



**Banco Central
del Ecuador**

Boletín analítico de Gestión de la
Liquidez del Sistema Financiero
No. 248

Noviembre 2025



GERENCIA DE ESTUDIOS Y ESTADÍSTICAS ECONÓMICAS

SUBGERENCIA DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

GESTIÓN MONETARIA Y FINANCIERA

María Cristina Sánchez

Fabián Cantuña

Daniela Cadena

2025. © Banco Central del Ecuador

www.bce.ec

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

QUITO

Dirección: Av. 10 de Agosto N11-409 y Briceño

Código postal: 170409

Casilla postal: 339 / Quito - Ecuador

PBX: (593) 2-393 8600

Banco Central del Ecuador [In](#) [X](#) [S](#) [F](#) [G](#) [..](#)



ÍNDICE

1. Introducción	5
2. Fuentes y usos de la liquidez del BCE.....	7
3. Fuentes y usos de la Liquidez de las OSD.....	11
4. Oferta Monetaria (M1) y Liquidez Total (M2).....	16
5. Exposición Externa de la Banca	18
6. Operaciones del Mercado de Crédito Interbancario	20



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Cobertura de las Estadísticas Monetarias y Financieras	5
Figura 2. Liquidez del Panorama Financiero	6
Figura 3. Reservas Internacionales.....	8
Figura 4. Cobertura Sistema de Balances del BCE.....	10
Figura 5. Captaciones de empresas y hogares de las OSD	12
Figura 6. Tasa de variación anual: Captaciones de empresas y hogares de las OSD	12
Figura 7. Cartera por vencer de empresas y hogares de las OSD	13
Figura 8. Tasa de variación anual: Cartera por vencer de empresas y hogares de las OSD.....	13
Figura 9. Cartera por vencer de las OSD por segmento de crédito.....	14
Figura 10. Representación de la cartera por vencer de las OSD por segmento de crédito	14
Figura 11. Posición Externa de las OSD	14
Figura 12. Relación Activos Externos sobre Captaciones de las OSD	15
Figura 13. Componentes de los Activos Externos de las OSD	15
Figura 14. Financiamiento de las OSD al Gobierno Central	16
Figura 15. Oferta Monetaria y Liquidez Total	17
Figura 16. Agregados Monetarios	17
Figura 17. Exposición de banca privada con el exterior.....	19
Figura 18. Tasas de Interés: Fed – Mercado Interbancario.....	20
Figura 19. Montos anuales negociados y número de operaciones en el Mercado Interbancario	21

ÍNDICE DE TABLAS

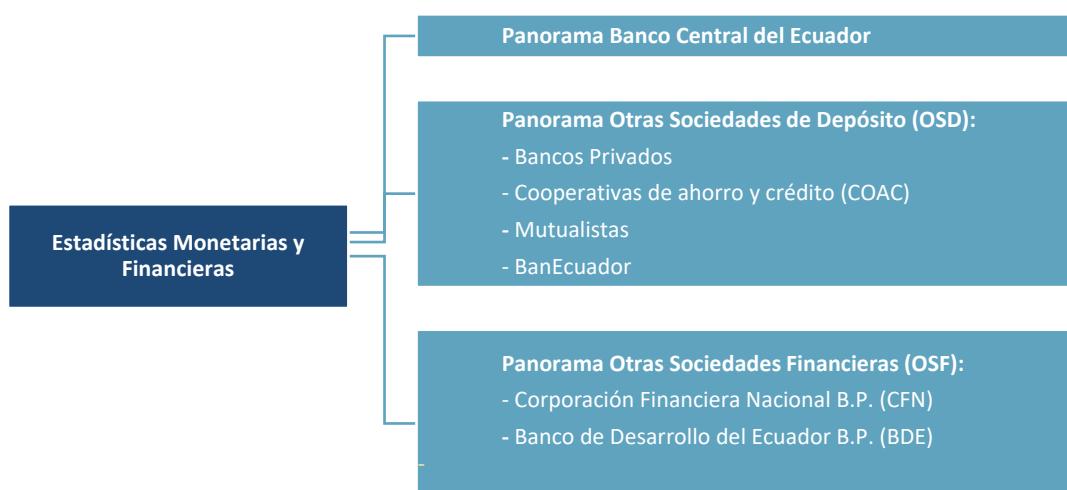
Tabla 1. Fuentes y usos de la liquidez del Panorama Financiero	7
Tabla 2. Fuentes y usos de liquidez del BCE.....	8
Tabla 3. Reservas Internacionales – Movimientos Mensuales	9
Tabla 4. Fuentes y usos de Liquidez de las OSD	11



1. Introducción

Las estadísticas monetarias y financieras resultan de la agregación y consolidación de la información financiera del Banco Central del Ecuador (BCE) y aquella reportada por los distintos subsistemas que conforman el Sistema Financiero Nacional (SFN), bajo la siguiente cobertura:

Figura 1. Cobertura de las Estadísticas Monetarias y Financieras



Nota: El BDE se incorporó en la cobertura de las Otras Sociedades Financieras, debido a una actualización de la sectorización, desde septiembre 2021

Fuente: Banco Central del Ecuador

El Panorama Financiero¹, conformado por el BCE y las Otras Sociedades de Depósito (OSD), registró movimientos en los niveles de liquidez por USD 1.715,6 millones en noviembre de 2025. Este valor refleja una disminución en comparación con el mes anterior, cuando se registraron USD 2.695,2 millones (Figura 2).

Los cambios en la liquidez en el período de análisis se atribuyen a las operaciones del sector privado por USD 1.275,6 millones (74,4%), sector público por USD 366,5 millones (21,4%), el sector externo por USD 45,2 millones (2,6%) y los otros sectores por USD 28,2 millones (1,6%).

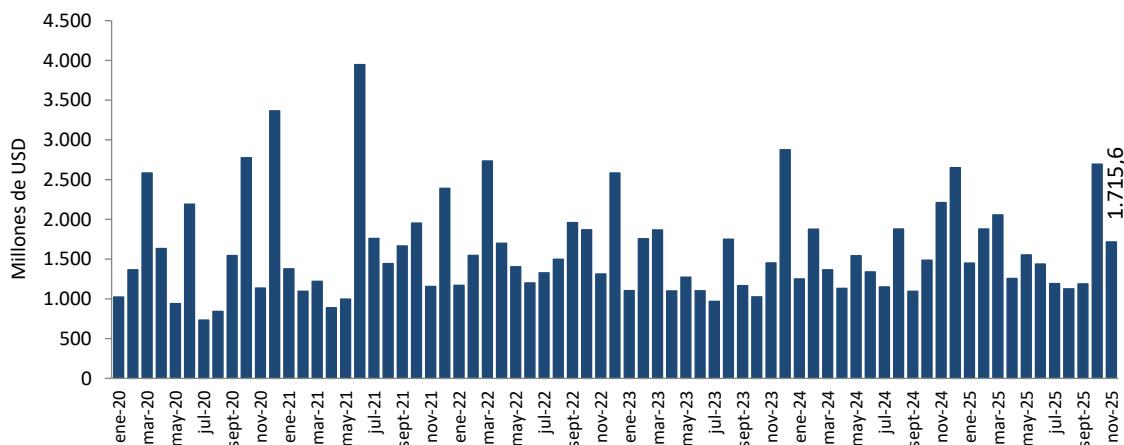
¹ El Panorama Financiero (sistema financiero) es un estado analítico de cuentas de activos y pasivos, que muestra la actividad monetaria y crediticia del sistema financiero, frente a los demás sectores de la economía interna y del resto del mundo. El sistema o panorama financiero resulta de la consolidación BCE y de OSD, conformadas por: bancos privados, sociedades financieras (en liquidación), mutualistas, cooperativas de ahorro y crédito, BanEcuador. Las cifras presentadas son provisionales, su reprocesso se realizará conforme a la recepción de la información enviada por las entidades del sistema financiero.



