



# ***Evolución de la economía ecuatoriana***

***Septiembre 17, 2009***



## ***Sector Real***

***- PIB***

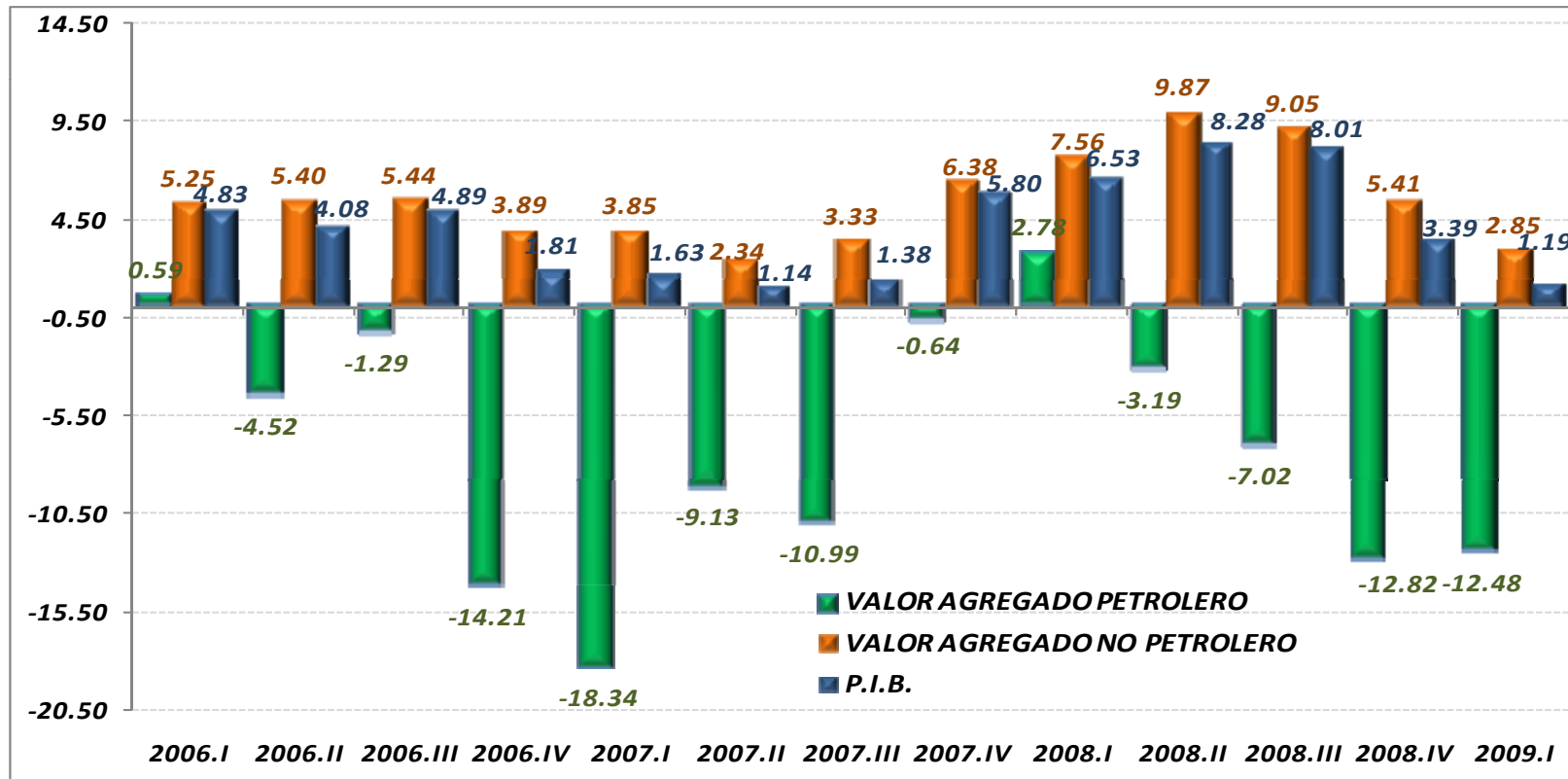
***-Inflación***



El PIB del primer trimestre de 2009 presenta un decrecimiento de 1.62% respecto al cuarto trimestre de 2008 y un crecimiento de 1.19% frente a igual período del año 2008.

El **valor agregado petrolero (VA)**, t/t-4, registró una reducción de -12.48% en el año 2009, debido básicamente a la contracción de la producción de las compañías privadas. Por otro lado, el **valor agregado no petrolero**, presenta un crecimiento de 2.85% generado principalmente por el mayor desempeño de las industria de la construcción y de la administración pública.

### Valor Agregado Petrolero y No Petrolero \* Tasa de variación trimestral anualizada t/t-4



Fuente y Elaboración: Banco Central del Ecuador



Desde el enfoque **Oferta-Utilización**, el crecimiento del PIB de 1.19% al I. de 2009, respecto al mismo período de 2008, estuvo influenciado por: i) incremento del Consumo del Gobierno General (GG) en 8.53%; y ii) crecimiento de la FBKF en 4.95% por el incentivo en la inversión en infraestructura y equipos;

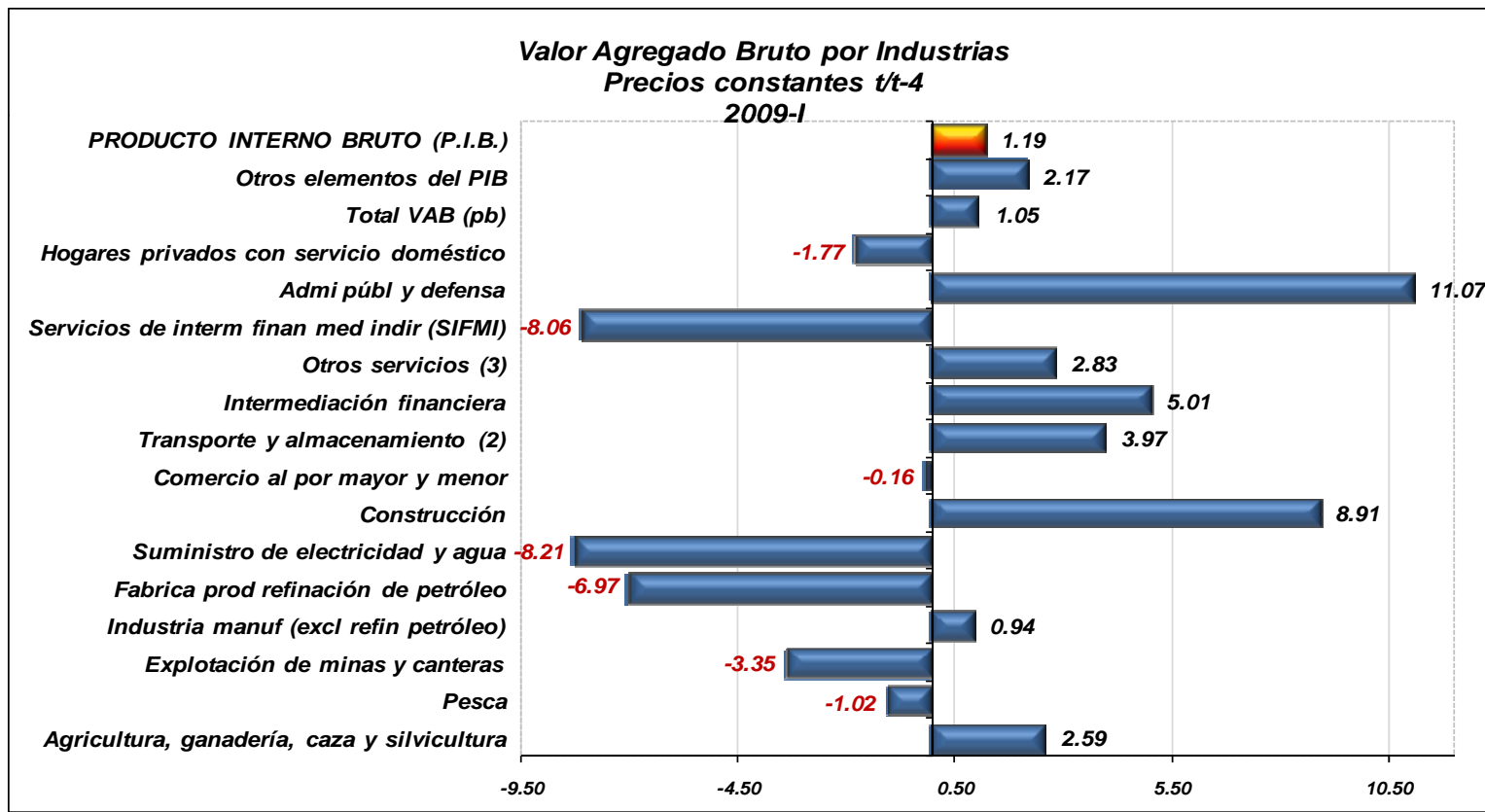
**Oferta y utilización final de Bienes y Servicios**  
**Tasa de variación trimestral anualizada t/t-4**

Variables / Años	2008.I	2008.II	2008.III	2008.IV	2009.I
P.I.B.	6.53	8.28	8.01	3.39	1.19
Importaciones (cif)	2.28	10.11	19.93	9.09	-1.84
Total Oferta	5.16	8.86	11.70	5.21	0.24
Demanda interna	3.82	9.03	17.39	7.61	2.36
Consumo Total	6.50	8.56	8.79	6.36	2.18
Consumo final hogares	5.77	7.89	8.68	5.80	1.33
Consumo final Gobierno General	12.37	13.88	9.62	10.58	8.53
FBKF	9.21	19.40	25.28	11.33	4.95
Exportaciones (fob)	8.83	8.41	-2.06	-1.22	-5.31
Total Utilización	5.16	8.86	11.70	5.21	0.24

Fuente y Elaboración: Banco Central del Ecuador



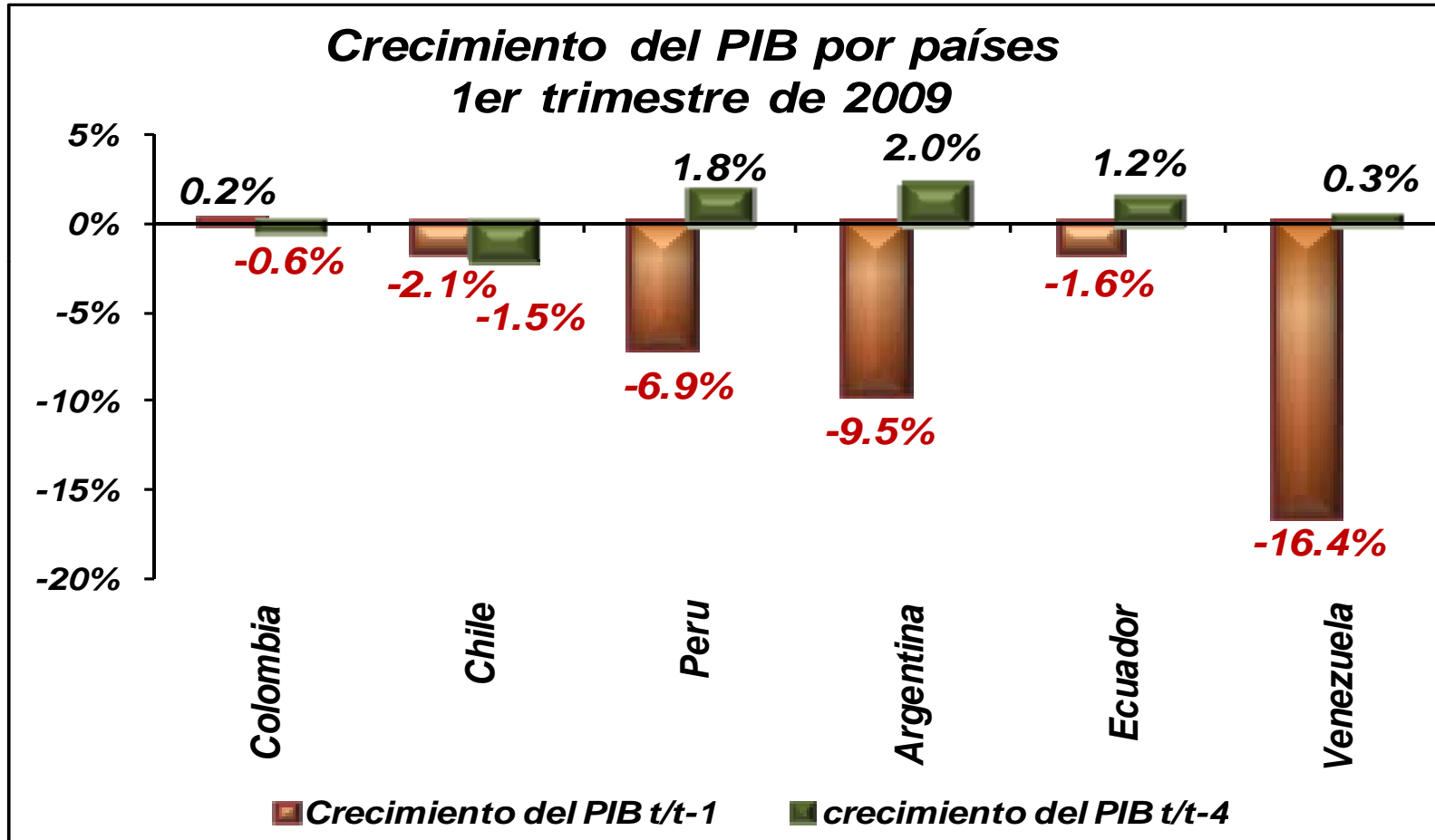
En el **VAB por Industrias**, t/t-4, del I. trimestre de 2009, resalta el crecimiento de la “Administración Pública y Defensa” (11.07%) y de la “construcción” (8.91%). Por el contrario, se presenta una disminución en otras industrias, en especial en las de “suministro de electricidad y agua” (8.21%); “fabricación de productos de la refinación del petróleo” (6.97%); y, “servicios de intermediación financiera” en (8.06%).



Fuente y Elaboración: Banco Central del Ecuador



Al I. trimestre de 2009, Ecuador presenta un crecimiento (t/t-4) del PIB de 1.2%, con el efecto positivo de la FBKF, básicamente.

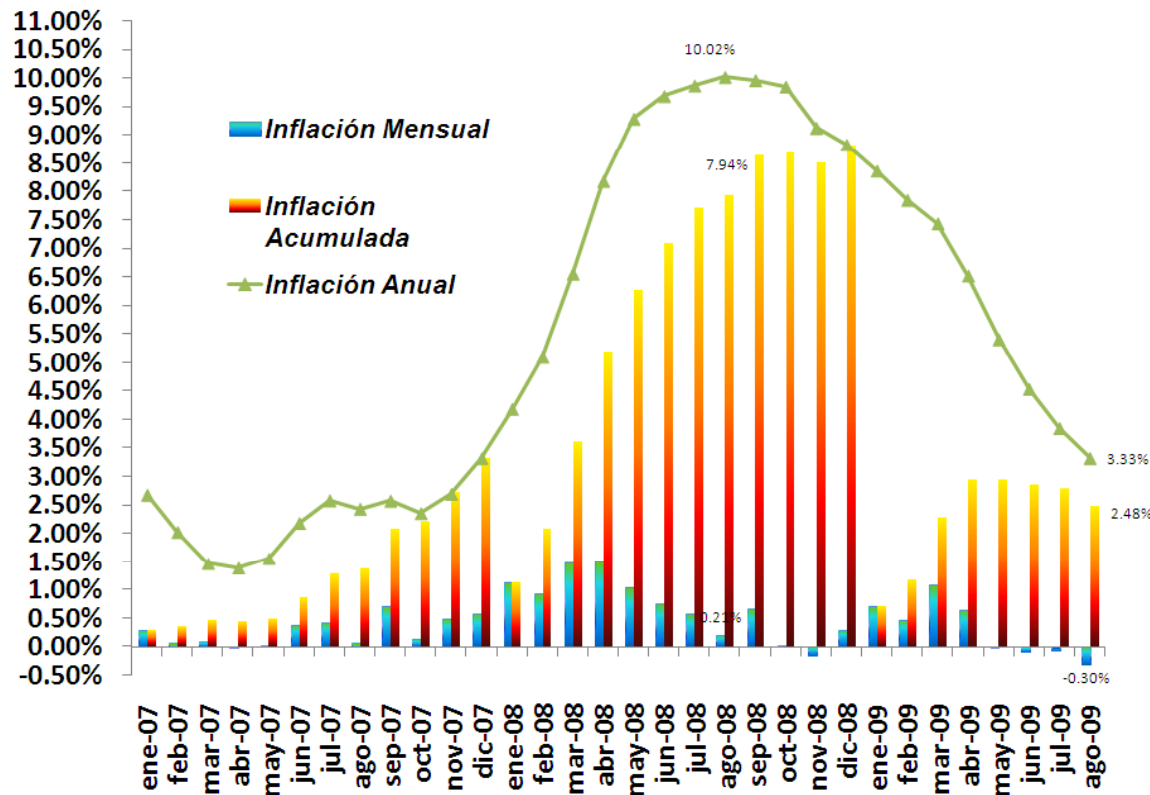


Fuente : Página web de los Bancos Centrales de cada país.  
Elaboración: Banco Central del Ecuador



En agosto de 2009, por cuarto mes consecutivo, el **IPC registró una variación mensual negativa** (-0.30%), inferior a la del mes anterior (-0.07%), debido a la favorable oferta del mercado de la mayoría de productos agrícolas que incide en la disminución de los precios del sector. Esta reducción en el nivel del IPC contribuyó también a un descenso de la **inflación anual**, que en agosto se ubicó en 3.33%, inferior a la de similar período de 2008 (10.02%) y a la de julio 2009 (9.87%).

