



VALORES PÚBLICOS

BOLETÍN MENSUAL

Departamento Técnico

www.bolsadequito.com

enero-16

BOLETÍN MENSUAL VALORES PÚBLICOS RESUMEN NACIONAL

Tipo de Renta: Fija

Papeles:

Títulos del Banco Central: Papeles emitidos por el BCE con el objetivo de regular la liquidez de la economía.

Bonos CFN: Son valores emitidos por la Corporación Financiera Nacional para conseguir financiamiento a sus programas de desarrollo.

Bonos del Estado: Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central a través del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) con el objetivo de financiar el déficit del presupuesto del Estado o para destinar estos recursos a ciertos proyectos.

Certificados de Tesorería: Valores emitidos por el Gobierno Central a través del MEF para captar recursos por lo general de corto plazo, que financien las necesidades inmediatas de caja fiscal.

Certificados de Inversión: Valores emitidos por compañías financieras o secciones de mandato o intermediación financiera con la finalidad de captar recursos.

Notas de Crédito: Son valores nominativos por medio de los cuales entidades como el SRI, reconocen la existencia de una suma de dinero pagada indebidamente o en exceso por concepto de tributos. Sirven para pagar o compensar obligaciones tributarias.

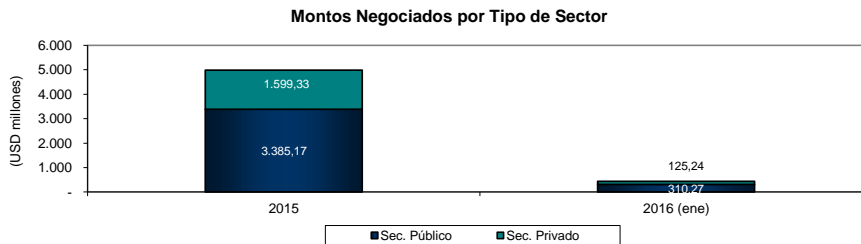
Cupones: Es un valor que se emite adherido o asociado con un valor de deuda de largo plazo, tales como bonos, obligaciones, etc. La presentación de este valor otorga el derecho al pago de capital y/o interés al portador

Emisores:

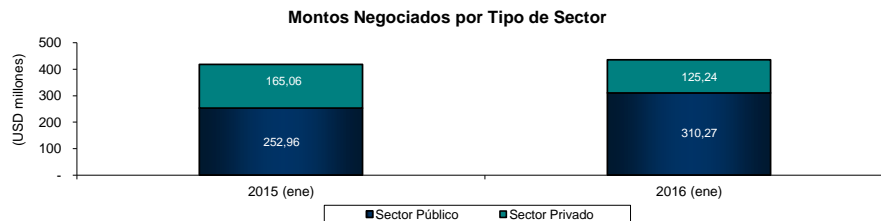
Banco Central del Ecuador (BCE)
Corporación Financiera Nacional (CFN)
Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)
Servicio de Rentas Internas (SRI)
Banco Nacional de Fomento (BNF)

Comportamiento Histórico de los Valores de Renta Fija por BVQ

Montos Negociados en Renta Fija por Sector (millones USD)		
Renta Fija	2015	2016 (ene)
Sector Privado	1.599,33	125,24
Sector Público	3.385,17	310,27
Total	4.984,50	435,51