Las operaciones de las OSD contribuyeron con USD 1.369,3 millones, mientras que las del BCE lo hicieron con USD 644,5 millones. Es importante mencionar que, al consolidar el sistema financiero, existen flujos interbancarios entre las OSD y el BCE que se netean, como por ejemplo, los depósitos para cubrir el requerimiento de encaje, que constituyen un uso de la liquidez para las OSD y una fuente para el BCE.

Figura 2. Liquidez del Panorama Financiero

En millones de USD, enero 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Las fuentes de liquidez aumentan con los pasivos que el panorama financiero mantiene con los demás sectores de la economía interna y externa; y, con la redención de activos en poder de las entidades financieras (EFI).

Estas transacciones no implican necesariamente dinero en circulación en la economía, pero reflejan las actividades económicas entre los sectores institucionales.

En noviembre de 2025, los principales movimientos de las fuentes de la liquidez del panorama financiero tuvieron su origen en los siguientes rubros (Tabla 1):

- Incremento de captaciones del sector privado en OSD por USD 1.275,6 millones.
- Mayores depósitos de la Seguridad Social en el BCE por USD 158,5 millones.
- Aumento de captaciones (empresas públicas y gobiernos locales) en BCE por USD 144,3 millones.

**Tabla 1. Fuentes y usos de la liquidez del Panorama Financiero**

En millones de USD, al 30 de noviembre de 2025

FUENTES	noviembre-25
Sector público	1.715,6
Mayores depósitos de la Seguridad Social en el BCE	158,5
Aumento de captaciones (empresas públicas y gobiernos locales) en BCE	144,3
Incremento de depósitos Otras Sociedades Financieras (OSF) en el BCE	43,1
Aumento de depósitos Gobierno Central en OSD	20,7
Sector privado	1.275,6
Incremento de captaciones del sector privado en OSD	1.275,6
Sector externo	45,2
Disminución de los otros activos externos de OSD	45,2
Otros Sectores	28,2
Aumento de los Activos netos no clasificados	25,8
Otros conceptos	2,4
USOS	1.715,6
Sector público	331,2
Disminución de depósitos Gobierno Central en el BCE	258,2
Incremento del crédito de OSD al Gobierno Central	72,9
Sector privado	979,4
Aumento del crédito de OSD al sector privado	871,0
Incremento del crédito de OSD a OSF.	108,4
Sector externo	405,0
Aumento de las Reservas Internacionales	360,1
Disminución de pasivos externos de OSD	44,9

Fuente: Banco Central del Ecuador

Por el lado de *los usos de la liquidez del panorama financiero*, se destaca que estos se destinaron principalmente a:

- Aumento del crédito de OSD al sector privado por USD 871,0 millones.
- Incremento de las Reservas Internacionales por USD 360,1 millones.
- Disminución de depósitos Gobierno Central en el BCE por USD 258,2 millones.

2. Fuentes y usos de la liquidez del BCE

En el período de análisis, los principales factores que afectaron a *las fuentes de liquidez* del BCE fueron:

- Incremento de depósitos fondos de la Seguridad Social por USD 158,5 millones.



- Aumento de los depósitos de OSD por USD 154,7 millones.
- Mayores depósitos a la vista de empresas públicas y gobiernos locales por USD 144,3 millones.

Tabla 2. Fuentes y usos de liquidez del BCE

En millones de USD, al 30 de noviembre de 2025

	noviembre-25
FUENTES	644,5
Depósitos Fondos de la Seguridad Social	158,5
Depósitos Otras Sociedades de Depósito	154,7
Depósitos a la vista (empresas públicas y gobiernos locales)	144,3
Activos netos no clasificados	143,2
Depósitos OSF	43,1
Otros conceptos	0,7
USOS	644,5
Reservas Internacionales	360,1
Depósitos Gobierno Central	258,2
Otros activos externos	26,1

Fuente: Banco Central del Ecuador

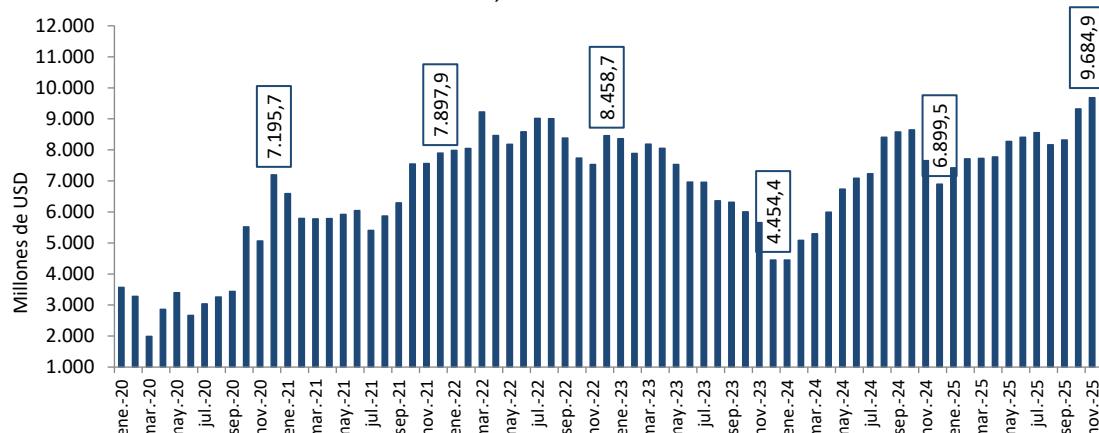
Los principales *usos* de la liquidez del BCE fueron:

- Incremento de las Reservas Internacionales por USD 360,1 millones.
- Disminución de los depósitos del Gobierno Central por USD 258,2 millones.
- Aumento de los otros activos externos por USD 26,1 millones.

Al 30 de noviembre de 2025, las Reservas Internacionales (RI) se ubicaron en USD 9.684,9 millones, USD 360,1 millones más que el saldo de octubre de 2025, que totalizó USD 9.324,8 millones (Figura 3).

