



**UTPL**

**UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

*La Universidad Católica de Loja*

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES**

**CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

**Determinantes del ahorro nacional en el Ecuador periodo  
2017-2021**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

**INGENIERO EN BANCA Y FINANZAS**

**Autor:** Cabello Drouet, Luis Alejandro

**Director:** Medina González, Azucena de los Ángeles

GUAYAQUIL

2023



*Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>*

2023

## Aprobación del director del Trabajo de Titulación

Loja, 29 de enero del 2023

Mgtr.

Viviana Espinoza Loayza

**Directora de la Carrera de Finanzas**

Ciudad. -

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Titulación denominado: Determinantes del ahorro nacional en el Ecuador periodo 2017-2021, realizado por Luis Alejandro Cabello Drouet, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Azucena de los Ángeles Medina González

Director del Trabajo de Titulación y título académico.

C.I.: 1103440325

Correo electrónico: admedina@utpl.edu.ec

### **Declaración de autoría y cesión de derechos**

Yo, Luis Alejandro Cabello Drouet, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor (a) del Trabajo de Titulación denominado: Determinantes del ahorro nacional en el Ecuador en el periodo 2017-2021, de la carrera de Ingeniería en Banca y Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: Capítulo I Marco Teórico, Capítulo II Contextualización o caracterización territorial, Capítulo III; siendo la Mgtr. Azucena de los Ángeles Medina Gonzales, director (a) del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente Metodología y Análisis de Resultados; obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación con la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: "Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad", en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Autor: Luis Alejandro Cabello Drouet.  
C.I.: 0927446773  
Correo electrónico: lacabello@utpl.edu.ec

### **Dedicatoria**

A mi madre Marjorie Jeanette Drouet García por ser una mujer luchadora y darme el estudio hasta donde sus condiciones económicas alcanzaron.

A mi hermana María Belén Cabello Drouet, por estar siempre conmigo, apoyándome cuando más lo necesite, mi amiga incondicional.

A Nicolás Ariel Bravo por ser buen amigo y consejero de no darme nunca por vencido en estos 8 años de estudio.

## Agradecimiento

Agradezco primeramente a Dios por darme la sabiduría, salud y valentía para llegar hasta este momento, han sido 8 años de constante lucha ya sea económica o de factores externos que en ocasiones me hacían pensar que jamás alcanzaría mi meta de tener en mis manos mi título profesional, pero no me di por vencido y aquí estoy ahora.

Agradezco a mi madre por su cariño y por sus consejos de seguir siempre adelante, por darme el ejemplo de que trabajando honradamente se alcanza el cielo y mucho más.

Agradezco a mi hermana, por sus consejos de seguir y no rendirme nunca, que me prepare para cada uno de los exámenes que daba, siempre pendiente de mí, gracias por ese amor bonito.

Agradezco a mi Universidad Técnica Particular de Loja por ofertar las carreras a distancia que tanta falta me hacía, aún recuerdo cuando llegue a Guayaquil por trabajo y lo único que quería era eso “trabajar”, pero luego de un tiempo me sentía vacío; que no estaba haciendo nada por mí. Pensaba que si me quedaba como un simple cajero no avanzaría en esta sociedad tan competitiva. Una noche llegando a mi apartamento en Saucos 9 Guayaquil, luego de turnos exhaustivos de trabajo vi una volante en el piso de entrada, era UTPL con una frase que decía que tenía que decidir ser más, luego de ello fui hasta el centro universitario de Guayaquil y me encanto la charla por lo que decidí inscribirme. Muchas gracias UTPL.

Agradezco a la Ing. María Gabriela Llerena Hurtado, luego que renuncie al trabajo explotador que tenía, me dio la oportunidad de trabajar y aprender; fue ella quien me presto el dinero para matricularme en la UTPL, gesto que jamás olvidare y vi la calidad de persona que tenía delante mío, alguien que quería que fuera alguien más y que hasta la fecha somos grandes amigos.

Agradezco a la Mgtr. Azucena de los Ángeles Medina González docente de la UTPL por ser una excelente profesional, además de ser mi directora en este trabajo final, también fue docente en ciclos anteriores y sabia la suerte que tenia de poder graduarme con ella; gracias miss por su valioso tiempo, por su paciencia, por sus consejos, por su aliento de seguir y no rendirme, y sobre todo por estar pendiente de cada detalle de mi trabajo final de titulación. Mil gracias.

## Índice de contenidos

<b><i>Portada</i></b> .....	<b><i>I</i></b>
<b><i>Aprobación del director del Trabajo de Titulación</i></b> .....	<b><i>II</i></b>
<b><i>Declaración de autoría y cesión de derechos</i></b> .....	<b><i>III</i></b>
<b><i>Dedicatoria</i></b> .....	<b><i>IV</i></b>
<b><i>Agradecimiento</i></b> .....	<b><i>V</i></b>
<b><i>Resumen</i></b> .....	<b><i>1</i></b>
<b><i>Abstract</i></b> .....	<b><i>2</i></b>
<b><i>Introducción</i></b> .....	<b><i>3</i></b>
<b><i>Capítulo uno</i></b> .....	<b><i>6</i></b>
<b><i>Marco teórico</i></b> .....	<b><i>6</i></b>
<b>1.1 Marco conceptual</b> .....	<b><i>6</i></b>
1.1.1 Economía.....	<b><i>6</i></b>
1.1.2 Producto interno Bruto (PIB).....	<b><i>7</i></b>
1.1.3 Prima de riesgo .....	<b><i>7</i></b>
1.1.4 Inflación .....	<b><i>8</i></b>
1.1.5 Tipo de interés.....	<b><i>8</i></b>
1.1.6 Tipo de cambio.....	<b><i>9</i></b>
1.1.7 Balanza de pagos .....	<b><i>9</i></b>
1.1.8 Oferta y demanda global.....	<b><i>9</i></b>
1.1.9 Consumo privado.....	<b><i>10</i></b>
1.1.10 Consumo público .....	<b><i>10</i></b>
1.1.11 Inversión.....	<b><i>11</i></b>
1.1.12 Ingreso nacional .....	<b><i>11</i></b>
<b>1.2 Teorías Económicas</b> .....	<b><i>12</i></b>
1.2.1 Teoría económica.....	<b><i>12</i></b>
1.2.2 Teoría de Keynes.....	<b><i>15</i></b>
1.2.3 Otras teorías que sustentan el ahorro .....	<b><i>18</i></b>
1.2.4 Teorías del comercio internacional.....	<b><i>18</i></b>
<b>1.3 Marco referencial</b> .....	<b><i>24</i></b>
1.3.1 Aportes sobre el ahorro nacional ecuatoriano.....	<b><i>24</i></b>

