

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE MARZO DE 2006

Tema del mes

BENCHMARKING DE LA BANCA

Según el último Country Report de Ecuador, elaborado por el Fondo Monetario Internacional, los ingresos de la banca nacional son similares a los del resto de la región. De hecho en 2005, la rentabilidad sobre los activos (ROA), en Ecuador fue de 1,76%, en otras palabras por cada dólar que mantiene el sistema bancario como activos se tuvieron 1,76 centavos de utilidades. Dicho porcentaje es ligeramente inferior que el promedio de diez países analizados (1,88%) y equivale a 1,58 veces lo observado en El Salvador y 0,86% lo presentado en Panamá, países también dolarizados. Así mismo, es inferior al de Venezuela, Perú, Costa Rica, Paraguay y México y superior al de Chile y Bolivia, como se puede observar en el Gráfico No i).

En Ecuador 5 bancos concentran el 67% de los activos, menor al promedio de los países analizados (70%), significativamente inferior a lo presentado en México (83%), Bolivia (71%), El Salvador (88%), Perú (87%), Costa Rica (78%) y mayor que Chile (62%), Panamá (54%), Venezuela (55%) y Paraguay (63%).

En la literatura económica existen varias pruebas estadísticas e indicadores que permiten analizar con mayor profundidad la concentración del mercado. El Índice Herfindahl- Hirschman (HHI), que se calcula como la suma de las participaciones de mercado al cuadrado de cada banco, es utilizado por el Departamento de Justicia de los Estados Unidos para analizar el grado de concentración en una industria o actividad económica.

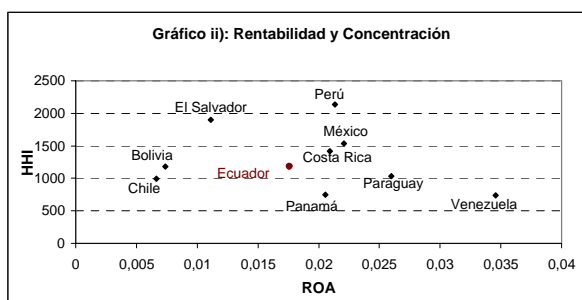
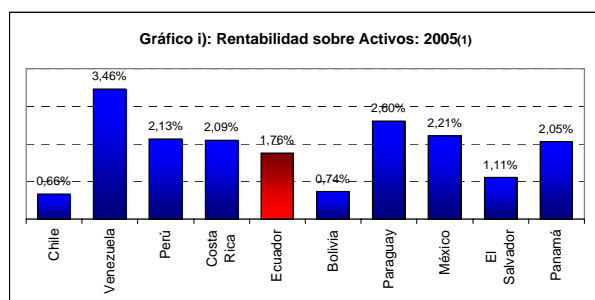
El HHI alcanza un valor máximo de 10.000 cuando una entidad tiene toda la participación de mercado, en contraste presenta un valor pequeño en un mercado muy competitivo. Así mismo, se considera un mercado desconcentrado si el HHI se encuentra debajo de 1000, moderadamente concentrado si se sitúa entre 1000 y 1800, y altamente concentrado si excede 1800, es en este segmento cuando se pueden presentar condiciones de abuso de posición dominante o prácticas anticompetitivas.

En Ecuador el HHI de activos de la banca es de 1.176, es decir que, de acuerdo a los parámetros antes considerados existiría una concentración moderada, dicho resultado es menor que el promedio de los países antes mencionados que alcanzó 1.287. Los países con sistemas bancarios altamente concentrados son: El Salvador (1.898) y Perú (2.139); en tanto que aquellos con una concentración moderada serían: Costa Rica (1.421), Bolivia (1.179), Paraguay (1.037) y México (1.533); por otro lado, aquellos con un mercado desconcentrado serían: Chile (994), Venezuela (740) y Panamá (750).

Como se puede observar en el Gráfico ii), no existe una relación clara entre la concentración de mercado (medida por HHI) y la rentabilidad (medida por el ROA). El país con mayor concentración no alcanza los niveles de retorno más elevados, mientras que aquel con menor concentración si lo hace. Esto es consistente con lo mencionado en varios estudios, como Clesens y Laeven (2003), Levy-Yeyati y Micco (2003), Gelos y Roldós (2002), según los cuales no hay evidencia de que la concentración en el sistema bancario implique menor competencia y lo manifestado por el BID, en su informe "Desencadenar el Crédito", que "no existe una correlación estadísticamente significativa entre la concentración bancaria y el margen entre las tasas de interés o rentabilidad bancaria".

