



**Universidad Tecnológica ECOTEC**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES**

**Título del trabajo**

Análisis de los factores que influyen en el ahorro de las familias y empresas  
en el Ecuador (2012-2021).

**Línea de investigación**

Teoría y Desarrollo Económico

**Modalidad de titulación:**

Proyecto de Investigación

**Carrera:**

Economía Empresarial con énfasis en Gestión Empresarial

**Título a obtener:**

Economista Empresarial con énfasis en Gestión Empresarial

**Autora:**

Génesis Michelle Vega Sánchez

**Tutor:**

William Alejandro Pacheco Jaramillo

**Samborondón - Ecuador**

**2022**

## Resumen

La presente investigación evalúa y analiza el comportamiento de los factores económicos que influyen en el ahorro de las familias y empresas en el Ecuador. Durante los 10 años estudio comprendidos entre 2012-2021 el Ecuador ha sufrido diferentes episodios en el ciclo económico, debido a factores naturales, internos y externos, desde crisis políticas hasta desastres naturales, los mismos que han afectado a la economía, especialmente el ingreso y el excedente de las familias y las empresas, usados comúnmente para provisionar gastos, ahorrar o invertir dinamizando el flujo económico. Actualmente, la carga de deudas familiares promedio en el Ecuador alcanzo los USD 4000.

De acuerdo a estudios previos, el ingreso es el principal determinante del ahorro en una economía, sin embargo, mediante el estudio de la teoría se puso en evidencia que el ingreso de las familias, el consumo de los hogares y la tasa de interés son los 3 determinantes principales en el ahorro y éstas han sido conducidas por variables secundarias como el porcentaje de empleo del Ecuador y la inflación. Mediante un enfoque cuantitativo se recopiló información económica en sitios oficiales del Ecuador y del mundo con el fin de plasmar las variaciones y los valores anuales de dichas variables, luego se describió la situación de cada una de ellas y la afectación que generaron en los niveles de ahorro en los años de estudio mediante la relación de las mismas.

Con el análisis y la evaluación realizada en este trabajo de investigación, se han generado líneas de acción y recomendaciones que se deben tomar en cuenta para que el país obtenga un porcentaje de ahorro superior a los que ha tenido en los últimos años, sin dejar de dinamizar la economía y llegar a un perfecto equilibrio económico.

***Palabras claves:*** ahorro, inflación, consumo, tasa de interés, inversión, excedente, ingresos, empleo.

### Abstract

This research assesses and analyzes the behavior of economic factors that influence the saving of families and companies in Ecuador. During the 10-year study between 2012 and 2021, Ecuador has suffered different episodes in the economic cycle, due to natural, internal and external factors, from political crises to natural disasters, which have affected the economy, especially the income and surplus of families and companies, commonly used to provide expenses, save or invest dynamizing the economic flow. Currently, the average household debt burden in Ecuador reached USD 4000.

According to previous studies, income is the main determinant of saving in an economy, however, by studying the theory it became evident that the income of families, Household consumption, and the interest rate are the 3 main determinants of savings and these have been driven by secondary variables such as the percentage of employment in Ecuador and inflation. Through a quantitative approach, economic information was collected from official sites in Ecuador and around the world in order to reflect the variations and annual values of these variables, then described the situation of each of them and the effect that they generated on the levels of savings in the years of study through their relationship. With the analysis and evaluation carried out in this research work, lines of action and recommendations have been generated that must be taken into account so that the country obtains a higher percentage of savings than it has had in recent years, without ceasing to energize the economy and reach a perfect economic balance.

**Keywords:** *savings, inflation, consumption, interest rate, investment, surplus, income, employment.*

## Certificado de Revisión Final



ANEXO N° 14

### CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA PRESENTACIÓN A REVISIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Samborondón, 4 de Octubre de 2022

Magíster  
Gino Cornejo  
Decano(a) de la Facultad  
Ciencias Económicas y Empresariales  
Universidad Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación TITULADO: AHORRO EN EL ECUADOR 2012-2021 según su modalidad PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, ; fue revisado, siendo su contenido original en su totalidad, así como el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la guía para la elaboración del trabajo de titulación, Por lo que se autoriza a: **GÉNESIS MICHELLE VEGA SÁNCHEZ** para que proceda a su presentación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación.

ATENTAMENTE,



Mgtr. William Alejandro Pacheco Jaramillo

Tutor(a)

**Certificado de Coincidencias de Plagio**



**CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS**

Habiendo sido nombrado WILLIAM ALEJANDRO PACHECO JARAMILLO, tutor del trabajo de titulación AHORRO EN EL ECUADOR 2012-2021 elaborado por GÉNESIS MICHELLE VEGA SÁNCHEZ con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de ECONOMISTA EMPRESARIAL

Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias 2% mismo que se puede verificar en el siguiente link: <https://secure.orkund.com/view/139390522-959377-125724#/>

Adicional se adjunta print de pantalla de dicho resultado.

**Original**  
by turnin

**Document Information**

Analyzed document	AHORRO EN EL ECUADOR 2012-2021 GENESIS VEGA FINAL.docx (D146155565)
Submitted	2022-10-11 20:39:00
Submitted by	William Alejandro Pacheco Jaramillo
Submitter email	wipacheco@ecotec.edu.ec
Similarity	2%
Analysis address	wipacheco@ecotec@analysis.orkund.com



**FIRMA DEL TUTOR**  
**WILLIAM ALEJANDRO PACHECO JARAMILLO**

## Índice General

Introducción .....	1
Planteamiento del Problema .....	3
Objetivos.....	4
Objetivo general .....	4
Objetivos específicos .....	4
Justificación .....	4
Capítulo I: Marco Teórico.....	7
Ahorro privado.....	8
Ahorro nacional bruto .....	9
Determinantes del ahorro en Ecuador .....	10
Ingreso.....	10
Consumo .....	12
Canasta básica .....	13
Inflación .....	14
Ahorro de las empresas.....	15
Tasa de interés .....	17
Tasa de interés activas .....	18
Tasa de interés pasivas .....	18
Capítulo II: Metodología del Proceso de Investigación.....	20
Enfoque de la investigación.....	20
Tipo de investigación.....	20
Descriptiva .....	20
Período y lugar donde se desarrolla la investigación.....	20
Universo y muestra de la investigación. ....	20
La muestra abarca 10 años de estudio, durante 10 años (2012-2021).....	21
Definición y comportamiento de las principales variables incluidas en el estudio .....	21
Métodos empíricos y estadísticos aplicados.....	22
Procesamiento y análisis de la información .....	22
Capítulo III: Análisis descriptivo .....	25
Ingresos, ahorro y empleo en el Ecuador 2012 - 2021 .....	25
Diagnóstico del consumo, ingresos y ahorro (2012-2021).....	34

Inflación y el IPC .....	36
Relación entre ahorro y tasas de interés de las familias y las empresas .....	40
Capítulo III: Resultados.....	46
Propuesta .....	50
Conclusiones .....	52
Recomendaciones .....	54
Referencias y bibliografía.....	55

## Índice de Tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables.....	21
Tabla 2. Evolución del Salario Básico Unificado en Ecuador. Periodo 2012-2021	26
Tabla 3. Variación interanual del Salario Básico Unificado en Ecuador. Periodo 2012-2021 .....	27
Tabla 4. PEA según país .....	31
Tabla 5. Ingreso y ahorro de las familias en Ecuador. Periodo 2012-2021.....	32
Tabla 6. Evolución de la inflación, consumo y ahorro en Ecuador. Periodo 2012-2021.....	38
Tabla 7. Comparativa de las tasas de interés efectivas activas en Ecuador para el año 2012 y 2021. ....	42

## Índice de Figuras

Figura 1. Empleo adecuado/pleno .....	12
Figura 2. Resultado Ahorro - Inversión.....	17
Figura 3. Empleo adecuado, no adecuado y desempleo en Ecuador.....	29
Figura 4. Empleo formal, informal y doméstico .....	30
Figura 5. Comportamiento del empleo y el ingreso en el mercado laboral. ....	31
Figura 6. Media de ingreso del hogar según número de individuos en Ecuador....	31
Figura 7. Evolución de la canasta básica en Ecuador frente a los ingresos de un hogar de 1,6 perceptores. Periodo 2012-2021. ....	35
Figura 8. Relación entre la tasa de interés y el ahorro e inversión; <b>Error! Marcador no definido.</b>	
Figura 9. Punto de encuentro entre las tasas de interés y préstamos .....	44



## Introducción

Durante muchos años a nivel mundial el ahorro/inversión han sido determinantes para el análisis del crecimiento de un país, así lo afirman varias políticas y pensamientos económicos desde el inicio de las teorías, por ejemplo: la teoría neoclásica, “la teoría neoclásica se basa en que el ahorro es un determinante de la inversión (mayor ahorro, significa mayor inversión)” (Carrera, 2009), colocan al ahorro como fuente de inversión, originando una relación directamente proporcional. Entre más ahorro obtiene un agente económico, se logra una mayor inversión y un mayor crecimiento económico. Esto aplica desde un análisis micro hasta un análisis macro, es decir, desde las personas y familias hasta las empresas, pero el comportamiento de esta variable depende de otros factores. Según la teoría keynesiana, “el ahorro es una función creciente del nivel de ingreso. Por este motivo, en general se ha llegado a la conclusión que, en los países pobres, donde la mayor parte del ingreso se destina al consumo, el ahorro escasea” (Orbest, 2014).

Ecuador, durante los 10 años de estudio ha sufrido diferentes episodios en el ciclo económico, debido a factores naturales, crisis políticas internas, crisis productivas, los mismos que han afectado a la economía del Ecuador, y especialmente al excedente de las familias y las empresas, usados comúnmente para provisionar gastos o invertir en largos plazos dinamizando el flujo económico. Para esta investigación, se estudiaron 3 variables principales que han afectado al ahorro, el ingreso de las familias, el consumo de los hogares y la tasa de interés.

En la actualidad, el endeudamiento, el nivel de ingresos y la falta de provisiones aquejan a los países y a las familias, dando paso a los altos niveles de endeudamiento, en un estudio realizado por el Observatorio del Gasto Público en el 2021, cada ecuatoriano tiene una carga de deuda de aproximadamente 3,547 USD. En las empresas se observa algo similar la falta de ahorro y provisiones en épocas de crisis tienen afectaciones a un corto y largo plazo. “Cuando la inversión es superior al ahorro en la economía doméstica es necesario acudir a financiamiento externo, A pesar de que esa no es una situación necesariamente negativa, podría

tener efectos adversos en la economía si es permanente” (Cámara de Comercio Guayaquil, 2018). En la situación de las empresas, generalmente tienen hábitos de ahorro con el fin de expandirse y hacer crecer su negocio con los recursos de la empresa, sin embargo; en la mayoría de los casos por pagos extraordinarios la inversión logra ser mayor que el ahorro, en este punto se debe acudir a financiamiento en bancos, cooperativas, como lo expresa el autor, no es una mala estrategia, pero cuando la situación es permanente tendría efectos que resultan no tan ventajosos para la economía.

La presente investigación aporta elementos esenciales a estudiar para entender la razón de los porcentajes constantes y bajos de ahorro en el país por las familias y las empresas.

El estudio comienza en primer lugar estudiando el ingreso, por deducción se establece que entre más ingresos una persona recibe, tendrá más excedentes para ahorrar y obtener provisiones. Sin embargo, el bajo porcentaje de personas con empleo adecuado en el Ecuador, hace necesario el planteamiento de la relación entre salario mínimo y empleo.

Por otro lado, aunque el salario mínimo haya subido en pequeños números durante los 10 años, este crecimiento ha sido insignificante, ya que el costo de vida en el Ecuador, por los precios de la canasta básica y su variación han crecido en la misma proporción que el ingreso de las familias ecuatorianas promedio.

Por último, las altas tasas de interés activas en el sistema bancario ecuatoriano no garantizan el apoyo al crecimiento económico, mermando los ingresos de los pequeños productores y de las personas que necesitan obligatoriamente la adquisición de créditos en cada segmento, así también, las tasas manejadas pasivas no son incentivo para que las personas se motiven a guardar sus flujos, incrementando la oferta de crédito, en este punto, el ahorro no toma un lugar significativo en ninguno de los dos escenarios.

Finalmente, se plantean las conclusiones que responden a cada objetivo específico propuesto, que resumen los hallazgos obtenidos en el periodo de estudio, los cuales son de aporte para la presente investigación.

### **Planteamiento del Problema**

El Ecuador ha estado atravesando una situación de altos niveles de endeudamiento, *de acuerdo a lo expresado por el presidente de Cedatos* “es notorio que las familias ecuatorianas siguen endeudadas y eso se debe a que las necesidades básicas como salud o educación se cubren hoy con crédito, usualmente a través de cooperativas y tarjetas de crédito” (El Comercio, 2015). El gran porcentaje de las familias viven endeudadas en instrumentos de créditos con altas tasas de interés. En promedio, tomando en cuenta obligaciones formales e informales, “cada ecuatoriano carga con una deuda de al menos USD 3.547” (Observatorio del Gasto Público, 2021), estos valores son considerados tomando en cuenta los pagos pendientes con bancos y cooperativas, Servicios de Rentas Internas (SRI), servicios básicos, como telefonía y el chulco. Las provisiones no han tomado lugar en las familias por diversos factores internos y externos.

