

Perspectivas económicas 2019 y el panorama financiero

Facilitador: Econ. David Castellanos Paredes

Quito, enero 2019



Finanzas para el desarrollo

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**



CENTRO DE APRENDIZAJE

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**

CONTENIDO

- 1. Diagnóstico de la economía ecuatoriana**
 - 1.1 Principales indicadores macroeconómicos**
 - 1.2 Sistema financiero y cooperativista**

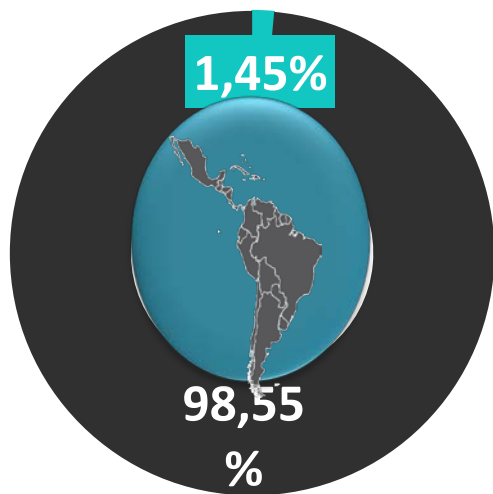
- 2. Previsiones económicas 2019**
 - 2.1 Economía**
 - 2.2 Sistema financiero y cooperativista**

- 3. Conclusiones y recomendaciones**

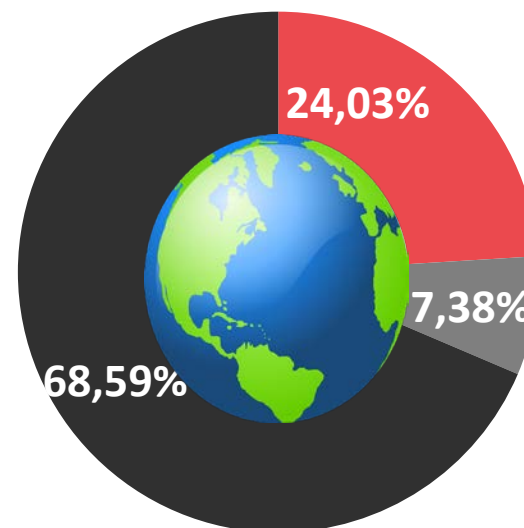
DIAGNÓSTICO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA



Peso del Ecuador en el contexto internacional

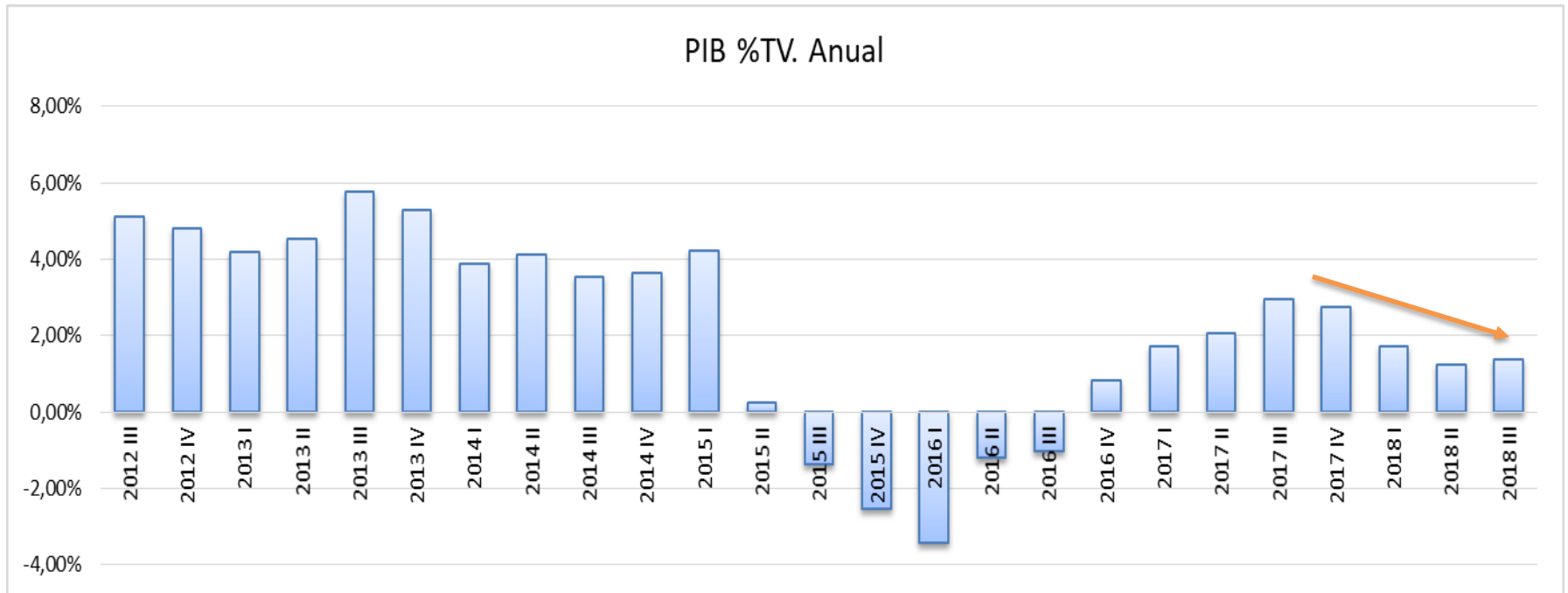


■ Ecuador ■ Resto de América Latina y el Caribe



■ Estados Unidos ■ Latinoamérica y el Caribe
■ Resto del mundo

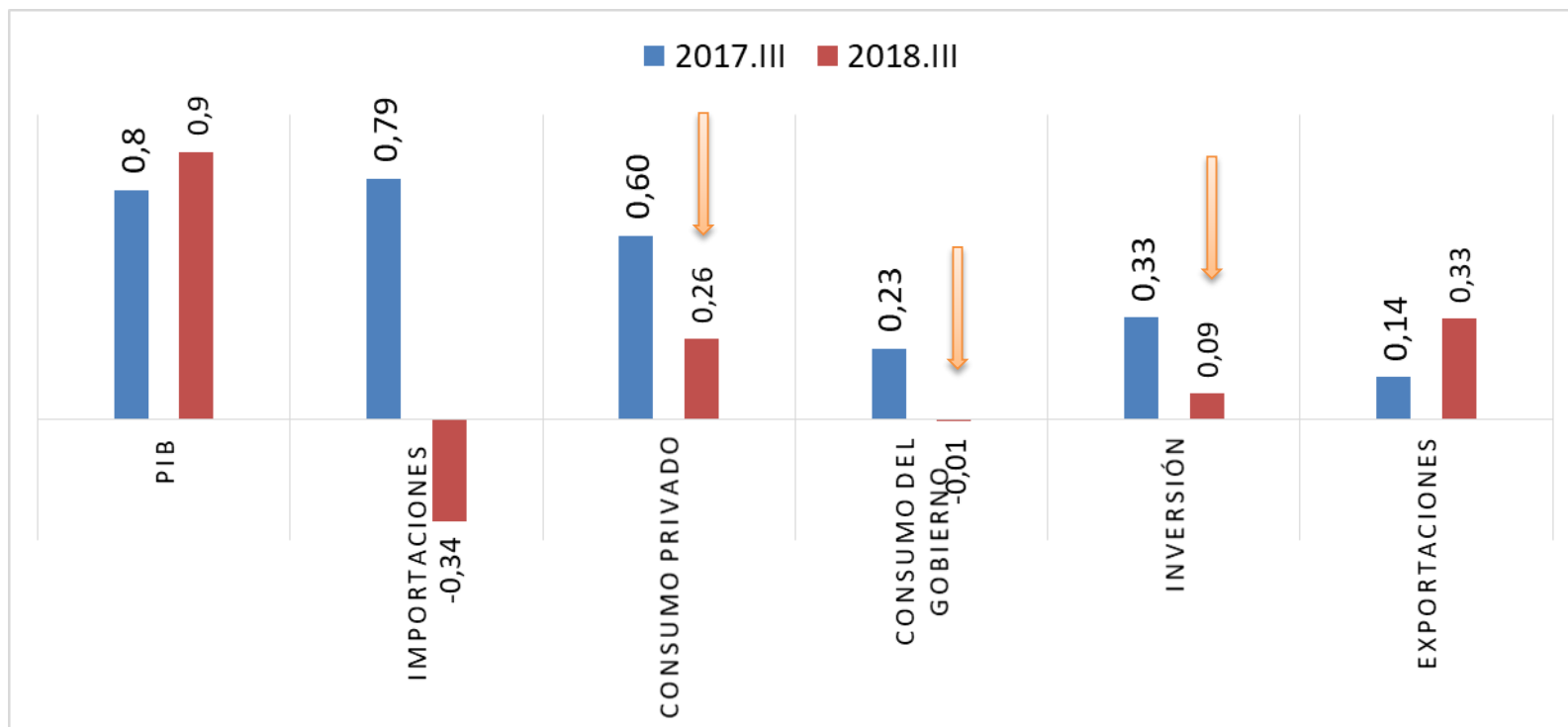
Sector real estancado



La economía al tercer trimestre de 2018 evidencia un nuevo proceso de desaceleración en su desempeño.