En promedio los gastos de administración representan el 4,53% de los activos. Dicha relación es bastante elevada en Costa Rica (11,64%), Venezuela (6,61%), y Paraguay (5,27%), en tanto que en Ecuador (4,63%), Bolivia (4,7%) y México (4,78%) es cercana a dicho promedio, en contraste aquellos más eficientes son Panamá (1,16%), Chile (1,18%) y El Salvador (1,42%).

Por todo lo anotado, los niveles de retorno y los gastos de administración de la banca nacional son consistentes con lo observado a nivel regional, existe una moderada concentración en el mercado bancario, por lo que no existirían prácticas de abuso de posición dominante anticompetitivas.



Fuente: Federación Latinoamericana de Bancos, Superintendencias Bancarias.
Elaboración: Multienlace

MULTIENLACE
ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

Abr-06

(1) La rentabilidad sobre activos se calculo empleando como denominador el promedio de los saldos del total de activos a diciembre de 2004 y 2005 y como numerador la utilidad neta del ejercicio 2005

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Variación al 31 de mar - 06 desde feb - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
VARIABLES INTERNACIONALES							
Cotización de las Monedas, Índice de Tipo de Cambio Real y Precio del Petróleo	Euros por Dólar	0,7406	0,8334	0,8165	0,8276	0,8224	-0,63%
	Yenes por Dólar	102,38	116,08	113,22	115,63	115,01	-0,53%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.354,49	2.212,46	2.207,39	2.190,01	2.197,34	0,33%
	Soles Peruanos	3,2107	3,3224	3,2985	3,1953	3,2387	1,36%
	Real Brasileño por Dólar	2,6630	2,2175	2,2081	2,0963	2,0877	-0,41%
	Peso Argentino por Dólar	2,9037	2,9256	2,9564	2,9792	2,9870	0,26%
	Peso Chileno por Dólar	562,25	499,33	509,60	510,61	513,58	0,58%
	Peso Mexicano por Dólar	10,96	10,32	10,25	10,18	10,43	2,46%
Índice del Tipo de Cambio Real (1)	99,5	96,1	96,4	97,0	96,6	-0,4	
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	27,13	45,90	55,92	48,25	55,93	15,92%	
Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores	Tasa FED FUNDS	2,25%	4,25%	4,50%	4,50%	4,75%	0,250
	Tasa Prime	5,25%	7,25%	7,50%	7,50%	7,75%	0,250
	Tasa LIBOR (90 días)	2,56%	4,53%	4,68%	4,82%	5,00%	0,178
	Dow Jones	10.783	10.744	10.890	10.993	11.187	1,76%
	Nasdaq	2.175	2.206	2.307	2.281	2.347	2,90%
Riesgo País	Argentina	4.707	498	441	354	344	-10
	Brasil	383	305	264	221	235	14
	Colombia	333	232	195	158	174	16
	Ecuador	691	655	579	574	524	-50
	México	167	121	114	103	127	24
	Perú	220	202	158	143	187	44
	Chile	64	77	76	71	71	0
	América Latina	423	269	248	217	212	-5
VARIABLES NACIONALES							
Inflación	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	-0,06%	0,30%	0,48%	0,71%	0,65%	-0,06
	Tasa de Inflación Anual	1,95%	3,14%	3,37%	3,82%	4,23%	0,41
	Tasa de Inflación Acumulada	1,95%	3,14%	0,48%	1,19%	1,85%	0,66
	IPP Nacional (2)						
Tasa de variación Mensual	0,50%	1,25%	-0,45%	1,66%	nd		
Tasa de variación Anual	9,80%	3,65%	4,91%	1,83%	nd		
Tasas de Interés Domésticas	Tasa Activa Referencial	8,33%	8,99%	8,29%	8,76%	8,90%	0,14
	Tasa Pasiva Referencial	3,76%	4,30%	4,26%	4,16%	3,93%	-0,23
	Margen Financiero	4,57%	4,69%	4,03%	4,60%	4,97%	0,37
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,71%	2,30%	2,10%	2,10%	2,10%	0,00
Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3)	Quito	2,5	2,4	3,3	8,1	5,7	-2,4
	Guayaquil	3,9	6,2	3,3	18,6	4,0	-14,6
Precios Deuda Externa Ecuatoriana	Global 12	101,7%	101,4%	102,0%	103,0%	101,3%	-1,71
	Global 30	85,5%	91,9%	94,0%	98,4%	97,8%	-0,63