<b>Capítulo dos .....</b>	<b>27</b>
<b>Contextualización o caracterización territorial.....</b>	<b>27</b>
2.1 Política fiscal .....	29
2.2 Pobreza e ingreso nacional, por zona rural y urbana.....	31
2.3 Inflación .....	33
2.4 Actividad laboral .....	34
2.5 Producto Interno Bruto.....	35
2.6 Indicadores del sistema financiero.....	37
<b>Capítulo tres .....</b>	<b>39</b>
<b>Metodología y análisis de resultados.....</b>	<b>39</b>
3.1 Metodología.....	39
3.1.1 Diseño de la investigación .....	39
3.1.2 Enfoque de investigación .....	40
3.1.3 Población.....	41
3.1.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	41
3.1.5 Técnicas y herramientas de procesamiento de datos .....	42
3.2 Análisis y discusión de resultados.....	42
3.2.1 Análisis descriptivo .....	43
3.2.2 Análisis correlacional .....	49
3.2.3 Discusión de resultados.....	51
<b>Conclusiones.....</b>	<b>52</b>
<b>Recomendaciones.....</b>	<b>54</b>
<b>Referencia bibliográficas.....</b>	<b>55</b>

## Índice de tablas

Tabla 1 Concepto de economía según su contexto .....	i.
Tabla 2 Aspectos que describen el término “economía” .....	i
Tabla 3 Tipos de tasa de interés .....	i
Tabla 4 Componentes de la oferta y demanda global.....	i.
Tabla 5 Teoría económica según su enfoque .....	i.
Tabla 6 Aportes importantes de Keynes .....	i.
Tabla 7 Fundamentos importantes de la teoría de Keynes.....	i.
Tabla 8 Bases teóricas del ahorro.....	i.
Tabla 9 Ingreso por ventas a nivel nacional y variación anual .....	34
Tabla 10 Principales indicadores financieros del sistema Privado y Economía Popular y Solidaria.....	38
Tabla 11 Ingreso nacional ecuatoriano 2017 – 2021 .....	43
Tabla 12 Consumo nacional ecuatoriano 2017 – 2021.....	44
Tabla 13 Ingreso y Consumo nacional ecuatoriano 2017 – 2021 .....	45
Tabla 14 Sueldo Básico Unificado 2017 – 2021 .....	46
Tabla 15 Criterios descriptivos, periodo 2017 – 2021.....	47
Tabla 16 Criterios descriptivos del PIB periodo 2017 – 2021 .....	48
Tabla 17 Coeficiente de correlación con respecto al ingreso nacional .....	49
Tabla 18 Coeficiente de correlación con respecto al consumo nacional	<b>Error! Marcador no definido.</b> 50

## Índice de figuras

Figura 1 Flujo económico dentro de un mercado .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 2 Pobreza y extrema pobreza nacional .....	31
Figura 3 Ingreso Nacional por miembros de familia .....	32
Figura 4 Ingreso promedio nacional e incidencia de pobreza por miembros de familia en el área urbana .....	32
Figura 5 Ingreso promedio nacional e incidencia de pobreza por miembros de familia en el área rural .....	33
Figura 6 Inflación anual periodo 2010 - 2019 .....	33
Figura 7 Categorías de ocupación .....	34
Figura 8 Evolución del PIB Constante en USD millones.....	36
Figura 9 Evolución del PIB Nominal en USD millones.....	36
Figura 10 PIB per cápita constante en USD millones.....	37
Figura 11 Ahorro nacional ecuatoriano 2017 – 2021 .....	45
Figura 12 Tasa de variación del Sueldo Básico Unificado 2017 – 2021	<b>¡Error! Marcador no definido.6</b>
Figura 13 IPC y canasta básica 2017 – 2021 .....	<b>¡Error! Marcador no definido.8</b>
Figura 14 PIB, periodo 2017 – 2021.....	<b>¡Error! Marcador no definido.9</b>

## Resumen

En la actualidad, el comportamiento consumista promueve una escasa cultura al ahorro, aunque a nivel del Estado se refleja una gestión efectiva de recursos por los diversos trabajos realizados para el pueblo y la comunidad, aunque en sí, esto solo es a causa de la gran deuda pública que posee el estado. Por lo tanto, la presente investigación se enfoca en establecer las variables macroeconómicas determinantes del ahorro nacional ecuatoriano durante el periodo 2017 – 2021, por lo cual se basa en una investigación relacional con un diseño longitudinal bajo un enfoque mixto, ya que busca evaluar y describir el comportamiento del ahorro nacional y de cada una de las variables que intervienen en el mediante datos numéricos obtenidos de páginas web oficiales. De acuerdo a los resultados obtenidos, se evidencia que el ahorro nacional se constituye como elemento esencial para el desarrollo de actividades claves del gobierno lo cual promueve a un efecto crecimiento económico, y a su vez, se destaca que las variables macroeconómicas con mayor influencia en el ahorro son el IPC, la inflación y el PIB.