### Inflación Anual, Mensual y Acumulada



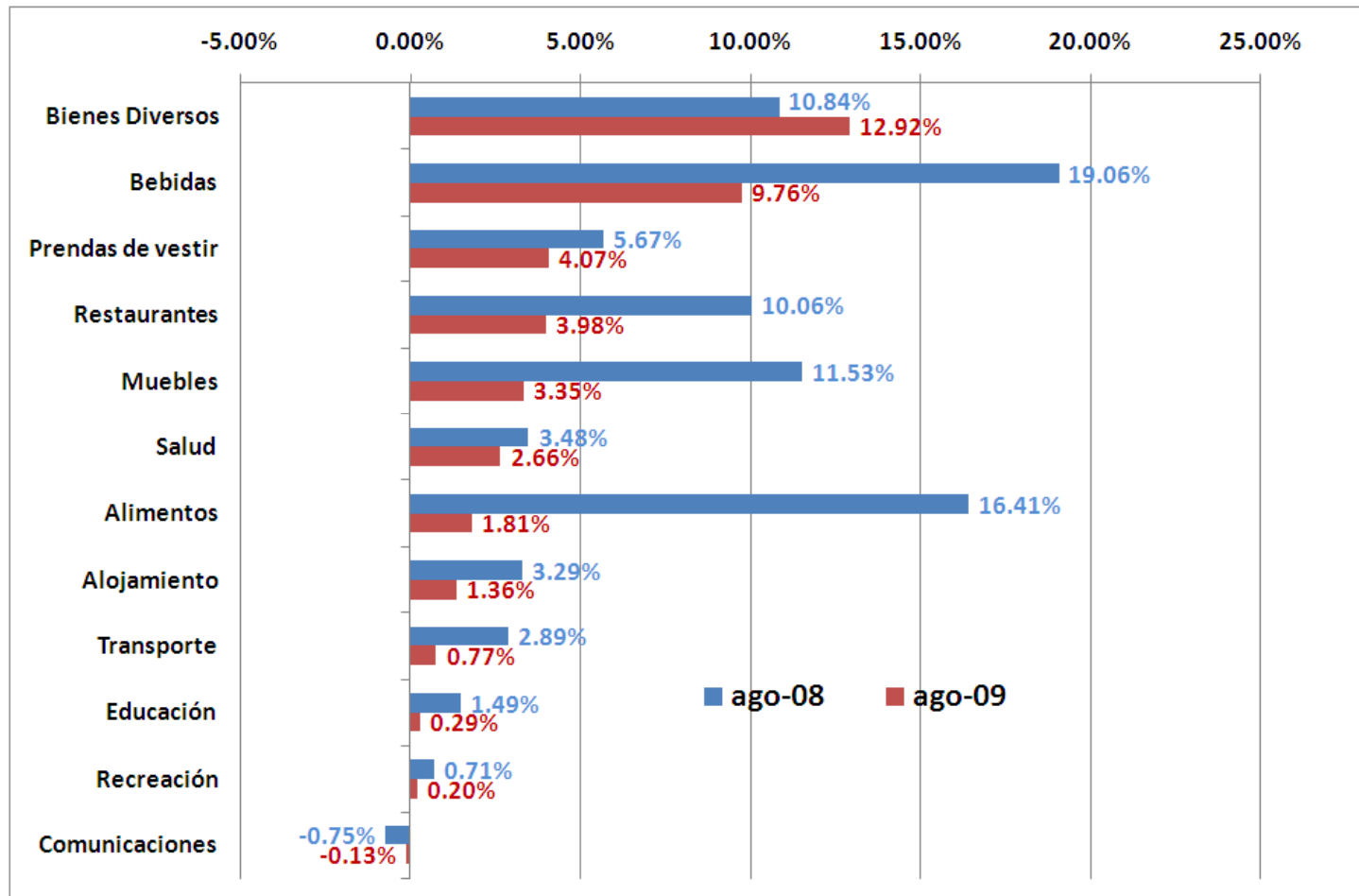
Fuentes : INEC y BCE

La **inflación acumulada** en agosto fue **2,48%**, cifra menor a la registrada en el mismo período del 2008 (7.94%).



De acuerdo a la clasificación **por bienes de consumo**, en agosto de 2009, las divisiones “bienes diversos”, “bebidas”, “prendas de vestir” y “restaurantes” muestran una mayor inflación acumulada, seguidos por “muebles”, “salud” y “alimentos”.

### *Inflación acumulada por divisiones de consumo*

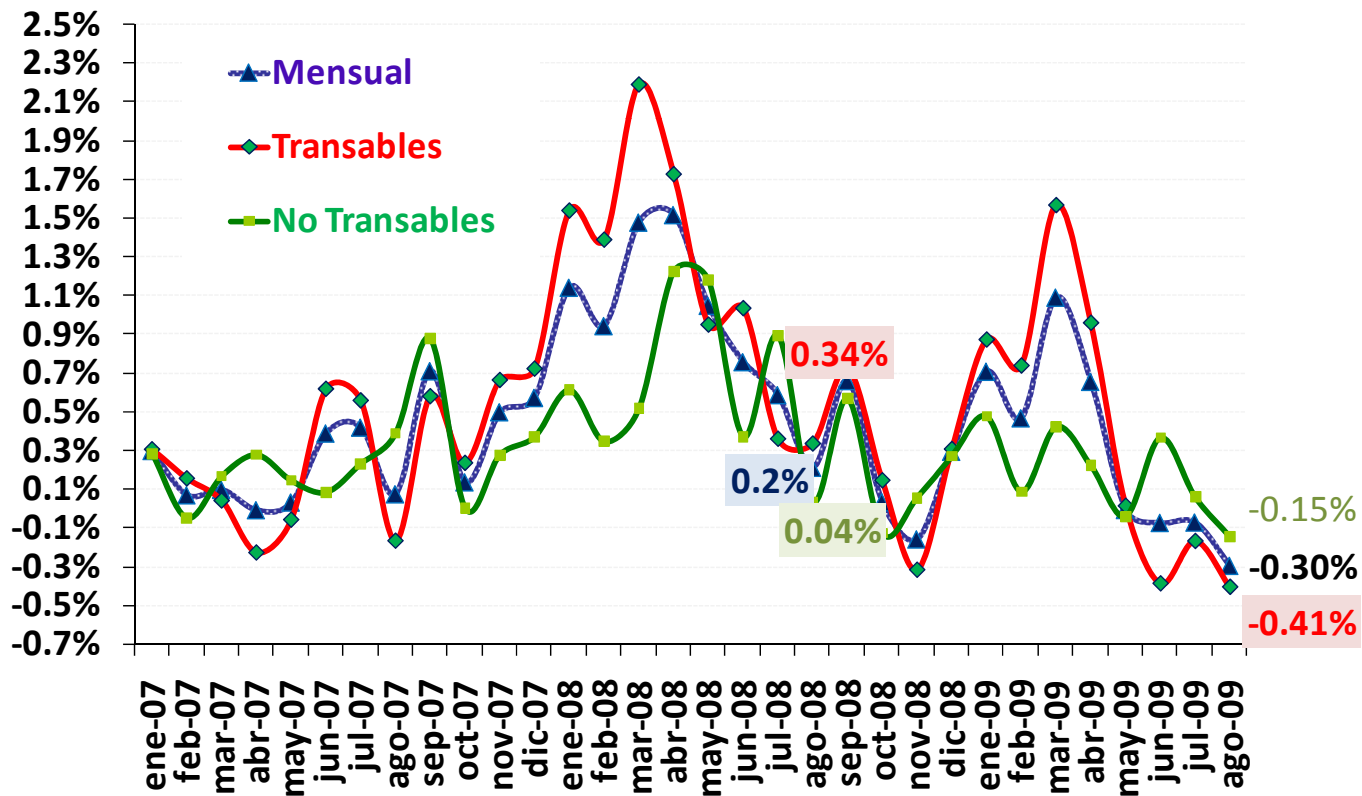






En agosto 2009 continuó con una deflación mensual de los **bienes transables** de -0.41% (disminución de los productos del sector agrícola e industria), mientras que los **no transables**, presentaron una deflación de 0.15% (servicios como pan corriente, recreación cultural alineación y balanceo de llantas, transporte, restaurante y hoteles, etc).

### Inflación Mensual de Transables y No Transables





## ***Sector Externo***

- Balanza de Pagos***
- Cuenta Corriente***
- RILD***
- Coyuntura Comercio Exterior***



**Balanza de Pagos**  
**Presentación Analítica**  
**(USD Millones)**

	2008	2008.I	2009.I	Variación
<b>1 CUENTA CORRIENTE</b>	<b>1,174.7</b>	<b>1,288.7</b>	<b>-817.0</b>	
<i>Bienes</i>	<b>1,371.3</b>	<b>1,207.5</b>	<b>-734.8</b>	
Balanza comercial (comercio registrado)	909.9	1,087.5	-805.5	
Exportaciones	18,510.6	4,622.7	2,622.5	-43.3%
Petróleo y derivados	11,672.8	2,964.2	1,011.9	-65.9%
Las demás	6,837.8	1,658.5	1,610.7	-2.9%
Importaciones	-17,600.7	-3,535.2	-3,428.1	-3.0%
Bienes de consumo	-4,037.4	-823.7	-772.6	-6.2%
Otros	-13,563.3	-2,711.5	-2,655.5	-2.1%
Comercio No registrado y "Otros" neto	461.5	120.0	70.7	-41.1%
<i>Servicios</i>	<b>-1,587.1</b>	<b>-340.6</b>	<b>-323.2</b>	<b>-5.1%</b>
Servicios prestados	1,369.6	319.9	323.1	1.0%
Servicios recibidos	-2,956.7	-660.5	-646.3	-2.1%
<i>Renta</i>	<b>-1,598.2</b>	<b>-395.5</b>	<b>-310.9</b>	<b>-21.4%</b>
Renta recibida	187.0	64.1	13.0	-79.8%
Renta pagada	-1,785.2	-459.6	-323.9	-29.5%
<i>Transferencias corrientes</i>	2,988.6	817.3	551.9	-32.5%
d/c remesas de emigrantes (netas)	2,821.6	759.6	554.5	-27.0%
<b>2 CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>-339.5</b>	<b>-628.1</b>	<b>-571.0</b>	<b>-9.1%</b>
Cuenta de capital	32.9	4.8	4.9	2.5%
Cuenta Financiera	-372.4	-632.9	-575.8	-9.0%
Inversión directa	993.2	426.1	116.1	-72.7%
Inversión de cartera (neto)	<b>213.1</b>	<b>102.2</b>	<b>-188.1</b>	<b>-70%</b>
Otra inversión (1)	-1,578.8	-1,161.2	-503.9	
<b>3 ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>112.9</b>	<b>15.5</b>	<b>53.7</b>	
<b>BALANZA DE PAGOS GLOBAL (1+2+3)</b>	<b>948.1</b>	<b>676.1</b>	<b>-1,334.2</b>	
<b>FINANCIAMIENTO</b>	<b>-948.1</b>	<b>-676.1</b>	<b>1,334.2</b>	
Activos de reserva (2)	-952.2	-622.7	1,229.0	
Financiamiento Excepcional (3)	4.1	-53.4	105.2	

p/ Provisional

\* Presentación conforme a la Metodología del V Manual de Balanza de Pagos

Notas:

1/ Considera el movimiento de la deuda pública y privada que no está vinculada al movimiento de los títulos de deuda.

2/ Corresponde a la variación de la Reserva de Libre Disponibilidad.

Signo negativo significa incremento.

3/ Incluye condonaciones, atrasos y pago de atrasos de periodos anteriores

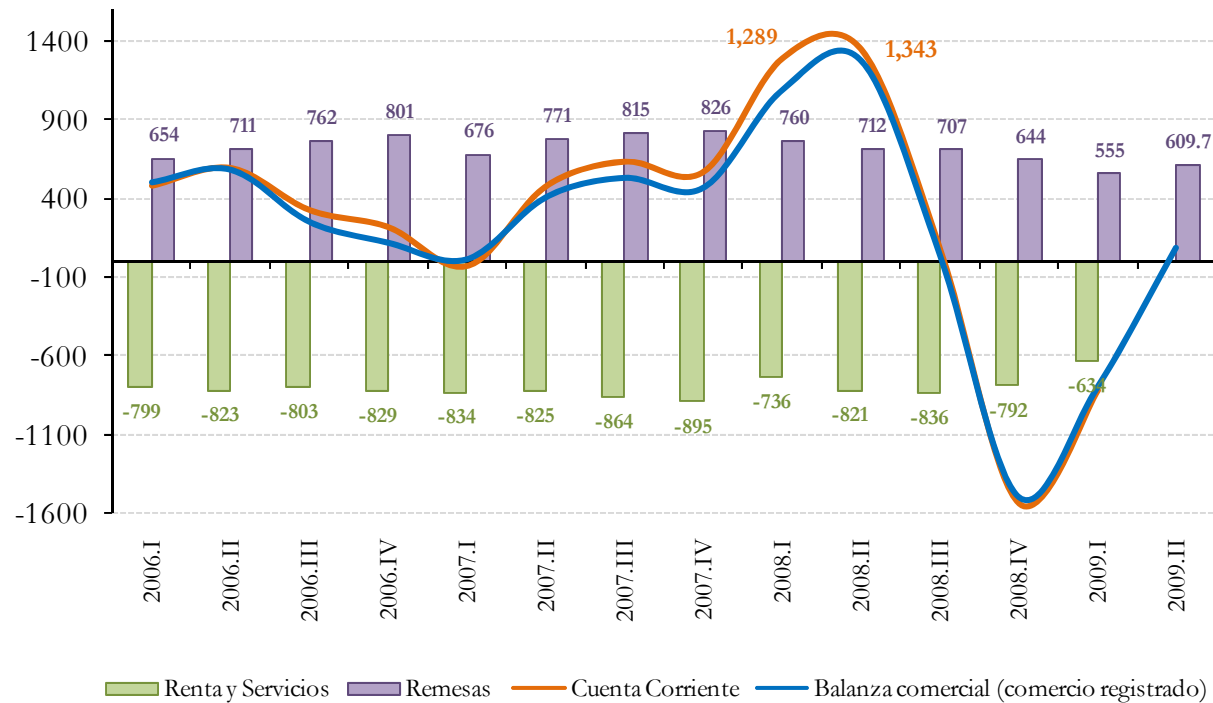
**A marzo de 2009, se registró un déficit en cuenta corriente de USD 817 millones, cifra que contrasta con el superávit observado en igual periodo de 2008 (1289 millones) y que refleja el impacto de la crisis internacional agudizada desde el IV trimestre de 2008. El resultado del I trim 2009 refleja básicamente:**

- fuerte contracción de las exportaciones (43.3%) básicamente petroleras (65.9%)**
- una caída en las remesas de 27% con respecto al año anterior.**



La evolución de la cuenta corriente de balanza de pagos presenta un deterioro a partir del IV trim 2008: la balanza comercial pasó de resultados superavitarios registrados en el primer semestre de 2008 a deficitarios a fines de año a lo que se suma una fuerte reducción en los ingresos por remesas. En el segundo trimestre 2009 la balanza comercial empieza a registrar valores superavitarios

### Cuenta Corriente y sus componentes Millones de USD

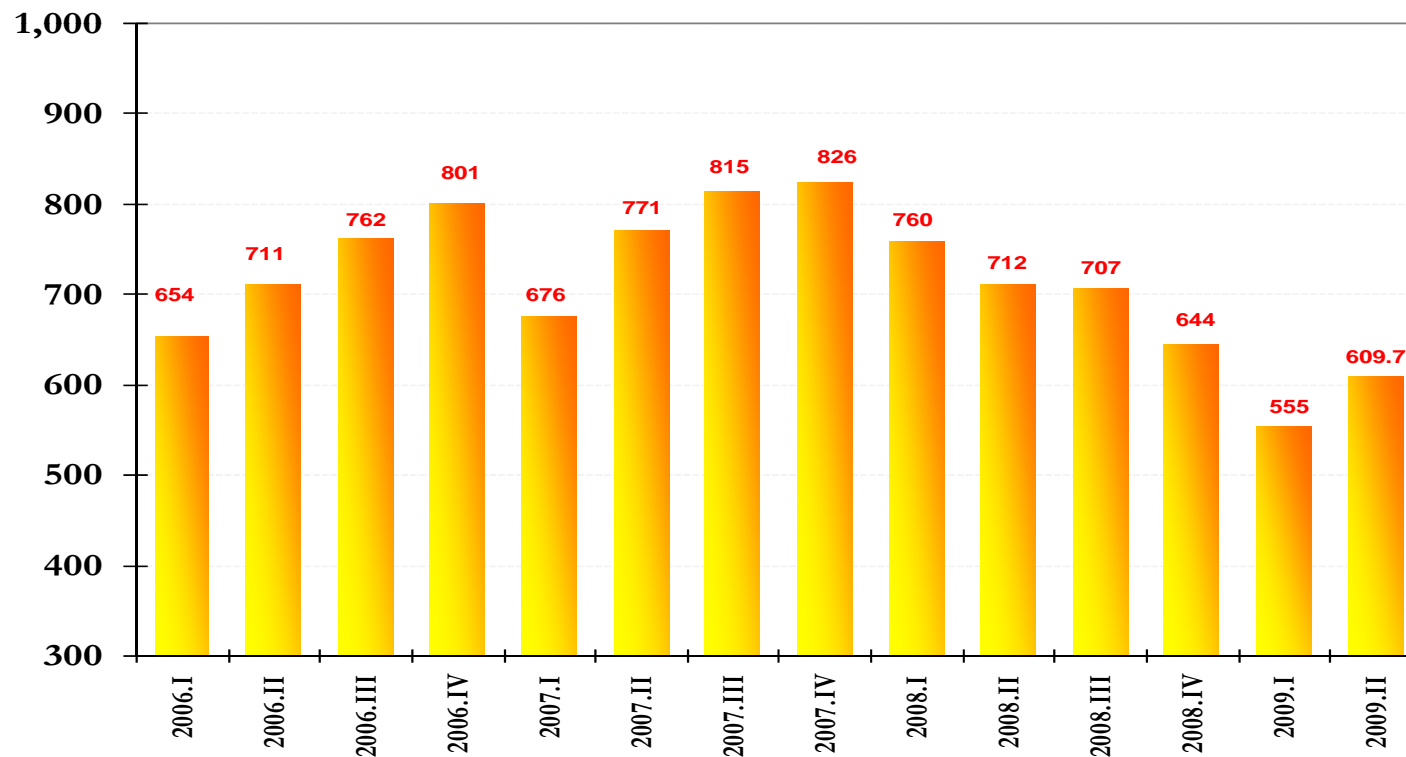




**Remesas:** La crisis mundial, sobre todo en los países que acogen a los trabajadores ecuatorianos, afectó al envío de remesas, especialmente a partir del segundo semestre de 2008. A marzo de 2009, las remesas alcanzaron USD 555 millones, el monto más bajo que se ha registrado en los últimos tres años y que refleja una reducción de 13.9% con respecto al IV trimestre 2008 y de 27% con respecto al I trimestre de 2008. En el II trim 09 las remesas presentaron una recuperación al alcanzar USD 610 millones.