Es esencial tomar en cuenta que existe una relación entre ingresos, ahorro y consumo y los estudios revelados demuestran que el 50% de la población gana menos de 500USD, motivo por el cual la propensión marginal para ahorrar es menor que en países con mayores ingresos.

Por su parte, las empresas han enfrentado crisis que han logrado que muchas de ellas ya no existan, debido a la falta de provisiones y de altas tasas de interés activas que la banca ha brindado a sus clientes. Así mismo, las tasas pasivas han muy bajas sin tener ningún efecto motivador para el ahorro, ya que los bancos se han preocupado principalmente por cubrir gastos administrativos y aumentar sus utilidades anuales.

Es por esto que surge la necesidad de analizar las determinantes más importantes que han interferido en los niveles ahorro de las familias y la decisión de ahorro e

inversión de las empresas durante los gobiernos, crisis y ciclos económicos, analizando la evolución del ahorro, sus componentes y la interrelación de los agentes económicos.

Por lo expuesto, este trabajo pretende responder a la pregunta de investigación: ¿Cuáles han sido las determinantes principales y secundarias que han interferido en el porcentaje de ahorro de las familias y de las empresas en el Ecuador?

## **Objetivos**

### **Objetivo general**

Analizar el comportamiento de los factores económicos que influyen en el ahorro de las familias y empresas

### **Objetivos específicos**

- ✓ Determinar la relación entre el ingreso y el ahorro en el periodo estudiado
- ✓ Diagnosticar la intervención de inflación entre el consumo y el ahorro
- ✓ Analizar el impacto de las tasas de interés en el ahorro del Ecuador

## **Justificación**

En la actualidad, en el Ecuador el análisis del ahorro y sus componentes es un aspecto muy relevante que se debe tomar en cuenta en las familias y empresas, ya que ayuda a la toma de decisiones, administrar o destinar el dinero de una manera eficiente, y a no caer en excesivos niveles de endeudamiento.

Se hace necesario el estudio del comportamiento del ahorro en un país en proceso de desarrollo como Ecuador. Sin embargo, la utopía de que los actores sociales sean activos en su bienestar financiero depende de muchos factores o variables económicas, los cuales se expondrán en el desarrollo de esta tesis.

Con esta investigación, se pretende analizar la relación y la afectación del comportamiento de los componentes principales del ahorro como son: el empleo, la tasa de interés, los ingresos, el consumo, en la decisión de ahorro de las familias y empresas. Con base a el análisis de estos factores microeconómicos y macroeconómicos serán de ayudar para proponer alternativas de equilibrio para todos los agentes económicos y contrarrestar el endeudamiento excesivo, logrando así un país con un desarrollo económico cada vez más significativo.

**MARCO TEÓRICO**

**CAPÍTULO I**

## Capítulo I: Marco Teórico

El ahorro resulta ser un factor de planificación para las personas, las familias y el país, destinando estos recursos a emergencias imprevistas, adquisición de activos, proyectos estudiantiles, expandir las empresas, entre otras actividades de planificación que necesitan recursos dinerarios para llevarlas a cabo, ya que no en todos los casos se cuenta con los flujos con disponibilidad inmediata y no es una buena opción recurrir siempre a préstamos con altas tasas de interés o que a su vez, no son accesibles para todos los casos.

Ahorro es la acción de ahorrar (guardar dinero para el futuro, reservar parte del gasto ordinario o evitar un gasto o consumo mayor). El ahorro, por lo tanto, es la diferencia que existe en el ingreso disponible y el gasto efectuado (Pérez & Merino, 2013).

Este concepto de ahorro puede comprenderse como una variable macroeconómica de mucha importancia para los países, entendiendo que el factor ahorro es el que ayuda a satisfacer necesidades imprevistas y urgentes. De acuerdo a lo expuesto por Alvarado y Vergara (2018):

En cuanto a agentes económicos se refiere, el ahorro no está ligado únicamente a gobiernos, sino también a familias o personas haciendo así el ahorro personal, que es considerado como leve en nuestro país debido a las tendencias consumistas que posee el ecuatoriano (pág. 357).

La economía clásica, escuela de pensamiento que basa sus principios en el libre mercado, cuyos principales pensadores fueron Adam Smith, David Ricardo, Thomas Malthus y John Stuart, define al ahorro factor dependiente de dos variables: el ingreso y la tasa de interés. Cuando el ingreso sube pasará lo mismo con el ahorro, creando una relación directamente proporcional, lo mismo pasa con la tasa de interés, ya que, ante un aumento de la tasa de interés, aumenta la predisposición para ahorrar, creando un interés en los consumidores a ahorrar antes que a consumir.

En economía se define al ahorro con la letra (S), es parte de la renta (Y) que no se consume (C). Por lo tanto, a niveles generales la fórmula del ahorro se ve de la siguiente manera:

$$S = Y - C$$

Al ahorro se clasifica en función del ahorrador de la siguiente manera:

### **Ahorro privado**

El ahorro privado se puede definir como el total del ahorro de las familias y también el ahorro de las empresas en un determinado periodo. Según Gómez (2016) se explica de la siguiente manera:

Un concepto directamente relacionado con la renta disponible, que es igual a los ingresos recibidos (Y), más los subsidios estatales (las transferencias corrientes recibidas (TR)), menos los impuestos (T). Por lo tanto, el ahorro privado (SPR) es aquella parte de la renta disponible que no se dedica al consumo. (pág. 6)

En el caso de las familias, el ahorro privado consiste en las rentas totales recibidas por los miembros de la familia en un periodo, luego son sustraídos valores por pagar como facturas, salud, medicina, educación, entre otros. El saldo restante luego del pago de dichos gastos, se define como el ahorro de las familias.

Para Sánchez (2016):

En el caso de las empresas, el ahorro equivale al beneficio resultante de la actividad económica a la que se dedique y tras haber repartido los correspondientes dividendos o reparto de participaciones en beneficios entre los accionistas. A menudo las empresas deciden dedicar las partidas de ahorro con el que se encuentran en diferentes fines, como acometer nuevos proyectos e inversiones. (pág. 1)

El ahorro privado tiene como factor influenciador el ahorro público mediante los impuestos creando una relación inversamente proporcional, es decir, si el ahorro público sube, el ahorro privado baja y viceversa, explicándolo mejor cuando el estado tiene más ingresos a causa de los impuestos, esto genera que el nivel de ahorro privados (ciudadanos y empresas) disminuya y se debilite.

### **Ahorro nacional bruto**

Se define como valor total de los ahorros de un país, público y privado, es decir el total de ahorro que es distribuido por los agentes económicos para ahorrar. Es una variable económica que varía constantemente según el periodo analizado. Para Méndez (2019) el término define:

Cómo está funcionando la economía (permite ver el ahorro medio por persona, y compararlo con otros países), el grado de conciencia frente a contingencias futuras (dependiendo del ahorro que se tenga por persona), así como conocer la cantidad de dinero que se puede dedicar a la construcción de un Estado de bienestar. (pág. 1)

La tasa de ahorro nacional es importante, ya que gracias a la existencia de este ahorro es posible financiar la inversión en bienes de capital. A su vez, esta acumulación de capital permite elevar el nivel de renta per cápita que disfruta una economía, ya que una dotación de capital por trabajador más alta supone también un nivel de productividad mayor.

Los valores de ahorro correspondientes a los distintos niveles de renta se calculan teniendo en cuenta que la suma del consumo y el ahorro es igual al ingreso personal disponible:

$$Ypd = C + S$$

De manera que tanto el consumo como el ahorro dependen directamente del ingreso personal disponible. Entonces, tanto la función consumo como la función ahorro se pueden expresar así:  $C = f(Y_{pd})$ ,  $S = f(Y_{pd})$  (Keynes J. M., 1893).

YPD se define como el ingreso personal disponible,” es la cantidad de que disponen los hogares y las empresas no constituidas en sociedades anónimas, para gastar una vez que cumplieron sus obligaciones fiscales con el Estado” (EUMED, 2022, pág. 1).

## **Determinantes del ahorro en Ecuador**

### **Ingreso**

Dentro de las escuelas económicas que han introducido sus pensamientos y conclusiones con variables como el ahorro, se menciona también a Milton Friedman, economista contemporáneo destacado en el pensamiento de la economía liberal, en su teoría del ingreso permanente se refiere a que los agentes económicos no consideran sus ingresos corrientes como factor determinante para el consumo, sino su ingreso permanente. El ingreso permanente es el promedio entre el ingreso presente y el ingreso futuro con los que los agentes proyectan tener consumos,

Si cambia el ingreso el consumo lo hará si dicho movimiento en el ingreso es percibido por los agentes como permanente, pues si los agentes lo perciben como transitorio el consumo no variará. A partir de aquí se puede deducir como se ve el ahorro en esta teoría: en la medida en que el ingreso corriente sea más alto que el promedio, los agentes tenderán a ahorrar la diferencia y a medida que el ingreso corriente sea más bajo que el promedio los agentes tenderán a desahorrar, financiándose con deuda.

(Bernal, González, & Losada, 2020, pág. 341)

Como se lo menciona en la explicación del modelo keynesiano, el ahorro resulta del ingreso disponible, coeficiente de éste es la propensión marginal a ahorrar, en donde el ahorro aumenta conforme a los ingresos.

En el Ecuador, según estudios realizados, en el primer trimestre del 2022 el Gobierno de turno aumentó sus ingresos en un 29% debido a que el precio del petróleo subió y se tuvo una mayor recaudación tributaria, como el Impuesto Valor Agregado (IVA) que aumentó debido a la estabilización de las ventas en el sector interno productivo del Ecuador (Torres, 202).

Para el primer mes del año 2022, la canasta básica familiar tuvo un valor de 724,39USD, y el sueldo básico en el año 2022 es de 425USD, por lo cual se concluye que solo las familias con 1,6 miembros que perciban el sueldo básico, pueden cubrir el valor total de la canasta básica, y destinar el sobrante si así lo prefieren, para el ahorro.

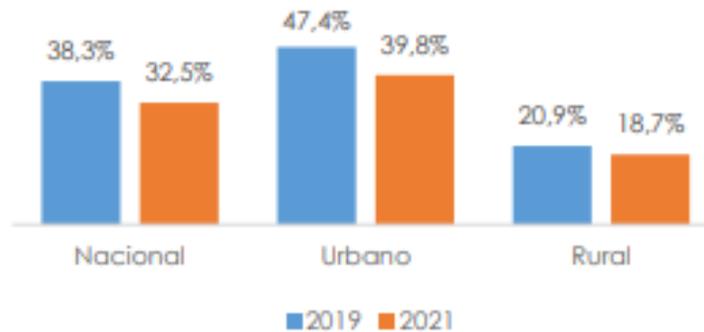
Para Loayza y otros (2021):

Las líneas de regresión mostradas para las economías en desarrollo e industriales ilustran la mayor correlación ahorro-ingreso encontrada entre los primeros. En contraste, para los países industrializados no parece existir una relación positiva entre ingreso y tasas de ahorro privadas. Esto sugiere que la correlación ahorro-ingreso desaparece en los niveles de ingreso alto. (pág. 23).

Es importante mencionar que en el Ecuador no todas las personas tienen un empleo adecuado y perciben un salario adecuado y fijo. Cabe destacar que la gran parte de la Población Económicamente Activa viven de la informalidad.

Al último periodo de estudio la clasificación de empleo en Ecuador se ve de la siguiente manera.

**Figura 1. Empleo adecuado/pleno**



*Nota:* Expresado en porcentajes. Tomado de INEC (2022).

El INEC define el empleo no adecuado y no remunerado como empleo no adecuado, esta definición es citada por Fajardo (2020) de la siguiente manera:

El empleo adecuado, por ser el único que reúne las condiciones adecuadas en términos de salarios y horarios laborales; sin embargo, según lo encontrado, los otros tipos de empleo como el inadecuado (no remunerados, subempleo y otros empleos) parece conveniente que éstas deban ser analizadas y concebidas como no deseables para la población y que en virtud de que se encuentran laborando, pasa inadvertida frente a los creadores de política en el Ecuador. (pág. 291)

## **Consumo**

De acuerdo con Atucha y Gualdoni (2018) la función consumo es:

Una creación del economista inglés John Maynard Keynes y aparece por primera vez en su libro “Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero” de 1936. El consumo al que nos referiremos es el consumo privado, es decir el de las familias, que representa la intención de gasto de las familias en bienes y servicios para satisfacer las necesidades de sus miembros. (pág. 2)

Franco Modigliani, economista ítalo-estadounidense, fue impulsador de pensamientos económicos sobre el ahorro, en su teoría de la hipótesis del ciclo vital expone que:

Los agentes planifican su consumo a largo plazo con el fin de asignar el consumo de la mejor manera posible para mantener estable ese consumo. Según esta visión los agentes ahorran durante las épocas de altos ingresos para des ahorrar en la de bajos ingresos, de forma tal que logran un nivel de consumo estable en todos los periodos (López, 2022, pág. 1)

En el Ecuador hay una gran cantidad de razones que determinan el nivel de ahorro de los agentes Económicos en el Ecuador, las mismas se puedan clasificar en motivos o determinantes. Cuando se habla de motivos, se hace referencia a ciertas situaciones o circunstancias, cuando se da una proyección a futuro en donde será utilizada esa porción de ahorro; mientras que las determinantes son variables consideradas para evaluar el porcentaje de ahorro de los agentes económicos, tales como: el ingreso, liquidez, tasa de interés, inflación y ahorro externo, entre otras variables. El gasto de consumo final en los hogares proviene del resultado de la suma de todos los bienes y servicios consumidos por las familias en un determinado periodo de tiempo, incluido bienes o servicios de largo plazo de duración como autos, computadoras, y otro tipo de máquinas, pero no se incluye la compra de viviendas que es considerado como un bien de largo plazo. También, incluye el pago de aranceles y valores que se pagan al gobierno para la obtención de permiso y licencias.

