



**Banco Central
del Ecuador**

**Boletín Analítico Anual del Monto
de Operaciones Activas del
Sistema Financiero Nacional
2025**

Marzo 2026

Banco Central del Ecuador

Boletín Analítico Anual del Monto de Operaciones Activas del Sistema Financiero Nacional 2025

Gerencia de Estudios y Estadísticas Económicas

Equipo técnico de Gestión Monetaria y Financiera

Kevin Villamarin Caiza

Daniela Cadena Martínez

Alejandro Freire González

Edición y corrección de estilo

Jonathan Tayupanta Cárdenas

© 2026 Banco Central del Ecuador

Todos los derechos reservados

www.bce.ec

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

Contenido

1. Evolución del monto de operaciones activas en Ecuador	11
1.1. Evolución del monto de operaciones activas por subsistema	11
1.2. Comportamiento del monto de operaciones activas por segmentos de crédito	14
1.2.1. Segmento productivo	17
1.2.2. Segmento consumo	22
1.2.3. Segmento microcrédito	27
1.2.4. Segmento inmobiliario	34
1.2.5. Segmento de vivienda de interés social y público.....	38
1.2.6. Segmento educativo.....	41
1.2.7. Segmento de inversión pública	44
1.3. Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS)	46
2. Evolución de las tasas de interés activas efectivas (TAE) promedio y máximas, 2025	47
3. Conclusiones	53
4. Referencias	55

Índice de tablas

Tabla 1. Entidades financieras que colocan crédito en el segmento productivo.....	21
Tabla 2. Entidades financieras que otorgan crédito en el segmento de consumo	25
Tabla 3. Nuevos umbrales de ventas para los subsegmentos microcrédito	29
Tabla 4. Destino del crédito del segmento microcrédito	32
Tabla 5. Entidades financieras que otorgan créditos en el segmento de microcrédito.....	33
Tabla 6. Entidades financieras que colocan crédito en el segmento inmobiliario	37
Tabla 7. Entidades financieras que otorgan crédito en el segmento de vivienda de interés social y público ..	41
Tabla 8. Entidades financieras que otorgan crédito en el segmento educativo	43
Tabla 9. Monto, número y crédito promedio de operaciones activas del BIESS por tipo de garantía	58

Índice de figuras

Figura 1. Evolución del monto de operaciones activas por subsistema.....	12
Figura 2. Evolución del número de operaciones activas por subsistema.....	12
Figura 3. Participación del monto de operaciones activas por subsistema	12
Figura 4. Contribución del monto de operaciones activas por subsistema	12
Figura 5. Estándares de aprobación de crédito.....	13
Figura 6. Solicitudes de nuevos créditos	13
Figura 7. Índice de morosidad por subsistema.....	14
Figura 8. Monto de operaciones vs. morosidad promedio	14
Figura 9. Monto de operaciones activas por segmento de crédito	16
Figura 10. Monto de operaciones vs morosidad promedio	16
Figura 11. Participación del monto de operaciones activas por segmento de crédito	16
Figura 12. Contribución del monto de operaciones activas por segmento de crédito	16
Figura 13. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento productivo	18
Figura 14. Número de operaciones activas por subsistema del segmento productivo	18
Figura 15. Participación del monto de operaciones activas por subsegmento del segmento productivo	19
Figura 16. Variación anual del monto por subsegmento del segmento productivo	19
Figura 17. Monto promedio de operaciones activas del segmento productivo	20
Figura 18. Plazo promedio de operaciones activas del segmento productivo.....	20
Figura 19. Monto de operaciones activas por actividades económicas del segmento productivo	21
Figura 20. Monto de operaciones activas por destino de crédito del segmento productivo	21
Figura 21. Participación del monto por provincia del segmento productivo.....	22
Figura 22. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento consumo	23
Figura 23. Número de operaciones activas por subsistema del segmento consumo	23
Figura 24. Monto promedio de operaciones activas del segmento consumo	24
Figura 25. Plazo promedio de operaciones activas del segmento consumo	24
Figura 26. Monto de operaciones activas por género del segmento consumo	26
Figura 27. Monto de operaciones activas por actividades económicas del segmento consumo	26
Figura 28. Participación del monto por provincia del segmento consumo.....	27
Figura 29. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento microcrédito	28
Figura 30. Número de operaciones activas por subsistema del segmento microcrédito	28
Figura 31. Participación del monto de operaciones activas por subsegmento del segmento microcrédito	28

Figura 32. Variación anual del monto por subsegmento del segmento microcrédito.....	28
Figura 33. Monto promedio de operaciones activas del segmento microcrédito	30
Figura 34. Plazo promedio de operaciones activas del segmento microcrédito	30
Figura 35. Monto de operaciones activas por género del segmento microcrédito	31
Figura 36. Participación del crédito por actividades económicas del segmento microcrédito.....	31
Figura 37. Participación del monto por provincia del segmento microcrédito.....	33
Figura 38. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento inmobiliario.....	34
Figura 39. Número de operaciones activas por subsistema del segmento inmobiliario	34
Figura 40. Monto promedio de operaciones activas del segmento inmobiliario	35
Figura 41. Plazo promedio de operaciones activas del segmento inmobiliario.....	35
Figura 42. Monto de operaciones activas por género del segmento inmobiliario	36
Figura 43. Distribución de género del segmento inmobiliario	36
Figura 44. Participación del monto por provincia del segmento inmobiliario	38
Figura 45. Monto de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público	39
Figura 46. Número de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público	39
Figura 47. Monto promedio de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público.....	40
Figura 48. Plazo promedio de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público	40
Figura 49. Monto de operaciones activas por género del segmento vivienda de interés social y público.....	40
Figura 50. Distribución de género del segmento vivienda de interés social y público	40
Figura 51. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento educativo	42
Figura 52. Número de operaciones activas por subsistema del segmento educativo.....	42
Figura 53. Monto promedio de operaciones activas del segmento educativo	42
Figura 54. Plazo promedio de operaciones activas por subsistema del segmento educativo.....	42
Figura 55. Monto de operaciones activas por género del segmento educativo.....	43
Figura 56. Distribución de género del segmento educativo.....	43
Figura 57. Monto y número de operaciones activas del segmento de inversión pública.....	44
Figura 58. Monto promedio de operaciones activas del segmento inversión pública	45
Figura 59. Plazo promedio de operaciones activas del segmento inversión pública.....	45
Figura 60. Participación del monto por provincia del segmento inversión pública.....	45
Figura 61. Monto de operaciones activas del BIESS por segmento de crédito	46
Figura 62. Destino de los préstamos hipotecarios del BIESS.....	46
Figura 63. Tasas de interés activas efectivas del segmento consumo	47

Figura 64. Tasas de interés activas efectivas del segmento inmobiliario.....	47
Figura 65. Tasas de interés activas efectivas (TAE) por segmento de crédito	49
Figura 66. Tasas de interés activas efectivas (TAE) por sector financiero y segmento de crédito.....	51
Figura 67. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento productivo	56
Figura 68. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento consumo	57
Figura 69. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento microcrédito	57
Figura 70. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento inmobiliario.....	58

Índice de recuadros

Recuadro 1. Resolución No. JPRF-F-2023-086.....	29
---	----

Índice de anexos

Anexo 1. Concentración de mercado en los segmentos de crédito.....	56
Anexo 2. Monto, número y crédito promedio de operaciones activas del BIESS.....	58

Resumen

El crédito del sistema financiero nacional (SFN)¹ mantuvo una dinámica expansiva en términos de monto, alcanzando USD 49.892 millones, lo que representó un crecimiento anual de 13,7%. No obstante, este desempeño estuvo acompañado de una reducción de 2,3% en el número de operaciones, lo que derivó en un incremento de 16,4% en el monto promedio por operación. Este comportamiento evidencia una recomposición del crédito hacia operaciones de mayor tamaño.

El sector financiero privado (SF privado) continuó liderando la colocación de crédito, concentrando el 78,5% del monto total y explicando la mayor parte del crecimiento del sistema. En menor medida, el sector financiero popular y solidario (SFPS) también contribuyó a la expansión, mientras que el sector financiero público (SF público) mantuvo una participación marginal.

A nivel de segmentos, el crédito se mantuvo altamente concentrado en productivo, consumo y microcrédito, que en conjunto representaron el 97,4% del total colocado. El segmento productivo se consolidó como el principal motor del crecimiento, con una expansión de 19,3% y un aporte de 9,9 puntos porcentuales al crecimiento total. Por su parte, el crédito de consumo creció 6,2%, mientras que el microcrédito registró un sólido repunte del 11,3%, destacando el rol de las cooperativas de ahorro y crédito en este segmento.

En términos de riesgo, se observaron diferencias estructurales entre segmentos. El segmento productivo mostró un índice de morosidad² de 1,3%, en contraste con consumo (5,6%) y microcrédito (9,4%), lo que confirma una mayor exposición al riesgo en los segmentos orientados a hogares y unidades productivas de menor escala.

Otros segmentos mostraron comportamientos diferenciados. El financiamiento de vivienda de interés social y público creció 8,9%, favorecido por condiciones preferenciales de tasa, mientras que el crédito educativo continuó con una tendencia decreciente en montos colocados, aunque con señales de aumento en el monto promedio. Por su parte, el financiamiento para inversión pública registró un crecimiento de 29,9%, impulsado por la banca pública. En contraste, la cartera del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) mostró una ligera contracción (-0,9%), explicada principalmente por la reducción en el segmento hipotecario.

En cuanto a las condiciones financieras, las tasas de interés activas efectivas (TAE)³ se mantuvieron estables y por debajo de los techos máximos establecidos. En los segmentos productivos, se observó una mayor brecha entre las tasas promedio y los límites regulatorios, mientras que en consumo y microcrédito las tasas se mantuvieron relativamente cercanas a dichos techos, reflejando las condiciones de riesgo y segmentación del mercado.

¹ De acuerdo con el artículo 160 del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF): “El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario”.

² El índice de morosidad se calculó para el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

³ Para el cálculo de las tasas de interés activas efectivas referenciales, se tomará en consideración la información reportada por las entidades financieras pertenecientes al sistema financiero privado y de la economía popular y solidaria (segmentos 1, 2, 3 y 4).

El documento se organiza en cuatro secciones principales. La primera aborda la evolución del monto de operaciones activas por subsistema financiero; la segunda examina el comportamiento del crédito según sus diferentes segmentos; la tercera presenta la trayectoria de las tasas activas efectivas promedio y máximas vigentes, y la cuarta sintetiza las conclusiones más relevantes del estudio.



1. Evolución del monto de operaciones activas en Ecuador

En este capítulo se analiza el comportamiento del monto de operaciones activas en el SFN, compuesto por el SF privado (bancos privados), el SFPS (cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda), y el SF público (banca pública⁴). La información presentada corresponde a las operaciones activas⁵ reportadas al Banco Central del Ecuador (BCE) por las entidades financieras (EFI). Con base en esos datos, se calculan las TAE.

1.1. Evolución del monto de operaciones activas por subsistema

La evolución reciente del crédito en el SFN muestra un crecimiento significativo en los montos colocados, acompañado de una reducción en la cantidad de operaciones, lo que evidencia un incremento en el tamaño promedio de los créditos otorgados. En 2025, el SFN registró una colocación total de USD 49.892 millones (Figura 1), distribuidas en 10,3 millones de operaciones (Figura 2). Este comportamiento representó un aumento de 13,7% en el monto total y una disminución de 2,3% en el número de operaciones. Como resultado, el monto promedio por operación se incrementó en 16,4%, al pasar de USD 4.153 en 2024 a USD 4.834 en 2025, lo que confirma una mayor colocación de recursos a través de un menor número de transacciones.

Dentro de esta dinámica, el SF privado se consolidó como el principal impulsor del crecimiento del monto total de operaciones activas. Este subsistema concentró el 78,5% del total colocado, con una contribución de 11,1 puntos porcentuales, y registró un incremento anual del 14,2%, al pasar de USD 34.276 millones en 2024 a USD 39.140 millones en 2025. No obstante, el número de operaciones se redujo en 2,2%, al disminuir de 8.409.350 a 8.224.224 transacciones.

Un comportamiento similar se observó en el SFPS, que aportó el 20,2% del monto total, con una contribución de 2,3 puntos porcentuales. En este subsistema, el monto de operaciones activas creció 11,2% en términos anuales, mientras que el número de transacciones se redujo en 3,5%, al pasar de 2.103.921 a 2.029.410 operaciones.

Por su parte, el SF público mantuvo una participación marginal dentro del total del crédito, concentrando apenas el 1,4% del monto colocado, con una contribución de 0,3 puntos porcentuales. En términos absolutos, esto representó alrededor de USD 677 millones, distribuidos en 67.338 operaciones durante 2025.

⁴ Para efectos del análisis, a partir de 2019 no se considera al Banco Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), debido a que esta entidad remite información al BCE desde mayo de 2019.

⁵ Incluyen únicamente las operaciones nuevas y renovadas, según lo señalado en el Instructivo de Tasas de Interés del BCE.



Figura 1. Evolución del monto de operaciones activas por subsistema

En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

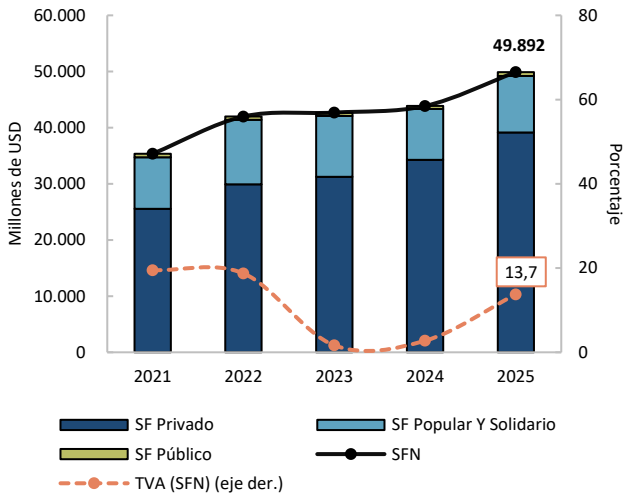


Figura 2. Evolución del número de operaciones activas por subsistema

En número y porcentaje, 2021-2025

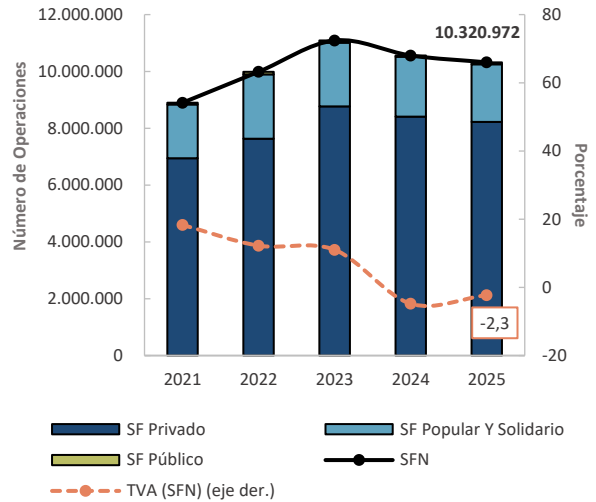


Figura 3. Participación del monto de operaciones activas por subsistema

En porcentaje, 2021-2025

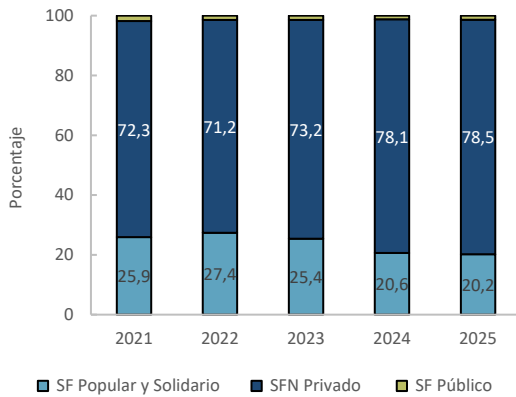
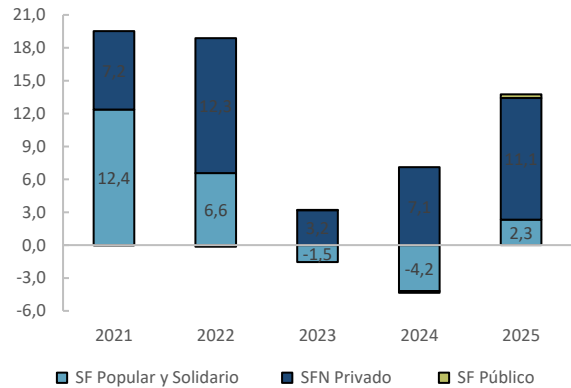


Figura 4. Contribución del monto de operaciones activas por subsistema

En porcentaje, 2021-2025



Nota: SF público no incluye la información de BIESS.

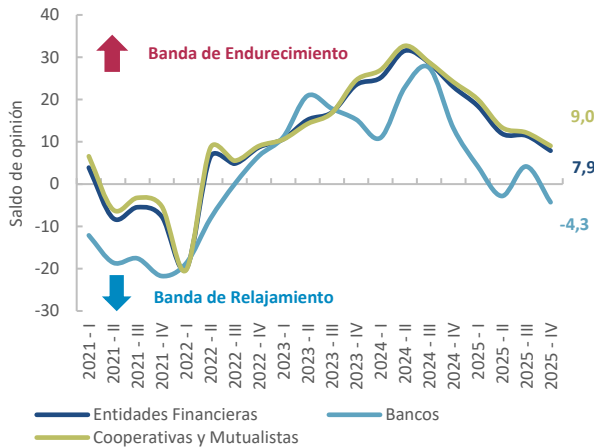
Fuente: Banco Central del Ecuador

La evolución de los estándares de aprobación de crédito durante 2025 se caracterizó por un endurecimiento inicial, que se flexibilizó progresivamente a lo largo del año. Hacia el cuarto trimestre, los bancos reportaron un relajamiento en dichos estándares, explicado principalmente por factores como la posición de liquidez de cada entidad, las condiciones para fortalecer su capital y la competencia con otras instituciones financieras. Por otro lado, las cooperativas y mutualistas, al finalizar el 2025, se ubicaron en la banda de endurecimiento. Estos resultados se sustentan en la información reportada por



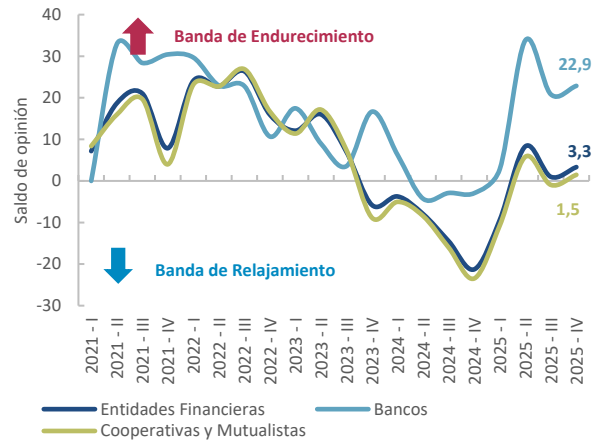
las propias entidades en el Reporte de Perspectivas de la Oferta y Demanda de Crédito⁶ correspondiente a 2025 (Figura 5).

