



EDICIÓN 25



**Cobertura
FINANCIERA**



**EL NUEVO
ECUADOR**

Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados

**GERENTE GENERAL**

Raquel Salazar Torres

COMITÉ EDITORIAL:

María José Vela Viteri

maria.vela@cosede.gob.ec

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN:

Verónica Caviedes Soria

veronica.caviedes@cosede.gob.ec

COSEDE, Revista Externa Cobertura Financiera

Edición No. 25. Febrero 2025

© Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados COSEDE, 2024
Av. Amazonas entre Unión Nacional de Periodistas y
Alfonso Pereira - Quito, Ecuador
Plataforma Gubernamental de Gestión Financiera,
Bloque 4 - Piso 9
www.cosede.gob.ec

No se permite la reproducción total o parcial de esta obra, incluido el diseño tipográfico y de portada, en cualquier forma o por cualquier medio, sea éste electrónico, mecánico, fotocopia u otros, sin el consentimiento de la editora.

Las opiniones expresadas por los articulistas invitados son de exclusiva responsabilidad de quienes las emiten, por lo que no representan necesariamente el pensamiento de la COSEDE.



ÍNDICE

Editorial	Pág. 4
Sector Financiero	Pág. 6
Artículos de interés	Pág. 10
Estadísticas COSEDE	Pág. 33

Fuentes de financiamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano: una perspectiva actual



Raquel Salazar - Gerente General (Cosede)

Introducción

El sistema financiero ecuatoriano desempeña un papel clave en el desarrollo económico del país al canalizar recursos hacia sectores productivos y satisfacer las necesidades de crédito e inversión. En este contexto, las fuentes de financiamiento utilizadas por las entidades financieras, tanto públicas como privadas, son determinantes para garantizar la estabilidad del sistema y fomentar un crecimiento inclusivo (Ordóñez 2020).

En un entorno económico desafiante, es esencial evaluar estas fuentes de financiamiento disponibles, tanto internas como externas, y su impacto en la resiliencia del sector. Este editorial analiza las principales fuentes de financiamiento del sistema financiero en Ecuador y sus implicaciones, con un enfoque especial en la necesidad de diversificación y sostenibilidad.

Fuentes de financiamiento doméstico

En Ecuador, las fuentes de financiamiento doméstico se concentran principalmente en:

Depósitos del público: Los bancos y cooperativas de ahorro y crédito captan recursos a través de depósitos de ahorros, cuentas corrientes y depósitos a plazo fijo. Esta es la principal fuente de financiamiento para

las entidades financieras privadas y representa un pilar fundamental para el otorgamiento de crédito. Según el informe de la Superintendencia de Bancos, el total de depósitos del sistema financiero ecuatoriano asciende a USD 23.040 MM en el sector popular y solidario (Cooperativas y mutualistas) y USD 53.062 MM en el sector financiero privado (Bancos) con corte diciembre 2024. Este volumen de depósitos refleja no solo la confianza del público en las instituciones financieras, sino también la necesidad de políticas que fomenten un uso más eficiente de estos recursos.

Emisión de Títulos Valores: El mercado de valores constituye otra fuente relevante. La emisión de obligaciones y la titularización de activos han permitido a las instituciones diversificar sus fuentes de financiamiento. No obstante, este mercado aún es incipiente en comparación con economías de la región, lo que resalta la necesidad de incentivos para su desarrollo.

Fondos públicos: Las instituciones financieras públicas, como el Banco de Desarrollo del Ecuador (BDE) y la Corporación Financiera Nacional (CFN), cuentan con aportes del Estado y otras fuentes internas y externas para financiar proyectos de infraestructura, vivienda y desarrollo productivo. El BDE maneja activos equivalentes al 2,28% del total del sistema financiero, mientras que la CFN representa el 3,79% (Superintendencia de Bancos, 2024).

Fuentes de financiamiento externo

El financiamiento externo también juega un papel importante, aunque plantea riesgos inherentes relacionados con la dependencia de mercados internacionales y fluctuaciones cambiarias. Las principales fuentes incluyen:

Préstamos de Organismos multilaterales e inversiones extranjeras: Las entidades financieras en Ecuador también recurren a fuentes de financiamiento externas, como líneas de crédito con organismos multilaterales, banca internacional y emisión de bonos en mercados extranjeros. Estos recursos han sido clave para impulsar la inclusión financiera y financiar proyectos de largo plazo. No obstante, la dependencia de financiamiento externo expone al sistema a riesgos asociados a la volatilidad de tasas de interés y condiciones macroeconómicas globales.

En los últimos años, el financiamiento proveniente de organismos como el BID y el CAF ha sido fundamental para fortalecer la capacidad crediticia de los bancos. Sin embargo, es necesario evaluar estrategias

que permitan reducir la dependencia de estos recursos y fomentar una mayor autonomía financiera del sistema.

Desafíos actuales

Concentración del Financiamiento: La alta dependencia de los depósitos del público limita la capacidad de las entidades financieras para diversificar sus fuentes de recursos. Esto también aumenta su exposición a riesgos internos, como una desaceleración económica o la pérdida de la confianza del público. Una mayor diversificación podría lograrse mediante la promoción de nuevos productos financieros, diseñados para atraer diferentes segmentos de ahorristas.

Costo del Financiamiento Externo: El acceso a capital internacional está condicionado por factores como las tasas de interés y las calificadoras de riesgo, lo que puede encarecer el financiamiento para las instituciones ecuatorianas. Para reducir estos costos, resulta esencial la implementación de estrategias que mejoren la calificación crediticia del país (Abeles 2018).

Desarrollo insuficiente del mercado de capitales: A pesar de algunos avances, el mercado de valores ecuatoriano sigue siendo poco desarrollado, lo que limita el acceso a financiamiento mediante la emisión de títulos valores. Actualmente, este sector solo representa un porcentaje reducido (10%) de la actividad financiera (Superintendencia de Bancos, 2024). Iniciativas como la digitalización de procesos y la creación de plataformas de financiamiento colectivo podrían dinamizar este mercado.

Riesgo de contagio y estabilidad del sistema: El análisis de interconexiones entre las entidades del sistema financiero ecuatoriano, según el Reporte de Interconexiones publicado por la Superintendencia de Bancos con corte septiembre 2024, evidencia una fuerte interconexión dentro del sistema bancario, con claras dependencias entre diferentes tipos de bancos y actores clave como los organismos internacionales, Bancos Públicos y el gobierno. La exposición cruzada a través de depósitos e inversiones podría amplificar riesgos en caso de un shock sistémico.

Propuestas para un sistema financiero más resiliente

Para fortalecer la resiliencia del sistema financiero ecuatoriano, es crucial implementar medidas que fomenten una estructura más diversificada y robusta. Algunas propuestas incluyen:

Fortalecimiento del Mercado de Capitales: Impulsar políticas que fomenten la participación de inversionistas institucionales y la emisión de instrumentos financieros innovadores permitiría diversificar las fuentes de financiamiento disponibles. Además, la integración regional de mercados de capitales podría ofrecer nuevas oportunidades para las instituciones ecuatorianas.

Promoción de la inclusión financiera: Ampliar el acceso al crédito en sectores desatendidos y fomentar el ahorro a través de cooperativas y bancos de desarrollo podría generar una base más estable de recursos domésticos.

Colaboración Público-Privada: Diseñar mecanismos de financiamiento compartido entre entidades públicas y privadas, especialmente para proyectos de infraestructura y tecnología, podría mejorar la eficiencia y sostenibilidad del sistema. Ejemplos exitosos de estas colaboraciones podrían servir como modelo para futuras iniciativas.

Diversificación del Financiamiento Externo: Buscar fuentes de financiamiento alternativo, como fondos soberanos y emisiones temáticas (por ejemplo, bonos verdes), podría reducir la dependencia de préstamos tradicionales. La adopción de estándares internacionales en la emisión de estos instrumentos sería clave para atraer a un mayor número de inversionistas.

Conclusión

La evolución del financiamiento en Ecuador debe continuar orientándose hacia la diversificación de fuentes y la innovación en productos financieros. La integración con mercados internacionales, el fortalecimiento del marco regulatorio y el desarrollo de nuevos mecanismos de financiamiento permitirán consolidar un sistema financiero más sólido y resiliente. La experiencia internacional demuestra que un ecosistema financiero equilibrado, que combine capital privado, financiamiento público y mecanismos de inversión de largo plazo, puede potenciar el desarrollo económico y fortalecer la estabilidad del sector financiero ecuatoriano.

Referencias Bibliográficas

- Ordóñez-Granda, Eliana Michelle; Narváez-Zurita, Cecilia Ivonne; Erazo-Álvarez, Juan Carlos (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, vol. 5, núm. 10, 2020.
- Abeles, M., Pérez Caldentey, E. y Valdecantos, S. (2018). Estudios sobre financierización en América Latina. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Villavicencio G., (2021). Financiarización subordinada y emisión de títulos de deuda en América Latina: las experiencias de Argentina, México y Brasil.
- Malic E., Santarcángelo J. (2023). Financiarización subordinada en América Latina: dolarización, endeudamiento externo e internacionalización de la riqueza.
- Jiménez, L.F. y Manuelito, S. (2001). América Latina: sistemas financieros y financiamiento de la inversión. Revista CEPAL.
- Stallings, B. y Studart, R. (2006). Financiamiento para el desarrollo América Latina desde una perspectiva comparada. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Superintendencia de Bancos, (2024). Informe Técnico Nro. SB-INRE-2024-0541-M.
- Superintendencia de Bancos (2024). Análisis de Interconexión de las Entidades Financieras Públicas y Privadas y Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Superintendencia de Bancos (2021). Reporte de interconexiones. Superintendencia de Bancos del Ecuador. Intendencia Nacional de Riesgos y Estudios Dirección de Estudios y Gestión de la Información. Subdirección de Estadísticas y Estudios.

Dinámicas Económicas de Ecuador: un Análisis del Modelo Markov Switching

Eco. Cristian Coronel Q. MBA - Coordinador Técnico de Riesgos y Estudios / COSEDE

1.Resumen

Este estudio utiliza el modelo de Markov Switching (MSM) para analizar el crecimiento económico de Ecuador, destacando dos regímenes: uno de bajo crecimiento y otro de crecimiento robusto con inflación controlada. Se examinan los efectos de la inflación y el desempleo sobre el Producto Interno Bruto (PIB), con el fin de generar recomendaciones para políticas económicas sostenibles.

La economía ecuatoriana ha atravesado períodos de alta inflación y desempleo, afectando su crecimiento. El modelo MSM se aplica para capturar las transiciones entre estos regímenes económicos y entender las dinámicas subyacentes. Aunque el uso de este tipo de modelos en Ecuador es limitado, el estudio contribuye a llenar este vacío, proporcionando un análisis profundo sobre cómo la inflación y el desempleo influyen en el PIB de Ecuador, identificando los regímenes y sus implicaciones para las políticas económicas.

2. Metodología

2.1 Modelo de Markov Switching

El modelo de *Markov Switching* permite que los parámetros del modelo varíen en función de un proceso de Markov oculto, lo que lo hace idóneo para capturar cambios de régimen en la economía. En este estudio, se aplican dos regímenes (k=2) que corresponden a periodos de bajo y alto crecimiento económico.

2.2. Especificación del Modelo

La especificación del modelo es la siguiente:

$$Y_t = \beta_{0s} + \beta_{1s} \cdot \text{Inflación}_t + \beta_{2s} \cdot \text{Desempleo}_t + \epsilon_t$$

Donde Y_t es el PIB, Inflación_t representa la tasa de inflación, Desempleo_t la tasa de desempleo, y s denota el régimen (1 o 2) en el que se encuentra la economía.

2.3. Datos

Para el análisis, se utilizaron datos anuales del PIB, inflación y desempleo en Ecuador entre los años 2000 y 2024. Las fuentes principales incluyen el Banco Central del Ecuador y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Los datos fueron procesados y ajustados para garantizar su coherencia y adecuación al modelo propuesto.

2.4. Estimación del Modelo

La estimación se realizó utilizando la función `msmFit` del paquete `MSwM` en R, seleccionando un modelo de dos regímenes. Se reportaron el Akaike Information Criterion (AIC), el Bayesian Information Criterion (BIC) y el log-likelihood, los cuales fueron empleados como criterios de ajuste para evaluar la calidad del modelo.

3. Resultados

3.1. Estimación de los Parámetros

Los resultados obtenidos del modelo MSM se presentan en la siguiente tabla:

RÉGIMEN	ESTIMACIÓN	ERROR ESTÁNDAR	t valor	Pr(> t)
Régimen 1	$\beta_{0,1} = 6.0287$	3.552	1.6973	0.09964
	$\beta_{1,1} = -0.0140$	0.0740	-0.1892	0.84994
	$\beta_{2,1} = -0.3448$	0.8936	-0.3858	0.69957
Régimen 2	$\beta_{0,2} = 15.2681$	0.1847	82.664	< 2.2 e - 16
	$\beta_{1,2} = -0.0521$	0.001	52.1	< 2.2 e - 16
	$\beta_{2,2} = -3.9960$	0.0395	-101.165	< 2.2 e - 16

3.2. Probabilidades de Transición

La matriz de probabilidades de transición entre los dos regímenes se muestra a continuación:

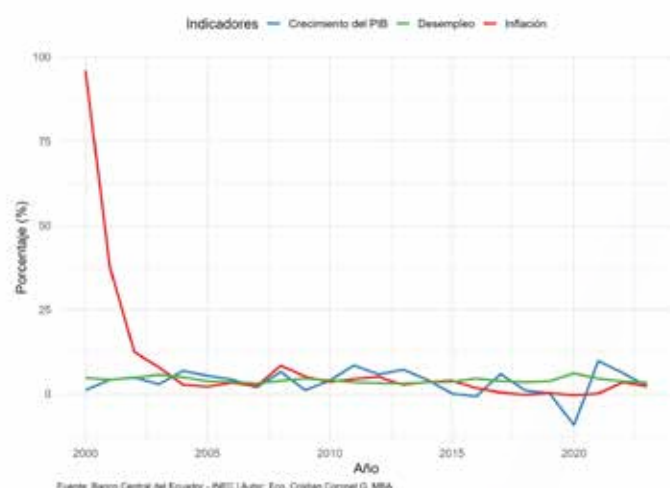
DE	A	PROBABILIDAD
Régimen 1	Régimen 1	0.9003
Régimen 1	Régimen 2	0.0997
Régimen 2	Régimen 1	0.2541
Régimen 2	Régimen 2	0.7459

3.3. Gráfico de Tendencias

A continuación, se presenta un gráfico que ilustra la evolución de los indicadores macroeconómicos clave de Ecuador entre 2000 y 2024:

Tendencia de Crecimiento del PIB, Inflación y Desempleo (Desde el 2000)

Comparación de los indicadores económicos clave en Ecuador



4. Discusión

4.1. Implicaciones de los Resultados del Modelo MSM

El análisis de los resultados del modelo MSM revela dos regímenes económicos con características claramente diferenciadas:

- **Régimen 1:** Se asocia con un crecimiento económico bajo. Este régimen no muestra una relación significativa entre las variables inflación y desempleo sobre el PIB, lo que sugiere una menor respuesta de la economía a estos factores en periodos de bajo crecimiento.

