

# **APUNTES DE ECONOMÍA**

**Subgerencia de Servicios**  
Dirección Nacional de Sistemas de Pago

## **20 AÑOS DE DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA: EVOLUCIÓN DE LOS MEDIOS DE PAGO**

Apuntes de Economía No. 68

Elaborado por:  
**Jeniffer Rubio Abril**

Autorizado por:  
**John Arroyo Jácome**

Octubre, 2020  
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR



Dirección Nacional de Sistemas de Pago  
**Subgerencia de Servicios**  
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

2020. © Banco Central del Ecuador

**Apuntes de Economía**  
**ISSN: 1390-1214**

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



## **Resumen**

En el año 2000 se implementó la dolarización oficial en el Ecuador, convirtiendo al dólar como moneda de uso obligatorio en el país. Este trabajo aborda la evolución de los diferentes medios de pago disponibles para realizar transacciones por parte de las personas, empresas y gobierno desde la dolarización. Los medios de pagos se distribuyen en físicos (Billetes/Monedas y Cheques) y electrónicos (transferencias electrónicas y tarjetas). Se evidencia que, en estos 20 años de dolarización, la población ecuatoriana ha sido altamente demandante de dinero en efectivo, siendo los billetes y monedas en circulación alrededor del 25% de la liquidez total del país. Por su parte, en lo que respecta a los medios de pago electrónicos, estos han presentado una gran acogida por parte de los agentes económicos a lo largo del tiempo y mantiene una tendencia creciente desde inicios de la dolarización. A través de medios de pago electrónicos se canalizó un monto equivalente al 1.3 veces el PIB del país en el 2019. El principal medio de pago electrónico en el país es el Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) implementado en 2002, el mismo que es administrado por el Banco Central del Ecuador; durante el 2019 canalizó transferencias de dinero por alrededor de USD 113 mil millones. De los resultados obtenidos se observa la importancia de un trabajo continuo en las políticas encaminadas a la reducción del uso de efectivo en los agentes económicos y potencializando el uso de medios de pago electrónicos. Por un lado, el fomento de la inclusión financiera para permitir el acceso de servicios financieros al 49% de la población que aún no se encuentra bancarizada en el país; Y por otro, continuar con la responsabilidad del Banco Central del Ecuador en velar el buen funcionamiento, fomentar la eficiencia y seguridad de los sistemas de pago electrónicos.

## **Abstract**

In 2000, official dollarization was implemented in Ecuador, converting the dollar as a mandatory currency in the country. This work addresses the evolution of the different means of payment available to carry out transactions by individuals, companies, and the government since dollarization. The means of payments are distributed in physical means of payment (Banknotes / Coins and Checks) and electronic means of payment (electronic transfers and cards). It is evident that, in these 20 years of dollarization, the Ecuadorian population has been highly demanding of cash, with bills and coins in circulation accounting for around 25% of the country's total liquidity. On the other hand, about electronic payment methods, these have been very well received by economic agents over time and have maintained a growing trend since dollarization. Through them, an amount equivalent to 1.3 times the country's GDP was channeled in 2019. The main electronic payment method in the country is the Interbank Payment System (SPI) implemented in 2002, which is administered by the Central Bank of Ecuador and that system during 2019 channeled payments for around USD 113 billion.

The results obtained show the importance of continuous work on policies aimed at reducing the use of cash by economic agents and enhancing the use of electronic means of payment. On the one hand, with the promotion of financial inclusion to allow access to financial services to 49% of the population that is not yet banked in the country. And on the other, continue with the Central Bank of Ecuador responsibility to ensure proper functioning, promote the efficiency and security of payment systems.

## Contenido

1. INTRODUCCIÓN .....	6
2. MEDIOS DE PAGO FÍSICOS .....	8
2.1. Billetes y monedas en circulación .....	8
2.2. Cheques .....	9
3. MEDIOS DE PAGO ELECTRÓNICOS .....	10
3.1. Pagos Interbancarios (SPI) .....	10
3.2. Cobros interbancarios (SCI) .....	13
4. INDICADORES DE MEDIOS DE PAGO .....	14
4.1. Billetes y monedas en circulación en la liquidez .....	14
4.2. Preferencia del Dinero .....	15
4.3. Grado de desarrollo de los medios electrónicos .....	15
4.4. Rotación de los medios electrónicos .....	17
5. CONCLUSIONES .....	18
6. BIBLIOGRAFÍA .....	19

## 20 AÑOS DE DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA EVOLUCIÓN DE LOS MEDIOS DE PAGO

### 1. INTRODUCCIÓN

Los medios de pagos son activos que utilizan los agentes económicos para cumplir con obligaciones derivadas de una transacción. Existen medios de pago físicos como el dinero en efectivo y los cheques; y medios de pago electrónicos como las transferencias por medios electrónicos o digitales, las tarjetas de crédito y débito y otros de similar naturaleza. A nivel mundial las políticas se encaminan a la reducción del uso de efectivo y desarrollo de los medios de pago electrónicos, considerando que estos últimos ofrecen mayor eficiencia, seguridad, trazabilidad (velocidad), menores costos y seguridad en relación con los medios de pago físico. Sin embargo, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de las preferencias de los individuos y niveles de acceso de las personas a los productos y servicios financieros en el país.

En el Ecuador antes de la dolarización el único medio de pago electrónico que existía era la tarjeta de crédito, usándose a principalmente medios de pago físicos, como el cheque y dinero en efectivo. A raíz de la dolarización nace un nuevo medio de pago electrónico enfocado en la transferencia de fondos, que 20 años después, es uno de los principales del país.

