

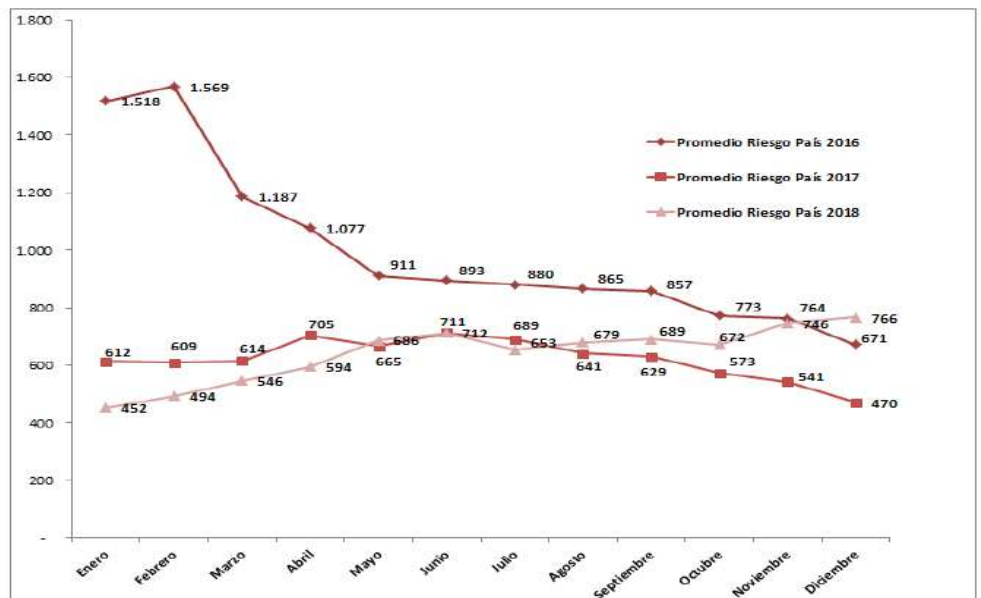
RIESGO PAÍS

ECUADOR



El Riesgo País es un indicador que mide las posibilidades de pago de la deuda externa de un país, este cálculo se lo realiza por medio del Indicador de Bonos de Mercados Emergentes- EMBI (Diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países subdesarrollados y los bonos del Tesoro de Estados Unidos, considerados "libres" de riesgo), creado por la firma internacional JP Morgan Chase. Mientras más alto es el valor del Riesgo País, más crecen las tasas de interés a la hora de endeudarse, y puede repercutir negativamente en inversiones extranjeras y en las nuevas operaciones crediticias, tanto para empresas públicas como para privadas, sin embargo, si el índice es bajo puede atraer a los inversores y contribuir con el desarrollo de los países.