- **Régimen 2:** Refleja un crecimiento económico más robusto, donde tanto la inflación como el desempleo tienen una influencia considerable sobre el PIB. Este régimen presenta una estructura económica más sensible a las variaciones de estas variables.

El modelo cuenta con parámetros estadísticamente significativos que ofrecen una representación fiable de las transiciones entre los regímenes y la relación de las variables macroeconómicas consideradas.

4.2. Interpretación de los Resultados

Desde el punto de vista de la política económica, los resultados sugieren que:

- **Control de la Inflación:** El control adecuado de la inflación es clave en el Régimen 2, asociado con el crecimiento económico positivo. Las políticas orientadas a mantener la inflación en niveles óptimos pueden potenciar el crecimiento del PIB en este contexto.
- **Fomento del Empleo:** En el Régimen 2, el desempleo tiene un impacto negativo significativo sobre el crecimiento. Políticas orientadas a la creación de empleo y reducción del desempleo son esenciales para mantener y mejorar el desempeño económico en periodos de crecimiento robusto.
- **Estabilidad Regimenal:** Las probabilidades de transición entre regímenes sugieren una alta persistencia en cada estado económico, lo que implica que las políticas deben estar enfocadas en evitar factores que provoquen cambios adversos, especialmente en el Régimen 2.
- **Estrategia para el Sector Privado:** En un contexto de crecimiento robusto (Régimen 2), las empresas e inversionistas pueden aprovechar el entorno favorable para expandir sus operaciones, mientras que en periodos de bajo crecimiento (Régimen 1) es recomendable actuar con mayor cautela.

4.3. Contexto Electoral y Perspectivas

El contexto político y electoral de Ecuador en los próximos años introduce incertidumbres que pueden influir en la dinámica económica. Las elecciones de 2025 representan un punto crítico, y los resultados del análisis subrayan la importancia de la estabilidad política y económica en la transición entre regímenes.

5. Análisis Escenario de Estrés

5.1. Escenarios Evaluados

Para el análisis de estrés, se han considerado dos escenarios:

- **Escenario Moderado:** Crecimiento del PIB del 0.9% según estimaciones del BCE.



- **Escenario Extremo:** Crecimiento del PIB del 0.1%, basado en un escenario pesimista proyectado por el FMI.

5.2. Conclusión para 2024

Tanto el Banco Mundial como otras entidades estiman un crecimiento de cierre para el 2024 en torno al 0.3%, alineándose con un punto medio entre los escenarios proyectados por el BCE y el FMI.

5.3. Proyección para los años siguientes

Según el análisis de los diferentes modelos de forecast evaluados, se observa una tendencia de salida gradual de la depresión económica durante los próximos años. El modelo seleccionado se basa en la consistencia de los parámetros y su capacidad de capturar la dinámica de los ciclos económicos de Ecuador.

6. Selección del Modelo de Forecast

El modelo elegido fue aquel que presentó los mejores indicadores de ajuste (menor AIC y BIC), lo cual indica que tiene un mejor balance entre precisión y simplicidad. Este modelo tiene la capacidad de capturar de manera más precisa las variaciones en el PIB a lo largo del tiempo, considerando factores como inflación y desempleo. El modelo que mejor se ajusta para la proyección es Redes Neuronales de Retroalimentación.

6.1. Justificación

- **Ajuste Significativo:** El modelo ajustado muestra parámetros estadísticamente significativos, lo que asegura su robustez.
- **Predicción Confiable:** La capacidad predictiva se ha validado en periodos previos con una tasa de error mínima.

7. Pronósticos para el Periodo 2024-2026

A continuación, se presentan los pronósticos para el crecimiento del PIB de Ecuador durante los próximos años:

Año	Pronóstico PIB (%)
2024	0.2
2025	1.3
2026	2.3

Estos valores proyectan una ligera pero constante recuperación económica en los próximos años.

8. Conclusiones

El uso de un modelo de Markov Switching proporciona una comprensión valiosa de la dinámica económica de Ecuador. Este análisis sugiere que la economía puede experimentar diferentes regímenes, cada uno con sus propias características y desafíos.

Las políticas económicas deben centrarse en mitigar el desempleo y controlar la inflación para fomentar un crecimiento sostenido. Se recomienda un monitoreo continuo de las variables macroeconómicas para adaptar las políticas en consecuencia.

Referencias

- **Hamilton, J. D.** (1989). A new approach to the economic analysis of nonstationary time series and the business cycle. *Econometrica*, 57(2), 357-384.
- **López, C.** (2019). Modelos de cambio de régimen y su aplicación a la economía ecuatoriana. *Revista de Economía*, 27(1), 55-78.
- **Banco Central del Ecuador.** (2024). Estadísticas económicas. Enlace.
- **INEC.** (2024). Índice de Precios al Consumidor. Enlace.
- **Fondo Monetario Internacional (FMI).** (2024). Proyecciones económicas. Enlace.
- **Canova, F. & Ciccarelli, M.** (2004). Forecasting and Turning Point Predictions in a Bayesian Panel Markov Switching Model: The Case of European Business Cycles. *Journal of Econometrics*, 120(1), 327-359.
- **Ramos, R. & Ríos, M.** (2017). Análisis del Ciclo Económico en Ecuador: Aplicación de un Modelo de Markov-Switching. *Revista de Economía Aplicada*, 25(75), 121-145.
- **Perotti, R. & Susanti, A.** (2020). Impactos de Choques Externos en las Economías Emergentes: Un Análisis del Ciclo Económico con MSM. *Estudios de Economía Aplicada*, 38(1), 45-70.
- **Krugman, P.** (1999). Balance Sheets, the Transfer Problem, and Financial Crises. *International Tax and Public Finance*, 6(4), 459-472.
- **Thirlwall, A. P.** (1979). The Balance of Payments Constraint as an Explanation of International Growth Rate Differences. *Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review*, 128, 45-53.
- **Romero, J. D. & Urrutia, C.** (2021). Estimating Recession Probabilities for Emerging Markets Using Markov-Switching Models. *Emerging Markets Review*, 50, 100725.

¡FORTALECE TUS CONOCIMIENTOS DE EDUCACIÓN FINANCIERA!

¡ÚNETE A NUESTRAS CAPACITACIONES
GRATUITAS!



¿CÓMO PARTICIPAR?

Envíanos un correo electrónico a

comunicacion@cosede.gob.ec

con el asunto "*Capacitaciones de
educación financiera*"

¡No te pierdas esta oportunidad!



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados

La Economía Ecuatoriana en 2024

Viceministerio de Economía

Resumen:

El 2024 fue un año dinámico para la economía ecuatoriana, marcado por cambios significativos en algunos indicadores macroeconómicos que se contrastan con los resultados obtenidos en el 2023. Para medir la situación económica del país es necesario analizar, entre otros, el comportamiento que tuvo la inflación, los montos registrados en las reservas internacionales, los niveles de riesgo país, la colocación de créditos de la banca privada y sus captaciones, los ingresos tributarios para financiar el presupuesto estatal y la posición del Ecuador en materia de crecimiento y empleo.

Inflación controlada

Uno de los principales indicadores macroeconómicos que existe es el de la inflación, porque mide el poder adquisitivo que tiene la población para comprar bienes o servicios. Se trata de una especie de termómetro de la salud de la economía de un país.

En Ecuador, la inflación anual del 2024 fue de 0,53 %, menor a la registrada en 2023, que alcanzó el 1,35 %, es decir, 0,82 puntos menos. Si se considera solo el mes de diciembre de cada año, el indicador también fue más bajo en 2024, al llegar al -0,99 %, en comparación con 2023 que cerró en -0,02 %.

Ecuador está dolarizado desde el año 2000 y este esquema otorga cierto grado de estabilidad monetaria. En este contexto, se podría realizar una comparación con otro país que tiene al dólar como su moneda oficial, como es Estados Unidos, que cerró el año anterior con una tasa de inflación anual de 2,90%, lo que representa 2,37 puntos más que la obtenida en el caso ecuatoriano.

El nivel superior de inflación de EE.UU. sobre el Ecuador se ha registrado en todos los meses del 2024, como se demuestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 1. Inflación anual en porcentaje. Año 2024



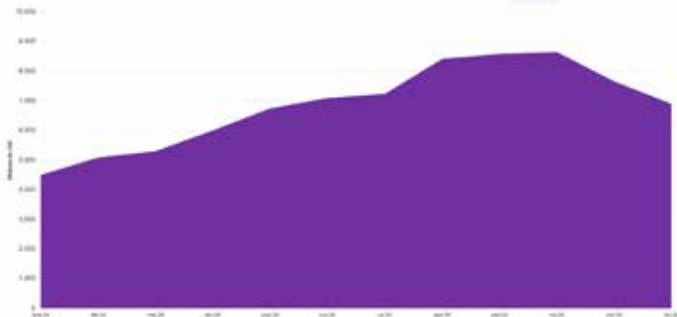
Fuentes: INEC, BCE y Oficina de Estadísticas Laborales de EE.UU.

Mayor acumulación de reservas internacionales

En el contexto de nuestro país, las reservas internacionales “constituyen el monto de activos líquidos, mayoritariamente en dólares, que dispone el Banco Central del Ecuador de manera inmediata para cumplir con las obligaciones con el exterior requeridas por sus depositantes (entidades del sector público, privado y de la economía popular y solidaria)” (Morocho y Torres, 2023).

Ecuador arrancó el 2024 con un nivel de reservas internacionales de USD 4 488 millones y cerró el año con USD 6 899 millones, es decir, USD 2 411 millones adicionales.

Gráfico 2. Reservas internacionales. En USD millones. Año 2024

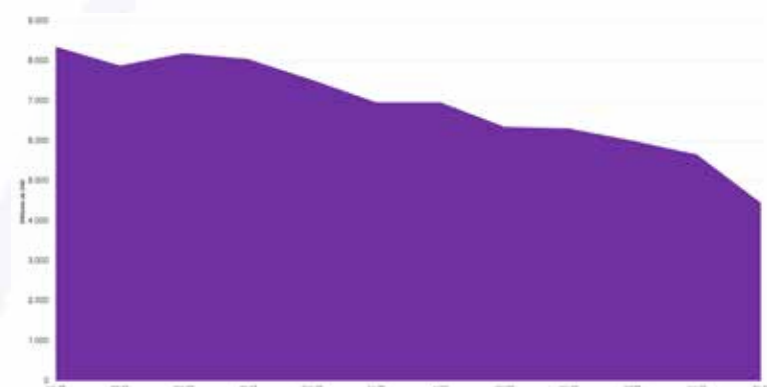


Fuente: BCE.

Al revisar el comportamiento de la acumulación de reservas internacionales, en el transcurso del año 2024, se aprecia una tendencia al alza desde enero a octubre, mes al que llegó al nivel más alto con USD 8 645 millones. En noviembre y diciembre, hubo descensos, que responden a la estacionalidad de esos meses. No obstante, para inicios de año se espera que las mismas se recuperen y se sitúen nuevamente sobre los USD 8.000 millones.

Si se analiza el año 2023, se apreciará una tendencia contraria a la del 2024, ya que en dicho periodo el nivel de reservas internacionales fue reduciéndose mensualmente. Empezó en enero con USD 8 360 millones y terminó, en diciembre, con USD 4 454 millones, es decir, USD 3 906 millones menos, tal como se ve en el siguiente gráfico.

Gráfico 3. Reservas internacionales. En USD millones. Año 2023



Fuente: BCE.

De acuerdo a información pública, el nivel de reservas acumuladas en 2024 permitió “cubrir el 100% de los pasivos del primer y segundo sistema de balance del Banco Central del Ecuador”, esto es “la totalidad de los depósitos que mantienen BanEcuador, las entidades financieras privadas y de la economía popular y solidaria, así como de depósitos de otras sociedades financieras como Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad” (Banco Central del Ecuador, 2025).

Riesgo país con tendencia a la baja

En términos sencillos, se podría señalar que el indicador denominado Riesgo País expresa el nivel de riesgo que representa un país para atraer o no inversiones internacionales. De manera específica, este índice mide la capacidad de un país para pagar su deuda externa.

Ecuador inició el 2024 con un riesgo país alto de 2 055 puntos y, en el transcurso del año, registró caídas considerables para cerrar diciembre con 1 200 puntos, es decir, más de 800 puntos menos de lo que arrancó el periodo de análisis.

Fue durante los meses de febrero y marzo del año anterior que el riesgo país cayó de manera más sostenida y significativa, tal como se observa en el siguiente gráfico.

Gráfico 4. Riesgo País Índice. Año 2024



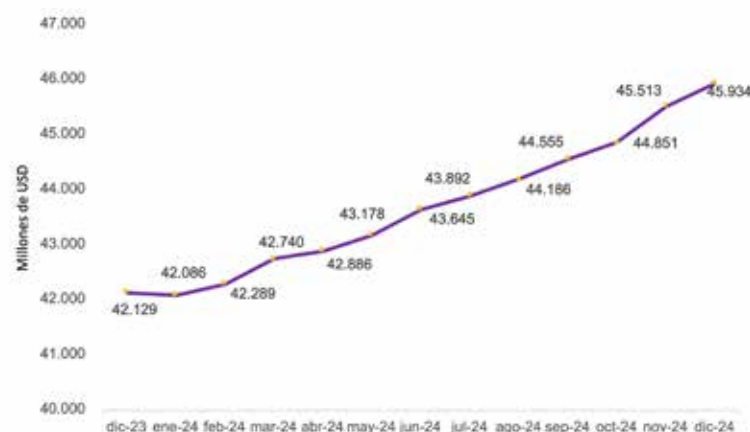
Fuente: BCE.

Indicadores de la banca privada

La liquidez económica del Ecuador puede ser analizada desde varias perspectivas; una de ellas es la situación de los depósitos de la banca privada y los créditos que coloca.

