

INFORME MENSUAL

ANÁLISIS MACROECONÓMICO Y BURSÁTIL

ABRIL 2021

ÍNDICE

INDICADORES MACROECONÓMICOS

• Producto Interno Bruto	3
• Balanza Comercial	4
• Inflación	6
• Riesgo País	7
• Tipo de Cambio (Real)	8
• Tipo de Cambio (Nominal)	9
• Deuda del Ecuador	10

INDICADORES BURSÁTILES

• Estructuración de mercado Bursátil	12
• Rendimiento del Mercado Bursátil	13
• Montos Bursátiles Nacionales Negociados	15
• Instrumentos de Renta Fija	16
• Instrumentos de Renta Variable	17

PUBLICACIÓN

Publicado el 05 de Mayo del 2021

Mgtr. Edwin Balarezo .- Gerente General

Lic. Andrea Reina .- Directora del Departamento Financiero

Econ. Christian Chafla.- Analista Económico

Lic. Helen Criollo .- Diseño

Ing. Pedro Hidalgo .- Analista

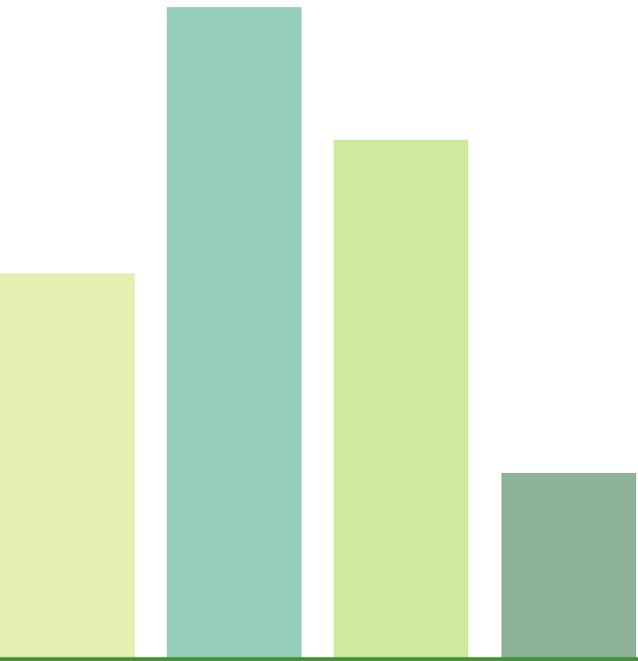


www.fiduvvalor.com.ec

Teléfono: (593) 02 452 7270

Correo: info@fiduvvalor.com.ec

Dirección: Calle Leonardo Tejada
y antigua vía a Nayón
Edificio FEDES " 2 piso"



INDICADORES MACROECONÓMICOS



PRODUCTO INTERNO BRUTO

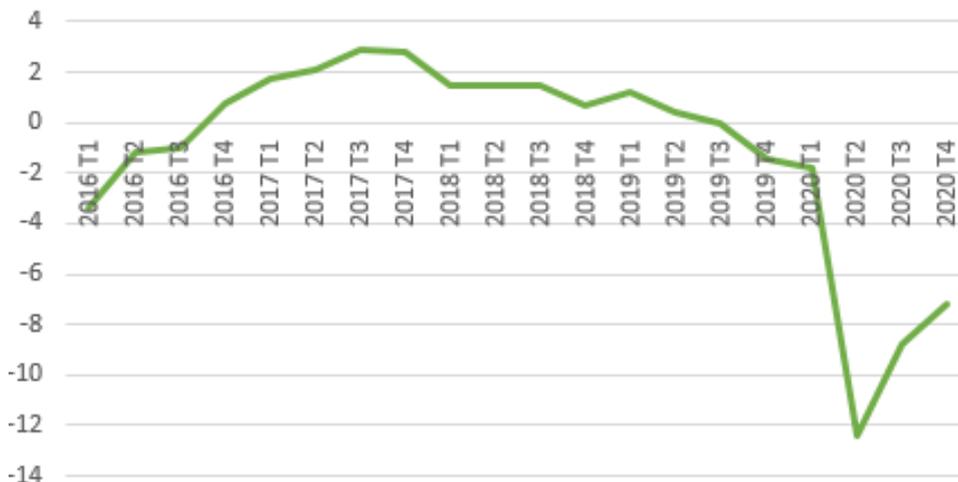
El FMI predijo para el 2021 un **crecimiento económico global del 6%**. Asimismo, para este año el FMI pronosticó un **crecimiento del 2.5%** para el **Ecuador**. Igualmente, el BCE estimó que el PIB del Ecuador sería de 100816 millones de dólares.

PIB REAL HISTÓRICO



Nota: PIB Real calculado con base 2007 en frecuencia trimestral
Fuente: BCE, Marzo 2021

Variación Trimestral del PIB



Nota: Variación del PIB Real calculado en frecuencia trimestral
Fuente: BCE, Marzo 2021



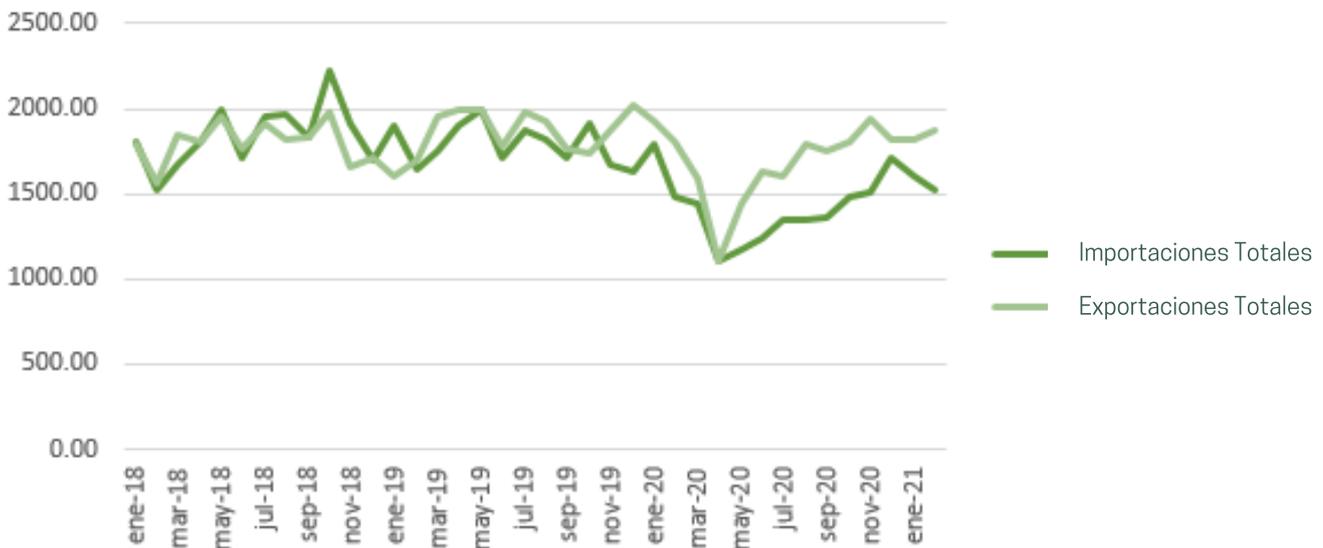
El PIB del **4to trimestre del 2020 se redujo en un 7.2%** en relación con el mismo periodo en 2019; demostrando la desaceleración de la actividad productiva del país.