Figura 3. Reservas Internacionales

En millones de USD, enero 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

QUITO

Dirección: Av. 10 de Agosto N11-409 y Briceño

Código postal: 170409

Casilla postal: 339 / Quito - Ecuador

PBX: (593) 2-393 8600

Banco Central del Ecuador [In](#) [X](#) [S](#) [F](#) [G](#) [H](#)



Los rubros que afectan las RI corresponden a aquellos flujos de entradas y salidas de recursos desde y hacia el exterior a través del BCE, más los movimientos de depósitos y retiros de efectivo por parte de las entidades financieras al BCE².

El incremento de las RI en noviembre 2025 se debió, principalmente, al efecto neto entre los principales ingresos:

- USD 4.329,1 millones de giros del exterior sector privado.
- USD 965,3 millones por desembolsos de deuda.
- USD 372,6 millones de exportación de hidrocarburos.

Y los principales egresos:

- USD 4.342,0 millones de giros al exterior sector privado.
- USD 507,3 millones de servicio de deuda.
- USD 484,7 millones de importación de derivados.

Tabla 3. Reservas Internacionales – Movimientos Mensuales

En millones de USD, al 30 de noviembre de 2025

Saldo RI al 31 de octubre de 2025	9.324,8
Saldo RI al 30 de noviembre de 2025	9.684,9
Variación de Reservas Internacionales	360,1
Ingresos (a)	5.949,9
Giros del exterior sector privado	4.329,1
Desembolsos endeudamiento	965,3
Exportación de hidrocarburos	372,6
Depósitos en bóvedas BCE	251,2
Giros del exterior sector público	18,9
Transferencia de egresos a caja BCE	11,3
Remesas migrantes	4,4
Otros movimientos ⁽¹⁾	-2,9
Egresos (b)	5.589,8
Giros al exterior sector privado	4.342,0
Servicio de la deuda	507,3
Importación de derivados	484,7
Retiros de bóvedas BCE	233,2
Giros al exterior sector público	118,1
Fideicomisos COSEDE	33,0
Transferencia de ingresos a caja BCE	23,2
Oro ⁽²⁾	-151,7
Movimiento neto (a-b)	360,1

² Un mayor detalle se encuentra en el Boletín de Reservas Internacionales disponible en: https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_ReservasInternacionales.html



Notas:

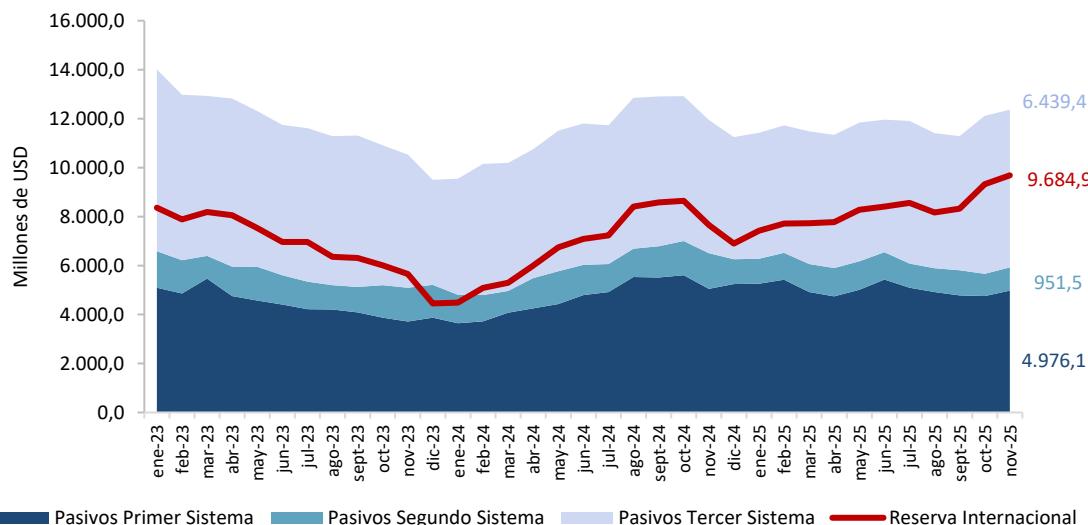
- (1) Incluyen rubros que no están categorizados dentro de las otras variables que mueven las RI, como por ejemplo valoración de inversiones del BCE (*T-Bill* y *Fixbis*), ajustes por tipo de cambio de monedas que forman parte de las RI.
- (2) En noviembre de 2025 el oro monetario registró un resultado positivo de USD 151,7 millones, explicado por un aumento en el precio de la onza troy. El precio de la onza troy de oro pasó de USD 4.011,5 a inicio del mes de noviembre de 2025 a USD 4.191,05 al cierre de dicho mes.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Además, en el mes de análisis, las Reservas Internacionales cubrieron el 100% de los pasivos del primer y segundo sistema de balance del BCE³, generando un excedente para cubrir los pasivos del tercer sistema en un 58,3%.

Figura 4. Cobertura Sistema de Balances del BCE

En millones de USD, enero 2023 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

³ **Primer Sistema:** en el pasivo de este sistema se registrarán las especies monetarias nacionales acuñadas por el BCE que se encuentren en circulación, los Títulos del BCE (TBC), cualquier otra obligación directa con el público y los depósitos de las otras sociedades de depósito que comprenden: bancos privados, mutualistas, cooperativas de ahorro y crédito, bancos públicos con depósitos a la vista. Estos pasivos deben ser cubiertos en un 100% con los activos de la reserva internacional.

Segundo Sistema: en el pasivo de este sistema se registrarán los depósitos de otras entidades financieras que incluyen la Corporación Financiera Nacional, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, otras entidades financieras del sector público e intermediarios financieros que no capten depósitos a la vista del público. Estos pasivos serán cubiertos con los activos de reserva remanentes una vez cubierto el Primer Sistema y deberán ser equivalentes al 100% de los pasivos en este sistema.

Tercer Sistema: en el pasivo de este sistema se registrarán los depósitos del Sector Público No Financiero (SPNF), de personas jurídicas particulares debidamente autorizadas en el BCE y las transferencias a través del Sistema de Pagos pendientes de liquidación, así como el endeudamiento externo propio del BCE. Estos pasivos deben ser cubiertos en 100% con los activos de las reservas internacionales.

Cuarto Sistema: registra el resto de las cuentas del activo y del pasivo del BCE, incluyendo las cuentas del patrimonio y resultados. Una vez cubierto el Tercer Sistema, su remanente se adicionará a los activos que cubre este sistema.



3. Fuentes y usos de la Liquidez de las OSD

En el período de análisis, las principales *fuentes* de la liquidez de las OSD tuvieron varios orígenes (Tabla 4), tales como:

- Incremento de las captaciones del sector privado por USD 1.275,6 millones.
- Disminución de los otros activos externos por USD 45,2 millones.
- Mayores depósitos del Gobierno Central por USD 20,7 millones.