En diciembre de 2024, la cartera bruta de créditos de la banca privada creció en 9 % en relación al mismo periodo de 2023, al pasar de USD 42 129 millones a USD 45 934 millones, es decir, USD 3 805 millones más. Si se considera la variación mensual, el incremento es del 0,9 % de noviembre a diciembre del 2024.

Gráfico 5. Cartera Bruta de la banca privada. En USD millones. A diciembre 2023 - 2024



Fuente: Superintendencia de Bancos



El aumento de la cartera bruta se debe principalmente a la colocación de créditos en los segmentos productivos y de consumo. En el primer caso, a diciembre 2024, la cifra creció en USD 1 821 millones, respecto al mismo mes de 2023, al pasar de USD 18 529 millones a 20 350 millones, lo que representa aproximadamente el 10 % de aumento. En cuanto a la segunda cartera (consumo), la colocación subió de USD 17 352 millones (diciembre 2023) a USD 19 164 millones (diciembre 2024), es decir, USD 1 812 millones más o un incremento del 10,4 %.

En cuanto a los depósitos, en diciembre 2024, se registró un incremento de USD 6 830 millones para sumar un total de USD 53 062 millones, que significó cerca del 15 % más en relación a diciembre de 2023, que tuvo un monto de USD 46 232 millones. Si se toma en cuenta el comportamiento de noviembre a diciembre de 2024, el aumento de los depósitos fue del 3%.

Gráfico 6. Depósitos de la banca privada.

En USD millones. A diciembre 2023 - 2024



Fuente: Superintendencia de Bancos

Más ingresos por recaudación tributaria

El gobierno ecuatoriano actual impulsó leyes para obtener más ingresos en el Presupuesto General del Estado. Por ejemplo, se publicó en el Registro Oficial, el 12 de marzo de 2024, la Ley orgánica para enfrentar el conflicto armado interno, la crisis social y económica. Esta normativa viabilizó, además de algunas contribuciones temporales, la modificación de la tarifa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 13 % hasta el 15 %, aspecto que se concretó con la emisión del Decreto Ejecutivo No. 198 que estableció que, el aumento del tributo rija desde el 1 de abril del 2024.

Hasta diciembre de 2024, se recaudaron por impuestos un total de USD 20 131 millones. Este nivel de ingresos para el Servicio de Rentas Internas (SRI) significó un aumento de USD 2 711 millones (15,6 % más) en relación al mismo período del año 2023, cuando se recaudaron USD 17 420 millones.

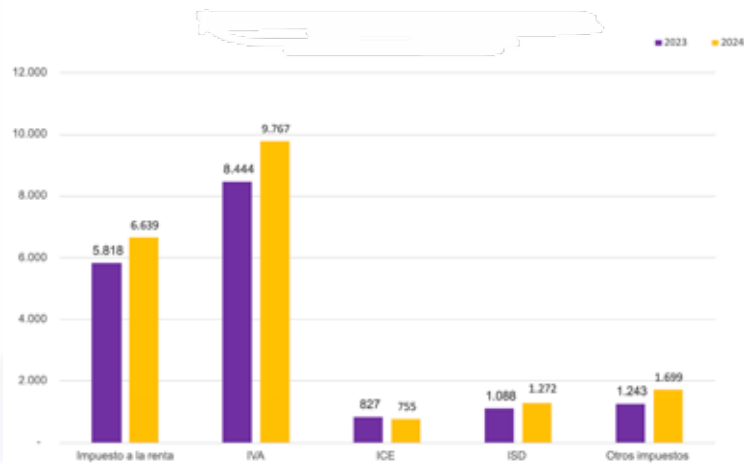
En el siguiente gráfico se observa el crecimiento de cada tipo de impuesto, en donde los más representativos son el Impuesto a la Renta y

el IVA. De enero a diciembre 2024, se recaudaron USD 6 639 millones por el Impuesto a la Renta, es decir, 14 % más en relación al mismo periodo de 2023; mientras que el IVA representó USD 9 767 millones o 15.7% más de lo que se consiguió en el mismo tiempo de análisis del 2023.

Siguiendo con la comparación a diciembre de 2024 versus el mismo lapso del 2023, el Impuesto a la Salida de Divisas tuvo un incremento de USD 184 millones, mientras que el Impuesto a los Consumos Especiales redujo su recaudación en USD 72 millones.

Gráfico 7. Recaudación por tipo de impuesto

En USD millones. Periodo 2023 - 2024



Fuente: SRI.

Las contribuciones temporales también incidieron en el aumento de las recaudaciones en el 2024. Por la contribución temporal de seguridad se obtuvieron USD 333 millones; por la contribución temporal de bancos y cooperativas, USD 184 millones; por la remisión tributaria, USD 556 millones y por liquidación de retenciones de IVA a petroleras, USD 278,6 millones.

Crecimiento y empleo

Ecuador aún tiene materias pendientes en cuanto a crecimiento y empleo. Por la periodicidad de las publicaciones oficiales aún no se tiene las cifras del cierre del 2024. Sin embargo, de acuerdo a un reciente reporte del Banco Central del Ecuador, en el tercer trimestre de 2024, el Producto Interno Bruto se contrajo en 1,5 % en relación al mismo periodo del 2023. Principalmente afectado por la restricción de la liquidez de la economía, tanto en el público como en el privado, y ahondado por factores como la crisis eléctrica que limitó perspectivas de inversiones en ambos sectores.

En cuanto a los indicadores laborales, según el último informe disponible del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), señala que, en noviembre de 2024 en comparación con octubre del mismo año, la tasa de desempleo pasó de 3,5% a 3,7%. En cuanto al subempleo, se

incrementó en noviembre de 2024, en 1,5 puntos porcentuales respecto a octubre del mismo año, alcanzando una tasa de 22,7. Mientras que el empleo adecuado se redujo, pasando de 35,3 en octubre a 33, en noviembre 2024. Conviene señalar que los niveles de los indicadores laborales comparados con el mismo periodo del año anterior, no presentan diferencias estadísticamente significativas.

Conclusiones

- Ecuador obtuvo una serie de resultados significativos en el 2024, entre ellos el control de la inflación.
- El monto mantenido en reservas internacionales permite dar tranquilidad y sostenibilidad a la dolarización.
- El riesgo país mantiene una tendencia a la baja, lo que muestra una mayor confianza en el mercado internacional.
- La banca privada ha logrado aumentar su cartera productiva, lo que significa que existe demanda crediticia en el país.
- Hay un crecimiento notorio en las recaudaciones tributarias derivadas, especialmente, por las reformas legales que impulsó el gobierno.
- Hay materia pendiente en crecimiento y empleo.

Bibliografía

- **Comunicado de prensa del Instituto Nacional de Estadística y Censo** (2025) <https://x.com/Ecuadorencifras/status/1878193497515184620>
- **Información estadística mensual No. 2074** (2024). <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/Indices/m2074i22024.html>
- **Comunicado de prensa económica de la Oficina de Estadísticas Laborales de EE.UU.** (2025) <https://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm>
- **Indicadores económicos** (2025) <https://www.bce.fin.ec/informacioneconomica>
- **Portal de estadísticas de la Superintendencia de Bancos** <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>
- **MOROCHO, Ana Cristina y TORRES, Gina** (2023). Reservas internacionales del Ecuador: ¿Cómo funcionan? <https://www.bce.fin.ec/publicaciones/editoriales/reservas-internacionales-del-ecuador-como-funcionan>
- **Banco Central del Ecuador** (2025). Las reservas internacionales se ubicaron en USD 6.900 millones al cierre de 2024 <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa>
- **Decreto Ejecutivo No. 198** (2024) https://strapi.lexis.com.ec/uploads/Decreto_Ejecutivo_No_198_20240215183143_20240215183146_20240215183149_7a373b679e.pdf
- **Cuentas nacionales del tercer trimestre de 2024** (2025) <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-una-contraccion-de-1-5-en-el-tercer-trimestre-de-2024>
- **Boletín de prensa** (2025) <https://www.sri.gob.ec/detalle-noticias?idnoticia=1124&marquesina=1>
- **Estadísticas generales de recaudación SRI** (2024) <https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri>
- **Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) – indicadores laborales noviembre** (2024) https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2024/Noviembre/2024I1_Mercado_Laboral.pdf



Una mirada a la eficiencia del sector bancario en el período 2022 – 2024, utilizando el indicador “cost-to-income”.

Pedro Brito L. - Economista y Master en Finanzas.

1. Introducción

La Superintendencia de Bancos publica en enero de cada año el Boletín Financiero Mensual¹ de los bancos privados, correspondiente a diciembre del año inmediato anterior, el cual contiene los Estados de Situación, los Estados de Pérdidas y Ganancias y varios indicadores financieros referentes a la situación del sector financiero privado al cierre del ejercicio económico anterior. Esta información que el organismo de control da a conocer al público en cumplimiento con la ley nos permite analizar desde diferentes perspectivas cuál ha sido el desempeño de la banca privada en cada ejercicio económico.

Recordemos que cuando hacemos un análisis financiero de una empresa, lo que buscamos es medir la realidad económica y financiera de la misma, y conocer cuál ha sido su comportamiento tanto en el tiempo como en comparación con empresas similares; para el efecto, se emplean herramientas tales como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, así como el análisis de indicadores financieros. Los indicadores financieros, a su vez, no son más que razones matemáticas o ratios que relacionan entre sí diversas cuentas de los estados financieros; debido a que existen muchas cuentas y mucha información en los balances, puede existir también un gran número de ratios que pueden construirse para evaluar la situación financiera de una empresa. Con el fin de homogeneizar la construcción y el uso de ratios financieros, estos tradicionalmente se agrupan en categorías, que generalmente son cuatro:

- Ratios de liquidez
- Ratios de solvencia
- Ratios de eficiencia
- Ratios de rentabilidad

Los tipos de ratios que conforman cada categoría, su interpretación y su importancia en el análisis financiero, varían si es que el objeto de análisis es una empresa del sector real o una entidad del sector financiero. Asimismo, variará en función de cuál dimensión de la empresa o entidad financiera queremos medir.

Bajo estas consideraciones, en el presente artículo se realiza un análisis de la eficiencia del sector de la banca privada en el Ecuador, específicamente de los diez bancos privados más grandes según su total de activos, que representan el 93% del total del sector (Cuadro No. 1), utilizando herramientas del análisis financiero tradicional; la fuente de información para el análisis son los boletines financieros mensuales que publica la Superintendencia de Bancos y el período corresponde a los ejercicios económicos 2022 al 2024 (esto es el período post COVID).

Cuadro No. 1

Los diez bancos privados más grandes al 31 de diciembre 2024

(En miles de USD)

Entidad	Activos	% del Total
BP PICHINCHA	19.493.100,53	28,28%
BP GUAYAQUIL	8.728.640,71	12,66%
BP PACIFICO	8.691.867,27	12,61%
BP PRODUBANCO	8.177.296,22	11,86%
BP INTERNACIONAL	5.450.146,47	7,91%
BP BOLIVARIANO	5.386.461,27	7,81%
BP DINERS	3.036.716,28	4,41%
BP AUSTRO	2.888.042,26	4,19%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	1.284.575,84	1,86%
BP MACHALA	1.124.363,81	1,63%
SUBTOTAL	64.261.210,65	93,23%
OTROS BANCOS	4.663.617,83	6,77%
TOTAL BANCOS PRIVADOS	68.924.828,48	100,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos

¹ Disponible en: <https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/portalestudios/bancos/>

2. Desarrollo

2.1 Metodología

Como se señala en el anterior acápite, el objetivo del presente análisis es evaluar la eficiencia de los diez bancos privados más grandes del sistema financiero ecuatoriano (cuyos activos sobrepasan los mil millones de USD), utilizando para el efecto el indicador “**cost-to-income ratio**” (CIR), con corte al cierre de los años 2022, 2023 y 2024.

El CIR se define generalmente como los “*gastos operativos de un banco como porcentaje de la suma de los ingresos netos por intereses y otros ingresos operativos*”, por tanto es un indicador que da cuenta de la capacidad de una entidad financiera para generar ingresos propios del giro de negocio con relación a sus gastos de operación:

$$\text{CIR} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ingresos netos por intereses + Otros ingresos operativos}}$$

Dicho indicador es ampliamente utilizado a nivel internacional para medir la eficiencia al interior de la industria bancaria²; representa cuántos dólares en gastos de operación se requieren para generar un dólar de ingresos, por lo que mientras **menor sea el indicador de la entidad bancaria examinada, se puede considerar a ésta como más eficiente**. Si bien los rubros que se incluyen en el cálculo del CIR dependerán de las estructuras de balances, es menester señalar que usualmente no se incluyen en su cálculo las provisiones para pérdidas en activos, pues éstas no son parte de los gastos operativos; asimismo, se suele excluir aquellos ingresos que no corresponden propiamente al giro del negocio.

Considerando la estructura del estado de resultados que se utiliza para la banca ecuatoriana, el indicador de eficiencia que mejor se ajustaría al CIR tradicional es el siguiente:

$$\text{Índice de eficiencia} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Margen bruto financiero}}$$

Esta razón financiera se puede obtener directamente de los estados de resultados publicados por la Superintendencia de Bancos, en donde:

Gastos de operación: Comprenden los gastos de personal, honorarios, servicios varios, contribuciones y multas, depreciaciones, amortizaciones, otros gastos (cuenta 45 del estado de resultados).

² Definición tomada del glosario de metadatos del World Bank Group. Consultado en la página web: <https://databank.worldbank.org/metadataglossary/global-financial-development/series/GFDD.EI.07>

³ El uso de este indicador lo podemos encontrar por ejemplo en análisis de eficiencia de la banca europea (<https://www.statista.com/statistics/995174/cost-to-income-ratios-for-banks-in-europe/>) o de la banca en los Estados Unidos de América (<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/us-banks-efficiency-ratio-worsens-for-3rd-straight-quarter-as-expenses-spike-81011158>)

Margen bruto financiero: Es igual al margen neto de intereses (que a su vez resulta de restar la cuenta 41 intereses causados de la cuenta 51 intereses y descuentos ganados), más las comisiones ganadas (cuenta 52), más las utilidades financieras (cuenta 53), más los ingresos por servicios (cuenta 54), menos las comisiones causadas (cuenta 42) y menos las pérdidas financieras (cuenta 43)⁴.