*Palabras clave:* Ahorro nacional, PIB, inflación.

### **Abstract**

Currently, consumer behavior promotes a low culture of savings, although at the State level an effective management of resources is reflected by the various works carried out for the town and the community, although in itself, this is only because of the large debt public owned by the state. Therefore, the present investigation focuses on establishing the determinant macroeconomic variables of Ecuadorian national savings during the period 2017 - 2021, for which it is based on a relational investigation with a longitudinal design under a mixed approach, since it seeks to evaluate and describe the behavior of national savings and each of the variables involved in it using numerical data obtained from official web pages. According to the results obtained, it is evident that national savings constitute an essential element for the development of key government activities, which promotes economic growth, and in turn, it is highlighted that the macroeconomic variables with the greatest influence on the savings are the IPC, inflation and PIB.

*Keywords:* National saving, PIB, inflation.

## Introducción

La cultura del ahorro se encuentra en declive ya que la población ecuatoriana no destina un porcentaje de sus ingresos a este, el mismo puede servir como un fondo de precaución ante cualquier emergencia o para crear otras fuentes de ingreso. Los ciudadanos aducen que el nivel de salarios existente en la nación no contribuye a esa cultura del ahorro provocando que muchas familias terminen el mes con un déficit financiero y esto a su vez incrementa al nivel de endeudamiento, esta explicación analógica relacionada con familias sucede con el ahorro público, aunque los gobiernos de turno han sabido invertir en obras públicas tales como hospitales, carreteras, escuelas, y universidades de primera clase, lo cual es relevante destacar pero aun así no es mérito de exaltación por la gran deuda pública que tiene el Estado, si se considera a China como uno de los protagonistas en la lista de acreedores internacionales. Por ende, está situación es una cadena de acontecimientos y deuda sin fin a causa de las malas decisiones que cada vez incrementan los intereses. Sin embargo, como parte de la acción el gobierno pretende obtener recursos económicos mediante el incremento y control de impuestos a través de mecanismos para evitar comportamientos de elusión y evasión fiscal. Pero tal medida económica de implementar tributos ha creado un sistema impositivo saturado que cada día molesta más al pueblo ecuatoriano, quienes señalan a ésta como una de las razones por las que es muy difícil lograr introducir en sus estilos de vida una cultura del ahorro (Alvarado & Vergara, 2018).

Por lo tanto, para el análisis del tema planteado se exponen tres capítulos; el primer capítulo describe cada uno de los términos más relevantes acerca de las variables de estudio, teorías relacionadas al ahorro y estudios previos sobre el ahorro nacional ecuatoriano. En el capítulo dos se profundiza en cada factor que interviene en el ahorro desde un punto de vista general basados en una explicación relacional y numérica hasta describir y analizar las variables macroeconómicas ecuatorianas que inciden en el ahorro nacional. Por último, en el capítulo tres se describe detalladamente la metodología a

emplear para dar cumplimiento efectivo de los objetivos, así como también el diseño, enfoque, tipo, fuentes e instrumentos de investigación.

### **Formulación del problema**

La interrogante principal que surge en el desarrollo y análisis del presente estudio es la siguiente:

¿Cómo intervienen las variables macroeconómicas en el ahorro nacional durante el periodo 2017-2021?

### **Sistematización del problema**

Por lo tanto, para el desarrollo y aclaración de la principal interrogante se suscita las siguientes preguntas:

¿Qué tipos de ahorro existen?

¿Se fomenta el ahorro en el Ecuador? ¿De qué manera?

¿Con qué variables macroeconómicas, se relaciona el ahorro?

¿Qué variables afectan a mayor medida al ahorro?

¿Qué estrategias o acciones debe ejecutar Ecuador y, por ende, el gobierno para aumentar el ahorro nacional?

¿Qué acciones deben emplear los agentes económicos individuales para mejorar el ahorro personal y familiar?

¿De qué manera se incentiva el ahorro personal o familiar?

¿Cómo se compone el ingreso y consumo nacional?

### **Objetivos**

#### **Objetivo General**

Establecer las variables macroeconómicas determinantes del ahorro nacional ecuatoriano en el periodo 2017 – 2021.

#### **Objetivos Específicos**

1. Evaluar el comportamiento del ahorro nacional en relación con el ingreso nacional disponible.

2. Describir el comportamiento de las variables macroeconómicas y su efecto en el ahorro nacional.
3. Establecer el modelo econométrico que relacione las variables macroeconómicas con el ahorro nacional

## Capítulo uno

### Marco teórico

#### 1.1 Marco conceptual

##### 1.1.1 Economía

El término economía desde un contexto subjetivo, es la apreciación de la persona y la importancia que tiene por satisfacer sus necesidades mientras que desde un contexto objetivo se refiere a la acción de conseguir los elementos y medios para cubrir dicha necesidad (Tavera, 2020).

**Tabla 1**

*Concepto de economía según su contexto*

Contexto	Autor	Definición
Subjetivo	Según Robbins	Ciencia que estudia la conducta humana como una relación de fines a medios de satisfacción que, siendo escasos, tienen usos alternativos entre los cuales hay que optar.  Problema central: Escasez y elección individual
Objetivo	Según Engels,	Ciencia que estudia las leyes que rigen la producción, circulación, distribución y consumo de los bienes materiales de vida en un período históricamente determinado.

