



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

Nro. 22
Primer trimestre 2015



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

2015. © Banco Central del Ecuador
WWW.BCE.EC

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

El BCE recabó de las instituciones del sistema financiero privado -IFI- durante el primer trimestre de 2015, el siguiente movimiento de divisas¹:

CUADRO 1.
DIVISAS NEGOCIADAS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y
COTIZACIONES PROMEDIO, VALOR EN UNIDADES
(PRIMER TRIMESTRE 2015)

DIVISAS	COMPRAS			VENTAS		
	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)	Valor negociado (a)	Valor USD (b)	Cotización (b/a)
EURO (EUR)	159,006,791	178,084,897	1.11998	162,232,822	183,211,722	1.12931
NUEVO SOL PERUANO (PEN)	530,850,800	172,469,896	0.32489	530,850,800	174,000,301	0.32778
PESO COLOMBIANO (COP)	158,350,082,000	69,806,576	0.00044	158,607,527,475	75,447,126	0.00048
YEN JAPONÉS (JPY)	6,879,956,312	57,631,977	0.00838	7,152,076,658	60,159,409	0.00841
FRANCO SUIZO (CHF)	4,252,137	4,360,013	1.02537	4,890,934	5,166,811	1.05641
LIBRA ESTERLINA (GBP)	2,052,756	3,097,916	1.50915	2,401,402	3,692,641	1.53770
RENMINBI YUAN CHINO (CNY)	3,185,192	509,366	0.15992	3,185,192	510,757	0.16035
NUEVO PESO MEXICANO (MXN)	4,491,828	302,029	0.06724	4,491,828	304,143	0.06771
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	167,201	133,411	0.79791	176,277	145,638	0.82619
BAHT TAILANDES (THB)	3,557,798	109,336	0.03073	3,557,798	110,149	0.03096
CORONA NORUEGA (NOK)	325,380	42,036	0.12919	325,380	42,574	0.13084
CORONA SUECA (SEK)	208,138	25,269	0.12141	208,138	25,579	0.12289
DÓLAR AUSTRALIANO (AUD)	5,844	4,551	0.77870	5,844	4,663	0.79800
CORONA DANESA (DKK)	8,847	1,299	0.14685	8,847	1,305	0.14749
TOTAL USD		486,578,572			502,822,817	

Fuente: Instituciones Financieras (IFIs).

