



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

# ESTADÍSTICAS MACROECONÓMICAS PRESENTACIÓN COYUNTURAL

ABRIL 2012

Dirección de Estadística Económica



# Presentación

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



## I. SECTOR REAL

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

## II. SECTOR EXTERNO

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

## III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

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

## IV. SECTOR FISCAL

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

## V. PUBLICACIONES RELACIONADAS



# I. SECTOR REAL

Cuentas Nacionales trimestrales

IDEAC

Sector petrolero

Precios

Mercado laboral

Pobreza y desigualdad

Índices de confianza

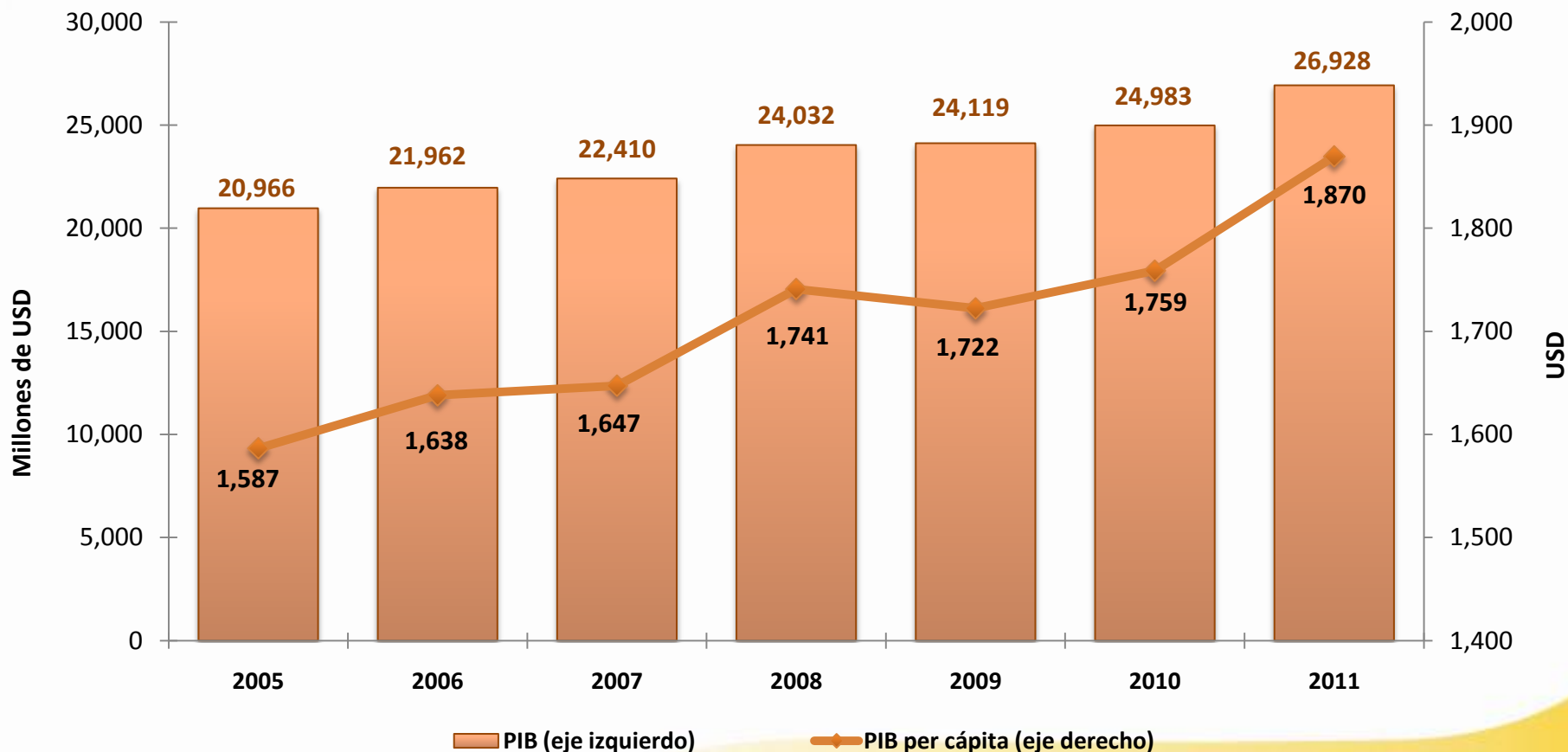






En el año 2011, el *PIB per cápita* se incrementó en 6.3% (al pasar de USD 1,759 en 2010 a USD 1,870 en 2011), apreciando el dinamismo de la economía ecuatoriana en dicho año. El crecimiento del PIB anual fue de 7.8%.

### PRODUCTO INTERNO BRUTO, PIB, INGRESO PER CÁPITA ANUAL (Precios de 2000, desestacionalizado)

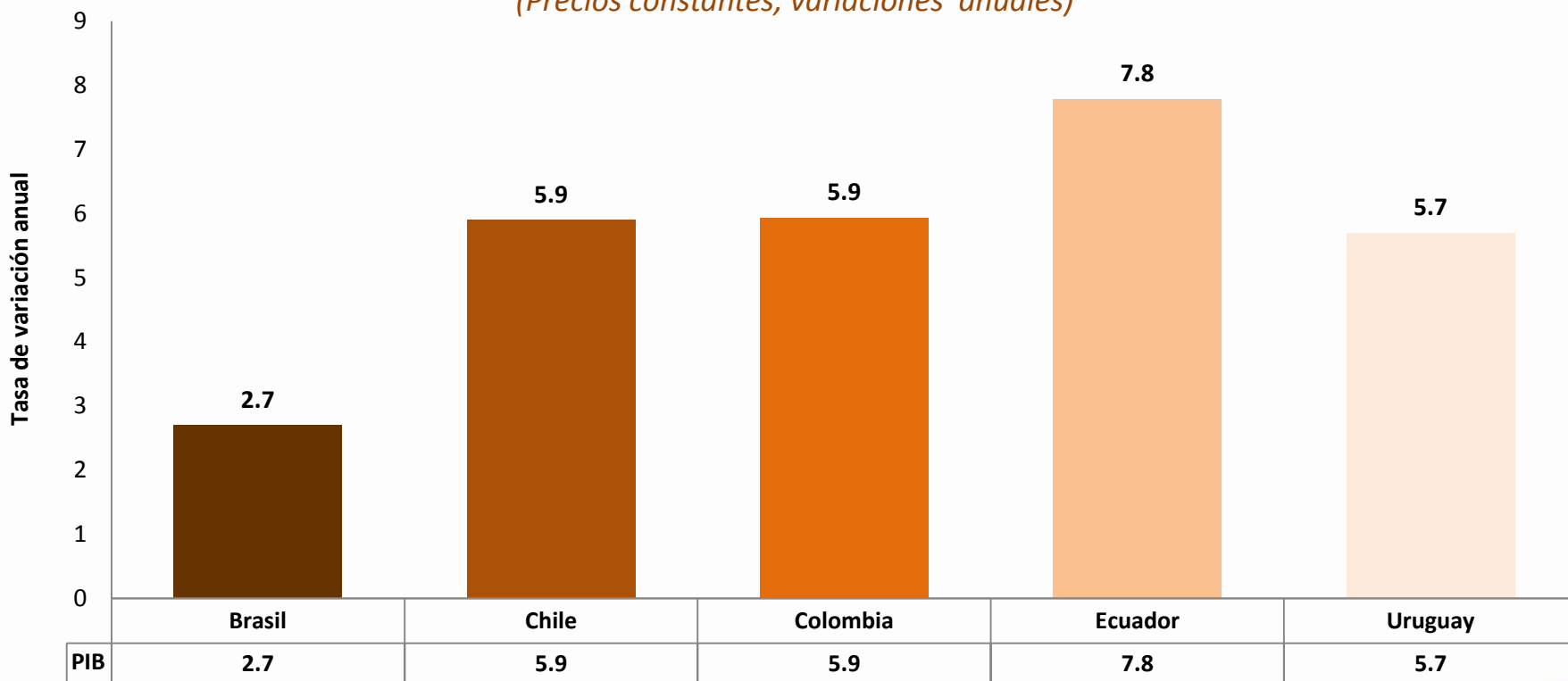




En el año 2011, el panorama económico de América Latina fue más optimista que el de la mayoría de las regiones del mundo gracias a la implementación de políticas económicas, los altos precios de los bienes básicos y el ingreso de capitales, según organismos internacionales. En este contexto, el Ecuador cierra el año 2011 con un crecimiento de 7.8%.

### PAÍSES DE LATINOAMÉRICA\*: PRODUCTO INTERNO BRUTO

*(Precios constantes, variaciones anuales)*



(\*) Países comparables, series desestacionalizadas, CVE

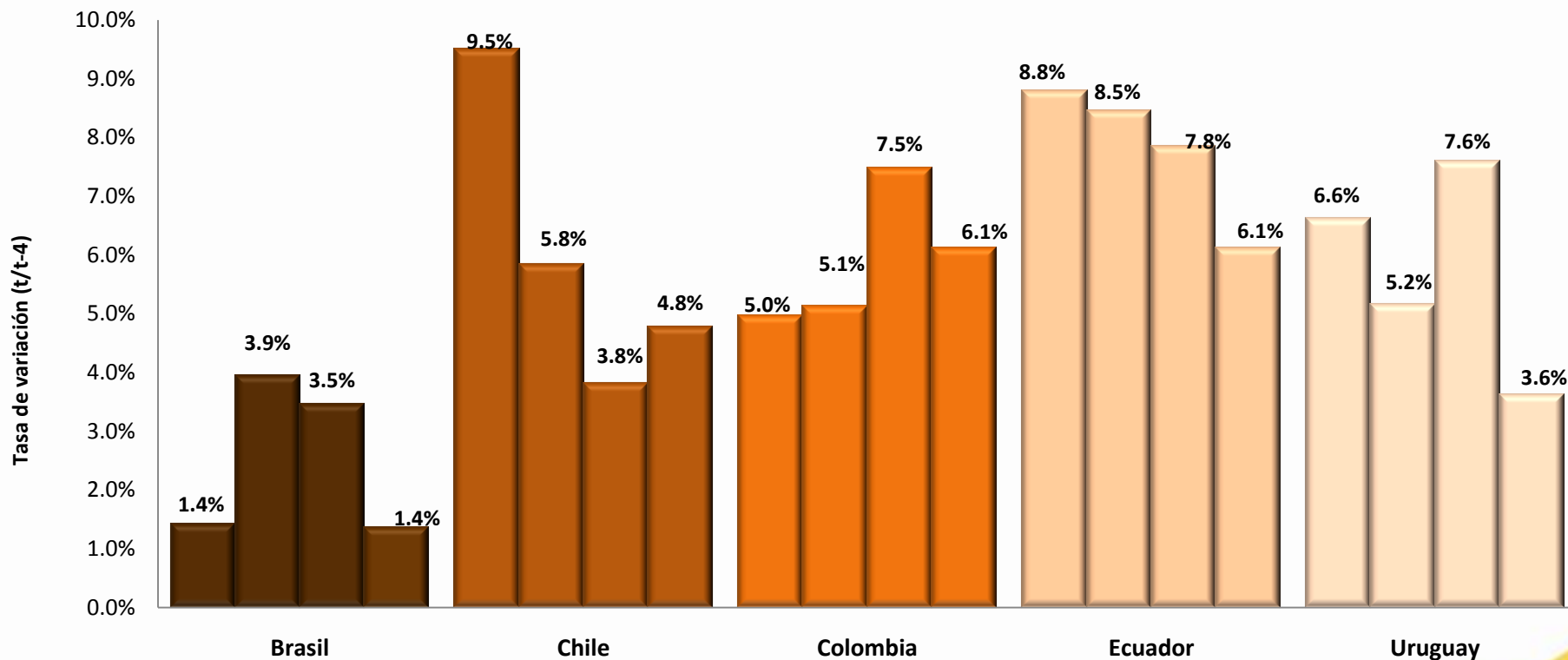
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Las economías latinoamericanas en los diferentes trimestres de 2011, registraron variaciones positivas. De acuerdo a la CEPAL, *“la evolución de la actividad de las economías de América Latina y el Caribe en el futuro cercano se basa, en gran medida, en el impulso del consumo privado, que a su vez obedece a los mejores indicadores laborales y al aumento del crédito”*.

## PAÍSES DE LATINOAMÉRICA\*: PRODUCTO INTERNO BRUTO, 2011

*(Precios constantes, variaciones trimestrales t/t-4)*



(\*) Países comparables, series desestacionalizadas, CVE

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

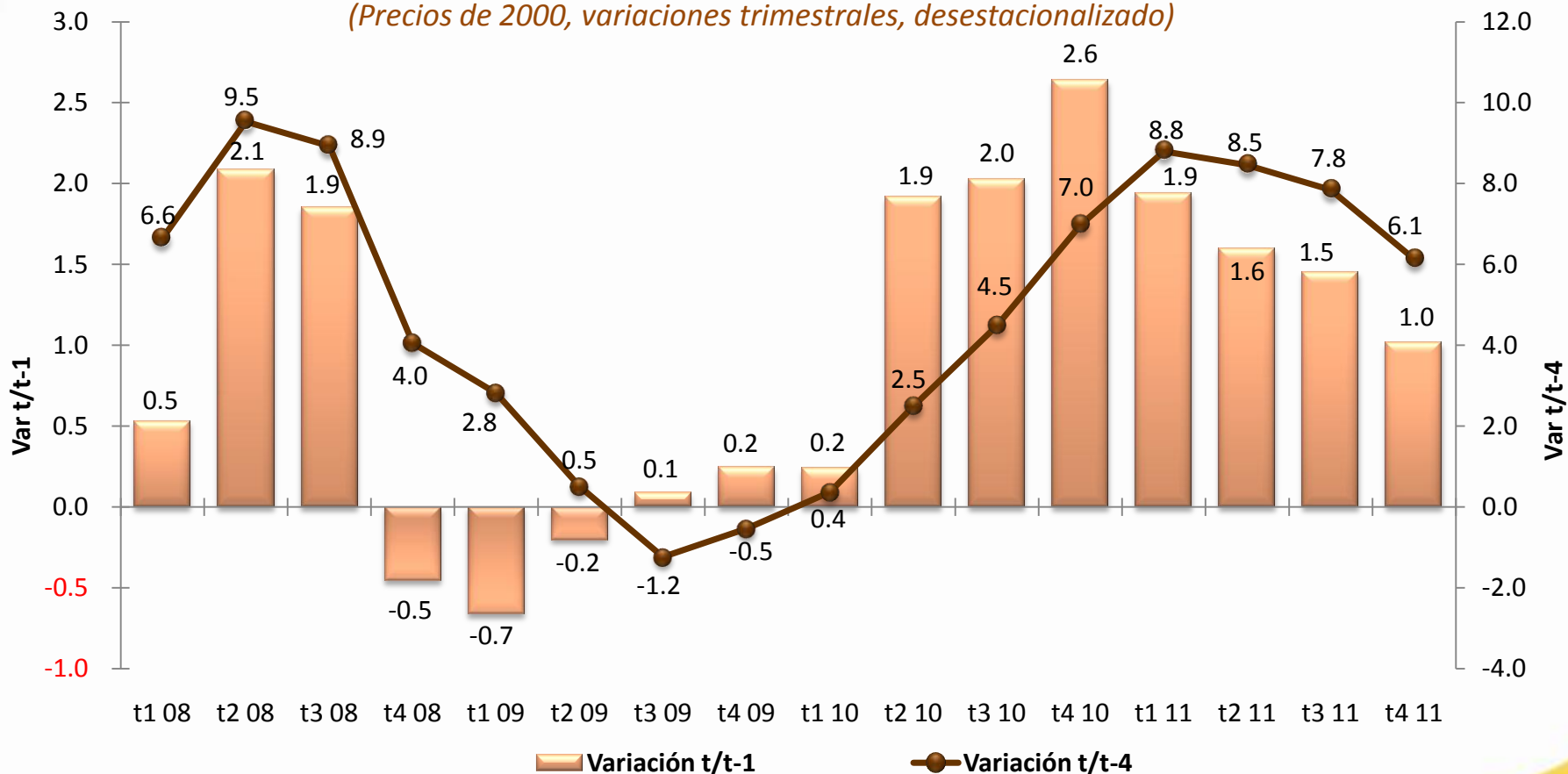




En el cuarto trimestre de 2011, el PIB se incrementó en 1.0% respecto al trimestre anterior y en 6.1%, en relación al cuarto trimestre de 2010 (t/t-4). A partir de 2009.III, el Ecuador presenta el décimo trimestre de crecimiento consecutivo.

### PRODUCTO INTERNO BRUTO, PIB

(Precios de 2000, variaciones trimestrales, desestacionalizado)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

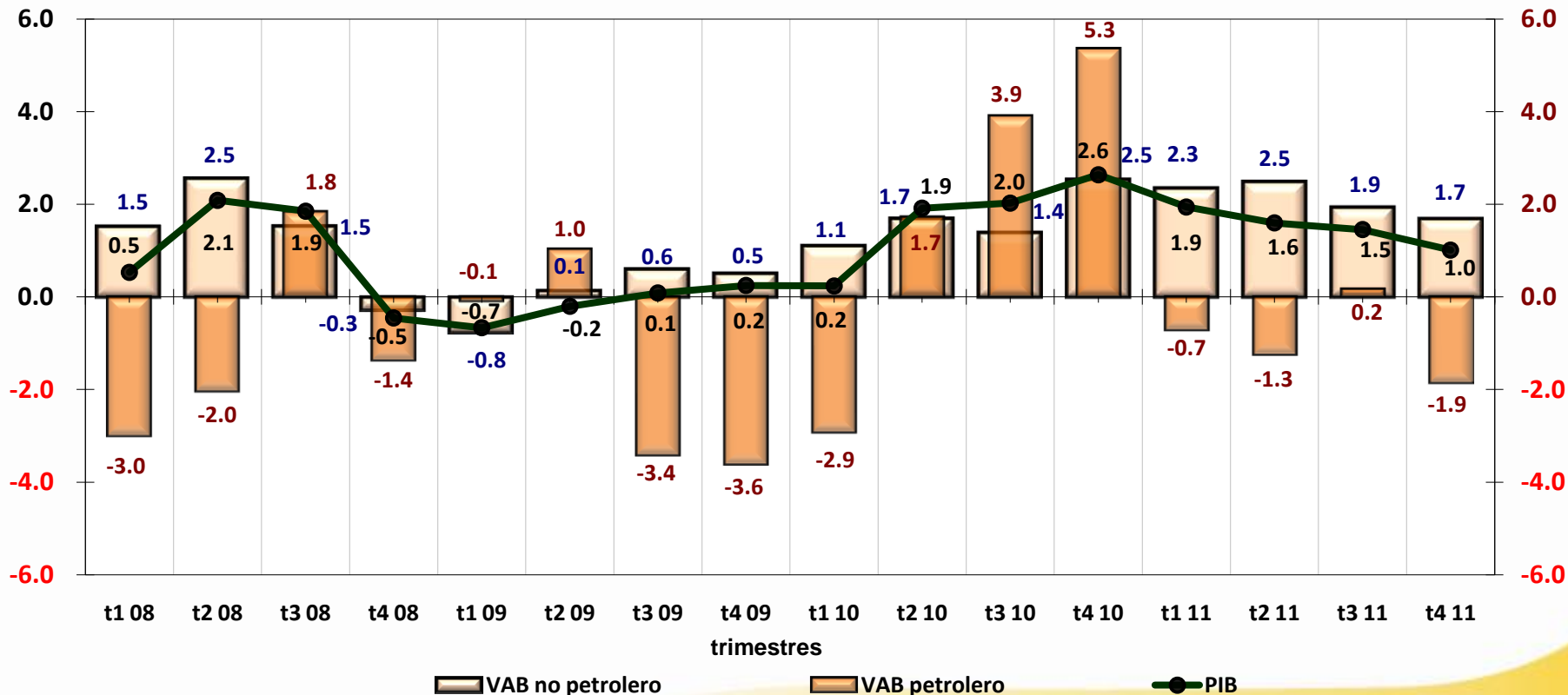




En el año 2011, el Valor Agregado Petrolero\* y No Petrolero crecieron en el orden del 4.2% y 8.8%, respectivamente. Según datos de **EP PETROECUADOR**, la producción de petróleo crudo pasó de 177 a 182 millones de barriles anuales, es decir un incremento de 3.0%. En el cuarto trimestre de 2011, el VAB Petrolero registró una reducción de -1.9%, mientras que el VAB No Petrolero se incrementó en 1.7%, en relación al trimestre anterior.

### VAB PETROLERO Y NO PETROLERO

(Precios constantes de 2000, t/t-1, CVE)



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



En el cuarto trimestre de 2011, el valor agregado bruto de las *actividades no petroleras* (VABNP) contribuyó positivamente a la variación del PIB en 1.32%; de su lado, el VAB de las *actividades petroleras* (VABP) tuvo una participación negativa de -0.23% en la variación del PIB de este trimestre (t/t-1).

## CONTRIBUCIÓN DEL VABNP y VABP A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

*(Precios de 2000, desestacionalizado)*

Variables	2010				2011				Gráficos
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Valor agregado petrolero	-0.39	0.22	0.50	0.70	-0.10	-0.16	0.02	-0.23	
Valor agregado no petrolero	0.85	1.31	1.07	1.95	1.80	1.91	1.50	1.32	
Otros elementos del P.I.B.	-0.22	0.38	0.45	0.00	0.24	-0.16	-0.07	-0.07	
P.I.B.	0.24	1.92	2.03	2.64	1.94	1.60	1.45	1.01	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



En el cuarto trimestre de 2011, en términos interanuales, la variación de los principales componentes del PIB por el lado del gasto fue: *la inversión privada y pública (FBKF)* (10.1%), seguida por las *exportaciones* (4.8%) y el *consumo de los hogares* (4.8%).

## OFERTA- UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS

(Precios de 2000, variación trimestral, desestacionalizado)

Descripción	Trimestres	tasas de variación t/t-1, a precios de 2000								tasas de variación t/t-4, a precios de 2000							
		2010.I	2010.II	2010.III	2010.IV	2011.I	2011.II	2011.III	2011.IV	2010.I	2010.II	2010.III	2010.IV	2011.I	2011.II	2011.III	2011.IV
P.I.B.		0.2	1.9	2.0	2.6	1.9	1.6	1.5	1.5	0.4	2.5	4.5	7.0	8.8	8.5	7.8	6.1
Importaciones (fob)		5.6	5.0	2.9	2.0	-4.7	1.9	-0.8	-0.8	7.5	20.7	20.9	16.4	5.1	1.9	-1.8	-2.1
<b>Oferta final</b>		<b>1.9</b>	<b>2.9</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>1.7</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>2.6</b>	<b>7.8</b>	<b>9.4</b>	<b>9.9</b>	<b>7.6</b>	<b>6.3</b>	<b>4.7</b>	<b>3.4</b>
Demanda interna		2.6	1.8	4.2	1.4	-1.0	1.8	0.3	0.3	4.4	8.8	12.9	10.4	6.6	6.5	2.5	3.0
Total consumo		2.7	2.6	1.7	1.9	0.0	2.1	1.6	1.6	3.0	7.2	8.2	9.2	6.4	5.9	5.7	4.8
Consumo final hogares		3.2	2.9	1.8	1.8	0.2	2.0	1.8	1.8	3.4	8.2	9.1	10.1	6.9	6.0	5.9	4.8
Consumo final Gobierno General		-1.0	0.4	1.2	2.6	-1.5	2.9	0.3	0.3	0.3	0.6	1.7	3.1	2.6	5.2	4.2	4.5
FBKF		4.3	3.5	3.6	3.9	2.6	3.2	0.9	0.9	2.7	9.4	12.8	16.2	14.3	13.9	11.0	10.1
Exportaciones (fob)		-0.2	6.4	-3.5	5.8	2.2	1.3	2.1	2.1	-3.1	4.9	-0.9	8.3	11.0	5.7	11.8	4.8
<b>Utilización final</b>		<b>1.9</b>	<b>2.9</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>1.7</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>2.6</b>	<b>7.8</b>	<b>9.4</b>	<b>9.9</b>	<b>7.6</b>	<b>6.3</b>	<b>4.7</b>	<b>3.4</b>

t/t-1 Variación del trimestre respecto al inmediatamente anterior

t/t-4 Variación del trimestre respecto a su correspondiente del año anterior

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).







En el cuarto trimestre de 2011, la Formación Bruta de Capital Fijo fue el componente que contribuyó mayoritariamente al crecimiento del PIB (0.92%, t/t-1).

## CONTRIBUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL GASTO\* A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB (Precios de 2000, desestacionalizado)

Variables	2010				2011				Gráficos
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
P.I.B. ( a=b+c+d+e+f-g )	0.24	1.92	2.03	2.64	1.94	1.60	1.45	1.01	
Consumo final hogares ( b )	2.13	2.03	1.27	1.25	0.14	1.37	1.20	0.53	
Consumo Final Gobierno General ( c )	-0.10	0.03	0.11	0.23	-0.14	0.25	0.02	0.26	
FBKF ( d )	1.16	1.00	1.03	1.15	0.77	0.95	0.28	0.92	
Variación de existencias ( e )	-0.39	-1.01	2.32	-1.03	-1.89	-0.59	-1.13	0.34	
Exportaciones (fob) ( f )	-0.07	2.22	-1.27	1.99	0.79	0.47	0.74	-0.31	
Importaciones (cif) ( g )	2.50	2.37	1.43	0.96	-2.28	0.85	-0.34	0.72	

\* Las importaciones, que restan al crecimiento del PIB están con signo negativo.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

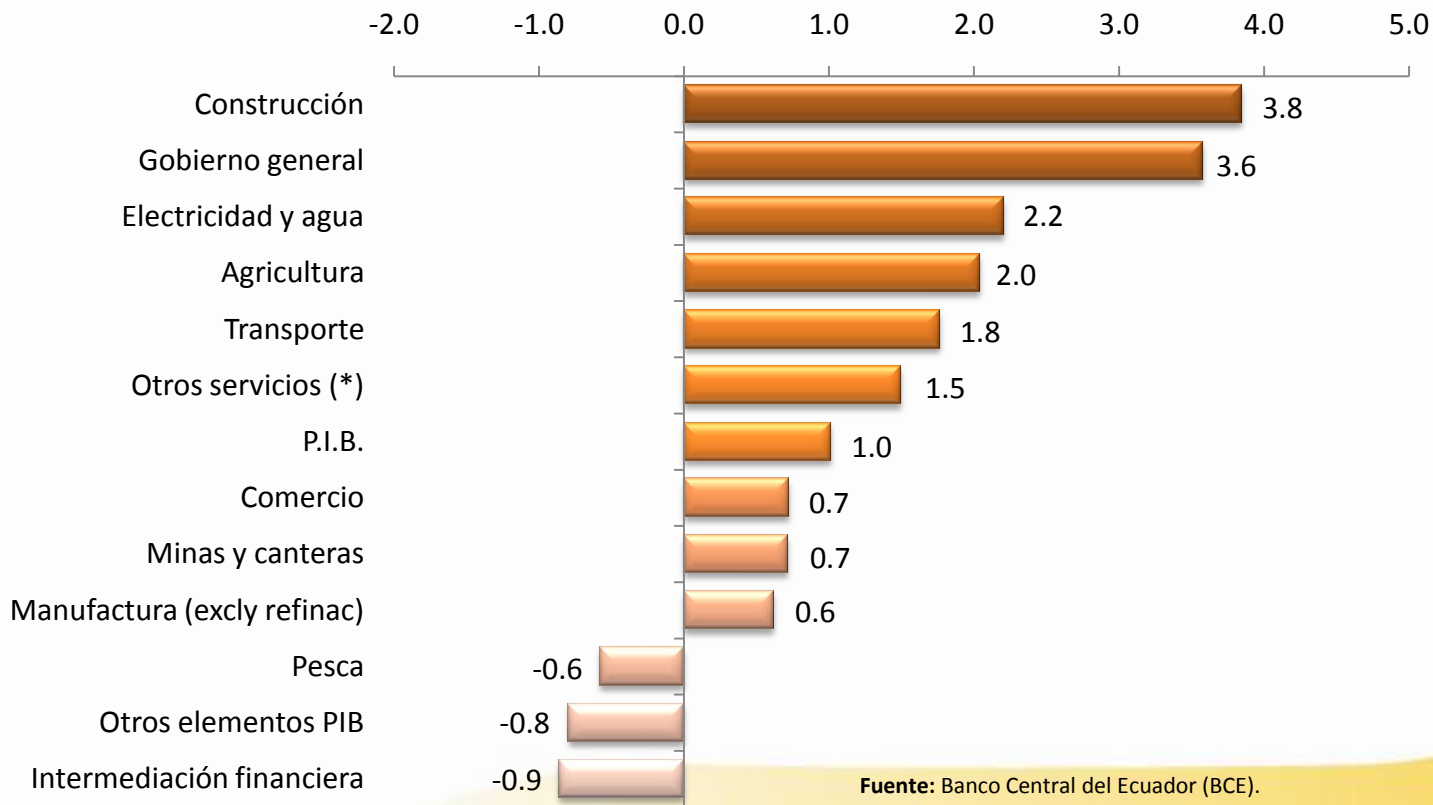




En el cuarto trimestre de 2011, las actividades económicas de mejor desempeño fueron: Construcción y obras públicas, 3.8% (mantiene su tendencia por la ejecución de planes de inversión pública y privada de obras civiles generales y construcción de viviendas); Gobierno general, 3.6%; Electricidad y Agua, 2.2%; Agricultura, 2.0%; Transporte, 1.8%; y Otros servicios, 1.5%.

### VALOR AGREGADO BRUTO, VAB, POR INDUSTRIAS, CUARTO TRIMESTRE 2011

*(Precios de 2000, variación trimestral t/t-1, desestacionalizado)*



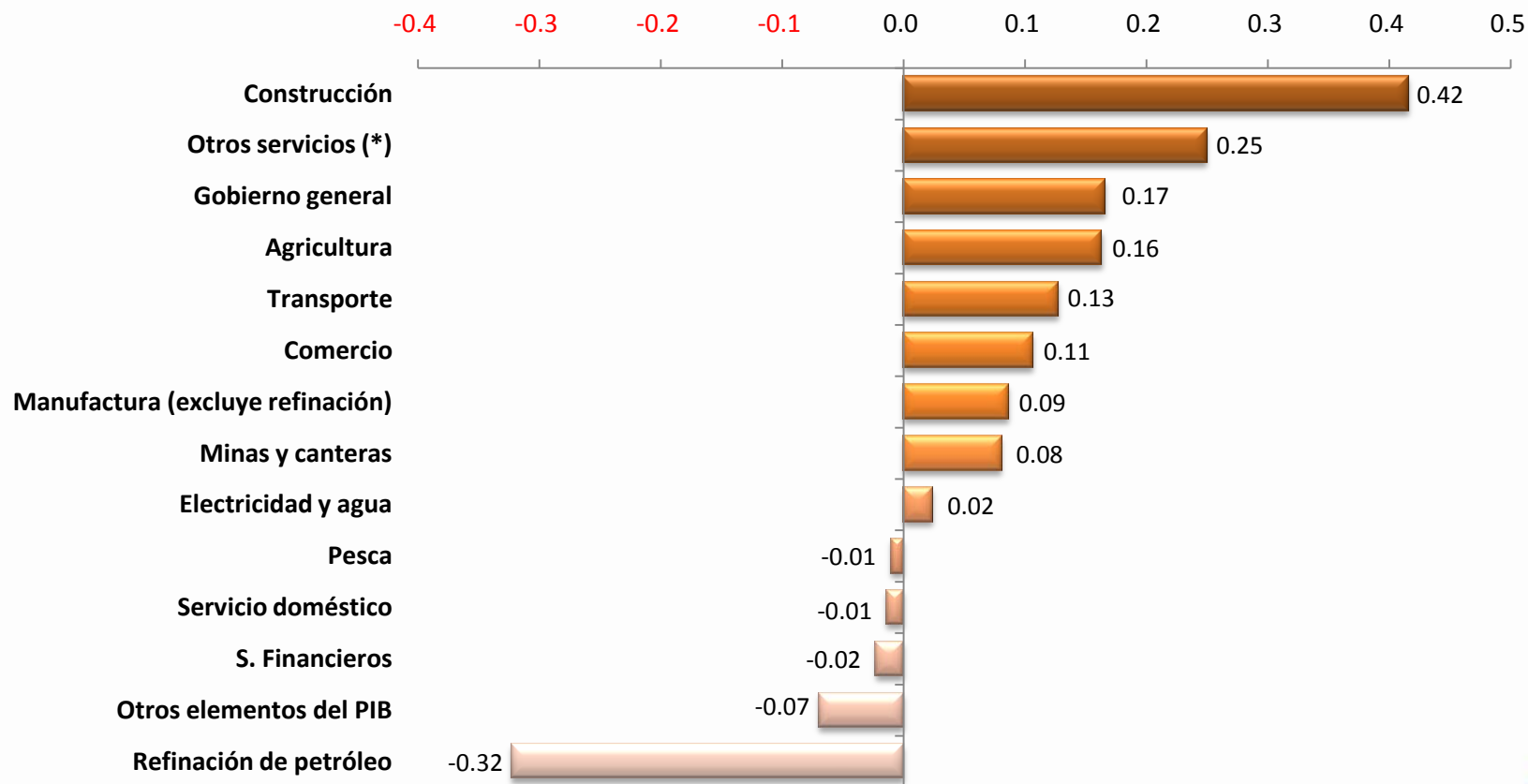
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución a la variación trimestral del PIB fueron: Construcción, 0.42%, Otros Servicios, 0.25%, Gobierno General, 0.17%, Agricultura, 0.16%, Transporte, 0.13%, Comercio, 0.11%, Manufactura, 0.09%, y Minas y Canteras, 0.08%.