*Nota.* Adaptado de Tavera, (2020).

Por otra parte, dicho término se lo identifica y comprende tres aspectos según Eggers (2018), describiendo un sistema interactivo entre personas, empresas u organismos que buscan un bien común o también se reconoce la gestión de administrar que efectúan las familias en sus hogares, en sí se considera a la economía como un conjunto de procesos, normas y lineamientos que se debe cumplir para obtener y retribuir un bien, servicio o recurso necesario para el desarrollo productivo.

**Tabla 2***Aspectos que describen el término “economía”*

Aspectos	Definición
<b>Disciplina</b>	Estudia los procesos de producción, distribución, intercambio y consumo de bienes y servicios, o sea, la ciencia económica.
<b>Ámbito o región geográfica</b>	Sitio donde se realizan esos procesos.
<b>Proceso</b>	Previo análisis, se prioriza la satisfacción de determinadas necesidades, y se relega a otras.

*Nota.* Adaptado de Eggers, (2018).

### **1.1.2 Producto interno Bruto (PIB)**

El PIB en la economía permite conocer el nivel de desarrollo de un país a través de todos sus bienes y servicios finales producidos, en términos generales el PIB de un año en específico permite conocer el valor monetario real o nominal de dicho país. Según Gregorio (2007, p. 33) en su libro de Macroeconomía teoría y políticas señala que el PIB es una medida de la producción total de un país. Sin embargo, no es necesariamente el ingreso de ese país. La primera aproximación para llegar al ingreso nacional es darse cuenta de que no todos los factores son de propiedad nacional.

Así mismo, se describe al PIB como aquel valor de todos los bienes producidos dentro de la economía de un país por un periodo determinado, donde su variación o comportamiento depende de los cambios de la producción o de los precios (Casquete, León, & Delgado, 2020).

### **1.1.3 Prima de riesgo**

Según Banda (2011) citado por Casquete, León & Delgado (2020) la define como “la diferencia existente entre el interés a la que se pide la deuda de un país en comparación a otros países. Es como la recompensa que reciben los inversores por prestar dinero a países en situaciones económicas complicadas” (p. 279).

Por otra parte, la prima de riesgo se identifica como aquel nivel alto de rentabilidad que una persona denominada “inversor” requiere de un activo por atribuir el riesgo en comparación con otros libres de riesgo. Es decir, el riesgo país se constituye como un indicador de solvencia y liquidez de un gobierno o país mientras que para los inversores es un indicador de confianza garantizando solidez de dicha economía (Banco Santander , 2021).

#### **1.1.4 Inflación**

Casquete, León & Delgado (2020) describen a la inflación como “el aumento del costo de vida en un país. Este indicador muestra el aumento de los precios y, por lo tanto, la disminución del valor del dinero, ya que se pueden comprar menos cosas con el mismo dinero” (p. 279).

De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (2020), la inflación es un indicador que describe y representa el incremento sostenible y persistente de los precios de los productos pertenecientes a la canasta básica a medida que pasa el tiempo, en sí se lo calcula a través del Índice de Precios al Consumidor del área urbana extraído de una encuesta de ingresos y gastos ejecutada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. Además, este indicador puede ser medido de manera mensual, acumulado o anual.

#### **1.1.5 Tipo de interés**

Casquete, León & Delgado (2020) manifiestan que es el valor mediante el cual los bancos se financian, además, es el costo por conceder y acceder a un crédito. De igual manera, Parkin, Esquivel & Muñoz (2007) citado por Riofrío (2018) describen a la tasa de interés como aquel beneficio porcentual sobre valores financieros identificados como bonos o acciones, los cuales al presentar un precio elevado en relación con otros factores constantes su tasa de interés será baja.

Así mismo, el Banco Central del Ecuador (2020) lo identifica como el valor, precio o costo del dinero dentro del sistema financiero parecido al precio de un bien o servicio, cuando existe más efectivo la tasa de interés baja mientras que si se promueve un estado de escasez la tasa subirá. Por otra parte, identifica dos tipos de tasas que maneja el

mercado financiero denominadas como pasivas, la cual permite captar dinero mediante cuentas de ahorros o corrientes mientras que las activas representan la retribución por algún crédito adquirido. Por último, la diferencia entre ambas se denomina margen de intermediación.

**Tabla 3**

*Tipos de tasa de interés*

Tipos	Definición
Tasa pasiva o de captación	Es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado.
Tasa activa o de colocación	Es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados
Margen de intermediación	Es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad

*Nota.* Adaptado de Banco Central del Ecuador (2020).

### **1.1.6 Tipo de cambio**

Casquete, León & Delgado (2020) describen al tipo de cambio como “el valor que posee una moneda con respecto a otra. Si se conoce cuánto equivale una moneda en relación con otra se podrá saber cuál de las dos economías posee un mejor estado de salud económica” (p. 279).

### **1.1.7 Balanza de pagos**

Casquete, León & Delgado (2020) “hace referencia a todos los intercambios económicos de un país con el exterior durante un periodo determinado” (p. 279).

### **1.1.8 Oferta y demanda global**

De acuerdo con la siguiente tabla se describe los elementos que conforman la oferta y demanda global, donde se identifica que la oferta global se basa en la capacidad que tiene la parte productiva para cubrir las necesidades o dar solución a los habitantes de un

país, ya sea mediante producción nacional o extranjera. Mientras que la demanda global se describe como la cantidad de personas y disponibilidad de dinero que se mantiene para la obtención de un bien o servicio (Eggers, 2018).