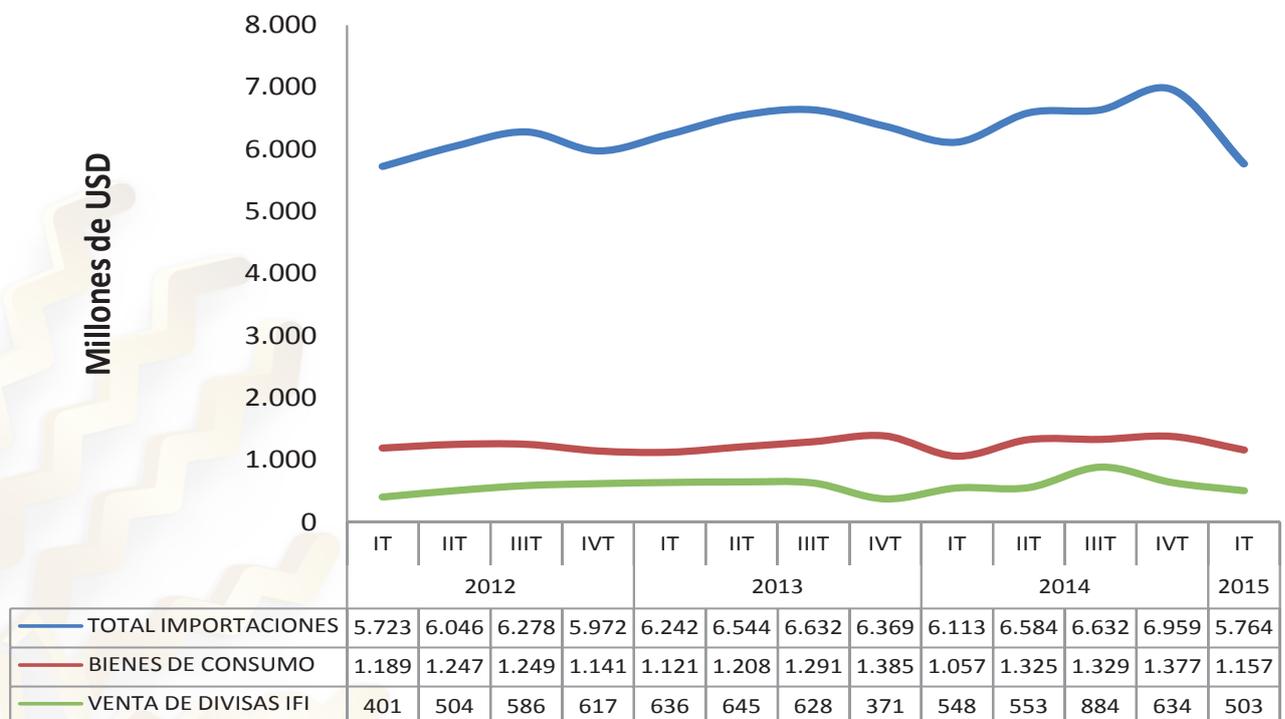
Como se puede apreciar en el Cuadro 1, la cantidad de divisas negociadas durante el primer trimestre de 2015 por las instituciones del sistema financiero privado autorizadas a realizar este tipo de transacciones, ascendió a USD 502.8 millones para la compra y USD 486.6 millones para la venta. Si comparamos el total de importaciones en valor FOB, realizadas durante el primer trimestre del año 2015 (USD 5,763.8 millones), con el total de ventas de divisas negociadas en ese mismo período (USD 502.8 millones), éstas últimas representaron el 8.7% 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, 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 2012 – IT 2015)



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

PREFERENCIAS EN MONEDAS

En el primer trimestre de 2015, los agentes económicos mostraron una mayor preferencia por las siguientes divisas: euros, nuevos soles peruanos, pesos colombianos, yenes japoneses, francos suizos y libras esterlinas (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 del primer trimestre de 2014 con el primer trimestre de 2015, observamos que las compras y las ventas variaron considerablemente. Las compras y las ventas de euros, yenes japoneses y dólares canadienses bajaron significativamente en relación al primer trimestre de 2014; en cambio las compras y las ventas de libras esterlinas aumentaron. Las compras de francos suizos aumentaron, en cambio las ventas disminuyeron. En el primer trimestre de 2015, el euro tuvo una caída en la negociación de divisas del -30.3 % en las compras y -60.5% en las ventas, con relación al primer trimestre de 2014.

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

DIVISAS	Primer trimestre 2014		Primer trimestre 2015		Variación interanual	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EURO (EUR)	255,325.7	463,702.6	178,084.9	183,211.7	↓ -30.25%	↓ -60.49%
YEN JAPONÉS (JPY)	64,542.2	69,928.2	57,632.0	60,159.4	↓ -10.71%	↓ -13.97%
FRANCO SUIZO (CHF)	3,334.6	6,976.5	4,360.0	5,166.8	↑ 30.75%	↓ -25.94%
LIBRA ESTERLINA (GBP)	2,847.8	3,623.2	3,097.9	3,692.6	↑ 8.78%	↑ 1.92%
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	1,474.4	1,469.0	133.4	145.6	↓ -90.95%	↓ -90.09%

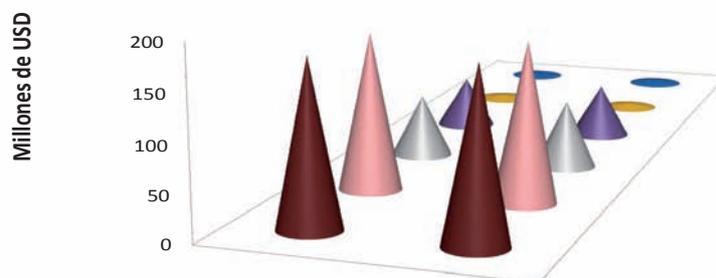
Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

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

En el primer trimestre de 2015, las compras y las ventas de estas divisas bajaron en promedio el 40% con relación al primer trimestre de 2014.

