



BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

Compra y Venta de divisas negociadas en el país por el Sistema Financiero privado

Nro. 09
Tercer Trimestre 2012



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

www.bce.fin.ec



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

SOL

*Cultura **La Tolita**, de 400 aC. a 600 dC.
En su representación se sintetiza toda
la mitología ancestral del Ecuador.
Trabajado en oro laminado y repujado.*

Museo Nacional

Banco Central del Ecuador
Dirección de Estadística Económica

ISSN:

2012. © Banco Central del Ecuador
WWW.BCE.FIN.EC

Se permite la reproducción de este documento siempre que se cite la fuente.

En el Ecuador la actividad de compra y venta de monedas que realizan las instituciones del sistema financiero, está regulada por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBYS) y la base legal que faculta al Banco Central del Ecuador (BCE) a recabar la información de dichas operaciones, es el Artículo 26, Capítulo V (Relaciones con el Sistema Financiero), Título II (Régimen Monetario Interno), Libro I (Del Régimen Monetario), de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado, que dispone:

“Las instituciones del sistema financiero autorizadas a negociar en divisas comunicarán semanalmente, con datos diarios, al Banco Central del Ecuador los montos y tipos de cambio de las operaciones que efectúen y le proporcionarán las informaciones que el propio Banco Central del Ecuador requiera acerca del movimiento de sus cuentas en monedas extranjeras”.

En base a esta disposición, el BCE recabó de las instituciones del sistema financiero privado -IFI's- durante el tercer trimestre de 2012, el siguiente movimiento de divisas:

CUADRO 1.
DIVISAS NEGOCIADAS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y
COTIZACIONES PROMEDIO
(TERCER TRIMESTRE 2012)

