



Banco Central del Ecuador

Monitoreo de los principales indicadores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana

- 1. Objetivo**
- 2. Indicadores monetarios**
- 3. Indicadores financieros**
 - 3.1 Sector financiero privado, popular y solidario**
 - 3.2 Sector financiero público**
- 4. Abreviaturas**



Banco Central del Ecuador

1. Objetivo

Mediante Resolución No.433-2017-G de fecha 29 de diciembre de 2017 emitida por la ex Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, se aprobó el Estatuto Orgánico de Gestión Organizacional por Procesos de la Institución, que en su artículo 10 establece como responsabilidad de la Subgerencia de Programación y Regulación disponer la evaluación del riesgo sistémico, en particular, del sistema monetario y financiero; y, dentro de los productos y servicios de la Dirección Nacional de Riesgo Sistémico, la elaboración de los reportes analíticos de riesgo sistémico del sistema monetario y financiero y de la evolución del mercado financiero nacional.

Con el fin de dar fiel cumplimiento al estatuto, se da a conocer el comportamiento y situación actual de los indicadores más relevantes relacionados con los sectores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana, estableciendo alertas tempranas para la toma de decisiones.

La información utilizada en este reporte se encuentra disponible en la página web del Banco Central del Ecuador en el link <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Monitoreo.htm>

Fuentes:

Se utilizó la información mensual de balances y patrimonio técnico que publica la Superintendencia de Bancos; y, la información de balances que publica la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Cabe mencionar que para el análisis se utilizan las cuentas contables de los balances, que incluyen los datos de todos los sectores (hogares, empresas privadas, entidades financieras, sector externo y sector público).



1. **Objetivo**
2. **Indicadores monetarios**
3. **Indicadores financieros**
 - 3.1 **Sector financiero privado, popular y solidario**
 - 3.2 **Sector financiero público**
4. **Abreviaturas**

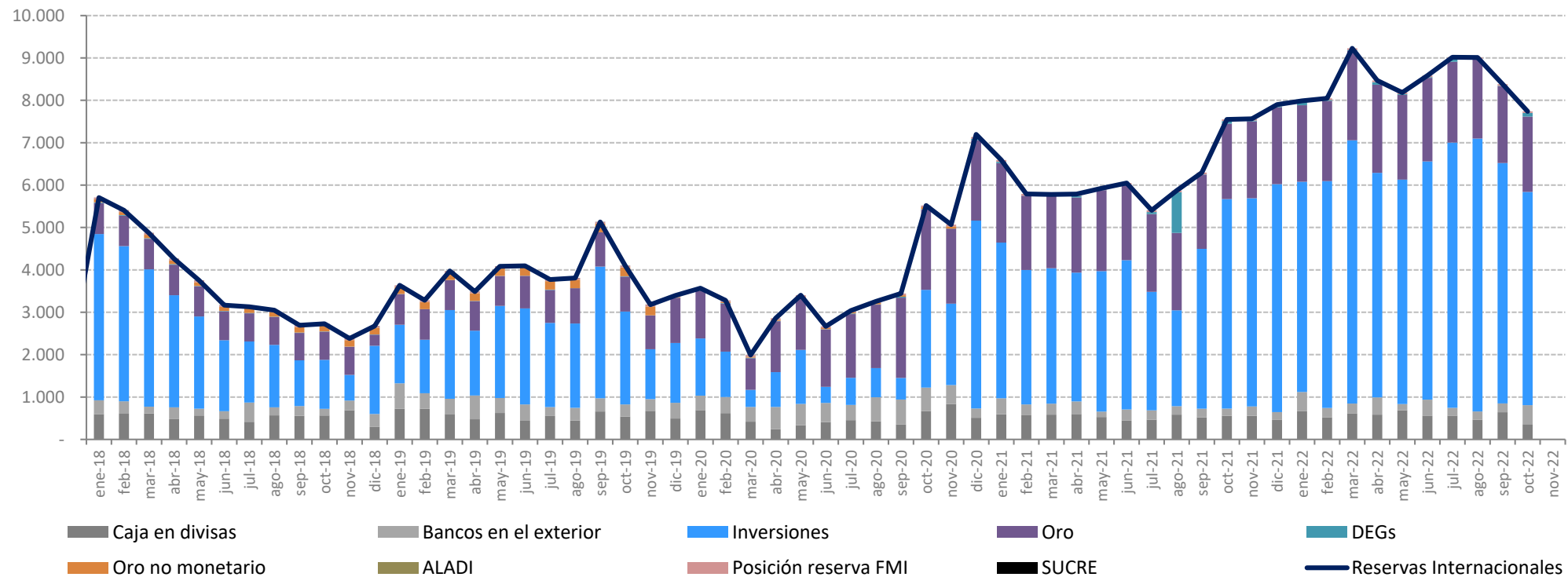


Banco Central del Ecuador

2. Indicadores monetarios

2.1 Reservas Internacionales (RI)

Evolución del saldo de las Reservas Internacionales (RI)
Millones de dólares, ene-2018 / nov-2022



Fuente: BCE

Al 30 de noviembre de 2022, las RI se ubicaron en USD 7.532 millones, compuestas principalmente por: inversiones en el exterior, oro, recursos en bancos e instituciones financieras del exterior, y caja en divisas.

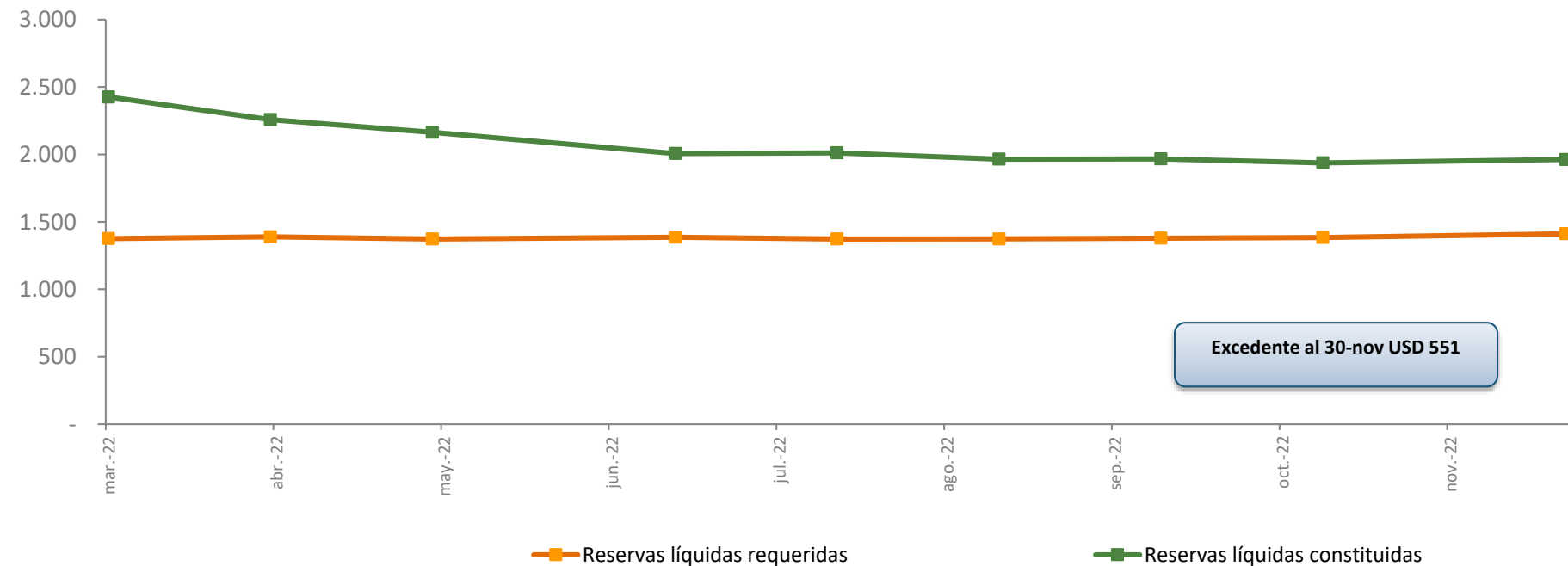


Banco Central del Ecuador

2. Indicadores monetarios

2.2 Reservas de Liquidez (RL)

Evolución de las RL del SFPr y de la Economía Popular y Solidaria
Millones de dólares, mar-2022 / nov-2022



Bisemana al 30 de noviembre de 2022
Millones de dólares

Reservas líquidas requeridas	Reservas líquidas constituidas	Excedente
1.411	1.963	551

Fuente: BCE

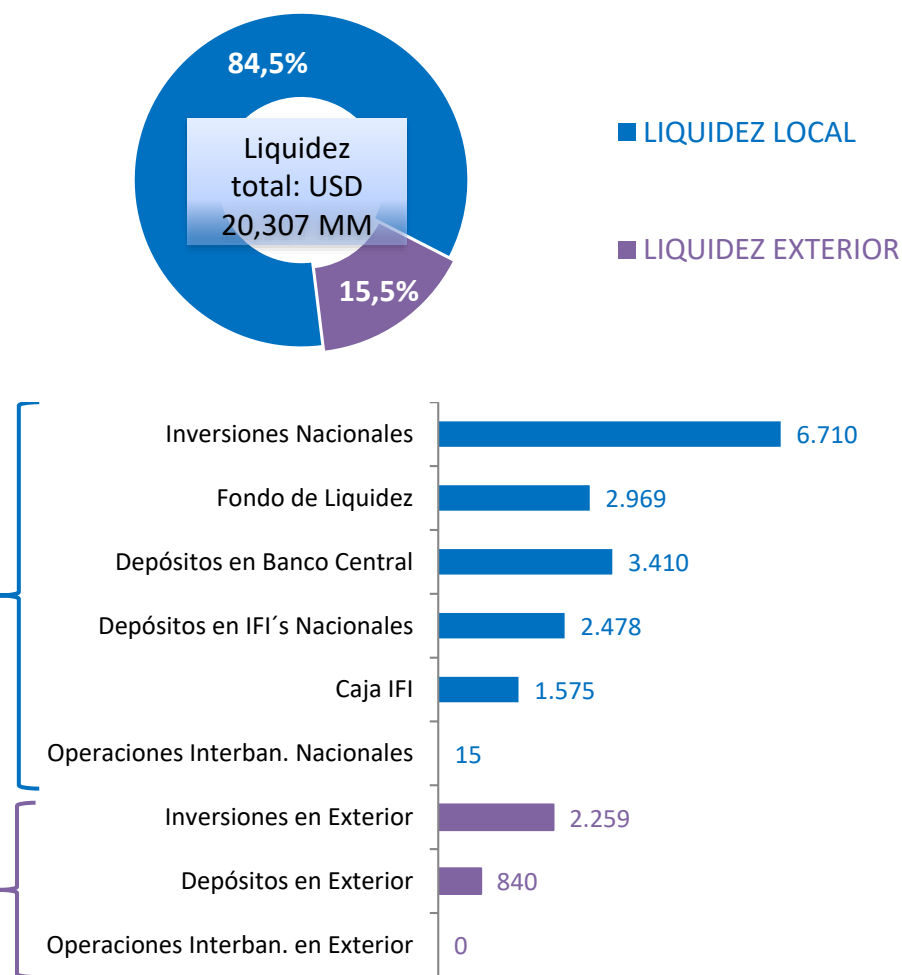
Las Reservas de Liquidez (RL) constituidas alcanzaron USD 1.963 millones al 30 de noviembre de 2022, mientras que las RL requeridas se ubicaron en USD 1.411 millones; es decir que el sistema presentó un exceso de liquidez por USD 551 millones. Las Reservas Mínimas de Liquidez se presentaron hasta la bisemana del 23 de febrero de 2022 (dato cierre de febrero). En adelante se presentan datos de Reservas de Liquidez, que de acuerdo a lo aprobado en la Resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria Nro. JPRM-2022-002-M del 20 de enero de 2022 se modificó la normativa de constitución de reservas de liquidez y encaje.



