



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

Nro. 27
Primer Trimestre 2016



Banco Central del Ecuador
Subgerencia de Programación y Regulación
Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica

2016. © Banco Central del Ecuador
WWW.BCE.EC

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

El Banco Central del Ecuador (BCE) recabó de las instituciones del sistema financiero privado -IFI- durante el primer trimestre de 2016, el siguiente movimiento de divisas¹:

CUADRO 1.
DIVISAS NEGOCIADAS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y
COTIZACIONES PROMEDIO, VALOR EN UNIDADES
(PRIMER TRIMESTRE 2016)

DIVISAS	COMPRAS			VENTAS		
	Valor negociado (a)	Valor en USD (b)	Cotización (b/a)	Valor negociado (a)	Valor en USD (b)	Cotización (b/a)
EURO (EUR)	140,129,562	153,745,865	1.09717	143,474,529	159,593,218	1.11235
PESO COLOMBIANO (COP)	436,604,918,000	138,628,454	0.00032	698,663,140,224	221,050,071	0.00032
NUEVO SOL PERUANO (PEN)	306,699,000	90,802,645	0.29606	592,323,000	174,000,274	0.29376
YEN JAPONÉS (JPY)	5,687,750,910	48,707,269	0.00856	5,808,280,172	49,945,300	0.00860
FRANCO SUIZO (CHF)	9,517,887	9,520,483	1.00027	9,647,538	9,771,387	1.01284
LIBRA ESTERLINA (GBP)	2,174,200	3,087,305	1.41997	1,851,148	2,697,019	1.45694
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	291,260	209,174	0.71817	275,809	199,504	0.72334
NUEVO PESO MEXICANO (MXN)	2,647,928	148,751	0.05618	2,647,928	153,000	0.05778
CORONA SUECA (SEK)	251,235	29,627	0.11792	251,235	30,102	0.11982
DÓLAR AUSTRALIANO (AUD)	7,662	5,421	0.70750	7,662	5,582	0.72850
BAHT TAILANDES (THB)	161,559	4,470	0.02767	161,559	4,467	0.02765
CORONA DANESA (DKK)	17,939	2,713	0.15126	17,939	2,799	0.15601
TOTAL USD		444,892,177			617,452,720	

Fuente: Instituciones Financieras (IFIs).

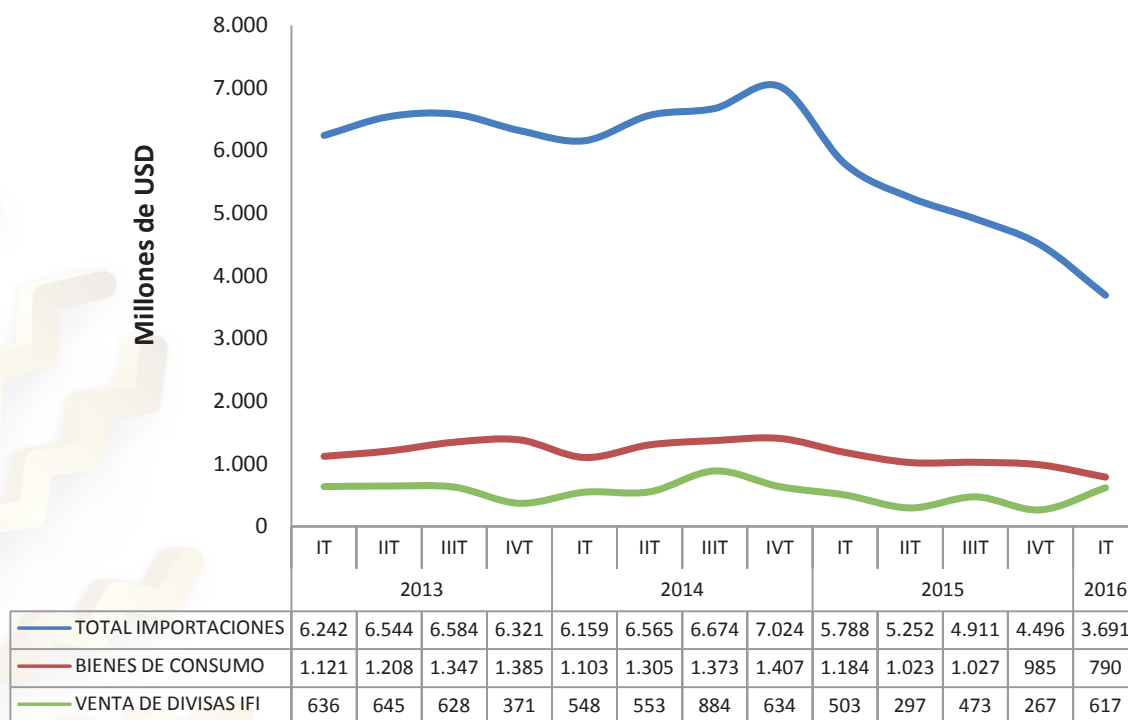
Como se puede apreciar en el Cuadro 1, la cantidad de divisas negociadas durante el primer trimestre de 2016 por las instituciones del sistema financiero privado autorizadas a realizar este tipo de transacciones, ascendió a USD 444.9 millones para la compra y USD 617.4 millones para la venta. Si se compara el total de importaciones en valor FOB, realizadas durante el primer trimestre del año 2016 (USD 3,690.5 millones), con el total de ventas de divisas negociadas en ese mismo período (USD 617.4 millones), éstas últimas representaron 16.7% del total de importaciones.

