



BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

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

Nro. 10
Cuarto 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:

2013. © 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 cuarto trimestre de 2012, el siguiente movimiento de divisas:

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

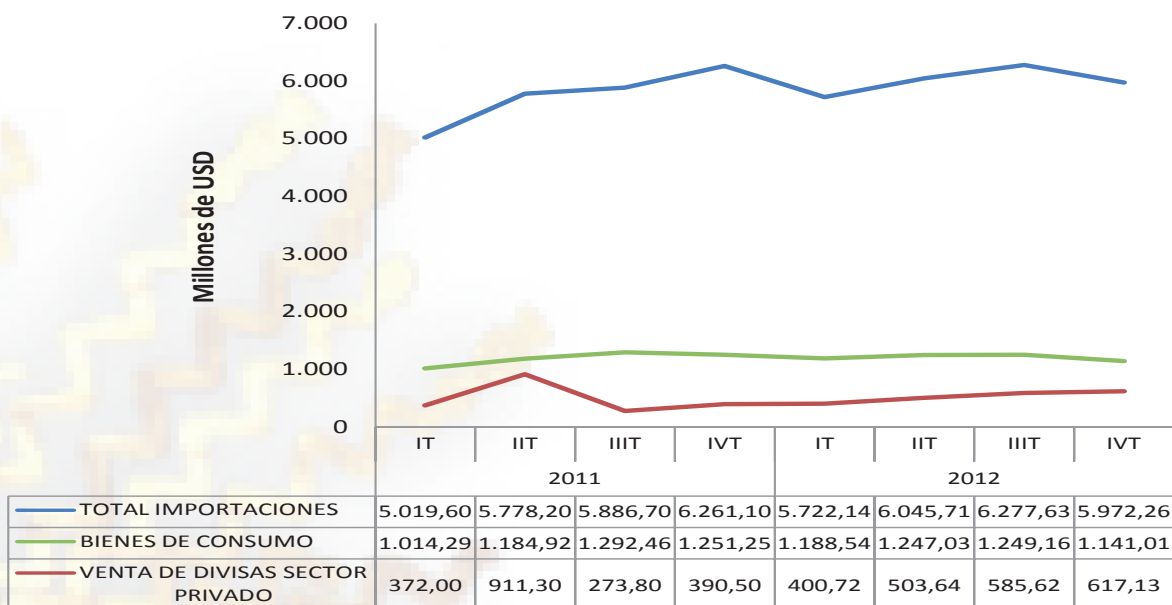
DIVISAS	COMPRAS			VENTAS		
	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)
EURO (EUR)	312,729,014	406,566,262	1.30006	331,813,976	432,129,128	1.30232
YEN JAPONÉS (JPY)	9,202,582,277	114,446,246	0.01244	13,819,341,847	170,876,956	0.01237
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	4,858,372	4,908,923	1.01040	4,725,701	4,833,220	1.02275
FRANCO SUIZO (CHF)	2,798,512	2,986,892	1.06731	3,316,814	3,577,818	1.07869
RENMINBI YUAN CHINO (CNY)	12,980,050	2,080,865	0.16031	12,980,050	2,087,588	0.16083
LIBRA ESTERLINA (GBP)	1,198,970	1,904,077	1.58809	1,720,047	2,774,123	1.61282
BAHT TAILANDES (THB)	21,293,521	696,332	0.03270	20,725,612	682,747	0.03294
CORONA NORUEGA (NOK)	304,624	53,741	0.17642	304,624	54,229	0.17802
NUEVO PESO MEXICANO (MXN)	598,784	45,950	0.07674	393,000	30,000	0.07634
PESO COLOMBIANO (COP)	66,580,523	36,687	0.00055	66,580,523	36,687	0.00055
DÓLAR AUSTRALIANO (AUD)	22,365	23,350	1.04407	22,365	23,556	1.05328
CORONA SUECA (SEK)	94,857	14,498	0.15284	94,857	14,466	0.15250
DÓLAR DE SINGAPUR (SGD)	12,470	10,185	0.81679	12,470	10,228	0.82019
CORONA DANESA (DKK)	9,143	1,621	0.17730	9,143	1,650	0.18050
TOTAL USD		533,775,630			617,132,397	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Como se puede apreciar en el Cuadro 1, la cantidad de divisas negociadas durante el cuarto trimestre de 2012 por las instituciones del sistema financiero privado autorizadas a realizar este tipo de transacciones, ascendió a USD 533.7 millones para la compra y USD 617.1 millones para la venta. Si comparamos el total de importaciones en valor FOB, realizadas durante el cuarto trimestre del año 2012 (USD 5,972.3 millones), con el total de ventas de divisas negociadas en ese mismo período (USD 617.1 millones), éstas últimas representaron el 10.3% del total de importaciones.