### Evolución de las Remesas recibidas

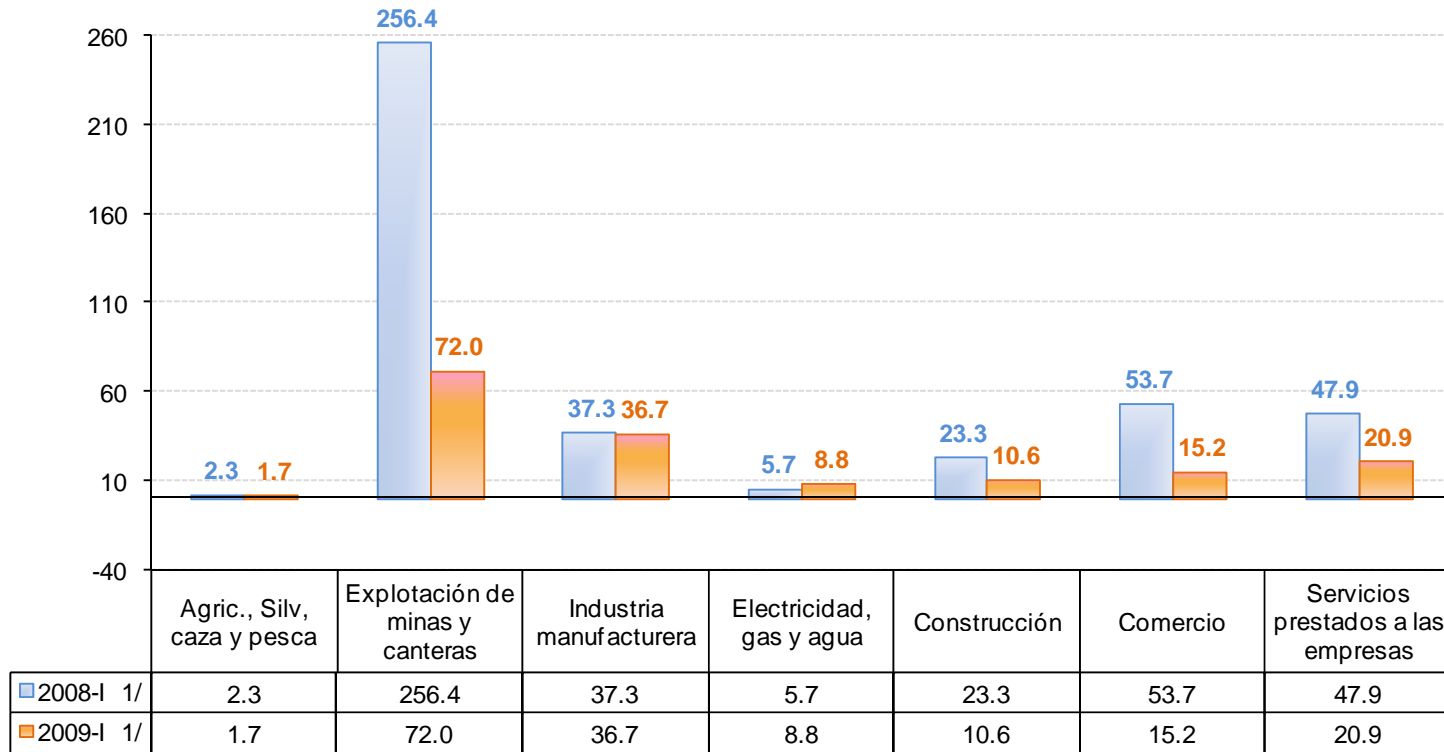
USD millones





La **Inversión Extranjera Directa** a marzo 2009 se ubicó en USD 116 millones, registrando una reducción de USD 310 millones con respecto al I trim 2008 y de USD 45 con respecto al IV trim 2008 como consecuencia de una menor inversión destinada hacia el sector petrolero.

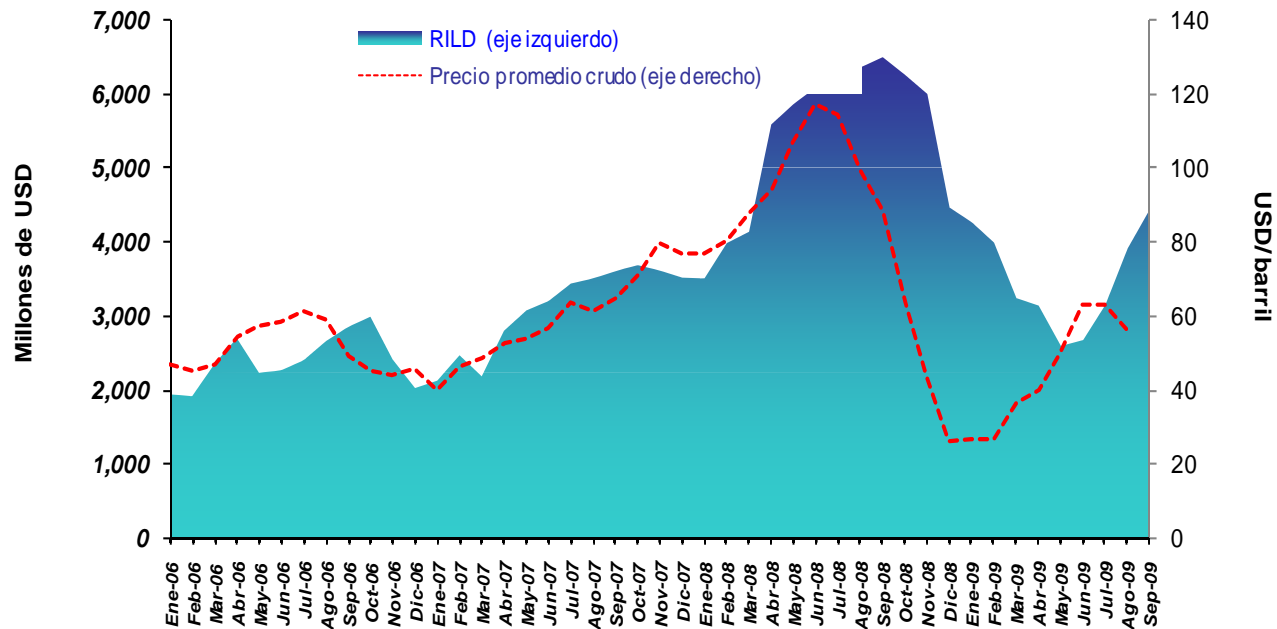
### Inversión Extranjera Directa USD millones





A marzo de 2009, la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) alcanzó un nivel de USD 3,244 millones. El precio del crudo y los desembolsos externos son factores que inciden favorablemente en el resultado de la RILD. Al 16 de septiembre el saldo ascendió a USD 4451 millones (recursos FLAR por USD 480 millones, Petrochina por USD 1000 millones y USD 352 millones asignación DEGs).

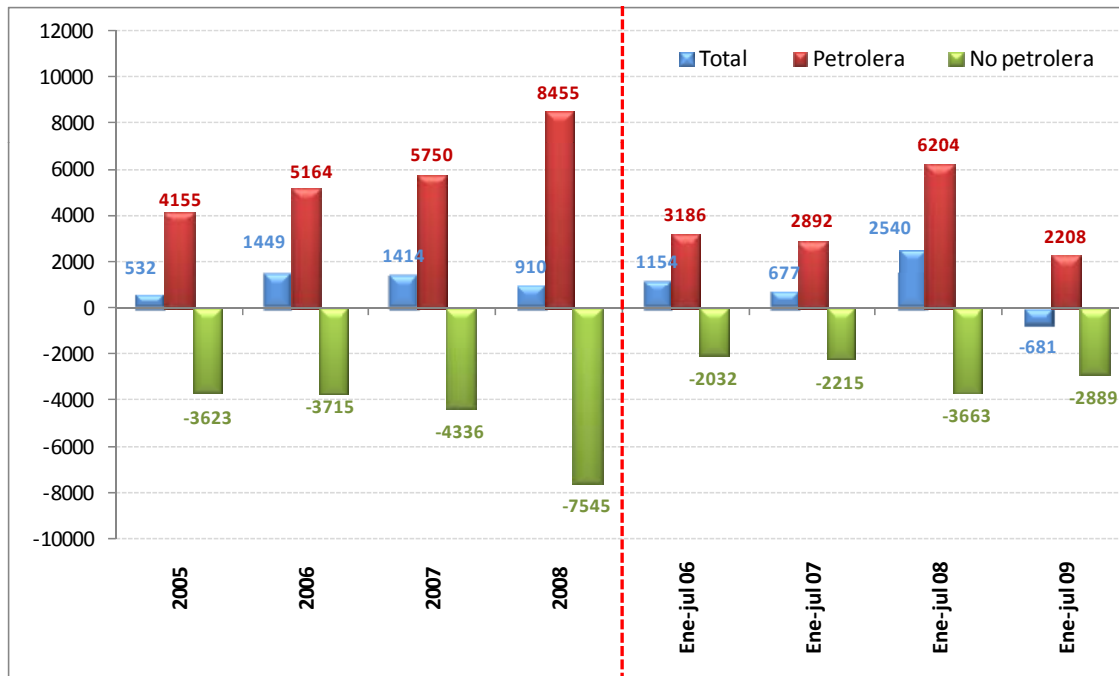
### Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad y Precio del Crudo Facturado





A julio de 2009, la balanza comercial total (comercio registrado) presentó un déficit a USD 681 millones, contrastando con los superávits observados en igual periodo de los últimos años. Este déficit está asociado a un menor resultado de la balanza petrolera.

### Balanza Comercial Millones USD



Si bien la **balanza comercial petrolera** presenta un superávit de USD 2208 millones, éste es inferior en USD 3221 millones al observado a julio de 2008. Esta reducción refleja la contracción tanto del precio del crudo (55.9%) como del volumen de exportación (8.0%). El precio promedio del crudo se ubicó en USD 42.4 para el periodo enero-julio 2009, frente a USD 96.1 por barril en igual periodo de 2008.

El déficit de **la balanza no petrolera** se redujo en USD 775 millones con respecto a julio de 2008 como resultado de una disminución en las importaciones básicamente de bienes de consumo así como de materias primas

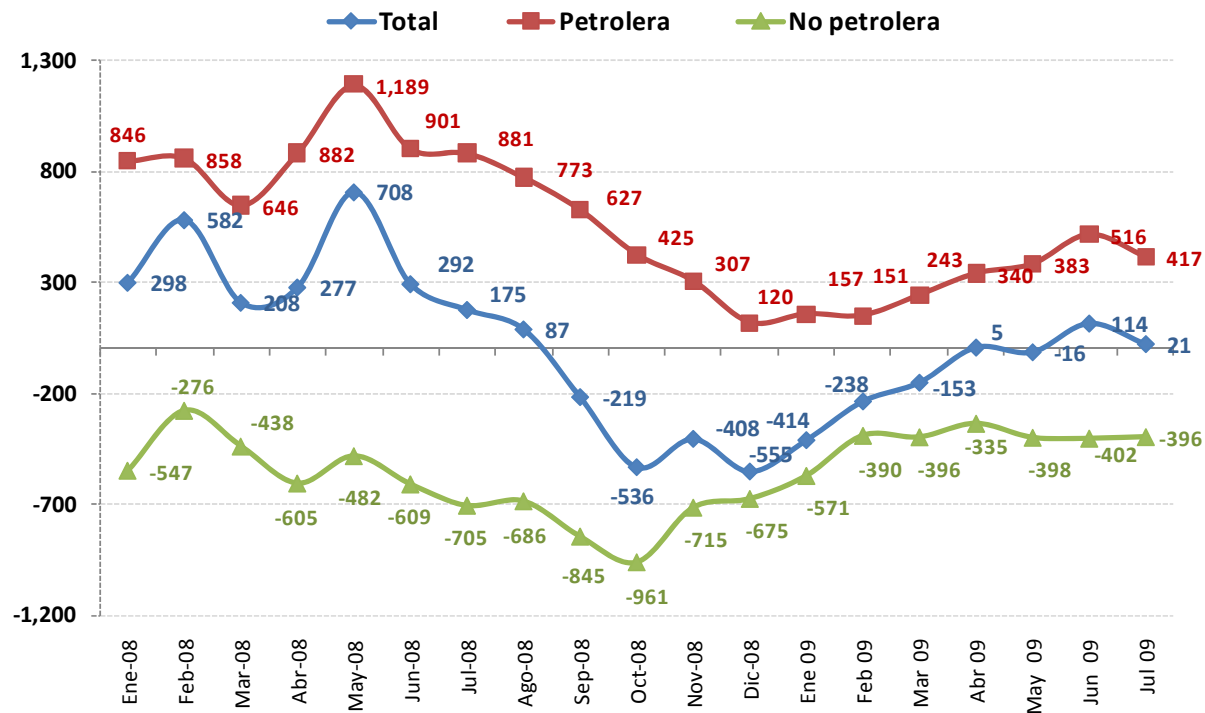
**Nota:** Las cifras de comercio exterior se reprocesan cada cierto tiempo de conformidad con nueva información proporcionada por la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) al BCE.





A nivel mensual, la balanza comercial total presenta una recuperación con respecto a lo observado en los últimos cuatro meses de 2008, asociado básicamente a una reducción en valor de las importaciones tanto petroleras como no petroleras así como a una recuperación de los precios de exportación de crudo observada desde marzo de 2009.

### Balanza Comercial Mensual Enero 2008 – Julio 2009 Millones USD





A julio de 2009, las **exportaciones petroleras** alcanzaron, en valor, USD 3330 millones frente a USD 7958 millones registrado en julio de 2008, reflejando una reducción de 58.2%.

El resultado obedece, básicamente a la caída del precio de petróleo (55.9%) así como a un menor volumen exportado (8.0%).