En el siguiente gráfico se reporta la relación entre la venta de divisas negociadas por el sector privado y el total de importaciones en valor FOB, así como con el total de bienes de consumo en valor FOB.

1 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 del Ecuador y la base legal que faculta al Banco Central del Ecuador (BCE) a recabar la información de dichas operaciones, es el Artículo 43 Información sobre negociación de divisas distintas del dólar, Sección 2 (del Banco Central del Ecuador), Capítulo 2 (De las entidades), del Código Orgánico Monetario y Financiero, que dispone:

“Las entidades del sistema financiero nacional autorizadas a negociar en divisas distintas del dólar comunicarán al Banco Central del Ecuador, en la forma y con la periodicidad que la Junta determine, los montos y tipos de cambio de las operaciones que efectúen y le proporcionarán la información que el Banco requiera acerca del movimiento de sus cuentas en divisas. El incumplimiento de esta disposición será sancionado como infracción muy grave de acuerdo con este Código.”.

GRÁFICO 1.
RELACIÓN ENTRE TOTAL DE IMPORTACIONES
Y VENTA DE DIVISAS
(IT 2013 – IT 2016)



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

PREFERENCIAS EN MONEDAS

En el primer trimestre de 2016, los agentes económicos mostraron una mayor preferencia por las siguientes divisas: euros, yenes japoneses, francos suizos, libras esterlinas y dólares canadienses (Cuadro 1). Las IFI privadas negociaron estas monedas en el mercado nacional e internacional, para atender la demanda de sus clientes.

Si se compara la negociación de divisas entre el cuarto trimestre de 2015 y primer trimestre de 2016, se observa que las compras y las ventas de francos suizos y dólares canadienses crecieron en relación al trimestre anterior; en cambio para el primer trimestre 2016 las compras y las ventas de yenes japoneses y libras esterlinas disminuyeron.

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

DIVISAS	Cuarto trimestre 2015		Primer trimestre 2016		Variación interanual	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EURO (EUR)	144,019.0	159,676.7	153,745.9	159,593.2	6.75%	-0.05%
YEN JAPONÉS (JPY)	61,484.9	62,991.6	48,707.3	49,945.3	-20.78%	-20.71%
FRANCO SUIZO (CHF)	5,123.0	6,066.0	9,520.5	9,771.4	85.84%	61.08%
LIBRA ESTERLINA (GBP)	3,222.6	3,327.0	3,087.3	2,697.0	-4.20%	-18.94%
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	124.0	181.5	209.2	199.5	68.73%	9.90%