En este ámbito, con la dolarización de la económica el Banco Central del Ecuador (BCE) asume un conjunto de nuevas funciones relacionadas con promover la estabilidad económica y financiera del país. Entre las principales se encuentra la de administrar el sistema nacional de pagos<sup>1</sup> (transacciones en medios de pago electrónicos) y suministrar la cantidad billetes y monedas necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.

En relación con los medios de pago físico, la población ecuatoriana es altamente demandante de billetes y monedas (especies monetarias). Para el año 2019, las especies monetarias en circulación (EMC) representan en promedio alrededor del 25% de la liquidez total de la economía (M2); lo que refleja la alta dependencia de la economía por el uso del dinero en efectivo. Los billetes y monedas en circulación se estima que se ubican en alrededor de USD 17.000 millones con una tasa anual creciente. Otro medio de pago físico y muy utilizado en el país es el cheque. Los cheques fueron el principal

---

<sup>1</sup>El **sistema nacional de pagos** comprende el conjunto de políticas, normas, instrumentos, procedimientos y servicios por medio de los cuales se efectúan, de forma directa o indirecta, las transferencias de recursos gestionados a través de medios de pago y la liquidación de valores entre sus distintos participantes. Se encuentra conformado por el Sistema Central de Pagos y Sistema de Pagos Auxiliares.

medio de pago como alternativa del efectivo hasta el 2014, año en el que se empezó a reducir el uso de los cheques en la ciudadanía, viéndose superado por las transferencias electrónicas de dinero.

La totalidad de transacciones electrónicas que se hacen entre empresas, gobiernos y hogares equivalen a 1,3 veces el PIB en 2019, mientras que en 2002 representaban apenas el 0,01 veces el PIB. El principal medio de pago electrónico en el país está constituido por las transferencias electrónicas, esto es el sistema de pago interbancario (SPI) con 82% del total del volumen canalizado a través de medios de pago electrónico. Por el SPI, en el año se efectúan cerca de 75 millones de transferencias por pagos interbancarios por un monto total equivalente a 113 mil millones, un equivalente a 1 vez el PIB. El crecimiento anual promedio es de alrededor del 7% (medido en monto canalizado). Diariamente la ciudadanía, las empresas y el sector público efectúan 300 mil operaciones pudiendo llegar a 1 millón de transferencias en días picos especialmente en el mes de diciembre. Este sistema de pago fue creado a raíz de la dolarización en el 2002, fue utilizado principalmente para pagos del sector público (nominas, entre otros); sin embargo, en el 2015 se produce un cambio radical de comportamiento, es así como el sector financiero privado se convierte en el principal usuario del SPI (67% del monto total anual).

Las operaciones canalizadas por los sistemas de pagos son el reflejo de la actividad económica y comercial del país; en este contexto, los medios de pago electrónicos, al ser un mecanismo eficiente de pagos, posibilitan que el dinero en la economía fluya con mayor rapidez, constituyéndose en dinamizador de la misma. Se observa que el dinero depositado por el público en las entidades financieras en 2002 rotaba 0,1 veces por canales electrónicos, mientras que en 2019 el nivel de rotación incremento a 6 veces.

Si bien los medios electrónicos crecen cada año en el país, estos están sólo al alcance de la población bancarizada; según información del Banco Mundial (2017), en el Ecuador el 51% son bancarizadas<sup>2</sup> (personas que tienen una cuenta bancaria o acceso a algún servicio financiero), mientras que el 49% de la población restante no tiene acceso al sector financiero, por lo que consecuentemente sigue utilizando monedas y billetes para sus transacciones económicas. Es por ello la importancia de las innovaciones financieras para mayor profundización y fomento de la inclusión financiera en el país para potenciales usuarios de estos canales electrónicos de pagos.

Este documento se encuentra estructurado en su primera sección con la descripción de la evolución de los medios de pago físicos: especies monetarias en circulación (EMC) y los cheques. La segunda sección analiza la evolución de los principales medios de

---

<sup>2</sup>Población bancarizada en Chile 74%, Colombia 46%, Brasil 70% (Banco Mundial, 2017)

pagos electrónicos: Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) y Sistema de Cobros Interbancarios (SCI). Finalmente, en la última sección se revisa varios indicadores de medios de pago para analizar su evolución en relación con la economía del país.