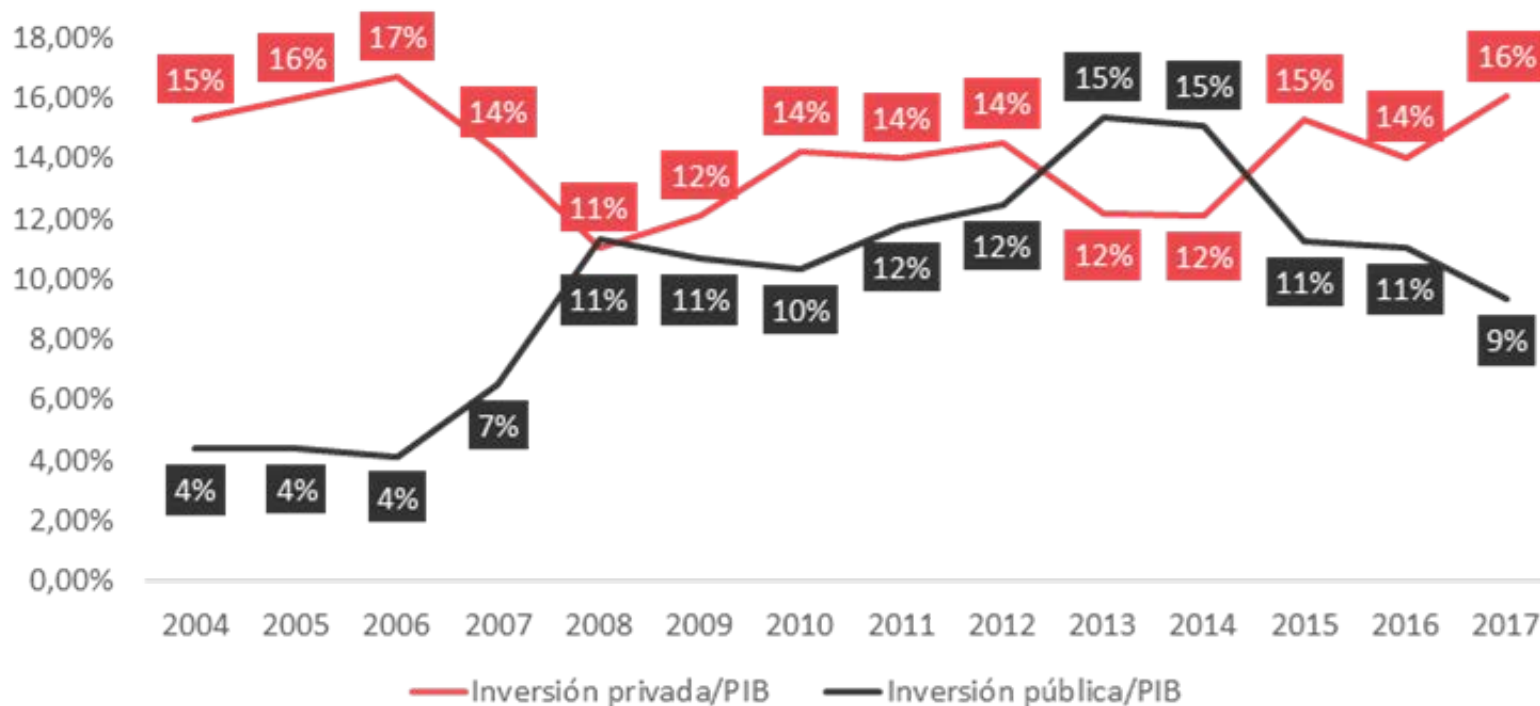
Sector real estancado

PIB por componentes Contribuciones



Sector real estancado

Inversión pública y privada / PIB
En porcentajes



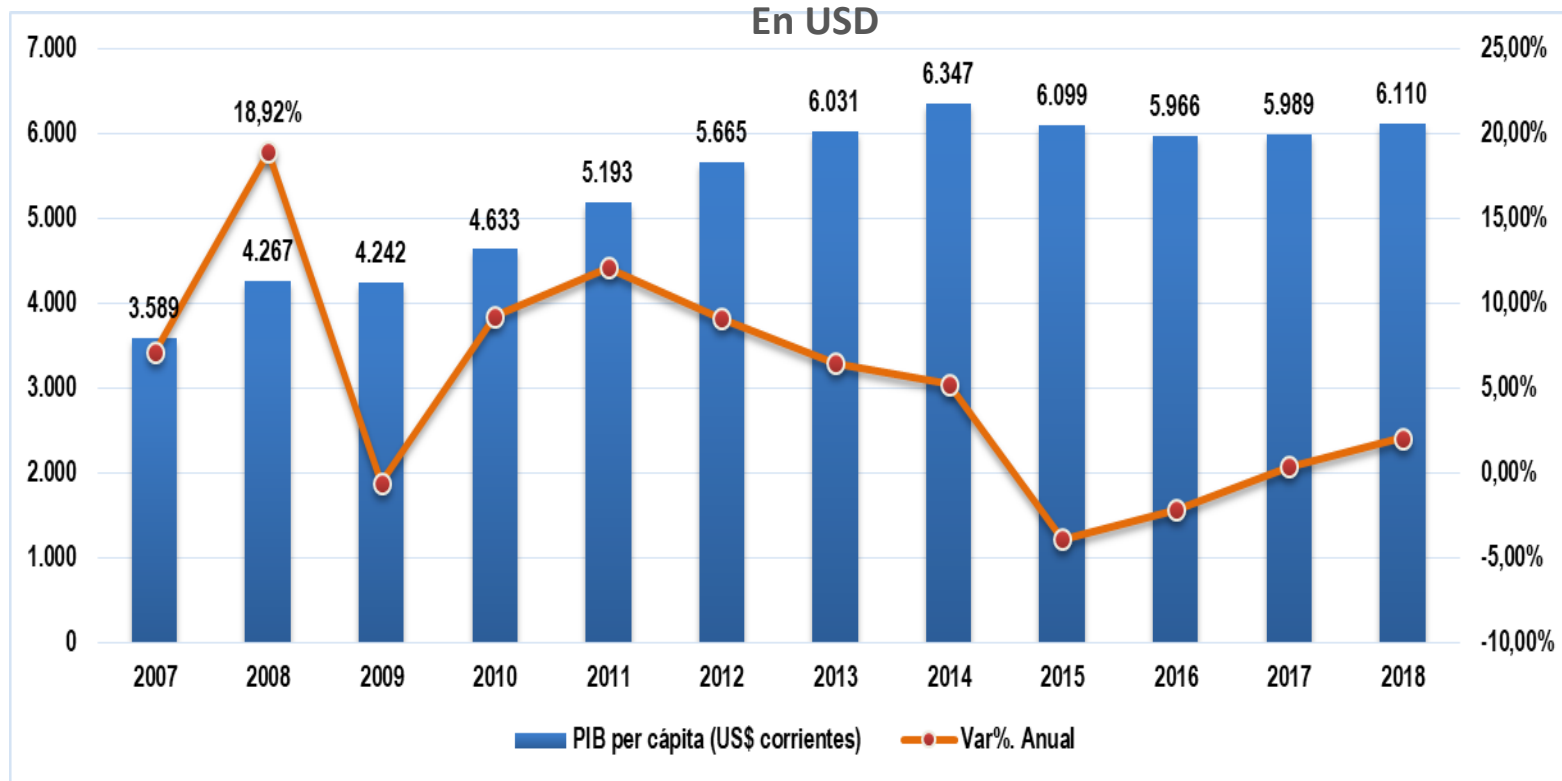
Sector real estancado

Detalle	2017.III	2018.III
Acuicultura y pesca de camarón	16,17	7,40
Suministro de electricidad y agua	7,37	3,58
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	4,37	3,41
Alojamiento y servicios de comida	7,49	3,32
Actividades de servicios financieros	6,94	2,79
Comercio	6,22	2,75
Transporte	-0,85	2,14
Correo y Comunica-ciones	1,25	1,66
P.I.B.	2,94	1,37
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	3,26	1,37
TOTAL VAB	2,03	1,28
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	0,92	1,26
Construcción	-4,07	1,18
Servicio doméstico	7,46	1,08
Agricultura	4,88	1,00
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	3,51	0,79
Otros Servicios (*)	-5,63	-0,16
Refinación de Petróleo	12,92	-0,97
Pesca (excepto camarón)	1,22	-1,10
Petróleo y minas	-1,52	-3,15

Sector real estancado

PIB per cápita

En USD



Sector real estancado

Producción promedio diaria En miles de barriles

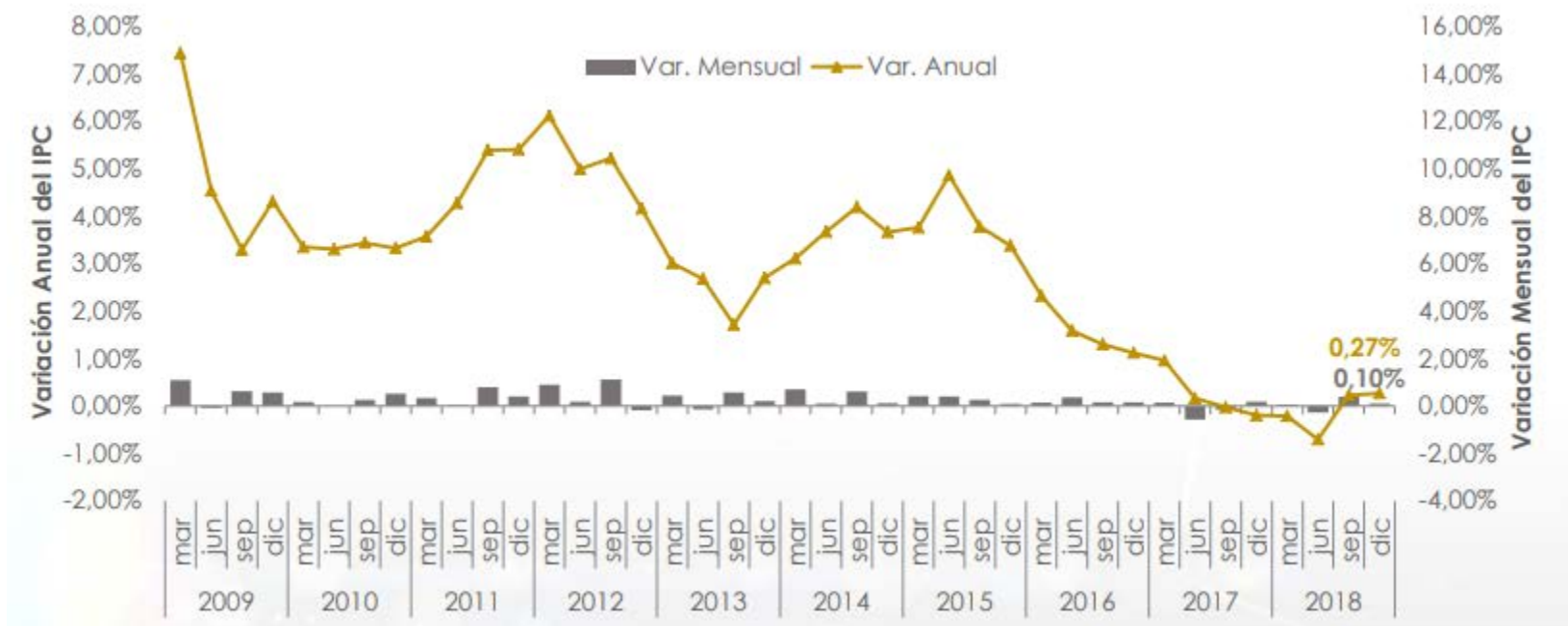


La producción promedio diaria estatal cayó en el 5% anual

La producción promedio diaria privada creció en 3% anual

Sector real estancado

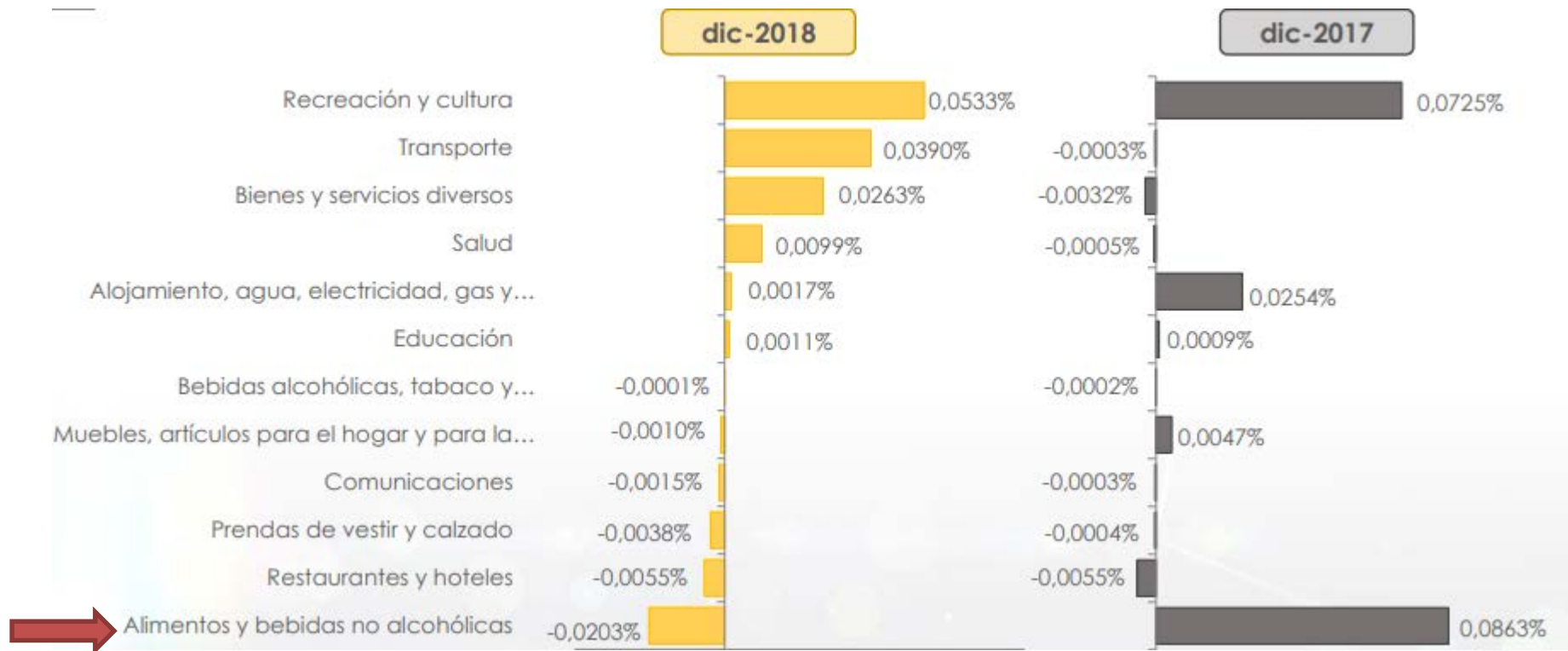
Inflación En porcentajes



Sector real estancado

Inflación por segmentos

En porcentajes



Fuente: INEC. Elaboración; Multienlace.

Sector fiscal insostenible

Entre 2013 y 2017, el
Gobierno Nacional
Ecuatoriano tuvo ingresos
por más USD 173 mil
millones

Pero sus gastos
superaron los USD 200
mil millones.



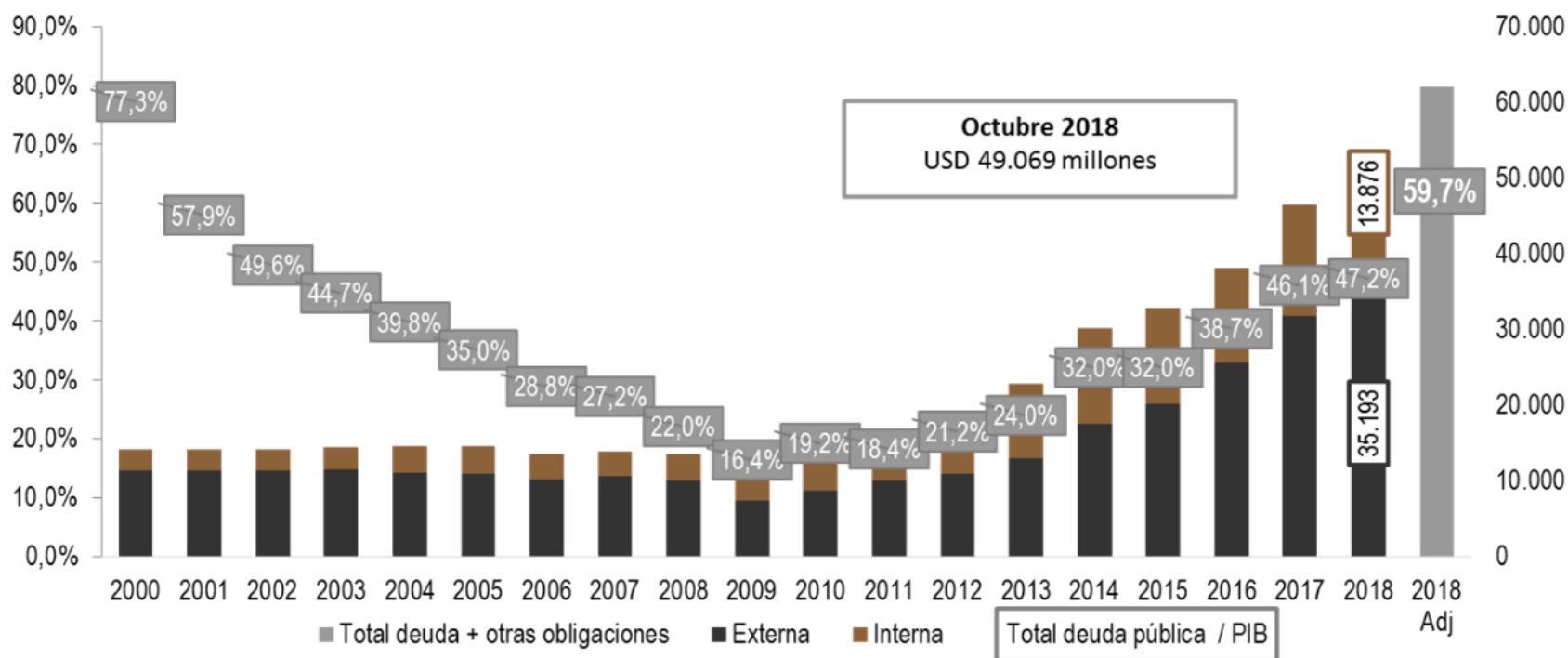
Sector fiscal insostenible

Balance Fiscal Sector Público Consolidado vs. Gobierno Central
2013 – 2018 (En USD millones)