El Gráfico 2 detalla el comportamiento de la negociación de divisas durante el primer trimestre de 2015 apreciándose que a pesar de la baja en las transacciones en euros, las compras y las ventas de ésta divisa sobrepasan en volumen, a las compras y ventas del nuevo sol peruano, peso colombiano, yen japonés, franco suizo y libra esterlina.

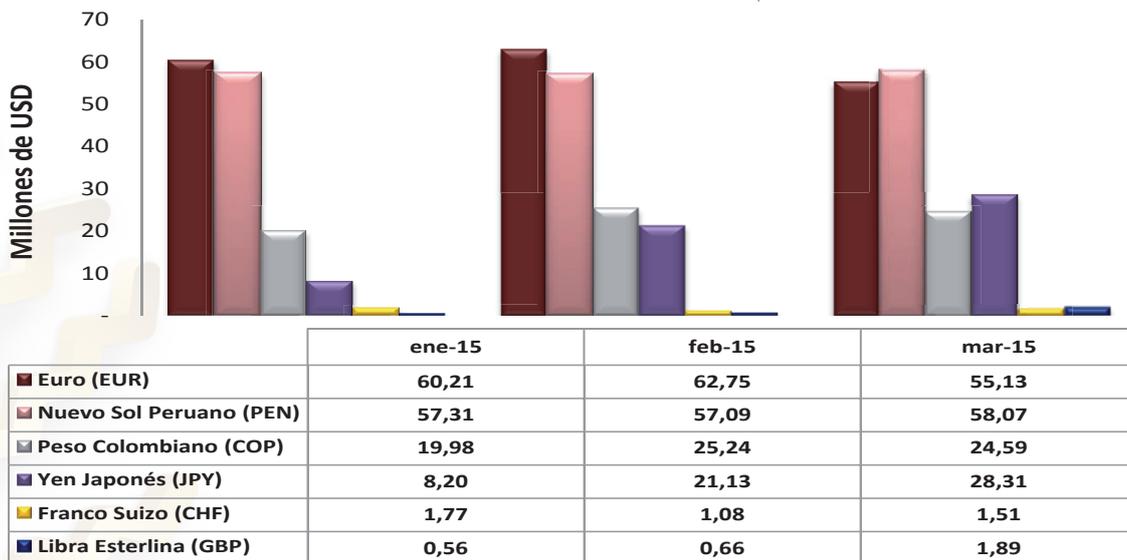
GRÁFICO 2.
DIVISAS NEGOCIADAS POR LAS IFI PRIVADAS
(PRIMER TRIMESTRE 2015)



	Compras	Ventas
■ EURO (EUR)	178,1	183,2
■ NUEVO SOL PERUANO (PEN)	172,5	174,0
■ PESO COLOMBIANO (COP)	69,8	75,4
■ YEN JAPONÉS (JPY)	57,6	60,2
■ FRANCO SUIZO (CHF)	4,4	5,2
■ LIBRA ESTERLINA (GBP)	3,1	3,7

En los Gráficos 3, 4 y 5 se aprecia el comportamiento mensual de las compras y de las ventas de las principales monedas negociadas, durante el primer trimestre de 2015 en el mercado de divisas.

