

# REPORTE DE MERCADO

13 de diciembre de 2019



Después de haber alcanzado su nivel más alto de riesgo país el 21 de noviembre de 2019 (1.418 puntos), el Ecuador registró una reducción importante de 497 puntos el 13 de diciembre hasta ubicarse en 921 puntos, indicador con tendencia a la baja que demuestra una leve recuperación de la estabilidad económica social y política del país, tras derogar las reformas tributarias y subsidio de los combustibles.

No obstante, el riesgo país de Ecuador es el tercero más alto de todo Latinoamérica, siendo Venezuela quien ocupa el primer lugar con 13.515 puntos, seguido de Argentina con 2.083 puntos.

Las finanzas ecuatorianas pasan por un momento delicado debido a la abultada deuda de años anteriores y un exagerado gasto público, que se han debido recortar a cambio de créditos por un valor de más de USD 10.200 millones.

El riesgo país se muestra a la baja tras aprobarse el nuevo proyecto tributario, sumado al anuncio del FMI respecto de un acuerdo técnico para otorgar a Ecuador cerca de 500 millones de dólares. El riesgo país es crucial para el país andino que, pese a los préstamos de entidades internacionales, aún

## MONTOS NEGOCIADOS EN TÍTULOS DE RENTA FIJA (sep-19)

VALORES	MONTO (USD)	TEA	PLAZO (años)	▲ Anual
Obligaciones	437.622.248	8,66%	4,19	27,60%
Papel Comercial	518.686.894	5,66%	0,72	5,27%
Titularizaciones	160.764.772	6,75%	18,98	268,94%
FCN	293.932.583	8,63%	155,65	49,24%
Genéricos	1.550.607.503	3,43%	0,32	2,66%

## MERCADO BURSÁTIL ECUATORIANO (PRINCIPALES ACCIONES)

EMISOR	ÚLTIMO PRECIO (USD)	VOLUMEN SEMANAL (USD)	▲ Precio semanal	▲ Precio anual
BANCO PICHINCHA	88,00	47.960,00	-2,22%	-12,00%
CORPORACION FAVORITA	2,39	219.305,00	0,00%	-2,18%
HOLCIM	56,00	58.010,90	-3,45%	-21,13%
BANCO DE GUAYAQUIL	1,00	82.947,29	9,29%	4,71%

## ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN PICAVAL

EMISOR	TIPO	PLAZO/días	PRECIO / Rtdo	CALIFICACIÓN
SENEFELDER	Obligaciones	1440	8,00%	AA
		1800	8,25%	
UNISCAN	Papel Comercial	359	Cero Cupón	AA

## INDICES BURSÁTILES INTERNACIONALES

INDICE	VALOR	▲ Diario	YTD %	▲ Anual
DOW JONES	28.132	0,30%	18,73%	15,47%
S&P 500	3.142	0,00%	23,29%	11,86%
NASDAQ	8.403	0,00%	28,32%	24,22%
NIKKEI	23.425	0,14%	15,73%	9,16%
FTSE	7.273	0,79%	7,79%	3,51%
SHANGAI INDEX	2.916	-0,30%	15,63%	11,70%
BOVESPA BRASIL	112.200	1,11%	24,42%	24,92%
IGBC COLOMBIA	13.188	0,00%	16,88%	13,36%
IBEX 35	9.598	1,36%	11,68%	5,75%
MERVAL ARG	35.020	0,00%	14,50%	9,15%
DAX	13.255	0,90%	22,74%	15,65%

YTD = Acumulado anual

TASAS INTERNACIONALES	HOY	Hace 1 año	BONOS TESORO AMERICANO		
			PLAZO	PRECIO	RENTUO.
FED	1,75%	2,20%	2 años	99,74	1,63%
PRIME	4,75%	5,25%	5 años	98,95	1,71%
LIBOR 30 DIAS	1,74%	2,38%	10 años	98,69	1,89%
LIBOR 60 DIAS	1,82%	2,54%	30 años	101,28	2,31%
LIBOR 90 DIAS	1,89%	2,74%			
LIBOR 180 DIAS	1,89%	2,90%			
LIBOR 360 DIAS	1,94%	3,13%			

## PANORAMA MACROECONÓMICO

DENOMINACIÓN	Corrientes	Constantes	▲ Trimestral	▲ Anual
PIB Trimestral-T1 (miles USD)	27.214.225	17.924.578	0,60%	-0,90%
PIB Trimestral-T2 (miles USD)	27.487.814	17.988.418	0,30%	0,40%
(millones USD)	dic-18	oct-19	▲ Mensual	▲ Anual
Recaudación acumulada SRI	15.145	12.155	0,71%	0,94%
Balanza Comercial (millones USD)	Tipo de Cambio Real			
	dic-18	sep-19	dic-18	oct-19
Mensual	0,3	61,8	89,50	89,44
Acumulada	-514,5	365,4		
	Inflación			
	dic-18	oct-19	dic-18	sep-19
IPC	105,28	105,97	3,7%	4,9%
Mensual	0,10%	0,520%		
Acumulada	0,27%	0,65%		
Anual	0,27%	0,50%		
	dic-18	nov-19	▲ Mensual	▲ Anual
Riesgo País Ecuador	826	1062	39,74%	40,26%