Finalmente, otro indicador que se ha utilizado en el presente análisis es el denominado “**jaw ratio**” (“**mandíbula operativa**”), que no es más que la diferencia entre la tasa de crecimiento de los ingresos versus la tasa de crecimiento de los gastos⁵; es deseable que una entidad tenga una “**mandíbula positiva**”, es decir, que el crecimiento de sus ingresos supere al de sus gastos, lo que se refleja en un gráfico de tendencia semejante a una “**mandíbula**” abierta. Para el caso de los bancos analizados, se han utilizado las tasas de crecimiento anuales del margen bruto financiero (MBF) y de los gastos operativos (GOp).

2.2. Resultados

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en el cálculo del indicador de eficiencia y el de la diferencia entre crecimiento de ingresos vs. crecimiento de gastos (jaw ratio) para los diez bancos privados más grandes del país:

$$\text{Jaw ratio} = \text{Tasa de crecimiento anual MBF} - \text{Tasa de crecimiento anual GOP}$$

Cuadro No. 2

Indicador de eficiencia CIR (Cifras en millones de USD)

Entidad	Diciembre 2022			Diciembre 2023			Diciembre 2024		
	Gastos de operación	Margen bruto financiero	Ratio de eficiencia	Gastos de operación	Margen bruto financiero	Ratio de eficiencia	Gastos de operación	Margen bruto financiero	Ratio de eficiencia
BP PICHINCHA	693,66	1.236,00	56,12%	717,88	1.340,82	53,54%	785,64	1.416,71	55,46%
BP GUAYAQUIL	254,11	513,48	49,49%	268,14	588,74	45,54%	312,71	640,71	48,81%
BP PACIFICO	229,89	424,02	54,22%	220,16	444,94	49,48%	229,19	527,35	43,46%
BP PRODUBANCO	265,19	448,20	59,17%	275,43	462,72	57,06%	280,65	522,55	53,71%
BP INTERNACIONAL	119,04	226,64	52,52%	113,15	242,35	46,69%	124,54	264,12	47,15%
BP BOLIVARIANO	142,86	256,63	55,67%	135,78	272,66	49,80%	143,42	305,79	46,90%
BP DINERS	207,39	370,22	56,02%	234,48	372,43	62,96%	238,04	367,20	64,83%
BP AUSTRIO	92,48	115,87	79,82%	94,39	125,79	75,04%	107,04	128,41	83,38%
BP GRAL RUMIRAHUI	50,03	89,51	55,89%	50,01	93,54	53,46%	52,78	88,45	58,66%
BP MACHALA	38,35	53,58	71,57%	37,60	56,42	66,65%	40,31	59,99	67,20%
TOTAL	2.092,98	3.734,16	56,05%	2.147,02	4.020,41	53,40%	2.314,33	4.321,27	53,56%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

⁴ La definición y dinámica contable de cada una de las cuentas citadas, se encuentra en el Catálogo Único de Cuentas de la Superintendencia de Bancos, disponible en: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/catalogo-de-cuentas/>

⁵ Mayor referencia respecto de ese indicador la podemos encontrar en los siguientes enlaces de la web: <https://tiomarkets.com/article/jaws-ratio-guide>, <https://www.myfinancialshape.com/2016/10/15/how-to-use-jaws-ratio-to-improve-finances/>, o <https://www.bbva.com/en/positive-jaws-what-are-they/>



Cuadro No. 3

Cálculo del “jaw ratio”

Entidad	Dic 2022 a Dic 2023			Dic 2023 a Dic 2024		
	Δ Gastos Op.	Δ Margen Bruto Fin.	Jaw ratio	Δ Gastos Op.	Δ Margen Bruto Fin.	Jaw ratio
BP PICHINCHA	3,5%	8,5%	5,0%	9,4%	5,7%	-3,8%
BP GUAYAQUIL	5,5%	14,7%	9,1%	16,6%	8,8%	-7,8%
BP PACIFICO	-4,2%	4,9%	9,2%	4,1%	18,5%	14,4%
BP PRODUBANCO	3,9%	7,7%	3,8%	1,9%	8,2%	6,4%
BP INTERNACIONAL	-5,0%	6,9%	11,9%	10,1%	9,0%	-1,1%
BP BOLIVARIANO	-5,0%	6,2%	11,2%	5,6%	12,2%	6,5%
BP DINERS	13,1%	0,6%	-12,5%	1,5%	-1,4%	-2,9%
BP AUSTRO	2,1%	8,6%	6,5%	13,4%	2,1%	-11,3%
BP GRAL RUMIÑAHUI	0,0%	4,5%	4,5%	5,5%	-5,4%	-11,0%
BP MACHALA	-1,9%	5,3%	7,2%	7,2%	6,3%	-0,9%
TOTAL GRUPO	2,6%	7,7%	5,1%	7,8%	7,5%	-0,3%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

De manera general, en el 2024 todos los 10 bancos más grandes incrementaron en mayor o menor porcentaje sus gastos operativos comparado con el 2023, y 8 bancos asimismo registraron un incremento en su margen bruto financiero, pero la heterogeneidad en los porcentajes observados del CIR hace que quizá no sea adecuado ensayar una visión general de la eficiencia a nivel grupal, sino que el análisis se lo debería más bien realizar entidad por entidad. Así, de los resultados presentados en los cuadros anteriores, se desprenden algunos aspectos interesantes para aquellas entidades que registraron los porcentajes más bajos de CIR y que, por tanto, tuvieron una gestión más eficiente:

- El Banco del Pacífico se perfila como la entidad bancaria más eficiente en su gestión operativa, además de presentar una mejora continua en su CIR; asimismo, el crecimiento del MBF fue siempre mayor al crecimiento de sus gastos operativos en los períodos analizados, registrando un moderado incremento de los gastos operativos en el 2024, pero más que compensando por el incremento en su MBF.
- Hay dos entidades que, si bien no tienen los CIR más bajos, han mejorado continuamente su indicador de eficiencia en los últimos tres años, con un crecimiento del MBF mayor que el crecimiento de sus gastos operativos: Produbanco y Banco Bolivariano; vale señalar que esta última entidad tiene el segundo mejor indicador de eficiencia al cierre del 2024.
- El Banco Internacional tiene el tercer menor porcentaje de CIR; su crecimiento del MBF fue asimismo el tercer más alto entre los bancos analizados, lo que le coloca entre las entidades más eficientes del sistema.

De otra parte, los dos bancos considerados “grandes” no mencionados en los párrafos precedentes, esto es el Banco del Pichincha y el Banco de Guayaquil, reflejan un comportamiento similar en términos de eficiencia

según el CIR; esto es, un ligero deterioro en el 2024 luego de una mejora en el 2023, así como un incremento de gastos operativos en el año anterior más que proporcional al incremento del MBF.

Finalmente, para abonar a una visión un poco más amplia del desempeño de los bancos privados más grandes del sistema, resulta interesante comparar el CIR con el indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE por sus siglas en inglés), que se obtiene relacionando los resultados del ejercicio con el patrimonio promedio de la entidad. En el Cuadro No. 4 se compara el CIR y el ROE al cierre del 2024; si bien se observa una lógica correlación entre eficiencia y rentabilidad, los factores específicos detrás de esa correlación para cada entidad bancaria requieren de un análisis más a detalle.

Cuadro No. 4 Comparación CIR vs ROE

Entidad	A diciembre 2024	
	CIR	ROE
BP PACIFICO	43,46%	17,52%
BP BOLIVARIANO	46,90%	13,38%
BP INTERNACIONAL	47,15%	11,82%
BP GUAYAQUIL	48,81%	16,68%
BP PRODUBANCO	53,71%	7,19%
BP PICHINCHA	55,46%	8,33%
BP GRAL RUMIÑAHUI	59,68%	10,30%
BP DINERS	64,83%	5,63%
BP MACHALA	67,20%	5,02%
BP AUSTRO	83,36%	3,86%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: El autor

3. Conclusión

El análisis del CIR nos permite tener una visión global de cómo fue el comportamiento de los diez bancos privados más grandes del Ecuador, en términos de la eficiencia en su gestión. De manera general, se podría concluir que en los años post-Covid, varias entidades bancarias muestran una gestión más eficiente en comparación con sus pares o una mejora de la eficiencia en el tiempo, sea por incrementos en sus ingresos netos por intereses y otros ingresos financieros o por un recorte en sus gastos operativos; empero, debido a la heterogeneidad en los indicadores observados, puede no ser muy útil ensayar una conclusión a nivel grupal.

No está por demás señalar que un análisis más profundo sobre el desempeño de cualquier entidad financiera requiere la construcción de indicadores adicionales que den cuenta también de su rentabilidad, solvencia, calidad de activos, liquidez, entre otros aspectos relevantes, análisis que va más allá del objetivo del presente artículo.

Recuerda que el pago del seguro
de depósitos es **GRATUITO**



¡NO TE DEJES ENGAÑAR!

www.cosede.gob.ec



EL NUEVO
ECUADOR

Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados



Brecha de Género en las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria

Ing. Fernando Núñez / Eco. Luis Felipe Orozco

Antecedentes

Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) en Ecuador son estructuras asociativas que buscan promover la solidaridad, la cooperación y el desarrollo comunitario. Estas organizaciones incluyen cooperativas, asociaciones y otras entidades que funcionan bajo principios de inclusión social y equidad, brindando oportunidades económicas y sociales a diversos grupos, especialmente a aquellos en situación de vulnerabilidad. Estas formas de colectividad son de principal relevancia para lograr mejoras en las condiciones de vida de las personas, ya que a través de la organización se fortalece el sector productivo, incrementando la capacidad productiva, mejorando la eficiencia en la producción, traduciéndose en una mayor competitividad en el mercado. De esta forma se han generado plazas de empleo que han permitido fortalecer las economías locales, además de visibilizar y ganar representatividad de los pequeños productores. La Economía Popular y Solidaria sin duda, es parte de un pilar esencial para el crecimiento sostenible del país.

En el contexto ecuatoriano, la EPS representa una alternativa al modelo económico tradicional, enfocándose en el bienestar colectivo más que en el lucro individual. Este sector ha sido particularmente relevante para la integración de grupos históricamente marginados, como mujeres, pueblos indígenas y comunidades rurales, lo que subraya su potencial transformador en términos de equidad de género. Sin embargo, a pesar de estos avances, persisten desigualdades significativas que limitan el pleno desarrollo del potencial de las mujeres dentro de estas organizaciones.

Introducción

La brecha de género representa una de las inequidades más profundas y persistentes en nuestra sociedad. Dentro de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS), este fenómeno refleja cómo las barreras estructurales y culturales continúan limitando el pleno potencial de participación de las mujeres en la economía. Sin embargo, también muestra los avances y esfuerzos que se han realizado en la última década para cerrar esta brecha.

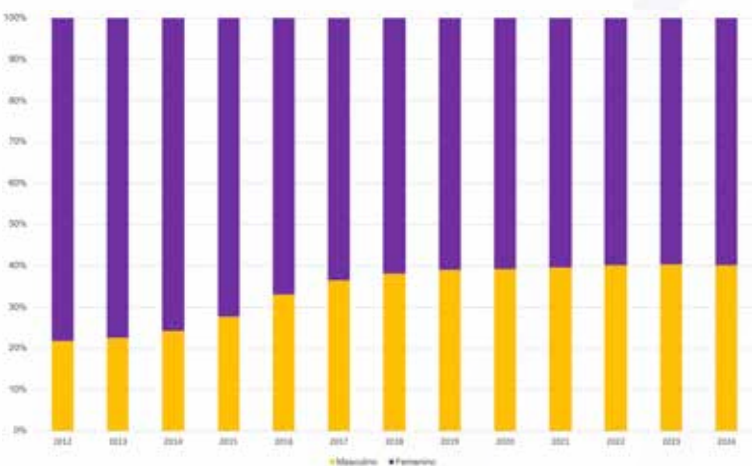
En un mundo donde la igualdad de género se ha convertido en un pilar esencial para el desarrollo sostenible, las organizaciones de la

EPS se posicionan como actores clave al fomentar la inclusión y el empoderamiento de comunidades enteras. Estas organizaciones, caracterizadas por su enfoque comunitario y solidario, ofrecen oportunidades únicas para que las mujeres asuman roles de liderazgo, desarrollen habilidades económicas y participen activamente en la toma de decisiones.

Este artículo aborda datos relevantes a nivel nacional para comprender la brecha de género en la Economía Popular y Solidaria (EPS), donde se analizará la evolución de la participación femenina a lo largo de los años, los avances logrados y los desafíos pendientes, así como las diferencias sectoriales y regionales que reflejan las desigualdades existentes y las oportunidades para promover una representación más equitativa. El objetivo es proporcionar una visión integral que permita identificar áreas de mejora y potenciar el papel de las mujeres en este ámbito.

