



Universidad Tecnológica ECOTEC

Nombre de la Facultad

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Título del trabajo:

Las diferentes alternativas de inversiones disponibles para desarrollar la cultura financiera en el Ecuador en el periodo 2017 – 2021

Modalidad de titulación:

Proyecto de investigación

Carrera:

Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Negocios Internacionales

Título para obtener:

Administración de Empresas con énfasis en Negocios Internacionales

Autor (a):

Alejandro Fuentes Tacuri

Tutor (a):

Mgtr. Cesar Gutiérrez Alarcón.

Samborondón – Ecuador

2022

Agradecimiento

Agradezco a mis padres por sus consejos, los cuales me han formado en el profesional de hoy.

Gracias a mis compañeros por su apoyo incondicional en este tramo tan importante de mi vida.

ANEXO N° 14

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

Samborondón, 05 de octubre de 2022

Magíster

Gino Cornejo

Decano 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: “Las diferentes alternativas de inversiones disponibles para desarrollar la cultura financiera en el Ecuador en el periodo 2017 – 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: ALEJANDRO FUENTES TACURI, para que proceda a su presentación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación.

ATENTAMENTE,



Mgtr. César Gutiérrez Alarcón

Tutor

ANEXO N°16

CERTIFICADO DE APROBACIÓN DEL TUTOR PARA LA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CON INCORPORACIÓN DE LAS OBSERVACIONES DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Samborondón, 08 de noviembre de 2022

Magíster

Gino Cornejo

Decano(a) de la Facultad

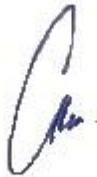
Ciencias Económicas y Empresariales.

Universidad Tecnológica ECOTEC

De mis consideraciones:

Por medio de la presente comunico a usted que el trabajo de titulación TITULADO: “Las diferentes alternativas de inversiones disponibles para desarrollar la cultura financiera en el Ecuador en el periodo 2017 – 2021”, según su modalidad PROYECTO DE INVESTIGACIÓN; fue revisado y se deja constancia que el estudiante acogió e incorporó todas las observaciones realizadas por los miembros del tribunal de sustentación por lo que se autoriza a: ALEJANDRO FUENTES TACURI, para que proceda a la presentación del trabajo de titulación para la revisión de los miembros del tribunal de sustentación y posterior sustentación.

ATENTAMENTE,



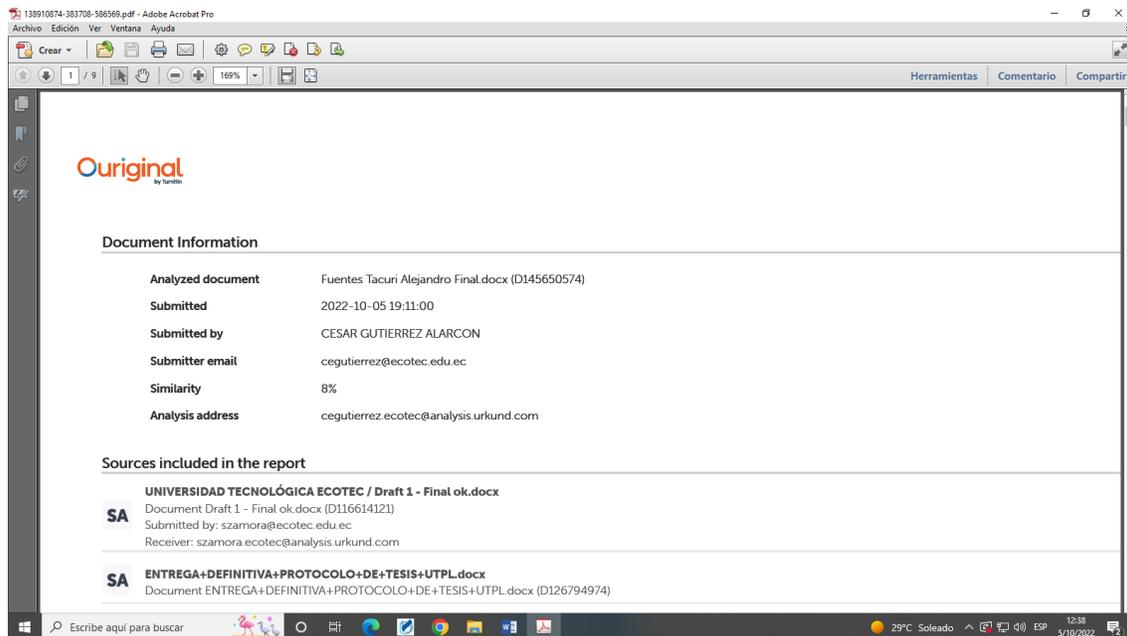
Mgtr. César Gutiérrez Alarcón

Tutor(a)

ANEXO N°15

CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS

Habiendo sido nombrado Mgtr. César Gutiérrez Alarcón, tutor del trabajo de titulación “Las diferentes alternativas de inversiones disponibles para desarrollar la cultura financiera en el Ecuador en el periodo 2017 – 2021”, elaborado por ALEJANDRO FUENTES TACURI, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, CON ÉNFASIS EN NEGOCIOS INTERNACIONALES. Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias (8%) mismo que se puede verificar en el siguiente link: <https://secure.orkund.com/view/138910874-383708-586569#/details/findings/matches/3>. Adicional se adjunta print de pantalla de dicho resultado.



138910874-383708-586569.pdf - Adobe Acrobat Pro

Archivo Edición Ver Ventana Ayuda

Crear

Herramientas Comentario Compartir

Original
by turnin

Document Information

Analyzed document	Fuentes Tacuri Alejandro Final.docx (D145650574)
Submitted	2022-10-05 19:11:00
Submitted by	CESAR GUTIERREZ ALARCON
Submitter email	cegutierrez@ecotec.edu.ec
Similarity	8%
Analysis address	cegutierrez.ecotec@analysis.orkund.com

Sources included in the report

SA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA ECOTEC / Draft 1 - Final ok.docx
Document Draft 1 - Final ok.docx (D116614121)
Submitted by: szamora@ecotec.edu.ec
Receiver: szamora.ecotec@analysis.orkund.com

SA ENTREGA+DEFINITIVA+PROTOCOLO+DE+TESIS+UTPL.docx
Document ENTREGA+DEFINITIVA+PROTOCOLO+DE+TESIS+UTPL.docx (D126794974)

Escribe aquí para buscar

29°C Soleado 12:38 5/10/2022



FIRMA DEL TUTOR
Mgtr. César Gutiérrez Alarcón

Resumen

La principal dificultad económica en el Ecuador es la mala administración financiera que representó una patente desconocimiento de la cultura financiera y la plena aplicabilidad a la situación económica nacional interna, así mismo, se evidencia que miles de familias presentaron un verdadero calvario pues se encontraron sobre endeudados por causa de esta situación, siendo así, se realizó un análisis de sus posibles causas con el fin de generar herramientas basadas en la educación financiera y disminuir riesgos de exclusión y lograr un enfoque en el superávit con fines de ahorro e inversión, no obstante, se dio a conocer que la solución más acorde para la utilización de los recursos financieros y lograr una recuperación económica del país es generar diferentes alternativas de inversión disponibles en los Bancos, Bolsa de Valores y demás, esto con el propósito del desarrollo la cultura financiera en el Ecuador, sin embargo, lo que se hizo es evaluar los déficits económicos del periodo 2017 al 2021 y, con esto se realizó un análisis y de las posibles alternativas que se pudieron implementar en ese tiempo con la implementación del método mixto el cual nos dice que se tomaron los datos de forma cualitativa y cuantitativa particularmente de la economía del Ecuador.

Palabras Clave: *Inversión, Crecimiento Económico, Superávit*

Abstract

The main economic difficulty in Ecuador is the financial mismanagement that represented a patent ignorance of the financial culture and the full applicability to the internal national economic situation, likewise, it is evident that thousands of families presented a real ordeal because they found themselves over-indebted Due to this situation, being so, an analysis of its possible causes was carried out in order to generate tools based on financial education and reduce exclusion risks and achieve a focus on the surplus for savings and investment purposes, however, It was announced that the most appropriate solution for the use of financial resources and achieve an economic recovery of the country is to generate different investment alternatives available in the Banks, Stock Exchange and others, this with the purpose of developing the financial culture in Ecuador, however, what was done is to evaluate the economic deficits of the period 2017 to 2021 and, with this, an analysis was carried out and the possible alternatives that could be implemented at that time with the implementation of the mixed method which tells us that the data was taken in a qualitative and quantitative way, particularly from the economy of Ecuador.

Keywords: *Investment, Economic Growth, Surplus*

INDICE

Agradecimiento	2
Introducción	1
Antecedentes	4
Planteamiento del Problema	5
Objetivos de la Investigación.....	6
<i>Objetivo General</i>	6
<i>Objetivos Específicos</i>	6
Justificación	6
Tipo de Investigación	7
Capítulo 1. Marco Teórico	9
1.1. Teoría de la intermediación y economía bancaria en Ecuador	9
1.1.1. <i>La actual situación de la cultura financiera en Ecuador</i>	13
1.2. Regulación y teoría de la micro estructura.....	14
1.2.1. <i>Planificación de ahorro</i>	17
1.2.2. <i>Tarjetas de crédito</i>	18
1.3. Ingeniería e innovación financiera	21
1.4. Modelos de decisiones optimas de inversión	23
Capítulo 2. Metodología del Proceso de Investigación	28
2.1. Enfoque de Investigación.....	28
2.2 Tipo de Investigación	28
2.3 Período y Lugar de la Investigación.....	29
2.4 Universo y Muestra.....	29
2.5 Definición y Comportamiento de las Principales Variables en el Estudio	30
2.5.1 <i>Operacionalización</i>	30
Tabla 1 <i>Operacionalización de las Variables</i>	30
2.6 Métodos Empleados.....	31
2.6.1 <i>Análisis Documental</i>	31
2.7 Procesamiento y Análisis de la Información	32
Capítulo 3. Análisis e Interpretación de Resultados de la Investigación	35

3.1 Crecimiento Poblacional en el Ecuador	35
Ilustración 1: Variación crecimiento poblacional Ecuador. Período 2017-2020	36
3.2 Comercio de Ecuador	37
Tabla 2. Inversión extranjera directa (IED), actividad comercial	37
3.3 Cultura financiera en el Ecuador	39
3.4 Análisis	40
3.4.1. Relación Variables Independiente - Dependiente	40
Tabla 3. Inversiones Disponibles	41
Tabla 4. Cultura Financiera	42
Tabla 5. Crecimiento Poblacional	44
Tabla 6. Comercio	46
Capítulo 4. Propuesta	51
Estrategia #1	52
Estrategia #2	52
Estrategia #3	53
Conclusiones	54
Recomendaciones	56
Referencias	57

ÍNDICE DE TABLAS

<u>Tabla 1 Operacionalización de las Variables</u>	30
<u>Tabla 2. Inversión extranjera directa (IED), actividad comercial</u>	37
<u>Tabla 3. Inversiones Disponibles</u>	41
<u>Tabla 4. Cultura Financiera</u>	42
<u>Tabla 5. Crecimiento Poblacional</u>	44
<u>Tabla 6. Comercio</u>	46

ÍNDICE DE GRAFICOS

Ilustración 1: Variación crecimiento poblacional Ecuador. Período 2017-2020..... 36

Introducción

Con el fin de realizar un análisis detallado del comportamiento de los ciudadanos comunes en las ciudades económicamente activas del Ecuador, el presente trabajo de investigación examina en detalle las causas del deterioro económico, miles de casos son idea de la Superintendencia Bancaria entre 2017 y 2021. Investigaciones realizadas en el 2017 dejaron más claro que en el Ecuador, las familias, los independientes, etc., están experimentando una deuda excesiva. Hay algo mal en la indicación, es decir, es necesario y urgente entender qué es lo que provoca que un gran número de personas lo experimente. Una de las posibles razones es la falta de educación financiera, a pesar de que en los últimos años varias organizaciones alrededor del mundo han manifestado el deseo de incluirla en la mayoría de los países, incluido Ecuador, para que puedan tomar decisiones acertadas sobre sus finanzas personales y en esta área. una forma de evitar el sobreendeudamiento que puede conducir al riesgo de quiebra financiera.

