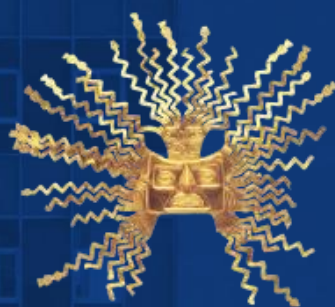




Banco Central del Ecuador

Boletín analítico de Gestión de la Liquidez del Sistema Financiero No. 249

Diciembre 2025



**GERENCIA DE ESTUDIOS Y ESTADÍSTICAS ECONÓMICAS
SUBGERENCIA DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA
GESTIÓN MONETARIA Y FINANCIERA**

María Cristina Sánchez
Fabián Cantuña
Daniela Cadena

2026. © Banco Central del Ecuador
www.bce.ec

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



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

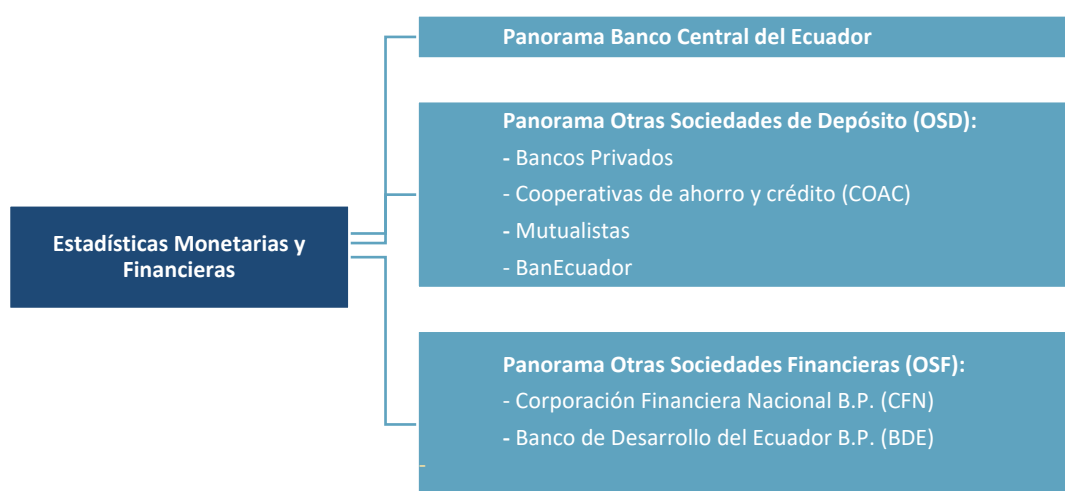
Tabla 1. Fuentes y usos de la liquidez del Panorama Financiero	7
Tabla 2. Fuentes y usos de liquidez del BCE.....	8
Tabla 3. Reservas Internacionales – Movimientos Mensuales	9
Tabla 4. Fuentes y usos de Liquidez de las OSD	11



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 1.802,5 millones en diciembre de 2025. Este valor refleja un incremento en comparación con el mes anterior, cuando se registraron USD 1.715,6 millones (Figura 2).

Los cambios en la liquidez en el período de análisis se atribuyen a las operaciones del sector privado por USD 1.251,6 millones (69,4%), y al sector público por USD 550,9 millones (30,6%).

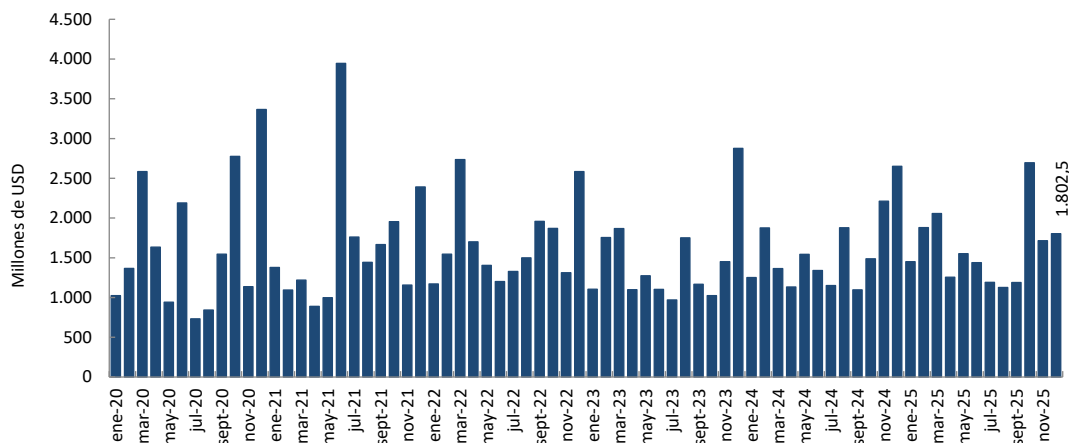
Las operaciones de las OSD contribuyeron con USD 1.404,2 millones, mientras que las del BCE lo hicieron con USD 906,4 millones. Es importante mencionar que, al consolidar el sistema financiero, existen flujos interbancarios entre las OSD y el BCE que se netean, como por ejemplo,

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 reproceso se realizará conforme a la recepción de la información enviada por las entidades del sistema financiero.



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 – diciembre 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 diciembre 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 1.251,6 millones.
- Mayores depósitos del Gobierno Central en el BCE por USD 398,3 millones.
- Disminución del crédito de las OSD al Gobierno Central por USD 97,7 millones.