Figura 1. Promedio Riesgo País Ecuador. Años 2016, 2017 y 2018

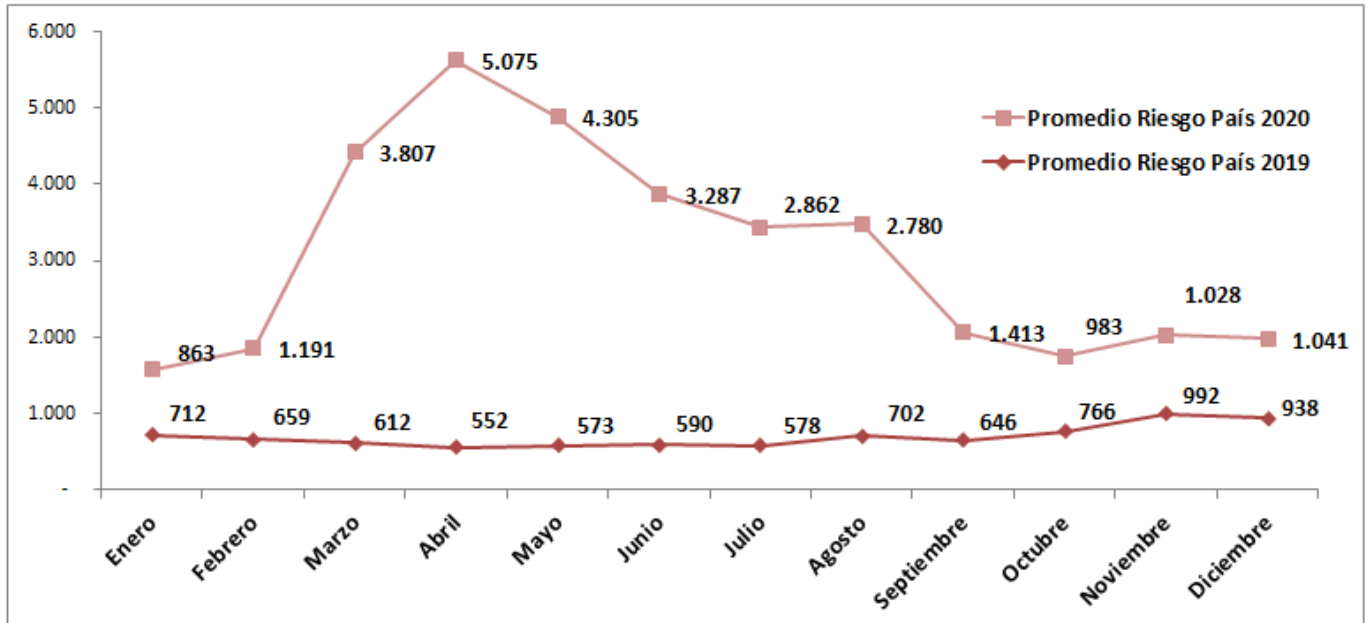


Fuente: Banco Central del Ecuador – Indicadores Económicos

De acuerdo a datos del Banco Central del Ecuador-BCE, Ecuador en el año 2016 registró un Riesgo País promedio de 997 puntos, registrándose los puntajes más altos en enero, febrero, marzo y abril (superiores a 1.000 puntos), sin embargo a pesar del terremoto ocurrido el 16 de abril de 2016, se evidenció que el Riesgo País fue mejorando a partir de mayo 2016 (911 puntos) hasta llegar a diciembre 2016 con un puntaje de 671 puntos, con una tasa de variación mensual de -7,2%. Misma tendencia se evidenció en el año 2017 que pasó

de 612 puntos en enero a 470 puntos en diciembre con una variación mensual de -2,4%, caso contrario ocurrió en 2018 que la variación mensual fue de 4,9%, pasando de 452 puntos en enero a 766 puntos en diciembre.

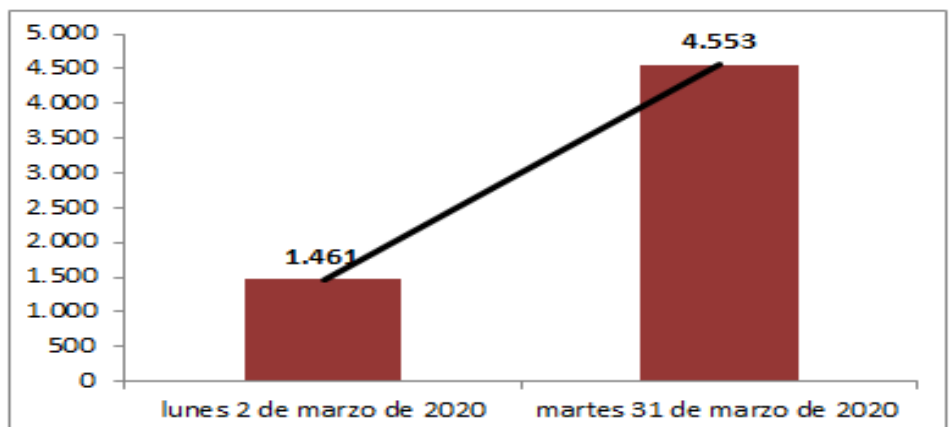
Figura 2. Promedio Riesgo País Ecuador. Años 2019 y 2020



