

EL TECHO A LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y SU EFECTO EN LA MOROSIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO DEL ECUADOR DURANTE EL PERÍODO 2016–2025

PROBLEMA

A pesar de la regulación de las tasas de interés activas máximas, la morosidad del sistema financiero ecuatoriano alcanzó el 5,68 % en 2024, evidenciando un deterioro de la calidad crediticia. Esto plantea la necesidad de determinar si el techo de las tasas limita la gestión del riesgo de crédito. Sin embargo, existe poca evidencia sobre su efecto específico en la morosidad durante 2016–2025, considerando los cambios regulatorios y la pandemia.



OBJETIVO GENERAL

Analizar la relación entre el techo de la tasa de interés activa y la evolución de la morosidad del sistema bancario privado del Ecuador durante el período 2016–2025, considerando el comportamiento de los distintos segmentos de crédito y de los factores macroeconómicos vinculados, con el propósito de aportar elementos que contribuyan a la evaluación de la regulación financiera en el país.

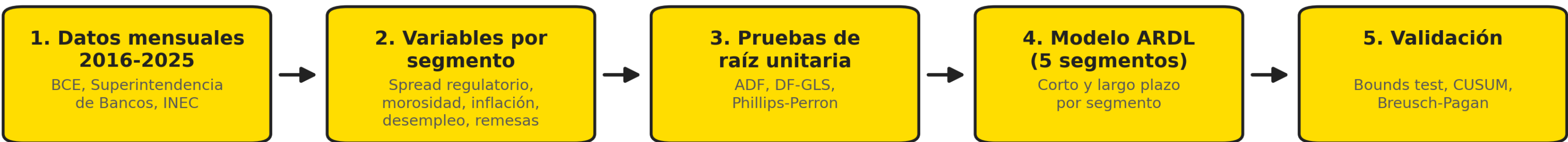
METODOLOGÍA

La investigación empleó información mensual de fuentes oficiales (Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos e INEC) para el período 2016–2025, en los segmentos de consumo ordinario, microcrédito minorista, educación, inmobiliario y productivo corporativo. Se estimaron cinco modelos Autorregresivos de Rezagos Distribuidos (ARDL), uno por segmento, que relacionan el spread entre la tasa máxima regulada y la tasa de mercado con la morosidad, controlando por inflación, desempleo y remesas. Previamente se verificó el orden de integración de las series mediante pruebas ADF, DF-GLS y Phillips-Perron, y la relación de largo plazo mediante el bounds test de Pesaran, Shin y Smith (2001).

Evolución de la normativa sobre el techo a la tasa de interés activa



Flujo metodológico del modelo ARDL (por segmento de crédito)



RESULTADOS

El spread regulatorio reduce significativamente la morosidad únicamente en el segmento productivo corporativo ($\beta = -0,0020$; $p = 0,001$), consistente con un efecto de selección de riesgo. En consumo, microcrédito, educación e inmobiliario no se encontró una relación significativa. El bounds test confirma cointegración de largo plazo en productivo, educación y microcrédito; en consumo no existe relación de largo plazo, y en inmobiliario el resultado es inconcluso.

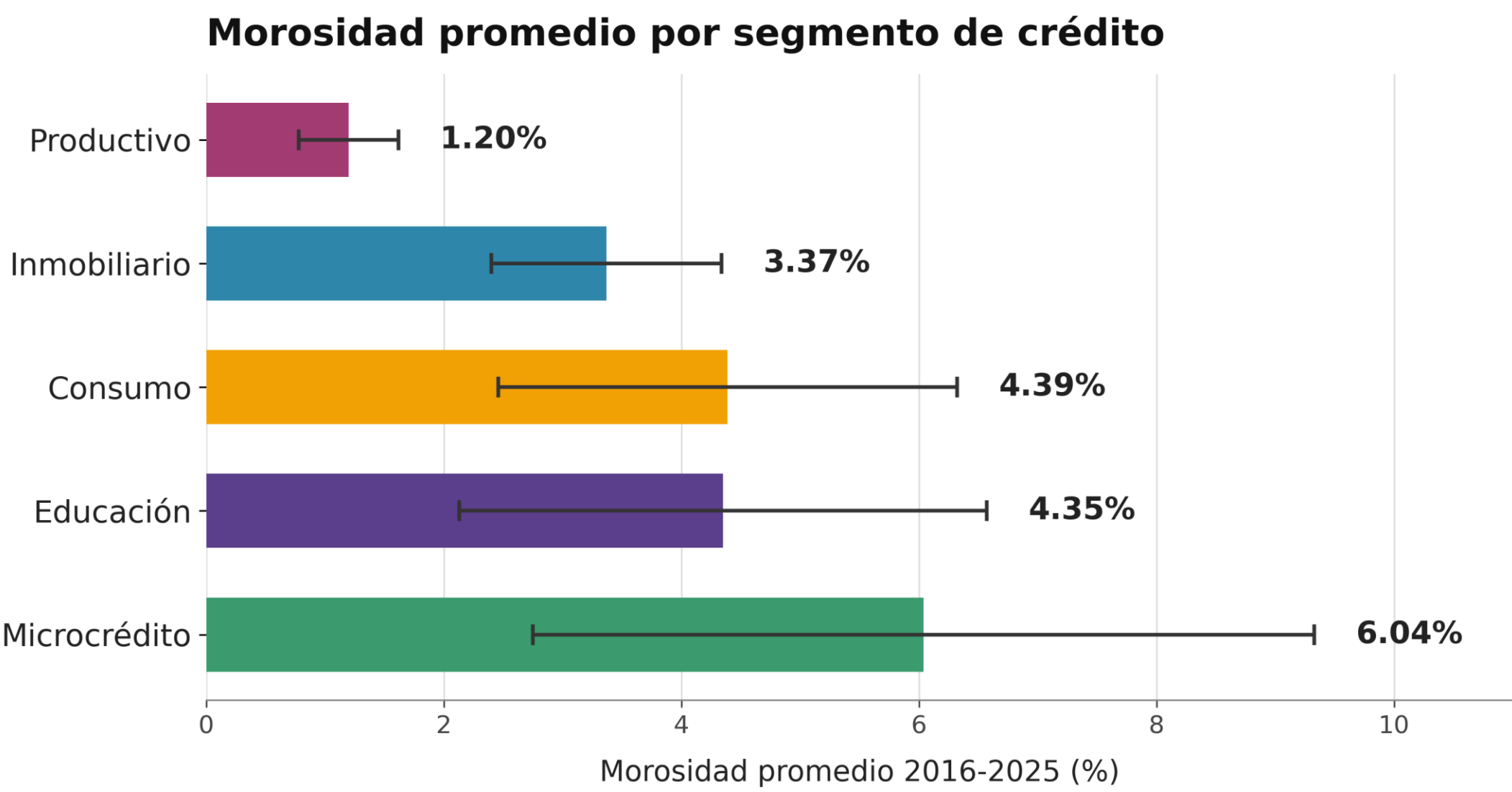


Figura 1: Morosidad promedio por segmento de crédito (2016–2025).

Efecto del techo regulatorio sobre la morosidad, por segmento

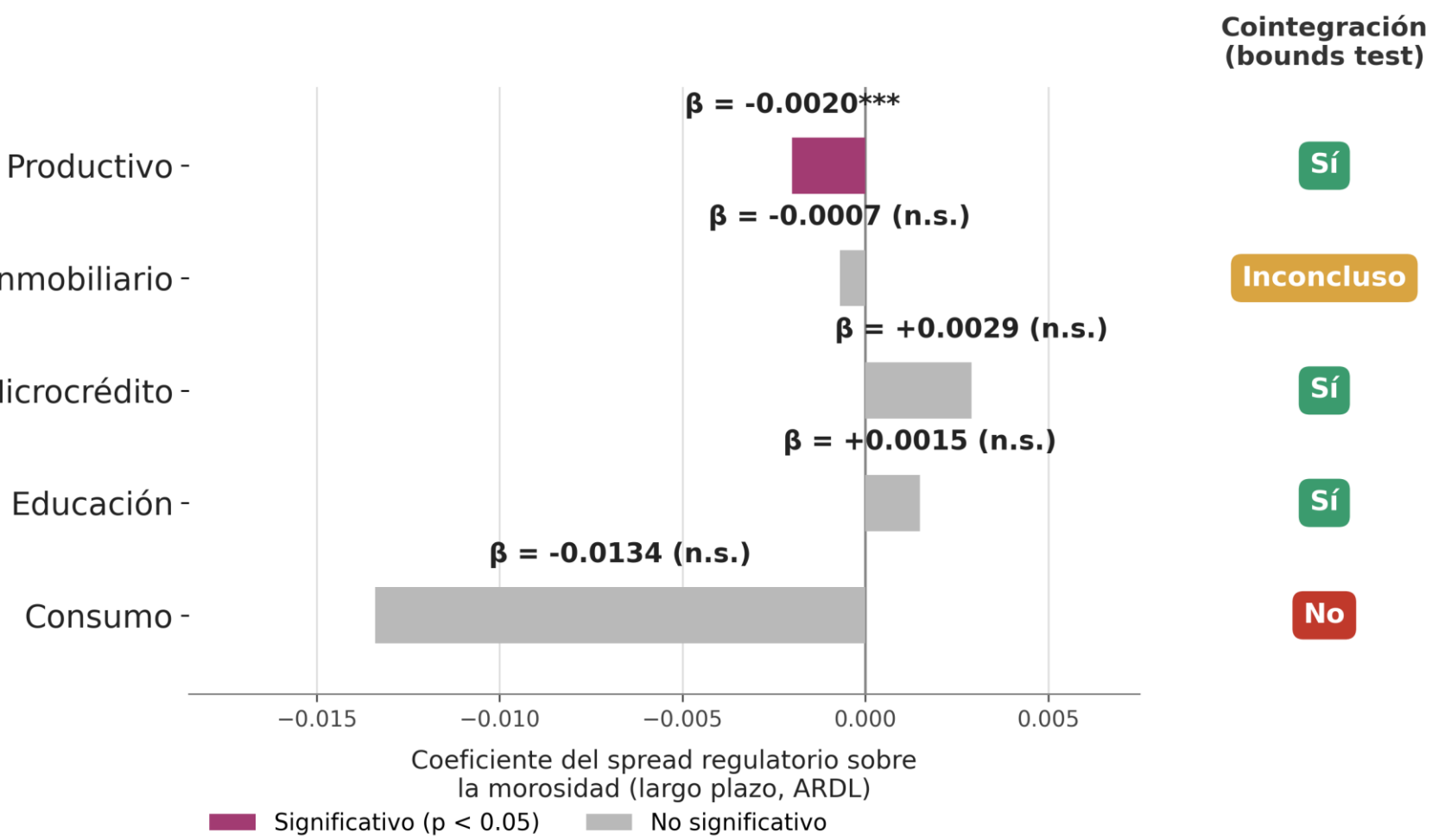


Figura 2: Efecto de largo plazo del spread regulatorio sobre la morosidad y resultado del bounds test, por segmento (modelo ARDL).

CONCLUSIONES

- El techo a la tasa de interés activa no tiene un efecto uniforme sobre la morosidad: solo la reduce de forma significativa en el segmento productivo corporativo ($\beta = -0,0020$; $p = 0,001$).
 - El spread regulatorio responde de forma sensible a los cambios normativos de 2018 y 2021, lo que respalda su validez como medida del techo dentro del modelo ARDL.
- La inflación y el desempleo no son significativos en el largo plazo en ningún segmento, posiblemente por el efecto amortiguador de la dolarización.
 - Los cinco modelos presentan heterocedasticidad, más severa en microcrédito y productivo, por lo que el hallazgo principal debe confirmarse con errores estándar robustos.