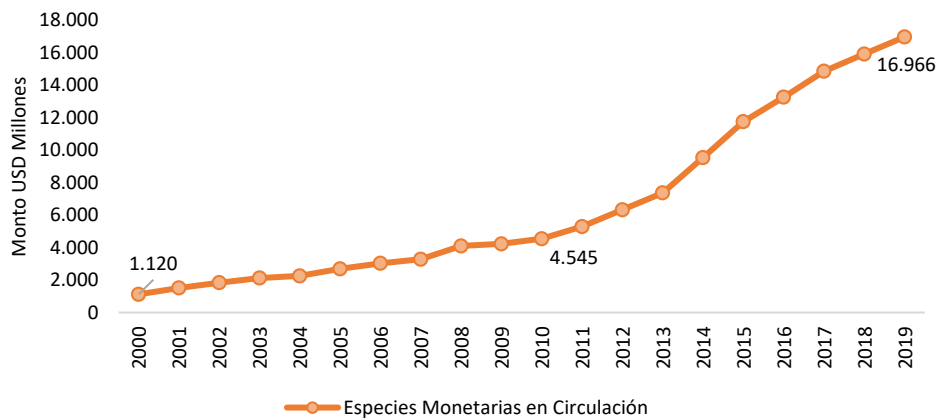
## 2. MEDIOS DE PAGO FÍSICOS

### 2.1. Billetes y monedas en circulación

Las especies monetarias en circulación (EMC)<sup>3</sup> se refieren al monto estimado de billetes y monedas que se hallan en poder de los agentes económicos para realizar sus transacciones económicas (no se considera la moneda fraccionaria emitida por el BCE) (Vera, 2007). Los primeros años de dolarización en el 2000 existía USD 1.120 millones de EMC, 10 años después se cuatuplicaron los billetes y monedas en circulación estimado, alcanzando a USD 4.545 millones en 2010. Las EMC crecieron exponencialmente para el 2019 en alrededor de USD 16.966 millones, explicado principalmente por incrementos en las EMC en los años 2014 y 2015. Lo que podría evidenciar una tendencia creciente en el tiempo de la demanda de dinero en efectivo por parte de los ciudadanos.

**Gráfico 1. Especies Monetarias en Circulación (EMC)**

*Monto (en millones USD), 2002-2019*



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

<sup>3</sup>La metodología de cálculo y la serie 2000.1-2007.12 de las especies monetarias en circulación constan en la Revista "Cuestiones Económicas" del Banco Central del Ecuador, Vol. 23. N°2, 2007 (Vera, 2007) y Cifras semanales de Banco Central del Ecuador.



## 2.2. Cheques

Hasta antes de la dolarización el BCE<sup>4</sup> administraba cámaras de compensación para cheques denominados en sucres o en dólares. En 2002, se empezó a utilizar exclusivamente sólo la cámara de compensación en dólares. El cheque ha ido evolucionando tecnológicamente durante la dolarización pasando proceso de compensación manual con reuniones presenciales entre delegados de los bancos en 17 ciudades a efectos de intercambiar los cheques de cada entidad financiera, hacia un proceso de intercambio electrónico, lo que se conoce como truncamiento de cheques. Los cheques evolucionaron con la reducción en el tiempo de compensación y liquidación de los cheques, de un período de 5 días a 24 horas en la actualidad. (BCE, 2002)

En el 2002 se procesó alrededor USD 28.736 millones por medio de 35 millones de cheques. Mientras que al 2019 se canalizó un monto total por cheques de USD 54.376 millones por 29 millones de cheques.

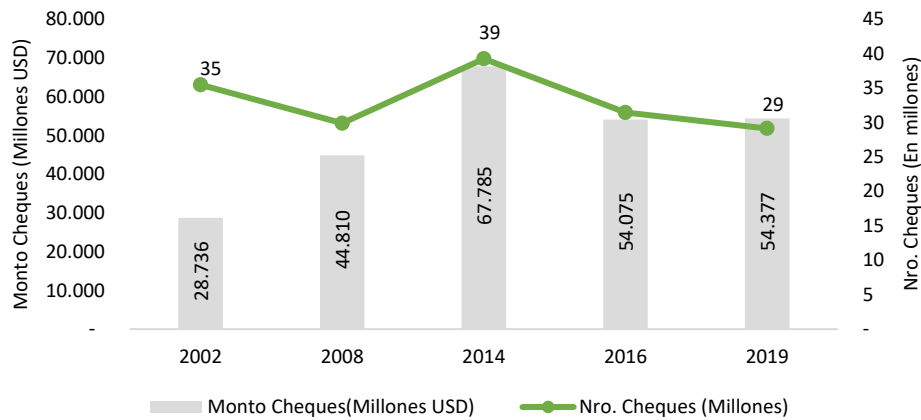
Entre el 2002 al 2014, el monto canalizado por cheques incrementaba anualmente en alrededor del 7%. Alcanzando el monto máximo canalizado por cheques en 2014 con USD 67.784 millones. Esos años, el monto de cheques fue el sistema que mayores montos procesó en el Sistema de Pagos administrado por el Banco Central de Ecuador, por encima de los pagos y cobros interbancarios (transacciones electrónicas). En estos años existía mayor preferencia de los clientes de las entidades financieras por el cheque con relación a los canales electrónicos disponibles.

En 2019 existió una reducción en el monto canalizado por cheques en alrededor del 20% (USD 13.408 millones) respecto a 2014. La preferencia de los ciudadanos por los cheques ha ido disminuyendo desde el año 2014, principalmente debido a que el uso de medios de pagos electrónicos ha tenido mayor acogida por los agentes económicos. Se podría pensar que los cheques son un medio de pago menos atractivo para los agentes en la actualidad, por los costos y demora que existe para hacer efectivo la operación con relación a las transacciones electrónicas de dinero. La tendencia internacional conduce a la reducción del uso de cheque y fomento de medios de pago electrónico, y brindar otras alternativas de medios de pago más ágiles, fáciles y seguros de utilizar. En lo que va del año 2020 a junio, se han canalizado cheques por un monto de USD 22 mil millones por medio de 11 millones de cheques.