BALANZA COMERCIAL

Las exportaciones e importaciones **tuvieron un decrecimiento significativo al comienzo de la pandemia**, pero se evidencia una **recuperación y estabilización de la tendencia**, la cual se mantenía previo a la pandemia. Igualmente, se observa una **brecha positiva entre las exportaciones e importaciones**, mostrando números positivos a la balanza comercial ecuatoriana en el periodo de Enero a Febrero de 2021.

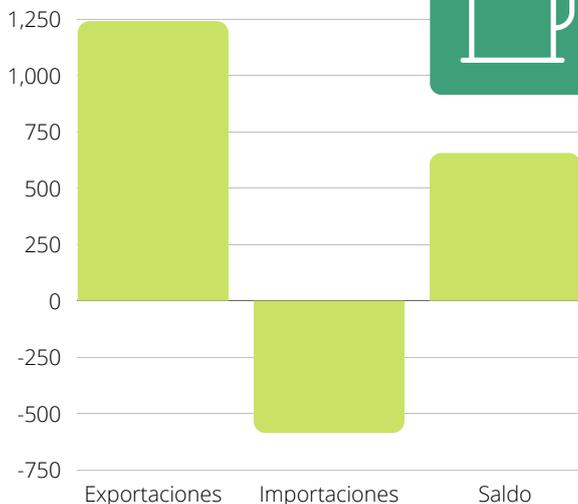
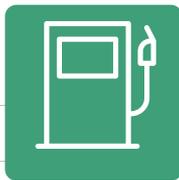
Importaciones vs Exportaciones



Nota: Importaciones e Exportaciones Históricas del Ecuador
Fuente: BCE, Marzo 2021

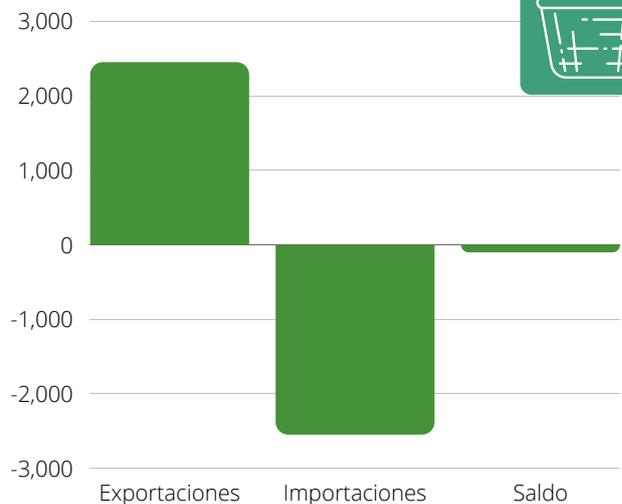
Balanza Petrolera

Fuente: BCE, Marzo 2021



Balanza No Petrolera

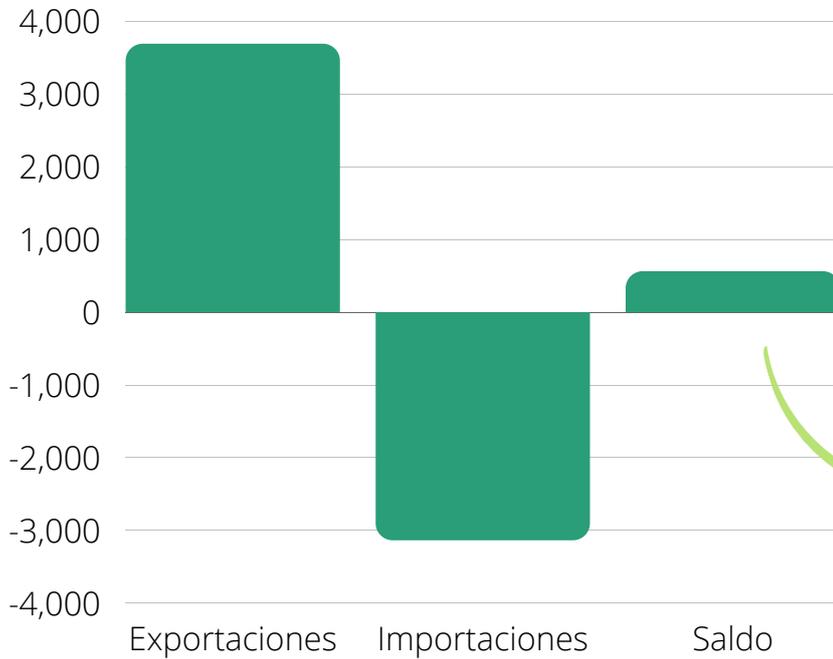
Fuente: BCE, Marzo 2021





BALANZA COMERCIAL

Enero - Febrero 2021



SALDO
558.4MM
Dólares

Exportaciones

Enero - Febrero 2021

*Miles de USD



Fuente: BCE, Marzo 2021

Importaciones

Enero - Febrero 2021

*Miles de USD



Fuente: BCE, Marzo 2021

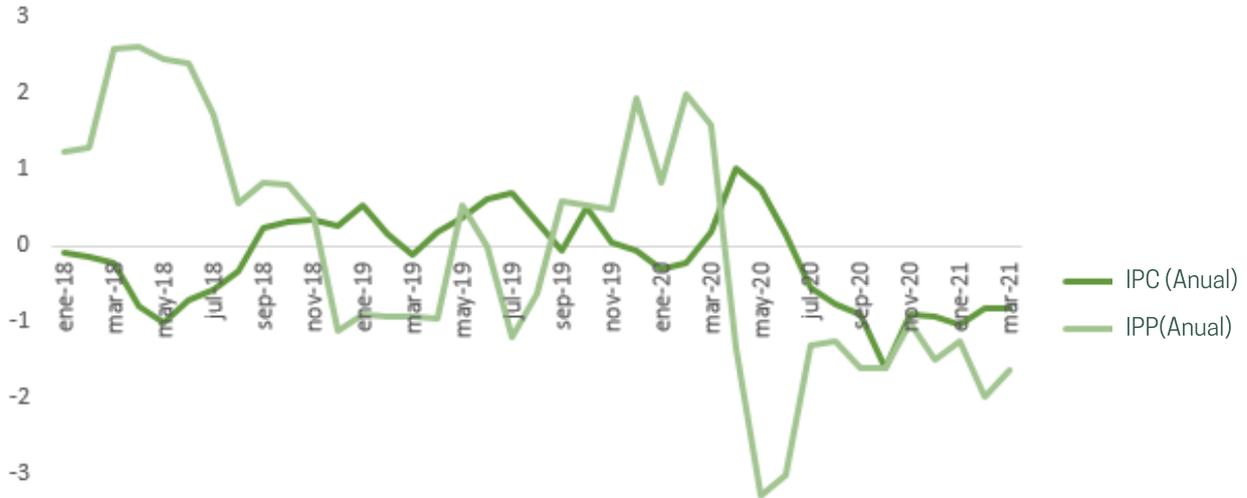


INFLACIÓN

MARZO 2021

Tasa de Variación de Precios (Anual)