De esta forma, en el marco teórico del Capítulo 1, pretendemos conocer los conceptos básicos de educación financiera, inclusión financiera privada, elaboración de presupuestos y otros.

Por otro lado, analizar el mal comportamiento de las personas atrapadas en un endeudamiento excesivo y explorar las decisiones adecuadas para evitarlo. Se discuten las razones que conducen a posibles dificultades financieras, cómo

utilizar las herramientas necesarias en esta área, por ejemplo, elaborar un presupuesto financiero personal para determinar déficits o superávits, ahorros para necesidades de inversión. En este sentido, se tiene en cuenta la importancia de la educación financiera en el mundo actual, ofreciendo herramientas útiles en forma de actitudes, hábitos, costumbres y habilidades que van de la mano con el avance tecnológico, ya que sin él no sería posible. ya que es parte integral de la modernización del sector bancario en beneficio de todos sus cuentahabientes. Este capítulo servirá de base para desarrollar el contenido de los lineamientos propuestos para este trabajo para promover una sana gestión económica de las poblaciones. El Capítulo 1 "*Bases teóricas de la educación financiera*" abarca el concepto y la definición de la educación financiera, el origen de la educación financiera, las características e importancia de la educación financiera, la importancia del desarrollo de la economía nacional, la importancia del sistema educativo, la importancia de la educación personal, gestión financiera, la importancia de la educación financiera, el bienestar y la institucionalización, los programas de educación financiera en el Ecuador y el ahorro, el desarrollo y profundización financiera como parte de la educación financiera, el bienestar financiero a través de la educación financiera, principios básicos de los programas de educación de calidad.

El segundo capítulo "Metodología del proceso de investigación" incluye componentes de familia, educación financiera del ciclo de vida y educación financiera basada en el ciclo de vida.

El tercer capítulo es el análisis e interpretación de los resultados de la investigación, incluidas las finanzas personales, la naturaleza de los recursos personales, las metas financieras personales, la prevención de crisis y el bienestar, las características de las metas financieras personales, la comprensión de las finanzas personales y las posibles causas. Deterioro económico, falta de educación financiera, inestabilidad económica, falta de organización, tipos de deuda buena y mala, consumismo, empleo, interés y dinero y su impacto en las finanzas personales, dinero, liquidez y utilidad marginal, parte de la educación financiera de inclusión financiera.

El Capítulo 4, Propuesta, cubre la educación financiera para el desarrollo de la población en el Ecuador, el camino hacia la libertad financiera, los programas de capacitación en educación financiera y los seminarios de capacitación en educación financiera.

Finalmente, hay conclusiones, recomendaciones, una lista de referencias y un apéndice.

Antecedentes

La incorporación de las finanzas personales, junto con una adecuada educación financiera, proporcionará al ciudadano medio el conocimiento de las condiciones, productos y servicios financieros, lo que a su vez le ayudará a organizar y planificar adecuadamente sus ingresos. El objetivo general de este estudio es presentar los conocimientos y actitudes que se consideran factores diferenciadores en la toma de decisiones para gestionar una adecuada educación financiera.

Los objetivos específicos son los siguientes: Conocer el estado de la educación económica de la población de la ciudad de Samborondón. Identificar y analizar los factores que inciden en la educación financiera. Criticar el endeudamiento financiero de los habitantes urbanos que carecen de educación financiera y proponer un plan de contenidos que haga comprensibles las herramientas básicas de apoyo para el adecuado manejo de las finanzas privadas y del hogar.

La situación económica actual del Ecuador mantiene el reto de disminuir las dificultades económicas que presentan la población y mantener un leve crecimiento anual hacia la cultura financiera, para ello se analizará si mantiene consecuencias negativas en la económica nacional y el bienestar de los ciudadanos. Al investigar el impacto que ocasiona las dificultades económicas se espera analizar las diferentes alternativas de inversión que se podrían establecer en el periodo 2017 al 2021.

Según el Banco Mundial durante casi 25 años, el número de personas que viven en la pobreza extrema con menos de \$1,90 al día ha disminuido constantemente. Sin embargo, esta tendencia se interrumpió en 2020, cuando la pobreza aumentó debido a las perturbaciones y conflictos provocados por la crisis del COVID-19 y los efectos del cambio climático, que ya habían frenado la caída de la pobreza (Banco Mundial, 2022).

Esta problemática debe ser analizada para mejorar la calidad de vida de los ciudadanos ecuatorianos, además, evitar situaciones como Filipinas, Indonesia, Madagascar, Kenia, entre otros que en comparación entre 2017 al 2021 han contrarrestado su crecimiento económico. De acuerdo con el FMI concedió una reducción de la deuda a 25 países para que estos puedan abatir la presión sobre sus economías producto de la pandemia Covid-19 (Cinco Días , 2020). Al analizar el problema se podrá establecer diferentes alternativas de inversión que podrán adoptarse para las futuras generaciones.

Planteamiento del Problema

La situación económica actual del Ecuador mantiene el reto de disminuir las dificultades económicas que presentan la población y mantener un leve crecimiento anual hacia la cultura financiera. Al inspeccionar el comportamiento económico se espera establecer diferentes alternativas de inversión que podrán adoptarse para las futuras generaciones

Por lo tanto, la pregunta problémica sería:

¿Cuál es el impacto económico que ha generado que no se aumente la cultura financiera en el Ecuador durante el período 2017 – 2021?

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Determinar las alternativas de inversión para desarrollar la cultura financiera en periodo 2017 al 2021.

Objetivos Específicos

- Fundamentar teóricamente las diferentes alternativas de inversión en el Ecuador
- Diagnosticar la situación de la cultura financiera en el periodo 2017 - 2021
- Proponer estrategias para desarrollar la cultura financiera en el periodo 2017-2021

Justificación

Actualmente en el Ecuador no considera el impacto que tiene el desconocimiento sobre el tema de cultura financiera, así mismo, las diferentes alternativas de inversión para disminuir el endeudamiento de los ciudadanos ecuatorianos y los conceptos de ahorro. Ya que cada vez se genera mayores crisis, pero no logramos investigar a que se debe y los problemas que genera en el bienestar de la población, considerando que en el gobierno se crearon programas a través de la alianza de bancos para incentivar capacidad de ahorro.

Se utilizará datos recopilados por el BCE, el Banco Mundial y el FMI, donde se encuentra la información desde el 2017 sobre el crecimiento de

endeudamiento, las inversiones y el ahorro, buscando como se podría solucionar la situación.

Tipo de Investigación

Exploratorio/Correlacional:

Es un estudio exploratorio debido a que se establece según la investigación realizada no se han actualizado investigaciones previas en el Ecuador sobre el impacto económico que ha generado que a los ecuatorianos tengan superávits de endeudamientos, con esto identificar la relación que tienen con otras variables de importancia para el bienestar de los ciudadanos, por lo cual también se realizará un análisis de la relación de esa variable con las diferentes alternativas de inversión.

CAPÍTULO 1

MARCO TEÓRICO

Capítulo 1. Marco Teórico

1.1. Teoría de la intermediación y economía bancaria en Ecuador

La teoría de la intermediación nos habla del proceso el cual nos sirve como un agente, es decir, un intermediario el cual conecta los intereses. La labor que tiene la teoría de la intermediación respecto a la economía bancaria en Ecuador busca las diversas opciones disponibles para poder realizar inversiones y así poder ligarlos con el gestor de inversión el cual cobra cierta comisión la cual varía en diversos casos a la cantidad invertida esta tiene puntos específicos relacionados los cuales se muestran a continuación:

- Costes de búsqueda.
- Asimetrías de información.
- Especialización.
- Canales rotos de comunicación.

Esta teoría tiene diversas ventajas las cuales se enlistan de la siguiente manera:

- Canalizar el ahorro a la inversión.
- El servicio ofrece diversas alternativas al inversor.
- Es imparcial.
- Seguimiento al cliente.

Siendo así la problemática que surge en el Ecuador respecto a la poca información y poca cultura a la inversión en el país, afirmando que la mayoría de la población ecuatoriana no tiene conocimientos previos a la inversión y por ende

poca cultura de inversión correspondiente a la falta de información requerida para poder ejecutar correctamente y de manera confiable esta acción financiera.

La situación financiera actual depende de la correcta participación de las instituciones financieras, pues se espera que sea propicia para el crecimiento económico y el bienestar del pueblo. En la década de los noventa *“En Ecuador, el sistema financiero estaba compuesto por sociedades mutualistas de ahorro y crédito y otras instituciones financieras, aunque la mayoría de los activos se encuentran depositados en bancos privados”*. (Narváez- Zurita & Eraso- Alvarez, 2020)

En Ecuador, la SBS Autoridad Reguladora de Banca y Seguros de Ecuador, la autoridad reguladora nacional, es responsable de coordinar la implementación de los programas de educación financiera; En 2017, ordenó a las instituciones del sistema financiero ofrecer a sus usuarios un “Programa de Educación Financiera - PEF”. Los objetivos de estos PEF son permitir que el público utilice correctamente los productos financieros, desarrollar la capacidad de los usuarios para tomar decisiones informadas, mejorar el acceso de los ciudadanos a los servicios financieros, confirmar las suposiciones de los clientes sobre la comprensión total de las obligaciones y sus consecuencias, y ofrecer educación financiera a grupos de población específicos. Como resultado de esta disposición de la SBS, Ecuador cuenta con una serie de iniciativas privadas de educación financiera, cuyo contenido se detallará más adelante. (Dakota, 2022).