## CONTRIBUCIÓN DE LAS INDUSTRIAS A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB

*(Cuarto trimestre 2011, precios de 2000, variación trimestral t/t-1, desestacionalizado)*



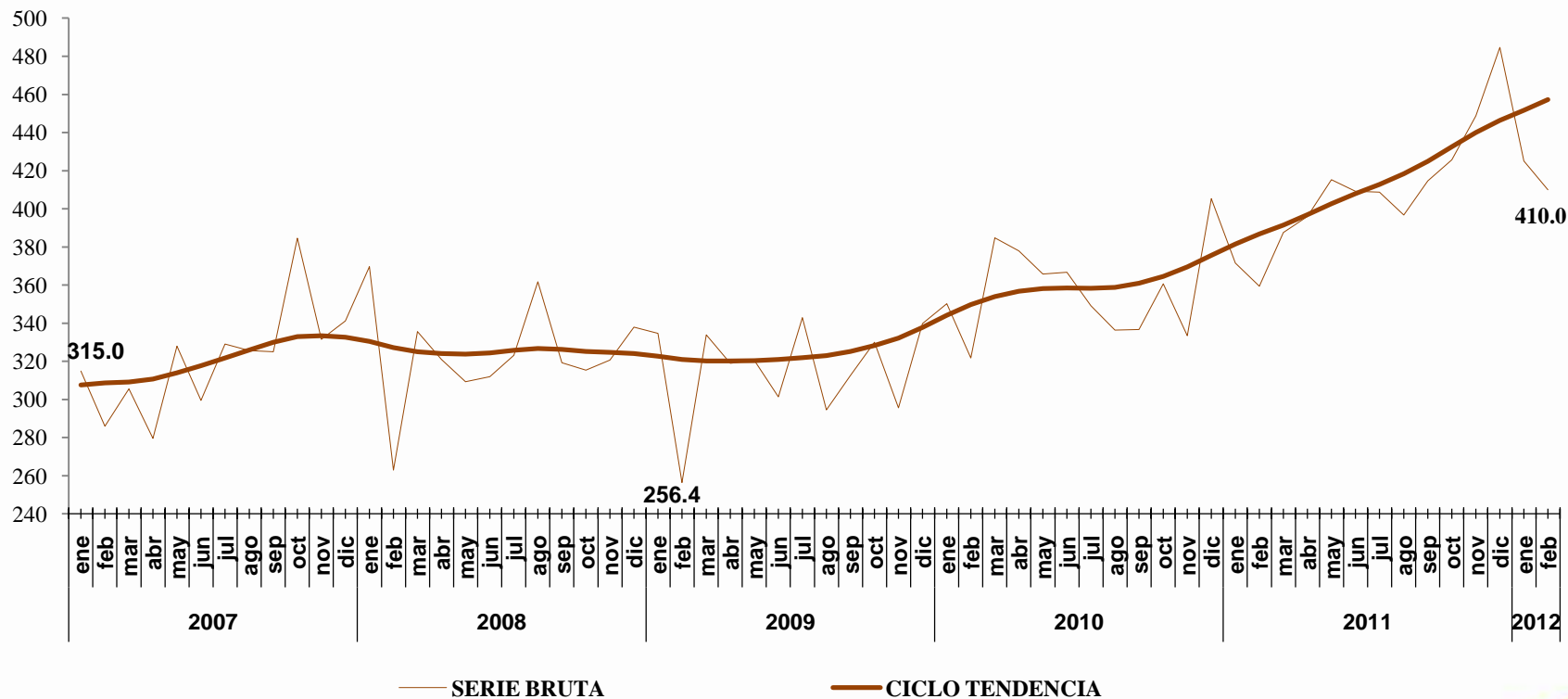
\* Incluye Hoteles, bares y restaurantes; comunicaciones; alquiler de vivienda; servicios a empresas y hogares; salud y educación pública y privada





El Índice de la Actividad Económica Coyuntural (IDEAC) se construye en base a 12 indicadores que representan un 70% del total de la producción real del país. En los dos primeros meses de este año 2012 la serie bruta del índice se desacelera, luego del rápido crecimiento experimentado en la segunda mitad del año 2011. Por su parte, la serie del ciclo tendencia mantiene su condición creciente en este mes.

## ÍNDICE DE ACTIVIDAD ECONÓMICA COYUNTURAL 2007- 2012



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)



La *Producción Nacional de Crudo* de enero a febrero del 2012 presentó una leve disminución de 0.1% con relación a similar período del 2011. Las Empresas Públicas, en igual lapso de tiempo, registraron un aumento de su producción en apenas 0.4%.

### PRODUCCIÓN PETROLERA

Millones de Barriles						Tasa de Crecimiento			
Ene - Dic			Enero - Febrero			Ene - Dic		Enero - Febrero	
2009	2010	2011	2010	2011	2012	2010/2009	2011/2010	2011/2010	2012/2011

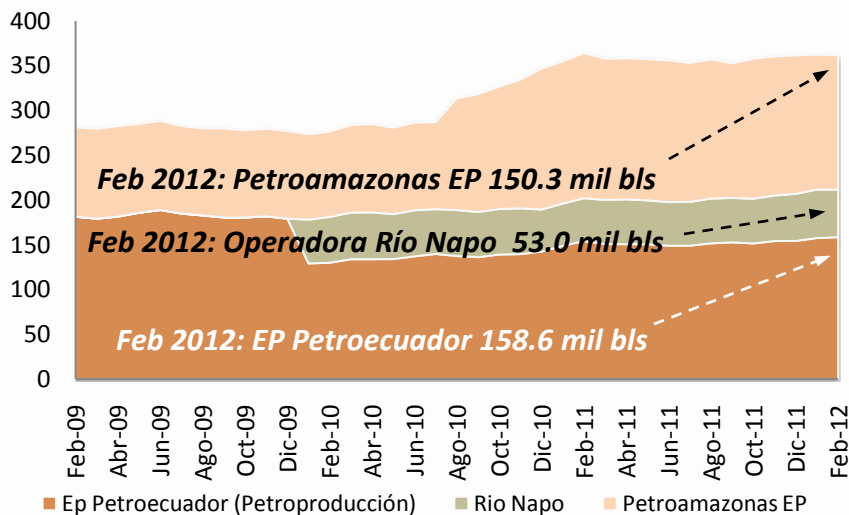
<b>Producción Nacional Crudo en Campo</b>	177	177	182	28	30	30	0.0%	2.8%	8.1%	-0.1%
<i>Empresas Públicas</i>	103	110	131	16	21	21	7.0%	18.7%	30.7%	0.4%
EP Petroecuador (Petroproducción)	64	50	55	8	9	9	-21.9%	11.4%	16.9%	1.1%
Petroamazonas EP(B 15)	36	42	57	6	9	9	15.5%	36.7%	68.1%	-4.6%
Operadora Río Napo (Sacha)	3	18	18	3	3	3	515.2%	-2%	-5%	14.8%
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	75	67	52	11	9	8	-9.6%	-23.2%	-24.1%	-1.2%

	Miles de Barriles					
	Ene - Dic			Enero - Febrero		
	2009	2010	2011	2010	2011	2012
<b>Producción Prom Diaria Crudo en Campo</b>	486	486	500	459	496	496
<i>Empresas Públicas</i>	282	301	358	270	353	355
EP Petroecuador (Petroproducción)	174	136	151	127	149	150
Petroamazonas EP (B15)	99	115	157	94	158	150
Operadora Río Napo (Sacha)	8	51	50	49	47	54
<i>Compañías Privadas (excl. B15)</i>	205	185	142	189	143	141

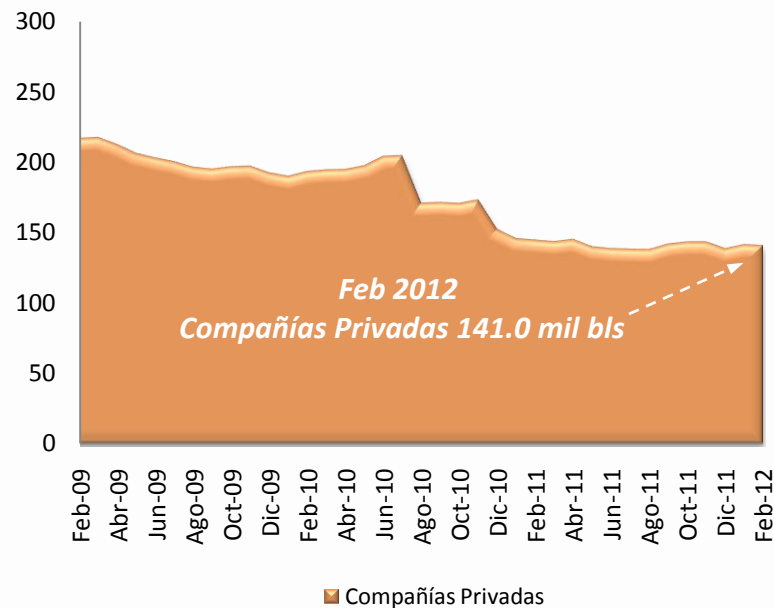


La *producción de crudo diaria* para las Empresas Públicas en febrero de 2012 alcanzó un promedio de 361.9 mil barriles, inferior en 0.2% con respecto al mes anterior que registró 362.4 mil barriles. De ese total, el 43.8% corresponde a la producción de EP Petroecuador, el 41.5% a la de Petroamazonas EP; y, la diferencia, 14.7%, a la Operadora Río Napo.

### PRODUCCIÓN DIARIA DE EP PETROECUADOR, PETROAMAZONAS EP Y OPERADORA RÍO NAPO



### PRODUCCIÓN DIARIA DE LAS COMPAÑÍAS PRIVADAS



Para las Compañías Privadas, la *producción de crudo diaria* en febrero de 2012 fue de 141.0 mil barriles, cantidad inferior en 0.5% a la registrada en enero de 2012, que alcanzó un valor de 141.8 mil barriles.

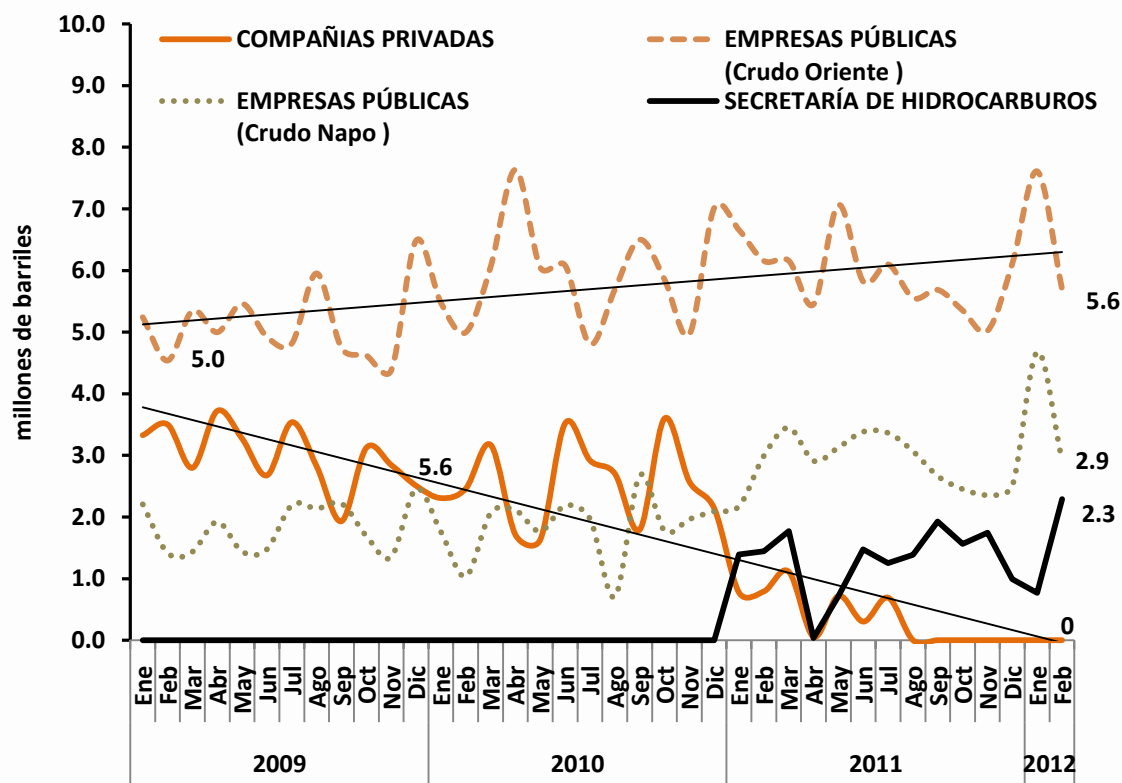
Fuente: EP PETROECUADOR





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

En febrero de 2012, las exportaciones alcanzaron un total de 10.8 millones de barriles, un 3% menos con relación a igual mes de 2011. De ese total, 5.6 millones corresponde a las exportaciones de Crudo Oriente, 2.9 millones a las de Crudo Napo y la diferencia, 2.3 millones, a la Secretaría de Hidrocarburos. Esta entidad se encarga de exportar el equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por el servicio de explotación petrolera bajo la modalidad de prestación de servicios.



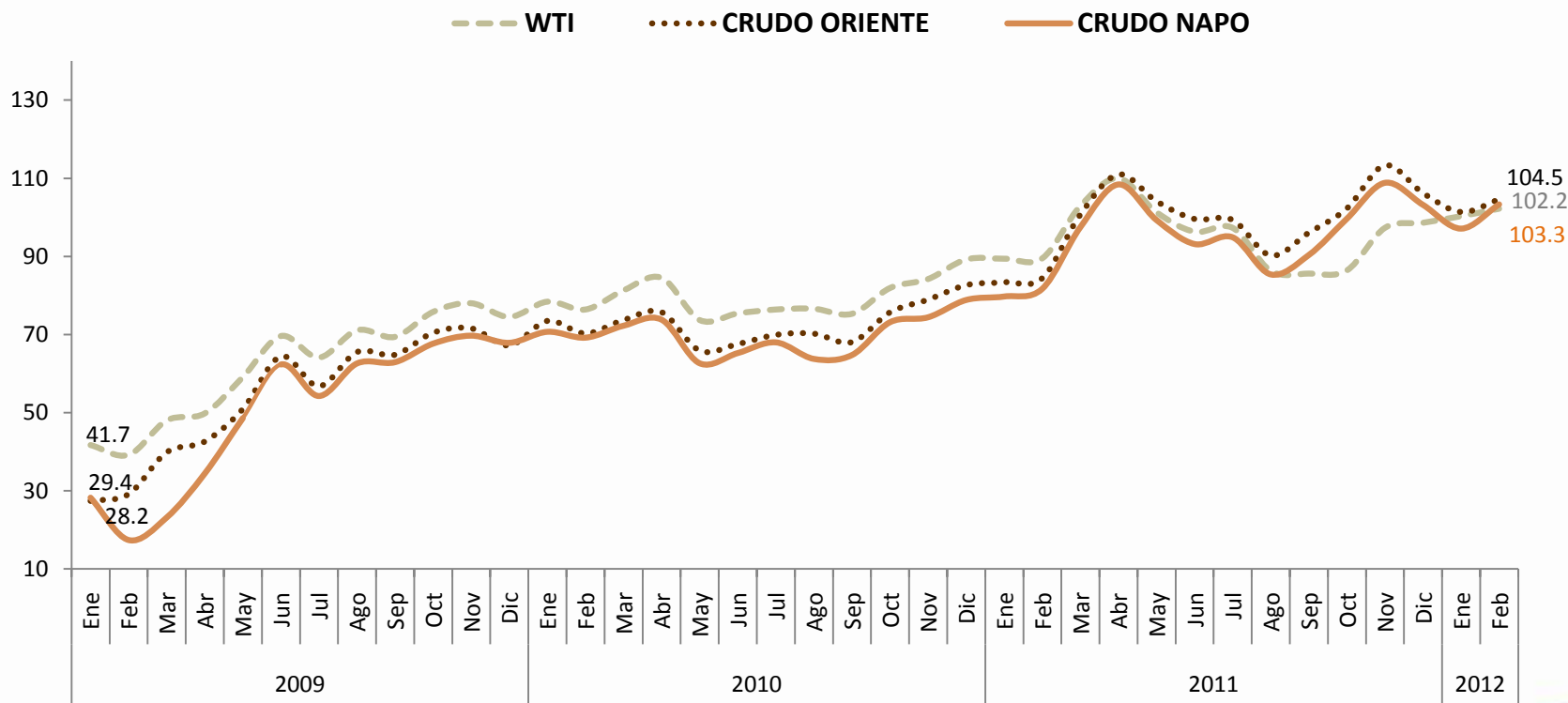
**Crudo Oriente:** 23 grados API promedio – crudo intermedio  
**Crudo Napo:** entre 18 y 21 grados API – crudo pesado y agrio

Fuente: EP PETROECUADOR



Desde octubre de 2011 el West Texas Intermediate (WTI) ha tenido una tendencia al alza, en febrero de 2012 alcanzó un valor promedio de 102.2 USD/barril, un 4.2% más que en el mismo mes del año 2011. Para el mismo mes, los crudos Oriente y Napo, continúan negociándose en niveles superiores que el WTI y se situaron en 104.5 USD/barril y 103.3 USD/barril, respectivamente; valores superiores en 23.9% y 26.4% con respecto al mismo mes del año anterior, en su orden.

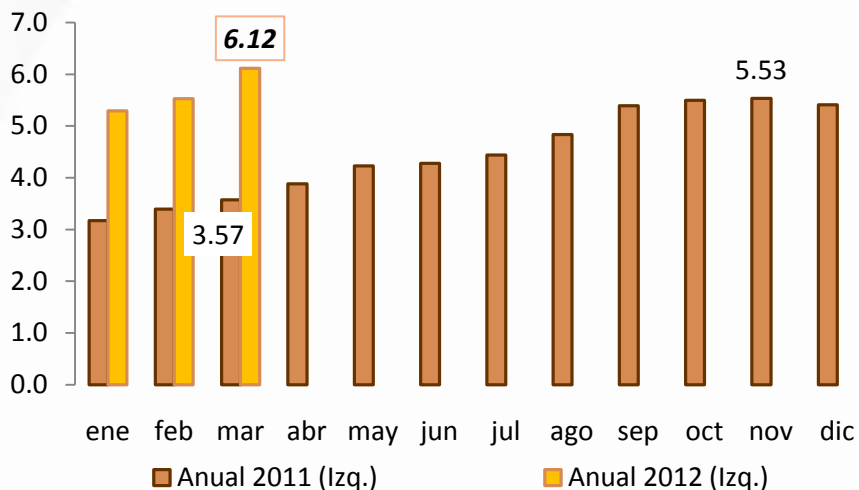
**PRECIOS DE LOS CRUDOS ORIENTE, NAPO Y WTI  
USD/BARRIL**



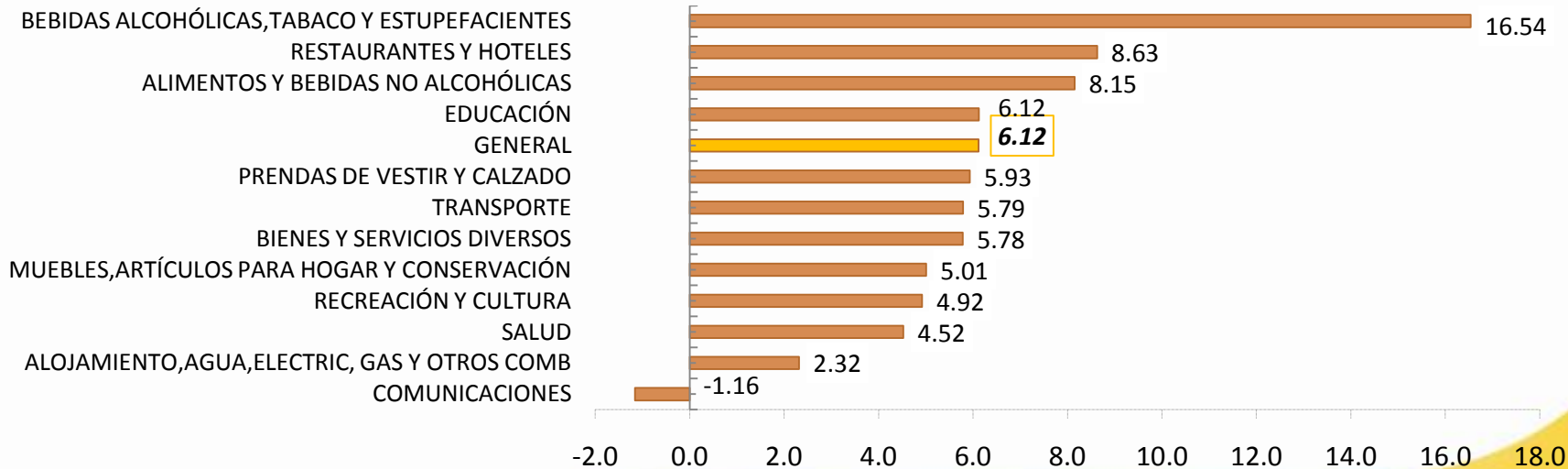


# INFLACIÓN ANUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La *inflación anual del IPC* de marzo 2012 fue de 6.12%; el resultado general muestra a las *Bebidas Alcohólicas, tabaco y estupefacientes* como la categoría de mayor inflación anual y las *Comunicaciones* tuvieron deflación.



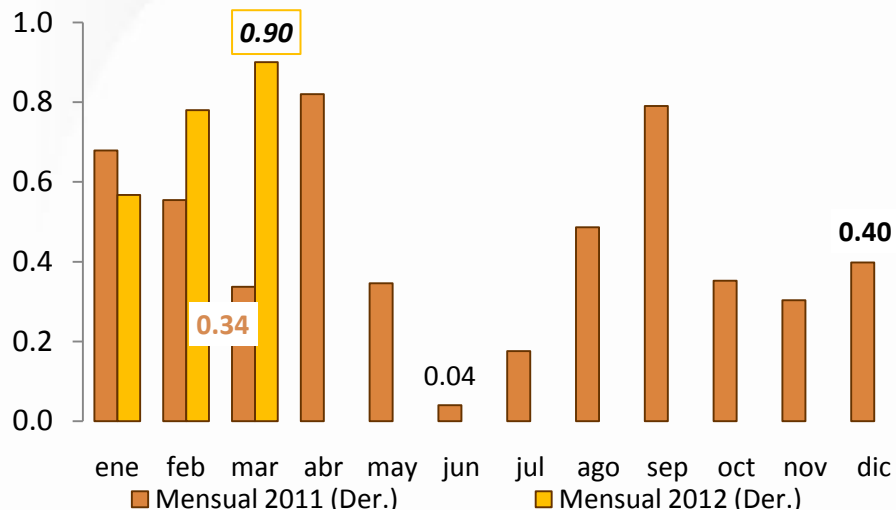
Fuente: INEC.



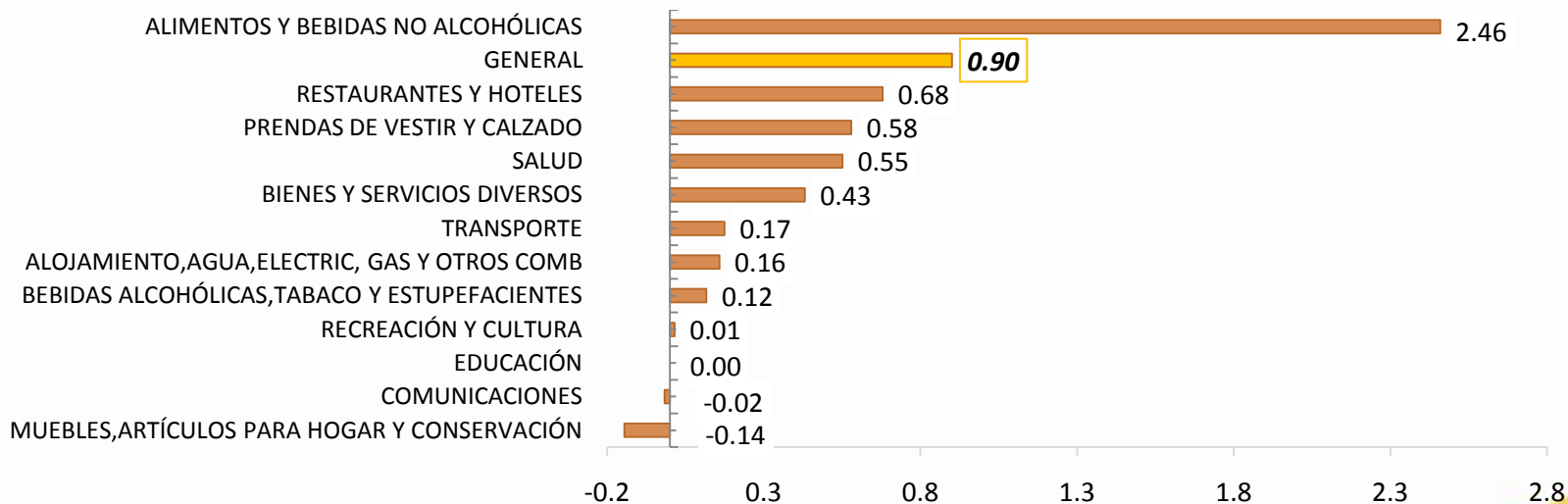


# INFLACIÓN MENSUAL DEL IPC Y POR DIVISIONES DE CONSUMO

(Porcentajes, 2011-2012)



La inflación mensual del IPC de marzo 2012 fue de 0.90%. Destaca la inflación en *Alimentos y bebidas Alcohólicas* (2.46%), y el aporte nulo de la *Educación* y negativo en *Comunicaciones*, y, en *Muebles y artículos para el hogar*.



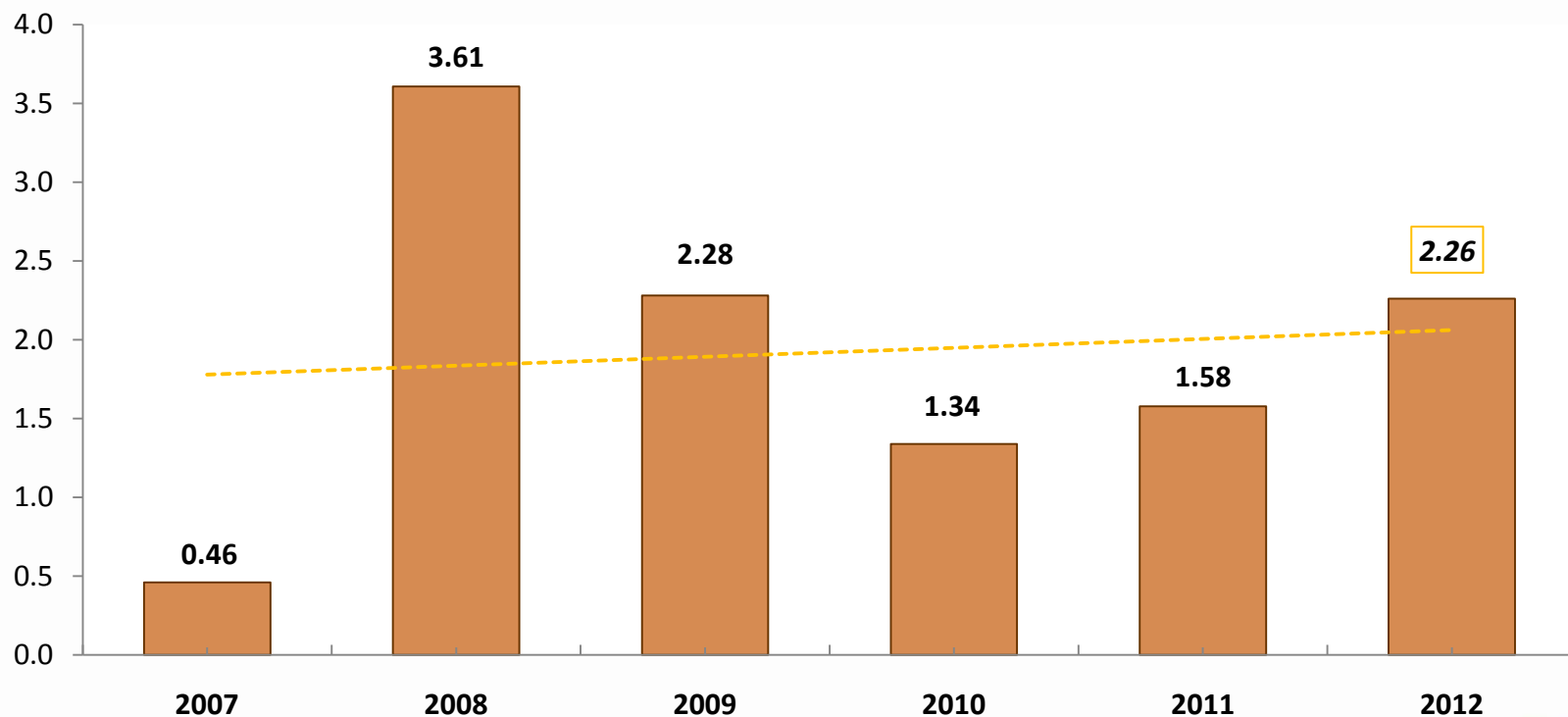
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



La *inflación acumulada* en marzo 2012 se ubicó en 2.26%. En el mes de análisis, las divisiones de consumo de mayor aumento acumulado por sobre el resultado general fueron *Alimentos y bebidas No Alcohólicas* (3.98%); *Restaurantes y Hoteles* (3.38%); *Transporte* (2.97%); y, *Bebidas Alcohólicas, tabaco y estupefacientes* (2.87%).

## INFLACIÓN ACUMULADA EN MARZO DE CADA AÑO

(Porcentajes, 2001-2012)



Fuente: INEC.

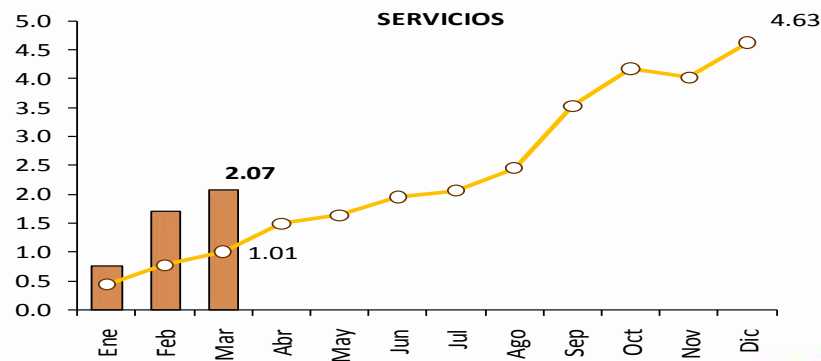
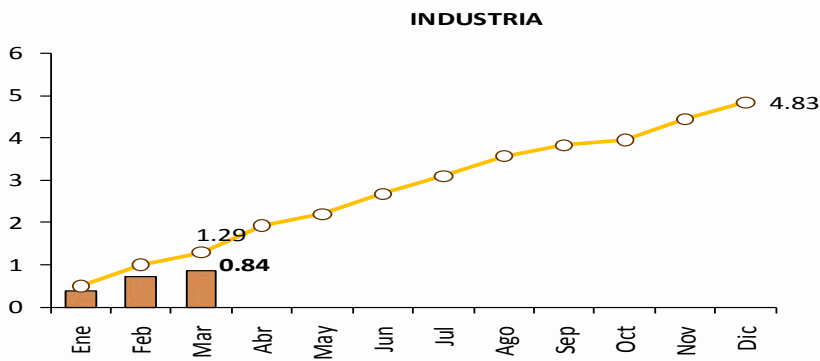
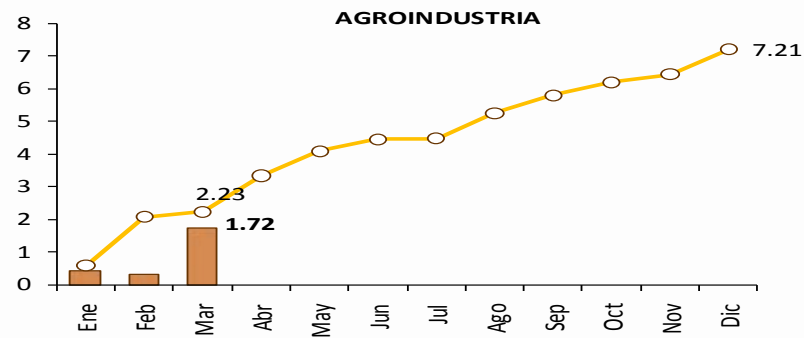
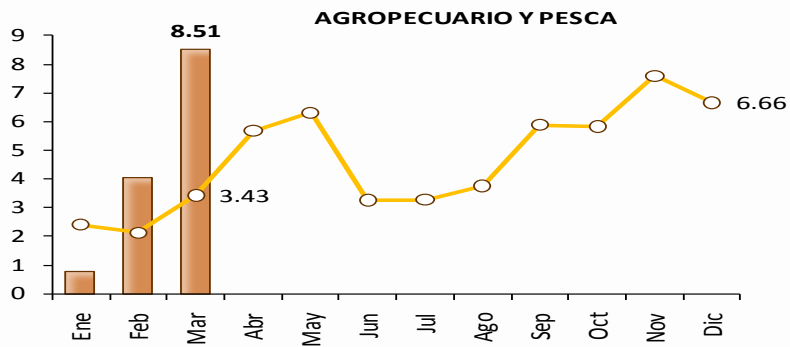




En marzo 2012 y de manera reiterada a lo sucedido en febrero, los productos de la canasta del IPC muestran que los sectores *Agropecuario y Pesca* y *Servicios* son los de mayor incremento acumulado.

### INFLACIÓN ACUMULADA DEL IPC POR SECTORES ECONÓMICOS

(Porcentajes)



2012

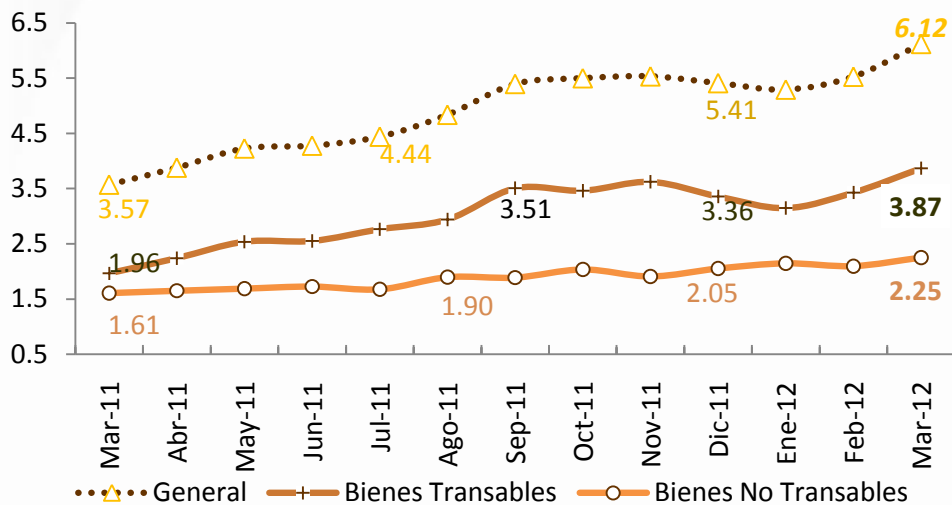
2011



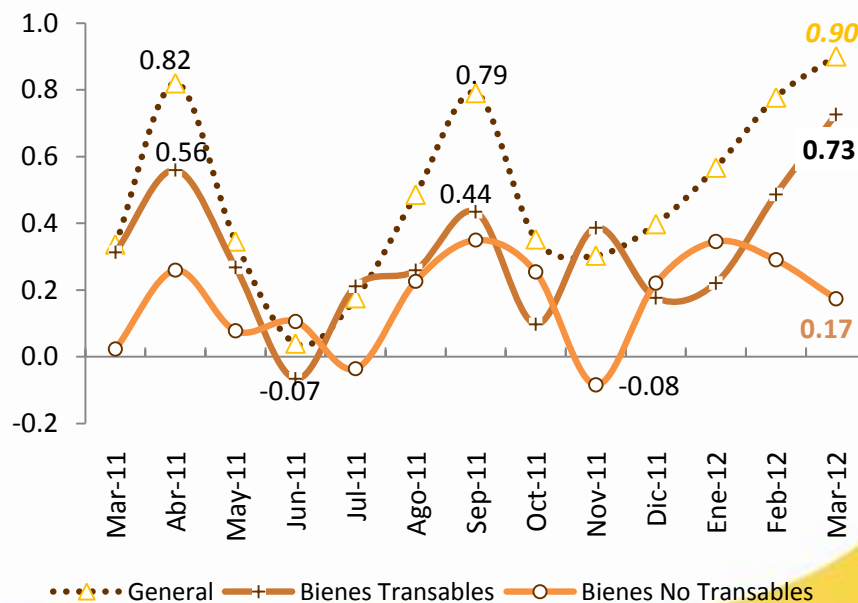
Fuente: INEC.