**Tabla 4**

*Componentes de la oferta y demanda global*

Elementos	Variables	Fórmula
Oferta	Es aquella suma de la producción bienes y prestación de servicios de un país (PBI) y por las importaciones (M).	$O = PBI + M$
Demanda	Suma del consumo privado(C) y público (G), la inversión(I) y las exportaciones(X).	$D = C + G + I + X.$

*Nota.* Adaptado de Eggers, (2018).

### **1.1.9 Consumo privado**

“Valor de las compras que realizan las familias destinadas a su consumo (satisfacción directa de necesidades)” (Eggers, 2018, p. 90).

### **1.1.10 Consumo público**

Se define al consumo público como aquel desembolso monetario ejecutado por un ente del gobierno bajo previa autorización y aprobación legal, el cual es utilizado para promover el desarrollo de un país y bienestar común de todos los ciudadanos. Dicho gasto o desembolso de dinero no solo implica el pago de deudas, salario de empleados públicos sino también la transformación de las rentas del Estado como renovación de servicios o bienes públicos para la satisfacción de necesidades económicas (De la Guerra, 2016).

Según Eggers (2018) es aquel “gasto del gobierno en remuneraciones de empleados públicos y compras de bienes y servicios (excluyendo los de inversión)” (p. 90).

Por otra parte, Barro (1990) citado por Rodríguez, Palomino, & Aguilar (2020) manifiesta que el consumo público “genera la construcción de la economía del país, la cual

fortalece el crecimiento de la producción complementado con la inversión privada fortaleciendo la base económica mientras que sus características se definen por las leyes presupuestales anuales” (p. 707).

#### **1.1.11 Inversión**

Según Eggers (2018) representa aquella “suma del valor de las compras de bienes de inversión y la variación del valor de las existencias de mercaderías de las empresas” (p. 90).

#### **1.1.12 Ingreso nacional**

Según Banco Central del Ecuador define al ingreso nacional como el “valor agregado más los impuestos menos los subsidios a los productos y más la renta de los factores (renta de la propiedad y remuneración de los empleados provenientes del resto del mundo)” (s.f., p. 18).

Suma de los ingresos percibidos por los factores productivos de los residentes de un país, en un periodo de tiempo. Se excluyen del ingreso nacional todos los pagos de transferencias tales como pensiones de vejez, subsidios de cesantías y de seguridad social, asignaciones familiares, etc. Todos los otros ingresos tales como salarios, intereses, utilidades no distribuidas de las empresas, están incluidos en el ingreso nacional. Se incluyen también los intereses y dividendos de inversiones en el extranjero de propiedad de residentes, y se excluyen los ingresos pagados a factores que estando dentro del país son propiedad de extranjeros. El ingreso nacional es igual al valor de todos los bienes y servicios producidos en el país, es decir, es equivalente al Producto Nacional (Bolsa de Valores El Salvador, 2021).

## **1.2 Teorías Económicas**

### **1.2.1 Teoría económica**

De acuerdo con el dinamismo del mercado y sus agentes que interactúan dentro un sistema abierto pero regulado, relacionan a la economía con recorte de gastos innecesarios, redistribución de dinero e ingresos más equitativos mientras que otros lo anexan con sistemas o modelos que organizan las acciones u operaciones productivas de un país. En sí, la ciencia económica conlleva a la elaboración y fabricación de productos, sean bienes tangibles e intangibles, bajo una administración eficiente de recursos. Dicho término “economía” toma presencia por primera vez en Grecia por Aristóteles, quien la describe como administración de la casa. Sin embargo, desde la perspectiva de producción, se considera como un sistema social que provee al ser humano los bienes y/o servicios que cubren una necesidad o dan solución a un problema garantizando un bien común (Tavera, 2020).

En base a lo descrito, se concibe un sistema de interacción dentro de la sociedad mediante la participación de empresas, compradores y vendedores que intercambian un bien, servicio o cosa por un valor monetario donde cuyo fin sea cubrir la necesidad del cliente mientras genera un ingreso para la empresa o vendedor, luego busca explicar su situación económica mediante factores relevantes que influyen en el ciclo económico de una entidad o país analizando y estableciendo acciones o estrategias para un impacto positivo en la economía global, es así como se genera la teoría económica, la misma que se refiere a la ejecución de un análisis económico, donde implementa un grupo de acciones, normas u opiniones que definen el funcionamiento de un sistema económico desde una perspectiva científica y sintetizada para la administración eficiente de recursos garantizando la producción y distribución de bienes y prestación de servicios con el objetivo de cubrir las necesidades a nivel social. Por tal motivo, la teoría económica se desarrolla mediante el análisis y evaluación de variables que reflejan la actividad socioeconómica de un país, así como también determinar las causas y consecuencias del comportamiento de dichas variables, es por lo que la teoría económica se define y divide en dos ramas de acuerdo con

su enfoque en microeconomía y macroeconomía, tal como lo describe la tabla 5, donde se define en que consiste ambos enfoques, sus características, variables y fundamentación teórica (Tavera, 2020).