Evolución de la Participación por Género (2012-2024)

Gráfico 1: Participación por género en las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (2012- Nov 2024)



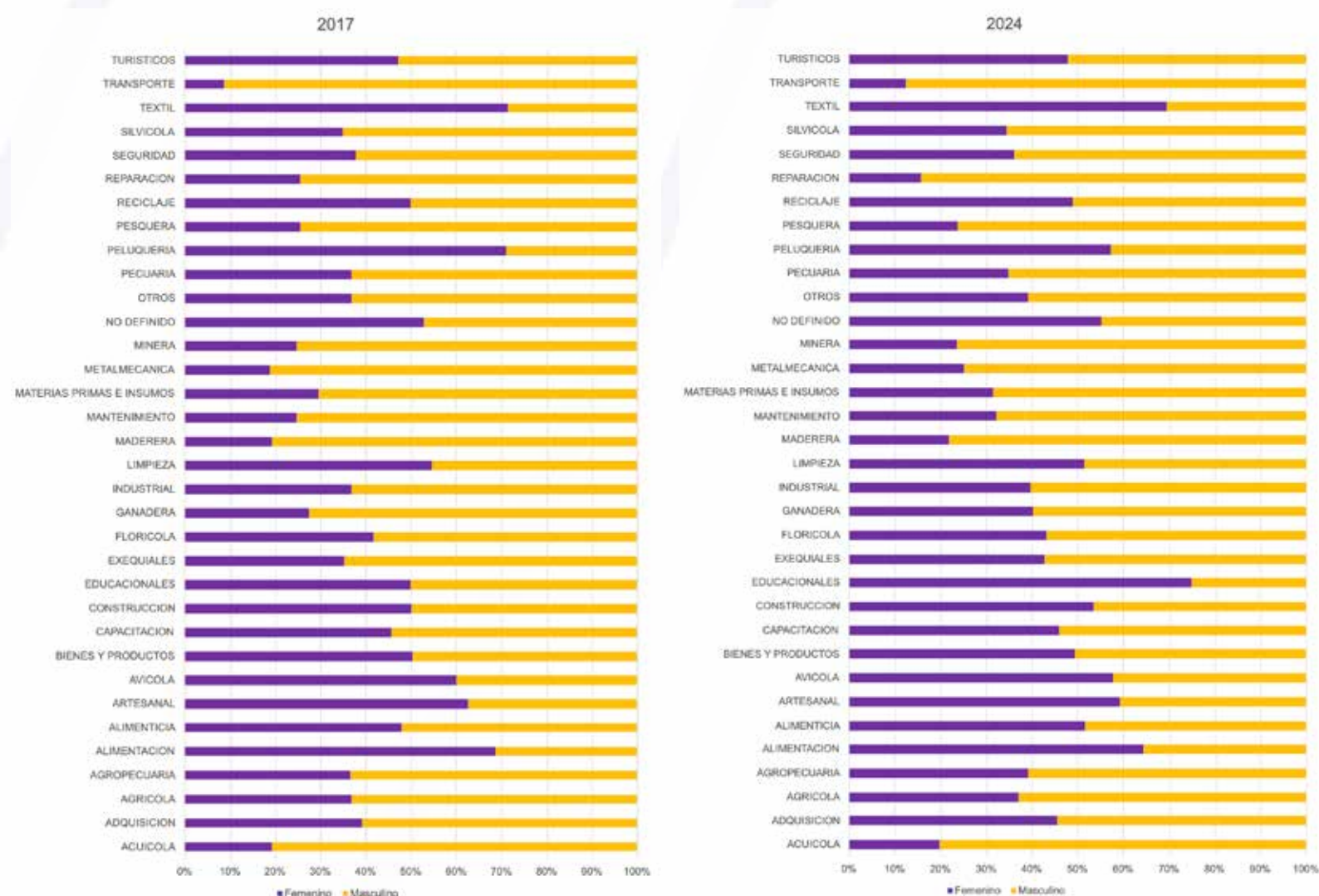
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024.

Los datos analizados muestran un incremento sostenido en la participación femenina en las organizaciones de la EPS. Para el año 2012, las mujeres representaban apenas el 21,82% de los miembros de estas organizaciones, porcentaje que creció hasta alcanzar el 40,06% en 2024. Este incremento del 18,24% refleja los esfuerzos realizados por el sector para fomentar la inclusión de las mujeres en actividades económicas y de gobernanza. Sin embargo, la mayoría de las organizaciones continúa estando dominada por hombres, lo que indica que los cambios, aunque significativos, no son suficientes.

Se puede apreciar una progresión constante en la participación femenina, con un crecimiento notable entre 2015 y 2020, periodo en el cual se implementaron diversas políticas de inclusión por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Sin embargo, el ritmo de crecimiento se ha estabilizado en los últimos cuatro años, probablemente a una limitante de creación de organizaciones a causa del COVID-19, por lo que sugiere la necesidad de renovar y fortalecer las estrategias existentes.

Comparación por Tipo de Organizaciones (2017 y 2024)

Gráfico 2: Participación de género por tipo de Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (2017 / Nov 2024)



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024.



En los ámbitos sectoriales, se observan diferencias notables en la participación femenina entre 2017 y 2024:

- **Educación:** La participación femenina aumentó del 50% en 2017 al 75% en 2024, destacándose como el sector con mayor avance porcentual. Este cambio refleja un creciente reconocimiento del papel de las mujeres en la formación y la educación comunitaria.
- **Florícola:** Pasó de un 41,67% en 2017 a un 43,22% en 2024, reflejando un crecimiento moderado que, aunque positivo, indica la necesidad de mayor impulso en este sector.
- **Transportes:** Este sector sigue siendo el más dominado por hombres, con un incremento marginal en la participación femenina de 3,64% en 2017 a 12,59% en 2024. Este aumento, aunque significativo en términos relativos, muestra que las

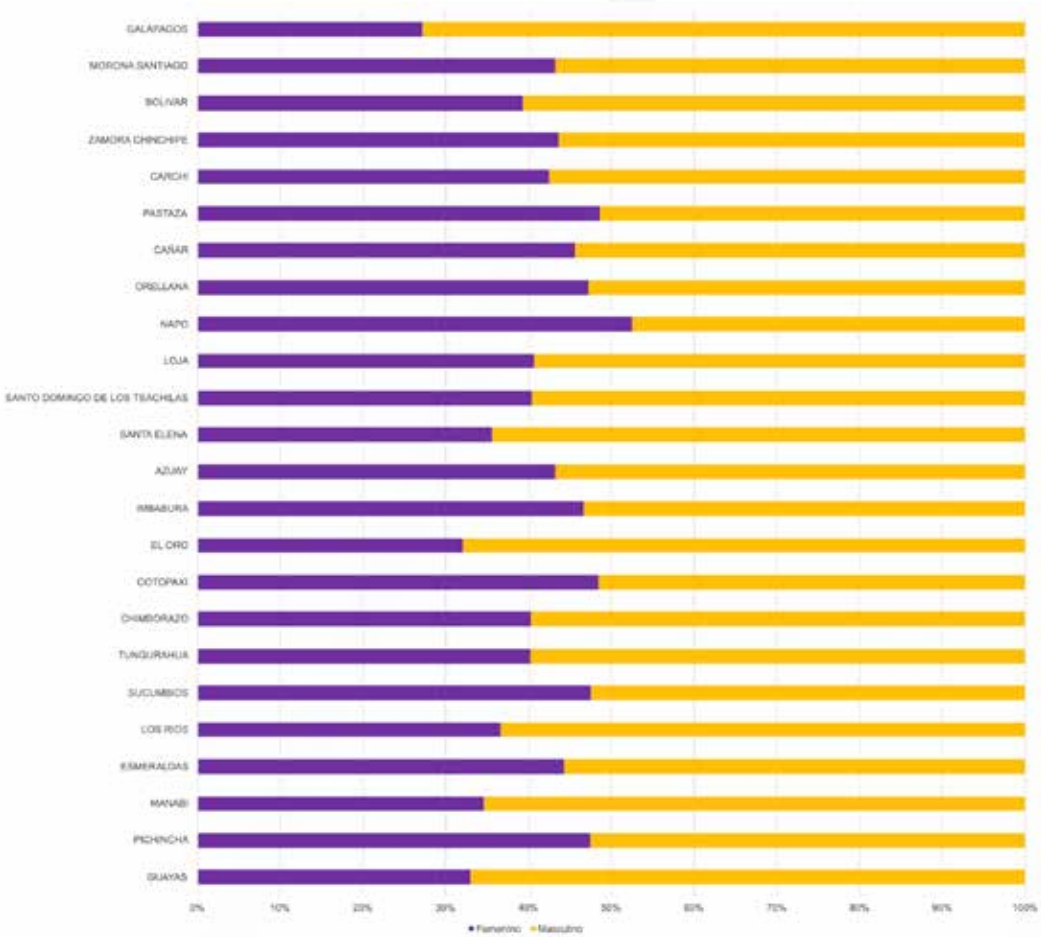
mujeres aún enfrentan barreras estructurales y culturales en sectores tradicionalmente masculinizados.

- **Textil:** La participación de mujeres en este sector disminuyó ligeramente, del 71,58% en 2017 al 69,59% en 2024, lo que podría estar relacionado con cambios en la dinámica del mercado y la automatización de procesos.

Cabe destacar que las organizaciones relacionadas con actividades educativas y sociales tienden a tener una mayor representación femenina, mientras que sectores técnicos como metalmecánica y transporte muestran una baja participación de mujeres. Este patrón subraya la necesidad de promover la inclusión en sectores no tradicionales para las mujeres.

Distribución por Provincia (2024)

Gráfico N.3: Participación de género en Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria por Provincia (a Nov 24)



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024.

En 2024, la participación femenina en las organizaciones de la EPS también presenta variaciones regionales; dentro de las más representativas están:

- **Napo:** Es la provincia con mayor participación femenina (52,36%). Este resultado podría estar vinculado a la fuerte presencia de actividades artesanales y comunitarias en la región.

- **Guayas y Galápagos:** Registran los porcentajes más bajos de participación femenina, con un 32,43% y un 27,37%, respectivamente. En estas provincias, los sectores dominados por hombres, como transporte y minería, tienen una mayor representación.

En la mayoría de las provincias, la participación masculina supera el 50%, lo que evidencia una distribución desigual de oportunidades.

Estas disparidades geográficas están influenciadas por factores culturales, económicos y estructurales, como la concentración de sectores tradicionalmente masculinizados en ciertas regiones. Es importante trabajar en estrategias que consideren estas diferencias regionales y apunten a cerrar las brechas existentes.

Conclusiones

El análisis evidencia progresos significativos en la participación femenina en las organizaciones de la EPS, especialmente en sectores como educación y alimentación. Sin embargo, persisten desigualdades sustanciales en sectores técnicos y en regiones específicas. Estos resultados resaltan la necesidad de implementar políticas más inclusivas y focalizadas para garantizar una participación equitativa.

Recomendaciones

- *Es importante fomentar la inclusión en sectores técnicos.* Implementar programas de capacitación y mentoría para mujeres en áreas como transporte, metalmecánica y minería.
- *Descentralizar las iniciativas:* Diseñar estrategias regionales que consideren las particularidades culturales y económicas de cada provincia.
- *Sensibilización y educación:* Promover campañas para desafiar estereotipos de género y fomentar la igualdad en todos los sectores.
- *Monitoreo constante:* Establecer indicadores de género y sistemas de monitoreo para evaluar el impacto de las políticas implementadas.

Referencias

- **Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).** Informes estadísticos (2012-2024).
- **Análisis propio basado en datos proporcionados por la SEPS** (gráficos incluidos en el artículo).





¿Por qué se sostiene la dolarización en el Ecuador?

Carlos Pontón - Abogado Consultor Socio de ALTAC / Docente de la PUCE

Uno de los asuntos que más nos preocupa a todos los ecuatorianos es la consolidación y el mantenimiento de la dolarización tras 25 años de su implementación en el país, por el colapso de nuestra economía a finales de los años noventa del siglo pasado. Las razones de esta debacle ya se lo han dicho hasta la saciedad:

- **La desregularización paulatina del sistema financiero bancario**, originada por la expedición y reformas de la Ley de Instituciones Financieras de esos años, generó con el tiempo la quiebra de bancos y el perjuicio masivo a depositantes, por disminución de sus activos y descapitalización.
- **Producto de este debilitamiento al control bancario**, la colocación de recursos crediticios vinculados a accionistas, directores, gerentes y demás directivos de personeros de las instituciones financieras.
- **Sobre emisión de billetes (sucres) en los últimos meses**, generó devaluación, una hiperinflación y pérdida de poder adquisitivo de la gente (liberación de la banda emisora).

Todas estas circunstancias provocaron que los gobiernos de aquel entonces (1998 y 1999) estructuren e implementen el ya conocido “salvataje bancario” (con la expedición de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica), que derivó en un “feriado bancario” y en un perverso “congelamiento de fondos”.

Fueron aproximadamente 850 millones de dólares que el Estado destinó a este salvataje de la propia reserva monetaria internacional, (lo cual aceleró el proceso de la devaluación de nuestra divisa nacional), principalmente a bancos como el Filanbanco, El Banco Popular, La Previsora y el Banco de Préstamos, que constituyó en “un caldo de cultivo” para destapar la crisis financiera ecuatoriana, porque el sistema financiero nacional, aparte de disminuir alarmantemente sus activos, perdió credibilidad ante sus clientes ahorristas e inversionistas, y con dicho salvataje, fueron rechazadas las decisiones del nuevo gobierno encabezado por Jamil Mahuad Witt que reemplazó al interino Fabián Alarcón, a través de la Superintendencia de Bancos, la Junta Monetaria y el mismísimo Banco Central del Ecuador.

Estas acciones colusorias entre autoridades estatales, tanto gubernamentales como fiscalizadoras y legislativas, en conjunto con beneficiarios irresponsables de la banca (quienes se prestaban a sí mismos y a sus empresas relacionadas, vía créditos bancarios, los

sucres depositados en dichos bancos), dieron “la estocada final” al sucre, nuestra moneda nacional desde 1884.

Gracias a estas acciones, el sucre perdió el 70% de su valor de cambio solamente en el año 1999, y casi 20% más a inicios del año 2000, pasando de un valor de cambio de 5000 a 25.000 sucres por dólar en pocas semanas, licuando los ahorros depositados de la gente a casi nada, produciendo una afectación generalizada de cifras incalculables. En todo el tiempo que duró el feriado bancario decretado por el presidente Mahuad (que fueron aproximadamente más de 8 días), es donde se usaron dichos recursos para solventar la crisis, aprovechando la autonomía del Banco Central, que facilitó los hechos y el sucre pasó de 7.000 a 19.000 por dólar en una semana.

Es así como el mandatario Mahuad, el 09 de enero de 2000, decretó la decisión más difícil para la gran mayoría de los ecuatorianos de aquel entonces: desechar el sucre y oficializar el dólar como divisa de intercambio de los ecuatorianos.

El frente social, encabezado por el movimiento indígena, acompañado de ciertos políticos de izquierda y de algunos impostores que se aprovecharon de esto, en pocas semanas derrocó al presidente Mahuad lo que generó su exilio. Sin embargo, aunque parezca increíble con el pasar de los años, empezando el período real de dolarización con el gobierno subrogante de aquel entonces de Gustavo Noboa Bejarano, se logró consolidar la nueva moneda en la economía ecuatoriana, en los aspectos: financiero, crediticio, cambiario, presupuestario, remunerativo y adquisitivo, que hoy por hoy, tiene una unánime aceptación en los ecuatorianos, como símbolo de estabilización económica nacional, a pesar de las diferentes tendencias y políticas de todos los posteriores gobiernos hasta la actualidad.

Uno de los asuntos que más nos preocupa a todos los ecuatorianos, es la consolidación y el mantenimiento de la dolarización tras 25 años de su implementación en el país, por el colapso de nuestra economía a finales de los años noventa del siglo pasado. Las razones de esta debacle ya se lo han dicho hasta la saciedad:

- **La desregularización paulatina del sistema financiero bancario**, originada por la expedición y reformas de la Ley de Instituciones Financieras de esos años, generó con el tiempo la quiebra de bancos y el perjuicio masivo a depositantes, por disminución de sus activos y descapitalización.