Figura 5. Estándares de aprobación de crédito
En porcentaje, 2021.I-2025.IV



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 6. Solicitudes de nuevos créditos
En porcentaje, 2021.I-2025.IV

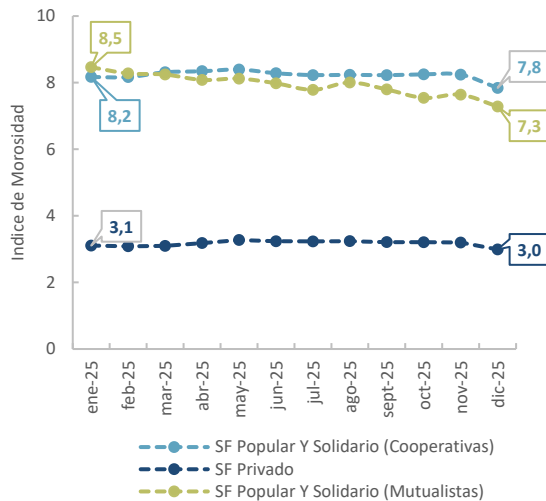


Las diferencias en la dinámica de la demanda de crédito entre los distintos tipos de entidades financieras revelan una mayor concentración del crecimiento en los bancos. Estas instituciones reportaron un incremento en las solicitudes de nuevos créditos por cartera frente al año anterior, lo que contribuyó al aumento del monto total colocado. En contraste, las cooperativas de ahorro y crédito y las mutualistas registraron una reducción en la demanda, reflejada en una menor cantidad de operaciones de crédito, lo que moderó su contribución al crecimiento agregado del SFN (Figura 6).

⁶ Para más información, ver los reportes de resultados de Perspectivas de Oferta y Demanda de Crédito de los trimestres de 2025, disponibles en: https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/indice_etod.htm.



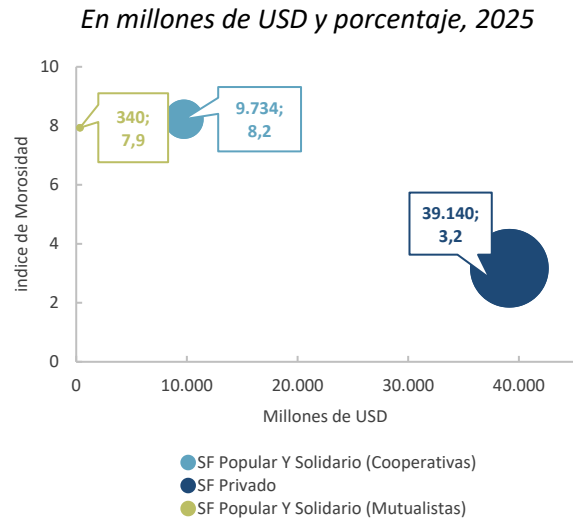
Figura 7. Índice de morosidad por subsistema
En porcentaje, 2025



Nota: El índice de morosidad se calculó para los sectores financieros privado y popular y solidario.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 8. Monto de operaciones vs. morosidad promedio
En millones de USD y porcentaje, 2025



El desempeño del crédito en 2025 también mostró diferencias claras en crecimiento y calidad de cartera entre los subsistemas financieros. El SF privado concentró la mayor participación, con USD 39.140 millones (78,5%) y una morosidad de 3,2%, evidenciando un menor deterioro crediticio. Por su parte, el SFPS, a través de las cooperativas, alcanzó USD 9.734 millones, equivalente al 19,5% del total, y registró un índice de morosidad de 8,2%. En contraste, las mutualistas presentaron una participación marginal de 0,7% (USD 340 millones) y un índice de morosidad de 7,9% (Figura 8).

1.2. Comportamiento del monto de operaciones activas por segmentos de crédito

La estructura del crédito en 2025 estuvo claramente dominada por los segmentos productivo, consumo y microcrédito, que concentraron casi la totalidad del monto colocado. Como se observa en la Figura 9, el segmento productivo fue el principal destino del crédito, al representar el 53,7% del total (USD 26.784 millones). Le siguió el segmento de consumo, con una participación del 29,5% (USD 14.725 millones), mientras que el microcrédito aportó el 14,2% (USD 7.104 millones). En conjunto, estos tres segmentos concentraron alrededor del 97,4% del monto total de operaciones activas otorgadas.

El crecimiento del crédito durante 2025 estuvo impulsado principalmente por el dinamismo del segmento productivo, cuyo aumento anual fue determinante en la expansión total del SFN. Este segmento registró un incremento de 19,3% en su monto de operaciones activas, aportando 9,9 puntos porcentuales a la variación total anual. De igual manera, los segmentos de consumo y microcrédito también contribuyeron al crecimiento, con aumentos de 6,2% y 11,3%, respectivamente, que se tradujeron en aportes de 2,0 y 1,6 puntos porcentuales a la variación anual del monto total de operaciones.



Las diferencias en la calidad de cartera entre segmentos evidenciaron comportamientos contrastantes en 2025. El índice de morosidad del segmento productivo se ubicó en 1,3%, mientras que el de consumo alcanzó 5,6%. En el caso del microcrédito, la morosidad llegó a 9,4%, confirmando su mayor nivel de riesgo relativo. Por su parte, el segmento inmobiliario registró un índice de morosidad de 3,5% (Figura 10).



Figura 9. Monto de operaciones activas por segmento de crédito

En millones de USD, 2021-2025

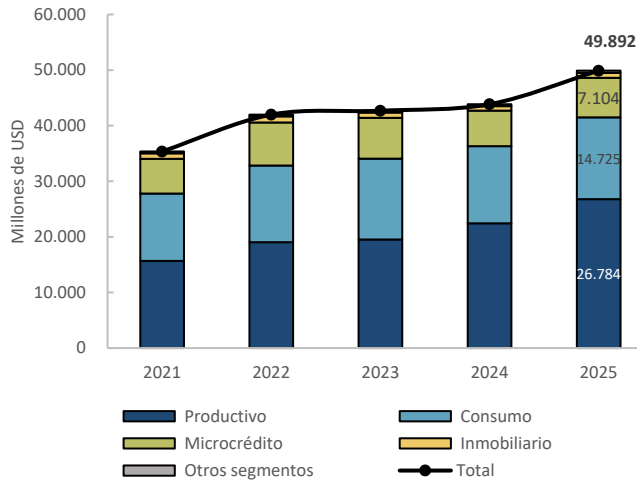


Figura 10. Monto de operaciones vs morosidad promedio

En millones de USD y porcentaje, 2025

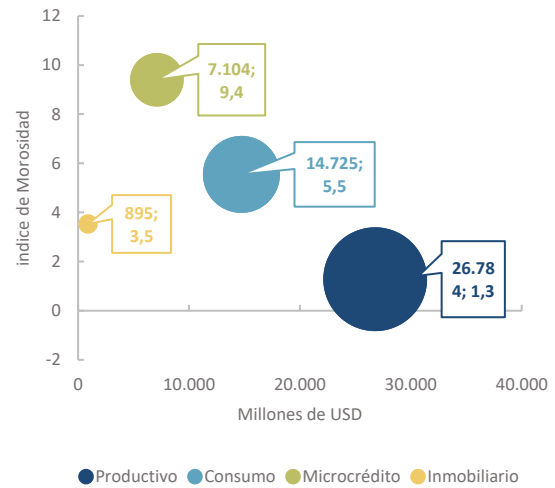


Figura 11. Participación del monto de operaciones activas por segmento de crédito

En porcentaje, 2021-2025

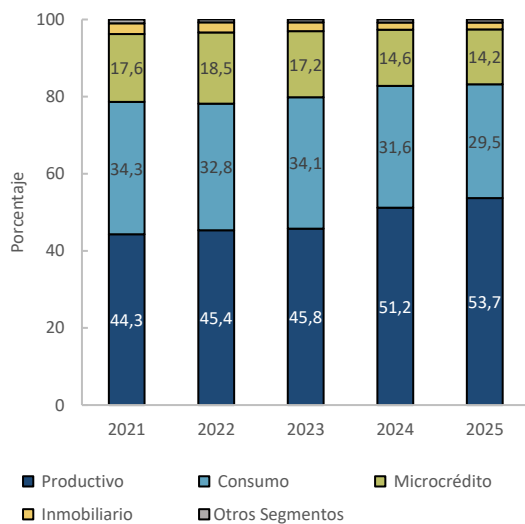
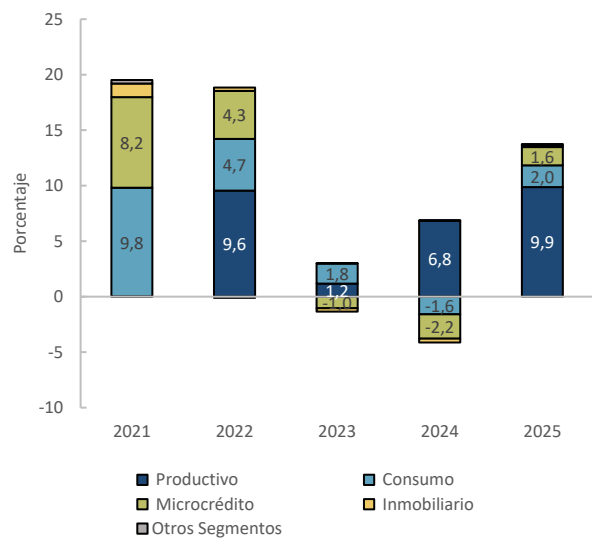


Figura 12. Contribución del monto de operaciones activas por segmento de crédito

En porcentaje, 2021-2025



Nota: Otros segmentos incluye vivienda de interés social y pública, educativo e inversión pública. No considera información del BIESS. El índice de morosidad se calculó para los sectores financieros privado, y popular y solidario.

Fuente: Banco Central del Ecuador



1.2.1. Segmento productivo

El dinamismo del segmento productivo en 2025 consolidó su papel como motor del crédito en el SFN. Su desempeño se explicó por un crecimiento significativo en los montos colocados, en un contexto de reducción en el número de operaciones, lo que evidencia una expansión del crédito a través de operaciones de mayor tamaño. En 2025, el monto otorgado alcanzó USD 26.784 millones, lo que representó un crecimiento de 19,3% frente a 2024 y superó el comportamiento registrado el año previo (14,9%). Sin embargo, el número de transacciones disminuyó 6,4%, al pasar de 373.422 a 349.558 operaciones, lo que refleja un aumento en el tamaño promedio del monto de crédito.

El SF privado mantuvo su predominio dentro del segmento. Este subsistema registró colocaciones por USD 26.327 millones, equivalentes a un crecimiento de 18,5%, consolidando su rol como principal proveedor de crédito productivo. No obstante, este desempeño también estuvo acompañado de una reducción de 6,4% en el número de operaciones, en línea con la tendencia general de mayor tamaño promedio de crédito.

El SFPS presentó un comportamiento heterogéneo. Mientras las cooperativas de ahorro y crédito evidenciaron un fuerte dinamismo, con un crecimiento de 186,9% en el monto colocado y de 19,4% en el número de operaciones, las mutualistas mostraron una contracción en su actividad, con caídas de 22,3% en monto y 12,4% en operaciones.

El SF público, aunque con participación marginal, registró un desempeño favorable. En 2025, alcanzó colocaciones por USD 127 millones, lo que representó un crecimiento de 44,9% en monto y de 33,0% en el número de operaciones, reflejando una mayor actividad relativa dentro de este segmento.



Figura 13. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento productivo En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

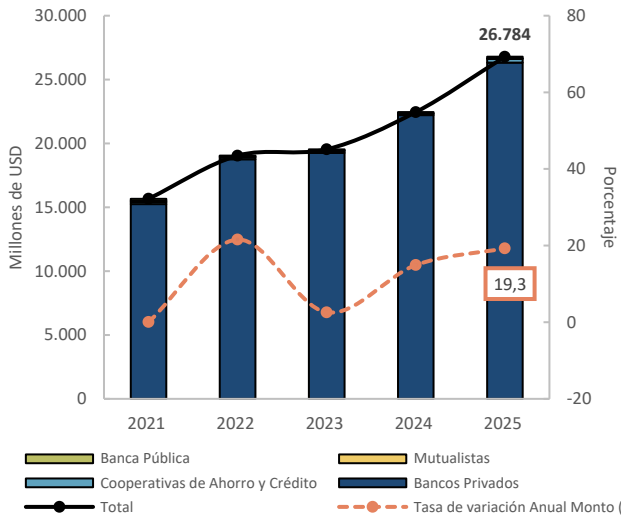
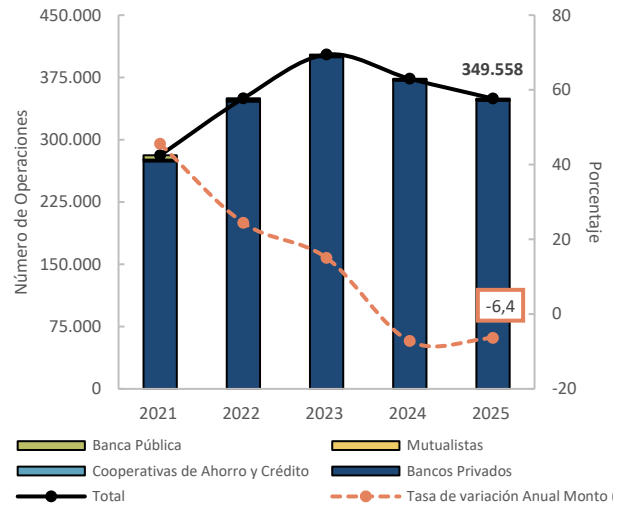


Figura 14. Número de operaciones activas por subsistema del segmento productivo En número y porcentaje, 2021-2025



Nota: La información de la banca pública no incluye al BIESS.

Fuente: Banco Central del Ecuador

El crédito productivo mantuvo una estructura altamente concentrada en el subsegmento corporativo. En 2025, este segmento concentró el 71,9% del monto total colocado, consolidándose como el principal destino del financiamiento productivo. No obstante, la dinámica de crecimiento fue transversal a todos los subsegmentos, que mostraron una recuperación sólida, destacando la expansión anual de las pymes (30,7%) y del subsegmento empresarial (22,8%), que completaron la composición con participaciones del 13,0% y 15,0%, respectivamente.



Figura 15. Participación del monto de operaciones activas por subsegmento del segmento productivo En porcentaje, 2021-2025

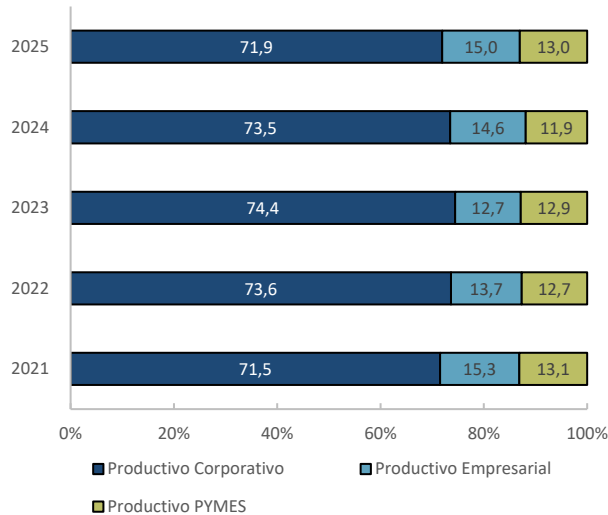
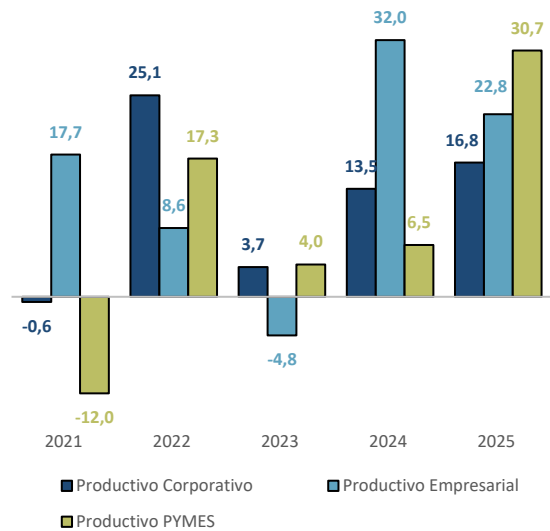


Figura 16. Variación anual del monto por subsegmento del segmento productivo En porcentaje, 2021 – 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

El monto promedio de operaciones productivas mostró una recuperación sostenida en 2025. En el crédito corporativo, el promedio más alto se alcanzó en febrero con USD 153.669; en el empresarial llegó a USD 67.672 en mayo; y en las pymes llegó a USD 40.836 en abril, manteniendo en los tres subsegmentos una tendencia ascendente a lo largo del año (Figura 17).

El plazo promedio de las operaciones productivas mostró comportamientos diferenciados entre subsegmentos. Mientras los subsegmentos corporativo y pymes evidenciaron una trayectoria relativamente estable a lo largo de 2025, el subsegmento empresarial presentó una mayor variabilidad. Este último cerró el año con un plazo promedio de 43 meses, el más alto entre los subsegmentos analizados, lo que sugiere una mayor extensión en las condiciones de financiamiento para este tipo de crédito (Figura 18).



Figura 17. Monto promedio de operaciones activas del segmento productivo

En miles de USD, 2024-2025

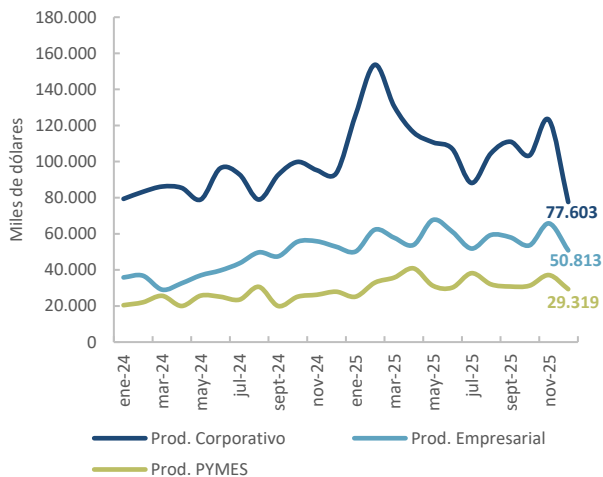
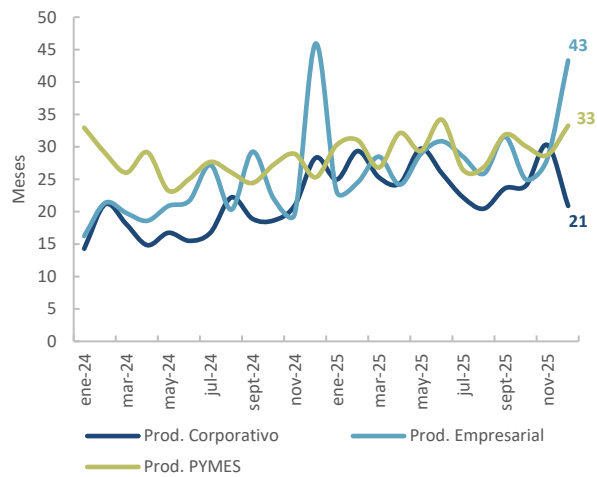


Figura 18. Plazo promedio de operaciones activas del segmento productivo

En meses, 2024-2025



Nota: La información de la banca pública no incluye al BIESS.