**Tabla 5**

*Teoría económica según su enfoque*

Enfoques	Definición	Características
Microeconomía o Teoría de precios	Estudia el comportamiento de las unidades decisorias individuales: familias y empresas que demandan medios de satisfacción y ofrecen factores productivos en una estructura de mercado	<p>Fundador: Adam Smith</p> <p>Problema principal:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinación de los precios, sus relaciones entre sí y su efecto sobre el ingreso y gasto individual.</li> </ul> <p>Fundamentación teórica:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Teoría de la demanda y oferta</li> <li>• Teoría de precios</li> <li>• Teoría de costos de producción</li> <li>• Teoría de la estructura de mercados</li> </ul>
Macroeconomía o Teoría de empleo	Se ocupa del sistema económico en su conjunto empleando magnitudes globales como la renta nacional, las inversiones o las importaciones y exportaciones.	<p>La Macroeconomía no existió en su forma moderna hasta 1936, año en que John Maynard Keynes publicó su obra: Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero.</p> <p>Variables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingreso nacional</li> <li>• Producto nacional</li> <li>• Gasto de los consumidores</li> <li>• Inversión nacional</li> <li>• Demanda y oferta global</li> <li>• Relaciones económicas con el exterior, entre otros.</li> </ul>

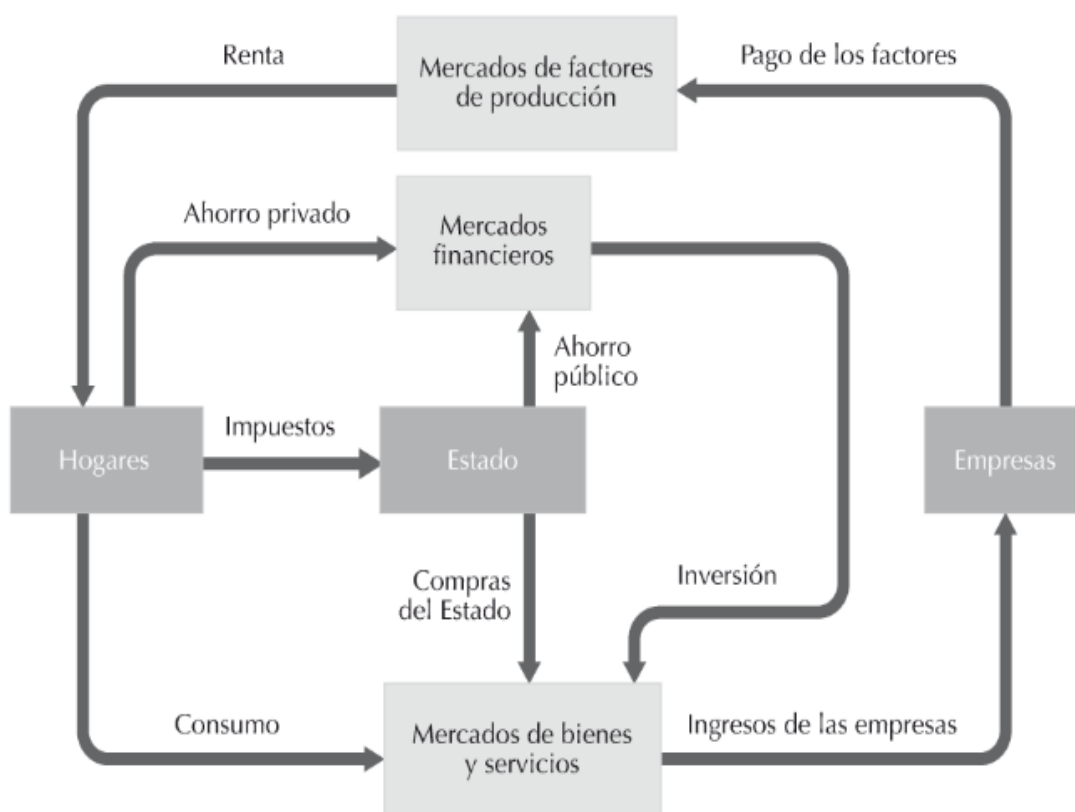
*Nota.* Adaptado de Tavera, (2020).

Mediante el estudio de la teoría económica se describe al ahorro como aquel valor resultante entre el ingreso disponible y consumo, en sí, este análisis inicia de un estado

macroeconómico compuesto por factores agregados describiendo al ahorro como el sistema o procedimiento que permite a una economía, mercado o país reservar una fracción significativa de los ingresos originados por el proceso productivo o matriz productiva, que posteriormente dicho ahorro es redireccionado a la generación de más ingresos en un futuro. Por lo tanto, el ahorro interno o nacional es vital en el desarrollo socioeconómico de un país como la fuente principal de recursos monetarios para la inversión y financiamiento (Plus Valores-Casa de Valores S.A., 2020).

**Figura 1**

*Flujo económico dentro de un mercado*



*Nota.* Tomado del libro Macroeconomía por Mankiw (2020), (p.108).

Por ende, la teoría económica se basa en el flujo económico que se ejerce dentro de un mercado, donde los principales componentes o elementos son las empresas, hogares o familias y el Estado mientras que los principales mercados o sistemas dentro de un país son el financiero, producción y de bienes y servicios. Así mismo, se observa que los hogares consumen algún producto lo que retribuye a un ingreso para las empresas y así pagar a

productores o mano de obra mediante una renta conocida como sueldo, posteriormente, llega a los hogares para el consumo y compra de productos, servicios y alimentos básicos hasta que finalmente, retribuir con el pago de impuestos y servicios básicos a las entidades públicas competentes.

### 1.2.2 Teoría de Keynes

A causa de una diversidad de sucesos e incidentes económicos se originó un cambio considerable a las corrientes económicas y, por ende, las bases teóricas que buscan definir el ambiente interactivo entre personas, empresas y la producción de bienes. Uno de los notables eventos que motivó al cambio sobre la concepción, opinión y pensamiento de los economistas fue la crisis en 1929, la cual conmovió al sistema capitalista. Por dicha razón, surge la figura de John Maynard Keynes, quien mediante su obra intenta exponer e interpretar el comportamiento de la economía y estructurar una política económica apropiada para dar solución a los problemas generados por dicha crisis (Tavera, 2020).