En el siguiente gráfico se manifiesta la relación 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, dólar canadiense, franco suizo, renminbi yuan chino 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 tercer trimestre de 2012 con el cuarto trimestre de 2012, observamos que las compras y las ventas de divisas de los euros, renminbi yuan chino y dólares canadienses aumentaron, en cambio que las compras y ventas de divisas de yenes japoneses, francos suizos y libras esterlinas disminuyeron.

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

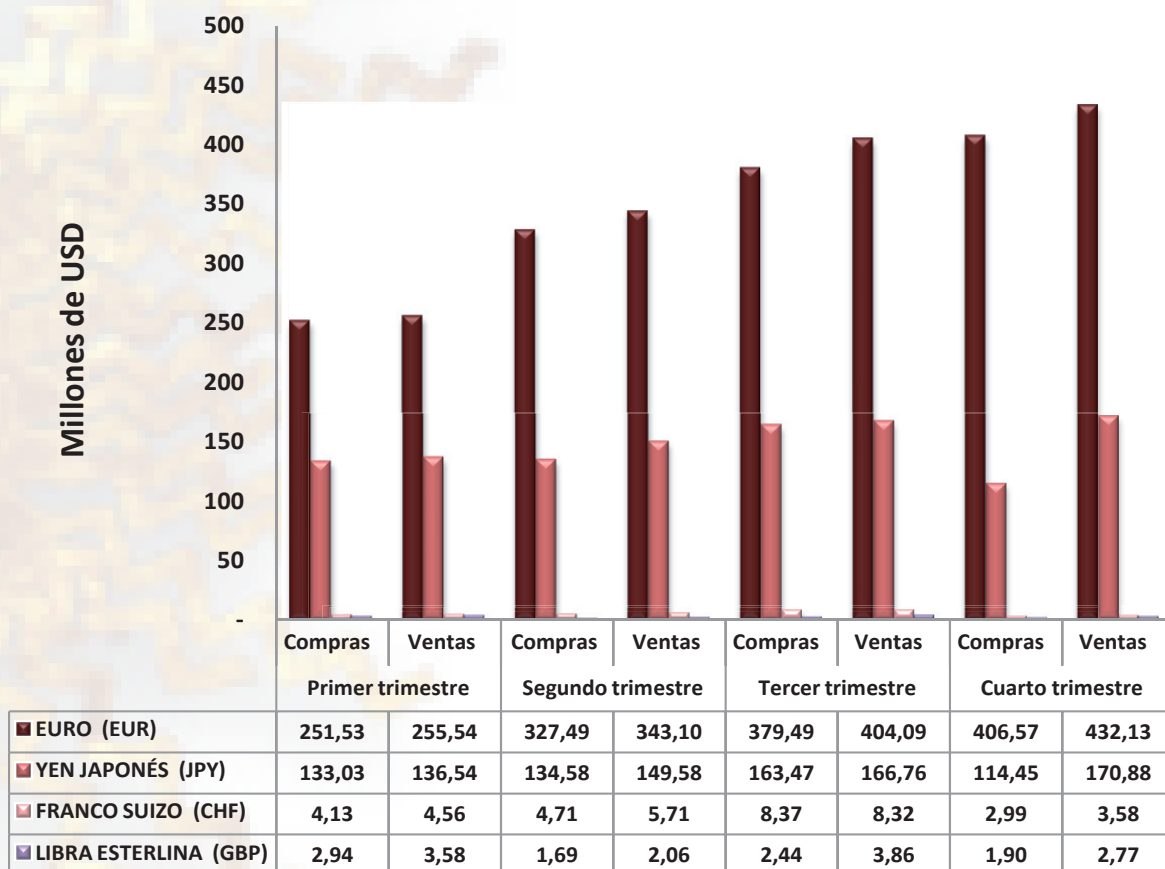
DIVISAS	Tercer trimestre 2012		Cuarto Trimestre 2012		Variación trimestral	
	Compras USD	Ventas USD	Compras USD	Ventas USD	Compras	Ventas
EURO (EUR)	379,492.8	404,086.4	406,566.3	432,129.1	↑ 7.13%	↑ 6.94%
YEN JAPONÉS (JPY)	163,466.9	166,756.7	114,446.25	170,876.96	↓ -29.99%	↑ 2.47%
FRANCO SUIZO (CHF)	8,374.91	8,321.94	2,986.89	3,577.82	↓ -64.34%	↓ -57.01%
LIBRA ESTERLINA (GBP)	2,443.90	3,856.42	1,904.08	2,774.12	↓ -22.09%	↓ -28.06%
RENMINBI YUAN CHINO (CNY)	1,279.30	1,282.39	2,080.86	2,087.59	↑ 62.66%	↑ 62.79%
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	1,298.82	1,223.79	4,908.92	4,833.22	↑ 277.95%	↑ 294.94%