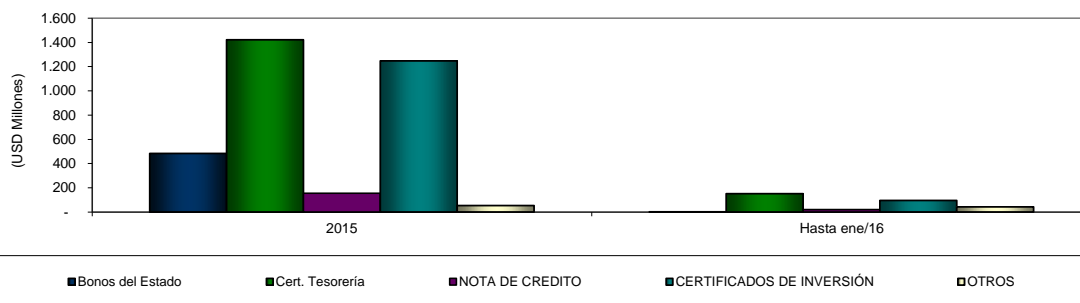
Montos Negociados en Renta Fija por Sector (millones USD)		
Renta Fija	2015 (ene)	2016 (ene)
Sector Privado	165,06	125,24
Sector Público	252,96	310,27
Total	418,03	435,51



REPORTE HISTÓRICO A NIVEL NACIONAL

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA (USD)		
TITULO	2015	Hasta ene-16
BONOS DE ESTADO	483.320.515	1.009.072
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	25.154.000	
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	1.246.828.173	95.526.856
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	1.421.080.528	151.382.731
CUPONES DE CAPITAL	13.186.863	
NOTAS DE CREDITO	155.388.447	19.809.371
REPORTO	34.875.024	
TITULARIZACIONES	5.340.094	
TBC - TITULOS DEL BANCO CENTRAL		42.544.425
OTROS	-	-
TOTAL	3.385.173.645	310.272.455

Valores Públicos de Renta Fija Negociados

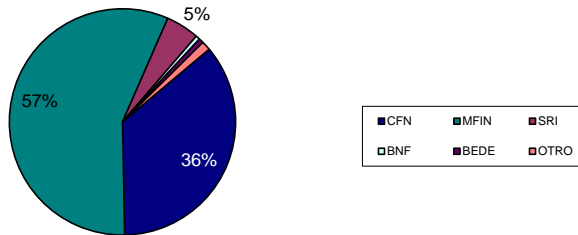


La principal fuente de financiamiento por parte del sector público en el año 2014 fueron los certificados de tesorería, negociados principalmente por el ministerio de finanzas, el monto alcanzado por estos títulos en el año fue de US\$ 1659 millones, seguidos por los certificados de inversión negociados principalmente por la CFN, el monto alcanzado fue de US\$ 1338 millones.

Montos Negociados por Emisor A Nivel Nacional

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA POR EMISOR (en dólares)		
EMISOR	2015	Hasta ene-16
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	1.229.929.036	90.526.856
MINISTERIO DE FINANZAS	1.952.462.931	152.391.803
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	155.388.447	19.809.371
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	16.899.137	5.000.000
BANCO DEL ESTADO BEDE	25.154.000	
CORPORACIÓN ADUANERA ECUADOR		42.544.425
BANCO CENTRAL		
TERCERA TIT DE FLUJOS - PORTAFOLIO CFN	5.340.094	
TOTAL	3.385.173.645	310.272.455

Participación Acumulada en los Montos Negociados de Títulos Públicos por Emisor (2015-2016)