Sector fiscal insostenible

Deuda Pública (Interna y Externa)
2000 – Oct. 2018 (En USD millones y % del PIB)

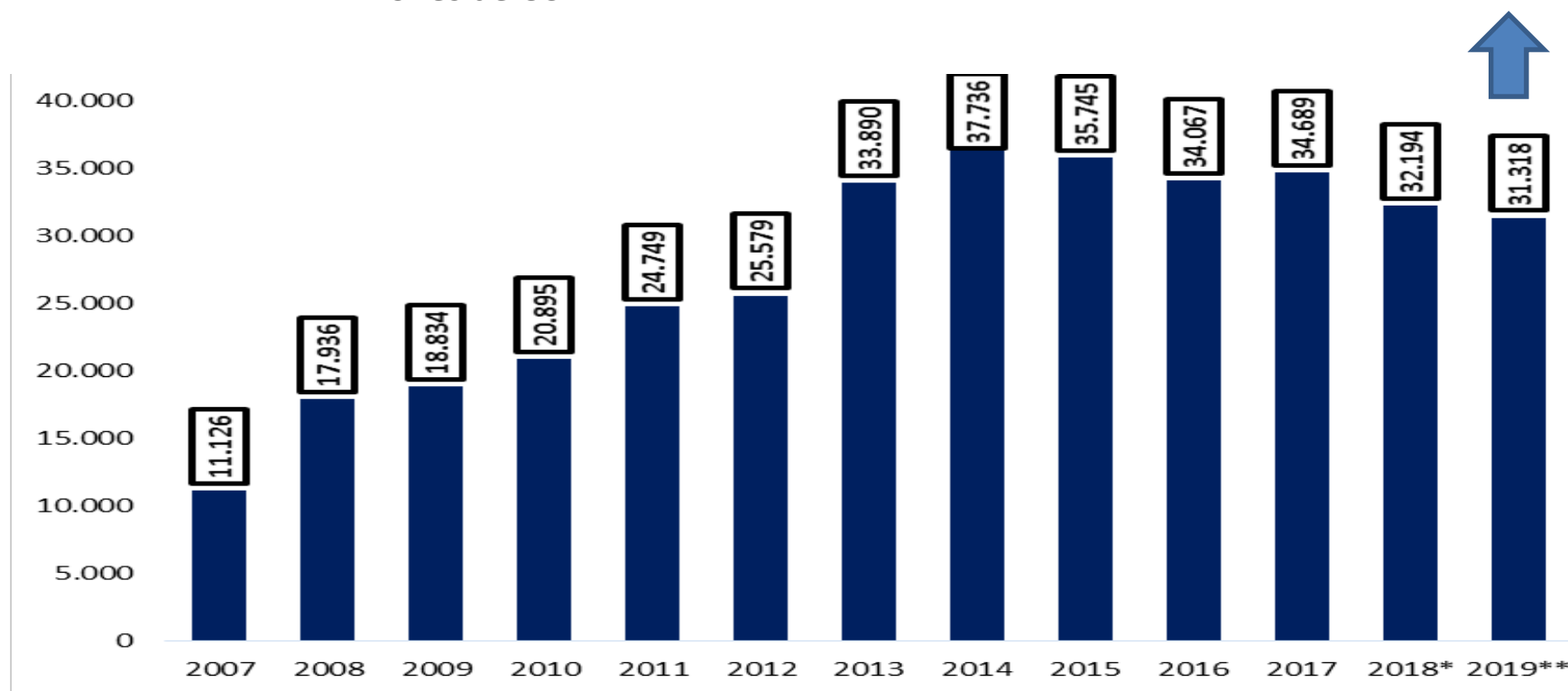


Sector fiscal insostenible

Evolución del PGE 2007-2019

En millones de USD

La Pro forma Presupuestaria fue ajustada a un valor de USD 31.301 MM

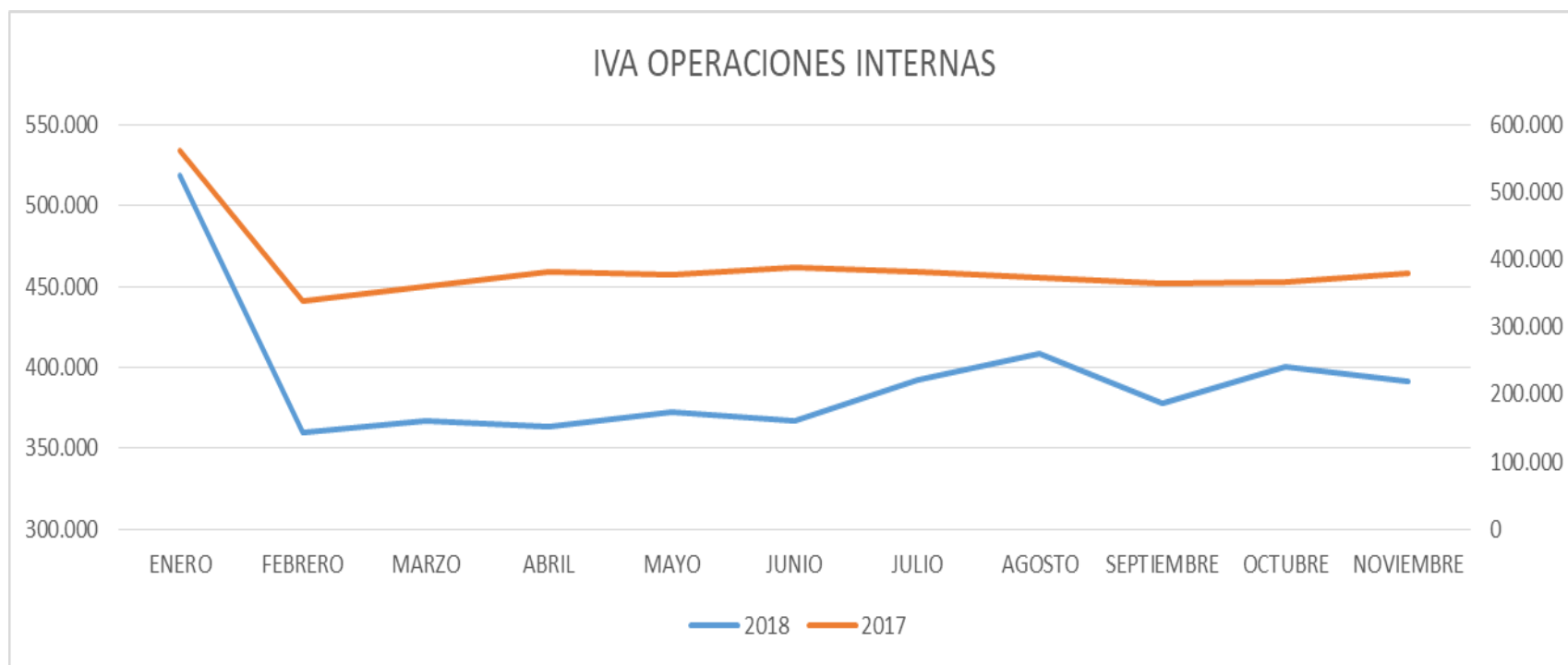


Fuente: BCE

Elaboración; Multienlace.

Sector fiscal insostenible

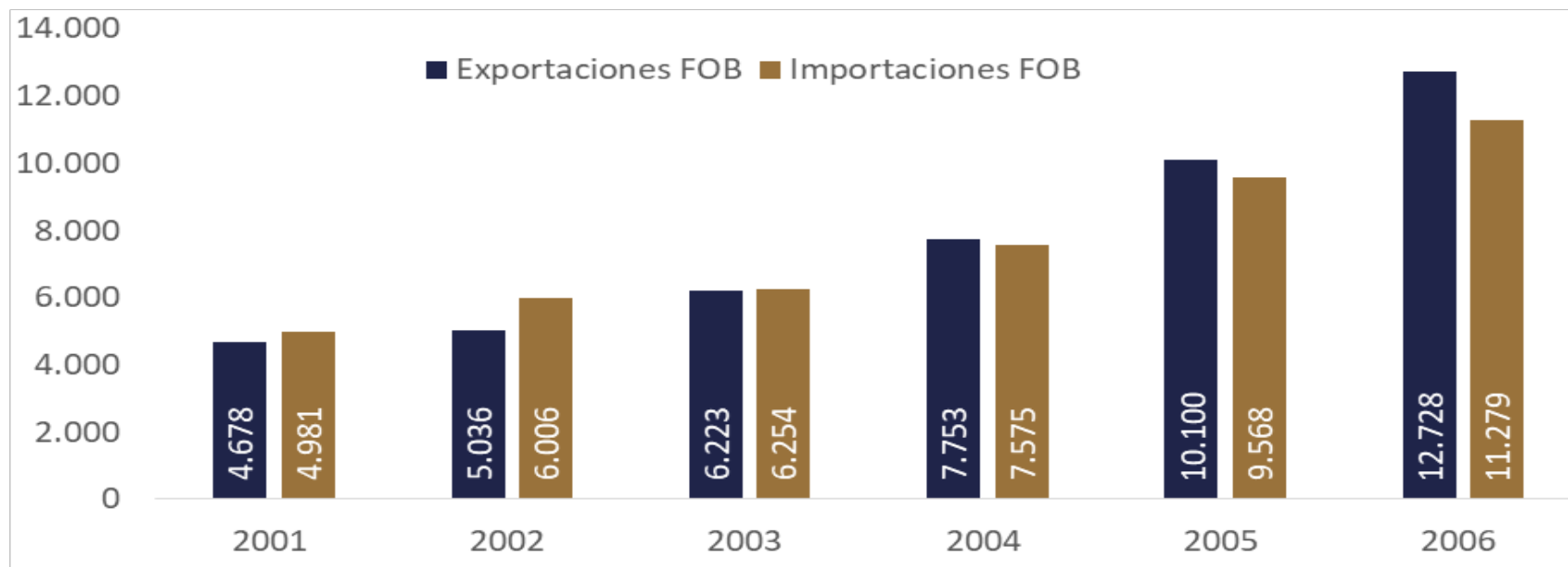
Recaudación mensual de IVA
En millones de USD