Fuente: BCE, Marzo 2021



IPC Marzo 2021



Mensual Anual Acumulada
Fuente: INEC, Marzo 2021

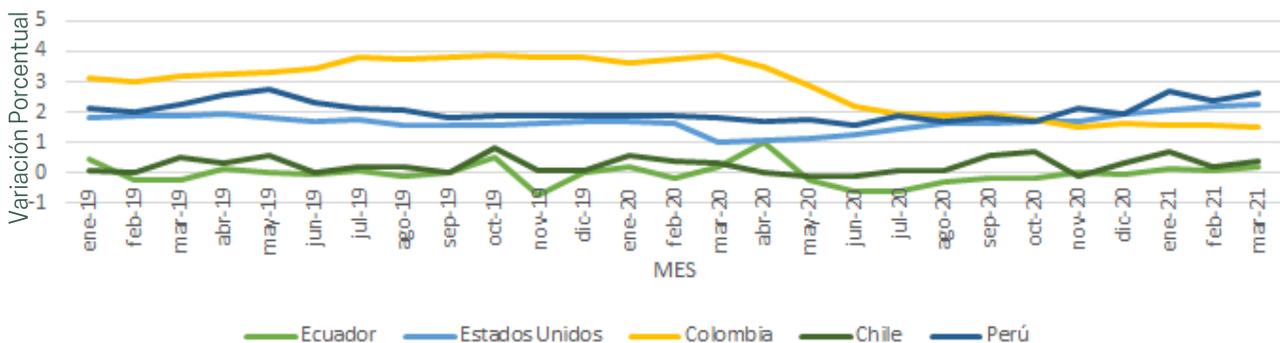
IPP Marzo 2021



Mensual Anual Acumulada
Fuente: INEC, Marzo 2021

En el Ecuador **la variación anual del IPC y del IPP son negativas**. Esta variación negativa del IPC se la conoce como deflación, siendo incluso más peligrosa que una variación positiva (inflación), ya que esto representa un **enfriamiento de la economía**, donde las personas prefieren ahorrar que gastar.

Variación Mensual de la Inflación por País



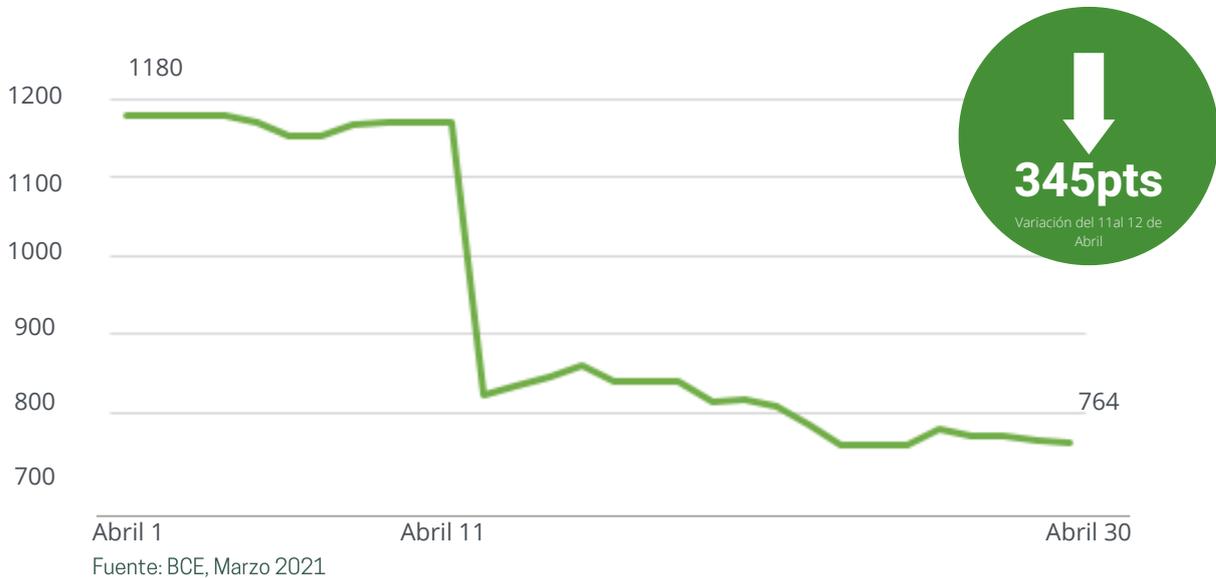
Fuente: Banco Central de cada país



RIESGO PAÍS

ABRIL 2021

Evolución del Riesgo País



Desde los resultados preliminares de las elecciones presidenciales del **11 de abril**, en las que Guillermo Lasso fue escogido como presidente electo del Ecuador, **el Riesgo País se redujo en 345 puntos** como resultado de mejores expectativas en los mercados internacionales. A pesar de la recuperación en el índice, **Ecuador sigue manteniendo uno de los riesgos países más altos de Sudamérica**, siendo solamente superado por Venezuela y Argentina.

