

DESAFÍOS ECONÓMICOS POST ELECCIONES

Independientemente de las sorpresas electorales que se presentaron por parte de las alcaldías y prefecturas de varias provincias del país, la que más llamo la atención, fue el triunfo del “NO” en todas las preguntas del referéndum. Esto sumado a la clara mayoría por parte del partido Revolución Ciudadana en la mayor cantidad de provincias del país, levantó varias preocupaciones hacia la continuación del presidente Lasso hasta el final de su mandato. El precio de los bonos ecuatorianos disminuyó en un 22,9% y varios bancos de inversión como JP Morgan y Morgan Stanley presentaron sus preocupaciones relacionadas con la inestabilidad política del Gobierno de turno.

1. Resultados electorales

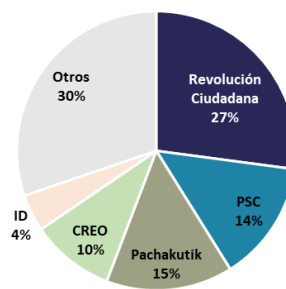
El Presidente llamó a los partidos y líderes políticos al diálogo. Esta invitación fue rechazada por la mayoría de partidos del país. Entre ellos, el líder de la Revolución Ciudadana y del PSC.

La Izquierda Democrática también rechazó al gobierno y aclaró que debe asumir las consecuencias de las malas decisiones que mantienen al país en una crisis económica y social.

Independientemente, Leónidas Iza, dirigente de la Conaie, reclamó el cumplimiento de apenas el 10% de los 218 acuerdos alcanzados como resultado de las protestas de junio del 2022. Anunció que este 18 de febrero habrá una junta con la Fenocin para analizar la situación del país.

Varios actores políticos buscarán destituir al presidente Lasso.

Distribución Voto Nacional (de 8,4 MM de votos válidos)



Evidentemente el partido Revolución Ciudadana tiene el mayor apoyo dentro del país y las últimas elecciones demuestran eso habiendo ganado en la mayoría de provincias.

Sin embargo, esto no fue así en las elecciones de 2019 donde este partido se vio muy dividido.

Tras los resultados de estas elecciones, podemos ver que hay un claro ganador, que aunque no haya ganado físicamente, obtuvo un numero de votos mucho mayor al de elecciones pasadas, se trata de **Pachakutik**. El partido CREO al igual que la Izquierda Democrática presentaron una gran disminución de votantes en comparación a años pasados.

2. Implicaciones en los mercados internacionales

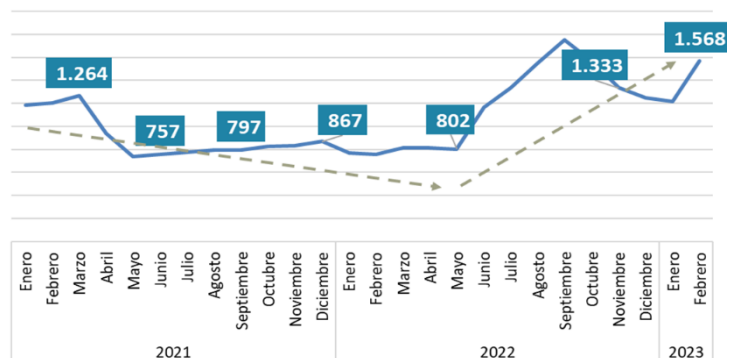
El riesgo país aumento en 295 puntos tan solo un día después de las elecciones.

El precio de los bonos ecuatorianos disminuyó en un 22,9% y varios bancos de inversión como JP Morgan y Morgan Stanley presentaron sus preocupaciones relacionadas al regreso del correísmo y la continuación de Guillermo Lasso en la presidencia.

Estos bancos prevén que el Ecuador no alcanzará a regresar al mercado de capitales en el mandato de Lasso.

El Gobierno competirá activamente por la liquidez doméstica empujando al alza las tasas de interés internas.

Riesgo País Ecuador (puntos básicos)

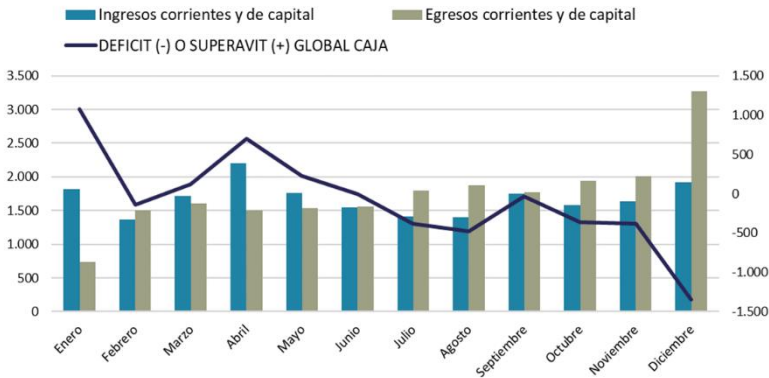


A inicios de 2023, el riesgo país de Ecuador marcó los 1.213 puntos y tocó su nivel más bajo el 18 de enero, cuando llegó a 1.043 puntos. Pero los resultados adversos para el Gobierno de Guillermo Lasso luego del referendo han generado incertidumbre en los mercados internacionales.