Debido a diversos factores externos como cambios en la economía internacional, conflictos entre países, cambios en las importaciones y

exportaciones internacionales, diálogo entre países vecinos y la pandemia del virus Covid-19 iniciada recientemente en 2021; Ecuador pronostica que según un estudio de, -El producto interno bruto (PIB) del Banco Mundial -, en 2022 y 2023 alcanzará el 4,3%, sin embargo, actualmente Ecuador está mostrando un crecimiento año tras año. (Gonzalez, 2022).

La economía de Ecuador creció un 3,8% en el primer trimestre de 2022 con respecto al mismo período de 2021, frente al 3,8% del primer trimestre de 2022, un crecimiento impulsado por cambios positivos en los componentes del PIB (PIB) el gasto de consumo personal aumentó en 6,7%, el gasto de consumo del gobierno aumentó 6,5% y la formación bruta de capital fijo (FBCF) aumentó 4,0% A nivel de industria, 12 de las 18 industrias tuvieron un buen desempeño: acuicultura y pesca de camarón con 28,5%; servicios de alojamiento y alimentación al 8,6%, suministro de electricidad y agua al 8,4%, comercio al 7,0% y finalmente transporte al 6,5%. (Gonzalo, 2021).

En cuanto al 2017 la economía (PIB) de Ecuador creció un 3,0% en términos reales. Esta dinámica está determinada principalmente por el crecimiento del gasto de consumo de los hogares, el gasto de consumo del gobierno y las exportaciones. En valor corriente, el PIB alcanzó los 103.057 millones de dólares. En comparación con el período correspondiente del año anterior, hubo cambios más positivos en los gastos de consumo de los hogares - 4,9%, los gastos de consumo del gobierno - 3,8%, las exportaciones - 0,6%, mientras que las inversiones (FBKF) disminuyeron un -0,5%. Por su parte, las importaciones aumentaron un 9,5%.

El gasto de consumo de los hogares mostró una tasa de variación positiva del 4,9%, y su contribución al crecimiento del PIB fue de 2,96 puntos porcentuales en la variación anual del PIB. Este desempeño estuvo asociado a un incremento de 59% en el crédito de consumo regular, de 20% en el crédito de consumo prioritario y de 66% en el crédito productivo, así como a un mayor dinamismo en diversas actividades económicas. En 2017, el gasto de consumo nacional aumentó un 3,8% respecto al año anterior, contribuyendo a la variación del PIB en 0,56 puntos porcentuales. Este resultado refleja un aumento del 20,3% en la contratación de bienes y servicios en el sector salud en comparación con 2016.

En comparación con 2016, las exportaciones aumentaron un 0,6 %, lo que contribuyó a la variación del PIB en 0,18 puntos porcentuales, de los cuales el aumento más significativo fue en productos de banano, café y cacao ,6,3 %, camarones procesados en un 10,0 %, pescado y otros productos de agua procesados en un 2,6%, aceite refinado, 20,9%, usado 7,0%, del cual. En comparación con 2016, las inversiones (FBKF) disminuyeron un 0,5%, lo que está directamente relacionado con la caída de la actividad económica en el sector de la construcción, que explica aproximadamente el 70% de la estructura variable (Banco Central de Ecuador, 2018).

1.1.1. La actual situación de la cultura financiera en Ecuador

Para implementar una estrategia que incluya el fortalecimiento de la cultura financiera, es necesario tomar en cuenta algunos aspectos que destaca el estudio de la OECD sobre educación financiera en América Latina, que muestra que la pandemia ha afectado una cultura financiera fortalecida. Sus principales desafíos estructurales son las cuatro trampas del desarrollo identificadas en el informe *Perspectivas Económicas de América Latina 2019*, estas son la i) baja productividad; (ii) desigualdad y vulnerabilidad social; (iii) debilidades institucionales; (iv) La sostenibilidad ambiental (OECD, 2021), además, el contexto post-COVID-19 debe utilizarse como una oportunidad para adoptar una estrategia de desarrollo multidimensional y redefinir una política nacional unificada, generando consenso entre los ciudadanos e implementando las reformas necesarias para promover la recuperación y un movimiento hacia una mayor integración regional y cooperación internacional, incluyendo a los países de la región latinoamericana, independientemente de su nivel de desarrollo, debería ayudar a la región a recuperarse.

En general, la cultura financiera depende de la educación, específicamente en el sistema educativo, por lo tanto es correcto decir que las estrategias de cultura financiera están directamente relacionadas con la educación financiera, métodos o estrategias encaminadas a desarrollar la conciencia económica personal en los programas estatales y de instituciones independientes, como el Programa de Educación Financiera

(PEF) del Banco de Desarrollo del Ecuador (B.P.), a sus clientes y al público, con el fin de contribuir al mejoramiento de la cultura financiera de los ciudadanos y brindarles las herramientas, habilidades y conocimientos para tomar mejores decisiones en beneficio de GPIC.

Cabe enfatizar que la OECD es la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico el cual este compuesto por 38 estados, el objetivo específico de la OECD es coordinar las políticas económicas y sociales, esta misma fue fundada en 1961 con sede en París, dicha sede es de suma importancia alusivamente al bienestar social y económico de las personas, incluyendo a lo gubernamental.

Tocando así las organizaciones enfatizamos en BIRF (Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento) el cual tiene por función el proporcionar los productos financieros y asesoría de políticas para poder ayudar y asesorar a los países que tienen problemáticas en cuestión de la reducción de la pobreza e incrementar los beneficios del crecimiento sostenible de las personas.

1.2. Regulación y teoría de la micro estructura

La relevancia de este estudio es mayor que al inicio, pues las medidas macroeconómicas dispuestas por el gobierno nacional, así como la visión y algunos indicios en el mismo, parecen indicar una dirección clara: el mercado de capitales ecuatoriano será el protagonista. Precisamente por eso, para preparar la economía nacional, incluido el mercado de valores nacional, para el nuevo orden

económico y financiero, se debe impulsar la reforma del sistema de mercado en la microestructura del mercado de valores. (Naranjo, 2022).

La microeconomía neoclásica y la economía financiera de Ecuador son dos campos ortodoxos que se ocupan del análisis de los mercados de capitales de intermediación. En el marco de la teoría del equilibrio general, la microeconomía neoclásica establece el llamado teorema del bienestar, que se refiere al equilibrio competitivo ya la distribución eficiente de los recursos, y la distribución eficiente es sostenible en condiciones de equilibrio competitivo. pero si son grandes supuestos no probados: mercados perfectos, información perfecta, sin externalidades y libre intercambio. (Oliván, 2020).

La cultura o educación financiera es una parte importante del crecimiento económico mundial, nacional y el nivel de vida de todos en el camino. La educación financiera, uno de los pilares más importantes del proceso de inclusión financiera integral, se sigue fortaleciendo en países como Ecuador. (Monteros, Cerezo, & Bonilla, 2022), por lo que se busca dar mayor inclusión financiera a todos los agentes pertinentes en el contexto. (Monteros, Cerezo, & Bonilla, 2022).

Aunque la teoría neoclásica tradicional describe el mercado como en constante equilibrio, existen varios enfoques teóricos del problema del mercado mismo, tanto desde la antropología económica como desde el punto de vista más complejo e inusual de la economía.

Pero el trading de divisas, su estudio, el manejo adecuado del dinero personal, no se ha pasado por alto, los ingresos, gastos, inversiones, préstamos, presupuestos están diseñados para sacarle el mayor provecho al dinero sin incurrir en deudas irrazonables o gastos innecesarios y poder así tomar buenas decisiones financieras y logra fijar metas.

En el año 2017 se dio inicio a los esfuerzos de implementación y reforma del Estado en materia de institucionalidad económica y social para promover una cultura financiera, a través de la Resolución N° 433-2017-G del 29 de diciembre de 2017, aprobada y emitida por el Banco Central del Ecuador por el Comité de Política y Supervisión Monetaria y Financiera, *“Fomentando la participación de las entidades en la integración del sistema financiero nacional al sistema nacional de pagos, y Promover la inclusión financiera brindando servicios financieros formales a los excluidos o accediendo a estos servicios”*. (Mosquera, 2020).

Con las reformas ordenadas por el estado, el adecuado desarrollo de la cultura financiera sienta las bases para la educación financiera, por lo que surge la necesidad de desarrollar estrategias individuales para promover el desarrollo de la misma, incluyendo el desarrollo de una red de instituciones financieras (RFD). Parte de su misión, consiste con las normas de inclusión financiera, de brindar a sus miembros una gama completa de actores públicos internacionales y nacionales para expandir el alcance de la educación financiera, considerando que esta es un área de política prioritaria. (Mosquera, 2020).

El Banco Central del Ecuador (BCE) en colaboración con el Banco Mundial (BM) desarrollo recomendaciones basadas en oportunidades de educación

financiera para diversas poblaciones a fin de convertirse en una cultura viva y desarrollo económico nacional dentro de la población y, con esto generar una competencia reconocida dentro de los mercados financieros.

1.2.1. Planificación de ahorro

Las finanzas personales se refieren al manejo adecuado del capital que se tiene, que es la clave para una vida económica exitosa, ya que se puede desarrollar de manera significativa un control adecuado sobre el flujo de dinero (ingresos, gastos, inversiones) , por lo que existen diferentes enfoques que incorporan planes de ahorro, por así decirlo, estrategias de seguimiento para la conciencia financiera de sus bolsillos y prueba de control total sobre los fondos dentro de su mandato, así como una situación económica que prolonga la prosperidad, evitando crisis financieras. (Gonzalez, 2022).

Inicialmente, la economía de los hogares se aborda principalmente desde la perspectiva del ingreso continuo y del ciclo de vida, dado que el ahorro es la parte del ingreso que no se consume inmediatamente (Keynes, 1936). Según la teoría del ingreso permanente propuesta por Friedman (1957) asume que las decisiones de ahorro no solo son importantes para la disponibilidad actual de ingresos, sino también para las expectativas futuras. (Espinosa Zumarraga, 2022)

En el caso de Ecuador, según los datos de Inclusión Financiera Global del Banco Mundial (Global FINDEX), para el 2017, el 33.9% de las personas con edades de 15 años o más reportó haber ahorrado

dinero durante el año pasado, esta tasa aumenta a 43.1% en el 60% más rico de la población, y desciende a 20.1% en el 40% más pobre. En el caso de adultos jóvenes [15-24 años], el porcentaje de ahorro se sitúa en el 35%, mientras que el ahorro en instituciones financieras se reduce al 9.9%. Por otra parte, apenas el 11.2% de las personas encuestadas [15 años o más] indicó haber ahorrado para la vejez en el año pasado, y el 12.8% ha ahorrado para iniciar, operar o expandir algún negocio. La mayoría de los ciudadanos ecuatorianos no tiene una educación, planeación financiera, por lo tanto, no se puede generar una debida cultura de ahorro pertinente, sin embargo, las intervenciones de diferentes agentes de sostiene las bases a través de la implementación de estrategias (Espinosa Zumarraga, 2022)

1.2.2. Tarjetas de crédito

En Ecuador, las tarjetas de crédito se originaron en la década de 1970, con la era del petróleo sin embargo esto genero una existencia de inflación más baja durante este período. Los tipos de interés, gracias al buen momento vivido, fueron del 10% anual y luego llegaron al 12%. La primera tarjeta de crédito del país fue Diners Club, no solo a nivel nacional, sino también internacional. Luego vinieron Visa, Mastercard y American Express. Inicialmente, las tarjetas eran gestionadas por bancos e intermediarios, quienes luego permitían el uso del nombre a través de un sistema de franquicia a cambio de una comisión llamada

regalía. Posteriormente se crearon empresas con nombres locales que operan con recursos propios, como FilanCARD y Cash (El universo, 2018)

El sistema de tarjetas de crédito se originó como una relación bidireccional entre el tarjetahabiente y el emisor, siendo el emisor siempre el mismo proveedor de servicios, ya que las grandes corporaciones respondían a las necesidades de sus clientes independientemente de sus objetivos sociales, que claramente incluían el crédito. Esta relación bilateral se da entre la empresa que vende el bien y el consumidor; como primer proveedor de financiamiento asume el riesgo de crédito y los beneficios de financiamiento; por otro lado, el comprador o consumidor (cliente) es alguien que solicita estos productos y quienes se benefician de ellos. (Montenegro, 2022).

