Management Solutions
Making things happen

Informe de Coyuntura Ecuador

Tercer trimestre de 2024

I + D

www.managementsolutions.com

Diseño y Maquetación:

Departamento de Marketing y Comunicación
Management Solutions

Fotografías:

Archivo fotográfico de Management Solutions,
iStock

© Management Solutions 2025

Todos los derechos reservados. Queda prohibida la reproducción, distribución, comunicación pública, transformación, total o parcial, gratuita u onerosa, por cualquier medio o procedimiento, sin la autorización previa y por escrito de Management Solutions.
La información contenida en esta publicación es únicamente a título informativo. Management Solutions no se hace responsable del uso que de esta información puedan hacer terceras personas. Nadie puede hacer uso de este material salvo autorización expresa por parte de Management Solutions.

Índice

El informe trimestral de Ecuador tiene por objetivo proporcionar una vista integral y ejecutiva de los principales indicadores del sector bancario del país, así como de la situación macroeconómica al cierre de cada trimestre.

1. Panorama internacional 4

2. Situación macroeconómica 7

3. Banca 8

4. Glosario de términos 9

5. Anexo 10

1. Panorama internacional

El crecimiento mundial se mantiene estable, impulsado por la recuperación en las economías avanzadas y emergentes. La moderación de la inflación respalda el crecimiento de los ingresos reales. Las presiones del mercado laboral siguen disminuyendo, aunque el desempleo se mantiene estable, en gran medida en mínimos históricos o cerca de ellos.

Perspectivas macroeconómicas

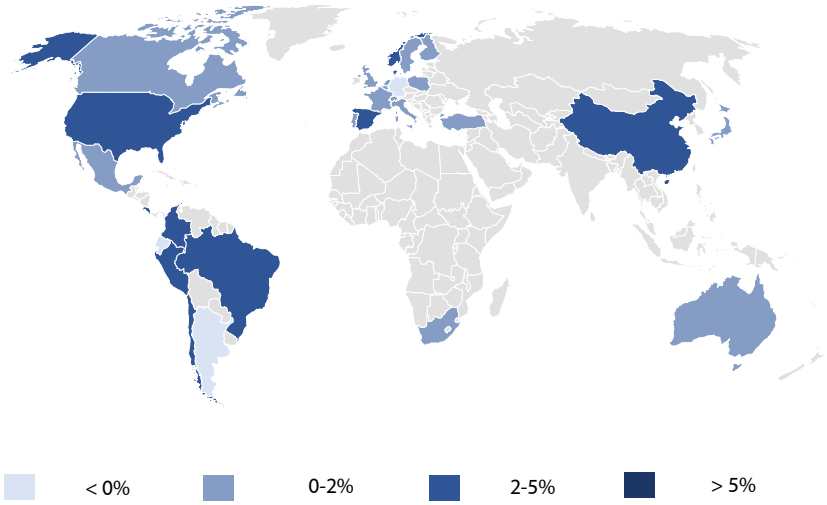
- El PIB de la Eurozona creció un 0,93% interanual en el tercer trimestre, continuando su tendencia alcista. Sin embargo, Alemania también siguió con su tendencia negativa, registrando un crecimiento del -0,32%. El IPC medio de la eurozona disminuyó un trimestre más, lo que refleja la eficacia de la actual política monetaria de la UE. Solo los Países Bajos mostraron un aumento en su IPC en comparación con el 3T23. La tasa media de desempleo en la zona euro se situó en el 6,33%, ligeramente por debajo del 6,40% del trimestre anterior.
- En el 3T24, el PIB de Estados Unidos creció un 2,66%, mientras que el crecimiento interanual de Canadá fue del 1,49%, ligeramente superior al del 2T24. La tasa de crecimiento de América Latina subió a 1,87%. La inflación de EE.UU disminuyó al 2,62% y la de Canadá bajó al 2,04%. La tasa de inflación promedio en América Latina fue de 2,57%, excluyendo Argentina (234,24%). La tasa media de desempleo de América Latina fue de 5,88%, observándose una desaceleración en Brasil (6,40%) y Perú (5,99%), ambas decrecientes trimestrales y anuales. Por otro lado, la tasa de desempleo aumentó en EE.UU y Canadá, alcanzando el 4,20% y 6,50%, respectivamente.
- En la región de Asia, China registró un crecimiento de 4,60% este trimestre, una desaceleración interanual desde 4,90% en el 3T23. Japón registró un aumento del PIB del 0,23% tras dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo. El crecimiento de Turquía se desaceleró a 1,93%, continuando una tendencia a la baja desde el 1T24 (6,70%). La inflación de China subió al 0,48%, marcando un aumento tanto interanual como trimestral. Turquía finalizó su tendencia alcista, con un descenso trimestral de la inflación de 18,18 p.p. y anual, de 2,11 p.p. Las tasas de desempleo en China y Japón se mantuvieron relativamente estables en comparación con el 2T23. Sin embargo, en Turquía, la tasa de desempleo disminuyó en 0,53 p.p. comparado con el 3T23.
- Durante el 3T24, la tasa de crecimiento del PIB de Sudáfrica aumentó 0,87 p.p. respecto al 3T23, alcanzando una tasa de crecimiento del 0,37%. La inflación continuó disminuyendo, disminuyendo en 0,78 p.p. interanual. La tasa de desempleo continuó siendo alta, alcanzando el 32,10%. En Australia, el PIB experimentó un descenso de 1,28 p.p. respecto al 3T23. El IPC continuó su tendencia a la baja, situándose en el 2,81%, 2,56 p.p. inferior al del 3T23. El desempleo experimentó un deterioro significativo, aumentando en 4,62 p.p. respecto al 3T23.
- Según la OCDE, se espera una moderación gradual en la segunda mitad del año tras el fuerte crecimiento en la primera mitad de 2024. Los servicios experimentaron una desaceleración en julio y agosto, recuperándose en septiembre. Del mismo modo, el comercio minorista creció un 5,1% durante el primer semestre, se mantuvo plano en julio y agosto, y volvió a repuntar en septiembre. La producción industrial siguió una tendencia comparable, con un sólido crecimiento a principios de 2024 y perdiendo impulso durante julio y agosto.
- Las proyecciones de crecimiento del FMI revelan que las economías en desarrollo se mantendrán estables, de manera similar a las economías avanzadas, que se desaceleraron durante 2023. Se espera que la inflación mundial se reduzca, aunque la desinflación será más rápida en los países avanzados que en las emergentes.

