



VALORES PÚBLICOS

BOLETÍN MENSUAL

Departamento Estadístico Financiero

www.bolsadequito.com

febrero-17

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.

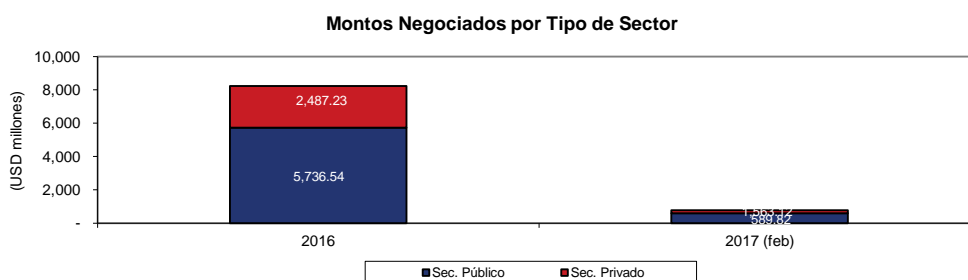
Cupones: Es un valor que se emite adherido o asociado con un valor de deuda de largo plazo, tales como bonos, obligaciones, etc. La presentación de este valor otorga el derecho al pago de capital y/o interés al portador

Emisores:

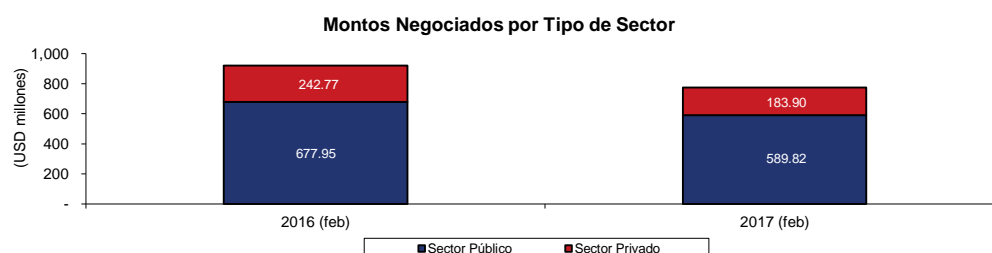
Banco Central del Ecuador (BCE)
 Corporación Financiera Nacional (CFN)
 Ministerio de Finanzas (MDF)
 Servicio de Rentas Internas (SRI)
 Banco Nacional de Fomento (BNF)

Comportamiento Histórico de los Valores de Renta Fija por BVQ

Montos Negociados en Renta Fija por Sector (millones USD)		
Renta Fija	2016	2017 (feb)
Sector Privado	2,487.23	183.90
Sector Público	5,736.54	589.82
Total	8,223.77	773.71



Montos Negociados en Renta Fija por Sector (millones USD)		
Renta Fija	2016 (feb)	2017 (feb)
Sector Privado	242.77	183.90
Sector Público	677.95	589.82
Total	920.72	773.71

