



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 debían constituir mínimo el 0,5% de sus captaciones en títulos de entidades financieras públicas. Las Reservas de Liquidez (RL) constituidas alcanzaron USD 2.911 millones en la bisemana concluida al 25 de junio de 2025, mientras que las RL requeridas se ubicaron en USD 1.877 millones; es decir, el sistema presentó un exceso de liquidez por USD 1.034 millones.

Sobre el **Coefficiente de Liquidez Doméstica (CLD)**, en la bisemana terminada al 25 de junio de 2025, se evidenció un excedente de 19,7 puntos porcentuales de liquidez doméstica con respecto al requerido de 60%.

El **Encaje Legal** hace referencia al porcentaje del monto promedio semanal de los saldos diarios de los depósitos y captaciones de las entidades financieras, que se 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, al 25 de junio de 2025, en USD 3.604 millones, en tanto que el encaje constituido fue de USD 5.447 millones, lo que representa un excedente de USD 1.843 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 136 entidades operativas en junio de 2025, dentro de las cuales, se incluyen a las cooperativas de los segmentos 1 y 2; y mutualistas. Los bancos privados tuvieron un total de USD 72.620 millones en sus activos, concentrando la mayor participación que representó el 71,3% del total. En términos de variación anual estos incrementaron en 15%.

Los activos del SFPS alcanzaron USD 29.174 millones al cierre del mes de junio de 2025. Las cooperativas del segmento 1 alcanzaron una participación del 24,1% del total; las cooperativas del segmento 2 el 3,3%; y, las mutualistas registraron una participación de 1,3%. Las cooperativas del segmento 2 tuvieron un crecimiento interanual de 19,6%, las cooperativas del segmento 1 el 11,6% y las mutualistas de 9,4%.



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

2. EVOLUCION Y ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS

Las entidades del SFPr y SFPS alcanzaron un saldo de USD 36.808 millones en depósitos a la vista en junio de 2025, lo que representa una variación anual de 26,7%, lo que responde a un incremento de este rubro en bancos privados por 27,7% y en cooperativas segmento 1 por 22,6%. Los depósitos a plazo alcanzaron USD 42.133 millones con un crecimiento interanual de 11,3%, que se explica por el aumento de este tipo de depósitos en los bancos privados en 9,2%, en las cooperativas del segmento 1 en 12,8% y del segmento 2 en 28,7%.

La composición de las captaciones presentó ligeras variaciones con respecto al año anterior. Los depósitos a plazo mantuvieron una participación del 53,4% mientras que, los depósitos a la vista representaron un 46,6%, entre junio de 2024 y junio de 2025. En la última fecha, los depósitos a plazo estuvieron conformados en 41,3% por captaciones con vencimientos inferiores a 90 días; 54,9% entre 90 y 360 días; y 3,8% mayores a 1 año.

3. CARTERA DE CRÉDITO E ÍNDICE DE MOROSIDAD

En junio de 2025, la cartera de crédito alcanzó USD 66.780 millones con una tasa de variación anual de 7,2%. Los segmentos de crédito consumo y productivo mantienen las primeras posiciones en cuanto a saldos de cartera de los SFPr y SFPS, con USD 29.330 millones y USD 22.480 millones, respectivamente. En cuanto a la tasa de variación anual, el crédito de consumo tuvo un incremento de 5,9% mientras que, el crédito productivo creció en 14,1% entre junio de 2024 y junio de 2025.

Por su parte, la cartera de microcrédito presentó un saldo de USD 10.430 millones con una tasa de variación anual de 0,2% respecto al mes de junio de 2025. El crédito inmobiliario ascendió a USD 4.356 millones, con un incremento de 1,4% con relación a junio de 2024. El saldo del crédito educativo se ubicó en USD 185 millones, valor menor al alcanzado un año atrás (USD 230 millones).

Los créditos entregados por los SFPr y SFPS registraron en conjunto un índice de morosidad de 4,6% en junio de 2025, mayor al registrado en junio de 2024 (4,9%). Los segmentos de crédito con el índice más alto fueron microcrédito con 9,6%, consumo con 5,6%, vivienda con 3,6% y educativo con 3,6%. El crédito productivo por su parte evidenció la morosidad más baja (1,3%). El incremento importante en el índice de morosidad observado en enero de 2023 respondió a los cambios realizados en los días de morosidad que se modificaron de forma temporal ante la pandemia de COVID-19 y a la finalización de las medidas de alivio financiero; aunado a la dificultad que enfrentaron los clientes para pagar los créditos, debido a la situación económica del país.