Sector externo débil

Exportaciones vs importaciones

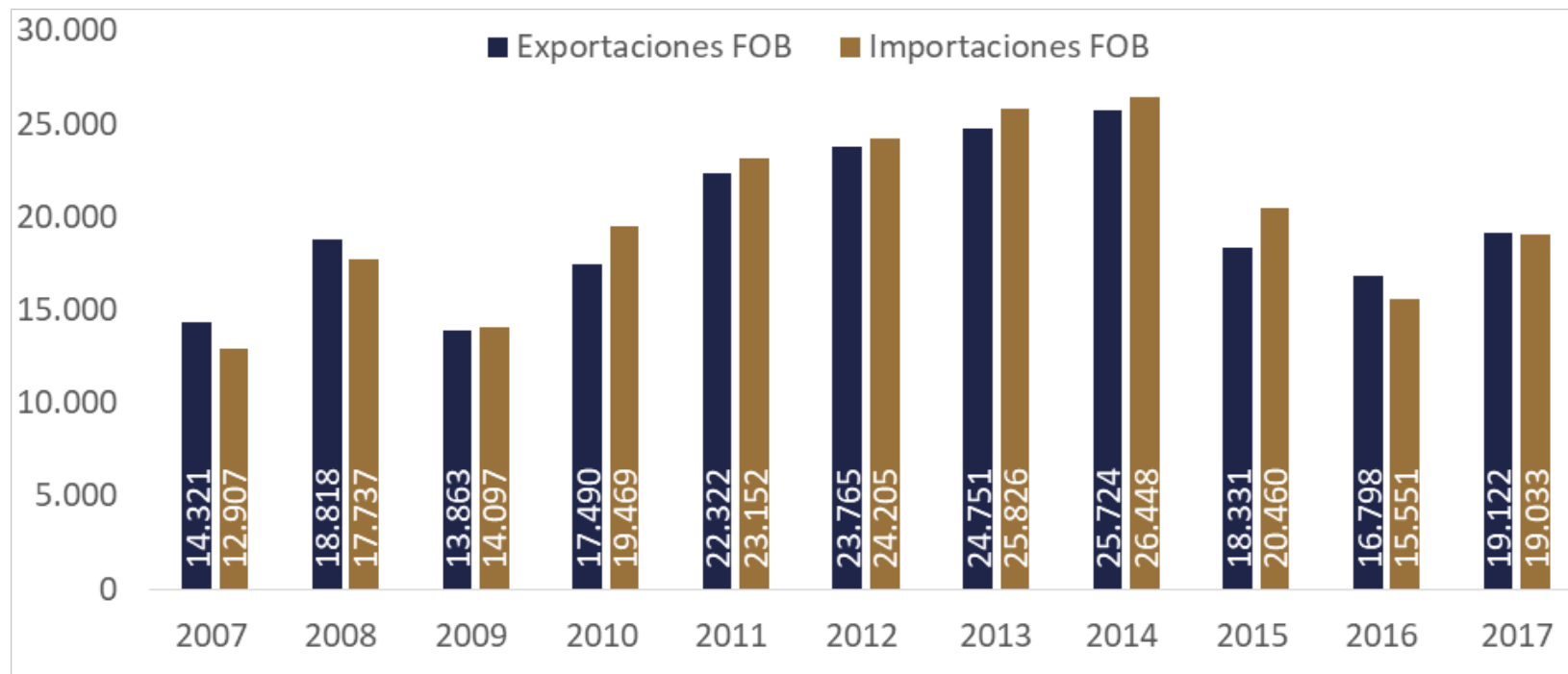
En millones de USD FOB



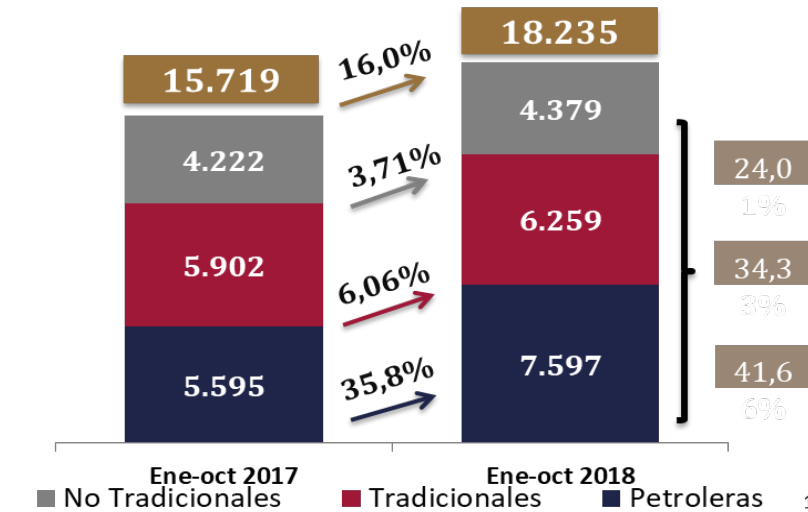
Sector externo débil

Exportaciones vs importaciones

En millones de USD FOB

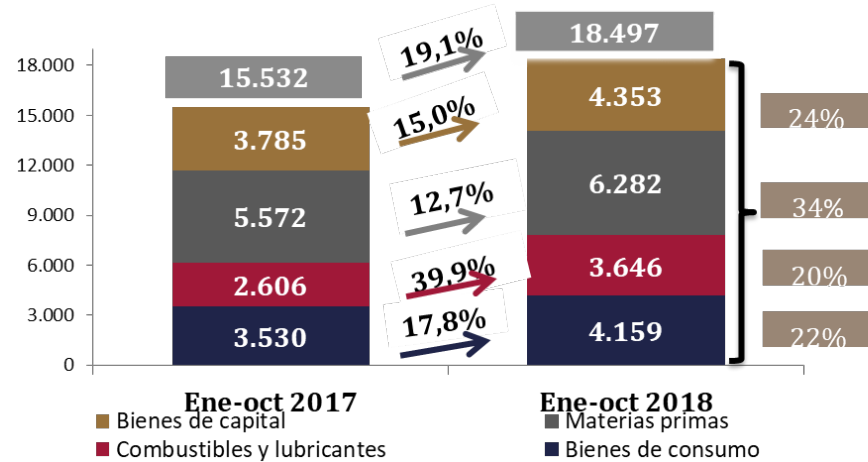


Sector externo débil



Importaciones Totales
Ene-oct 2017 y 2018 (En millones de USD FOB y porcentajes)

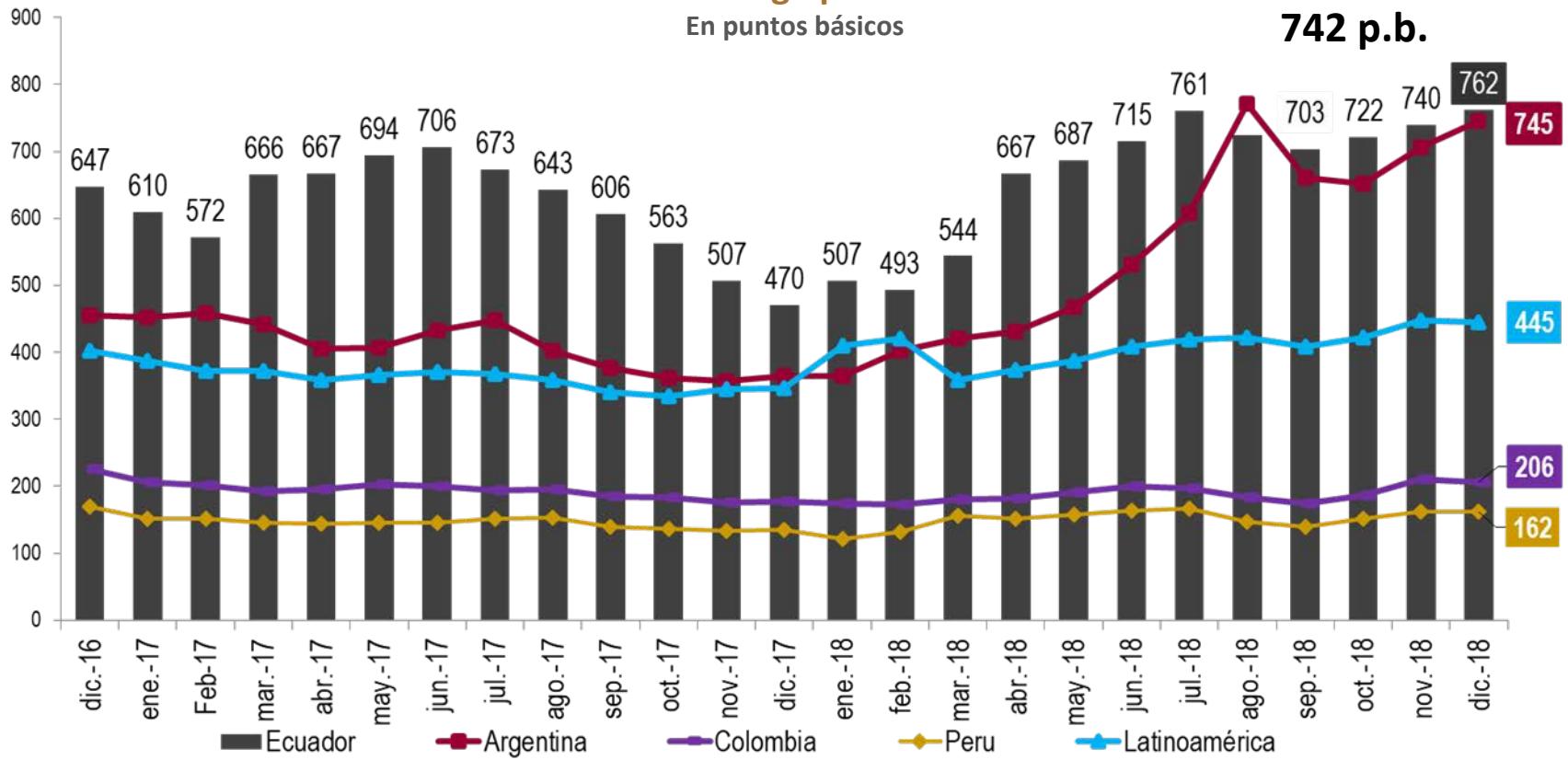
Exportaciones Totales
Ene – oct 2017 y 2018 (En millones de USD FOB y porcentajes)



Sector externo débil

Riesgo país
En puntos básicos

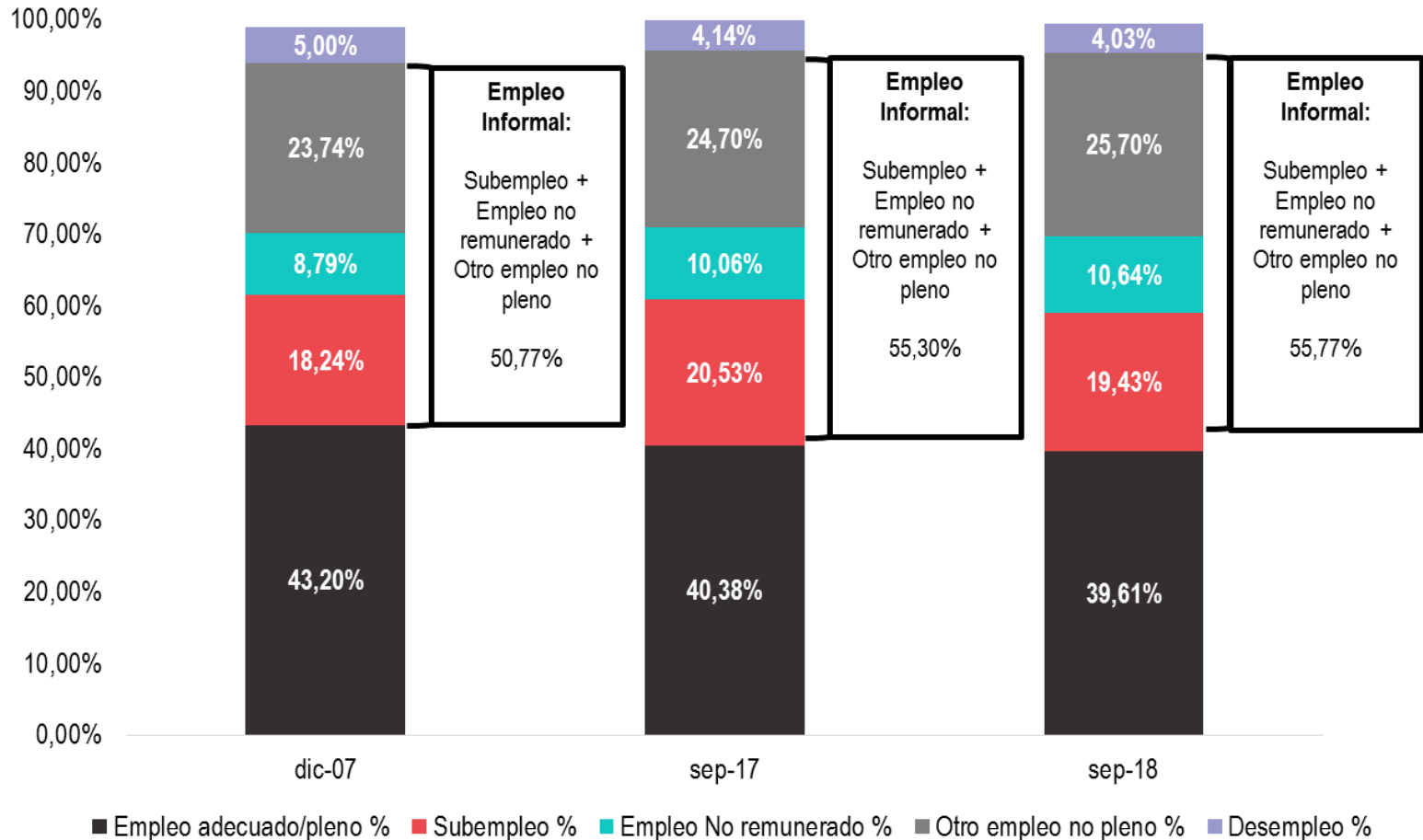
Primer semana enero 2019
742 p.b.



Fuente: Banco Central de República Dominicana.

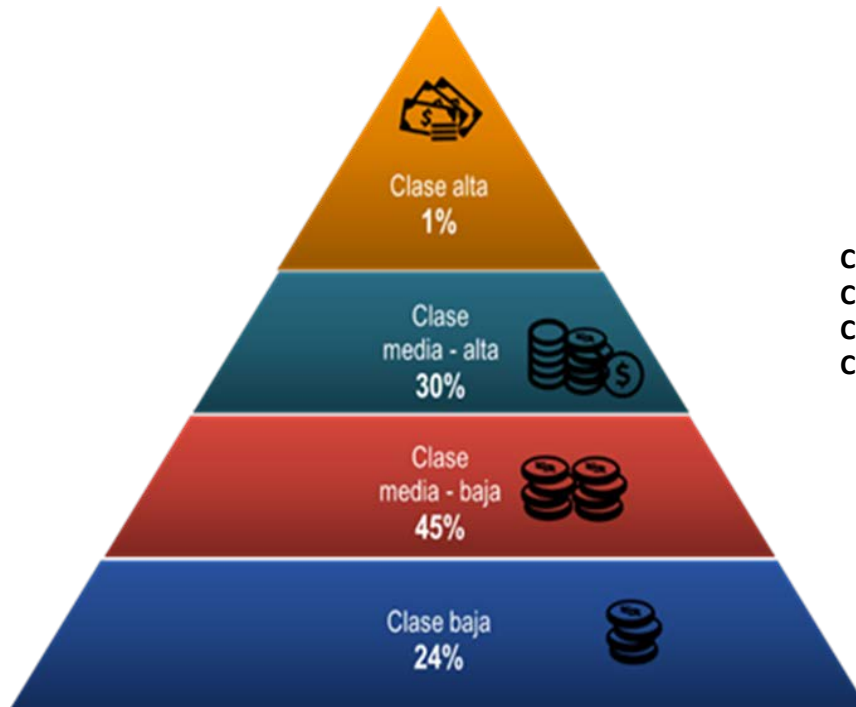
Elaboración; Multienlace.

Sector social deprimido



Fuente: INEC Elaboración; Multienlace.