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



En marzo 2012, por segundo mes consecutivo, la contribución a la inflación mensual de bienes transables se ubica por sobre el aporte los bienes no transables.



En la serie observada y específicamente en marzo 2012, la *contribución a la inflación anual de bienes transables* (3.87%) se mantiene por sobre el aporte de los bienes *no transables*; la primera serie representa en promedio alrededor del 60% del resultado general.

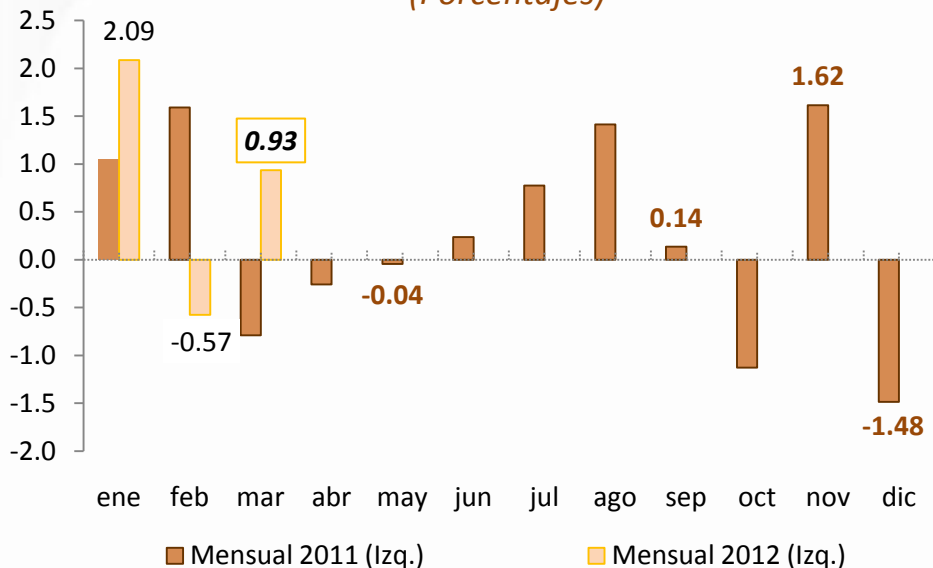
Fuente: INEC.





### INFLACIÓN MENSUAL DEL IPP NACIONAL

(Porcentajes)

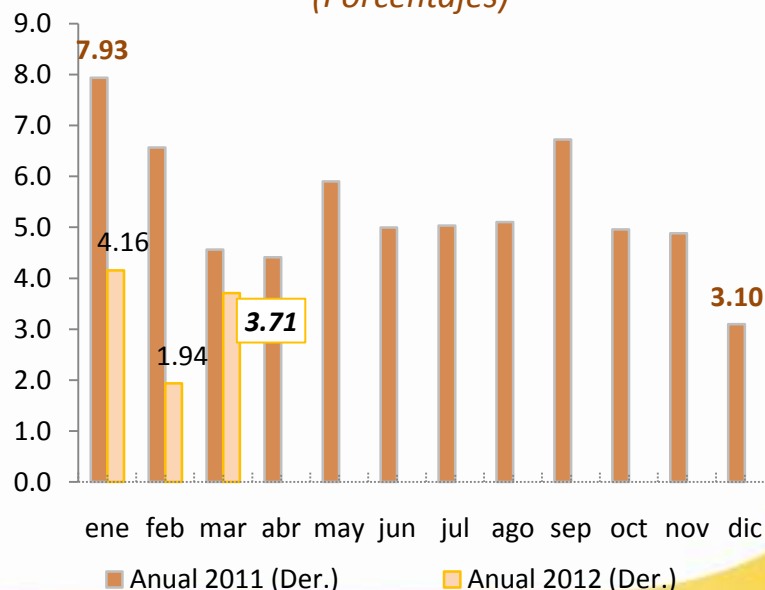


En la serie observada y específicamente en marzo 2012, la *inflación mensual del IPP se muestra con un comportamiento fluctuante* pues revierte la deflación del mes anterior, y se ubica en 0.93%; en este resultado incide la inflación mensual de la sección de Agricultura, silvicultura y pesca (3.16%).

En marzo 2012, la inflación anual del IPP nacional revierte al alza el comportamiento de reducción observado entre enero y febrero 2012; en el resultado de marzo inciden las secciones Minerales, Agricultura y Metálicos (todas por sobre el 5.6% de incremento anual).

### INFLACIÓN ANUAL DEL IPP NACIONAL

(Porcentajes)



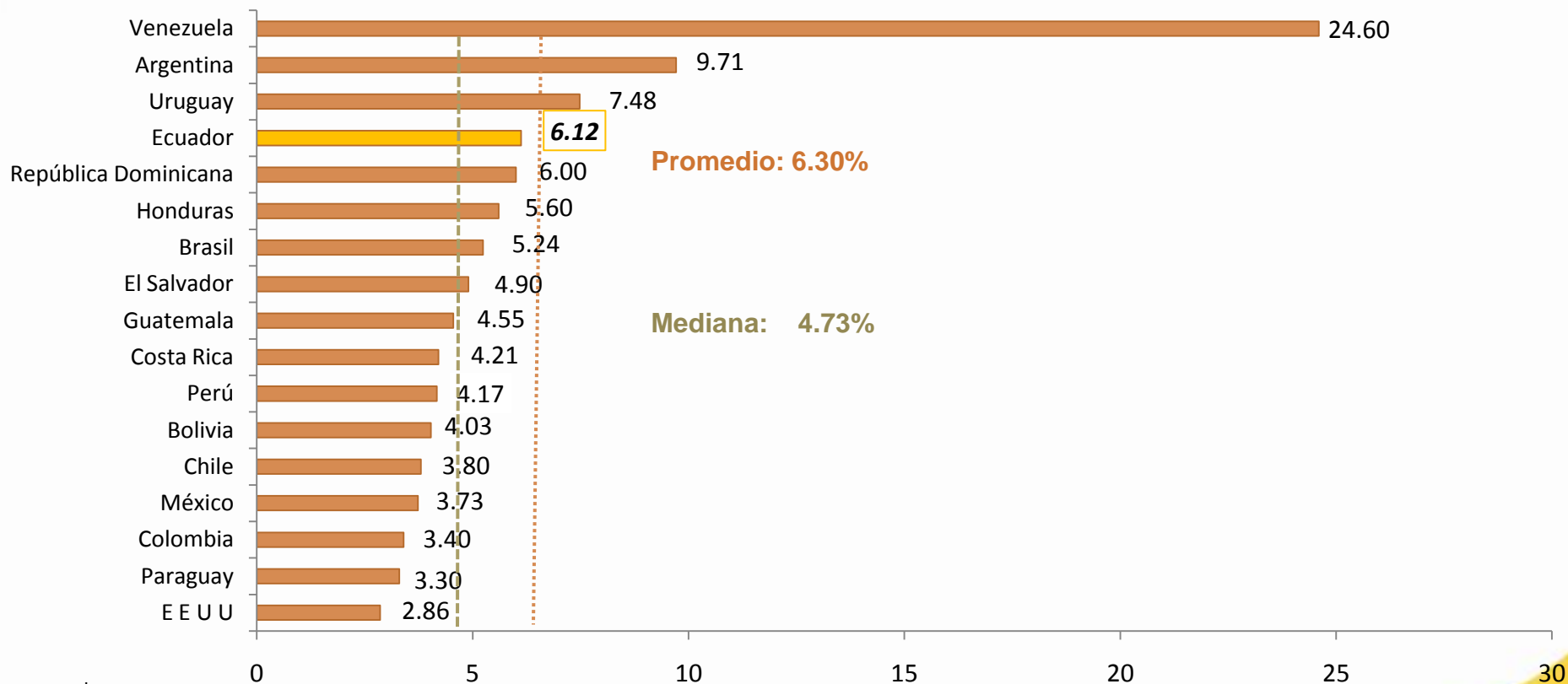
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).



En marzo 2012, de un grupo de 17 países analizados, en su mayoría de América Latina, el Ecuador es la cuarta economía de mayor *inflación anual* (6.12%), aunque se mantiene por debajo del promedio (6.30%). \*

## INFLACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS

(Porcentajes)



\* Por no estar disponible, la información de Estados Unidos, Honduras, Rep. Dominicana, El Salvador y Argentina corresponden a febrero 2012.

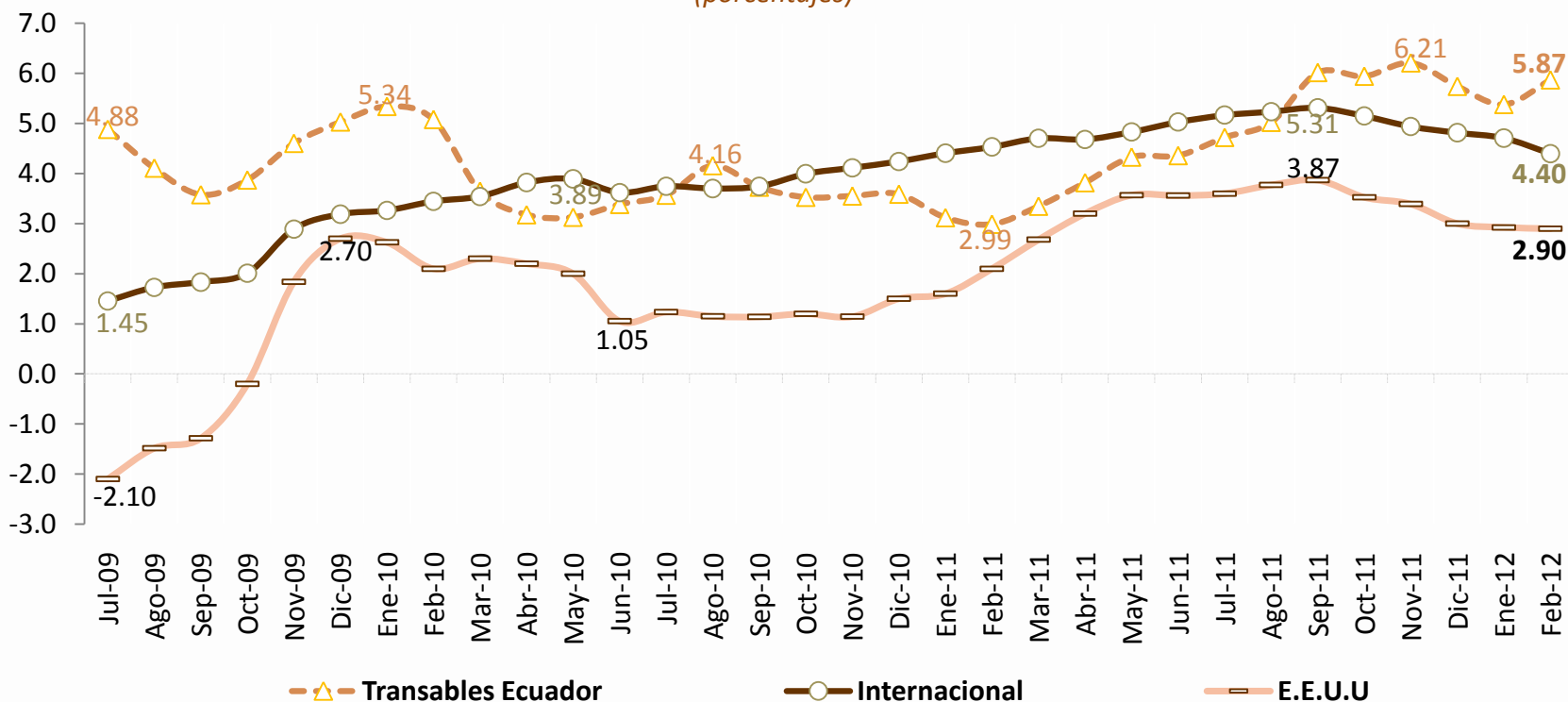
Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados



Por sexto mes consecutivo, la *inflación anual de los bienes transables del Ecuador* (5.87%) fue superior a la internacional (4.40%); en tanto, la inflación de los Estados Unidos en los cuatro últimos meses muestra una leve reducción hasta ubicarse en (2.90%).

### INFLACIÓN ANUAL: INTERNACIONAL, ECUADOR Y ESTADOS UNIDOS

(porcentajes)



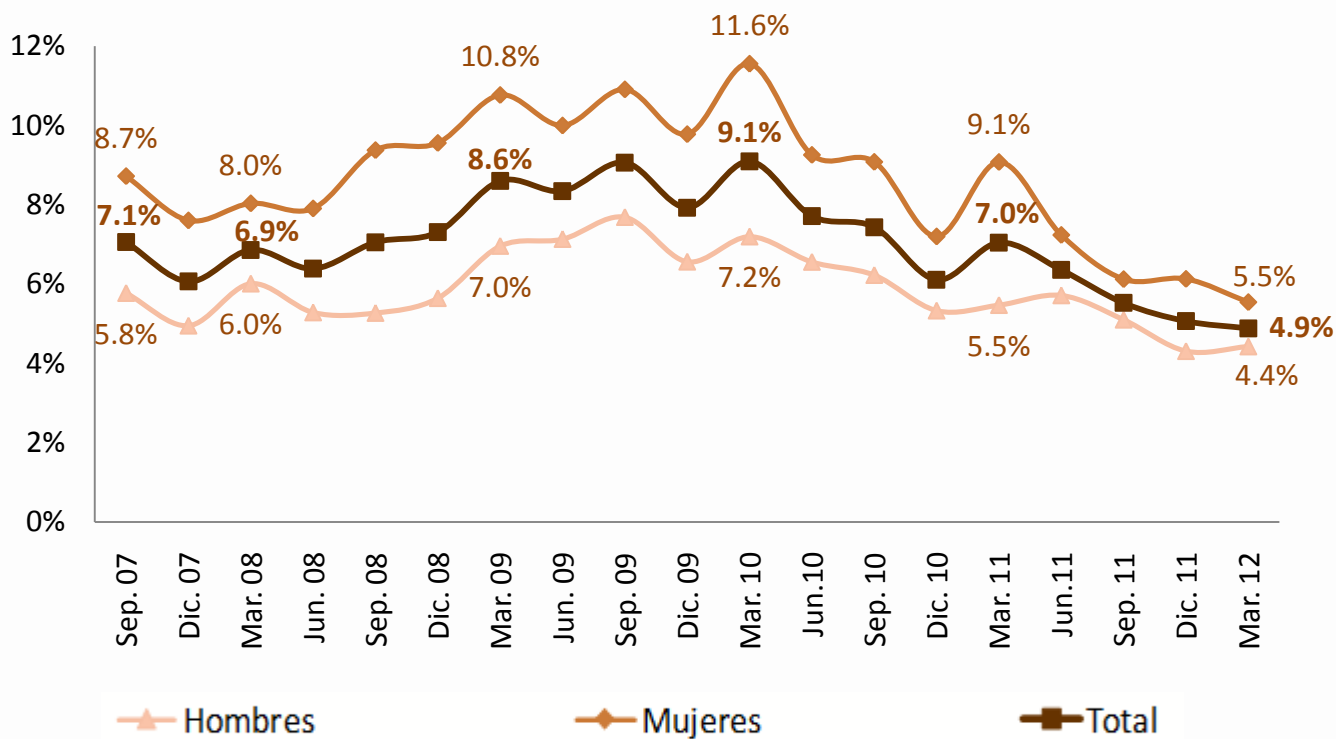
\* Por no contar con toda la información de la muestra de países seleccionada la información se presenta con un mes de retraso.

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



En marzo de 2012, la *tasa de desocupación total* fue de 4.9%. Por sexo, el 5.5% de las mujeres que conformaron la PEA se encontraron desocupadas, mientras que la desocupación de los hombres se ubicó en 4.4%, las dos tasas con respecto a la PEA de su respectivo género.

### DESOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO



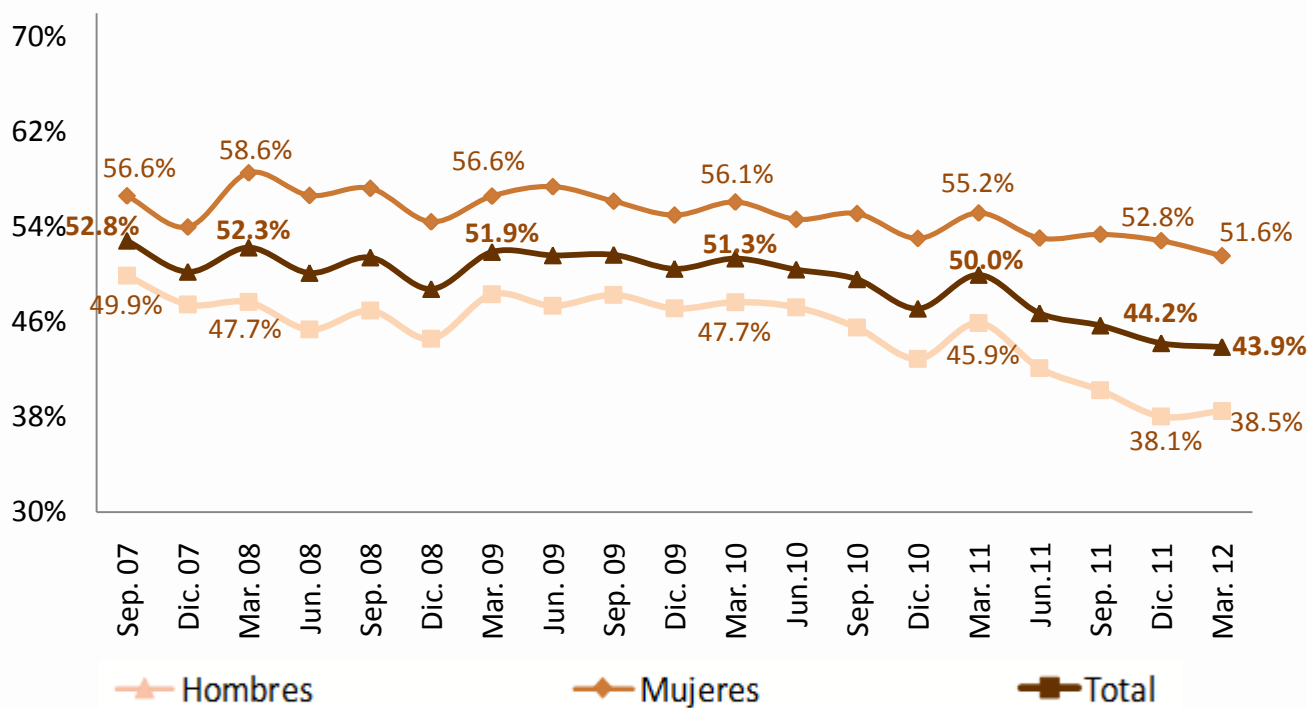
Fuente: INEC





La *tasa de subocupación total* en marzo de 2012 (43.9%) fue la más baja del promedio de la serie observada, disminuyendo 6.1 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2011. Por sexo, el 51.6% de la PEA de las mujeres se encontraba subocupada, en tanto que la tasa de subocupación en los hombres fue 38.5%.

### SUBOCUPACIÓN TOTAL Y POR SEXO

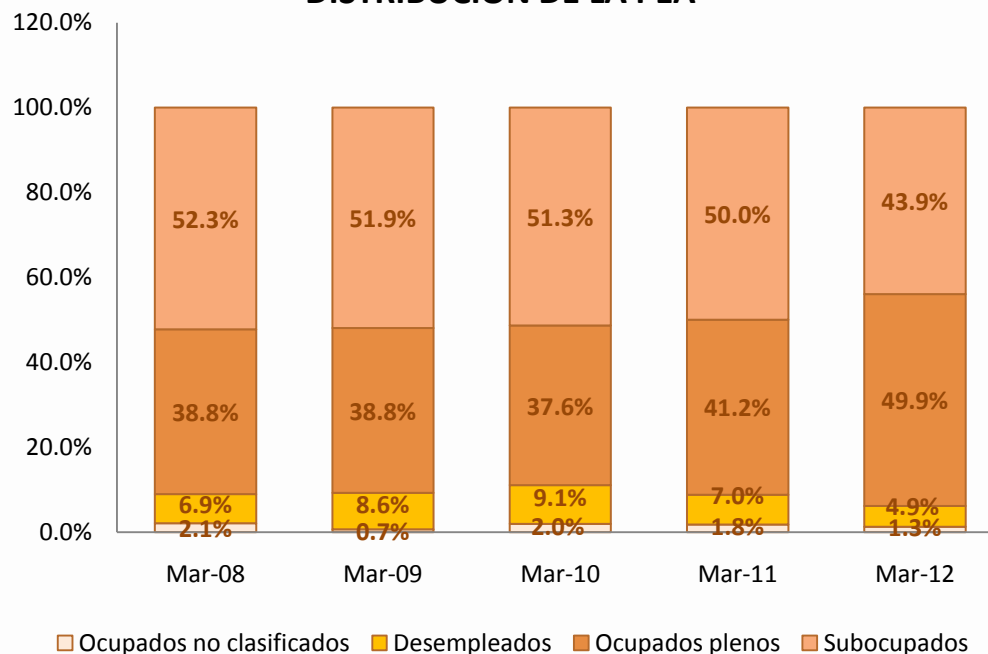


Fuente: INEC



Dentro de la estructura del mercado laboral de la PEA, en marzo de 2012, la tasa de *ocupados plenos* representó la mayor parte de la PEA, con una participación de 49.9%; la tasa de *subocupación* fue la segunda en importancia al situarse en 43.9%; le sigue la tasa de *desocupación* total (4.9%) y finalmente en mínimo porcentaje los *ocupados no clasificados* que son aquellos que no se pueden clasificar en *ocupados plenos* u *otras formas de subempleo*, por falta de datos en los ingresos o en las horas de trabajo. Estos resultados con respecto al mes de marzo de 2011, evidencian que los *subocupados* y los *desempleados* disminuyeron en 6.1y 2.1 puntos porcentuales, respectivamente, en tanto que los ocupados plenos aumentaron en 8.7 puntos porcentuales.

DISTRIBUCIÓN DE LA PEA



Fuente: INEC



## RESUMEN NACIONAL DE LOS INDICADORES DE MERCADO LABORAL

CLASIFICACIÓN DE LA POBLACIÓN	2008 Sep.	2008 Dic.	2009 Mar.	2009 Jun.	2009 Sep.	2009 Dic.	2010 Mar.	2010 Jun.	2010 Sep.	2010 Dic.	2011 Mar.	2011 Jun.	2011 Sep.	2011 Dic.	2012 Mar.
Población en Edad de Trabajar (PET)	82.0%	81.7%	81.9%	82.1%	82.5%	82.9%	83.0%	83.6%	83.5%	84.0%	84.5%	84.6%	83.5%	83.7%	83.9%
Población Económicamente Activa (PEA)	60.6%	58.3%	60.2%	60.2%	57.9%	57.1%	59.1%	56.6%	57.2%	54.6%	55.5%	54.6%	55.2%	55.4%	57.2%
Ocupados	92.9%	92.7%	91.4%	91.7%	90.9%	92.1%	90.9%	92.3%	92.6%	93.9%	93.0%	93.6%	94.5%	94.9%	95.1%
Ocupados No clasificados	0.4%	0.3%	0.7%	1.7%	2.1%	2.8%	2.0%	1.6%	1.0%	1.2%	1.8%	1.3%	0.9%	0.8%	1.3%
Ocupados Plenos	41.1%	43.6%	38.8%	38.4%	37.1%	38.8%	37.6%	40.3%	41.9%	45.6%	41.2%	45.6%	47.9%	49.9%	49.9%
Subocupados	51.4%	48.8%	51.9%	51.6%	51.7%	50.5%	51.3%	50.4%	49.6%	47.1%	50.0%	46.7%	45.7%	44.2%	43.9%
Visibles	9.7%	9.3%	10.9%	10.5%	11.4%	10.3%	12.1%	10.6%	10.2%	9.5%	10.5%	8.5%	8.6%	7.6%	8.8%
Otras formas	41.8%	39.5%	41.0%	41.2%	40.3%	40.2%	39.3%	39.8%	39.4%	37.7%	39.5%	38.3%	37.1%	36.7%	35.1%
Desocupados/Desempleados	7.1%	7.3%	8.6%	8.3%	9.1%	7.9%	9.1%	7.7%	7.4%	6.1%	7.0%	6.4%	5.5%	5.1%	4.9%
Cesantes	4.7%	4.5%	6.6%	6.3%	6.9%	5.5%	6.7%	4.9%	5.8%	4.2%	5.2%	4.4%	4.7%	3.3%	4.0%
Trabajadores Nuevos	2.3%	2.8%	2.0%	2.0%	2.1%	2.5%	2.4%	2.8%	1.7%	1.9%	1.8%	1.9%	0.8%	1.8%	0.9%
Desempleo Abierto	5.4%	5.2%	6.9%	6.8%	7.2%	6.0%	7.4%	5.9%	6.1%	4.5%	5.7%	5.1%	4.8%	3.9%	4.2%
Desempleo Oculto	1.6%	2.1%	1.7%	1.6%	1.9%	1.9%	1.7%	1.8%	1.3%	1.6%	1.3%	1.2%	0.7%	1.2%	0.6%
Población Económicamente Inactiva (PEI)	39.4%	41.7%	39.8%	39.8%	42.1%	42.9%	40.9%	43.4%	42.8%	45.4%	44.5%	45.4%	44.8%	44.6%	42.8%

Fuente: INEC

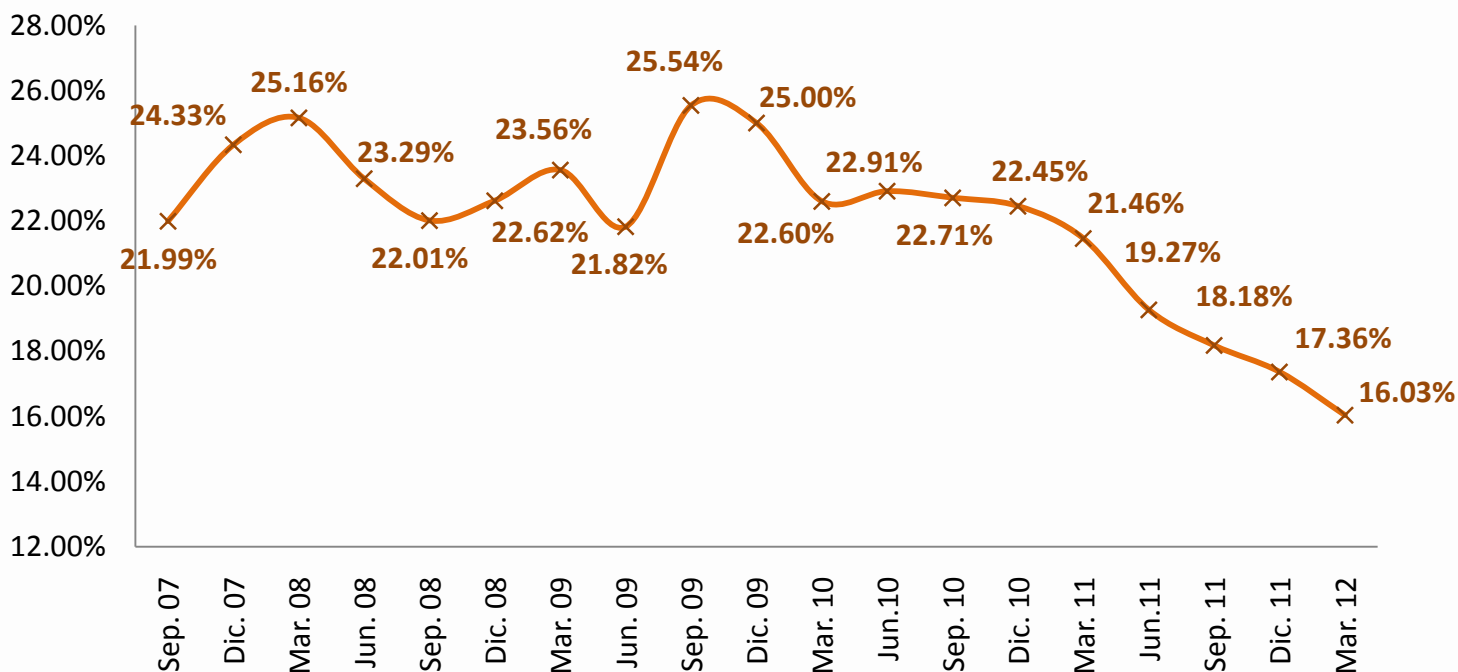
**Nota:** El cálculo de la PET y Menores de 10 años se lo hace con respecto a la Población Total; la PEA y PEI con respecto a la PET, mientras que el cálculo de los demás indicadores con respecto a la PEA.



En el mes de marzo de 2012, la tasa de incidencia de la pobreza de la población nacional urbana del país se situó en 16.03%, registrando el menor porcentaje desde septiembre de 2007, manteniendo además una tendencia decreciente desde la mencionada fecha.

### POBLACIÓN URBANA EN CONDICIONES DE POBREZA

-Tasas-



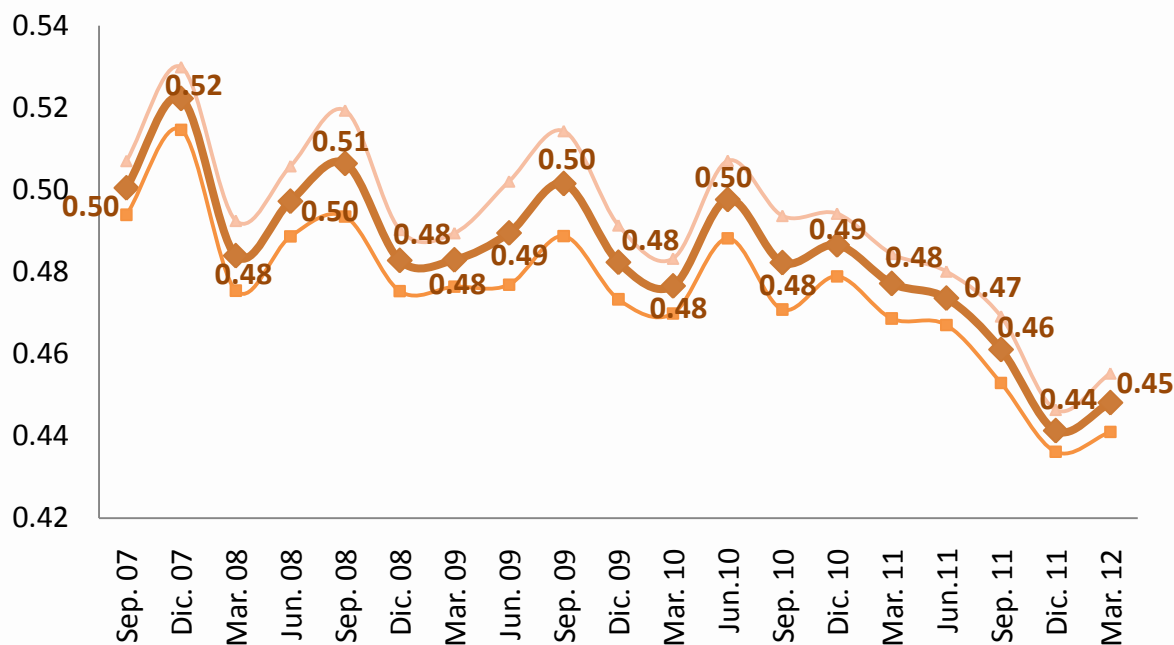
Fuente: INEC

Nota: Para obtener el indicador de incidencia de pobreza por ingresos se compara el ingreso total per-cápita con la línea de pobreza por consumo, de tal manera que los individuos con ingreso total per-cápita menor a la línea de pobreza por consumo, son considerados pobres.



Dentro del área urbana del país, el coeficiente de Gini registró en el mes de marzo de 2012 un valor menor al de marzo de 2011 (0.48), ubicándose actualmente en 0.45, es decir que la brecha de desigualdad en el ingreso entre la población disminuyó.

### COEFICIENTE DE GINI A NIVEL URBANO\*



El coeficiente de Gini es un indicador de desigualdad que mide la manera como se distribuye una variable entre un conjunto de individuos, mientras más cercano a cero el índice, más equitativa la distribución de la variable.

En el caso particular de la desigualdad económica, la medición se asocia al ingreso o al gasto de las familias o personas. El BCE ha calculado el coeficiente de Gini usando el ingreso per cápita que se obtiene de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

Fuente: INEC

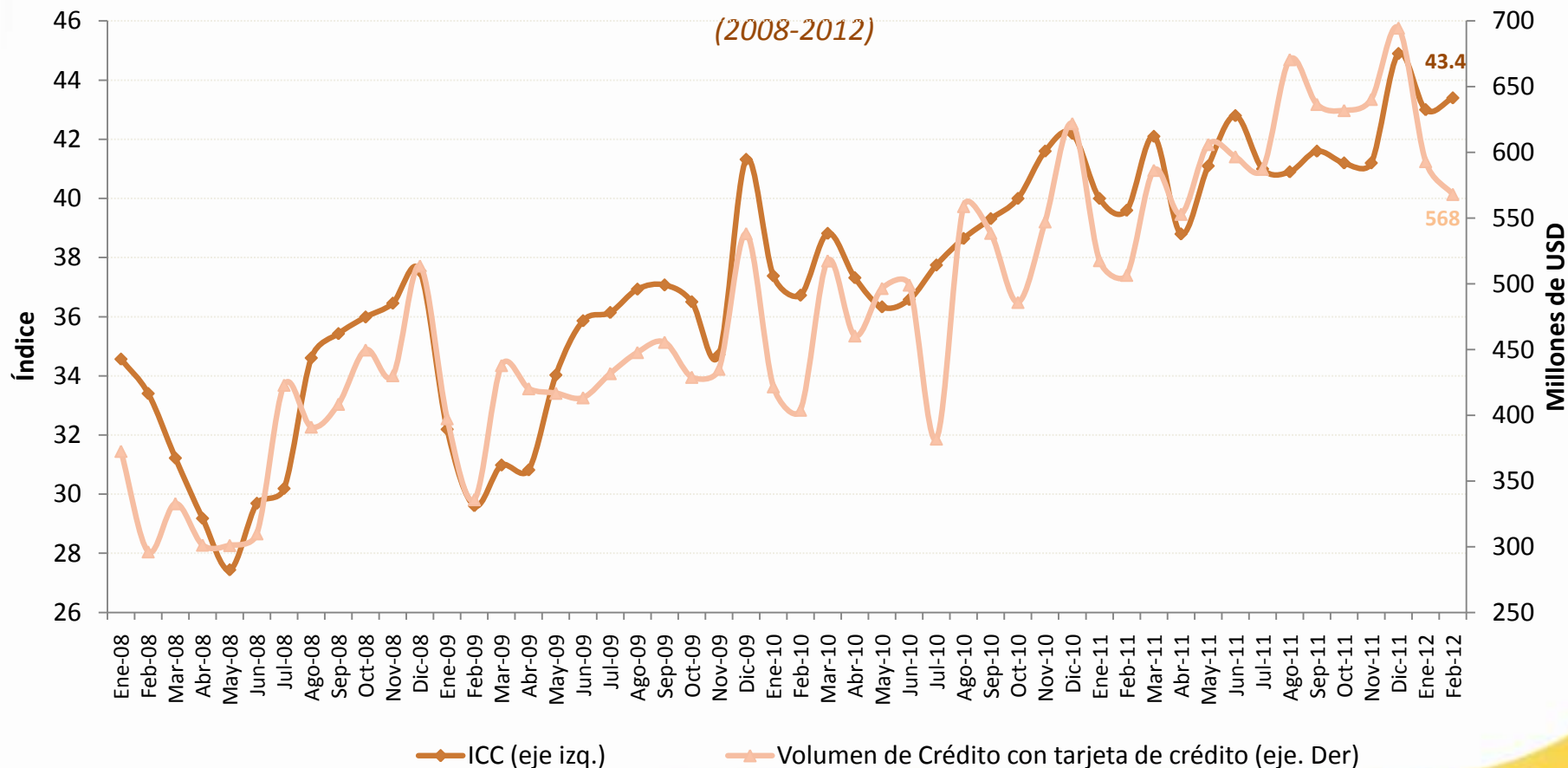
\*Los límites superiores e inferiores del coeficiente de Gini corresponden a un nivel de 95% de confianza.





