‘‘Determinantes de la Morosidad en el Sistema Bancario del Ecuador’’ 1995 - 2005

Efraín Rafael Quiñónez Jaén[1], Manuel Patricio González Astudillo[2].
[1]Egresado de la carrera de Economía con mención en Gestión Empresarial, especialización Finanzas.
[2]Director de tesis, Economista con mención en Gestión Empresarial, especialización Sector Público, ESPOL, 1998. Magíster en Economía, Universidad de Chile, 2000. Profesor de ESPOL desde 2000. pgonzale@espol.edu.ec

RESUMEN

El presente documento elabora un análisis de la morosidad existente en los créditos que otorga el sistema bancario privado del Ecuador, investigando cuál ha sido su evolución a través del tiempo y cuáles son sus factores determinantes, en un periodo de estudio que comprende desde el primer trimestre de 1995 hasta el primer trimestre del 2005.

La herramienta principal para realizar este análisis es la construcción de un modelo econométrico -*de tipo panel de datos*- que posea como variable dependiente a la morosidad de los distintos bancos del sistema en cada uno de los periodos de tiempo, frente a un conjunto de regresores agrupados de la siguiente forma: *variables de tipo macroeconómico* (producción, tipo de cambio, etc.), *variables de carácter microeconómico*, como son las políticas de créditos, los controles de los bancos, y finalmente *rezagos de la morosidad* de los bancos, dándole al modelo una naturaleza dinámica.

SUMARY

The present document elaborates an analysis of the default rate existent in the credits that it grants the private bank system of the Ecuador, investigating which its evolution has been through the time and which its decisive factors are, in a period of study from the first trimester of 1995 until the first trimester of the 2005.

The main tool to carry out this analysis is the construction of a econometric model -*of type panel data* - that possesses as dependent variable to the default rate of the different banks of the system in each one of the periods of time, in front of a group of explicative variables

contained in the following way: variables of macroeconomic type (production, exchange rate, etc.), variables of microeconomic character, like they are the politicians of credits, the controls of the banks, etc, and finally lags of the default rate of the banks, giving to the model a dynamic nature.

INTRODUCCIÓN

La morosidad es un problema de interés no solo para la institución, sino para todo el sistema. Existen estudios sobre crisis financieras y bancarias, en los que se indica la existencia de elevados niveles de morosidad en las carteras de créditos como una característica precedente de las quiebras y crisis de bancos.

Por lo tanto la identificación de los determinantes de la tasa morosidad de los créditos de los bancos es de gran importancia por las medidas de política que el regulador podría implementar con el objetivo de mantener o mejorar la calidad de las carteras de créditos, beneficiando a las instituciones bancarias, y al sistema.

Si el regulador conoce las elasticidades y niveles de significancia de cada uno de los factores que explican la tasa de morosidad, podría implementar un sistema de alertas basado en la evolución de dichas variables. De esta manera podría anticipar y minimizar los efectos que evoluciones desfavorables de la economía o de las políticas de gestión de cada una de las instituciones supervisadas tengan sobre la tasa de morosidad que enfrentan.

CONTENIDO

La morosidad de un banco es una medida de su riesgo crediticio y se entiende como *la* proporción de créditos otorgados cuyos pagos, por parte del deudor de intereses o capital, se encuentran en *incumplimiento*.

Para explicar a la morosidad en los créditos de los bancos del Ecuador se usan el un panel balanceado, es decir sólo se considera a aquellos bancos que ha permanecido en el sistema desde el inicio del periodo hasta el final. Con esta información se plantea el siguiente modelo:

$$y_{it} = \widehat{\alpha}_i + \widehat{\gamma} y_{it-1} + \widehat{\beta}' x_{it} + \widehat{\delta}' z_{it} + \widehat{\xi}_{it}$$

Donde:

y_{it} Representa la morosidad de cada banco *i* en el periodo *t*[1].

$\hat{\alpha}_i$ Representa la heterogeneidad específica de cada banco (individuo).

y_{it-1} Es el primer rezago de la morosidad.

x_{it} Representa a los factores macroeconómicos y macroeconómicos exógenos. Además de las variables mencionadas también se incluye el efecto de sucesos en la economía como la dolarización, el fenómeno de El Niño de 1998, o la Crisis bancaria de 1999 sobre la morosidad.

z_{it} Representa los factores macroeconómicos que presentan endogeneidad con la morosidad (tal es el caso del spread real).

Con esta base de datos se corrió la regresión, usando un estimador de Mínimos Cuadrados Intra Grupos en dos etapas por la presencia de variables endógenas. Los resultados de las estimaciones se muestran a continuación:

[1] Son 18 bancos los considerados, para 41 trimestres.

Tabla No. I

	Variables Explicativas	Efectos en la Morosidad *
Rezago	Morosidad $_{t-1}$	0,8589 (0,0000)
Variables Macro	Tasa de Crecimiento del PIB $_{t-1}$	-0,3396 (0,0001)
	Colocaciones / PIB	0,0233 (0,0364)
	Tipo de Cambio Real	0,0006 (0,0000)
Variables Micro	Tasa de Crecimiento de Participación $_{t-1}$	-0,0169 (0,0458)
	Tasa de Crecimiento de las Colocaciones $_{t-2}$	-0,0346 (0,0000)
	Spread Real **	-0,1172 (0,0189)
	Índice de Diversificación **	-0,0820 (0,0000)
Ficticia	Dolarización	-0,0329 (0,0003)