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Las variaciones para la compra y venta de divisas del euro, yen, franco suizo, libra esterlina, renminbi yuan chino y dólar canadiense en el cuarto trimestre de 2012, se explican por la preferencia de los clientes. En el caso del euro, renminbi yuan chino y dólar canadiense los clientes aumentaron sus obligaciones en esas monedas y para el caso del yen japonés, franco suizo y la libra esterlina hubo una disminución en sus obligaciones. Las preferencias de los clientes en monedas extranjeras están determinadas en gran medida, por los compromisos adquiridos en relación con: el pago de importaciones, pagos a proveedores, transferencias personales, inversiones, entre otros.

El Gráfico 2 muestra el comportamiento de la negociación de divisas durante el primer, segundo, tercer y cuarto 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

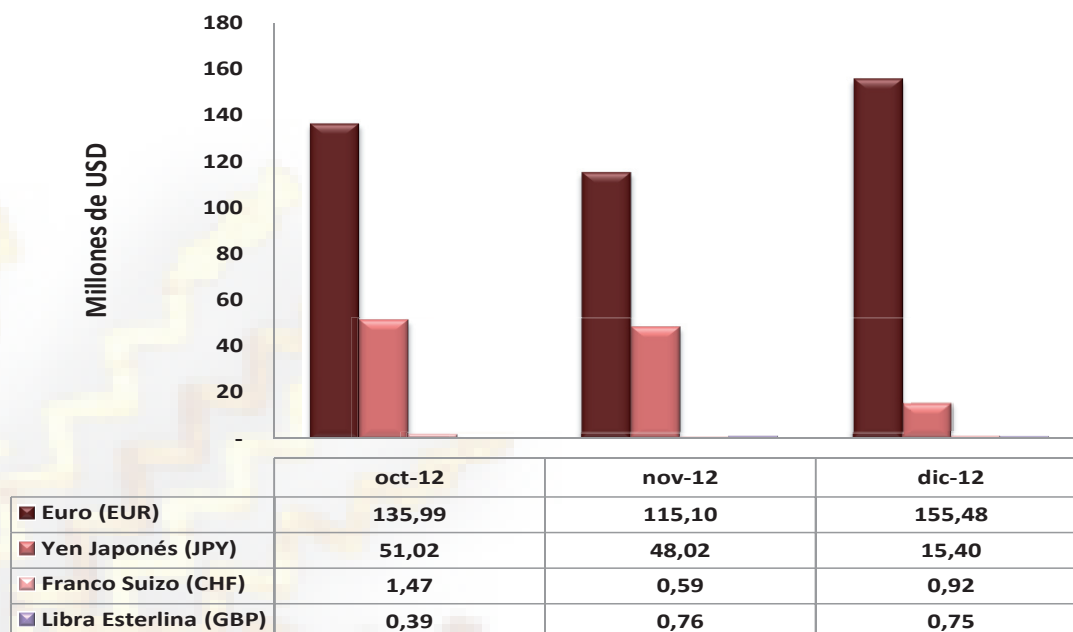


Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

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

GRÁFICO 3. COMPRA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI'S PRIVADAS

(CUARTO TRIMESTRE 2012)