### **Canasta básica**

La canasta básica alimentaria (CBA) es “el conjunto de alimentos y bebidas que satisfacen requerimientos nutricionales, kilo calóricos y proteicos, cuya composición refleja los hábitos de consumo de una población de referencia, es decir, un grupo de hogares que cubre con su consumo dichas necesidades alimentarias” (INDEC, 2020, pág. 5).

## Inflación

En la economía de mercado de un país normalmente los precios de los bienes y servicios se caracterizan por sufrir cambios en los precios, de forma ascendente o descendente. Esta inflación “se puede originar por ciertos cambios en variables fundamentales de la economía que aumenten la demanda o deterioren la oferta agregada de un país, y por esta vía verse reflejado en un incremento en los precios” (Banco de la República, 2022, pág. 1).

De acuerdo con la información presentada por el Instituto de BBVA de Pensiones (2020): “La inflación es un elemento frecuentemente obviado en el ahorro y la planificación financiera, cuando en realidad tiene una importante repercusión en la consecución de nuestros objetivos financieros, especialmente en el largo plazo” (pág. 1).

La inflación afecta al porcentaje de ahorro en los ecuatorianos debido a la decisión de los individuos de que cantidad gastar, muchas personas prefieren comprar ahora antes de que se encarezca más todo, por ende, su dinero disponible al ahorro es bajo o a su vez sus gastos pasan a ser mayores que sus ingresos.

Se puede calcular a través de dos métodos: el deflactor del PIB y el índice de precios de consumir IPC. El deflactor del PIB es el instrumento que mide la variación de los precios de todos los bienes y servicios que son parte de la economía de un país que sirve para analizar y proponer políticas públicas.

En el Ecuador, el INEC recolecta mensualmente información en las 9 ciudades principales del Ecuador, para medir el costo de vida que están teniendo los ciudadanos en el país mediante la subida o bajada de precios de la canasta básica familiar constituido por 359 bienes y servicios. Las 9 ciudades del Ecuador en las que se estudia este indicador económico son: Quito, Guayaquil, Manta, Machala, Loja, Esmeraldas, Ambato, Cuenca y Santo Domingo de los Colorados (INEC, 2022).

El cálculo de la inflación mediante el IPC se lo hace de la siguiente manera:

$$\text{Tasa de inflación} = \left( \left[ \frac{\text{IPC año 1} - \text{IPC año 0}}{\text{IPC año 0}} \right] \times 100 \right) = \%$$

Para el cálculo del IPC se toma como referencia un año base, en el Ecuador el año base es el 2014, comúnmente se escoge un año base para realizar comparaciones con los periodos actuales, el año base debe ser un periodo en donde se haya evidenciado una estabilidad económica, en donde no se hayan presentado fenómenos externos que desestabilicen la economía en dicho periodo.

### **Ahorro de las empresas**

La Cámara de Comercio de Guayaquil (2018) expresa que:

Uno de los principios básicos en economía es que hay que ahorrar para invertir. Hacerlo de esa forma ayuda al desempeño robusto de la economía. Cuando la inversión es superior al ahorro en la economía doméstica es necesario acudir a financiamiento externo. A pesar de que esa no es una situación necesariamente negativa, podría tener efectos adversos en la economía si es permanente. (pág. 1)

Según investigaciones realizadas por dicha entidad desde el año 2009 el ahorro-inversión en el Ecuador ha caído en déficit, por lo tanto, se ha acudido al financiamiento externo provocando endeudamiento con cifras muy altas, pero no ha pasado lo mismo en el sector privado.

Mientras para los economistas clásicos el factor determinante de la inversión es solo la tasa de interés (i), para los keynesianos son tres los principales determinantes de la inversión: a. Tasa de interés b. La eficiencia marginal del capital (EMgK) y c. Las expectativas (Keynes J. M., Escuela Keynesiana: capítulo 7, s.f., pág. 175).

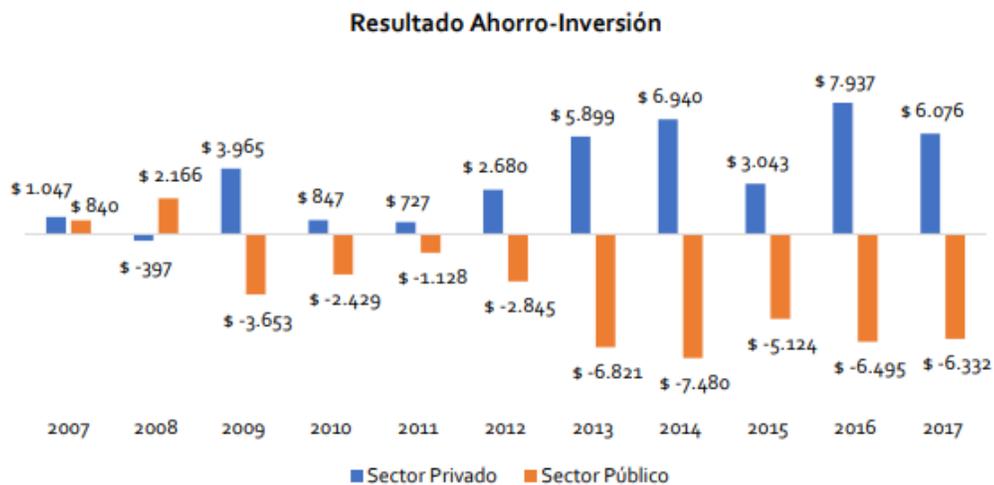
Para Ardanaz y otros (2022):

Cuando estalló la pandemia COVID-19 a comienzos de 2020, los gobiernos de América Latina y el Caribe actuaron de manera enfática, con transferencias, otorgando créditos y recurriendo a una variedad de instrumentos para apuntalar sus economías y apoyar a las familias y empresas. Esa rápida acción gubernamental contribuyó en gran medida a aliviar el sufrimiento. Pero en medio de la caída de los ingresos, los déficits fiscales aumentaron sustancialmente (pág. 1).

De esta forma, “los indicadores tienen un rol importante en la medición de la actividad económica del país, en el caso del PBI, su crecimiento indica una expansión productiva y por tanto expansión de las inversiones, del empleo y del ingreso” (EUMED, 2022, pág. 1).

El gasto público productivo, al reflejarse en inversión pública, está dirigido a la producción de bienes y servicios que el sector privado no produciría por el incremento sustancial de sus costos o por los beneficios compartidos que ocasionaría su adquisición.

**Figura 2. Resultado Ahorro -**



Fuente: Departamento de Investigación de la Cámara de Comercio de Guayaquil en base a datos del Banco Central del Ecuador.

*Nota:* Información tomada de Cámara de Comercio de Guayaquil (2018).

### Tasa de interés

El estudioso económico Ohlin relaciona a la tasa de interés y el ahorro de la siguiente manera:

La tasa de interés es simplemente el precio del crédito y, por tanto, es determinada por la oferta y la demanda de crédito. El sistema bancario - mediante su capacidad de otorgar crédito- puede influir en el nivel del interés, y en cierta medida lo afecta [...] (Keynes J. , 2017, pág. 336)

Ohlin concluye afirmando que:

Los precios de mercado de los activos y, por tanto, la tasa de interés, son determinados por la oferta y la demanda en la forma usual. Así estamos de vuelta a la doctrina clásica que el profesor Ohlin acaba de repudiar, es decir, que la tasa de interés se fija en el nivel donde la oferta de crédito, en

forma de ahorro, es igual a la demanda de crédito, en forma de inversión (pág. 338).

### **Tasa de interés activas**

La tasa de interés activa es el porcentaje que se paga por acceder a un préstamo en una entidad bancaria, se las denomina activas porque son recursos que el sector bancario recibe a su favor para su utilidad y además cubrir gastos de administración que generan dichas transacciones.

### **Tasa de interés pasivas**

Es la tasa que paga el banco a favor de sus ahorristas quienes depositan sus flujos en el las entidades de bancarias, flujos que el banco tendrá para otorgar préstamos a las personas o empresas que lo soliciten.

La fijación de las tasas de interés en el mercado bancario y financiero tienen repercusiones en la demanda y oferta de dinero. “Es así también que el único medio para lograr ahorro es la concientización, la incentivación por medio del mercado bursátil no funciona debido al escaso conocimiento del mismo en el país” (Alvarado & Vergara, 2018, pág. 357).

**METODOLOGÍA DEL PROCESO DE INVESTIGACIÓN**  
**CAPÍTULO II**

## Capítulo II: Metodología del Proceso de Investigación

### Enfoque de la investigación

La presente investigación se basa en un enfoque cuantitativo, porque se han recopilado y analizado datos numéricos, porcentajes, valores, índices y se ha descrito el comportamiento y relación causa y efecto de estas variables mediante conceptos económicos y conocimientos empíricos propios. La aplicación de este enfoque tiene como objetivo que finalmente se pueda concluir, explicar y comprender la investigación con resultados y recomendaciones que se derivan del estudio.

### Tipo de investigación

#### Descriptiva

En el desarrollo de la presente tesis se utilizó un método de investigación descriptiva.

**Descriptiva:** Para comenzar con el estudio, se definieron los objetivos con el fin de llevar a cabo la investigación, definiendo y determinando el alcance del tema propuesto. Mediante información económica se indagó sobre los conceptos generales del ahorro y sus componentes, así también de los temas relacionados al ahorro que sirvan de sustento para analizar las posibles razones de la variación de los valores de ahorro de las familias y empresas en el Ecuador y llevar a cabo el desarrollo del proyecto de investigación.

### Período y lugar donde se desarrolla la investigación

La presente investigación se sitúa en Ecuador.

### Universo y muestra de la investigación.

La muestra abarca 10 años de estudio, durante 10 años (2012-2021)

## Definición y comportamiento de las principales variables incluidas en el estudio

**Tabla 1. Operacionalización de variables**

VARIABLE	TIPO DE VARIABLE	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	INSTRUMENTOS
■ INGRESO	■ Dependiente	■ Se define al ingreso como una variable estrechamente relacionada a el ahorro, mediante una relación directa	■ Evolución del salario mínimo en el Ecuador	■ Estudios económicos (ENEMDU, INEC)
■ EMPLEO	■ Independiente	■ Se relaciona el nivel de empleo en Ecuador como factor influenciador en el ahorro total de las familias	■ Empleo formal e informal	■ Estudios económicos (ENEMDU, INEC)
■ CONSUMO	■ Dependiente	■ Comprende la identificación del costo de vida en Ecuador	■ Variación de la canasta básica vs ingresos	■ Estudios económicos (ENEMDU, INEC)
■ INFLACIÓN	■ Independiente	■ La variación de precios de la canasta básica es determinante para el excedente en los ingresos en los ecuatorianos	■ Variación índice de precios de consumidor	■ Estudios económicos Banco Central del Ecuador y Banco Mundial
■ TASA DE INTERÉS	■ Dependiente	■ Comprende la interrelación entre la tasa de interés y su influencia en la oferta y demanda de dinero	■ Variación y porcentajes de tasas activas y pasivas y segmentos de ahorro y crédito	■ Estudios económicos Banco Central del Ecuador

*Nota:* Elaboración propia.

### **Métodos empíricos y estadísticos aplicados**

Mediante la recolección de información obtenida a través de páginas oficiales como el Banco Mundial, Instituto de Estadísticas y Censos, Banco Central, AsoBanca y estudios previos, fue posible la obtención de valores emitidos por dichas entidades con respecto al ahorro total de las familias, la inflación, el consumo total de las familias, los porcentajes de empleo, el salario mínimo, y el valor de las tasas de interés que ha manejado el Ecuador en 10 años. Estas variables fueron escogidas para estudio por la relación directa que tienen con el ahorro. Se logró profundizar el análisis, analizar tendencias, variaciones, comportamientos de las variables principales y secundarias y relacionarlas entre sí y además con las situaciones internas y externas que ha estado expuesta el país y por ende la influencia de estas variables en el principal tema de estudio, el ahorro.

### **Procesamiento y análisis de la información**

Para el presente estudio se utilizará una data de fuentes secundarias, es decir, reportes, índices y estudios de las principales entidades económicas del Ecuador y el mundo. Como primer punto, los valores anuales de ahorro de las familias se obtuvieron a través del Banco Mundial durante el periodo comprendido entre 2012 y 2021, así también el nivel de ingresos que han tenido estos agentes económicos en el mismo periodo, esta información fue la principal ya que sobre los valores de ahorro se basa esta investigación. A través de la información obtenida en el Banco Central del Ecuador fue posible elaborar un cuadro en donde se plasmó la evolución del salario mínimo y el porcentaje de incremento durante los 10 años de estudio, relacionándolo a los valores de variación del Producto Interno Bruto en Ecuador, ya que a través del estudio se pudo determinar que en Ecuador el PIB es uno de los principales factores para el incremento del salario mínimo. Partiendo de esta información, se comparará los valores del SBU en países latinoamericanos mediante entidades económicas de estos países. En este primer punto y con los

valores obtenidos se podrá evidenciar que según teorías económicas fijan el ingreso como principal determinante del ahorro y el Ecuador es uno de los principales países con el mayor salario mínimo en Latinoamérica, sin embargo, no todos tienen un empleo en Ecuador, para realizar esta afirmación se utilizará la data obtenida en el INEC con los porcentajes reales del empleo en Ecuador.