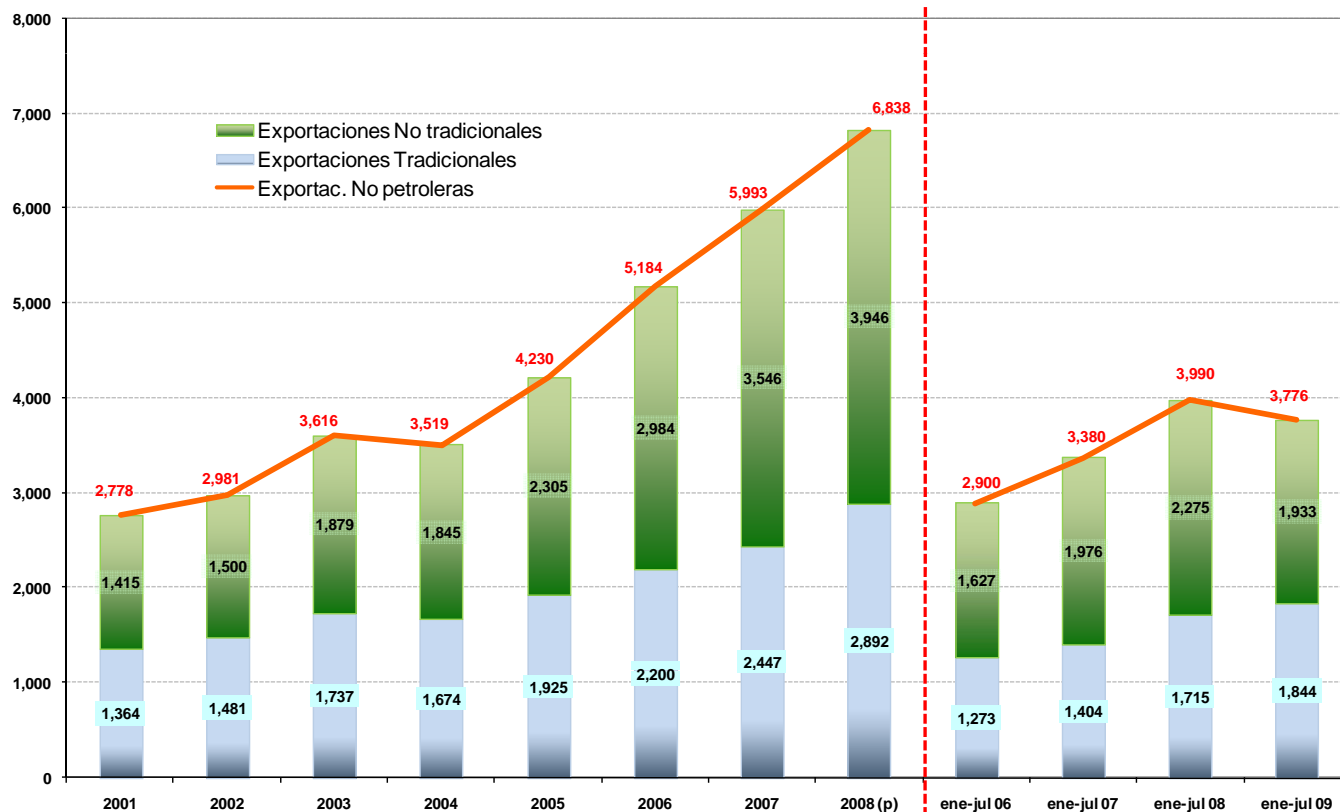
## Exportaciones Petroleras Enero - Julio

EXPORTACIONES PETROLERAS	2007	2008	2009	Tasas de variación	
				ene-jul 08	ene-jul 09
<b>Valor (millones de USD)</b>	4,213	7,958	3,330	<b>88.9%</b>	<b>-58.2%</b>
<b>Volumen (millones de barriles)</b>	81.2	84.2	77.6	<b>3.7%</b>	<b>-7.8%</b>
<b>Valor unitario (USD/barril)</b>	51.9	94.5	42.9	<b>82.1%</b>	<b>-54.6%</b>
<b>A. Petróleo Crudo</b>					
Valor (millones de USD)	3,778	7,298	2,959	93.2%	-59.5%
Volumen (millones de barriles)	72.4	75.9	69.8	4.8%	-8.0%
Valor unitario (USD/barril)	52.2	96.1	42.4	84.3%	-55.9%
<b>B. Derivados de Petróleo</b>					
Valor (millones de USD)	435	660	371	51.5%	-43.7%
Volumen (millones de barriles)	8.8	8.3	7.8	-5.3%	-6.2%
Valor unitario (USD/barril)	49.6	79.4	47.6	60.0%	-40.0%



....Continúa el descenso de las **exportaciones no petroleras**, a julio de 2009 éstas se reducen en 5.4% con respecto a ene-jul de 2008, básicamente asociado a un dinamismo poco favorable en las exportaciones No tradicionales, que contrasta con el desempeño de las exportaciones tradicionales.

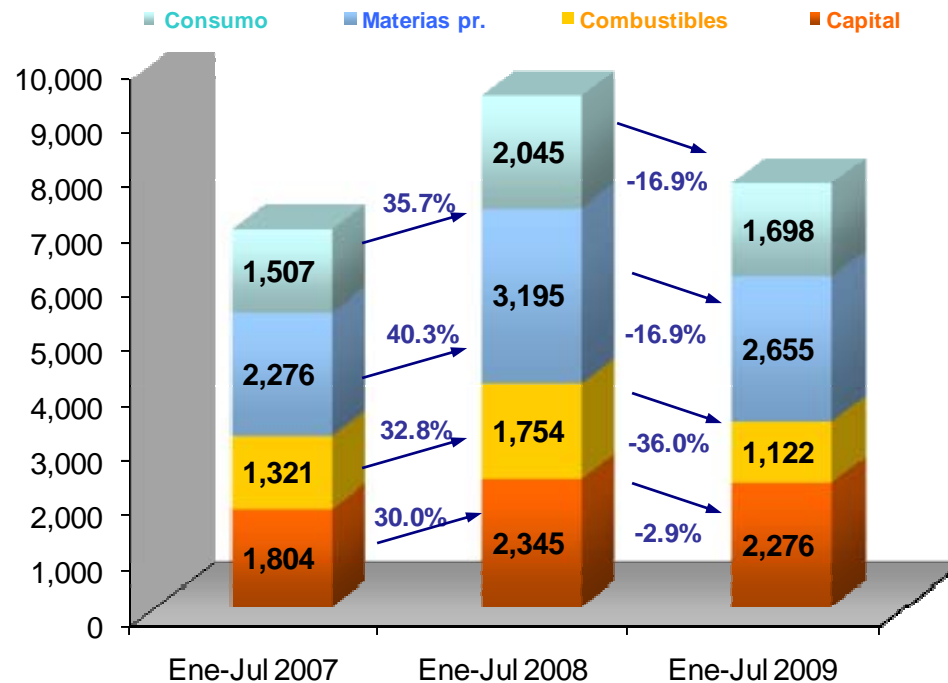
### Exportaciones No Petroleras (USD millones)





Las importaciones totales alcanzaron USD 7771 millones, de las cuales las **importaciones no petroleras** registraron USD 5710 millones, 12.9% menos que lo registrado a julio de 2008. Se observa una **reducción generalizada** de las importaciones: i) consumo no duradero (-16.4%) dentro de los cuales se destaca menores importaciones de bebidas (-33.5%) y productos alimenticios (-9.7%); ii) consumo duradero (-17.8%); materias primas (-16.9%); y bienes de capital (-2.9)

### Importaciones Totales: Según Clasificación Económica USD millones FOB





## ***SECTOR FISCAL***

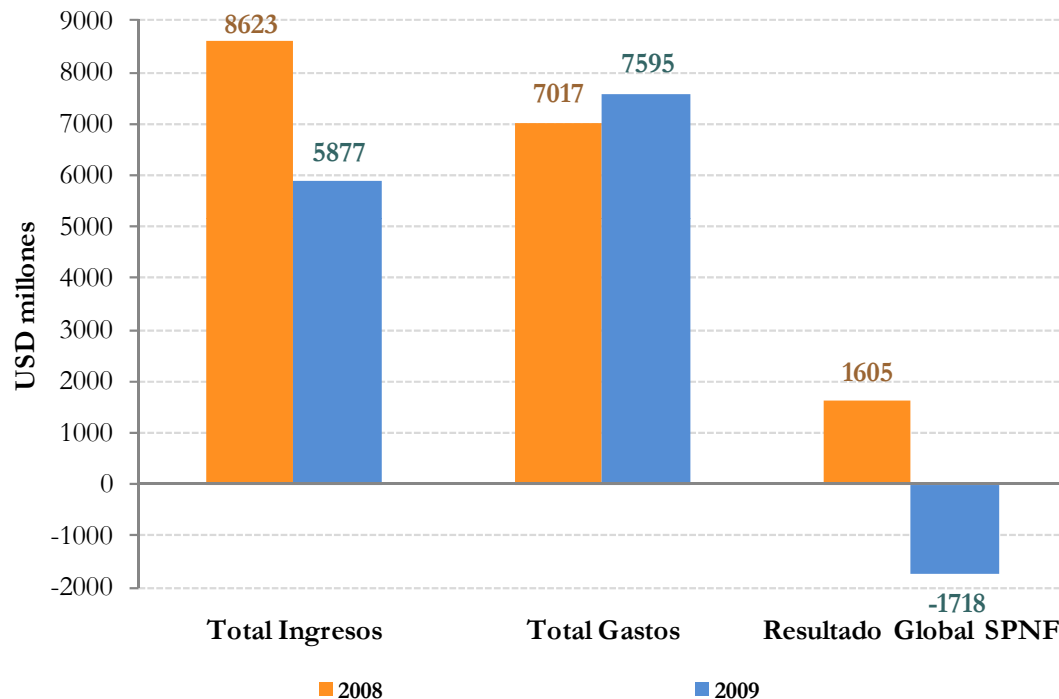
- *Operaciones del Sector Público No Financiero (SPNF)\**
- *Financiamiento del SPNF\**
- *Operaciones del Gobierno Central (GC)\**
- *Financiamiento del GC\**
- *Ejecución Presupuestaria a diciembre 2008*

\*La actualización de cifras se efectúa en base de la entrega de información por parte del Ministerio de Finanzas al BCE.



El **Sector Público no Financiero (SPNF)** comprende i) Gobierno Central, ii) Empresas Públicas no Financieras (EPNF) y iii) conjunto de instituciones del Resto del SPNF (RSPNF).

### Operaciones del SPNF Enero – mayo



Fuentes: MdF, BCE e Instituciones del SPNF

En enero-mayo 2009, los ingresos del SPNF decrecen en 31.8% (USD 2746 millones) mientras los gastos se expanden en 8.2% (USD 578 millones) respecto al mismo período 2008. Esto conduce a que el **resultado global** pase de un superávit de USD 1,605 millones en enero-mayo 2008 a un déficit de USD 1,718 millones en similar período 2009.



## Ingresos del SPNF Enero-mayo

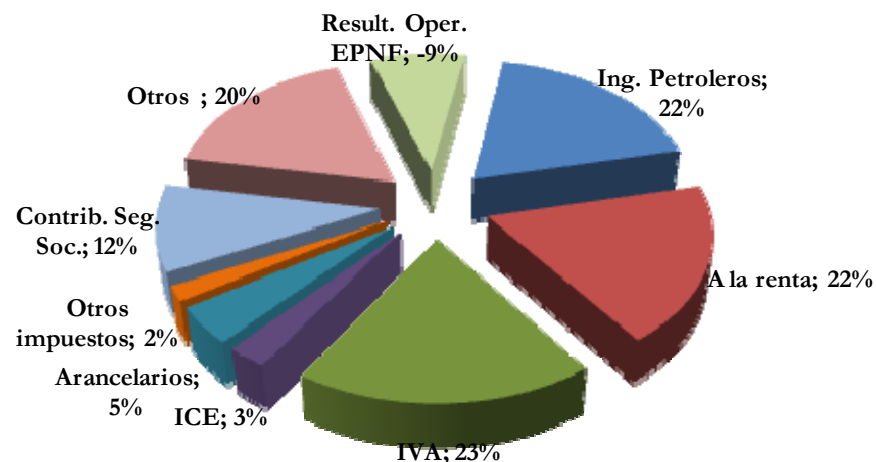
La contracción de los **ingresos** en enero-mayo 2009 respecto a los del mismo período de 2008, se debe básicamente a:

- i) Caída de 66.6% de los **ingresos petroleros** (USD 2,592 millones)
- ii) Caída del 9.1% de las **Contribuciones a la Seguridad Social** (USD 71 millones).
- iii) Por su parte, el **Resultado Operacional** de las Empresas Públicas no Financieras pasa de un superávit de USD 195 millones a un déficit de USD 549 millones.

La mayor fuente de ingresos constituyen los **tributarios** (55%). Los ingresos **petroleros** representan el 22%.

	USD millones		Variaciones	
	2008	2009	Absoluta	Relativa
Total Ingresos	8623	5877	-2746	-31.8
Ingresos Petroleros	3892	1300	-2592	-66.6
Ingresos no petroleros	4535	5126	591	13.0
Ingresos tributarios	2839	3234	395	13.9
Impuesto a la renta	1091	1293	202	18.6
IVA	1192	1332	140	11.8
ICE	193	181	-12	-6.0
Arancelarios	318	304	-14	-4.5
Otros Impuestos	46	124	78	170.0
Contribuciones a la Seg. Social	775	704	-71	-9.1
Otros	921	1188	266	28.9
<b>Resultado Oper. Empr. Púb, no Financ</b>	<b>195</b>	<b>-549</b>	<b>-744</b>	<b>-381.4</b>

Fuentes: MdF, BCE e Instituciones de SPNF

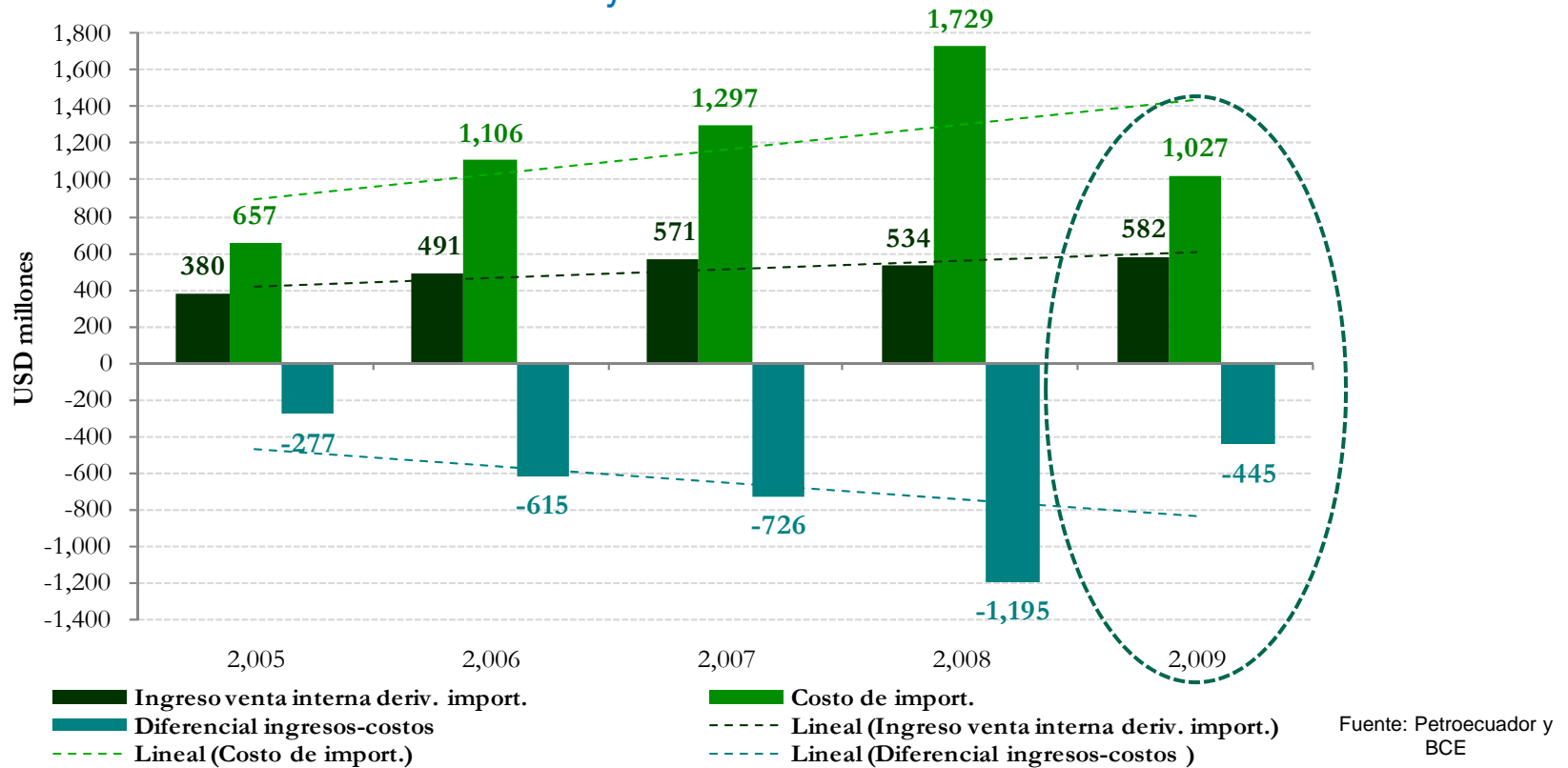




Dada la importancia de los **ingresos petroleros** en las cuentas fiscales, es necesario considerar la evolución del:

### Diferencial entre ingresos y egresos por comercialización interna de derivados importados

Enero–julio: 2005-2009



El Diferencial de enero-julio 2009 es menor al de similar período de años anteriores debido a que la caída el precio internacional del crudo observada a partir de los últimos meses de 2008, implica una contracción del precio de los derivados y por tanto menores costos de importación.