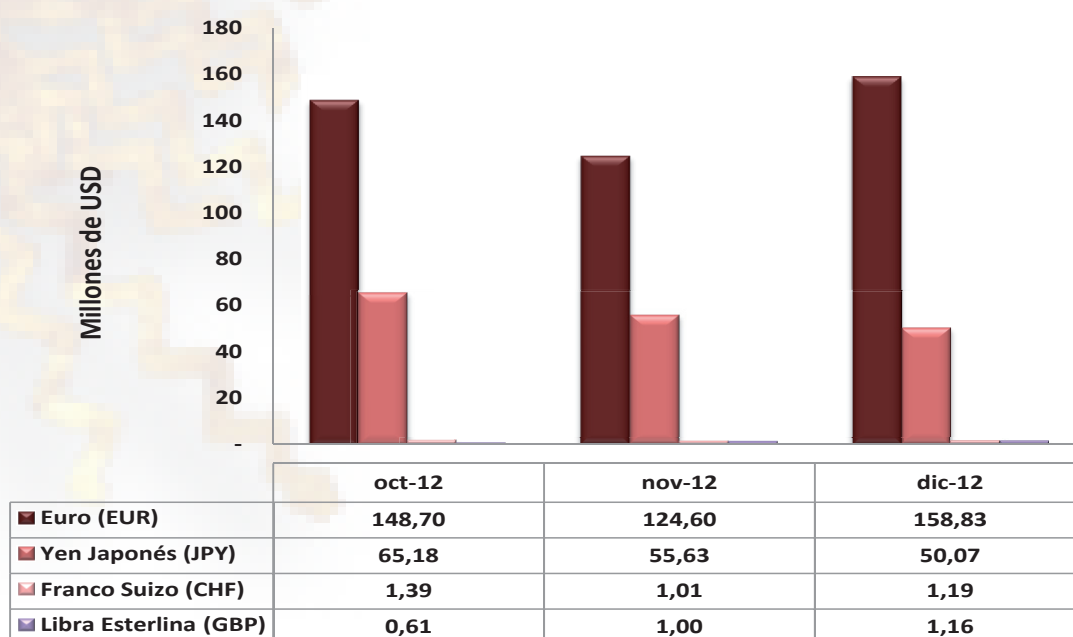


Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

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

(CUARTO TRIMESTRE 2012)

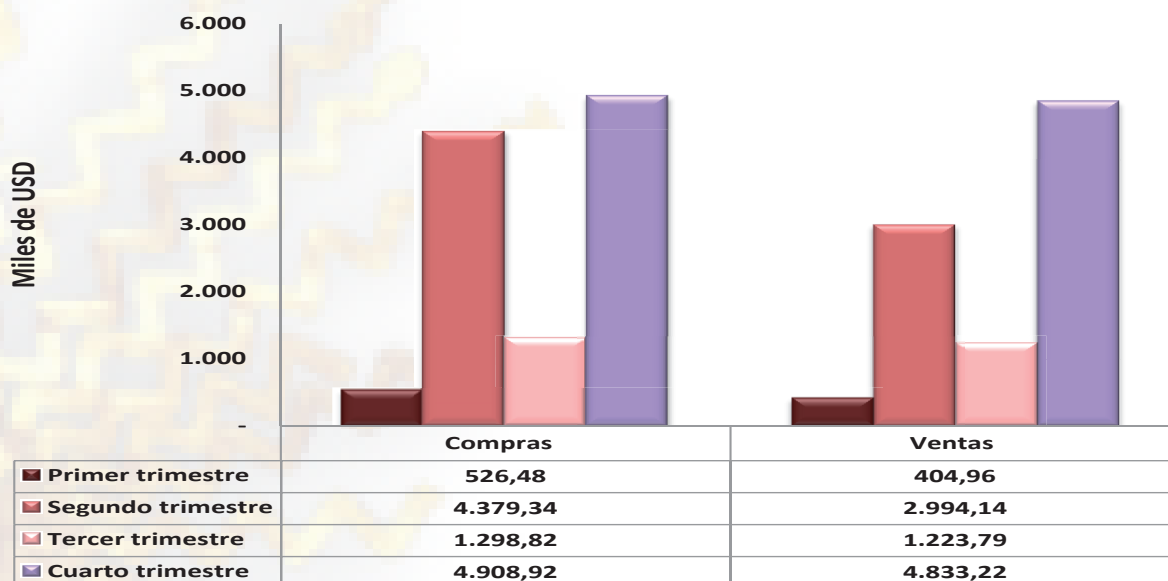


Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

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 nacionales o internacionales.

