

CENTRO DE ESTADÍSTICA

Universidad del Azuay

Cuenca,
Febrero de 2025
No.72

El Centro de Estadística de la Universidad del Azuay se establece como un espacio destinado a potenciar y respaldar la investigación mediante el apoyo y la ejecución de proyectos, garantizando un correcto y preciso manejo de los datos; así como, promueve instancias formativas para la comunidad universitaria, generando actividades de aprendizaje permanente vinculadas al empleo de datos, el uso de la estadística y sus múltiples técnicas.

Fernando Córdova León
Coordinador Centro de Estadística

En esta edición:

Evolución de las tasas activas referenciales en Ecuador entre 2022 y 2025: una revisión de la literatura

Este boletín analiza la evolución de las tasas activas referenciales en Ecuador entre 2022 y 2025, un indicador clave que refleja el costo promedio de los créditos otorgados por el sistema financiero en cada período. De acuerdo con datos del Banco Central del Ecuador (2026), en 2022 se registró un período de estabilidad crediticia tras la recuperación pospandemia, con una tasa referencial del 7,67%. En 2023, el costo del crédito aumentó de manera significativa y alcanzó su nivel más alto en 2024, con un 10,94%. Para 2025, la tasa muestra una reducción importante en comparación con años anteriores.

Evolución de las tasas activas referenciales en Ecuador entre 2022 y 2025: una revisión de la literatura.

Sebastián Narváez S.
Estudiante de Economía

Introducción

Las tasas activas referenciales constituyen un indicador clave de la dinámica financiera de un país, ya que influyen directamente en el costo del crédito y, de manera indirecta, en la rentabilidad de las instituciones financieras. En Ecuador, su evolución ha estado marcada por reformas regulatorias, políticas monetarias restrictivas y el contexto de la dolarización.

De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (2026), las tasas responden tanto a las condiciones macroeconómicas como a las expectativas del sistema bancario. En este marco, el presente estudio recopila información de fuentes oficiales y académicas para ofrecer una visión integral de la evolución de las tasas activas referenciales entre 2022 y 2025.

Metodología

La investigación se desarrolló a partir de una revisión de documentos y publicaciones especializadas sobre el sistema financiero ecuatoriano. Para ello, se consultaron informes oficiales, boletines financieros y artículos académicos provenientes de instituciones como el Banco Central del Ecuador (2026), la Junta de Política y Regulación Financiera (2022), el Ministerio de Economía y Finanzas (2023), así como estudios elaborados por universidades ecuatorianas, entre ellas la Universidad de Cuenca, la Pontificia Universidad Católica del Ecuador (PUCE) y la Universidad Católica de Cuenca. La información recopilada fue analizada de manera comparativa con el

objetivo de resumir los principales hallazgos sobre la evolución de las tasas activas.

Contexto histórico de las tasas activas en el Ecuador

Diversos estudios y reportes oficiales, como los del Banco Central del Ecuador y la Junta de Política y Regulación Financiera, señalan una tendencia de moderación en las tasas activas en los últimos años, asociada a medidas regulatorias y a cambios en el mercado financiero.

En este contexto, Fiduvalor (2025) sostiene que la reducción en las tasas de crédito está relacionada con un entorno de menor inflación y con una mayor competencia entre las entidades bancarias. Asimismo, investigaciones recientes destacan que el crédito productivo ha contribuido al crecimiento económico; sin embargo, persisten retos importantes relacionados con la inclusión financiera y la reducción del costo del crédito para los sectores más vulnerables.

Evolución de las tasas activas referenciales en el Ecuador

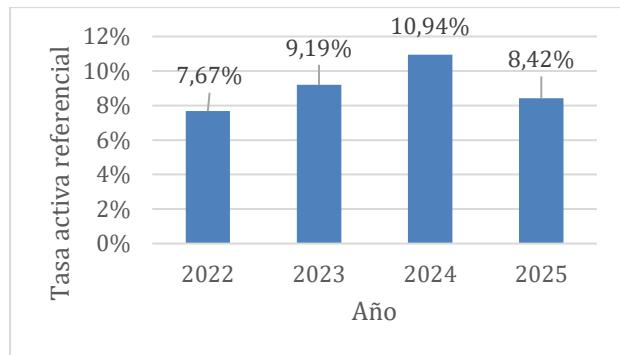
Según el Gráfico 1, elaborado con datos obtenidos del Banco Central del Ecuador (2026), en 2022 las tasas activas se ubicaron en un promedio cercano al 7,67 %. Durante 2023 y 2024, estas tasas aumentaron de forma gradual, lo que significa que pedir un préstamo se volvió más costoso para hogares y empresas en estos años.