Riesgo País Mensual Promedio

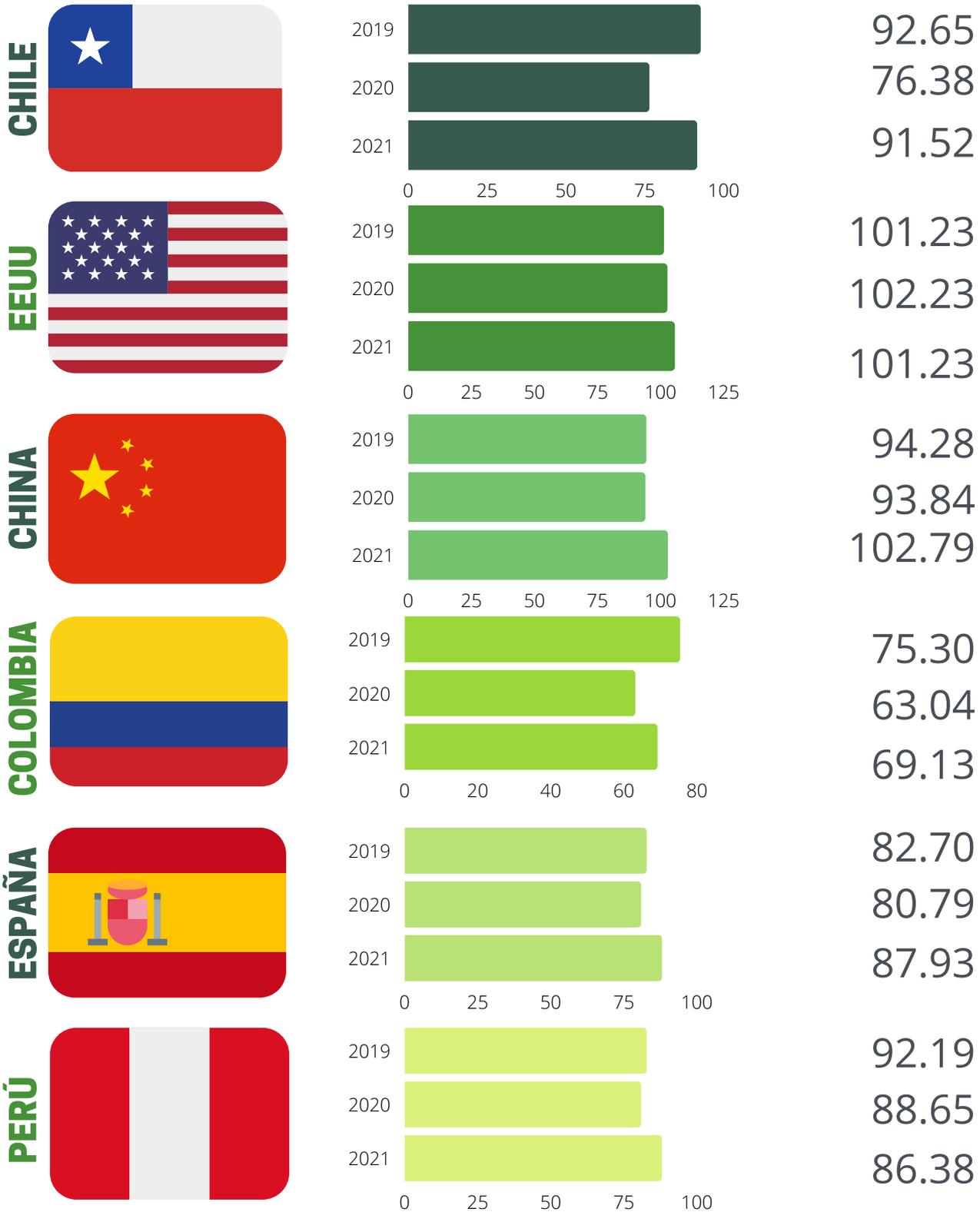


Fuente: ASOBANCA, Marzo 2021



TIPO DE CAMBIO (REAL)

ABRIL 2021



Fuente: BCE, Marzo 2021



TIPO DE CAMBIO (NOMINAL)

COTIZACIONES FOREX 2021

Actualizado al 31/04/2021

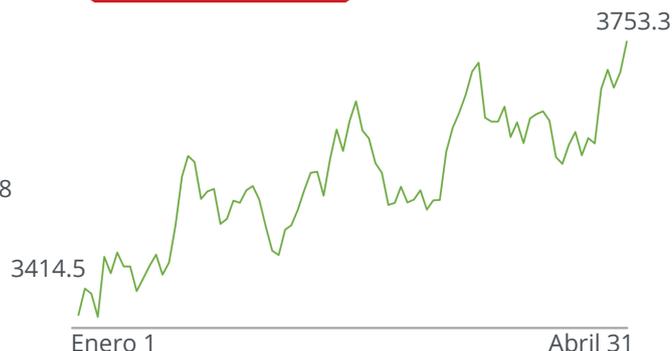
Fuente: Yahoo Finance e Investing.com



EUR/USD
1.20



USD/COP
3753.3



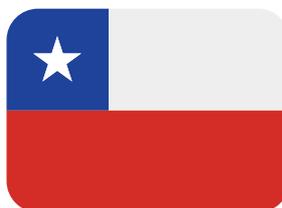
USD/CNY
6.47



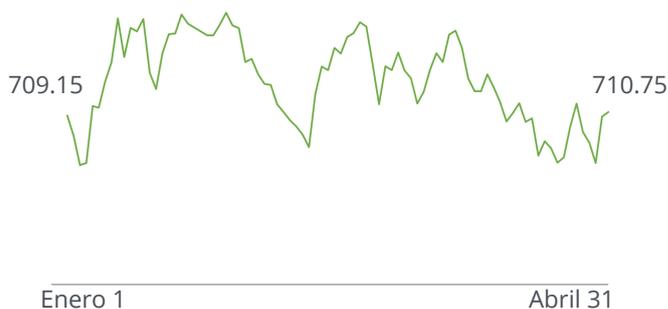
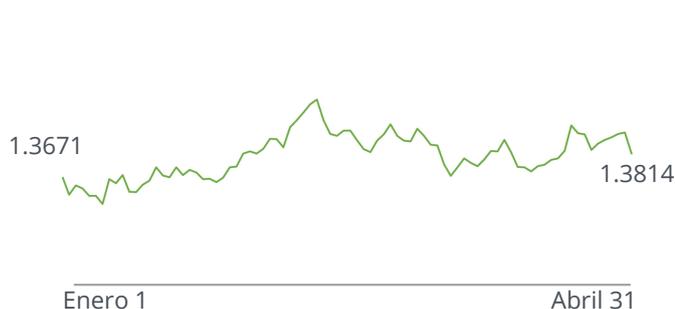
USD/PEN
3.78