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

En millones de USD, al 31 de diciembre de 2025

	Dic.2025
FUENTES	1.802,5
Sector público	550,9
Aumento de depósitos del Gobierno Central en el BCE	398,3
Disminución del crédito de las OSD al Gobierno Central	97,7
Mayores depósitos de los Fondos de la Seguridad Social en las OSD	55,0
Sector privado	1.251,6
Incremento de captaciones del sector privado en las OSD	1.251,6
USOS	1.802,5
Sector público	688,7
Disminución de depósitos de los Fondos de Seguridad Social en el BCE	388,7
Menores captaciones (empresas públicas y gobiernos locales) en el BCE	266,0
Reducción de depósitos Gobierno Central en las OSD	34,1
Sector privado	365,2
Aumento del crédito de las OSD al sector privado	365,2
Sector externo	570,1
Disminución de pasivos externos de las OSD	197,9
Incremento de los otros activos externos del BCE	141,5
Aumento de los otros activos externos de las OSD	120,4
Mayores reservas internacionales	110,3
Otros Sectores	178,4
Disminución de los Activos netos no clasificados	172,6
Otros conceptos	5,8

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:

- Disminución de depósitos de los Fondos de la Seguridad Social en el BCE por USD 388,7 millones.
- Aumento del crédito de OSD al sector privado por USD 365,2 millones.
- Menores captaciones (empresas públicas y gobiernos locales) en el BCE por USD 266,0 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 del Gobierno Central por USD 398,3 millones.
- Mayores depósitos de OSD por USD 338,4 millones.
- Aumento de los activos netos no clasificados por USD 167,3 millones.



Tabla 2. Fuentes y usos de liquidez del BCE
En millones de USD, al 31 de diciembre de 2025

FUENTES	Dic.2025
Depósitos Gobierno Central	398,3
Depósitos Otras Sociedades de Depósito	338,4
Activos netos no clasificados	167,3
Otros conceptos	2,5
USOS	906,4
Depósitos Fondos de la Seguridad Social	388,7
Depósitos a la vista (empresas públicas y gobiernos locales)	266,0
Otros activos externos	141,5
Reservas internacionales	110,3

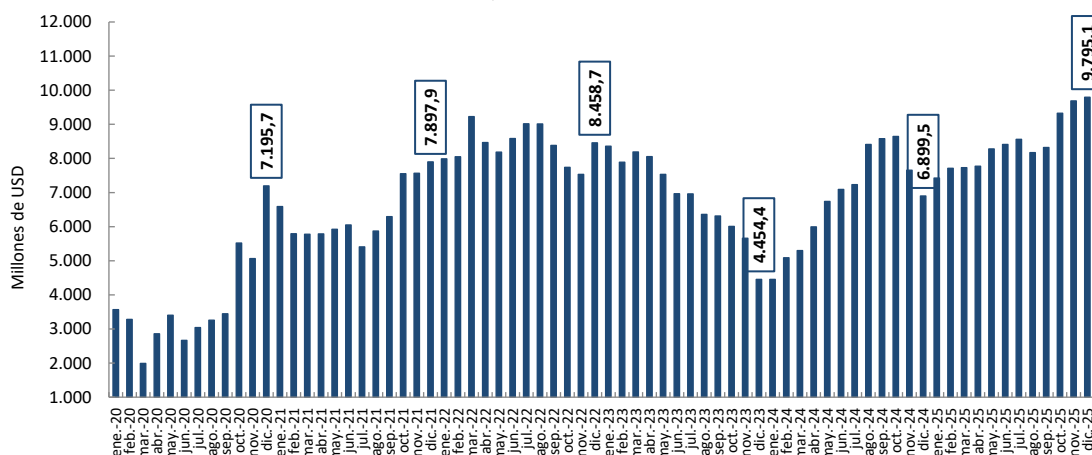
Fuente: Banco Central del Ecuador

Los principales usos de la liquidez del BCE fueron:

- Disminución de los depósitos de los Fondos de la Seguridad Social por USD 388,7 millones.
- Reducción de los depósitos a la vista (empresas públicas y gobiernos locales) por USD 266,0 millones.
- Aumento de los otros activos externos por USD 141,5 millones.

Al 31 de diciembre de 2025, las Reservas Internacionales (RI) se ubicaron en USD 9.795,1 millones, USD 110,3 millones más que el saldo de noviembre de 2025, que totalizó USD 9.684,9 millones (Figura 3).

Figura 3. Reservas Internacionales
En millones de USD, enero 2020 – diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador



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.

Tabla 3. Reservas Internacionales – Movimientos Mensuales

En millones de USD, al 31 de diciembre de 2025

Saldo RI al 30 de noviembre de 2025	9.684,9
Saldo RI al 31 de diciembre de 2025	9.795,1

Variación mensual de Reservas Internacionales	110,3
Ingresos (a)	6.261,5
Giros del exterior sector privado	3.623,8
Desembolsos endeudamiento	1.749,7
Exportación de hidrocarburos	465,9
Depósitos en bóvedas BCE	264,7
Giros del exterior sector público	142,6
Transferencia de egresos a caja BCE	19,1
Remesas migrantes	5,4
Otros movimientos ⁽¹⁾	-9,7
Egresos (b)	6.151,2
Giros al exterior sector privado	3.978,4
Retiros de bóvedas BCE	635,2
Servicio de la deuda	617,4
Importación de derivados	530,7
Transferencia de ingresos a caja BCE	218,8
Giros al exterior sector público	179,6
Fideicomisos COSEDE	140,5
Oro ⁽²⁾	-149,3
Movimiento neto (a-b)	110,3

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) El registro de la valoración del oro monetario con signo negativo dentro del rubro de egresos no corresponde a una salida efectiva de divisas. Por el contrario, refleja una revalorización del oro monetario como activo de las Reservas Internacionales, asociada al incremento de su precio en los mercados internacionales. En consecuencia, un mayor valor negativo en este rubro implica una contribución positiva al saldo de las Reservas Internacionales. En diciembre de 2025 el oro monetario registró un resultado positivo de USD 149,3 millones, explicado por un aumento en el precio de la onza troy. El precio de la onza troy de oro pasó de USD 4.191,05 a inicio del mes de diciembre de 2025 a USD 4.367,80 al cierre de dicho mes.