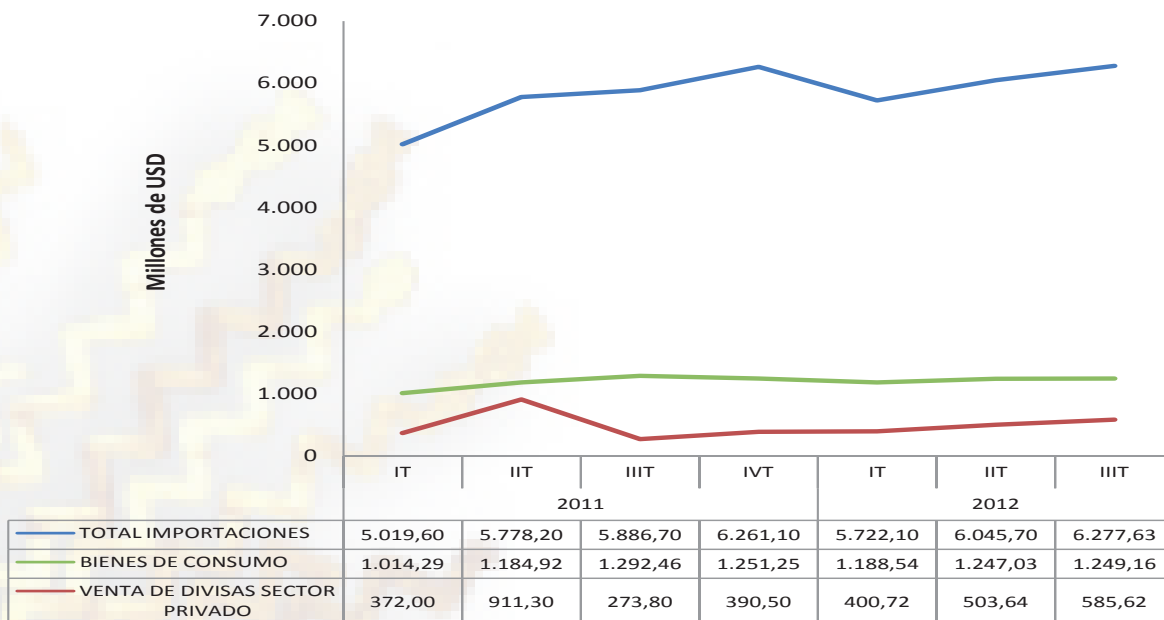
DIVISAS	COMPRAS			VENTAS		
	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)
EURO (EUR)	302,387,005	379,492,809	1.25499	322,652,340	404,086,387	1.25239
YEN JAPONÉS (JPY)	12,851,882,919	163,466,907	0.01272	13,070,625,166	166,756,677	0.01276
FRANCO SUIZO (CHF)	7,972,754	8,374,913	1.05044	7,892,561	8,321,939	1.05440
LIBRA ESTERLINA (GBP)	1,551,449	2,443,895	1.57523	2,411,428	3,856,415	1.59922
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	1,297,395	1,298,824	1.00110	1,202,993	1,223,792	1.01729
RENMINBI YUAN CHINO (CNY)	8,149,538	1,279,301	0.15698	8,149,538	1,282,386	0.15736
CORONA NORUEGA (NOK)	134,580	22,563	0.16765	134,580	23,664	0.17583
BAHT TAILANDES (THB)	609,556	19,768	0.03243	609,556	19,966	0.03275
DÓLAR AUSTRALIANO (AUD)	18,380	19,221	1.04576	18,380	19,236	1.04659
CORONA SUECA (SEK)	90,108	13,474	0.14953	85,083	12,886	0.15146
DÓLAR DE SINGAPUR (SGD)	14,578	11,637	0.79826	14,578	11,722	0.80407
CORONA CHECA (CZK)	-	-	-	115	180	1.56357
TOTAL USD		556,443,312			585,615,250	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Como se puede apreciar en el Cuadro 1, la cantidad de divisas negociadas durante el tercer trimestre de 2012 por las instituciones del sistema financiero privado autorizadas a realizar este tipo de transacciones, ascendió a USD 556.4 millones para la compra y USD 585.6 millones para la venta. Si comparamos el total de importaciones en valor FOB, realizadas durante el tercer trimestre del año 2012 (USD 6,277.6 millones), con el total de ventas de divisas negociadas en ese mismo período (USD 585.6 millones), éstas últimas representaron el 9.3% del total de importaciones.

En el siguiente gráfico se puede determinar la relación existente entre la venta de divisas negociadas por el sector privado y las importaciones en valor FOB.

GRÁFICO 1.
RELACIÓN ENTRE IMPORTACIONES Y VENTA DE DIVISAS, 2012



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's) y BCE.

PREFERENCIAS EN MONEDAS

De acuerdo con el Cuadro 1, los agentes económicos mostraron una mayor preferencia por el euro, seguido del yen, el franco suizo y la libra esterlina. Las instituciones financieras –IFI's- privadas ecuatorianas negociaron estas monedas en el mercado internacional, para atender la demanda de sus clientes.

Si se compara el segundo trimestre de 2012 con el tercer trimestre de 2012, observamos que las compras y las ventas de divisas de los francos suizos y libras esterlinas aumentaron en mayor proporción que las compras y ventas de divisas de euros y yenes japoneses.

CUADRO 2.
COMPRA Y VENTA DE DIVISAS NEGOCIADAS POR LAS IFI'S PRIVADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL
 (MILES USD, 2012)