- **Producto de este debilitamiento al control bancario**, la colocación de recursos crediticios vinculados a accionistas, directores, gerentes y demás directivos de personeros de las instituciones financieras.
- **Sobre emisión de billetes (sucres) en los últimos meses**, generó devaluación, una hiperinflación y pérdida de poder adquisitivo de la gente (liberación de la banda emisora).

Pero, ¿por qué la dolarización es tan aceptada por casi la unanimidad de ecuatorianos?

La principal razón por la que todos aceptamos esta moneda de intercambio como oficial es por la estabilidad que causó a nuestra economía. Y claro, los ingresos y los salarios se revalorizaron a partir del año uno de la decisión, porque la economía real pasó a estimarse en dólares. Los precios generalizados de bienes y servicios también se “sinceraron” en dólares, porque los costos de producción, directos e indirectos, también se “transformaron” en dólares. Al requerir de dólares, las importaciones y las exportaciones también se hacen con esta divisa; el crédito a colocarse en el sector productivo y comercial, de igual manera.

Es obvio, se estabilizó en poco tiempo; en cuestión de un par de años, la inflación desbordada de los años 1999 y 2000 (que llegó a ser de casi 3 dígitos) pasó a ser muy baja (inferior al 5%). Y es que, aparte de generar estabilización económica, al ser emitida por la principal potencia geopolítica (Estados Unidos de América) y, además, y no menos importante, ser la principal moneda de intercambio mundial en todas las esferas y bloques internacionales, superando a monedas más revalorizadas como el euro, franco suizo y la libra esterlina, hace que la sensación de realización material de cada ecuatoriano cada vez que posee dólares en sus cuentas o en su cajón, sea de certeza y seguridad superlativa.

El hecho de que cada persona de este país reciba, por intercambio de una transacción comercial, financiera, de capital o de servicios (incluidos los laborales), dólares, genera la impresión de que el producto que recibe no va a disolverse en el tiempo. Es la creencia que si percibo quinientos dólares como resultado de una operación con un tercero, ese valor será siempre el mismo y lo puedo gastar o consumir sin ninguna preocupación hoy, mañana o en el futuro. Por estos motivos, es que la dolarización tiene total aceptación entre nosotros. No hay símbolo que represente hoy por hoy, nuestra ecuatorianidad que aceptar como “nuestra única moneda oficial” al dólar estadounidense. Incluso, simbólicamente, incrementó la autoestima como país, en que nos envalentonamos ante las autoridades de turno en exigirles que se defiendan a ultranza la “institución” ante cualquier otra política monetaria propuesta por algún político o autoridad arriesgada que plantea nuevamente la opción de tener “moneda propia nacional”.

El tener dólares como moneda de intercambio, a decir de muchos expertos, como el economista Alberto Acosta, nos hizo atractivos a los mercados internacionales, principalmente a inversores extranjeros, porque da la confianza que su retribución será realizada en esta moneda que es muy estable. Pero, ¿es suficiente para el país estar solamente dolarizado, si su economía real y lícita es muy endeble, donde hemos tenido períodos de marcadas crisis económicas, déficits presupuestarios y bajos

índices de crecimiento y desarrollo económico? ¿Qué hemos hecho como Estado para mantener, sin sobresaltos, esta medida monetaria?

Las autoridades ecuatorianas han tomado varias políticas, medidas, regulaciones y hasta gravámenes para mantener la dolarización porque la misma se sostendrá con un conjunto de acciones que busque potencializar la medida, como nuevos desafíos a realizarse.

Economistas, como Walter Spurrier Espinel, Andrés Arauz, Alberto Acosta Burneo, Mauricio Posso y Juan Pablo Jaramillo, en diferentes medios y espacios, incluidos en redes sociales, han sostenido algo bastante simple y lógico de explicar: la dolarización necesita de entrada masiva de billetes al país. ¿Cómo se lo logra? Bueno, eso dependerá de la planificación gubernamental que favorezca la entrada de la divisa en mención. Las acciones que están sucediendo y deberían maximizarse son las siguientes:

1. **Estableciendo condiciones y políticas que fomenten e incrementen las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales**, que ha sido un rubro que se ha mantenido estable en los últimos años. Algo que haría aumentar las exportaciones y su consecuente entrada de divisas es que nuestra oferta de bienes y servicios logre un mejor valor agregado y supere en cierta medida la economía primaria. Actualmente, hasta el principal rubro de exportación, que es la venta de petróleo, ha disminuido, debilitando nuestros ingresos y afectando la entrada de dólares al país.
2. **Fomentando la inversión extranjera directa**, que coadyuve al flujo de dinero a nuestra economía y mejore los índices de productividad y generación de empleo formal.
3. **Evitando que los dólares que circulan en nuestro país salgan masivamente de nuestro país**. Esta es una tarea urgente por hacer, porque a pesar de que se estableció desde el 2008 el Impuesto a la Salida de Divisas -ISD- como un mecanismo adicional recaudatorio a favor del fisco, limite y restrinja en cierta medida, el envío masivo de divisas al extranjero e incluso la no introducción de dólares producto de exportaciones ecuatorianas que no ingresan al país.
4. **Accediendo a créditos y financiamientos externos**, de prestamistas internacionales que, de alguna manera, ayudan a tener flujo financiero, si es que esto se lo destina a dinamizar la economía, como en obra pública e inversión social.
5. **Remesas de migrantes ecuatorianos (que actualmente, al finalizar el 2024, bordearán los seis mil millones de dólares)**, lo cual tiene el mismo impacto que las divisas que entran al país producto de las exportaciones, pero con el drama social que implica la migración de personas que han abandonado el país por la marcada crisis económica, ante los conocidos problemas socioeconómicos que se han suscitado en los últimos años, producto del abandono estatal.

Es imprescindible señalar que en los últimos años, se ha incrementado el ingreso de dineros ilícitos, producto del narcotráfico, secuestro, extorsión, tráfico de armas, lavado de activos, entre otros delitos, en



nuestra economía, que ha hecho que el dinero, incluso, pasando por el sistema financiero ha movido en ciertos sectores económicos a nivel nacional, lo cual ha favorecido, por este flujo de divisa, al mantenimiento de la dolarización (independientemente de los nefastos efectos colaterales por ello). Se dice que más de unos diez mil millones de dólares anualmente circulan libremente. Sin embargo, esto es un asunto que no será tratado en este artículo.

Conclusiones

La dolarización en estos 25 años se ha convertido en una auténtica institución nacional. Si bien es cierto, que su instauración fue “traumática” por la grave crisis económica y financiera suscitada por la quiebra fraudulenta de bancos privados y el consecuente salvataje bancario del Estado, además del feriado bancario y congelamientos de los depósitos de la gente y que, el gobierno de aquel entonces estuvo coludido con los personeros de dicha banca, provocó que nuestra moneda anterior, el sucre, pierda poder adquisitivo, y prácticamente se decida reemplazarlo con el dólar estadounidense que se fue consolidando inmediatamente en nuestro país hasta los días actuales, lo cual ha hecho que los ecuatorianos tengamos una devoción incondicional a su sustento como moneda de curso legal, sin importar quien tome las decisiones de manera gubernamental para su defensa y mantenimiento.

Bibliografía

- **Acosta Alberto y Juncosa José E.** (compiladores), Dolarización Informe Urgente, ILDIS Abya-Yala/UPS, Quito, 2000.
- **Villalba Mateo**, Dolarización: dos décadas después, Consorcio de Gobiernos Autónomos Provinciales del Ecuador (CONGOPE): Ediciones Abya Yala: Incidencia Pública del Ecuador: El Instituto de Trabajo y Economía (ITE), Quito, 2019.
- <https://panoramaecuador.com/dolarizacion-en-ecuador-un-analisis-a-25-anos-y-sus-perspectivas-futuras/>
- <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-50916554>

El Biocorredor Amazónico protege la vida e impulsa el desarrollo

Dirección de Comunicación Social - Ministerio de Economía y Finanzas

Resumen

Como un modelo de gestión alternativa para preservar el medio ambiente y desarrollar de manera sustentable a las zonas de influencia del proyecto, surge el Biocorredor Amazónico, que además significa un alivio para las finanzas públicas gracias a la colaboración de organismos internacionales.

La importancia de la Amazonía ecuatoriana es incuestionable, no solo para nuestro país, sino para la región y sus habitantes. Esta es una zona altamente biodiversa, que abarca un 65 % de la flora y fauna del Ecuador.

Asimismo, sustenta a poblaciones locales y 11 comunidades indígenas por medio de agua, alimentos, vínculos culturales e influencia climática, que aportan al desarrollo de todas sus áreas de influencia.

Sin embargo, a pesar de los esfuerzos por proteger a la Amazonía, cuyo territorio en un 50% cuenta con algún tipo de protección, es un ecosistema frágil, amenazado principalmente por la pérdida de especies y la degradación de espacios naturales.

A estos se suman los efectos del cambio climático, cuyas consecuencias más directas en nuestro país se pueden palpar en periodos de intensa sequía, como los que se vivieron hace poco, con serias afectaciones a todo nivel.

Las fuentes de agua se alteran profundamente, causando un gran impacto en la vida de plantas y animales, así como en las actividades cotidianas y la economía de las comunidades.

Como se puede apreciar, ningún esfuerzo parece suficiente para proteger el medio ambiente y promover una estabilidad socioeconómica a largo plazo. Por ello, se vio la necesidad de crear una nueva iniciativa, más efectiva y con mecanismos de financiamiento innovadores.

Así nace el Programa Biocorredor Amazónico (BCA), como un nuevo modelo de conservación, por Decreto Ejecutivo 859 y Acuerdo Ministerial 0069, de 2023 y 2024, respectivamente.

La implementación de la propuesta beneficiará directamente a las provincias de Sucumbíos, Orellana, Napo, Pastaza, Morona Santiago y

Zamora Chinchipe, y corresponde geográficamente al área de la cuenca amazónica de los ríos Napo, Pastaza y Santiago.

Una propuesta innovadora

Más allá de una zona protegida o exclusiva, el Biocorredor Amazónico es un modelo de gestión sostenible con mecanismos de conservación y financiamiento, que busca promover el desarrollo, la bioeconomía y el bienestar económico de las localidades, mediante el respeto de los límites naturales. Una operación que, nos demuestra que la protección de los ecosistemas puede y es más debe ir de la mano con el bienestar de la población y el desarrollo económico sostenible.

La propuesta tiene como objetivos aplicar nuevos mecanismos para conservar 1,8 millones de hectáreas, mejorar el manejo de 4,6 millones de hectáreas que ya están protegidas con algún mecanismo, y proteger 18 000 kilómetros de ríos en su biodiversidad y conectividad.

Con ello, se conseguiría fortalecer los medios de vida y conservación de territorios de comunas, pueblos y nacionalidades amazónicas, impulsando la bioeconomía.

El principal beneficio directo es ofrecer oportunidades económicas sostenibles a las comunidades indígenas; mientras que el resto del país se beneficiaría de la protección de ecosistemas y una mejor calidad de vida.

Para materializar esta iniciativa, se realizaron los acuerdos preliminares, análisis de prioridades, evaluaciones y el diseño coparticipativo en 2022, que contó desde su concepción con los pueblos indígenas, para asegurar que las oportunidades de desarrollo sostenible incluyan valores culturales, de gobernanza y medioambientales.

Recursos para la conservación

Ecuador dio un paso trascendental al implementar un Canje de Deuda por Naturaleza que, además de reducir el saldo de la deuda pública y el pago del servicio de la deuda hasta el año 2035, permitió direccionar recursos para el financiamiento del modelo del Biocorredor Amazónico, incluyendo un mecanismo de inversión de los recursos que asegure su financiamiento a perpetuidad.



El mecanismo de financiamiento fue implementado por la República del Ecuador, a través del Ministerio de Economía y Finanzas y el Ministerio de Ambiente, Agua y Transición Ecológica, con el apoyo de The Nature Conservancy (TNC), la Corporación Financiera Internacional para el Desarrollo (DFC) de los Estados Unidos, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Bank of America.

Para poner en práctica el Biocorredor Amazónico con los recursos obtenidos a través del Canje de Deuda por Naturaleza, se apuesta por un financiamiento de proyectos o actividades con varios actores interesados en la conservación y el desarrollo de las capacidades locales para generar recursos que se reinviertan en la zona de influencia. La construcción de la propuesta contó con la participación de la Confederación de Nacionalidades Indígenas de la Amazonía (Confenaie), pues se consideran los cuidadores del bosque, la riqueza y la biodiversidad.

En diciembre de 2024, el Ecuador ejecutó el Canje de Deuda por Naturaleza, que generó beneficios importantes para el Estado. La operación tuvo dos momentos. El financiero que fue un manejo de pasivos, es decir recompra de deuda en mejores condiciones (con 1.000 millones de nueva deuda, se compró 1.527 millones de bonos globales de la República), que no solo nos permite rebajar el stock de deuda en más de USD 527 millones, sino que además alivia el pago del flujo de deuda, lo que se conoce como servicio de deuda, en más de 800 millones en los próximos 11 años. Y el otro componente es el ambiental, que a través de los ahorros totales de la transacción (por concepto de intereses de la deuda retirada) se asegura la asignación de recursos al Fondo de conservación para los próximos 17 años, por USD 400 millones para la conservación de ecosistemas terrestres y de agua dulce en la Amazonía, a través del modelo del Biocorredor Amazónico.

Y esto es importante porque aún con una rica diversidad y variados ecosistemas, Ecuador enfrenta múltiples vulnerabilidades frente al cambio climático, que afectan no solo su entorno natural, sino también su economía y tejido social.

Los recursos serán entregados trimestralmente hasta el año 2041, una parte financiará de manera directa los proyectos y actividades de conservación del Biocorredor Amazónico, y otra parte se destinarán a un fondo, que podrá realizar inversiones con esos recursos, para asegurar a perpetuidad el funcionamiento del modelo.

La transacción contó con mecanismos de garantía del DFC y del BID, quienes otorgaron una garantía de riesgo político y una garantía parcial de crédito, respectivamente, que permitieron el cierre de la operación en condiciones ampliamente favorables para la República del Ecuador.

Esta iniciativa ejemplifica cómo la combinación de mecanismos financieros innovadores, la experiencia técnica y el compromiso con la conservación amazónica pueden impulsar tanto la sostenibilidad ambiental como el bienestar de las poblaciones locales, elementos fundamentales para construir un futuro resiliente y sostenible para Ecuador. Se trata de la primera iniciativa del Programa Nature Bonds de TNC en ecosistemas terrestres y la más grande hasta la fecha.