Fuente: Banco Central del Ecuador

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

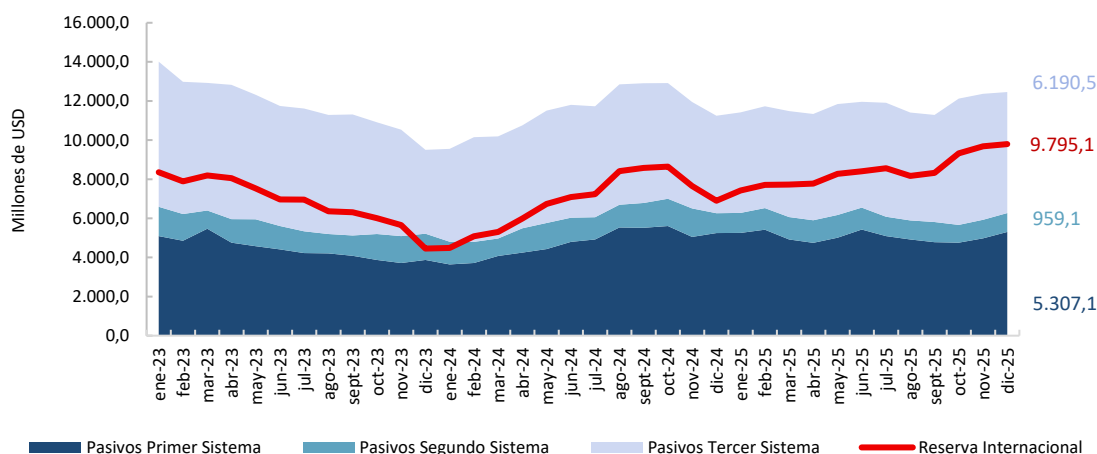


Como se observa en la Tabla 3, el incremento de las RI en diciembre 2025 se debió, principalmente, al efecto neto entre los siguientes flujos. Por el lado de los ingresos se registraron USD 3.623,8 millones de giros del exterior sector privado, USD 1.749,7 millones por desembolsos de deuda y USD 465,9 millones de exportación de hidrocarburos.

Por su parte, los principales egresos correspondieron a USD 3.978,4 millones de giros al exterior sector privado, USD 635,2 millones de retiros de bóvedas del BCE, y USD 617,4 millones de servicio de deuda.

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 57,0%.

Figura 4. Cobertura Sistema de Balances del BCE
En millones de USD, enero 2023 – diciembre 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 1.251,6 millones.
- Disminución del crédito al Gobierno Central por USD 97,7 millones.
- Mayores depósitos de los Fondos de la Seguridad Social por USD 55,0 millones.

Tabla 4. Fuentes y usos de Liquidez de las OSD

En millones de USD, al 31 de diciembre de 2025

	Dic.2025
FUENTES	1.404,2
Captaciones sector privado	1.251,6
Crédito al Gobierno Central	97,7
Depósitos Fondos de la Seguridad Social	55,0
USOS	1.404,2
Crédito al sector privado	365,5
Activos netos no clasificados	341,2
Reservas internas	336,5
Pasivos externos OSD	197,9
Otros activos externos	120,4
Depósitos Gobierno Central	34,1
Otros conceptos	8,5

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 1.251,6 millones. Este incremento elevó el saldo total de los depósitos de empresas y hogares a USD 78.459,9 millones en diciembre de 2025, en comparación con los USD 77.208,4 millones registrados en el mes anterior.

Por sector institucional, se observó que los depósitos de las empresas ascendieron a USD 16.634,7 millones, valor superior en USD 79,9 millones en diciembre de 2025, con una tasa de variación anual de 10,3%. Los depósitos de los hogares totalizaron USD 61.825,3 millones, con un incremento mensual de USD 1.171,7 millones, y una tasa de variación anual de 17,0% (Figura 6).

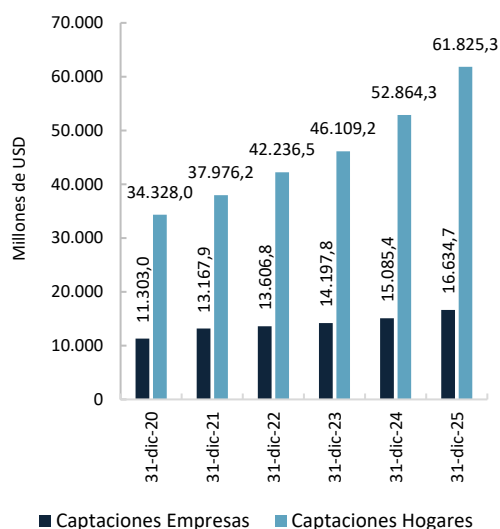
Por tipo de instrumento financiero, se registró un aumento mensual en los depósitos de ahorro (USD 1.011,4 millones), así como en los depósitos a plazo (USD 237,0 millones) y a la vista⁴ (USD 69,5 millones). En contraste, los otros depósitos⁵ disminuyeron en USD 66,3 millones.

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.

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.

