



## MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MONETARIA E INDICADORES FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

La información del reporte Monitoreo de los Principales Indicadores Monetarios y Financieros de la Economía Ecuatoriana cambia de formato a un visualizador interactivo a partir del mes de julio de 2025 con la denominación "Monitoreo de los Principales Instrumentos de Política Monetaria e Indicadores Financieros de la Economía Ecuatoriana".

### I. INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MONETARIA

A partir de marzo de 2022, con la aprobación de la Resolución Nro. JPRM-2022-002-M, de 20 de enero de 2022, los bancos privados deben mantener en calidad de reservas de liquidez un mínimo de 1,5% de sus captaciones en títulos de entidades financieras públicas y un mínimo de 2% de sus captaciones en títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas. Por su parte, las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda deberán constituir un mínimo de 0,5% de sus captaciones en títulos de entidades financieras públicas. Las Reservas de Liquidez (RL) constituidas alcanzaron USD 2.951 millones en la bisemana concluida al 18 de marzo de 2026, mientras que las RL requeridas se ubicaron en USD 2.040 millones; es decir, el sistema presentó un exceso de liquidez por USD 911 millones.

Sobre el **Coefficiente de Liquidez Doméstica (CLD)**, en la bisemana terminada el 18 de marzo de 2026, se evidenció un excedente de 17,3 puntos porcentuales con respecto al requerido de 60%.

El **Encaje Legal** es el porcentaje obligatorio de los depósitos y captaciones que las entidades financieras deben mantener en sus cuentas corrientes en el BCE y en instrumentos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas. El requerimiento de encaje del Sistema Financiero Nacional se ubicó en USD 4.071 millones, al 25 de marzo de 2026, en tanto que el encaje constituido fue de USD 5.331 millones, lo que representa un excedente de USD 1.260 millones.

### II. INDICADORES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO Y POPULAR Y SOLIDARIO

#### 1. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS

El Sistema Financiero Privado (SFPr) y Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) estuvieron conformados por 135 entidades operativas en marzo de 2026, dentro de las cuales, se incluyen a las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1 y 2; y, mutualistas. Los activos de los bancos privados ascendieron a USD 79.370 millones, concentrando la mayor participación dentro del Sistema Financiero Nacional (72,2%). En términos de variación anual estos se incrementaron en 12,3%.

Al cierre de marzo de 2026, los activos del SFPS alcanzaron USD 30.636 millones. En cuanto a la composición del sistema, las cooperativas del segmento 1 concentraron el 23% del total de activos seguidas por las cooperativas del segmento 2 con el 3,5% y las mutualistas con el 1,3%. En términos de dinamismo, las cooperativas del segmento 2 lideraron el crecimiento interanual con un 19,8%, seguidas por las mutualistas con 11,8% y las cooperativas segmento 1 con 7,4%.



## MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MONETARIA E INDICADORES FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

### 2. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS

Los depósitos a la vista de las entidades del SFPr y SFPS alcanzaron un saldo de USD 41.701 millones en marzo de 2026, registrando una variación interanual de 18,2%. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por el incremento de este rubro en bancos privados (17,6%) y en cooperativas segmento 1 (20,2%). Por su parte, los depósitos a plazo se ubicaron en USD 44.345 millones con un crecimiento interanual de 9%, explicado por el comportamiento positivo de los bancos privados (10,1%), las cooperativas del segmento 1 (5,1%) y las del segmento 2 (25,4%).

La composición de las captaciones presentó ligeras variaciones con respecto al año anterior. Los depósitos a plazo mantuvieron una participación del 51,5% mientras que, los depósitos a la vista representaron un 48,5% del total. En la última fecha, los depósitos a plazo estuvieron conformados por captaciones con vencimientos inferiores a 90 días en 41,8%; 54,5% entre 90 y 360 días; y, 3,7% mayores a 1 año.

### 3. CARTERA DE CRÉDITO E ÍNDICE DE MOROSIDAD

En marzo de 2026, la cartera de crédito totalizó USD 72.368 millones con una tasa de crecimiento anual de 10,7%. Los segmentos de crédito de consumo y productivo concentraron los mayores saldos, con USD 31.099 millones y USD 25.827 millones, respectivamente. En términos de dinamismo, el crédito productivo lideró la expansión con un crecimiento interanual de 18,4%, mientras que el crédito de consumo registró un incremento de 7,9% en el mismo período.

El microcrédito, por su parte, alcanzó un saldo de USD 10.775 millones con una variación anual de 5,5%. El crédito inmobiliario ascendió a USD 4.514 millones, reflejando un crecimiento de 3,8% con relación a marzo de 2025. En contraste, el crédito educativo fue el único segmento que mostró una contracción al pasar de USD 197 millones en marzo de 2025 a USD 154 millones en marzo de 2026 con una caída de 22%.

En marzo de 2026, los créditos otorgados por el SFPr y el SFPS registraron en conjunto un índice de morosidad de 4,4%, ligeramente inferior al 4,5% observado en el mismo mes de 2025. Por segmento, los mayores niveles de morosidad correspondieron al microcrédito (9%), seguido del crédito de consumo (5,6%), vivienda (3,3%) y educativo (2,8%). El crédito productivo, por su parte, presentó la morosidad más baja del sistema financiero con 1,3%. El repunte significativo del índice de morosidad registrado en enero de 2023 respondió a una confluencia de factores: la modificación temporal de los días de mora adoptada durante la pandemia de COVID-19, la posterior finalización de las medidas de alivio financiero y las dificultades que enfrentaron los deudores para cumplir con sus obligaciones crediticias en un contexto de deterioro de las condiciones económicas del país.