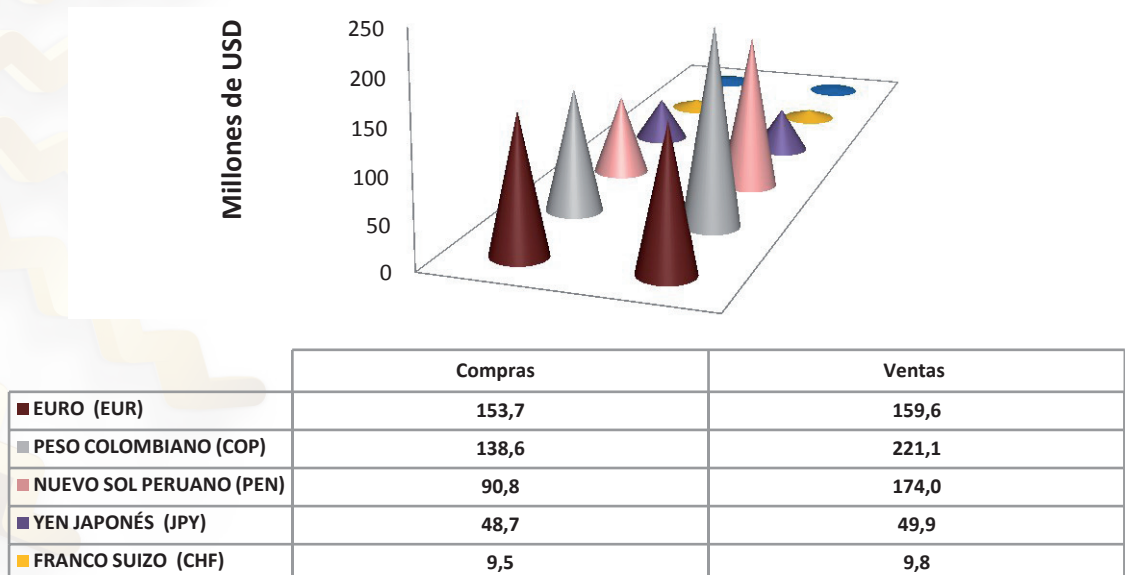
Fuente: IFI.

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Las variaciones en la compra y venta de divisas se explican principalmente por el comportamiento de los agentes económicos en el pago de importaciones de bienes de consumo, pagos a proveedores, transferencias personales, obligaciones financieras, inversiones, entre otros. Según el Cuadro 2, los agentes económicos demandaron más francos suizos y dólares canadienses y menos yenes japoneses y libras esterlinas.

El Gráfico 2 detalla el comportamiento de la negociación de divisas durante el primer trimestre de 2016, apreciándose que las compras y ventas de euros sobrepasan a las compras y ventas de las demás divisas.

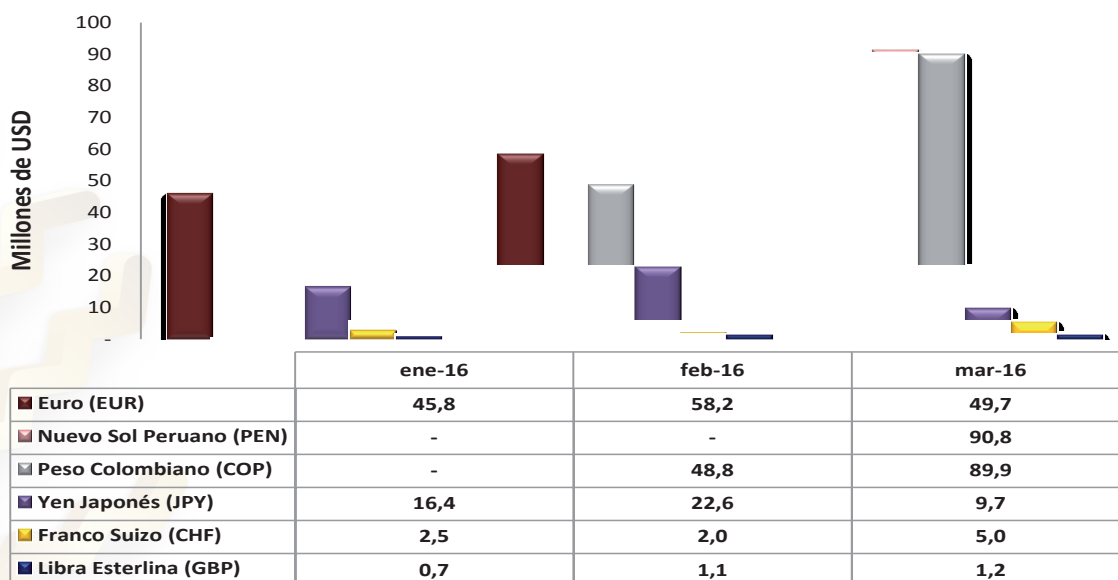
GRÁFICO 2.
DIVISAS NEGOCIADAS POR LAS IFI PRIVADAS
 (PRIMER TRIMESTRE 2016)



Durante el primer trimestre de 2016, algunas IFI realizaron operaciones forward con pesos colombianos y nuevos soles peruanos. Los forward, son instrumentos financieros emitidos para comprar o vender un activo a un precio fijado y a una fecha determinada. Son contratos entre dos partes, al vencimiento del mismo se compara el tipo de cambio spot contra el tipo de cambio forward, y el diferencial en contra es pagado por la parte correspondiente

En los Gráficos 3, 4 y 5 se observa el comportamiento mensual de las compras y ventas de las principales monedas negociadas, durante el primer trimestre de 2016 en el mercado de divisas.