Beneficios de la operación financiera

El Modelo del Biocorredor Amazónico es una estructura sólida de desarrollo y conservación de las comunidades y territorios de la Amazonía ecuatoriana, que cuenta ya con una fuente de financiamiento segura y sostenida en el tiempo.

La transparencia en el uso de los recursos se encuentra garantizada por su administración a través del Fondo Biocorredor Amazónico (Fondo BCA), un órgano privado sin fines de lucro y sin activos, cuya junta estará integrada por nueve miembros, de los cuales, el MAATE y el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana (MREMH) son miembros permanentes, mientras que el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (MPCEIP) y el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) ocupan una posición de manera rotativa. La representación gubernamental incluirá un copresidente, con el objetivo de asegurar que los recursos estén alineados con las prioridades del Ecuador.

También estará un miembro de TNC como socio del proyecto de conversión de deuda.

El Fondo BCA incluirá a cinco representantes de grupos indígenas, comunidades locales, la Academia y los sectores financiero, de desarrollo sostenible y de producción, además de TNC.

Esta iniciativa seguirá normas internacionales sobre fondos fiduciarios para la conservación, a fin de garantizar la transparencia y la rendición de cuentas.

Para tal fin, se adoptarán procedimientos claros que identifiquen a los beneficiarios de las subvenciones y se publicarán informes anuales, incluyendo informes de auditoría independientes.

Participación y Crecimiento Local

El Biocorredor Amazónico fomentará la creación de nuevas áreas protegidas y la mejora de la gestión de las ya existentes.

Los pueblos y nacionalidades indígenas intervienen directamente en la implementación del programa y en las decisiones que afectan a sus territorios y su bienestar.

La iniciativa promoverá las garantías sociales y medioambientales para proteger la diversidad cultural e impulsar el bienestar de las comunidades locales.

Conclusiones

- El Biocorredor Amazónico es una iniciativa innovadora y estructurada para la conservación de la naturaleza en el Ecuador y el fomento de actividades económicas sustentables en las áreas de influencia.
- Esta iniciativa cuenta con la participación de los beneficiarios directos, el Estado ecuatoriano y organismos internacionales, siendo un mecanismo vinculante e inclusivo, que además asegura mecanismos de cumplimiento, seguimiento y transparencia.
- El Canje de Deuda por Naturaleza ejecutado por el Ecuador, además de asegurar el financiamiento de las actividades relacionadas al Biocorredor Amazónico, generó un alivio de las finanzas públicas, al mejorar las condiciones para operaciones financieras internacionales y liberar recursos destinados al pago de la deuda pública que ahora pueden ser direccionados a la atención de necesidades prioritarias para el desarrollo de la calidad de vida de la población del país.

Bibliografía

- **Ministerio de Economía y Finanzas.** 27 de diciembre de 2024. Presentación Conversión de Deuda por Naturaleza Implementación
- **Modelo de Gestión Biocorredor Amazónico.** 241217_PPT_medios_Biocorredor_v2.pdf
- **France 24 Español en YouTube.** 18 de diciembre de 2024. Ecuador cambia deuda externa por medidas para proteger el corredor amazónico. <https://www.youtube.com/watch?v=t5xwJVxwg5U>
- **Comunicado de prensa BID.** 17 de diciembre de 2024. Innovadora conversión de deuda apoyada por el BID generará US\$460 millones para la conservación del Amazonas en Ecuador. [iadb.org. https://www.iadb.org/es/noticias/innovadora-conversion-de-deuda-apoyada-por-el-bid-generara-us460-millones-para-la](https://www.iadb.org/es/noticias/innovadora-conversion-de-deuda-apoyada-por-el-bid-generara-us460-millones-para-la)
- **Prensa The Nature Conservancy.** 16 de diciembre de 2024. Ecuador anuncia su primera conversión de deuda para apoyar la conservación terrestre y de agua dulce en la Amazonía. [Nature.org. https://www.nature.org/es-us/prensa/conversion-deuda-biocorredor-amazonico-ecuador/](https://www.nature.org/es-us/prensa/conversion-deuda-biocorredor-amazonico-ecuador/)
- **Secretaría General de Comunicación de la Presidencia.** 5 de septiembre de 2023. UN HITO MÁS EN CONSERVACIÓN: ECUADOR ANUNCIA LA CREACIÓN DEL BIOCORREDOR AMAZÓNICO. [comunicación.gob.ec. https://www.comunicacion.gob.ec/un-hito-mas-en-conservacion-ecuador-anuncia-la-creacion-del-biocorredor-amazonico/](https://www.comunicacion.gob.ec/un-hito-mas-en-conservacion-ecuador-anuncia-la-creacion-del-biocorredor-amazonico/)





La Inteligencia Artificial en el Sistema Financiero: Transformación, Desafíos y Oportunidades

Raquel Salazar / Gerente General Cosede

Introducción

La inteligencia artificial (IA) está revolucionando el sistema financiero global al mejorar la eficiencia operativa, automatizar procesos y optimizar la toma de decisiones. Su adopción ha permitido a las instituciones financieras reducir costos, agilizar operaciones y personalizar servicios a gran escala. Desde la automatización en la gestión de riesgos hasta la implementación de asistentes virtuales en la banca digital, la IA ha generado un impacto significativo en la industria. Sin embargo, su integración también plantea desafíos, como la necesidad de garantizar la equidad en la toma de decisiones, la ciberseguridad y la interoperabilidad con sistemas heredados. Este artículo analiza el papel transformador de la IA en el sistema financiero, explorando sus beneficios, riesgos y las oportunidades que ofrece para el futuro de la industria.

La adopción de la IA en el sector financiero de Estados Unidos, por ejemplo, ha mostrado un crecimiento significativo en los últimos años. Según un informe de Bain & Company (2024), las empresas de servicios financieros en EE.UU. han experimentado un incremento promedio del 20% en productividad en áreas clave como desarrollo de software, servicio al cliente y tecnología de la información, gracias a la implementación de IA generativa¹. Además, las compañías con ingresos superiores a USD 5.000 millones destinaron en 2024 un promedio de USD 22,1 millones a actividades relacionadas con esta tecnología y su infraestructura de soporte (Bain & Company, 2024).

Para el caso de España, la adopción de la IA en el sector financiero continúa en aumento, consolidándose como una herramienta clave para mejorar la eficiencia operativa y la toma de decisiones estratégicas. Según un estudio de Amazon Web Services (AWS), el 53% de las empresas españolas del sector de servicios financieros han integrado soluciones de IA en sus procesos, reflejando una tendencia creciente hacia la automatización y el análisis avanzado de datos. Estas tecnologías permiten optimizar la gestión del riesgo, mejorar la personalización de los servicios financieros y fortalecer la detección de fraudes. A medida que la industria sigue evolucionando, la IA se perfila como un componente esencial para la competitividad y la innovación en el ecosistema financiero global (Funds Society, 2024).

Además, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que las instituciones financieras dupliquen su gasto en IA de aquí a 2027, lo que indica una tendencia hacia una mayor integración de estas tecnologías

en el sector (FMI, 2023). Sin embargo, su integración también presenta desafíos regulatorios, éticos y de seguridad que deben ser abordados.

Automatización y Eficiencia Operativa

La IA está desempeñando un papel crucial en la transformación del sector bancario, permitiendo una mayor eficiencia operativa y una mejor experiencia del cliente. Según Wells Fargo (2024), la IA tiene el potencial de redefinir la banca al automatizar procesos clave, mejorar la personalización de los servicios financieros y fortalecer la seguridad mediante modelos avanzados de detección de fraudes. Además, su integración en la toma de decisiones facilita análisis más precisos y en tiempo real, optimizando la gestión del riesgo y la asignación de recursos. A medida que las instituciones financieras adoptan tecnologías impulsadas por IA, el enfoque en la transparencia, la ética y la seguridad de los datos se vuelve cada vez más relevante para garantizar su implementación responsable y sostenible (Wells Fargo, 2024).

La automatización también ha mejorado la gestión del riesgo y la detección de fraudes. Los algoritmos de aprendizaje automático pueden analizar patrones de comportamiento y detectar transacciones inusuales en tiempo real. Instituciones financieras como JP Morgan y Citibank han implementado estos sistemas para reducir fraudes y minimizar pérdidas (Banco de España, 2024).

IA en la Banca Digital y Experiencia del Cliente

Uno de los principales retos de la banca digital es ofrecer una experiencia de usuario eficiente y segura. La IA ha permitido a las instituciones financieras mejorar la personalización de sus servicios mediante el análisis del comportamiento del cliente. Plataformas como los neobancos² y las fintech han adoptado la IA para ofrecer productos financieros adaptados a las necesidades específicas de cada usuario.

La IA generativa está redefiniendo la forma en que las instituciones financieras optimizan sus operaciones y mejoran la experiencia del cliente. Según McKinsey & Company (2023), la implementación estratégica de IA generativa permite a los bancos mejorar significativamente la productividad de los agentes de atención al cliente, automatizar tareas en el desarrollo de software y optimizar procesos operativos. Para capturar el valor completo de esta tecnología, es esencial que las entidades financieras desarrollen capacidades robustas en siete áreas

clave: estrategia, talento, modelo operativo, tecnología, datos, gestión de riesgos y adopción del cambio. Estas dimensiones interconectadas garantizan una integración efectiva de la IA en el ecosistema financiero, permitiendo a las instituciones mejorar la eficiencia, reducir costos y ofrecer servicios más personalizados y seguros a sus clientes (McKinsey & Company, 2023).

IA en la Gestión de Inversiones

La IA ha revolucionado la gestión de inversiones al proporcionar herramientas avanzadas para el análisis de datos y la toma de decisiones estratégicas. Según Contreras (2024), la IA permite a los gestores de inversión analizar grandes volúmenes de datos en tiempo real, identificando patrones de mercado y optimizando estrategias de inversión personalizadas. Gracias al aprendizaje automático y a los modelos predictivos, los inversionistas pueden reducir la incertidumbre y mejorar la rentabilidad de sus portafolios. Además, la automatización basada en IA minimiza los sesgos humanos, permitiendo una toma de decisiones más objetiva y fundamentada en datos. Este enfoque innovador ha llevado a la evolución de nuevos modelos de inversión gerencial, transformando el ecosistema financiero y brindando mayor eficiencia a los mercados (Contreras, 2024).

Con sede en París, Amundi, que gestiona EUR 2 billones (USD 2,1 billones), utiliza herramientas basadas en IA para personalizar las carteras de algunos de sus más de 100 millones de clientes, a quienes les pregunta sobre sus preferencias de riesgo. Las respuestas ayudan a configurar las carteras y ofrecer un indicador de la actitud de los inversionistas en tiempo real. (FMI 2023).

Aplicación de la IA en el Sistema Financiero Ecuatoriano

La IA está desempeñando un papel clave en la transformación del sector financiero ecuatoriano, mejorando la eficiencia operativa y fortaleciendo la seguridad en las transacciones. Según un estudio reciente, la IA ha permitido la automatización de procesos, la optimización en la detección de fraudes y la personalización de servicios financieros. Sin embargo, su implementación enfrenta desafíos relacionados con la infraestructura tecnológica y la conectividad, lo que limita su adopción en algunas regiones del país. A pesar de estos obstáculos, la IA se perfila como una herramienta esencial para la modernización del sistema financiero ecuatoriano, con un impacto significativo en la toma de decisiones y la gestión del riesgo (Vera & Mera, 2023).

El desarrollo IA en Ecuador enfrenta desafíos en comparación con los países líderes del Cono Sur, aunque Ecuador ha comenzado a integrar esta tecnología en áreas estratégicas, la falta de inversión y marcos regulatorios específicos limita su crecimiento. En contraste, países como Argentina, Chile y Brasil han avanzado en la implementación de IA con mayor respaldo gubernamental y empresarial. Este análisis resalta la necesidad de fortalecer la innovación y las políticas de fomento a la IA en Ecuador para mejorar su competitividad y aprovechar al máximo el potencial de esta tecnología en el sector financiero y otros ámbitos clave (Ramírez & Pérez, 2024).

Regulación y Consideraciones Éticas

La implementación de sistemas de IA en el sector financiero ha generado preocupación sobre la ciberseguridad y el posible uso indebido de datos personales. Los bancos y entidades financieras manejan grandes volúmenes de información sensible, lo que hace que estos sistemas sean un objetivo atractivo para ataques cibernéticos. La regulación de la IA en finanzas no solo debe enfocarse en la equidad y la transparencia, sino también en la protección de los datos de los usuarios y la seguridad de las infraestructuras tecnológicas. (FMI, 2023).

La implementación de algoritmos de IA en el sector financiero ha suscitado preocupaciones sobre la equidad en la toma de decisiones crediticias. Diversos estudios y casos recientes evidencian que los sesgos presentes en los datos utilizados para entrenar estos algoritmos pueden perpetuar prácticas discriminatorias, afectando especialmente a grupos vulnerables. Por ejemplo, un artículo de Funds Society destaca cómo los algoritmos en el sector bancario pueden reproducir sesgos de género, resultando en la asignación injusta de riesgos más altos a mujeres, lo que dificulta su acceso a productos financieros como préstamos o hipotecas. Esta discriminación se origina en datos históricos sesgados que los algoritmos aprenden y replican en sus decisiones. (Funds Society, 2024).

Un estudio reciente analiza cómo los modelos de calificación crediticia pueden contener sesgos que afectan negativamente a minorías y grupos desfavorecidos. Los autores proponen métodos para evaluar y mitigar estos sesgos, buscando un equilibrio entre precisión y equidad en las decisiones automatizadas. (Coraglia G. 2024)

Además, la falta de transparencia en los algoritmos utilizados para la toma de decisiones financieras ha generado inquietudes en torno a la posibilidad de decisiones arbitrarias o difíciles de justificar. Por ello, se ha hecho un llamado a la implementación de modelos de IA explicables, que permitan entender el razonamiento detrás de cada determinación crediticia. Organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Comisión Europea han propuesto regulaciones más estrictas para supervisar el impacto de la IA en la equidad financiera, promoviendo la creación de marcos normativos que exijan la auditoría y control de estos sistemas (FMI, 2023).

Conclusión

La inteligencia artificial está redefiniendo el sistema financiero global, transformando la manera en que las instituciones operan y mejoran su eficiencia. La automatización de procesos, la personalización de servicios financieros y la optimización en la toma de decisiones han permitido a bancos, fintechs y aseguradoras ofrecer productos más accesibles y seguros. No obstante, la implementación de la IA en el sector financiero no está exenta de desafíos, especialmente en términos de regulación, equidad y seguridad.