Sector social deprimido



Ingresos mensuales familiares

Clase alta: Superiores a los USD 5.000

Clase media alta: Entre USD 2.500 y USD 4.999

Clase media baja: Entre USD 1.000 y USD 2.499

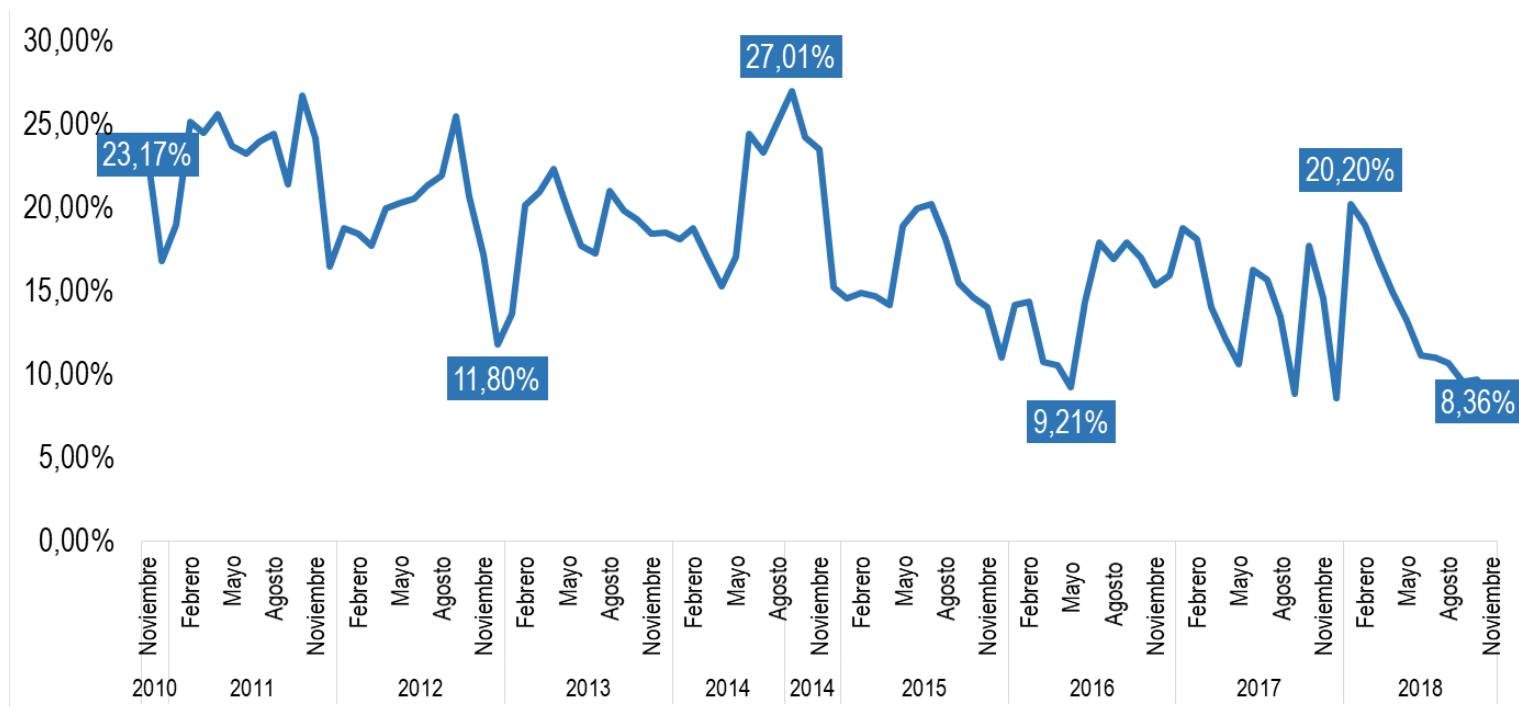
Clase baja: Entre USD 386 y USD 999

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS



Composición Iris García | Tu Decide

Sector monetario vulnerable



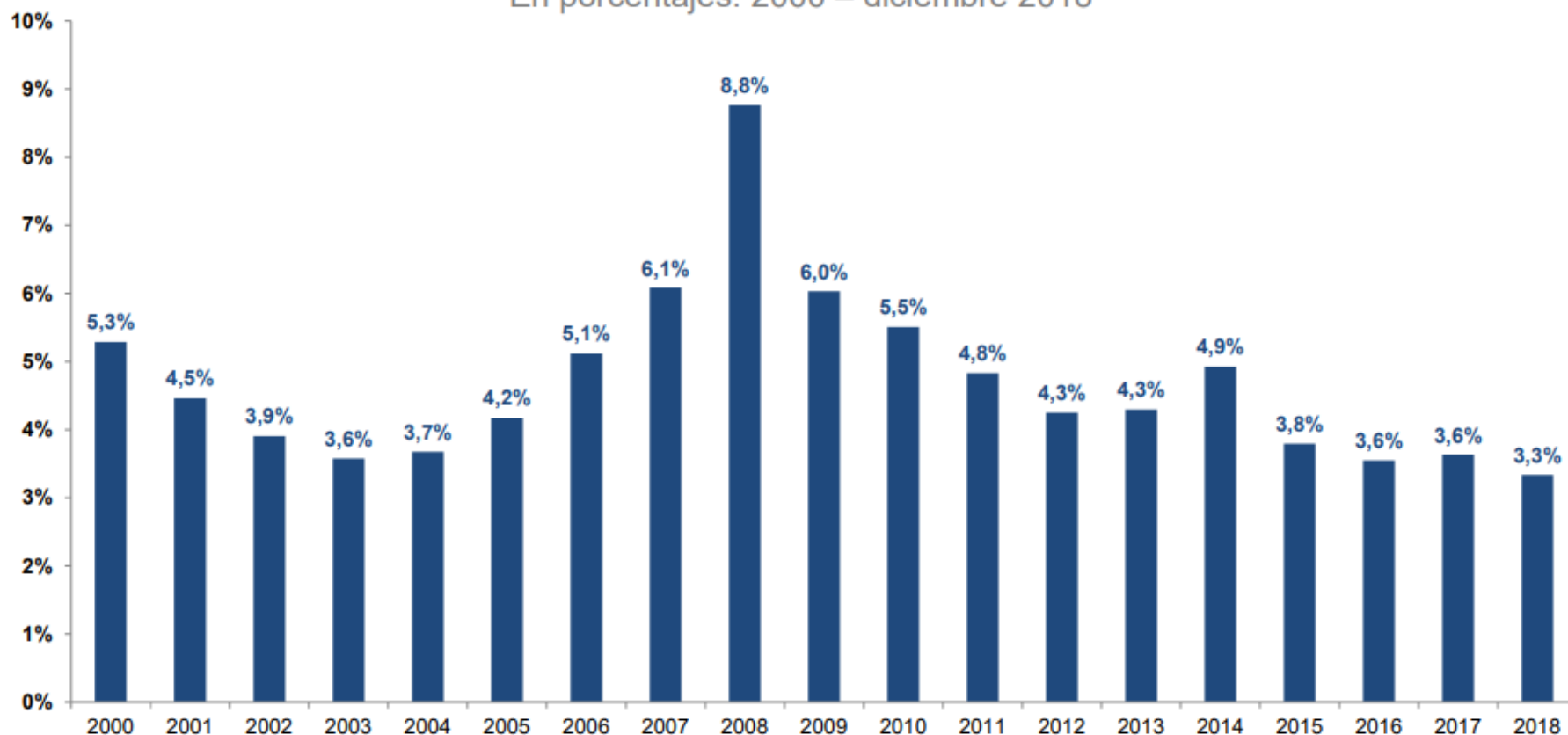
Fuente: BCE

Elaboración; Multienlace.

Sector monetario vulnerable

Reservas internacionales / PIB

En porcentajes. 2000 – diciembre 2018



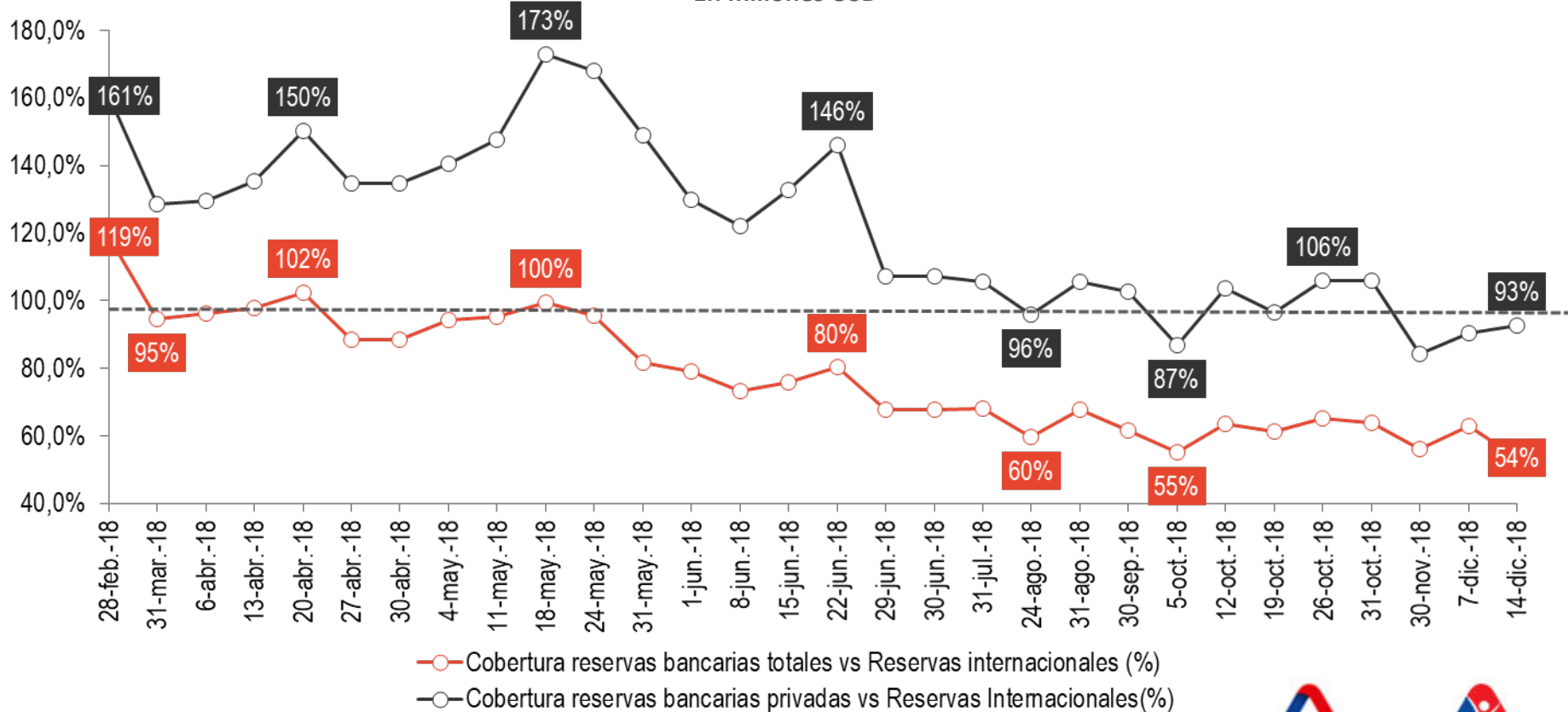
Fuente: BCE

Elaboración; Asobanca.