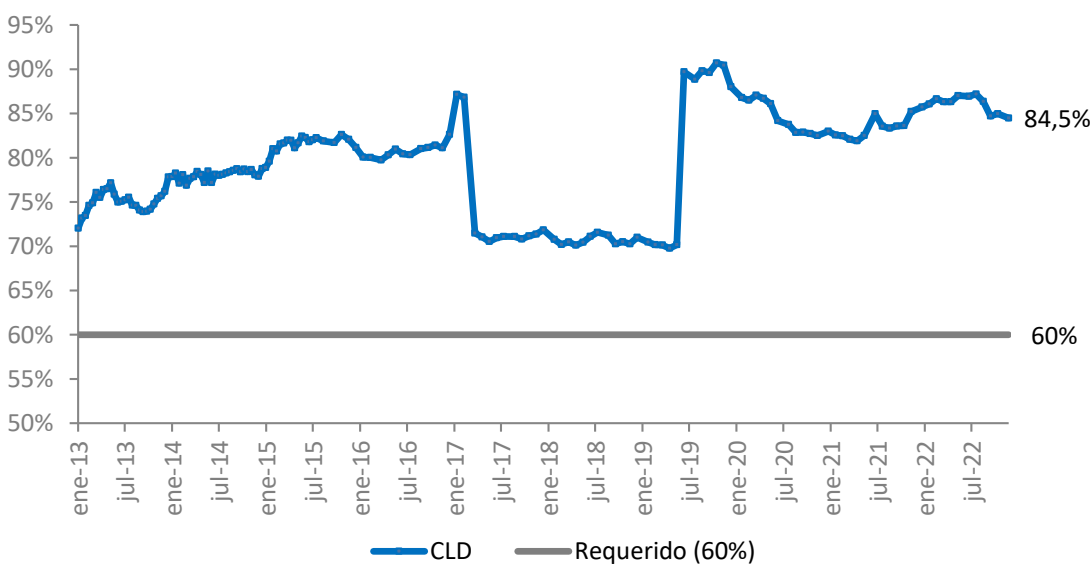
2. Indicadores monetarios

2.3 Coeficiente de liquidez doméstica (CLD)

Coeficiente de Liquidez Doméstica, SFPr y Economía Popular y Solidaria*
Millones de dólares y porcentajes, nov-2022



Coeficiente de Liquidez Doméstica **
Porcentajes, ene-2013 / nov-2022



Fuente: BCE

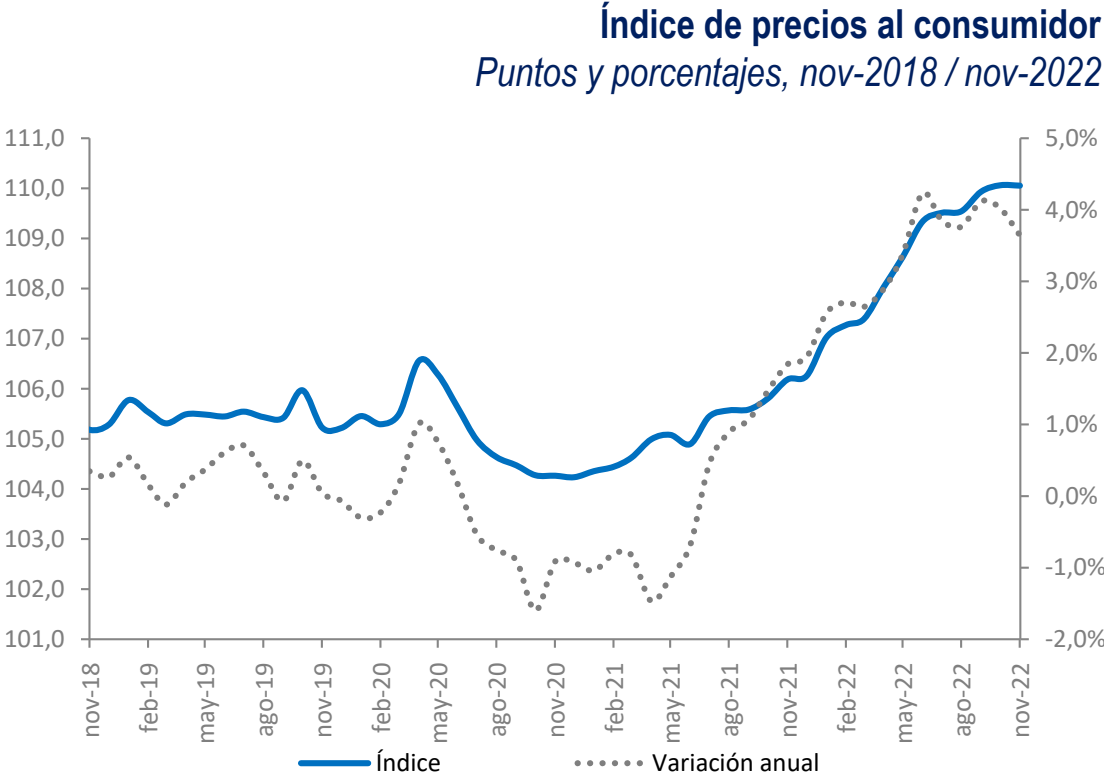
En noviembre de 2022, se evidenció un excedente de 24,5 puntos porcentuales de liquidez doméstica con respecto al requerido.

* Incluye las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, cajas centrales y Mutualistas que aportan al Fondo de Liquidez.
** Incluye la aplicación de la Resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera No. 513-2019-M de 10 de mayo de 2019, según la cual a partir de la primera bisemana completa de junio de 2019, se considera al Fondo de Liquidez como liquidez local.

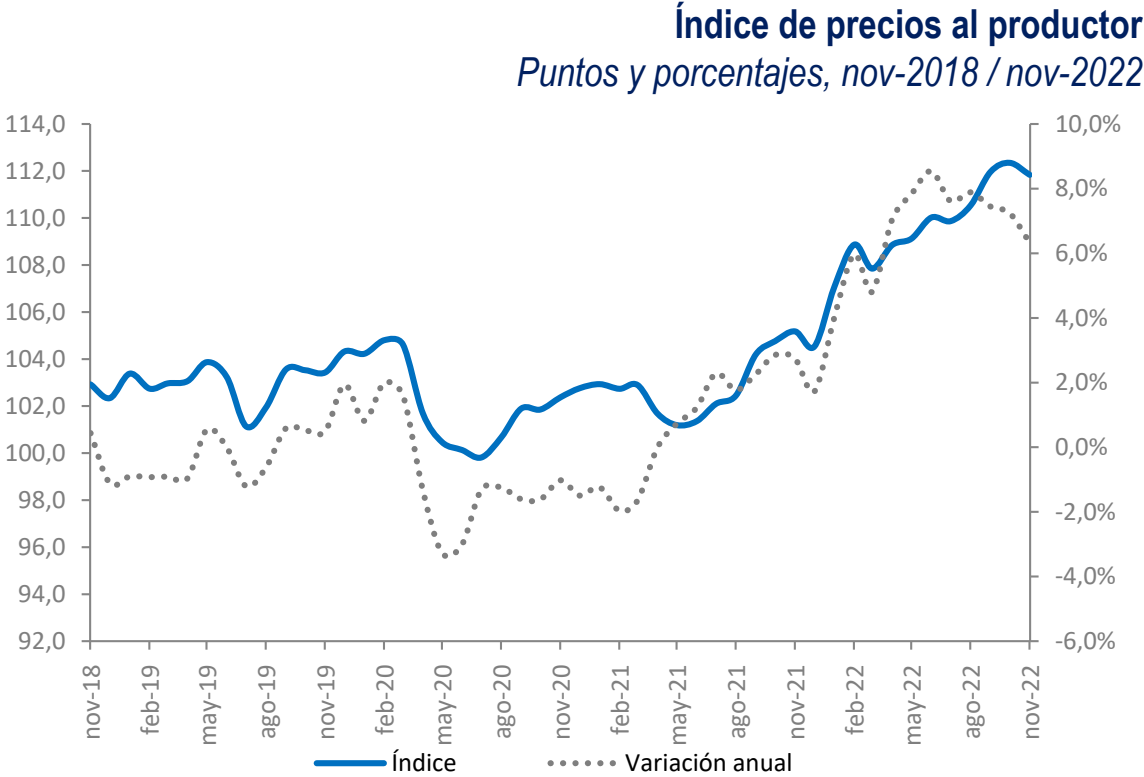


2. Indicadores monetarios

2.4 Índice general de precios



Fuente: INEC



En noviembre de 2022, se registró un crecimiento anual de 3,64% en el IPC, y un aumento de 6,33% en el IPP.



Banco Central del Ecuador

1. **Objetivo**
2. **Indicadores monetarios**
3. **Indicadores financieros**
 - 3.1 **Sector financiero privado, popular y solidario**
 - 3.2 **Sector financiero público**
4. **Abreviaturas**



Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.1 Estructura

Estructura				
Número de EFI, millones de dólares y porcentajes, nov 2022				
Subsistemas	Número de entidades operativas	Activos	Participación en activos	Tasa de variación anual de activos
Sector financiero privado	24	55.401	70,3%	9,1%
Sector financiero popular y solidario	97	23.386	29,7%	16,3%
Cooperativas Segmento 1*	44	20.034	25,4%	17,0%
Cooperativas Segmento 2	49	2.134	2,7%	18,8%
Mutualistas	4	1.217	1,5%	2,9%
TOTAL	121	78.788	100,0%	11,2%

Fuente: SB y SEPS

Los SFPr y SFPS están conformados por 121 EFI operativas en noviembre de 2022, dentro de los que se incluyen los segmentos 1 y 2 de cooperativas. Los bancos privados concentraron la mayor participación de acuerdo a sus activos: 24 bancos representaron 70,3% del total; 44 cooperativas del segmento 1 el 25,4%; 49 cooperativas del segmento 2 el 2,7%; y, 4 mutualistas registraron una participación de 1,5%. En términos de variación anual de activos, el mayor cambio se registró en las cooperativas del segmento 2 con una tasa de 18,8%, seguido del segmento 1 con 17,0%.

Notas: * En el número de cooperativas segmento 1, se incluye a Financoop, Caja Central. Incluye información de las cooperativas del segmento 2 desde mayo de 2018.



3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.2 Evolución de depósitos



Fuente: SB y SEPS



Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de USD 28.128 millones en noviembre de 2022, lo que representa un crecimiento anual de 0,9%. El aumento de los depósitos a la vista se explica principalmente por el incremento de los mismos en las cooperativas del segmento 1 (8,6%) y en el segmento 2 (9,4%). Los depósitos a plazo, por su parte, alcanzaron USD 31.064 millones con una tasa de variación anual de 17,5% que se explica por el crecimiento de los depósitos a plazo en las cooperativas del segmento 1 en 20,4%; del segmento 2 en 23,2%; de los bancos privados 15,9% y de mutualistas 1,1%.

Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.