Una tarjeta de crédito emitida por una institución financiera es un instrumento de "crédito accesible" y un "medio de pago" porque es una moneda maleable en función del monto autorizado por el tarjetahabiente; El consumo si no se maneja con cuidado, puede dañar sus ingresos futuros y aumentar el nivel de deuda fuera de control.

Los tarjetahabientes necesitan efectivo cuando gastan imprudentemente, pagan compras (comestibles, compras de lujo, restaurantes, entretenimiento, viajes, servicios esenciales, etc.) o realizan adelantos de efectivo con una tarjeta de crédito.

Con el advenimiento de la tecnología y la globalización, también se enfatiza la disponibilidad de tarjetas de crédito, transacciones en

línea, sistemas de pago y la conveniencia de pagar bienes y servicios en la vida diaria sin ir físicamente al banco. El monto específico corresponde a un préstamo emitido por una entidad financiera. Las tarjetas de crédito emitidas por cooperativas gastaron \$190 millones entre enero de 2022 y abril de 2022, un aumento exponencial desde la pandemia de Covid-19.

En el 2020 las compras con tarjeta de crédito en entidades sumaron USD 264,2 millones, mientras que, en 2021, la suma llegó a USD 420,4 millones, lo que significa que hubo un aumento del 59% en comparación con el año anterior. Actualmente los montos mensuales han crecido exponencialmente, en el 2021, el promedio mensual de consumo con tarjetas de crédito fue de USD 35 millones, mientras que, entre el periodo de enero y abril de 2022, el promedio mensual es de USD 47,7 millones, lo que significa que el promedio de consumos mensuales se incrementó con un 36% en 2022 con respecto del uso de la tarjeta de crédito frente a 2021 en el sector de las cooperativas, ya que el crecimiento del uso de las tarjetas de crédito ha sido un impulso principalmente por las cooperativas más grandes, por ejemplo: Cooporgreso y JEP (CEPAL, 2019).

Según un estudio de la empresa analítica y tecnológica (Equitax Ecuador, 2022), el número de cliente que usan las tarjetas como método de pago en el año 2021 aumentó, en el país circularon 5,7 millones de tarjetas de crédito que eran manejadas por 2,6 millones de personas hasta noviembre del 2021, por lo tanto, significa que cada cliente, tenía

en su poder un promedio de 2,2 de tarjetas, frente a noviembre del 2020 el número de uso de tarjetas de crédito aumento un 27% y el número de clientes en un 19%, del total de tarjetas existentes registradas en el país, noviembre del 2021, 250.000 personas tenía más de cinco tarjetas de crédito.

1.3. Ingeniería e innovación financiera

En Ecuador, los formuladores de políticas rara vez, de manera incompleta y ocasionalmente implementan de manera incompetente programas de gobernanza económica destinados al desarrollo y la estabilidad fiscal, sin embargo, Ecuador ha fallado sistemáticamente en implementar políticas económicas y fiscales consistentes de largo plazo y, no puede poner en práctica sus propios objetivos-

Según el Banco Mundial, la inclusión financiera significa que las personas y las empresas tienen fácil acceso a productos y servicios financieros que ayudan a satisfacer sus necesidades y se brindan de manera responsable y sostenible. Esto se ha convertido en un problema importante para los gobiernos, las agencias de desarrollo y los reguladores de todo el mundo, ya que la inclusión financiera es un componente clave para lograr más del 40 % de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (Banco Mundial, 2018).

El presupuesto general del estado es una estimación de sus recursos financieros, es decir, son ingresos incluidos en el Presupuesto General del Estado (PGE), considerados parte del Presupuesto del Gobierno Central (PGC) y aprobados por el Ministerio de Economía y Finanzas, que incluyen las ventas de petróleo, la recaudación de impuestos en su inicio, la gestión de los recursos

financieros, etc., mientras que los gastos incluyen servicios, manufactura, educación, salud, vivienda, agricultura, seguridad, transporte, electricidad, pero excluyendo bancos públicos, seguridad social, empresas públicas, municipios, consejos provinciales o locales.

Para el ejercicio 2020, el presupuesto se encuentra afectado por la emergencia sanitaria ocasionada por la presencia del COVID-19, en cuyo marco se ha declarado estado de emergencia y toque de queda a partir del 16 de marzo de 2020, se han suspendido los servicios públicos y privados salvo quienes consideran necesario atender la emergencia sanitaria en el país.

En julio de 2020, la Supervisión Bancaria, en colaboración con la Universidad de Espirito Santo, publicó el libro *"Inclusión Financiera y Estado de Desarrollo, Retos y Desafíos en la Industria Bancaria"*, en el que se establece que la inclusión financiera puede ayudar a mejorar el acceso y condiciones para el uso de servicios financieros en instituciones formales, si en este estudio se incluye a personas marginadas por condición económica, rural, informal, género, discapacidad, además, establece cuatro pilares de la inclusión financiera, que son *"Acceso, Utilización, Educación Financiera y Protección al Consumidor"*. El primer pilar se refiere a los productos y servicios financieros que han creado las entidades financieras en función de las necesidades y negocios, y las brechas tecnológicas que muestran retrasos en las conexiones en el Ecuador, obligando a ubicar los dispositivos de los usuarios en las instalaciones de las entidades financieras. *"Utilizar"* significa tener una cuenta bancaria y beneficiarse de hacer o recibir pagos, acceder a crédito, comprar bienes y servicios, ahorrar, etc. La

"educación financiera" permite a las personas comprender, administrar y planificar sus finanzas para utilizar los recursos efectivamente (Arregui Solano, Guerrero Murgueytio, & Ponce Silva, 2020).

En esta línea se han implementado diversas estrategias de optimización y racionalización efectiva del financiamiento público, priorizando el gasto en la provisión de bienes y servicios relacionados con la salud, la seguridad y la protección social, pero ampliando el presupuesto total del Estado al 2021 a \$32,080.36 millones, o 62.19%.

Para gastos permanentes, se destinan \$19.950,07 millones, de los cuales el 42,46% es para personal, consumibles y servicios. El sistema presupuestario anterior se aplicará hasta que se establezca un nuevo sistema político con un nuevo presidente a la cabeza. En 2022, la Asamblea General decidió por 96 votos a favor aprobar sus 8 propuestas en el presupuesto proforma 2022, alcanzando el 33,899%, y en el plan cuatrienal 2022-2024, en vigor por el Departamento de Justicia, aprobado por el poder ejecutivo, es decir, documento Efectivo, excluyendo la opinión de la Asamblea General (Ministerio de Economías y Finanzas en Ecuador, 2020)

1.4. Modelos de decisiones optimas de inversión

El sector industrial es el eje central del desarrollo económico y social de cualquier país, ya que juega un papel crucial en la innovación tecnológica, la investigación y el desarrollo operativo. El proceso global de industrialización demostró que América Latina y el Caribe no contaba con la competitividad industrial que los países nórdicos debían enfrentar en el resto del mundo, por lo

que el proceso de industrialización en América Latina no se trató de la sustitución de importaciones que surgió por la economía. crisis de 1929 y la Segunda Guerra Mundial. (Antunez, 2022).

A principios de la década de 1980, la economía mundial entró en un período de inflación, que estuvo determinada principalmente por el alza de los precios del petróleo, lo que obligó a los países desarrollados a implementar políticas de austeridad: restricciones crediticias y aumento de las tasas de interés.

El sector industrial del país es una parte importante de su economía, ya que es un importante multiplicador de actividades conexas, actividades intensivas en recursos y mano de obra, y también estimula el desarrollo económico. Ecuador está clasificado como un país en desarrollo porque el sector manufacturero es mínimo y no hay evaluaciones financieras adecuadas. Por esta razón, algunas industrias han mostrado un gran progreso a pesar de su importancia económica. El desarrollo de este sector fortalece al país porque también genera una fuente de empleo calificado y formal. (Universo, 2022).

En este momento, el desarrollo económico ecuatoriano está profundizando en el tema de las inversiones y sus alternativas, teniendo en cuenta, sus características, enfoque en la economía nacional, en la educación financiera y el mercado de valores.

Ecuador es uno de los países latinoamericanos donde la economía se desarrolla de una manera diferente y, por tal razón, las opciones de inversión no han sido caracterizadas con su aprecio formal pues debido a que es un país

latinoamericano en vía de desarrollo y tiene problemas fundamentales en cada una de sus áreas, no es muy apetecido por los inversionistas.

Si bien existen diversas opciones de inversión en Ecuador, donde los inversionistas pueden invertir directamente para participar en el sector económico y, una de las actividades con mayor nivel de inversión extranjera (IED) es la gran inversión española, que tiene como fundamento una inversión a largo plazo. No obstante, otra opción de inversión son las industrias de minería, piedra y petróleo y, invertir en microempresas agrícolas, industriales y de servicios internacionales, pues se dice que una inversión en esta área alcanzaría el 40,4% para el 2022 y de los servicios empresariales un 21,3% (NU CEPAL, 2021).

También podemos destacar otro tipo de mecanismos de inversión o participación, que son las sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, estas son una sociedad con capital dividido en acciones en circulación, es decir, aportes de accionistas que responden únicamente al número de sus acciones, en el que se destacan; méritos y afiliaciones con sociedades, esta última refleja aportes de capital que fijan la participación del mercado, algo muy importante, porque los vínculos limitan el riesgo de la inversión y, están sujetas a aquellos factores que existen en el objeto social en donde los inversionistas consideran al momento de invertir. (El universo, 2018).

Cuando se establece el objeto social, se hace referencia a la limitación del campo de acción de fideicomisario mercantil, es decir, un bien autónomo formado por derechos y obligaciones para servir a un fin y establecido como efecto jurídico del fideicomiso, la inversión se realiza en forma de aporte del mismo, además,

estos aportes son invertidos por el fiduciario en un fideicomiso de inversión bajo el contrato , estos últimos no requieren calificación de riesgo y por lo tanto ofrece menos seguridad. (Bandini, 2022).