Otros indicadores y riesgos clave

- El FMI destaca la relevancia de mitigar la disrupción de la volatilidad cambiaria. Las diferencias en la desinflación entre países implican una desincronización en las políticas de los bancos centrales, que puede aumentar los flujos de capital. La apreciación del dólar estadounidense por las altas expectativas de las tasas de interés podría aumentar los precios internos en economías dependen de las importaciones y la proporción de importaciones facturadas en dólares, lo que podría ejercer presión sobre sus sectores financieros.
- La OCDE señala como riesgos globales las tensiones geopolíticas, los problemas comerciales y un crecimiento más lento, aunque una recuperación de la renta real podría impulsar la confianza del consumidor. Las medidas fiscales y las reformas estructurales son cruciales para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo.
- Además, la OCDE alerta de la persistencia de los riesgos financieros a causa de los elevados niveles de deuda, los activos sobrevalorados y la disminución de la solvencia, especialmente en el sector inmobiliario comercial. Además, el alcance y la interconexión de las instituciones financieras no bancarias menos reguladas aumentan la probabilidad de que los shocks negativos se propaguen rápidamente en varios segmentos del mercado.

PIB (%, variación interanual)

Europa	
BEL	1,20
DEU	-0,32
DNK	3,86
ESP	3,35
FIN	0,34
FRA	1,23
GBR	0,95
ITA	0,45
LUX	1,16
NLD	1,86
NOR	3,11
POL	1,71
PRT	1,94
SWE	0,65
SWT	1,67
UEM(1)	0,93