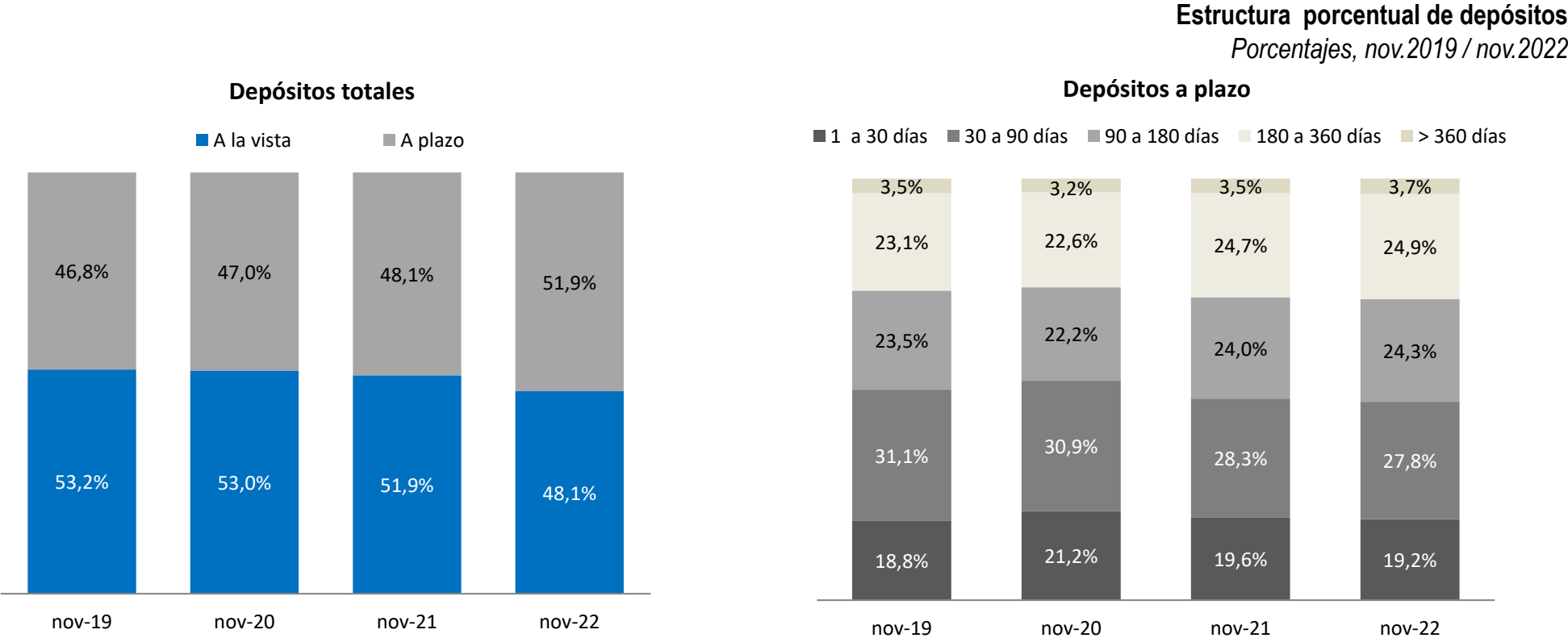


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.3 Estructura de depósitos



Fuente: SB y SEPS

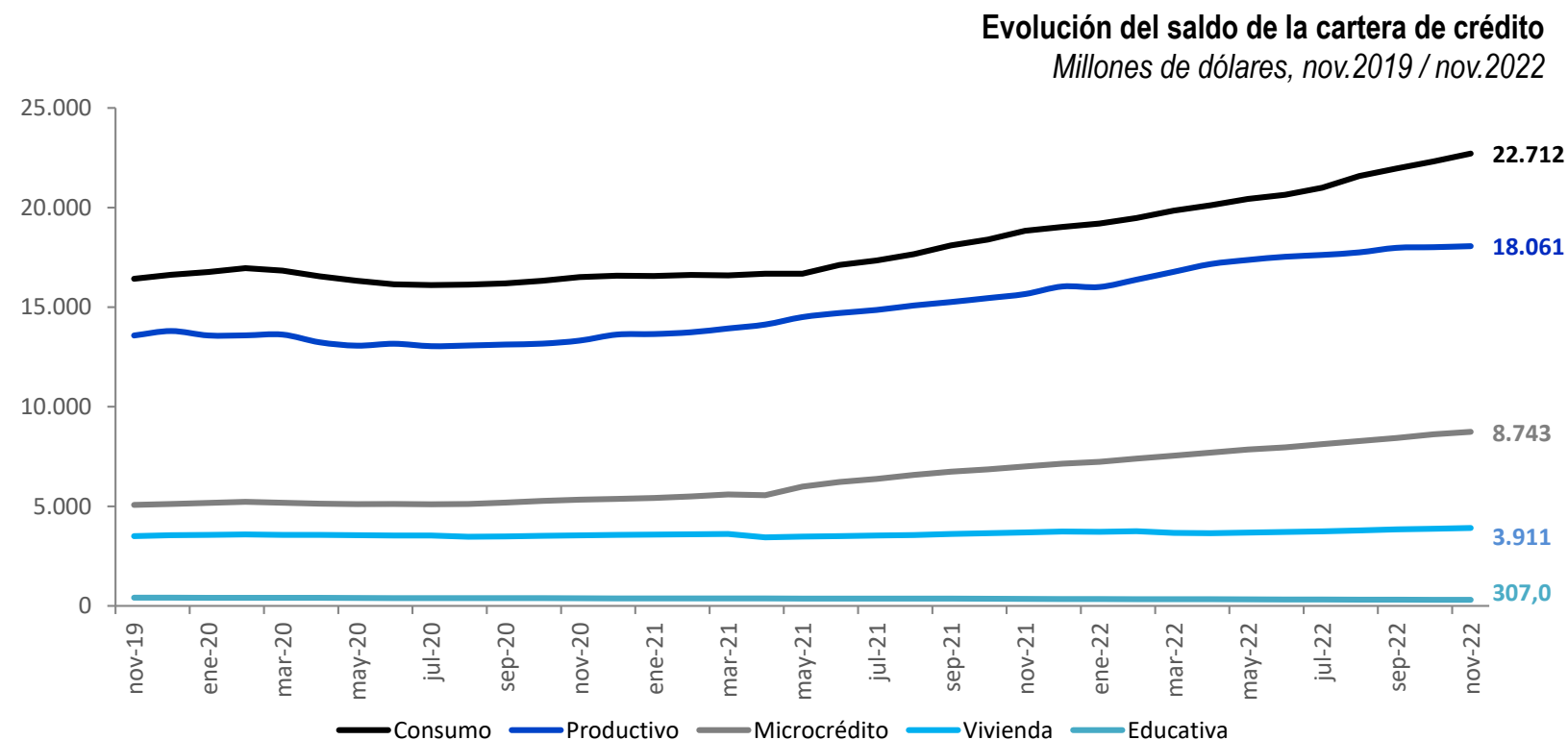
La composición de las captaciones presentó una ligera variación anual, con un incremento de los depósitos a plazo de 48,1% a 51,9% y una disminución de los depósitos a la vista de 51,9% a 48,1%, entre noviembre de 2021 y noviembre de 2022. En la última fecha, los depósitos a plazo, a su vez, estuvieron conformados en 47% por captaciones con vencimientos inferiores a 90 días; 49,3% entre 90 y 360 días; y 3,7% mayores a 1 año.

Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.4 Saldo de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS

Los segmentos de crédito consumo y productivo mantienen las primeras posiciones en cuanto a saldos de cartera de los SFPr y SFPS, con USD 22.712 millones y USD 18.061 millones respectivamente, en noviembre de 2022. A continuación se ubicó el microcrédito con USD 8.743 millones. Estos tres segmentos muestran una tendencia creciente y de recuperación en comparación a lo registrado un año atrás. El segmento inmobiliario, por su parte, alcanzó un saldo de USD 3.911 millones y los créditos educativos USD 307 millones.

Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.

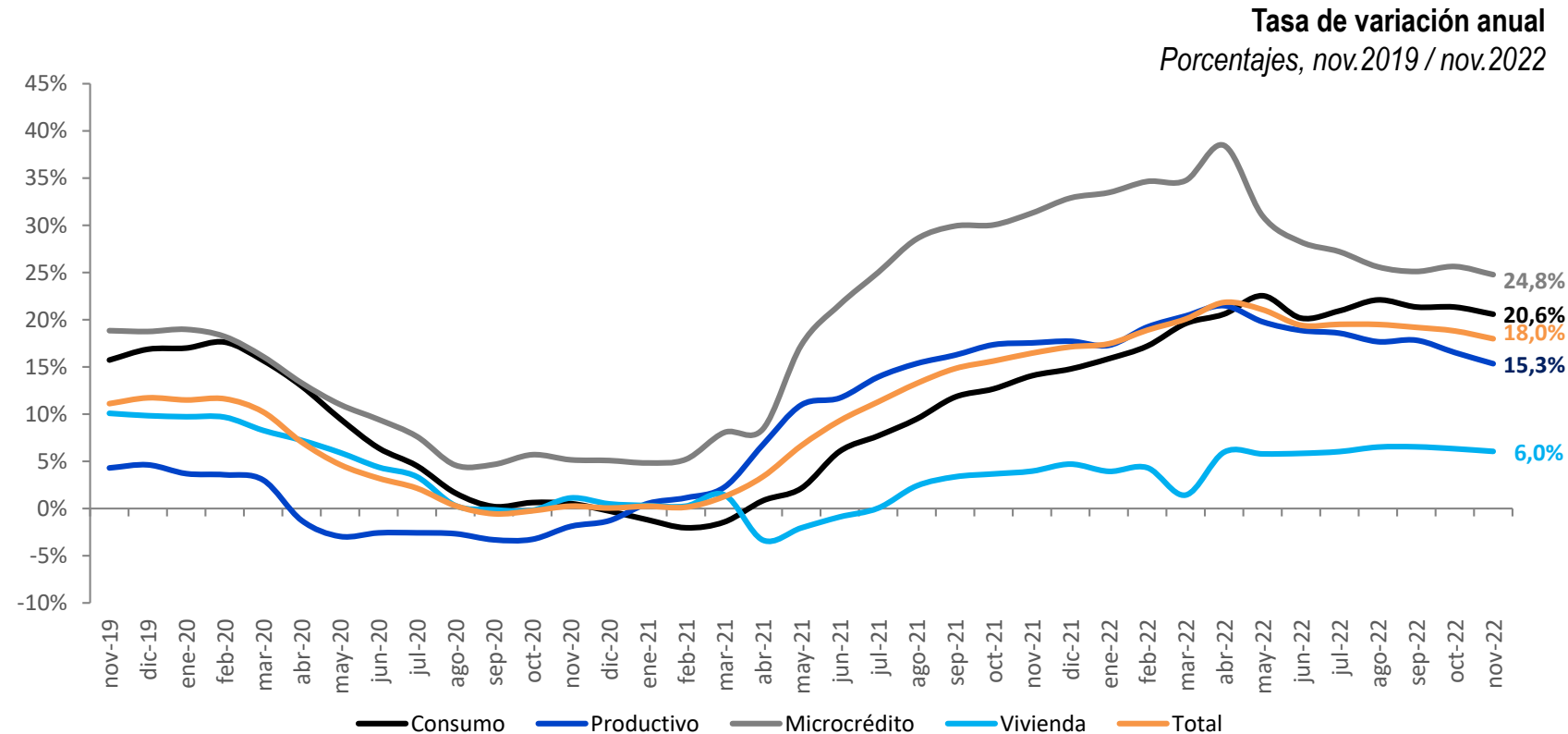


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.5 Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS

La cartera de crédito total creció a un ritmo de 18% entre noviembre de 2021 y noviembre de 2022 y continúa mostrando recuperación después de la contracción del año 2020, aunque con tendencia a la baja. Los microcréditos y los créditos productivos sobrepasaron el nivel de variación que tenían previo a la pandemia y mostraron en noviembre de 2022 un incremento de 24,8% y 15,3%, respectivamente. El crédito de consumo, por su parte, creció 20,6% y el crédito de vivienda 6%.



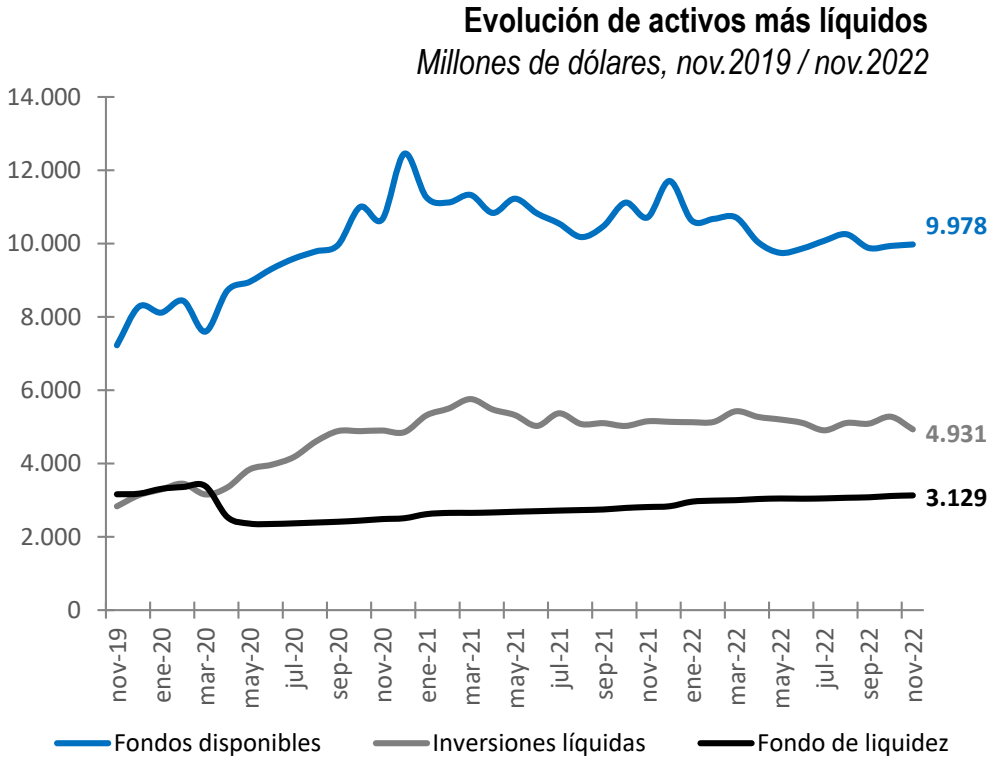
Banco Central del Ecuador

Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.

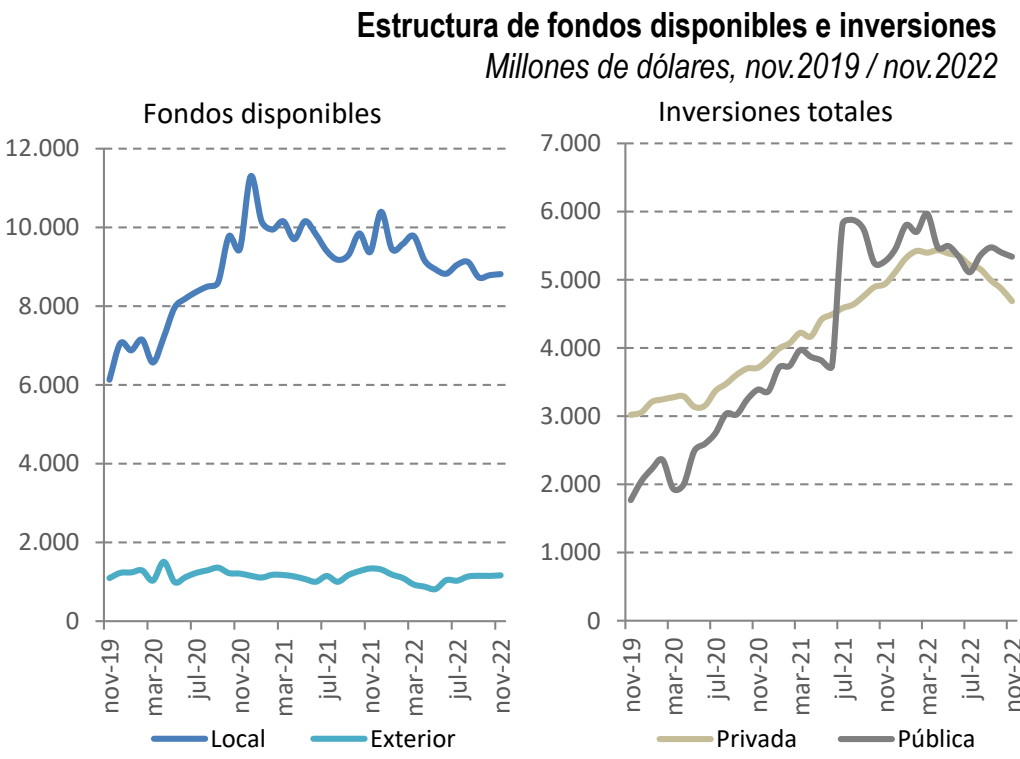
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.6 Activos líquidos



Fuente: SB y SEPS



Los fondos disponibles disminuyeron de USD 10.714 millones en noviembre 2021 a USD 9.977 millones en noviembre de 2022. Estos fondos permanecieron a nivel local en 88,3% y en el exterior en 11,7%. Las inversiones líquidas sumaron USD 4.930 millones, repartidas 46,7% en el sector privado y 53,3% en el sector público. Por su parte, el Fondo de Liquidez ascendió a USD 3.129 millones.