USD/GBP
1.38



USD/CPL
710.8

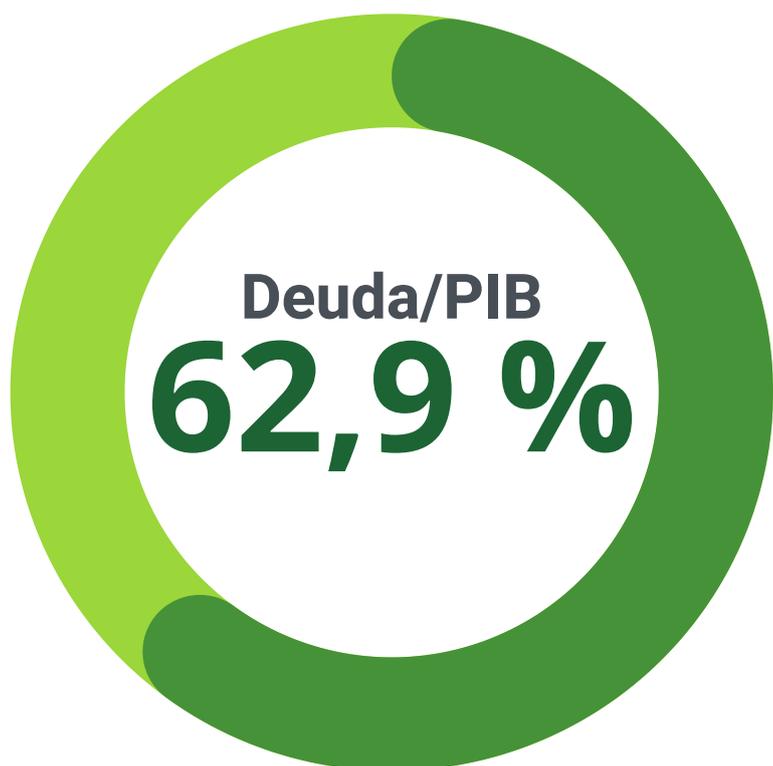




DEUDA DEL ECUADOR

FEBRERO 2021

Deuda como Porcentaje del PIB



Deuda Total
45 241
MM Dólares

Fuente: BCE, Marzo 2021

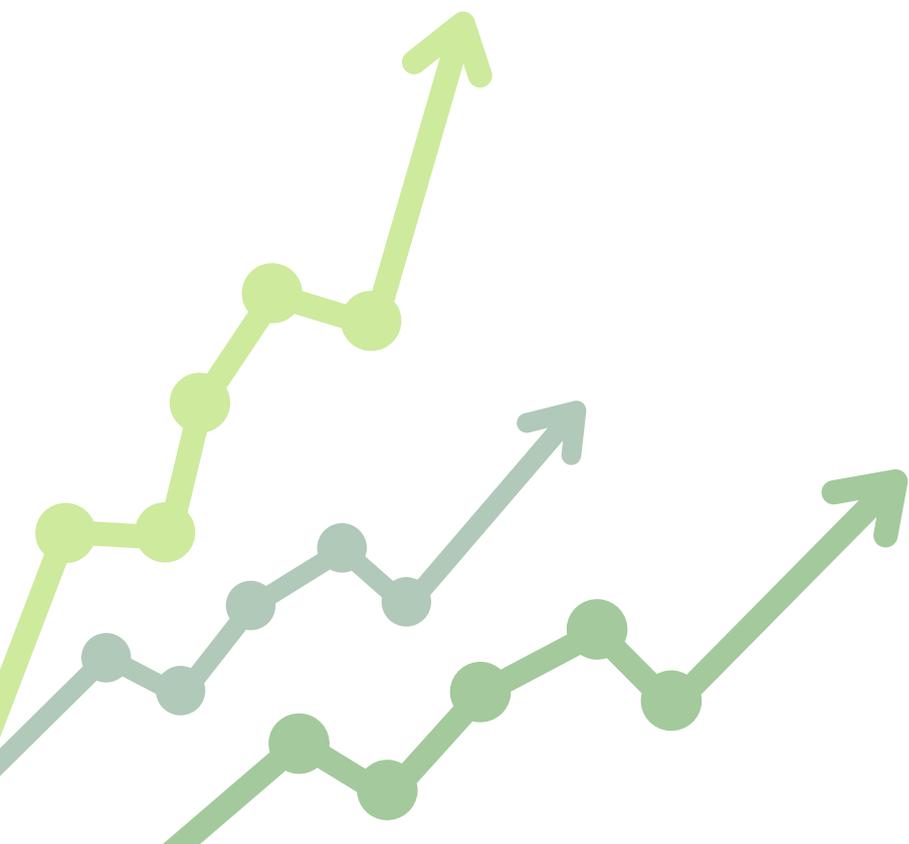
Deuda Externa/PIB

44.88%

Deuda Interna/PIB

18.02%

Existe un **sobre endeudamiento sobre el porcentaje del PIB** establecido en el "Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas", donde el endeudamiento no debe superar el 40% del PIB. Este techo fue superado desde el 31 de diciembre del 2016 según la Contraloría General del Estado. Esto es una **consecuencia clara de un gasto público excesivo** de gobiernos anteriores, la crisis económica que mantenía el Ecuador previo a la pandemia y el acrecentamiento de la crisis económica causado por la pandemia.



INDICADORES BURSÁTILES



ESTRUCTURACIÓN DEL MERCADO BURSÁTIL

FEBRERO 2021

Fuente: BVQ, Marzo 2021

Renta Fija vs Renta Variable

2020
ENERO A MARZO

Renta Fija \$ 2,066,338,184
Renta Variable \$ 9,351,626



2021
ENERO A MARZO

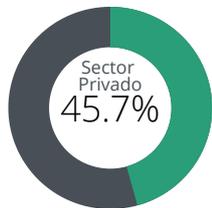
Renta Fija \$ 3,446,029,043
Renta Variable \$ 8,531,895



Inversión Privada vs Pública

2020
ENERO A MARZO

Sector Privado \$ 928,641,063
Sector Público \$ 1,147,048,747



2021
ENERO A MARZO

Sector Privado \$ 1,263,544,085
Sector Público \$ 2,191,016,852



Mercado Primario vs Mercado Secundario

2020
ENERO A MARZO

Mercado Primario \$ 1,850,862,694
Mercado Secundario \$ 224,827,116

Mercado Secundario 10.8%



2021
ENERO A MARZO

Mercado Primario \$ 2,978,320,838
Mercado Secundario \$ 476,240,100

Mercado Secundario 13.8%



Bolsas de Valores



2021
MARZO 2021

Mercado Secundario 8.5%



Mercado Secundario 15.9%





RENDIMIENTO DEL MERCADO BURSÁTIL

MARZO 2021

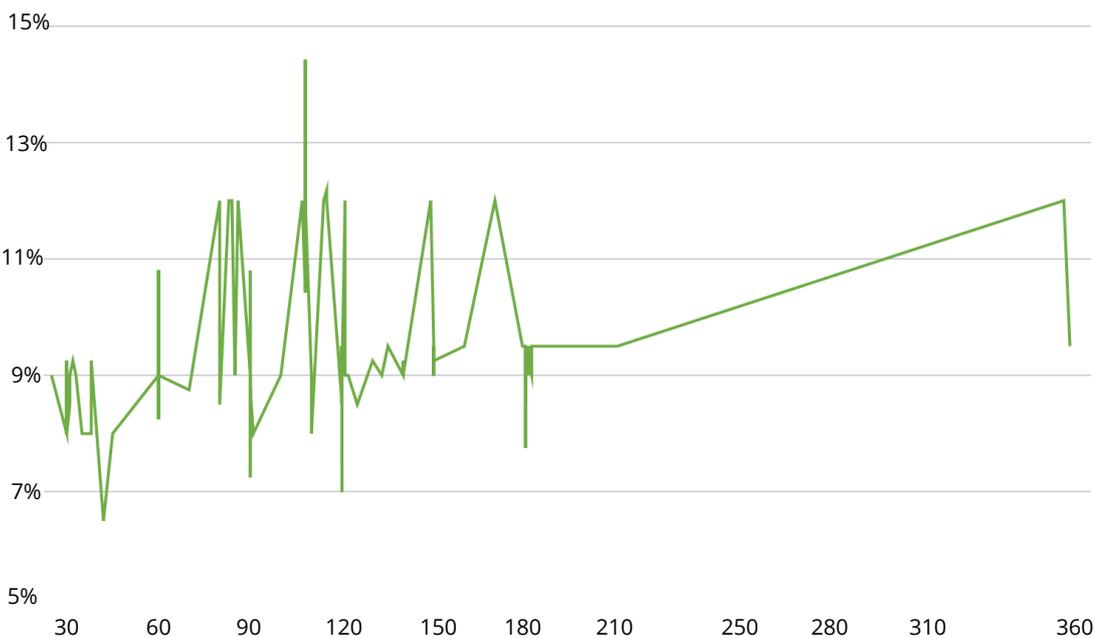
Fuente: BVQ, Marzo 2021

ECUINDEX 2018 - 2021



Nota: El Ecuindex es el índice de precios y cotizaciones del mercado Ecuatoriano. Este índice muestra de una manera general el desenvolvimiento del mercado bursátil del Ecuador en su conjunto. Si el precio de las acciones cotizadas en bolsa crecen, el Ecuindex crece.

