	9.701	10.265	12.620	10.643	10.337	11.003	9.872	10.368	9.707	9.550	9.366	8.284	8.550	8.348
Buses y camiones (unidades vendidas) ⁴	921	867	948	961	831	927	1.039	1.223	959	935	949	748	899	1.059	868	921	1.088	922	866	854	814	844	769	724	727
Inflación Anual ⁵	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%	1,35%	1,43%
Volumen Crédito Consumo - (millones USD) ^{1,6}	583	691	622	656	626	644	877	735	675	638	630	754	660	752	620	776	766	730	761	755	826	724	676	757	730
Volumen Crédito No Consumo - (millones USD) ^{1,6}	1.728	2.167	1.867	2.122	1.875	1.745	1.861	1.917	1.738	1.682	1.673	1.894	1.793	2.130	1.770	1.990	1.817	1.696	1.888	1.899	1.972	1.904	1.687	1.885	1.789

(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



Boletín Macroeconómico