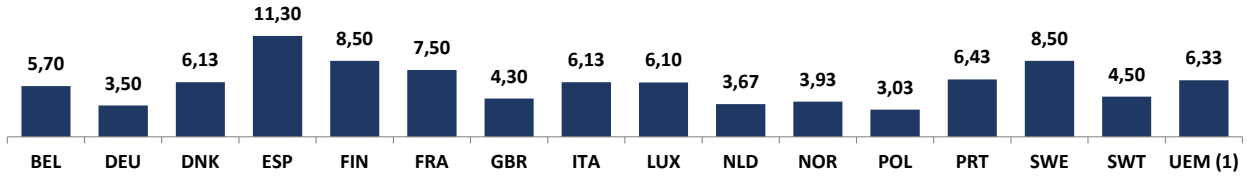


América	
ARG	-2,04
BRA	3,54
CAN	1,49
CHL	2,31
COL	2,02
CRI	3,75
ECU	-1,54
MEX	1,58
PER	3,80
USA	2,66
LATAM(2)	1,60
Oceanía	
AUS	0,84
Asia	
CHN	4,60
JAP	0,23
TUR	1,93
África	
ZAF	0,37

Fuente: OECD data. Bancos centrales no miembros.
(1) Unión Económica y Monetaria. (2) América Latina: promedio de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador México y Perú.

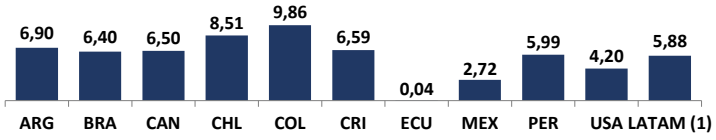
Tasa de paro (%)

EUROPA



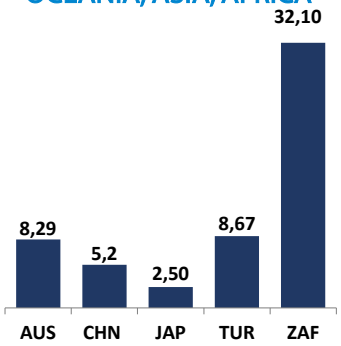
Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de países terceros.
(1) Unión Monetaria y Económica

AMÉRICA



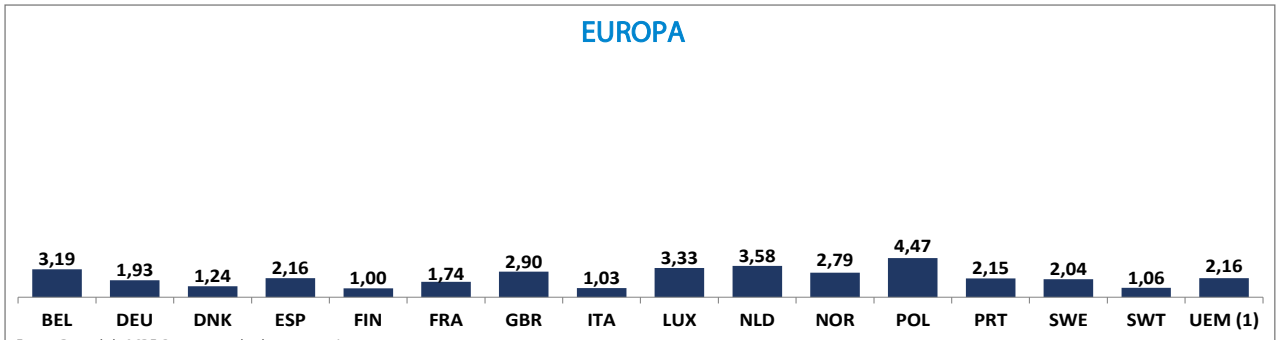
Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros. Datos de Ecuador obtenidos del INEC.
(1) LATAM: países promedio de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú

OCEANÍA, ASIA, ÁFRICA

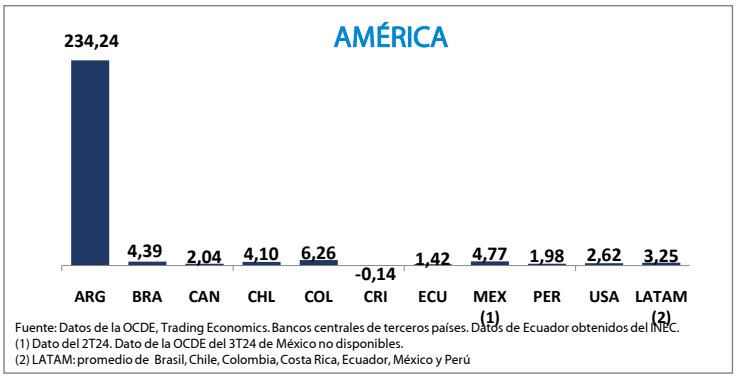


Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de terceros países.