---

<sup>4</sup>En julio 10 de 1948, la Junta Monetaria expidió la Resolución No. 11, cuyo objetivo es establecer en sus lineamientos generales la forma de funcionamiento de las Cámaras de Compensación, de acuerdo con el Art. 79 de la Ley de Régimen Monetario, autorizando al Gerente General del Banco Central para que estudie y formule el Reglamento que regirá para los aspectos específicos y administrativos del indicado sistema de regulación bancaria. (BCE, 2002)

**Gráfico 2. Cámara de Compensación de Cheques (CCC)**  
*Monto y operaciones (eje der) (en millones), 2002-2019*



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

### 3. MEDIOS DE PAGO ELECTRÓNICOS

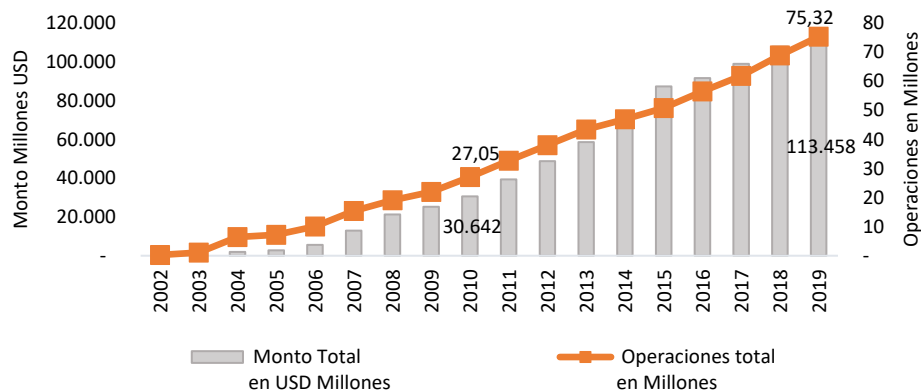
En este apartado se analiza a los principales sistemas de pago administrados por el Banco Central del Ecuador, el Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) y Cobros Interbancarios (SCI) que son canales digitales creados a raíz de la dolarización para fomentar las transacciones electrónicas por parte de los agentes económicos.

#### 3.1. Pagos Interbancarios (SPI)

El Sistema de Pagos Interbancarios (SPI), ha mantenido anualmente un crecimiento continuo desde el año 2002, tanto en el monto de pagos interbancarios como en el número de transacciones. En el 2019 se canalizó pagos interbancarios por un monto total de USD 113.458 millones por medio de 75 millones de transacciones, mientras que en el 2002 se procesó USD 154,5 millones por medio de 0.26 millones de transacciones. En el año 2019, se estima un movimiento promedio diario de USD 472,7 millones y 313 mil operaciones canalizadas. La tasa de crecimiento del monto anual es de alrededor del 7%. En lo que va del año 2020 a junio, se ha canalizado alrededor de USD 49 mil millones por 49 millones de transacciones.

### Gráfico 3. Sistema de Pagos Interbancarios (SPI)

Monto y Nro. Operaciones (eje der.) (en millones), 2002-2019



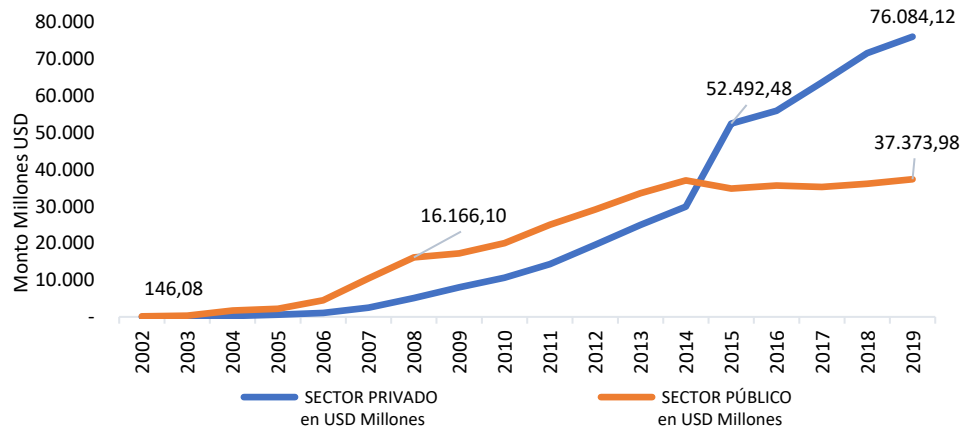
**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

En los años 2002 al 2008, una etapa de creación del SPI, en el que se caracterizó por mayor uso de pagos del sector público (84%) y muy poca participación del sector privado (16%). Del 2009 al 2014, en este período aún los montos canalizados eran principalmente del sector público (62%), pero existe una mayor participación del sector privado (38%). En el 2015, fue el año de mayor crecimiento en los montos canalizados por el SPI, explicados principalmente la mayor participación de clientes del sector privado (60%), logrando superar por primera vez a los pagos del sector público. Para el período 2016 al 2019, la tasa de crecimiento interanual se mantiene alrededor del 7%, es decir, se reduce respecto a los otros años. Este comportamiento refleja una estabilización de los pagos interbancarios, con montos que superan los USD 100.000 millones. En este período la participación del sector privado representa alrededor del 63% del monto total de pagos interbancarios.

En el 2019, el monto canalizado por sector público fue de USD 37.373,98 millones por medio de 41,8 millones de transacciones, es decir, un crecimiento anual del 3% respecto al 2018, el mismo que constituye el 33% del total del monto del Sistema de Pagos Interbancarios. Las entidades que conforman el sector público (Gobierno Central, Gobiernos Autónomos Descentralizados, empresas públicas) canalizaron el 98% sus instrucciones de pago electrónicas a través del Banco Central del Ecuador; mientras que el sistema financiero público canalizó el 2% restante. En el 2019 el sector privado ha canalizado USD 76.084 millones a través de 33,5 millones operaciones, lo que corresponde al 67% del total del monto en el Sistema de Pagos interbancarios.