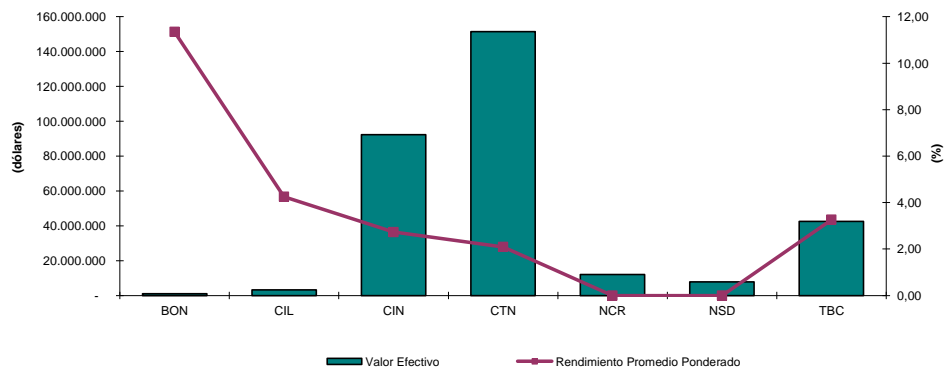


Entre las instituciones que más participan en el mercado de valores ecuatoriano se encuentra El Ministerio de Finanzas con una participación del 57% del total de títulos negociados. En segundo lugar, se encuentra Corporación Financiera Nacional, el cual alcanza un 36% del total de títulos negociados. Finalmente, tenemos en tercer lugar al Servicio de Rentas Internas con un 5% de participación, principalmente por las negociaciones en notas de crédito

INFORMACIÓN MENSUAL
Montos Negociados ene-16

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA				
TITULO	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)	PLAZO PROMEDIO PONDERADO	PRECIO PROMEDIO PONDERADO
BONOS DEL ESTADO	1.009.072	11,35	1178	85,89
CERTIFICADO DE INVERSION L/P	3.258.700	4,25	407	100,00
CERTIFICADOS DE INVERSION	92.268.156	2,73	88	100,00
CERTIFICADOS DE TESORERIA	151.382.731	2,09	111	99,32
NOTAS DE CREDITO	11.949.222	0,00	0	99,67
NOTAS DE CREDITO ISD	7.860.149	0,00	0	95,80
TBC - TITULOS DEL BANCO CENTRAL	42.544.425	3,26	342	97,00
TOTAL	310.272.455	2,52	144	99,09

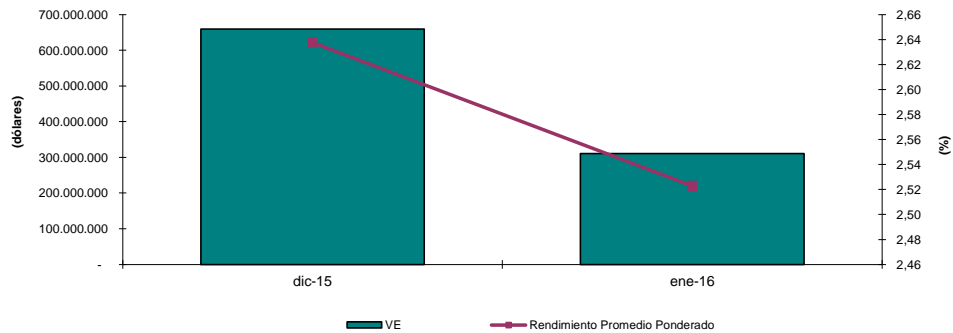
Valores Públicos de Renta Fija



Análisis Comparativo (dic-15 y ene-16)

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA				
TÍTULO	diciembre-15		enero-16	
	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)
BONOS DEL ESTADO	335.736.380	7,94	1.009.072	11,35
BONOS DEL ESTADO C/P				
BONOS GLOBAL 2015 DCTO 533	8.358.721	6,32		
CERTIFICADOS DE INVERSION	102.198.012	2,53	92.268.156	2,73
CERTIFICADO DE INVERSION L/P	2.409.000	4,27	3.258.700	4,25
NOTAS DE CREDITO			11.949.222	-
CERTIFICADOS DE TESORERIA	163.582.751	1,97	151.382.731	2,09
BONOS ESTADO-REPORTO				
VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	991.378	6,92		
OTROS	45.692.784		50.404.573	
TOTAL	658.969.026	2,64	310.272.455	2,52