Fuente: Banco Central del Ecuador

La distribución sectorial del crédito productivo en 2025 refleja una fuerte concentración en actividades económicas de relevancia para la estructura empresarial del país. Cinco sectores absorbieron el 81,9% del monto total otorgado: comercio al por mayor y menor (43,5%); industrias manufactureras (17,6%); agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (10,2%); actividades inmobiliarias (6,1%), y construcción (4,4%), evidenciando su papel central en la demanda de financiamiento productivo.

En cuanto al destino de los recursos, el crédito se orientó principalmente a capital de trabajo, que representó el 73,0% del total, seguido por terrenos, edificios y construcción (10,4%) y por otros activos fijos tangibles que no constituyen bienes de capital (5,4%), lo que confirma la importancia del financiamiento operativo para la continuidad y expansión de actividades empresariales.



Figura 19. Monto de operaciones activas por actividades económicas del segmento productivo
En porcentaje, 2021-2025

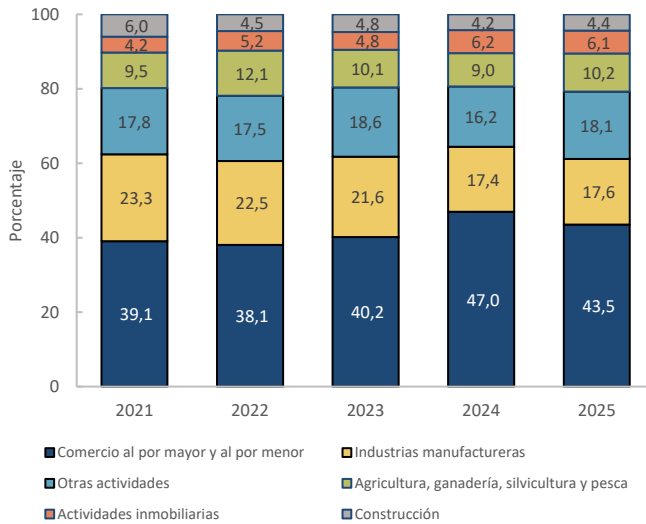
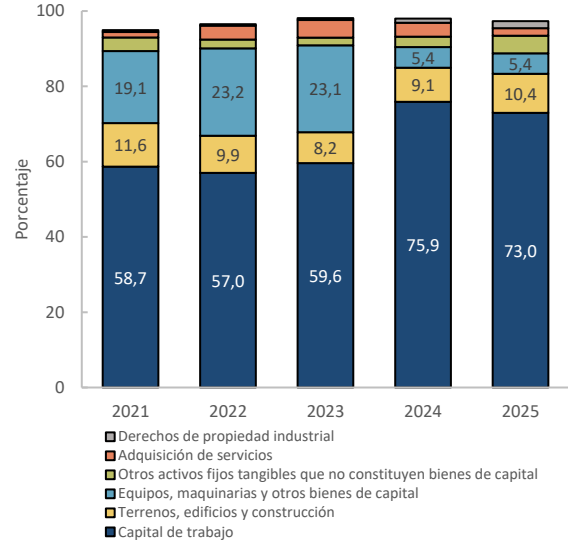


Figura 20. Monto de operaciones activas por destino de crédito del segmento productivo
En porcentaje, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

La concentración institucional del crédito productivo en la banca privada se mantuvo elevada. En 2025, cinco instituciones —Banco Pichincha, Produbanco, Banco de Guayaquil, Banco Bolivariano y Banco Internacional— concentraron el 83,7% del monto total otorgado en este segmento, consolidando su posición como los principales intermediarios del financiamiento productivo y evidenciando un mercado altamente concentrado.

Tabla 1. Entidades financieras que colocan crédito en el segmento productivo
En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

Entidad Financiera	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025	Tasa de variación 2025/2024 (%)
Banco Pichincha	3.252	3.815	4.300	5.162	5.848	21,8	13,3
Banco Produbanco	3.113	3.167	3.102	3.677	4.613	17,2	25,5
Banco de Guayaquil	1.631	3.031	3.273	3.533	4.103	15,3	16,1
Banco Bolivariano	2.079	2.425	2.682	3.330	4.100	15,3	23,1
Banco Internacional	2.293	2.839	2.684	3.050	3.753	14,0	23,1
Banco del Pacífico	978	1.037	899	939	1.394	5,2	48,5
Citibank N.A. Ecuador	611	843	1.057	1.246	946	3,5	-24,1
Banco del Austro	491	622	283	305	380	1,4	24,5
Banco de Machala	175	244	234	307	363	1,4	18,2
COAC Juventud Ecuatoriana Progresista	14	5	19	37	228	0,9	518,8
Otras Entidades Financieras	1.027	1.016	1.003	867	1.057	3,9	21,8
Total	15.666	19.043	19.536	22.452	26.784	100	19,3

Fuente: Banco Central del Ecuador



Figura 22. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento consumo
En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

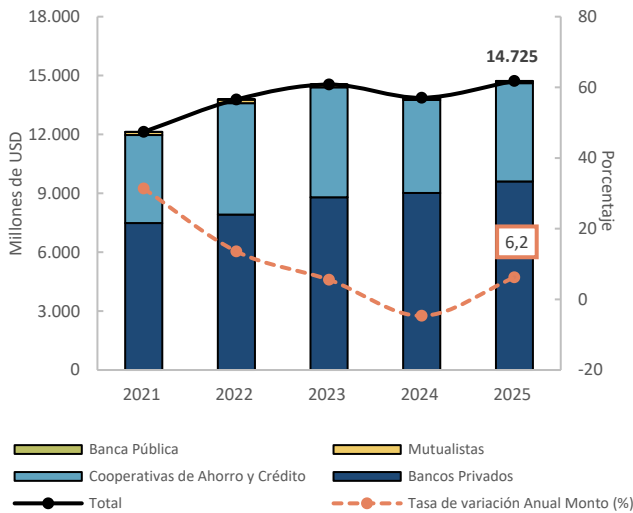
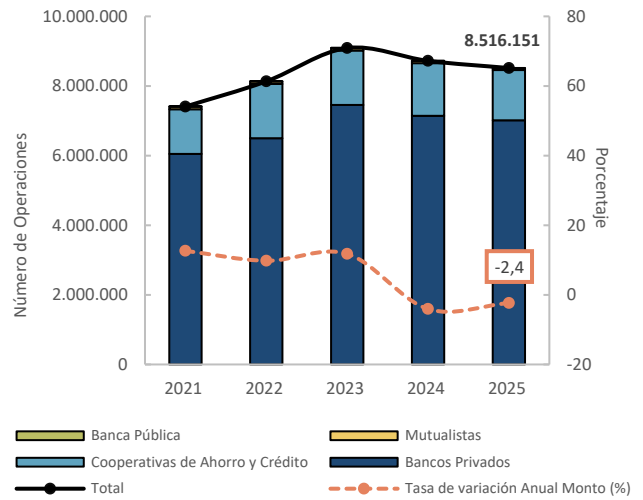


Figura 23. Número de operaciones activas por subsistema del segmento consumo
En número y porcentaje, 2021-2025



Nota: La información de la banca pública no incluye al BIESS.

Fuente: Banco Central del Ecuador

El SF privado se consolidó como el principal proveedor de crédito de consumo, mostrando un desempeño sostenido y creciente. Durante 2025, este subsistema canalizó USD 9.605 millones, cifra que representó un aumento del 6,5% frente a 2024 y que mantuvo la tendencia ascendente observada desde 2021. Este comportamiento sugiere una mayor disposición de la banca privada para financiar el consumo de los hogares.

El SFPS también contribuyó al crecimiento del segmento de consumo. Las cooperativas de ahorro y crédito y las mutualistas registraron un monto agregado de USD 5.104 millones, equivalente a una variación anual del 5,6%. Este desempeño podría explicarse por condiciones de financiamiento relativamente favorables, una mayor demanda de crédito por parte de los hogares o la combinación de ambos factores.

El SF público mantuvo una participación marginal dentro del crédito de consumo, aunque con un crecimiento significativo. En 2025, este subsistema alcanzó colocaciones por USD 16 millones, frente a USD 9 millones registrados en 2024, lo que representó una expansión anual de 86,2%. A pesar de este incremento, su incidencia dentro del total del segmento continúa siendo limitada.

El monto promedio del crédito de consumo mostró una recuperación durante la primera mitad de 2025. Este indicador alcanzó un máximo anual de USD 1.830 en agosto; sin embargo, en el último trimestre se observó un ajuste a la baja, cerrando diciembre con un monto promedio de USD 1.680, lo que representó



una reducción de 8,2% respecto al máximo anual. Este comportamiento podría estar asociado a una mayor cautela por parte de las entidades financieras o a una moderación en la demanda por créditos de mayor cuantía (Figura 24).

El plazo promedio del crédito de consumo se mantuvo relativamente estable durante 2025. A lo largo del año, este indicador fluctuó entre 40 y 44 meses. El máximo se registró en noviembre, con 44 meses, seguido por un ligero ajuste en diciembre, cuando el plazo se situó en 43 meses. Esta trayectoria sugiere una gradual normalización de las condiciones de financiamiento tras la contracción evidenciada en 2024.

Figura 24. Monto promedio de operaciones activas del segmento consumo
En miles de USD, 2024-2025

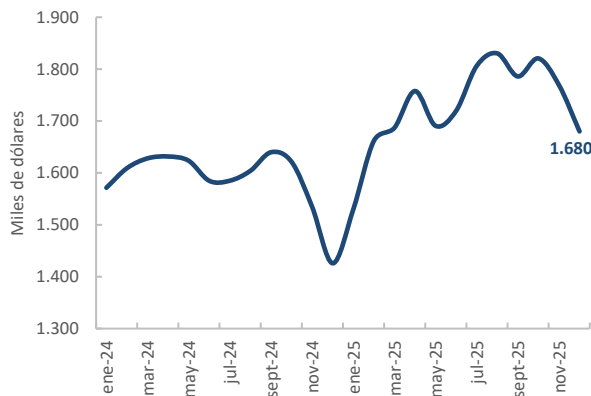
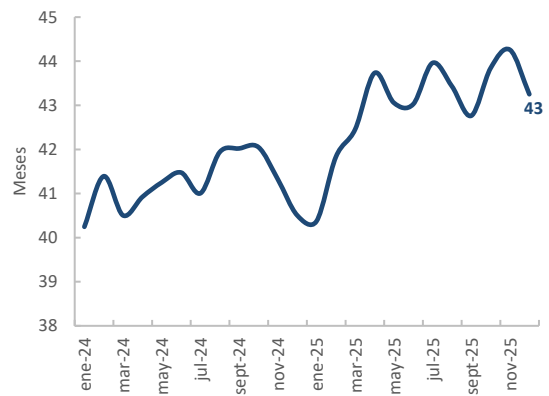


Figura 25. Plazo promedio de operaciones activas del segmento consumo
En meses, 2024-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

La concentración del crédito de consumo en 2025 se mantuvo elevada y evidenció una fuerte participación de las principales instituciones financieras. Cuatro entidades —Banco Pichincha C.A. (19,2%), Banco de Guayaquil S.A. (12,2%), Produbanco S.A. (8,7%) y Diners Club del Ecuador S.A. (5,7%)— capturaron en conjunto el 45,9% del total colocado, consolidando su liderazgo en este segmento. En términos de dinamismo anual, los mayores crecimientos se registraron en Banco de Guayaquil S.A. (34,7%), Banco Pichincha C.A. (34,4%) y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. (19,1%), lo que evidencia una expansión significativa en su actividad crediticia (Tabla 2).



Tabla 2. Entidades financieras que otorgan crédito en el segmento de consumo

En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

Entidad financiera	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025	Tasa de Variación 2025/2024 (%)
Banco Pichincha	2.208	2.263	2.148	2.105	2.828	19,2	34,4
Banco de Guayaquil	1.050	1.264	1.362	1.338	1.803	12,2	34,7
Banco Produbanco	747	1.138	1.441	1.572	1.285	8,7	-18,2
Banco Diners Club del Ecuador	1.346	906	1.319	1.109	845	5,7	-23,8
COAC Juventud Ecuatoriana Progresista	525	800	779	751	671	4,6	-10,6
Banco Bolivariano	325	379	444	557	594	4,0	6,7
Banco del Pacífico	311	389	448	706	577	3,9	-18,2
COAC Policía Nacional Limitada	620	653	615	430	512	3,5	19,1
COAC Jardín Azuayo Limitada	382	477	506	445	405	2,8	-8,9
Banco Internacional	212	279	374	415	394	2,7	-5,2
Otras entidades financieras	4.408	5.231	5.107	4.438	4.809	32,7	8,4
Total	12.134	13.781	14.544	13.866	14.725	100	6,2

Fuente: Banco Central del Ecuador

La distribución del crédito de consumo por género reveló diferencias persistentes en el acceso al financiamiento, lo que refleja patrones estructurales asociados a los ingresos y a la capacidad de endeudamiento. En 2025, los hombres concentraron el 56% del monto total otorgado, mientras que las mujeres representaron el 44%, lo que confirma la continuidad de brechas en el uso y la solicitud de crédito por parte de estos grupos.

El crédito de consumo se concentró principalmente en destinos no específicos, reflejando su carácter flexible y de uso generalizado por los hogares. En 2025, el rubro “Otros Destinos”⁸ representó el 73,3% del total otorgado. A continuación, se ubicaron la compra de vehículo, hogar⁹, reestructuración de pasivos y pago de obligaciones, y salud-vestimenta-educación-alimentación, que en conjunto sumaron el 25,2% del monto asignado. Un análisis comparativo con 2024 muestra que la compra de vehículos creció en 3 puntos porcentuales, comportamiento coherente con el incremento de 15% en las ventas de vehículos nuevos en 2025 (Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador, 2026). De manera más moderada, el destino salud-vestimenta-educación-alimentación aumentó 0,1 puntos porcentuales, mientras que los segmentos de reestructuración de pasivos y pago de obligaciones y hogar redujeron su participación en 1,7 y 0,2 puntos porcentuales, respectivamente.

⁸ La categoría de destino de crédito de consumo denominada *otros destinos* se refiere a materiales de construcción, mejora de vivienda, otros, tecnología y viajes.

⁹ La categoría de destino de crédito de consumo denominada *hogar* se refiere al crédito para la adquisición de artículos como menaje, línea blanca, muebles y enseres.



Figura 26. Monto de operaciones activas por género del segmento consumo

En porcentaje, 2021-2025

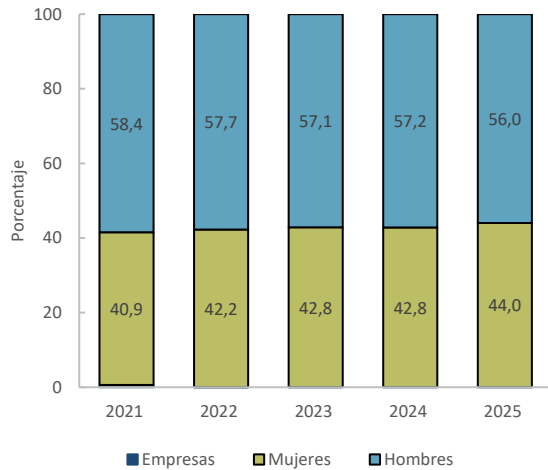
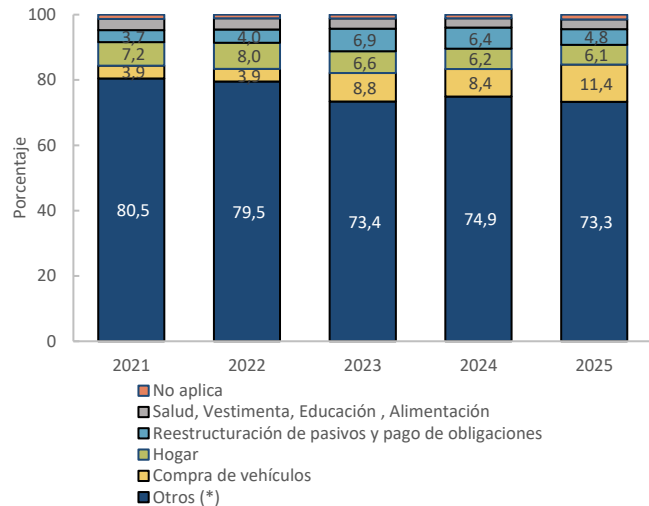


Figura 27. Monto de operaciones activas por actividades económicas del segmento consumo

En porcentaje, 2021-2025



Nota: (*) *Otros destinos* incluye materiales de construcción, mejora de vivienda, otros, tecnología y viajes, entre otros.

Fuente: Banco Central del Ecuador

La distribución territorial del crédito de consumo mostró también una concentración significativa en las provincias con mayor actividad económica. Según la Figura 28, Pichincha (29,4%), Guayas (8,7%) y Azuay (5,9%) acumularon en conjunto el 43,9% del monto total colocado. No obstante, estas provincias solo representaron el 12,4% del número total de operaciones, lo cual sugiere que se otorgaron créditos promedio de mayor cuantía en estos territorios, posiblemente vinculados a mayores niveles de ingreso, consumo y formalidad financiera.



Figura 29. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento microcrédito
En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

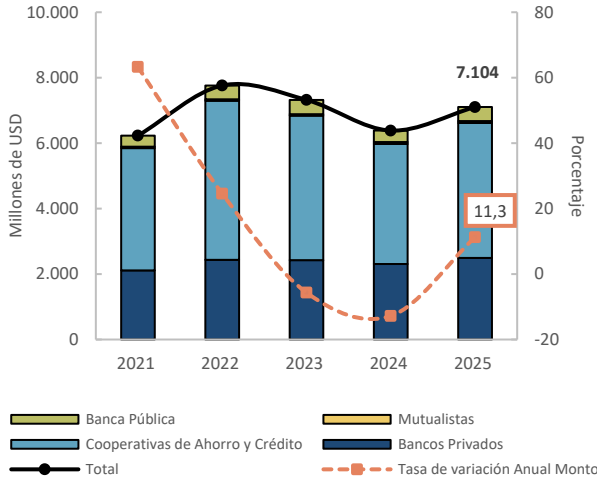
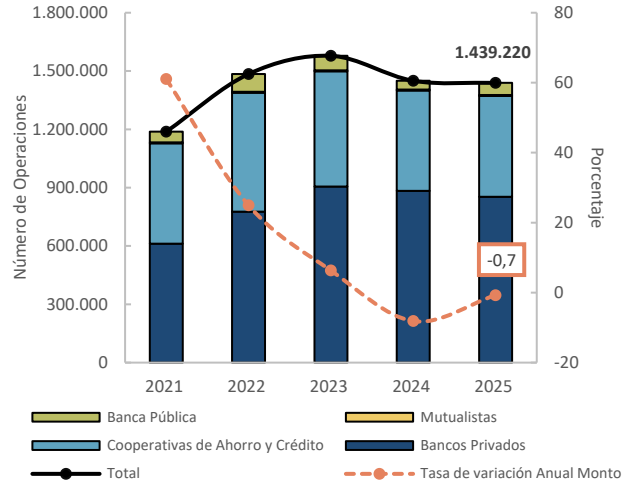


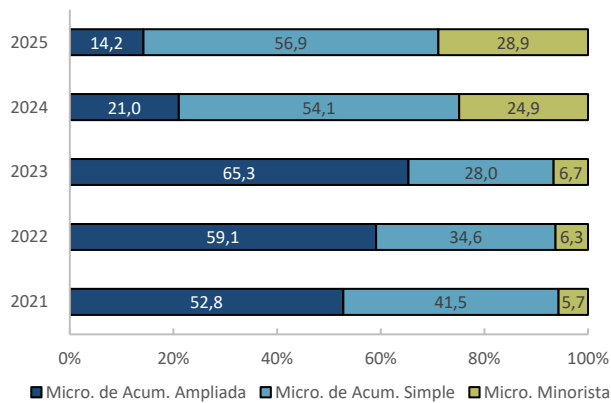
Figura 30. Número de operaciones activas por subsistema del segmento microcrédito
En número y porcentaje, 2021-2025



Nota: La información de la banca pública no incluye al BIESS.
Fuente: Banco Central del Ecuador

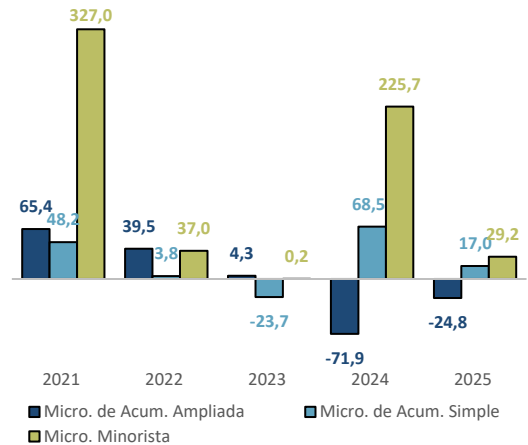
Sin embargo, el monto total de microcrédito presentó una redistribución entre los subsegmentos, lo que sugiere que el cambio en los umbrales de ventas realizado por la extinta Junta de Política Regulación Financiera redefinió la colocación del crédito. En este contexto, el microcrédito ampliado sufrió una contracción, mientras que el microcrédito simple y el minorista captaron una mayor participación en el mercado (Figura 31).