Sector monetario vulnerable

Reservas internacionales vs reservas bancarias

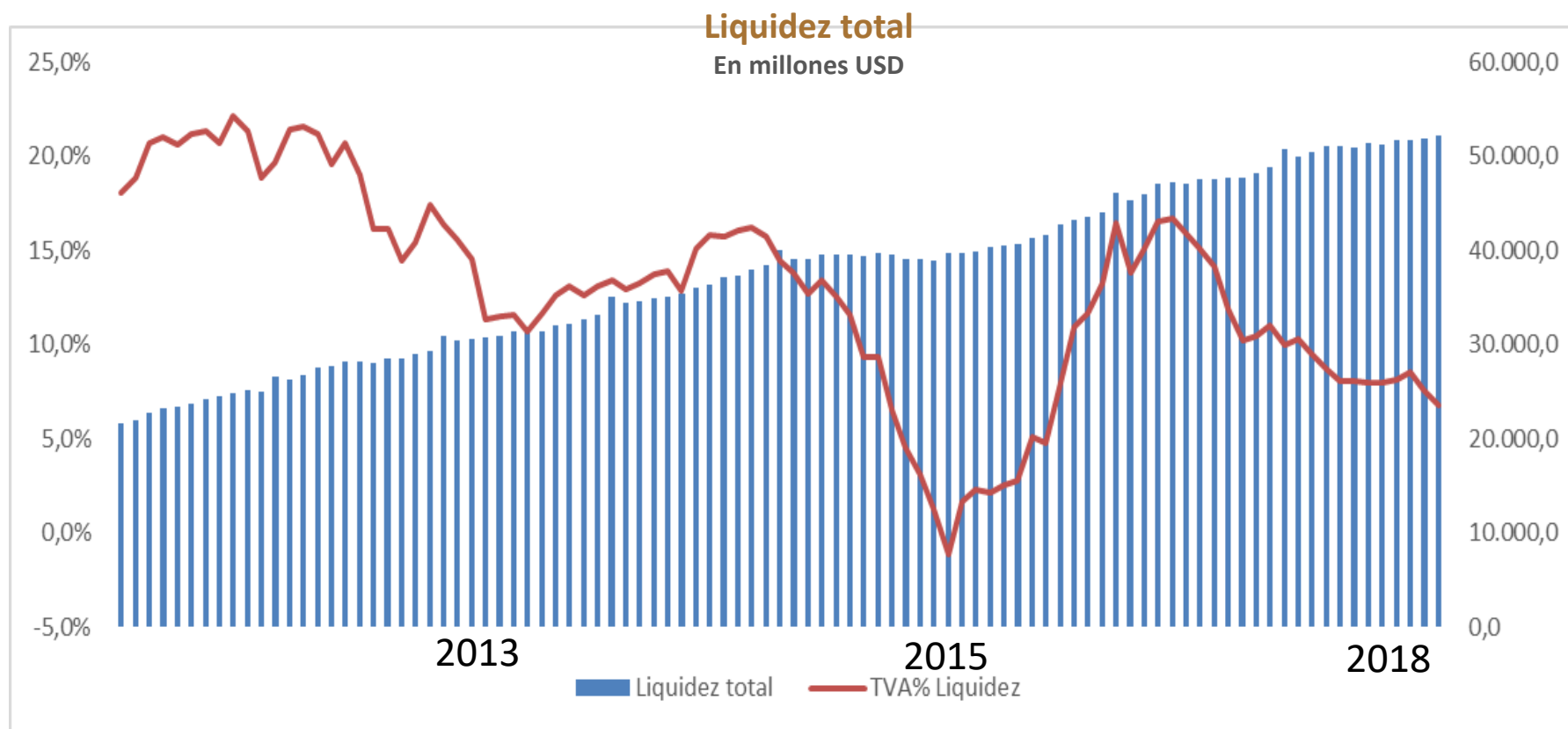
En millones USD



Fuente: BCE

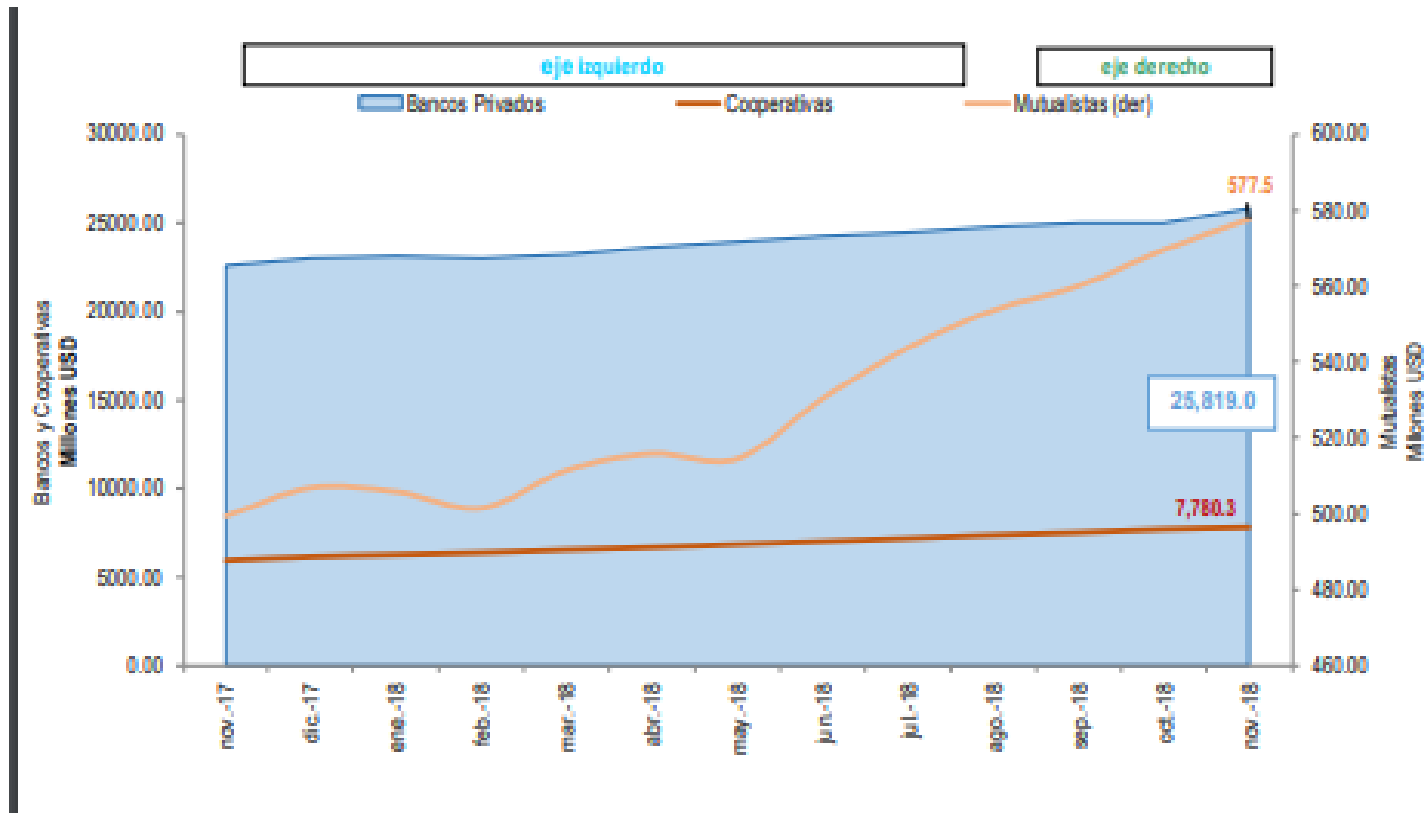
Elaboración; Multienlace.

Sector monetario vulnerable



Sistema financiero

Cartera por vencer
En millones USD



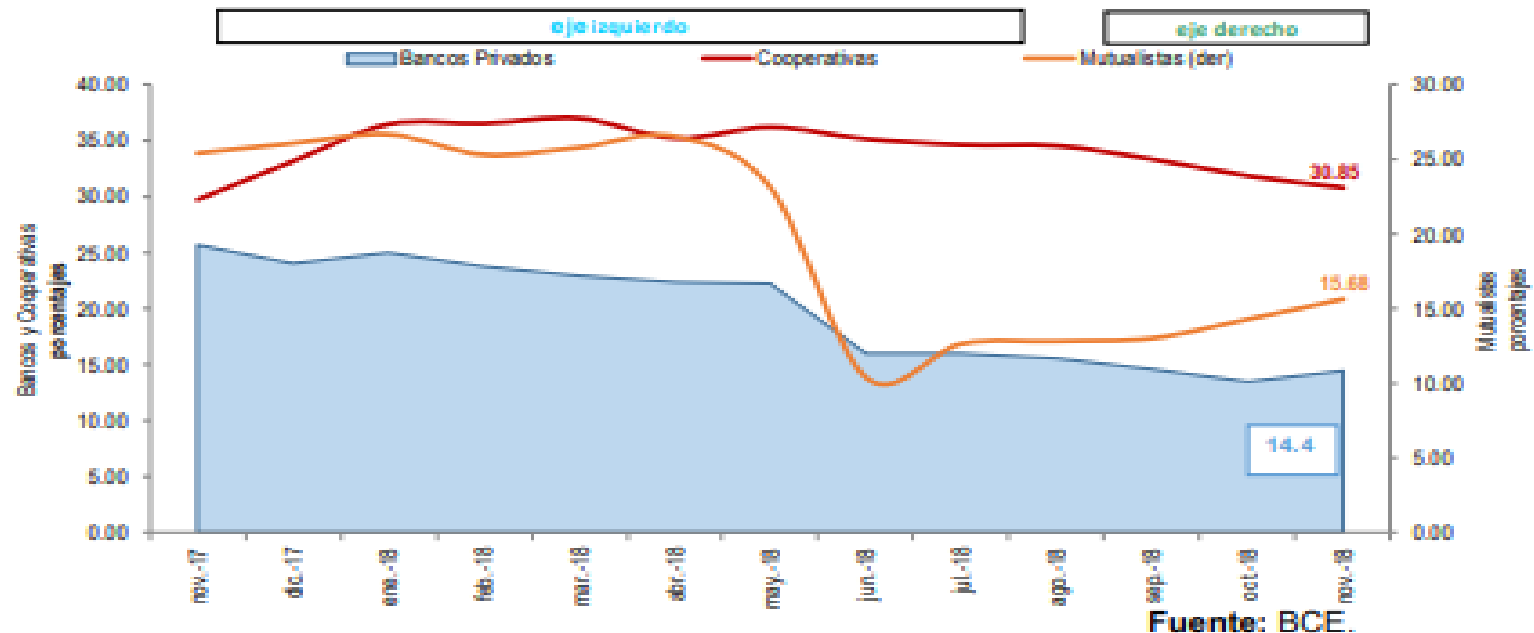
Fuente: BCE

Sistema financiero

Cartera por vencer

TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL*

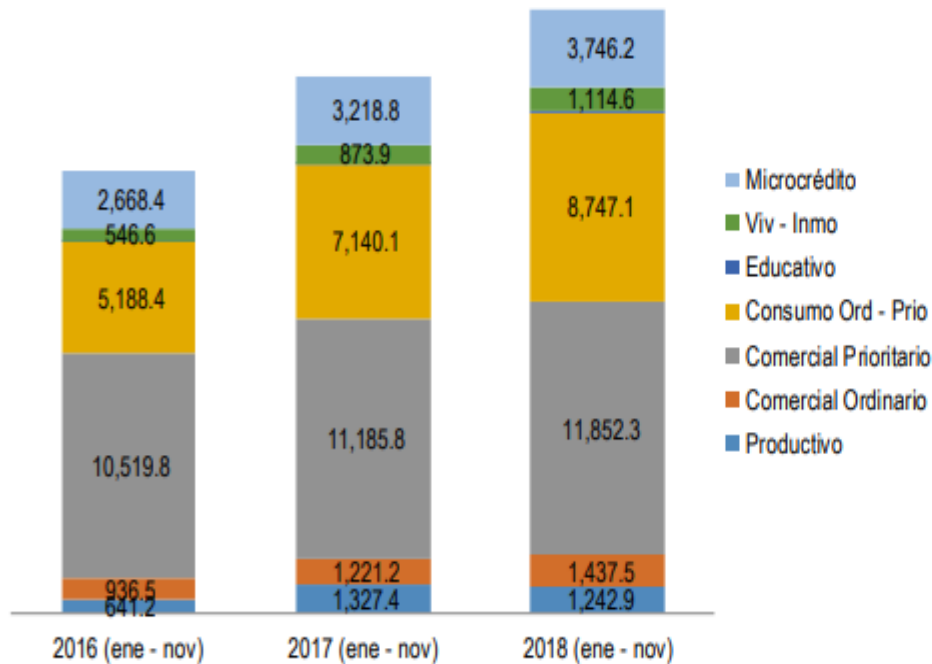
Porcentajes, noviembre 2017 – 2018, t / t – 12



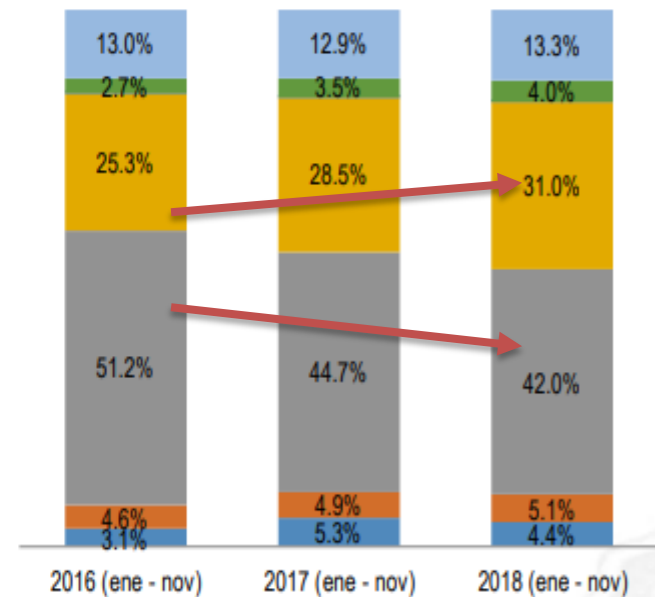
Fuente: BCE.