Para 2025, en cambio, se observa una reducción importante, con una tasa promedio del 8,42 %. Este descenso puede estar relacionado con una mayor disponibilidad de dinero en el sistema financiero y con medidas adoptadas por las autoridades para facilitar el acceso al crédito.

De acuerdo con Moreno (2024), estos cambios buscan que más personas y negocios

puedan financiarse, evitando que el crédito se concentre solo en unos pocos sectores.

Gráfico 1. Evolución de las tasas activas referenciales en Ecuador (2022-2025).



Fuente: Elaboración propia según datos del Banco Central del Ecuador (2025).

Según Fiduvalor (2025), la reducción de las tasas activas se ha visto favorecida por un contexto de menor inflación y mayor estabilidad económica. No obstante, algunos especialistas advierten que una baja prolongada de las tasas podría afectar los ingresos de las entidades financieras. De igual forma, la disminución de las tasas de crédito también tiene efectos sobre los ahorros y los depósitos, ya que puede generar cambios en los rendimientos que ofrece el sistema financiero.

El informe de la Junta de Política y Regulación Financiera (2022) señala que los créditos destinados a pequeños negocios y a la producción son los que más reaccionan a los cambios en las tasas de interés, ya que dependen en gran medida de las políticas públicas de apoyo económico.

Adicionalmente, El Banco Pichincha (2025) explica que las tasas pueden variar según factores como la inflación, la disponibilidad de dinero y el contexto económico internacional. En este sentido, el Ministerio de Economía y Finanzas (2023) destaca que la reducción de las tasas de interés se ha utilizado como una herramienta para impulsar el crecimiento económico y facilitar el acceso al crédito.

Factores que influyen en las tasas activas

Los cambios en las tasas activas están relacionados principalmente con la situación del mercado financiero, el nivel de inflación, la competencia entre los bancos y las decisiones relacionadas con la política pública. Larco (2021) indica que la estructura del sistema financiero ha permitido un mayor acceso a créditos, especialmente a través de cooperativas.

El estudio de Melo Flores (2021) sobre las tasas activas en el mercado crediticio ecuatoriano, se destaca porque los ajustes regulatorios buscan equilibrar la inclusión financiera con la estabilidad del sistema. Por su parte, la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2024) enfatiza que el sistema financiero enfrenta desafíos relacionados con la digitalización y la necesidad de fortalecer la confianza del público.

Tapia y Villarreal (2021) plantean que reducir las tasas de interés requiere políticas que promuevan la competencia, mejoren la gestión de riesgos y fortalezcan la solvencia de las instituciones. En tanto, Guamán y Sanguano (2025) consideran que el crédito productivo ha sido un elemento esencial para el crecimiento del PIB ecuatoriano en los últimos años, reforzando la relación entre las tasas de interés y el desarrollo económico.

Impacto del sistema financiero y acceso al crédito

La reducción de las tasas activas ha tenido distintos efectos en el sistema financiero. Por un lado, ha facilitado el acceso al crédito, especialmente para las pequeñas y medianas empresas (Tapia, 2025). Por otro, también ha reducido los ingresos de las entidades financieras, lo que ha impactado en su rentabilidad (Jimbo y Rosales, 2024).

De forma complementaria, la inclusión financiera ha mostrado avances, sobre todo en

cooperativas y entidades de la economía popular y solidaria (Larco, 2021). Sin embargo, aún existen diferencias en el acceso al crédito entre las zonas urbanas y rurales. Estudios recientes señalan que la disminución de las tasas puede contribuir de manera positiva al desarrollo regional (Vernal González, 2025; Melo Flores, 2021).

Perspectivas futuras y retos para la política crediticia

El comportamiento de las tasas activas en Ecuador en 2025 estuvo marcado por el desafío de mantener la estabilidad del sistema financiero sin limitar el acceso al crédito. Según Fiduvalor (2025), las tasas podrían mantenerse en niveles bajos si la inflación y el riesgo país continúan bajo control.

Por su parte, el Banco Central del Ecuador (2026) señala que el avance de la digitalización y la entrada de nuevas empresas tecnológicas financieras (*fintech*) podrían mejorar la eficiencia del crédito y fomentar una mayor competencia. No obstante, estudios recientes advierten que aún persisten desafíos, especialmente en la evaluación del riesgo crediticio y en la sostenibilidad de las tasas máximas reguladas (Proaño y Terreros, 2023).

Conclusión

La evolución de las tasas activas en Ecuador entre 2022 y 2025 refleja los cambios económicos y financieros que ha atravesado el país en los últimos años. Tras un periodo de estabilidad posterior a la pandemia, las tasas aumentaron de forma gradual hasta 2024, limitando el acceso al crédito. Sin embargo, para 2025 se observa una reducción importante, impulsada por una mayor estabilidad económica, medidas regulatorias y una mayor competencia en el sistema financiero.