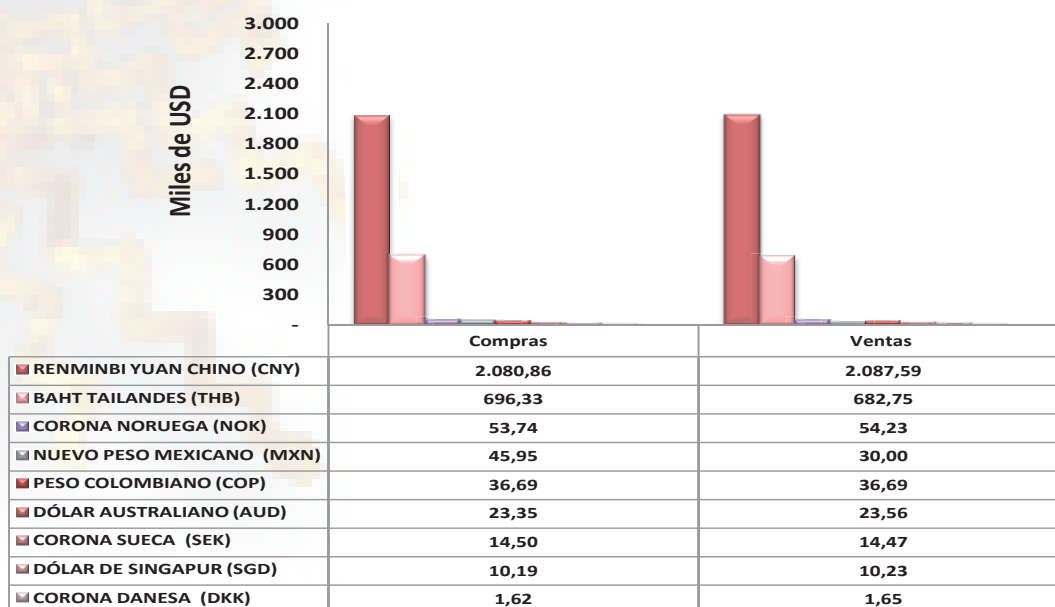
Algunas instituciones financieras privadas, en el cuarto trimestre de 2012, negociaron divisas procedentes de países como Canadá, China, Tailandia, Noruega, México, Colombia, Australia, Suecia, Singapur; y Dinamarca.

GRÁFICO 5.
DÓLARES CANADIENSES NEGOCIADOS POR LAS
IFI'S PRIVADAS, 2012



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

GRÁFICO 6.
MONEDAS NEGOCIADAS POR LAS IFI'S PRIVADAS
 (CUARTO 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 cuarto trimestre de 2012.

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

DIVISAS		oct-12	nov-12	dic-12	2012-IV
EURO (EUR)	COMPRA	↓ 1.295691	↓ 1.281779	↑ 1.317860	↘
	VENTA	↑ 1.301140	↓ 1.287534	↑ 1.315296	↘
YEN JAPONES (JPY)	COMPRA	↓ 0.012666	↓ 0.012331	↓ 0.012035	↘
	VENTA	↓ 0.012694	↓ 0.012370	↓ 0.011956	↘
FRANCO SUIZO (CHF)	COMPRA	↓ 1.070690	↓ 1.055932	↑ 1.069355	↘
	VENTA	↑ 1.079033	↓ 1.071979	↑ 1.084044	↘
LIBRA ESTERLINA (GBP)	COMPRA	↓ 1.593797	↓ 1.572964	↑ 1.600778	↘
	VENTA	↓ 1.617963	↓ 1.602261	↑ 1.619352	↘
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	COMPRA	↓ 1.007381	↓ 0.974719	↑ 1.011106	↘
	VENTA	↓ 1.022406	↑ 1.027294	↓ 1.022743	↗

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
 (CUARTO TRIMESTRE 2012)