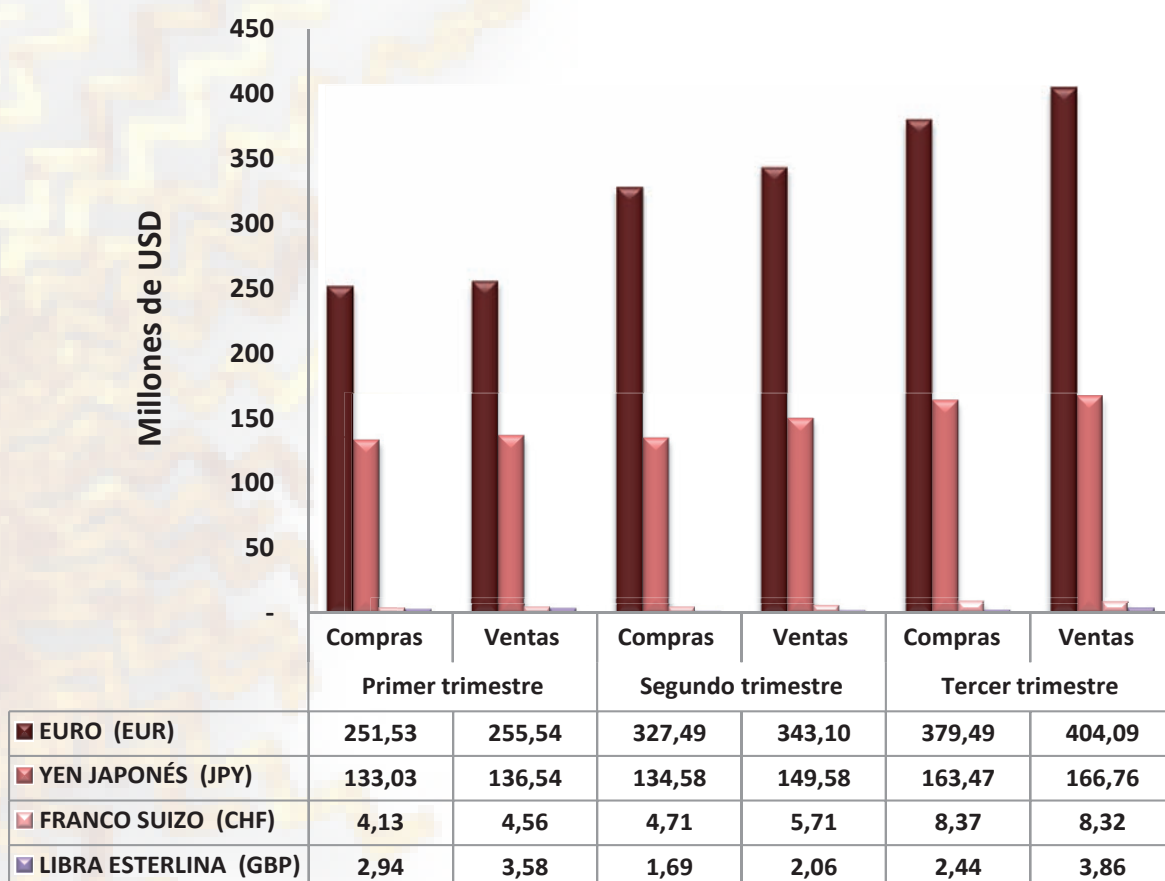
DIVISAS	Segundo trimestre 2012		Tercer Trimestre 2012		Variación trimestral	
	Compras USD	Ventas USD	Compras USD	Ventas USD	Compras	Ventas
EURO (EUR)	327,493.9	343,097.5	379,492.8	404,086.4	↑ 15.88%	↑ 17.78%
YEN JAPONÉS (JPY)	134,577.8	149,580.0	163,466.9	166,756.7	↑ 21.47%	↑ 11.48%
FRANCO SUIZO (CHF)	4,710.2	5,708.2	8,374.9	8,321.9	↑ 77.81%	↑ 45.79%
LIBRA ESTERLINA (GBP)	1,687.8	2,056.4	2,443.9	3,856.4	↑ 44.79%	↑ 87.53%

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Las variaciones para la compra y venta de divisas del euro, yen, franco suizo y libra esterlina en el tercer trimestre de 2012, se explican por la preferencia de los clientes, determinada por los compromisos adquiridos en relación al pago de importaciones y otras obligaciones, así como por el ahorro y la inversión en monedas diferentes al dólar estadounidense.