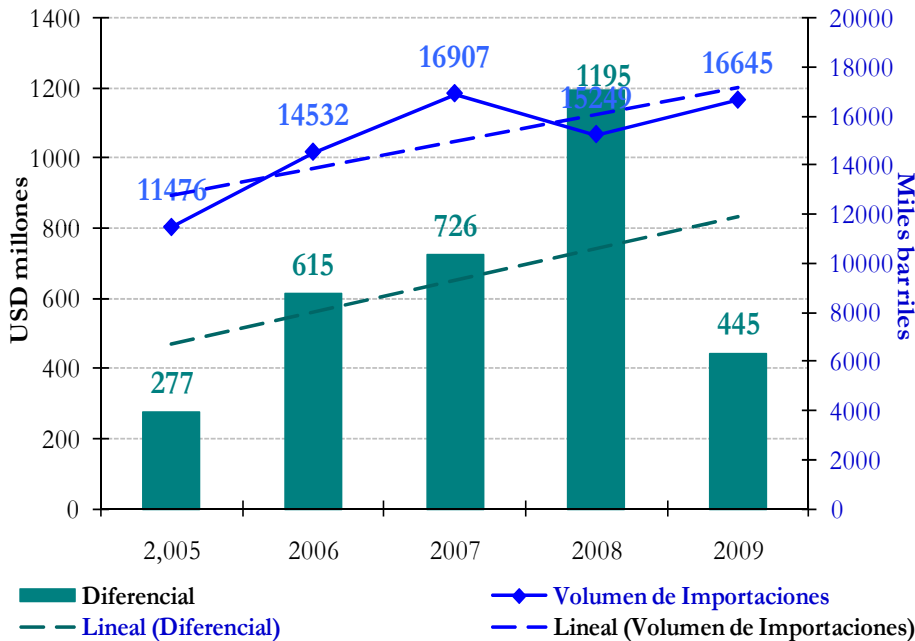




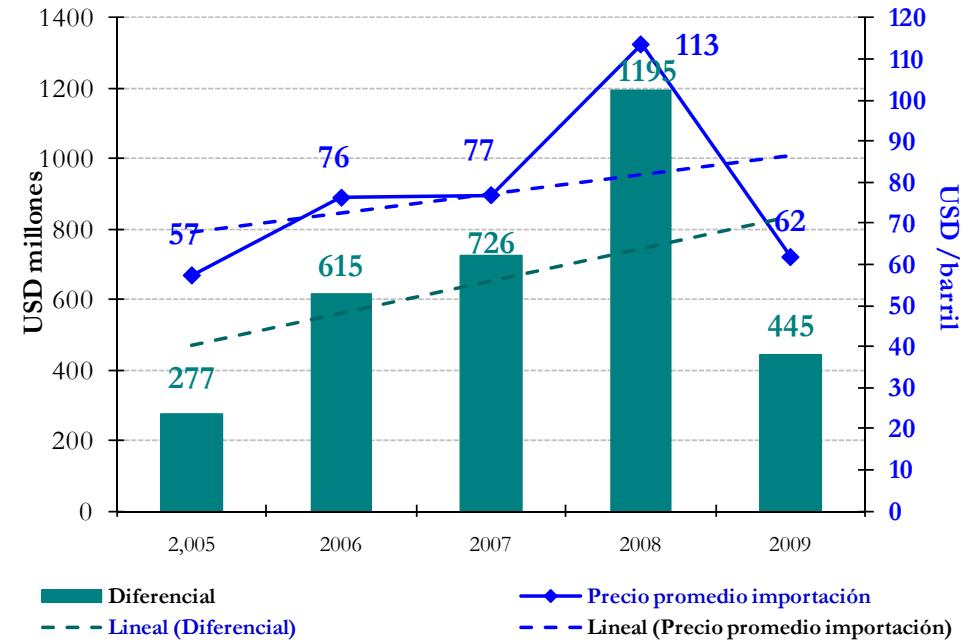
El **diferencial** de enero-julio 2009 frente al de igual período 2008 **decrece** en 62.8%, al pasar de USD 1,195 millones a USD 445 millones.

### Diferencial y volumen de importaciones

Enero-julio 2005-2009



### Diferencial y precio de importación



Fuentes: Petroecuador y BCE

El **volumen** de importaciones **augmenta** en 9.2% al pasar de 16,907 mil barriles de derivados a 16,645 mil barriles de derivados.

En cambio, el **precio promedio** de importación se **contrae** en 45.6%, pues pasa de USD 113 a USD 62 por barril de derivados.

Es decir, la **contracción del precio influye en el Diferencial**, en mayor medida que el aumento del volumen de importaciones.



## Diferencial entre ingresos y egresos por comercialización interna de derivados importados Por producto

Enero-julio: 2005-2009

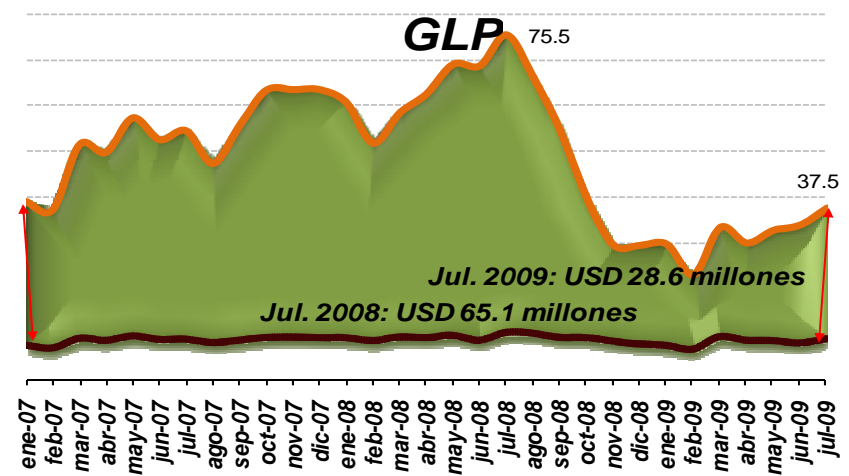
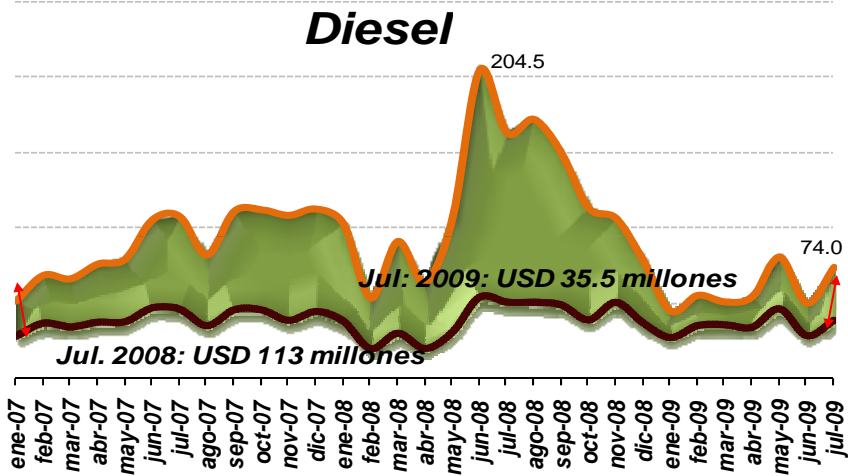
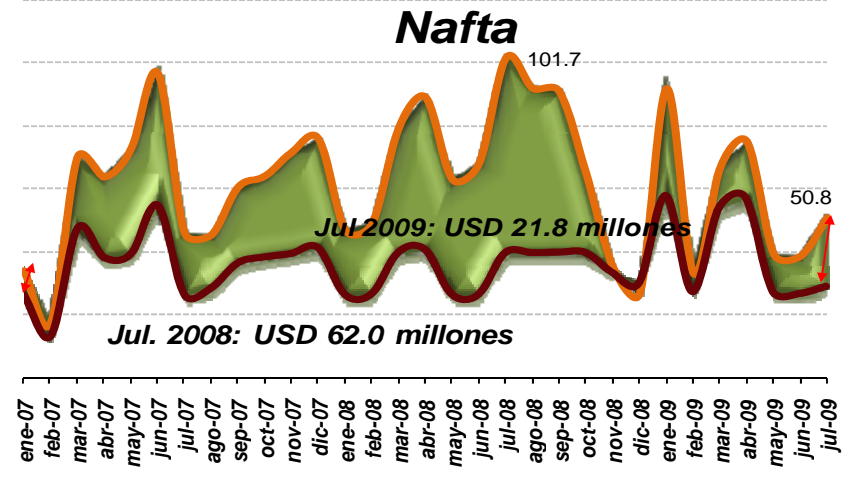
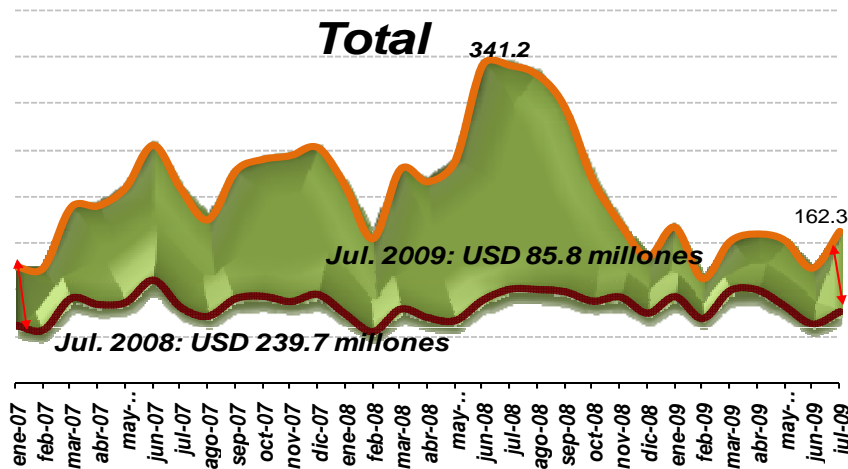
		2,005	2,006	2,007	2,008	2,009	
<b>Total derivados</b>	a = g+m+s	Volumen de importaciones (miles de barriles)	11,476	14,532	16,907	15,249	16,645
	b = c / a	Precio promedio de Importación (dólares/barril) ( 2 )	57.2	76.1	76.7	113.4	61.7
	c = i+o+u	Costo de importación (USD millones)	657	1,106	1,297	1,729	1,027
	d = e / a	Precio promedio venta a nivel nacional (dólares /barril)	33	34	34	35	35
	e = k+q+w	Ingreso por ventas internas importaciones (USD millones)	380	491	571	534	582
	<b>f = e - c</b>	<b>Diferencial entre ingresos y costos por ventas internas de import. (USD mill.)</b>	<b>-277</b>	<b>-615</b>	<b>-726</b>	<b>-1,195</b>	<b>-445</b>
<b>Nafta de alto octano</b>	g	Volumen de importaciones (miles de barriles)	3,421	3,625	4,449	4,103	5,069
	h = i / g	Precio promedio de Importación (dólares /barril) ( 2 )	67	88	90	121	78
	i	Costo de importación (USD millones)	228	318	400	497	395
	j	Precio promedio venta a nivel nacional (dólares /barril) ( 3 )	55	55	55	55	55
	k = g * j	Ingreso por ventas internas importaciones (USD millones)	189	200	245	226	279
	<b>l = k - i</b>	<b>Diferencial entre ingresos y costos por ventas internas de import. (USD mill.)</b>	<b>-40</b>	<b>-118</b>	<b>-155</b>	<b>-271</b>	<b>-116</b>
<b>Diésel</b>	m	Volumen de importaciones (miles de barriles)	3,512	6,048	6,736	5,723	6,217
	n = o / m	Precio promedio de Importación (dólares /barril) ( 2 )	67	84	83	137	66
	o	Costo de importación (USD millones)	237	510	556	785	412
	p	Precio promedio venta a nivel nacional (dólares/ barril) ( 3 )	41	40	40	42	39
	q = m * p	Ingreso por ventas internas importaciones USD (milones)	145	242	267	243	245
	<b>r = q - o</b>	<b>Diferencial entre ingresos y costos por ventas internas de import. (USD mill.)</b>	<b>-91</b>	<b>-267</b>	<b>-289</b>	<b>-542</b>	<b>-167</b>
<b>Gas licuado de petróleo (GLP)</b>	s	Volumen de importaciones (miles de barriles)	4,543	4,859	5,722	5,423	5,359
	t = u / s	Precio promedio de Importación (dólares /barril) ( 2 )	42	57	60	82	41
	u	Costo de importación (USD millones)	192	279	341	447	219
	v	Precio promedio venta a nivel nacional (dólares / barril) ( 3 )	10	10	10	12	11
	w = s * v	Ingreso por ventas internas importaciones (USD milones)	46	49	59	65	58
	<b>x = w - u</b>	<b>Diferencial entre ingresos y costos por ventas internas de import. (USD mill.)</b>	<b>-146</b>	<b>-230</b>	<b>-282</b>	<b>-382</b>	<b>-162</b>

El 38% del Diferencial corresponde a diesel, 36% a GLP y 26% a naftas.

Fuente:  
Petroecuador  
y BCE



## Ingresos y Egresos por Comercialización de Derivados Importados USD Millones



Diferencial entre Ingresos y Costos



Ingresos por Ventas Internas de Derivados Importados



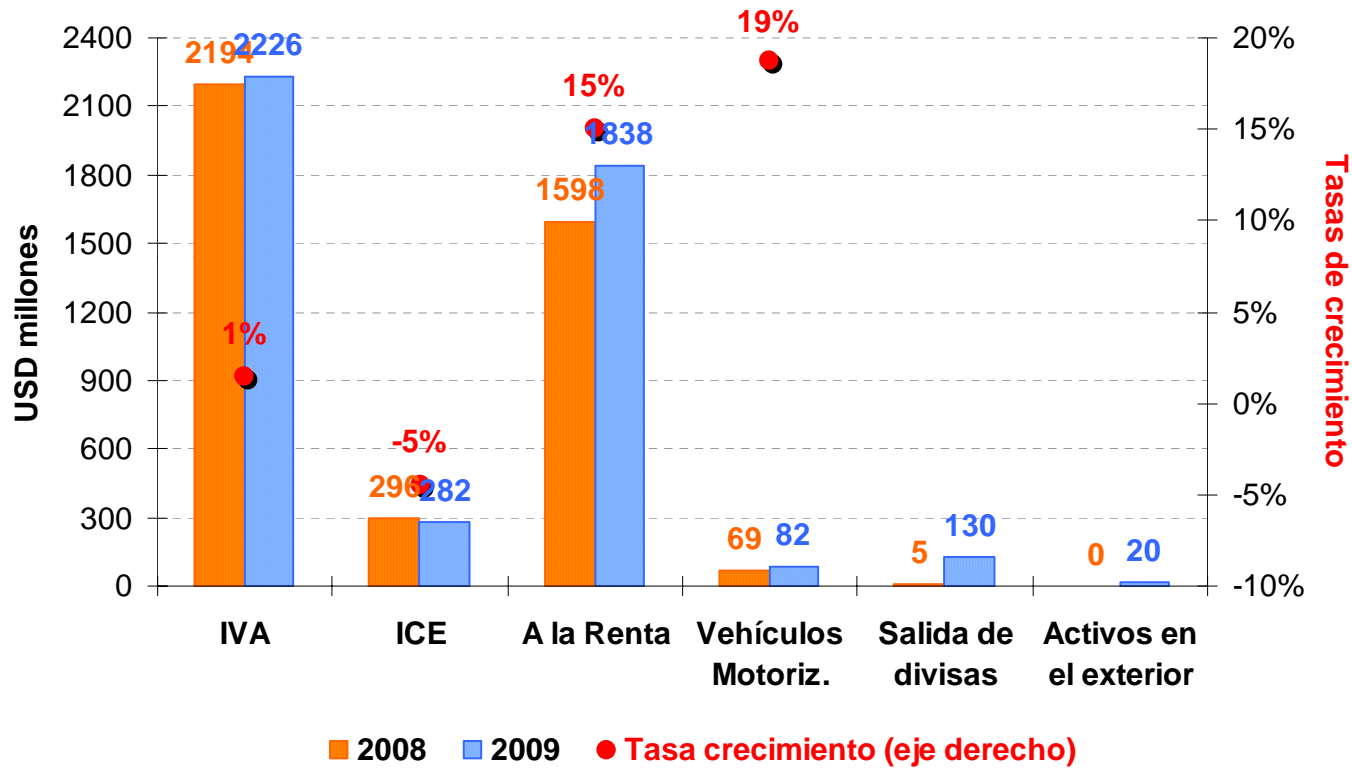
Costo de Importación de Derivados



Por su parte, los principales **impuestos internos** de enero-agosto 2009 son los siguientes:

### Recaudación de impuestos internos

Enero – agosto



Fuente: SRI

- **IVA:** USD 2,226 millones, sin devoluciones. Entre otros aspectos, recoge la incidencia de la inflación y de la política arancelaria.

- **ICE:** Su contracción de 5% se asocia a la eliminación de este gravamen a las telecomunicaciones, y a la política arancelaria.