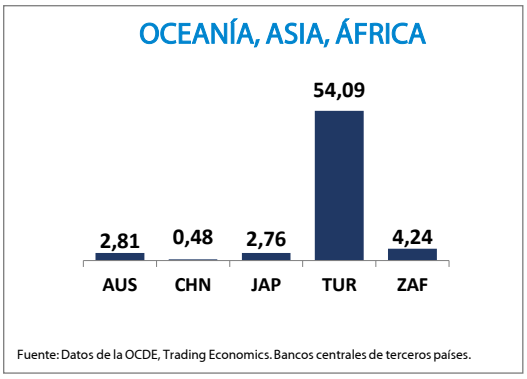
Tasa de inflación(%)



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de terceros países.
(1) Unión Monetaria y Económica



Fuente: Datos de la OCDE, Trading Economics. Bancos centrales de terceros países. Datos de Ecuador obtenidos del INEC.
(1) Dato del 2T24. Dato de la OCDE del 3T24 de México no disponibles.
(2) LATAM: promedio de Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú



Fuente: Datos de la OCDE, Trading Economics. Bancos centrales de terceros países.

Ratings y tipos de cambios globales

RATINGS LARGO PLAZO 3T24

	MOODY'S	S&P	Fitch
		EUROPA	
BEL	Aa3	AA	AA-
DEU	Aaa	AAA	AAA
DNK	Aaa	AAA	AAA
ESP	Baa1	A	A-
FIN	Aa1	AA+	AA+
FRA	Aa2	AA-	AA-
ITA	Baa3	BBB	BBB
LUX	Aaa	AAA	AAA
NLD	Aaa	AAA	AAA
NOR	Aaa	AAA	AAA
POL	A2	A-	A-
PRT	A3	A-	BBB+
GBR	Aa3	AA	AA-
SWE	Aaa	AAA	AAA
SWT	Aaa	AAA	AAA
		ÁFRICA	
ZAF	Ba2	BB-	BB-
		OCEÂNIA	
AUS	Aaa	AAA	AAA
		ASIA	
CHN	A1	A+	A+
JAP	A1	A+	A
TUR	B1	BB- ▲	B
		AMÉRICA	
ARG	Ca	CCC	C
BRA	Ba1 ▲	BB	BB ▲
CAN	Aaa	AAA	AA+
CHL	A2	A	A-
COL	Baa2	BB+	BB+
CRI	Ba3 ▲	BB-	BB-
ECU	Caa3	B-	B-
MEX	Baa2	BBB	BBB-
PER	Baa1	BBB-	BBB
USA	Aaa	AA+	AAA

▲ Aumenta con respecto al 2T24 ▼ Disminuye con respecto al 2T24

Fuente: Investing

TIPOS DE CAMBIO 3T24 ($[1])

EUROPA	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	2024
EUR	0,92	0,93	0,92	0,93	0,91	0,92
CHF	1,13	1,13	1,14	0,90	0,87	0,88
DKK	6,85	6,93	6,87	6,93	6,79	6,90
NOK	10,48	10,81	10,51	10,75	10,70	10,75
SEK	10,81	10,65	10,39	10,68	10,42	10,58
GBP	0,79	0,81	0,79	0,79	0,77	0,78
PLN	4,14	4,10	3,99	3,99	3,90	3,99
AMÉRICA	**3T23**	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**2024**
ARG	334,66	443,71	833,91	885,25	940,59	913,54
BRL	4,89	4,96	4,95	5,21	5,55	5,36
CLP	839,20	895,36	945,96	933,72	903,11	943,76
COP	4.043,78	4.064,32	3.913,15	3.923,29	4.904,54	4.090,76
PER	3,66	3,77	3,74	3,73	3,47	3,76
MXN	17,06	17,54	16,97	17,23	18,93	18,30
ÁFRICA	**3T23**	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**2024**
ZAR	18,64	18,73	18,87	18,56	17,97	18,36
OCEANÍA	**3T23**	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**2024**
AUS	1,53	1,54	1,52	1,52	1,49	1,51
ASIA	**3T23**	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**2024**
RMB	7,24	7,22	7,19	7,24	7,16	7,20
TRY	26,81	28,55	30,90	32,35	33,50	32,77