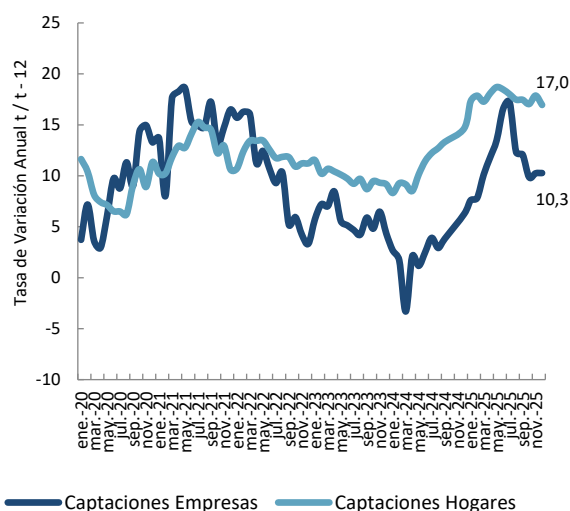


Figura 5. Captaciones de empresas y hogares de las OSD
En millones de USD, diciembre 2020 – diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 6. Tasa de variación anual: Captaciones de empresas y hogares de las OSD
En porcentaje, enero 2020 – diciembre 2025



En cuanto a los usos de la liquidez, el crédito otorgado al sector privado por las OSD presentó un crecimiento mensual de USD 365,5 millones. Este incremento se explicó, principalmente, por la expansión de la cartera por vencer, que aumentó en USD 539,1 millones; en contraste, la cartera vencida disminuyó en USD 197,4 millones. Adicionalmente, las otras formas de financiamiento fueron mayores en USD 23,8 millones⁶.

Por sector institucional, el saldo de cartera por vencer de las empresas alcanzó USD 25.971,4 millones, con un incremento mensual de USD 213,1 millones y una tasa de variación anual de 15,7%. Por su parte, la cartera por vencer de los hogares se situó en USD 43.071,7 millones, con un aumento mensual de USD 326,0 millones y una variación anual de 7,6% (Figura 8).

Respecto a la cartera vencida, el saldo correspondiente a las empresas disminuyó en USD 26,3 millones, mientras que la de los hogares se redujo en USD 171,1 millones, frente al mes anterior. En consecuencia, para diciembre de 2025, el saldo total de la cartera por vencer (empresas y hogares) alcanzó USD 69.043,1 millones, en tanto que la cartera vencida (empresas y hogares) se ubicó en USD 3.353,1 millones.

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, diciembre 2020 – diciembre 2025

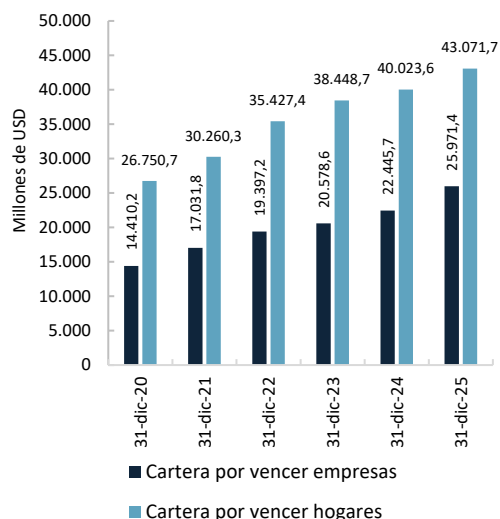
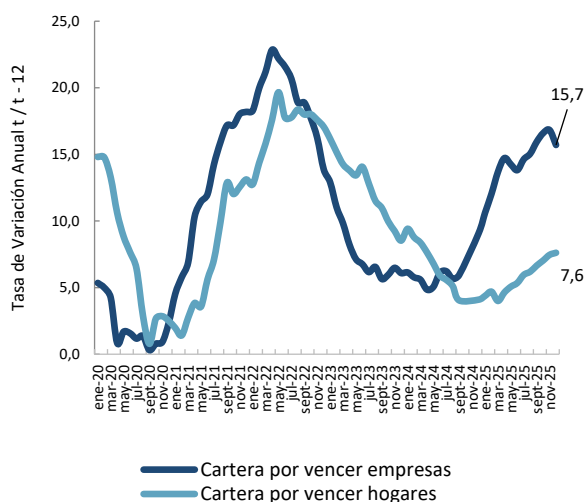


Figura 8. Tasa de variación anual: Cartera por vencer de empresas y hogares de las OSD

En porcentaje, enero 2020 – diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

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 29.024,0 millones, con una participación de 42,0% y una tasa de variación anual de 7,8%. El saldo del crédito productivo fue de USD 24.748,1 millones, equivalente al 35,8% del total de la cartera por vencer, con una tasa de variación anual de 16,1%.

La cartera de microcrédito sumó USD 10.745,0 millones con una variación anual de 9,6% y una participación del 15,6%. El crédito de vivienda representó el 6,3% del total, con un saldo de USD 4.367,4 millones y una tasa de crecimiento anual de 3,2%. En contraste, el segmento de crédito educativo presentó una disminución anual de 20,8%, con un saldo de USD 158,6 millones, equivalente al 0,2% de la cartera.



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

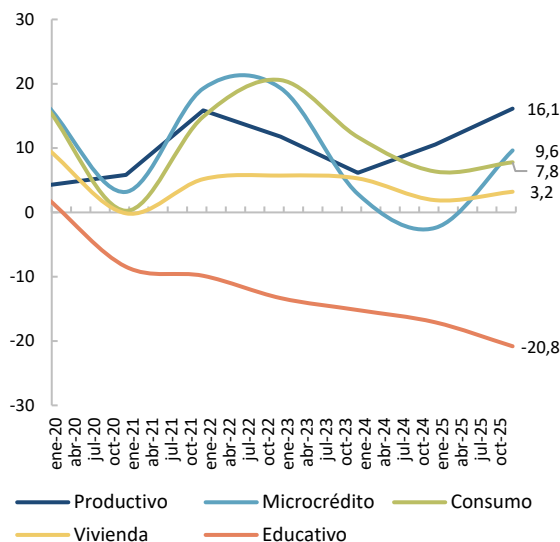
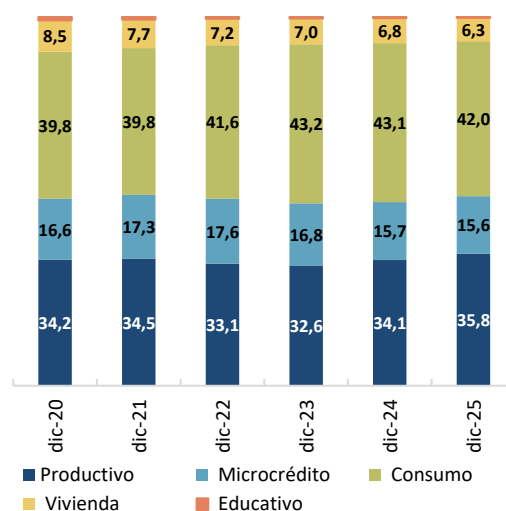