Sistema financiero

ESTRUCTURA DEL CRÉDITO
USD Millones, noviembre 2016 – 2018

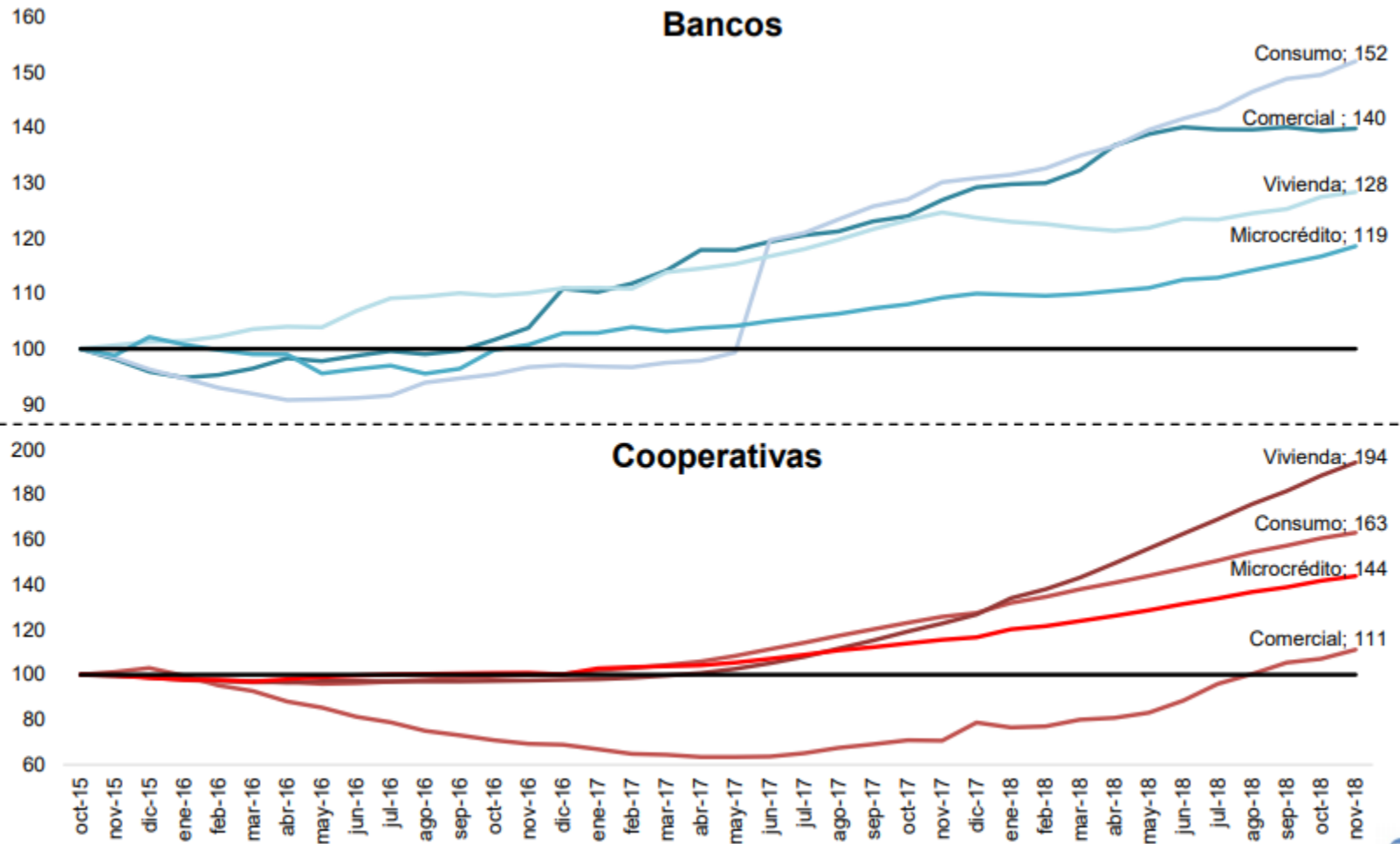


ESTRUCTURA DEL CRÉDITO
Porcentajes, noviembre 2016 – 2018



Fuente: BCE

Sistema financiero



Año base octubre 2015

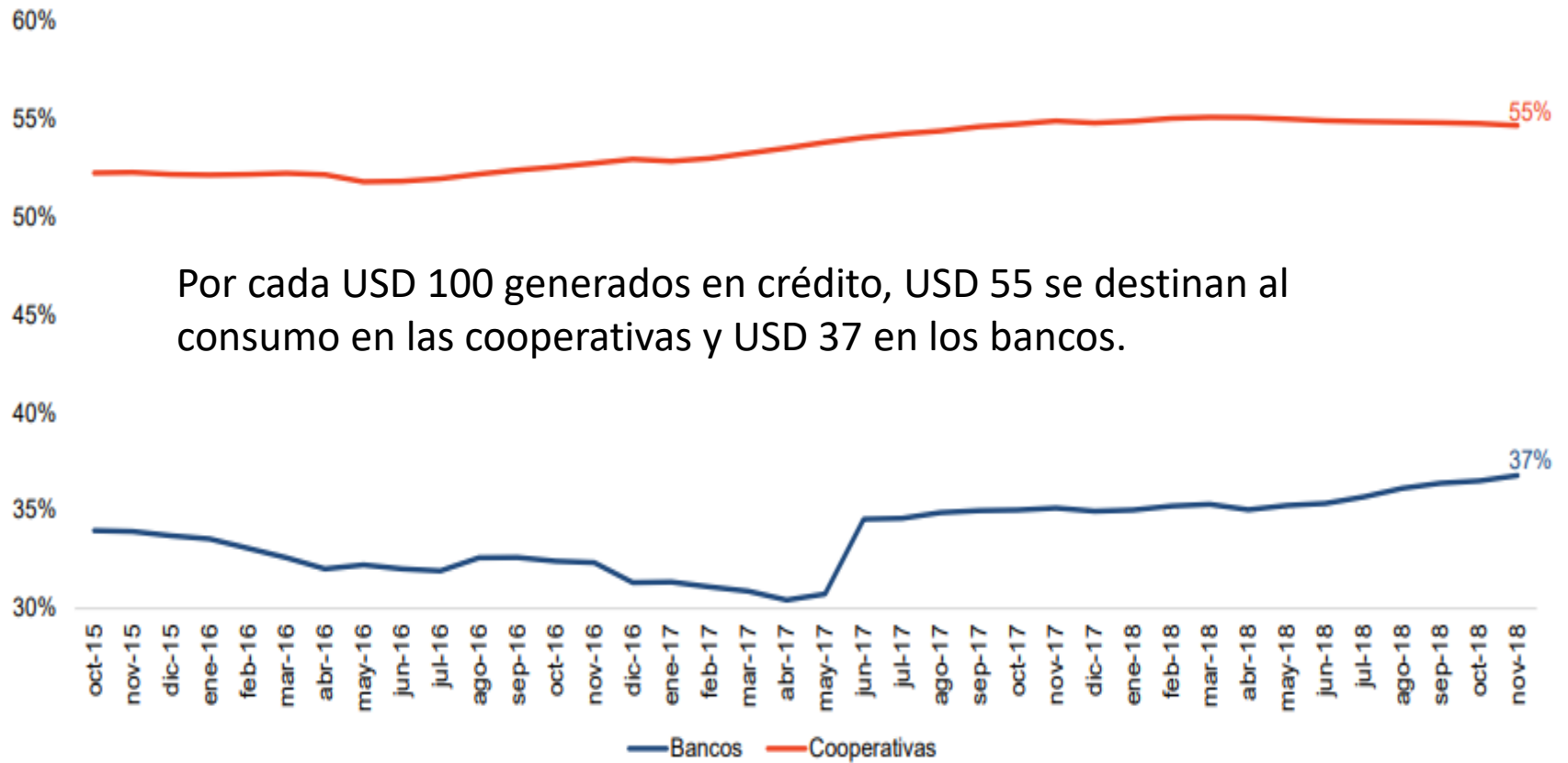
Fuente y elaboración; ASOBANCA.

Sistema financiero



Fuente y elaboración; ASOBANCA.

Sistema financiero

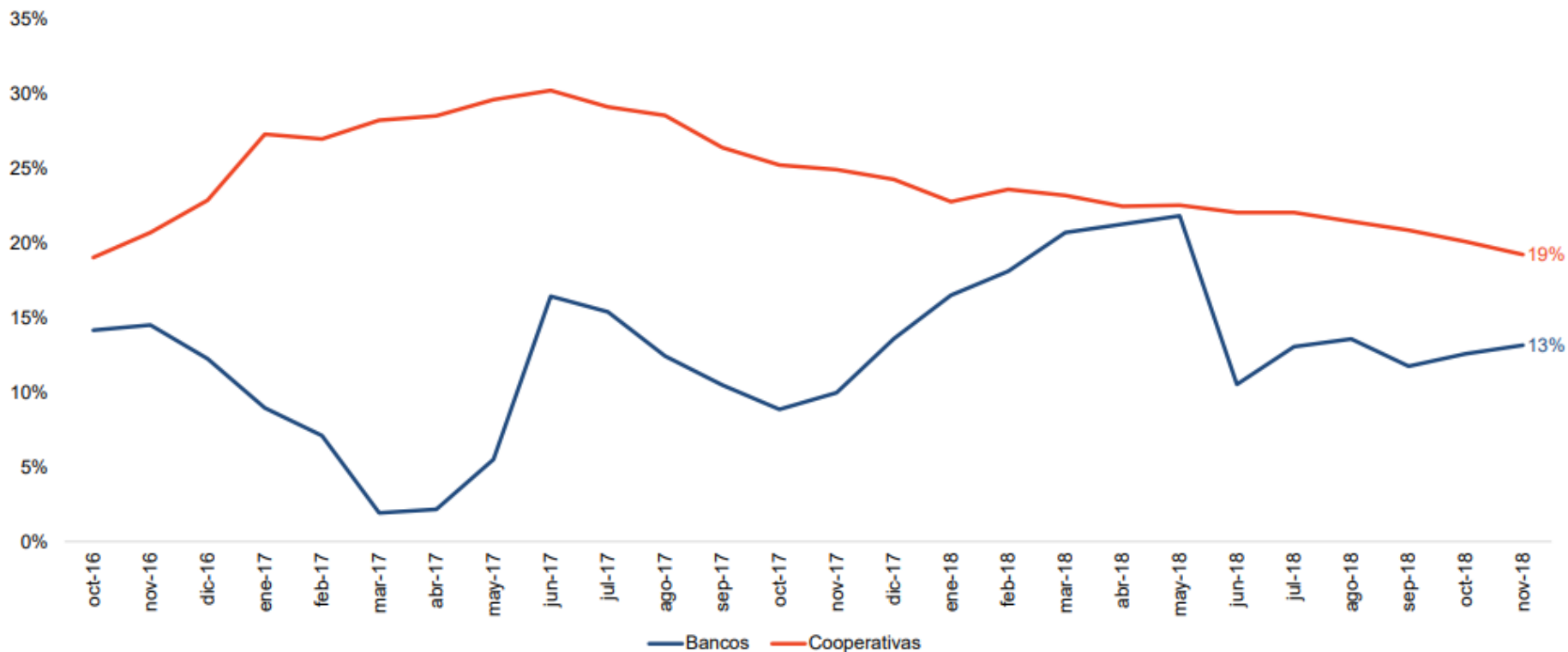


Fuente y elaboración; ASOBANCA..

Sistema financiero

TVA% depósitos a plazo

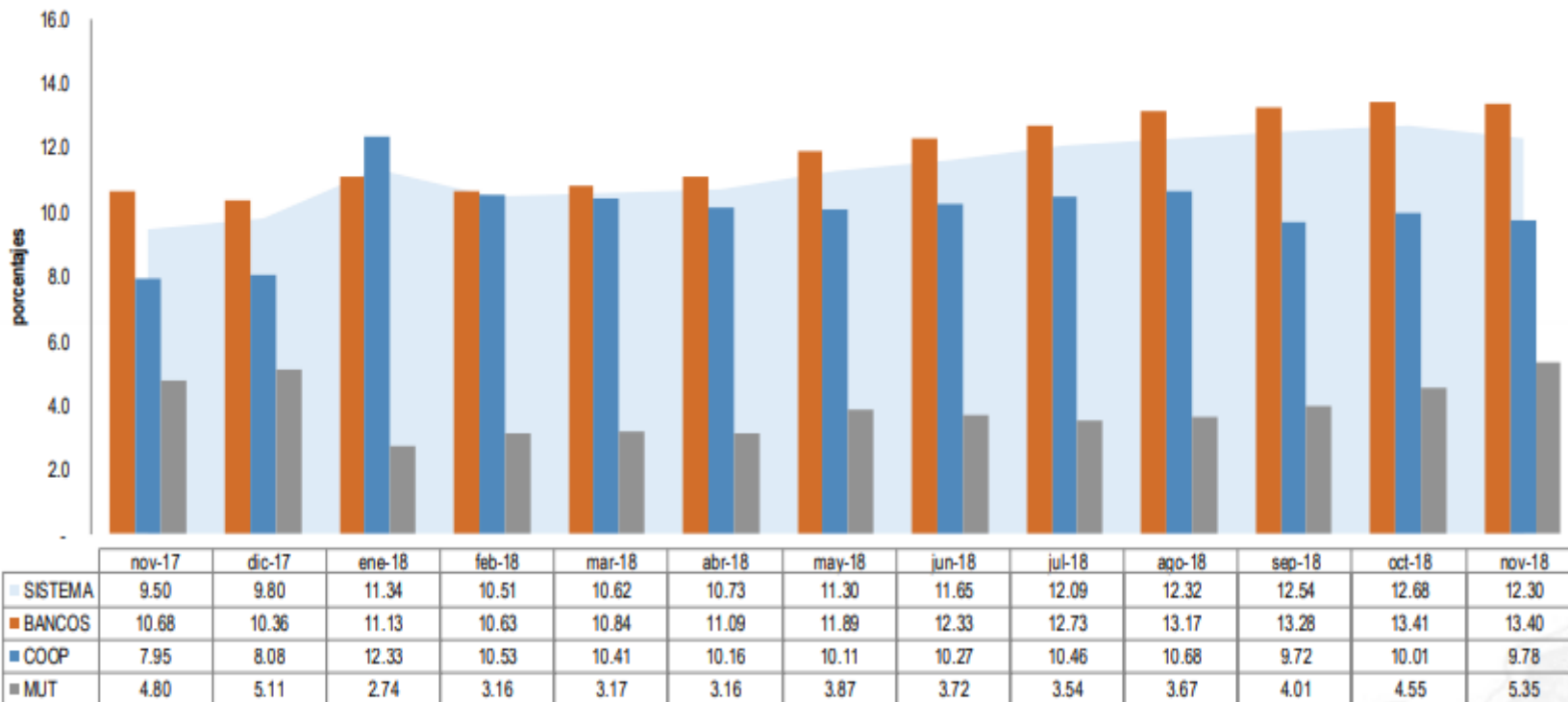
Octubre 2016 – Noviembre 2018



Fuente y elaboración; ASOBANCA.