DIVISAS		oct-12	nov-12	dic-12	2012-IV
EURO (EUR)	IFI's	↓ 1.295691	↓ 1.281779	↑ 1.317860	
	BCE	↑ 1.296940	↓ 1.284680	↑ 1.313718	
YEN JAPONES (JPY)	IFI's	↓ 0.012666	↓ 0.012331	↑ 0.012035	
	BCE	↓ 0.012669	↓ 0.012357	↓ 0.01191	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI's	↓ 1.070690	↓ 1.055932	↑ 1.069355	
	BCE	↓ 1.072200	↓ 1.065958	↑ 1.087091	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI's	↓ 1.593797	↓ 1.572964	↑ 1.600778	
	BCE	↓ 1.607056	↓ 1.597923	↑ 1.614608	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI's	↓ 1.007381	↓ 0.974719	↑ 1.011106	
	BCE	↓ 1.014170	↓ 1.002660	↑ 1.00898	

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
 (CUARTO TRIMESTRE 2012)

DIVISAS		oct-12	nov-12	dic-12	2012-III
EURO (EUR)	IFI's	↓ 1.301140	↓ 1.287534	↑ 1.315296	
	BCE	↓ 1.297049	↓ 1.284786	↓ 1.313824	
YEN JAPONES (JPY)	IFI's	↓ 0.012694	↓ 0.012370	↓ 0.011960	
	BCE	↓ 0.012670	↓ 0.012358	↓ 0.011956	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI's	↑ 1.079033	↓ 1.071979	↑ 1.084044	
	BCE	↓ 1.072305	↓ 1.066049	↓ 1.087203	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI's	↓ 1.617963	↓ 1.602261	↑ 1.618409	
	BCE	↓ 1.607159	↓ 1.598023	↑ 1.619352	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI's	↓ 1.022406	↑ 1.027294	↓ 1.022743	
	BCE	↓ 1.014274	↓ 1.002761	↑ 1.00909	

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 cuarto 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 DE VENTA
 (CUARTO TRIMESTRE 2012)

DIVISAS	Compra	Venta	Spread	Máximo	Mínimo
EURO (EUR)	↑ 1.300059	↑ 1.302323	0.002264	1.315296	1.287534
YEN JAPONES (JPY)	↓ 0.012436	↓ 0.012365	(0.000071)	0.012694	0.011960
FRANCO SUIZO (CHF)	↑ 1.067314	↑ 1.078691	0.011377	1.084044	1.071979
LIBRA ESTERLINA (GBP)	↑ 1.588094	↑ 1.612818	0.024725	1.618409	1.602261
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	↑ 1.010405	↑ 1.022752	0.012347	1.027294	1.022406
RENMINBI YUAN CHINO (CNY)	↑ 0.160313	↑ 0.160831	0.000518	0.161140	0.160651
BAHT TAILANDES (THB)	↑ 0.032702	↑ 0.032942	0.000241	0.033056	0.032861
CORONA NORUEGA (NOK)	↑ 0.176418	↑ 0.178019	0.001600	0.180832	0.175747
CORONA SUECA (SEK)	↑ 0.152843	↑ 0.152499	(0.000343)	0.155993	0.150660

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 diciembre y el valor mínimo en el mes de noviembre.

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, CUARTO 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)	9,952	12,897	1.295893	39,782	51,386	1.291685
YEN JAPONÉS (JPY)	-	-	-	511,344	6,334	0.012387
LIBRA ESTERLINA (GBP)	19	31	1.613665	2,361	3,798	1.608472
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	-	-	-	861	869	1.008717
FRANCO SUIZO (CHF)	-	-	-	103	110	1.069307
CORONA DANESA (DKK)	-	-	-	168	29	0.170619
CORONA NORUEGA (NOK)	-	-	-	4	1	0.172959
TOTAL USD		31			62,526	

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, CUARTO TRIMESTRE 2012)

DIVISAS	Transferencias bancarias recibidas	Transferencias bancarias enviadas	Cartas de crédito	Servicio de la deuda
EURO (EUR)	9,952	30,859	791	8,132
YEN JAPONÉS (JPY)	-	3,715	20	507,609
LIBRA ESTERLINA (GBP)	19	732	97	1,532
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	-	-	-	861
FRANCO SUIZO (CHF)	-	-	-	103
CORONA DANESA (DKK)	-	-	-	168
CORONA NORUEGA (NOK)	-	-	-	4

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



PUBLICACIONES
ECONÓMICAS