El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en 43.4 puntos en el mes de febrero de 2012, este valor es 0.4 puntos superior al registrado en el mes de enero. El ICC tiene un comportamiento bastante similar al del volumen de crédito otorgado con tarjeta de crédito que alcanzó el monto de USD 568 millones en febrero de 2012.

### ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y VOLUMEN DE CRÉDITO CON TARJETA DE CRÉDITO (2008-2012)



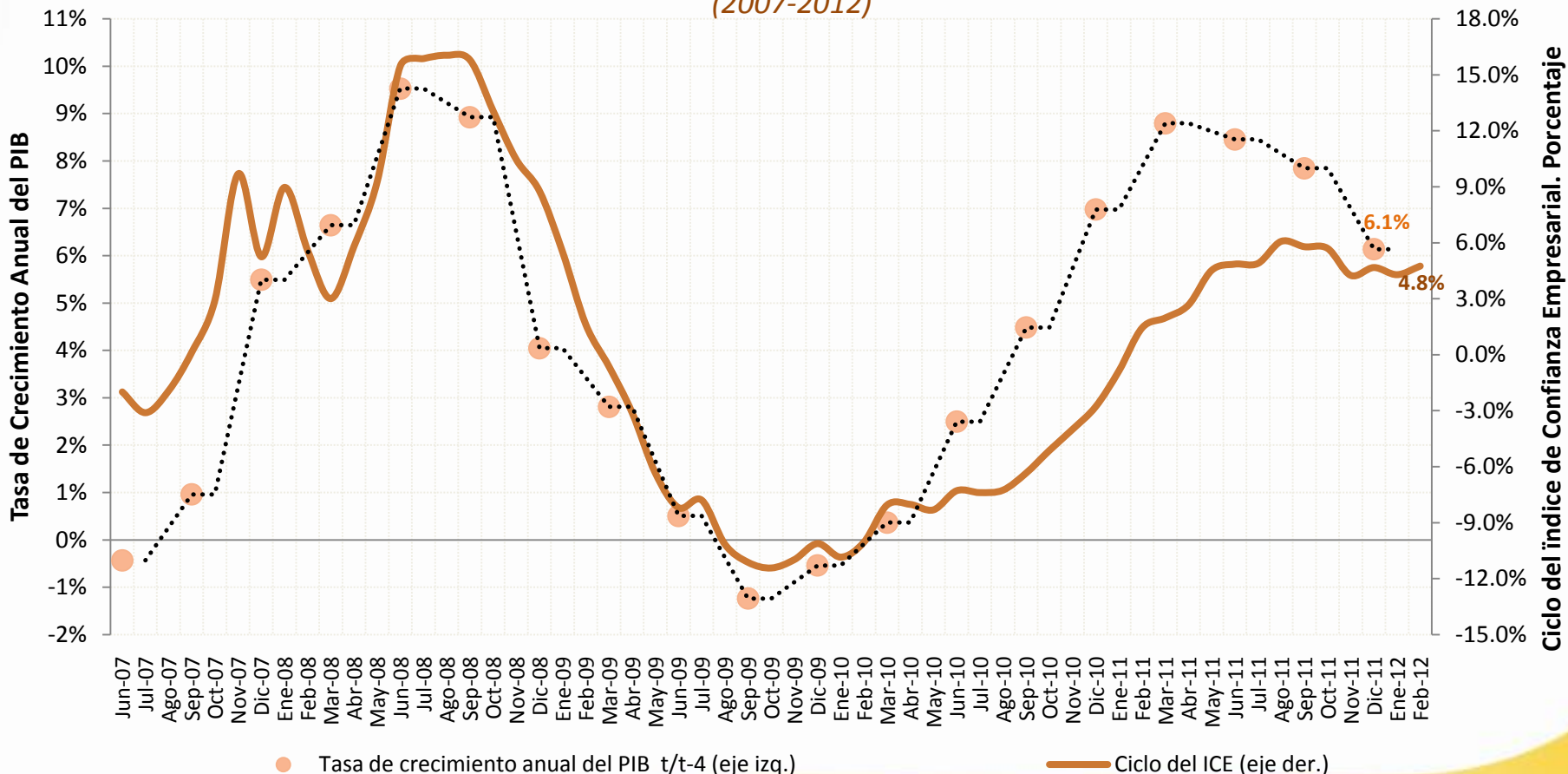
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE) y Superintendencia de Bancos. y Seguros (SBS)



En febrero 2012, el Ciclo del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 4.8% por encima del crecimiento promedio de corto plazo. En el gráfico se presenta además la relación de este índice con la tasa de crecimiento anual del PIB trimestral, la cual fue de 6.1% para el IV trimestre 2011.

### CICLO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB

(2007-2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



## II. SECTOR EXTERNO

Balanza de Pagos trimestral

Comercio exterior

Otros indicadores del sector externo







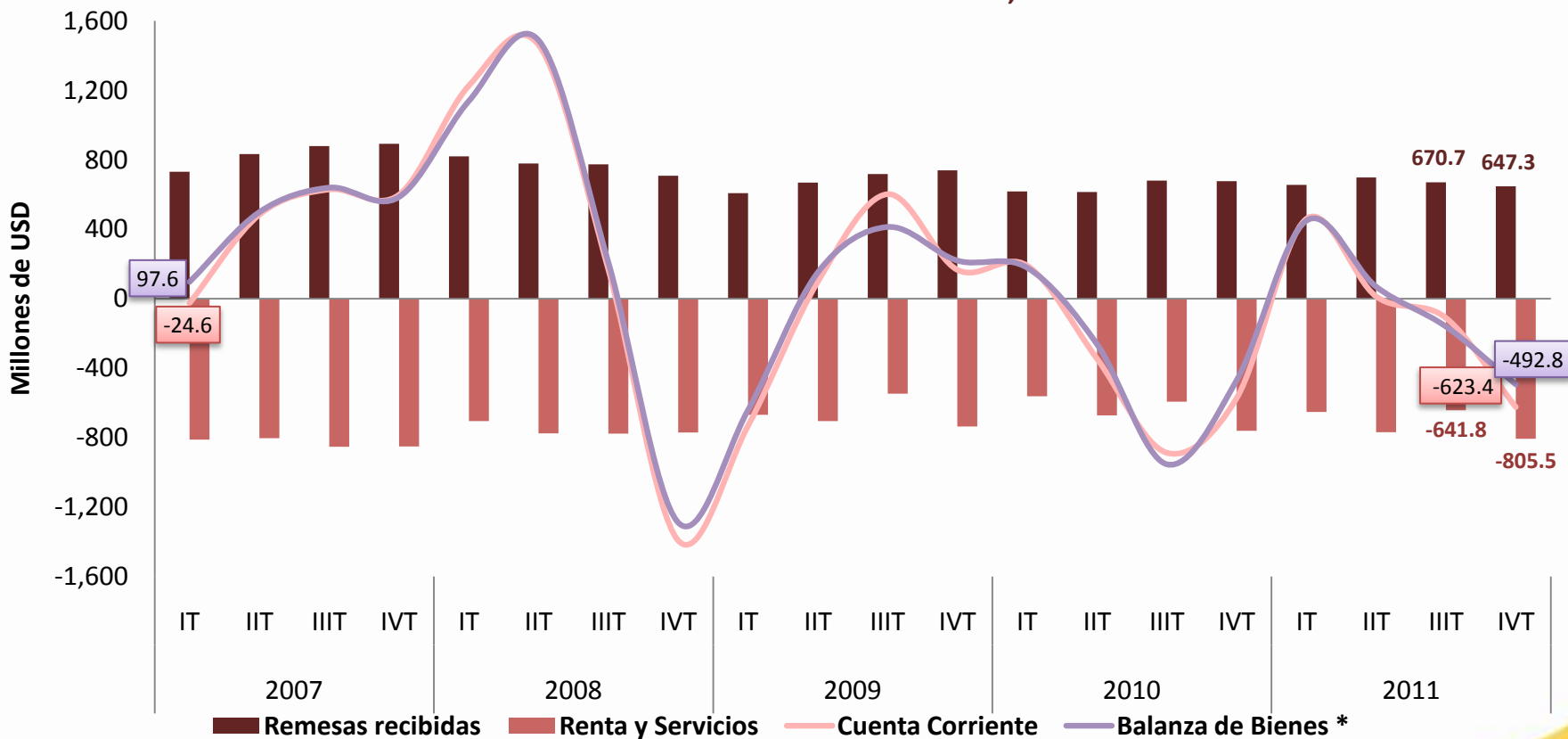
# Balanza de Pagos trimestral

- Cuenta Corriente y sus componentes
- Remesas
- Inversión Extranjera Directa
- Deuda externa pública y privada



Al cuarto trimestre de 2011, la *Cuenta Corriente* muestra un déficit de USD 623.4 millones, determinado principalmente por el saldo negativo de la *Balanza de Bienes* de USD 492.8 millones (las importaciones alcanzaron un valor de USD 6,349.1 millones y las exportaciones un valor de USD 5,856.3 millones). El déficit de las *Balanzas de Renta y Servicios*, aumentó en USD 163.7 millones en relación al trimestre anterior.

### CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES, 2007-2011



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

Fuente: BCE.

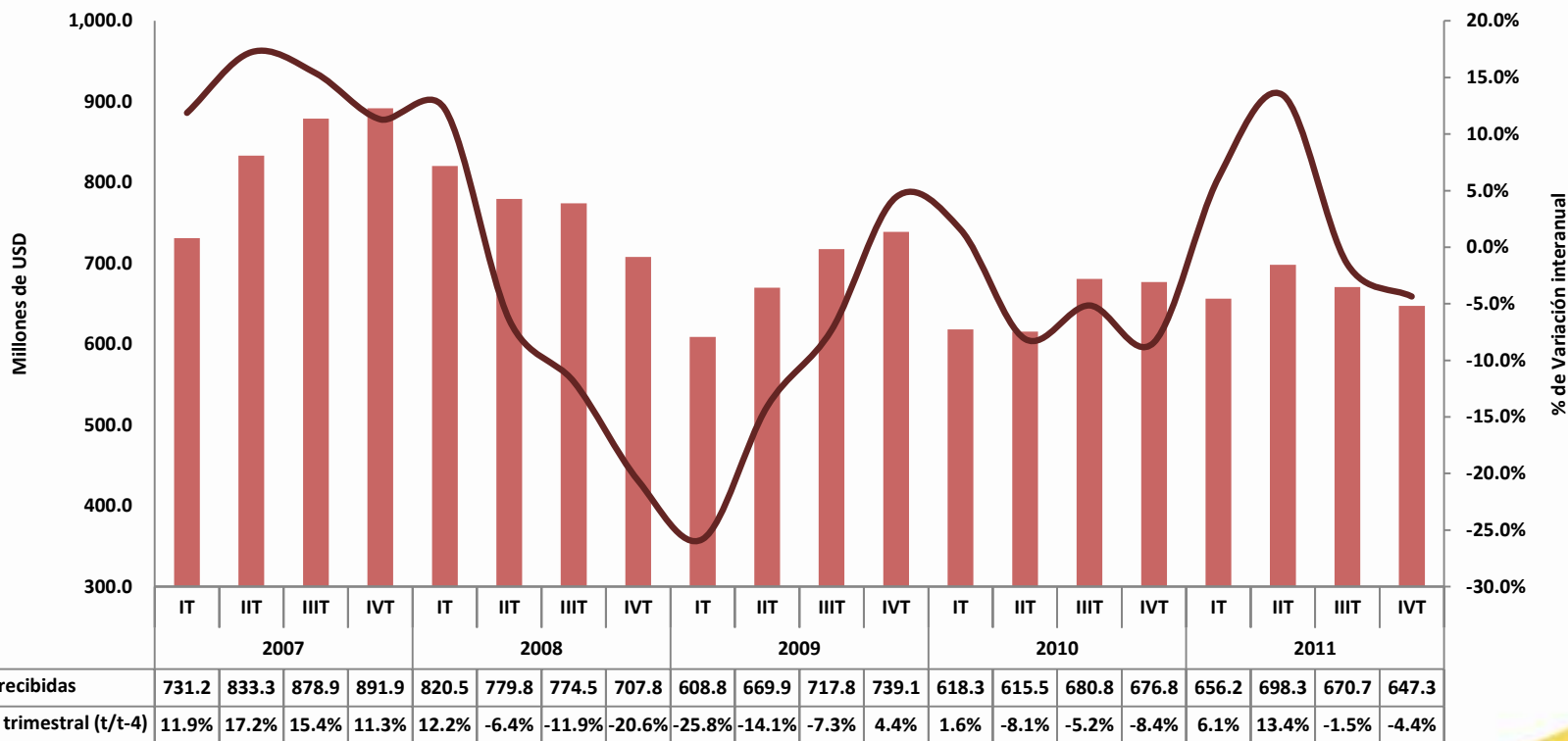






Las remesas de trabajadores recibidas en el cuarto trimestre de 2011 fueron USD 647.3 millones. La disminución del flujo de remesas en el cuarto trimestre de 2011, se atribuye a las desfavorables condiciones económicas que registra España, marcada por el desempleo, la contracción de la inversión y a ajustes presupuestarios en las administraciones públicas.

### COMPORTAMIENTO DE LAS REMESAS RECIBIDAS, 2007-2011

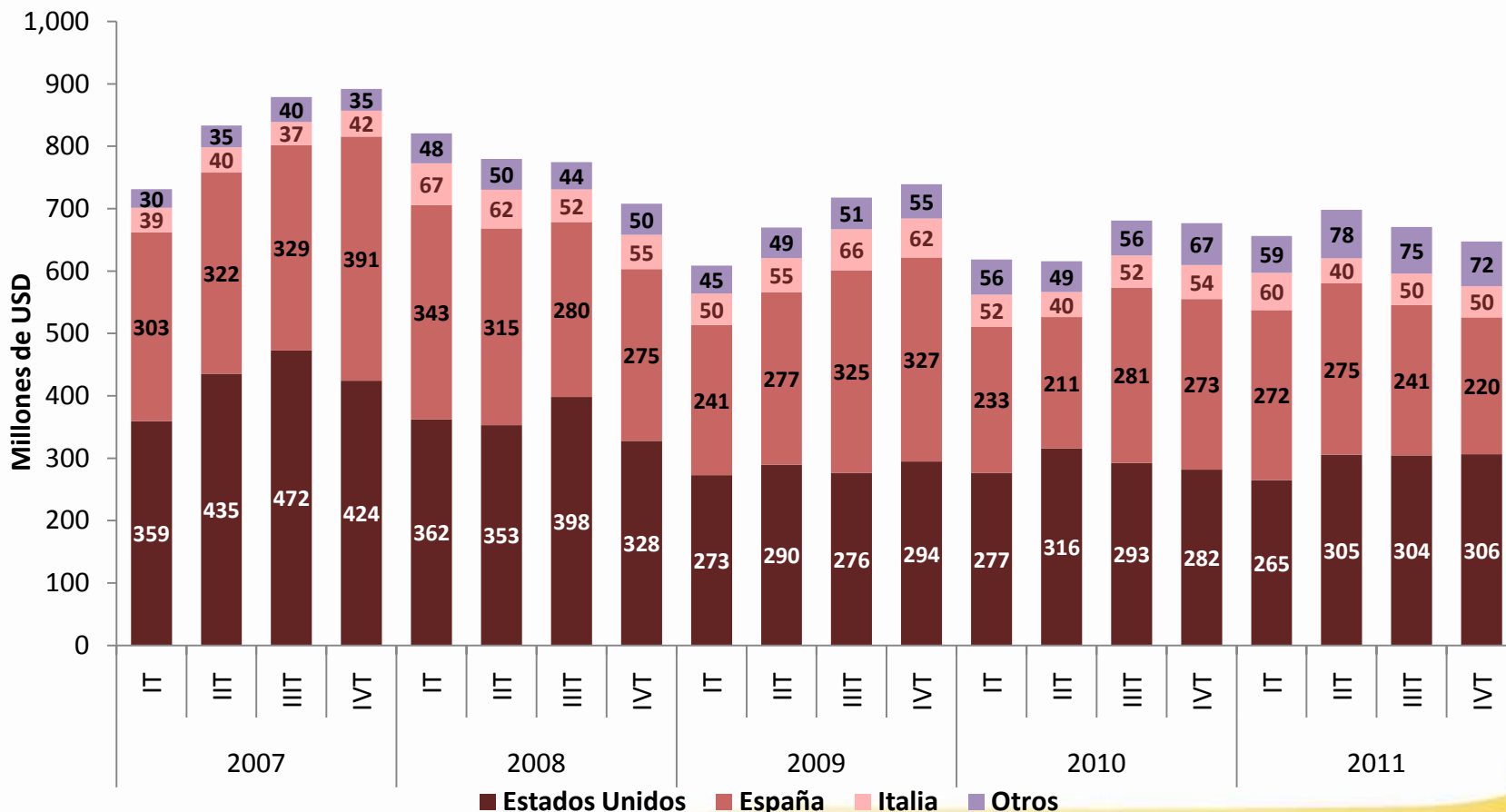


Fuente: BCE.



Para el cuarto trimestre de 2011, las remesas de provenientes de Estados Unidos, España e Italia representaron el 47.3%, 33.9% y 7.7% respectivamente; mientras que el 11.1% restante correspondió al resto del mundo, entre los que se destacan: México, Venezuela, Chile, Inglaterra, Alemania, entre otros.

### REMESAS POR PAÍS DE PROCEDENCIA, 2007-2011

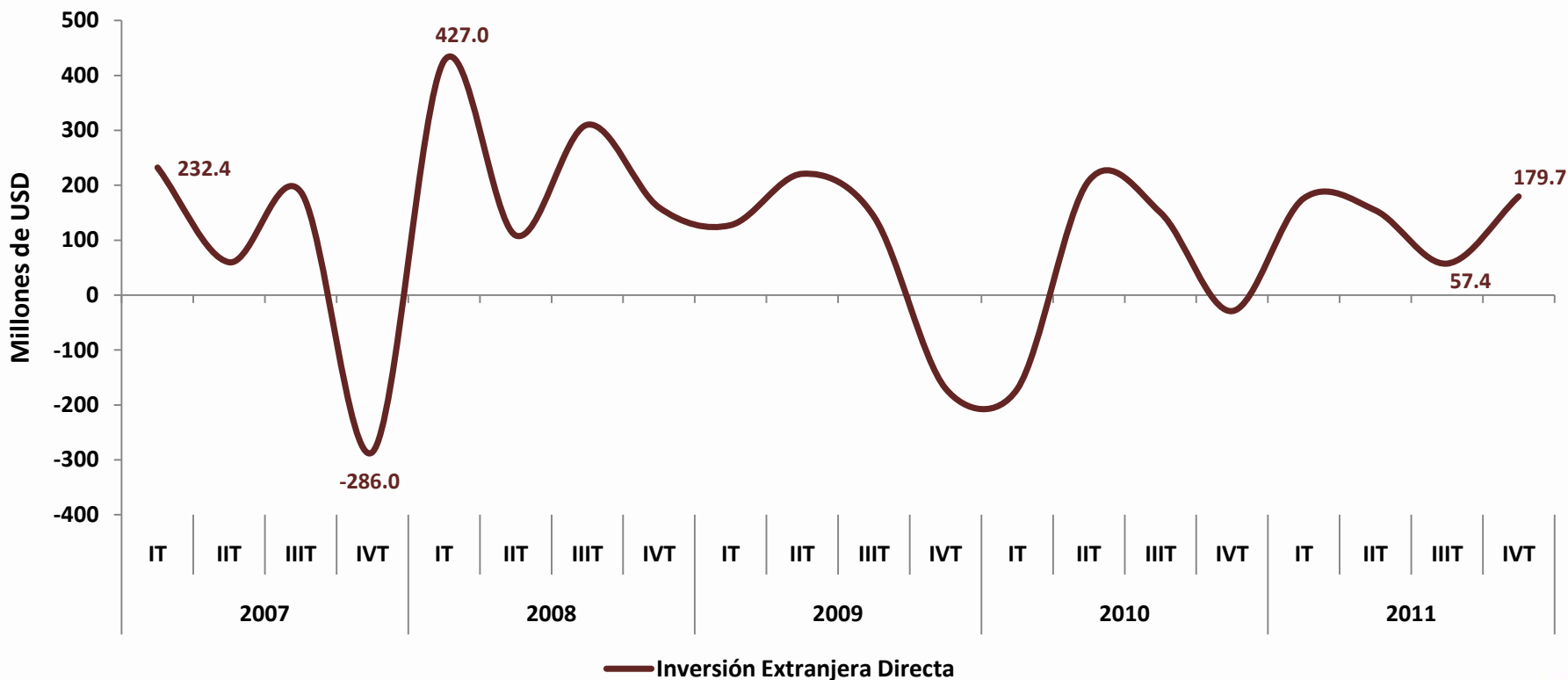


Fuente: BCE.



La Inversión Extranjera Directa –IED– de 2007.I a 2011.IV muestra un comportamiento irregular. La mayor cantidad de IED se recibió en el primer trimestre de 2008 (USD 427.0 millones) canalizándose la mayor parte a la rama de *Explotación de Minas y Canteras*. Para el cuarto trimestre de 2011, la IED aumento en USD 122.3 millones con respecto al trimestre anterior.

### INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2007 - 2011



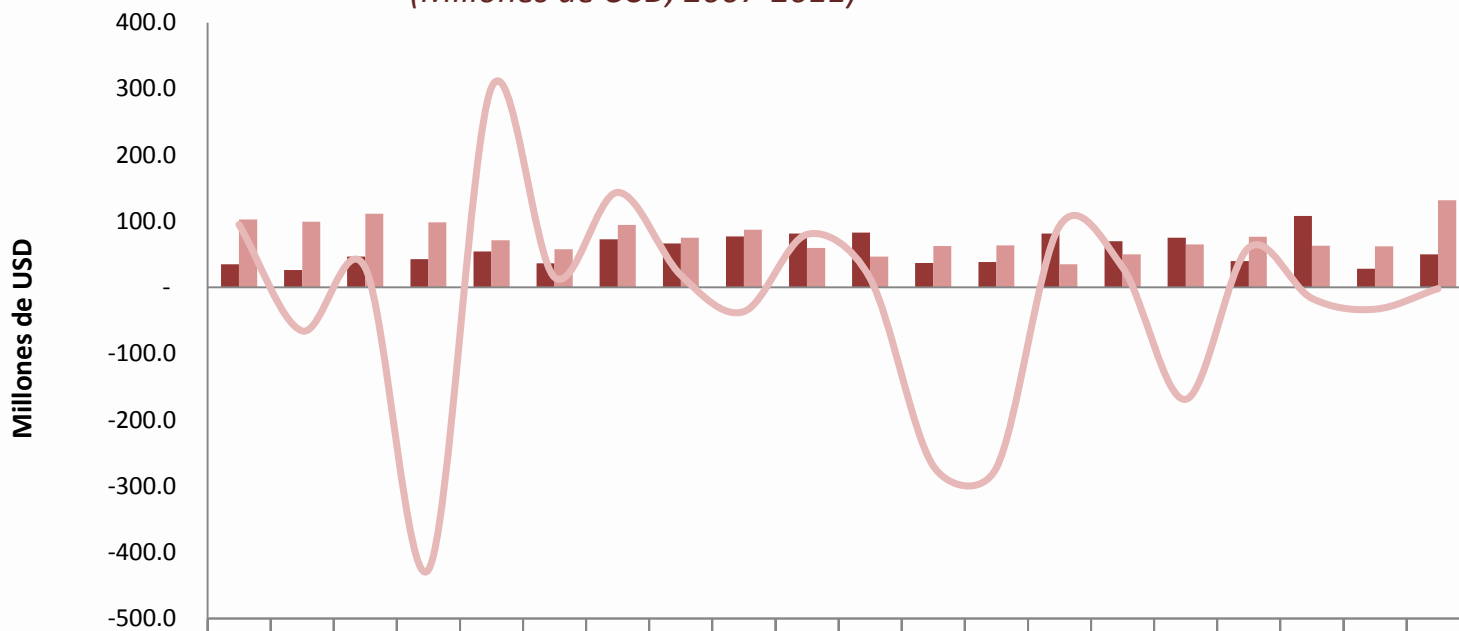
**Nota:** El valor negativo de la IED se presenta, cuando en los movimientos netos de capital las amortizaciones son mayores que los desembolsos.  
**Fuente:** BCE.



Durante el cuarto trimestre de 2011, el flujo de la Inversión Extranjera Directa fue de USD 179.7 millones, desglosados de la siguiente manera: USD 50.1 millones correspondió a capital fresco, USD 131.4 millones a utilidades reinvertidas y USD -1.8 millones a movimiento netos de capital (desembolsos menos amortizaciones) de empresas relacionadas con sus afiliadas.

### IED POR MODALIDAD DE INVERSIÓN

(Millones de USD, 2007-2011)



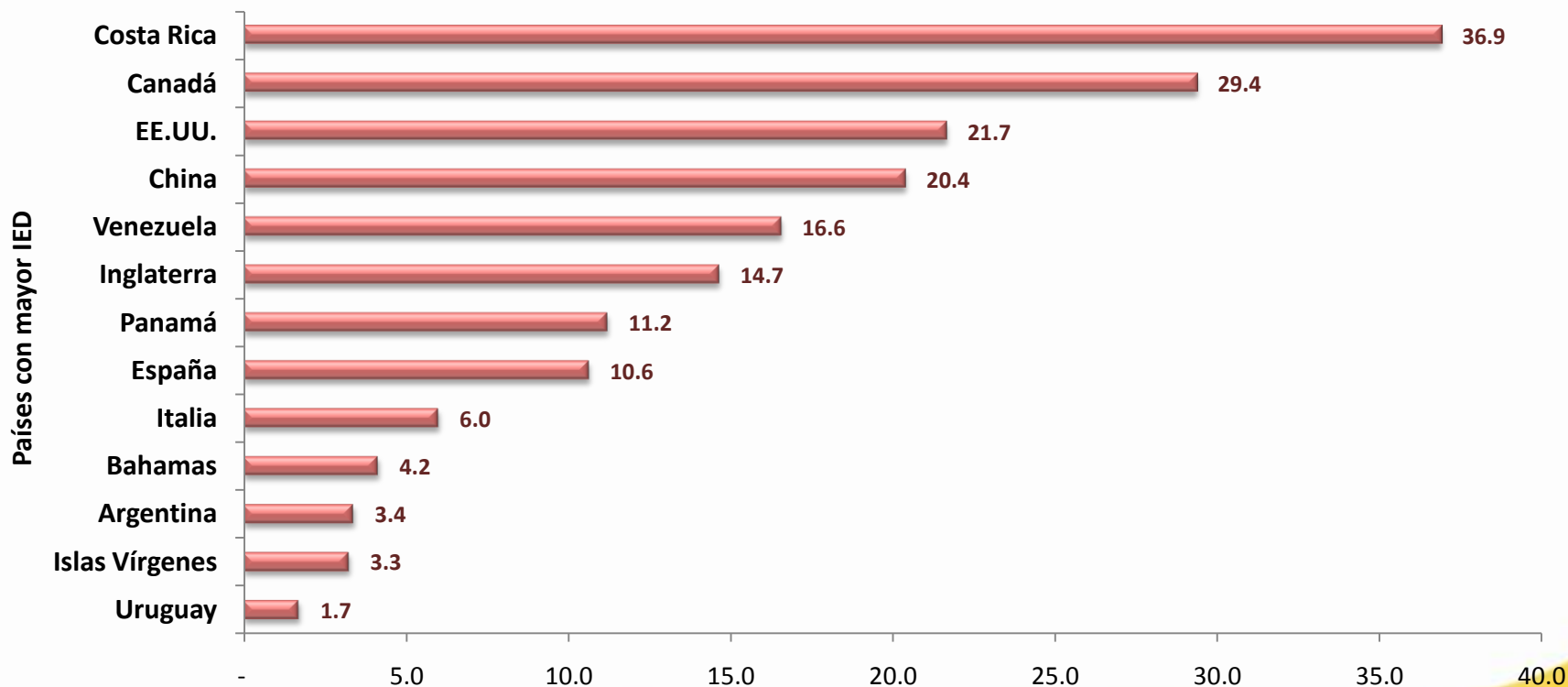
	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT	IIIT	IVT
	2007				2008				2009				2010				2011			
■ Acciones y otras participac. de capital	34.8	26.4	46.7	42.7	54.2	36.1	72.8	66.3	77.0	81.1	82.6	37.0	38.5	81.3	69.9	75.1	39.6	107.	28.2	50.1
■ Utilidades reinvertidas	102.	99.2	111.	98.3	71.3	57.5	94.2	74.8	87.1	59.8	46.8	62.4	63.3	34.8	50.0	65.0	76.7	63.1	62.1	131.
— Otro capital	95.0	-65.	29.9	-427	301.	15.2	143.	18.7	-36.	80.1	13.8	-269	-273	92.4	30.5	-169	59.9	-16.	-33.	-1.8

Fuente: BCE.



Durante el cuarto trimestre de 2011, Costa Rica se constituyó en el país con mayor inversión extranjera directa en el Ecuador con USD 36.9 millones. A la inversión de Costa Rica le siguió la proveniente de Canadá (USD 29.4 millones), EE.UU. (USD 21.7 millones), China (USD 20.4 millones), Venezuela (USD 16.6 millones), Inglaterra (USD 14.7 millones), Panamá (USD 11.2 millones), España (USD 10.6 millones), Italia (USD 6.0 millones), entre otros.

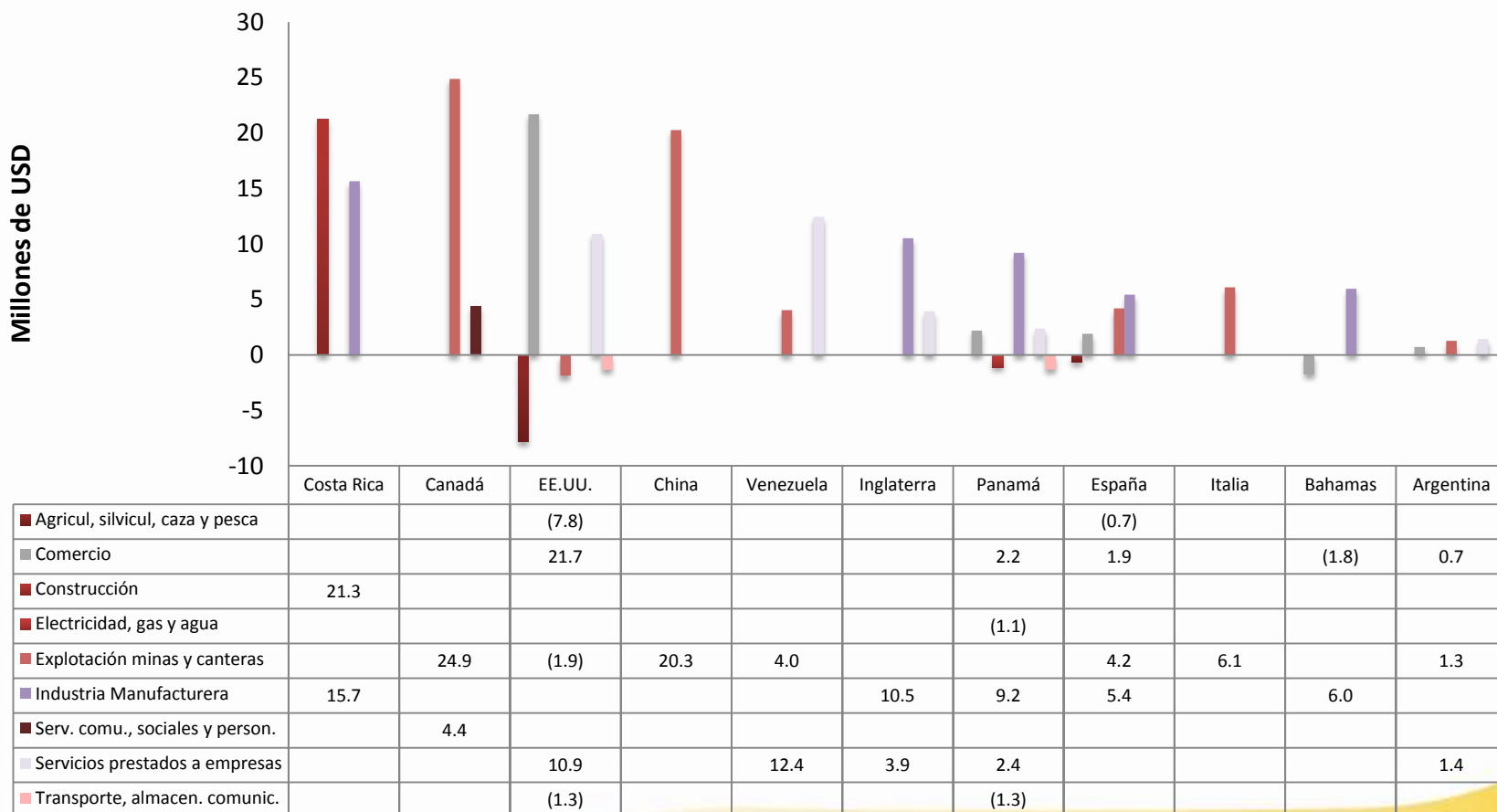
### IED POR PAÍS DE ORIGEN (Millones de USD, cuarto trimestre 2011)





La mayor parte de la inversión extranjera directa que realizaron los países de Canadá, China e Italia en el Ecuador durante el cuarto trimestre de 2011 la destinaron a la rama de *Explotación de minas y canteras*; la IED de Inglaterra, Panamá, Bahamas y España se dirigió a la actividad de *Industria manufacturera*, la de EE.UU. al *Comercio*, la de Venezuela a *Servicios prestados a empresas* y la de Costa Rica a la *Construcción*.

IED POR PAÍS Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, CUARTO TRIMESTRE 2011



Fuente: BCE.