Sistema financiero

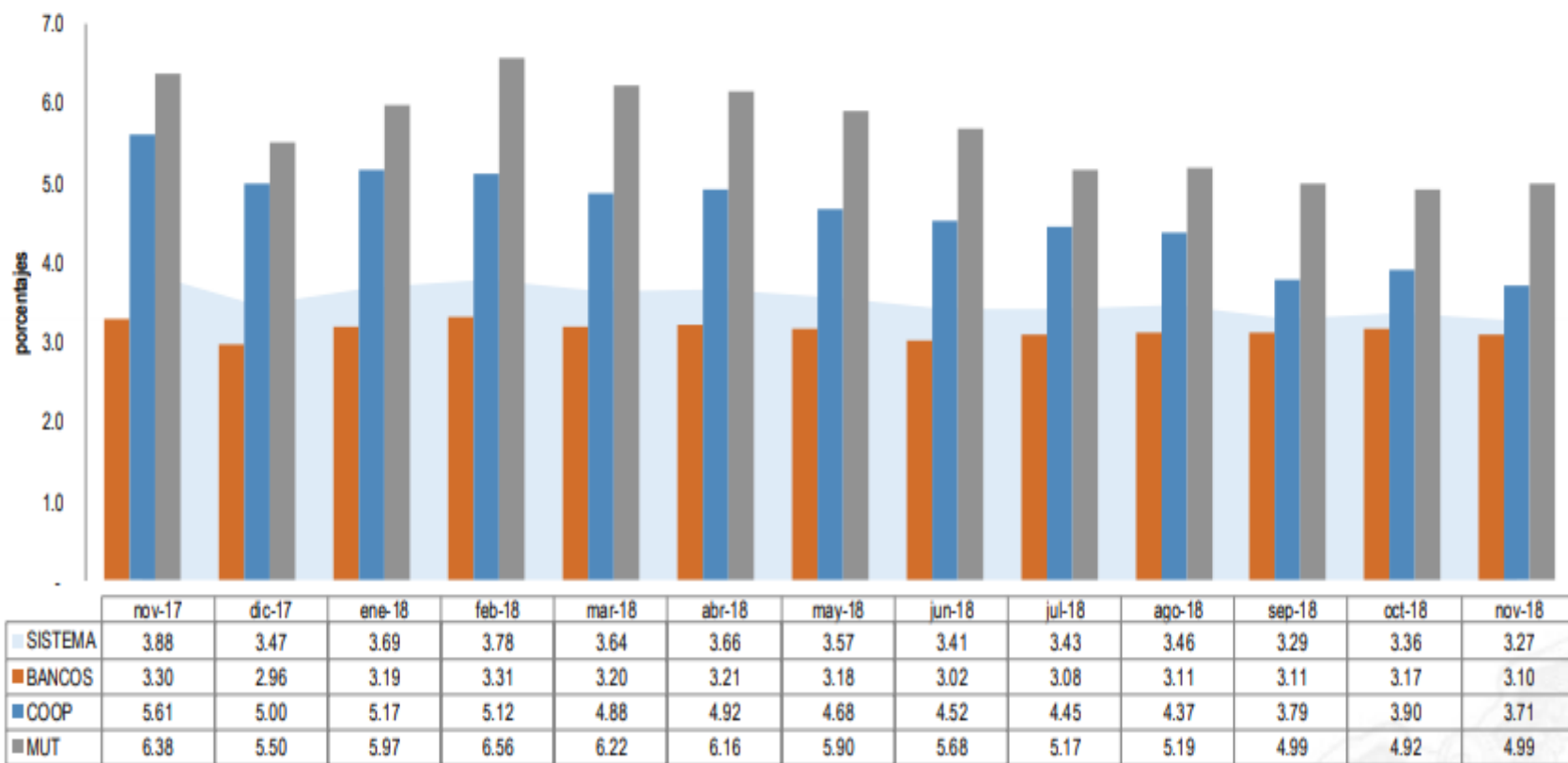
ROE



Fuente: BCE

Sistema financiero

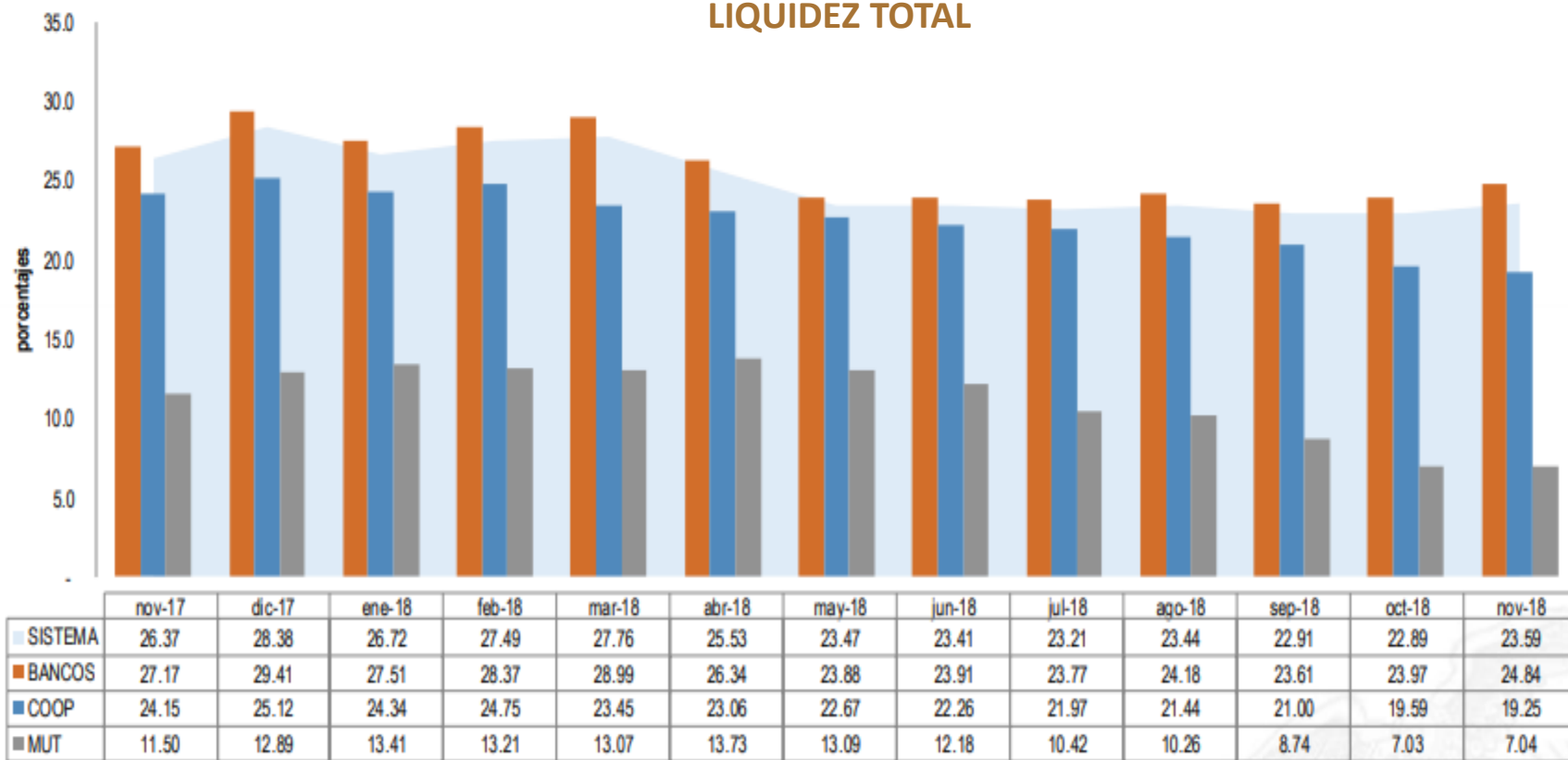
MOROSIDAD TOTAL



Fuente: BCE

Sistema financiero

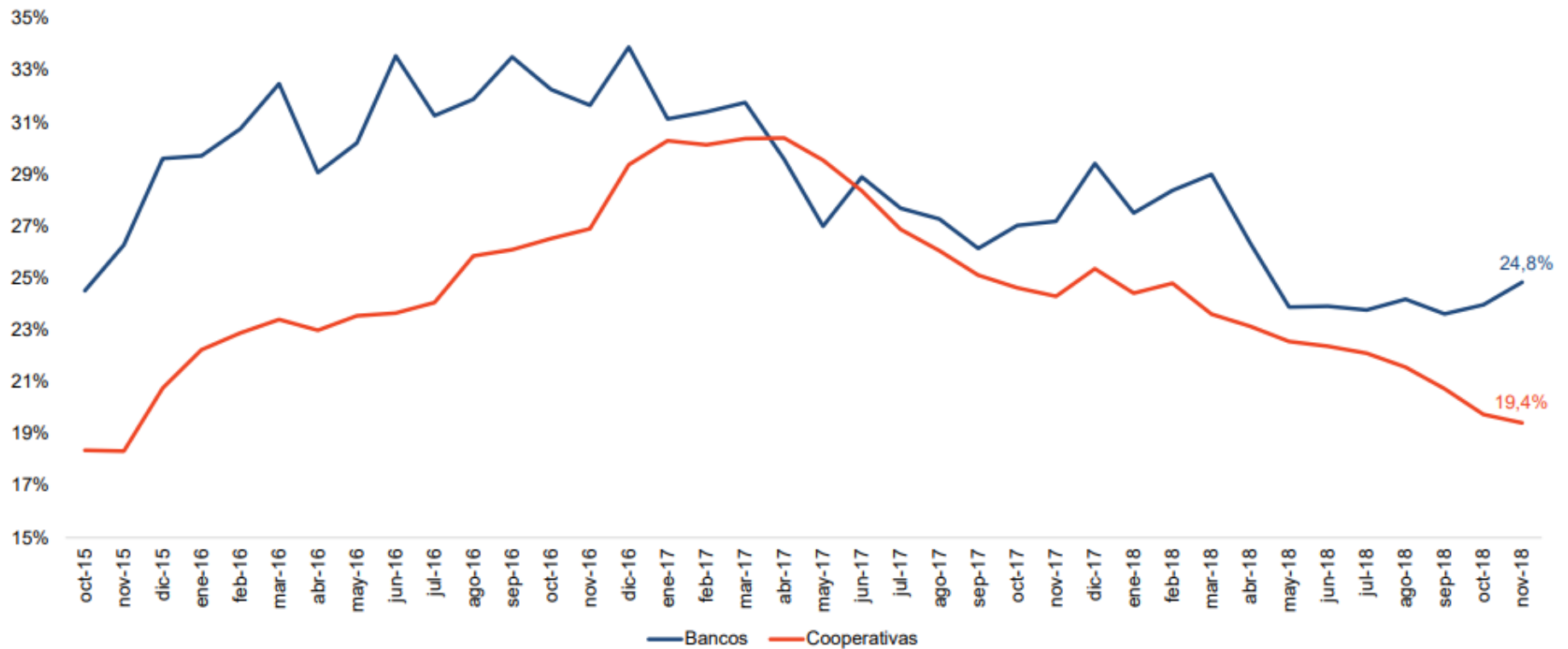
LIQUIDEZ TOTAL



Fuente: BCE

Sistema financiero

FONDOS DISPONIBLES VERSUS DEPÓSITOS A CP



Fuente: BCE

Medidas económicas

sectores económicos más afectados

- Aumento del precio de las gasolinas tipo “Extra” y Ecopaís” a USD 1,85 por galón, sus posibles efectos están direccionados a industrias y sectores como:
 - Mercado automotriz (caída en la ventas de vehículos);
 - Reducción o racionalización en el consumo de los combustibles;
 - Aumento en el precio de los bienes de consumo (tema estacional)
 - Aumento en el costo del transporte privado (taxis y servicios similares)

Medidas económicas

sectores económicos más afectados

- Aumento del precio del diésel anunciado para el 15 de enero de 2019, tendrá efectos directos en la productividad y competitividad:
- La industria nacional empleó en 2017 alrededor de 214 millones de galones (Cámara de Distribuidores Nacional de Derivados de Petróleo del Ecuador)
- Sector camaronero (intensivo en maquina y piscinas)
- Sector pesquero (mayormente el pequeño e informal) también existe un efecto para el sector atunero;
- Sector textil (uso intensivo de maquinaria y transporte)
- Sector de la construcción en general (materiales de la construcción y acabados)
- Industria de cartón y papel (implícitamente el sector de la madera)
- Sector de transporte tiene un efecto transversal y directo, considerando que la gasolina representa alrededor del 40% de su costo directo de operación;
- Sector agrícola en general, se ha evidenciado que ya existe un aumento en el costo del flete de entre un 20% y 30% adicional a lo observado en 2018.
- Sector de comercio en general, el aumento del diésel impactará al comercio de transporte terrestre y de carga
- Industria de alimentos y bebidas procesadas, el efecto está en la cadena de logística, mismo que en grandes empresas podría ser absorbido en parte, pero en empresas medianas y pequeñas la visión es que no existe espacio.

Medidas económicas

sectores económicos más afectados

OTRAS MEDIDAS EN EL CAMPO LABORAL



- Reducción en el 10% en el sueldo mensual de ministros y de 5% adicional a la jerarquía superior, con una remuneración mensual desde USD 2.368 (equivalente a escala 3).



- Eliminación de 25 mil vacantes en diciembre 2018, que representan un ahorro de USD 400 millones anuales.



- El aumento salarial 2019 no se define. El sector empresarial pide que no exista un aumento, mientras que sector de trabajadores demanda un incremento de USD 45 al salario básico mensual.

PREVISIONES ECONÓMICAS



Composición Iris García | Tú Decide

Datos Macroeconómicos	2018	2019
PIB real (millones de dólares de 2007)	Multienlace: USD 71.665 millones - TVA% +1,0%	Multienlace: USD 72.310 millones - TVA% 0,9%
PIB no petrolero real (millones de dólares de 2007)	PIB USD 63.027 millones -TVA% 1,56%	PIB USD 64.746 millones - TVA% 1,14%
Crecimiento del Consumo de los Hogares (%Var. Anual)	3,10%	1,70%
Crecimiento del Consumo del Gobierno (%Var. Anual)	5,60%	1,80%
Crecimiento de Inversiones (%Var. Anual)	2,10%	2,00%
Crecimiento de Exportaciones (%Var. Anual)	3,61%	1,86%
Crecimiento de Importaciones (%Var. Anual)	1,37%	5,64%
Inflación anual de fin de período	Multienlace: Entre 0,04% y 0,17%	Multienlace: Entre 1,40% y 1,54%
Déficit fiscal (% del PIB)	-4%	-3%
Desempleo (% del PEA)	Menor al 5%	Menor al 5,5%
Precio Petróleo (WTI, promedio anual)	65,18	54,19
Precio Petróleo tipo Ecuador	57,18	46,19

Fuentes:

Banco Central del Ecuador - BCE

Instituto Nacional de Censos y Estadísticas - INEC

Fondo Monetario Internacional -FMI

Banco Mundial - BM

Energy Information Administration EIA

Otras

TVA%: Tasa de variación anual porcentual.

Datos Financieros	Bancos	Cooperativas - S1 y S2
Depósitos totales - TVA%	Entre 3% y 5%	Entre 5% y 8%
Cartera bruta - TVA%	Entre 6% y 9%	Entre 10% y 13%
Morosidad total - En porcentajes	4,00%	Entre 4,5% y 5%

Fuentes:

SB y SEPS

Banco Central del Ecuador - BCE

Instituto Nacional de Censos y Estadísticas - INEC

Fondo Monetario Internacional -FMI

Banco Mundial - BM

Energy Information Administration EIA

Otras

TVA%: Tasa de variación anual porcentual.

CONCLUSIONES

- Dependencia del endeudamiento público;
- Banco Central del Ecuador debilitado;
- Economía estancada;
- Proforma Presupuestaria 2019 evidencia excesivo optimismo
- Avances en buscar IED y acuerdos comerciales de comercio;
- Lentitud y poca profundidad en el ajuste;
- El sistema financiero reducirá su velocidad de crecimiento en cuanto fondeo y por ende en la colocación.
- El sector cooperativista crecerá a mayor velocidad que el sistema financiero, lo cual supone ventajas y desventajas.
- Necesidad urgente de un acuerdo con los multilaterales;
- 2018-2021, período de transición;
- Necesidad urgente de contar con un acuerdo con los multilaterales;

- Riesgo país no cede;
- Baja posibilidad de aumentar el empleo;
- Mayor riesgo: cierre del financiamiento público;
- Fuertes restricciones políticas;
- Búsqueda de traspasar al siguiente gobierno el grueso del problema;
- Buen perfil del nuevo Vicepresidente de la República;
- Recientes medidas económicas:
 - Dirección correcta
 - Falta de oportunidad
 - Aún no hay un programa integral
 - Profundidad de las medidas no es suficiente



Finanzas para el desarrollo

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**



rfdEcuador



@rfdecuador

Pasaje El Jardín E10-06 y Av. 6 de Diciembre
Telf. 593 (2) 333 2446 / 333 3091
E-mail: info@rfd.org.ec

www.rfd.org.ec