Fuente: Investing. Proyecciones de la OCDE, diciembre de 2024.
(1) La moneda base utilizada es el dólar estadounidense frente a cada moneda local cotizada

2. Situación macroeconómica

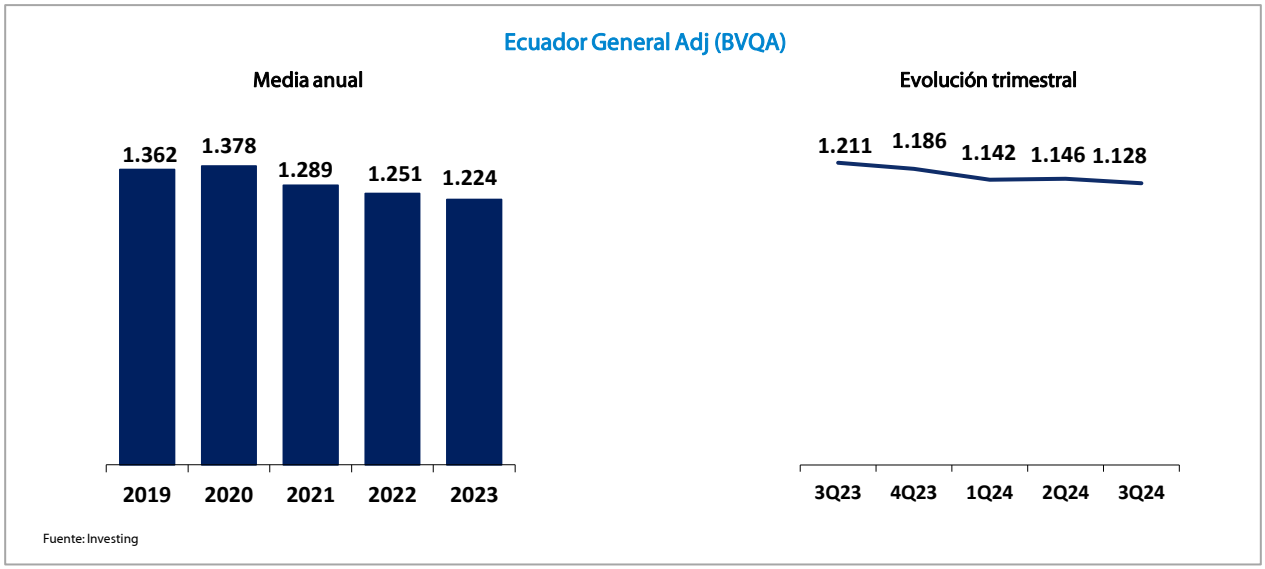
Ecuador enfrenta importantes desafíos de crecimiento, con una contracción del PIB y de la demanda externa durante este trimestre, impulsada principalmente por las interrupciones de suministro de energía eléctrica. Aunque la inflación está controlada, persisten los problemas de inversión y por ende, creación de empleo.

INDICADORES MACROECONÓMICOS PRINCIPALES (%)

ACTIVIDAD	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	Var. p.p.2T24	Var. p.p.3T23	2024	2025
PIB	**-0,09**	**0,68**	**-1,02**	**-4,00**	**-1,54**	2,46	-1,45	**0,08**	**0,85**
DEMANDA NACIONAL									
CONSUMO FINAL HOGARES	-1,63	3,70	-3,22	-1,83	2,94	4,77	4,57		
CONSUMO PUBLICO	1,43	-0,26	-1,57	-1,48	-1,04	0,44	-2,47		
INVERSIÓN BRUTA FIJA	1,56	5,47	-5,64	-7,86	-6,23	1,63	-7,79	21,19	23,33
DEMANDA EXTERNA									
EXPORTACIONES	6,55	-2,69	7,62	1,59	-5,13	-6,72	-11,68	0,98	1,46
IMPORTACIONES	3,11	3,41	-3,26	5,35	0,32	-5,03	-2,79	-1,43	0,48
INFLACIÓN									
IPC	**2,23**	**1,35**	**1,66**	**1,18**	**1,42**	0,24	-0,81	**1,37**	**1,55**
MERCADO LABORAL									
TASA DE PARO	**3,77**	**3,57**	**4,09**	**3,48**	**0,04**	-3,44	-3,73	**4,20**	**4,00**
EMPLEO (1)	**2,26**	**2,00**	**0,70**	**3,57**	**-0,45**	-4,02	-2,71		