Tabla 4. Fuentes y usos de Liquidez de las OSD

En millones de USD, al 30 de noviembre de 2025

	noviembre-25
FUENTES	1.369,3
Captaciones sector privado	1.275,6
Otros activos externos	45,2
Depósitos Gobierno Central	20,7
Depósitos OSF	17,6
Otros conceptos	10,3
USOS	1.369,3
Crédito al sector privado	871,4
Reservas internas	228,7
Crédito a OSF	108,4
Crédito al Gobierno Central	72,9
Pasivos externos OSD	44,9
Activos netos no clasificados	43,0

Fuente: Banco Central del Ecuador

Un rubro importante en las *fuentes* de la liquidez de las OSD fue el aumento de las captaciones del sector privado por USD 1.275,6 millones. Este incremento elevó el saldo total de los depósitos de empresas y hogares a USD 77.208,4 millones en noviembre de 2025, en comparación con los USD 75.932,7 millones registrados en el mes anterior.

Por sector institucional, se observó que los depósitos de las empresas ascendieron a USD 16.554,7 millones, valor superior en USD 258,3 millones en noviembre 2025, con una tasa de variación anual de 10,2%. Los depósitos de los hogares totalizaron USD 60.653,6 millones, con un incremento mensual de USD 1.017,3 millones, y una tasa de variación anual de 17,9% (Figura 6). Por tipo de instrumento financiero, se registró un aumento mensual en los depósitos a la vista⁴ (USD 428,8 millones), así como un incremento de los depósitos a plazo (USD 120,9

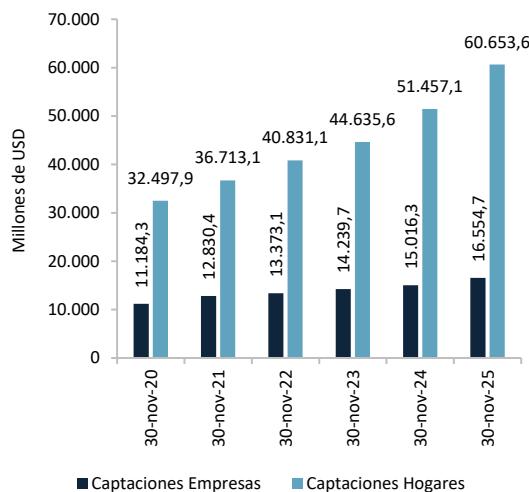
⁴ Corresponden a los depósitos en cuenta corriente negociables a la vista que los sectores institucionales (sociedades públicas no financieras, gobiernos provinciales y locales, otras sociedades no financieras y otros sectores residentes) mantienen en el sistema financiero y que son exigibles mediante cheque u otros mecanismos de pago y registro.



millones), los de ahorro (USD 730,3 millones), mientras que, los otros depósitos⁵ disminuyeron (USD 4,4 millones).

Figura 5. Captaciones de empresas y hogares de las OSD

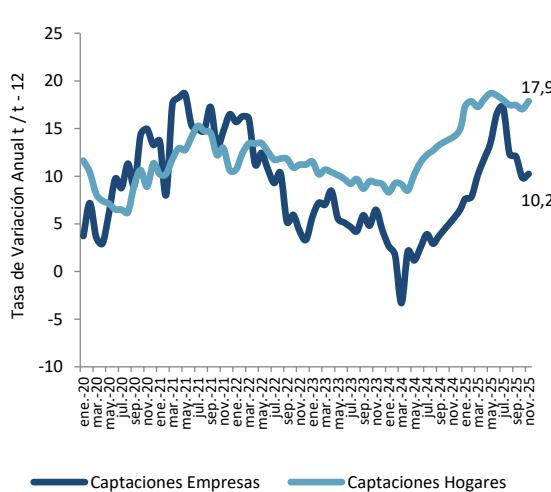
En millones de USD, noviembre 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 6. Tasa de variación anual: Captaciones de empresas y hogares de las OSD

En porcentaje, enero 2020 – noviembre 2025



En cuanto a los usos de la liquidez, el crédito otorgado al sector privado por las OSD presentó un crecimiento mensual de USD 871,4 millones. Este incremento se atribuye, principalmente, a la expansión de la cartera por vencer, que aumentó en USD 943,2 millones, la cartera vencida aumentó en USD 15,6 millones. Adicionalmente, las otras formas de financiamiento fueron menores en USD 87,4 millones⁶.

Por sector institucional, el saldo de cartera por vencer de las empresas alcanzó USD 25.758,3 millones, con un incremento mensual de USD 555,8 millones y una tasa de variación anual de 16,8%. Por su parte, la cartera por vencer de los hogares se situó en USD 42.745,7 millones, con un aumento mensual de USD 387,4 millones y una variación anual de 7,5% (Figura 8). Respecto la cartera vencida, la correspondiente a las empresas disminuyó en USD 4,4 millones, mientras que la de los hogares fue mayor en USD 20,0 millones, frente al mes anterior. En consecuencia, para noviembre de 2025, el saldo total de la cartera por vencer (empresas y hogares) alcanzó USD 68.504,0 millones, en tanto que la cartera vencida (empresas y hogares) se ubicó en USD 3.550,5 millones.

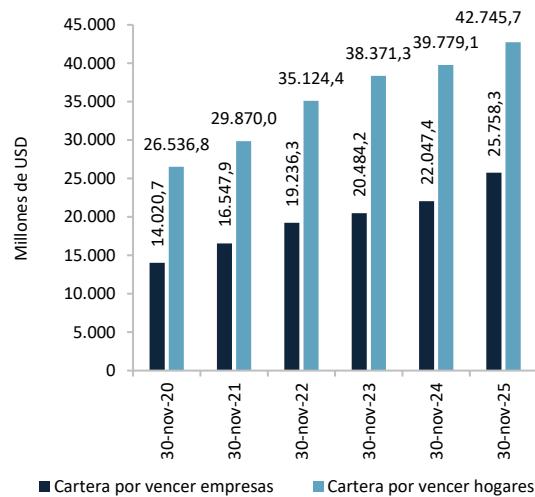
⁵ Se registra, entre otros rubros, el monto de depósitos de cuenta básica, operaciones de reporto, fondos de tarjetahabientes, depósitos de garantía, depósitos restringidos, otros depósitos.

⁶ Las otras formas de financiamiento están compuestas por títulos valores y otros activos.



Figura 7. Cartera por vencer de empresas y hogares de las OSD

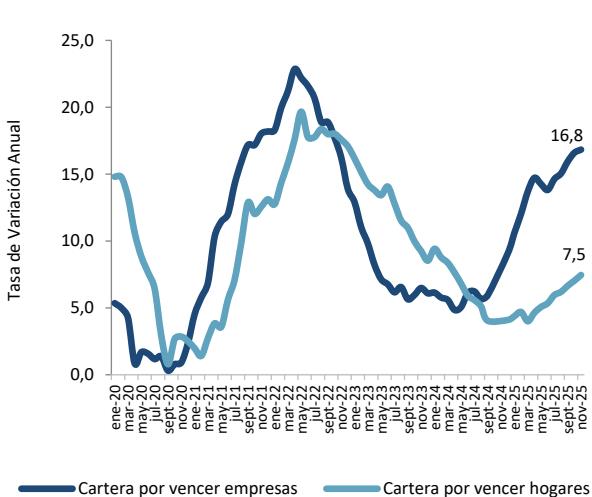
En millones de USD, noviembre 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 8. Tasa de variación anual: Cartera por vencer de empresas y hogares de las OSD

En porcentaje, enero 2020 – noviembre 2025



En lo referente a la información de los distintos segmentos de la cartera por vencer del crédito al sector privado (Figura 9 y Figura 10), el segmento de consumo alcanzó un monto de USD 28.795,3 millones, con una participación de 42,0% y una tasa de variación anual de 7,4%. El saldo del crédito productivo fue de USD 24.576,2 millones, equivalente al 35,9% del total de la cartera por vencer, con una tasa de variación anual de 17,6%.