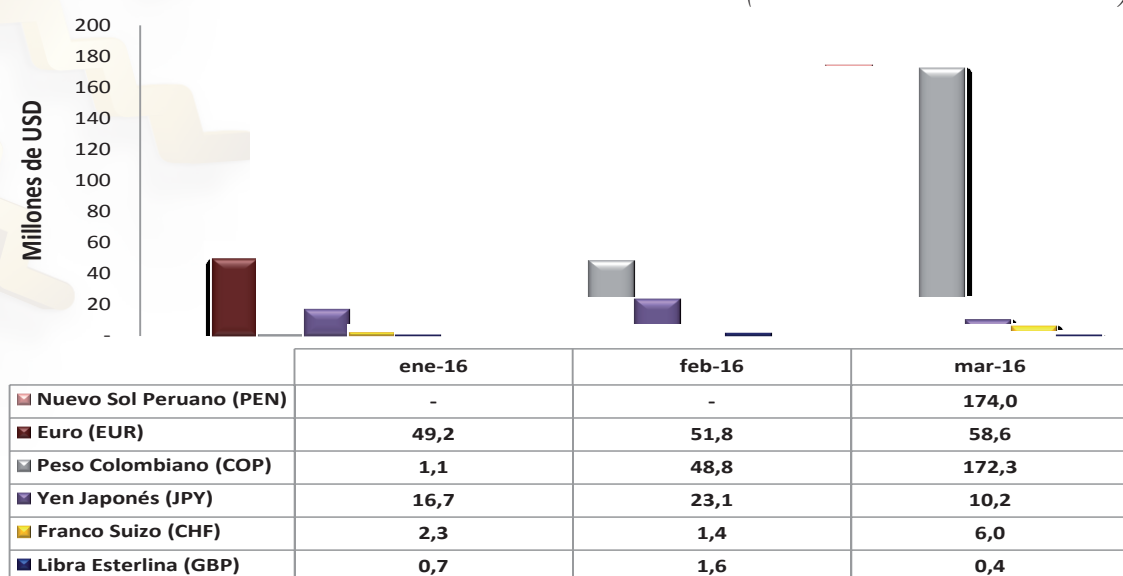
GRÁFICO 3.
COMPRA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI PRIVADAS
 (PRIMER TRIMESTRE 2016)



Fuente: IFI

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

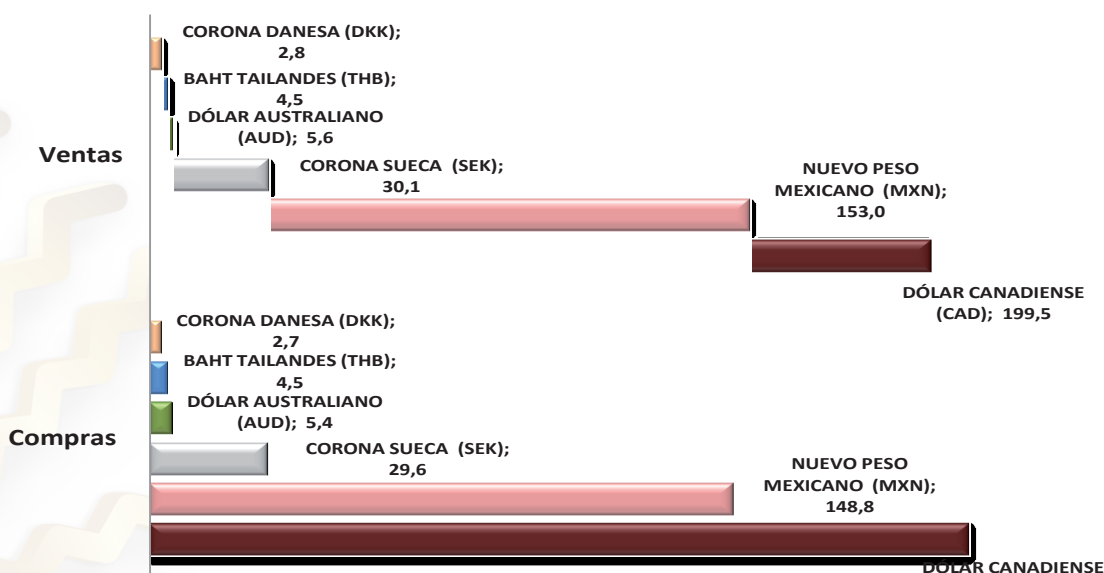
GRÁFICO 4.
VENTA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI'S PRIVADAS
 (PRIMER TRIMESTRE 2016)



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Algunas instituciones financieras privadas, durante el primer trimestre de 2016, negociaron divisas procedentes de los siguientes países: Canadá, México, Suecia, Australia, Tailandia y Dinamarca.