De otro modo, un fondo colectivo, también es una opción de inversión para fondos colectivos administrados y representados por las empresas del mismo y del fideicomiso, aquí la inversión se paga a plazos y se puede negociar, pero los inversores no pueden obtener un retorno de la inversión hasta que expire el plazo del fondo, haciendo que se revalúe como inversión, aunque es caracterizada dentro del mercado de valores como algo rentable.

De todas formas, el mercado de capitales de Ecuador es relativamente pequeño, con 61 empresas registradas en Quito y 56 en Guayaquil al cierre de 2019; para acciones con una capitalización de mercado menor a \$9 mil millones, teóricamente el 53% del capital o flujo de efectivo se concentra en tres entidades en cada mercado de valores, la rotación fue tan baja como no más del 1% de las acciones internas. Sin embargo, cuando se enfrentan a flujos de caja o acumulación de capital lentos, el desafío para los inversores es la necesidad eterna e inherente de los consumidores reales y potenciales que tienen la capacidad de utilizarlo (Alvino, 2021).

CAPÍTULO 2

METODOLOGÍA DEL PROCESO DE

INVESTIGACIÓN

Capítulo 2. Metodología del Proceso de Investigación

2.1. Enfoque de Investigación

El presente proyecto de investigación tiene un enfoque mixto (Cualitativo y Cuantitativo)

El enfoque Cuantitativo se obtuvo información de las principales fuentes gubernamentales nacionales e internacionales como el Banco Mundial, El Instituto de estadística y censos (INEC) y se examinó el comportamiento de estas variables a través del tiempo desde el 2017 hasta el 2021, se buscó las diferentes alternativas de inversión disponible para desarrollar una cultura financiera en la sociedad del Ecuador.

Y en el enfoque Cualitativo, se analizaron las causas y factores que han influenciado en la educación financiera en la sociedad del Ecuador, como también, los contenidos necesarios para el desarrollo de una guía informativa sobre el mismo según (Hernandez, 2022).

2.2 Tipo de Investigación

Descriptivo/no experimental:

Es un estudio descriptivo debido a que se utilizara el grupo focal para recopilar la información necesaria para el estudio, el objetivo es describir la situación real de la cultura financiera de Ecuador, en el que la interpretación debe representar las características de la situación. (Bernal, 2022).

El tipo de diseño utilizado en este estudio es no experimental porque utiliza una herramienta de recopilación de información como el grupo focal para

determinar la validez de la educación financiera en la población de Ecuador, Guayas, en función de diversas variables existentes. (Quezada, 2022).

2.3 Período y Lugar de la Investigación

El proyecto se desarrolló en la sociedad del Ecuador, en la vía Samborondón ubicado en el cantón del Guayas en el año 2022.

2.4 Universo y Muestra

El Universo de la investigación es en la población del Ecuador en el período de 2017 al 2022, debido a que se consideraron datos macro para realizar el análisis y estos toman información a nivel nacional, como lo son el crecimiento poblacional, proyectos gubernamentales en pro a la fomentación de ahorro y las alternativas que existen dentro del territorio y la muestra será constituido por parte de un grupo focal el cual está centrado en la población mayor de edad y financieramente activa y tendrá como carácter probabilístico la actividad financiera realizada por dicho grupo focal, ya que se necesita determinar cómo los ecuatorianos enfrenta su adversidad sin tener un conocimiento pleno sobre inversión y ahorro, además, de incentivar diferentes alternativas de inversión. (Quezada, 2022).

2.5 Definición y Comportamiento de las Principales Variables en el Estudio

2.5.1 Operacionalización

Tabla 1 Operacionalización de las Variables

Variable	Concepto	Indicadores	Instrumentos y/o métodos	Fuente
Variable Dependiente: Inversiones disponibles	Fondos de inversión totales en el mercado Financiero, impulsado por la bolsa de valores	Beta Alpha Jensen Sharpe (%)	Revisión Documental	Inversion Extranjera Directa (2022)
Variable Independiente: Cultura financiera	Dominio de habilidades y prácticas para el manejo diario de las finanzas	Gastos reales Gastos planificados Ingresos (%)	Revisión Documental	Banco Mundial (2022)
Variable Independiente: Crecimiento Poblacional	Tasa del cambio en el tamaño de una población en cierto periodo	Tasa de Crecimiento Poblacional Anual (%)	Revisión Documental	Instituto Nacional de Estadística y Censos (2022)

Variable	Transferencia e	Variación	Revisión	Banco Mundial
Independiente:	intercambio de	Anual	Documental	(2022)
Comercio	bienes y servicios	Comercio (%)		

Fuente: Elaboración Propia

2.6 Métodos Empleados

2.6.1 Análisis Documental

Para la presente investigación se hizo revisión de conceptos formulados por entidades gubernamentales como lo son el Banco Central del Ecuador (BCE), el Instituto de Estadística y Censos (INEC), Inversión extranjera directa y de organizaciones internacionales como el Banco Mundial, siendo así, se espera que con estas fuentes se puedan obtener información e indicadores relevantes para la problemática del impacto de la cultura financiera en los ciudadanos de Ecuador.

En donde se realizaron diversas encuestas y revisión documental al sector de la población ecuatoriana la cual es mayor de edad y financieramente activa para una revisión documental en la cual se extrajeron los diversos datos importantes los cuales fueron necesarios para estos métodos empleados.

2.7 Procesamiento y Análisis de la Información

El proceso que se utilizó para desarrollar el proyecto de investigación fueron los siguientes.

Se inició con la búsqueda de un tema de estudio que presente un problema actual como lo es la cultura financiera que tiene los ecuatorianos y que, por tal, han influenciado en los fondos de inversión, no obstante, el enfoque se destinó en el impacto que tiene esta variable en la economía de toda la región, seguido a esto se establecieron los objetivos generales y específicos que se necesitarían cumplir para desarrollar correctamente la investigación.

Se continuó con la búsqueda de fuentes de información primarias y secundarias, lo que comprende libros, artículos, revistas, artículos científicos, tesis y normativas que sean relevantes al tema de estudio o tengan información relacionada con el tema.

Se continuó estableciendo el método de investigación a utilizar y con esto elegir las herramientas a operar para desenvolver el proyecto como entrevistas, encuestas y, programas informáticos como R y Excel.

Una vez que se encontró y seleccionó la información se procede con el siguiente paso que es la depuración de las bases de datos obtenidas de las fuentes del Banco Mundial, Instituto Nacional de Estadística y Censos, Banco Central del Ecuador e Inversión extranjera directa, con esto es posible iniciar el análisis y obtener resultados para su interpretación y creación de un fundamento final.

Por último, se establecieron propuestas realistas que se puedan implementar para aumentar la cultura financiera en la sociedad del Ecuador, específicamente en Guayas. Considerando la investigación y análisis previo se procedió a realizar las conclusiones y recomendaciones del tema de investigación.

CAPÍTULO 3

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE

LOS RESULTADOS DE LA

INVESTIGACIÓN

Capítulo 3. Análisis e Interpretación de Resultados de la Investigación

3.1 Crecimiento Poblacional en el Ecuador

La tasa de crecimiento poblacional en la población del Ecuador se determina dentro de un rango de tiempo y, se considera una población específica, la fórmula con la que se establece el indicador del crecimiento poblacional es:

Fórmula 1. Indicador de crecimiento poblacional

$$r = \ln(P_2/P_1) / n$$

Donde:

(r) es para establecer el indicador, se calcula dentro de un período determinado

(n) es el período determinado, se considera la variable población inicial

(P_1) es la variable de la población inicial

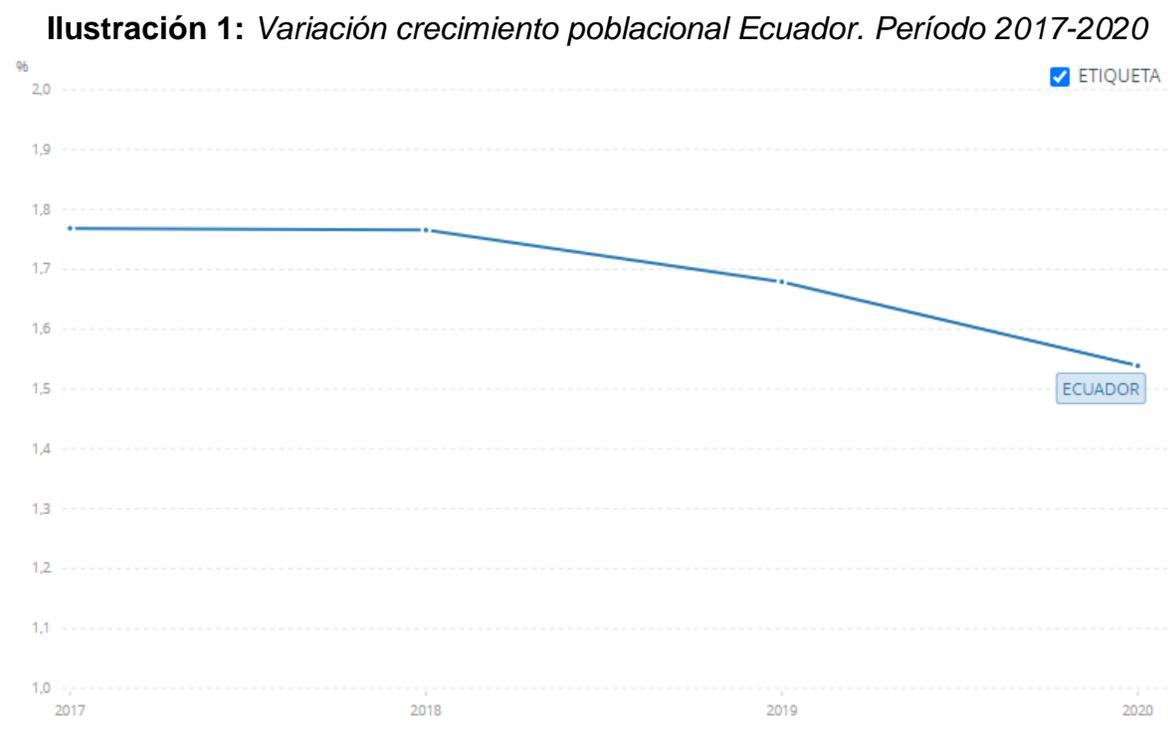
(P_2) es la variable de la población final

El indicador de crecimiento de población se calcula considerando una población constante, además, abarca todo registro desde nacimientos hasta migraciones (World Bank, 2021). Otro aspecto es los censos de población, los cuales se toman en cuenta para hallar el indicador.

En Ecuador la investigación y análisis estadístico de variables demográficas y socioeconómicas todavía se encuentra en proceso pues no se ha desarrollado una correcta infraestructura y presupuesto asignado por el gobierno para la documentación de la información. Hasta el momento solo se han realizado

siete censos poblacionales lo que ha permitido tomar los datos necesarios para formar una política demográfica.