(1) La variable empleo representa la variación interanual del crecimiento del empleo.
Fuente: datos trimestrales extraídos del Banco Central de Ecuador al 21 de enero de 2025. Las series de los demás trimestres también se han actualizado en la base de datos a partir del 8 de enero de 2025 para ganar consistencia. Proyecciones: OCDE, diciembre de 2024.

- El desempeño económico de Ecuador en el 3T24 refleja resultados mixtos en medio de desafíos externos e internos. El PIB se contrajo un 1,54%, aunque se espera un modesto crecimiento del 0,08% para el 2024. La demanda interna mostró resiliencia, con una expansión del consumo de los hogares del 2,94%, impulsada por la mejora de la confianza de los consumidores. Sin embargo, el consumo público siguió siendo moderado, debido a las limitaciones fiscales. Las actividades de inversión registraron una disminución significativa del 6,23%, indicativo de la cautela de los inversores en un entorno económico volátil.
- La demanda externa actuó como stopper para el crecimiento, con una caída de las exportaciones del 5,13%. Esto refleja la vulnerabilidad del Ecuador a las fluctuaciones de los precios internacionales de los productos básicos y al reducido acceso a los mercados externos. Las importaciones también disminuyeron a 0,32%, lo que sugiere una producción interna más débil y una menor demanda de bienes intermedios.
- La inflación, se mantuvo bajo control, con un incremento anual del 1,42%, demostrando un eficaz manejo de la política monetaria, aunque registró un ligero aumento de 0,24 p.p. respecto al trimestre pasado.
- En el mercado laboral, el desempleo se mantuvo estable, mientras que los niveles generales de empleo mostraron un ligero descenso, lo que indica problemas estructurales en la creación de empleo.



Fuente: Investing

3. Banca

Durante el 3T24, el sistema bancario ecuatoriano registró una ralentización en el ritmo de crecimiento de la inversión crediticia, y una aceleración en el caso de los depósitos, ambos interanual y trimestralmente. El ratio de eficiencia y liquidez mejoraron con respecto al 3T23, mientras que los indicadores de riesgo empeoraron en la misma comparativa. El Banco Central del Ecuador aumentó el tipo de interés a 11,68%.

SITUACIÓN SECTOR BANCARIO 3T24 (%)

	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	Var. p.p. 2T24	Var. p.p. 3T23
NEGOCIO							
INVERSIÓN CREDITICIA[1]	9,56	9,30	8,38	8,48	8,19	-0,29	-1,37
DEPÓSITOS[1]	6,40	5,93	3,90	9,85	12,34	2,49	5,94
IC/DC	86,40	84,96	86,02	84,42	83,21	-1,21	-3,19
EFICIENCIA							
RATIO EFICIENCIA	32,64	32,57	31,37	31,59	31,08	-0,51	-1,56
MB/ATMs	1,42	1,23	1,18	1,11	1,10	-0,01	-0,32
GE/ATMs	4,11	4,04	4,05	4,14	4,04	-0,10	-0,07
RIESGO							
RATIO DE MOROSIDAD	3,41	3,20	3,56	3,55	3,72	0,17	0,31
RATIO DE COBERTURA[2]	207,95	211,09	196,25	191,13	179,24	-11,89	-28,71
SOLVENCIA							
RATIO DE LIQUIDEZ	23,94	24,13	22,39	24,31	24,50	0,19	0,56
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN NETO	9,30	9,40	9,59	9,31	8,99	-0,32	-0,31
RESULTADOS							
ROA	1,29	1,21	0,95	0,92	0,95	0,03	-0,34
ROE	13,00	11,00	9,00	9,05	9,68	0,63	-3,32
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR							
TIPOS DE INTERÉS	9,49	9,94	10,53	11,40	11,68	0,28	2,19

Fuente: Superintendencia de Bancos de Ecuador (SB)
(1) La inversión crediticia y los depósitos reflejan los valores relativos a los crecimientos interanuales.
(2) La tasa de cobertura es de la cartera problemática