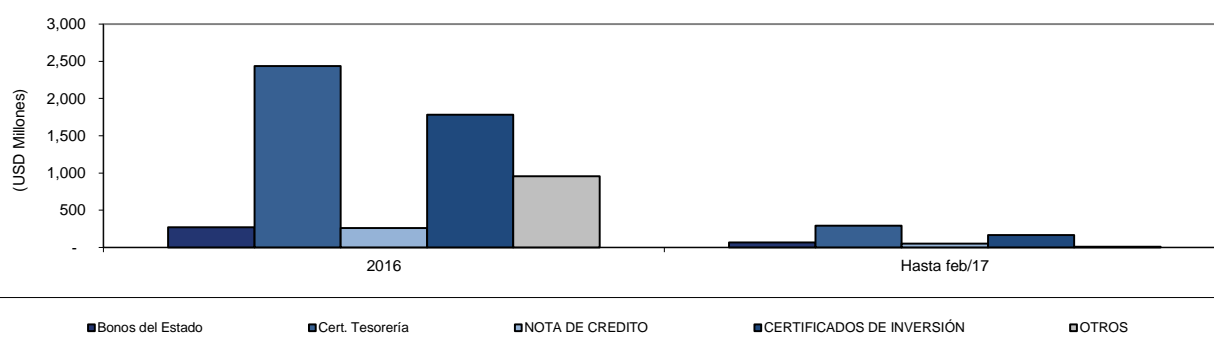


REPORTE HISTÓRICO

A NIVEL NACIONAL

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA (USD)		
TITULO	2016	Hasta feb-17
BONOS DE ESTADO	273,974,968	66,371,679
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	26,213,762	
CERTIFICADOS DE INVERSION	1,781,524,603	168,470,715
CERTIFICADOS DE TESORERIA	2,437,729,692	293,566,148
CUPONES DE CAPITAL	652,626,667	
NOTAS DE CREDITO	258,434,276	51,094,106
REPORTO		
TITULARIZACIONES		
TBC - TITULOS DEL BANCO CENTRAL	306,037,125	10,314,385
OTROS	-	-
TOTAL	5,736,541,093	589,817,033

Valores Públicos de Renta Fija Negociados



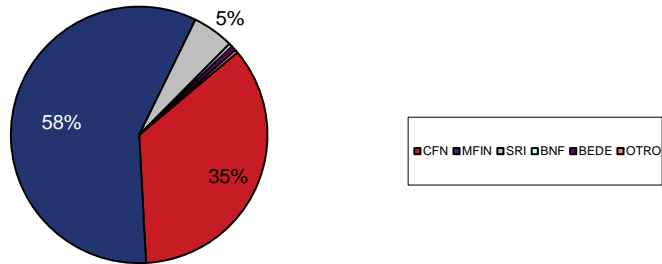
La principal fuente de financiamiento por parte del sector público en el año 2015 fueron los certificados de tesorería, negociados principalmente por el ministerio de finanzas, el monto alcanzado por estos títulos en el año fue de US\$ 1421 millones, seguidos por los certificados de inversión negociados principalmente por la CFN, el monto alcanzado fue de US\$ 1246 millones.

Montos Negociados por Emisor

A Nivel Nacional

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA POR EMISOR (en dólares)		
EMISOR	2016	Hasta feb-17
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL BP	1,781,524,603	168,470,715
MINISTERIO DE FINANZAS	3,364,331,327	359,937,827
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	258,434,276	51,094,106
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	20,000,000	
BANCO DEL ESTADO BEDE		
CORPORACIÓN ADUANERA ECUADOR		
BANCO CENTRAL	306,037,125	10,314,385
BANCO DE DESARROLLO ECUATORIANO BP	26,213,762	
TERCERA TIT DE FLUJOS - PORTAFOLIO CFN		
TOTAL	5,736,541,093	589,817,033

Participación Acumulada en los Montos Negociados de Títulos Públicos por Emisor (2016-2017)



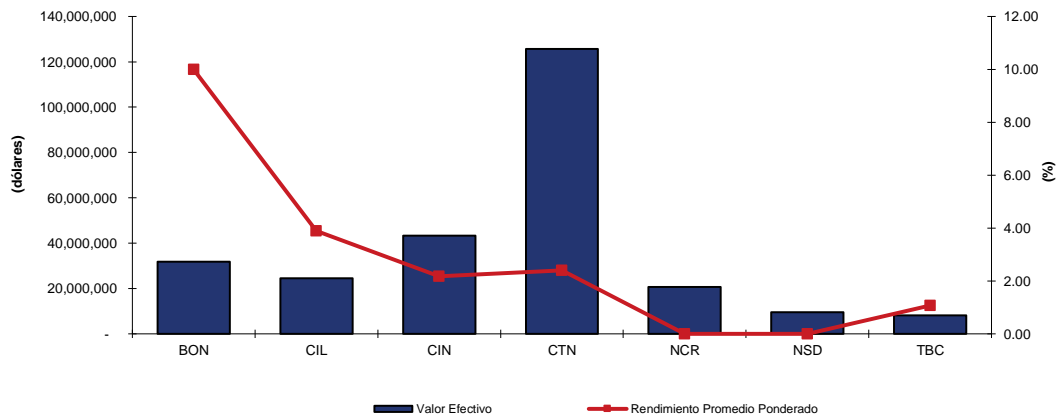
Entre las instituciones que más participan en el mercado de valores ecuatoriano se encuentra El Ministerio de Finanzas con una participación del 58% del total de títulos negociados. En segundo lugar, se encuentra Corporación Financiera Nacional, el cual alcanza un 36% del total de títulos negociados. 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 feb-17