Cabe indicar que entre el 2002 y el 2019, las operaciones del sector público tienen un mayor volumen con relación a las operaciones realizadas por el sector privado. En el 2019, la diferencia entre en el número de operaciones del sector público y privado es de 24%.

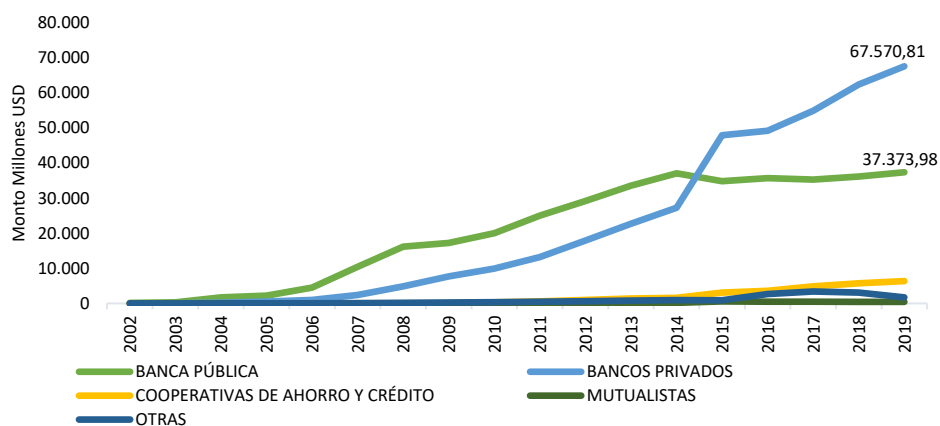
**Gráfico 4. Sectores Público y Privado (SPI)**  
*Monto (en millones), 2002-2019*



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

En el 2019, los bancos privados canalizan el 60% del monto total del SPI con un monto de USD 67.570 millones, lo que representa un incremento del 8% respecto al 2018 y un 41% respecto al 2015, año de mayor crecimiento histórico en el SPI. En el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) han ganado más presencia en el sistema, pues en el 2002 representaban el 0,5% del monto total en el SPI, mientras que para el 2019 su participación incrementó al 6%, repuntando su participación principalmente en el 2015.

**Gráfico 5. Entidades Financieras (SPI)**  
*Monto (en millones), 2002-2019*

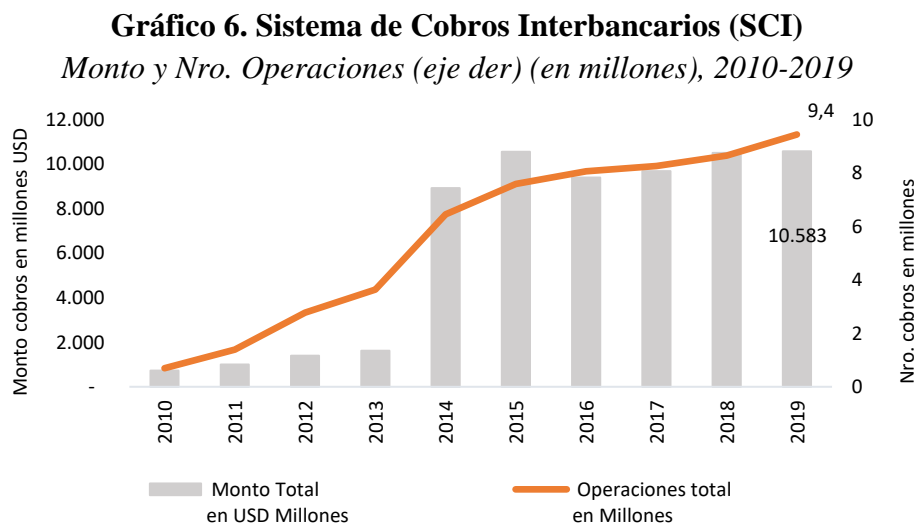


**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

### 3.2. Cobros interbancarios (SCI)

Los cobros interbancarios (SCI) desde su creación han mostrado un importante crecimiento tanto en los montos como en las operaciones de cobro. El monto canalizado por cobros interbancarios incrementó en 2010 de USD 729 millones a USD 10.589 millones para el 2019. El mayor impulso en los cobros interbancarios se presentó a partir del 2014, momento en el que se empezó a procesar alrededor de 11 veces más cobros interbancarios con relación al 2010. Esto se debe principalmente a que desde ese año se dinamizó el cobro de impuestos a través de este sistema.

El sector público es el principal participante en el SCI, canalizando el 97% del monto de órdenes de débito por este sistema, explicado principalmente por el cobro de impuestos (72%) y seguridad social (23%). El comportamiento es contrario respecto al número de órdenes de cobros (transacciones); el 55% de las órdenes de cobro son instruidas por este sector. El sector público realiza cobros principalmente por impuestos (72%) y seguridad social, mientras que el sector privado cobros de servicios básicos y pago de facturas por consumos que son de menor monto (consumos de luz, agua, teléfono). En lo que va del año 2020 a junio, se ha canalizado cobros por alrededor de USD 6 mil millones por 6 millones de transacciones.