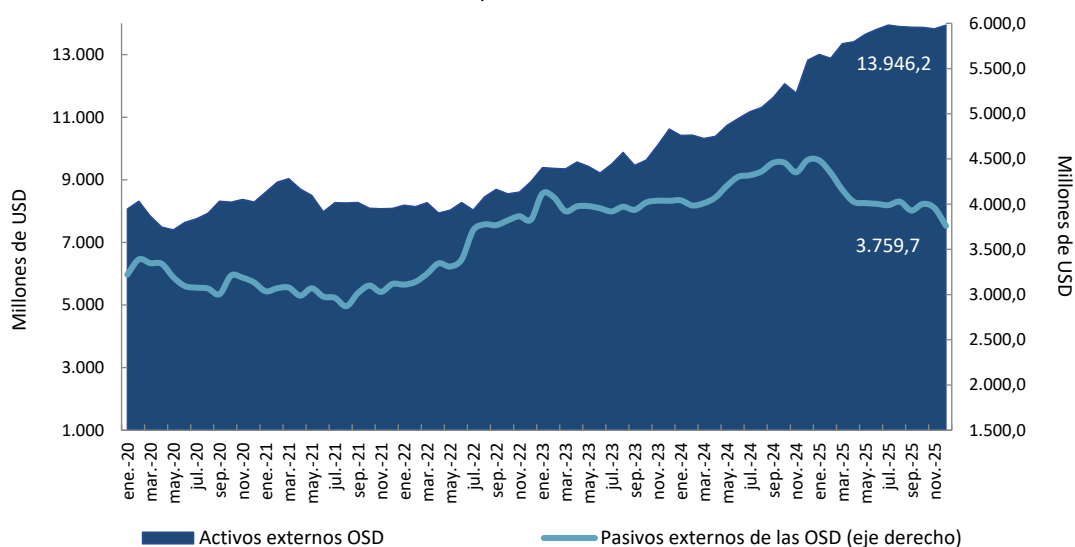
Figura 10. Participación de la cartera por vencer de las OSD por segmento de crédito
En porcentaje, 2020 - 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Por otro lado, en diciembre de 2025, uno de los rubros de los usos de liquidez de las OSD que presentó un incremento respecto a noviembre de 2025 fue el de los activos externos, los cuales aumentaron en USD 120,4 millones, alcanzando un saldo de USD 13.946,2 millones. Por su parte, los pasivos externos fueron menores en USD 197,9 millones, totalizando un saldo de USD 3.759,7 millones (Figura 11).

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

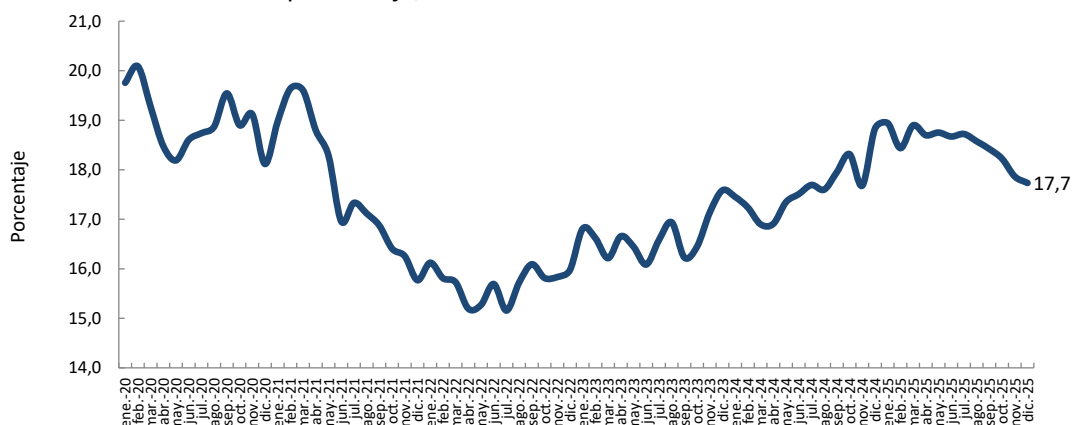


Fuente: Banco Central del Ecuador



La relación de los activos externos de las OSD frente al total de depósitos incluidos en la definición de dinero⁷ representó en diciembre de 2025 el 17,7% (Figura 12).