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA					
TITULO	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)	PLAZO PROMEDIO PONDERADO	PRECIO PROMEDIO PONDERADO	
BONOS DEL ESTADO	31,769,988	9.99	1244	88.15	
CERTIFICADO DE INVERSION L/P	24,500,000	3.90	382	100.00	
CERTIFICADOS DE INVERSION	43,265,254	2.17	106	100.00	
CERTIFICADOS DE TESORERIA	125,694,463	2.39	140	98.90	
NOTAS DE CREDITO	20,613,805	0.00	0	99.67	
NOTAS DE CREDITO ISD	9,459,673	0.00	0	98.56	
TBC - TITULOS DEL BANCO CENTRAL	8,059,631	1.08	318	99.17	
TOTAL	263,362,815	3.50	316	97.94	

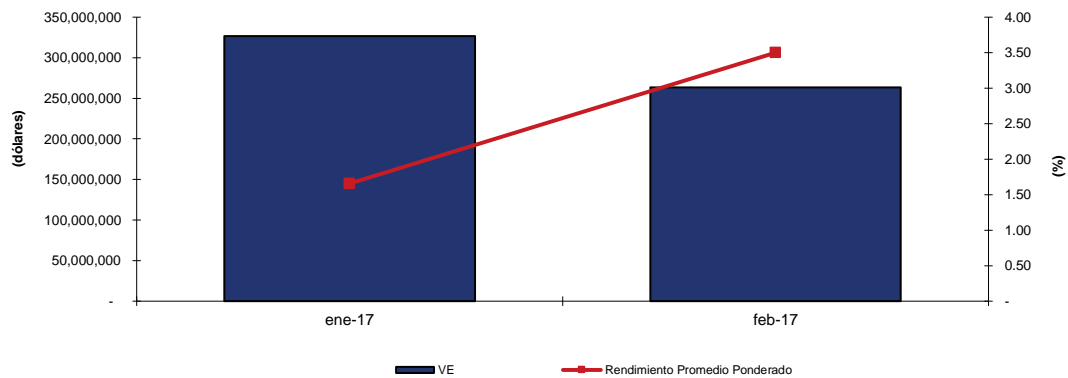
Valores Públicos de Renta Fija



Análisis Comparativo (ene-17 y feb-17)

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA				
TITULO	enero-17		febrero-17	
	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)
BONOS DEL ESTADO	25,124,512	10.56	31,769,988	9.99
BONOS DEL ESTADO C/P	9,477,180	6.26		
BONOS GLOBAL 2015 DCTO 533				
CERTIFICADOS DE INVERSION	98,905,461	2.86	43,265,254	2.17
CERTIFICADO DE INVERSION L/P	1,800,000	3.93	24,500,000	3.90
NOTAS DE CREDITO			20,613,805	-
CERTIFICADOS DE TESORERIA	167,871,684	2.55	125,694,463	2.39
BONOS ESTADO-REPORTO				
VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO				
OTROS	23,275,381		17,519,304	
TOTAL	326,454,218	1.66	263,362,815	3.50