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



NOTAS:

Abr-06

(1) Se calcula en base a 18 países que tienen mayor comercio con el país, excluyendo el petróleo. La serie tiene como base 1994. Las cifras de los dos últimos meses son provisionales.

(2) Excluyen los productos de exportación

(3) Corresponde a las operaciones del último día del mes.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Variación al 31 de mar - 06 desde feb - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)							
Sector Real	Producto Interno Bruto (1)	19.016	19.650	20.141	20.141	20.141	0
	Tasa de crecimiento anual (PIB)	6,9%	3,3%	2,5%	2,5%	2,5%	0,00
Indicadores Monetarios	Reservas Internacionales Líquidas	1.549,3	2.146,9	1.939,9	1.913,5	2.350,8	437,3
	Monedas (nueva emisión)	56,2	62,8	62,0	60,5	61,9	1,4
	Depósitos del Sector Público en el BCE	1.672,6	2.087,3	2.026,9	1.914,1	2.351,0	436,9
	Títulos del Tesoro (2)	1.169,1	1.146,9	1.142,2	1.111,8	1.115,0	3,2
	Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	31,2	26,7	28,4	30,6	41,6	11,0
	Depósitos Totales	7.022,3	8.497,2	8.589,9	8.710,3	8.912,0	201,7
	Crédito Interno	5.434,7	6.300,4	6.296,6	6.439,7	6.320,3	-119,4
Profundización Financiera (4)	Depósitos / PIB	19,24%	22,24%	22,74%	23,28%	23,85%	0,57%
	Crédito / PIB	12,34%	15,28%	15,31%	15,52%	15,80%	0,28%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	31,59%	37,52%	38,04%	38,80%	39,66%	0,85%
COMERCIO EXTERIOR (5)							
CONCEPTO		Dic-03	Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Variación feb 06 - feb 05 (tasa de crecimiento)
Ventas al Exterior	Exportaciones	6.038	7.655	9.825	954	1.839	34,6%
	Petroleras	2.607	4.234	5.870	606	1.137	57,1%
	No petroleras	3.432	3.319	3.955	347	701	9,2%
	Tradicional	1.685	1.642	1.865	176	348	19,9%
	No tradicional	1.747	1.677	2.090	172	353	0,4%
Compras del Exterior	Importaciones	6.071	7.272	8.913	813	1.509	10,6%
	Bienes de Consumo	1.758	2.047	2.337	180	332	5,0%
	Combustibles y lubricantes	597	723	1.065	137	299	58,6%
	Materias Primas	2.019	2.559	2.935	268	485	-0,3%
	Bienes de Capital	1.696	1.943	2.576	228	392	5,4%
Balanza Comercial		-33	383	912	140	330	20494,1%

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



NOTAS:

- (1) Los datos del PIB se expresan en términos constantes con base al año 2000, millones de dólares.
- (2) Son títulos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano y forman parte de los activos del BCE. Se encuentran contabilizados en el tercero y cuarto balances.
- (3) Corresponde al saldo de títulos que constituyen un pasivo para el Banco Central y son para estimular el reciclaje de liquidez.
- (4) Corresponde a créditos y depósitos bancarios
- (5) Importaciones y Exportaciones acumuladas en millones de US\$ FOB.