Notas: Desde noviembre de 2016 las cooperativas del segmento 1 aportan al Fondo de Liquidez, que incluye el total del portafolio. La inversión en el sector público no incluye el Fondo de Liquidez.

Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.

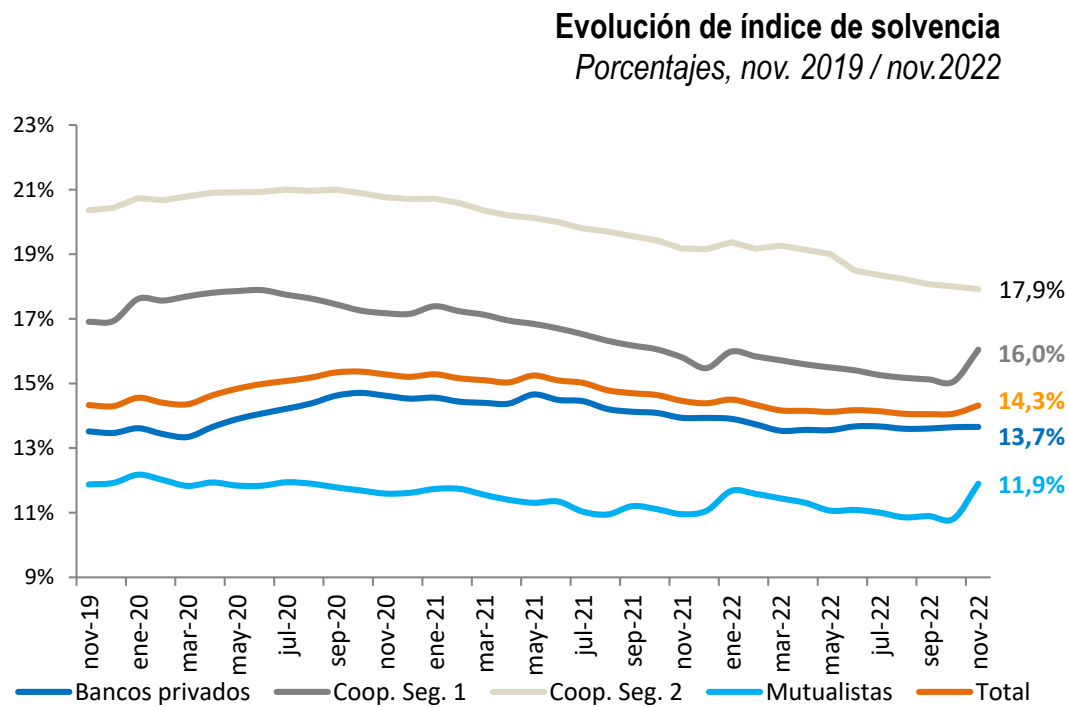


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.7 Índice de solvencia*

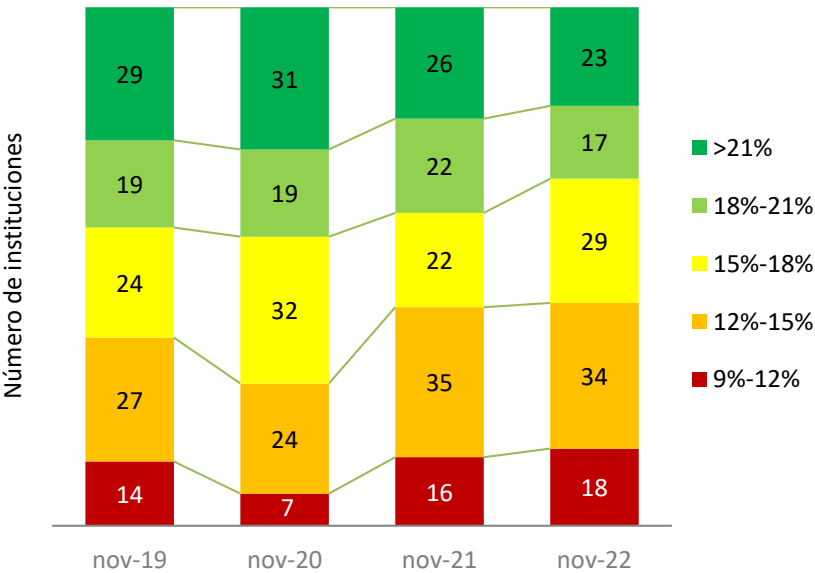


Fuente: SB y SEPS

En noviembre de 2022 las cooperativas del segmento 2 registraron un índice de solvencia de 17,9%; seguido por el segmento 1 con 16%; los bancos privados con 13,7% y las mutualistas con 11,9%. Los SFPr y SFPS, en conjunto, registraron un índice de solvencia de 14,3%. Durante los últimos tres años, el indicador de solvencia de todas las EFI privadas fue superior al nivel normativo requerido (9%).

$$\text{Índice de solvencia} = \text{PTC} / \text{APR}$$

Distribución del índice de solvencia por número de EFI
Número de entidades, nov.2019 / nov.2022

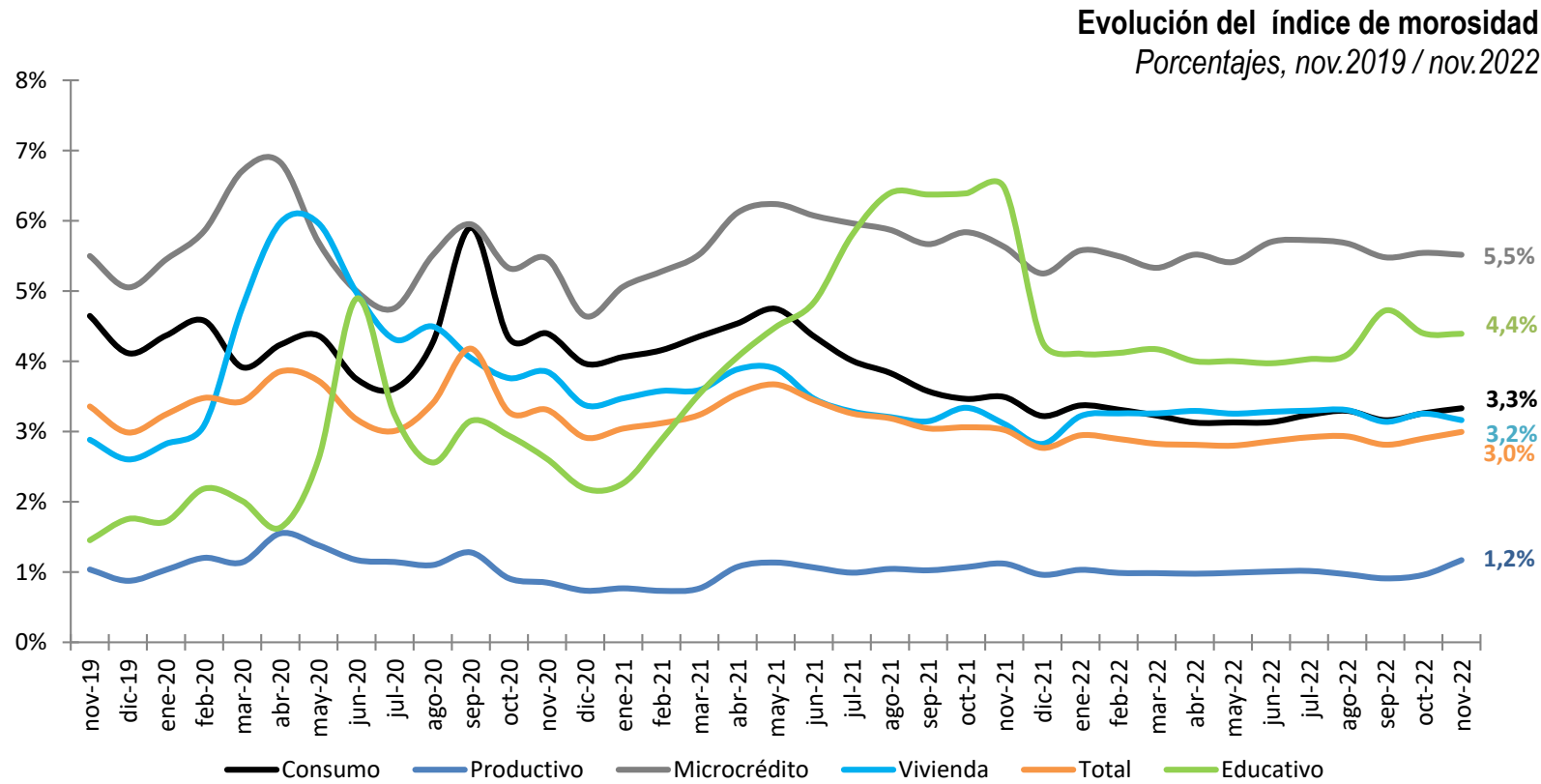


*Notas: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.
Se actualizó la información de las cooperativas del segmento 1 y mutualistas con los datos publicados por la SEPS a partir de 2017.
La solvencia para las cooperativas del segmento 2 se calculó en base a la Resolución No. 131-2015-F de 23 de septiembre de 2015.

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.8 Índice de morosidad



Fuente: SB y SEPS

Los créditos entregados por los SFPr y SFPS registraron un índice de morosidad de 3% en noviembre de 2022, igual al de noviembre de 2021. Los segmentos de crédito con el índice más alto fueron microcrédito con 5,5%, educativo con 4,4%; y vivienda y consumo con 3,3%. Finalmente se ubicó el crédito productivo con la morosidad más baja de 1,2%.

Índice de morosidad = Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses)
/ Cartera bruta total



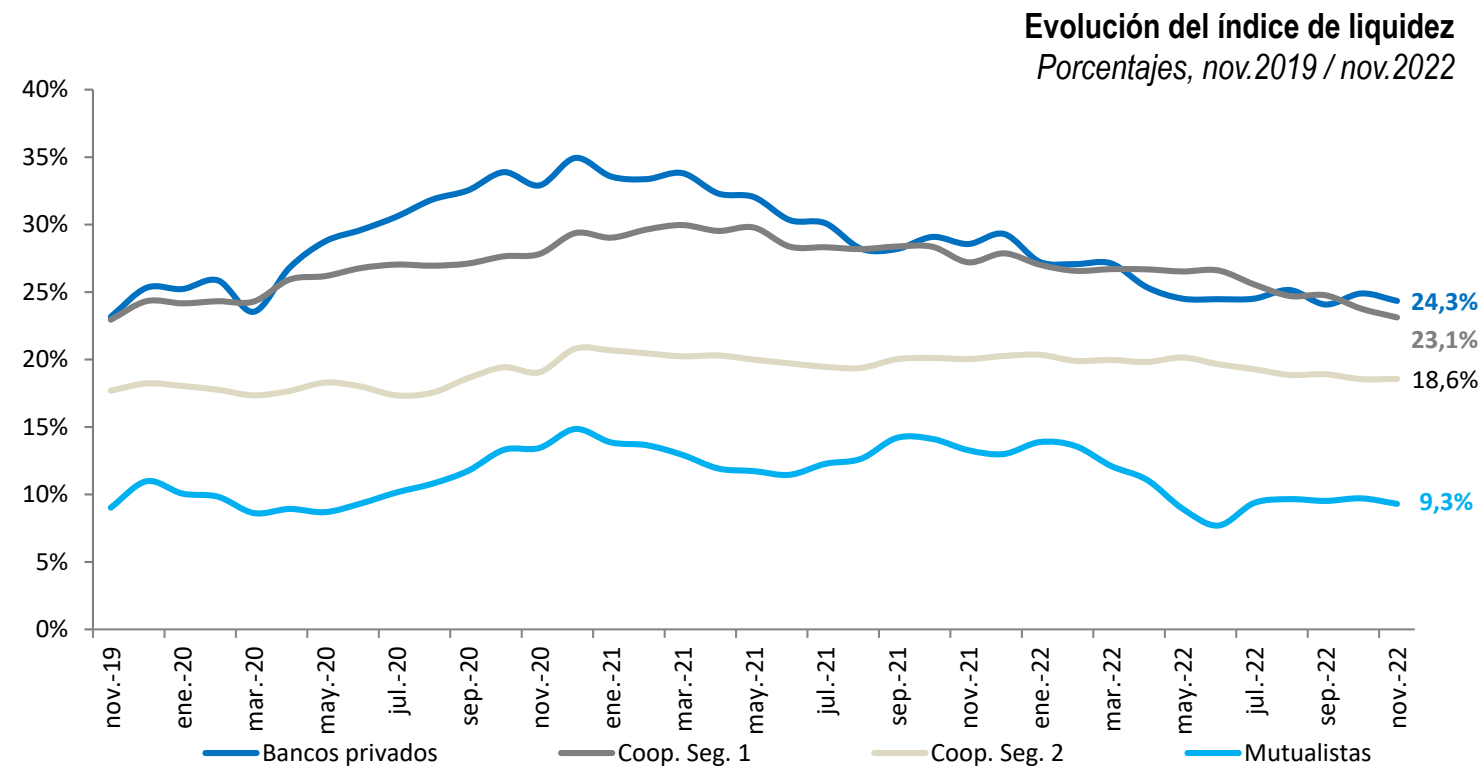
Banco Central del Ecuador

Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.9 Índice de liquidez



Fuente: SB y SEPS

Los bancos privados registraron un índice de liquidez de 24,3% y las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de 23,1% en noviembre de 2022; para las cooperativas del segmento 2 este indicador fue de 18,6% y para las mutualistas 9,3%.