Uno de los principales retos es garantizar que los modelos de IA sean transparentes, justos y explicables, para evitar sesgos en la concesión de créditos y en la evaluación de riesgos financieros. La supervisión regulatoria debe evolucionar al mismo ritmo que la tecnología, asegurando



que la IA beneficie a todos los segmentos de la población y no agrave desigualdades existentes. En este sentido, organismos como el FMI y la Comisión Europea han instado a la adopción de marcos normativos que fomenten la auditoría y el control de estos sistemas.

La adopción de IA en la banca enfrenta obstáculos relacionados con la calidad y disponibilidad de los datos, la resistencia cultural dentro de las organizaciones financieras y la necesidad de capacitación del personal. La integración de sistemas heredados con nuevas tecnologías requiere una planificación cuidadosa y una inversión significativa para garantizar una transición sin contratiempos.

Además, la ciberseguridad y la privacidad de los datos se han convertido en preocupaciones fundamentales, dado que el manejo de grandes volúmenes de información sensible representa un riesgo potencial de ataques y fraudes. Es crucial que las entidades financieras inviertan en tecnologías avanzadas de protección de datos y que los reguladores establezcan estándares robustos de seguridad informática.

A pesar de estos desafíos, el futuro de la IA en el sistema financiero es prometedor. Su integración en sectores como la banca digital, la gestión de inversiones y la inclusión financiera está permitiendo ampliar el acceso a servicios financieros de manera más eficiente y equitativa. Con una regulación adecuada y la capacitación continua de profesionales del sector, la IA tiene el potencial de convertirse en un pilar fundamental para la estabilidad y el crecimiento sostenible del ecosistema financiero global.

Bibliografía

- **Bain & Company.** (2024). Empresas de servicios financieros logran un 20% más de productividad gracias a la inteligencia artificial generativa. Recuperado de https://www.bain.com/es/about/media-center/press-releases/south-america/2023/empresas-de-servicios-financieros-logran-un-20-mas-de-productividad-gracias-a-la-inteligencia-artificial-generativa/?utm_source=chatgpt.com
- **Banco de España.** (2024). La inteligencia artificial en el sistema financiero. Recuperado de https://www.bde.es/f/webbe/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/24/1-REF47_Artificial.pdf
- **Contreras, C.** (2024). Inteligencia artificial transformando la gestión de inversiones económicas hacia un nuevo modelo de inversión gerencial. ResearchGate. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/386030787_Inteligencia_artificial_transformando_la_gestion_de_inversiones_economicas_hacia_un_nuevo_modelo_de_inversion_gerencial
- **Coraglia, G., Genco, F. A., Piantadosi, P., Bagli, E., Giuffrida, P., Posillipo, D., & Primiero, G.** (2024). Evaluating AI fairness in credit scoring with the BRIO tool. Recuperado de <https://arxiv.org/abs/2406.03292>
- **McKinsey & Company.** (2023). Capturing the full value of generative AI in banking. Recuperado de https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/capturing-the-full-value-of-generative-ai-in-banking?utm_source=chatgpt.com#
- **Fondo Monetario Internacional (FMI).** (2023). Repercusiones de la inteligencia artificial en las finanzas. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/fandd/issues/2023/12/AI-reverberations-across-finance-Kearns>
- **Funds Society.** (2023). El 53% de las empresas del sector de servicios financieros ya emplean inteligencia artificial. Recuperado de https://www.fundsociety.com/es/noticias/negocio/el-53-de-las-empresas-del-sector-de-servicios-financieros-ya-emplean-inteligencia-artificial/?utm_source=chatgpt.com
- **Funds Society.** (2024). Algoritmos en el sector bancario: una fuente de discriminación. Recuperado el 18 de febrero de 2025, de <https://www.fundsociety.com/es/noticias/alternativos/algoritmos-en-sector-bancario-una-fuente-de-discriminacion/>
- **Ramírez, L., & Pérez, J.** (2024). Situación de la inteligencia artificial en el Ecuador en relación con los países líderes de la región del Cono Sur. Universidad Central del Ecuador. Recuperado de <https://revistadigital.uce.edu.ec/index.php/RevFIG/article/view/4498/6345>
- **Vera, C., & Mera, P.** (2023). Inteligencia artificial y sus nuevas aplicaciones en el sistema financiero: Caso Ecuador. Universidad Técnica de Machala. Recuperado de <https://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/22626>
- **Vorecol.** (2024). Principales desafíos en la implementación de inteligencia artificial en el sector financiero. Recuperado de <https://vorecol.com/es/articulos/articulo-cuales-son-los-principales-desafios-en-la-implementacion-de-inteligencia-artificial-en-el-sector-financiero-112568>
- **Wells Fargo.** (2024). How artificial intelligence has the potential to reshape banking. Recuperado de <https://stories.wf.com/artificial-intelligence-has-the-potential-to-reshape-banking>



FSCS's role in the financial services global community

Head of Stakeholder and Public Affairs Jonathan Pallant explores the role FSCS (Financial Services Compensation Scheme) plays in promoting global financial stability.

By Jonathan Pallant

Published: 16 January 2025 FSCS news

Here at FSCS we are often highlighting our impact – helping get people back on track when financial firms fail and promoting the protections we offer, which contributes to the UK's financial stability. But many people might not be aware that we also play our part in promoting global financial stability. We regularly meet with international standard-setting bodies and engage with our counterparts across the globe, sharing our knowledge, discussing emerging trends and identifying upcoming challenges. For example, we recently participated in a joint meeting of the Financial Stability Board (FSB), which is responsible for overseeing global financial stability, and the International Association of Deposit Insurers (IADI), of which we are a member.

It is really important to recognise that FSCS does not operate in isolation. The global nature of financial services today means we cannot ignore what is going on across borders. The resolution of Silicon Valley Bank (SVB) and the failure and subsequent takeover of Credit Suisse by UBS in 2023 were a powerful reminder that when a firm fails in one jurisdiction, it can very quickly impact other countries, including us here in the UK. Recent surveys have shown that trust and confidence in the global banking industry has risen in recent years but bank failures could easily cause this trust and confidence to ebb away as financial services are operating in an environment that the Financial Times has called a "social media-infused world that operates at warp speed." So, it is crucial that we regularly speak with our counterparts across the globe, sharing insights that may strengthen everybody's capabilities and ensure we are all as prepared as we can be in the event of a failure. In doing this, we work closely with the Bank of England and His Majesty's Treasury. Many countries recognise the expertise that we can provide and have been keen to receive our input in key areas.

The failure and resolution of SVB was the key topic of the meeting I mentioned earlier, as the world of resolution and deposit insurance continues to analyse and understand its impact, identifying lessons to learn and adaptations to implement. A common theme which speakers emphasised was the importance of having a variety of resolution tools available, but also preparing for their use and, importantly, understanding the direct and indirect consequences of using them.

It was also valuable to hear about some of the key issues and challenges which are facing those in other countries. For example, at the FSB-IADI meeting, we heard reports of a number of our counterparts grappling with e-money (and account aggregator) related issues concerning failure and pay out. For example, the US Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) is conducting ongoing work into uninsured deposits to better understand that exposure.

Through our international liaison we have also gained some great insights on how other countries are approaching use of alternative pay outs – that is reimbursement for customers of a failed firm. It is always helpful to have that understanding of how other countries have overcome challenges and adapted to the modern environment.

In addition, over the past year we have liaised with counterparts to support their learning or creation of equivalent bodies and stress test our own work with representatives from countries including Spain, Turkey, Canada and Kazakhstan, Singapore and Australia.

We must also consider the increasing use of non-bank or market-based finance which inherently create exposures that are as much global as



domestic. Discussions with our counterparts broaden our understanding of both traditional and new emerging financial products. There are great opportunities for these conversations to inform our understanding of the potential implications of new digital technologies and non-fiat currencies, as well as potential friction points in regulation and legislation – especially given the inherent cross-border nature of these financial products. For example, we have learnt about Central Bank Digital Currencies after a presentation from Nigerian colleagues.

Turning to the international bodies we work with, as a member of IADI's Executive Committee, we have recognised the need for changes within the organisation and have played an important role in advocating for, and driving forward, various reforms. These include establishing a new council structure and measures to streamline operations and enhance strategic oversight, improving IADI's responsiveness to global financial challenges and reviewing the organisation's Core Principles – the global standards for deposit insurers.

We also work with other international forums including, the European Forum of Deposit Insurers, which acts as an important forum for the UK to engage with EU member states, as well as, other European countries.

We are proud to play our part in the work of international standard setting bodies and make a contribution to global financial stability, as well as helping boost UK consumers' trust and confidence in financial services.





DATOS ESTADÍSTICOS

Con corte a diciembre de 2024, el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado alcanzó los USD 2.917 millones. Con este monto de patrimonio, el Seguro de Depósitos de este sector registró un nivel de cobertura de 16,26% (patrimonio / depósitos cubiertos). Por su parte, el Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado registra un monto previsto para el pago del seguro de USD 55,49 millones con un total de 59.247 beneficiarios. Los depósitos asegurados del sector financiero privado son de USD 53.540 millones a diciembre de 2024, con una variación mensual de 3,14% y un crecimiento anual de 15,02%

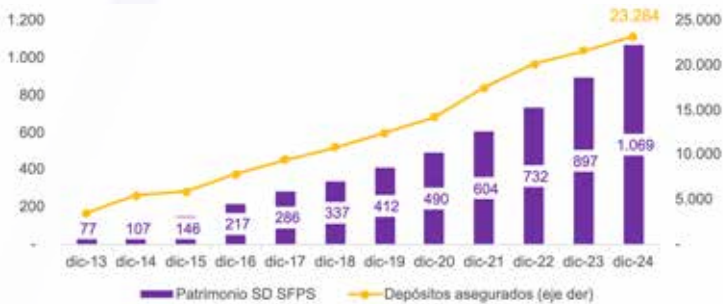
Patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado
USD millones, diciembre 2024



Fuente: COSEDE

El patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, a diciembre de 2024, alcanzó los USD 1.069 millones. Con este monto de patrimonio, el Seguro de Depósitos de este sector registró un nivel de cobertura de 8,41% (patrimonio / depósitos cubiertos). El Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario registra un monto previsto por pago del seguro de USD 117,87 millones con un total de 496.632 beneficiarios. Los depósitos asegurados del sector financiero popular y solidario son de USD 23.283 millones a diciembre de 2024, con un crecimiento anual de 7,48%.

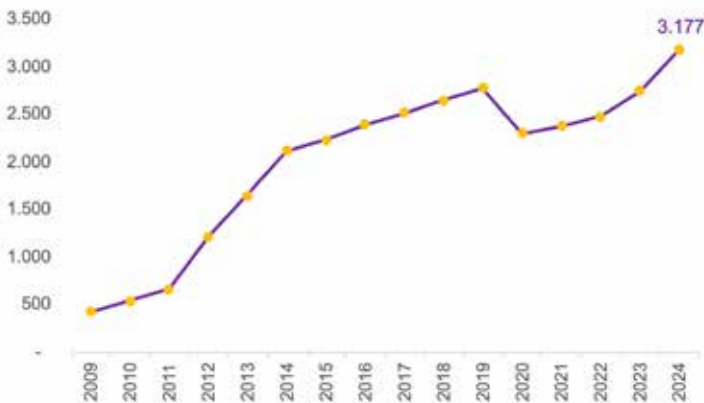
Patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector
Financiero Popular y Solidario
USD millones, diciembre 2024



Fuente: COSEDE

El patrimonio del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado a diciembre de 2024 alcanzó los USD 3.177 millones, lo cual representa el 5,99% de los depósitos totales (obligaciones con el público) del sector. Es importante resaltar que este fondo se nutre de los aportes realizados por las propias entidades financieras privadas y tiene como objetivo cubrir necesidades temporales de liquidez de estas entidades.

Patrimonio del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado
USD millones, diciembre 2024

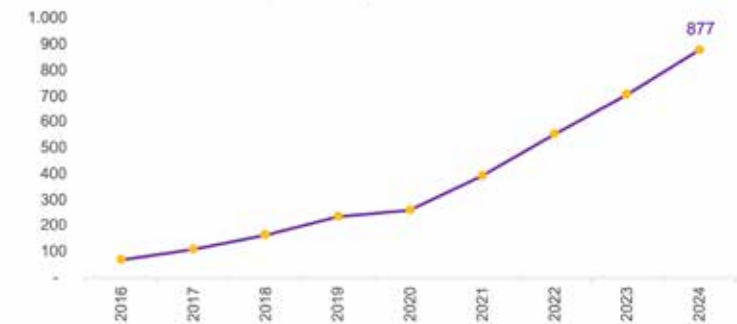


Fuente: COSEDE



El Fondo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario se constituyó en el mes de octubre de 2016 con USD 41 millones. A diciembre de 2024, el Fondo incrementó su patrimonio a USD 877 millones, que representa el 80,49% de las obligaciones con el público de las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y el 4,77% de las obligaciones con el público de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

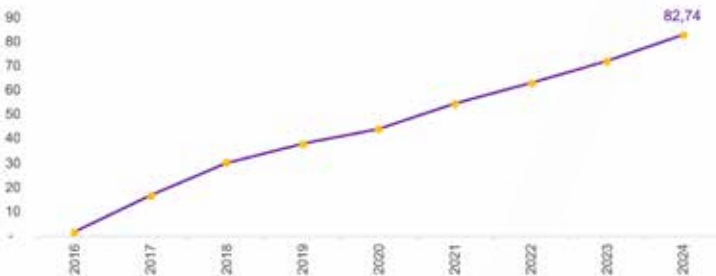
Patrimonio del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario USD millones, diciembre 2024



Fuente: COSEDE

El Fondo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario se constituyó en el mes de octubre de 2016 con USD 41 millones. A diciembre de 2024, el Fondo incrementó su patrimonio a USD 877 millones, que representa el 80,49% de las obligaciones con el público de las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y el 4,77% de las obligaciones con el público de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

Patrimonio del Fondo de Seguros Privados USD millones, diciembre 2024



Fuente: COSEDE



EL NUEVO
ECUADOR 

**Corporación del Seguro de Depósitos,
Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados**

 @Cosede Ec  @cosede.ec  @COSEDE_Ec  COSEDE Ec  Cosede Ec

www.cosede.gob.ec