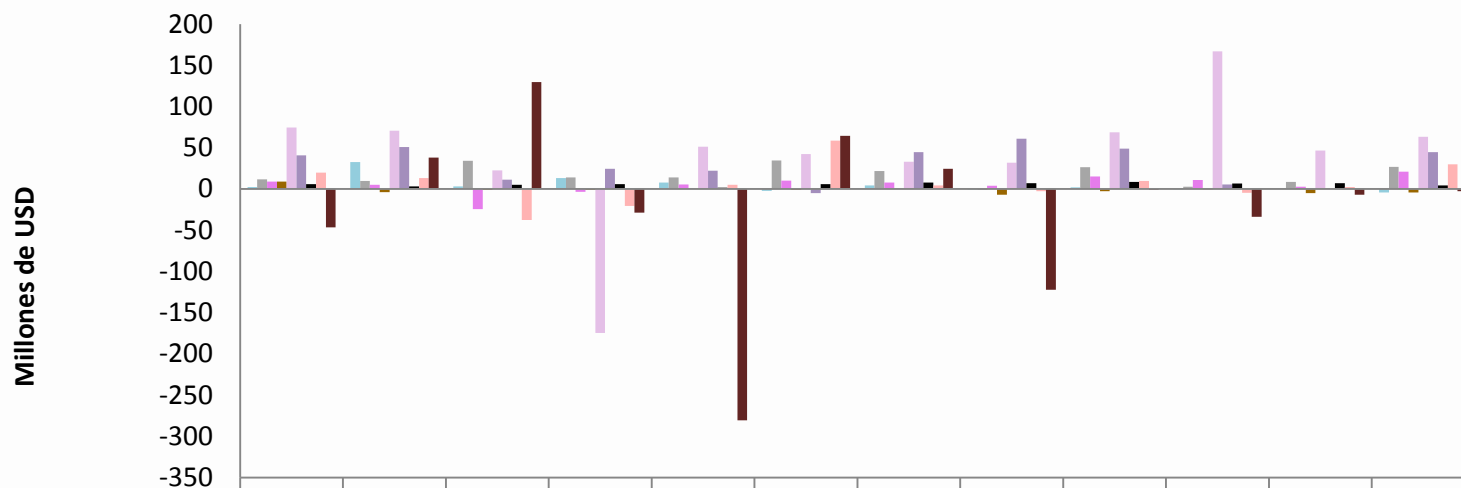






Los mayores flujos de IED, durante el cuarto trimestre de 2011, se canalizaron en especial hacia las siguientes ramas de actividad económica: *Explotación de minas y canteras* (USD 63 millones), *Industria manufacturera* (USD 45 millones), *Servicios prestados a empresas* (USD 30 millones), *Comercio* (USD 27 millones), *Construcción* (USD 21 millones) y *Servicios comunales, sociales y personales* (USD 5 millones).

IED POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, CUARTO TRIMESTRE 2011



	IT 09	IIT 09	IIIT 09	IVT 09	IT 10	IIT 10	IIIT 10	IVT 10	IT 11	IIT 11	IIIT 11	IVT 11
■ Agricultura, silvicultura, caza y pesca	2	33	3	13	8	(2)	4	(1)	2	(0)	0	(4)
■ Comercio	12	10	34	14	14	35	22	(1)	26	3	9	27
■ Construcción	9	5	(24)	(3)	6	10	8	4	15	11	3	21
■ Electricidad, gas y agua	9	(4)	(1)	(1)	1	(1)	1	(7)	(3)	(0)	(5)	(4)
■ Explotación minas y canteras	75	71	23	(175)	51	43	33	32	69	167	47	63
■ Industria manufacturera	41	51	11	25	22	(5)	45	61	49	6	1	45
■ Servicios comunales, sociales y personales	6	3	5	6	2	6	8	7	9	7	7	5
■ Servicios prestados a empresas	20	13	(37)	(20)	5	59	5	(2)	10	(5)	2	30
■ Transporte, almacenamiento y comunic.	(46)	38	130	(29)	(281)	65	25	(122)	(1)	(34)	(7)	(3)

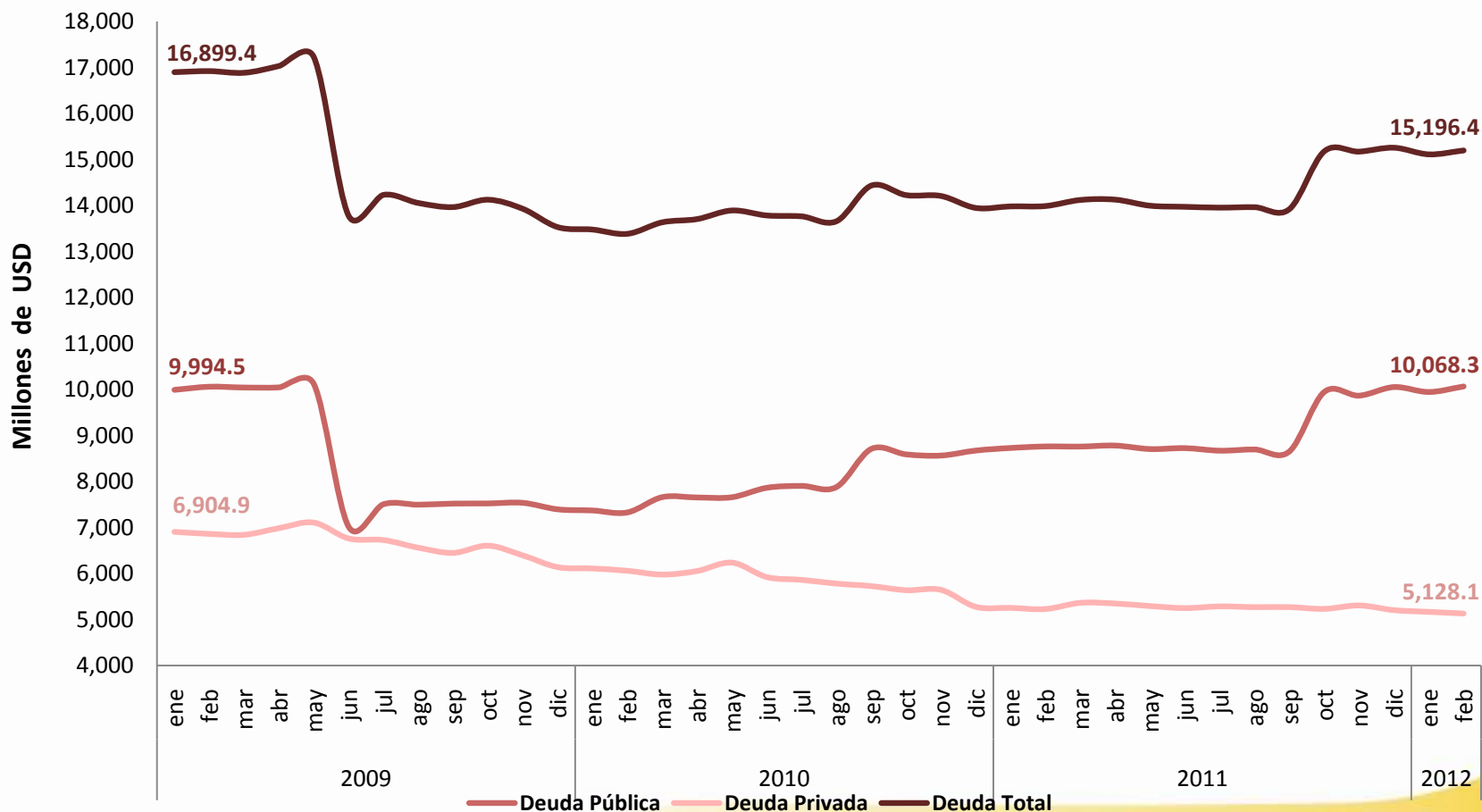
Fuente: BCE.





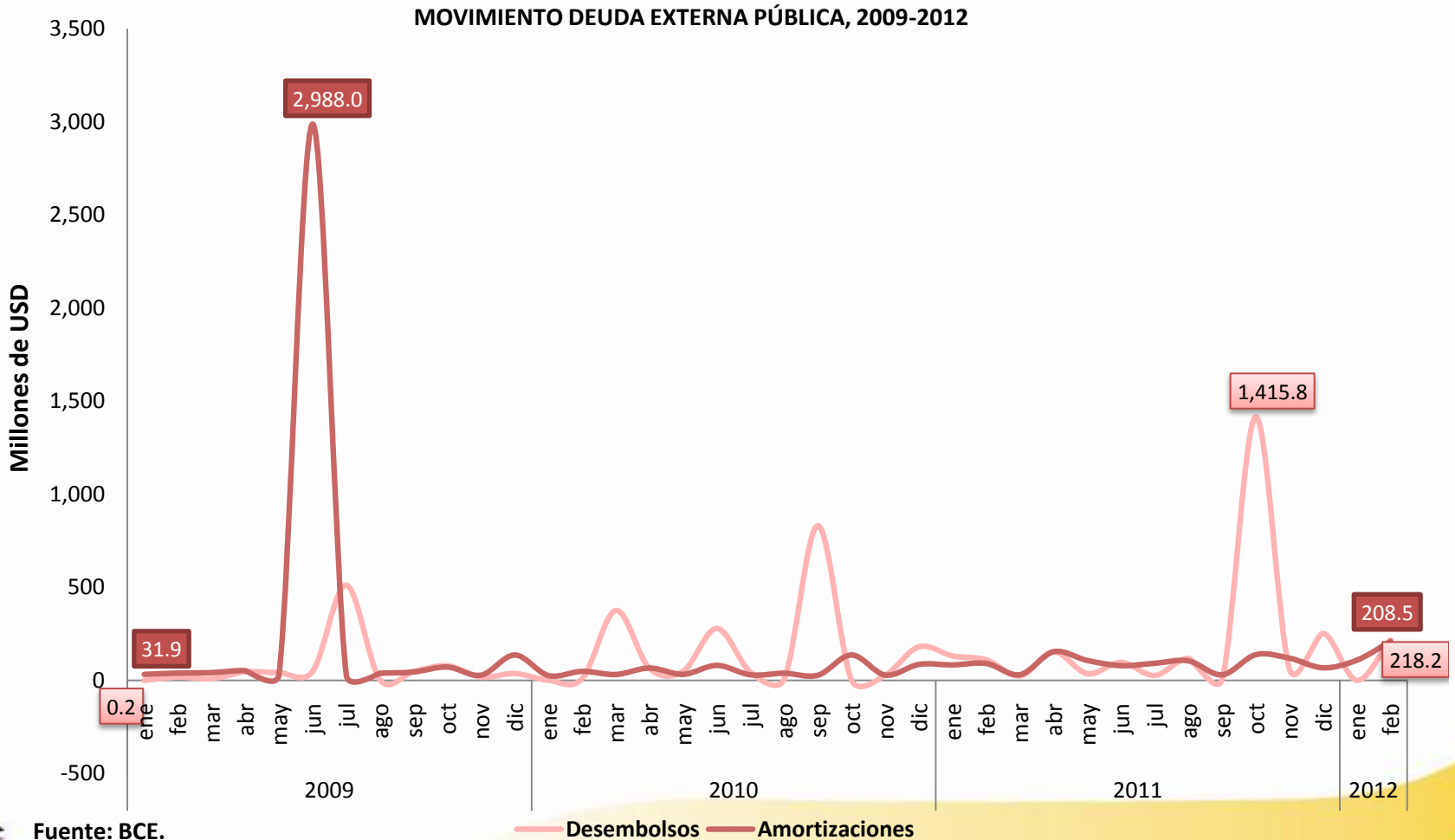
Para el mes de febrero de 2012, el saldo de la deuda externa pública fue de USD 10,068.3 millones, mientras que el saldo de la deuda externa privada fue de USD 5,128.1 millones. En términos del PIB, los saldos de la deuda externa pública y privada representaron el 14.1% y el 7.2% respectivamente.

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





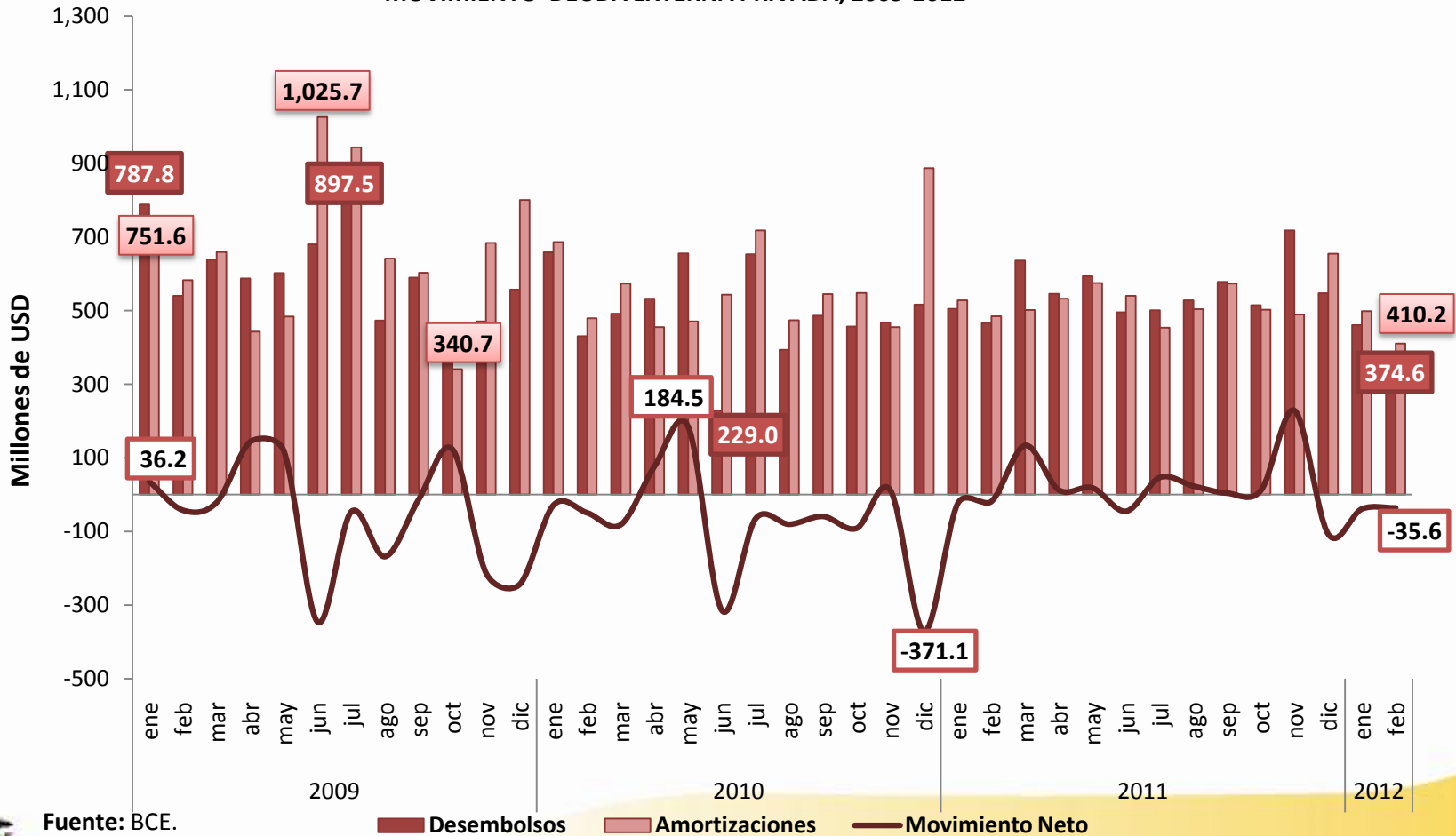
De acuerdo con el movimiento de la deuda externa pública del mes de febrero de 2012, se recibieron desembolsos por USD 218.2 millones y se pagaron amortizaciones por USD 208.5 millones. El movimiento neto fue positivo en USD 9.7 millones y el saldo de la deuda externa pública a febrero de 2012 fue de USD 10,068.3 millones.





El movimiento neto de la deuda externa privada para el mes de febrero de 2012 fue negativo en USD 35.6 millones. Durante este mes, ingresaron al país desembolsos por USD 374.6 millones y se pagaron amortizaciones por USD 410.2 millones. El saldo de la deuda externa privada a febrero de 2012 fue de USD 5,128.1 millones.

MOVIMIENTO DEUDA EXTERNA PRIVADA, 2009-2012



Fuente: BCE.



# Comercio Exterior\*

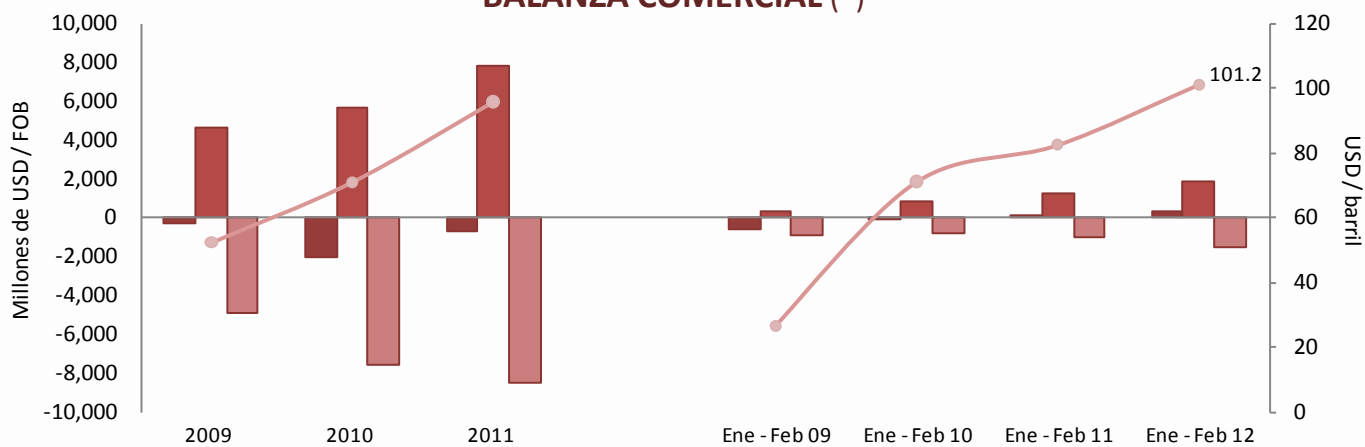
- Balanza Comercial Petrolera (BCP) y No Petrolera (BCNP)
- Exportaciones petroleras (P) y no petroleras (NP)
- Precio del petróleo
- Importaciones petroleras (P) y no petroleras (NP)
- Importaciones por uso o destino económico (CUODE)
- Principales saldos comerciales

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



La *Balanza Comercial Total*, registró un superávit de USD 289.7 millones durante enero – febrero 2012, resultado que al ser comparado con el obtenido en el mismo período del año 2011 (USD 164.6 millones), representó un incremento del 76%. La *Balanza Comercial Petrolera* tuvo un saldo favorable de USD 1,848.9 millones, 51.7% superior al saldo registrado en los dos primeros meses de 2011 (USD 1,219 millones), principalmente como consecuencia del incremento del precio del barril de petróleo y sus derivados (23.2%). La *Balanza Comercial No Petrolera* contabilizó saldos comerciales negativos al pasar de USD -1,054.4 a USD -1,559.2 millones, lo que significó un crecimiento del déficit comercial no petrolero de 47.9%.

### BALANZA COMERCIAL (\*)



	2009	2010	2011	Ene - Feb 09	Ene - Feb 10	Ene - Feb 11	Ene - Feb 12
Total	-233.8	-1,978.7	-664.3	-581.5	-16.5	164.6	289.7
Petrolera	4,626.3	5,630.4	7,826.5	350.5	806.8	1,219.0	1,848.9
No petrolera	-4,860.2	-7,609.1	-8,490.8	-932.0	-823.3	-1,054.4	-1,559.2
Precio del crudo facturado (eje der.)	52.3	71.0	95.8	26.7	71.2	82.6	101.2

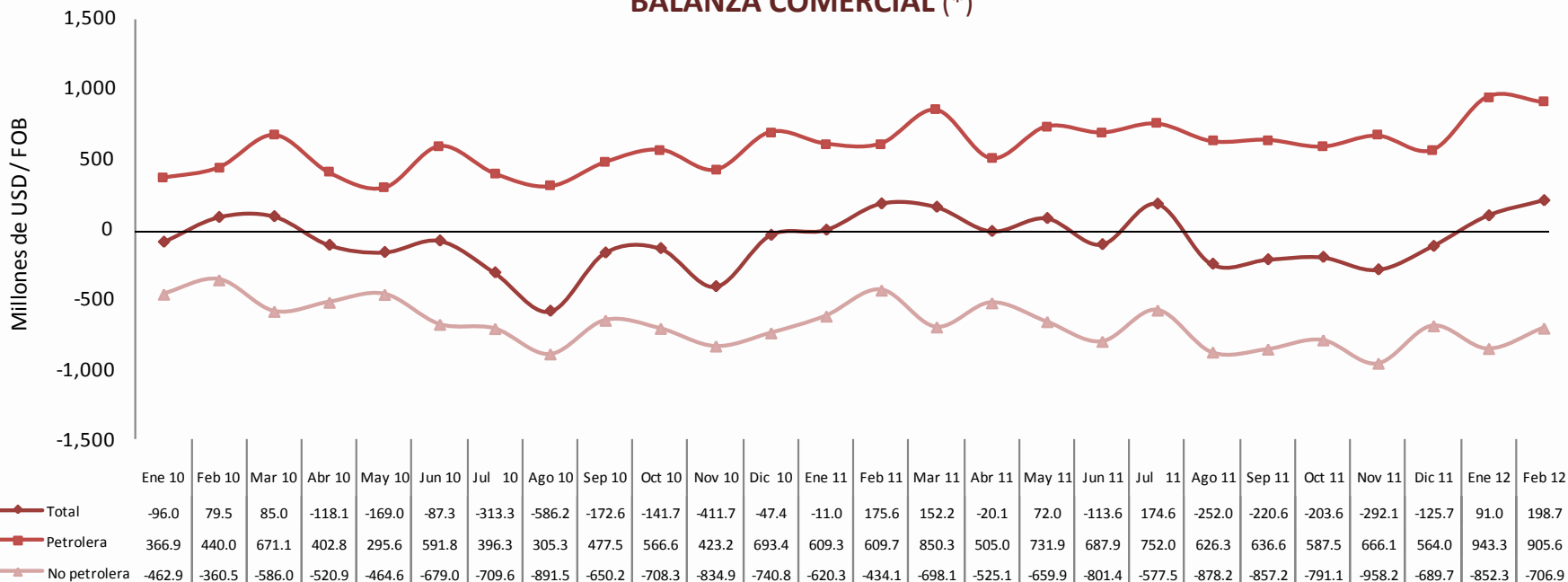
(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010,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





La *Balanza Comercial Total*, en el mes de febrero de 2012, registró un saldo de USD 198.7 millones, resultado que representó una recuperación de 118.4% frente al saldo del mes de enero de 2012 (USD 91 millones). La *Balanza Petrolera*, entre enero y febrero de 2012, experimentó una disminución de su saldo de -4%, al pasar de USD 943.3 a USD 905.6 millones. De otra parte, para febrero de 2012, el déficit de la *Balanza comercial no petrolera* se redujo en 17.1% con relación al mes anterior.

### BALANZA COMERCIAL (\*)

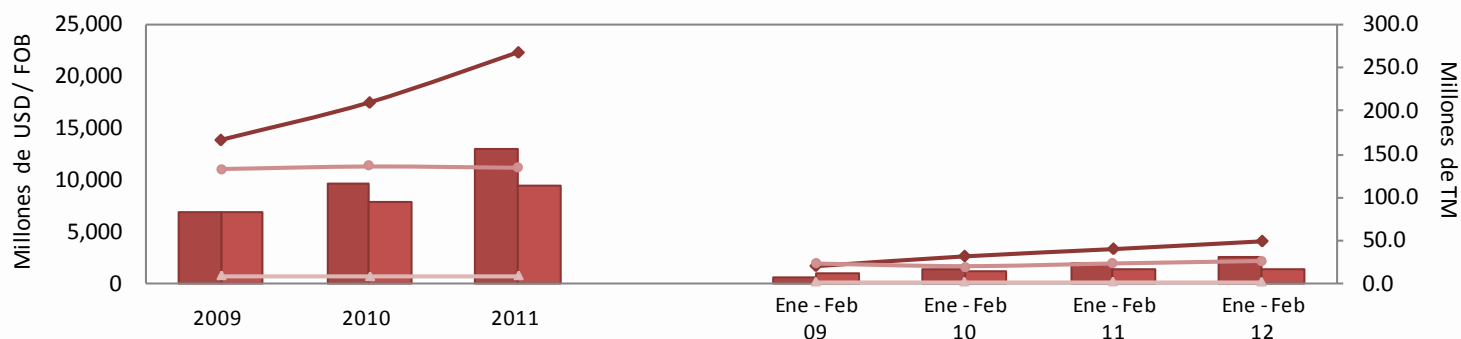


(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformativa a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010,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



Las *exportaciones totales* en valores FOB durante el primer bimestre del año 2012 alcanzaron USD 4,074.7 millones, creciendo en 22.7% frente a las ventas externas registradas durante enero - febrero de 2011 (USD 3,322.2 millones); las ventas al exterior en valor FOB de *productos Petroleros* se incrementaron en 39.6%, al igual que en volumen (barriles) en 12.7%; los bienes *No petroleros*, crecieron en valor FOB en 0.8% y en volumen (toneladas métricas) disminuyeron en -14.4%.

### EXPORTACIONES (\*)



■ Exportaciones Petroleras USD FOB	6,964.6	9,673.2	12,913.0	630.6	1,388.0	1,868.8	2,609.0
■ Exportaciones No Petroleras USD FOB	6,898.4	7,816.7	9,432.2	1,043.9	1,232.5	1,453.4	1,465.6
◆ Total Exportaciones USD FOB	13,863.1	17,489.9	22,345.2	1,674.5	2,620.6	3,322.2	4,074.7
○ Exportaciones Petroleras en Barriles (eje der.)	133.3	136.3	134.7	22.8	19.7	22.9	25.8
○ Exportaciones No Petroleras en TM (eje der.)	8.8	7.7	8.8	1.3	1.3	1.4	1.2

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

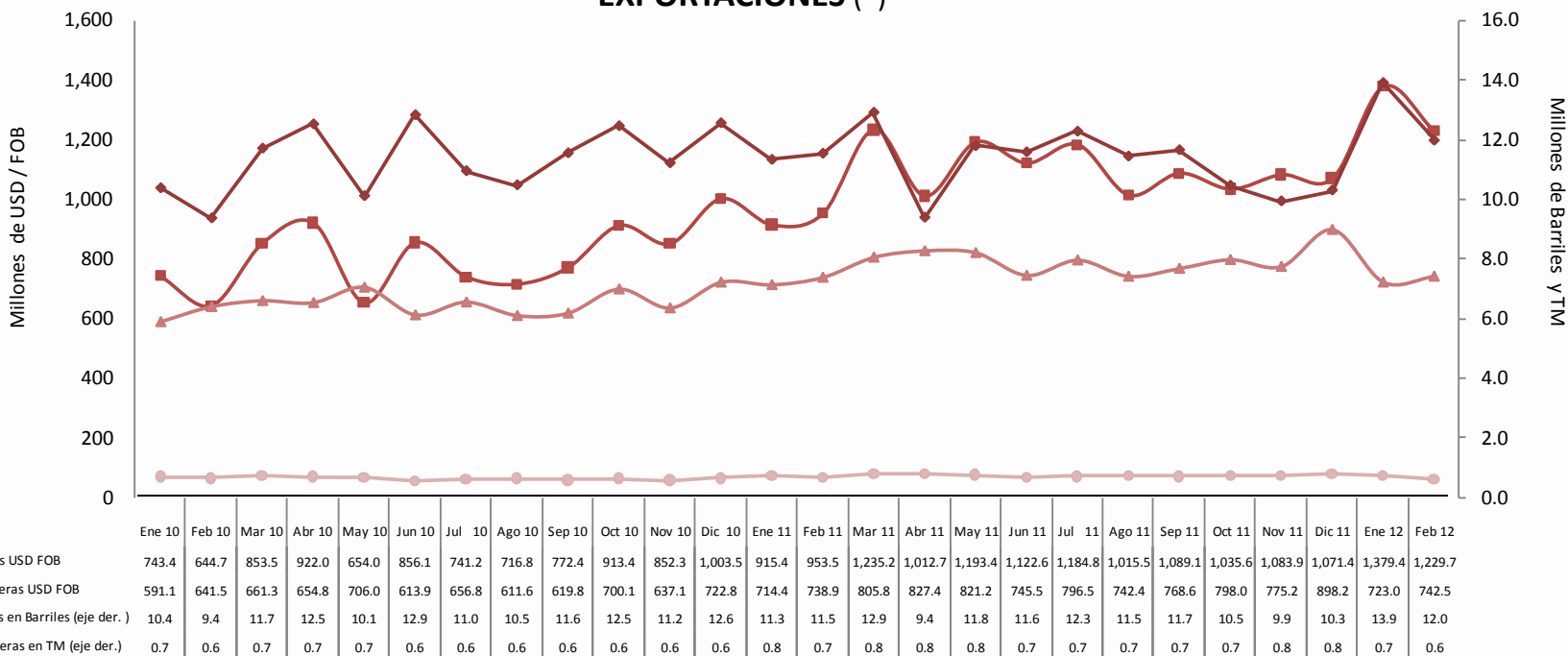
Fuente: BCE



En febrero de 2012, se registró una caída (10.9%) en el valor FOB de las *Exportaciones petroleras* al pasar de USD 1,379.4 en enero de 2012 a USD 1,229.7 millones, por su parte *las Exportaciones no petroleras* se incrementaron en 2.7% en el mismo período (de USD 723 a USD 742.5 millones).

En relación a los volúmenes en millones de barriles, las *exportaciones petroleras* fueron menores de enero a febrero de 2012 en -14%, asimismo las ventas externas *no petroleras* (en millones de toneladas métricas) fueron inferiores en -15%.

### EXPORTACIONES (\*)

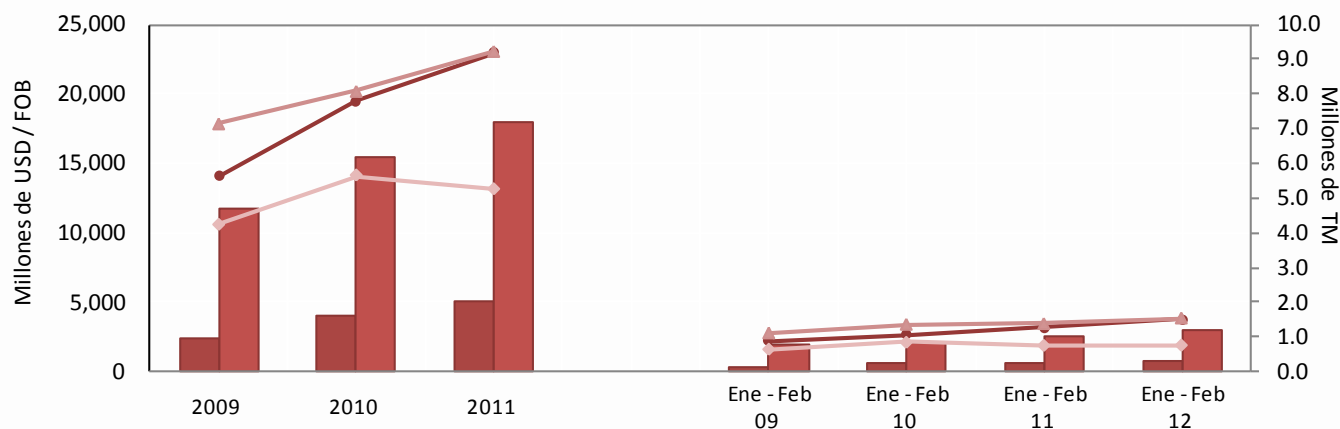


(\*) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010,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



Durante los meses de enero y febrero de 2012, las *importaciones totales* en valor FOB alcanzaron USD 3,785 <sup>1</sup>, esto significó un crecimiento de 19.9% al compararlas con las importaciones realizadas en el mismo período del año 2011 (USD 3,157.6 millones); en volumen se puede apreciar un crecimiento de las *importaciones petroleras y no petroleras*, de 1.1% y 11.5%, respectivamente.

### IMPORTACIONES



Importaciones Petroleras USD FOB	2,338.3	4,042.8	5,086.5	280.1	581.2	649.8	760.3
Importaciones No Petroleras USD FOB	11,758.6	15,425.8	17,923.0	1,975.9	2,055.9	2,507.8	3,024.8
Total Importaciones USD FOB	14,096.9	19,468.7	23,009.5	2,256.0	2,637.1	3,157.6	3,785.0
Importaciones Petroleras TM (eje der.)	4.2	5.6	5.2	0.7	0.9	0.8	0.8
Importaciones No Petroleras TM (eje der.)	7.1	8.1	9.2	1.1	1.4	1.4	1.5

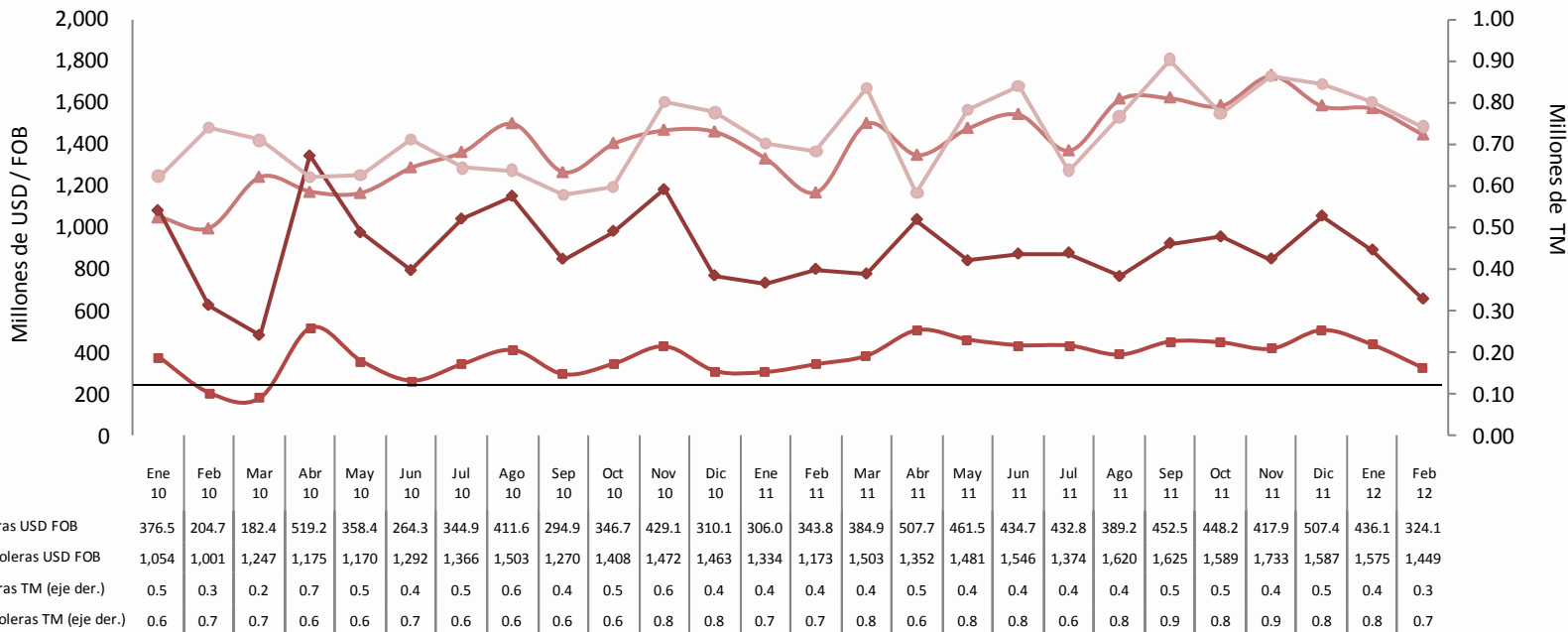
<sup>1</sup> Incluye importaciones de la ex H. Junta de Defensa Nacional

Fuente: BCE



Las compras del exterior *petroleras* en el mes de febrero de 2012, en valor FOB y volumen (TM) cayeron en -25.7% y -26.4%, respectivamente, frente a las importaciones realizadas en enero de 2012; asimismo, las importaciones *no petroleras* disminuyeron en los dos rubros valor FOB (-8%) y volumen (-7.3%).