La cartera de microcrédito sumó USD 10.624,4 millones con una variación anual de 9,4% y una participación del 15,5%. El crédito de vivienda representó el 6,3% del total, con un saldo de USD 4.345,7 millones y una tasa de crecimiento anual de 3,6%. En contraste, el segmento de crédito educativo presentó una disminución anual de 20,5%, con un saldo de USD 162,3 millones, equivalente al 0,2% de la cartera.

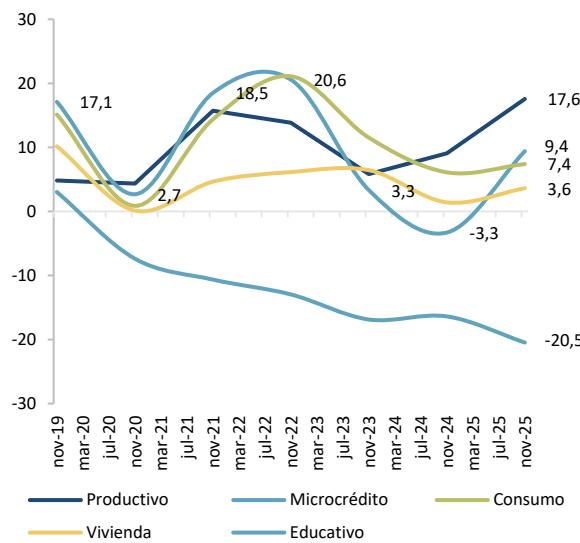
QUITO

Dirección: Av. 10 de Agosto N11-409 y Briceño
Código postal: 170409
Cassilla postal: 339 / Quito - Ecuador

PBX: (593) 2-393 8600

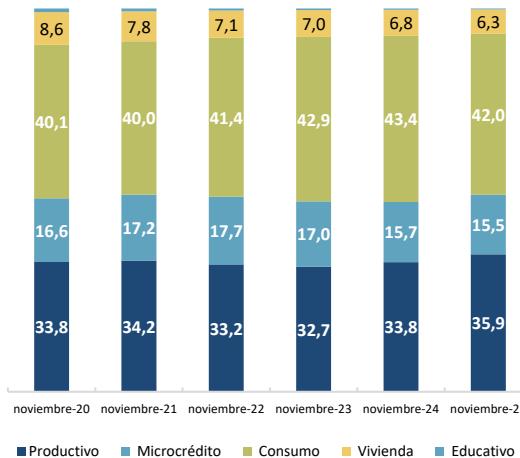


Figura 9. Cartera por vencer de las OSD por segmento de crédito
En porcentaje, 2020 - 2025



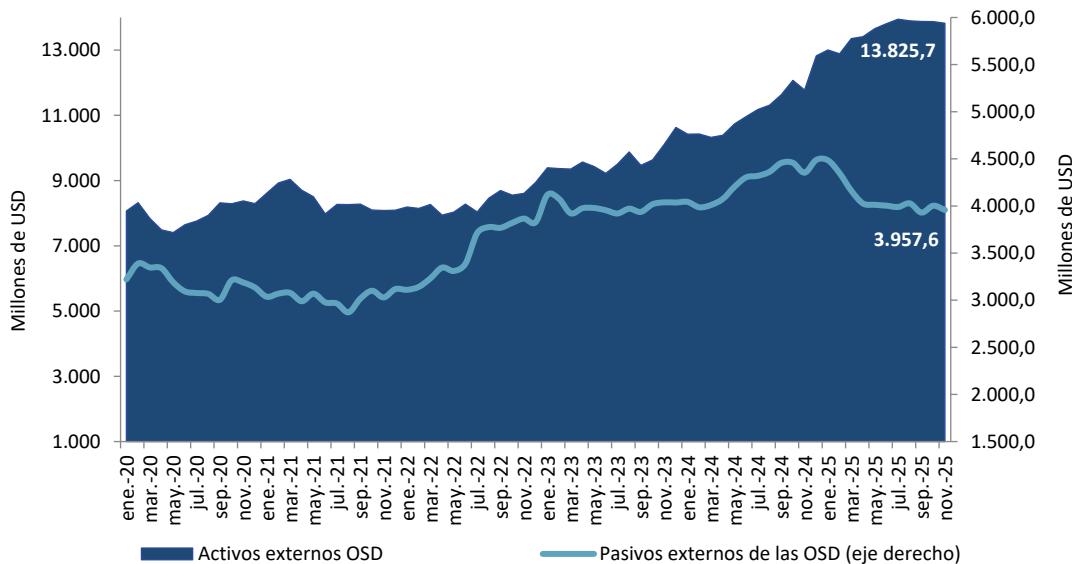
Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 10. Representación de la cartera por vencer de las OSD por segmento de crédito
En porcentaje, 2020 - 2025



Por otro lado, en noviembre de 2025, uno de los rubros de las fuentes de liquidez de las OSD que presentó una disminución respecto a octubre de 2025 fue el de los activos externos, en USD 45,2 millones, alcanzando un saldo de USD 13.825,7 millones. Por su parte, los pasivos externos fueron menores en USD 44,9 millones, totalizando un saldo de USD 3.957,6 millones (Figura 11).

Figura 11. Posición Externa de las OSD
En millones de USD, enero 2020 - noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

QUITO

Dirección: Av. 10 de Agosto N11-409 y Briceño
Código postal: 170409
Casilla postal: 339 / Quito - Ecuador
PBX: (593) 2-393 8600

Banco Central del Ecuador [In](#) [X](#) [S](#) [F](#) [G](#) [+](#)



La relación de los activos externos de las OSD frente al total de depósitos incluidos en la definición de dinero⁷ representó en noviembre de 2025 el 17,9% (Figura 12).