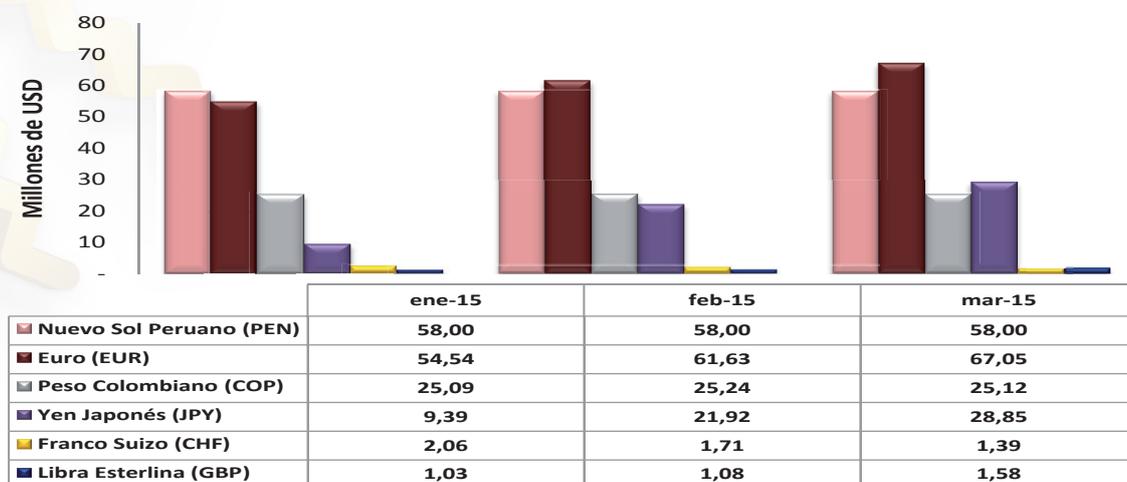
GRÁFICO 3.
COMPRA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI PRIVADAS
 (PRIMER TRIMESTRE 2015)



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 con bancos extranjeros), utilizando corredores interbancarios o sistemas de negociación electrónicos.

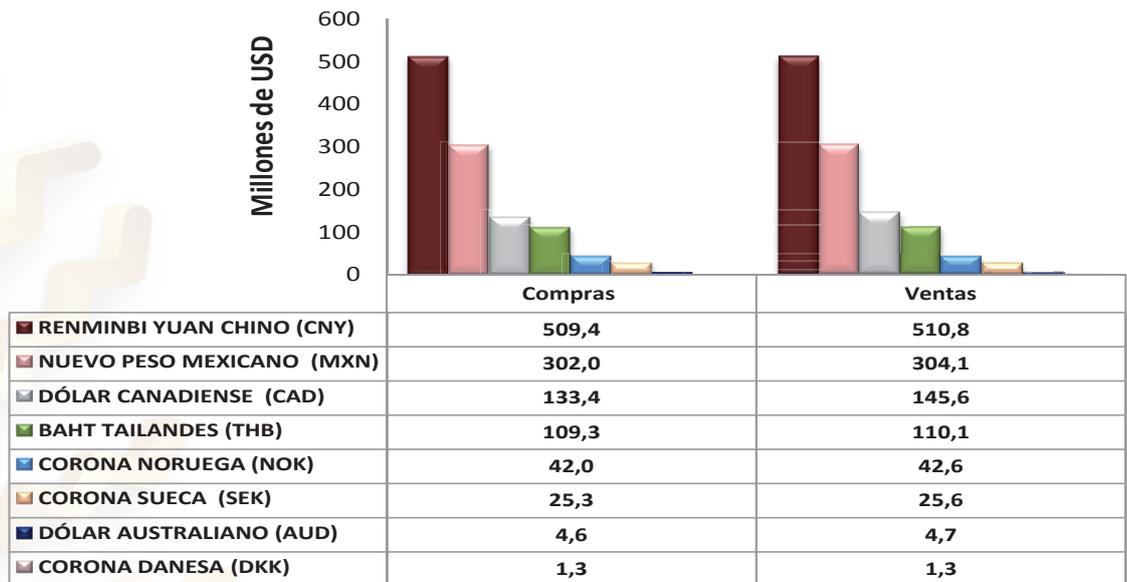
GRÁFICO 4.
VENTA DE DIVISAS EFECTUADA POR LAS IFI'S PRIVADAS
 (PRIMER TRIMESTRE 2015)



Fuente: Instituciones Financieras (IFI's).