Como lo presenta la **Ilustración 1**, el crecimiento poblacional en Ecuador desde el 2017 al 2020 demuestra un decrecimiento, debido a que en el 2020 se dispuso la crisis pandémica, lo que repercutó muchos fallecimientos por falta de garantías médicas, sin embargo, se observa que en el 2017 la tasa de crecimiento fue del 1,8%, en el 2018 fue de 1,8%, es decir, se mantuvo constante, mientras que en el 2019 fue de 1,7 y en 2020, 1.5%, un decrecimiento.



Fuente: Elaboración Propia con base en Banco Mundial (2021)

3.2 Comercio de Ecuador

Desde su independencia el Ecuador ha sido caracterizado por la influencia del sector externo en la economía, por tal razón, ha venido un crecimiento de importaciones y exportaciones durante los últimos años. Según (Banco Central de Ecuador, 2022) se registró que de las actividades económicas como, agricultura, silvicultura, caza y pesca, comercio, construcción, electricidad, gas y agua, explotación de minas y canteras, Industria manufacturera, servicios comunales, sociales y personales, servicios prestados a las empresas y transporte, almacenamiento y comunicación, un total general de USD \$629.557,41; para ese año, fue un decrecimiento.

Tabla 2. *Inversión extranjera directa (IED), actividad comercial*

Actividad Comercial	2017 1/	2018 1/ 2/	2019 1/	2020 1/
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	124.543,93	69.737,33	97.896,09	-10.222,83
Comercio	100.579,45	89.125,70	77.018,02	102.768,35
Construcción	59.132,96	88.986,27	69.231,63	176.787,66
Electricidad, gas y agua	2.129,41	8.073,37	6.705,66	11.846,66
Explotación de minas y canteras	68.394,40	808.258,72	425.626,32	534.849,73

	143.902,	104.831,1	110.070,	
Industria manufacturera	10	9	05	37.320,36
Servicios comunales, sociales y personales	- 3.890,73	-1.222,00	- 6.788,61	44.024,91
Servicios prestados a las empresas	87.555,5 9	167.820,1 7	95.895,0 0	202.736,2 6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	47.210,3 0	53.286,03	98.864,3 4	3.626,80
Total, general	629.557, 41	1.388.896 ,76	974.518, 50	1.103.737 ,90

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial (2021)

Como se puede visualizar para el 2018 al 2020 se tuvo un crecimiento, sin embargo, solamente en el 2018 tuvo el mayor auge, pues contrarrestando con el 2018 al 2019, se tuvo un decrecimiento de USD \$414.378,27 y, para el 2020, aumento USD \$129.219,41

3.3 Cultura financiera en el Ecuador

Se define como cultura financiera como aquellas habilidades que permiten tomar muy buenas decisiones financieras y acorde a los gastos que se generan (Blog Pepe Promedio, 2021). La aplicación de la fomentación de la cultura financiera la realiza la Superintendencia de Bancos y Seguros, pues ellos se encargan de sensibilizar a la población sobre los estereotipos de ahorro y finanzas (Gavilanes Peña, 2017)

Según la encuesta sobre inclusión financiera, nueve de cada 10 personas en Ecuador, no reciben educación financiera y, solo muy pocos reciben material o charla sobre el mismo, sin embargo, de acuerdo a la consultora Aval, Bertha Romero, desde 2014 los bancos han comenzado capacitaciones a más de 70.000 personas, aproximadamente, cumpliendo con las pruebas al ente de control de la Superintendencia (Red de instituciones financieras de desarrollo, 2018). Cabe destacar que desde el 2014 hasta el 2017, el estado no ha desarrollado programas convencionales y, a medida que se implementen todas las charlas informativas, si no hay una regulación por el estado, es difícil que los ecuatorianos inculquen eso en sus principios.

Para medir la cultura financiera en las empresas de Ecuador, se es necesario una muestra estratificada de las empresas, luego evidenciar como estas manejan el control sobre sus gastos, su conocimiento y uso de productos y servicios financieros, la planificación financiera, previsión de ahorro y nivel de

endeudamiento, todo con el objetivo si solamente es la educación que influye en la cultura financiera o si son también las empresas que no fomentan la misma.

3.4 Análisis

3.4.1. *Relación Variables Independiente - Dependiente*

Analizando las investigaciones realizadas en cuanto a los modelos aplicados para la descripción del crecimiento de las variables se consideraron los principales, siendo uno de ellos el Beta, Alpha Jensen y Sharpe; en el primero, la fórmula es $\beta_p = \frac{Cov(r_p, r_b)}{Var(r_b)}$, que indica la desviación típica del activo, si esta se mueve a la misma proporción entonces el crecimiento poblacional aumenta contantemente pero si esta es volátil, es decir, que los censos no han sido proporcionados (Oliván, 2020).

El segundo, la fórmula es $\alpha = (R_c - R_f) - (R_m - R_f) * \beta_c$, que indica la tasa de crecimiento, tasa de natalidad y mortalidad y su exponencial con respecto a los fondos de inversión (Bestinver, 2022) y, el ultimo, $s = \frac{R - R_f}{\sigma}$, que nos permite entender como los fondos de inversión están correlacionados con el crecimiento poblacional (Gonzalo, 2021). Considerando esto se obtuvo información del Banco Mundial sobre la variación del crecimiento anual de los fondos de inversión, el crecimiento poblacional y el comercio dentro del Ecuador en el periodo 2017-2020, obteniendo 30 observaciones de cada una de las variables en el siguiente modelo juntamente con el tipo de diseño que se escogió que fue el grupo focal.

Tabla 3. Inversiones Disponibles

Percepción	<ul style="list-style-type: none">• Las personas recomiendan que para obtener una inversión que no implique tener observación constante es los CDT, otro es comenzar a obtener puntaje crediticio por medio de tarjetas de crédito y abrir una cuenta de ahorro que tenga como enlace generar un ahorro reservado que abra a los 12 meses.
Dificultades	<ul style="list-style-type: none">• Los bancos, aunque incentivan la cultura financiera, no proporcionan una bolsa de valores abierta lo que implica que el ecuatoriano no pueda acceder a esos

	beneficios, también, que los montos de inversión son supremamente altos.
Recomendaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Incentivar una planificación estratégica financiera con el objetivo de que los ecuatorianos puedan acceder a otras fuentes de inversión del extranjero a menos montos y diversas opciones.

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 4. *Cultura Financiera*

Percepción	<ul style="list-style-type: none"> • Desde el 2014 los bancos y aseguradoras han incentivado por medio de charlas la importancia de realiza una cultura financiera, sin embargo, estas solamente llegan a un 2% de la población,
------------	---

	<p>adicional, los sistemas educativos no implementan programas acordes a ello y, el gobierno no crea proyectos de finanzas y ahorro, por lo cual, los ecuatorianos no tienen dentro de sus principios el ahorro, pues no conocen los términos básicos de finanzas.</p>
<p>Dificultades</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sin canales de comunicación por parte del gobierno. • No hay creación de proyectos convencionales de ahorro. • Las instituciones educativas no fomentan el ahorro. • Escases de información

Recomendaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer estrategias que fomenten la comunicación directa entre el estado y el pueblo, que generen más charlas informativas, que los bancos abran acceso a otras bolsas de valores y, que la parte educativa incremente habilidades de ahorro.
-----------------	--

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 5. *Crecimiento Poblacional*

Percepción	<ul style="list-style-type: none"> • Ecuador cada vez se hace más extenso y, las ciudades también, esto trae implicaciones financieras pues se necesita que el estado inyecte inversión y para ello, se necesita que los contribuyentes cumplan con sus obligaciones, sin
------------	--

	<p>embargo, debido a que en el 2020 hubo una crisis pandémica, el estado estuvo en recesión y, los ciudadanos no tenían inversiones adicionales, por lo que el estado tuvo que suplir de ellos.</p>
Dificultades	<ul style="list-style-type: none">• Falta de información• No había fondos para la crisis pandémica• La recesión mantuvo un declive con respecto a los otros años, teniendo una tasa de crecimiento del 1,5%.
Recomendaciones	<ul style="list-style-type: none">• El estado debe tener una planeación con respecto a las empresas, pues si hay empleo se recupera el estado, además, debe incentivar a que los ciudadanos tengan otros

	<p>métodos de inversión para que no suplan del estado, adicional, inyectar al mercado para aliviar la pesadez económica de los hogares</p>
--	--

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 6. Comercio

Percepción	<ul style="list-style-type: none"> • Ecuador como país deben crecer exponencialmente, el comercio también, sin embargo, la actividad económica desde el 2017 al 2020, tuvo un aumento, pues se aumentaron las exportaciones e importaciones, además • , el Banco Central le presto al estado para seguir con sus programas económicos
Dificultades	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de la deuda externa y no tener

	<p>financiamiento por recesión</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hay aumento en la actividad económica pero no se mantiene constante
Recomendaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar una organización estructural en parte de recursos económicos, mirando en sí, que productos se pueden importar y que otros productos pueden favorecer la economía hacia los bolsillos de los ciudadanos

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 3,4,5 6 Fuente: Análisis de datos estadísticos y consultorios a la población y comercio nacional del Ecuador.

Adicionalmente en el modelo se incluyó el crecimiento poblacional y el comercio como variables independientes, como variables dependiente, los fondos de inversión como incentivo a la cultura financiera, esto es debido a la relevancia que se identifica según la IED en un reporte realizado en una base de 168 países, donde al considerar la mayor apertura comercial de un país se encontraba que

Ecuador con respecto al 2017 al 2020 se encuentra con compromisos del BIRF y la AIF con montos de USD \$10.445 (2018), USD \$7.339 (2019) y USD \$7.939 (2020), esto quiere decir, que aumento la capacidad de endeudamiento lo que implica que no se pueda acceder a servicios de educación de calidad ni realizar proyectos de inversión , sin embargo, el Banco Mundial amplio su participación en el sector agrícola y a la gestión institucional (Banco Mundial BIRF-AIF, 2022).

Por último, la correlación de las variables demuestra que aquellas con mayor relación con los fondos de inversión en la cultura financiera frente al crecimiento poblacional y el comercio representan un 35% de participación aproximadamente para el estado.

Cabe destacar que el objetivo general como bien fue mencionado antes es “Potenciar las diferentes alternativas de inversiones disponibles para desarrollar la cultura financiera en el Ecuador en el periodo 2017 – 2021” siendo de esta manera las tablas agregadas anteriormente y las variables justificadas con anterioridad para poder llegar a culminar con un potenciador de alternativas inversionistas que

incrementen la cultura de la población activamente financiera en el Ecuador como las alternativas financieras que se muestran a continuación:

- Inversiones a largo y mediano plazo.
- Fondos de inversión sociales.
- Fondo de inversión pública y privada.
- Inversión en conjunto como sociedad.

El objetivo 2 de acuerdo a las variables de estudio acorde a la problemática que se presenta en cuanto a la potenciación de la cultura de inversión ecuatoriana respecto a la educación financiera que se debe de tener para un incremento de inversiones de la población financieramente activa mayor de edad en el Ecuador.