### IMPORTACIONES

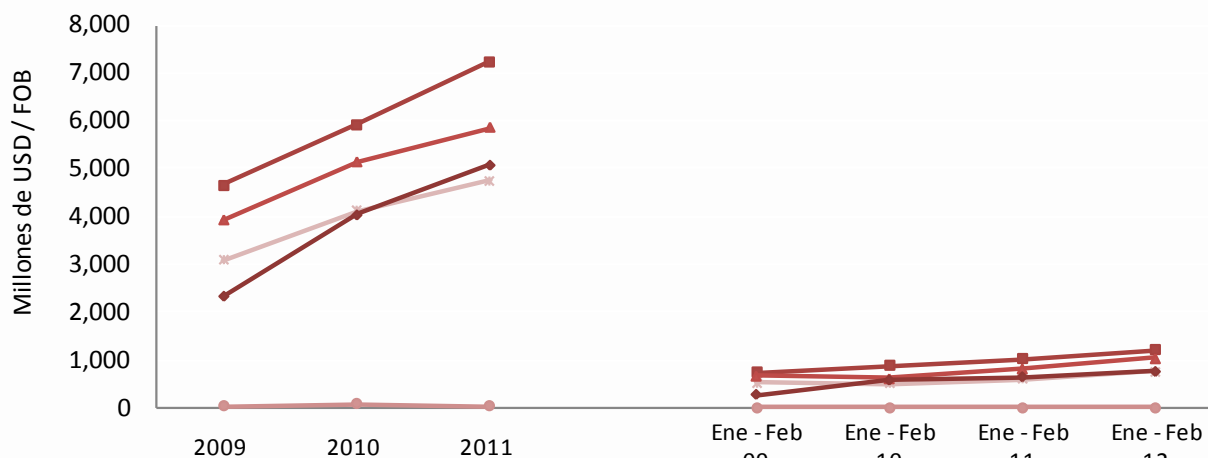


Fuente: BCE



La evolución de las *Importaciones por Uso o Destino Económico* (CUODE), en los meses de enero y febrero de 2012, en términos de valor FOB con respecto al mismo período del año 2011, muestra un crecimiento en todos los grupos de productos: *Bienes de capital* en 25.3%, *Bienes de consumo* en 23.5%, *Materias primas* en 18.1%, *Combustibles y lubricantes* en 17%; y, *Productos diversos* en 34.8%.

### IMPORTACIONES POR CUODE



—*— Bienes de Consumo	3,094.0	4,116.5	4,742.9	530.1	516.2	611.8	755.8
—■— Materias Primas	4,669.8	5,914.8	7,231.0	751.9	874.7	1,024.7	1,209.8
—▲— Bienes de Capital	3,926.6	5,129.1	5,844.6	689.2	635.6	838.7	1,050.7
—◆— Combustibles y Lubricantes (1)	2,338.3	4,042.8	5,086.5	280.1	581.2	649.8	760.3
—●— Diversos	42.7	75.6	40.7	4.7	11.9	6.3	8.5

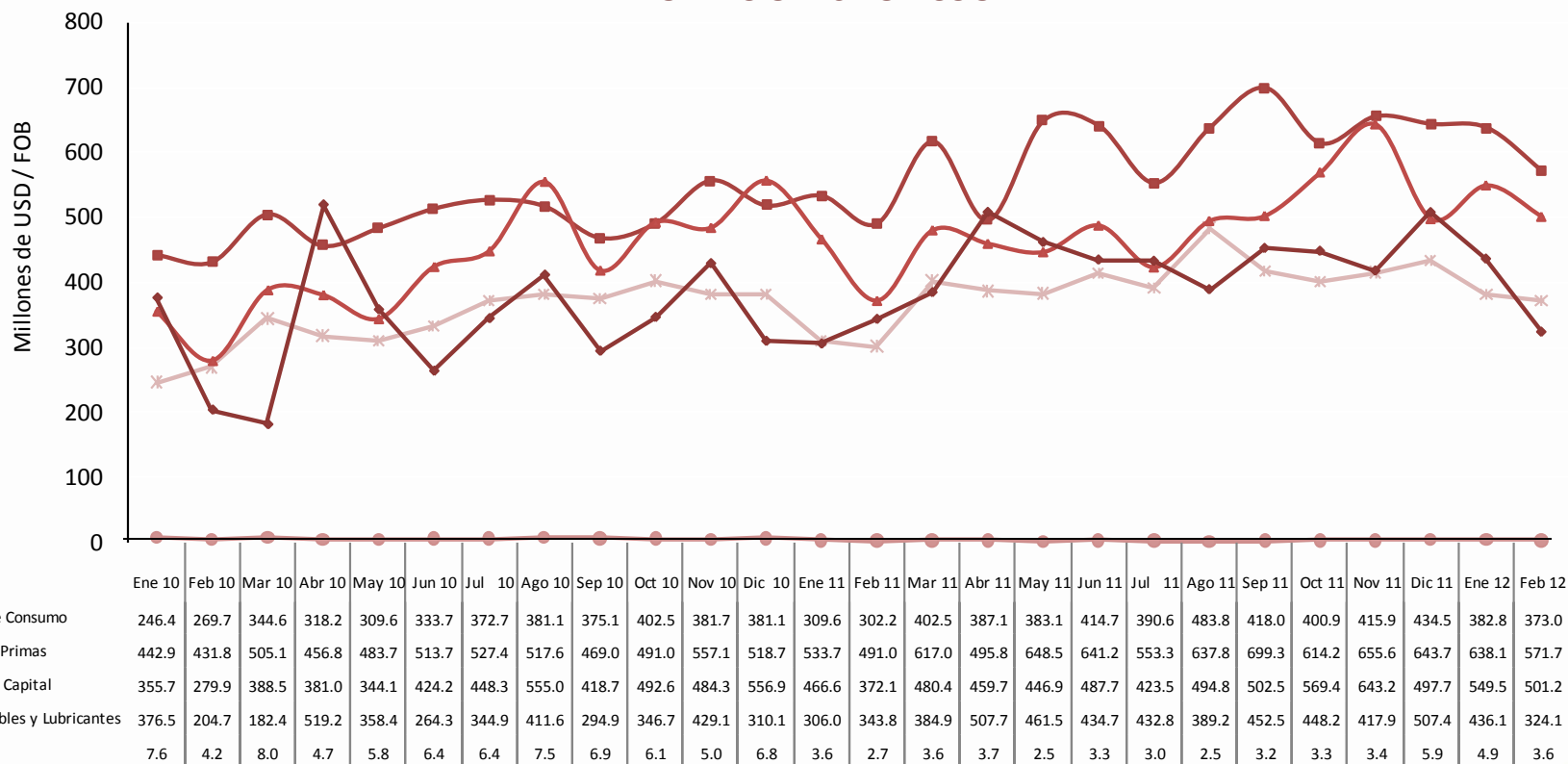
Fuente: BCE





Para el mes de febrero de 2012, el comportamiento de las importaciones por grupo económico (CUODE) en valor FOB con respecto al mes de enero de 2012 fue la siguiente: disminuyen: los *Combustibles y lubricantes* (-25.7%), *Materias primas* (-10.4%), *Bienes de capital* (-8.8%), *Bienes de consumo* (-2.5%); y, *Productos diversos* (-27.5%),

### IMPORTACIONES POR CUODE



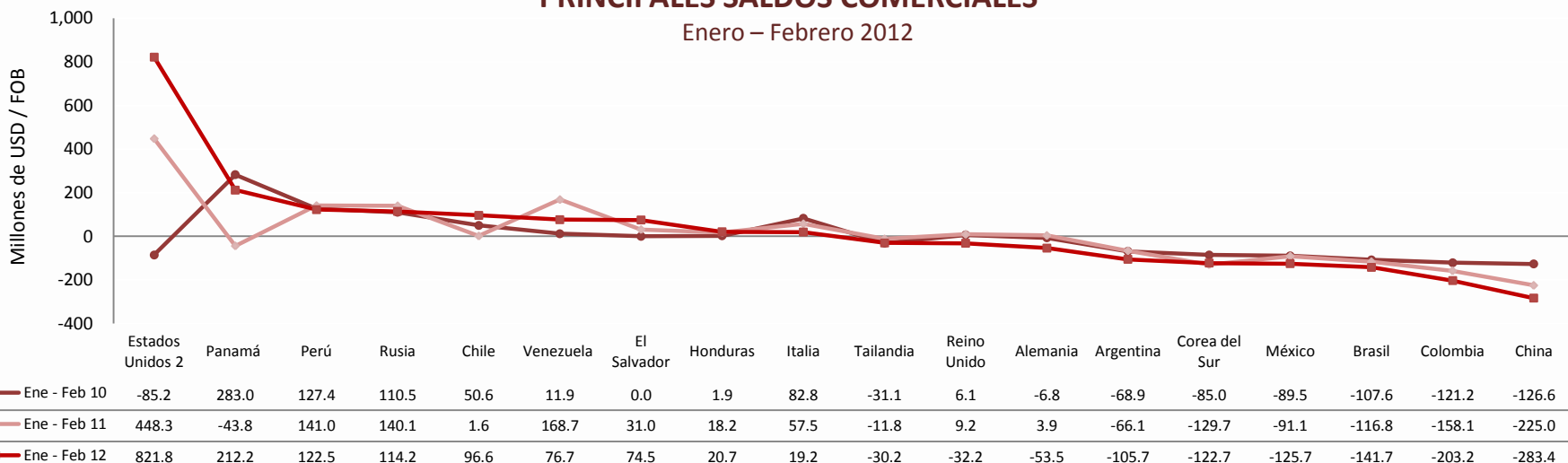
Fuente: BCE



Durante enero y febrero de 2012, los *saldos comerciales de Ecuador*, en millones de USD, con los principales socios fueron *favorables con*: Estados Unidos (USD 821.8), Panamá (USD 212.2), Perú ( USD 122.5), Rusia (USD 114.2), Chile (USD 96.6), Venezuela (USD 76.7), El Salvador ( USD 74.5), Honduras (USD 20.7); e Italia (USD 19.2). *Deficitarios* con: China (USD - 283.4), Colombia (USD -203.2), Brasil (USD -141.7), México (USD -125.7), Corea del Sur (USD -122.7), Argentina (USD - 105.7), Reino Unido (USD -32.2); y, Tailandia (USD -30.2).

### PRINCIPALES SALDOS COMERCIALES \*

Enero – Febrero 2012



\* Las cifras son provisionales, su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior. No incluye ajustes de balanza de pagos. Las importaciones corresponden a país de procedencia. La exportaciones e importaciones están valoradas en términos FOB. Las exportaciones de crudo y derivados, se registran de acuerdo con las normas internacionales para la elaboración de Estadísticas del Comercio Internacional de Mercancías. Para la aplicación de esta metodología, el registro del último destino conocido se lo obtiene de las facturas emitidas por EP Petroecuador. A partir de 2011, y en el marco de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 244 de julio 27 de 2010, en las estadísticas de las exportaciones de petróleo crudo, se incluye a la Secretaría de Hidrocarburos (SH), del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables del Ecuador (MRNNR), como nueva fuente de información. Esta entidad es la responsable de proveer información sobre las distintas modalidades de pago, que por concepto de tarifa, reciben las compañías petroleras privadas que operan en el Ecuador, bajo la modalidad contractual de prestación de servicios. Para fines de este cuadro, se incluye el pago en especie destinado a la exportación. (2) Incluye Puerto Rico.

Fuente: BCE



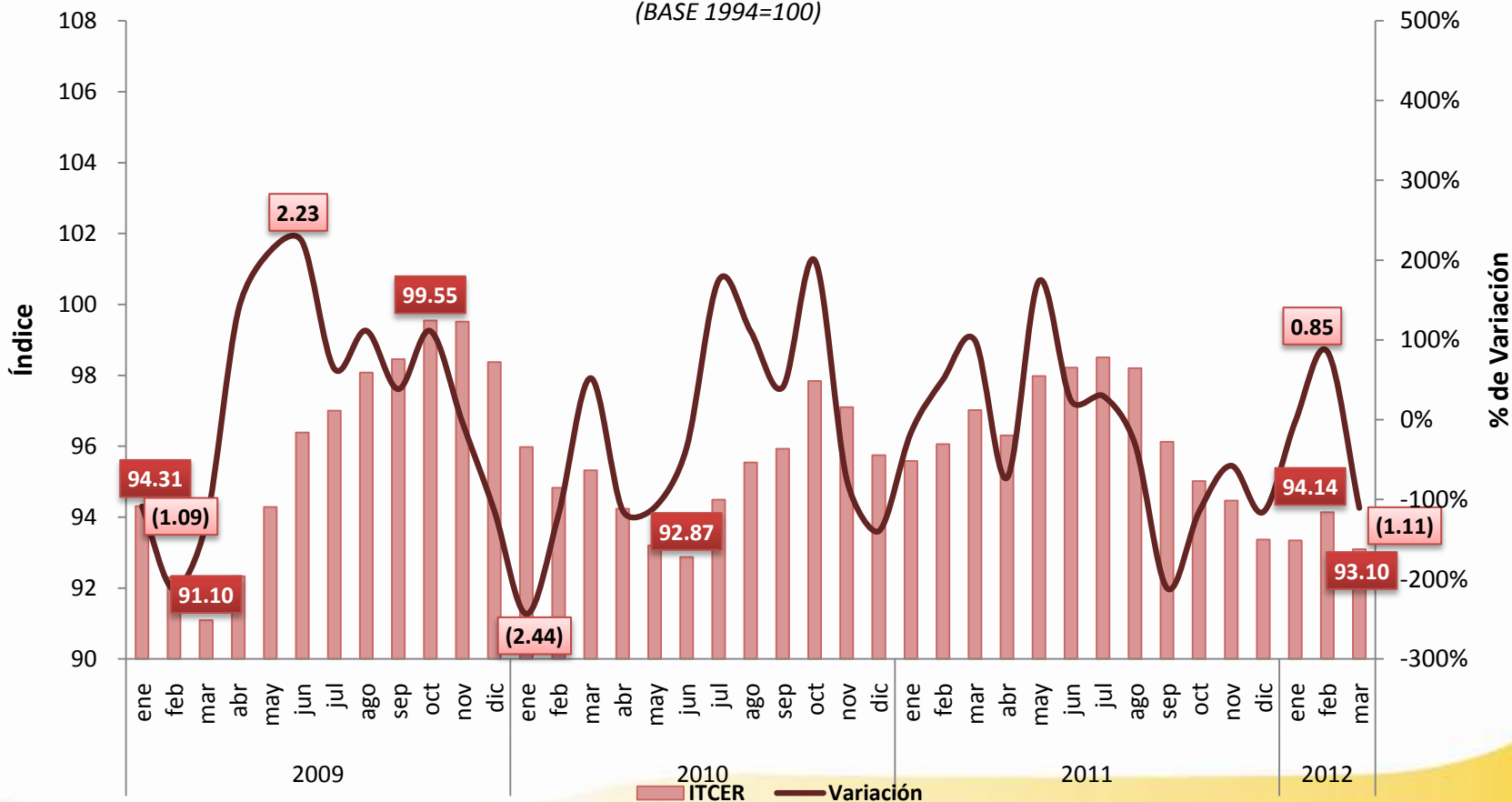
# Otros indicadores del sector externo

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



El Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) para el mes de marzo de 2012 se apreció en 1.11%, al descender de 94.14 en febrero de 2012 a 93.10 en marzo de 2012, debido a que la mayoría de países de la muestra utilizada para su cálculo cerraron el mes con inflaciones inferiores a la registrada por la economía ecuatoriana (0.90%) y revaluaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.

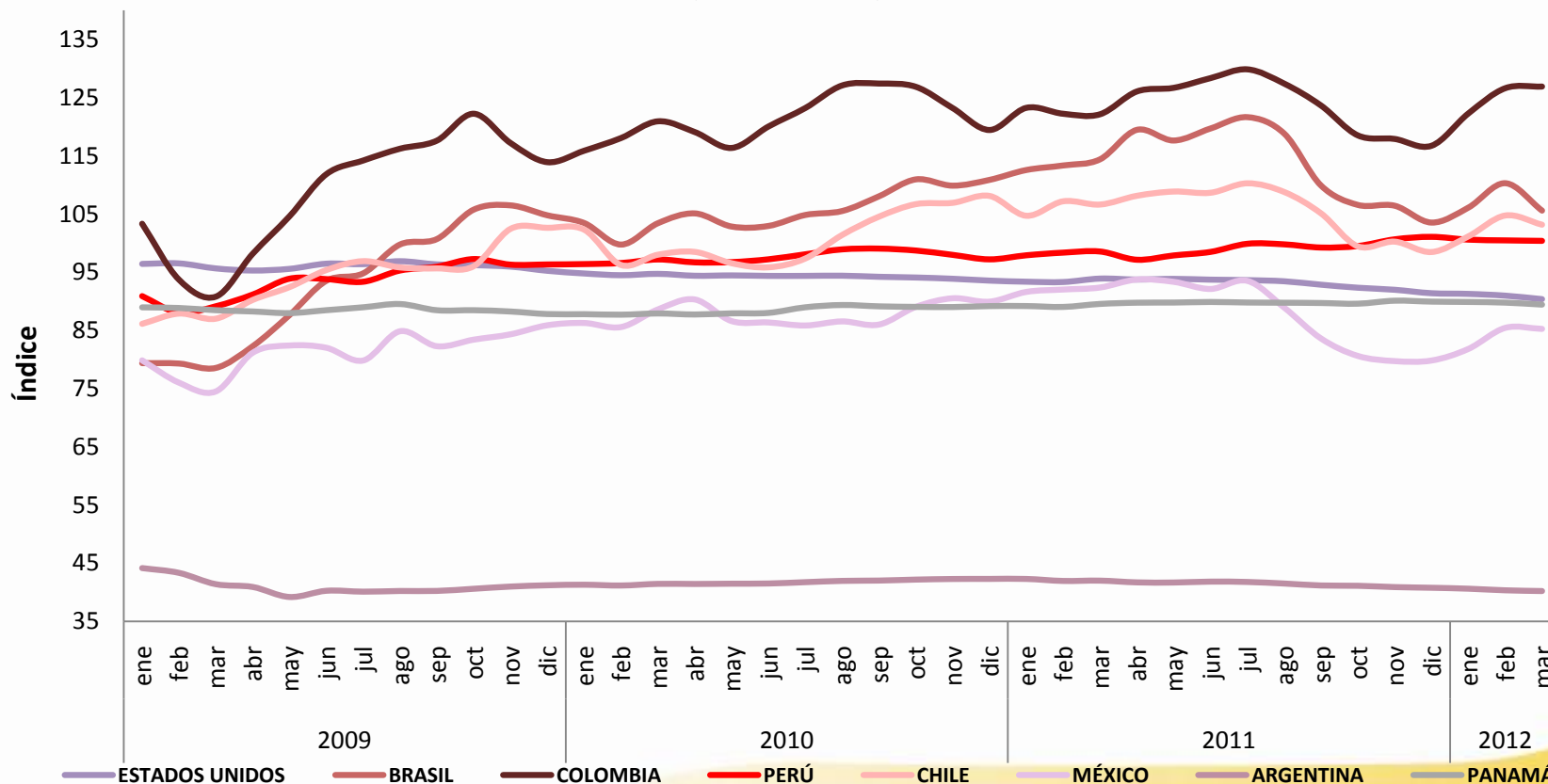
ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL, 2009-2012  
(BASE 1994=100)





Para el mes de marzo de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de Estados Unidos, Brasil, Perú, Chile, México, Argentina y Panamá se apreciaron en: -0.66%, -4.27%, -0.08%, -1.50%, -0.20%, -0.32% y -0.38% respectivamente. En cambio el índice del tipo de cambio real bilateral (ITCERB) de Colombia se depreció en 0.23%. Generalmente, una apreciación del ITCERB abarata las importaciones mientras que una depreciación favorece a las exportaciones.

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

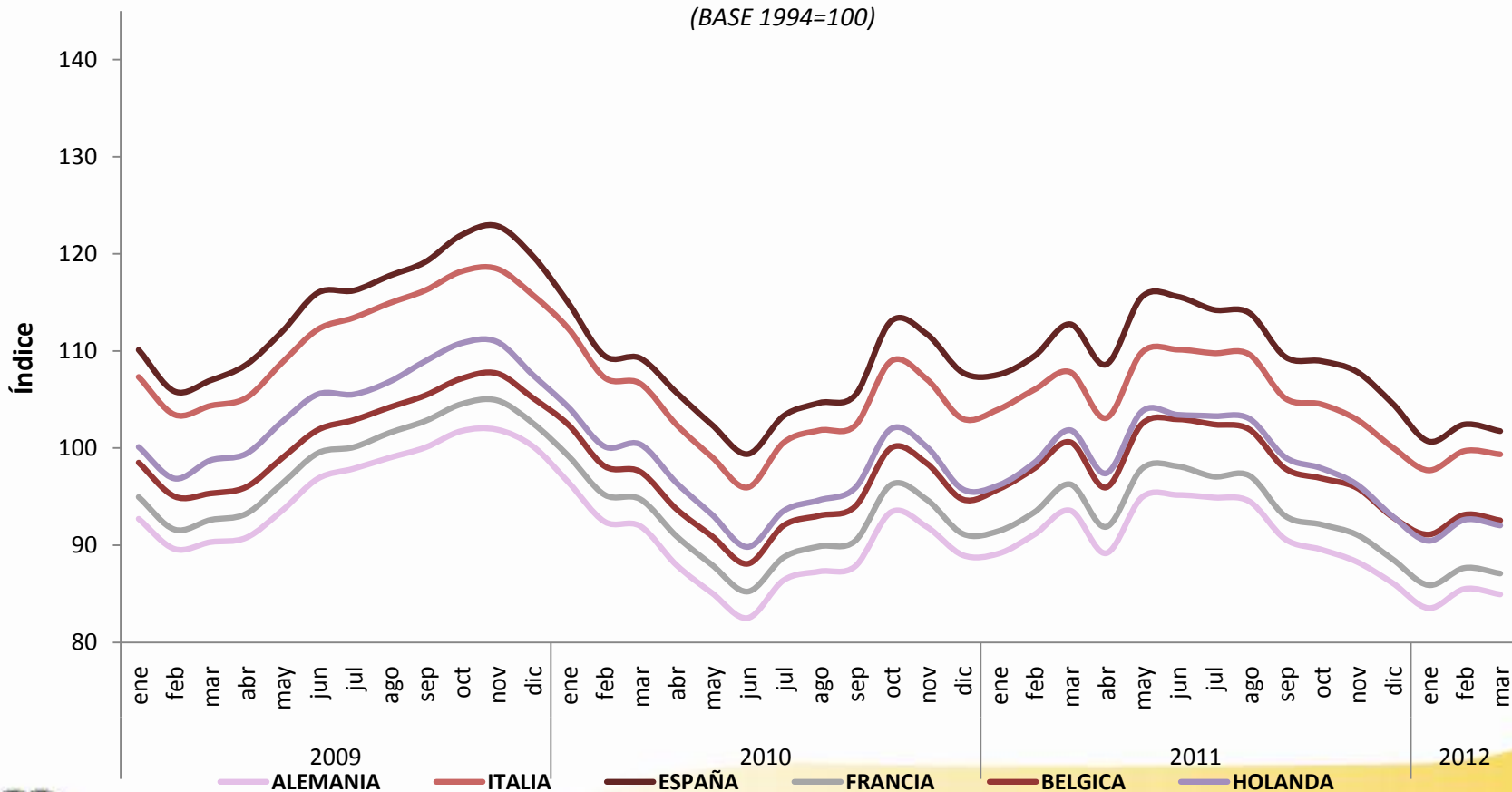






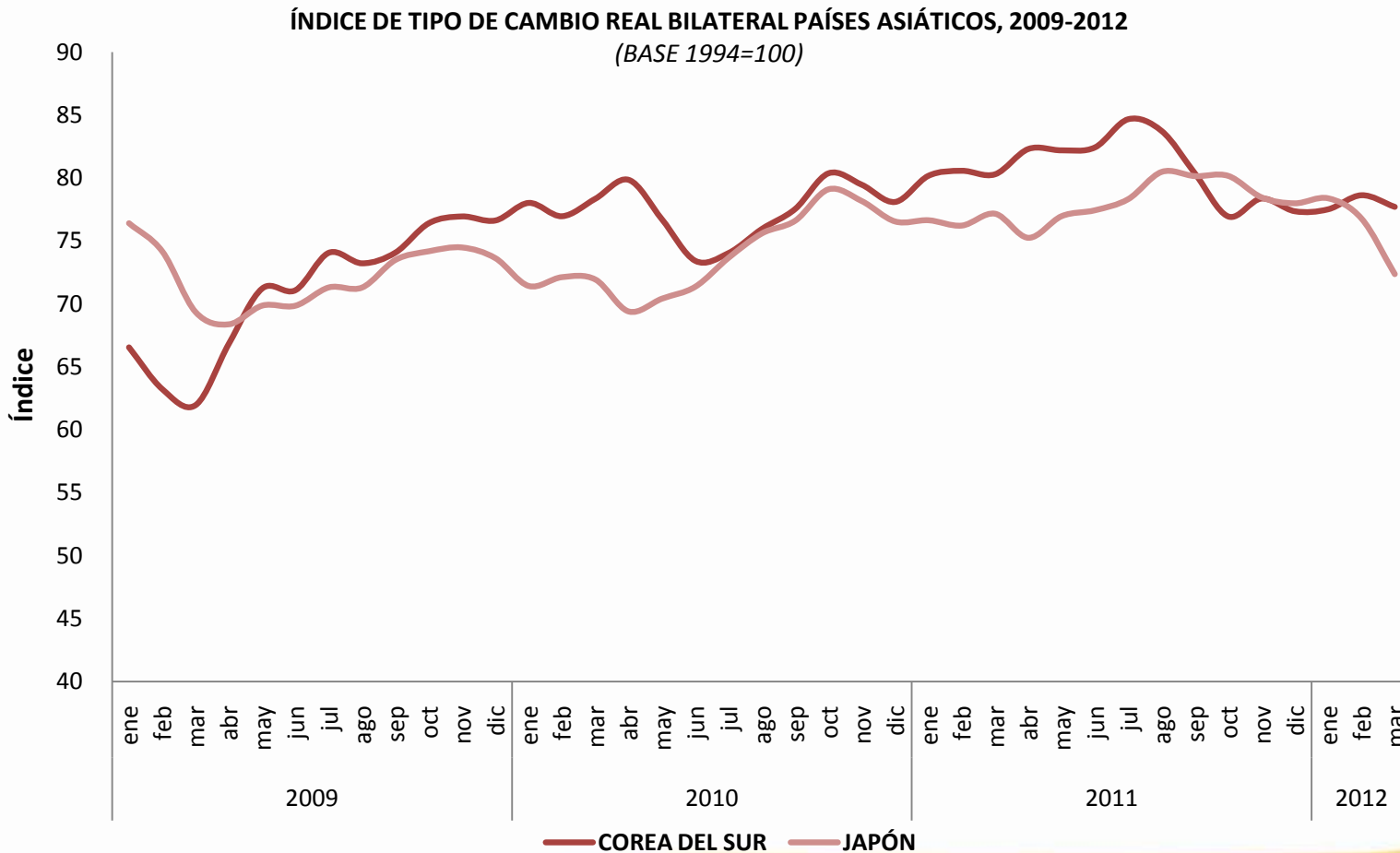
Para el mes de marzo de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de la zona Euro se apreciaron, debido principalmente a la revaluación del Euro frente al dólar de los Estados Unidos en 0.00043 unidades. El ITCRB de Alemania se apreció en -0.65%, el de Italia en -0.34%, el de España en -0.68%, el de Francia en -0.65%, el de Bélgica en -0.65% y el de Holanda en -0.63%.

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



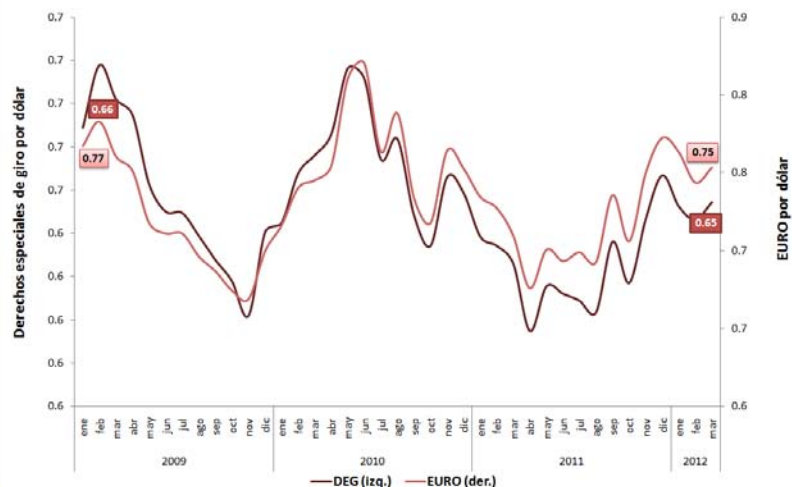
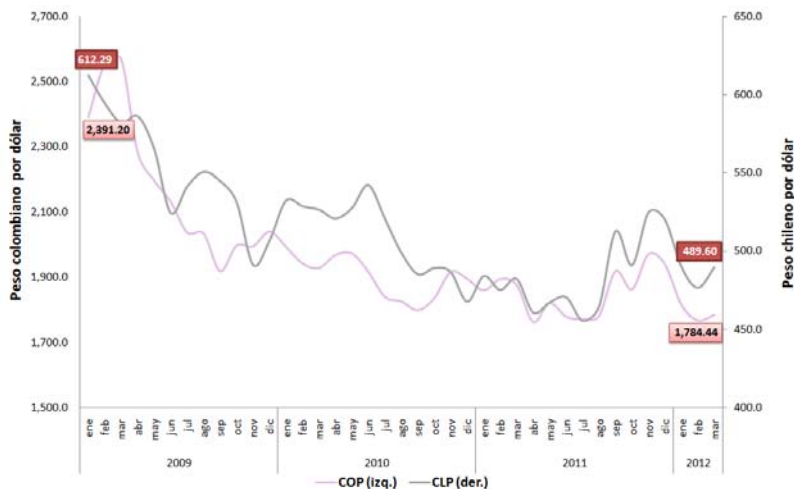
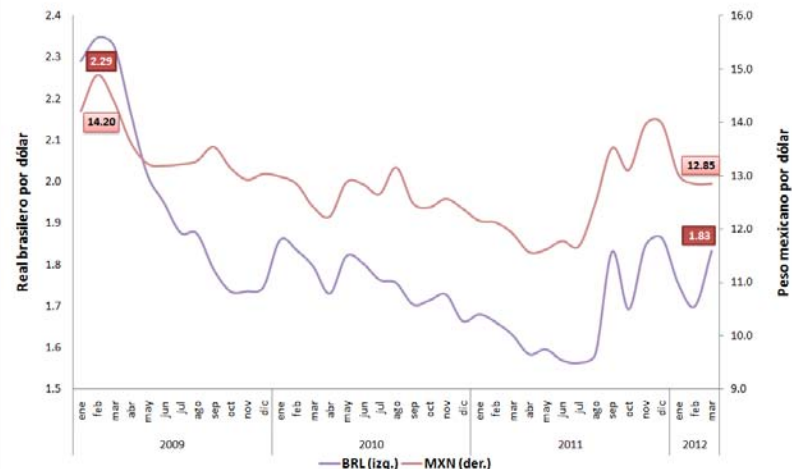
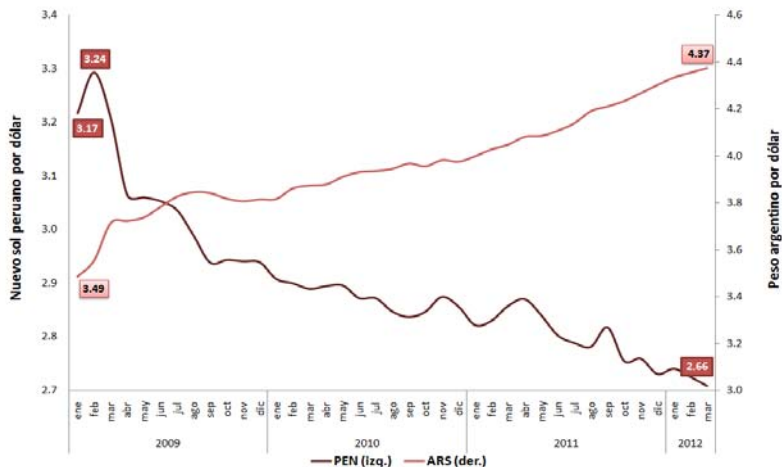


Para el mes de marzo de 2012, los índices del tipo de cambio real bilateral (ITCRB) de los países asiáticos tuvieron un comportamiento similar. El ITCRB de Corea del Sur se apreció en -1.18% y el de Japón en -5.75%. Las monedas de Corea del Sur y de Japón frente al dólar de los Estados Unidos, se devaluaron en el 0.2% y 5.2%, respectivamente.