Algunas instituciones financieras privadas, durante el primer trimestre de 2015, negociaron divisas procedentes de los siguientes países: China, México, Canadá, Tailandia, Noruega, Suecia, Australia 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 2015.

CUADRO 3.
COTIZACIÓN PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS, IFI PRIVADAS (PRIMER TRIMESTRE 2015)

DIVISAS		ene-15	feb-15	mar-15	Tendencia
YEN JAPONES (JPY)	COMPRA	↓ 0.008485	↓ 0.008454	↓ 0.008290	↘
	VENTA	↓ 0.008522	↓ 0.008481	↓ 0.008324	↘
EURO (EUR)	COMPRA	↓ 1.150714	↓ 1.129776	↓ 1.077908	↘
	VENTA	↓ 1.168631	↓ 1.144239	↓ 1.086553	↘
FRANCO SUIZO (CHF)	COMPRA	↓ 1.007341	↑ 1.065204	↓ 1.019409	↘
	VENTA	↓ 1.045832	↑ 1.081870	↓ 1.041847	↘
LIBRA ESTERLINA (GBP)	COMPRA	↓ 1.500720	↑ 1.527886	↓ 1.505228	↘
	VENTA	↓ 1.528878	↑ 1.548717	↓ 1.536059	↘
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	COMPRA	↓ 0.831245	↓ 0.785281	↓ 0.775000	↘
	VENTA	↓ 0.857893	↓ 0.809470	↑ 0.814339	↘

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 2015)

DIVISAS		ene-15	feb-15	mar-15	Tendencia
YEN JAPONES (JPY)	IFI	↓ 0.008485	↓ 0.008454	↓ 0.008290	
	BCE	↑ 0.008450	↓ 0.008430	↓ 0.008310	
EURO (EUR)	IFI	↓ 1.150714	↓ 1.129776	↓ 1.077908	
	BCE	↓ 1.172870	↓ 1.136150	↓ 1.084430	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI	↓ 1.007341	↑ 1.065204	↓ 1.019409	
	BCE	↑ 1.056860	↑ 1.070380	↓ 1.022440	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI	↓ 1.500720	↑ 1.527886	↓ 1.505228	
	BCE	↓ 1.522790	↑ 1.531510	↓ 1.498650	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI	↓ 0.831245	↓ 0.785281	↓ 0.775000	
	BCE	↓ 0.834380	↓ 0.799500	↓ 0.793180	

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 2015)

DIVISAS		ene-15	feb-15	mar-15	Tendencia
YEN JAPONES (JPY)	IFI	↓ 0.008522	↓ 0.008481	↓ 0.008324	
	BCE	↓ 0.008449	↓ 0.008428	↓ 0.008309	
EURO (EUR)	IFI	↓ 1.168631	↓ 1.144239	↓ 1.086553	
	BCE	↓ 1.172916	↓ 1.136199	↓ 1.084474	
FRANCO SUIZO (CHF)	IFI	↓ 1.045832	↑ 1.081870	↓ 1.041847	
	BCE	↑ 1.056966	↑ 1.070505	↓ 1.022507	
LIBRA ESTERLINA (GBP)	IFI	↓ 1.528878	↑ 1.548717	↓ 1.536059	
	BCE	↓ 1.522838	↑ 1.531553	↓ 1.498691	
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	IFI	↓ 0.857893	↓ 0.809470	↑ 0.814339	
	BCE	↓ 0.834406	↓ 0.799524	↓ 0.793209	

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 2015, el spread o diferencia entre la compra y la venta; y, el valor máximo y mínimo en que se negociaron las monedas.