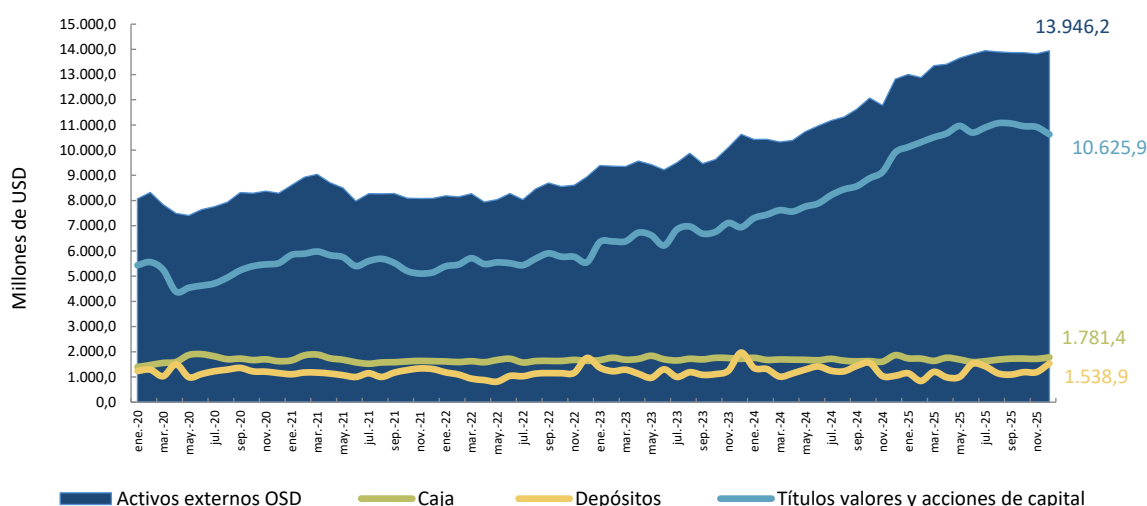
Figura 12. Relación Activos Externos sobre Captaciones de las OSD
En porcentaje, enero 2020 - diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

De su lado, al analizar los componentes de los activos externos de las OSD se observó un mayor nivel de tenencias de efectivo por USD 65,2 millones, un aumento de los depósitos en bancos y entidades financieras del exterior de USD 347,7 millones; y, una reducción de títulos valores y acciones de capital por USD 292,5 millones (Figura 13).

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



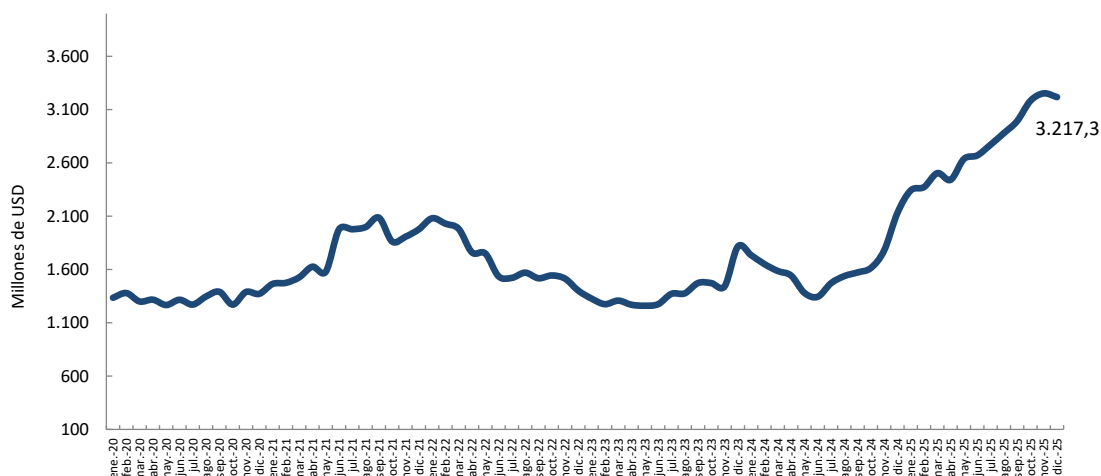
Fuente: Banco Central del Ecuador

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 una disminución de USD 34,8 millones. Como resultado, el saldo de este rubro a fines de diciembre de 2025 fue de USD 3.217,3 millones (Figura 14).

Figura 14. Financiamiento de las OSD al Gobierno Central
En millones de USD, enero 2020 – diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

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

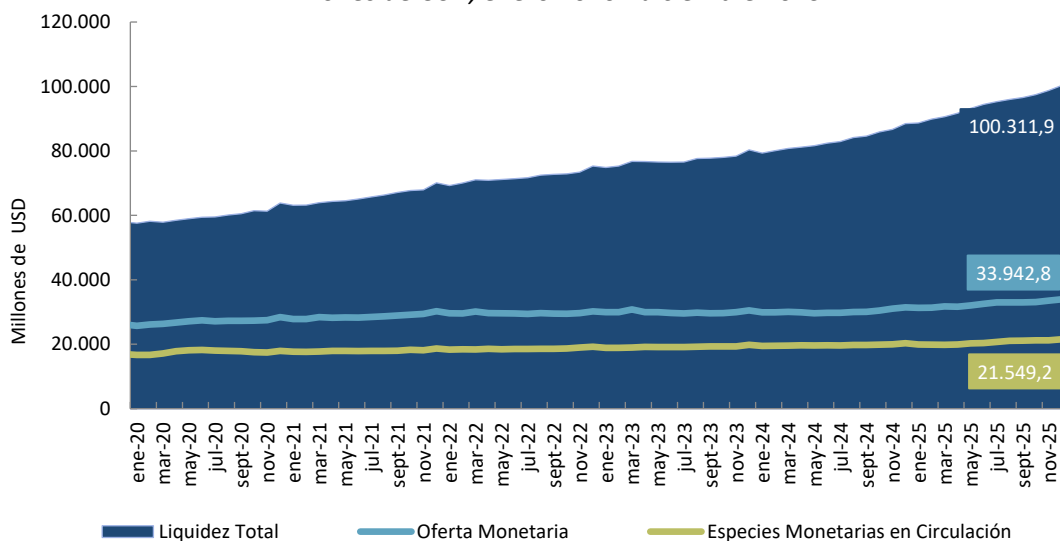
En diciembre de 2025, el saldo de la liquidez total fue de USD 100.311,9 millones mientras que la oferta monetaria alcanzó los USD 33.942,8 millones, y las especies monetarias en circulación fueron de USD 21.549,2 millones (Figura 15).