Abr-06

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Variación al 31 de marzo (millones de USD y puntos porcentuales)		
							desde Dic-04	desde Dic-05	
Indicadores generales	Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	74	75	75	75	75	1	0	
	Número de Bancos	24	25	25	25	25	1	0	
	Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	11.326	13.896	14.043	14.184	14.466	3.140	569	
	Bancos: Activos + Contingentes	9.905	12.094	12.220	12.360	12.601	2.696	506	
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.394	1.626	1.737	1.865	1.979	585	354	
	Bancos: Inversiones	1.282	1.502	1.613	1.742	1.852	570	350	
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	387	474	484	492	495	109	21	
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	325	382	389	394	397	72	15	
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.022	1.242	1.269	1.274	1.286	265	44	
	Bancos: Patrimonio	798,4	947,0	967,5	975,1	982,5	184	35	
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	148,8	199,7	26,5	50,4	86,6	-62	-113	
	Utilidades banco estatal abierto (2)	12,5	18,3	4,7	8,8	13,8	1	-5	
	Utilidades bancos privados (2)	106,6	140,2	15,6	32,1	55,7	-51	-84	
	Bancos: Utilidades totales (2)	119,2	158,5	20,3	40,9	69,4	-50	-89	
	Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	4.848	6.297	6.302	6.386	6.504	1.657	207
Bancos: Cartera Total		3.892	5.053	5.060	5.131	5.225	1.333	172	
- Cartera por vencer		3.943	5.169	5.158	5.207	5.318	1.376	149	
- Cartera Vencida		274	266	292	318	303	29	38	
Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)		4.663	6.249	6.261	6.306	6.392	1.729	143	
Depósitos		Sistema Financiero (1): Total de depósitos	7.009	8.487	8.664	8.852	9.077	2.068	590
		Bancos: Total de depósitos	6.058	7.353	7.518	7.698	7.886	1.828	533
		- Depósitos monetarios	2.637	3.079	3.157	3.201	3.269	632	190
		- Depósitos de ahorro	1.511	1.905	1.941	1.981	2.025	514	120
		- Depósitos a plazo	1.910	2.370	2.420	2.516	2.592	682	222
	Estructura	De 1 a 30 días	30,4%	28,7%	27,8%	26,0%	27,9%	-2,5%	-0,8%
		De 31 a 90 días	36,1%	33,3%	33,2%	35,0%	34,9%	-1,2%	1,6%
		De 91 a 180 días	23,4%	23,1%	23,7%	23,5%	20,9%	-2,5%	-2,3%
		De 181 a 360 días	8,9%	12,4%	12,8%	13,5%	14,0%	5,1%	1,6%
		De 361 días o más	1,2%	2,4%	2,4%	2,1%	2,3%	1,1%	-0,2%
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Mejóro o empeoró el indicador Desde feb - 05		
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	7,87	8,40	8,16	8,10	8,02	▲		
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,31	9,54	9,52	9,67	9,86	▼		
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	9,13	9,40	9,35	9,47	9,62	▼		
	Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	4,92%	3,19%	3,05%	3,07%	2,92%	▲	
Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS		2,18%	1,72%	1,84%	2,01%	1,89%	▲		
Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL		2,41%	1,85%	1,95%	2,10%	1,98%	▲		
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	158,77%	155,37%	159,39%	150,73%	155,80%	▲		
	Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	139,68%	138,55%	139,45%	137,92%	137,51%	▼		
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	141,52%	140,26%	141,46%	139,25%	139,37%	▲		
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	13,80%	17,27%	4,01%	7,33%	11,26%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	16,45%	18,17%	1,86%	3,82%	6,61%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	16,13%	18,06%	2,12%	4,25%	7,20%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	1,64%	1,89%	0,43%	0,79%	1,22%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,61%	1,75%	0,18%	0,36%	0,62%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,61%	1,76%	0,20%	0,41%	0,68%	▲		
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO	30,29%	35,03%	34,48%	34,21%	33,98%	▼		
	Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	38,68%	37,87%	38,55%	38,16%	38,53%	▲		
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	37,84%	37,57%	38,12%	37,75%	38,05%	▲		
100 mayores depositantes (4)		104,30%	93,91%	104,45%	97,13%	102,87%	▲		

FUENTES: Superintendencia de Bancos



Abr-06

NOTA:

Salvo se especifique lo contrario las cifras corresponden al Sistema Bancario.

Desde diciembre de 2003 se incluye a Banco de los Andes. Desde mayo de 2004 se incluye Banco Delbank. Desde enero de 2005 se incluye a Procredit. Las cuentas de cartera por vencer cartera vencida del presente reporte incluyen la cartera reestructurada por vencer y vencida respectivamente.