**Tabla 6**

*Aportes importantes de Keynes*

Aportes	Términos
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nace la teoría macroeconómica</li> <li>• Apoya la intervención del Estado en la economía para impulsar la inversión.</li> <li>• Teoría económica de Keynes lleva directamente a la política económica que él mismo recomienda</li> <li>• Explica cuáles son los determinantes del volumen de empleo.</li> <li>• El dinero juega un papel determinante para lograr cierto nivel de empleo.</li> <li>• Teoría del interés está basada en la preferencia de liquidez, o</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Demanda efectiva</li> <li>• Multiplicador de la inversión</li> <li>• Propensión marginal al consumo</li> <li>• Eficacia y marginal del capital.</li> </ul>

*Nota.* Adaptado de Tavera, (2020).

Además, Keynes defendía que la variable inversión se sustentaba por el comportamiento de la tasa de interés y eficacia marginal del capital también conocido como

tasa de rendimiento esperado generado por el costo de nuevas inversiones mientras que la eficacia proviene de las perspectivas de futuros beneficios y precio de los activos de capital definidos por la oferta. Por otra parte, la tasa de interés se define como aquella retribución del sacrificio de la liquidez, la cuál depende del movimiento y circulación del efectivo o dinero mediante depósitos o préstamos (Tavera, 2020).

**Tabla 7**

*Fundamentos importantes de la teoría de Keynes*

Fundamentos	Características
Influencias psicológicas sobre la renta y el empleo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Propensión al consumo</li> <li>• Deseo de activos líquidos</li> <li>• Tasa de beneficio esperado de las nuevas inversiones</li> </ul>
Macroeconomía contemporánea	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La demanda agregada es insuficiente, las ventas disminuyen y se pierden puestos de trabajo; cuando es alta y crece, la economía prospera.</li> </ul>
Fuerzas motoras de la economía	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversores</li> <li>• Empresarios</li> <li>• Gobiernos</li> </ul>
Recesión y depresión	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fomentar inversión privada</li> <li>• Aumentar el gasto público.</li> </ul>
Contracción	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ligera               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Facilitar la concesión de créditos y reducir los tipos de interés</li> </ul> </li> <li>• Grande               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Déficits presupuestarios, invirtiendo en obras públicas o concediendo subvenciones a fondo perdido a los más perjudicados.</li> </ul> </li> </ul>

*Nota.* Adaptado de Tavera , (2020).

Además, Keynes describe al ahorro como aquel componente del ingreso disponible y utilizable que no forma parte del consumo sino de la inversión, sin embargo, la variable consumo se desprende del ahorro, al igual que el ingreso, donde ambas variables se determinan por separado mientras que el ahorro es el saldo o efecto de la resta del consumo e ingreso. Bajo dichas perspectivas, Keynes procede al análisis sobre las tendencias marginales del consumo que proveen las tendencias relativas del ahorro. Dando como conclusión y afirmación que se incrementa el consumo mientras se manifieste un incremento en el ingreso disponible, pero, por otra parte, si el ahorro presenta un incremento al igual que el ingreso disponible, el consumo no será representativo ni proporcional. Es así como dicha apreciación aportada por Keynes se la denominó como “Hipótesis del Ingreso Absoluto (HIA)” y también como la “ley psicológica fundamental” (Escobar, 2019).

### 1.2.3 Otras teorías que sustentan el ahorro

**Tabla 8**

*Bases teóricas del ahorro*

Autor	Teoría	Descripción
Duesenberry y Samuelson	Ingreso Relativo	Se basa en la influencia de diferentes situaciones sociales y psicológicas en el comportamiento de consumo de las personas. Esta teoría se basa en dos enfoques teóricos de preferencia. Por un lado, el comportamiento de los consumidores donde los individuos son interdependientes y, por otro lado, son irreversibles. Duesenberry mencionó que las decisiones de consumo no se basan en planes razonables, sino en los hábitos de las personas
Milton Friedman	Ingreso Permanente	Se basa en la idea de que el consumo actual de las personas y los ahorros, son una función no del ingreso corriente (como en la teoría de Keynes) sino en parte del ingreso permanente o el ingreso futuro esperado y en parte del ingreso transitorio. Esto significa que un aumento en los ingresos de una persona se distribuye de forma diferente entre el consumo y ahorro, según se considere el ingreso ya sea permanente o transitorio. Entonces, si la gente cree que mantendrá una tendencia ascendente de carácter permanente en los ingresos durante los próximos años, aumentará su consumo
Franco Modigliani	Ciclo de Vida	Cuánto planea consumir y ahorrar una persona para que sus ingresos se distribuyan a lo largo de su vida, por lo que su presupuesto es limitado para poder administrar esos ingresos de la mejor manera. El objetivo es mantener el mismo consumo en el futuro, es decir, hasta que se jubilen o incluso antes de morir. Por lo tanto, una persona está dispuesta a acumular ahorros durante su vida laboral para utilizar estos ahorros después de la jubilación. Así, esta teoría incluye la edad del individuo, y por ende de la población, como elemento nuevo en el análisis del ahorro en términos macroeconómicos.

Nota. Tomado de Vinseiro (2010), Huidrobo (1995) & Liquitaya (2011). Adaptado por Arias (2022)

### 1.2.4 Teorías del comercio internacional

El comercio internacional comprende un conjunto de transacciones comerciales realizadas entre entidades privadas, que residen en diferentes países, se diferencia del comercio interior porque estas realizan sus transacciones dentro de un sistema monetario,

económico y jurídico relativamente homogéneo, en cambio las transacciones comerciales internacionales se efectúan entre operadores comerciales privados situados en diversos países con ordenamientos jurídicos, sociales y económicos distintos (Casanova & Zuaznábar, 2018).