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>.

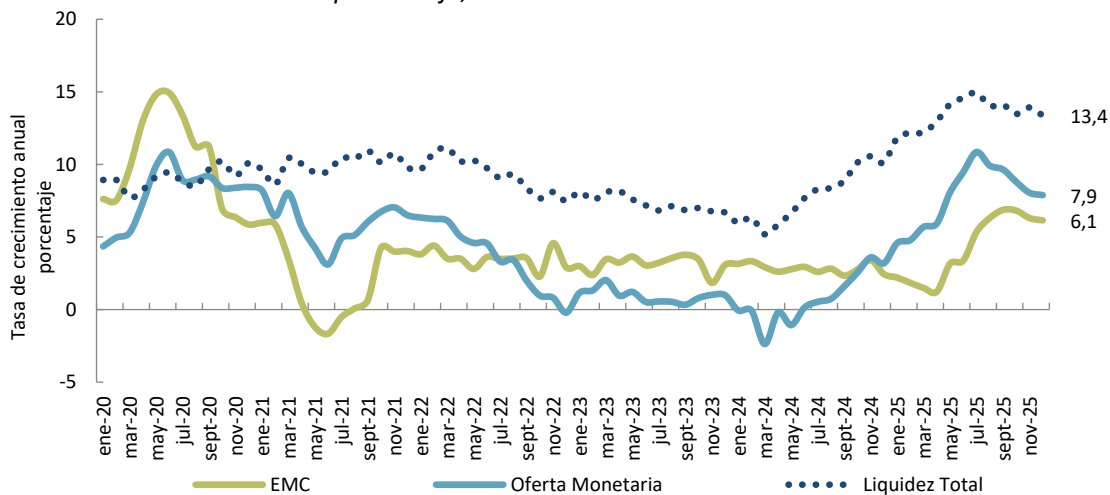


Figura 15. Oferta Monetaria y Liquidez Total
En millones de USD, enero 2020 - diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 16. Variación Anual de los Agregados Monetarios
En porcentaje, enero 2020 – diciembre 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 corresponde a los recursos provenientes del exterior, los cuales se miden a través del saldo de la exposición de la banca con el exterior¹⁰.

En el mes de estudio, la exposición de la banca privada con el exterior registró un saldo de USD 4.907,7 millones, lo que representa una disminución anual de 8,4%. Este comportamiento obedeció a un incremento en las cartas de crédito (11,4%) y en aceptaciones bancarias (319,2%), y a una disminución en las líneas de crédito y emisión de obligaciones (15,0%). Estos niveles de exposición representaron el 5,4% del total de pasivos y contingentes del sistema bancario privado. Cabe destacar que el 67,2% 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 diciembre de 2025, esta exposición representó el 9,3% del total de depósitos (USD 53.058,8 millones) y el 40,0% de los activos externos (USD 12.260,3 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 (72,0%), en tanto que, el valor restante correspondió a cartas de crédito (26,9%) y aceptaciones bancarias (1,1%)¹¹(Figura 17).

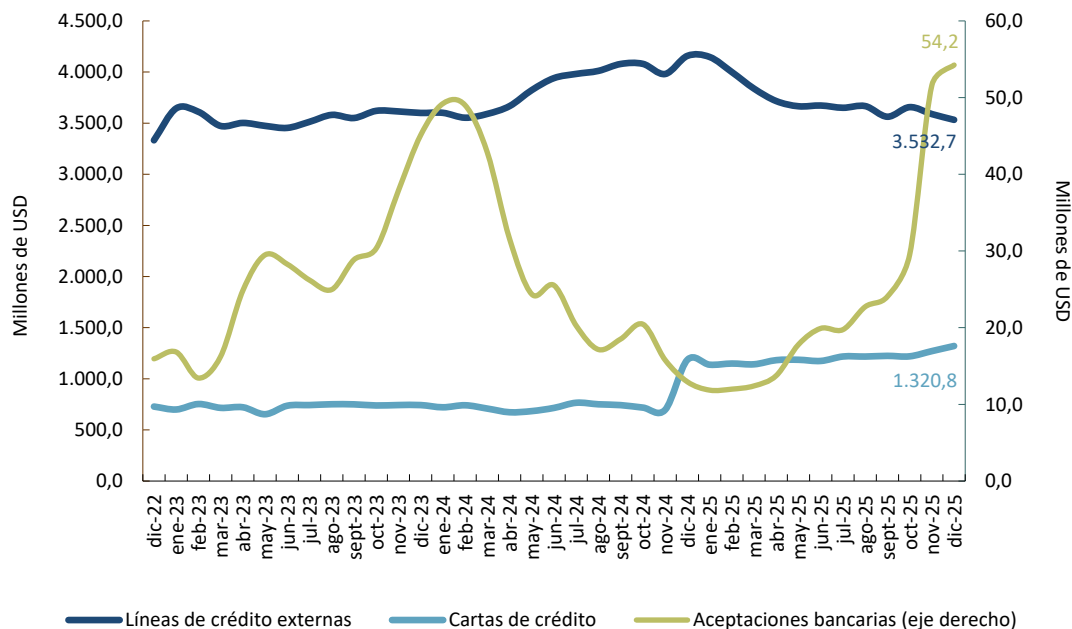
⁹ En la información de balances mensuales del sistema bancario, las cuentas contables de pasivos y contingentes externos representan a las aceptaciones bancarias (24), líneas de crédito y obligaciones emitidas (2601+2603+2605+2607+2690+270205) y cartas de crédito (6403); las que constituyen la exposición 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, diciembre 2022 – diciembre 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 diciembre de 2025 fueron: Pichincha (38,5%), Pacífico (20,9%), Internacional (13,6%), Guayaquil (10,2%), Bolivariano (10,1%); y, Produbanco (5,9%).