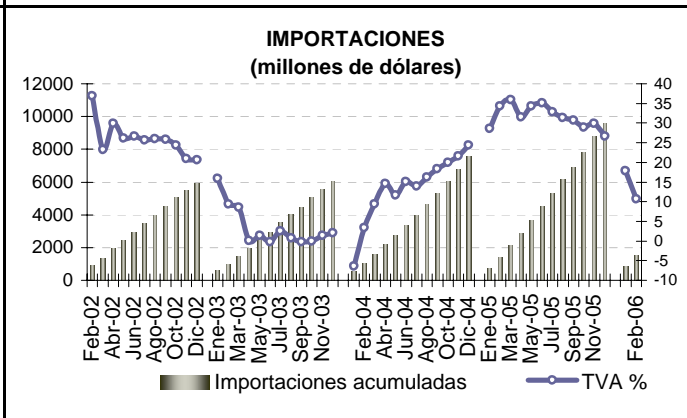
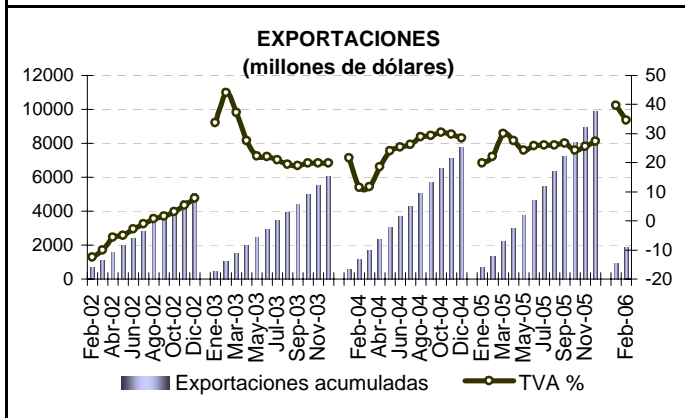
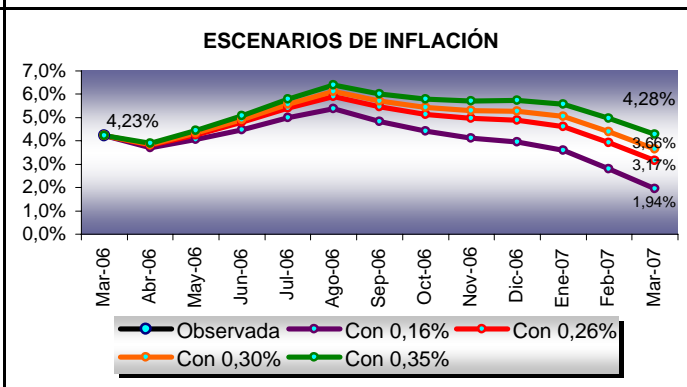
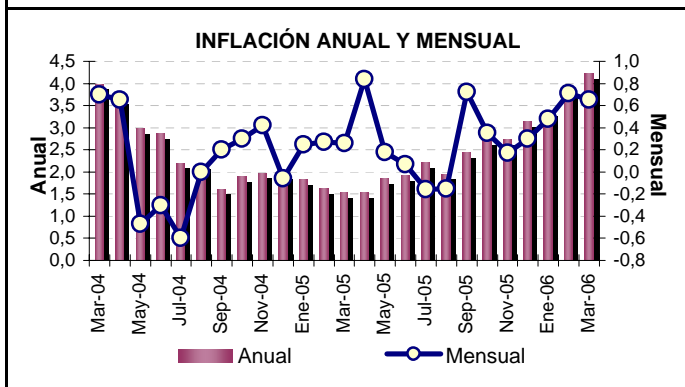
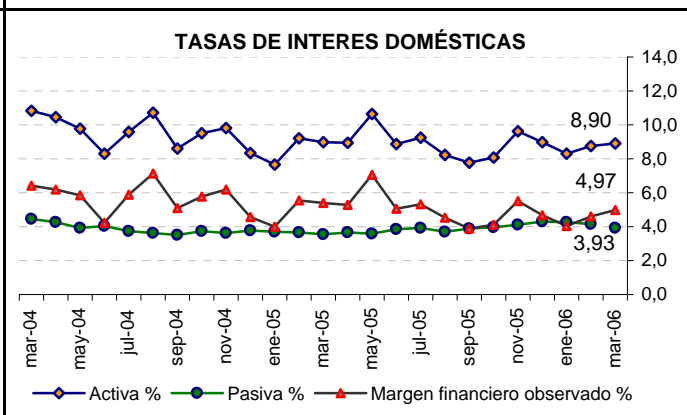