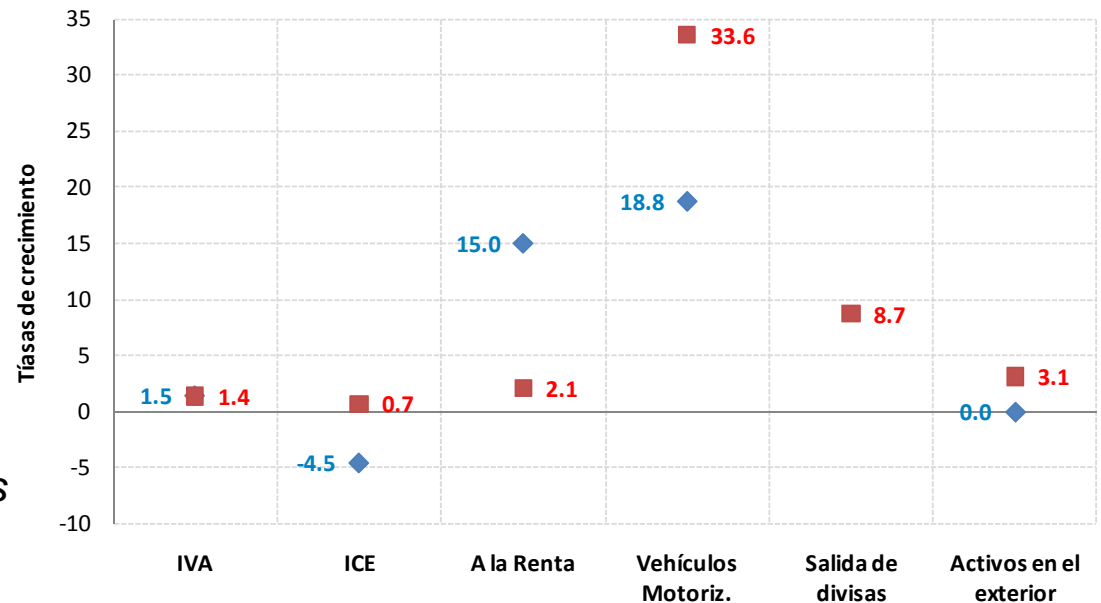
- **A la Renta:** Contiene el efecto de la vigencia de la Resolución que incrementó las retenciones en la fuente de bienes y servicios a 2%. Este porcentaje se restituyó a 1% en mayo de 2008.
- **A la salida de divisas:** La mayor recaudación se debe al aumento de la tarifa, de 0.5% a 1% y a la eliminación de exoneraciones.
- **A los activos en el exterior:** Constituye un nuevo impuesto, vigente desde 2009, y por tanto una nueva fuente de ingresos a partir de este año.

La recaudación de los impuestos internos supera a las metas proporcionales establecidas por el SRI para el período enero-agosto.

### Recaudación de impuestos internos Enero-agosto

	2008	2009		Tasas de crecimiento	
		Meta propor.	Recaud.	2009/2008	2009/Meta
	a	b	c	d = c / a	e = c / b
IVA	2194	2196	2226	1.5	1.4
ICE	296	280	282	-4.5	0.7
A la Renta	1598	1801	1838	15.0	2.1
Vehículos Motoriz.	69	62	82	18.8	33.6
Salida de divisas	5	120	130	2368.3	8.7
Activos en el exterior	0	19	20		3.1

Fuente: SRI



◆ Recaudación 2009/ Recaudación 2008    ■ Recaudación 2009/ Meta proporcional 2009



El comportamiento del **impuesto a la renta** depende básicamente del crecimiento de la economía.

- La recaudación de enero-agosto 2009 supera en USD 240 millones a similar período 2008 (15%).

### Recaudación del impuesto a la renta

Enero – agosto

	USD millones		Variaciones		Part. Porcentual	
	2008	2009	Absol.	Relat.	2008	2009
Retenciones en la fuente	931	895	-36	-3.9	58%	49%
Empr. Petroleras y otras	24	25	1	3.0	2%	1%
Anticipos	169	182	14		11%	10%
Herencia, leg y donaciones	2	2	0	-4.6	0%	0%
Declaraciones	472	734	262	55.5	30%	40%
Personas naturales	51	76	25	48.6	3%	4%
Personas jurídicas	420	657	237	56.4	26%	36%
<b>I. a la Renta Global</b>	<b>1598</b>	<b>1838</b>	<b>240</b>	<b>15.0</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

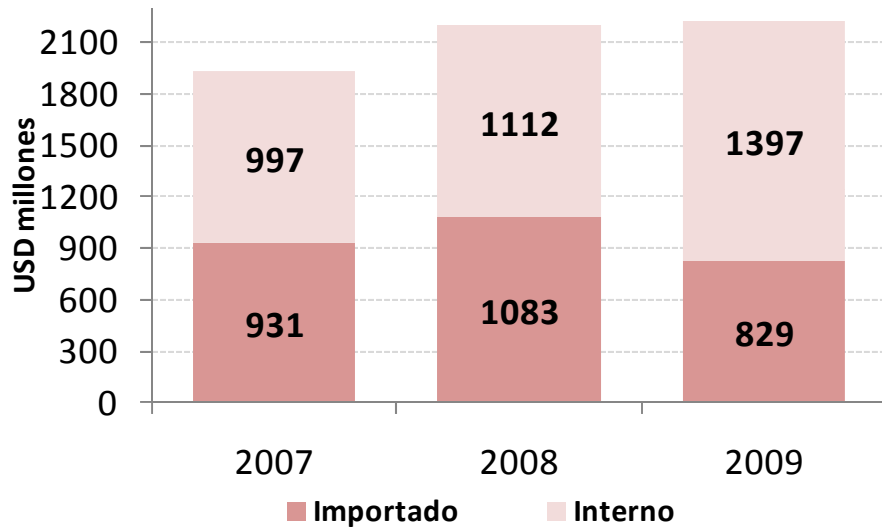
Fuente: SRI

- La mayor proporción de la recaudación de este impuesto se sustenta en las **Retenciones en la Fuente** (49% en enero-agosto), las mismas que se efectúan durante el ejercicio corriente.
- Por su parte, las **Declaraciones del impuesto a la renta**, aportan con el 40% y se refieren al gravamen correspondiente al ejercicio anterior (2008).



En el ámbito tributario, la **estructura del IVA y del ICE** recibe, entre otros, el efecto de la **salvaguardia arancelaria** aprobada el 22 de enero de 2009.

### Recaudación del IVA Enero-agosto: 2008-2009

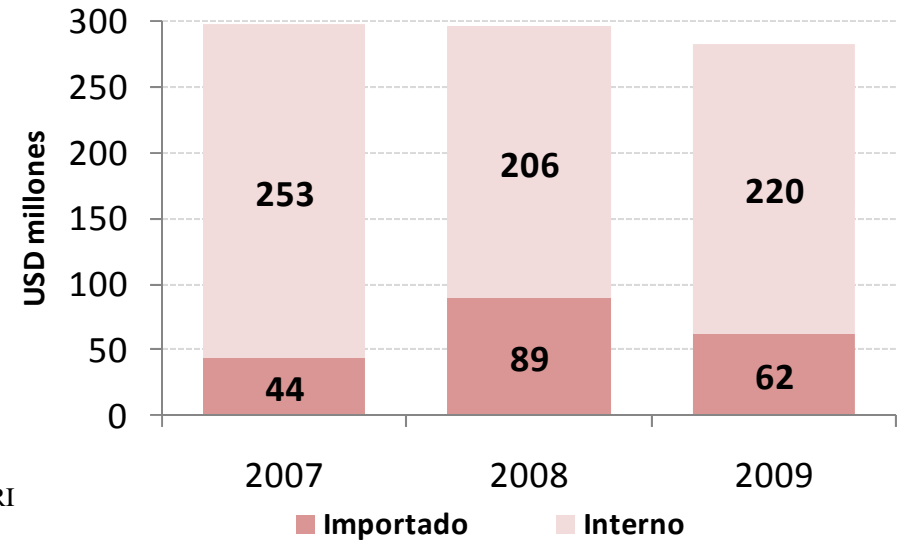


Fuente: SRI

#### •IVA importado:

Presenta una tasa de decrecimiento de 23.4% al pasar de USD 1083 millones recaudados en enero-agosto 2008 (49% del IVA de ese período) a USD 829 millones recaudados en enero-agosto 2009 (37% del IVA de este período).

### Recaudación del ICE Enero-agosto: 2008-2009



#### •ICE importado:

Presenta una tasa de decrecimiento de 30.4% al pasar de USD 89 millones recaudados en enero-agosto 2008 (30% del ICE de ese período) a USD 62 millones recaudados en enero-julio 2009 (22% del ICE de este período).

**Gastos del SPNF \***

Enero- mayo

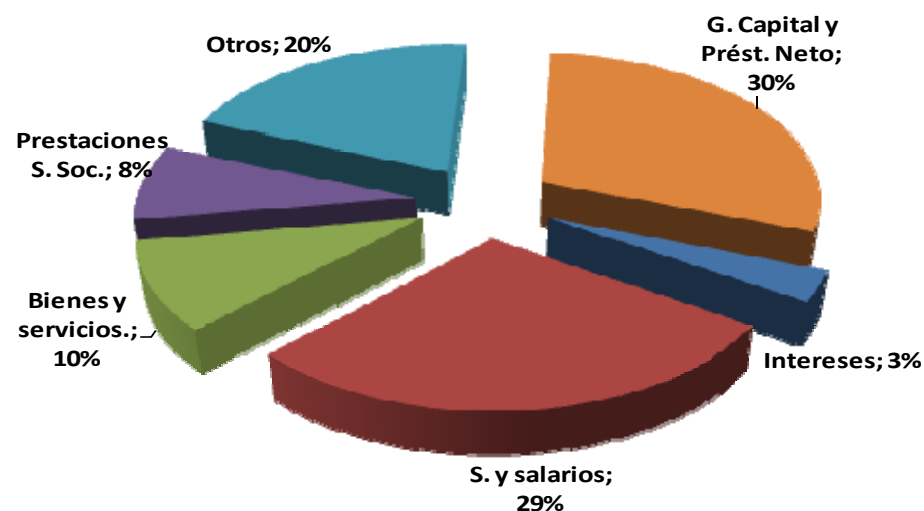
El aumento de los **gastos** (8.2%) implica un aumento de 9.1% del **gasto corriente** y de 6.3% del **gasto de capital e inversión** (Gobierno Central 4%; EPNF, 77.7%; y, RSPNF -33.9%).

El menor pago de intereses se debe a la reducción del nivel de endeudamiento, lo cual genera menores obligaciones.

El 70% de los gastos del SPNF son de naturaleza corriente; y, el 30%, de capital e inversión.

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

	USD millones		Variaciones	
	2008	2009	Absoluta	Relativa
Total Gastos	7017	7595	578	8.2
Gasto Corriente	4899	5345	445	9.1
Intereses	313	262	-51	-16.3
Sueldos y salarios	1690	2176	485	28.7
Compra de bienes y servicios	658	757	99	15.0
Prestaciones de Seg. Social	556	628	72	13.0
Otros	1682	1523	-160	-9.5
Gasto de Capital y préstamo neto	2118	2250	132	6.3
<b>Resultado Global SPNF</b>	<b>1605</b>	<b>-1718</b>	<b>-3323</b>	<b>-207.0</b>



Fuentes: MdF . BCE e Instituciones del SPNF





*El financiamiento del déficit del SPNF en enero-mayo 2009 es el siguiente:*

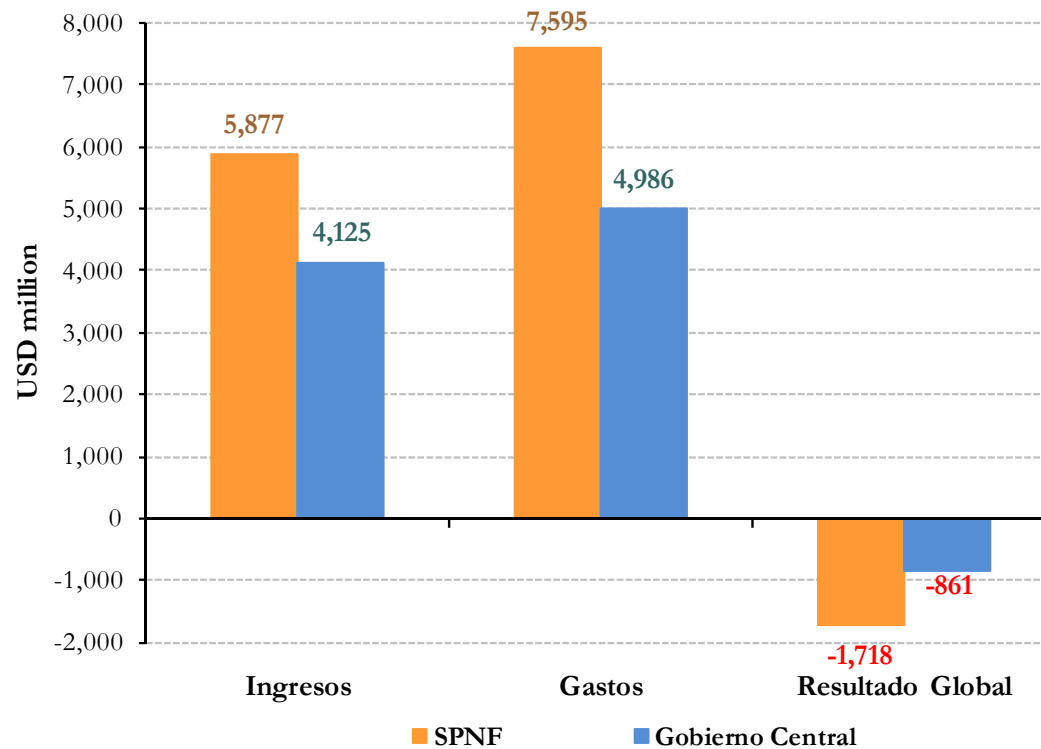
	Enc.-May. 2008	Enero-May 2009
	provisional	provisional
	USD mill.	
<b>Resultado global (sobre la línea)</b>	<b>1,605</b>	<b>-1,718</b>
a. Superávit (-) o Déficit (+) (d+e)	<b>-1,605</b>	<b>1,718</b>
b. Amortizaciones	616	194
Amortización Internas	10	0
Amortización Externas	607	194
c. Desembolsos	124	117
Desembolsos internos	5	0
Desembolsos externos y otras formas de financ.	118	117
Atados a proyectos	118	117
Multilaterales	0	0
d. Total financiamiento interno y externo ( c-b)	<b>-493</b>	<b>-77</b>
e. Otras fuentes de financiamiento ( 1+2+3+4)	<b>-1,112</b>	<b>1,795</b>
1. Var. Depósitos del SPNF en el BCE	<b>-2,498</b>	<b>1,140</b>
2. Var. Depósitos del SPNF en las IFIs	<b>-192</b>	<b>10</b>
3. Var. Activos FEIREP CEREPS y FAC	<b>1,192</b>	<b>105</b>
d/c CEREPS	220	0
FAC	235	0
FEISEH	944	0
Variación de activos FEISEH	<b>-200</b>	<b>0</b>
Fondo de Solidaridad	<b>-7</b>	<b>105</b>
4. Var. Deuda pendiente de pago	<b>386</b>	<b>539</b>
d/c Interna	455	405
Externa	<b>-69</b>	<b>135</b>

Fuentes: MdF y BCE



El **nivel de gobierno** más significativo dentro del SPNF constituye el **Gobierno Central**: sus ingresos representan el 70.2% del SPNF; y, los gastos, el 65.7% del mismo.

### Operaciones del SPNF y del Gobierno Central Enero – mayo



Fuente: MdF

El déficit del SPNF contiene el efecto combinado de los resultados deficitarios del Gobierno Central y Petroecuador, básicamente; y, los superavitarios del IESS, universidades y otras instituciones menores.



El Gobierno Central registra menores **ingresos** básicamente debido al comportamiento de los ingresos petroleros y en menor medida de las transferencias, que presentan contracciones en términos nominales.

Los menores **ingresos petroleros** de enero-mayo de 2009 se explican por los menores precios de exportación del petróleo.

Los **ingresos tributarios** incluyen el efecto de i) la actividad económica, ii) Reforma Tributaria, iii) salvaguardia por balanza de pagos aprobada en enero de 2009, y iii) gestión del SRI.

## Ingresos del Gobierno Central Enero –mayo

	USD millones		Variaciones	
	2008	2009	Absoluta	Relativa
Total ingresos	5,472	4,125	-1,347	-24.6
Petroleros	2,083	556	-1,527	-73.3
No petroleros	2,979	3,434	455	15.3
Tributarios	2,734	3,151	417	15.3
IVA	1,086	1,260	173	15.9
ICE	193	181	-12	-6.0
Renta	1,091	1,293	202	18.6
Arancelarios	308	293	-15	-4.8
Vehículos	39	40	1	1.3
Otros	17	85	68	395.8
No tributarios	246	283	37	15.2
Transferencias	410	136	-274	-66.9

Fuente: MdF

Al eliminarse los fondos petroleros, se reducen las **transferencias** provenientes de tales fondos que ingresaban al Gobierno Central hasta el primer trimestre de 2008. A partir de abril de ese año, los recursos ingresan directamente al Presupuesto del Gob. Central.



Los **gastos** totales crecieron en 3.4%, tasa que implica un incremento de 10.8% en los gastos corrientes, y una contracción de 9.4% en los gastos de capital e inversiones.

### Gastos del Gobierno Central Enero – mayo

	USD millones		Variaciones	
	2008	2009	Absoluta	Relativa
<b>Total gastos</b>	<b>4,823</b>	<b>4,986</b>	<b>164</b>	<b>3.4</b>
<b>Corrientes</b>	<b>3,049</b>	<b>3,379</b>	<b>330</b>	<b>10.8</b>
Sueldos y salarios	1,347	1,797	450	33.4
Transferencias corrientes	731	709	-22	-3.1
Bienes y servicios	185	288	103	55.6
Otros gastos corrientes	437	435	-1	-0.3
Intereses	349	150	-199	-57.0
<b>De capital</b>	<b>1,774</b>	<b>1,608</b>	<b>-166</b>	<b>-9.4</b>
Déf. (-) o Sup. (+) Global	649	-861	-1,510	-232.6
Ajustes de Tesorería	0	0	0	
<b>Resultado G. Central Consolida</b>	<b>649</b>	<b>-861</b>	<b>-1,510</b>	<b>-232.6</b>

Fuente: MEF-BCE

Las **transferencias corrientes** incluyen los montos para los ex partícipes del I. a la Renta e ICE. A más de las inversiones, el **gasto de capital** incluye las transferencias a Petroecuador, las mismas que en enero-mayo 2009 alcanzarían a USD 170 millones.