Como segundo punto, se analizará el nivel del consumo, mediante los valores de la canasta básica de una familia promedio, la variación de precios y la inflación, se hizo necesario recolectar los valores anuales para relacionarlas con los valores de consumo en el Ecuador durante el periodo de estudio. Así mismo, se comprobará que no solo el ingreso es la que fija el ahorro sino también el consumo. Los valores anuales fueron obtenidos en reportes del Banco Central del Ecuador, INEC y Banco Mundial y con ellos será posible la elaboración de gráficos de tendencia y cuadros económicos explicativos.

Por último, se recolectarán datos acerca de las tasas de interés que manejan el sistema bancario en el Ecuador, tasas activas y pasivas y los cambios que han tenido durante el periodo de estudio, ya que según las teorías económicas la tasa de interés es también una de las principales determinantes del ahorro.

Finalmente, luego del estudio de las 3 variables principales las cuales son: ingresos, consumo y tasa de interés y análisis de sus variaciones, se demostrará que no solo el ingreso es el principal factor de ahorro, y se elaborará conclusiones acerca de la influencia de estas variables en la decisión de ahorro de las familias y empresas en los 10 años de estudio.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**  
**CAPÍTULO III**

### Capítulo III: Análisis descriptivo

#### Ingresos, ahorro y empleo en el Ecuador 2012 - 2021

Ecuador, es uno de los países de América Latina con porcentajes de ahorro bajos y poco crecientes, a diciembre del 2021 el ahorro de las familias fue de USD 27 mil millones, que representó el 25% de los ingresos. En países como Colombia el ahorro fue de USD 39 mil millones representando el 13% de sus ingresos y en Perú de USD 21 mil millones siendo el 22% de sus ingresos totales. Uno de los determinantes del ahorro es el ingreso percibido por los habitantes y las familias afectando a la propensión marginal del ahorro.

Mayores ingresos influye en la reducción de pobreza y altos porcentajes de excedentes, el cual define el porcentaje de ahorro en las familias en el Ecuador. El ingreso que perciben los ciudadanos interviene directamente en las posibilidades que el individuo tiene para consumir en bienes y servicios y luego ahorrar.

Durante el periodo estudiado, Ecuador ha tenido un crecimiento en cuanto al salario mínimo permitido en el país, han aumentado proporcionalmente en cada periodo, el cual según la teoría debería ser motivador al consumo y al ahorro de las familias en el país.

A continuación, se presentará los valores históricos del salario básico en el periodo estudiado.

**Tabla 2. Evolución del Salario Básico Unificado en Ecuador. Periodo 2012-2021**

<b>AÑOS/ PERIODO</b>	<b>SALARIO BÁSICO UNIFICADO (\$)</b>
<b>2012</b>	292.00 USD
<b>2013</b>	318.00 USD
<b>2014</b>	340.00 USD
<b>2015</b>	354.00 USD
<b>2016</b>	366.00 USD
<b>2017</b>	375.00 USD
<b>2018</b>	386.00 USD
<b>2019</b>	394.00 USD
<b>2020</b>	400.00 USD
<b>2021</b>	400.00 USD

*Elaborado por: El autor*

Dentro de los 10 años el salario básico se ha incrementado ha aumentado en un 37%, desde 292 USD a 400 USD. La teoría keynesiana afirma que entre más ingreso perciban los individuos, tendrán un mayor porcentaje de ahorro, y por deducción empírica se relaciona directamente el crecimiento del ahorro y el crecimiento de los ingresos, mientras una variable sube, la otra también lo hará.

Sevilla (2012) menciona que:

Cuando aumentan el gasto, el consumo y la inversión (es decir, cuando aumenta el PIB), se suele desencadenar un efecto positivo en la economía, ya que estos aumentos hacen crecer los ingresos de las empresas, las familias y las administraciones, las cuales tendrán más capital para invertir y crear empleo. Lo que de nuevo hace crecer el consumo y el gasto (al haber más personas con capacidad de consumir). Es por ello que cuando sube el PIB suelen crecer el empleo y aumentar los salarios de los trabajadores. (pág. 1)

En Ecuador, “en el acuerdo ministerial que definió el salario de 2020, el Ministerio de Trabajo solo consideró dos variables: el crecimiento económico y la inflación proyectada” (Torres, 2020, pág. 1).

El ex mandatario Rafael Correa fue presidente 6 años en el periodo de estudio, y estudios económicos en dicho periodo expresan que:

Durante el gobierno de Rafael Correa (2007-2016) el PIB y salario mínimo aumentan a tasas similares, en el primer caso aumenta en un 8,34% promedio anual, y el segundo a 8.63%. Por lo tanto, en el periodo de gobierno de Rafael Correa parece existir una mayor interrelación entre el crecimiento económico del PIB y el aumento de los salarios mínimos, ya que ambos aumentan a ritmos parecidos. (Báez, 2016, pág. 1)

A continuación, se presentarán las tasas de crecimiento y decrecimiento del PIB en el Ecuador, el mismo que está ligado a la variación del salario mínimo en los ecuatorianos.

**Tabla 3. Variación interanual del Salario Básico Unificado en Ecuador. Periodo 2012-2021**

PERIODO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>VARIACIÓN PIB</b>	5,6%	4,9%	3,8%	0,1%	-1,2%	2,4%	1,3%	0%	-7,8%	4,2%
<b>INCREMENTO SALARIO BÁSICO</b>	\$292	\$318	\$340	\$354	\$366	\$375	\$386	\$394	\$400	\$400

*Elaborado por: El autor*

En el año 2013 el SBU subió 26 siendo así el mayor incremento del salario básico hasta el año 2021, dado que en el 2012 se produjo un aumento significativo del crecimiento del PIB, el cual fue de 5,6 debido al crecimiento del sector de la construcción en el 2012. En el año 2014 el salario básico aumentó 22, menos que

el periodo anterior debido a que en el 2013 PIB también lo hizo, su tasa de crecimiento fue del 4,9, menos que el periodo anterior. En el año 2016 el SBU subió apenas 2 más que el año 2015, así mismo el crecimiento del PIB en el año 2015 bajó a 0,10 aproximándose cada vez más a 0. La economía comenzó a recuperarse en el 2017 elevando el crecimiento del PIB en una tasa de 2,4 así mismo se puede evidenciar un incremento mayor del SBU en el año 2018 el cual fue de 11. En el año 2020, el Ecuador no obtuvo ningún porcentaje de crecimiento, la economía se encontraba paralizada debido a el confinamiento producto de la pandemia del COVID 19, es por esto que en el año 2021 el crecimiento del SBU fue de 0. Con esta volatilidad presentada se puede evidenciar el comportamiento del incremento del SBU en las familias ecuatorianas, si bien es cierto, ha tenido periodos de recaída debido a la reducción del PIB.

Sin embargo, estos crecimientos en el Ecuador casi no significativos en los ingresos de las familias promedio, no garantizan al 100% las variaciones en el ahorro total, debido a que no todas las familias y personas lo gozan. Por el contrario, si todas las personas en edad de trabajar tuvieran un empleo adecuado, los gastos serían compartidos y los remanentes familiares serían mayores.

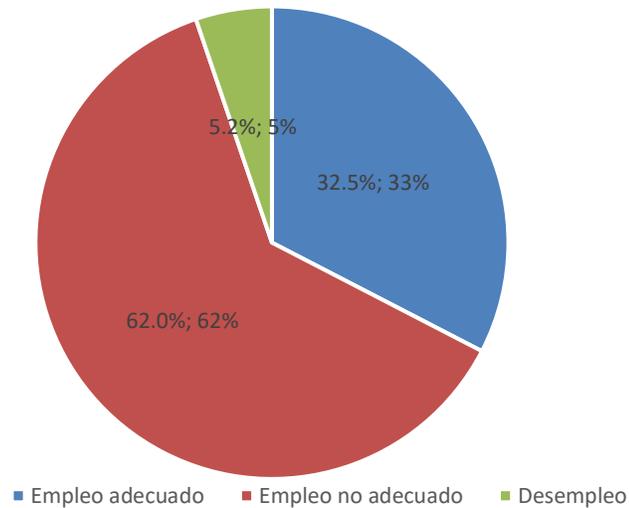
De acuerdo a la investigación realizada y los datos recolectados por el INEC, solo el 33% de la población económicamente activa en Ecuador tienen un empleo adecuado y perciben valores fijos, los cuales estarán destinados para el ingreso de sus familias, el consumo y el excedente para el ahorro (INEC, 2021).

En el siguiente gráfico se presentará los porcentajes de empleo y su clasificación que el Ecuador tiene según la última encuesta realizada por el INEC en el año 2021.

Para dicho análisis se considera que el para el 2021 la PEA (Población Económicamente Activa) en Ecuador está compuesta por 8,31 millones de personas.

La medición clasificó el empleo en 2 niveles, la primera el empleo adecuado, empleo no adecuado (suma de otro empleo no pleno, subempleo, y empleo no remunerado) y desempleo.

**Figura 3. Empleo adecuado, no adecuado y desempleo en Ecuador.**



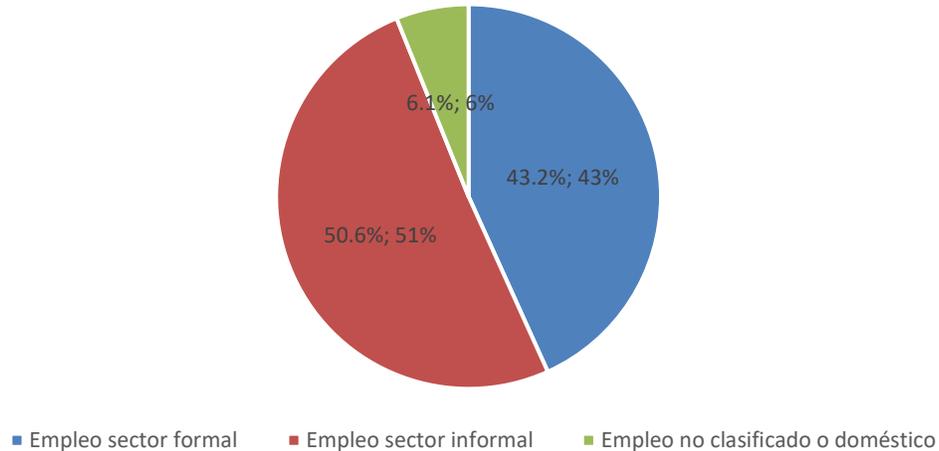
*Elaborado por: El autor*

*Nota:* Información tomada del INEC (2021).

La segunda en sector formal, informal y empleo doméstico o no clasificado.

**Figura 4. Empleo formal, informal y doméstico**

**Empleo formal, informal y doméstico**



*Elaborado por: El autor*

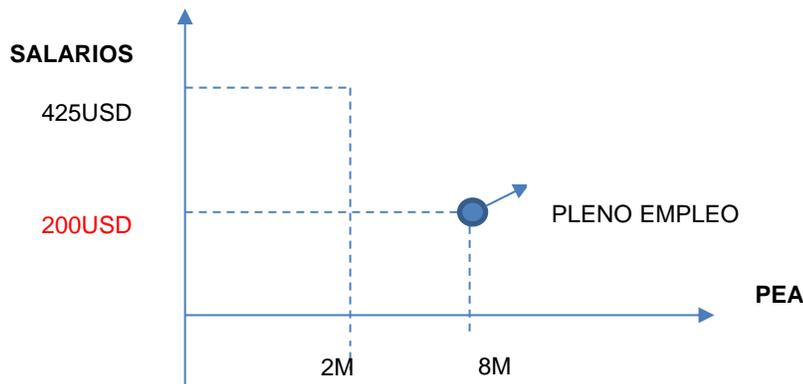
*Nota:* Información tomada del INEC (2021).

Como se fue mencionado con anterioridad, el 33% de la PEA (Población económicamente activa) poseen un sueldo fijo y adecuado. La tasa del empleo no adecuado es el 62% misma que comprende la suma de suma de otro empleo no pleno (27.2%), subempleo (23.3%), y empleo no remunerado (11.1%) en esta situación, los trabajadores no trabajan a tiempo completo y perciben un salario por debajo del mínimo, y el 5% de desempleo al 2021. Si se lo quiere ver desde otra perspectiva el mercado laborar en Ecuador se puede clasificar en sector formal e informal, teniendo como resultado el 43.2% de la PEA que cuentan con un trabajo formal, el 50.6% que forman parte del sector informal y el 5% de desempleo.

Para que un ciudadano ahorre es necesario que posea un ingreso y por ende un empleo para que al percibir tal remuneración y luego de sus gastos, defina el excedente para el ahorro.

Las teorías económicas como la teoría económica neoclásica exponen que para que los países, en este caso Ecuador, alcancen el pleno empleo se deberían reducir los salarios para que más gente tenga trabajo, más familias obtengan ingresos y por la variable en estudio que es el ahorro más familias puedan ahorrar y tener previsiones para sus hogares.