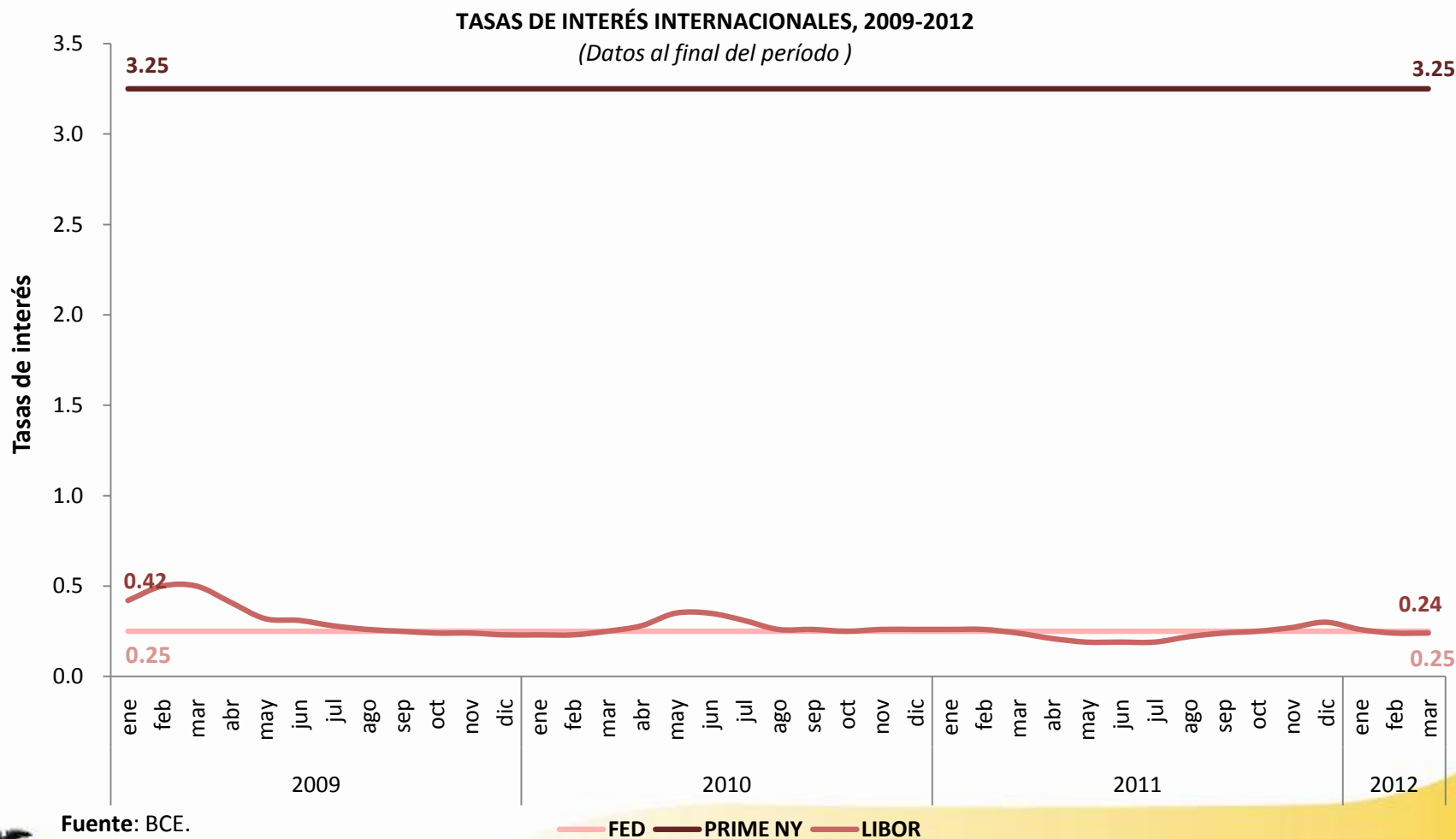


Comportamiento de los tipos de cambio nominal del nuevo sol peruano (PEN), peso argentino (ARS), real brasileño (BRL), peso mexicano (MXN), peso colombiano (COP), peso chileno (CLP), derechos especiales de giro (DEG) y EURO frente al dólar de los Estados Unidos.





Para el mes de marzo de 2012 los niveles de las tasas referenciales han permanecido en los mismos niveles: de los Fondos Federales (0.25%), de la tasa Prime (3.25%) y de la tasa Libor a 30 días (0.24%). No se espera ningún cambio en la política monetaria de la Reserva Federal de los EE. UU.



Fuente: BCE.

— FED — PRIME NY — LIBOR







# III. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Reserva Internacional de Libre Disponibilidad  
(RILD)

Captaciones y cartera del sistema financiero

Activos externos/captaciones

Oferta monetaria

Evolución de las tasas de interés activas

Oferta y demanda de crédito

Coefficiente de liquidez doméstica

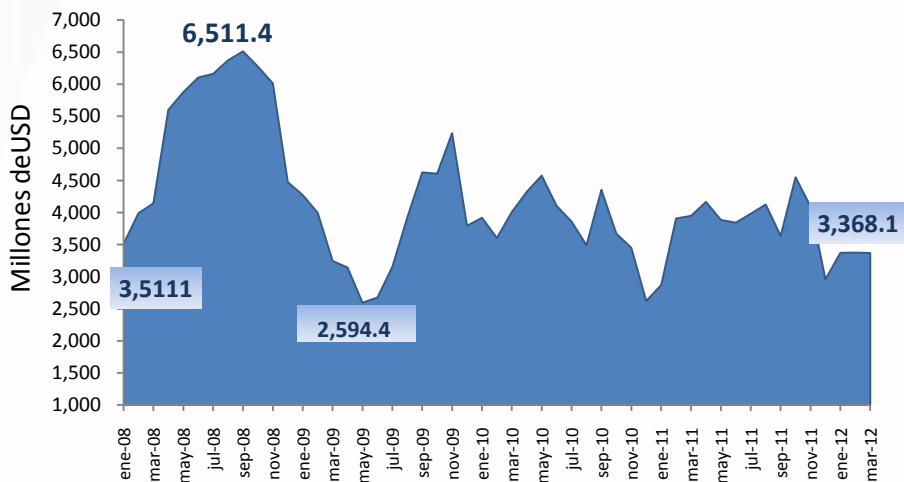
Inversión doméstica







### RESERVAS INTERNACIONALES



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al 31 de marzo de 2012 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 3,368.1 millones, lo que representa un incremento de USD 410.5 millones con respecto a diciembre 2011; variación que se explica principalmente por mayores depósitos del sector público.

A partir de 2009 se inició el proceso de inversión doméstica de la RILD; hasta marzo de 2012 el monto asignado a la Banca Pública por concepto de Inversión Doméstica representó USD 2,371.3 millones, de los cuales, la CFN recibió el 41.0%, seguido del BEDE (23.0%) y BNF (22.2%).

### MONTOS DE INVERSIÓN DOMÉSTICA

(Millones de USD marzo 2012)

EMISOR	MONTO INICIAL	PAGO CAPITAL	VALOR EFECTIVO
BEDE	547.0	225.0	322.0
PACÍFICO	175.0	25.0	150.0
BEV	150.0	28.6	121.4
BNF	526.8	247.3	279.4
CFN	972.5	447.6	524.9
<b>TOTAL</b>	<b>2,371.3</b>	<b>973.5</b>	<b>1,397.8</b>

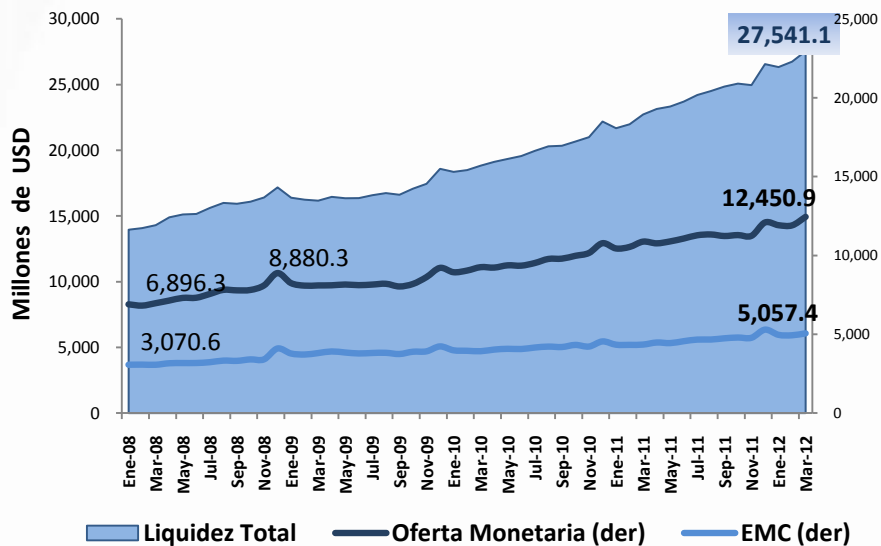
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).





### OFERTA MONETARIA (M1) Y LIQUIDEZ TOTAL (M2)

(Millones de USD, 2000-2012)



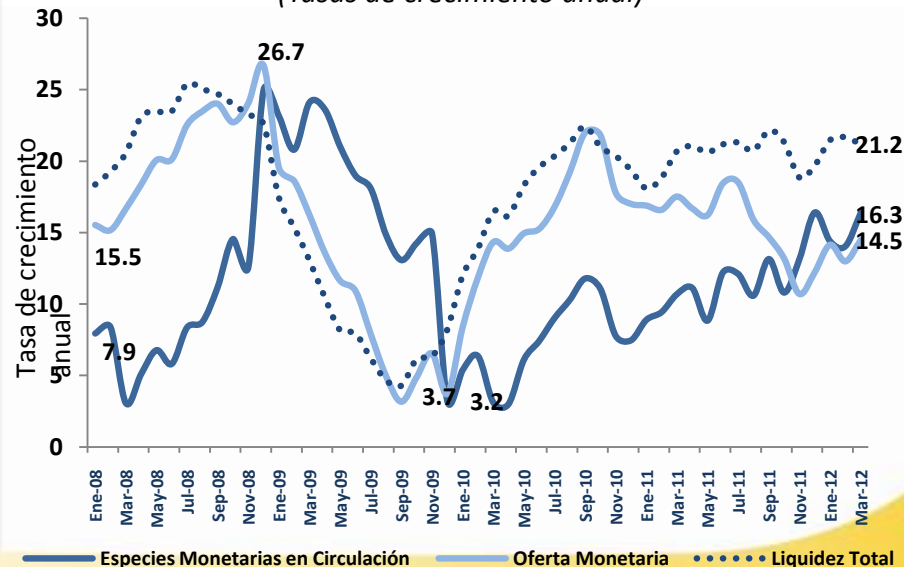
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

La liquidez mantiene su tendencia creciente, para marzo de 2012 fue de USD 27,541.1 millones. De las cuales, las especies monetarias representan el 19.2%, mientras que la oferta monetaria alcanzó USD 12,450.9 millones.

En marzo de 2012 la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de crecimiento anual de 14.5% y 21.2%, respectivamente; explicadas principalmente por un incremento de los depósitos. Por otro lado, las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 16.3%.

### AGREGADOS MONETARIOS

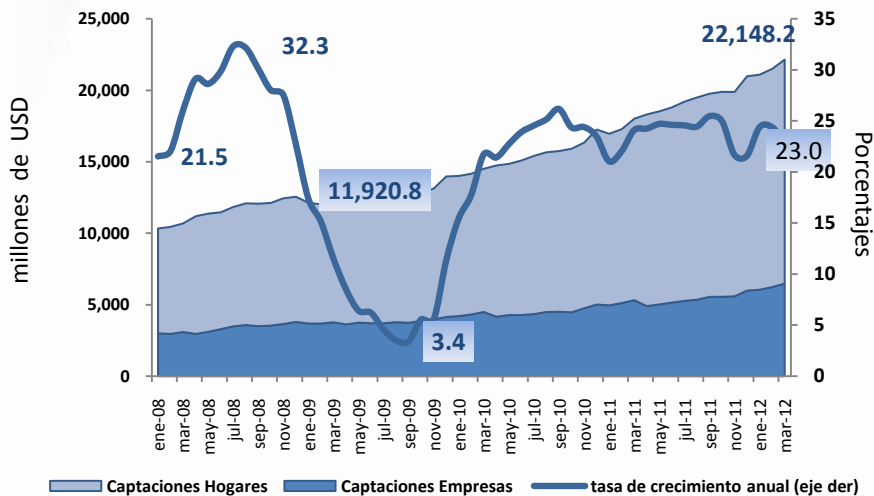
(Tasas de crecimiento anual)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



### CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

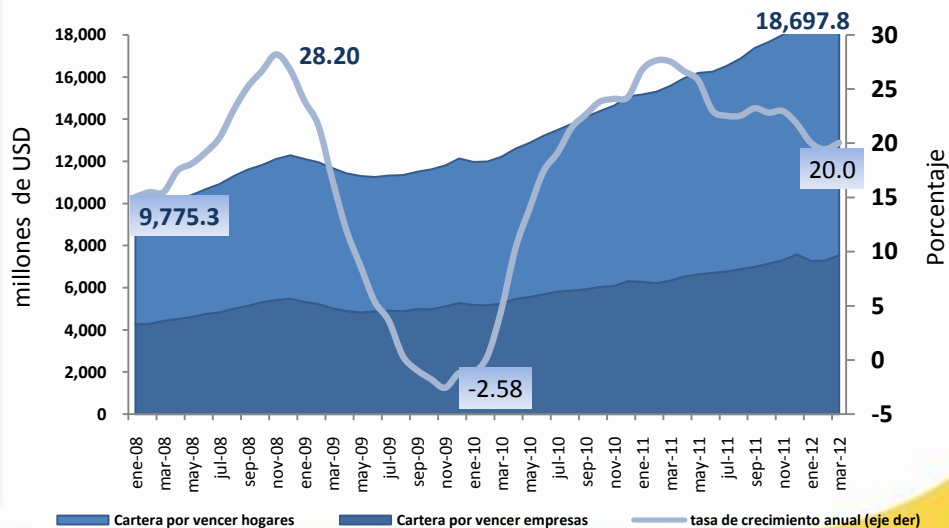


La cartera por vencer del Sistema Financiero al sector privado (empresas y hogares) en marzo de 2012 fue de USD 18,697.8 millones (28.4% del PIB) en comparación a USD 18,361.9 millones (27.8% del PIB) en diciembre de 2011.

La relación de colocaciones sobre captaciones para marzo de 2012 fue de 0.87, es decir que por cada dólar depositado en el sistema aproximadamente se coloca 0.87 USD.

Los depósitos de empresas y hogares en el Sistema Financiero alcanzaron en marzo de 2012 USD 22,148.2 millones (33.6% del PIB) mientras que en diciembre de 2011 fue USD 20,985.2 millones (31.8% del PIB). La tasa de crecimiento anual fue 23.0% en marzo de 2012 y 21.6% en diciembre de 2011.

### CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO

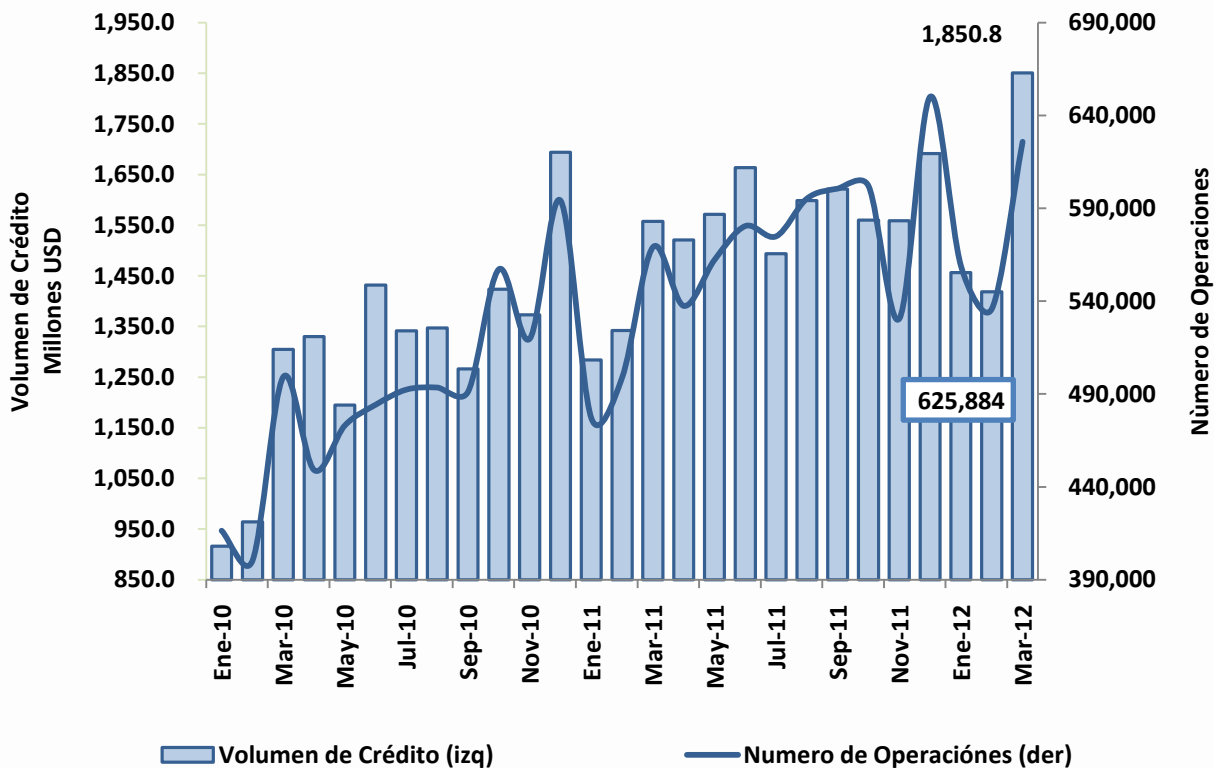


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Para el mes de marzo de 2012 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,850.8 millones con un número de operaciones de 625,884.

### VOLUMEN DE CRÉDITO



Fuente: IFI's



La Tasa Activa Máxima del segmento de Consumo pasó de 18.92% a 16.30% en febrero de 2010.

La Tasa Activa Máxima del segmento del Microcrédito Minorista disminuyó de 33.90% a 30.50% en mayo de 2010 y la del segmento del Microcrédito de Acumulación Simple se redujo de 33.30% a 27.50% en mayo de 2010.

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS REFERENCIALES Y MÁXIMAS

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Abr - 12		
	sep-07	oct-08	jun-09	abr-12	sep-07	abr-12	Máxima	Ref.	
<b>Productivo Corporativo</b>	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	-	2.65
<b>Productivo Empresarial (1)</b>	n.d.	n.d.	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-	-
<b>Productivo PYMES</b>	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.20	- 8.28	-	2.97
<b>Consumo (2)</b>	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.91	- 8.26	-	1.91
<b>Consumo Minorista (3)</b>	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-	-
<b>Vivienda</b>	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	-	0.86
<b>Microcrédito Minorista (4)</b>	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	-	11.87
<b>Microcrédito Acum. Simple (5)</b>	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	-	6.21
<b>Microcrédito Acum. Ampliada (6)</b>	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	-	0.62

(1) Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

(2) Reducción de Tasa Máxima febrero 2010 de 18.92% a 16.30%

(3) Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir del 18 junio 2009

(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%

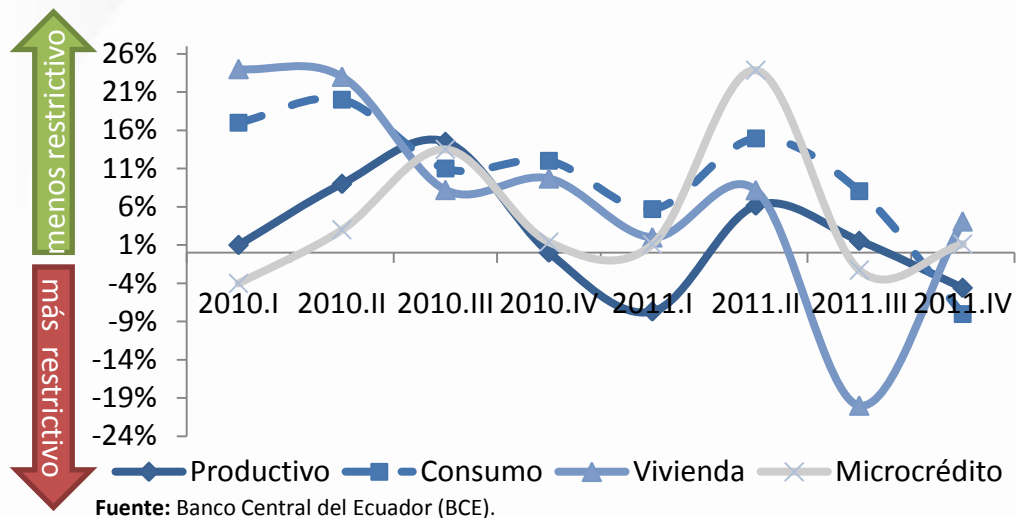
(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

(6) Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)

Fuente: IFI's.



### ÍNDICE DE CAMBIO DE OFERTA DE CRÉDITO

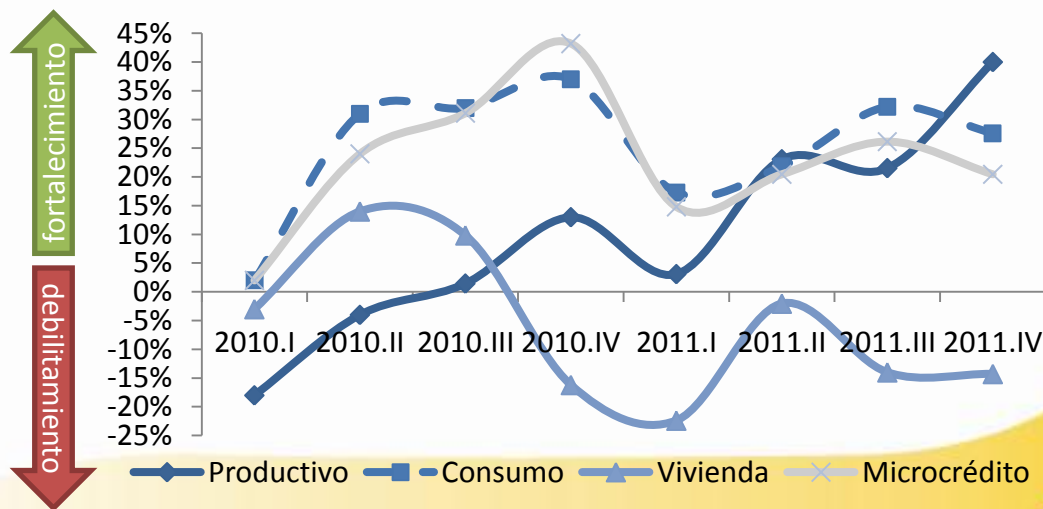


Durante el cuarto trimestre de 2011, las instituciones financieras (IFIS) fueron *menos restrictivas* en otorgar créditos para los segmentos de la Vivienda y *Microcrédito*; no obstante, fueron *más restrictivas* para los segmentos de *Consumo* y el sector *Productivo*.

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

### ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO

Las instituciones financieras *privadas* durante el cuarto trimestre de 2011 perciben un *fortalecimiento* de la demanda en los segmentos *Productivo*, *Consumo*, *Microcrédito*; y señalan un debilitamiento de las nuevas solicitudes de crédito del segmento *Vivienda*.

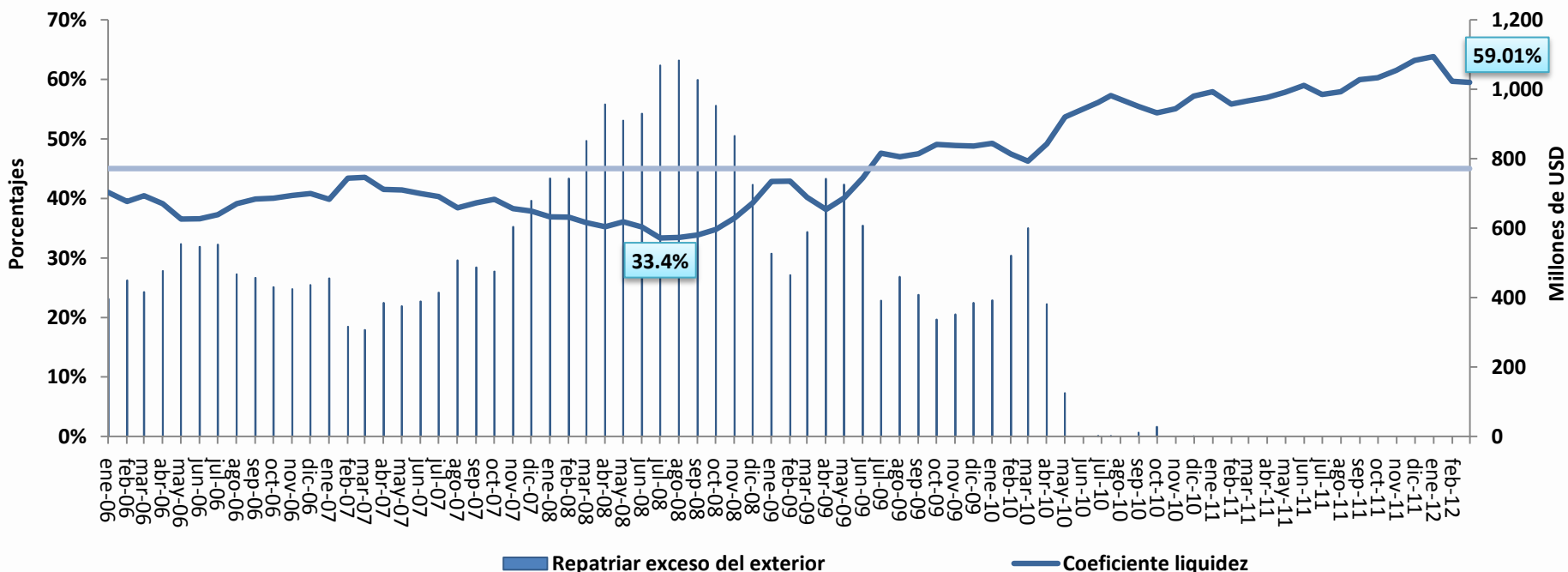


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



Del análisis de la evolución de la liquidez total del sistema financiero privado a partir de julio 2009, en que se implementa el coeficiente de liquidez doméstica ha mantenido una tendencia creciente llegando a 59.01 % en marzo de 2012 y en promedio representa el 55.04% en este período. Es decir que en términos agregados y a nivel de entidad, el sistema financiero cumple con el coeficiente mínimo exigido del 45%.

### COEFICIENTE DE LIQUIDEZ DOMÉSTICA MACRO Y REPATRIACIÓN DE ACTIVOS



Fuente: SBS



# IV. SECTOR FISCAL

Operaciones y financiamiento del  
Sector Público No Financiero  
(SPNF) y Gobierno Central (GC)\*

Deuda Pública

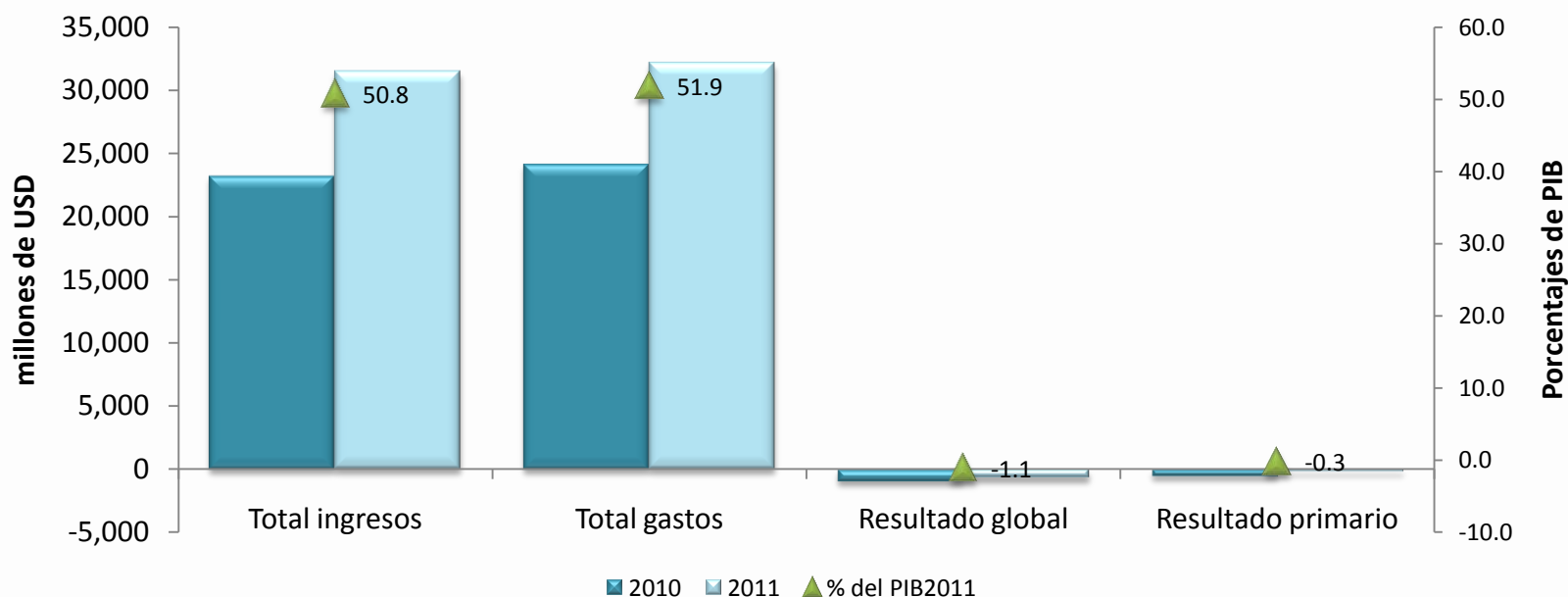






El *Sector Público no Financiero (SPNF)* comprende i) Presupuesto General del Estado -PGE-, ii) Empresas Públicas no Financieras (EPNF) y iii) conjunto de instituciones del Resto del SPNF (RSPNF).

### OPERACIONES DEL SPNF enero – diciembre: 2010 - 2011



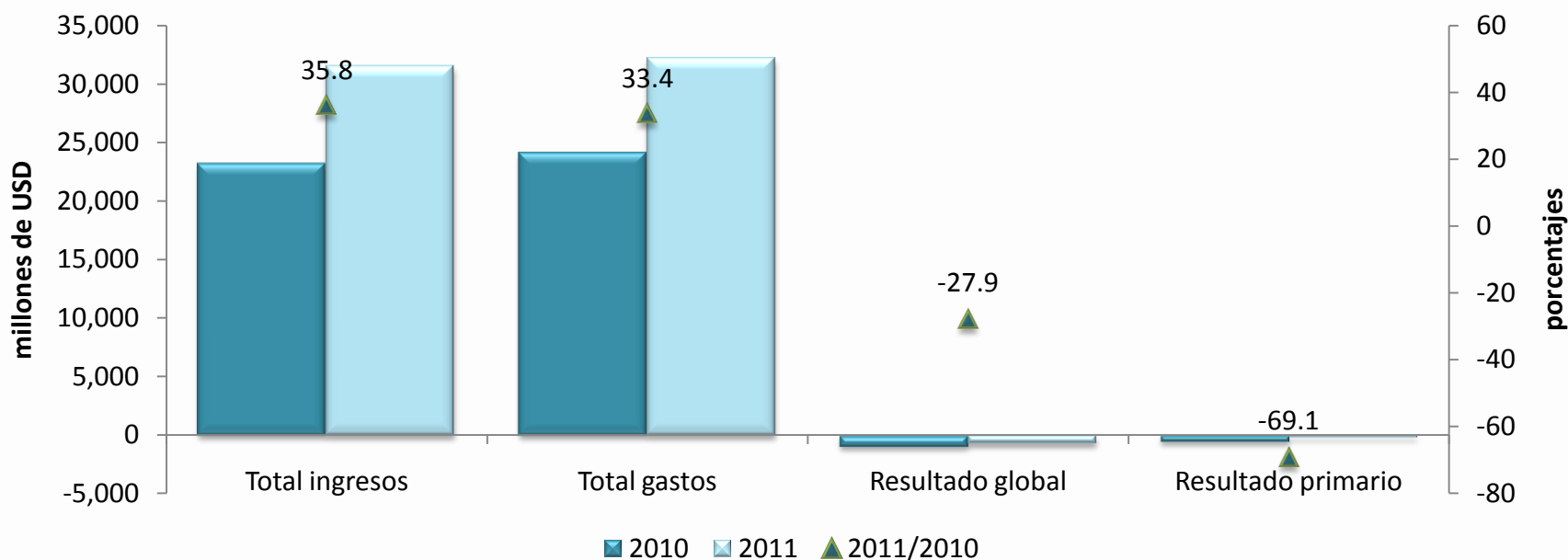
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF

Al comparar el período enero-diciembre de 2011 con similar período de 2010, se observa un crecimiento de los ingresos y de los gastos del SPNF; los gastos crecieron en mayor porcentaje que los ingresos, generando un resultado global y primario deficitario, menor al de 2010.



En el período enero-diciembre 2011, los ingresos del SPNF crecieron 35.8% (USD 8,308.9 millones) y los gastos crecieron 33.4% (USD 8,047.5 millones) respecto a similar período de 2010. Por tanto, el resultado global pasa de un déficit de USD 936.2 millones en 2010 a un menor déficit de USD 674.7 millones en 2011. Por su parte, el resultado primario obtenido durante el 2010 fue un déficit de USD 523.5 millones, mientras que en el año 2011 presenta un menor déficit de USD 161.6 millones.

### OPERACIONES DEL SPNF enero – diciembre: 2010-2011



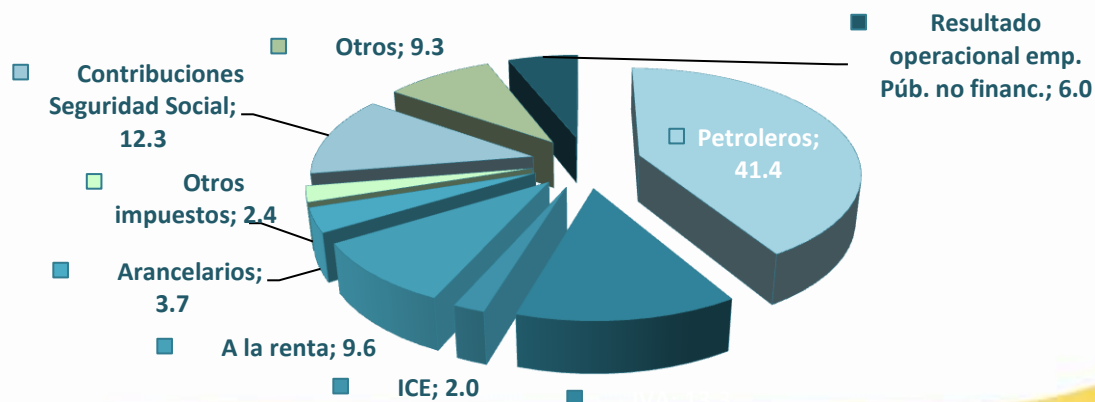
Fuente: Ministerio de Finanzas, BCE e Instituciones del SPNF



## INGRESOS DEL SPNF enero-diciembre

	millones USD			% del PIB	
	2010 a	2011 b	Tasa Crec. b/a	2010	2011
INGRESOS TOTALES	23,186.4	31,495.3	35.8	40.7	50.8
Petroleros	7,845.0	13,031.4	66.1	13.8	21.0
No Petroleros	13,995.0	16,562.6	18.3	24.6	26.7
Ingresos tributarios	8,667.5	9,764.9	12.7	15.2	15.7
IVA	3,759.5	4,200.3	11.7	6.6	6.8
ICE	530.3	617.9	16.5	0.9	1.0
A la renta	2,353.1	3,030.2	28.8	4.1	4.9
Arancelarios	1,152.7	1,155.6	0.3	2.0	1.9
Otros impuestos	871.9	760.9	-12.7	1.5	1.2
Contribuciones Seguridad Social	2,548.6	3,870.3	51.9	4.5	6.2
Otros	2,779.0	2,927.3	5.3	4.9	4.7
Resultado operacional emp. Púb. no financ.	1,346.3	1,901.4	41.2	2.4	3.1

Fuente: MdF, BCE e Instituciones del SPNF



Durante el período enero - diciembre de 2011, el total de ingresos del SPNF fue mayor respecto al valor registrado en el mismo período del año 2010, esto se asocia básicamente a:

➤ Los ingresos petroleros crecieron en 66.1% (USD 5,186.3 millones).

➤ Los ingresos no petroleros se incrementaron en 18.3%, frente a los ingresos recaudados en similar período.

Los ingresos tributarios crecieron 12.7%, pese a la disminución de los ingresos de otros Impuestos (-12.7%).

Por su lado, el pago del impuesto a la renta se incrementó 28.8% (USD 677.1 millones), al igual que el ICE que registró un crecimiento de 16.5%.