Fuente: Banco Central del Ecuador – Indicadores Económicos

En 2019 el promedio del Riesgo País fue 693 puntos con una variación mensual de enero a diciembre de 2,5% , recalando que de enero a septiembre no superó los 750 puntos, e incluso en los meses de abril, mayo, junio y julio el puntaje fue menor de 600 puntos, sin embargo, en octubre creció a 766 puntos, justamente octubre fue el mes donde hubo la paralización en el país, dejando grandes pérdidas económicas al Estado ecuatoriano y a las industrias, este puntaje fue incrementándose hasta diciembre 2019, donde alcanzó 938 puntos.

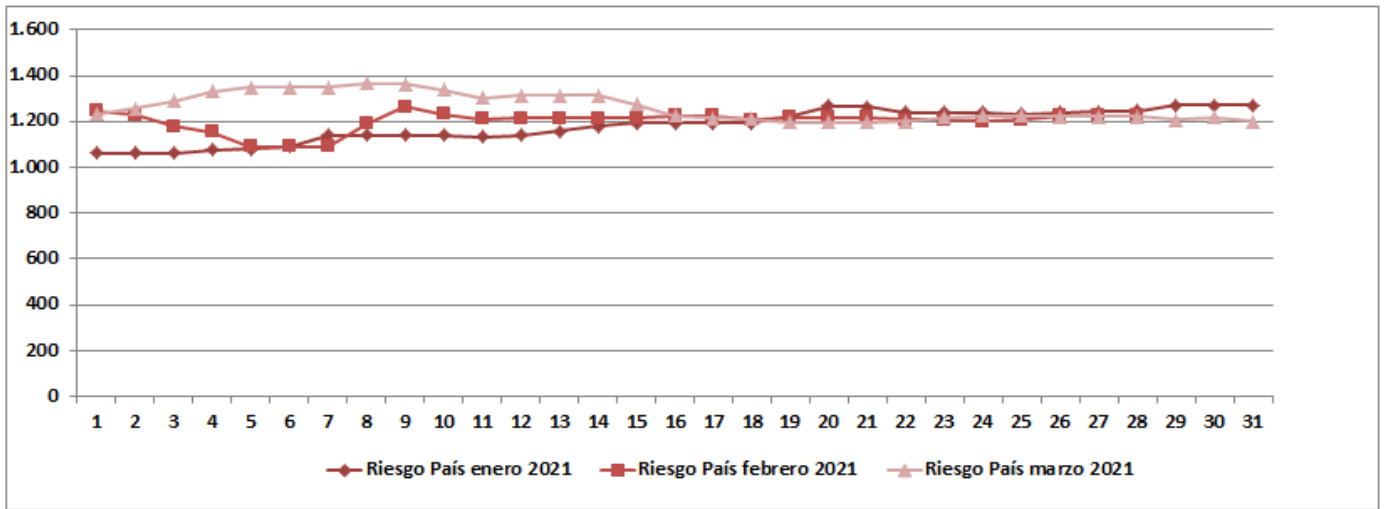
Figura 3. Promedio Riesgo País Ecuador. Periodo 02 marzo 2020 – 31 marzo 2020