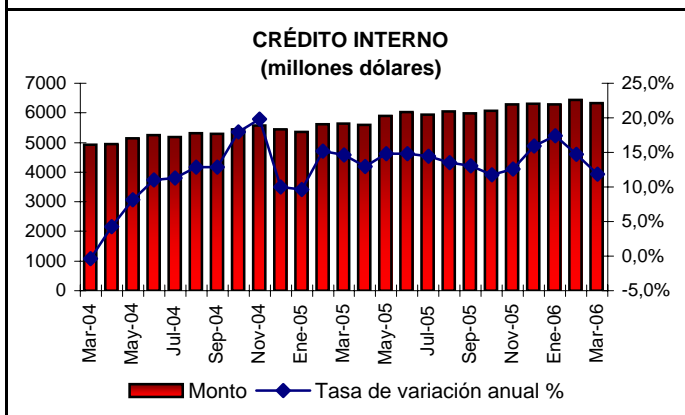
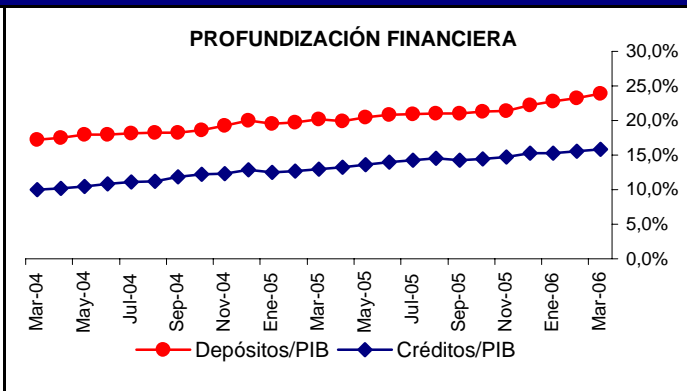
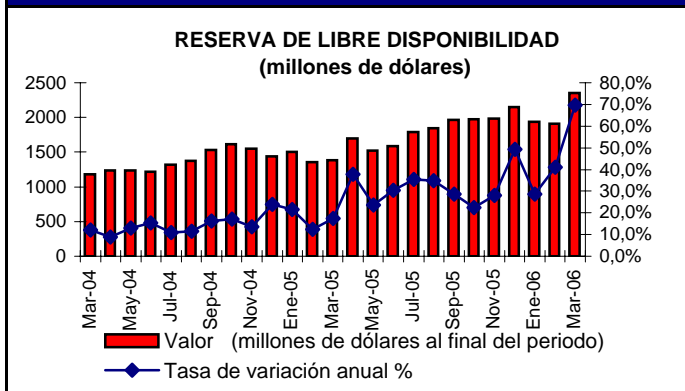
(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras.