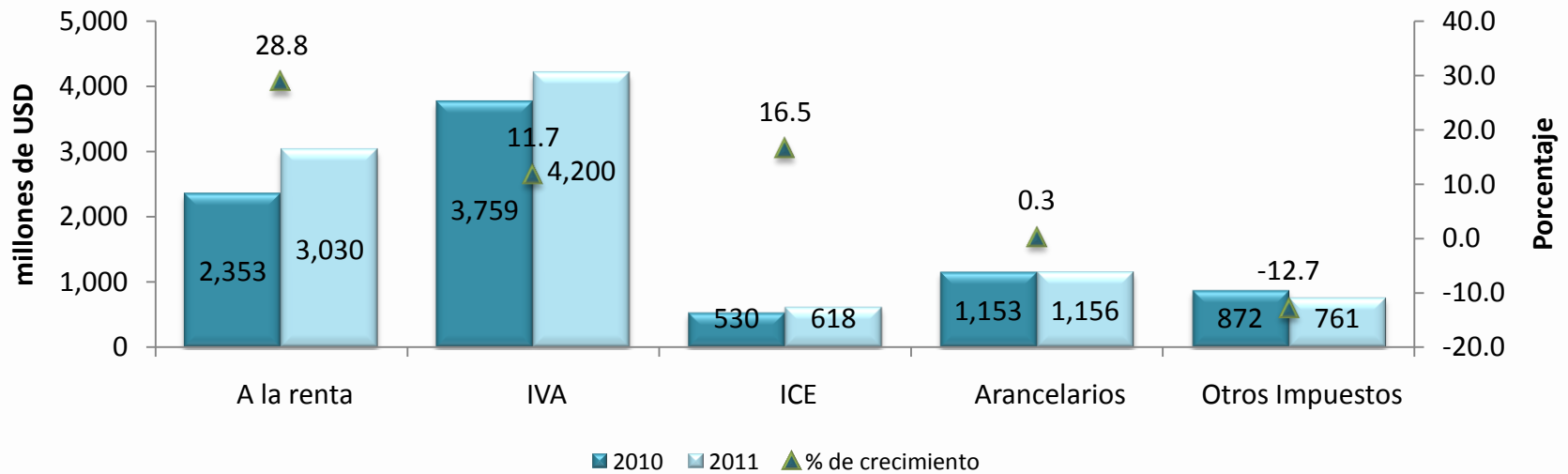
➤ La cuenta Contribuciones a la Seguridad Social registró mayores ingresos en este período (USD 1,321.7 millones).

➤ El resultado operacional de la EPNF, creció 41.2% frente al resultado del año anterior.



Por otro lado, la evolución de *recaudación de impuestos internos* del período enero-diciembre de 2011 son los siguientes:

### RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS enero-diciembre: 2010-2011



Fuente: MdF

Durante el período enero-diciembre de 2011 se registraron incrementos importantes en la recaudación de los impuestos más relevantes como: el Impuesto a la Renta, IVA y el ICE, no así los otros impuestos que registraron una recaudación menor a la del año anterior.



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

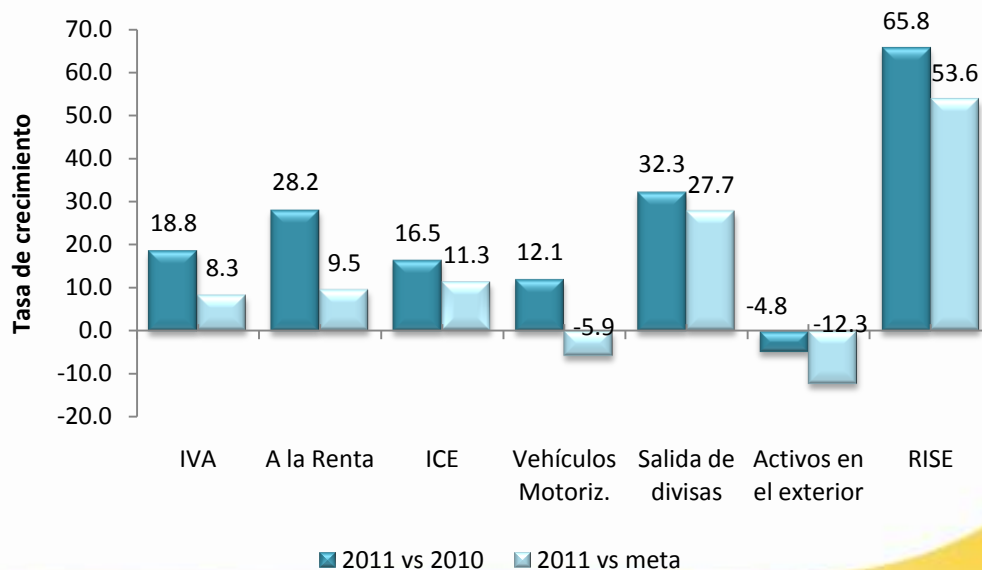
En el período enero-diciembre de 2011, sin considerar las devoluciones, la recaudación de los principales impuestos internos se cumple con las *metas proporcionales* establecidas por el SRI, a excepción de los vehículos motorizados y activos en el exterior.

## RECAUDACIÓN DE PRINCIPALES IMPUESTOS INTERNOS

enero-diciembre: 2010-2011

	millones USD			Porcentajes	
	2010	2011	Recaud. c	Tasas de crecimiento	
	a	Meta propor b		2011 vs 2010 c vs. a	2011 vs meta c vs. b
IVA	4,174.9	4,578.5	4,957.9	18.8	8.3
A la Renta	2,428.0	2,841.0	3,112.1	28.2	9.5
ICE	530.2	555.0	617.9	16.5	11.3
Vehículos Motoriz.	155.6	185.3	174.5	12.1	-5.9
Salida de divisas	371.3	384.9	491.4	32.3	27.7
Activos en el exterior	35.4	38.4	33.7	-4.8	-12.3
RISE	5.7	6.2	9.5	65.8	53.6

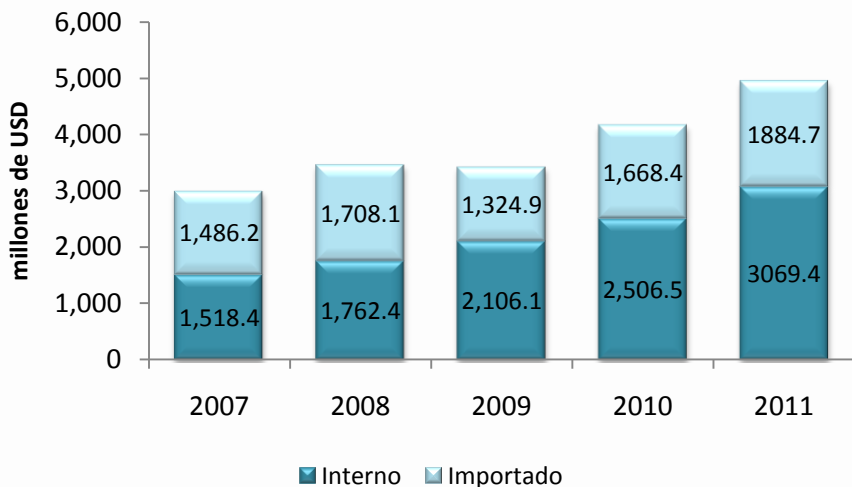
Fuente: SRI







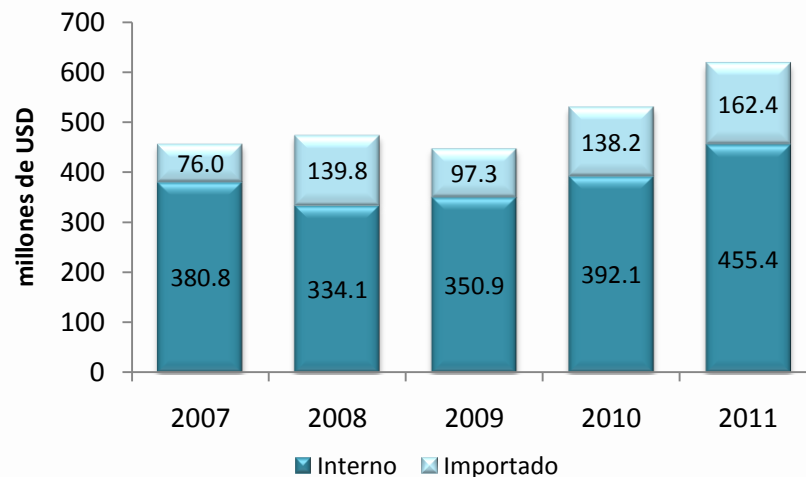
### RECAUDACIÓN DEL IVA enero-diciembre: 2007-2011



#### •IVA IMPORTADO:

En el período enero-diciembre 2011, la *tasa de crecimiento* fue de 13% de recaudación al pasar de USD 1,668.4 millones recaudados en 2010 (39.9% del total del IVA de ese período) a USD 1,884.7 millones recaudados en 2011 (38% del total del IVA de este período).

### RECAUDACIÓN DEL ICE enero-diciembre: 2007-2011



#### •ICE IMPORTADO:

En enero-diciembre 2011 la *tasa de crecimiento* fue de 17.5% de recaudación al pasar de USD 138.2 millones recaudados en 2010 (26.1% del total del ICE de ese período) a USD 162.4 millones recaudados en 2011 (26.3% del total del ICE de este período).

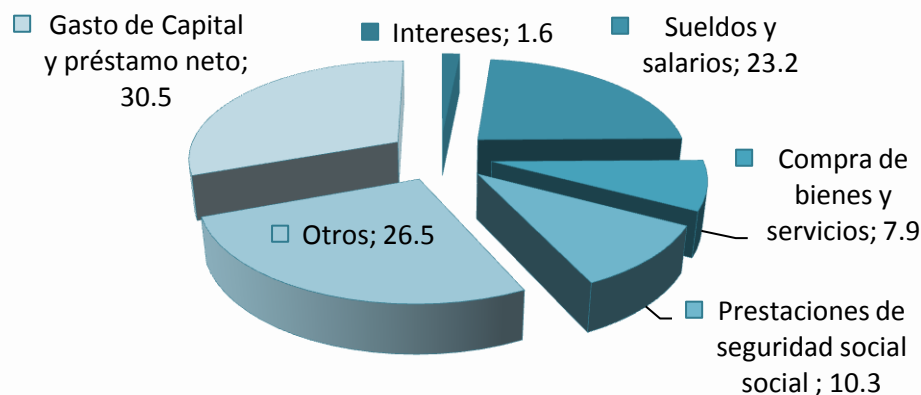


El crecimiento de los gastos del SPNF (33.4%) se descompone de la siguiente manera: 32.2% de gasto corriente y 36.1% del gasto de capital e inversión

Cabe señalar, que durante el período enero-diciembre de 2011, el 69.5% de los gastos del SPNF son de naturaleza corriente; y, el 30.5%, de capital e inversión.

### GASTOS DEL SPNF \* enero- diciembre

	millones de USD		Tasa creci.	% del PIB
	2010 a	2011 b	2011/2010 b vs a	2011
Total Gastos	24,122.6	32,170.0	33.4	38.9
Gasto Corriente	16,905.1	22,344.2	32.2	27.2
Intereses	412.7	513.1	24.3	0.7
Sueldos y salarios	6,785.9	7,461.0	9.9	10.9
Compra de bienes y servicios	2,090.2	2,556.1	22.3	3.4
Prestaciones de seguridad social social	2,245.3	3,300.0	47.0	3.6
Otros	5,371.1	8,514.0	58.5	8.7
Gasto de Capital y préstamo neto	7,217.5	9,825.8	36.1	11.6



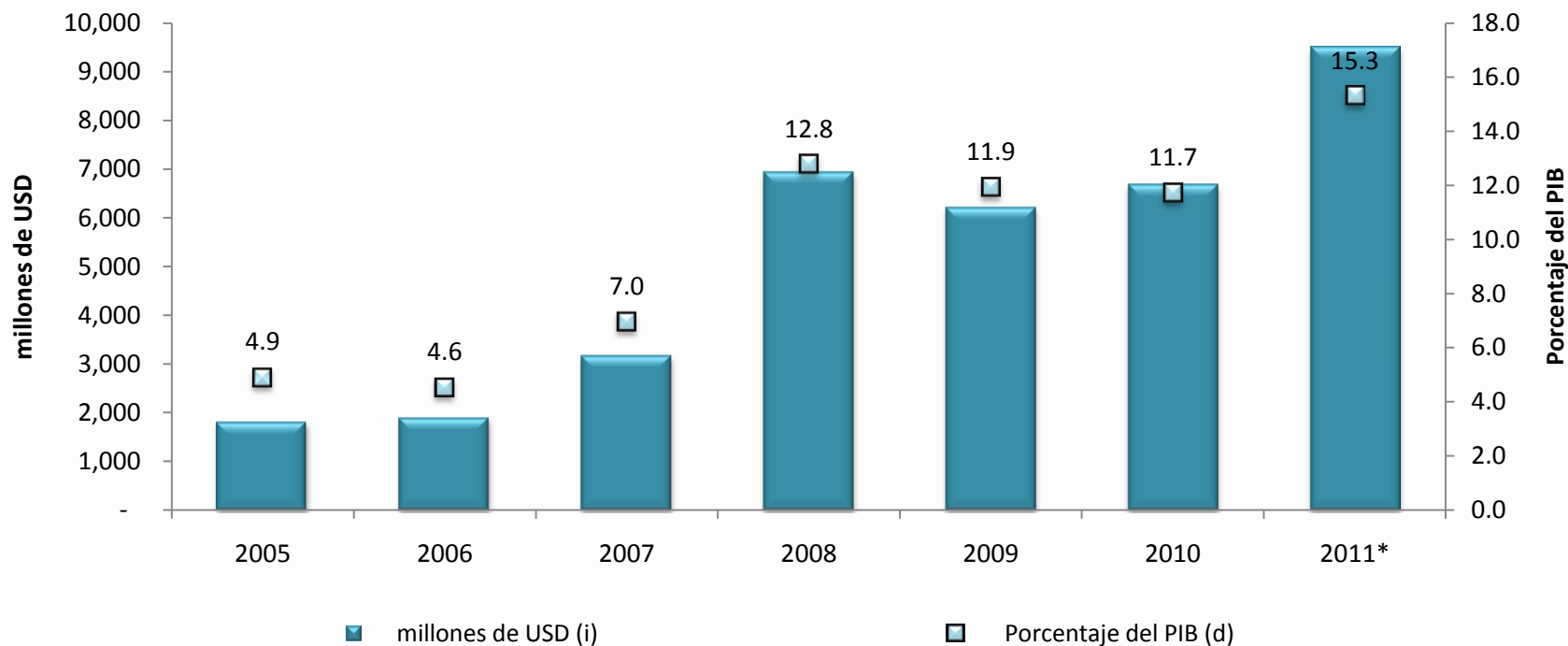
(\* ) Los gastos son devengados, mayores a los efectivos.

Fuente: Mdf . BCE e Instituciones del SPNF



El gráfico presenta los gastos en Inversión Pública del SPNF (Presupuesto General del Estado-PGE-, Empresas Públicas no Financieras, Gobiernos Locales y otros). De enero a diciembre de 2011, el monto destinado a gastos de inversión y de capital alcanza un valor de USD 9,492.2 millones, lo que representa 15.3% del PIB.

### INVERSIÓN PÚBLICA SPNF



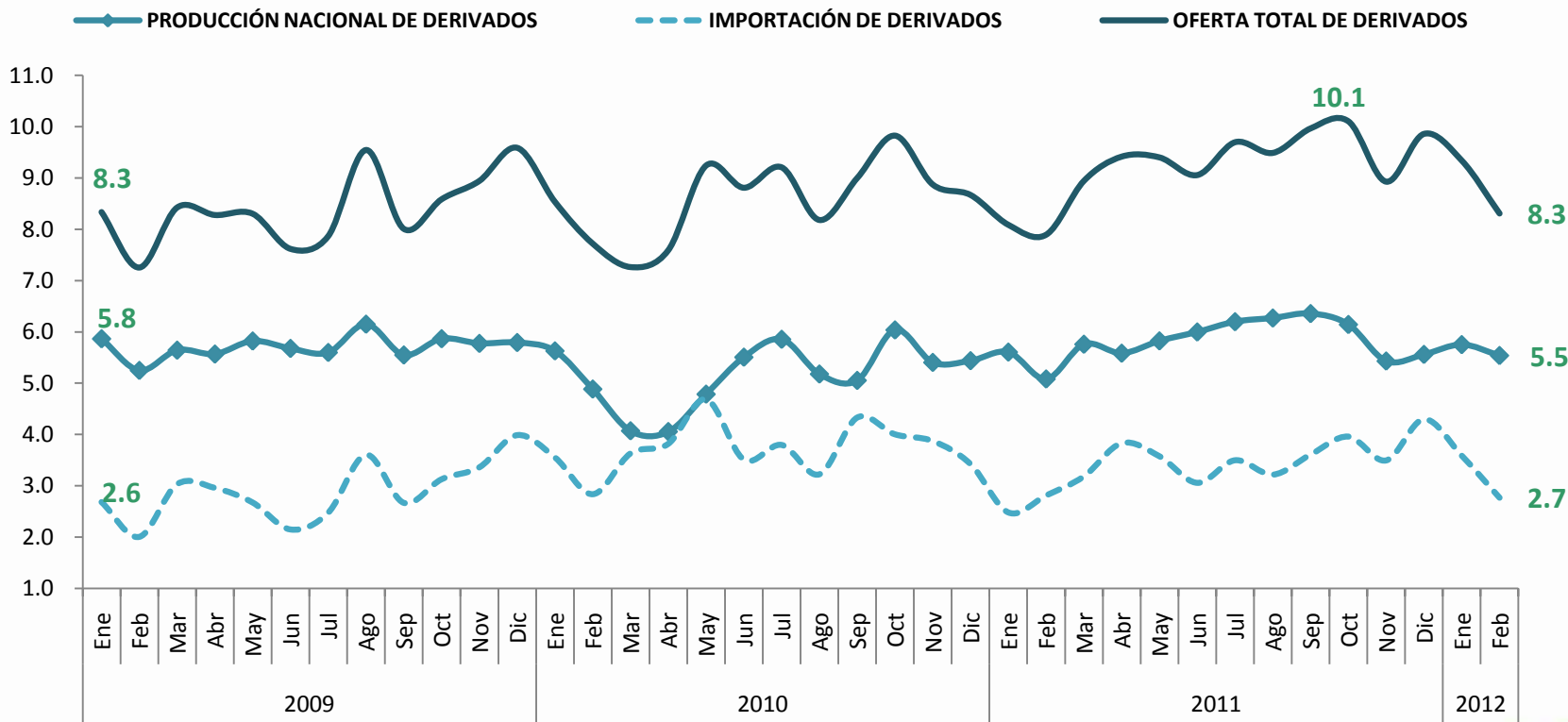
Fuente: Información Estadística Mensual-IEM-BCE

\* los datos corresponden al período enero-diciembre



La oferta nacional de derivados, a febrero de 2012 registra un incremento de 5.2% con relación a similar mes de 2011. En el mismo período de análisis, la Producción de Derivados se incrementó en el 9.0% y, el de las Importaciones de Derivados disminuyó en 1.6%.

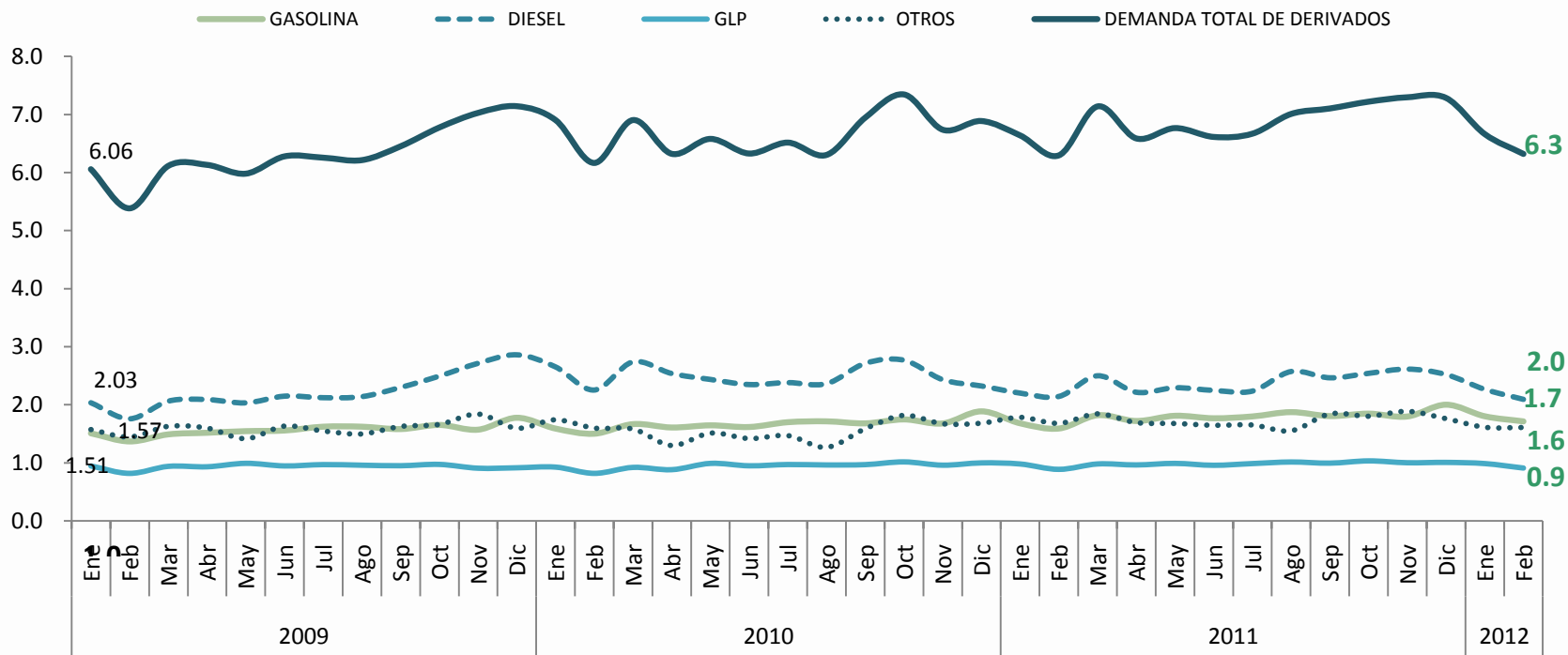
### OFERTA DE DERIVADOS (Millones de barriles)





La demanda nacional de derivados, a febrero de 2012 registra un incremento de 0.4% con respecto al mismo mes de 2011. En igual período de análisis, la demanda de Gasolina se incrementó en un 7.7%, de Diésel disminuyó en 2.3%. Por su parte, el consumo de GLP se incrementó en 2.5% y el de Otros Derivados presenta una reducción de 4.2%.

### DEMANDA DE DERIVADOS (millones de barriles)



Fuente: EP PETROECUADOR



## DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS

*Enero-Febrero: 2009-2012*

Hasta febrero de 2012, el 52.0% de la *diferencia* corresponde a la comercialización de diesel, el 30.6% a la de nafta de alto octano y el 17.4% a la de GLP.

COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS	2009	2010	2011	2012
<b>DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (miles de dólares)</b>	<b>-88,491.6</b>	<b>-277,899.8</b>	<b>-283,794.6</b>	<b>-466,069.5</b>
Costos Totales Importaciones (miles de dólares)	250,046.0	486,490.9	456,072.4	695,596.5
Ingresos Totales Ventas Internas (miles de dólares)	161,554.4	208,591.1	172,277.8	229,527.0
<b>Nafta Alto Octano</b>				
<b>Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)</b>	<b>-11,659.5</b>	<b>-52,155.2</b>	<b>-98,926.0</b>	<b>-142,530.5</b>
Volumen Importado (miles de barriles)	1,544.4	1,236.7	1,690.6	1,807.8
Precio Importación (dólares por barril)	62.6	97.3	113.0	132.9
<b>Costo Importación (miles de dólares)</b>	<b>96,729.0</b>	<b>120,347.9</b>	<b>190,962.0</b>	<b>240,196.9</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	55.1	55.1	54.4	54.0
<b>Ingreso Venta Interna (miles de dólares)</b>	<b>85,069.5</b>	<b>68,192.7</b>	<b>92,036.0</b>	<b>97,666.4</b>
<b>Diesel</b>				
<b>Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)</b>	<b>-38,486.1</b>	<b>-162,018.6</b>	<b>-108,268.5</b>	<b>-242,258.9</b>
Volumen Importado (miles de barriles)	1,586.2	3,151.5	1,471.8	2,616.7
Precio Importación (dólares por barril)	63.6	90.9	115.4	135.2
<b>Costo Importación (miles de dólares)</b>	<b>100,849.6</b>	<b>286,322.2</b>	<b>169,829.4</b>	<b>353,768.2</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	39.3	39.4	41.8	42.6
<b>Ingreso Venta Interna (miles de dólares)</b>	<b>62,363.6</b>	<b>124,303.7</b>	<b>61,560.8</b>	<b>111,509.3</b>
<b>Gas Licuado de Petróleo</b>				
<b>Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)</b>	<b>-38,346.0</b>	<b>-63,726.0</b>	<b>-76,600.0</b>	<b>-81,280.1</b>
Volumen Importado (miles de barriles)	1,342.4	1,349.7	1,497.6	1,511.1
Precio Importación (dólares por barril)	39.1	59.1	63.6	67.3
<b>Costo Importación (miles de dólares)</b>	<b>52,467.4</b>	<b>79,820.8</b>	<b>95,281.0</b>	<b>101,631.4</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	10.5	11.9	12.5	13.5
<b>Ingreso Venta Interna (miles de dólares)</b>	<b>14,121.4</b>	<b>16,094.7</b>	<b>18,680.9</b>	<b>20,351.3</b>

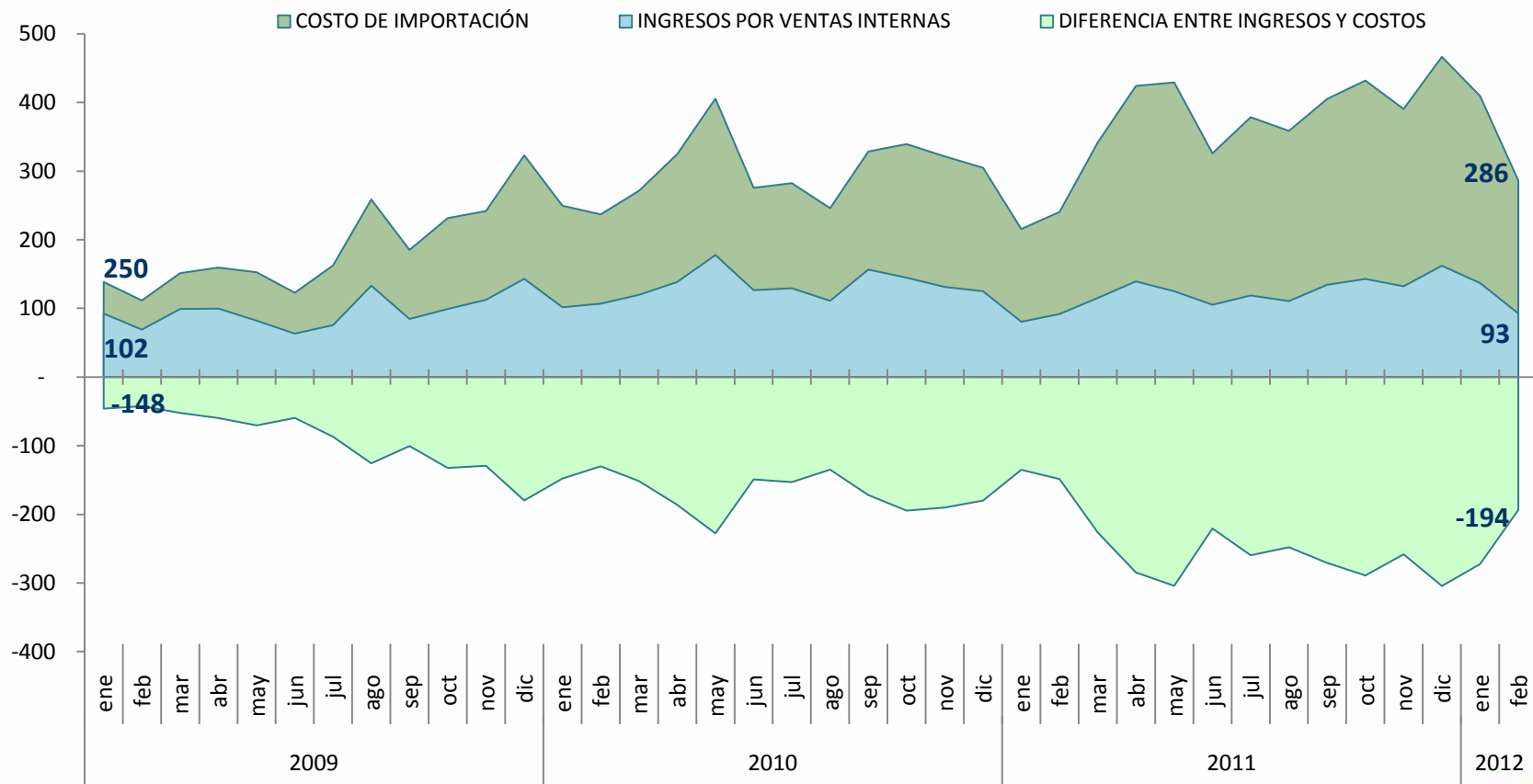
Fuente: EP PETROECUADOR





# DIFERENCIA ENTRE INGRESOS Y EGRESOS POR COMERCIALIZACIÓN INTERNA DE DERIVADOS IMPORTADOS

(millones de dólares, Enero 2009 – Febrero 2012)



Fuente: EP PETROECUADOR



En el período enero-diciembre de 2011 se generó un déficit del SPNF de USD 674.7 millones, resultado menor al registrado en el mismo período del año 2010, que presentó un déficit de USD 936.2 millones e implicó el siguiente financiamiento de los recursos:

### FINANCIAMIENTO DEL SPNF, 2010-2011

	ene-dic 2010		ene-dic 2011	
	millones USD	% del PIB	millones USD	% del PIB
Resultado global (sobre la línea)	-936.2	-1.6	-674.7	-1.1
a.- Superávit (-) o Déficit (+) (d+e)	936.2	1.6	674.7	1.1
b.- Amortizaciones	623.4	1.1	1,109.4	1.8
Amortización Interna	36.2	0.1	99.0	0.2
Amortización Externa	587.2	1.0	1,010.4	1.6
c.- Desembolsos	1,082.9	1.9	3,348.4	5.4
Desembolsos Internos	73.4	0.1	470.8	0.8
Desembolsos Externos y otras formas de financiamiento	1,009.5	1.7	2,877.7	4.6
Atados a proyectos	1,506.2	2.6	2,434.7	3.9
Multilaterales	-496.7	-0.9	443.0	0.7
BID				
CAF				
Asignaciones DEGs				
Petrochina Neto (Anticipo)	-496.7	-0.9	493.0	0.8
Depósitos restringidos			-50.0	
d.- Total financiamiento interno y externo (c-b)	459.6	0.8	2,239.0	3.6
e.- Otras fuentes de financiamiento (1+2+3+4+5+6)	476.6	0.8	-1,564.3	-2.5
1.- Var. Depósitos del SPNF en el BCE	799.9	1.4	-1,325.9	-2.1
2.- Var. Depósitos del SPNF en las IFIs	199.8	0.3	140.4	0.2
3.- Var. Fondos SPNF.	15.7	0.0	0.0	0.0
Fondo de Solidaridad	15.7	0.0	0.0	0.0
4.- Var.de activos (Fondos Petroleros)	8.7	0.0	2.0	0.0
5.- Var.deuda pendiente de pago	-794.5	-1.4	-419.0	-0.7
6.- Certificados de Tesorería	247.0	0.4	38.2	0.1

\*/ signo negativo significa superávit

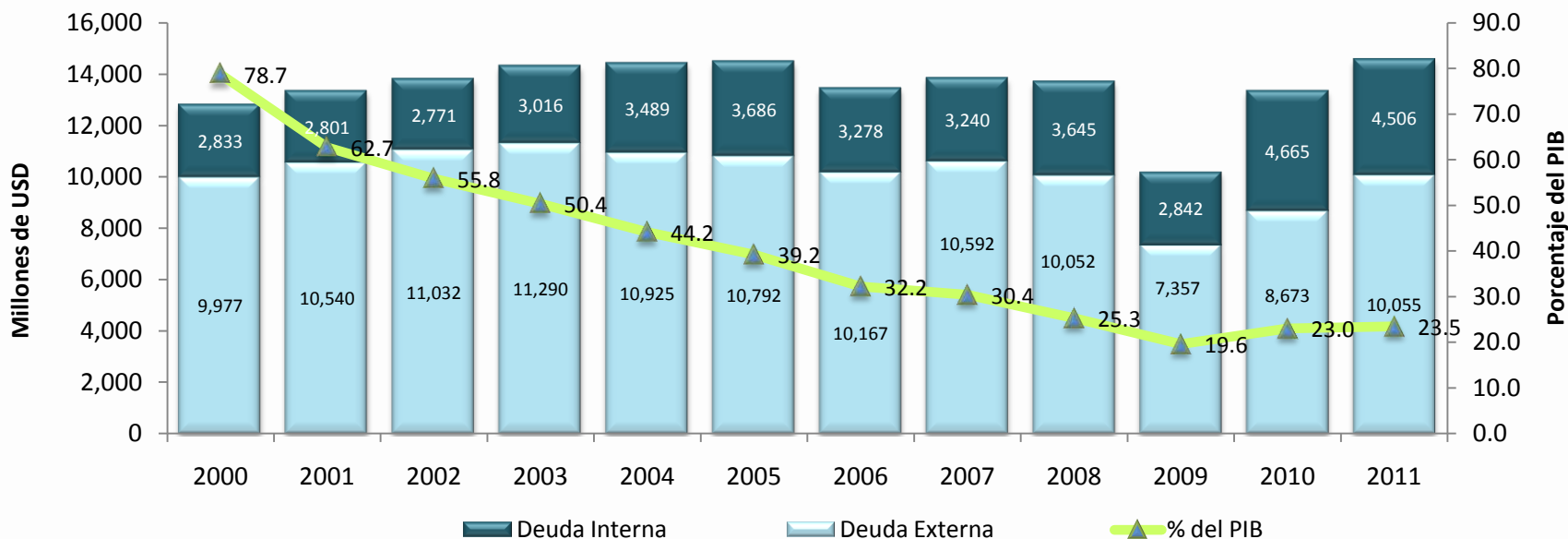
Fuentes: Mdf y BCE



Ecuador mantiene la regla macrofiscal relativa al *límite de endeudamiento público* hasta el 40% del PIB. A diciembre de 2011, la deuda pública alcanzó el 23.5% del PIB (USD 14,562 millones).

El saldo de la deuda pública *externa* fue de USD 10,055 millones y el de la deuda pública *interna* fue USD 4,506 millones (16.2% del PIB y 7.3% del PIB, en el mismo orden).

### EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DEL GOBIERNO CENTRAL



**Nota:** Los datos del 2011, corresponden al período enero-diciembre

**Fuente:** Ministerio de Finanzas y BCE



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## SOL

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

*Museo Nacional*

**BANCO CENTRAL DEL ECUADOR**  
DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

2012. © Banco Central del Ecuador

[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

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

LA R=VOLUCIÓN  
CIUDADANA  
*Avanza!*