El Gráfico 2 muestra el comportamiento de la negociación de divisas durante el primer, segundo y tercer trimestre de 2012, apreciándose que las compras y las ventas del euro sobrepasan en gran medida, a las compras y ventas del yen, franco suizo y libra esterlina.

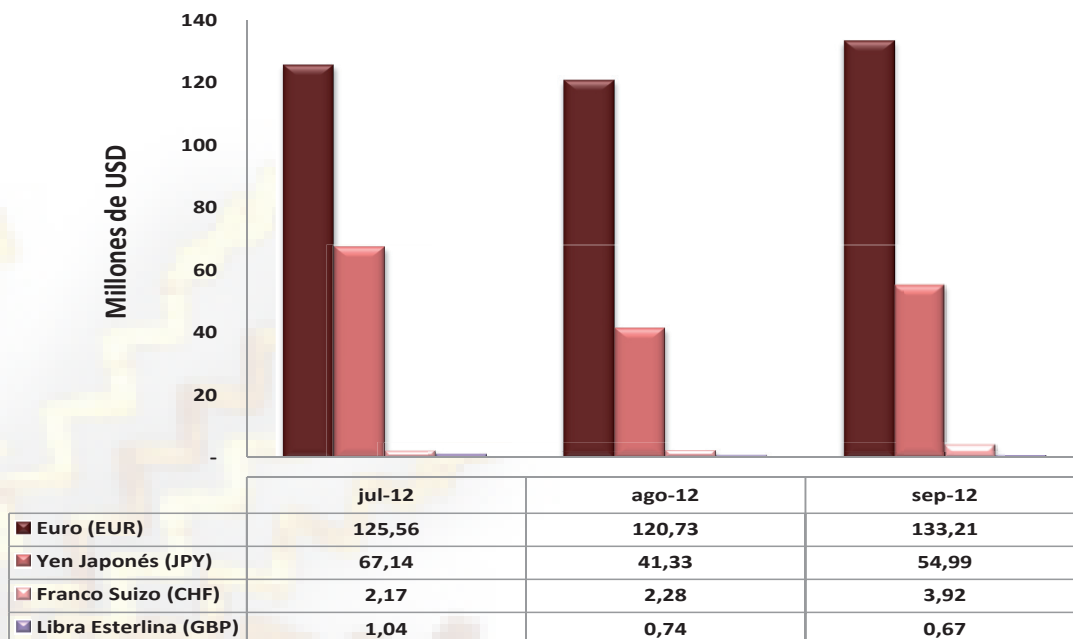
GRÁFICO 2.
DIVISAS NEGOCIADAS POR LAS IFI'S PRIVADAS, 2012



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

En los Gráficos 3, 4, 5 y 6, se aprecia el comportamiento mensual de las compras y de las ventas de las principales monedas negociadas, durante el tercer trimestre de 2012 en el mercado nacional e internacional.