Rendimiento FACTURAS COMERCIALES 2021



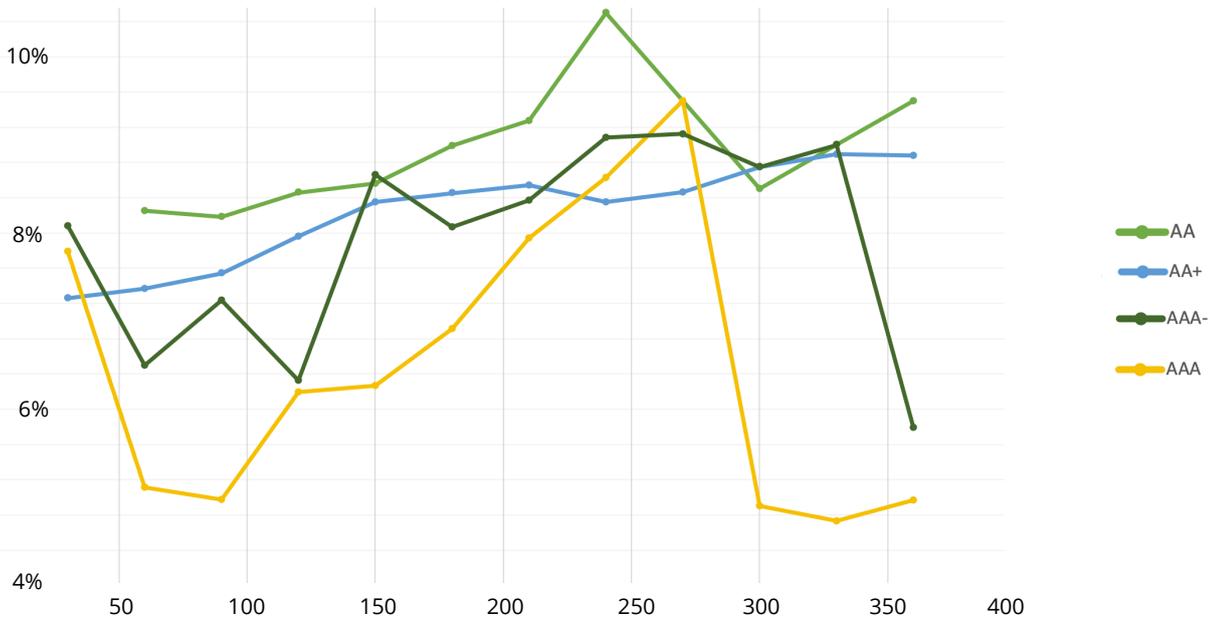


RENDIMIENTO DEL MERCADO BURSÁTIL

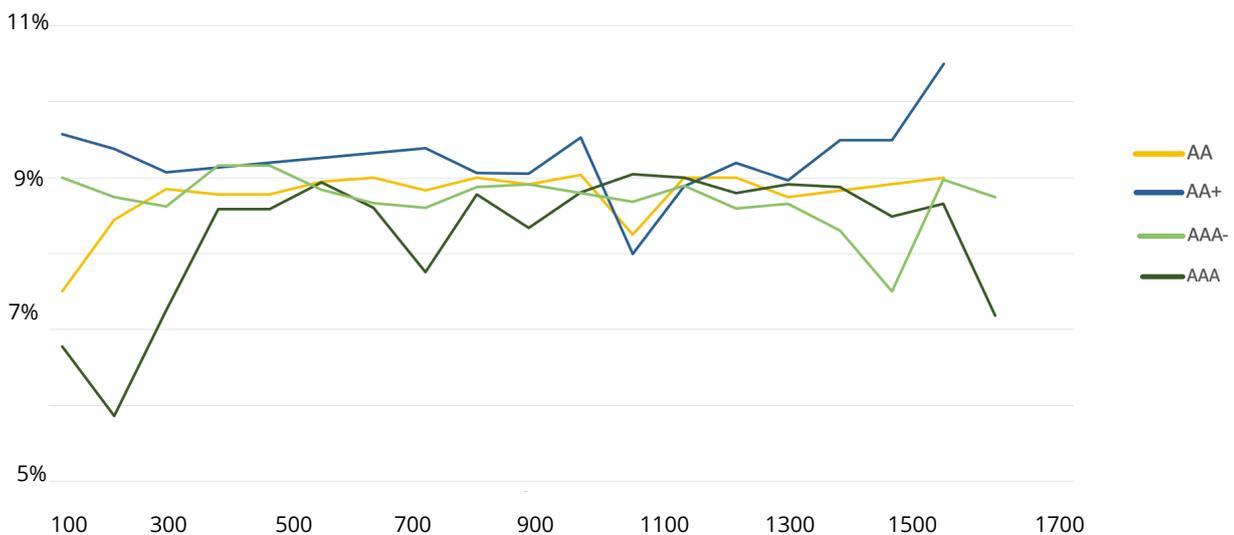
MARZO 2021

Fuente: BVQ, Marzo 2021

Rendimiento PAPEL COMERCIAL 2021



Rendimiento OBLIGACIONES 2021

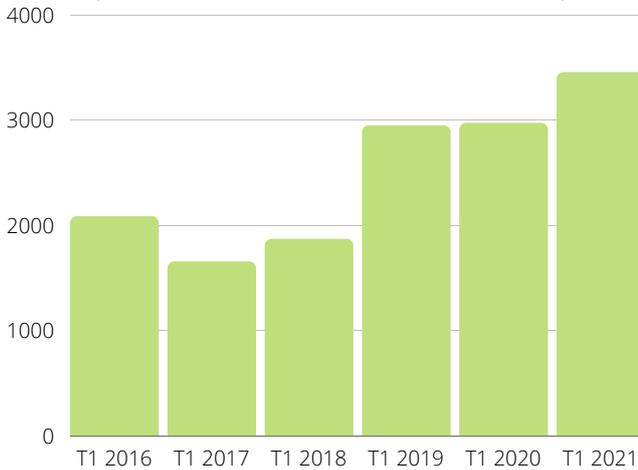




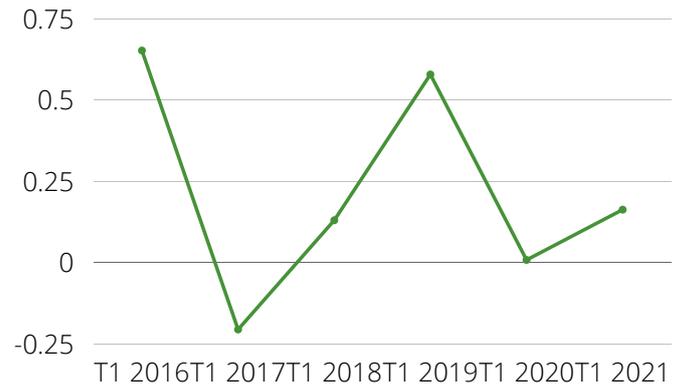
MONTOS BURSÁTILES NACIONALES NEGOCIADOS

Fuente: BVQ, Marzo 2021

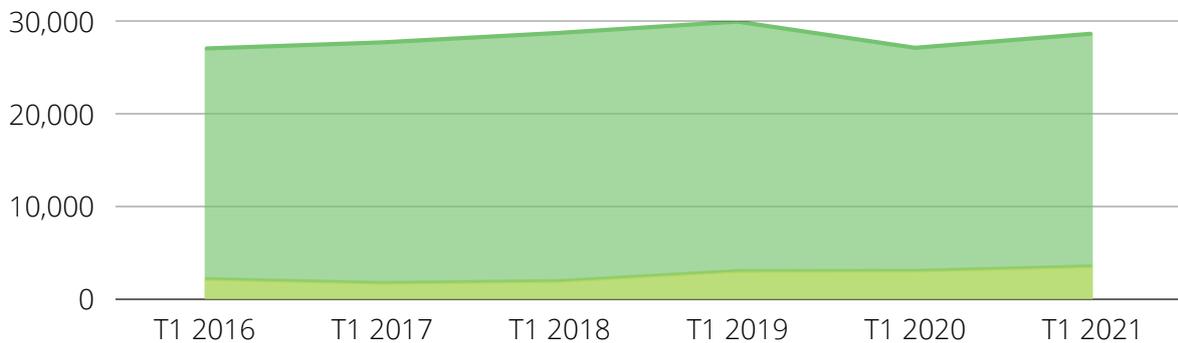
Montos Bursátiles Negociados (1er trimestre en MM USD)



Variación de los Montos Bursátiles Negociados (t/t-4)