Valores Públicos de Renta Fija

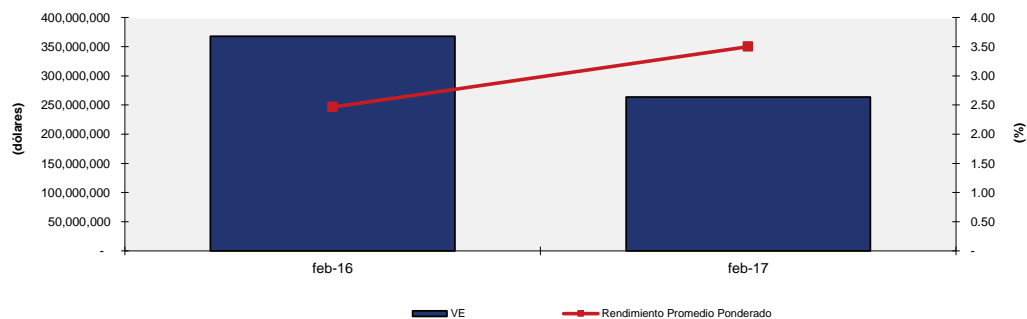


Variación del mes de feb-17 con respecto al mes de ene-17		
Tipo de Variación	Valor Efectivo	TEA
Variación en USD (feb/17 - ene/17)	-63,091,403	1.84
Variación en % (Tasa de Crecimiento)	-19%	1.11

Análisis Comparativo (feb-16 y feb-17)

MONTOS NEGOCIADOS EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA				
TITULO	febrero-16		febrero-17	
	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)	VALOR EFECTIVO	TEA PROMEDIO PONDERADA (%)
BONOS DEL ESTADO	3,519,558	6.19	31,769,988	9.99
BONOS DEL ESTADO C/P				
BONOS GLOBAL 2015 DCTO 533				
CERTIFICADOS DE INVERSION	139,954,901	2.55	43,265,254	2.17
CERTIFICADO DE INVERSION L/P	16,670,792	4.28	24,500,000	3.90
NOTAS DE CREDITO	11,206,396	-	20,613,805	-
CERTIFICADOS DE TESORERIA	155,903,480	2.04	125,694,463	2.39
BONOS ESTADO-REPORTO				
VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO				
OTROS	40,426,446		17,519,304	
TOTAL	367,681,572	2.46	263,362,815	3.50

Valores Públicos de Renta Fija



Variación del mes de feb/17 con respecto al mes de feb/16		
Tipo de Variación	Valor Efectivo	TEA
Variación en USD (feb-17 - feb-16)	-104,318,757	1.04
Variación en % (Tasa de Crecimiento)	-28%	42%

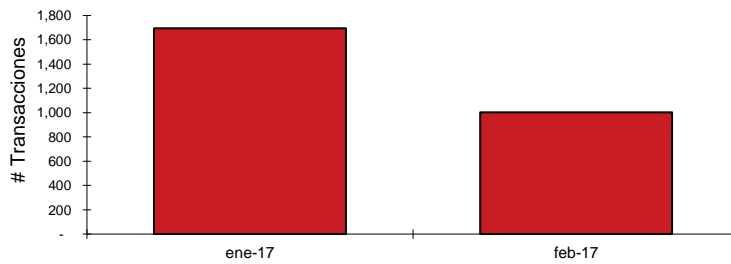
TRANSACCIONES REALIZADAS EN VALORES DEL SECTOR PÚBLICO (R. Fija)

NUMERO TRANSACCIONES EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA		
TITULO	2016	Hasta feb-17
BONOS DE ESTADO	2470	737
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	9	
CERTIFICADOS DE INVERSION	734	79
CERTIFICADOS DE TESORERIA	738	136
CUPONES DE CAPITAL	8	
NOTAS DE CREDITO	6960	1678
REPORTO		
TITULARIZACIONES		
VALORES NO INSCRITOS REVNI		
OTROS	734	65
TOTAL	11653	2695