- La inversión crediticia del sistema bancario ecuatoriano registró una caída en su ritmo de crecimiento en la comparativa interanual y trimestral, disminuyendo 1,37 p.p. y 0,29 p.p., respectivamente, y situándose en 8,19%. Sin embargo, el ritmo de crecimiento de los depósitos se aceleró, tanto con respecto al 3T23, en 5,94 p.p., como con respecto al 2T24, en 2,49 p.p. El ratio IC/DC medio se situó en 83,21% en el 3T24.
- Por otro lado, el ratio de eficiencia experimentó una mejora interanual y trimestral, de 1,56 p.p. y 0,51 p.p., respectivamente, alcanzando un 31,08% en el 3T34. En cuanto al ratio MB/ATMs, empeoró con respecto al mismo trimestre del año anterior en 0,32 p.p., situándose en un 1,10%. Por su lado, el ratio GE/ATMs mejoró anual (-0,07 p.p.) y trimestralmente (-0,10 p.p.), alcanzando una cifra de 4,04%.
- En cuanto al ratio de morosidad, la media del sector bancario de Ecuador se situó en un 3,72%, lo que supuso un empeoramiento anual y trimestral de 0,31 p.p. y 0,17 p.p., respectivamente. Además, el ratio de cobertura disminuyó 28,71 p.p. con respecto al 3T23, hasta situarse en 179,24%.
- Respecto a los indicadores de solvencia, el ratio de liquidez presentó un crecimiento de 0,56 p.p. respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando una cifra de 24,50%. A su vez, el índice de capitalización neto, que se situó en 8,99%, disminuyó 0,31 p.p. con respecto al 3T23.
- Los indicadores de rentabilidad mejoraron en comparación al trimestre anterior, con un aumento del ROA de 0,03 p.p., y del ROE de 0,63 p.p. No obstante, en la comparativa interanual, ambos ratios empeoraron debido a la disminución del beneficio neto anualizado del grupo de 6,78%. El ROA disminuyó 0,34 p.p., mientras que el ROE lo hizo en 3,32 p.p, ambos anualmente.
- El Banco Central del Ecuador aumentó los tipos de interés hasta 11,68%, suponiendo un aumento de 2,19 p.p. con respecto al mismo trimestre del año anterior.

4. Glosario

- **GE/ATMs:** Gastos de explotación / Activos Totales Medios. Los gastos de explotación son aquellos en los que incurre la entidad durante el ejercicio de su actividad.
- **IC/DC:** El ratio préstamo-depósito se utiliza para evaluar la liquidez de un banco comparando el total de préstamos de un banco con el total de depósitos durante el mismo periodo.
- **IPC:** El índice de precios al consumo (IPC) es un indicador que mide la variación de los precios de una cesta de bienes y servicios en un lugar concreto durante un determinado periodo de tiempo.
- **MB/ATMs:** Margen bruto / Activos Totales Medios. El margen bruto está compuesto por el conjunto de los ingresos que genera una entidad financiera en su actividad.
- **PIB:** El producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país.
- **RATIO DE COBERTURA:** Se trata de una ratio que nos informa acerca de la protección que tienen las entidades financieras ante los préstamos impagados de sus clientes. Se representa como el total de provisiones que tiene la entidad sobre el total de créditos dudosos. Para el sistema bancario en su totalidad, en el caso de los países de la Unión Europea, se utiliza la información proporcionada por la EBA para cada país. En lo que respecta a las entidades individuales, los ratios se corresponden a aquellos que proporciona cada banco y que se ajustan a la definición de ratio de cobertura de la EBA.
- **RATIO DE EFICIENCIA:** Se trata de una ratio que mide la productividad de una entidad. Es el resultado del cociente entre los gastos de explotación y el margen bruto. Dicho de otro modo, relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para su consecución. Como conclusión, una entidad será más eficiente cuanto menor sea su ratio de eficiencia.
- **RATIO DE MOROSIDAD:** El índice o ratio de morosidad es un indicador utilizado para medir el volumen de operaciones que han sido consideradas morosas, con relación al volumen de préstamos y créditos concedidos por dicha entidad.
- **RATIO DE LIQUIDEZ:** Activos líquidos/ Pasivos de corto plazo
- **RATIO DE CAPITAL TOTAL:** Capital regulatorio total dividido por los activos ponderados por riesgo totales."
- **RATIO TIER 1:** El Tier 1 o core capital es un ratio que se utiliza para medir la fortaleza de una entidad bancaria. Está integrado por el capital básico, formado principalmente de acciones ordinarias. También puede incluir las participaciones preferentes perpetuas y otras inversiones del banco.
- **ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN NETO:** ratio que mide la relación entre el capital neto de la entidad, y sus activos ponderados por riesgo.
- **ROA:** Indicador que mide la rentabilidad de una empresa en relación a su activo total. Indica el rendimiento que se está obteniendo por sus activos. Se calcula como el cociente entre el beneficio y el activo total. El beneficio utilizado es aquel obtenido antes de impuestos e intereses.
- **ROE:** La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión respecto los recursos propios.
- **VOLUMEN DE NEGOCIO:** El volumen de negocio es el conjunto de las actividades que generan ingresos para un banco, formado por la financiación (créditos) más los recursos de los clientes (depósitos).