Figura 31. Participación del monto de operaciones activas por subsegmento del segmento microcrédito
En porcentaje, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 32. Variación anual del monto por subsegmento del segmento microcrédito
En porcentaje, 2021-2025





Recuadro 1. Resolución No. JPRF-F-2023-086

Mediante la Resolución No. JPRF-F-2023-086, de 15 de noviembre de 2023, se estableció la reforma de los umbrales de ventas en la categorización de los segmentos de microcrédito, detallada a continuación:

Tabla 3. Nuevos umbrales de ventas para los subsegmentos microcrédito

Subsegmento	Resolución vigente No. JPRF-F-2023-086		Resolución anterior Resolución Nro. 603-2020-F	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Microcrédito minorista	Hasta USD 20.000,00		Hasta USD 5.000	
Microcrédito de acumulación simple	USD 20.000	hasta USD 120.000	USD 5.000	USD 20.000
Microcrédito de acumulación ampliada	USD 120.000	hasta USD 300.000	USD 20.000	USD 100.000

Fuente: Extinta Junta de Política y Regulación Financiera

La evolución del monto promedio de microcrédito en 2025 mostró una recuperación parcial respecto a 2024, acompañada de variaciones puntuales que reflejan ajustes en las estrategias de financiamiento de las entidades. Al inicio del año, los valores promedio se ubicaron al alza: USD 6.770 en el subsegmento de microcrédito de acumulación ampliada, USD 5.526 en acumulación simple y USD 2.932 en minorista. Durante el primer trimestre se observó estabilidad, aunque febrero destacó por un aumento atípico en el subsegmento de acumulación ampliada, que alcanzó USD 8.062, posiblemente asociado a cambios en la asignación de montos o a revisiones en las políticas crediticias.

A partir de junio, los montos promedio mostraron una trayectoria más estable, con variaciones moderadas entre meses. En octubre se registró un repunte relevante en el subsegmento de acumulación ampliada, cuyo valor llegó a USD 8.935. Asimismo, en noviembre se alcanzaron los máximos anuales en los subsegmentos de acumulación simple (USD 6.403) y minorista (USD 3.309), lo que evidencia una mayor disposición de las entidades a otorgar montos más elevados hacia el cierre del año. Finalmente, en diciembre se observó un ligero ajuste a la baja, cerrando en USD 8.050 para el microcrédito de acumulación ampliada, USD 6.175 para acumulación simple y USD 3.248 para minorista (Figura 33).

La estructura de plazos del microcrédito en 2025 reflejó los efectos de los cambios en los umbrales de ventas, mostrando una mayor estabilidad en los subsegmentos minorista y de acumulación simple, frente a una mayor variabilidad en acumulación ampliada. Los ajustes introducidos en la normativa incidieron particularmente en este último subsegmento, que presentó un incremento en los plazos durante la primera mitad del año, mientras que minorista y acumulación simple mantuvieron comportamientos más estables a lo largo del período (Figura 34).



Figura 33. Monto promedio de operaciones activas del segmento microcrédito En miles de USD y porcentaje, 2024-2025

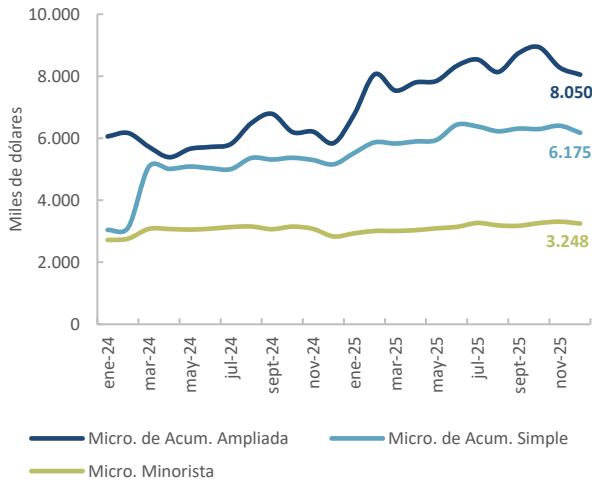
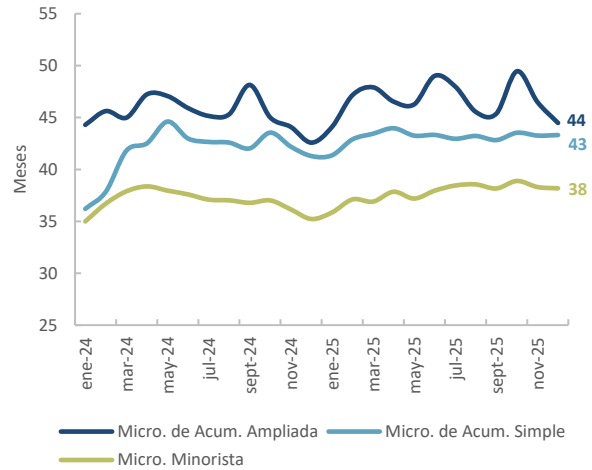


Figura 34. Plazo promedio de operaciones activas del segmento microcrédito En meses, 2024-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

La distribución del microcrédito por género en 2025 evidenció diferencias relevantes en el acceso al financiamiento, lo que refleja patrones persistentes en la demanda y en la asignación de montos. Como se observa en la Figura 35, durante el año los hombres concentraron el 50,7% del total otorgado, mientras que las mujeres representaron el 47,1%, lo que confirma la existencia de una brecha moderada, aunque menor a la observada en otros segmentos del SFN.

La asignación del microcrédito en 2025 mostró una fuerte concentración en actividades económicas vinculadas al comercio y a sectores productivos de pequeña escala, reflejando la relevancia de estas ramas en la demanda de financiamiento. Las principales actividades que recibieron estos recursos fueron el comercio al por mayor y menor (32,7%); agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (21,8%); industrias manufactureras (12,6%); transporte y almacenamiento (8,2%), y actividades de alojamiento y servicios de comidas (5,6%) (Figura 36).



Figura 35. Monto de operaciones activas por género del segmento microcrédito

En porcentaje, 2021-2025

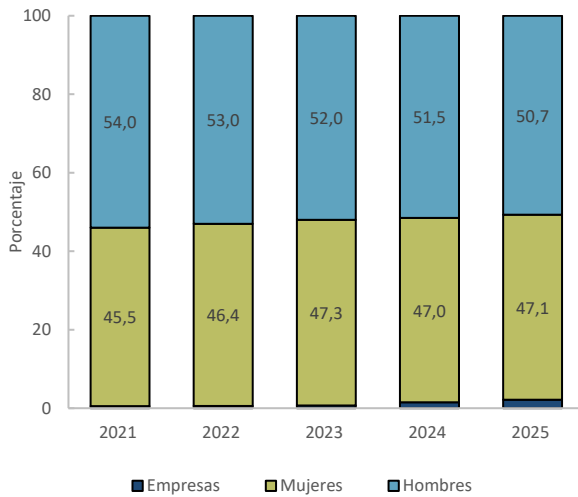
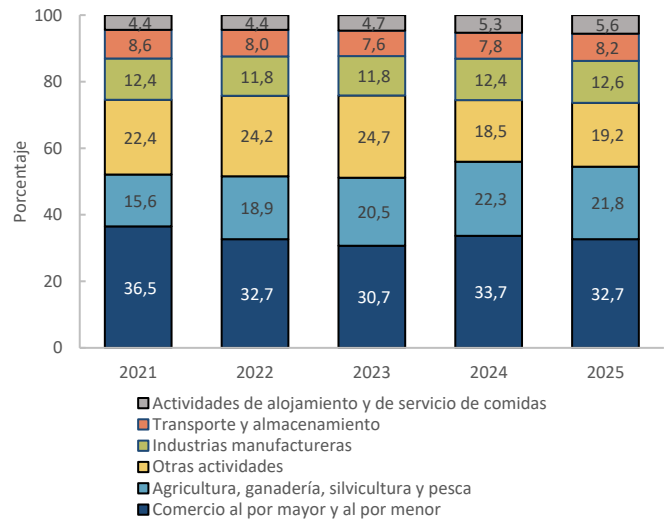


Figura 36. Participación del crédito por actividades económicas del segmento microcrédito

En porcentaje, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

El destino de los recursos también refuerza la naturaleza operativa de este segmento crediticio, concentrándose mayoritariamente en capital de trabajo. Durante 2025, el 63,6% del microcrédito se destinó a este fin, seguido por la adquisición de activos fijos tangibles (10,4%). Al comparar 2024 con 2025, se observa un crecimiento en la mayoría de los destinos de financiamiento, salvo en actividades no productivas (-10,4%), reestructuración de pasivos (-26,6%), pago de obligaciones y vehículos livianos (-3,7%) y otros destinos (-6,5%), que presentaron disminuciones.



Tabla 4. Destino del crédito del segmento microcrédito

En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

Destino financiero del crédito	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025
Capital de trabajo	3.964	5.161	4.812	4.108	4.521	63,6
Terrenos, edificios y construcción	503	574	580	590	736	10,4
Equipos, maquinarias y otros bienes de capital	531	536	573	523	664	9,3
Otros activos fijos tangibles para fines productivos y comerciales	416	460	457	362	391	5,5
No productivas	285	372	308	290	260	3,7
Vehículos livianos para fines productivos y comerciales	131	171	193	167	209	2,9
Vehículos pesados para fines productivos y comerciales	94	113	121	105	122	1,7
Reestructuración de pasivos y pago de obligaciones	226	241	173	160	118	1,7
Adquisición de servicios	26	47	33	29	34	0,5
Vehículos livianos	37	60	38	21	20	0,3
Demás destinos	19	27	34	31	29	0,4
Total	6.230	7.761	7.321	6.385	7.104	100

Nota: Demás destinos corresponden a crédito directo otorgado a personas jurídicas no residentes, vehículos livianos, terrenos y construcción de infraestructura para el programa Misión Casa Para Todos (año 2021).

Fuente: Banco Central del Ecuador

La oferta del microcrédito mantuvo una fuerte concentración institucional, destacando el papel de los principales bancos y de las cooperativas de ahorro y crédito. En 2025, Banco Pichincha C. A., BanEcuador B. P.¹⁰, Banco de Guayaquil S. A., Banco Solidario S. A. y Banco VisionFund del Ecuador S. A. concentraron conjuntamente el 36,1% del monto colocado en esta cartera. Por su parte, las cooperativas de ahorro y crédito —actores clave en el financiamiento de segmentos de menor escala— alcanzaron una participación de 13,7% en el total otorgado.

¹⁰ En el caso del BanEcuador B. P., su comportamiento se sustenta en el cumplimiento de la Resolución No. JPRF-F-2022-010, de 10 de diciembre de 2021, que estableció una tasa de interés máxima de 1% anual para créditos de interés social pertenecientes al segmento microcrédito. Además, el 13 de octubre de 2022, a través de la Resolución No. JPRF-F-2022-041, se determinó una tasa de interés máxima especial para créditos de interés social pertenecientes al segmento microcrédito, de 5% anual.



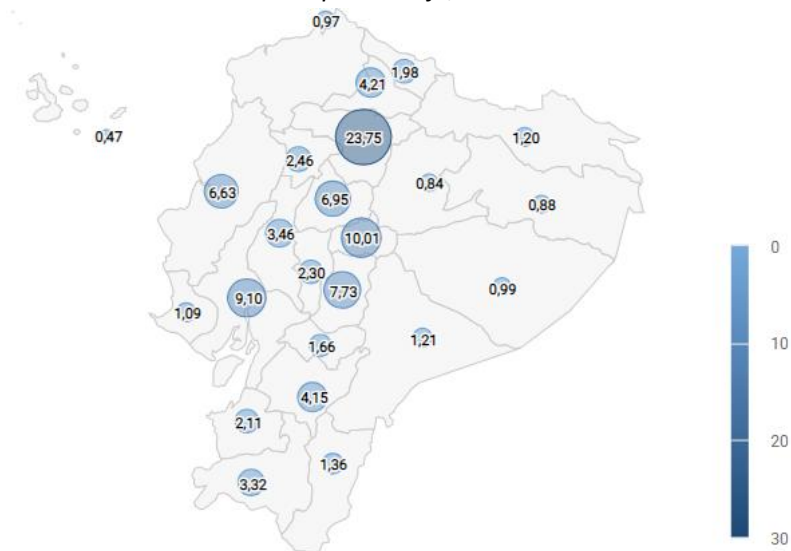
Tabla 5. Entidades financieras que otorgan créditos en el segmento de microcrédito
En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

Entidad financiera	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025	Tasa de variación 2025/2024 (%)
Banco Pichincha	1.256	1.424	1.342	1.212	1.371	19,3	13,1
Banecuador	339	420	437	353	429	6,0	21,6
COAC Alianza del Valle Limitada	483	564	403	265	376	5,3	41,8
Banco de Guayaquil	174	230	267	338	327	4,6	-3,2
Banco Solidario	320	448	471	375	310	4,4	-17,4
COAC Fernando Daquilema Limitada	163	225	203	178	195	2,7	9,8
COAC Jardín Azuayo Limitada	124	165	134	147	158	2,2	8,1
Banco VisionFund del Ecuador	86	110	113	108	127	1,8	17,4
COAC Chibuleo Limitada	113	196	143	97	126	1,8	29,1
COAC Riobamba Ltda.	116	135	154	116	120	1,7	3,0
Otras entidades financieras	3.056	3.845	3.655	3.196	3.565	50,2	11,6
Total	6.230	7.761	7.321	6.385	7.104	100	11,3

Fuente: Banco Central del Ecuador

Desde una perspectiva territorial, el microcrédito mostró una marcada concentración en provincias con alta actividad comercial y productiva. Según la Figura 37, Pichincha (23,7%), Tungurahua (10,0%) y Guayas (9,1%) reunieron el 42,8% del monto total otorgado en 2025. Asimismo, estas tres provincias concentraron el 48,4% del número total de operaciones, lo que evidencia una elevada intensidad operativa y demanda crediticia en estos territorios.

Figura 37. Participación del monto por provincia del segmento microcrédito
En porcentaje, 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador



1.2.4. Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario mostró en 2025 un desempeño favorable, con crecimientos tanto en el monto colocado como en el número de operaciones, lo que refleja una reactivación gradual de la actividad inmobiliaria. Durante el año, el monto de operaciones activas —sin incluir BIESS— alcanzó USD 895 millones, lo que representó una expansión de 9,3% respecto a 2024. De manera simultánea, el número de operaciones aumentó 13,4%, con 1.178 transacciones adicionales frente al 2024. Este dinamismo es consistente con los resultados del reporte mensual del mercado de vivienda de la Asociación de Promotores Inmobiliarios de Vivienda del Ecuador (APIVE), que registró un incremento anual de 23,2% en las unidades reservadas netas hasta diciembre de 2025.

Dentro de este comportamiento, los bancos privados mantuvieron su rol predominante como proveedores de crédito inmobiliario. En 2025 otorgaron USD 553 millones, lo que representó un crecimiento de 1,7% respecto a 2024, acompañado de un aumento de 6,5% en el número de operaciones, que totalizaron 5.308. Este desempeño sugiere una mayor demanda de financiamiento o ajustes en las condiciones crediticias que impulsaron tanto el volumen como el monto promedio por operación.

Las cooperativas de ahorro y crédito mostraron la expansión más pronunciada dentro del segmento. El monto colocado creció 24,2%, pasando de USD 251 millones en 2024 a USD 311 millones en 2025, mientras que el número de operaciones aumentó 22,6%, alcanzando 4.236 transacciones en el año. Las mutualistas también registraron un crecimiento significativo pese a su baja participación: el monto otorgado aumentó 25,6% (de USD 25 millones a USD 31 millones) y las operaciones crecieron 19,9%, hasta un total de 445 en 2025.