Índice de liquidez = $\frac{\text{Activos líquidos (90 días)}}{\text{Pasivos exigibles}}$

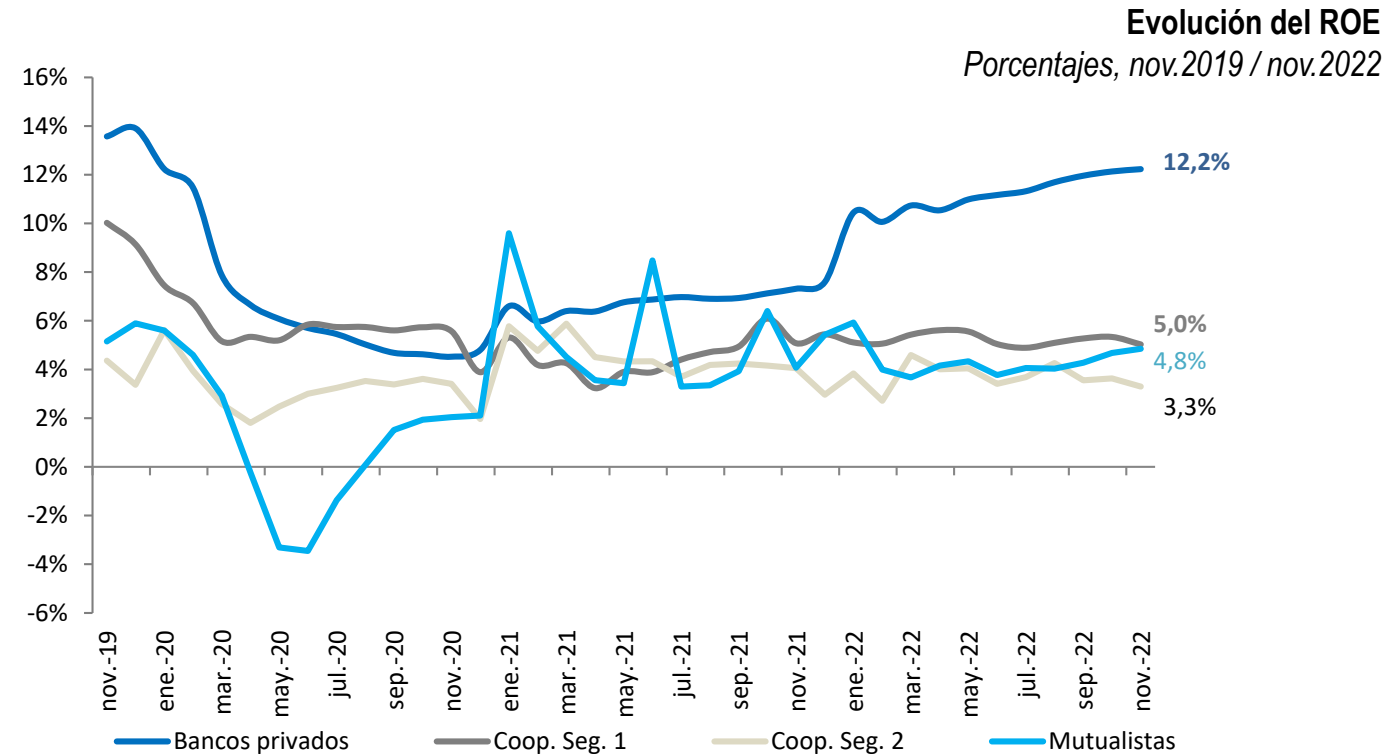
Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.



3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado, popular y solidario

3.1.10 Índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)



Fuente: SB y SEPS

Con información hasta noviembre de 2022, los bancos privados generarían una rentabilidad sobre el patrimonio de 12,2%, seguidos por las cooperativas del segmento 1 con 5%. Por su parte, las cooperativas del segmento 2 obtendrían indicador de 3,3% y las mutualistas presentarían un índice de 4,8%.

$$\text{ROE} = (\text{Ingresos} - \text{Gastos}) / \text{Patrimonio promedio}$$

Nota: Incluye información de las cooperativas del segmento 2, desde mayo de 2018.



Banco Central del Ecuador

1. Objetivo
2. Indicadores monetarios
3. Indicadores financieros
 - 3.1 Sector financiero privado, popular y solidario
 - 3.2 Sector financiero público**
4. Abreviaturas



Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.1 Estructura del SFPu

Al término de noviembre de 2022, los activos del SFPu sumaron USD 7.900 millones. La CFN concentró el 40,7% de participación dentro de los activos totales, seguida por BDE con 26,9%, BanEcuador con 24,0% y CONAFIPS con 8,4%.

En conjunto, el SFPu registró una reducción de 4% en sus activos entre noviembre de 2021 y noviembre de 2022. La CFN marcó una contracción de 3,5%, BDE de 8,8% y BanEcuador de 8,2%. Únicamente CONAFIPS registró un incremento en este rubro en 32,9% en el último año.

Estructura
Millones de dólares y porcentajes, nov.2022

Entidades	Activos	Participación en activos	Tasa de variación anual de activos
CFN	3.212	40,7%	-3,5%
BDE	2.129	26,9%	-8,8%
BANECUADOR	1.896	24,0%	-8,2%
CONAFIPS	663	8,4%	32,9%
TOTAL	7.900	100,0%	-4%

Fuente: SB y SEPS

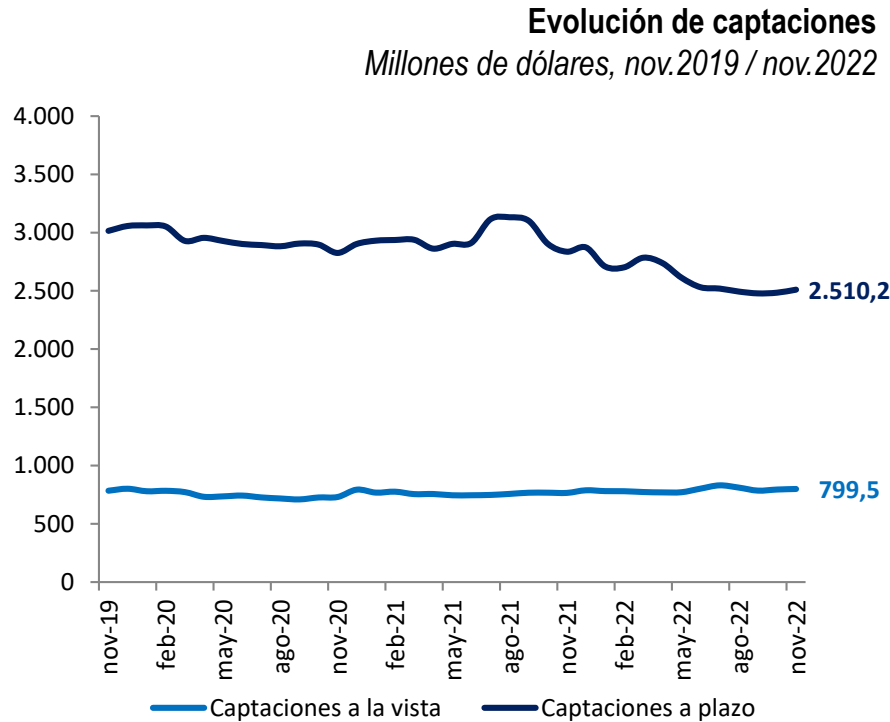
Se incluye dentro del análisis a las instituciones o intermediarios de la banca pública y a las corporaciones nacionales (CFN y CONAFIPS). Mediante Decreto Ejecutivo 677 expedido el 13 de mayo de 2015 se creó el banco público BanEcuador, para sustituir al BNF. La nueva entidad inició operaciones en mayo de 2016.



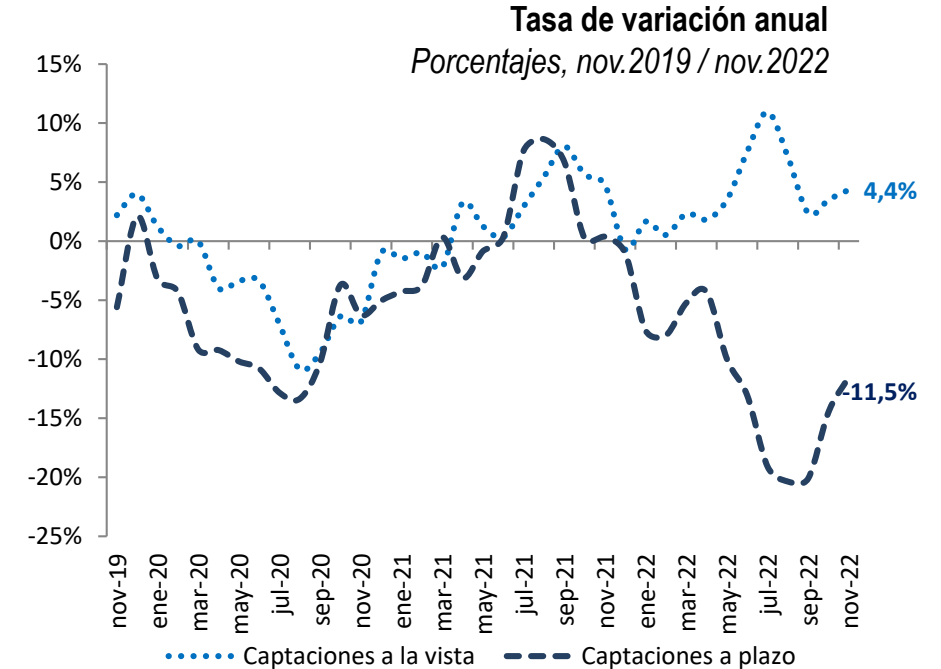
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.2 Evolución de captaciones



Fuente: SB y SEPS



Las captaciones a la vista y a plazo realizadas por el SFPu alcanzaron un saldo de USD 3.309 millones en noviembre de 2022, monto inferior en 8,1% al registrado en noviembre de 2021. El saldo de las captaciones a la vista fue de USD 799 millones y de las captaciones a plazo USD 2.510 millones, con un incremento anual de 4,4% en el primer caso y una reducción de 11,5% en el segundo.

* BanEcuador es la única entidad que recibe depósitos del público, en cuentas corrientes, libretas de ahorro y depósitos a plazo (pólizas o certificados de depósitos); la CFN recibe depósitos a plazo (certificados de depósitos), que provienen de otras EFI públicas y privadas que colocan sus fuentes secundarias de liquidez; el BDE capta depósitos a plazo de entidades públicas y de fondos específicos como el Fondo de Cultura o el Fondo de Seguro de Depósitos de Bancos y Cooperativas, entre otros.

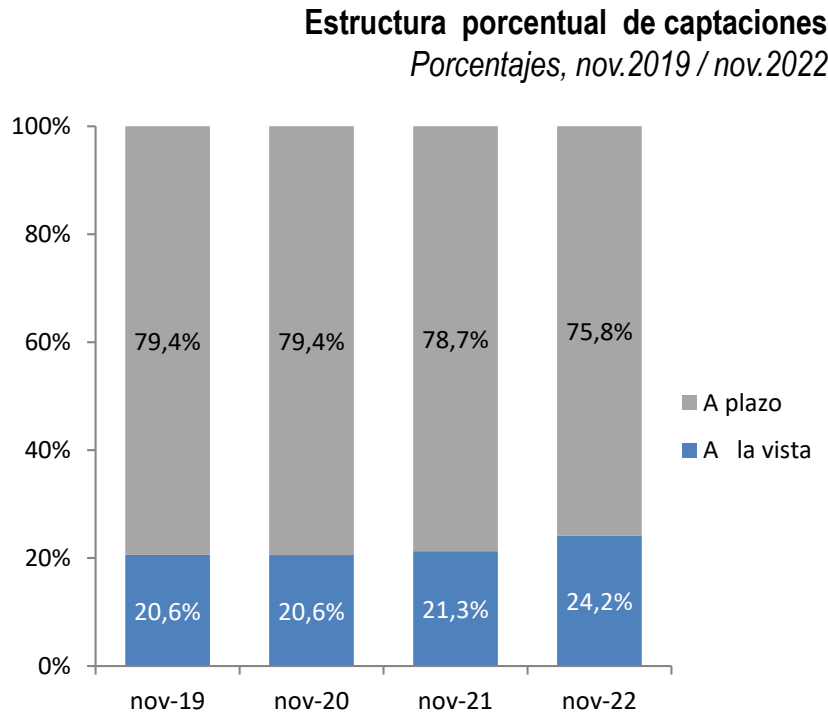


Banco Central del Ecuador

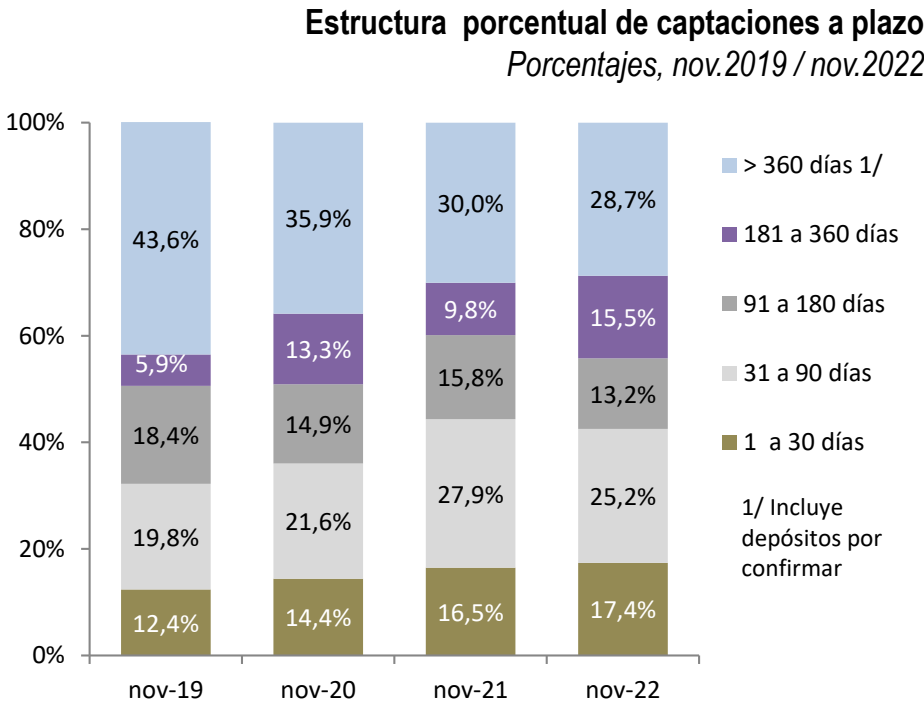
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.3 Estructura de captaciones



Fuente: SB y SEPS



La concentración de captaciones ha variado ligeramente con respecto al año anterior. Al finalizar noviembre de 2022, el SFPu concentró 75,8% en captaciones a plazo y 24,2% a la vista. La clasificación de las captaciones en función de su plazo ha tenido las siguientes variaciones: existió una reducción en la participación de los vencimientos entre 31 y 90 días (27,9 % a 25,2%), entre 91 a 180 días (15,8% a 13,2%), de 360 días en adelante (30% a 28,7%), por otro, lado se evidenció un incremento hasta 30 días (16,5% a 17,4%), en las entre 181 y 360 días (9,8% a 15,5%).