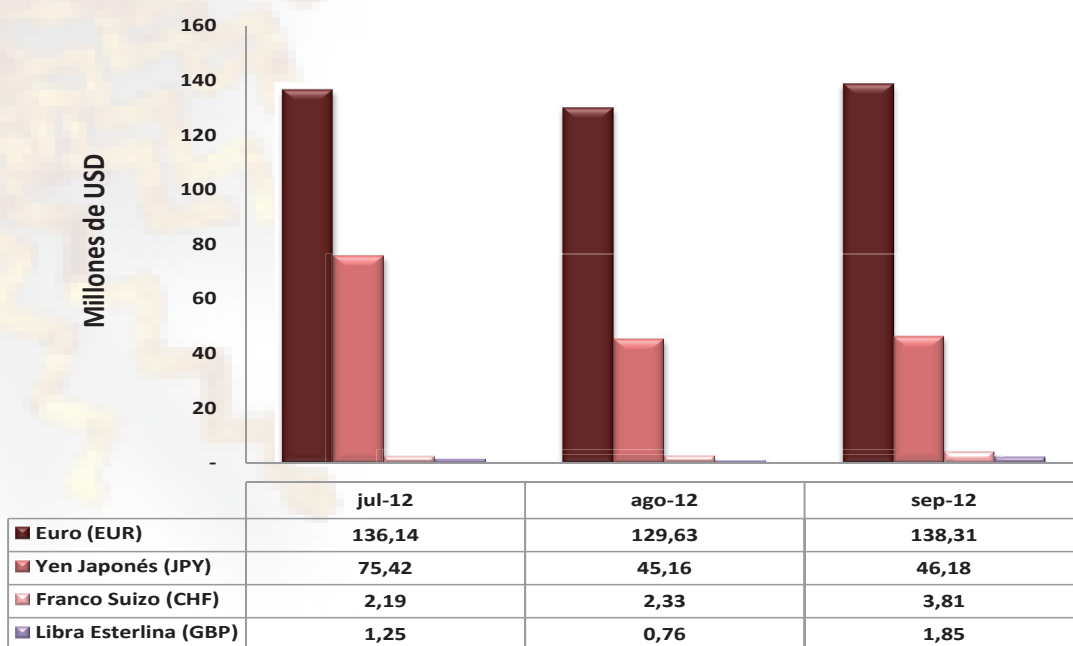
GRÁFICO 3.
COMPRA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI'S PRIVADAS
(TERCER TRIMESTRE 2012)



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

En la compra y venta de divisas, las instituciones financieras son los principales actores del mercado. Cuando realizan una negociación de divisas, los bancos negocian directamente entre sí (con bancos nacionales o con bancos extranjeros), utilizando corredores interbancarios o sistemas de negociación electrónicos.

GRÁFICO 4.
VENTA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI'S PRIVADAS
(TERCER TRIMESTRE 2012)

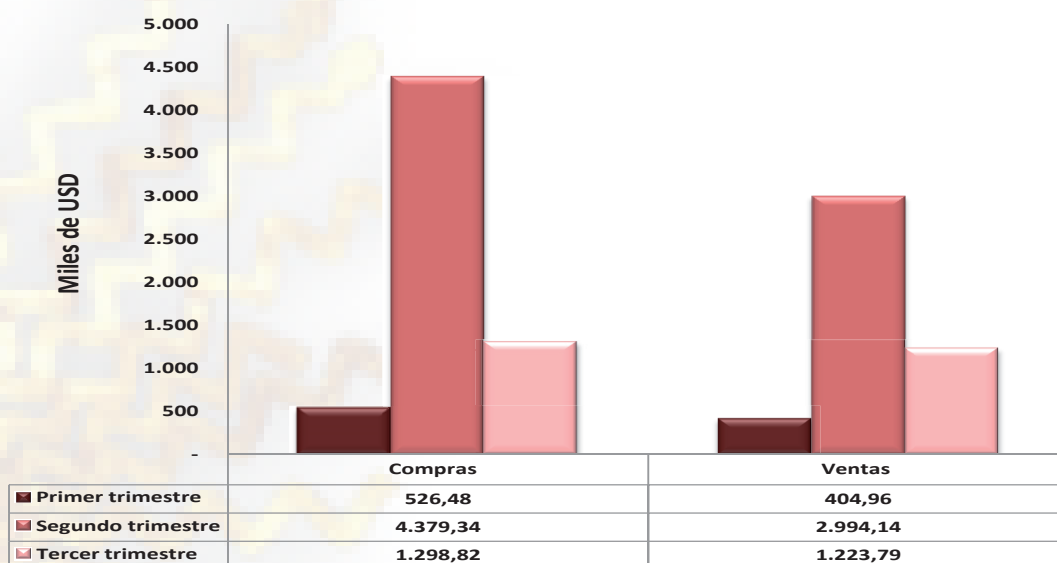


Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Para la compra y venta de divisas, las IFI's privadas no necesariamente requieren de cuentas en bancos del exterior en moneda extranjera, sino que casi toda la gestión de negociación la realizan a través de los mercados internacionales.