CAPÍTULO 4

PROPUESTA

Capítulo 4. Propuesta

Este capítulo busca proponer diferentes alternativas que podrían influir en disminuir el impacto económico generado por los ecuatorianos por el desconocimiento que tienen sobre la cultura financiera y así logren disminuir sus endeudamientos, incrementando la capacidad de ahorro y tomen otras fuentes de inversión. Proporcionando estrategias que logren crear políticas de una sociedad sostenible, como lo descrito en el “Plan de Creación de Oportunidades” el cual integra una visión en conjunto al igual que la organización de 5 ejes los cuales se muestran a continuación:

- Económico.
- Social.
- Seguridad Integral.
- Transición ecológica e institucional.

Estrategia #1

Objetivo: Favorecer la educación financiera en Ecuador.

En Ecuador la mayoría de bancos centrales incentivan la capacidad de ahorro sin embargo no ha sido suficiente porque la pobreza crece exponencialmente causando que las personas ecuatorianas se endeuden más de su capacidad, además, otros factores que han incentivado ello es por el resultado de aumento del desempleo y reducción del poder adquisitivo. En base a lo anterior, como en Ecuador no hay oficinas de educación financiera ni estrategias nacionales, se ha decidido establecer como alternativa, formación de futuros ciudadanos responsables.

Beneficios Esperados: Promover el interés en la educación financiera con un aumento significativo sin fines de lucro de realizar una comisión de Alfabetización Financiera. Logrando mejorar la calidad de vida de los ciudadanos soportando incrementos de ahorro y fomentando la capacidad de inversión.

Indicador de evaluación de resultados: Al implementar esta propuesta se mide por el índice de pobreza en Ecuador generado durante el lapso entre el 2017 al 2021 de acuerdo a datos estadísticos recopilados mediante una investigación documental en las diferentes organizaciones que recopilan datos estadísticos específicos.

Estrategia #2

Objetivo: Disminuir el desconocimiento sobre la cultura financiera mediante programas a nivel nacional.

La primera estrategia propone fomentar la cultura financiera con el fin de disminuir el impacto económico, esto a través de un control de las capacidades de endeudamiento que provocan un cautiverio hacia las familias ecuatorianas. Con la implementación de generar programas de educación financiera. El plan debe comenzar con el cambio dentro de las industrias como la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, por medio del Reglamento No. JB-2013-2393 del 22 de enero del 2013 y reemplazado por el Reglamento No. SB-2015-665 del 17 de Agosto de 2015, con el propósito de que las instituciones den cursos sobre fondos empresariales, cobertura geográfica, materiales básicos, intercambio de formación, consultas comerciales, entre otros.

Beneficios Esperados: Disminuir impactos económicos generados por endeudamientos en las familias ecuatorianas e incrementar la capacidad de inversión y ahorro por los programas de enseñanza con el fin que se genere más cultura financiera.

Indicador de Evaluación de Resultados: La primera estrategia es evaluada según la cantidad de empresas que modifiquen sus estrategias de fomentación de inversión y ahorro en el periodo 2017 al 2021.

Estrategia #3

Objetivo: Acceder a diferentes alternativas de inversión y capacidad de ahorro.

Según el Banco Mundial dice que se debería rediseñar la educación financiera para hacer participar y tomar interés a las audiencias esto a través de momentos pedagógicos en grupo y además, utilizar medios de comunicación masivo, como la

televisión, redes sociales y radio, para que llegue directamente la información a los hogares ecuatorianos, además, establece que los hogares pobres no tiene plenamente un acceso a los servicios financieros pues no poseen herramientas para tomar decisiones financieras ya que la mayoría de estos hogares después de gastar en exceso piden préstamos para cubrir sus deudas, error común que hace que se genere un impacto económico en la calidad de vida de estos hogares (Bandini, 2022). No obstante, se espera contribuir con diferentes alternativas de inversión a través de organizaciones certificadas en ese rubro.

Beneficios Esperados: Lograr que los ecuatorianos conozcan las diferentes alternativas de inversión y generar más conciencia sobre la cultura financiera y, como establecer buenas decisiones a través de ello.

Indicador de evaluación de resultados: la tercera estrategia propuesta será evaluada mediante instituciones que generen la implementación de inversión como Bolsa de Valores, Acciones en bancos como el de Guayaquil, Banco Pichincha, entre otros mediante la recopilación de datos estadísticos de las instituciones financieras específicas.

Conclusiones

Con base en las investigaciones realizadas sobre las teorías existentes desde el origen filosófico se demuestra la importancia de generar interés en la cultura financiera en la sociedad ecuatoriana y es posible indicar que la relación estudiada puede influir en un eficiente uso de los recursos financieros de forma tal que se logre incrementar la calidad de vida. De igual forma, se demuestra que también pueden influir en el consumo, inversión y comercio.

Asimismo, con el análisis realizado, es posible demostrar la relación entre cada una de las variables. El impacto económico debido a que no hay calidad de vida en los hogares por poca capacidad adquisitiva y de ahorro es notable ya que en los últimos años este indicador presenta un incremento de endeudamiento generando mayores índices de pobreza. En términos de comercio, consumo e inversión, Ecuador aún se encuentra bajo las garras de la pandemia, pero cuenta con un entorno favorable para el desarrollo, que puede lograrse con la cantidad de mano de obra proporcionada por la población cada vez mayor en los últimos años, así como como posiblemente con la innovación.

Y en el caso de las relaciones establecidas en el análisis, se demuestra que el consumismo como tendencia desde hace años hasta el presente ha afectado significativamente en la adquisición de deudas que podrían afectar el equilibrio personal y familiar.

Estos estudios han demostrado que la educación financiera de la población es insuficiente, con resultados poco alentadores en varios aspectos que pueden ser considerados como parte de las finanzas personales.

Para finalizar, el proyecto de investigación presenta diferentes propuestas para mitigar el impacto económico de los hogares ecuatorianos, generar conciencia sobre la importancia de generar cultura financiera y aumentar los componentes de comercio, inversión y ahorro. Mediante la implementación de algunos reglamentos y generar programas con diferentes aliados. Todas las propuestas mencionadas lograrían cumplir los objetivos planteados y mejorar la calidad de vida del Ecuador.

Recomendaciones

- Implementar programas de enseñanza que fomente destrezas y habilidades que permitan el uso eficiente de los recursos financieros de forma tal que se logre aumentar la calidad de vida de los hogares ecuatorianos.
- Incentivar al sector privado y público en la creación de programas que incentiven como ahorrar e invertir en sus compañías, adicional, abrir fondos que les permitan generar nuevas alternativas de inversión.
- Reducir las tendencias consumistas individuales y familiares adoptando nuevos hábitos de ahorro y regulación financiera, además, ayudando a que se realice un adecuado registro de ingresos y egresos para mantener los superfluos de adquisición.

Referencias

- Alvino, C. (05 de 05 de 2021). *branch.com.co*. Obtenido de *branch.com.co*:
<https://branch.com.co/marketing-digital/estadisticas-de-la-situacion-digital-de-ecuador-en-el-2020-2021/>
- Antunez, F. (2022). *Modelos de decisiones optimas de inversión*. Quito: Nacional.
- Arregui Solano, R., Guerrero Murgueytio, R. M., & Ponce Silva, K. (2020). *INCLUSIÓN FINANCIERA Y DESARROLLO Situación actual, Retos y desafíos de la banca*. Ecuador: Universidad Espíritu Santo.
- Balogh, J., & Jambor, A. (2017). *Determinants of CO2 Emission: A Global Evidence*. Budapest: International Journal of Energy Economics and Policy. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/322094141_Determinants_of_CO2_Emission_A_Global_Evidence
- Balogh, J., & Jambor, A. (2017). *Determinants of CO2 Emission: A Global Evidence*. Corvinus University of Budapest. Budapest: International Journal of Energy Economics and Policy. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/322094141_Determinants_of_CO2_Emission_A_Global_Evidence
- Banco Central de Ecuador. (29 de 03 de 2018). *bce.fin.ec*. Obtenido de *bce.fin.ec*:
<https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1080-ecuador-crecio-30-en-2017-y-confirma-el-dinamismo-de-su-economia>

Banco Central de Ecuador. (2022). *bce.fin.ec*. Obtenido de bce.fin.ec:
<https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/298-inversi%C3%B3n-extranjera-directa>

Banco Central del Ecuador. (2010). *La Economía Ecuatoriana, Luego de 10 años de Dolarización*. Quito. Obtenido de
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10años.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2020). *20 Años de Dolarización de la Economía Ecuatoriana: Análisis Sector Real e Indicadores Sociales*. Quito: Banco Central del Ecuador. Obtenido de
<https://www.bce.fin.ec/micrositio20dolarizacion/sector-real.html>

Banco Central del Ecuador. (2021). *CUENTAS NACIONALES TRIMESTRALES DEL ECUADOR, RESULTADOS DE LAS VARIABLES MACROECONOMICAS*. Quito: Banco Central del Ecuador. Obtenido de
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/CuentasNacionales/cnt65/ResultCTRIM115.pdf>

Banco Mundial. (19 de 04 de 2018). *bancomundial.org*. Obtenido de bancomundial.org: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2018/04/19/financiar-inclusion-on-the-rise-but-gaps-remain-global-findex-database-shows>

Banco Mundial. (Noviembre de 2019). *Migración venezolana: 4.500 kilómetros entre el abandono y la oportunidad*. Obtenido de Banco Mundial:

<https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2019/11/26/migracion-venezolana-4500-kilometros-entre-el-abandono-y-la-oportunidad>

Banco Mundial. (26 de 04 de 2022). *bancomundial.org*. Obtenido de *bancomundial.org*: <https://www.bancomundial.org/es/topic/poverty/overview>

Banco Mundial BIRF-AIF. (07 de 04 de 2022). *bancomundial.org*. Obtenido de *bancomundial.org*:
<https://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/overview#3>

Bandini, M. (17 de 05 de 2022). *envivo.bancomundial.org*. Obtenido de *envivo.bancomundial.org*: <https://envivo.bancomundial.org/evento/invertir-en-educacion-temprana-de-calidad-para-combatir-la-crisis-mundial-de-aprendizaje>

Barrera, A., Olmedo, P., Muñoz, M. J., Paz, B., & Guevara, C. (2015). *Transformaciones demográficas y proceso de urbanización en el Ecuador*. FLACSO Ecuador. Centro Investigación de Políticas Públicas y Territorio. Obtenido de <https://flacso.edu.ec/cite/media/2016/02/Transformaciones-demograficas-1.pdf>

Bernal, C. (2022). *Metodología de la investigación*. Madrid: Dell.