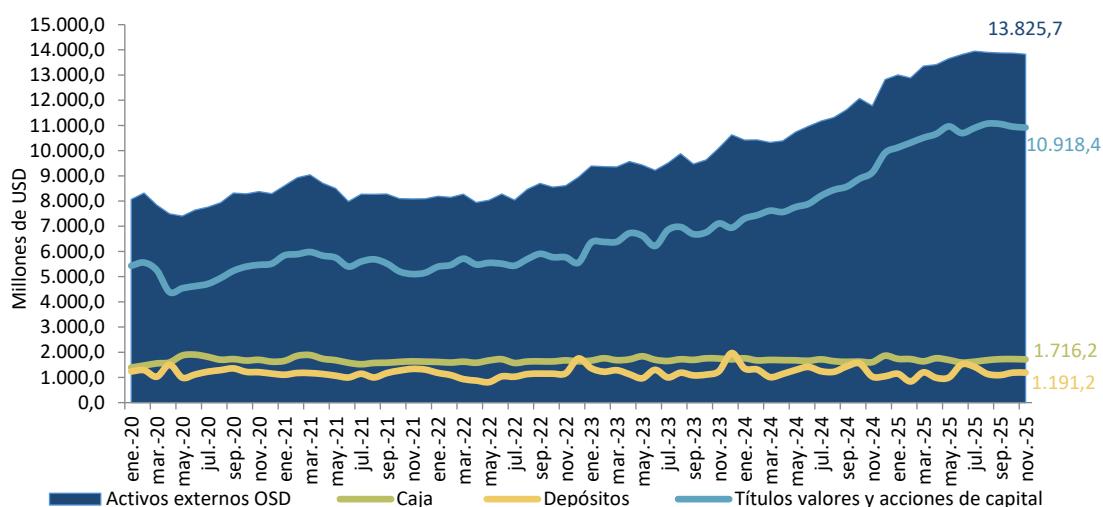
Figura 12. Relación Activos Externos sobre Captaciones de las OSD
En porcentaje, enero 2020 - noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Por otro lado, al analizar los componentes de los activos externos de las OSD se observó un menor nivel de tenencias de efectivo por USD 12,7 millones, un aumento de los depósitos en bancos y entidades financieras del exterior de USD 0,5 millones; y, una reducción de títulos valores y acciones de capital por USD 33,0 millones (Figura 13).

Figura 13. Componentes de los Activos Externos de las OSD
En millones de USD, enero 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

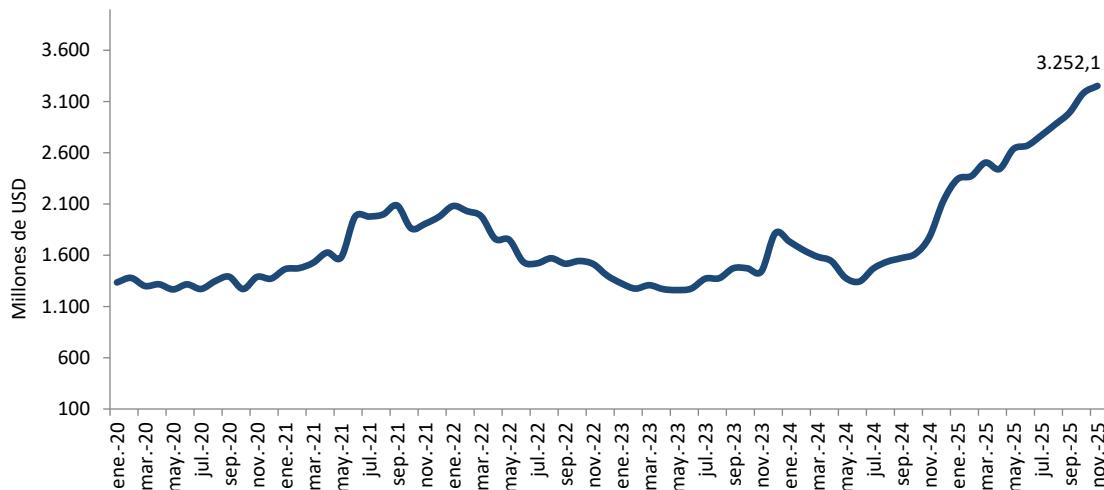
⁷ Los depósitos incluidos en la definición de dinero corresponden a aquellos provenientes de los sectores que influyen directamente en los principales agregados de dinero y de crédito, como son los sectores de las empresas y los hogares, entre otros.



En cuanto al financiamiento al Gobierno Central por parte de OSD, se registró un incremento de USD 70,0 millones. Como resultado, el saldo de este rubro a fines de noviembre de 2025 fue de USD 3.252,1 millones (Figura 14).

Figura 14. Financiamiento de las OSD al Gobierno Central

En millones de USD, enero 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

4. Oferta Monetaria (M1) y Liquidez Total (M2)⁸

En noviembre de 2025, el saldo de la liquidez total fue de USD 98.731,8 millones mientras que la oferta monetaria alcanzó los USD 33.543,1 millones, y las especies monetarias en circulación fueron de USD 21.224,0 millones (Figura 15).

La liquidez total, la oferta monetaria y las especies monetarias en circulación presentaron tasas de crecimiento anuales positivas de 13,9%, 8,0% y 6,3%, respectivamente (Figura 16).

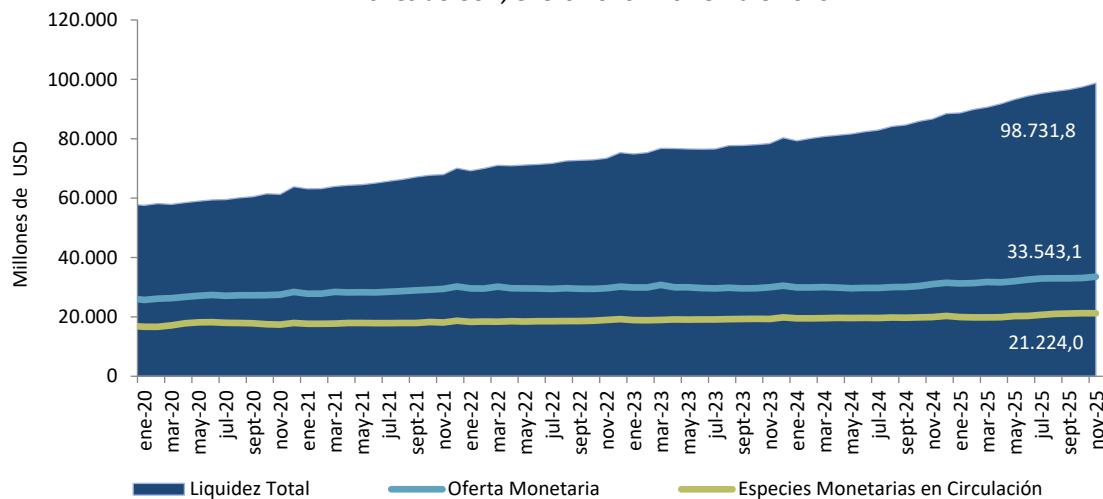
⁸ La oferta monetaria se define como la cantidad de dinero a disposición inmediata de los agentes para realizar transacciones; contablemente el dinero en sentido estricto es la suma de las especies monetarias en circulación y los depósitos en cuenta corriente.

La liquidez total o dinero en sentido amplio incluye la oferta monetaria y el cuasidinero. Se entiende como cuasidinero a las captaciones de las OSD, que, sin ser de liquidez inmediata, suponen una "segunda línea" de medios de pago a disposición del público. La metodología completa del cálculo y la serie 2000.1 - 2007.12 de las especies monetarias en circulación constan en la Revista "Cuestiones Económicas" del BCE, Vol. 23. No 2, 2007: <http://repositorio.bce.ec/handle/32000/2929>.