Figura 38. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento inmobiliario
En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

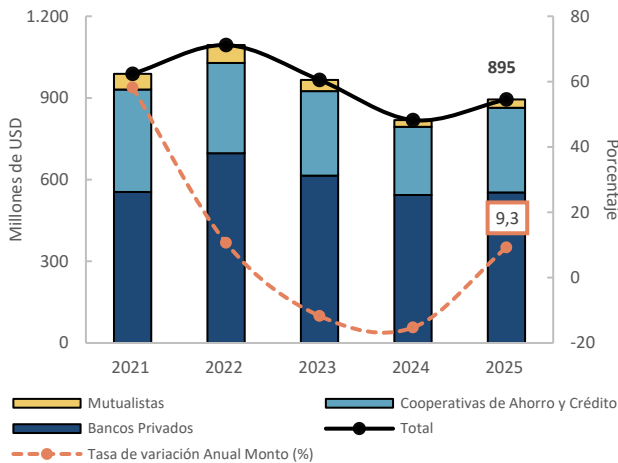
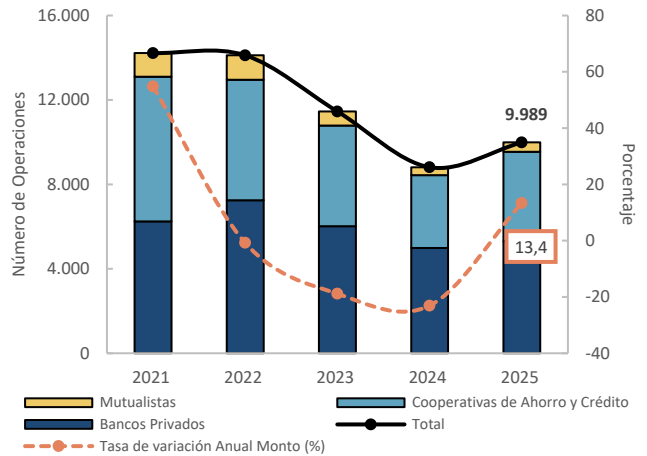


Figura 39. Número de operaciones activas por subsistema del segmento inmobiliario
En número y porcentaje, 2021-2025

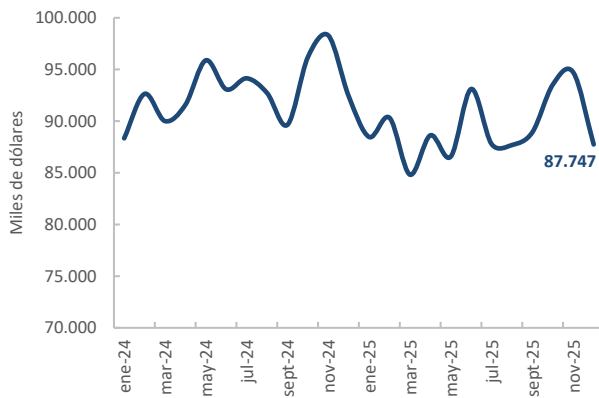


Fuente: Banco Central del Ecuador



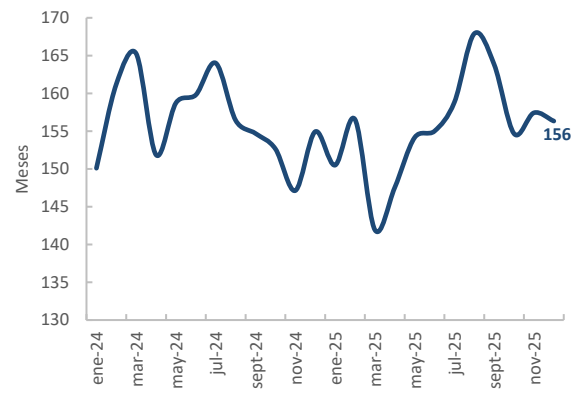
El crédito inmobiliario en 2025 mostró señales mixtas, al combinar una reducción en los montos promedio con cambios en los plazos que sugieren ajustes en las condiciones de financiamiento. Al cierre de diciembre, el monto promedio se ubicó en USD 87.747, por debajo de los USD 92.409 registrados en diciembre de 2024. Paralelamente, el incremento en el plazo promedio hacia finales del año podría estar asociado a variaciones en la capacidad de pago de los clientes o a modificaciones en los criterios de evaluación crediticia aplicados por las entidades financieras (Figura 41).

Figura 40. Monto promedio de operaciones activas del segmento inmobiliario
En miles de USD, 2024-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 41. Plazo promedio de operaciones activas del segmento inmobiliario
En meses, 2024-2025



La distribución del crédito inmobiliario por género también evidenció diferencias relevantes en los patrones de acceso al financiamiento. En 2025, los hombres concentraron el 62,6% del monto otorgado, mientras que las mujeres representaron el 37,4%, reflejando una brecha significativa en este segmento.



Figura 42. Monto de operaciones activas por género del segmento inmobiliario

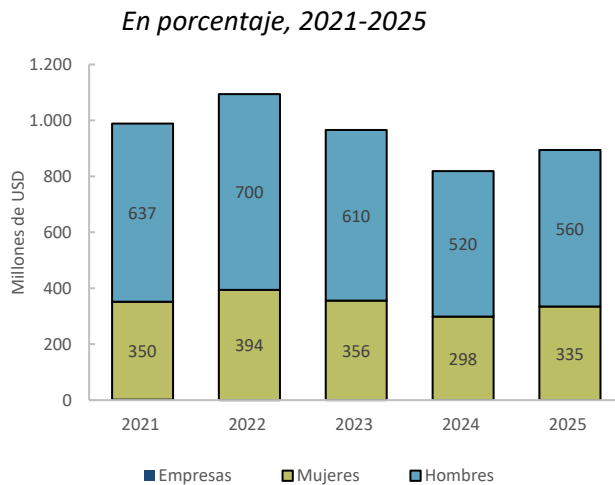
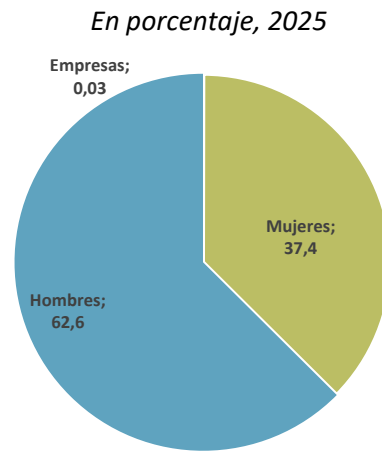


Figura 43. Distribución de género del segmento inmobiliario



Fuente: Banco Central del Ecuador

En el ámbito institucional, la colocación del crédito inmobiliario se concentró en un grupo reducido de entidades. Banco Pichincha C. A. (22,3%), Cooperativa JEP (12,0%), Banco del Pacífico S. A. (8,2%), Produbanco (7,5%) y Banco Bolivariano (7,4%) reunieron la mayor parte del monto colocado. Entre ellas destacó Banco del Pacífico, que registró un notable crecimiento del 91,7%, al alcanzar USD 73 millones, aunque aún por debajo de su máximo de 2022 (USD 107 millones). En contraste, las demás instituciones líderes mostraron variaciones anuales negativas, siendo Produbanco la que presentó la mayor caída, con una reducción del 10,2% en su monto de crédito otorgado (Tabla 6. Entidades financieras que colocan crédito en el segmento inmobiliario).



Tabla 6. Entidades financieras que colocan crédito en el segmento inmobiliario

En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

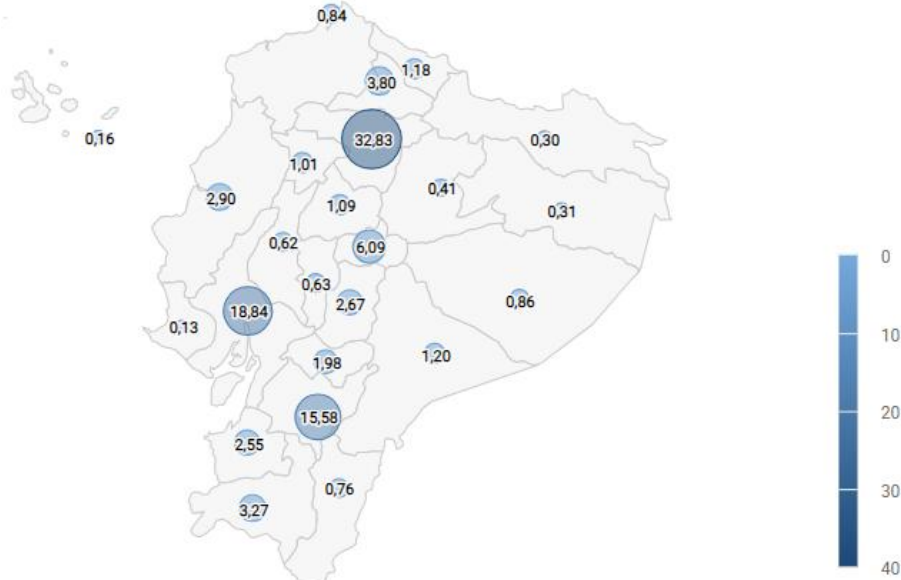
Entidad financiera	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025	Tasa de variación 2025/2024 (%)
Banco Pichincha	232	216	229	195	200	22,3	2,3
COAC Juventud							
Ecuatoriana Progresista Limitada	176	64	113	117	108	12,0	-7,7
Banco del Pacífico	83	107	64	38	73	8,2	91,7
Banco Produbanco	58	71	82	75	67	7,5	-10,2
Banco Bolivariano	30	42	42	59	66	7,4	12,8
Banco de Guayaquil	46	113	88	81	48	5,4	-40,4
COAC Jardin Azuayo Limitada	7	33	7	0,3	25	2,8	7.596,4
Banco Internacional	32	48	48	37	24	2,7	-34,4
COAC 29 de Octubre Ltda	19	23	25	26	23	2,6	-10,6
COAC Mushuc Runa Ltda	5	10	17	14	21	2,4	53,2
Otras entidades financieras	300	369	250	177	238	26,6	34,7
Total	989	1.094	966	819	895	100	9,3

Fuente: Banco Central del Ecuador

Desde una perspectiva territorial, el otorgamiento del crédito inmobiliario mostró una marcada concentración en las provincias con mayor dinamismo económico y habitacional. En 2025, el 67,2% del monto total se ubicó en Pichincha (32,8%), Guayas (18,8%) y Azuay (15,6%). Estas mismas provincias representaron el 58,0% del total de operaciones, lo que evidencia que la demanda de financiamiento inmobiliario se encuentra fuertemente ligada a zonas con mayor actividad productiva y crecimiento urbano.



Figura 44. Participación del monto por provincia del segmento inmobiliario
En porcentaje, 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

1.2.5. Segmento de vivienda de interés social y público¹¹

El financiamiento destinado a vivienda de interés social y público mostró un desempeño favorable en 2025, con una expansión tanto en los montos colocados como en el número de operaciones. Durante el año, el monto total alcanzó USD 267 millones, lo que representó un crecimiento del 8,9% respecto a 2024. De este total, el 59,3% correspondió a vivienda de interés público y el 40,7% a vivienda de interés social. Este dinamismo estuvo acompañado por un incremento de 6,5% en el número de operaciones — equivalente a 216 transacciones adicionales frente a las 3.341 registradas en 2024—, impulsado en parte por la vigencia de una tasa activa efectiva máxima preferencial del 4,99%, que facilitó el acceso al financiamiento para los hogares.

¹¹ Para un mejor análisis de este segmento de crédito, se unificaron los segmentos de vivienda de interés público y vivienda de interés social. En cuanto a la vivienda de interés social, en 2022 se designó al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y al Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (MIDUVI) como las entidades encargadas de la ejecución del Decreto Ejecutivo No. 405, de 21 de abril de 2022, el cual estableció un régimen jurídico orientado a facilitar el otorgamiento de estos créditos, así como incentivos dirigidos a favorecer el acceso a vivienda para la población en situación de pobreza y vulnerabilidad.



Figura 45. Monto de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

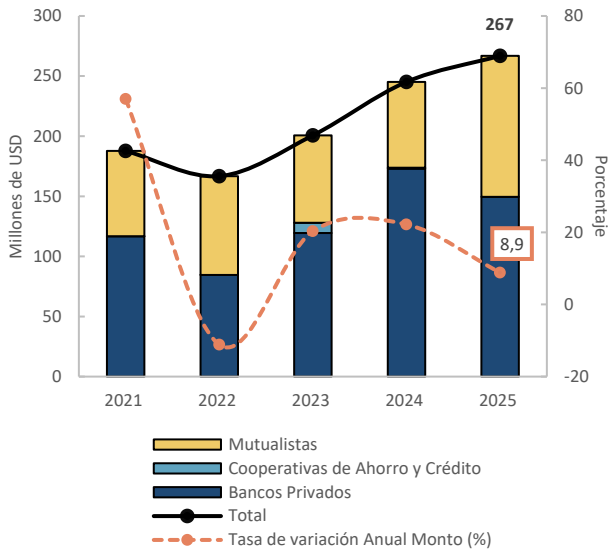
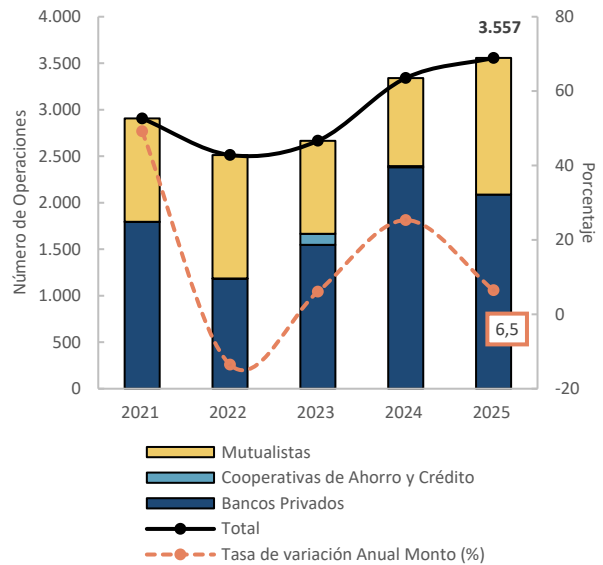


Figura 46. Número de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público En número y porcentaje, 2021-2025



Nota: La información de la banca pública no incluye al BIESS.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Las condiciones crediticias también reflejaron diferencias importantes entre ambos segmentos. En 2025, el monto promedio para la vivienda de interés público se situó en USD 90.602, con un plazo promedio de 294 meses; mientras que, para la vivienda de interés social, el monto promedio fue de USD 60.207, con un plazo de 290 meses. Estas características sugieren una estructura de financiamiento acorde con el tipo de vivienda y el nivel de ingresos de los beneficiarios.



Figura 47. Monto promedio de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público

En miles de USD, 2024-2025

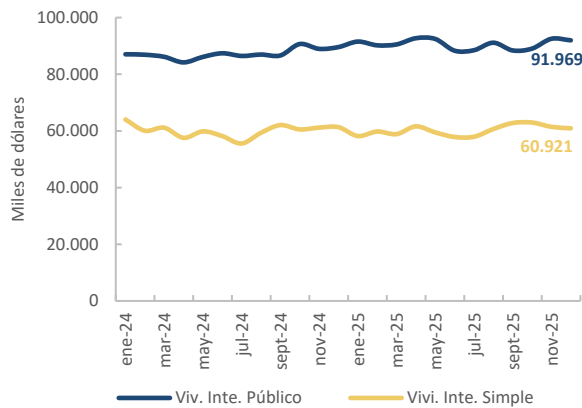
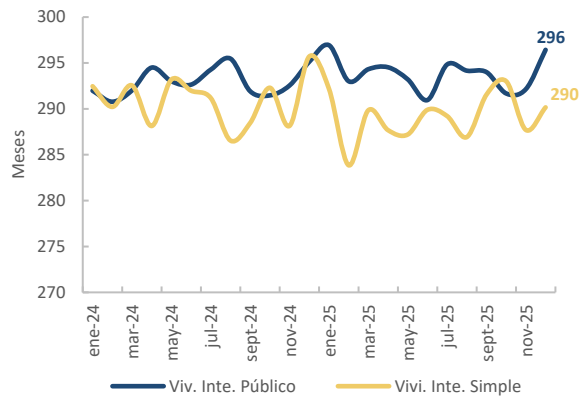


Figura 48. Plazo promedio de operaciones activas del segmento vivienda de interés social y público

En meses, 2024-2025



Nota: La información de la banca pública no incluye al BIESS.
Fuente: Banco Central del Ecuador

La distribución del crédito por género reveló brechas en el acceso al financiamiento dentro de este segmento. Durante el año, los hombres concentraron el 51,1% del monto otorgado, mientras que las mujeres representaron el 48,9%, lo que evidencia una diferencia significativa en la participación crediticia.

Figura 49. Monto de operaciones activas por género del segmento vivienda de interés social y público

En porcentaje, 2021-2025

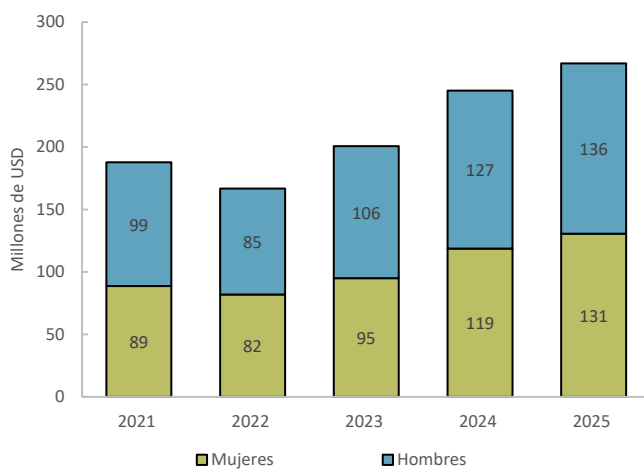
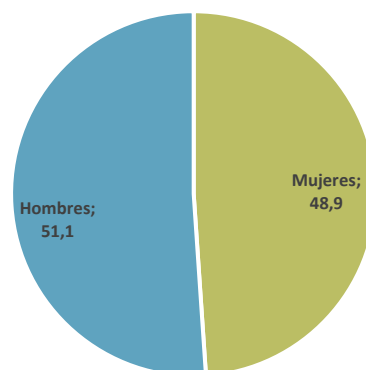


Figura 50. Distribución de género del segmento vivienda de interés social y público

En porcentaje, 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador



En cuanto a la participación institucional, la colocación del crédito dentro de este segmento estuvo altamente concentrada. Banco Pichincha C. A. y Mutualista Pichincha reunieron conjuntamente el 65,2% del total otorgado en 2025. Por otro lado, Banco del Pacífico S.A. destacó como la entidad con mayor dinamismo, registrando un crecimiento anual del 135,7%, reflejando una expansión significativa en su actividad crediticia. En contraste, Banco Pichincha C. A. presentó una variación negativa del 19,9%, evidenciando una reducción en sus colocaciones respecto al año anterior (Tabla 7).

Tabla 7. Entidades financieras que otorgan crédito en el segmento de vivienda de interés social y público

En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

Entidad financiera	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025	Tasa de variación 2025/2024 (%)
Banco Pichincha	83	63	92	127	102	38,1	-19,9
Mutualista Pichincha	54	59	43	52	72	27,1	38,3
Mutualista Azuay	17	24	30	19	45	16,9	135,7
Banco General Rumiñahui		19	27	44	42	15,9	-3,2
Banco del Pacífico	34	3	1	2	5	2,0	156,2
Otras entidades financieras	0	0	8	1	0	0,0	-100,0
Total	188	167	201	245	267	100	8,9

Fuente: Banco Central del Ecuador

1.2.6. Segmento educativo

El financiamiento educativo —que agrupa los segmentos educativo y educativo social— mostró en 2025 una continuidad en la tendencia decreciente observada en los últimos años, aunque con ciertos indicios de recuperación en el monto promedio otorgado. Como se observa en la Figura 51, los períodos de mayor reducción en la adquisición de estos créditos fueron 2024 y 2025. Durante 2025, se desembolsaron USD 12 millones en 2.310 operaciones, con un monto promedio de USD 6.378, cifra superior al promedio registrado en 2024 (USD 5.944), lo que sugiere una reasignación hacia créditos de mayor cuantía pese a la menor demanda total.