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

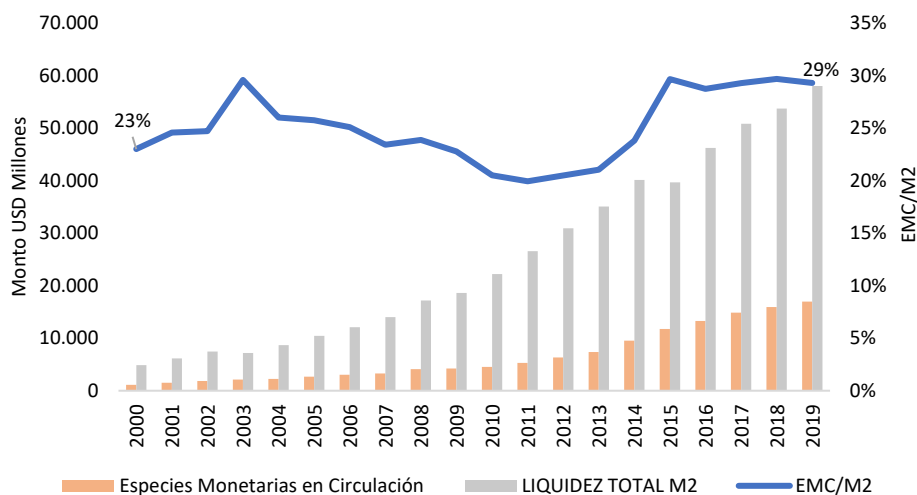
## 4. INDICADORES DE MEDIOS DE PAGO<sup>5</sup>

En la presente sección se realiza el análisis de la evolución de los medios de pago a través de la construcción de indicadores específicos que permitan plasmar su importancia en el país. Para detalles en formulas y metodología de cálculo de indicadores revisar “Documento estadístico de Medios de Pago en Ecuador” (BCE, 2020).

### 4.1. Billetes y monedas en circulación en la liquidez

La población ecuatoriana a lo largo de la dolarización ha sido altamente dependiente del dinero en efectivo (billetes y monedas). En Ecuador las especies monetarias en circulación (EMC) representan en promedio el 25% de la liquidez total (M2) de la economía desde el 2000 al 2019<sup>6</sup>. Este indicador en otros países de la Región se ubica entre el 5% y 9%. Se utiliza la razón entre estos agregados monetarios para inferir la importancia de las transacciones en efectivo en la economía. A junio 2020, los billetes y monedas en circulación se estima que se ubican en alrededor de USD 18.000 millones con una tasa anual creciente. En el tiempo las EMC tienen una tendencia creciente en la participación de la liquidez total de la economía, lo que podría ser un reflejo que la demanda de efectivo por parte de los ciudadanos continua en ascenso.

**Gráfico 7. Nivel de efectivo en la liquidez del país (EMC/M2)**  
*Monto (en millones de USD) y porcentajes (eje der.), 2000-2019*



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

<sup>5</sup>Para mayor referencias y método de cálculo de indicadores ver “Documento estadístico de Medios de Pago en Ecuador”

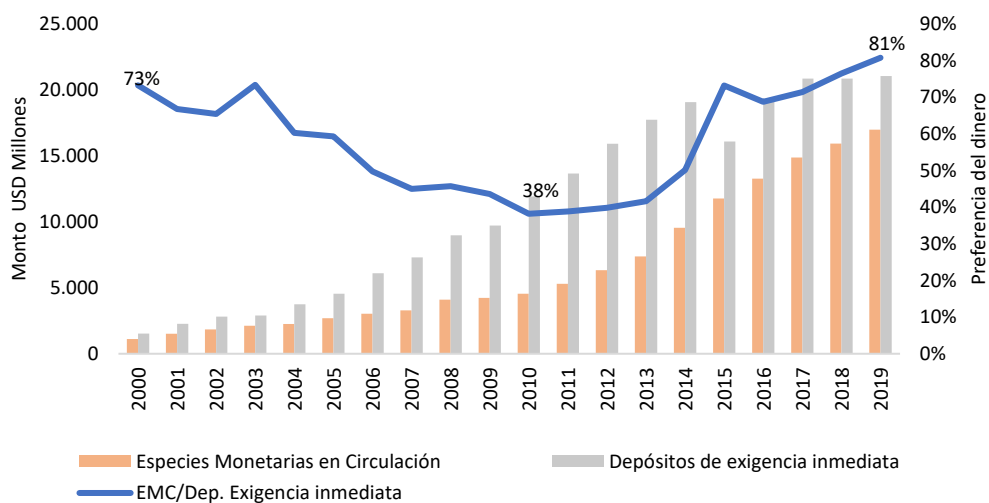
<sup>6</sup> La información de los agregados económicos se obtiene de la información estadísticas mensual publicada por el BCE.

## 4.2. Preferencia del Dinero

En cuanto a la preferencia de tenencia de dinero (comportamiento de los agentes económicos respecto a mantener su dinero en efectivo o depositado en las EFI), desde la dolarización el dinero depositado por el público<sup>7</sup> en las entidades financieras ha sido superior al monto de billetes y monedas en circulación (dinero en efectivo) en la economía. Sin embargo, dicha brecha ha fluctuado en el tiempo, en el 2000 el dinero en efectivo representaba el 73% del monto depositado en las EFI, en el 2010 representó el 38% (reducción en la preferencia de efectivo) y en 2019 el efectivo representó el 81% de los depósitos en las EFI. Cabe indicar que el período del 2004 al 2014, el dinero depositado en las EFI casi duplicaba al monto de efectivo en la economía, es decir, durante ese período la preferencia por el efectivo se mantuvo en sus niveles más bajos desde la dolarización. Es importante mencionar que el dinero de los individuos depositados en el sistema financiero mantuvo un comportamiento creciente desde la dolarización con crecimiento anual en promedio del 17%, con excepción en el 2015 que existe una gran reducción del 16% (-USD 2.972 millones), recuperando sus niveles en 2016.