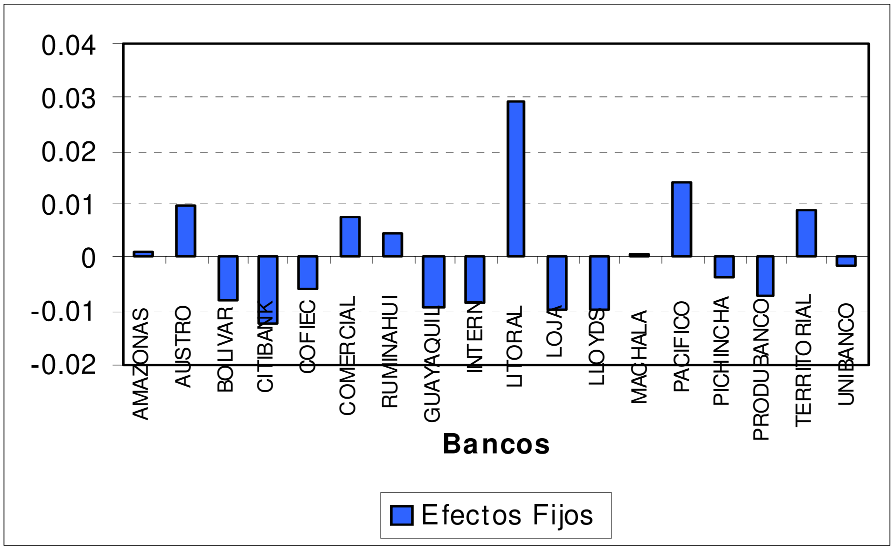
R^2 = 0,9069

* Los números entre paréntesis corresponden a los p – value de cada coeficiente.

** Variables que presentan endogeneidad con la morosidad.

Además se calcularon los efectos fijos que presenta cada entidad. El gráfico siguiente presenta comparativamente dichos efectos los cuales se entienden como el alejamiento promedio, positivo o negativo, de cada entidad sobre la media del nivel de morosidad de todos los bancos para el periodo de estudio.

Gráfico No. 1



CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Al finalizar esta tesis y en base a los resultados de la estimación realizada se pueden dar las siguientes conclusiones:

Los valores rezagados de la morosidad contribuyen a explicar el nivel corriente de dicho indicador, y su efecto es positivo. El regulador debe tomar en cuenta este componente inercial ya que al existir aumentos en la morosidad, estos mostrarán resistencia a la baja.

La calidad de la cartera de créditos bancarios en el Ecuador se relaciona inversamente con el ciclo de la actividad económica. Los ciclos expansivos o tasas de crecimiento positivas tienden a mejorar la calidad de los créditos contrariamente a lo que ocurre en las fases de recesión. El periodo de tiempo en que se logra la transmisión es de un trimestre.

El nivel de endeudamiento de los agentes en la economía ecuatoriana es una variable importante en la explicación de la morosidad, esto puede atribuirse al hecho del alto nivel de colocaciones sobre PIB que tiene la economía ecuatoriana lo cual no permite que los agentes tengan espacio para endeudarse sin afectar su capacidad de pago. También influye positivamente el tipo de cambio real.

En relación a los factores microeconómicos, el spread real de las entidades impacta negativamente en la calidad de la cartera de colocaciones, es decir que a mayores precios que tenga el banco por su intermediación, la morosidad tendría una disminución.

Los resultados de las estimaciones muestran que a medida que aumenta la tasa de crecimiento de la cuota de mercado que cada entidad tiene disminuye la morosidad del siguiente trimestre. Los bancos ecuatorianos, cuyas cuotas de mercado han crecido, lo han hecho eficientemente, es decir que los nuevos clientes que han incorporado han mejorado la calidad de la cartera de los bancos, esto puede indicar que ha existido un conjunto de clientes de adecuada calidad crediticia que no habían estado siendo lo suficientemente atendidos por la banca ecuatoriana. El impacto del aumento de la tasa de crecimiento de la cuota sobre la calidad de cartera se produce en un plazo promedio de tres meses.

El coeficiente que recoge el periodo de la dolarización de la economía ecuatoriana si ha influido negativamente sobre ella. Es decir que a partir de la dolarización, los bancos ya cuentan con una calidad de cartera que antes de ella.

Finalmente se analizan los efectos fijos calculados. El banco que presenta el mayor nivel de morosidad de los considerados es el Banco del Litoral, en tanto los que presentan los menores niveles son aquellos que pertenecen a grupos financieros extranjeros como son Citibank y Lloyds Bank.

Se concluye así verificando el hecho de que la morosidad de los créditos de los bancos privados es sensible a cambios en el entrono macroeconómico como de las decisiones propias de cada institución.

BIBLIOGRAFÍA

Tesis:

1. E. QUIÑONEZ, "Análisis de la Morosidad del Sistema Bancario del Ecuador: ¿Cuáles son sus determinantes?. Un estudio con datos de panel". (Tesis, Instituto de Ciencias Humanísticas y Económicas, Escuela Superior Politécnica del Litoral, 2005)

Artículos:

2. Arellano M. y S. Bond, "Some Test of Specifications for Panel Data: Monte Carlo Evidence and an Application to Employment Equations" (Review of Economic and Statistics, No. 58, Pag 6. 1991).
3. Aguilar, Giovanna, Gonzalo Camargo y Rosa Morales Saravia "Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano". Informe final de Investigación. Lima: Concurso Consorcio de Investigación Económica y Social 2003. Mimeo.

Referencia de Internet:

1. http://www.superban.gov.ec

2. http://www.bce.fin.ec

Atentamente,

Efraín Rafael Quiñónez Jaén

C. I. 092221677-5

Msc. Manuel González A.

DIRECTOR DE TESIS