CUADRO 6.
COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS IFI
PRIVADAS: SPREAD, MÁXIMO Y MÍNIMO DE VENTA
(PRIMER TRIMESTRE 2015)

DIVISAS	Compra	Venta	Spread	Máximo	Mínimo
EURO (EUR)	1.119983	1.129314	0.009331 ↓	1.168631 ↓	1.086553 ↓
YEN JAPONES (JPY)	0.008377	0.008411	0.000035 ↓	0.008522 ↓	0.008324 ↓
FRANCO SUIZO (CHF)	1.025370	1.056406	0.031036 ↓	1.081870 ↓	1.041847 ↓
LIBRA ESTERLINA (GBP)	1.509149	1.537702	0.028553 ↓	1.548717 ↓	1.528878 ↓
DÓLAR CANADIENSE (CAD)	0.797908	0.826188	0.028280 ↓	0.857893 ↓	0.809470 ↓

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 japonés, franco suizo, libra esterlina y dólar canadiense se negoció en el mes de enero y el valor mínimo en el mes de marzo. Las monedas acentuaron su baja frente a un dólar fortalecido. En la primera semana de enero el euro para la venta estaba en 1.1935 dólares, frente a 1.1039 dólares de la última semana de marzo.

Durante el primer trimestre de 2015 las cotizaciones de compra y venta del dólar canadiense, franco suizo, libra esterlina, euro y yen japonés han experimentado variaciones (Gráficos 6 y 7).

GRÁFICO 6.
COTIZACIONES PROMEDIO DE COMPRA
(PRIMER TRIMESTRE 2015)

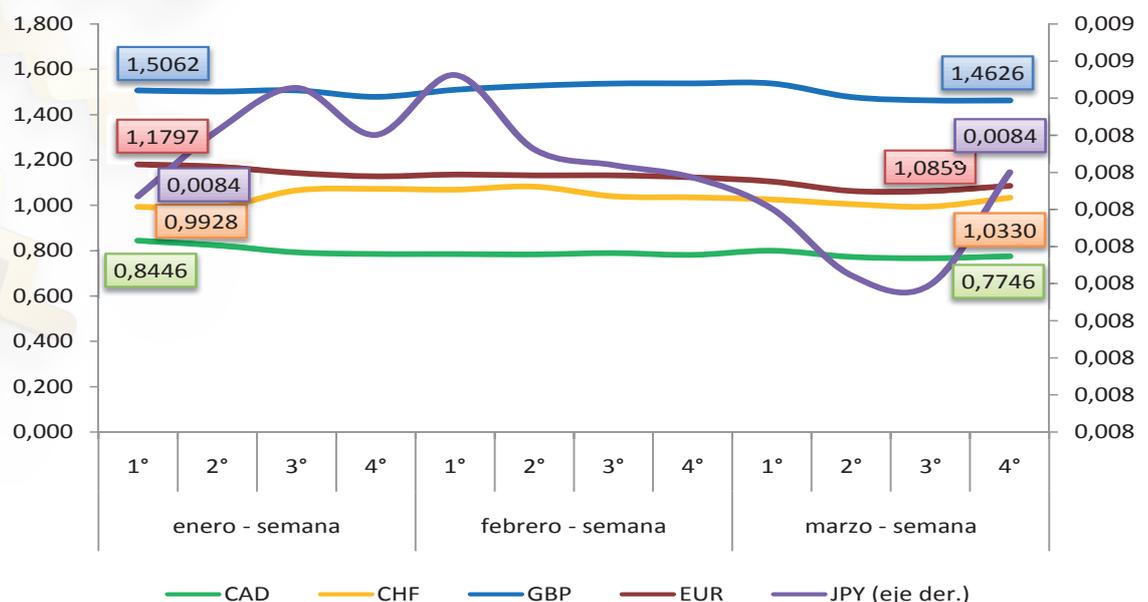


GRÁFICO 7.
COTIZACIONES PROMEDIO DE VENTA
(PRIMER TRIMESTRE 2015)