Fuente: Banco Central del Ecuador – Indicadores Económicos



Figura 4. Riesgo País Ecuador. Enero 2021- Marzo 2021

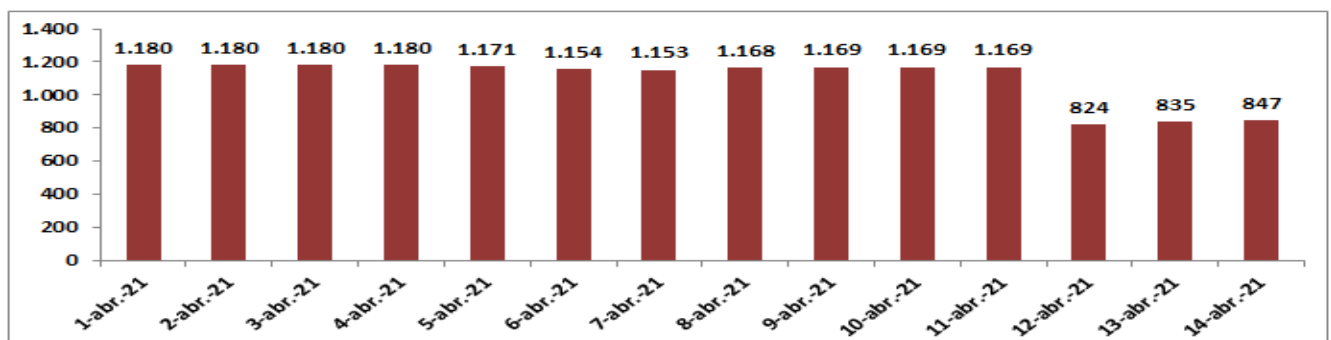


Fuente: Banco Central del Ecuador – Indicadores Económicos

Para enero 2020, el Riesgo País disminuyó a 863 puntos y en febrero fue de 1.191 puntos, sin embargo, en el mes de marzo se registró un incremento de 68,7% es decir pasó de 1.191 puntos a 3.807 puntos, considerando la pandemia que afectó a todo el mundo y la caída del precio promedio mensual del crudo WTI a \$29,9 dólares por barril, un 69,3% menos que en febrero 2020, en abril el precio del crudo disminuyó a \$16,5 dólares y el Riesgo País subió a 5.075 puntos, indicando una relación inversa entre ambos. Además el 23 de marzo se registró el puntaje más alto del año 2020 (6.063 puntos), cabe recalcar que después del anuncio del pago de los \$325 millones de bonos 2020 y la decisión del gobierno de acogerse al periodo de gracia del pago de intereses de bonos 2022, 2025 y 2028, el Riesgo País para el 24 marzo disminuyó 818 puntos.

Hasta agosto 2020 los puntajes promedio mensuales se mantuvieron altos (superiores a 2.700), mientras que de septiembre a diciembre el promedio fue 1.116 puntos, considerando que en el mes de septiembre Ecuador llegó a un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional- FMI para acceder a \$6.500 millones de dólares para ayuda económica. De 2016 a 2020 existió una tasa de variación anual de 24,4%, lo que evidenció que este indicador se fue incrementando, hasta llegar a 2020 con un promedio de 2.386 puntos.