Monto Nacional Negociado VS PIB por Trimestre)



Montos Negociados por Tipo de Instrumento

Renta Fija

2021 Ene-Mar \$3 446 029



Renta Variable

2021 Ene-Mar \$8 532





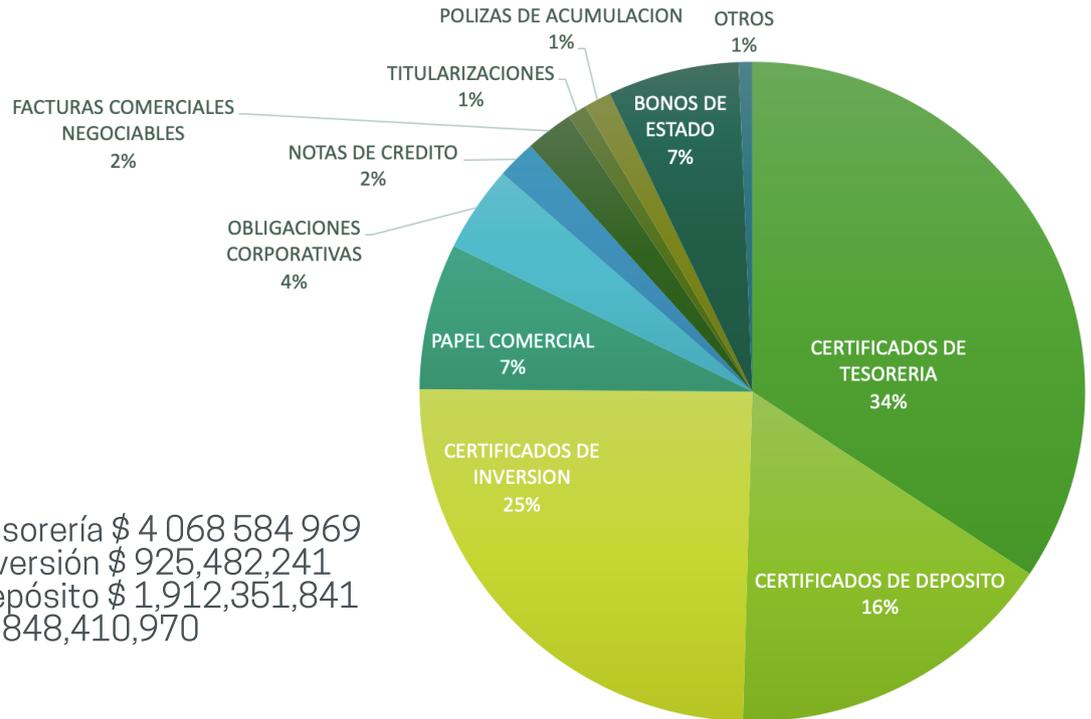
INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

Fuente: BVQ, Marzo 2021

AÑO 2020

Ranking

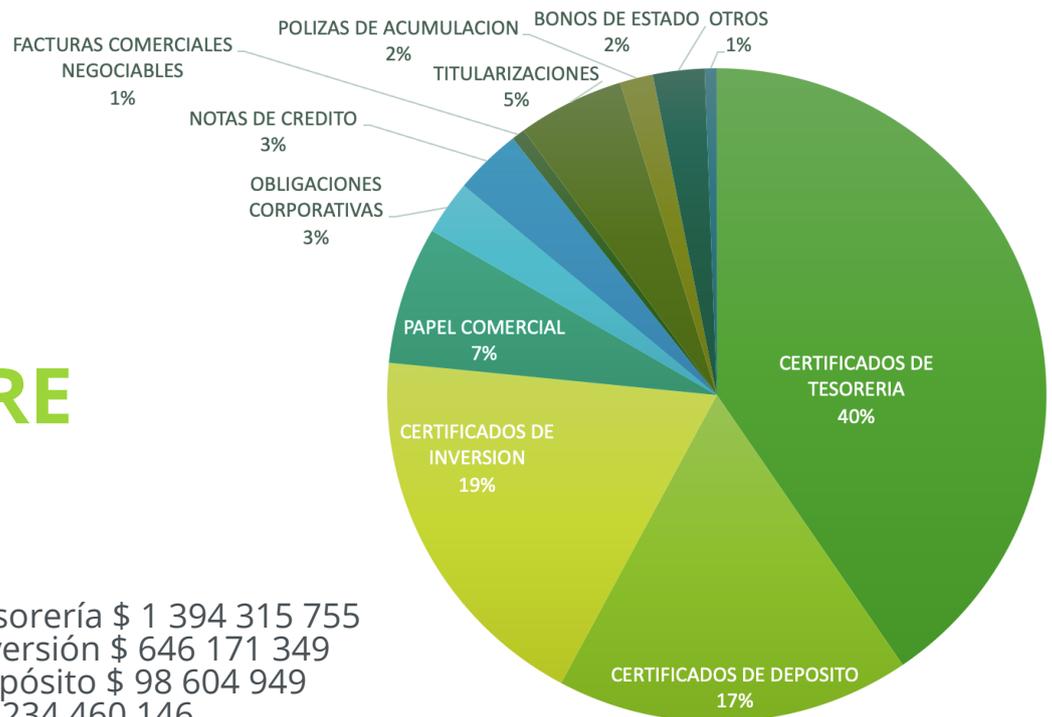
1. Certificados de Tesorería \$ 4 068 584 969
2. Certificados de Inversión \$ 925,482,241
3. Certificados de Depósito \$ 1,912,351,841
4. Papel Comercial \$ 848,410,970