Figura 51. Monto de operaciones activas por subsistema del segmento educativo
En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

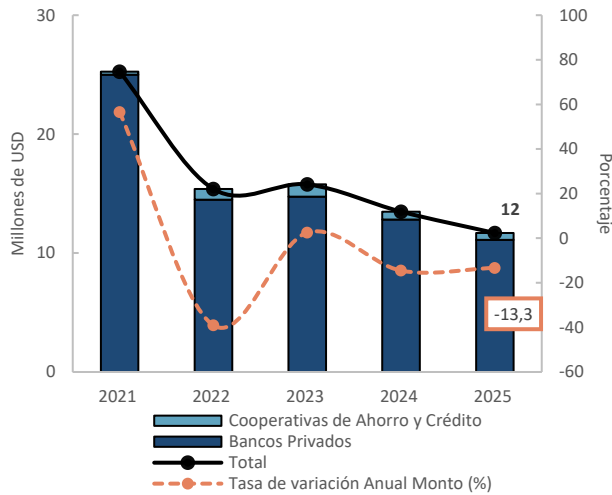
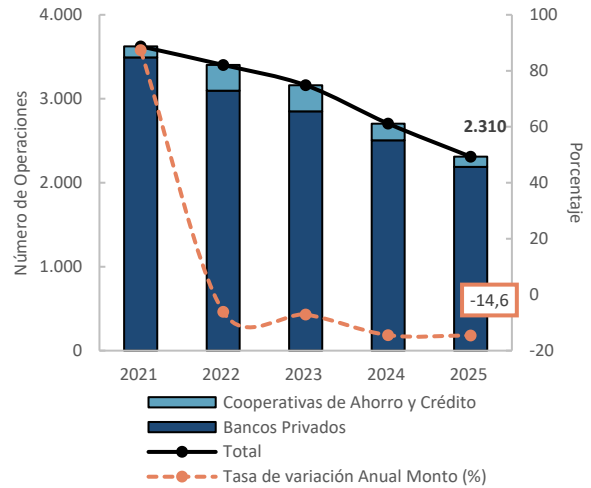


Figura 52. Número de operaciones activas por subsistema del segmento educativo
En número y porcentaje, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

El financiamiento educativo mostró ajustes mensuales tanto en montos como en plazos. A diciembre de 2025, el monto promedio se situó en USD 9.812, una reducción del 4,1% interanual. En contraste, el plazo promedio se extendió de 70 a 72 meses, lo que sugiere una estrategia para aliviar la carga financiera de los hogares o facilitar el acceso mediante cuotas más bajas.

Figura 53. Monto promedio de operaciones activas del segmento educativo
En miles de USD, 2024-2025

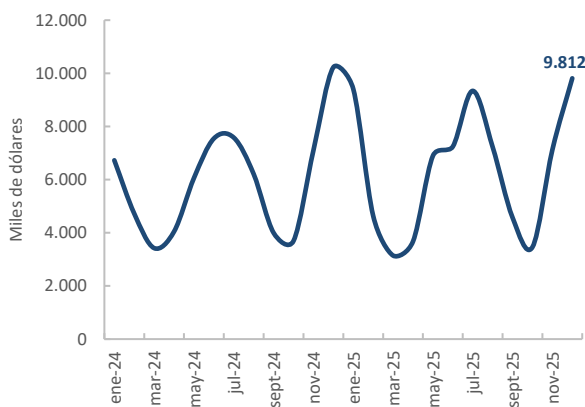
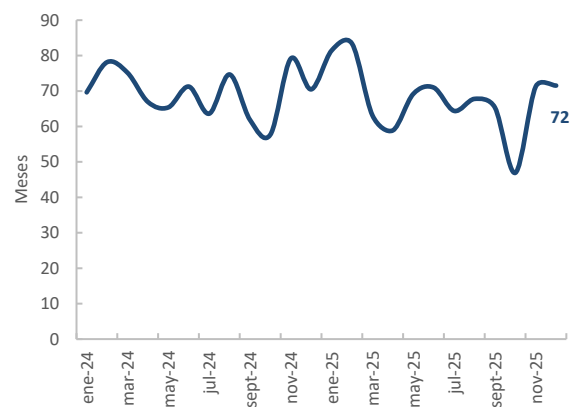


Figura 54. Plazo promedio de operaciones activas por subsistema del segmento educativo
En meses, 2024-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador



La distribución del financiamiento educativo por género en 2025 mostró diferencias significativas en el acceso al crédito, lo que refleja patrones de participación distintos entre hombres y mujeres. Durante este año, las mujeres concentraron el 55,2% del monto otorgado, mientras que los hombres representaron el 44,8%, lo que evidencia una mayor presencia femenina en este tipo de financiamiento y una brecha relevante respecto a otros segmentos del SFN, donde la participación masculina suele ser mayor.

Figura 55. Monto de operaciones activas por género del segmento educativo

En porcentaje, 2021-2025

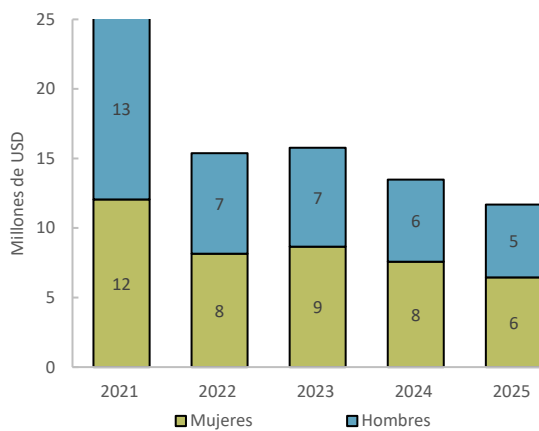
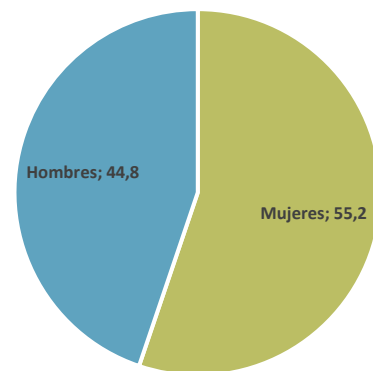


Figura 56. Distribución de género del segmento educativo

En porcentaje, 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

En el ámbito institucional, la oferta de financiamiento educativo se concentró de manera marcada en pocas entidades. Del total desembolsado en 2025, el 64,1% correspondió a Banco Pichincha C. A., seguido por Banco de la Producción Produbanco S. A. (11,0%) y Banco de Guayaquil S. A. (10,0%) (Tabla 8), lo que demuestra la alta concentración de este segmento en un reducido grupo de instituciones financieras.

Tabla 8. Entidades financieras que otorgan crédito en el segmento educativo

En millones de USD y porcentaje, 2021-2024

Entidad financiera	2021	2022	2023	2024	2025	Participación (%) 2025	Tasa de variación 2025/2024 (%)
Banco Pichincha	5,4	8,8	10,4	9,0	7,5	64,1	-16,6
Banco Produbanco	2,0	2,7	1,4	1,2	1,3	11,0	11,2
Banco de Guayaquil	0,6	1,0	1,0	1,4	1,2	10,0	-13,7
Banco Bolivariano	0,7	0,8	1,2	1,0	0,8	6,8	-22,9
Banco de Machala	1,0	0,7	0,6	0,2	0,3	2,4	34,8
Otras entidades financieras	15,7	1,4	1,2	0,7	0,7	5,7	-11,0
Total	25	15	16	13	12	100	-13,3

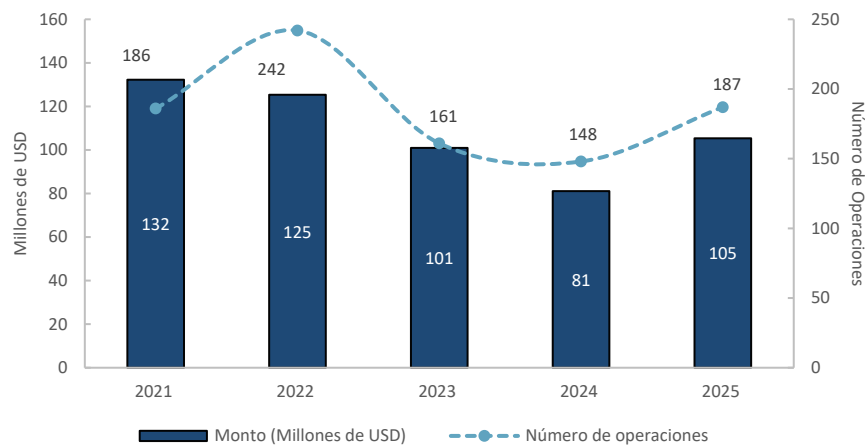
Fuente: Banco Central del Ecuador



1.2.7. Segmento de inversión pública

El financiamiento para inversión pública registró en 2025 un notable dinamismo dentro del SFN, impulsado principalmente por la actividad del Banco de Desarrollo del Ecuador (BDE B. P.), que reafirmó su rol como el principal proveedor de crédito para los gobiernos autónomos descentralizados. Durante el año, esta entidad colocó USD 105 millones, lo que representó un incremento del 29,9% respecto a 2024. De igual manera, el número de operaciones creció 26,4%, al pasar de 148 a 187 transacciones, reflejando una mayor demanda y capacidad de ejecución por parte de los gobiernos locales.

Figura 57. Monto y número de operaciones activas del segmento de inversión pública
En millones de USD y número, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Los montos y plazos también mostraron variaciones importantes a lo largo del año. En diciembre de 2025, el monto promedio alcanzó USD 1.202.208, lo que representó un incremento del 89,4% frente a diciembre de 2024 (USD 634.709). El valor más bajo del año se registró en octubre, con USD 206.348, reflejando una alta volatilidad mensual en el tamaño de los créditos. En cuanto al plazo, este se extendió a 136 meses en diciembre de 2025, equivalente a un aumento del 27,1% respecto al mismo mes del año anterior, lo que sugiere condiciones de financiamiento más largas para proyectos de mayor envergadura.



Figura 58. Monto promedio de operaciones activas del segmento inversión pública

En miles de USD, 2024-2025

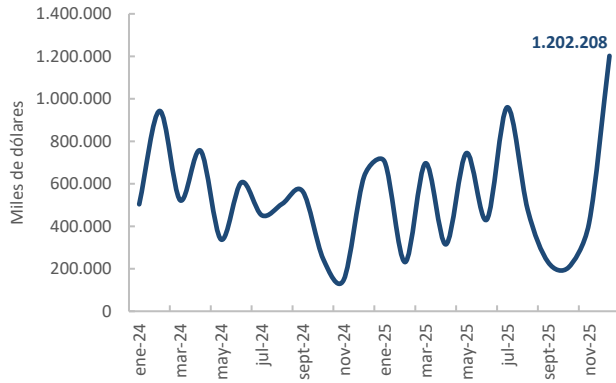
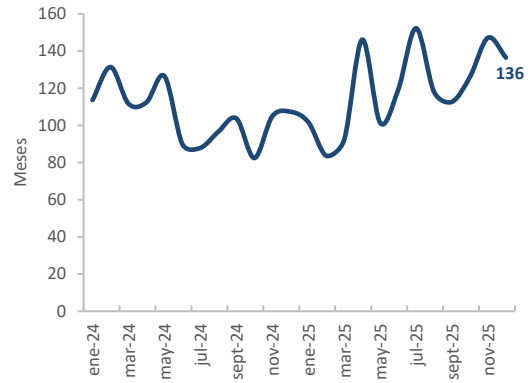


Figura 59. Plazo promedio de operaciones activas del segmento inversión pública

En meses, 2024-2025

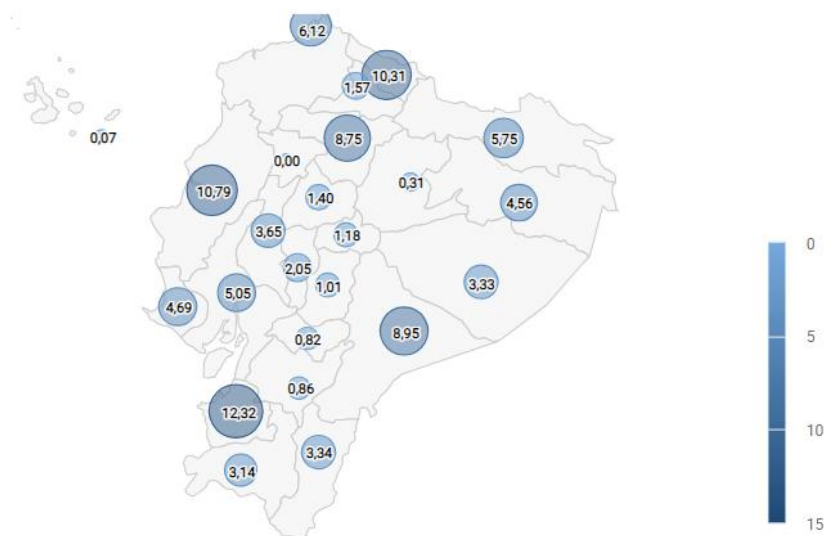


Fuente: Banco Central del Ecuador

Desde la perspectiva territorial, el crédito para inversión pública se concentró en un grupo acotado de provincias con alta demanda de infraestructura y proyectos locales. Como muestra la Figura 60, el 57,2% del monto total se dirigió a El Oro (12,3%), Manabí (10,8%), Carchi (10,3%), Morona Santiago (8,9%), Pichincha (8,8%) y Esmeraldas (6,1%). Estas provincias, en conjunto, también concentraron el 39,6% del total de operaciones, lo que refleja su relevancia en la ejecución de proyectos financiados a través de este segmento.

Figura 60. Participación del monto por provincia del segmento inversión pública

En porcentaje, 2025



Fuente: Banco Central del Ecuador



1.3. Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS)

De acuerdo con el Reporte Estadístico del BIESS¹², el monto de operaciones activas en 2025 registró una disminución anual del 0,9%. Este descenso respondió principalmente a la contracción del 10,3% en el monto asignado al sector inmobiliario. Por otro lado, el sector de consumo experimentó un aumento del 0,2%. Es importante señalar que el consumo representó el 90,6% de la colocación total del BIESS.

De acuerdo con el BIESS, de los USD 5.099 millones otorgados en 2025, el 87,8% se destinó a créditos quirografarios, el 9,4% a préstamos hipotecarios y el 2,8% a créditos prendarios. El decrecimiento anual de los créditos proporcionados por esta entidad se atribuye principalmente a la disminución en los préstamos quirografarios¹³, cuyo monto fue de USD 4.475 millones, distribuidos en 2,7 millones de operaciones, lo que resultó en un monto promedio de crédito de USD 1.601 por operación (Anexo 2).

Figura 61. Monto de operaciones activas del BIESS por segmento de crédito

En millones de USD y porcentaje, 2021-2025

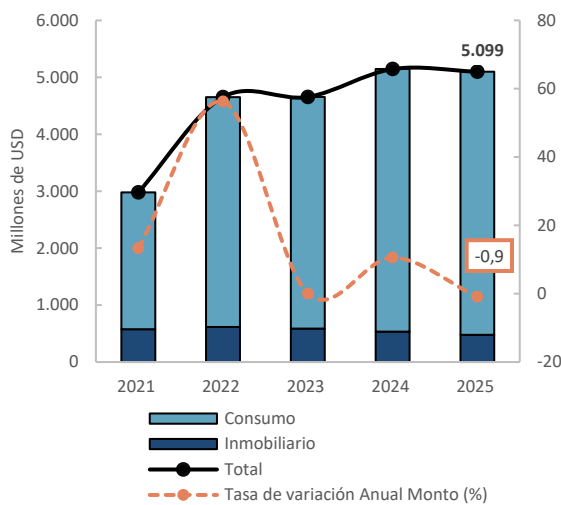
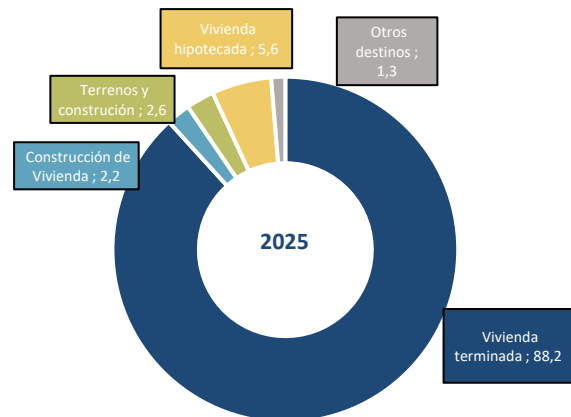


Figura 62. Destino de los préstamos hipotecarios del BIESS

En millones de USD y porcentaje, ene. 2025-dic. 2025



Fuente: Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

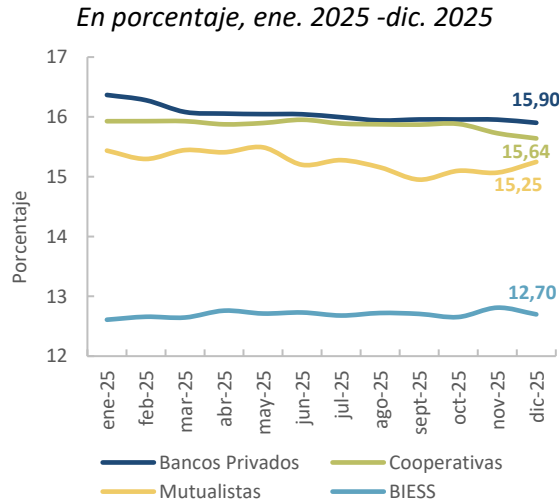
En 2025, el BIESS destinó USD 479 millones para otorgar créditos hipotecarios a los afiliados y jubilados del IESS, lo que representó una disminución de USD 54,9 millones respecto al año anterior. La mayor parte de este crédito se destinó para la adquisición de viviendas terminadas (88,2%), seguida de viviendas hipotecadas (5,6%) y terrenos y construcción (2,6%), sumando en conjunto el 96,4% del total de crédito hipotecario.

¹² Para más información, el Reporte Estadístico del BIESS se encuentra disponible en: <https://www.biess.fin.ec/files/ley-transparencia/reporte-estadistico/2025-12-REPORTE%20ESTADISTICO.pdf>

¹³ Créditos que son generalmente utilizados por los afiliados para satisfacer necesidades inmediatas, como el pago de deudas y gastos de salud. También se emplean para adquirir bienes para el hogar, educación o viajes.

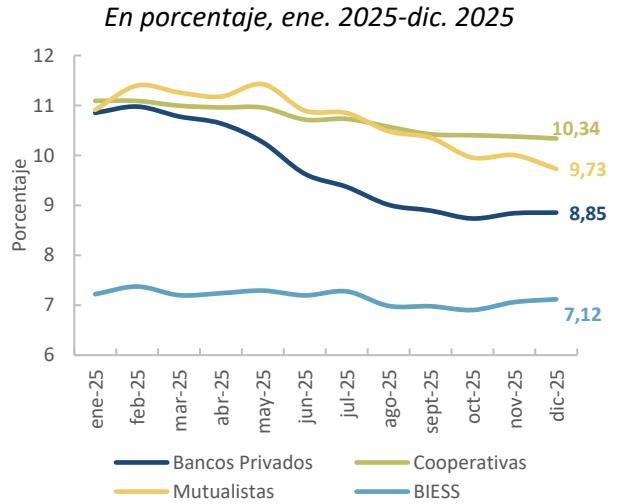


Figura 63. Tasas de interés activas efectivas del segmento consumo



Fuente: Banco Central del Ecuador

Figura 64. Tasas de interés activas efectivas del segmento inmobiliario



En diciembre de 2025, la TAE para el segmento de consumo en el BIESS alcanzó el 12,7%. No obstante, esta tasa presenta una diferencia histórica en comparación con las ofrecidas por la banca privada (15,9%), las COAC (15,6%) y las mutualistas (15,2%). Además, el BIESS aplicó una tasa aproximadamente 4 puntos porcentuales por debajo de la tasa máxima establecida para este tipo de crédito, que fue del 16,77% al cierre del año.

En cuanto al segmento inmobiliario (véase Figura 64), la diferencia entre la tasa del BIESS (7,1%) y la de la banca privada (8,9%) fue más reducida. Asimismo, la institución cobró una tasa 3,5 puntos porcentuales inferior al límite máximo establecido, que se ubicó en 10,63% a diciembre de 2025.