Figura 15. Oferta Monetaria y Liquidez Total

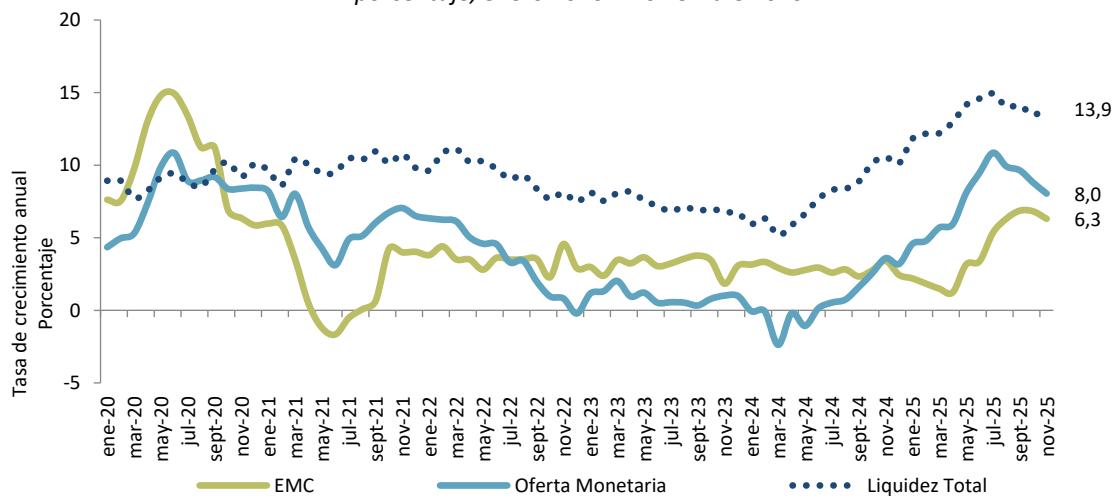
En millones de USD, enero 2020 - noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 16. Agregados Monetarios

En porcentaje, enero 2020 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador



5. Exposición Externa de la Banca⁹

Además de los depósitos, otra fuente importante de apalancamiento de la banca privada está constituida por los recursos provenientes del exterior, los cuales se miden a través del saldo de la exposición de la banca con el exterior¹⁰.

La exposición de la banca privada con el exterior registró un saldo de USD 4.911,5 millones, con un aumento anual de 4,6% en el mes de estudio. Este comportamiento se debe a un incremento en las cartas de crédito (82,4%) y en aceptaciones bancarias (227,0%), y a una disminución en las líneas de crédito y emisión de obligaciones (9,9%). Dichos niveles de exposición representan el 5,4% del total de pasivos y contingentes del sistema bancario privado. El 67,4% de la exposición total del sistema bancario con el exterior corresponde a los cuatro bancos con mayor capital y reservas (Pichincha, Guayaquil, Produbanco y Pacífico).

La exposición de las entidades bancarias con el exterior se relaciona con el financiamiento de las operaciones de comercio exterior, líneas especiales de crédito y obligaciones emitidas. En noviembre de 2025, esta exposición representó el 9,4% del total de depósitos (USD 52.062,5 millones) y el 40,3% de los activos externos (USD 12.176,6 millones) de las entidades bancarias. En el período de análisis, la mayor parte de la exposición externa se registró en líneas de crédito externas y emisión de obligaciones (73,1%), en tanto que, el valor restante correspondió a cartas de crédito (25,9%) y aceptaciones bancarias (1,0%)¹¹(Figura 17).

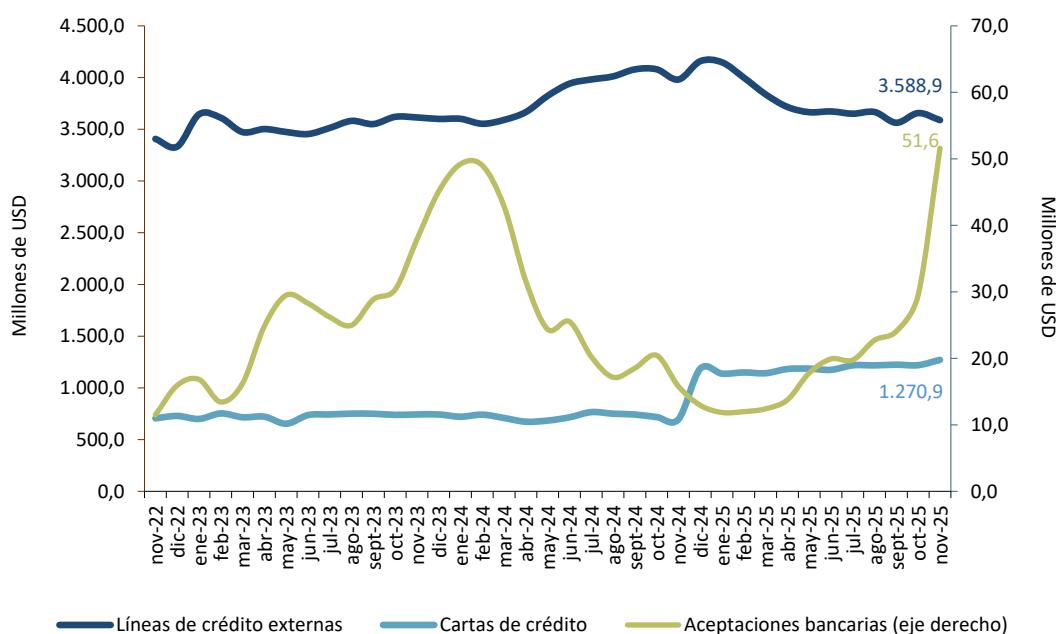
⁹ En la información de balances mensuales del sistema bancario, las cuentas contables de pasivos y contingentes externos representan a las aceptaciones bancarias (24), líneas de crédito y obligaciones emitidas (2601+2603+2605+2607+2690+270205) y cartas de crédito (6403); las que constituyen la exposición total de financiamiento con el exterior de la banca activa.

¹⁰ La exposición externa de la banca se mide a través de tres instrumentos financieros comerciales: (i) líneas de crédito externas y obligaciones emitidas; (ii) cartas de crédito; y, (iii) aceptaciones bancarias del exterior. Además, esta posición externa difiere de la información del movimiento de deuda externa privada, que corresponde a los préstamos otorgados al sector privado ecuatoriano (incluye a los sectores bancario como no bancario).

¹¹ Las aceptaciones bancarias se originan en transacciones de importación y exportación de bienes o compra y venta de bienes en el país. Se considerarán aceptaciones bancarias las cartas de crédito de importación o exportación en las que la entidad asume la responsabilidad de pago una vez cumplidos los requisitos; los documentos (letras de cambio) aceptados por la entidad por solicitud del cliente, para efectuar el pago a un beneficiario, por compras y ventas de bienes en el país.