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 fluctuó entre 5,2% y 8,7%.

Las principales entidades bancarias acreedoras de la banca internacional son: Pichincha (19,9%), Guayaquil (18,1%), Produbanco (15,0%), Bolivariano (12,5%), Pacífico (12,1%), Solidario (6,5%) e Internacional (4,2%). Su alta participación en el total de líneas de crédito con el exterior, incidió en la determinación de la tasa de interés promedio con la que el sistema financiero ecuatoriano se financia en el mercado internacional.

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 corresponsal, 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 766,0 millones en diciembre de 2024, y a USD 972,2 millones en diciembre de 2025.

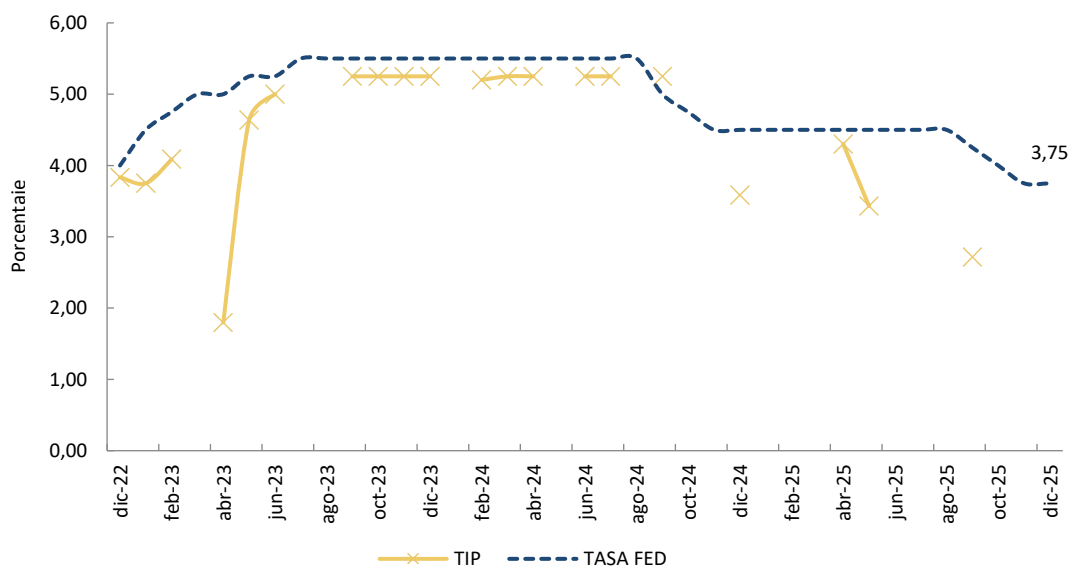
6. Operaciones del Mercado de Crédito Interbancario

Entre las entidades del sistema financiero existen operaciones que en el panorama bancario se registran como flujo interbancario y, 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, diciembre 2022 – diciembre 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

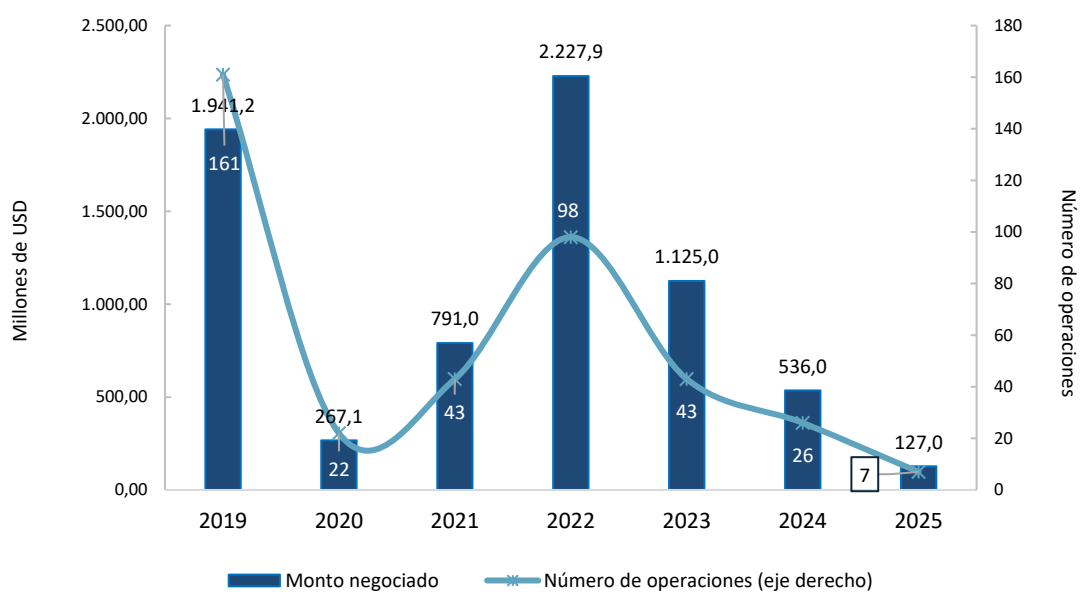
Entre enero y diciembre de 2025, las operaciones interbancarias alcanzaron un total de USD 127,0 millones, lo que representó una disminución de USD 409,0 millones en comparación con el mismo período de 2024, evidenciando una contracción en la demanda de liquidez por parte de las entidades financieras (Figura 19). En cuanto al número de operaciones, se observa que en el período de análisis se registraron siete (7), lo que representó diecinueve (19) 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 - diciembre de cada año



Fuente: Banco Central del Ecuador