Valores Públicos de Renta Fija

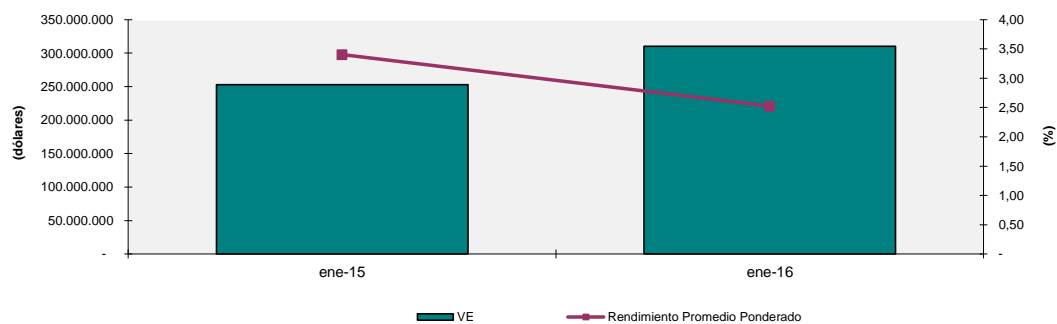


Variación del mes de ene-16 con respecto al mes de dic-15		
Tipo de Variación	Valor Efectivo	TEA
Variación en USD (ene/16 - dic/15)	-348.696.572	-0,11
Variación en % (Tasa de Crecimiento)	-53%	-0,04

Análisis Comparativo (ene-15 y ene-16)

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA				
TÍTULO	enero-15		enero-16	
	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)
BONOS DEL ESTADO	8.232.945	11,70	1.009.072	11,35
BONOS DEL ESTADO C/P				
BONOS GLOBAL 2015 DCTO 533	49.000	12,01		
CERTIFICADOS DE INVERSION	105.113.978	3,17	92.268.156	2,73
CERTIFICADO DE INVERSION L/P	27.395.000	4,00	3.258.700	4,25
NOTAS DE CREDITO	13.675.143	-	11.949.222	-
CERTIFICADOS DE TESORERIA	92.014.832	2,70	151.382.731	2,09
BONOS ESTADO-REPORTO				
VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	1.067.891	6,92		
OTROS	5.414.840		50.404.573	
TOTAL	252.963.628	3,40	310.272.455	2,52

Valores Públicos de Renta Fija



Variación del mes de ene/16 con respecto al mes de ene/15		
Tipo de Variación	Valor Efectivo	TEA
Variación en USD (ene-16 - ene-15)	57.308.826	-0,88
Variación en % (Tasa de Crecimiento)	23%	-26%

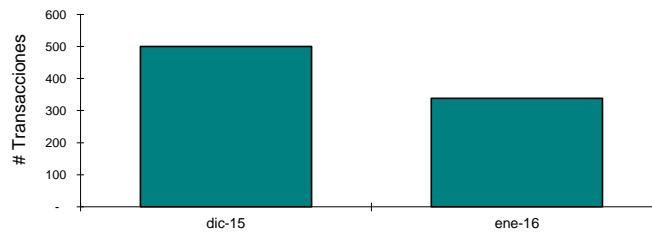
TRANSACCIONES REALIZADAS EN VALORES DEL SECTOR PÚBLICO (R. Fija)

NUMERO TRANSACCIONES EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA		
TITULO	2015	Hasta ene-16
BONOS DE ESTADO	2056	24
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	10	
CERTIFICADOS DE INVERSION	798	81
CERTIFICADOS DE TESORERIA	423	61
CUPONES DE CAPITAL	5	
NOTAS DE CREDITO	808	121
REPORTO	12	
TITULARIZACIONES	6	
VALORES NO INSCRITOS REVNI		
OTROS	0	51
TOTAL	4118	338

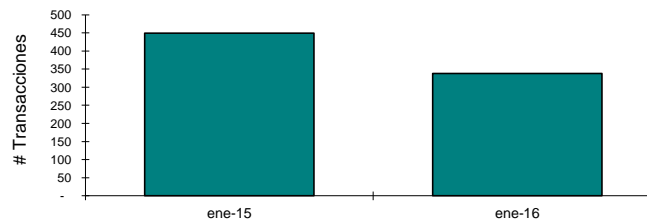
NUMERO TRANSACCIONES EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA POR EMISOR		
EMISOR	2015	Hasta ene-16
CORP. FINANCIERA NACIONAL	789	80
MINISTERIO DE FINANZAS	2496	85
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	808	121
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	10	
BANCO CENTRAL	9	1
CORP. ADUANERA ECUADOR		
REPUBLICA DEL ECUADOR		
BANCO DEL ESTADO BEDE		51
OTROS	6	0
TOTAL	4118	338