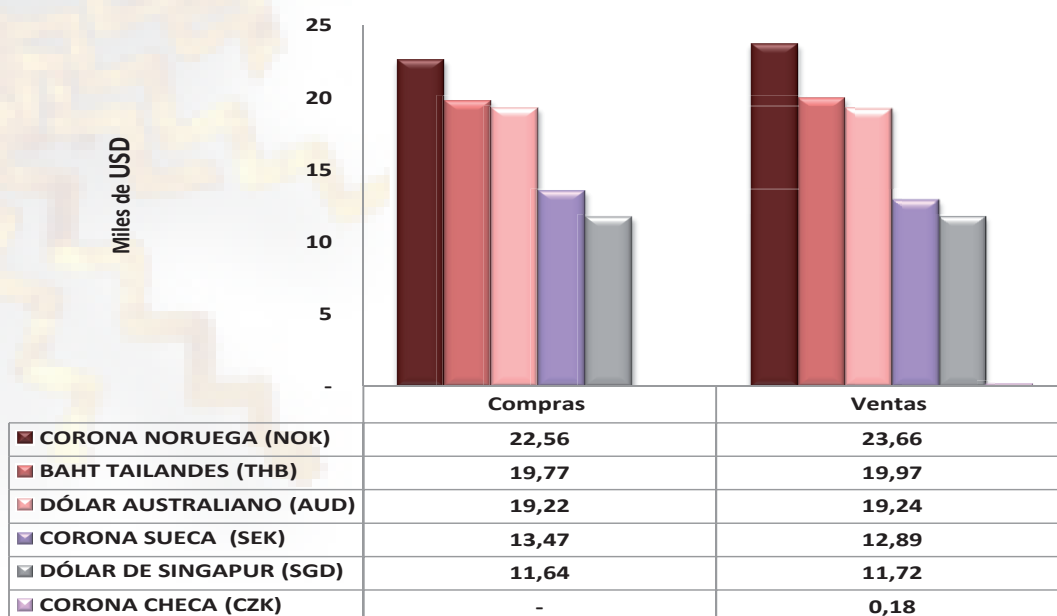
Algunas instituciones financieras privadas, en el tercer trimestre de 2012, negociaron divisas procedentes de países como Canadá, Noruega, Tailandia, Australia, Suecia, Singapur; y, República Checa.

GRÁFICO 5.
DÓLARES CANADIENSES NEGOCIADOS POR LAS IFI'S PRIVADAS
 (TERCER TRIMESTRE 2012)



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

GRÁFICO 6.
MONEDAS NEGOCIADAS POR LAS IFI'S PRIVADAS
 (TERCER TRIMESTRE 2012)













Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE IFI's PRIVADAS

El siguiente cuadro muestra el comportamiento entre la cotización promedio de compra y venta de las principales monedas negociadas por las instituciones financieras privadas durante el tercer trimestre de 2012.

CUADRO 3.
COTIZACIÓN PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS,
IFI'S PRIVADAS
(TERCER TRIMESTRE 2012)

DIVISAS		jul-12	ago-12	sep-12	2012-III
EURO (EUR)	COMPRA	↓ 1.226910	↑ 1.238528	↑ 1.298650	
	VENTA	↓ 1.231553	↑ 1.243596	↑ 1.282242	
YEN JAPONES (JPY)	COMPRA	↑ 0.012675	↑ 0.012723	↑ 0.012771	
	VENTA	↑ 0.012717	↑ 0.012759	↑ 0.012825	
FRANCO SUIZO (CHF)	COMPRA	↓ 1.020556	↑ 1.036926	↑ 1.075991	
	VENTA	↓ 1.027890	↑ 1.041144	↑ 1.078804	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	COMPRA	↑ 1.559105	↑ 1.561208	↑ 1.617408	
	VENTA	↑ 1.572916	↑ 1.581560	↑ 1.625101	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	COMPRA	↑ 0.985332	↑ 1.006474	↑ 1.014217	
	VENTA	↓ 1.003478	↑ 1.018339	↑ 1.039039	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Nota: Las flechas indican si la variación con respecto al mes anterior es positiva o negativa.