5. Anexo

PANORAMA MACROECONÓMICO

- OECD: http://www.oecd.org/home/

BANCA

- Superintendencia Financiera de Bancos de Ecuador: Bancos Privados – Portal Estadístico (superbancos.gob.ec)

ACRÓNIMOS

- DEU - Alemania
- BEL - Bélgica
- DIN - Dinamarca
- ESP - España
- FIN - Finlandia
- FRA - Francia
- ITA - Italia
- LUX - Luxemburgo
- NLD– Países Bajos
- NOR - Noruega
- POL - Polonia
- PRT - Portugal
- GBR – Reino Unido
- SUE – Suecia
- TUR - Turquía
- ARG - Argentina
- BRA – Brasil
- CAN - Canadá
- CHL – Chile
- COL - Colombia
- CRI – Costa Rica
- ECU - Ecuador
- MEX - México
- PER - Perú
- USA – Estados Unidos
- AUS - Australia
- CHN - China
- JAP - Japón
- ZAF – Sudáfrica
- UEM– Unión Económica Monetaria

Nuestro objetivo es superar las expectativas de nuestros clientes convirtiéndonos en socios de confianza

Management Solutions es una firma internacional de servicios de consultoría centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos, tanto en sus componentes funcionales como en la implantación de sus tecnologías relacionadas.

Con un equipo multidisciplinar (funcionales, matemáticos, técnicos, etc.) de cerca de 4.000 profesionales, Management Solutions desarrolla su actividad a través de 48 oficinas (21 en Europa, 22 en América, 3 en Asia, 1 en África, 1 en Oceanía).

Para dar cobertura a las necesidades de sus clientes, Management Solutions estructura sus prácticas por industrias (Entidades Financieras, Energía, Telecomunicaciones, Consumo e Industria, Gobierno y Construcción), agrupando una amplia gama de competencias (Estrategia, Gestión Comercial y Marketing, Organización y Procesos, Gestión y Control de Riesgos, Información de Gestión y Financiera, y Nuevas Tecnologías).

Vanesa Eirin
Socia de Management Solutions
vanesa.eirin@managementsolutions.com

Marta Hierro
Socia de Management Solutions
marta.hierro@managementsolutions.com

Management Solutions
Tel: +51 1 625 7900

© Management Solutions 2025. Todos los derechos reservados.

Management Solutions, servicios profesionales de consultoría

Management Solutions es una firma internacional de servicios de consultoría, centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos.

Para más información visita **www.managementsolutions.com**

Síguenos en:

© Management Solutions. 2025
Todos los derechos reservados

www.managementsolutions.com

Madrid Barcelona Bilbao Coruña Málaga London Frankfurt Düsseldorf Wien Paris Amsterdam Copenhagen Oslo Stockholm Warszawa Wrocław Zürich Milano Roma Bologna Lisboa Beijing Abu Dhabi Istanbul Johannesburg Sydney Toronto New York New Jersey Boston Pittsburgh Atlanta Birmingham Houston Miami SJ de Puerto Rico San José Ciudad de México Monterrey Querétaro Medellín Bogotá Quito São Paulo Rio de Janeiro Lima Santiago de Chile Buenos Aires