TRANSACCIONES - INFORMACIÓN MENSUAL

Información Comparativo (dic-15 - ene-16)		
TITULO	dic-15	ene-16
BONOS DE ESTADO	238	24
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	1	
CERTIFICADOS DE INVERSION	70	81
CERTIFICADOS DE TESORERIA	50	61
CUPONES DE CAPITAL	5	
NOTAS DE CREDITO	135	121
REPORTO		
TITULARIZACIONES	1	
VALORES NO INSCRITOS REVNI		
OTROS	-	51
TOTAL	500	338



Información Comparativo (ene-15 - ene-16)		
TITULO	ene-15	ene-16
BONOS DE ESTADO	270	24
CERTIFICADOS DE DEPOSITO		
CERTIFICADOS DE INVERSION	77	81
CERTIFICADOS DE TESORERIA	45	61
CUPONES DE CAPITAL		
NOTAS DE CREDITO	55	121
REPORTO		
TITULARIZACIONES	2	
VALORES NO INSCRITOS REVNI		
OTROS	-	51
TOTAL	449	338



ANEXO

En el presente apartado proporciona información referente a los montos y estructura de la deuda pública interna y externa del Ecuador. Esta sección pretende complementar la información presentada en las páginas precedentes referente a la negociación de valores emitidos por el sector público.

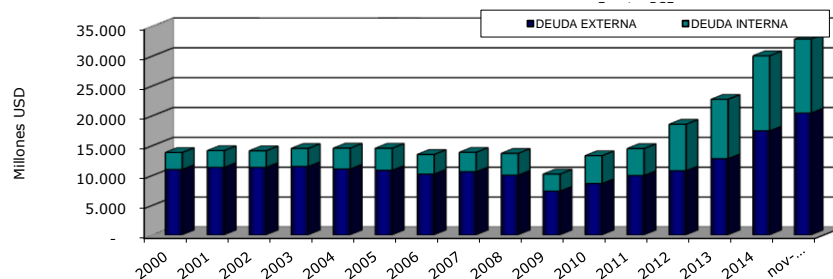
Nota: La información del presente anexo esta actualizada a Jul 12, que corresponde a la última actualización del BCE

DEUDA PÚBLICA

ESTRUCTURA DE LA DEUDA PUBLICA							
Periodo	DEUDA INTERNA	% Creci.	DEUDA EXTERNA	% Creci.	DEUDA TOTAL	% Creci.	DEUDA TOTAL/PIB*
2000	2.833		10.987		13.820		75%
2001	2.801	-1,10%	11.338	3,19%	14.139	2,31%	58%
2002	2.771	-1,08%	11.337	-0,01%	14.108	-0,22%	49%
2003	3.016	8,84%	11.484	1,30%	14.500	2,78%	45%
2004	3.489	15,68%	11.059	-3,70%	14.548	0,33%	40%
2005	3.686	5,65%	10.851	-1,89%	14.537	-0,08%	35%
2006	3.278	-11,09%	10.215	-5,85%	13.493	-7,18%	29%
2007	3.240	-1,15%	10.605	3,82%	13.845	2,61%	27%
2008	3.645	12,51%	10.028	-5,44%	13.673	-1,24%	22%
2009	2.842	-22,03%	7.364	-26,56%	10.206	-25,35%	16%
2010	4.665	64,13%	8.622	17,08%	13.287	30,18%	19%
2011	4.506	-3,40%	9.973	15,67%	14.480	8,98%	18%
2012	7.781	72,65%	10.768	7,97%	18.548	28,10%	21%
2013	9.927	27,58%	12.802	18,90%	22.729	22,54%	24%
2014	12.558	26,51%	17.456	36,35%	30.014	32,05%	30%
nov-15	12.386	-1,37%	20.434	17,06%	32.820	9,35%	33%

Nota: La reducción de la deuda externa pública en 2009 se da por la recompra de los Bonos Global por parte del Gobierno ecuatoriano.