**Figura 5. Comportamiento del empleo y el ingreso en el mercado laboral.**



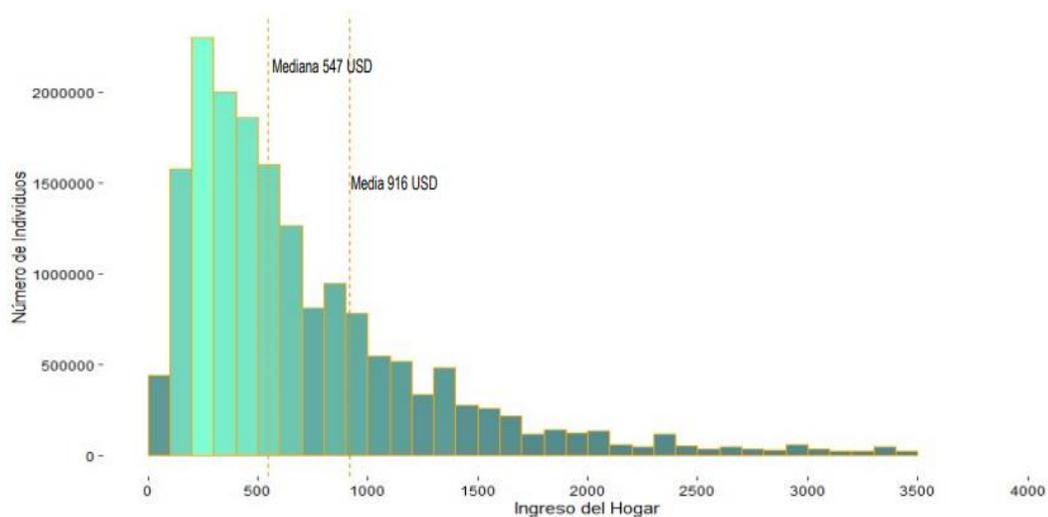
*Elaborado por: El autor*

*Nota:* El gráfico presenta el comportamiento de empleo y los ingresos en el mercado laboral.

Partiendo de la suposición que en un primer periodo 8 millones de personas en edad de trabajar reciben un salario mínimo de 200. En un segundo periodo el salario mínimo aumentará en USD 225, es decir ahora el SBU será de USD 425, el efecto en la PEA es que ya los 8 millones no percibirán ese sueldo, sino ahora solo 2 millones de personas, debido que el personal se encarece para las empresas y las mismas optan por reducir personal.

En el Ecuador el mercado laboral se ve de la siguiente manera:

**Figura 6. Media de ingreso del hogar según número de individuos en Ecuador**



*Nota:* Información obtenida del INEC (2018).

De acuerdo con Pérez y Neffa (2010):

La existencia de equilibrio a menos del pleno empleo de la mano de obra (con desocupación) es adjudicada por los economistas neoclásicos anteriores a Keynes a la ausencia de flexibilidad de los salarios nominales. La solución para este problema, según dicha escuela, pasa por la reducción de los salarios reales, que sólo es posible si se reducen los salarios nominales. (pág. 1)

En el Ecuador, no es posible implementar las políticas que generen un pleno empleo según la teoría, debido a que en la constitución actual existe la prohibición a la reducción de sueldos y el código de trabajo que rige en Ecuador también lo prohíbe.

Luego de haber estudiado la evolución de los ingresos de las familias en el Ecuador con respecto al salario mínimo, determinantes de su crecimiento y proporción, se realizará un planteamiento y análisis un con el fin de determinar si los ingresos y su evolución han afectado la propensión marginal de ahorro.

**Tabla 4. Ingreso y ahorro de las familias en Ecuador. Periodo 2012-2021**

<b>AÑO</b>	<b>INGRESOS DE LAS FAMILIAS</b>	<b>AHORRO DE LAS FAMILIAS</b>	<b>PMS</b>
2012	86,59MM	24,33MM	0,28%
2013	93,66MM	25,77MM	0,27%
2014	100,14MM	27,7MM	0,28%
2015	97,5MM	24,14MM	0,24%
2016	98,03MM	25,88MM	0,26%
2017	101,86MM	26,81MM	0,26%
2018	104,61MM	26,98MM	0,26%
2019	104,93MM	27,59MM	0,26%
2020	96,47MM	24,38MM	0,25%
2021	104,53MM	27,00MM	0,26%

*Elaborado por: El autor*

*Nota:* Información obtenida del (2022).

Los datos presentados evidencian en rangos generales los valores de ingreso y ahorro de todas las familias en Ecuador, pero es importante objetar que no todas las familias ahorran. A pesar de que el Ecuador tiene unos de los salarios mínimos más altos de Latinoamérica, no todas las familias tienen acceso a tal beneficio.

Con corte al 2021 un total de 2.919.910 personas del total de 8M de la PEA, tiene un empleo adecuado, el mismo que está por debajo de los 4.176.501 de personas que pertenecen al sector informal.

De acuerdo con Arias y otros (2020): “La informalidad es un fenómeno que afecta a muchas familias ecuatorianas. En 2018, se estimaba que el 72,6% de los trabajadores tenía un empleo informal; es decir, no contaba con un contrato legal y no aportaba a la seguridad social” (pág. 81). A 2021, como se mencionó anteriormente esta cifra bajó al 50%, debido a las regulaciones en el código de trabajo realizadas en el transcurso del tiempo.

Según la teoría planteada por Keynes, que argumenta que mientras el ingreso aumenta el ahorro también lo hará, en los 10 años de estudio el ingreso no ha sido la única determinante por la que las familias han aumentado o reducido su nivel de ahorro. Esta variable es sensible también, al consumo de las familias.

### **Diagnóstico del consumo, ingresos y ahorro (2012-2021)**

En la mayoría de las teorías económicas es imprescindible estudiar el comportamiento del consumo para analizar el ahorro, por ejemplo: “la teoría de John Maynard Keynes acerca del Ahorro y la Inversión puede resumirse como sigue: El consumo aumenta en paralelo con el ingreso, pero no en idéntica proporción” (Frago, 1949, pág. 1).

Para medir la situación de ahorro en las familias, es importante conocer los valores de consumo que han tenido las mismas durante el periodo de estudio junto con las variables que influyen en el crecimiento y decrecimiento de este indicador.

El consumo de los hogares en el Ecuador está compuesto por la denominada canasta familiar básica, compuesta por los bienes y servicios que son imprescindibles en una familia en donde según el Instituto Nacional de Estadísticas de Censos es accesible para una familia de 4 miembros, en donde los 1,6 miembros perciben la remuneración básica unificada.

La canasta familiar básica que contiene los bienes y servicios necesarios para satisfacer las necesidades de una familia ecuatoriana promedio. Para el mes de diciembre del 2021 ha alcanzado un valor de USD 719,65.

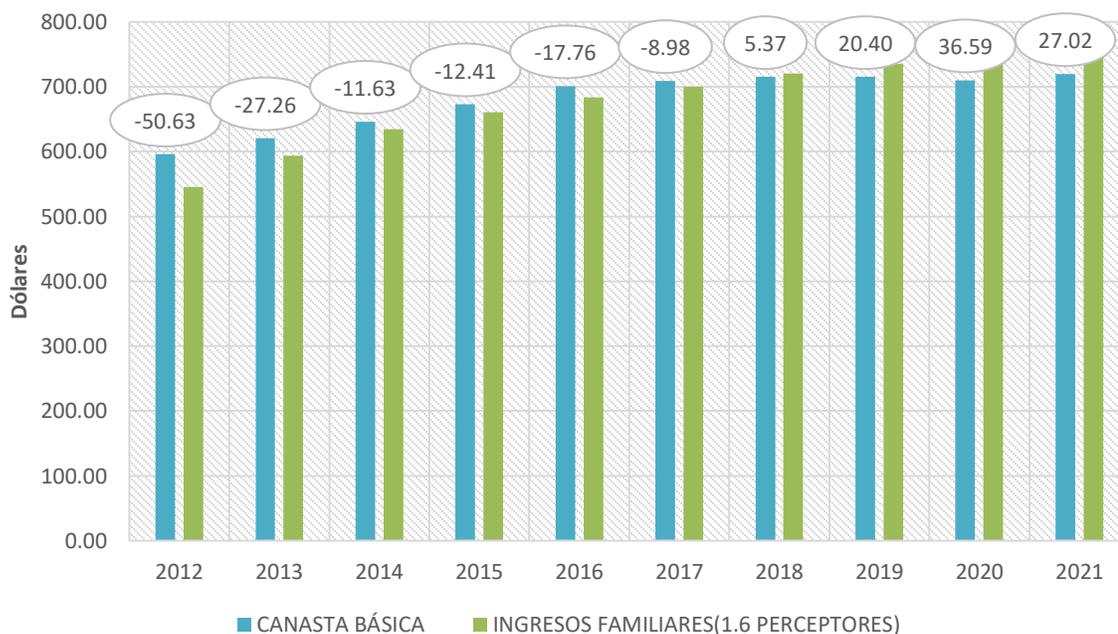
Para acceder a una canasta familiar básica que cubre las necesidades de una familia promedio al menos se debe contar con los ingresos que cubran dichos valores, cuando el 1,6 de sus miembros perciben el salario mínimo, la canasta familiar básica está totalmente cubierta. Por el contrario, si esto no ocurre, las familias pueden padecer de carencias y caer en la precariedad y en esta situación es realmente imposible tener previsiones para el futuro, es decir, ahorros.

Según Suárez (2022): “para que los hogares cubran el costo de la Canasta Familiar Básica, lo ideal sería que al menos una persona tenga un empleo adecuado, pero en el país solo tres de cada 10 personas lo tienen (pág. 1).

Además, con los datos anteriormente explica está claro que, en el Ecuador la canasta familiar básica es cubierta pero no todas las familias del país pueden hacerlo ya que no todos poseen un empleo adecuado o cuentan en sus casos con el 1,6 de perceptores que se necesitan para que dicha canasta esté cubierta y puede existir al menos un mínimo de excedente para el ahorro.

En el siguiente gráfico se ha recolectado los datos de los valores históricos de ingresos en un hogar promedio ecuatoriano de 1,6 perceptores y los valores de la canasta familiar básica, y después de la sustracción de ambas variables se obtiene como resultado el excedente de las familias el cual puede ser usado para el ahorro de los hogares.

**Figura 7. Evolución de la canasta básica en Ecuador frente a los ingresos de un hogar de 1,6 perceptores. Periodo 2012-2021.**



*Elaborado por: El autor*

*Nota:* Información tomada de INEC (2022).

En el gráfico anterior se puede evidenciar la relación entre los valores de la canasta básica y los ingresos promedios de las familias ecuatorianas, además el excedente en dólares, que es la cantidad de dinero que queda para poder adquirir otros bienes necesarios o para ahorrar e invertir.

Los ingresos de una familia promedio y el costo de la canasta básica están casi al mismo nivel. Se debería analizar, la razón por la que la canasta básica se ha encarecido, motivo por el cual la siguiente variable a analizar es el incremento de los precios de los productos en la canasta básica familiar.

### **Inflación y el IPC**

No obstante, no solo los ingresos se relacionan con el consumo y por ende del porcentaje que los individuos destinan al ahorro y la inversión. Otro factor importante es la denominada inflación y el IPC (Índice de precios del consumidor).

Como breve explicación, el análisis de esta variable se traduce a que por \$1 que se tenga el día de hoy, se podrá adquirir menos o más bienes o servicios que el periodo anterior.

En la mayoría de los países, resulta difícil medir las causas que generan las variaciones en la inflación, sin embargo Mera (2012) expresa que:

Entre las consecuencias de este fenómeno, existe la evidencia de que tasas de inflación sostenidas han estado acompañadas por un veloz crecimiento de la cantidad de dinero en la economía, elevados déficits fiscales, inconsistencia en la fijación de precios, elevaciones salariales, entre las más importantes. (pág. 1)

La inflación es considerada como un indicador económico que refleja el aumento de los precios que se calcula mediante la variación porcentual de los precios mediante el IPC. En el Ecuador, el INEC (2022) denomina al IPC de la siguiente manera:

Es un indicador mensual, nacional y para nueve ciudades, que mide los cambios en el tiempo del nivel general de los precios, correspondientes al consumo final de bienes y servicios de los hogares de estratos de ingreso: alto, medio y bajo, residentes en el área urbana del país. Mensualmente, se levantan aproximadamente 25.350 tomas de precios. (pág. 1)

Los valores de la inflación varían por diversos factores, como son: la demanda (muchos compradores, poca oferta por manufactura o materia prima), por la política monetaria (pérdida del valor de la moneda), costos (elevación de los costos de materia prima) y también por la especulación (estimación de costos altos por productores que se adelantan a subir los precios de sus productos, este fenómeno se ha visto en el Ecuador con mayor incidencia en la época en donde hay paros nacionales, crisis de estado).

En la siguiente tabla se mostrará los valores de inflación anuales en el periodo estudiado, los mismos que han determinado los precios de la canasta básica en el país.

**Tabla 5. Evolución de la inflación, consumo y ahorro en Ecuador. Periodo 2012-2021.**

AÑOS	INFLACIÓN (VARIACIÓN %)	CONSUMO(\$MM)	AHORRO(\$MM)
2012	5.11	53.01	24.33
2013	2.73	56.94	25.77
2014	3.59	60.01	27.7
2015	3.97	60.99	24.14
2016	1.73	59.89	25.88
2017	0.42	62.48	26.81
2018	-0.22	64.2	26.98
2019	0.27	64.5	27.59
2020	-0.34	58.84	24.38
2021	0.14	65.17	27

*Elaborado por: El autor*

*Nota:* Información tomada del INEC (2022).