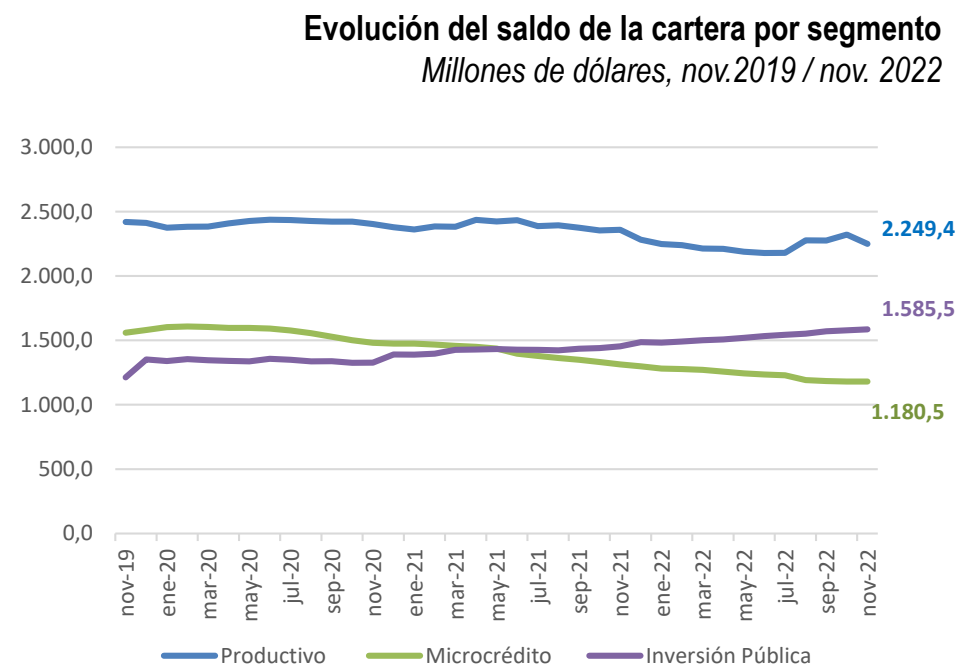


Banco Central del Ecuador

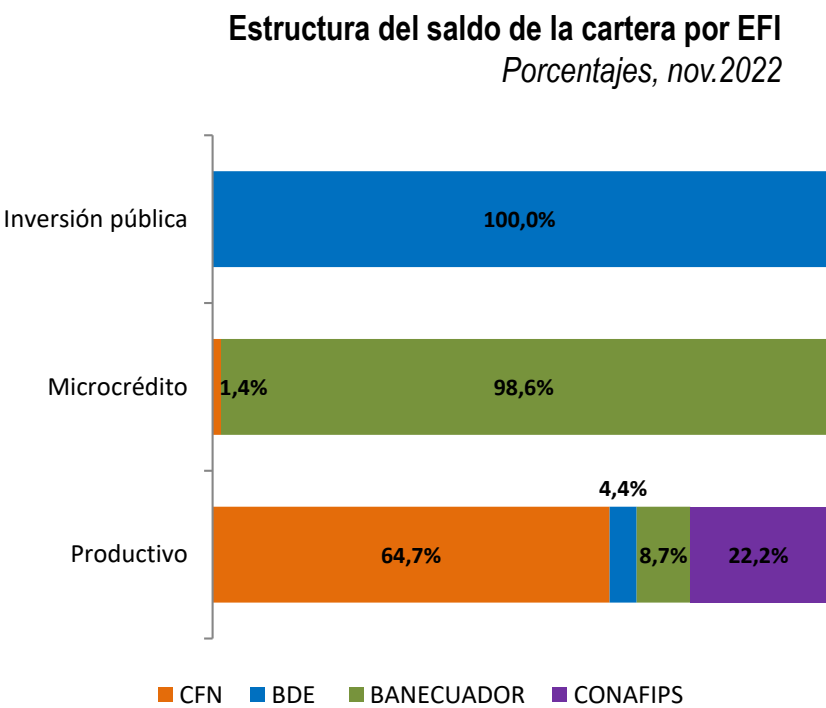
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.4 Evolución de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS



El saldo de la cartera de crédito bruta del SFPu se redujo a USD 5.019 millones en noviembre de 2022, 2,2% inferior al registrado un año atrás. El crédito productivo lidera la cartera del SFPu con un saldo de USD 2.249 millones, seguido por la inversión pública con USD 1.585 millones y el microcrédito con USD 1.180 millones.

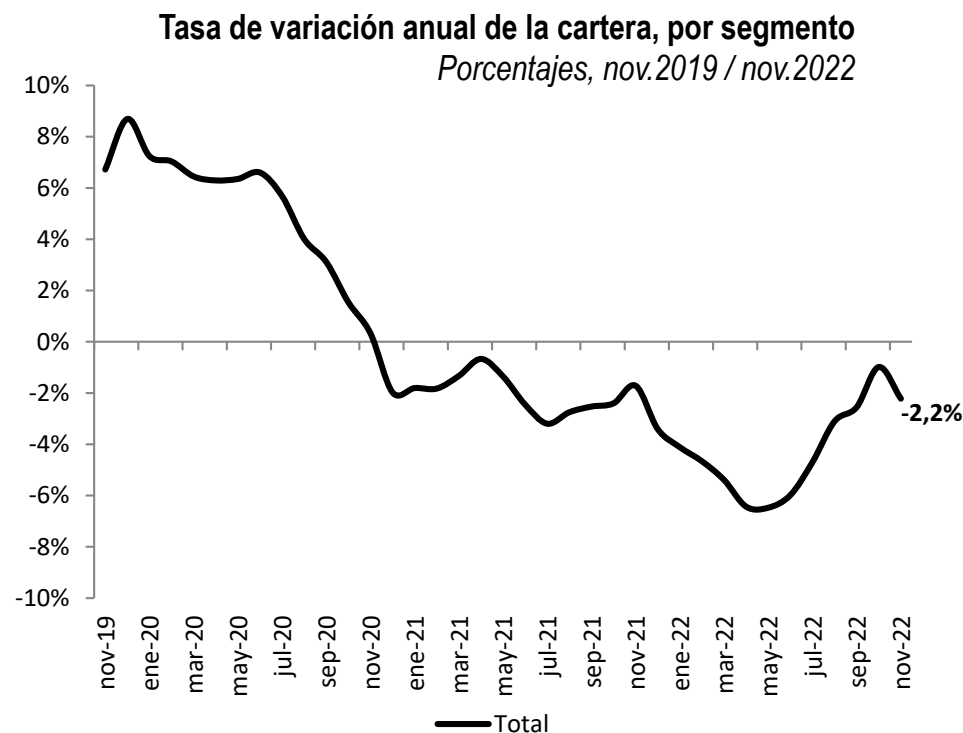


Banco Central del Ecuador

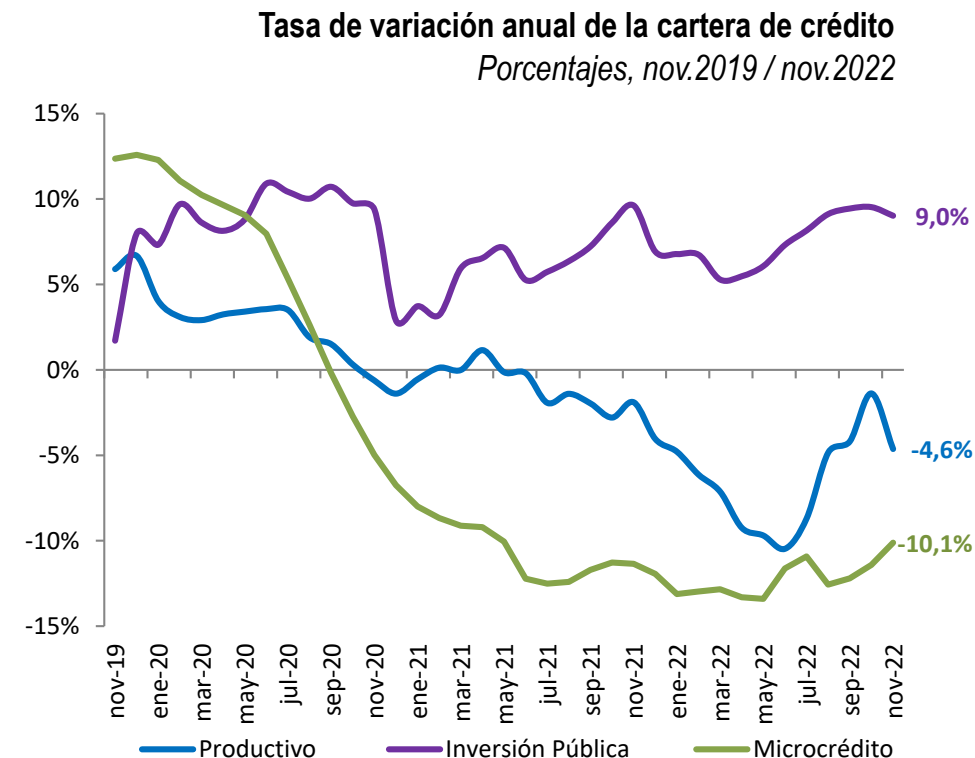
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.5 Tasas de variación anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS



De manera conjunta, el SFPu contrajo su cartera en 2,2% durante el último año, mostrando una ralentización de esta variable. Únicamente el crédito destinado a la inversión pública registró un crecimiento anual de 9%. El microcrédito se redujo 10,1%, y continua con la tendencia decreciente vista en el último año, al igual que el crédito productivo en 4,6%.