**Figura 17. Exposición de banca privada con el exterior**

En millones de USD, noviembre 2022 – noviembre 2025

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

De acuerdo con los balances de las entidades bancarias, los bancos que más utilizaron las cartas de crédito comerciales¹² en noviembre de 2025 fueron: Pichincha (39,5%), Pacífico (18,5%), Internacional (15,9%), Bolivariano (10,8%), Guayaquil (9,9%), y Produbanco (4,6%).

El 55,0% de las líneas de crédito externas de las entidades bancarias tuvieron un plazo de hasta un año, mientras que el 45,0% presentaron un plazo mayor a un año. La tasa de interés promedio ponderada de las líneas de crédito externas fue de 7,2% anual, la misma que fluctúa entre 5,3% y 8,7%.

Las principales entidades bancarias acreedoras de la banca internacional son: Pichincha (22,2%), Guayaquil (17,4%), Produbanco (15,5%), Pacífico (11,5%), Bolivariano (11,2%), Solidario (6,3%) e Internacional (4,1%). Esto obedece a su alta participación en el total de líneas de crédito con el exterior, lo cual incide en la determinación de la tasa de interés externa (7,2%), debido a su nivel de endeudamiento.

¹² De acuerdo con el Catálogo de Cuentas de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, se registra el valor total de las cartas de crédito, emitidas a favor de beneficiarios del exterior (incluido el margen máximo de tolerancia) a petición y de conformidad con las instrucciones del cliente, por medio del cual la entidad se compromete a pagar directamente o por intermedio de un banco correspondiente, hasta una suma determinada de dinero o también a pagar, aceptar o negociar letras de cambio giradas por el beneficiario contra la presentación de los documentos estipulados y de conformidad con los términos y condiciones establecidas. Se registra, además, el valor de las cartas de crédito en las cuales, a pedido del ordenante, hubiere añadido su compromiso de pago.



Asimismo, se registraron líneas de crédito del exterior no utilizadas¹³, que ascendieron a USD 1.230,3 millones en noviembre de 2024, y a USD 957,1 millones en noviembre 2025.

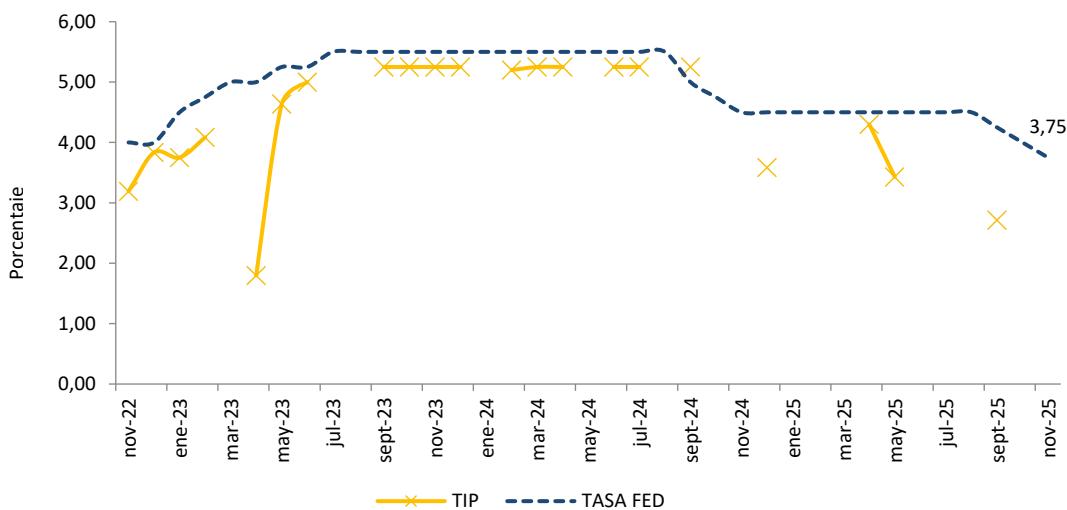
6. Operaciones del Mercado de Crédito Interbancario

Entre las entidades del sistema financiero existen operaciones que en el panorama bancario se registran como flujo interbancario, éstas reflejan el manejo de la liquidez entre entidades del sistema financiero.

En el mes de análisis, en el mercado interbancario que opera a través del BCE no se presentaron negociaciones. La tasa de la FED fue de 3,75% (Figura 18).

Figura 18. Tasas de Interés: Fed – Mercado Interbancario

En porcentaje, noviembre 2022 – noviembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

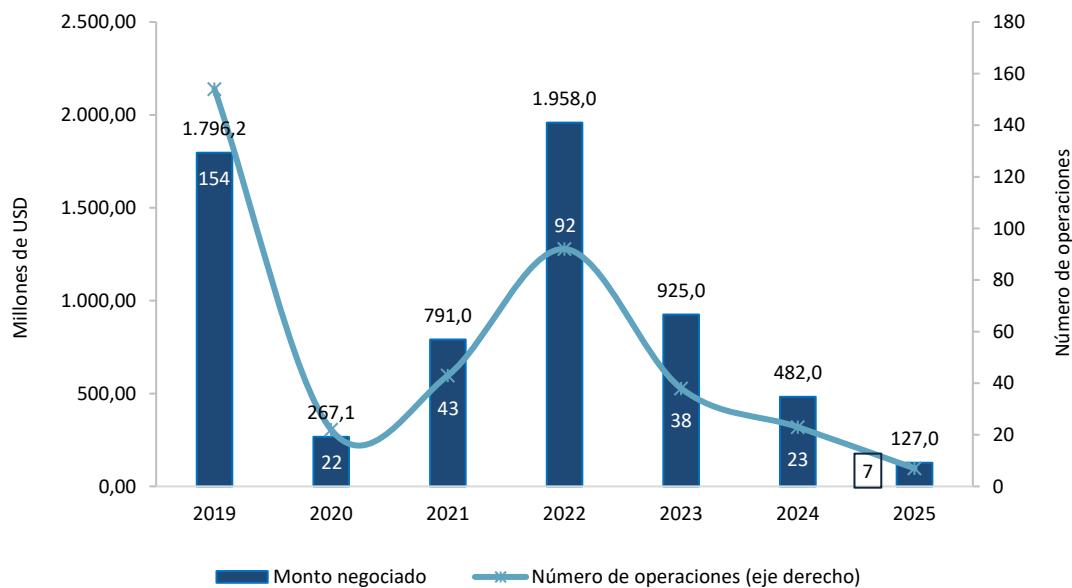
Entre enero y noviembre de 2025, las operaciones interbancarias alcanzaron un total de USD 127,0 millones, lo que representó una disminución de USD 355,0 millones en comparación con el mismo período de 2024, evidenciando una contracción en la demanda de liquidez por parte de las entidades financieras (Figura 19). En cuanto al número de operaciones, se observa que en el período de análisis se registraron siete (7), lo que representó dieciséis (16) menos en comparación con el mismo período del año anterior.

¹³ Las líneas de crédito externas no utilizadas se registran en la cuenta 710410 de los balances de la banca.



Figura 19. Montos anuales negociados y número de operaciones en el Mercado Interbancario

En millones de USD y número de operaciones, enero-noviembre de cada año



Fuente: Banco Central del Ecuador