Bestinver. (2022). *bestinver.es*. Obtenido de *bestinver.es*:
<https://www.bestinver.es/terminos/alfa-de-jensen/>

Blog Pepe Promedio. (04 de 12 de 2021). *barymont.com*. Obtenido de *barymont.com*: <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/como-tener-cultura-financiera/>

- CEPAL. (2019). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe*. CEPAL.
- CEPAL. (2020). *Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean* ▪ 2020. CEPAL. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46504/16/PO2020_Ecuador_en.pdf
- Cinco Días . (15 de 04 de 2020). *cincodias.elpais.com*. Obtenido de [cincodias.elpais.com:
https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/04/14/economia/1586882682_171843.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/04/14/economia/1586882682_171843.html)
- Congress of the United States. (2012). *Deforestation and Greenhouse Gases*. Congressional Budget Office. Obtenido de <https://www.cbo.gov/sites/default/files/112th-congress-2011-2012/reports/1-6-12-forest.pdf>
- Dakota, H. (2022). *Teoría de la intermediación y economía bancaria en Ecuador* . Miami: Tree.
- El universo. (10 de 12 de 2018). *eluniverso.com*. Obtenido de [eluniverso.com:
https://www.eluniverso.com/noticias/2018/12/10/nota/7092426/mcnamara-nacimiento-tarjeta-credito/](https://www.eluniverso.com/noticias/2018/12/10/nota/7092426/mcnamara-nacimiento-tarjeta-credito/)
- Equitax Ecuador. (2022). *Tarjetas de crédito Ecuador*.
- Espinosa Zumarraga, M. (2022). *Estudio de los predictores del comportamiento de ahorro en estudiantes en universitarios ecuatorianos*.

Gavilanes Peña, A. N. (2017). *Estudio de la cultura financiera familiar en la ciudad de Quito, estrato medio, sector norte, a partir de la vigencia de las normativas 2393 y 665 de la Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Gonzalez, H. (2022). *Teoría de la intermediación y economía bancaria en Ecuador*. Quito: Nacional.

Gonzalo, Á. (07 de 08 de 2021). *mdzol.com*. Obtenido de mdzol.com:
<https://www.mdzol.com/dinero/2021/8/7/ratio-de-sharpe-una-simple-formula-para-determinar-si-conviene-no-invertir-177989.html>

Goodness, A., & Prosper, E. (2017). *Effect of economic growth on CO2 emission in developing countries: Evidence from a dynamic panel threshold model*. Leibniz: Leibniz Information Centre for Economics. Obtenido de
<https://www.econstor.eu/bitstream/10419/194721/1/1028902611.pdf>

Hernandez, R. (2022). *Metodología de la investigación*. Miami: Zeus .

INEC. (2019). *produccion.ecuadorencifras.gob.ec*. Obtenido de
[produccion.ecuadorencifras.gob.ec:
https://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](https://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)

Jordan, F. (2003). *Reforma agraria en el Ecuador*. La Paz: Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales. Obtenido de

<http://biblioteca.clacso.edu.ar/Bolivia/cides-umsa/20120904031218/13reforma.pdf>

Leon, M. (2014). *ECUADOR, 1990-2014: CRECIMIENTO, POBREZA, PRODUCTIVIDAD Y CAMBIO ESTRUCTURAL*. Quito: Instituto Nacional de Estadística y Censos. Obtenido de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estudios%20e%20Investigaciones/Pobreza_y_desigualdad/1.Reporte-Ecuador_1990-2014.pdf

Martinez, G. (2019). Las plagas afectaron al banano en Ecuador en estos 71 años, la más grave fue el Fusarium 1. *El Comercio*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/plagas-banano-ecuador-fusarium-bonanza.html>

MIDUVI. (2015). *Informe Nacional del Ecuador para la Tercera Conferencia de las Naciones Unidas sobre Vivienda y Desarrollo Urbano Sostenible HABITAT III*. Quito: Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda. Obtenido de https://www.habitatyvivienda.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/05/Informe-Pais-Ecuador-Enero-2016_vf.pdf

Ministerio de Economías y Finanzas en Ecuador. (2020). *Informe anual de ejecución - Presupuesto General del Estado-*. Ministerio de Economías y Finanzas en Ecuador.

Montenegro, H. (2022). *Tarjetas de crédito*. Quito: Nacional.

- Monteros, A., Cerezo, V., & Bonilla, R. (2022). *Educación y bienestar financiero, tarea pendiente en Ecuador y la región.*
- Mosquera, K. (2020). *Dirección Nacional de Inclusión.*
- Naranjo, E. (2022). *Regulación y teoría de la micro estructura.* Quito: Nacional.
- Narváez- Zurita, C. I., & Eraso- Alvarez, J. C. (2020). *stema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos.*
- NU CEPAL. (2021). *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe.* CEPAL.
- OECD. (2021). *Perspectivas económicas de América Latina 2021 : Avanzando juntos hacia una mejor recuperación .* Organisation for Economic Co-operation and Development.
- Oliván, J. (2020). *admiralmarkets.com.* Obtenido de [admiralmarkets.com](https://admiralmarkets.com/es/education/articles/fundamental-analysis/que-es-la-beta-empresa):
<https://admiralmarkets.com/es/education/articles/fundamental-analysis/que-es-la-beta-empresa>
- Ortiz, J. (2011). *Primera Decada OCP.* OCP ECUADOR S.A. Obtenido de https://www.ocpecuador.com/wp-content/uploads/2020/01/libro_decada_ocp.pdf
- Quezada, N. (2022). *Metodología de la investigación.* Madrid: Dell.
- Ramos, J. (2021). El 60 % del costo de un vehículo en Ecuador corresponde a impuestos. *El Universo.*

Red de instituciones financieras de desarrollo. (2018). *rfd.org.ec*. Obtenido de *rfd.org.ec*: <https://www.rfd.org.ec/blog/el-96-de-la-poblacion-no-ha-recibido-educacion-financiera>

Roser, M., & Ritchie, H. (2020). *CO2 Emissions*. Our World in Data. Obtenido de <https://ourworldindata.org/co2-emissions>

Secretaria Nacional de Planificacion y Desarrollo. (2009). *Plan Nacional para el Buen Vivir 2009-2013*. Quito.

Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2013). *Plan Nacional de Desarrollo / Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017*. Quito: Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo – Senplades. Obtenido de <https://observatorioplanificacion.cepal.org/sites/default/files/plan/files/Ecuador%20Plan%20Nacional%20del%20Buen%20Vivir.pdf>

SENPLADES. (2008). *Ecuador hoy y en el 2025:Apuntes sobre la evolucion demografica*. Quito: SENPLADES. Obtenido de https://sni.gob.ec/documents/10180/3344570/6+Apuntes+sobre+la+evolucion%20demografica_senplades.pdf/2be99f2f-7480-4c42-a862-ae14bbaa768f

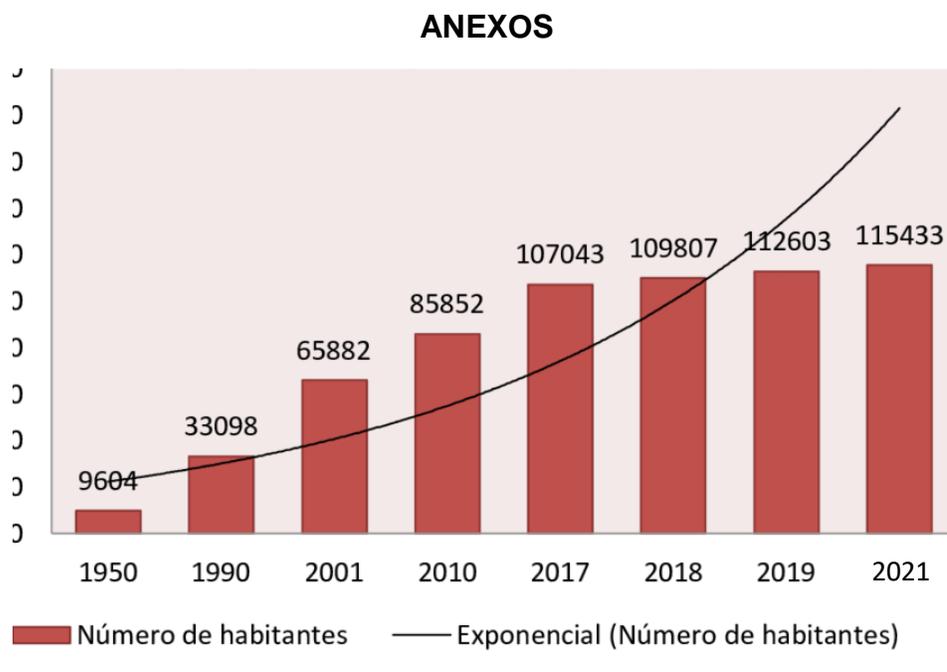
Stocker, M., Baffes, J., & Vorisek, D. (Enero de 2018). *En ocho gráficos: las causas de la caída del precio del petróleo en 2014-16 y los motivos por los que esta no logró impulsar la economía*. Obtenido de Banco Mundial Blogs: <https://blogs.worldbank.org/es/voices/en-ocho-graficos-las-causas-de-la-caida-del-precio-del-petroleo-en-2014-16>

- Tschakert, P., Zimmerer, K., King, B., Baum, S., Wang, C., & Kunches, D. (2020). *Population, Affluence, and Technology*. University Park, Pennsylvania: Penn State. Obtenido de <https://www.e-education.psu.edu/geog30/node/328>
- United States Environmental Protection Agency. (2020). *Recycling Economic Information*. EPA. Obtenido de <https://www.epa.gov/smm/recycling-economic-information-rei-report#findings>
- Universo, E. (2022). *Modelos de decisiones optimas de inversión en el Ecuador*. Quito: Nacional.
- Villacis, B., & Carrillo, D. (2012). *Estadística Demográfica en el Ecuador: Diagnóstico y Propuestas*. Quito: Instituto Nacional de Estadística y Censos. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Libros/Demografia/documentofinal1.pdf>
- Villacis, B., & Carrillo, D. (2012). *País atrevido: la nueva cara sociodemográfica del Ecuador*. Quito: Instituto Nacional de Estadística y Censos. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Libros/Economia/Nuevacarademograficadeecuador.pdf>
- WHO. (2021). *Ecuador: WHO Coronavirus Disease(COVID-19)*. World Health Organization. Obtenido de <https://covid19.who.int/region/amro/country/ec>
- World Bank. (2021). *DataBank: Metadata Glossary*. Obtenido de World Bank: <https://databank.worldbank.org/metadataglossary/millennium-development-goals/series/EN.ATM.CO2E.KT>

World Bank. (2021). *Metadata Glossary*. Obtenido de World Bank Data Bank:
<https://databank.worldbank.org/metadataglossary/world-development-indicators/series/SP.POP.GROW>

World Bank. (2021). *Metadata Glossary*. Obtenido de The World Bank:
<https://databank.worldbank.org/metadataglossary/statistical-capacity-indicators/series/5.51.01.10.gdp>

Yangari, G., Mendez, P., & Rocano, J. (2018). *Relación entre las emisiones de Co2, comercio y valor agregado*. Loja: Universidad Nacional de Loja.



Fuente: R studio Datos específicos de crecimiento poblacional INEC Ecuador