2. Evolución de las tasas de interés activas efectivas (TAE) promedio y máximas, 2025

Las tasas activas son aquellas que cobra una EFI al otorgar un crédito. El cálculo de las TAE se basa en el promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas reportadas por las instituciones financieras al BCE¹⁴. Las TAE máximas para cada segmento de crédito¹⁵ son establecidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y Monetaria (JPRFM).

En los segmentos productivos, las tasas activas efectivas se mantuvieron por debajo de los techos regulatorios, con una mayor brecha al cierre de 2025. En el segmento productivo corporativo, la TAE promedio se ubicó en 7,64%; en el productivo empresarial en 9,32%; y en el productivo pymes en 9,79%. En todos los casos, las tasas se situaron por debajo de los límites establecidos, evidenciando condiciones

¹⁴ Para más información del cálculo, ver la Ficha Metodológica de las Tasas de Interés Efectivas del Banco Central del Ecuador. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Met_TasasEfectivas.pdf

¹⁵ Productivo corporativo, productivo empresarial, productivo pymes, consumo, educativo, educativo social, inmobiliario, microcrédito de acumulación ampliada, microcrédito de acumulación simple, microcrédito minorista, inversión pública, vivienda de interés público, y vivienda de interés social.



de financiamiento relativamente favorables y una ampliación de la brecha respecto a los techos regulatorios (Figura 65).

El segmento de consumo y los subsegmentos de microcrédito mostraron estabilidad en sus tasas de interés. En el segmento de consumo, la tasa máxima se mantuvo constante durante todo el año y la TAE promedio presentó estabilidad. De manera similar, en 2025, las TAE promedio de los subsegmentos de microcrédito evidenciaron un comportamiento estable. Al cierre del año, la TAE promedio del microcrédito minorista se situó en un 20,63%, mientras que en los subsegmentos de acumulación simple y acumulación ampliada alcanzaron 21,20% y 18,69%, respectivamente.

Los segmentos educativo e inmobiliario presentaron comportamientos diferenciados en sus tasas de interés. El segmento educativo presentó ligeras fluctuaciones en la TAE promedio cerrando diciembre de 2025 en 8,86%, mientras que la tasa máxima se mantuvo en 9,50% a lo largo del año. En lo que respecta al segmento inmobiliario, durante 2025 tanto la TAE promedio como la máxima mostraron una tendencia descendente. A diciembre, la diferencia entre ambas alcanzó 1,25 puntos porcentuales.

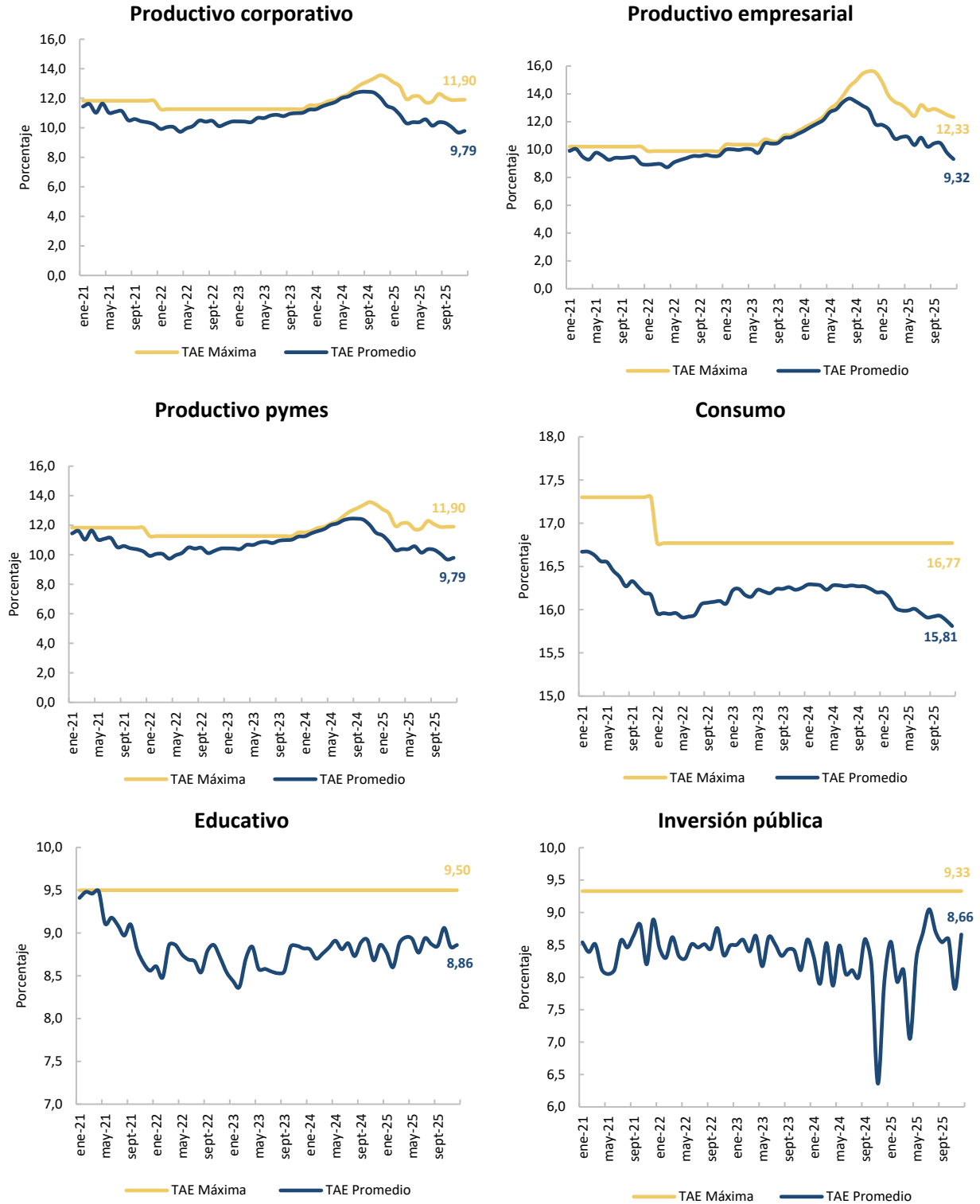
Las tasas de interés activas evidenciaron diferencias relevantes entre sectores financieros. En el segmento productivo corporativo, el SF privado registró una TAE de 7,63%, mientras que el SFPS alcanzó 9,25%, valor cercano a la tasa máxima de 9,44%. En el segmento productivo empresarial, el SF público presentó la TAE más baja (8,10%), en tanto que el SFPS registró la más alta (11,84%), próxima a la tasa máxima de 12,33% (Figura 66). Por su parte, en el segmento productivo pymes, la TAE del SFP se ubicó en 11,86% prácticamente alineada a la tasa máxima (11,90%), mientras que la del SF privado fue de 9,75%, evidenciando una mayor brecha respecto a dicho límite.

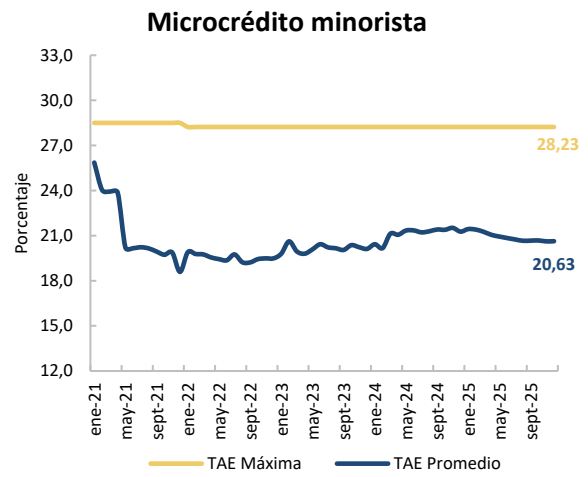
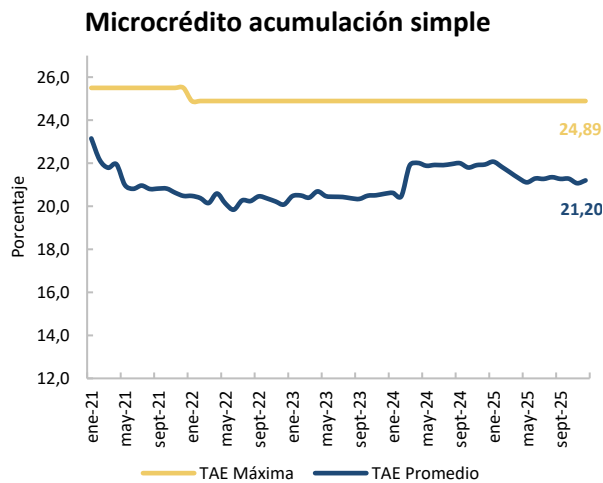
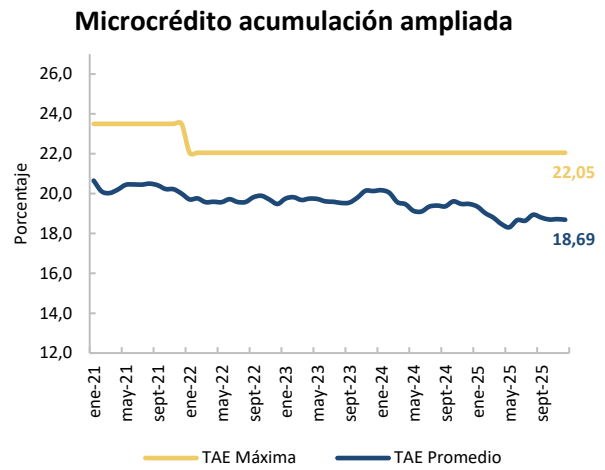
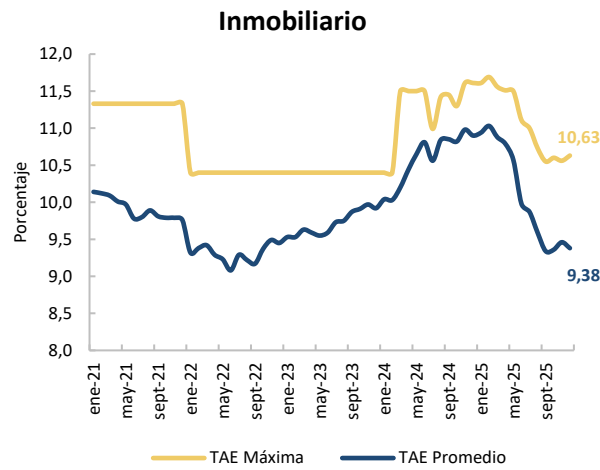
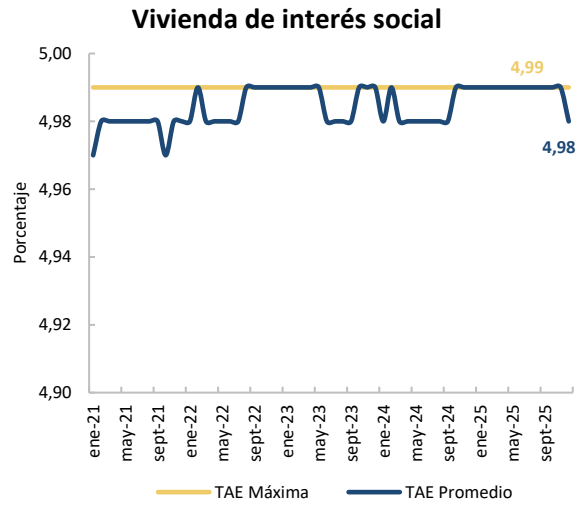
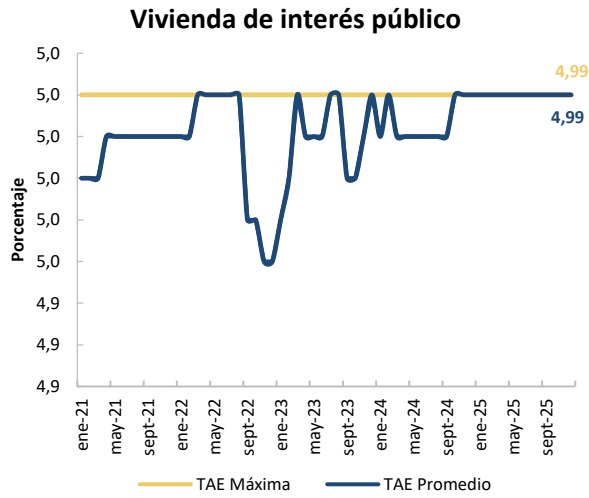
En los segmentos de consumo, educativo e inmobiliario también se observaron diferencias en función del tipo de intermediario. En el segmento consumo, el SF público registró una TAE de 16,76%, con una diferencia marginal frente a la máxima (16,77%), mientras que el SFPS alcanzó 15,63%, mostrando una brecha más amplia en relación con este techo. En el segmento educativo, el SFPS reportó una TAE de 9,18%, mientras que el SF privado registró 8,85%, siendo este último el que presenta una mayor distancia respecto a la tasa máxima. Cabe señalar que no se observa participación del SF público. En el segmento inmobiliario, la TAE del SFPS fue 10,28%, con una diferencia menor frente a la tasa máxima, mientras que la del SF privado se situó en 8,85%, evidenciando una brecha más amplia respecto al techo establecido (10,63%).

En el microcrédito, las tasas reflejaron diferencias importantes entre sectores, asociadas al perfil de riesgo y costos operativos. En lo que respecta al microcrédito, en el subsegmento de acumulación ampliada, la TAE del SF público fue de 13,33%, mientras que el SF privado y el SFPS alcanzaron 18,27% y 18,98%, respectivamente. En acumulación simple, el SF público registró una TAE de 11,57%, el SFPS de 18,76% y el SF privado de 23,69%. Finalmente, en el microcrédito minorista, la TAE del SF público se ubicó en 12,03%, la del SFPS en 19,46% y la del SF privado en 25,63%. En conjunto, se observa que las tasas del SFPS tienden a situarse entre las del SF público y el SF privado, lo que sugiere un posicionamiento intermedio.



Figura 65. Tasas de interés activas efectivas (TAE) por segmento de crédito
En porcentaje, ene. 2019-dic. 2025

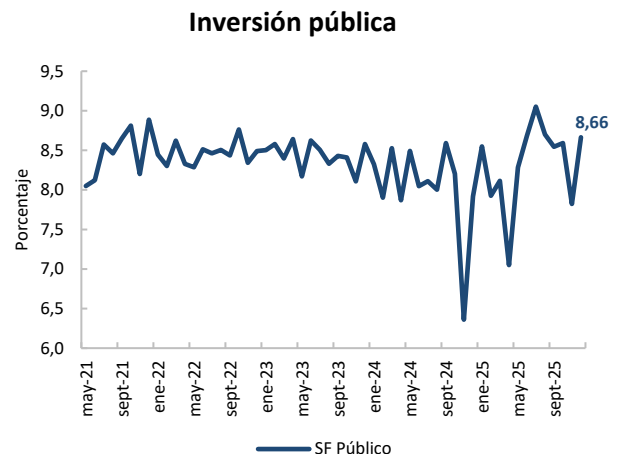
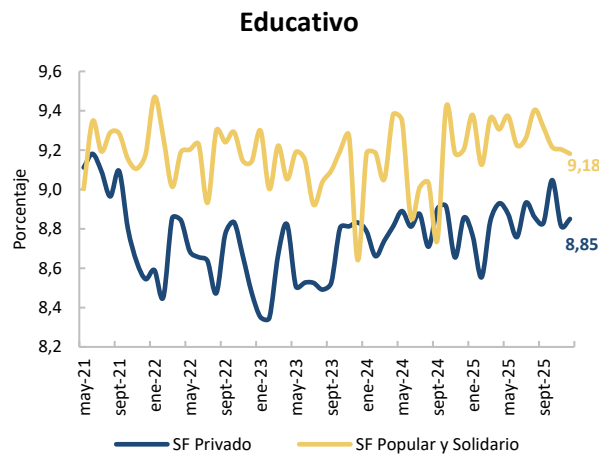
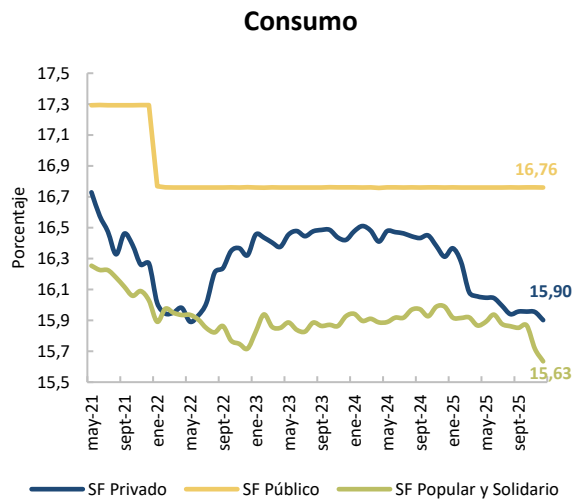
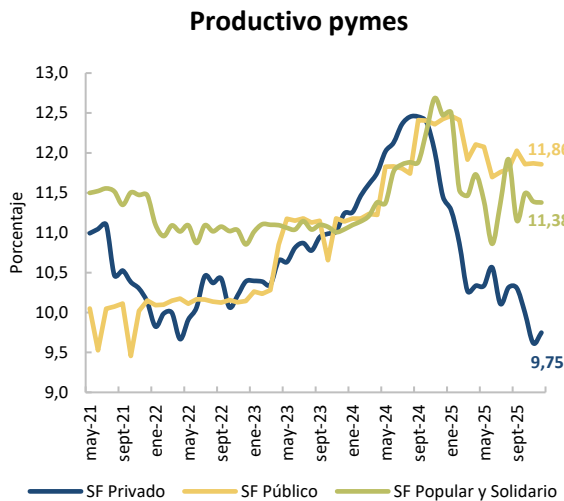
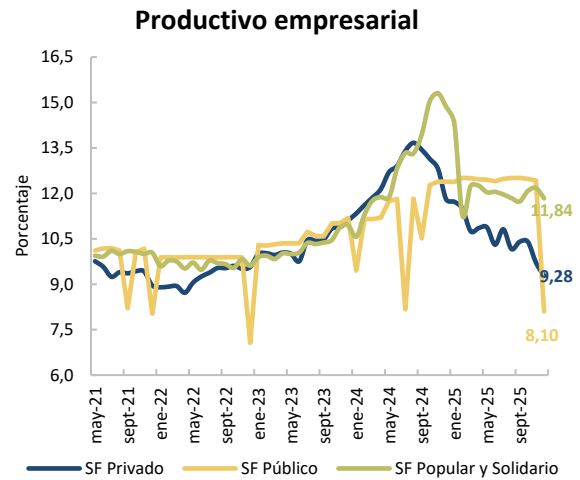
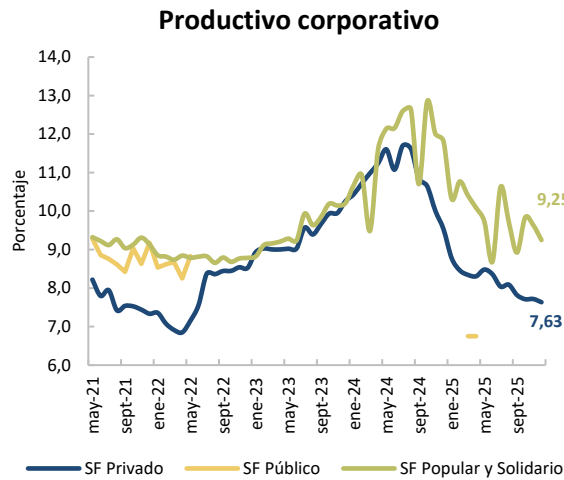