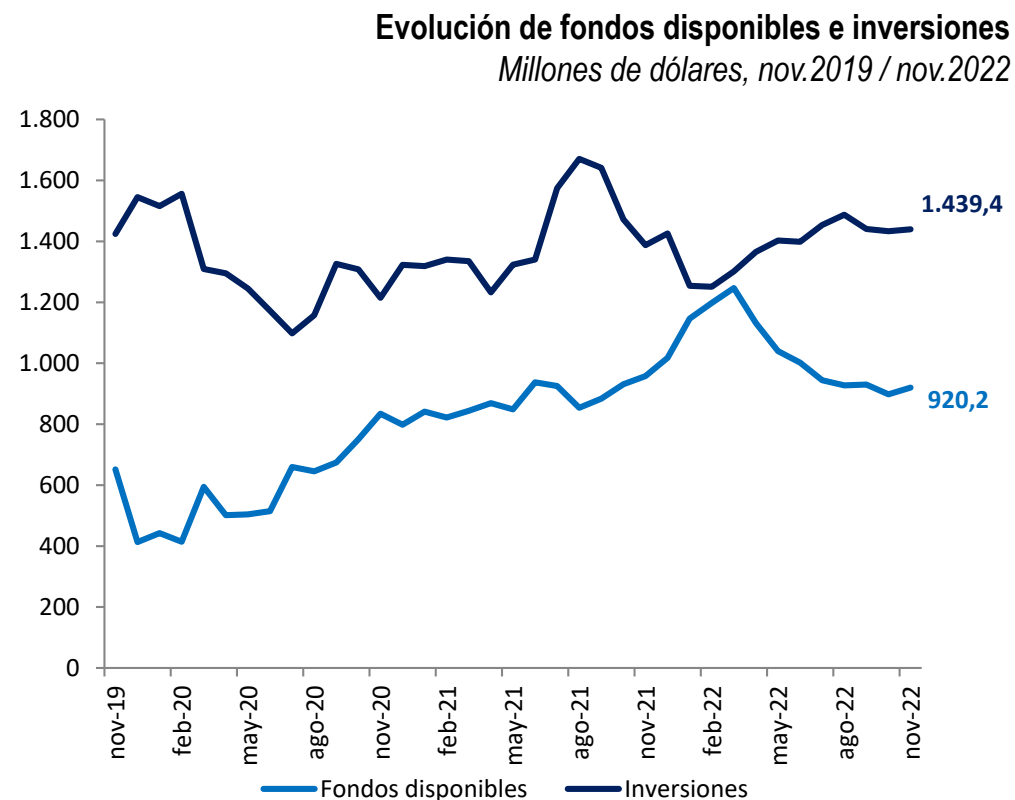


Banco Central del Ecuador

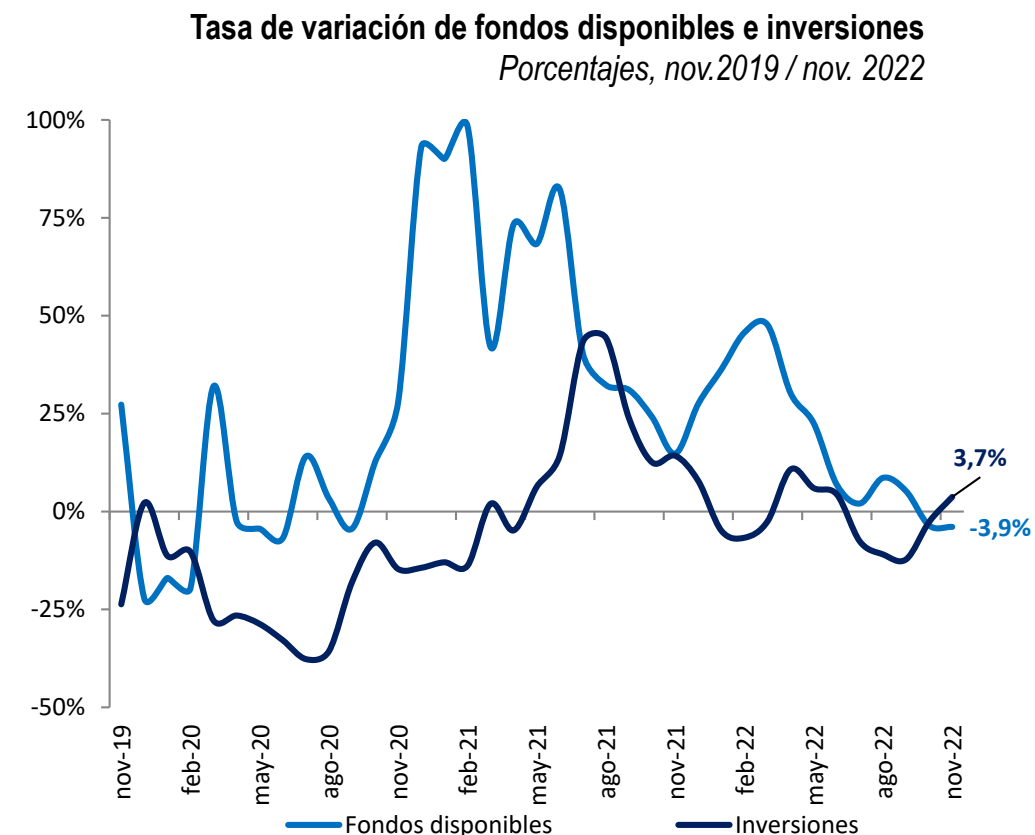
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.6 Activos líquidos



Fuente: SB y SEPS



Durante el último año los fondos disponibles del SFPu registraron una disminución de 3,7% al pasar de USD 957 millones en noviembre de 2021 a USD 920 millones en noviembre de 2022, dada la preferencia por liquidez inmediata de las EFI públicas. Las inversiones, por su parte, aumentaron 3,7% en el último año, y se ubicaron en USD 1.439 millones en noviembre de 2022.

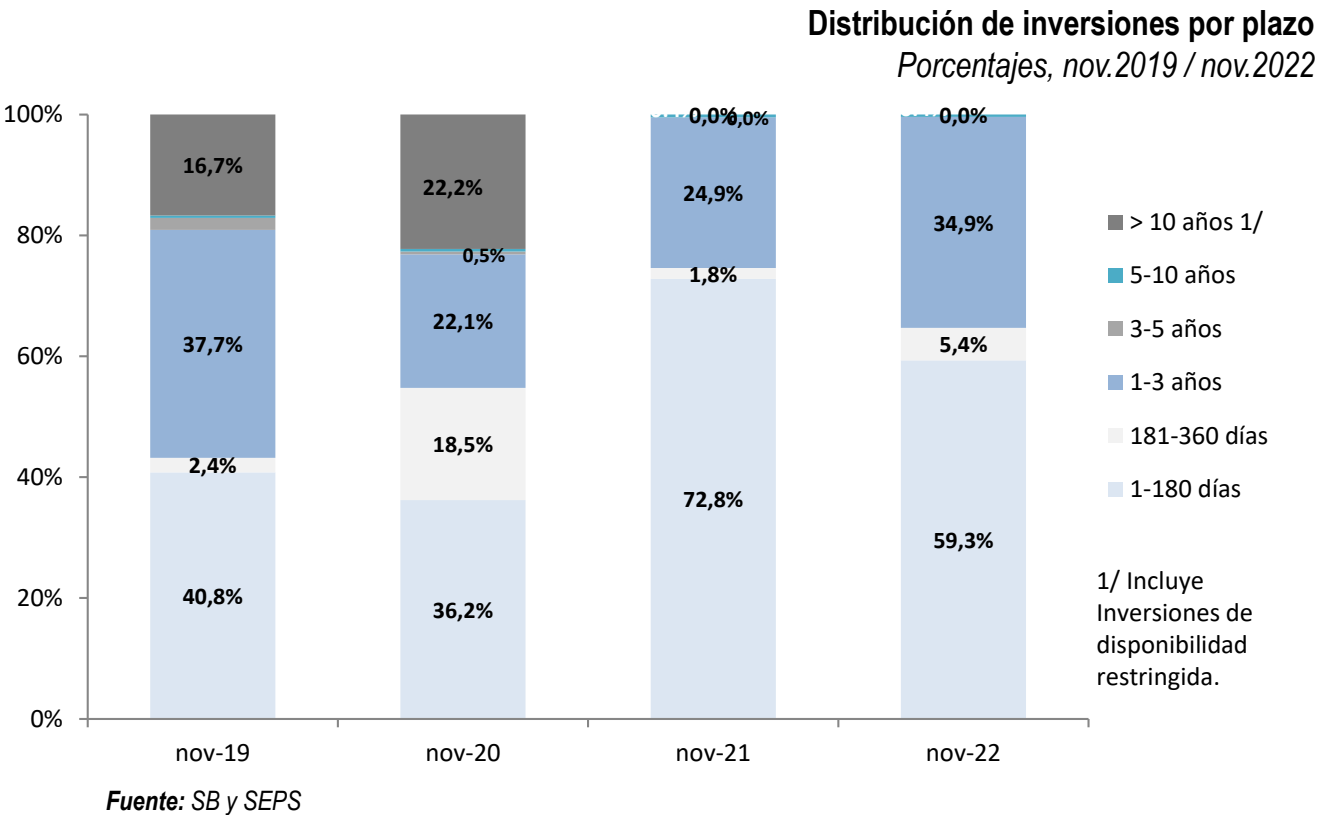


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.7 Distribución de inversiones por plazo



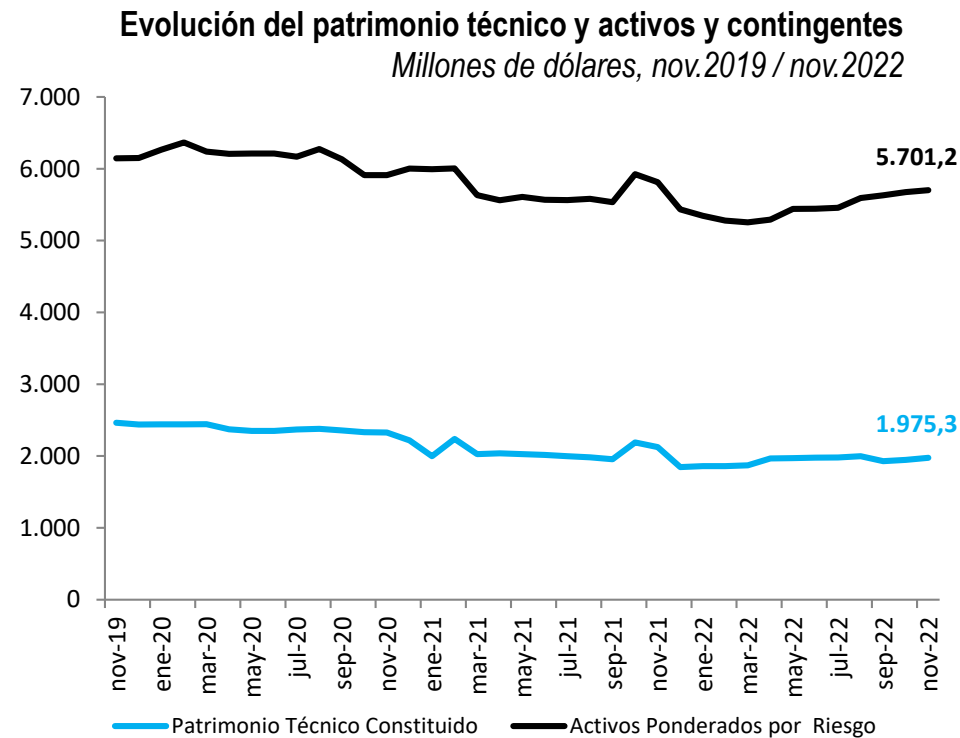
Durante el último año, la composición del portafolio de inversiones del SFPu cambió ligeramente en términos del plazo. Las EFI públicas dieron preferencia a valores de mediano plazo, en detrimento de las inversiones de corto plazo. Los cambios más representativos se dieron en las inversiones inferiores a 180 días, que disminuyeron su participación de 72,8% en noviembre de 2021 a 59,3% en noviembre de 2022 y en las inversiones entre 1 a 3 años que aumentaron de 24,9% a 34,9% en el mismo período.



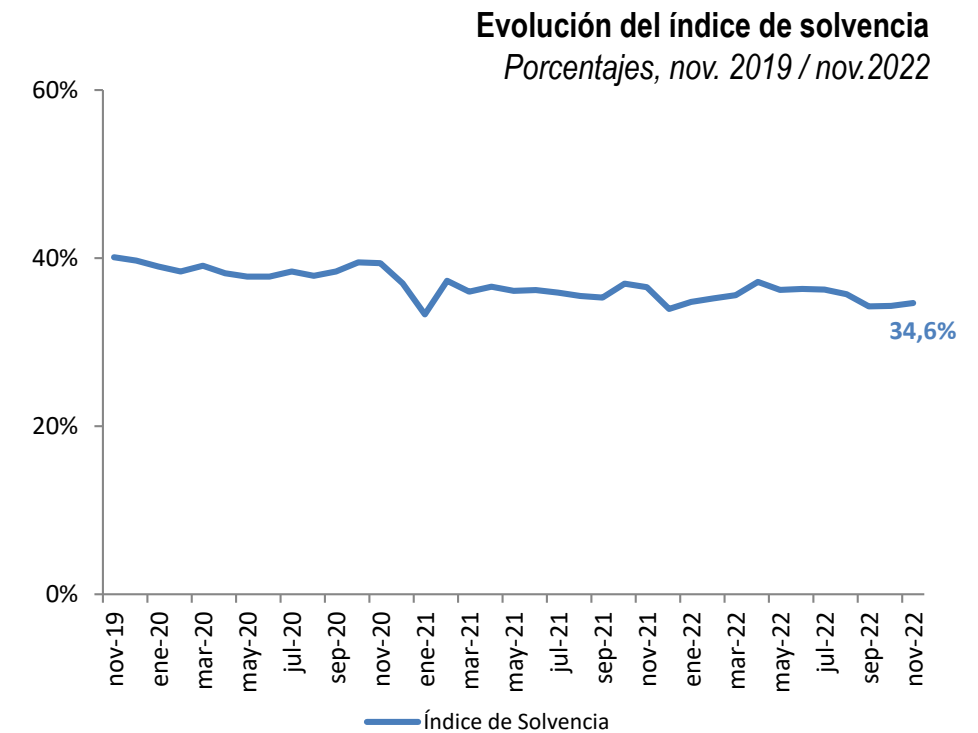
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.8 Índice de solvencia



Fuente: SB y SEPS



El índice de solvencia del SFPu se ubicó en 34,6% en noviembre de 2022, 1,9 puntos porcentuales inferior al nivel alcanzado un año atrás, cuando fue de 36,5%.