COTIZACIONES PROMEDIO DE LAS IFI's PRIVADAS Y EL BCE

Los Cuadros 4 y 5 muestran la relación entre la cotización promedio de compra y venta de monedas negociadas por las instituciones financieras privadas en el mercado internacional y la cotización promedio de compra y venta de monedas que publica diariamente el BCE, a manera de información en su página web.

Se puede apreciar que la cotización promedio de compra de las IFI's privadas en unos casos es mayor y en otros es menor que la cotización promedio de compra que publica el BCE, esto se debe a que las IFI's privadas negociaron la compra de divisas en el mercado internacional a un precio futuro. El BCE, en cambio, publica en su página web la cotización diaria a un precio *spot* cuya fuente es el mercado de New York, EE.UU.

CUADRO 4.
COTIZACIONES PROMEDIO COMPRA:
IFI'S PRIVADAS Y PUBLICADA POR BCE
(TERCER TRIMESTRE 2012)

DIVISAS		jul-12	ago-12	sep-12	2012-III
EURO (EUR)	IFI's	↓ 1.226910	↑ 1.238528	↑ 1.298650	
	BCE	↓ 1.229029	↑ 1.239512	↑ 1.287150	
YEN JAPONES (JPY)	IFI's	↑ 0.012675	↑ 0.012723	↑ 0.012771	
	BCE	↑ 0.012661	↑ 0.012704	↑ 0.012794	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI's	↓ 1.020556	↑ 1.036926	↑ 1.075991	
	BCE	↓ 1.023320	↑ 1.032019	↑ 1.064445	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI's	↓ 1.559105	↑ 1.561208	↑ 1.617408	
	BCE	↑ 1.559153	↑ 1.570930	↑ 1.611441	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI's	↑ 0.985332	↑ 1.006474	↑ 1.014217	
	BCE	↑ 0.986028	↑ 1.007512	↑ 1.021871	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Nota: Las flechas indican si la variación con respecto al mes anterior es positiva o negativa.

En cuanto al comportamiento de la cotización promedio de venta, esta varía en gran parte, por la demanda de los clientes y el movimiento del mercado internacional, de allí que la cotización promedio de venta de las IFI's privadas, en algunos casos, sea mayor o menor que la cotización promedio de venta que publica diariamente el BCE en su página web y que permanece fija durante el día.

CUADRO 5.
COTIZACIONES PROMEDIO VENTA:
IFI'S PRIVADAS Y PUBLICADA POR BCE
(TERCER TRIMESTRE 2012)

DIVISAS		jul-12	ago-12	sep-12	2012-III
EURO (EUR)	IFI's	↓ 1.231553	↑ 1.243596	↑ 1.282242	
	BCE	↓ 1.229103	↑ 1.239609	↑ 1.287258	
YEN JAPONES (JPY)	IFI's	↑ 0.012717	↑ 0.012759	↑ 0.012825	
	BCE	↑ 0.012663	↑ 0.012706	↑ 0.012795	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI's	↓ 1.027890	↑ 1.041144	↑ 1.078804	
	BCE	↓ 1.023425	↑ 1.032122	↑ 1.064535	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI's	↑ 1.572916	↑ 1.581560	↑ 1.625101	
	BCE	↑ 1.559260	↑ 1.571030	↑ 1.611541	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI's	↑ 1.003478	↑ 1.018339	↑ 1.039039	
	BCE	↑ 0.986126	↑ 1.007614	↑ 1.021976	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Nota: Las flechas indican si la variación con respecto al mes anterior es positiva o negativa.