Fuente: BCE



Niveles de Endeudamiento	Año	Valor
Mínimo	2009	10.206
Máximo	2014	32.820
Promedio		16.797

Comentarios

- La relación Deuda Pública/PIB se ha reducido permanentemente desde el año 1999, es decir que el peso de esta variable sobre la economía ha sido cada vez menor. Este hecho se ha dado no sólo por la reducción de la deuda pública, sino también por permanente crecimiento de la economía a partir del año 2000.

- La deuda interna creció significativamente a partir de la década de los noventa. En los últimos cinco años la deuda interna se ha incrementado significativamente pasando de USD 2,842 millones en 2009 a 12,558 millones en 2014, lo que significa un crecimiento promedio de 36%.

- La evolución de la deuda externa ha sido distinta, sobrepasando los USD 10,000 millones desde 1990. En 1999, durante la última crisis económica que vivió el país, se alcanzó el mayor nivel de endeudamiento externo bordeando los USD 13,000 millones. De igual manera la deuda externa, en los últimos cinco años, ha presentado un fuerte crecimiento pasando de USD 7,364 millones en 2009 a USD 17,456 millones en 2014, lo que significó un crecimiento promedio del 23%.

DEUDA PÚBLICA INTERNA

DEUDA PÚBLICA INTERNA				
Periodo	Total	Bonos del Estado	Certificados de Tesorería	BCE, IESS, BDE
2000	2.833	2.759	19,00	55
2001	2.801	2.732	-	69
2002	2.771	2.547	122,40	102
2003	3.016	2.612	301,60	103
2004	3.489	2.983	414,60	91
2005	3.686	2.831	680,59	175
2006	3.278	2.825	292,66	160
2007	3.240	3.087	0,05	154
2008	3.645	3.559	0,05	86
2009	2.842	2.729	-0,04	113
2010	4.665	3.698	-	967
2011	4.506	3.659	-	848
2012	7.781	6.950	-	830
2013	9.927	9.125	-	802
2014	12.558	11.779	-	780
nov-15	12.386	11.619	-	767

DEUDA PÚBLICA EXTERNA

DEUDA PÚBLICA EXTERNA					
Periodo	Desembolsos	Amortizaciones	Intereses	Ajustes (1)	Saldo Final del Periodo
2000	4.761	6.991	956	-155	10.987
2001	1.871	1.381	1.111	-139	11.338
2002	569	783	635	212	11.337
2003	807	905	694	246	11.484
2004	376	905	637	105	11.059
2005	1.020	1.042	679	-187	10.851
2006	928	1.630	760	67	10.215
2007	1.357	1.054	746	87	10.605
2008	355	984	666	52	10.028
2009	862	3.527	345	1	7.364
2010	1.874	626	327	10	8.622
2011	2.435	1.090	370	7	9.973
2012	1.970	1.169	494	-7	10.768
2013	3.272	1.235	684	-2	12.802
2014	6.413	1.713	769	-46	17.456
nov-15	4.128	1.100	840	-49	20.434

Para mayor información por favor comunicarse con:

Ec. Gustavo Endara
Ing. David Burneo

gustavoendara@bolsadequito.com
davidburneo@bolsadequito.com

@Copy Right

Derechos de autor de propiedad exclusiva de la BOLSA DE VALORES DE QUITO, de conformidad con lo dispuesto por la Ley de Propiedad Intelectual.