## PANORAMA FINANCIERO

	dic-18	nov-18	nov-19	
Tasa Activa Referencial	8,69%	8,47%	8,68%	
Tasa Pasiva Referencial	5,43%	5,32%	6,05%	
(millones USD)	dic-18	sep-19	▲ Mensual	▲ Anual
Captaciones	40.518	42.401	-0,33%	6,33%
Colocaciones	31.651	31.819	-4,10%	3,27%

## BONOS GLOBAL

PLAZO	PRECIO	RENTDO.	DEUDA PÚBLICA (millones USD)	
			dic-18	ago-19
2020	102,40	5,31%	Consolidada 36.406	40.460
2022	98,09	12,35%	Agregada 49.429	55.700
2024	91,43	10,77%		

## MERCADO CAMBIARIO (Moneda Extranjera / Dólar)

	T/C	▲ diario	YTD %	▲ 1 año	▲ 2 años
LIBRA ESTERLINA *	1,32	0,00%	3,72%	4,82%	-2,83%
EURO *	1,11	0,00%	-2,71%	-2,31%	-7,90%
PESO COLOMBIA	3.373,07	0,00%	2,95%	5,94%	14,81%
NUEVO SOL PERU	3,40	0,00%	0,87%	1,51%	5,69%
YEN JAPONES	108,63	0,00%	-2,01%	-4,46%	-3,68%
YUAN CHINO	6,98	-0,71%	1,85%	1,25%	7,20%
BOLIVAR VENEZOLANO	46.076,77	0,00%	440,41%	568,24%	843,67%
FRANCO SUIZO	0,98	0,00%	0,10%	-1,57%	0,71%
REAL BRASILEÑO	4,09	-0,25%	5,48%	4,60%	22,96%
PESO MEXICANO	19,10	0,00%	-2,98%	-5,85%	-0,72%
PESO ARGENTINO	59,82	0,01%	46,27%	44,98%	117,57%
Bitcoin (USD)	7.283,15	0,82%	64,26%	79,69%	-73,31%

\* Dólar / Moneda extranjera, YTD = Acumulado anual

## COMMODITIES

	PRECIO	▲ diario	YTD %	▲ 1 año	▲ 2 años
Petróleo WTI (USD)	59,83	0,55%	27,75%	15,58%	-3,58%
Oro (Onza Troy)	1.481,20	0,60%	14,48%	17,83%	11,55%
Cobre (USD)	2,78	-0,54%	5,54%	0,65%	-15,37%

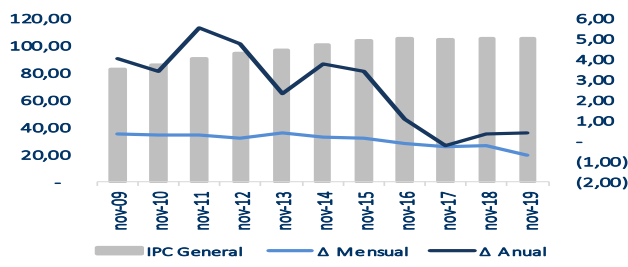
## EXPORTACIONES ECUADOR (miles USD)

Producto	dic-18	sep-19	▲ Anual
Petroleras	576.481	671.460	-6,69%
Tradicionales	690.854	658.333	19,46%
Banano y plátano	305.264	252.766	8,81%
Café y elaborados	7.792	8.942	7,18%
Camarón	263.167	304.413	30,88%
Cacao y elaborados	96.276	71.095	23,86%
Atún y pescado	18.356	21.117	-5,90%
No tradicionales	438.558	438.310	6,95%

## Riesgo País



## Evolución Inflación



Fuentes: Bloomberg, Inec, Bolsa de Valores de Quito, Banco Central, Ministerio de Finanzas, Bolsa de Valores de Guayaquil, Yahoo Finance, Investing.com

Visite nuestra página WEB: [www.picaval.ec](http://www.picaval.ec) / Contáctenos: [Info@picaval.ec](mailto:Info@picaval.ec)

EL PROPOSITO DE ESTE REPORTE ES INFORMATIVO, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA SE LO DEBE UTILIZAR O CONSIDERAR COMO UNA OFERTA DE COMPRA O VENTA, PESE A QUE SE HA TOMADO TODO TIPO DE PRECAUCION PARA QUE TODA LA INFORMACION PRESENTADA SEA LA CORRECTA AL MOMENTO DE SU ELABORACION, NO SOMOS RESPONSABLES DE LA PRECISION DE LOS DATOS. LA INFORMACION CONTENIDA SE LA DEBE TOMAR COMO INFORMATIVA POR PARTE DE LOS CLIENTES PARA TOMAR SUS PROPIAS DECISIONES POR LO QUE EL PICAVAL NO SE RESPONSABILIZA POR EL USO DE LA INFORMACION PRESENTADA EN ESTE DOCUMENTO. ADICIONALMENTE SE PROHIBE SU REPRODUCCION, DISTRIBUCION O PUBLICACION SIN LA AUTORIZACION DE PICAVAL S.A.