El Cuadro 6 muestra la cotización promedio de la compra y venta de divisas durante el tercer trimestre de 2012, el spread o diferencia entre la compra y la venta, el valor máximo y mínimo en que se negociaron las monedas.

CUADRO 6.
COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS IFI'S
PRIVADAS: SPREAD, MÁXIMO Y MÍNIMO
(TERCER TRIMESTRE 2012)

DIVISAS	Compra	Venta	Spread	Máximo	Mínimo
EURO (EUR)	↓ 1.254990	↓ 1.252389	(0.002601)	1.282242	1.231553
YEN JAPONES (JPY)	↑ 0.012719	↑ 0.012758	0.000039	0.012825	0.012717
FRANCO SUIZO (CHF)	↓ 1.050442	↓ 1.054403	0.003961	1.078804	1.027890
LIBRA ESTERLINA (GBP)	↑ 1.575234	↑ 1.599225	0.023991	1.625101	1.572916
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	↑ 1.001101	↑ 1.017290	0.016188	1.021871	1.003478

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Nota: Las flechas indican si la variación con respecto al mes anterior es positiva o negativa.

El valor máximo del euro, yen, franco suizo, libra esterlina y dólar canadiense se negoció en el mes de septiembre y el valor mínimo en el mes de julio.

DIVISAS NEGOCIADAS POR EL SECTOR PÚBLICO

La negociación de divisas para atender los requerimientos del sector público, la realiza el Banco Central del Ecuador como agente financiero del Estado, conforme lo establece el artículo 40, Capítulo VI (Relaciones con el Estado), Título II (Régimen Monetario Interno), Libro I (del Régimen Monetario), de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado.

De acuerdo con esta disposición legal el BCE para atender los requerimientos del sector público, negoció las siguientes divisas:

CUADRO 7.
DIVISAS NEGOCIADAS POR EL BCE Y COTIZACIONES PROMEDIO
(CIFRAS EN MILES, TERCER TRIMESTRE 2012)

DIVISAS	COMPRAS			VENTAS		
	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)
EURO (EUR)	2,699	2,995	1.109599	34,397	42,531	1.236449
YEN JAPONÉS (JPY)	-	-	-	960,191	12,205	0.012711
LIBRA ESTERLINA (GBP)	26	41	1.572243	827	1,328	1.604931
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	-	-	-	374	381	1.018027
FRANCO SUIZO (CHF)	-	-	-	83	88	1.061992
CORONA DANESA (DKK)	-	-	-	232	38	0.163132
CORONASUECA (SEK)	-	-	-	47	7	0.152625
CORONA NORUEGA (NOK)	-	-	-	30	5	0.165976
TOTAL USD		3,037			56,582	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En base a la información obtenida, el BCE negoció divisas por los siguientes conceptos: transferencias bancarias recibidas del exterior, transferencias bancarias enviadas al exterior, cartas de crédito y servicio de la deuda externa pública.

CUADRO 8.
DIVISAS NEGOCIADAS POR EL BCE
 (CIFRAS EN MILES, TERCER TRIMESTRE 2012)

DIVISAS	Transferencias bancarias recibidas	Transferencias bancarias enviadas	Cartas de crédito	Servicio de la deuda
EURO (EUR)	2,699	28,919	1,893	3,586
YEN JAPONÉS (JPY)	-	511	325	959,356
LIBRA ESTERLINA (GBP)	26	513	48	267
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	-	-	-	374
FRANCO SUIZO (CHF)	-	-	-	83
CORONA DANESA (DKK)	-	-	-	232
CORONASUECA (SEK)	-	-	-	47
CORONA NORUEGA (NOK)	-	-	-	30

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



PUBLICACIONES
ECONÓMICAS

LA REVOLUCIÓN
CIUDADANA ESTÁ EN MARCHA

La Patria ya es de todos!