Desde una perspectiva macroeconómica, la reducción de las tasas activas durante el último año ha favorecido el acceso al crédito, impulsando la inversión

privada y el consumo. Este contexto ha contribuido al crecimiento de sectores clave, como el productivo y el microcrédito. No obstante, es fundamental que las autoridades financieras mantengan un seguimiento permanente para preservar el equilibrio del sistema, especialmente en la rentabilidad bancaria y la calidad de la cartera crediticia.

Esta disminución ha facilitado el acceso al crédito, especialmente para hogares, pymes y sectores productivos, aunque también plantea retos para la rentabilidad de las entidades financieras y la sostenibilidad del sistema. En este marco, el desafío principal para los próximos años será mantener un equilibrio entre la estabilidad financiera y un acceso al crédito más amplio e inclusivo, que contribuya al crecimiento económico y al desarrollo del país.

Si las reformas regulatorias continúan orientadas hacia la eficiencia, el país podría consolidar un entorno financiero más inclusivo y accesible. Este escenario favorece tanto a las entidades financieras como a los sectores productivos y sociales de Ecuador, fortaleciendo el vínculo entre crédito, desarrollo y bienestar económico.

Referencias bibliográficas

- Banco Central del Ecuador. (2026). *Tasas de interés en el Ecuador*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Moreno, G. (2024). Crédito y tasas de interés en Ecuador: cómo ha evolucionado el acceso al financiamiento. *Fideval* <https://www.fideval.com/blog/1/credito-y-tasas-de-interes-en-ecuador-como-ha-evolucionado-el-acceso-al-financiamiento/>
- Fiduvalor. (2025). Tasas de interés a la Baja en Ecuador. ¿Hasta Dónde Pueden Caer en 2025? <https://fiduvalor.com.ec/2025/05/12/tasas->

- [de-interes-a-la-baja-en-ecuador-hasta-donde-pueden-caer-en-2025/](https://www.primicias.ec/economia/tasas-credito-ecuador-reduccion-tasas-ahorristas-depositos-95229/)
- Tapia, E. (2025). Las tasas de interés para créditos y depósitos en Ecuador están a la baja en 2025, ¿cuánto más caerán? *Primicias*. <https://www.primicias.ec/economia/tasas-credito-ecuador-reduccion-tasas-ahorristas-depositos-95229/>
- Junta de Política y Regulación Financiera. (2022). *Resolución No. JPRF-F-2022-031*. <https://www.bce.fin.ec/storage/JPRF/2022/JPRF-F-2022-031.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2023). *Pulso Económico N°10*. https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/Pulso_Economico_N10_septiembre_2023.pdf
- Larco, F. (2021). Determinantes del spread en el sector financiero popular y solidario. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/DETERMINANTES-DEL-SPREAD-publicacion%CC%81n.pdf>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD). (2024). Los desafíos del sistema financiero ecuatoriano en el entorno actual. https://www.rfd.org.ec/docs/libros_rfd/los_desafios_del_sistema_financiero_ecuatoriano.pdf
- Tapia Zurita, E & Villarreal Ojeda, A. (2021). Bajar las tasas de interés: cinco caminos por andar. <https://perspectiva.ide.edu.ec/investiga/2021/12/13/bajar-las-tasas-de-interes-cinco-caminos-por-andar/>
- Guamán Moreno, A. S., & Sanguano Quiroz, M. E. (2025). Impacto del crédito productivo en el crecimiento del PIB del Ecuador: un análisis cualitativo y cuantitativo (2020-2024). <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/31475>
- Banco Pichincha. (2025). Tasas de interés: ¿Qué provoca que suban o bajen? fluctúan: factores clave. <https://www.pichincha.com/blog/por-que-las-tasas-de-interes-fluctuan-factores-clave>
- Jimbo, J & Rosales Namicela, M. (2024). Tasas de interés en las colocaciones y captaciones del sector financiero popular y solidario de Azuay, Cañar y Morona Santiago de Ecuador, 2010-2021 <https://decisiongerencial.ucacue.edu.ec/article/view/53>
- Vernal González, D. B. (2025). Análisis de la tasa pasiva respecto al margen de la intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Ecuador durante el periodo 2019-2024. <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstreams/7f7ecb9e-6c13-418a-8670-873ecf21d4c1/download>
- Proaño Rivera, W. B. & Terreros Palacios, J.P (2023). Análisis comparativo de las metodologías de fijación de tasas de interés y sus factores determinantes en el Ecuador. <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/14719>
- Melo Flores, F. D. (2021). Impacto de la fijación de tasas de interés activas efectivas anuales máximas en la oferta crediticia del sistema financiero privado del Ecuador: período 2007–2012. <https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/33648>