Figura 5. Riesgo País Ecuador. Periodo 01 abril 2021 – 14 abril 2021

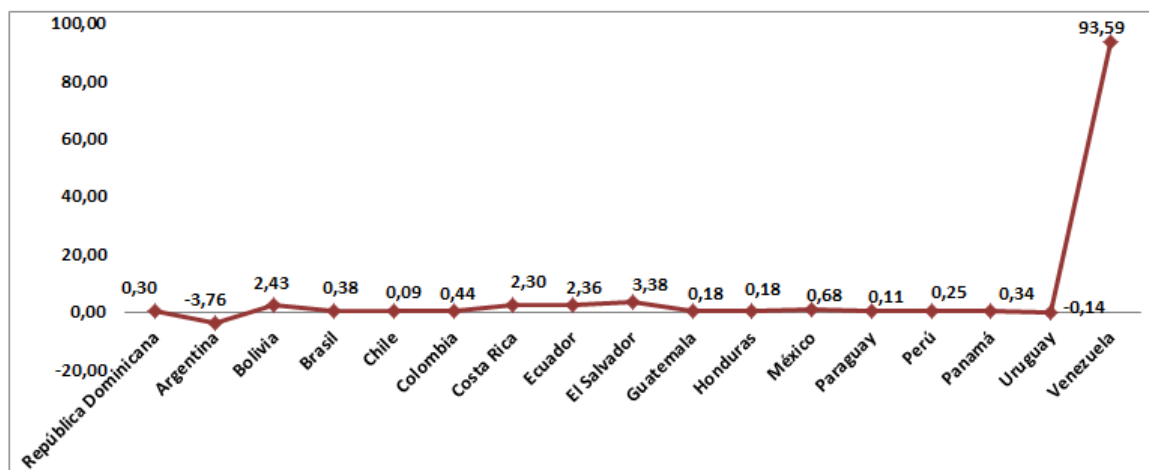


Fuente: Banco Central del Ecuador – Indicadores Económicos

RIESGO PAÍS – ECUADOR – PAÍSES LATINOAMERICANOS

Para el primero de enero de 2021 Ecuador registró un Riesgo País de 1.062 puntos, experimentando en el mes mencionado un crecimiento promedio diario de 0,6%, mientras que en los meses de febrero y marzo la disminución promedio diaria fue de -0,1, registrando en enero un promedio de 1.182 puntos, en febrero 1.202 puntos y en marzo 1.264 puntos, en este periodo el Riesgo País no bajó de los 1.000 puntos, cabe recalcar que para el lunes 12 de abril de 2021, el Riesgo País bajó a 824 puntos, es decir 345 puntos menos que el 9,10 y 11 de abril de 2021(1.169puntos) , considerándose que el 11 de abril de 2021 fueron las elecciones presidenciales en el país . Según declaraciones de Jaime Carrera, Secretario Ejecutivo del Observatorio de la Política Fiscal -OPF, en Diario el Universo, la aspiración del Gobierno debe ser bajar este indicador a niveles de Colombia (221 puntos) y Perú (133 puntos).

Figura 6. Riesgo País. Países Latinoamericanos. Variaciones en puntos. Periodo Diciembre 2019- Diciembre 2020



Fuente: JP Morgan. Invemónica

Según datos de JP Morgan, el 31 de diciembre 2020, los países latinoamericanos que registraron un Riesgo País más alto fueron: Venezuela, Argentina, Ecuador, El Salvador y Costa Rica, por otra parte los países con menor Riesgo País fueron: Chile, Uruguay y Perú, y comparando con diciembre 2019 los países que tuvieron una variación creciente en este indicador fueron: Venezuela 93,59 puntos más , El Salvador 3,38 puntos, Bolivia 2,43 puntos, Ecuador 2,36 puntos y Costa Rica 2,30 puntos más, mientras que los países que disminuyeron en el Riesgo País fueron: Argentina -3,76 puntos y Uruguay -0,14 puntos y analizando por posiciones, el 31 de diciembre de 2020, Ecuador ocupó el penúltimo lugar, es decir después de Venezuela y Argentina tuvo el mayor Riesgo País (1.062 puntos), y de 2016 a 2020, los países latinoamericanos que presentaron una mayor tasa de variación anual en Riesgo País fueron: Venezuela 71,8%, Argentina 47,3%, Bolivia 34,2%, Ecuador 24,5% y México 12,0%, mientras que los países que disminuyeron en este indicador fueron: Uruguay -6,5%, Brasil -5,2%, Perú -3,3%, Paraguay -2,4%, Honduras -1,8% y Colombia-1,4%.



UNIVERSIDAD
TÉCNICA DE AMBATO

OBSERVATORIO ECONÓMICO
Y SOCIAL DE TUNGURAHUA
"Contribuyendo al desarrollo local y provincial."



Elaborado por:
Econ. MBA. Ana María Sánchez
Econ. MBA. Tatiana Vayas
Ing. Fernando Mayorga
Ing. Carolina Freire