$$\text{Índice de solvencia} = \text{PTC} / \text{APR}$$

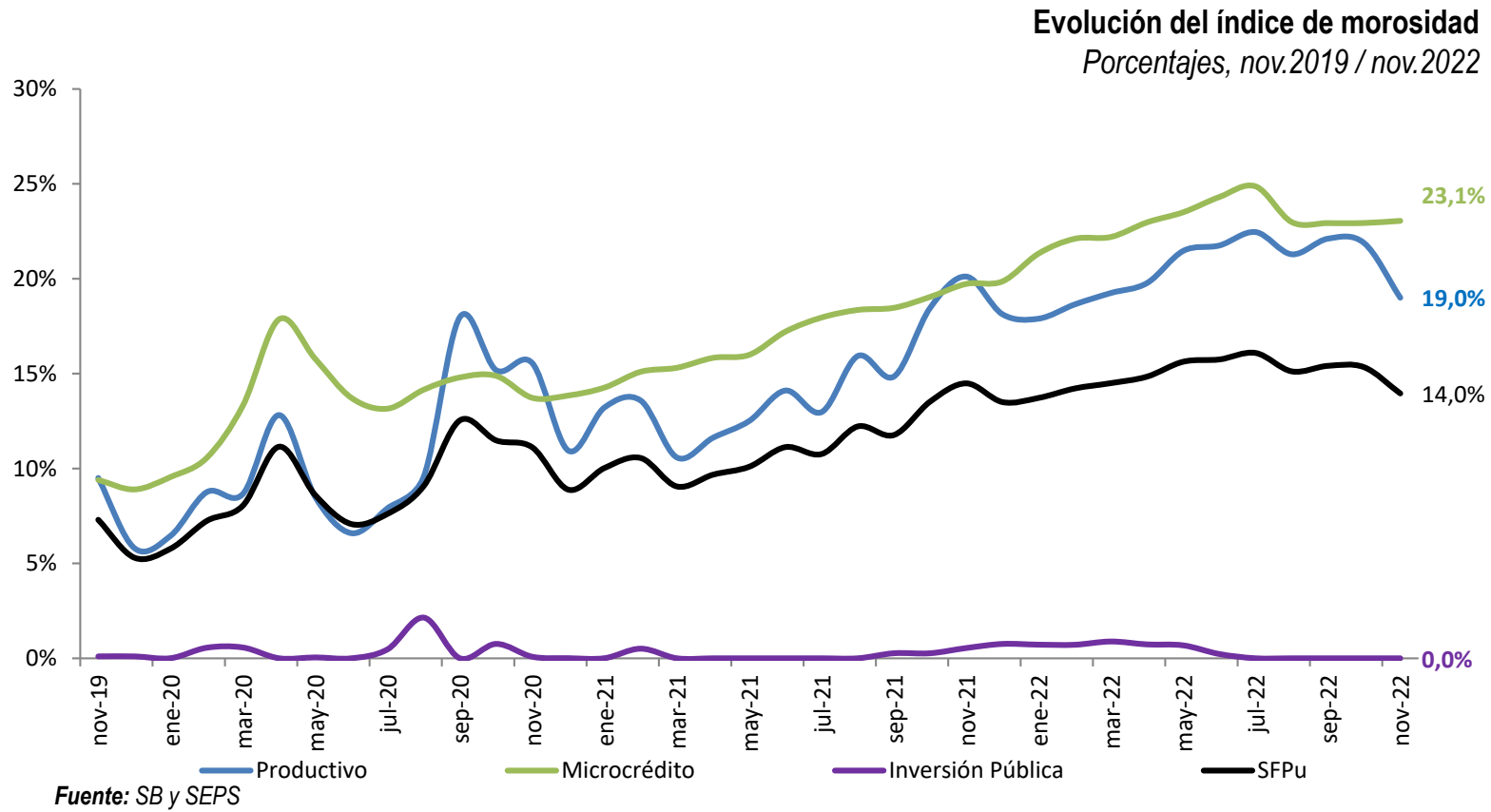


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.9 Índice de morosidad por segmento de crédito



Los créditos entregados por el SFPu registraron un índice de mora de 14% en noviembre de 2022, nivel inferior al obtenido un año antes, de 14,5%. Por línea de crédito, la tendencia ascendente se registró en el microcrédito y el productivo, segmentos cuya mora creció al 23,1% en el primer caso y 19,0% en el segundo. La cartera vinculada con la inversión pública registró una mora de 0% en noviembre de 2022.

Índice de morosidad = $\frac{\text{Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses)}}{\text{Cartera bruta total}}$

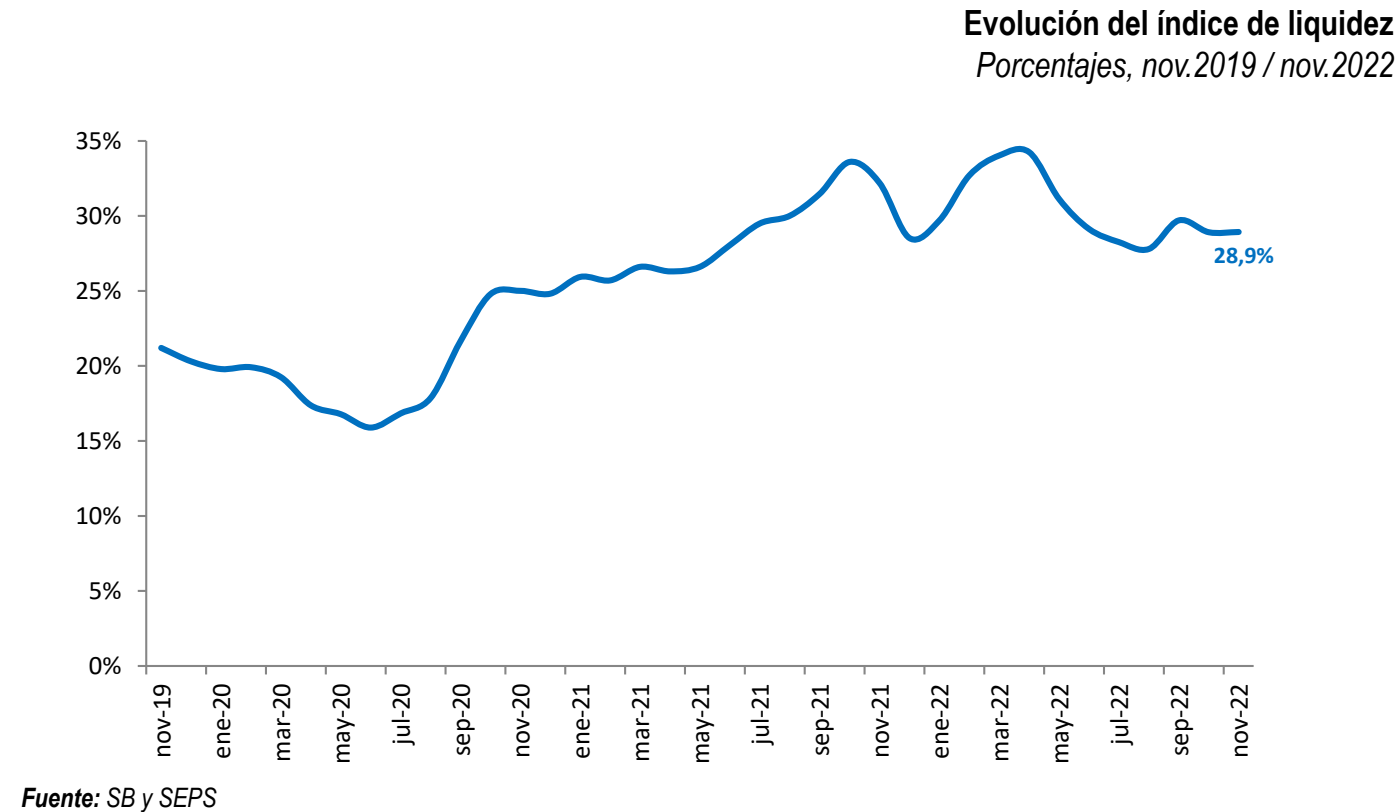


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.10 Índice de liquidez



El índice de liquidez del SFPu llegó a 28,9% en noviembre de 2022, nivel inferior en 3,3 puntos porcentuales al que estas EFI lograron en noviembre de 2021, de 32,2%.

Índice de liquidez = Activos líquidos (90 días) / Pasivos exigibles

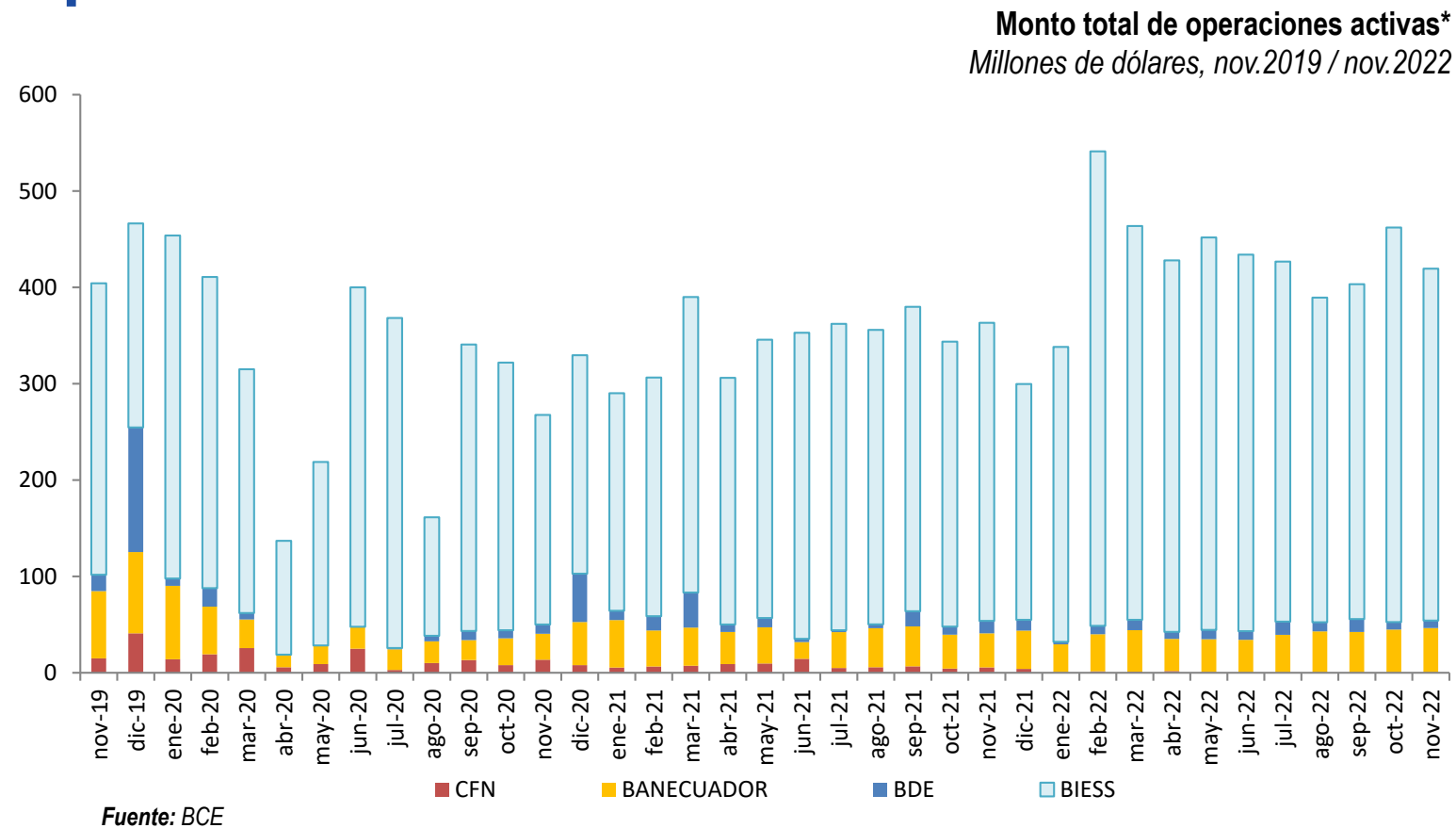


Banco Central del Ecuador

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

3.2.11 Monto total de operaciones activas



BanEcuador y BDE concedieron operaciones de crédito por USD 54,1 millones en noviembre de 2022, flujo mayor en 0,4% al entregado en noviembre de 2021. BanEcuador concentró la más alta participación (86%) frente a BDE (14%) en noviembre de 2022. El BIESS, por su parte, otorgó recursos por USD 365 millones, flujo superior en 18,1% al que concedió un año antes.

*Se refiere a nuevas operaciones de crédito. Considera información del BIESS. No se dispone del monto total de operaciones de crédito de la CONAFIPS. Desde junio de 2022 no se dispone de información de la CFN.



1. **Objetivo**
2. **Indicadores monetarios**
3. **Indicadores financieros**
 - 3.1 **Sector financiero privado, popular y solidario**
 - 3.2 **Sector financiero público**
4. **Abreviaturas**



Banco Central del Ecuador

4. Abreviaturas

•ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración
•APR	Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo
•BCE	Banco Central del Ecuador
•BDE	Banco de Desarrollo del Ecuador
•BIESS	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
•BNF	Banco Nacional de Fomento
•CLD	Coeficiente de Liquidez Doméstica
•CFN	Corporación Financiera Nacional
•COMF	Código Orgánico Monetario y Financiero
•CONAFIPS	Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias
•DEG	Derechos Especiales de Giro
•EFI	Entidad Financiera
•FMI	Fondo Monetario Internacional
•IPC	Índice de Precios al Consumidor
•IPP	Índice de Precios al Productor
•INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos
•PTC	Patrimonio Técnico Constituido
•RML	Reservas Mínimas de Liquidez
•SB	Superintendencia de Bancos del Ecuador
•SEPS	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
•SFPr	Sector Financiero Privado
•SFPS	Sector Financiero Popular y Solidario
•SFPu	Sector Financiero Público
•SUCRE	Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos





Banco Central del Ecuador

BANCO CENTRAL
DEL ECUADOR