Se puede evidenciar que el porcentaje de inflación anual desde el 2012 al 2015 fueron positivos y altos con relación a los valores de inflación registrados durante los últimos años. En el año 2012, se obtuvo la tasa de inflación más baja debido al exceso de oferta en bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes y además por la línea de los alimentos los precios se redujeron por el abastecimiento y sobreproducción.

En el 2013, la variación bajó a un 2,73% debido a la reducción de precios en los sectores de comunicaciones, salud y transporte. En el 2014, hubo una mayor variación en comparación al año 2013, en el 2014 el sector de los bienes y servicios diversos tuvo una mayor variación en precios, en este mismo año el sector de las comunicaciones generó deflación.

En el periodo 2015 y 2016 la inflación bajó en 2 puntos aproximadamente debido a la reducción de los precios en productos de la canasta básica que pertenecen al

sector de muebles, artículos para el hogar y conservación, según el Banco Central del Ecuador - BCE, dicha inflación fue baja porque el sector mencionado enfrentó una reducción en la oferta monetaria.

Luego de registrar valores negativos hasta 2020, es decir menores tasas de variación de los precios, en el año 2021 la tasa de inflación comenzó a subir, no solo fue en Ecuador, fue en todo el mundo, debido a la reciente crisis sanitaria por COVID 19, las cadenas de logística comenzaron a tener una sobre demanda que provocó el estancamiento y falta de productos necesarios e imprescindibles en la canasta básica, teniendo como resultado una alta demanda y poca oferta con precios elevados. Además, en el año 2021 por leyes de Estado se eliminaron los subsidios, lo que tuvo como resultado el incremento en el costo de transporte, que es parte de la canasta familiar básica.

La tendencia presentada en cuanto a la inflación ha sido descendente al pasar de los años, es óptimo para la economía tener tasas de inflación bajas y positivas, pero sin descuidar que el dinero pierda su valor en el tiempo.

En el Ecuador las cifras fueron positivas pero bajas como consecuencia de ser un país dolarizado y esto evita que el país a pesar del alza de precios, no tenga una inflación alta debido a que el dólar no ha perdido su valor mundialmente. Sin embargo, según análisis macroeconómicos no es bueno que los países tengan una tasa de inflación muy baja y negativa, ya que eso puede resumirse también a que los niveles de consumo del país, están muy por debajo y la actividad económica es inestable, y al tener un exceso de oferta, pero no de demanda los precios tienden a bajarse para recuperar los costos de los bienes y servicios producidos, llevando al país a entrar en deflación, en este punto los precios bajan al no tener demanda, el desempleo aumenta y la economía entra en recesión.

La economía de las familias está determinada por las variables principales de la economía, como son el ingreso, el consumo y el ahorro. Es necesario que exista un

equilibrio entre estas variables para que su resultado sean altos niveles de ahorro e inversión en las familias.

### **Relación entre ahorro y tasas de interés de las familias y las empresas**

De acuerdo a la teoría de Keynes, “la tasa de interés tiene una explicación exclusivamente monetaria. El definía la tasa de interés como ‘el pago que había que hacer a alguien para hacerle renunciar a su preferencia por la liquidez’” (Pontón, 2013, pág. 1).

La tasa de interés al igual que variación de cualquier otro precio, es influenciado por la oferta y demanda. Es decir, la oferta del dinero y la demanda de prestamistas.

Los cambios en la tasa de interés, pueden hacer que los ahorradores ya sean familias o empresas se sientan motivados o desmotivados a ahorrar. Por el lado de las tasas pasivas el incremento de estas tasas de interés incide a que las personas ahorren, disminuyendo su consumo o, al contrario, si las tasas bajan, no se sentirían motivados a ahorrar y tiendan a pensar que consumir es más eficiente. Por el lado de las tasas activas, las personas y las empresas no se sentirán motivados a hacer algún tipo de préstamo e inversión porque los intereses que tienen que pagar para acceder a dichos créditos son muy elevados, influyendo en su capacidad de ahorro. En casos en que las personas no les quedan otra opción que acceder a los préstamos y al tener una tasa alta sus ingresos percibidos serán en un gran porcentaje solo para pagar intereses, mermando y restringiendo sus ingresos.

De acuerdo a la teoría neoclásica:

La tasa de interés tiene un papel central en la determinación del gasto de inversión (I) y el ahorro (S), con una relación inversa entre la tasa de interés y la inversión, y, directa con el ahorro, con base en lo cual se postula que el ahorro antecede la inversión (teoría del ahorro ex-ante), el dinero es neutro y, la flexibilidad de la tasa de interés garantiza el equilibrio entre el ahorro y la inversión. (Levy, 2012, pág. 75)

Bertil Ohlin, pensador económico definió la relación ahorro-tasa de la siguiente manera: “La oferta neta de crédito, así definida, es exactamente lo mismo que la cantidad de ahorro; y la conclusión es exactamente igual a la de la doctrina clásica: la cantidad de ahorro depende de la tasa de interés” (Keynes J. , 2017, pág. 338).

En el Ecuador, quien fija y regula la tasa de interés es el Banco Central:

Es importante que un país tenga una buena metodología para fijar sus tasas de interés, una que permita también volver sostenible la economía, inyectar una adecuada dinámica a sus interacciones comerciales y ayudar a que más personas se integren al sistema financiero formal. (BCE, 2022, pág. 1)

En la metodología antes mencionada es sobre la cual el BCE trabaja actualmente, la misma que tienen como objetivo principal impulsar al sector privado a invertir en recursos mediante préstamos, y a su vez a incentivar a que las personas usen el sistema financiero para resguardar sus flujos.

La tasa de interés pasiva siempre es menor que la tasa activa, porque la banca aparte de quedarse con utilidades, cubre gastos administrativos en el desarrollo de su ejercicio. El ahorro además de estar en función del ingreso, del consumo, así mismo, está en función de la tasa de interés.

En el Ecuador, se maneja en el sector financiero público y privado tasas activas y pasivas, las mismas que son reguladas por el Banco Central y acorde a las resoluciones de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera, las mismas que se desglosan en diferentes tipos descritas en la siguiente tabla:

**Tabla 6. Comparativa de las tasas de interés efectivas activas en Ecuador para el año 2012 y 2021.**

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS ACTIVAS 2021			TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS ACTIVAS 2012	
SEGMENTO	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%
PRODUCTIVO CORPORATIVO	7.44	9.33	8.17	9.33
PRODUCTIVO EMPRESARIAL	9.37	10.21	9.53	10.21
PRODUCTIVO PYMES	10.63	11.83	11.20	11.83
CONSUMO	16.22	17.30	15.61	16.30
EDUCATIVO	8.87	9.50	--	--
EDUCATIVO SOCIAL	5.49	7.50	--	--
VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	4.98	4.99	--	--
VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	4.98	4.99	--	--
INMOBILIARIO	9.84	11.33	10.64	11.33
MICROCRÉDITO MINORISTA	19.80	28.50	--	--
MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE	20.74	25.50	25.20	27.50
MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA	20.13	23.50	22.44	25.50
INVERSIÓN PÚBLICA	8.53	9.33		
TASA DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS POR INSTRUMENTOS 2021			Tasa de interés efectivas pasivas por instrumentos 212	
SEGMENTO	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%
DEPÓSITOS A PLAZO	5.91	--	4.53	--
DEPÓSITOS MONETARIOS	0.70	--	0.60	--
OPERACIONES DE REPORTO	1.50	--	0.24	--
DEPÓSITOS DE AHORRO	0.79	--	1.41	--
DEPÓSITOS DE TARJETAHABIENTES	1.37	--	0.63	--
TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS POR PLAZO 2021			Tasas de interés efectivas pasivas por plazo 2012	

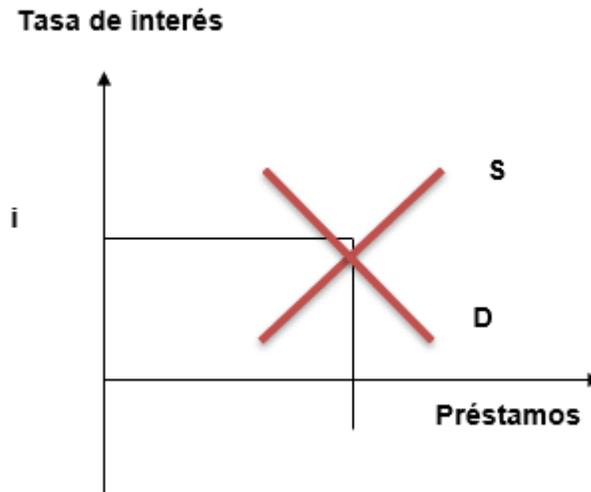
SEGMENTO	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%
PLAZO 30-60	3.80	--	3.89	--
PLAZO 61-90	4.33	--	3.67	--
PLAZO 91-120	4.91	--	4.93	--
PLAZO 121-180	7.02	--	5.11	--
PLAZO 181-360	7.12	--	5.65	--
PLAZO 361 Y MÁS	7.54	--	5.35	--
<b>OTRAS TASAS REFERENCIALES 2021</b>			<b>Otras tasas referenciales 2012</b>	
SEGMENTO	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%	Tasa referencial anual %	Tasa máxima anual%
TASA PASIVA REFERENCIAL	5.91	--	4.53	--
TASA ACTIVA REFERENCIAL	7.44	--	8.17	--
TASA LEGAL	7.44	--	8.17	--
TASA MÁXIMA CONVENCIONAL	9.33	--	9.33	--

*Nota:* Información tomada del BCE (2021).

En la tabla se muestra la evolución de las tasas durante los 10 años del periodo del estudio, como se evidencia del 2012 al 2021 han incrementado nuevos segmentos de préstamos como el crédito estudiantil, microcrédito. Sin embargo, las tasas vigentes y máximas en cada segmento siguen siendo casi las mismas, solo en algunos porcentajes estas tasas han variado pero la variación es mínima aún en años críticos de la economía. Las tasas se mantienen muy cercanas a las tasas máximas y una de las razones es la disminución en la oferta de dinero en los el transcurso de los ciclos económicos. Un ejemplo, es en el período del 2015 al 2016, en el 2016 el terremoto afecto fuertemente a varios puntos del Ecuador, la banca tenía entre ambos años la misma tasa activa, sin fomentar ningún tipo de ayuda a las empresas, microempresas y los sectores quienes lo requieran a invertir y rehacer sus negocios, así tampoco, las tasas pasivas se incrementaron en solo 2 milésimas, sin fomentar tampoco ningún tipo de incentivo a ahorrar a quienes posean los flujos para hacerlo.

Entre ambas tasas es necesario que haya un margen equilibrado, el mismo es denominado en la economía como márgenes de intermediación.

**Figura 8. Punto de encuentro entre las tasas de interés y préstamos**



*Elaborado por: El autor.*

Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador, en el país existen 24 bancos (23 nacionales y uno extranjero), cuatro mutualistas y 26 cooperativas de ahorro y crédito. Además, la moneda local que se maneja es el dólar americano (Trámites Básicos, 2022).

El actual presidente Guillermo Lasso durante su campaña una de sus ofertas es el promover y atraer la inversión extranjera con el objetivo principal de que el mercado financiero se maneje en una libre competencia, eliminando los denominados “techos” en las tasas.

De acuerdo a lo dicho anteriormente, es posible que esta propuesta tenga un efecto positivo, quitar los techos en las tasas no significa que los bancos cobrarán una tasa excesivamente exagerada para aumentar sus ganancias, el efecto sería que aumentará la competencia en el mercado financiero y las tasas pasivas

aumentarán y las pasivas disminuirán, manteniendo el equilibrio sobre el crecimiento económico.

Antes de cualquier cambio en las tasas, debe antes haber estudios técnicos que soporten dichos cambios y que garanticen un pro y no un contra en el mercado financiero ecuatoriano, ya que, si dichas tasas son manejadas por intereses políticos e intereses privados, los efectos podrían ser negativos.

### Capítulo III: Resultados

De acuerdo a la investigación realizada sobre el ingreso en el Ecuador durante los 10 años de estudio, se puede evidenciar que el ingreso en uno de los factores principales para el ahorro en las familias, ya que sin ingresos es imposible pensar en que las familias pueden tener valores de excedentes para destinarlos al ahorro. Así mismo, se vio necesario el estudio del empleo, ya que sin empleo las familias no reciben ingresos. De acuerdo a la investigación realizada solo el 33% de la población económicamente activa posee un empleo adecuado y por ende reciben salarios acordes a las políticas vigentes en Ecuador. Esto quiere decir, que el 70% de los 8 millones de personas que conforman la PEA, está en una situación de empleo informal, en donde no reciben un salario adecuado, fijo o simplemente no lo reciben y en otros casos están desempleados. La evolución del salario mínimo en el Ecuador que según estadísticas es el salario promedio que ganan la mayoría de las personas en el país, se determinó que dichos incrementos se han visto afectados por la variación del PIB en el país por factores internos como paros nacionales, crisis de Estados, crisis de sectores estratégicos y factores externos como desastres naturales. Sin embargo, según la opinión del autor dichos incrementos solo han generado mayor desempleo y no el efecto contrario, los porcentajes de ahorro totales en el Ecuador han sido valores similares durante los 10 años ya que el porcentaje de familias que reciben valores aptos para obtener excedentes es por debajo de la mitad.