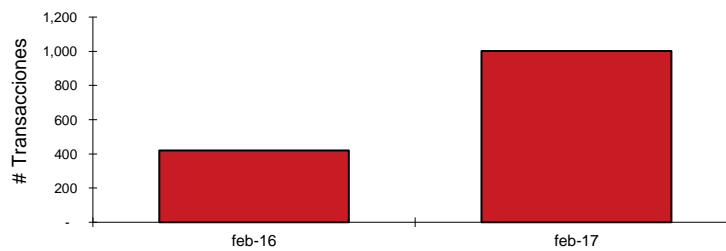
NUMERO TRANSACCIONES EN VALORES PÚBLICOS DE RENTA FIJA POR EMISOR		
EMISOR	2016	Hasta feb-17
CORP. FINANCIERA NACIONAL		
MINISTERIO DE FINANZAS	3216	873
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	6960	1678
BANCO NACIONAL DE FOMENTO		
BANCO CENTRAL	4	
CORP. ADUANERA ECUADOR		
REPUBLICA DEL ECUADOR		
BANCO DEL ESTADO BEDE	734	65
OTROS	739	79
TOTAL	11653	2695

TRANSACCIONES - INFORMACIÓN MENSUAL

Información Comparativo (ene-17 - feb-17)		
TITULO	ene-17	feb-17
BONOS DE ESTADO	333	404
CERTIFICADOS DE DEPOSITO		
CERTIFICADOS DE INVERSION	46	33
CERTIFICADOS DE TESORERIA	72	64
CUPONES DE CAPITAL		
NOTAS DE CREDITO	1,224	454
REPORTO		
TITULARIZACIONES		
VALORES NO INSCRITOS REVNI		
OTROS	19	46
TOTAL	1,694	1,001



Información Comparativo (feb-16 - feb-17)		
TITULO	feb-16	feb-17
BONOS DE ESTADO	15	404
CERTIFICADOS DE DEPOSITO		
CERTIFICADOS DE INVERSION	59	33
CERTIFICADOS DE TESORERIA	53	64
CUPONES DE CAPITAL		
NOTAS DE CREDITO	173	454
REPORTO		
TITULARIZACIONES		
VALORES NO INSCRITOS REVNI		
OTROS	119	46
TOTAL	419	1,001



ANEXO

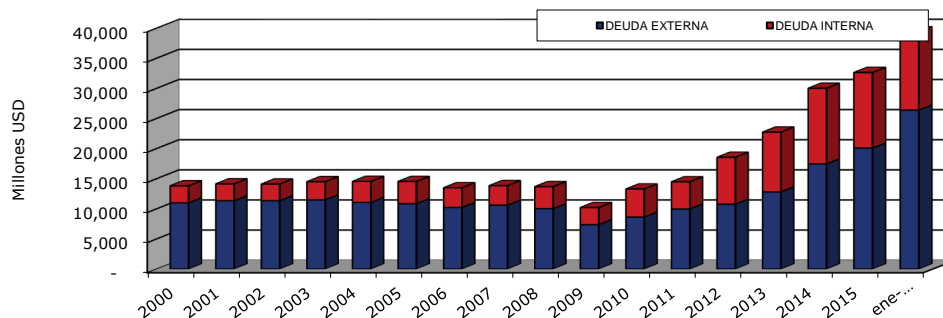
En el presente apartado proporciona información referente a los montos y estructura de la deuda pública interna y externa del Ecuador. Esta sección pretende complementar la información presentada en las páginas precedentes referente a la negociación de valores emitidos por el sector público.

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%	17,455	36.34%	30,014	32.05%	30%
2015	12,546	-0.10%	20,084	15.06%	32,630	8.72%	33%
ene-17	12,994	3.57%	26,389	31.39%	39,383	20.69%	N/D

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	ene-17	39,383
Promedio		18,114

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. Desde el año 2012, se observa que la relación Deuda Pública/PIB vuelve a crecer hasta el 2015, según los datos disponibles.

- 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 12,546 millones en 2015.

- 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 8,622 millones en 2010 a USD 20,084 millones en 2015, 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
2015	12,546	11,780	-	767
ene-17	12,994	12,232	-	762

Fuente: Ministerio de Finanzas

DEUDA PÚBLICA EXTERNA

DEUDA PÚBLICA EXTERNA					
Periodo	Desembolsos	Amortizaciones	Intereses	Ajustes	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	17,455
2015	4,770	2,093	1,068	-48	20,084
ene-17	1,120	434	62	14	26,389

Fuente: Ministerio de Finanzas

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.