PRIMER TRIMESTRE 2021

Ranking

1. Certificados de Tesorería \$ 1 394 315 755
2. Certificados de Inversión \$ 646 171 349
3. Certificados de Depósito \$ 98 604 949
4. Papel Comercial \$ 234 460 146



Principales Variaciones en los Instrumentos

Var 2020 vs T1 2021

▲ 6.14 %	CTN
▼ -5.92 %	CIN
▲ 4.30 %	Titulaciones
▲ 3.85 %	Bonos del Estado

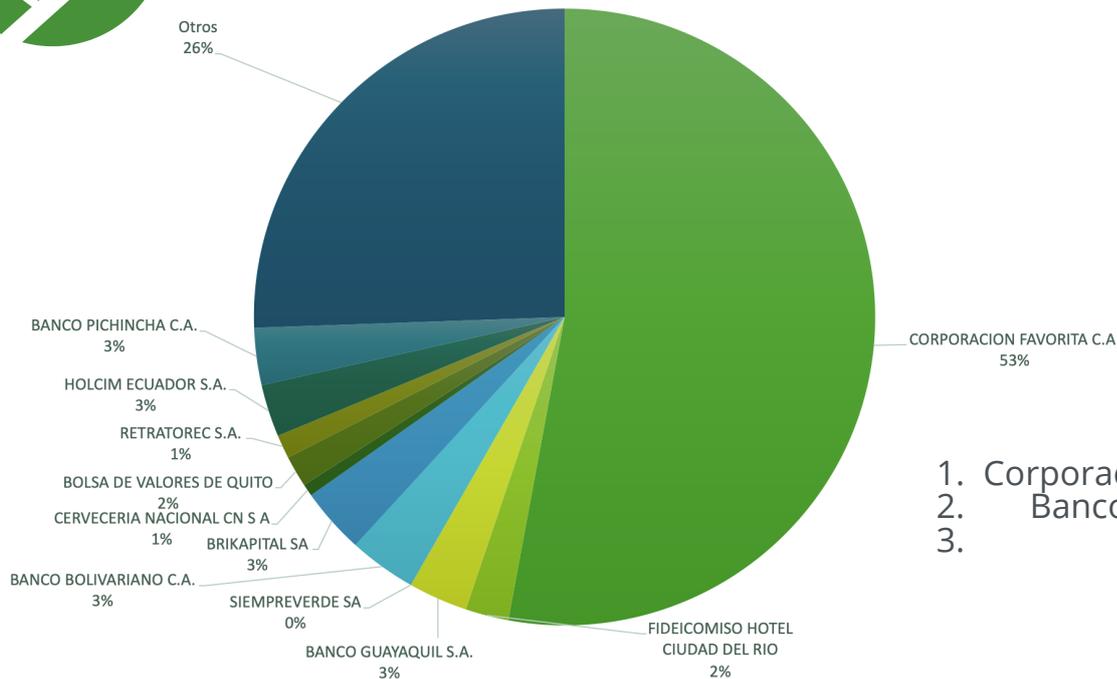
Nota: Participación calculada con respecto al monto total negociado por tipo de instrumento



INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE

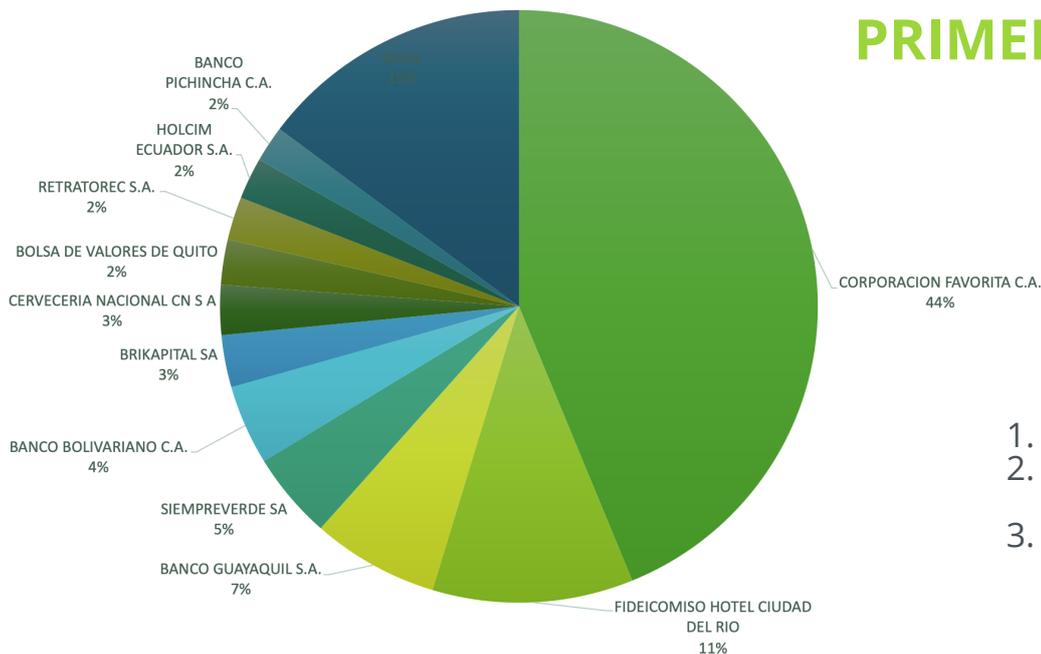
Fuente: BVQ, Marzo 2021

AÑO 2020



Ranking

1. Corporación Favorita
2. Banco Bolivariano
3. Brikapital



PRIMER TRIMESTRE 2021

Ranking

1. Corporación Favorita
2. Fideicomiso Hotel Ciudad del Río
3. Banco Guayaquil

Nota: Participación calculada con respecto al monto total negociado por tipo de instrumento

Principales Variaciones en los Instrumentos Var 2020 vs T1 2021

▼ -9.09 %	Corporación Favorita C.A.	▲ 0.83 %	Banco Bolivariano S.A.	▲ 1.11 %	RETRATOREC S.A.
▲ 8.22 %	Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	▼ -0.59 %	Brikapital S.A.	▼ -0.46 %	HOLCIM Ecuador S.A.
▲ 3.77 %	Banco Guayaquil S.A.	▲ 2.09 %	Cerveceria Nacional CN S.A.	▼ -1.03 %	Banco Pichincha C.A.
▲ 4.72 %	Siempre verde S.A.	▲ 0.82 %	Bolsa de Valores Quito		



FIDUVALOR

www.fiduvvalor.com.ec

Teléfono: (593) 02 452 7270

Correo: info@fiduvvalor.com.ec

Dirección: Calle Leonardo Tejada
y antigua vía a Nayón
Edificio FEDS " 2 piso"