Conforme al análisis, en el Ecuador, quienes más ahorran son los que tienen un empleo adecuado porque los valores percibidos están regulados por el Código de Trabajo, poseen beneficios salariales, beneficios como el décimo cuarto, décimo tercero, bonos, utilidades (en el caso de empleados privados), además tienen acceso a los planes de jubilación que rigen en el país, por lo cual estas personas cuando cumplan la mayoría de edad seguirán percibiendo un ingreso. Por el contrario, el sector informal no posee el acceso a dichos beneficios. Dentro de este grupo, definido como el grupo que más aporta al ahorro, se puede evidenciar que,

aunque este grupo aporte al ahorro, ese aporte es bajo porque la mayoría de las personas con empleo adecuado, ganan de entre USD 547 y de USD 916, valores que están cercanos al costo de vida en el Ecuador siendo uno de los motivos principales de que la proporción marginal a consumir en Ecuador sea baja y constante, desde hace 10 años sigue estando en un rango de 0,25 y 0,28.

En el Ecuador solo 3 de cada 10 habitantes de la PEA tiene un empleo adecuado, por lo tanto; aunque el SBU sea alto en comparación a otros países latinoamericanos, la tasa de empleo adecuado en el Ecuador sigue siendo baja, motivo por el cual los niveles de ahorro e inversión siguen estando en los mismos niveles desde hace 10 años porque no todas las familias tienen la capacidad de tener excedentes destinados al ahorro.

Por otro lado, se vio necesario el estudio del costo de vida de una familia promedio en Ecuador, ya que independientemente de los ingresos, el consumo posee una gran importancia al momento de la decisión de las familias a provisionar sus ahorros. Para dicho análisis fue imprescindible el estudio de la canasta básica en el Ecuador en una familia promedio y los valores de los productos que la conforman, los mismos que han tenido variaciones anuales durante el periodo de estudio.

Con respecto al análisis, hasta el 2017 el Ecuador tuvo excedentes negativos entre el ingreso promedio familiar y la canasta básica familiar, debido al estudio realizado se puede evidenciar que dicho fenómeno se dio por las elevadas tasas de variación de los precios, en el 2019 la tasa pasó de ser negativa a ser positiva debido a la especulación de precios generada en el paro nacional del 2019, sin embargo desde este año el ingreso pasó a ser mayor que los valores de la canasta básica provocado por las tasa de variación de la inflación durante ese periodo de tiempo.

Es cierto que el SBU en Ecuador es uno de los mayores en América Latina, sin embargo, el costo de vida en el Ecuador es alto, y las familias no cuentan con excedentes significativos.

De acuerdo, a la recolección de datos, es posible afirmar que la inflación por la subida de precios en el Ecuador ha afectado los niveles de ahorro de las familias en los últimos 10 años, porque hubo periodos dentro de esos 10 años, que sus gastos fueron mayor a sus ingresos, tenían excedentes negativos, y el otro periodo, aunque los ingresos fueron mayores que los gastos, el excedente es insignificante.

Se evidencia que, aunque el ingreso haya subido en diferentes años, no garantiza que el ahorro subió también, debido a que los niveles de consumo siguen estando altos.

Así también, es posible definir que dichas tasas son manejadas por un oligopolio en el sistema bancario ecuatoriano, son pocos bancos que están en competencia al momento de recibir flujos de los ahorristas. Según la investigación realizada, al corte del 2021 los 5 bancos que controlan el mercado bancario ecuatoriano son: Banco Internacional, Banco Guayaquil, Banco Bolivariano, Banco Pichincha, Produbanco, dichos bancos fueron seleccionados por el nivel de utilidad obtenida en el año 2021 según el último reporte del Banco Central. En el caso de que exista un mayor número de competidores, las tasas actuarían en una perfecta competencia. En donde a los bancos no les quedará otra opción que ofrecer tasas justas en comparación al mercado al nivel adquisitivo de la mayoría de las personas en Ecuador. Como se observó en la tabla, las tasas con más altos porcentajes de interés son las tasas pasivas de PYMES, microcréditos para minoristas acumulación simple y ampliada y consumo. Son un total desincentivo para que los pequeños comerciantes y las personas que deseen invertir en negocios puedan acceder a dicho créditos y en el caso de que accedan, merman sus ganancias, y el ahorro no toma lugar en ningún escenario antes dicho.

Sin embargo, es importante que dichas tasan alcancen un equilibrio, ya que, si las tasas pasivas son extremadamente elevadas, frena el consumo y el crecimiento económico y si las tasas pasivas son muy bajas en los bancos privados aumentará el desempleo y por ende el crecimiento económico.

**PROPUESTA**  
**CAPÍTULO III**

### **Propuesta**

En el siguiente capítulo, a través de la investigación desarrollada se expondrán las propuestas consideradas por el autor con el fin de fomentar y garantizar el ahorro en el Ecuador, ya es que es un factor importante para el desarrollo económico y la reducción de la pobreza en el país:

Mediante el estudio realizado es posible afirmar que existe relación entre el ingreso y el ahorro, sin embargo, el factor empleo se ubica como principal variable para la obtención de ingresos y motivación de ahorro. Con el análisis de estas tres variables se propone:

- Garantizar la regulación del sector de empleo informal, garantizando la obtención de salarios adecuados que se rijan al código de trabajo vigente en el país, con el fin de eliminar el porcentaje de personas con empleos informales y que sus ingresos estén correctamente controlados por las entidades pertinentes.
- Promover la creación de empleos mediante la inversión extranjera e interna con el fin de garantizar empleos y que un mayor número de familias tengan accesos a salarios y beneficios, es decir que ingrese dinero a sus hogares y puedan provisionarlos para ahorro.
- Promover la contratación de empleo a jóvenes y adultos mayores aún en edad de trabajar.
- Análisis netamente económico, estadístico y matemático del aumento del salario básico y no por situaciones políticas, garantizando el empleo y no despidos.
- Reducción del salario mínimo, para que el país se aproxime en un escenario de pleno empleo, garantizando más empleos por cada familia ecuatoriana, más ingresos y más excedentes para el ahorro.

Mediante el estudio realizado es posible afirmar que existe relación entre el ahorro y el consumo:

- Reducir y controlar las distorsiones de precios mediante la corrección y gestión adecuada de políticas internas en Ecuador en todos los segmentos de mercado, ya que de acuerdo a el análisis la canasta básica en el Ecuador es superior a la de un salario mínimo.
- Promover la producción de bienes y alimentos importados para evitar el alza de precios en épocas de crisis mundial.

Mediante el análisis realizado entre el ahorro y las tasas de interés, se propone lo siguiente:

- Evaluar de manera más técnica el análisis de riesgo de las empresas y los ciudadanos, con el fin de promover la reducción de las tasas activas justas a las personas y empresas que deseen realizar préstamos para inversión, generación de empleo y dinero.
- Creación de leyes para el sector financiero, en la que se manejen tasas activas mínimas y no máximas a sectores de crecimiento estratégico, como el sector agrícola, ganadero, emprendimientos, microempresas, para la generación de empleo, y el aumento del ingreso familiar.
- Promover la inclusión de políticas para que las tasas pasivas sean calculadas mediante la tasa de interés compuesta y no en tasas fijas como se maneja actualmente, motivando el ahorro y que los ciudadanos les resulten eficiente ahorrar en dichas entidades.
- Promover que además del sector bancario se promueva los fondos de inversión administrados, las mismas que también invierten en instrumentos del sector real, logrando dinamizar la economía del país y también que los ciudadanos obtengan mayores rendimientos de su dinero ahorrado.

## Conclusiones

El proyecto de investigación tuvo como objetivo el análisis de las determinantes del ahorro en el Ecuador, ingreso, consumo y tasa de interés, se concluye lo siguiente: Se analizó el comportamiento del ahorro en el Ecuador desde el año 2012 al 2021 y se logró determinar que el ingreso interviene en la decisión de ahorro de las familias, ya que si las personas no cuentan con ingresos personales y familiar no se puede pretender que ahorren de flujos no existentes.

Se pudo evidenciar que el empleo es la determinante principal de los ingresos y además que durante los años de estudio el porcentaje de la población económicamente activa en empleo adecuado ha sido menor que la tasa empleo informal, que incluye segmentos de empleo como: empleo no remunerado, empleo no adecuado, empleo doméstico, entre otros, dichos segmentos son caracterizados por sus salarios no estables y en muchos casos inadecuados, mediante un gráfico tomado por el INEC se evidencia que en el Ecuador la gran mayoría de las personas tiene un ingreso por debajo de los \$500 y mientras el gráfico se reduce llegan a las personas que gozan de salarios adecuados. Es decir, que al haber menor plazas de trabajo para empleos adecuados, no es posible que el ahorro tenga cabida en dichos ciudadanos y familias.

El estudio del consumo en Ecuador, está estrechamente relacionado con el costo de vida, durante el periodo de estudio la inflación en el Ecuador tuvo porcentajes inestables por factores externos e internos motivo por el cual dicha variación, se palpaba directamente en la variación de precios, así también, se pudo evidenciar que en algunos años las familias ecuatorianas promedio sus ingresos quedaban con saldos negativos frente al costo de la canasta básica familiar, teniendo como efecto el endeudamiento excesivo o a su vez restringirse de necesidades básicas e indispensables, en este escenario el ahorro tampoco tiene cabida, ya que sin empleo y con salarios básicos, resulta imposible para la mayoría de las familias el acceso a excedentes en sus remuneraciones periódicas.

Así mismo, el proyecto de investigación tuvo como objetivo analizar la influencia de la tasa de interés en el ahorro, concluyendo que, las altas tasas activas manejadas en el sistema bancario ecuatoriano han influenciado en que las personas que lograban acceder a un préstamo tengan que pagar altas tasas, mermando sus ingresos y el excedente periódico de cada familia, así mismo que las bajas tasas pasivas conllevan a la desmotivación del ahorro.

Es posible afirmar, la existencia de una relación inversa entre el ahorro y el ingreso, mientras más ingresos tengo una persona, tiene más capacidad de ahorro, cuando ocurra lo contrario el ahorro no es una opción. Por el lado del consumo la reducción de mismo garantizará la existencia de excedentes, sin embargo, mientras que el costo de vida sea igual o aproximados a sus ingresos, no es posible que las familias ahorren. Así mismo, las altas tasas de interés para créditos a segmentos estratégicos restringen el acceso de créditos, pagando altos intereses y mermando los ingresos y la obtención de utilidades para el ahorro.

Para que el ahorro pueda ser un factor determinante como reducción de la pobreza, se debe obtener el equilibrio óptimo entre el ingreso, el consumo, tasas de interés y el ahorro de las familias así mismo la inversión, empleo, utilidades y el ahorro de las empresas en el territorio ecuatoriano. Sin este equilibrio el ahorro seguirá teniendo porcentajes de ahorro total sin evolución, por el contrario, dinamizando la economía es posible que cada familia cuenta con excedentes para sus provisiones.

## Recomendaciones

Con el estudio realizado, el autor recomienda:

Que, las entidades del sector bancario y financiero, den a conocer ampliamente las condiciones de respaldo y garantía que tiene la relación contractual entre el ahorrista y la entidad, con el fin de eliminar el factor miedo de los ciudadanos a ahorrar por miedo a perder su dinero.

Que, la educación financiera en todos los aspectos se incluya todo el p nsum académico desde las escuelas para que las familias tengan una cultura de ahorro y de planificación de gastos y presupuestos.

Que, las leyes económicas eliminen tasas innecesarias que dificultan el comercio en el país y que los aranceles sean impuestos a productos necesarios que garantice la protección del producto local.

Que, los ciudadanos recorten gastos innecesarios y prioricen el ahorro y previsiones.

Que, las familias tengan un presupuesto y planificación mensual.

Que, las empresas estudien y analicen el equilibrio entre sus ahorros, sus ganancias y gastos.