(2) Las utilidades se liquidan al final del período descontando impuesto a la renta, participación a trabajadores e impuesto al INNFA.

(3) Los contingentes corresponden a créditos aprobados y no desembolsados.

(4) Desde 2005, corresponde a la información del mes anterior.

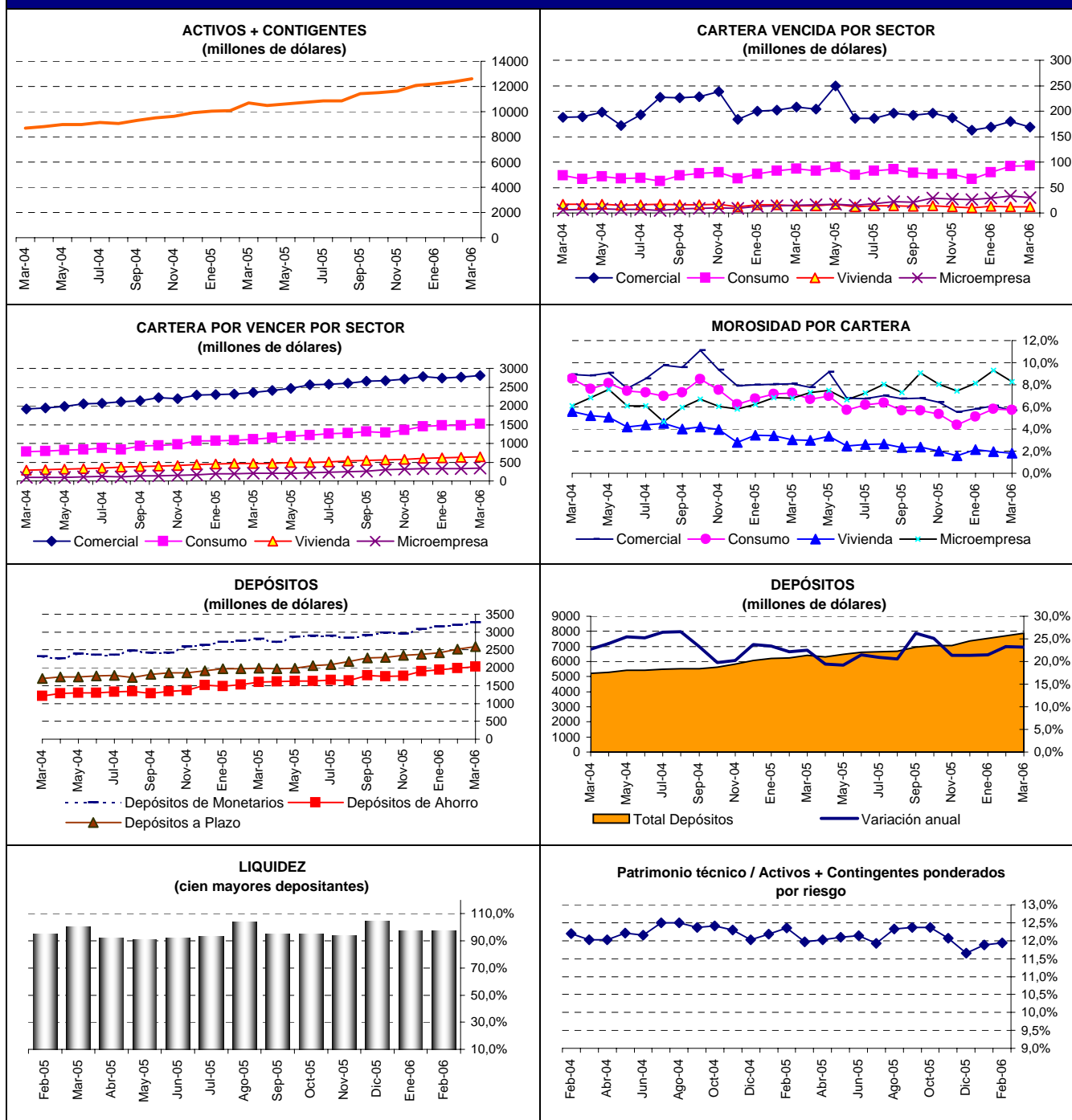
VARIABLES MACROECONÓMICAS



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



Abr-06

* El sistema de bancos operativos se encuentra compuesto de bancos privados y de bancos operativos estatales (Banco del Pacífico). Los cuadros ilustran la composición de las principales cuentas al mes de marzo de 2004, fecha en la que se tiene información pública completa referente a los bancos operativos. Desde el mes de diciembre de 2003 se incluye a Banco de los Andes, desde mayo de 2004 a Banco Delbank y desde enero de 2005 a Procredit.

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACION MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE MARZO DE 2006

Comentario:

Luego de la rectificación en el cálculo del IPC efectuada por el INEC, en marzo la inflación mensual fue de 0,65% y la anual de 4,23%. El despunte inflacionario se podría agravar en los próximos meses por las elecciones. Los países latinoamericanos que alcanzaron mayores tasas de inflación anual fueron: Costa Rica (12,96%), Venezuela (12,1%), Argentina (11,1%), Paraguay (11,7%), Uruguay (6,53%) y Brasil (5,32%), el Ecuador se encuentra bajo la media de 12 países analizados por el BCE (6,86%).