GRÁFICO 5.
MONEDAS NEGOCIADAS POR LAS IFI PRIVADAS
(PRIMER TRIMESTRE 2015)



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE IFI PRIVADAS

El Cuadro 3, presenta el comportamiento entre la cotización promedio de compra y venta de las principales monedas negociadas por las instituciones financieras privadas durante el primer trimestre de 2016.

CUADRO 3.
COTIZACIÓN PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS, IFI PRIVADAS (PRIMER TRIMESTRE 2016)

DIVISAS		ene-16	feb-16	mar-16	Tendencia
EURO (EUR)	COMPRA	↓ 1.081981	↑ 1.099304	↑ 1.108977	↗
	VENTA	↓ 1.098100	↑ 1.117223	↑ 1.120218	↗
YEN JAPONES (JPY)	COMPRA	↑ 0.008414	↑ 0.008560	↑ 0.008836	↗
	VENTA	↑ 0.008451	↑ 0.008591	↑ 0.008873	↗
FRANCO SUIZO (CHF)	COMPRA	↓ 0.992045	↑ 1.002312	↑ 1.003653	↗
	VENTA	↓ 1.005483	↑ 1.020576	↓ 1.013854	↗
LIBRA ESTERLINA (GBP)	COMPRA	↓ 1.420041	↑ 1.435847	↓ 1.405572	↗
	VENTA	↓ 1.458834	↓ 1.458263	↓ 1.449207	↘
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	COMPRA	↓ 0.689268	↑ 0.718696	↑ 0.755381	↗
	VENTA	↓ 0.696267	↑ 0.721967	↑ 0.780471	↗

Fuente: IFI.

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

COTIZACIONES PROMEDIO DE LAS IFI PRIVADAS Y EL BCE

En los Cuadros 4 y 5, se aprecia 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.

CUADRO 4.
COTIZACIONES PROMEDIO COMPRA: IFI PRIVADAS Y PUBLICADA POR BCE. (PRIMER TRIMESTRE 2016)

DIVISAS		ene-16	feb-16	mar-16	Tendencia
EURO (EUR)	IFI	↓ 1.081981	↑ 1.099304	↑ 1.108977	
	BCE	↓ 1.085528	↑ 1.109210	↑ 1.113286	
YEN JAPONES (JPY)	IFI	↑ 0.008414	↑ 0.008560	↑ 0.008836	
	BCE	↑ 0.008441	↑ 0.008701	↑ 0.008856	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI	↓ 0.992045	↑ 1.002312	↑ 1.003653	
	BCE	↓ 0.992859	↑ 1.006702	↑ 1.019353	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI	↓ 1.420041	↑ 1.435847	↓ 1.405572	
	BCE	↓ 1.443226	↓ 1.431890	↓ 1.423804	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI	↓ 0.689268	↑ 0.718696	↑ 0.755381	
	BCE	↓ 0.705344	↑ 0.724315	↑ 0.755618	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

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

CUADRO 5.
COTIZACIONES PROMEDIO VENTA: IFI PRIVADAS Y PUBLICADA POR BCE. (PRIMER TRIMESTRE 2016)

DIVISAS		ene-16	feb-16	mar-16	Tendencia
EURO (EUR)	IFI	↓ 1.098100	↑ 1.117223	↑ 1.120218	
	BCE	↓ 1.085628	↑ 1.109310	↑ 1.113386	
YEN JAPONES (JPY)	IFI	↑ 0.008451	↑ 0.008591	↑ 0.008873	
	BCE	↑ 0.008442	↑ 0.008702	↑ 0.008857	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI	↓ 1.005483	↑ 1.020576	↓ 1.013854	
	BCE	↓ 0.992976	↑ 1.006821	↑ 1.019460	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI	↓ 1.458834	↓ 1.458263	↓ 1.449207	
	BCE	↓ 1.443327	↓ 1.431993	↓ 1.423906	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI	↓ 0.696267	↑ 0.721967	↑ 0.780471	
	BCE	↓ 0.705394	↑ 0.724367	↑ 0.755675	

Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

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

En el Cuadro 6 consta la cotización promedio de la compra y venta de divisas durante el primer trimestre de 2016; el spread o diferencia entre la compra y la venta; y, el valor máximo y mínimo en que se negociaron las monedas durante los meses de enero, febrero y marzo de 2016.