El **déficit** de USD 861 millones que se genera en enero-mayo 2009 contrasta con el superávit de USD de 649 millones de igual período de 2008

	Ene. -May. 2008	Ene. -May. 2009
	Efectivo p/ USD mill.	Efectivo p/ USD mill.
<b>Resultado G. Central Consolidado</b>	<b>649</b>	<b>-861</b>
<b>a. Superávit (-) o Déficit (+) (d+e)</b>	<b>-649</b>	<b>861</b>
b. Amortizaciones	797	226
Amortización Internas	238	67
Amortización Externas	559	159
c. Desembolsos	133	652
Desembolsos y Créditos Internos	60	559
d/c CETES	3	0
Desembolsos externos	73	93
Atados a proyectos	73	93
Multilaterales	0	0
<b>d. Total financiamiento interno y externo ( c-b)</b>	<b>-665</b>	<b>426</b>
<b>e. Otras fuentes de financiamiento ( 1+2+3+4+5)</b>	<b>15</b>	<b>435</b>
1. Var. Depósitos del Gobierno Central en el BCE*	-1,809	278
2. Var. Depósitos del Gobierno Central en las IFIs	-58	10
3. Var. Activos CEREPS	0	0
4. Var. Deuda pendiente de pago	456	147
d/c Interna	527	12
Externa	-71	135
5. Var. Activos Fondos Petroleros	1,427	0

\* Excluye cuenta CEREPS

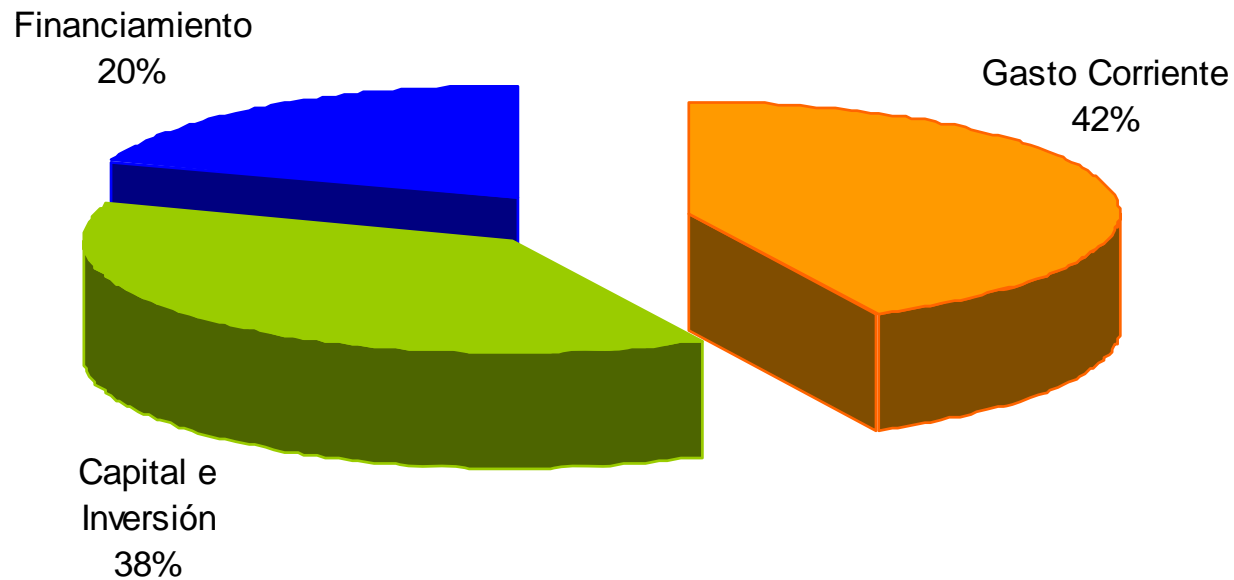
p/ provisional

Fuentes: MdF y BCE



Según la **Ejecución Financiera Anual del Presupuesto del Gobierno Central 2008**, el Presupuesto Codificado llegó a USD 17,237 millones, con la siguiente participación porcentual:

### Presupuesto Codificado del Gobierno Central Enero – Diciembre

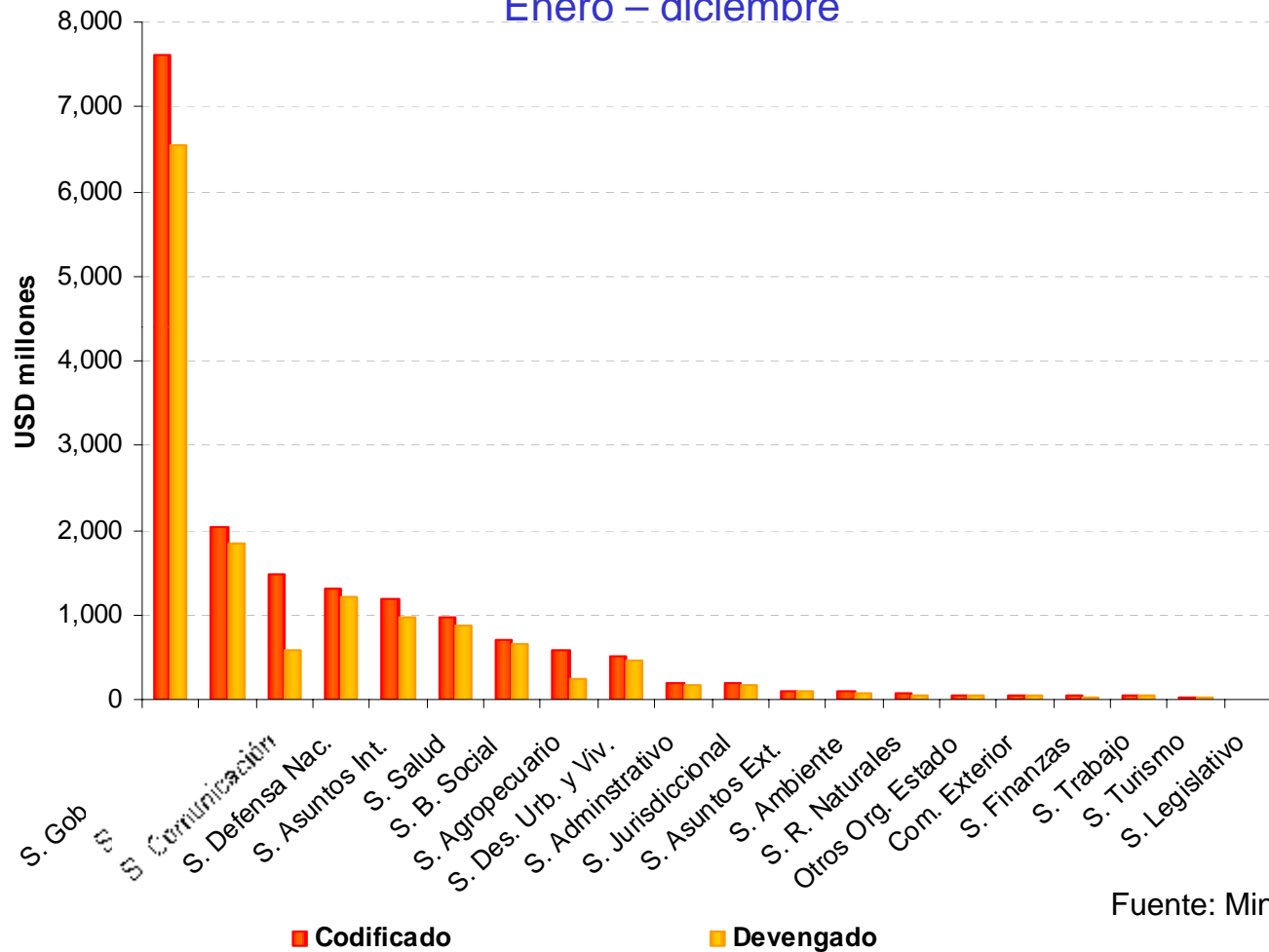


Fuente: Ministerio de Finanzas (página web)



El Presupuesto del Gobierno Central 2008, **por sectores**, es la siguiente:

### Ejecución del Presupuesto del Gobierno Central Enero – diciembre



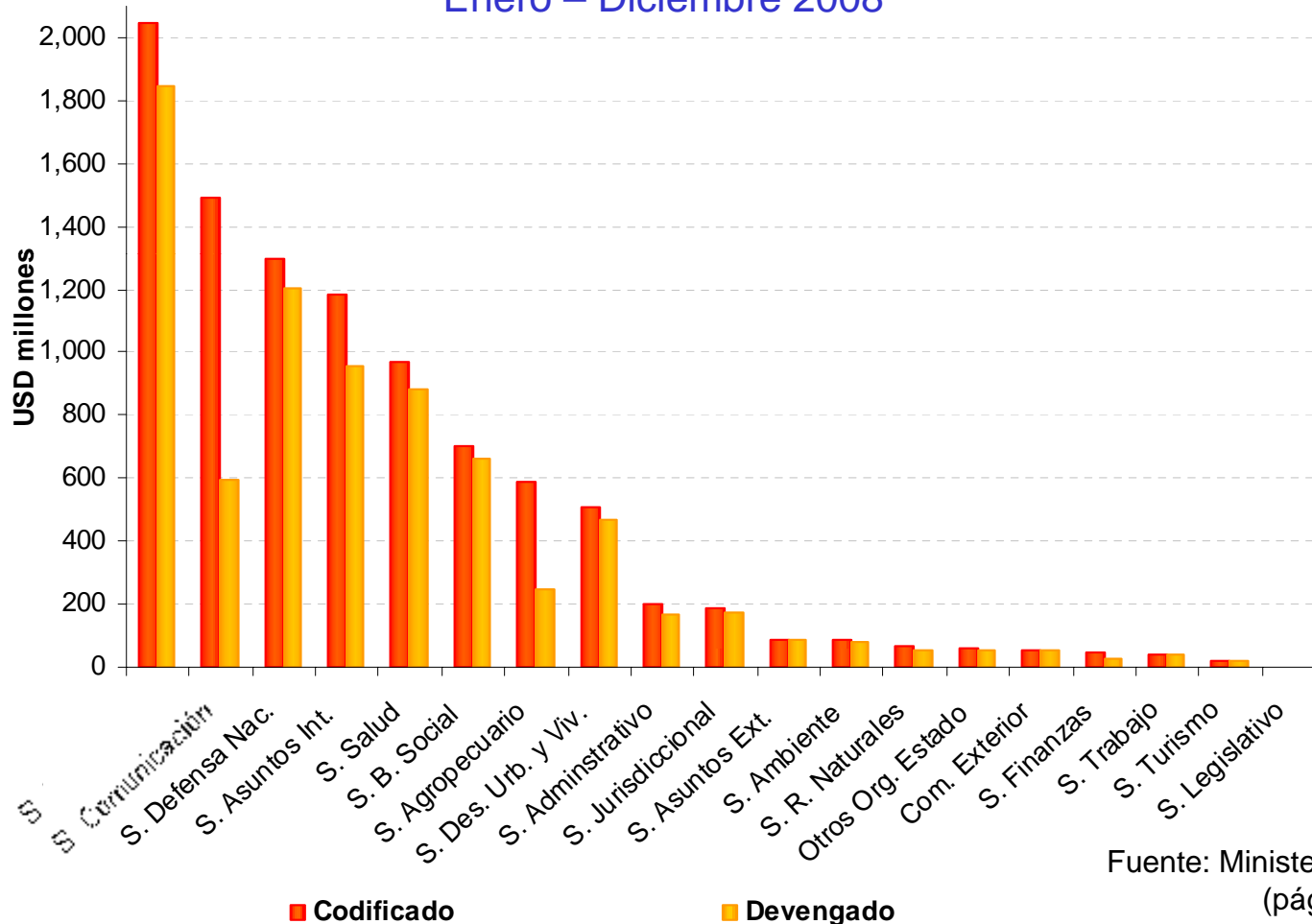
Fuente: Ministerio de Finanzas (página web)

En vista de que el Sector “Gobierno Central” abarca el **44.1%** del Presupuesto Codificado, a continuación se prescinde de dicho sector:



Los montos más relevantes del Presupuesto del Gob. Central corresponden a Educación, Comunicación, Defensa Nacional y Asuntos Internos:

### Ejecución del Presupuesto del Gobierno Central Enero – Diciembre 2008



Fuente: Ministerio de Finanzas (página web)

El sector Comunicación habría devengado solo el 39% del Presupuesto Codificado.

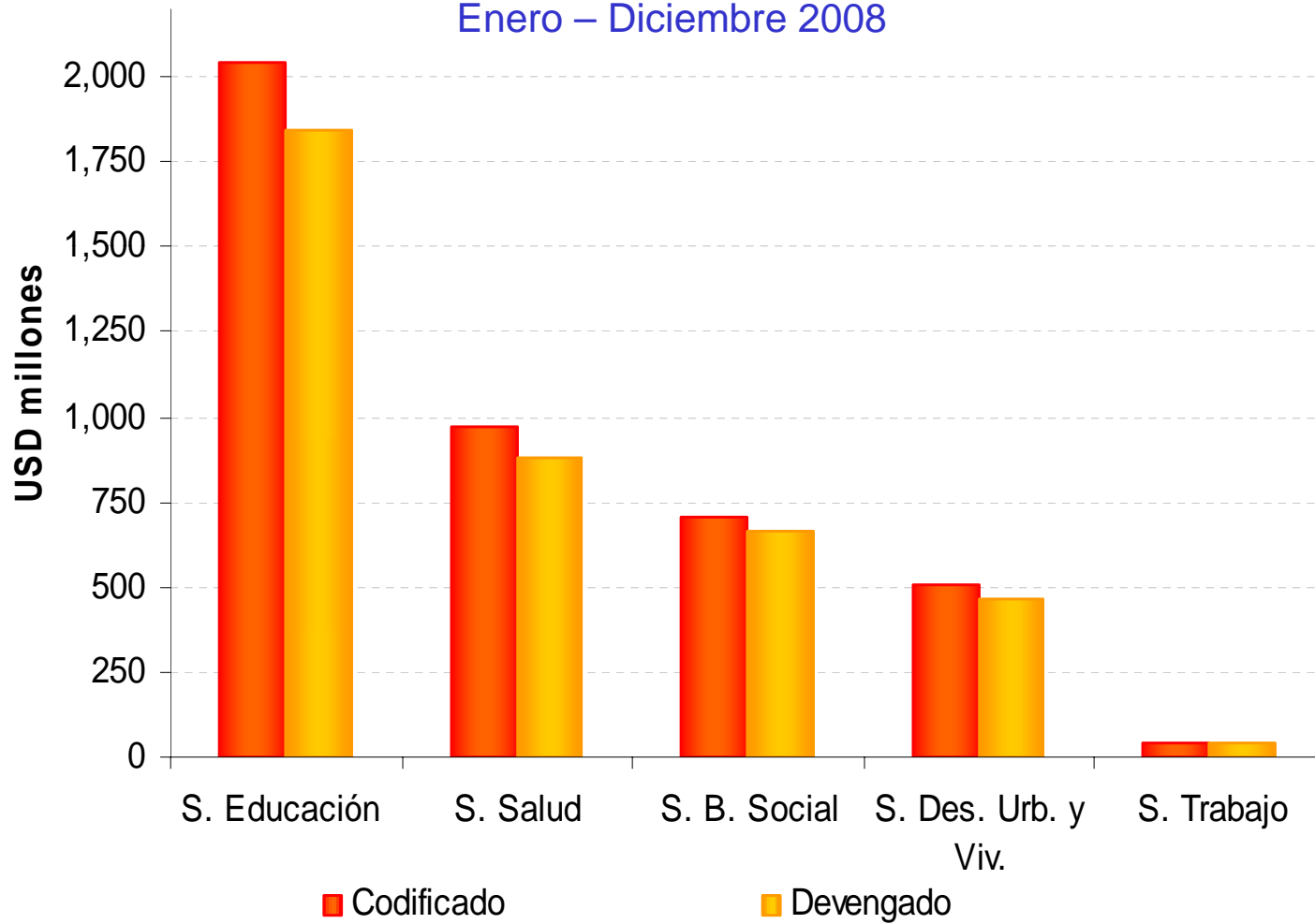




USD 4,264 millones se orientaron a los **sectores sociales**, que representan al 24.7% del Presupuesto Codificado 2008.

### Ejecución del Presupuesto del Gobierno Central: Sectores Sociales

Enero – Diciembre 2008



Fuente: Ministerio de Finanzas (página web)



# ***SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO***

- *Algunas Cuentas del Balance del BCE*
- *Captaciones y Cartera*
- *Índice de Morosidad*
- *Evolución de las Tasas de Interés Activas.*



Entre diciembre 2008 y septiembre 16 de 2009, la RILD se reduce **en neto** en USD 22 millones debido básicamente a: i) menores depósitos del IESS (compra títulos del gobierno y colocaciones e inversiones en CFN, ii) Desembolsos del FLAR por USD 480 millones, Petrochina por USD 1.000 millones, iii) disminución de las reservas bancarias, por la modificación del requerimiento de encaje del 4% al 2% sobre el total de captaciones de las IFIs. y iv) Asignación de DEGs por 352 millones

## Principales Cuentas del Balance del BCE que incidieron en el movimiento de la RILD

USD millones

	Saldos		Variación Absoluta
	31-Dic-08 (a)	16-Sep-09 (b)	16 sep.09/31 dic.08 (c)=(b)-(a)
RILD	4,473	4,451	-22
DEPÓSITOS DEL SPNF (1+2)	3,720	4,155	436
1. Gobierno Central (a+b)	1,095	2,240	1,145
a) Cuenta corriente única	385	1,572	1,187
b) Otras Cuentas del GC	710	668	-42
2. Otras Instituciones del SPNF	2,624	1,915	-709
IESS	1,538	1,009	-529
Petroecuador	320	323	4
Consejos Provinciales	229	129	-100
Municipios	349	260	-89
Otros	189	194	6
RESERVAS DEL SISTEMA FINANCIERO	1,224	829	-395
Bancos Privados incluye BNF	1,110	716	-394
Otras instituciones financieras	114	113	0

\*Incluye: BEDE, Casa de la Cultura, Consejo Nacional de Capacitación, Junta de Defensa, ESPOL, ESPE Depósitos Judiciales, Cuerpo de Bomberos, Ministerio de Trabajo, entre otras entidades.