### Gráfico 8. Preferencia del Dinero (EMC/Depósitos bancarios)

Monto (en millones de USD) y porcentajes (eje der.), 2000-2019



Fuente y elaboración: Banco Central del Ecuador

## 4.3. Grado de desarrollo de los medios electrónicos

En el Ecuador los medios de pago electrónicos<sup>8</sup> han tenido un gran desarrollo en el tiempo, es así como el monto canalizado por medios de pago electrónicos equivale a 1,3 veces el PIB en el 2019, mientras que, a inicios de la dolarización, las transacciones

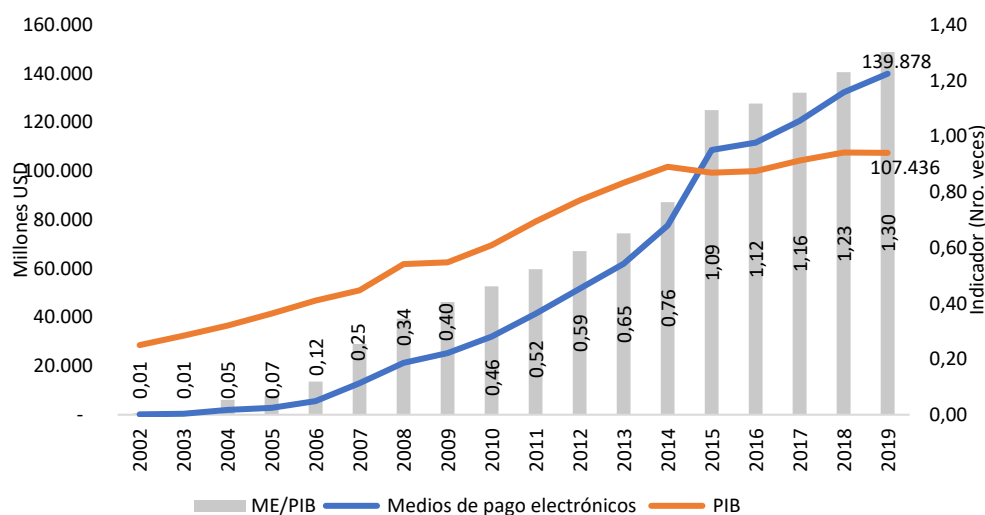
<sup>7</sup>Depósitos a la vista y depósitos de ahorro que se mantiene en el sector financiero privado. Mayor detalle del indicador ver Documento estadístico de Medios de Pago en Ecuador<sup>7</sup>.

<sup>8</sup>Se considera los pagos y cobros interbancario, tarjetas de crédito, tarjetas de débito.

electrónicas equivalían un 0,01 veces<sup>9</sup> el PIB del Ecuador en el 2002. El monto canalizado por medios de pago electrónicos despunta y supera al PIB del país desde el 2015.

Aunque se evidencia la evolución positiva en el grado de desarrollo de los medios de pago electrónicos en el Ecuador durante el tiempo, la experiencia internacional demuestra que aún se encuentra por debajo de la región según los resultados de este indicador, Brasil canalizó alrededor de 14 veces respecto al PIB, Colombia 9.7 veces, Bolivia 4.1 veces y Perú 4.8 veces<sup>10</sup>. Se utilizó como indicador la relación entre el valor procesado por los medios de pago electrónicos y el PIB del país.

**Gráfico 9. Indicador del Grado de desarrollo de los medios electrónicos**  
*Monto (en millones de USD) y porcentajes (eje der.), 2010-2019*



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

En el período de análisis (2002 – 2019), el monto total realizado por transacciones electrónicas se incrementó de USD 155 millones a más de 139 mil millones del 2002 al 2019. La evolución en el uso de medios de pago electrónicos ha tenido 4 diferentes etapas de crecimiento: los primeros años, una etapa de implementación y acogida de los nuevos sistemas de pagos disponibles (Sistema de Pagos interbancarios principalmente) con crecimientos anuales elevados de alrededor del 130%, del 2010 al 2014, los montos canalizados crecieron anualmente a tasas de alrededor del 25%; en el 2015, los montos canalizados por canales electrónicos crecieron en un 40% respecto al 2014, convirtiéndose en el año con mayor crecimiento en el período de análisis. Esto se explica debido a la mayor participación de los clientes del sector financiero privado en los pagos interbancarios canalizados a través del BCE. Posterior al 2015, los montos

<sup>9</sup>Veces del PIB: significa que el monto anual canalizado en medios electrónicos se mide en proporción al valor anual del PIB.

<sup>10</sup>Cálculos propios aproximados con información publicada en cada Banca Central.