## Referencias y bibliografía

- Alvarado, Á., & Vergara Díaz, N. (2018). Como se gestiona el ahorro en el Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 3(3), 217-232. Obtenido de Polo del conocimiento: <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/679>
- Alvarado, Á., & Vergara, N. (1 de Septiembre de 2018). El Ahorro y su dinámica en la economía del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 3(1), 357-373. Obtenido de Polo del conocimiento: <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/680/pdf>
- Ardanaz, M., Cavallo, E., Izquierdo, A., & Puig, J. (9 de Marzo de 2022). *Preservar la inversión pública durante los ajustes fiscales*. Obtenido de BID: <https://blogs.iadb.org/ideas-que-cuentan/es/preservar-la-inversion-publica-durante-los-ajustes-fiscales/>
- Arias, K., Carrillo, P., & Torres, J. (Julio de 2020). *Análisis del sector informal y discusiones sobre la regulación del trabajo en plataformas digitales en el Ecuador*. Obtenido de Comisión Económica para América Latina y el Caribe: <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45866>
- Arroyo, J., & Berumen, S. (1999). *Crisis de ahorro y ahorro para las crisis*. Obtenido de Carta Económica Regional: <http://www.cartaeconomicaregional.cucea.udg.mx/index.php/CER/article/view/7696/6736>
- Atucha, A., & Gualdoni, P. (MAYO de 2018). *Los gastos planeados en una economía: el consumo y la inversión*. Mar del Plata: Universidad Nacional de Mar del Plata. Obtenido de UNIVERSIDAD NACIONAL DEL MAR DEL PLATA: <http://nulan.mdp.edu.ar/2899/1/atucha-gualdoni-2018.pdf>
- Báez, J. (9 de Diciembre de 2016). *El alza salarial en un contexto de crisis*. Obtenido de Confederación Ecuatoriana de Organizaciones Clasistas Unitarias de

- Trabajadores: <https://www.cedocut.org.ec/el-alza-salarial-en-un-contexto-de-crisis/>
- Banco de la República. (2022). *¿Por qué se produce la inflación?* Obtenido de Banco de la República: <https://www.banrep.gov.co/es/preguntas-frecuentes/se-produce-inflacion>
- Banco Pichincha. (08 de Febrero de 2022). *Qué es la inflación? Su efecto sobre el precio de las cosas.* Obtenido de Banco Pichincha: <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/que-es-inflacion>
- BBVA. (05 de Noviembre de 2020). *Qué efecto tendría en mi ahorro la subida del IPC.* Obtenido de BBVA: <https://www.jubilaciondefuturo.es/es/blog/que-efecto-tendria-en-mi-ahorro-la-subida-del-ipc.html#:~:text=Los%20niveles%20actuales%20de%20inflaci%C3%B3n,ca-pital%2C%20pues%20los%20precios%20descienden.>
- BCE. (Diciembre de 2021). *Tasas de interés - diciembre 2021.* Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes122021.htm>
- BCE. (31 de Agosto de 2022). *Un acercamiento al mundo de las tasas de interés.* Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/educacion-financiera/articulos/item/1485-un-acercamiento-al-mundo-de-las-tasas-de-interes>
- Bernal, F., González, G., & Losada, H. (23 de Diciembre de 2020). *Cultura del ahorro financiero en las familias de la ciudad de Florencia (Colombia).* *Revista Espacios*, 41(44), 338-347. Obtenido de Revista Espacios: <https://revistaespacios.com/a20v41n49/a20v41n49p28.pdf>
- CAF. (4 de Marzo de 2016). *Mujeres cabeza de familia, las más ahorradoras de América Latina.* Obtenido de Banco de Desarrollo de América Latina: <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2016/03/mujeres-cabeza-de-familia-las-mas-ahorradoras-de-america-latina/>
- Cámara de Comercio Guayaquil. (Abril de 2018). *Ahorro e Inversión Pública y Privada en el Ecuador.* Obtenido de Cámara de Comercio de Guayaquil:

<https://www.lacamara.org/website/wp-content/uploads/2017/03/APE-023-Ahorro-e-Inversi%C3%B3n-en-Ecuador.pdf>

Cárdenas, J. (2016). *La importancia de la educación financiera, desde un enfoque social y autoritario que coayuda a alcanzar el ahorro y/o la inversión*. Obtenido de Los Libertadores: [https://repository.libertadores.edu.co/bitstream/handle/11371/3024/C%c3%a1rdenas\\_Jorge\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repository.libertadores.edu.co/bitstream/handle/11371/3024/C%c3%a1rdenas_Jorge_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Carrera, I. A. (Agosto de 2009). *Ahorro, inversión y crecimiento económico: Pontificia Universidad Católica del Ecuador*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador Repositorio de Tesis de Grado y Posgrado: <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/785>

Castro, B. (2020). *La importancia del ahorro en las nuevas generaciones en Colombia*. Obtenido de Universidad Militar Nueva Granada: <https://core.ac.uk/reader/344703960>

Coronado, P. (2013). Ecuación de Fisher: estimación de la tasa de rendimiento real del capital a partir de la Ecuación de Fisher para Argentina 2003-2013. *Revista Palermo Business Review*(9), 35-45. Obtenido de Universidad de Palermo: [https://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/rwe9/PBR9\\_03WEB.pdf](https://www.palermo.edu/economicas/cbrs/pdf/rwe9/PBR9_03WEB.pdf)

El Comercio. (02 de Octubre de 2015). *Las deudas preocupan más a los ecuatorianos*. Obtenido de El Comercio: <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/deudas-preocupacion-ecuatorianos-economia-creditos.html>

Empresarial y Laboral. (2018). *La importancia de ahorrar*. Obtenido de Empresarial y Laboral: <https://revistaempresarial.com/actualidad-empresarial/lanzamientos/importancia-de-ahorrar/>

EUMED. (2022). *Indicadores Económicos*. Obtenido de EUMED: <https://www.eumed.net/cursecon/libreria/cl-mm-macro/21.htm#:~:text=INGRESO%20PERSONAL%20DISPONIBLE%20Y%20D,obligaciones%20fiscales%20con%20el%20estado.>

- Fajardo, V. (05 de Abril de 2020). *Condiciones del empleo formal e informal en Ecuador*. Obtenido de Revista científica Dominio de la Ciencia: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7398448.pdf>
- Frago, A. (1949). *A Propósito de Los Conceptos de Keynes Sobre Ahorro e Inversión*. Investigación Económica. Obtenido de <https://www.jstor.org/stable/42776223#:~:text=La%20teoría%20de%20John%20Maynard,una%20porción%20creciente%20del%20ingreso>.
- García, R., & Indavera, L. (2020). Soluciones Rescherianas a la Paradoja Keynesiana del Ahorro: Academia. *Revista Ciencias Económicas*, 37-45. Obtenido de <https://bibliotecavirtual.unl.edu.ar/publicaciones/index.php/CE/article/view/1134/1761>
- Gerencie. (19 de Febrero de 2022). *Importancia de la tasa de ahorro de un país*. Obtenido de Gerencie: <https://www.gerencie.com/importancia-de-la-tasa-de-ahorro-de-un-pais.html>
- Gómez, R. (19 de Julio de 2016). *Las relaciones entre el ahorro privado y el ahorro público: ¿Hay un principio de equivalencia en la economía española?* Valladolid: Universidad de Valladolid. Obtenido de Universidad de Valladolid, facultad de: <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/21945/TFG-E-322.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- González, J. (Noviembre de 2018). *Importancia de las finanzas personales para la toma de decisiones*. Bogotá: Universidad Libre de Colombia. Obtenido de Universi: <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/15936/Trabajo%20de%20Investigacion.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- INDEC. (Junio de 2020). *Canasta básica alimentaria y canasta básica total - Preguntas frecuentes*. Buenos Aires: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: [https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/sociedad/preguntas\\_frecuentes\\_cba\\_cbt.pdf](https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/sociedad/preguntas_frecuentes_cba_cbt.pdf)

- INEC. (2018). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo*. Quito: INEC. Obtenido de [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2018/Marzo-2018/032018\\_Presentacion\\_M\\_Laboral.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2018/Marzo-2018/032018_Presentacion_M_Laboral.pdf)
- INEC. (2021). *ENEMDU*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- INEC. (2022). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de Índices de Precios al Consumidor: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/indice-de-precios-al-consumidor/>
- INEI. (2018). *Capítulo 3: Población económicamente activa según niveles de empleo*. Lima: INEI. Obtenido de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitaless/Est/Lib1537/cap03.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaless/Est/Lib1537/cap03.pdf)
- Jáuregui, A. (20 de Abril de 2001). *Consumo y ahorro en Economía*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/consumo-ahorro-economia/#:~:text=Si%20consume%20menos%20y%20ahorra,su%20consumo%20futuro%20se%20reducir%C3%A1.>
- Keynes, J. (2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Revista de Economía Institucional*, 19(36), 335-346. doi:<https://doi.org/10.18601/01245996.v19n36.14>
- Keynes, J. M. (1893). Escuela Keynesiana. En J. M. Keynes, *Escuela Keynesiana*.
- Keynes, J. M. (s.f.). *Escuela Keynesiana: capítulo 7*. Obtenido de Editorial Politécnico Grancolombiano: <https://journal.poligran.edu.co/index.php/libros/article/view/2229/2112>
- La Hora. (21 de Octubre de 2021). *Sobreendeudamiento familiar crea las condiciones para un 'Juego del calamar' criollo: La Hora*. Obtenido de La Hora: <https://www.lahora.com.ec/pais/deudas-economia-juego-calamar-ecuador/>
- Levy, N. (2012). Tasas de interés, demanda efectiva y crecimiento económico. *Revista Economía UNAM*, 9(25), 74-93. Obtenido de SCIELO: <https://www.scielo.org.mx/pdf/eunam/v9n25/v9n25a5.pdf>

- Loayza, N., Schmidt-Hebbel, K., & Servén, L. (2021). *Una revisión del comportamiento y de las determinantes del ahorro en el mundo*. Obtenido de Repositorio digital Banco Central de Chile: [https://si2.bcentral.cl/public/pdf/banca-central/pdf/v1/013\\_048Loayza.pdf](https://si2.bcentral.cl/public/pdf/banca-central/pdf/v1/013_048Loayza.pdf)
- López, I. (31 de Agosto de 2022). *Hipótesis del ahorro personal*. Obtenido de Expansión.com: <https://www.expansion.com/diccionario-economico/hipotesis-del-ahorro-personal.html>
- Luisa, M. (2019). *Comportamiento del consumo en los hogares y las condiciones de empleo en el Ecuador, un análisis transversal*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de Universidad Técnica: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29407/1/T4467e.pdf>
- Maroto, J., & Melle, M. (2022). *Factores determinantes del ahorro empresarial un análisis exploratorio*. Obtenido de UCM: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=565097>
- Mata, R. (2006). *El consumo y la inversión*. Obtenido de Monografías: <https://www.monografias.com/trabajos35/consumo-inversion/consumo-inversion>
- Mena, A. (Abril de 2013). *Desigualdad salarial en las provincias del Ecuador*. Obtenido de FLACSO: <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/7427/2/TFLACSO-2013ACMU.pdf>
- Méndez, D. (20 de Marzo de 2019). *Definición de Ahorro Nacional Bruto*. Obtenido de Economía Simple: <https://www.economiasimple.net/glosario/ahorro-nacional-bruto>
- Mera, J. J. (Febrero de 2012). *Análisis del comportamiento de la inflación en el Ecuador y modelo para identificar sus determinantes*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/4907/TESIS%20.%20PUCE%204678.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Milz, T. (28 de Agosto de 2018). *Brasil y la insoportable desigualdad social*. Obtenido de DW: <https://www.dw.com/es/brasil-y-la-insoportable-desigualdad-social/a-45258868>
- Observatorio del Gasto Público. (25 de Noviembre de 2021). *Cada ecuatoriano carga con una deuda de al menos USD 3.547*. Obtenido de Observatorio del Gasto Público: <https://www.gastopublico.org/informes-del-observatorio/cada-ecuatoriano-carga-con-una-deuda-de-al-menos-usd-3-547>
- OIT. (s.f.). *Capítulo 5 - Fijación y ajuste de los niveles de salario mínimo*. Obtenido de Organización Internacional del Trabajo: [https://www.ilo.org/global/topics/wages/minimum-wages/setting-adjusting/WCMS\\_536289/lang--es/index.htm](https://www.ilo.org/global/topics/wages/minimum-wages/setting-adjusting/WCMS_536289/lang--es/index.htm)
- Orbest, T. (Abril de 2014). *La importancia del ahorro: teoría, historia y relación con el desarrollo económico: Biblioteca digital de la Universidad Católica Argentina*. Buenos Aires: Universidad Católica Argentina. Obtenido de <https://repositorio.uca.edu.ar/bitstream/123456789/2098/1/importancia-ahorro-teoria-historia.pdf>
- Pedrosa, S. (20 de Septiembre de 2016). *Propensión marginal al ahorro*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/propension-marginal-al-ahorro.html>
- Pérez, J., & Merino, M. (2013). *Definición de ahorro*. Obtenido de Definición: <https://definicion.de/ahorro/>
- Pérez, P., & Neffa, J. (2010). *La teoría general del empleo según J.M. Keynes*. Obtenido de Ficha bibliográfica. Cátedra de Economía II: <https://fhu.unse.edu.ar/asignaturas/economia2/keynes.pdf>
- Pezo, N. (28 de Noviembre de 2008). *Tasas de interés, su volatilidad en el mercado financiero del Ecuador*. Obtenido de Universidad Politécnica Salesiana Ecuador: <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/3097>
- Pontón, R. (2 de Agosto de 2013). *Keynes, el ahorro y la tasa de interés*. Obtenido de Bolsa de Comercio de Rosario: <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo->



<https://www.revistagestion.ec/analisis-economia-y-finanzas/la-canasta-familiar-esta-mas-que-cubierta-pero-para-pocos>

Torres, W. (04 de abril de 2022). *Ingresos del Gobierno aumentan 29% durante el primer trimestre de 2022*. Obtenido de Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ingresos-gobierno-aumentan-ecuador/>

Torres, W. (25 de Septiembre de 2020). *Ministerio de Trabajo establece nueva fórmula para calcular el salario básico*. Obtenido de Primicias : <https://www.primicias.ec/noticias/economia/mercado-laboral-ecuador-salario-basico-unificado/>

Trámites Básicos. (2022). *Trámites bancarios - Lista de principales bancos en Ecuador*. Obtenido de Trámites Básicos: <https://www.tramitesbasicos.com/bancarios/>

Ugalde, N., & Balbastre, F. (2013). Investigación cuantitativa e Investigación cualitativa: buscando las ventajas de las diferentes metodologías de Investigación. *Revista Ciencias Económicas*, 31(2), 179-187. Obtenido de Ciencias Económicas: <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/economicas/article/view/12730/11978>

Velázquez, F. (2004). Elementos explicativos del endeudamiento de las empresas. *Revista Análisis Económico*, XIX(40), 215-244. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/413/41304012.pdf>