Este mes la RILD creció 437,3 millones de dólares (22,85%) respecto al mes anterior, su tendencia anual se mantiene debido a una variación de 964,3 millones de dólares (69,5%), alcanzando 2.350,8 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 436,9 millones de dólares más (22,8%) en los 'depósitos del sector público no financiero'.

Según el sistema de información empresarial del BCE, la economía muestra señales de recuperación por segundo mes consecutivo aunque la probabilidad de mantener este estado viene disminuyendo trimestre a trimestre, tanto las ventas (han iniciado una tendencia expansiva), así como las importaciones (etapa contractiva) y las exportaciones (debilitamiento de la tendencia positiva) se ubican sobre sus tendencias de largo plazo. Por otro lado, el Índice de Confianza del Consumidor presentó una caída alcanzando uno de los niveles históricos más bajos, en contraste el Índice de Confianza empresarial tuvo una mejora por segundo mes consecutivo.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de activos + contingentes de 1.924 millones de dólares (18,02%). Los depósitos totales crecieron en un 23,21% ubicándose en 7.886 millones, de dicho monto alrededor del 33% corresponde a aquellos a plazo. La contribución a dicho desempeño fue 31% para los depósitos monetarios, 29% para los de ahorro y 41% para los de plazo. El total de la cartera bruta alcanzó 5.622 millones de dólares, beneficiando a cerca de 2 millones de clientes, el 52,94% de la cartera se destinó al sector comercial, el 28,78% al consumo, el 11,72% a la vivienda y el 6,56% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para microempresa (65,94%), seguido por los de vivienda (39%), consumo (35,6%) y comercial (16,12%), sin embargo, se observa una desaceleración de las colocaciones bancarias. De igual forma, el patrimonio técnico del sistema bancario, a febrero de 2006, alcanzó el 11,94%, es decir, alrededor de 214 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control.

La tasa de interés activa referencial se ubicó en 8,9%, 0,14 puntos porcentuales más que la tasa del mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial disminuyó en 0,23 puntos porcentuales, ubicándose en 3,93%. El margen resultante del mes fue de 4,97%, 0,37 puntos porcentuales más que el observado en febrero de 2006.

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 101,26 y 97,81, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de -1,7% y -0,64%. El riesgo país de Ecuador disminuyó 50 puntos, ubicándose en 524, pero constituye 2,47 veces el spread soberano de América Latina, 2,77 veces el de Asia y 3,94 veces el de Europa, lo cual influye sobre las tasas de interés domésticas. Merrill Lynch subió su recomendación sobre la deuda del país debido a: i) escasa reacción política a la recompra de 740 millones de dólares de Bonos Global y ii) la aprobación de una nueva Ley de Hidrocarburos que permitiría generar alrededor de 600 millones adicionales de ingresos para el Estado.

El Banco Central Europeo, el 2 marzo del presente año, elevó la tasa de interés a 2,5% con la intención de mitigar las presiones inflacionarias, lo que generó críticas por parte del Parlamento Europeo debido a sus potenciales efectos sobre el crecimiento. El 29 de marzo la FED incrementó la tasa de fondos federales a 4,75% y se esperan nuevas modificaciones a medidados de año. Según el BCE, "el último ajuste de la tasa de la FED moduló la curva de rentabilidad de los títulos referenciales del Tesoro Norteamericano hacia una forma plana dejando atrás la forma invertida registrada a inicios de marzo".

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 96,62, es decir, disminuyó en 0,38 puntos porcentuales con relación a febrero de 2006. Este mes el euro tuvo una depreciación anual respecto del dólar de 9,67% alcanzando una cotización de 0,8224. La cotización del yen llegó a 115,01 yenes por dólar (variación anual de 11,46%). Por otro lado, las monedas de Brasil, Chile y Colombia experimentaron apreciaciones anuales con respecto al dólar (26,51%, 9,94% y 4,06% respectivamente).

En febrero de 2006, el sector externo presentó un superávit comercial de 330 millones de dólares (1% del PIB), 328 millones más que el año pasado. Las exportaciones totales crecieron a una tasa anual de 34,6% mientras que las importaciones totales lo hicieron a una tasa de 10,6%. La contribución al crecimiento de las exportaciones de aquellas petroleras es de 87%, del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en combustibles y lubricantes con 76%.