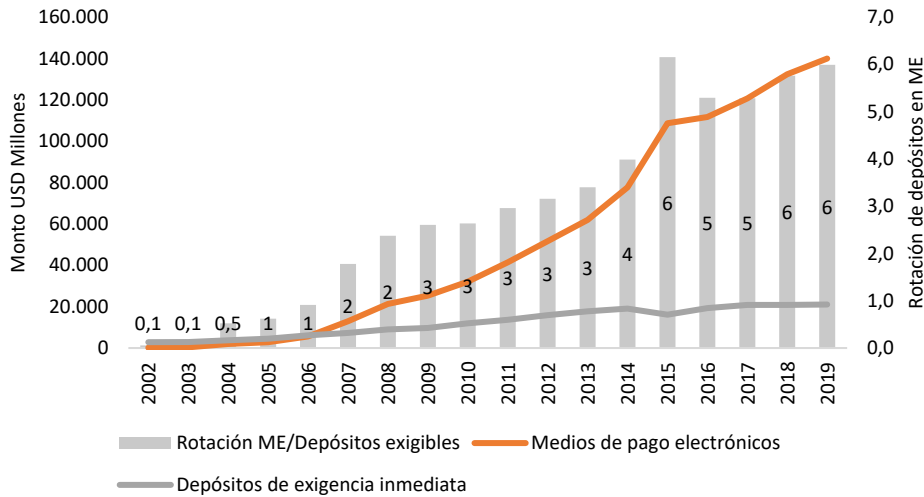


canalizados por estos medios han presentado un crecimiento continuo en los medios de pagos electrónicos (pagos y cobros interbancarios, tarjetas de crédito y débito) pero a tasas de crecimiento anuales más estables, es así como para el 2019, se procesó un 6% adicional respecto al 2018.

#### 4.4. Rotación de los medios electrónicos

Los medios de pago electrónicos posibilitan que los depositantes movilicen sus recursos, por ello se mide el nivel de rotación que tienen los depósitos de las entidades financieras en el país por el uso de canales electrónicos, considerando que los medios de pago electrónicos permiten una circulación rápida del dinero en la economía que beneficia al desarrollo de transacciones demandados por los agentes. Se observa que el dinero depositado por el público en las entidades financieras en 2002 rotaba 0,1 vez por canales electrónicos, pasando a rotar alrededor de 2 veces en 2010 y en 2019 el nivel de rotación de los depósitos de público por canales electrónicos incremento a 6 veces. El resultado del 2015 se explica por la caída en depósitos de exigencia inmediata de alrededor del 16% y un incremento del monto canalizado por el SPI del 30% respecto al 2014.

**Gráfico 10. Indicador de rotación de los medios electrónicos**  
*Monto (en millones de USD) y porcentajes (eje der.), 2010-2019*



**Fuente y elaboración:** Banco Central del Ecuador

## 5. CONCLUSIONES

Los medios de pago físicos son altamente utilizados por los ciudadanos en el Ecuador. El monto de billetes y monedas en circulación o EMC representan en promedio el 25% de la liquidez total (M2) del país, las EMC se incrementaron en 16 veces entre el inicio de la dolarización del 2000 al 2019. El uso del dinero en efectivo se explica principalmente por el nivel de bancarización del país, dado que existe un 49% de la población que no tienen acceso a ningún servicio financiero (cuentas bancarias), por lo que se ven obligadas a utilizar dinero en efectivo para sus transacciones.

Por su parte otro medio de pago físico utilizado en el país es el cheque, que al 2019 representa el doble del monto canalizado por cheques a inicio de la dolarización en 2002. Sin embargo, desde el año 2014 ha presentado decrecimiento en el uso de este medio de pago. Esto se explica por la tendencia de los ciudadanos a utilizar más transacciones electrónicas.

Los medios de pago electrónico han presentado una gran evolución en el tiempo, en el 2019 representan un equivalente a 1,3 veces el monto del PIB, mientras que en 2002 equivalían a 0,01. El 2015, es el año en el que se toma mayor impulso en el uso de canales electrónicos por parte de los clientes del sector financiero privado. Adicionalmente, las transacciones electrónicas permiten movilizar los recursos depositados por el público en el sistema financiero de una forma eficiente. En 2019, los medios de pago electrónicos han rotado un equivalente de 6 veces los depósitos del público (en 2002 rotaron 0,1 vez).

El Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) fue creado a raíz de la dolarización en el 2002, convirtiéndose en el medio principal medio de pago electrónico del país. Por SPI se canalizó pagos entre personas, empresas y gobierno por un monto de USD 113 mil millones por medio de 75 millones de transacciones en el 2019. En el transcurso de los años el BCE ha estado inmerso en una reforma significativa al sistema de pagos del país con el propósito de incrementar su eficiencia y seguridad, permitiendo el flujo normal del dinero en la economía.

Cabe indicar que, aunque se ha presentado una gran evolución en los medios de pago electrónicos desde la dolarización a la actualidad, estos se encuentran al alcance de las personas bancarizadas (51% de población), mientras que 49% de la población al no estar bancarizadas debe utilizar medios de pago alternativos como el efectivo. Es por ello por lo que las políticas deben encaminarse en potencializar los medios de pagos electrónicos, que son más seguros, eficientes y rápidos en relación con los medios de pago físico y a fortalecer la inclusión financiera de la población ecuatoriana, coadyuvando de esta manera al dinamismo de la economía y reducción de la pobreza.

## 6. BIBLIOGRAFÍA

- Andrade C. (2004). Evolución de los medios de pago distintos al efectivo en el Ecuador. *Apuntes de Economía* No.44. Dirección General de Estudios. Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2020). *DOCUMENTO ESTADÍSTICO DE LOS MEDIOS DE PAGO ELECTRÓNICOS EN ECUADOR*.
- Banco Central del Ecuador. (2017). *Noventa Años del Banco Central del Ecuador Series Estadísticas Históricas*.
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Información Estadística Mensual No. 2022 - Agosto 2020*.
- Banco Central del Ecuador. (2002). *Sistemas de Compensación y Liquidación de Pagos y Valores en Ecuador - Libro Amarillo de Sistemas de Pagos*.
- Banco Mundial. (2017). *Global Findex año 2017*.
- Vera W. (2007). *Medición del Circulante en Dolarización: Ecuador 2000-2007. Cuestiones Económicas*. Banco Central del Ecuador.