Fuente: BCE



A agosto de 2009, las **captaciones** de la banca privada y el **crédito total** presentaron una contracción de 2.2% y 8.1%, respectivamente respecto a diciembre 2008, que contrasta con los resultados observados a diciembre 2008.

La **cartera** de crédito **vigente** se redujo en 9.2% mientras que **la cartera vencida** se incrementó en 36.9%, 22.7 puntos porcentuales superior al coeficiente observado durante el mismo período del año pasado. El **índice de morosidad** se ubicó a agosto 2009 en 3.6%, evidenciándose un deterioro progresivo de la cartera del sistema bancario privado durante este año.

## Captaciones y Crédito de la Banca Privada USD millones

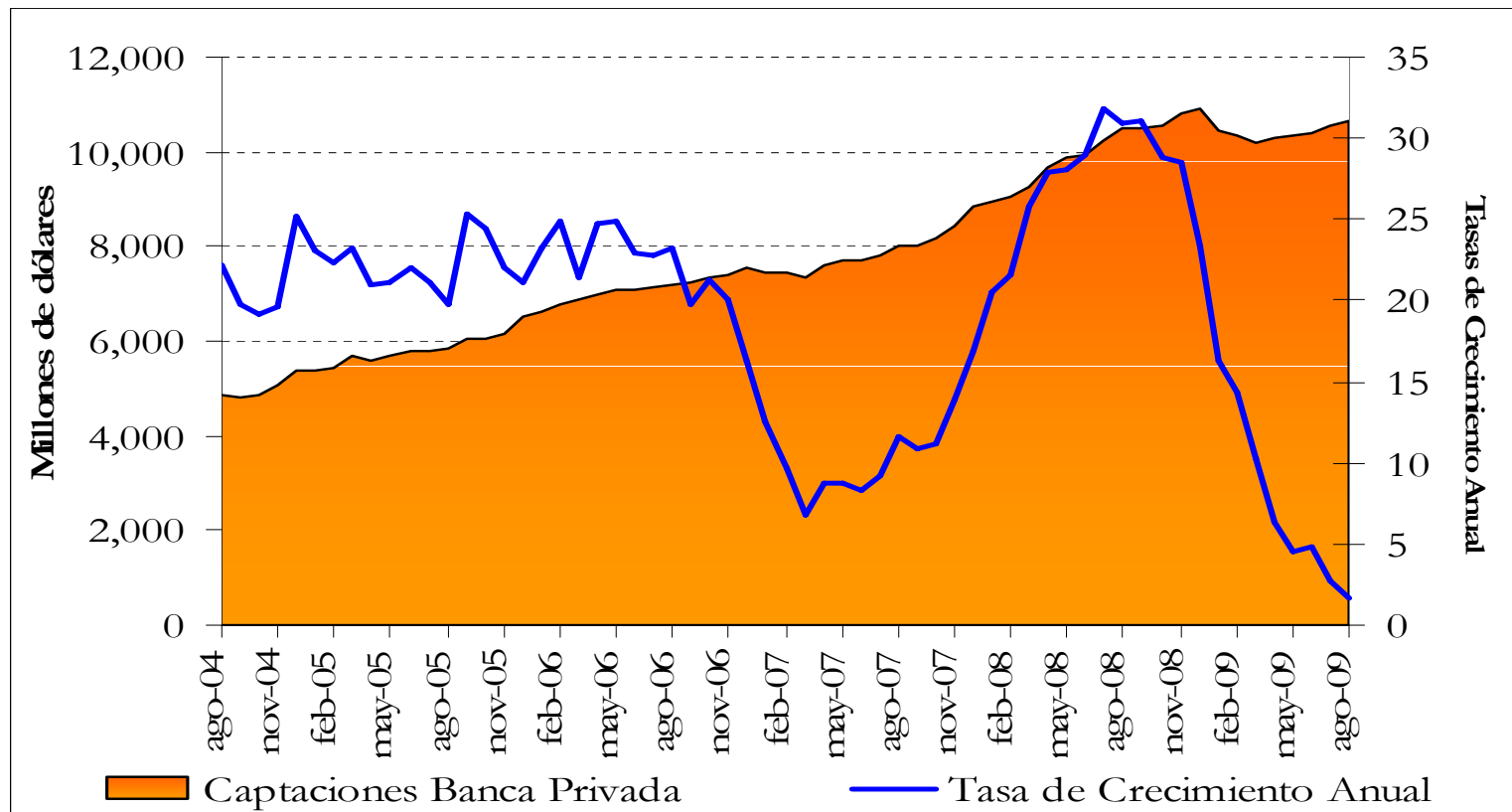
	dic-07	ago-08	dic-08	ago-09	Variaciones			
					Absoluta		Relativa	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)= (b)-(a)	(f)= (d)-(c)	Ago.08/ Dic 07	Ago.09/ Dic 08
Captaciones	8,840	10,489	10,907	10,670	1,649	-237	18.7%	-2.2%
Depósitos a la Vista	3,612	4,361	4,660	4,269	749	-392	20.7%	-8.4%
Depositos a Plazo	5,228	6,128	6,247	6,401	900	154	17.2%	2.5%
<b>Cartera Total</b>	<b>7,599</b>	<b>8,871</b>	<b>9,654</b>	<b>8,875</b>	<b>1,271</b>	<b>-779</b>	<b>16.7%</b>	<b>-8.1%</b>
Cartera por Vencer	7,383	8,624	9,422	8,558	1,241	-864	16.8%	-9.2%
Cartera Vencida	216	247	232	318	31	86	14.2%	36.9%
Indice Morosidad en %	2.8%	2.8%	2.4%	3.6%				

Fuente: Superintendencia de Bancos y BCE



En cuanto a la evolución de las tasas de crecimiento anual de las captaciones, éstas presentan una tendencia decreciente durante el año 2009, lo cual refleja la contracción de ingresos a la economía del país.

### Captaciones de la Banca Privada

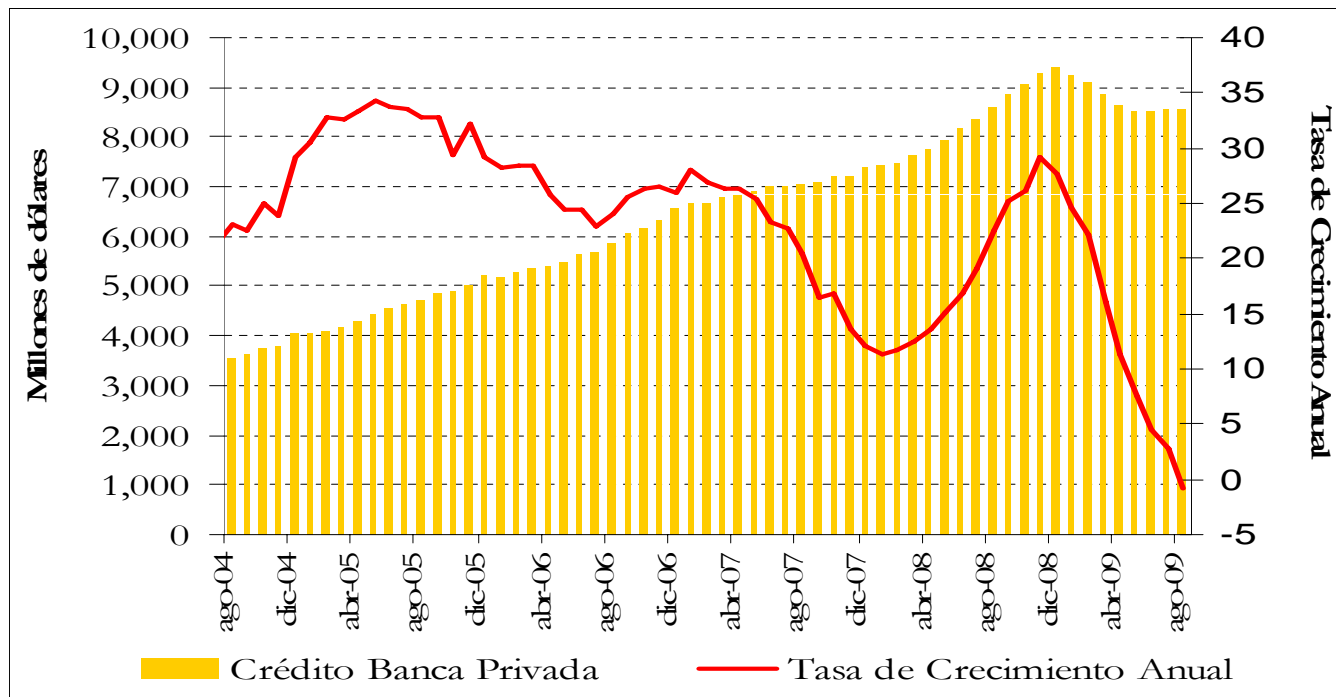


Fuente: Superintendencia de Bancos y BCE



..... menores captaciones incidieron en un bajo dinamismo del crédito, reflejando la preferencia de la banca privada por la liquidez. En agosto 2009 la cartera de crédito por vencer del sistema bancario presenta una tasa de crecimiento anual negativa de 0.8%.

### **Cartera por Vencer de la Banca Privada**



Fuente: Superintendencia de Bancos y BCE

*En enero-agosto de 2009, el saldo de la cartera por vencer disminuye en USD 864 millones (9.2%) respecto a diciembre 2008*



Por otra parte, a agosto 2009, las **captaciones de las Otras Sociedades de Depósito (\*)** presentaron un leve incremento de USD 81 millones (4.40%) con respecto a diciembre 2008

### **Captaciones y Cartera de las Otras sociedades de Depósito** **Millones USD**

	dic-07	ago-08	dic-08	ago-09	Variaciones			
					Absoluta	Relativa		
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)= (b)-(a)	(f)= (d)-(c)	Ago.08/ Dic 07	Ago.09/ Dic 08
Captaciones	1,601	1,872	1,854	1,935	270	81	16.9%	4.4%
Cartera Total	2,058	2,357	2,439	2,369	299	-71	14.5%	-2.9%
Cartera por Vencer	1,948	2,232	2,312	2,202	284	-109	14.6%	-4.7%
Cartera Vencida	110	125	128	166	15	39	13.5%	30.3%
<b>Indice Morosidad en %</b>	<b>5.4%</b>	<b>5.3%</b>	<b>5.2%</b>	<b>7.0%</b>				

Fuente: Superintendencia de Bancos y BCE

Sin embargo, la **cartera total** de las OSD, decrece en 2.9% (USD 71 millones) en relación a diciembre 2008.

La **cartera vencida** en diciembre 2008-agosto 2009, presenta un incremento de alrededor de 17 puntos porcentuales con respecto a igual período del año anterior, con lo cual el **índice de morosidad** pasó de 5.2% en diciembre 2008 a 7.0% en agosto 2009.

(\*) Incluye Mutualistas, Cooperativas, Financieras Privadas y Tarjetas de Crédito.



## Volumen de Crédito de la Banca Privada

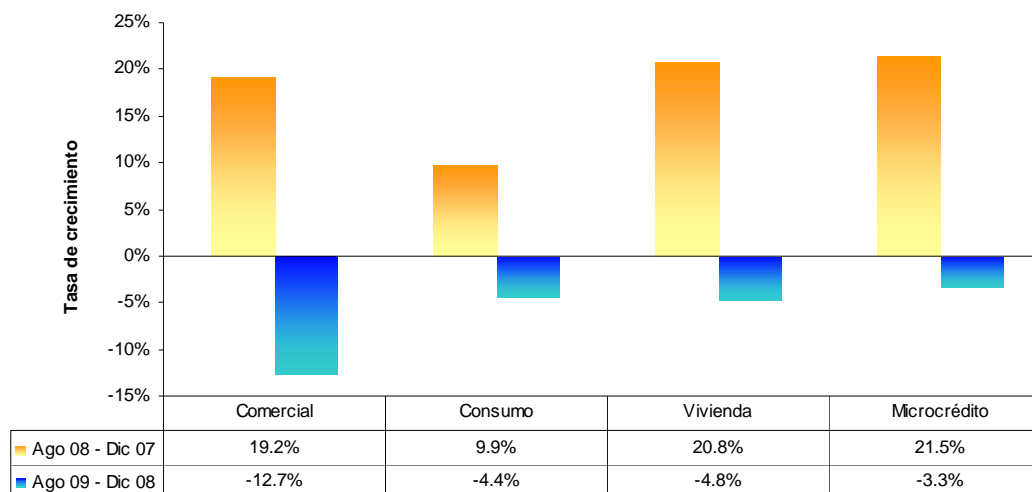
	<i>Millones USD</i>		<i>Variaciones</i>	
	Ene.-Jul. 2008	Ene.-Jul. 2009	Absoluta	Relativa
Comercial	5,279	5,240	-39	-0.7%
Consumo	872	655	-216	-24.8%
Microcrédito	552	469	-83	-15.1%
Vivienda	299	208	-92	-30.6%
<b>Total</b>	<b>7,002</b>	<b>6,572</b>	<b>-430</b>	<b>-6.1%</b>

*El volumen de crédito disminuye en todos los sectores, principalmente en consumo y vivienda*

### *Cartera vigente por tipo de operación: Banca privada*

Fuente: Superintendencia de Bancos y BCE

*El crecimiento anual del saldo del crédito por vencer en el sector comercial, consumo, vivienda y microcrédito es negativo.*



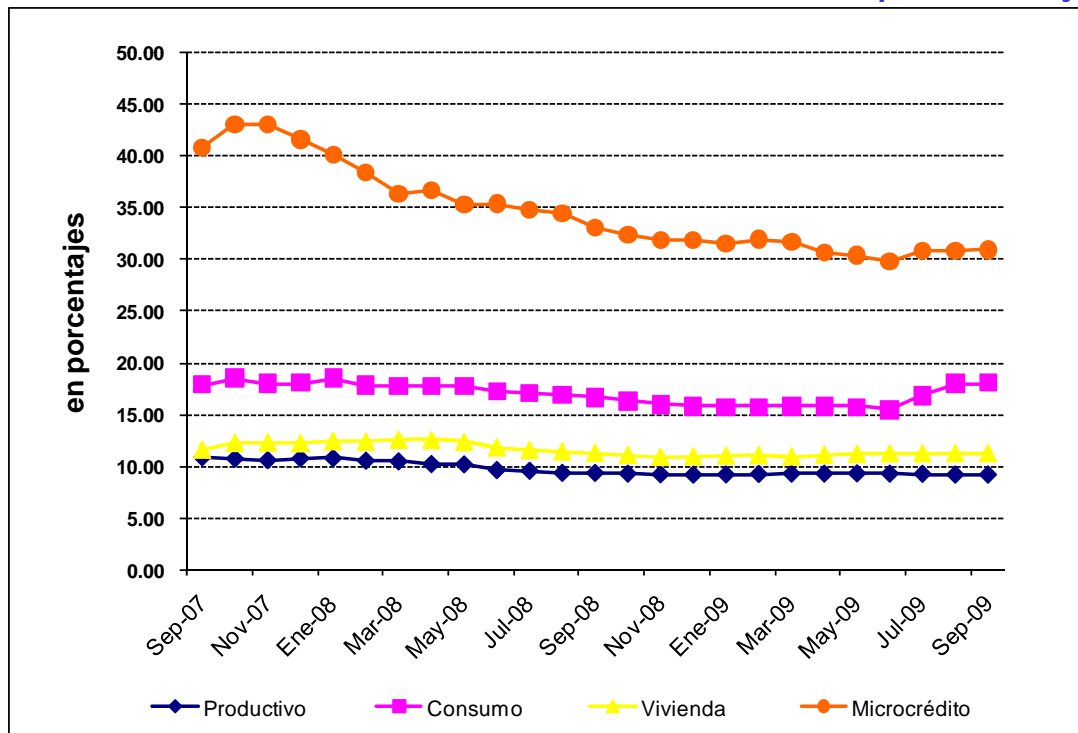
Fuente: Superintendencia de Bancos y BCE





De acuerdo con la política del Gobierno Nacional de destinar recursos para el sector productivo, las tasas de interés referenciales por tipo de crédito disminuyeron paulatinamente, en especial la del sector microcrédito. Sin embargo, en el período enero-agosto del año 2009, las tasas tienden a estabilizarse en un porcentaje fijo, no obstante, a partir del mes de julio la tasa de interés del sector consumo presenta un incremento.

### **Evolución de las Tasas de Interés Activas por Tipo de Crédito** *En porcentajes*



Fuente: BCE