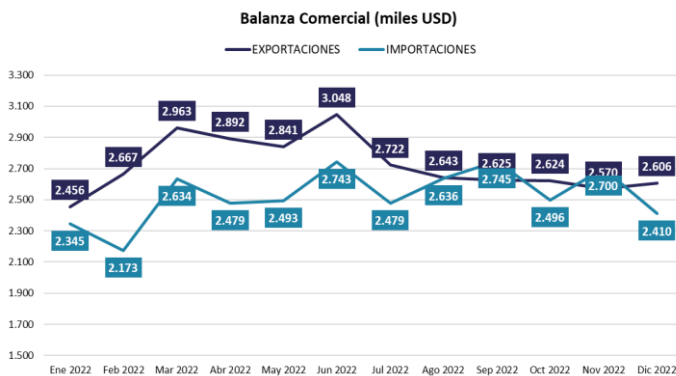


3. Planes de Financiamiento interno

Situación Financiera del Presupuesto Gobierno Central 2022
Millones USD



Si bien los ingresos petroleros han mantenido una tendencia creciente en los últimos dos años, se espera una reducción del precio internacional del crudo. Esto sumado a la escasa inversión (pública y privada) que ha estancado la producción, complican el panorama petrolero.

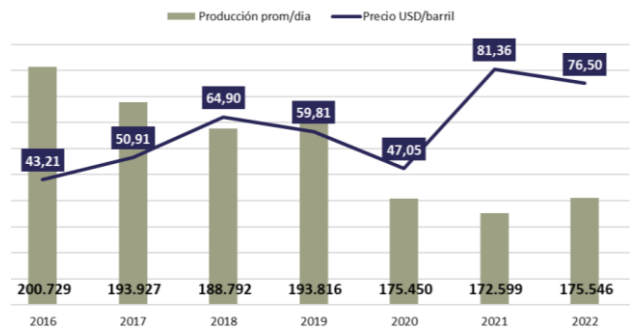


Por primera vez en dos décadas, el país completó un acuerdo planteado por el FMI, sin embargo, el financiamiento alcanzó el 200% de la cuota país.

Las estadísticas proyectan que el país todavía requiere un financiamiento grande e incremental. Comenzando en \$4,0 mil millones en 2023 subiendo hasta \$6,5 mil millones en 2026.

Además de las amortizaciones de la deuda externa que se incrementarán en \$1,5 mil millones en 2025 y \$1,0 mil millones en el 2026. Considerando el actual Riesgo País... ¿Quién financiará al país?

Producción Nacional Petróleo crudo en campos vs Precio
(miles barriles y USD por barril)



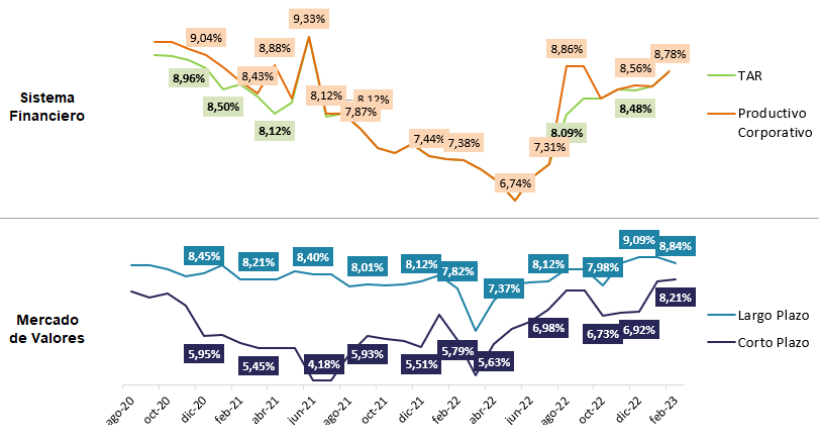
El sector exportador por su parte, tuvo una fuerte expansión post pandemia, sin embargo a partir del segundo semestre del 2022 se ha visto afectado debido a la baja demanda de bienes primarios por parte de los mercados internacionales.

4. Panorama monetario

Desde mediados del 2022, la liquidez sistemática se ha reducido gradualmente. Los últimos tres meses del 2022 se registró un descenso de depósitos de bancos privados y públicos y cooperativas. Por otro lado, han aumentado las tasas de interés pasivas para atraer clientes, los cuales son más exigentes debido a la inflación.

Los países desarrollados continúan su batalla en contra del elevado costo internacional del dinero. En el caso de Ecuador, el BCE aumentó el techo del crédito corporativo a 9,29%, y los créditos empresariales a 10,36%.

Evolución Tasas de Interés



La coyuntura de tasas del sistema financiero ha contagiado al mercado de valores. Se evidencia una tendencia creciente de las tasas tanto de corto como de largo plazo.