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

Durante los últimos años, el indicador de solvencia de las entidades del sector financiero privado fue superior al nivel normativo requerido (9%). En junio de 2025 las cooperativas del segmento 1 registraron un índice de solvencia de 16,8% seguido por el segmento 2 con 16,7%; los bancos privados con 13,9% y las mutualistas con 12,1%. Los SFPr y SFPS, en conjunto, registraron un índice de solvencia de 14,6%.

En cuanto al indicador de liquidez, los bancos privados registraron el 23%, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de 31%; las cooperativas del segmento 2 marcaron 25,5% y las mutualistas 14%.



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

El indicador de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) para los bancos fue de 12%, seguidos por las cooperativas del segmento 1 con 3,7% y el segmento 2 con 2,5%. Por su parte, las mutualistas presentaron un índice de rentabilidad de -0,5% al mes de junio de 2025.

III. INDICADORES DEL SECTOR FINANCIERO PÚBLICO

1. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE ACTIVOS

Al término de junio de 2025, los activos del Sector Financiero Público (SFPu) ascendieron a USD 8.904 millones. La Corporación Financiera Nacional (CFN) concentró el 44,4% de participación dentro de los activos totales, seguida por Banco de Desarrollo del Ecuador (BDE) con 26,8%, BanEcuador con 21,5% y Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) con 7,3%.

En conjunto, el SFPu registró un incremento de 3,9% en sus activos entre junio de 2024 y junio de 2025. La CFN marcó una variación interanual de 3%, el BDE de 5,2% y BanEcuador de 9,7% luego de varios años de decrecimiento. Por su parte, la CONAFIPS presentó una reducción de -9,4% al mes de junio de 2025.

2. EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DE LAS CAPTACIONES

El saldo de las captaciones a plazo y a la vista realizadas por el SFPu alcanzaron un saldo de USD 3.033 millones en junio de 2025, monto mayor en 10,3% al registrado en junio de 2024. El saldo de las captaciones a la vista fue de USD 875 millones con un aumento de 14,6%. Las captaciones a plazo se ubicaron en USD 2.158 millones con una reducción de 8,6%.

La concentración de captaciones se distribuyó, 71,1% en captaciones a plazo y 28,9% a la vista. La clasificación de las captaciones en función de su plazo ha tenido las siguientes variaciones: existió un aumento en la participación de los vencimientos mayores a 360 días (0,3% a 0,4%), de 91 a 180 días (18,6% a 22,2%), de 31 a 90 días (23,1% a 24,3%) y menores a 30 días (17,5% a 23,5%). Por otro lado, se evidenció un detrimento en las captaciones de 181 a 360 días (40,5% a 29,7%).

3. CARTERA DE CRÉDITO E ÍNDICE DE MOROSIDAD

En junio de 2025, el saldo de la cartera de crédito bruta del SFPu disminuyó en -0,5% anual, alcanzando USD 4.927 millones. El crédito productivo lidera la cartera del SFPu con un saldo de USD 2.169 millones, seguido por la inversión pública con USD 1.656 millones y el microcrédito con USD 1.089 millones.

La cartera de inversión pública registró aumento, en esta ocasión de 2,8%, luego de varios meses de variaciones negativas. La cartera de microcrédito marcó un decrecimiento de -1,2% y la cartera productiva disminuyó en -2,8% al junio de 2025.

En cuanto a la morosidad, los créditos entregados por el SFPu registraron un índice de mora de 13% en junio de 2025, nivel mayor al obtenido un año antes, de 13,4%. Los tipos de crédito con el índice de mora más alta son: microcrédito con 23,9% y productivo con 16,7%. La cartera vinculada con la inversión pública registró una mora de 1,2% en junio de 2025.



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

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

El índice de solvencia del SFPu se ubicó en 35,5% en mayo de 2025, siendo 2,8 puntos porcentuales mayor que el nivel alcanzado un año atrás (32,7%). La CONAFIPS registró un 48% para este indicador y para el BDE fue de 44,2%.

En cuanto al índice de liquidez del SFPu, este se ubicó en 24,9% en junio de 2025, nivel menor en 1,7 puntos porcentuales al que estas entidades lograron en junio de 2024, de 23,2%. Para BanEcuador y CFN el indicador alcanzó 28,7% y 21,2%, respectivamente.

El indicador de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) para el SFPu registró un 13,4% en junio de 2025. De forma individual, la rentabilidad de CFN fue de 19,8%, seguido por el BDE con 11,9%. Por su parte, el índice para la CONAFIPS y BanEcuador fue de 4,6% y -1,1%, respectivamente.

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 54,2 millones en junio de 2025, flujo mayor al entregado en junio de 2024 (USD 40,8 millones). BanEcuador concentró la más alta participación (92,7%) frente a BDE (7,3%) en junio de 2025. El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), por su parte, otorgó recursos por USD 461,6 millones, flujo mayor en 6,5% al que concedió un año antes.