### 4. ÍNDICE DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

En los últimos años, el índice de solvencia de las entidades del sector financiero privado se ha mantenido consistentemente por encima del mínimo normativo requerido del 9%. En marzo de 2026, las cooperativas del segmento 1 y 2 registraron los niveles más altos con 16,5% y 16,3%, respectivamente, seguidas por los bancos privados con 13,3% y las mutualistas con 12,6%; y, En conjunto, los SFPr y SFPS, consolidaron un índice de solvencia de 14,1% reflejo de la solidez patrimonial del sistema.



## MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MONETARIA E INDICADORES FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

En cuanto al indicador de liquidez, los bancos privados registraron el 19%, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de 29,3%, las cooperativas del segmento 2 marcaron 26,6% y las mutualistas 14,5%.

El indicador de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) para los bancos fue de 13,4%, seguidos por las cooperativas del segmento 1 y el segmento 2 con 3,8% y 3,1%, respectivamente. Por su parte, las mutualistas presentaron un índice de rentabilidad de 6,5% al mes de marzo de 2026.

### III. INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO PÚBLICO

#### 1. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE ACTIVOS

Al cierre de marzo de 2026, los activos del Sector Financiero Público (SFPu) ascendieron a USD 9.420 millones. La Corporación Financiera Nacional (CFN) concentró la mayor participación con el 44,7% del total, seguida por Banco de Desarrollo del Ecuador (BDE) con 25,6%, BanEcuador con 22,6% y Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) con 7,1%.

En términos de dinamismo, el SFPu registró un crecimiento interanual de 8,3% en sus activos. BanEcuador lideró la expansión con 13,7%, destacándose por revertir una tendencia de contracción sostenida en años anteriores, seguido por CFN con 8,4%, el BDE con 5,5% y la CONAFIPS con 1,4%.

#### 2. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LAS CAPTACIONES

En marzo de 2026, las captaciones totales del SFPu -a plazo y a la vista- alcanzaron USD 3.090 millones, cifra superior en 3,1% a la registrada en el mismo mes de 2025. Las captaciones a la vista ascendieron a USD 1.025 millones, con un crecimiento interanual de 20,4%. En contraste, las captaciones a plazo se ubicaron en USD 2.066 millones, registrando una contracción de 3,8% respecto al año anterior.

Las captaciones se distribuyeron en un 66,8% a plazo y 33,2% a la vista. Al analizar la composición por tramo de vencimiento, se registraron las siguientes variaciones interanuales: el tramo de 181 a 360 días fue el de mayor dinamismo, con un incremento en su participación de 23,1% a 27,8%. En sentido contrario, los tramos de 91 a 180 días y de menos de 30 días evidenciaron una reducción al pasar de 31,4% a 30,8% y de 18,9% a 15%, respectivamente. Los tramos de 31 a 90 días (26,2%) y de más de 360 días (0,3%) se mantuvieron estables entre marzo de 2025 y marzo de 2026.

#### 3. CARTERA DE CRÉDITO E ÍNDICE DE MOROSIDAD

En marzo de 2026, el saldo de la cartera bruta del SFPu disminuyó en 2,1% anual, alcanzando USD 4.852 millones. El crédito productivo lidera la cartera del SFPu con un saldo de USD 2.066 millones, seguido por la inversión pública con USD 1.679 millones y el microcrédito con USD 1.064 millones.

La cartera de inversión pública registró un aumento, en esta ocasión de 2,4%. Las carteras de microcrédito y productivo decrecieron en 1,8% y 7% a marzo de 2026, respectivamente.

En cuanto a la morosidad, los créditos entregados por el SFPu registraron un índice de mora de 11,3% en marzo de 2026, nivel menor al obtenido un año antes, de 14,9%. Los tipos de crédito con el índice



## MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE POLÍTICA MONETARIA E INDICADORES FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

de mora más alta son: microcrédito con 18,2% y productivo con 15%. La cartera vinculada con la inversión pública registró una mora de 2,5%.

### 4. INDICADORES DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ, RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) Y MONTO DE OPERACIONES ACTIVAS

El índice de solvencia del SFPu se ubicó en 33,9% en marzo de 2026, siendo 1,8 puntos porcentuales menor que el nivel alcanzado un año atrás (35,7%). La CONAFIPS registró un 49,4% para este indicador y para el BDE fue de 46,5%.

En cuanto al índice de liquidez del SFPu, este se ubicó en 31,1% en marzo de 2026, nivel mayor en 4,9 puntos porcentuales al que estas entidades lograron en marzo de 2025 (26,1%). Para CFN y BanEcuador el indicador alcanzó 31,3% y 30,9%, respectivamente.

El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) para el SFPu registró 16,1% en marzo de 2026. De forma individual, la rentabilidad de CFN fue de 23%, seguido por Banecuator con 12%, el BDE con 10,4% y CONAFIPS con 4,3%.

En cuanto al monto total de las operaciones activas, que hace referencia a las nuevas operaciones de crédito, BanEcuador y BDE concedieron operaciones de crédito por USD 74 millones en marzo de 2026, flujo mayor al entregado en marzo de 2025 (USD 51 millones). BanEcuador concentró la más alta participación (77,9%) frente a BDE (22,1%) en marzo de 2026. El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), por su parte, otorgó recursos por USD 428 millones, flujo mayor en 13,5% al que concedió un año antes.