CUADRO 6.
COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS IFI
PRIVADAS: SPREAD, MÁXIMO Y MÍNIMO DE VENTA
(PRIMER TRIMESTRE 2016)

DIVISAS	Compra	Venta	Spread	Máximo	Mínimo
EURO (EUR)	1.097169	1.112345	0.015176	↑ 1.120218	↓ 1.098100
YEN JAPONES (JPY)	0.008564	0.008599	0.000035	↑ 0.008873	↑ 0.008451
FRANCO SUIZO (CHF)	1.000273	1.012837	0.012565	↑ 1.020576	↓ 1.005483
LIBRA ESTERLINA (GBP)	1.419973	1.456944	0.036971	↓ 1.458834	↓ 1.449207
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	0.718169	0.723341	0.005172	↑ 0.780471	↓ 0.696267

Fuente: Instituciones Financieras (IFIs).

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

El valor máximo del euro, yen japonés, franco suizo, y dólar canadiense se negoció en marzo de 2016 y el valor mínimo en enero de 2016. En la primera semana de enero la cotización del euro para la venta estaba en 1.0944 dólares, frente a la de 1.1367 dólares, de la última semana de marzo de 2016. Las variaciones que han experimentado en el primer trimestre de 2016 las cotizaciones de compra y venta del dólar canadiense, franco suizo, libra esterlina, euro y yen japonés (Gráficos 6 y 7), son las siguientes:

GRÁFICO 6.
COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA
(PRIMER TRIMESTRE 2016)

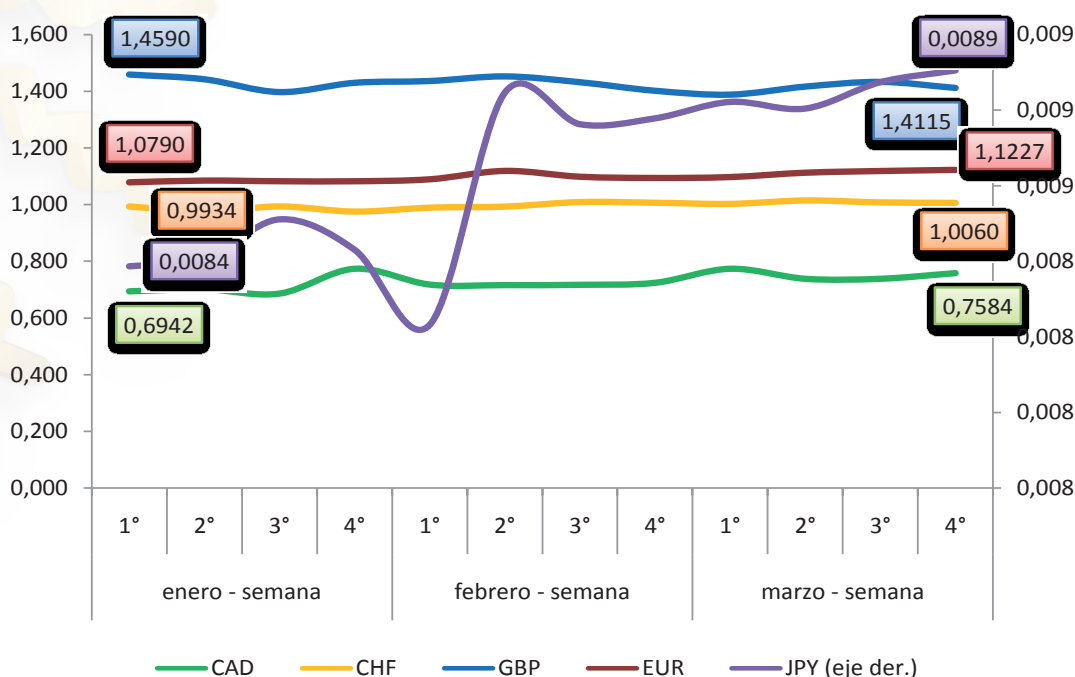


GRÁFICO 7.
COTIZACIONES PROMEDIO DE VENTA
(PRIMER TRIMESTRE 2016)