Fuente: Banco Central del Ecuador

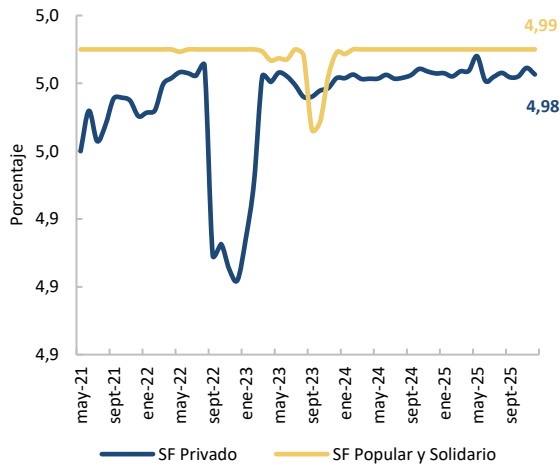


Figura 66. Tasas de interés activas efectivas (TAE) por sector financiero y segmento de crédito
En porcentaje, may. 2021-dic. 2025

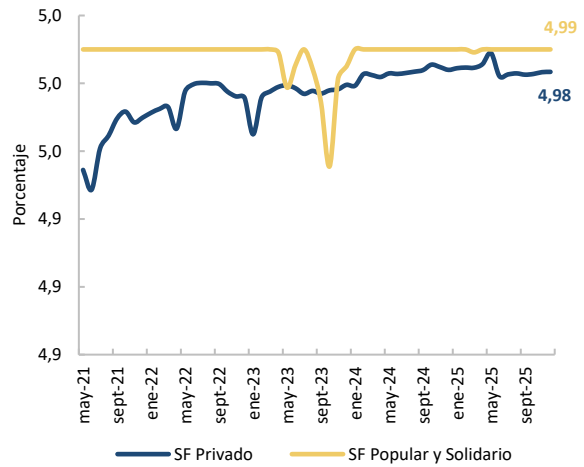




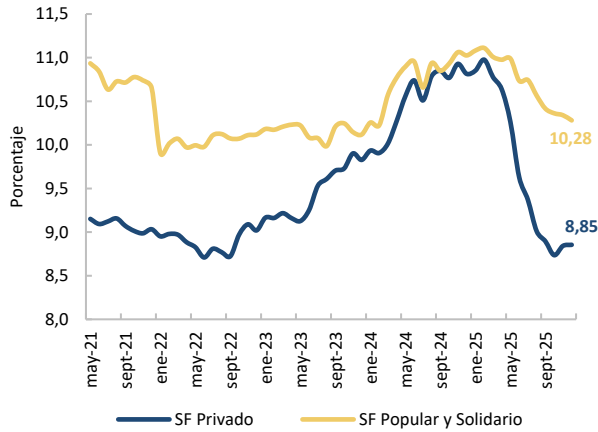
Vivienda de interés público



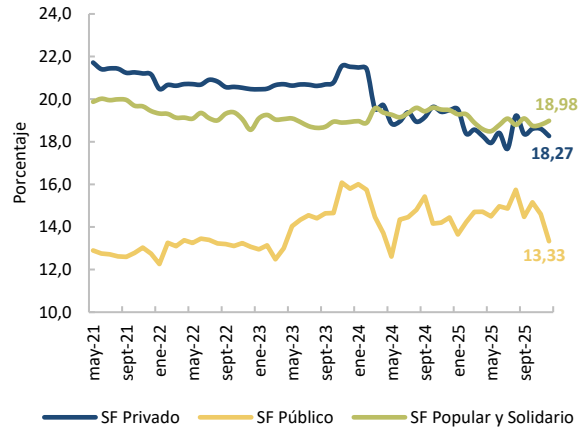
Vivienda de interés social



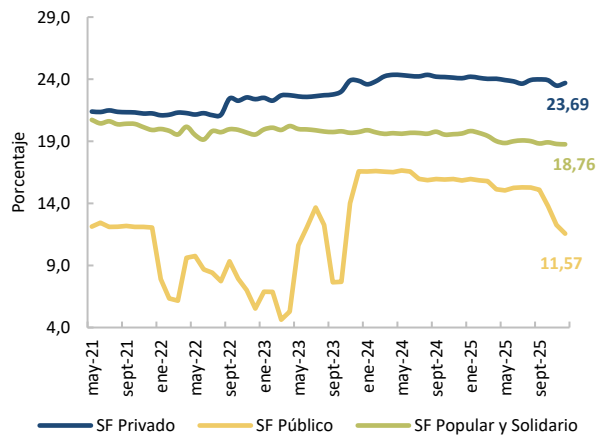
Inmobiliario



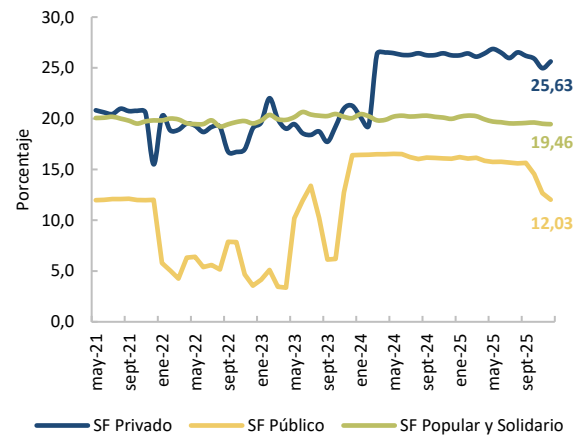
Microcrédito acumulación ampliada



Microcrédito acumulación simple



Microcrédito minorista



Fuente: Banco Central del Ecuador



3. Conclusiones

El crédito del SFN mantuvo una dinámica expansiva en 2025, con una recomposición hacia operaciones de mayor tamaño. El crecimiento del 13,7% en el monto colocado, acompañado de una reducción en el número de operaciones, evidencia una mayor canalización de recursos en créditos de mayor cuantía, lo que implica un aumento en la concentración y posibles cambios en el perfil de riesgo del sistema.

El segmento productivo se consolidó como el principal impulsor del crédito, evidenciando una mayor orientación hacia el financiamiento empresarial. El crecimiento, superior al promedio del sistema, estuvo liderado por el subsegmento corporativo, lo que refuerza la concentración del crédito en empresas de mayor escala. No obstante, el dinamismo observado en pymes y el segmento empresarial refleja una recuperación más generalizada de la actividad productiva, aunque con menor participación relativa.

El crédito de consumo mostró un crecimiento moderado, con señales de estabilidad en sus condiciones financieras, aunque con riesgos persistentes. La evolución de este segmento refleja una recuperación gradual de la demanda de financiamiento por parte de los hogares; sin embargo, sus niveles de morosidad y la cercanía de las tasas a los techos regulatorios sugieren la necesidad de un monitoreo continuo.

El microcrédito continúa desempeñando un rol fundamental en la inclusión financiera, aunque enfrenta desafíos importantes en términos de sostenibilidad y gestión de riesgos. Su crecimiento sostenido y su alta participación en número de operaciones reflejan su relevancia para el financiamiento de unidades productivas de menor escala. No obstante, los niveles elevados de morosidad y las condiciones de financiamiento más exigentes evidencian la necesidad de fortalecer los mecanismos de evaluación crediticia y mitigación de riesgos.

Se mantienen diferencias estructurales en los niveles de riesgo entre segmentos de crédito. Mientras el segmento productivo presenta niveles relativamente bajos de morosidad, el crédito de consumo y el microcrédito continúan registrando mayores niveles de riesgo. Esta heterogeneidad responde a las características de los prestatarios, la menor disponibilidad de garantías y la mayor sensibilidad a cambios en el ingreso de los hogares y microempresas.

Las tasas de interés activas se mantuvieron dentro de los límites regulatorios, reflejando condiciones diferenciadas entre segmentos y sectores financieros. En los segmentos productivos, las tasas promedio se ubicaron por debajo de los techos, evidenciando mayor holgura, mientras que en consumo y microcrédito se mantuvieron cercanas a estos límites, lo que responde al mayor riesgo y a los costos operativos asociados a estos segmentos. Además, el SF público presenta, en general, tasas más bajas, mientras que el SF privado y el SFPS registran tasas más elevadas, especialmente en segmentos de mayor riesgo, lo que evidencia distintos esquemas de intermediación y estrategias de colocación.

En conjunto, el sistema financiero ecuatoriano evidencia una adecuada capacidad de expansión del crédito, aunque con señales de concentración, recomposición y heterogeneidad en el riesgo. Estos elementos sugieren la necesidad de fortalecer el monitoreo integral del sistema, particularmente en lo relacionado con la calidad de la cartera, la distribución sectorial del crédito, el acceso al financiamiento y



las condiciones de otorgamiento, con el fin de preservar la estabilidad financiera y fomentar un crecimiento más equilibrado e inclusivo.



4. Referencias

- Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador. (2026, enero). Recuperado de <https://www.aeade.net/boletines-de-prensa-venta-de-vehiculos/>
- Asociación de Promotores Inmobiliarios de Vivienda del Ecuador. (2025, diciembre). Recuperado de <https://apive.org/download/reporte-de-encuesta-diciembre-2025/>
- Banco Central del Ecuador. (2025). Recuperado de https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/indice_etod.htm
- Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (2025). Recuperado de <https://www.biess.fin.ec/files/ley-transparencia/reporte-estadistico/2025-12-REPORTE%20ESTADISTICO.pdf>

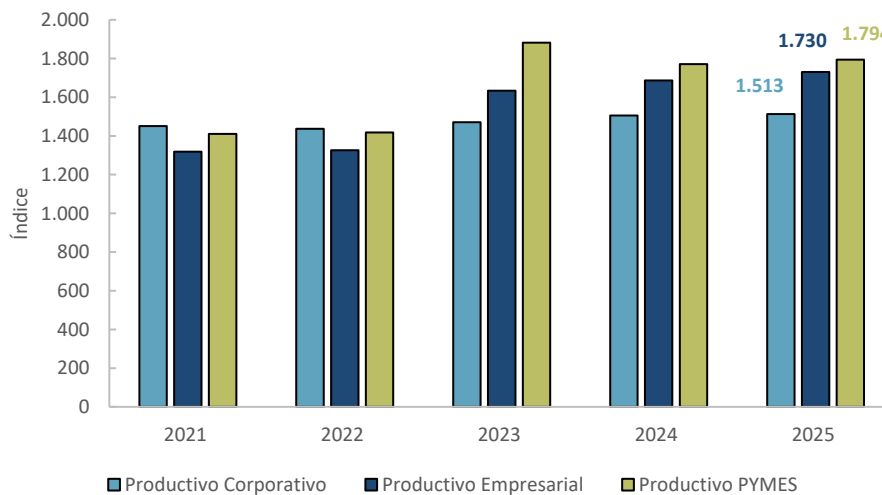


Anexos

Anexo 1. Concentración de mercado en los segmentos de crédito

Respecto a la concentración de mercado, en la Figura 67, se observa que el índice Herfindahl-Hirschman (HHI)¹⁶ en el subsegmento productivo corporativo fue de 1.513 puntos, superando levemente al umbral superior de un mercado medianamente concentrado, lo que sugiere una concentración elevada en dicho mercado. De manera similar, el HHI del subsegmento productivo empresarial también superó este umbral, alcanzando 1.730 puntos. En cuanto al HHI del subsegmento productivo pymes, el índice ascendió a 1.794 puntos en 2025 (1.771 puntos en 2024), lo que indica un mercado altamente concentrado.

Figura 67. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento productivo
Índice, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

En el segmento de consumo, durante 2025, un total de 344 instituciones canalizaron estos créditos¹⁷. Como resultado, el índice de concentración HHI para este segmento de crédito (Figura 68) presentó valores menores a 1.000, lo que evidencia una diversificación en la entrega de estos recursos por parte de las EFI.

¹⁶ Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI)

$$HHI = \sum_{i=1}^N \left(\frac{X_i}{X} 100 \right)^2$$

Donde:

X_i = Monto de operaciones activas de la i – ésima entidad financiera

X = Monto de operaciones activas del segmento de crédito

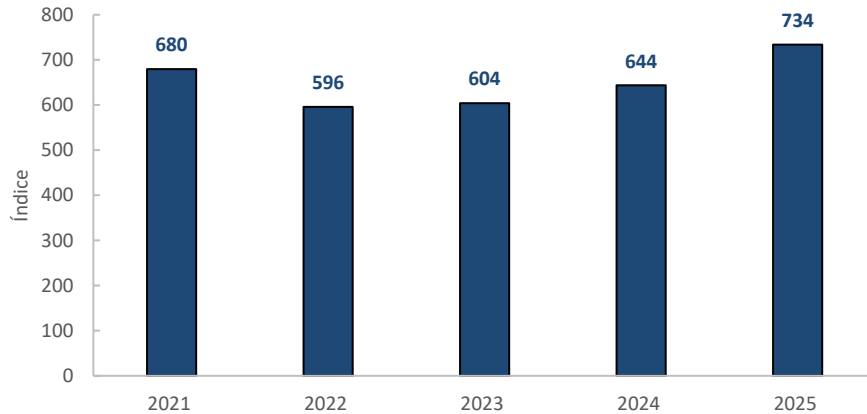
N = Número total de entidades financieras del segmento de crédito

El rango en el que se define el indicador es $0 < HHI < 10.000$, donde un segmento de crédito con una cifra menor a 1.000 se considera un mercado competitivo, entre 1.000 y 1.500 un mercado medianamente concentrado y un índice superior a 1.500 es altamente concentrado.

¹⁷ A partir de mayo de 2021, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 se suman a la obligación de reportar al BCE las estructuras de tasas de interés.



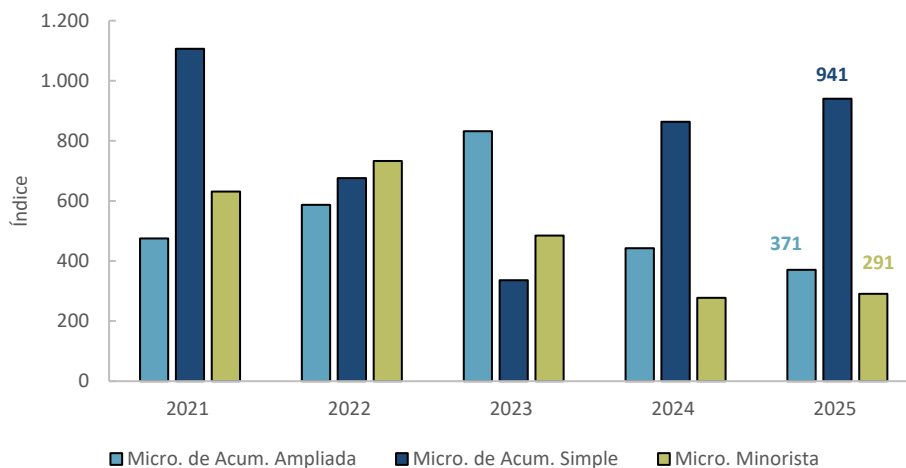
Figura 68. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento consumo
Índice, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Por otra parte, en el microcrédito, el índice de concentración HHI durante los últimos tres años se redujo, al presentar valores inferiores a los 1.000 puntos, lo que indica que se trata de un mercado competitivo. Este comportamiento podría explicarse por el aumento en el número de COAC del segmento 1 al 4 que remiten información al BCE. Cabe destacar que las EFI pertenecientes a las COAC canalizaron la mayor parte del microcrédito. Sin embargo, para el 2025, el Banco del Pichincha C. A. y el Banco público BanEcuador¹⁸ B. P. concentraron el 25,3% del monto total de operaciones del microcrédito.

Figura 69. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento microcrédito
Índice, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

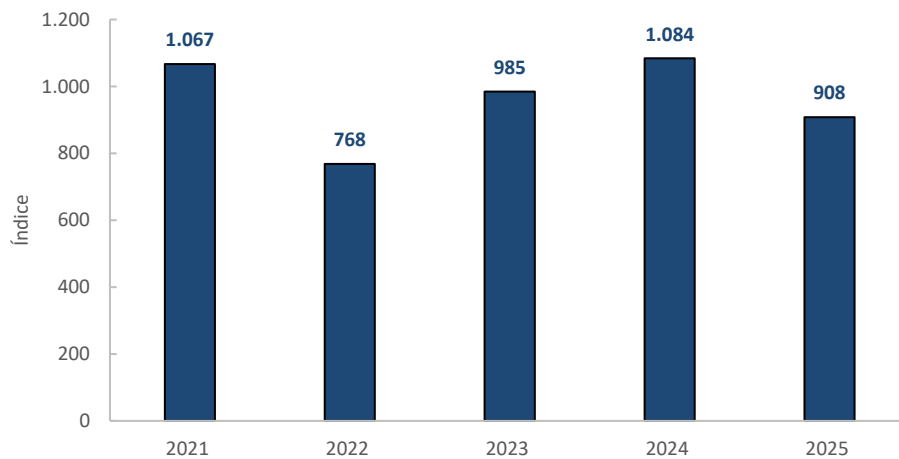
¹⁸ En el caso del BanEcuador B. P., se sustenta en el cumplimiento de la Resolución No. JPRF-F-2022-010, de 10 de diciembre de 2021, que estableció una tasa de interés máxima para créditos de interés social pertenecientes al segmento microcrédito, de 1% anual. Además, el 13 de octubre de 2022, a través de la Resolución No. JPRF-F-2022-041, se determinó una tasa de interés máxima especial para créditos de interés social pertenecientes al segmento microcrédito, de 5% anual.



Finalmente, para el segmento inmobiliario, el análisis del índice de concentración HHI reveló que, en 2025, el índice se redujo a 908, indicando un mercado más competitivo para las colocaciones de estos créditos (Figura 70). Este comportamiento puede explicarse por la participación de cinco entidades que, en conjunto, representaron alrededor del 57,5% del total del crédito colocado.

Figura 70. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman del segmento inmobiliario

Índice, 2021-2025



Fuente: Banco Central del Ecuador

Anexo 2. Monto, número y crédito promedio de operaciones activas del BIESS

Tabla 9. Monto, número y crédito promedio de operaciones activas del BIESS por tipo de garantía

En millones de USD y porcentajes, 2021-2025

Segmento	Monto de operaciones activas (millones USD)					Participación 2025 (%)	Variación 2025/2024 (%)
	2021	2022	2023	2024	2025		
Quirografarios	2.307	3.940	3.968	4.501	4.475	87,76	-0,6
Hipotecario	578	615	588	534	479	9,40	-10,3
Prendario	93	97	99	110	145	2,84	31,5
Total	2.978	4.653	4.655	5.145	5.099	100,0	-0,9
Número de operaciones activas							
Quirografarios	2.350.080	2.634.967	2.700.888	2.750.994	2.794.008	94,9	1,6
Hipotecario	10.067	10.434	9.702	8.519	7.816	0,3	-8,3
Prendario	128.234	134.703	135.003	141.510	142.851	4,9	0,9
Total	2.488.381	2.780.104	2.845.593	2.901.023	2.944.675	100,0	1,5
Crédito promedio (USD)							
Quirografarios	982	1.495	1.469	1.636	1.601		-2,1
Hipotecario	57.367	58.951	60.571	62.680	61.290		-2,2
Prendario	727	724	732	779	1.015		30,3
Total	1.197	1.674	1.636	1.774	1.731		-2,4

Fuente: Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS)