

EFFECTOS DE LA DOLARIZACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD Y ESTABILIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO



PROBLEMA

La dolarización de 2000 transformó el sistema financiero ecuatoriano. Este estudio compara su desempeño antes y después del cambio de régimen, considerando 1990-1999 como período predolarización y 2000-2024 como período dolarizado.

Pregunta: ¿Cómo se asocia la dolarización con el desempeño, intermediación y estabilidad del sistema bancario ecuatoriano?

PROPUESTA METODOLOGICA



Se aplicaron modelos econométricos con datos de panel, combinando información temporal con las diferencias entre banca pública y privada. Se estimaron tres modelos principales:

Modelo 1 - ROA: rentabilidad sobre los activos.

Modelo 2 - ROE: rentabilidad sobre el patrimonio.

Modelo 3 - ln(Z-Score): estabilidad financiera.

Los modelos incorporaron indicadores financieros y variables macroeconómicas. Además, se incluyó la variable dicotómica DOL, definida como 0 para 1990-1999 (predolarización) y 1 para 2000-2024 (dolarización), para identificar diferencias estadísticas asociadas al período dolarizado.

La información se organizó mediante una estructura de datos de panel por tipo de banca y año. Como prueba de robustez, los modelos fueron reestimados excluyendo 1998 y 1999, con el propósito de comprobar que los resultados no dependieran exclusivamente de los años más críticos de la crisis bancaria.

Resultado



La dolarización se asocia con **mayor ROA** y **mayor estabilidad (Z-Score)**, pero banca pública y privada evolucionan de forma distinta.

El ROA mostró una asociación positiva y estadísticamente significativa con la etapa de dolarización, reflejando un mejor desempeño de la rentabilidad sobre los activos. Por otra parte, el ROE no presentó diferencias estadísticamente significativas, lo que demuestra que el comportamiento de la rentabilidad depende del indicador utilizado. El Z-Score mostró una asociación positiva y significativa, sugiriendo mayores niveles de estabilidad financiera durante el período dolarizado.

Tabla 1. Modelos econométricos

Indicador	Coef. DOL	p-valor	Resultados
ROA	0,005451	<0,001	Significativo
ROE	-0,004003	0,535	No significativo
ln(Z-core)	0,2774	<0,001	Significativo

Figura 1: Rentabilidad bancaria

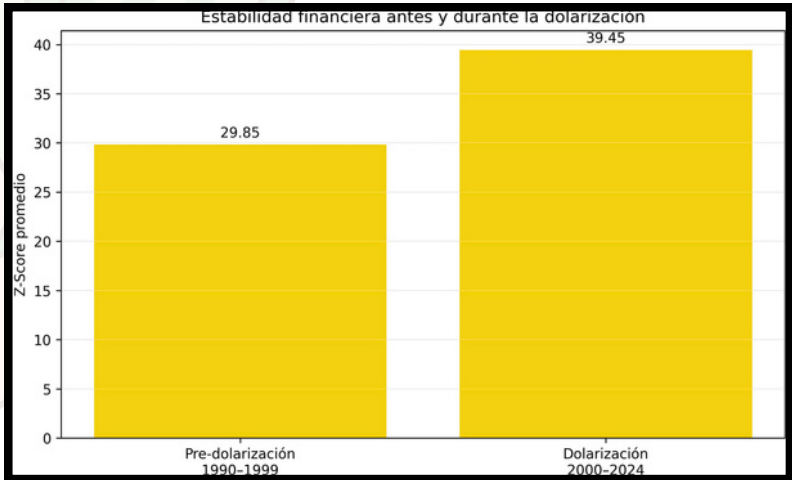
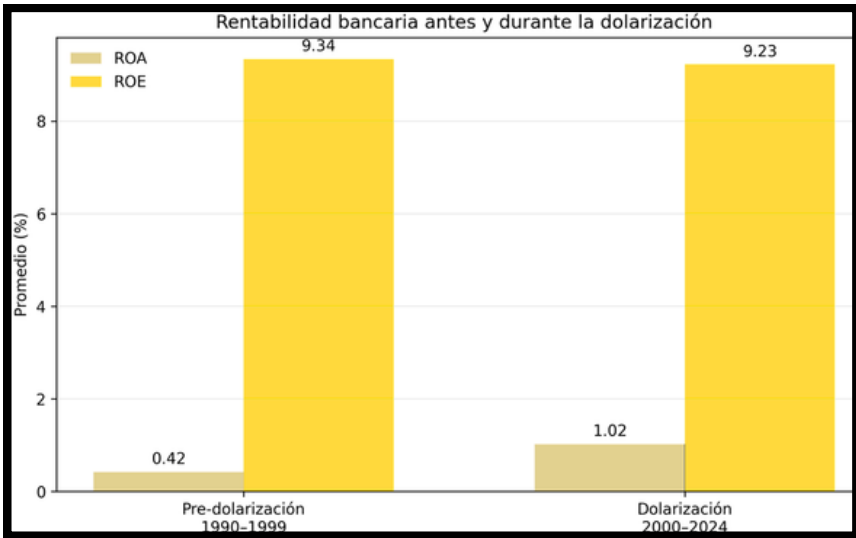


Figura 2: Estabilidad financiera



CONCLUSIONES

- El **período dolarizado** presenta una asociación positiva y estadísticamente significativa con el ROA y la estabilidad financiera medida mediante el Z-Score, mientras que para el ROE no se identifica una diferencia estadísticamente significativa.
- La **prueba de robustez**, al excluir 1998 y 1999, mantuvo los resultados centrales: DOL continuó siendo positiva y significativa para ROA y Z-Score, mientras que permaneció no significativa para ROE
- La **estabilidad bancaria** fue mayor durante la etapa posterior al año 2000, con un entorno de menor incertidumbre monetaria y cambiaria; no debe atribuirse exclusivamente a la dolarización, debido a que durante el período también se produjeron cambios regulatorios, institucionales y macroeconómicos.
- El **crecimiento del PIB** presentó la asociación estadísticamente más clara con la rentabilidad sobre los activos. El análisis de intermediación muestra diferencias entre banca pública y privada en la relación entre cartera y depósitos.