La importancia del comercio internacional se mide por la contribución del aumento de riqueza de los países y de sus pueblos mediante un indicador que está relacionado con la producción de bienes y servicios que un país produce cada año. Además, debido a un movimiento que se produce dentro de la economía local, regional y mundial el comercio internacional es revestido, por cada intercambio realizado mientras beneficia a cada participante del sistema como una modelo cascada que parte de la producción, comercialización, aseguramiento de mercancías, traslado, nacionalización de mercaderías, y entre otras acciones generadas por los diversos actores económicos (Giménez et. al., 2020).

De acuerdo a Casanova y Zuaznábar (2018) y Giménez et. al. (2020) han identificado que el comercio internacional bajo la perspectiva de globalización genera la intervención de avances o aplicaciones tecnológicas dentro del proceso productivo motivando a las empresas a elevar su nivel de productividad y rentabilidad, ya que generan más producto a un corto plazo. La economía mundial a lo largo de los años ha estudiado los múltiples factores que influyen en la competitividad de los países y las empresas que los conforman, a raíz de esto han surgido diversas teorías referentes al comercio internacional las cuales se mencionan a continuación:

**1.2.4.1 Teoría del mercantilismo.** Esta teoría indicaba la importancia del oro y la plata para los mercantilistas, se basa según Torres (2005) en que:

La riqueza la constituyen los metales preciosos porque todo se paga, mide y atesora en oro. El oro y la plata son los tesoros de la nación, lo único que compensa su exportación es su importación y las mercancías no sirven sino como proveedoras de oro. (p. 43)

Esta surge a mediados del siglo XVI en Inglaterra. Esta teoría se basa en que el oro y la plata son los pilares fundamentales de la riqueza nacional y eran indispensables para un comercio eficaz.

**1.2.4.2 Teoría clásica de la ventaja absoluta.** Esta teoría propuesta por el economista Adam Smith en su libro “La riqueza de las naciones” indicaba que la ventaja absoluta se alcanza cuando los países se especializan en la producción de un bien, y ésta se mide por el menor costo de producción con respecto a los demás países, logrando así la eficiencia (Smith, 1776). El mismo sugiere que todos los países deben dedicarse a lo que mejor saben producir para que de esta manera exporten el excedente de la producción y así obtener beneficios, además de que esto genera la especialización y diversificación generando un comercio más justo y eficiente.

**1.2.4.3 Teoría pura y monetaria del comercio internacional.** Esta teoría estudia dos campos que comprende el comercio internacional, según Monje, (2002):

- Teoría pura
- Teoría monetaria

La teoría pura analiza el valor de intercambio y se divide en dos enfoques:

1. El enfoque positivo, este enfoque trata de explicar y predecir los acontecimientos, además de contestar interrogantes referentes al porqué los países comercian y la manera en que lo hacen, las fuerzas de la importación y exportación, entre otras
2. El análisis del bienestar, que investiga los efectos entre el cambio de demanda y la relación real de intercambio.

Por otro lado, la teoría monetaria está comprendida por los aspectos siguientes:

1. Los principios monetarios y su aplicación en el intercambio internacional, es decir, la circulación de la moneda y su efecto en el precio de los bienes, el saldo comercial, los ingresos, tipos de cambio e interés.
2. El proceso de ajuste y la aplicación de instrumentos monetarios, financieros y cambiarios, que ayuden a reducir los desequilibrios en la balanza de pagos.

**1.2.4.4 Teoría de la ventaja comparativa.** David Ricardo en su libro “Principles of Political Economy” de 1817 planteó que un país debe especializarse en aquellos bienes y servicios que pueda producir de manera más eficiente y adquirir, de otros países aquellos que produzca de manera menos eficiente, incluso cuando, en ocasiones, esto represente adquirir bienes extranjeros cuya producción final puede ser más eficiente. De esta manera, la teoría de David Ricardo hace énfasis en la productividad de los países. Tanto la teoría de la ventaja absoluta con la de la ventaja comparativa simplifican en sus modelos el comportamiento de la economía mucho más allá del ceteris paribus ordinario (ser ordinario o igual al resto), en donde se estudia una variable y se dejan estáticas las demás.

**1.2.4.5 Teoría del equilibrio y el comercio internacional.** Esta teoría indica que, en el mercado, el precio de una mercancía depende no sólo del precio de los factores productivos, sino el precio de todas las mercancías. Existe una doble interdependencia: Los precios de las mercancías y los factores productivos. Remuneraciones y la distribución del ingreso que determina la estructura de la demanda (Torres, 2005). Los recursos naturales son limitados y están distribuidos en forma desigual en el globo terrestre. La explotación de estos recursos naturales condujo a los individuos a la especialización en determinadas actividades.

**1.2.4.6 Teoría de la ventaja competitiva de las naciones.** La ventaja competitiva es la característica que posee una empresa para diferenciarse de otras con una posición relativa superior para competir, también, se lo puede definir como atributos, los cuales son innumerables como, por ejemplo: el acceso ventajoso a recursos naturales, mano de obra altamente calificada, barreras de entradas altas o ubicación geográfica, el acceso a nuevas tecnologías, etc.

Sin embargo, estas características son difíciles de mantener en el largo plazo, por esa razón las organizaciones, deben buscar constantemente nuevas ventajas competitivas y potenciarlas, debido a que deben posicionarse de la mejor manera frente a sus competidores, ofreciendo a sus clientes un valor agregado en sus productos o servicios.

Michael Porter en 1990 actualiza la teoría clásica de Adam Smith sobre la ventaja absoluta de la riqueza de las naciones, así como de los factores que influyen en la misma: tierra, recursos naturales y trabajo permitiendo explicar por qué unas naciones generan mayor riqueza que otras y son potencias productivas en la economía actual que es cada vez más competitiva. Este estudio que realizó Porter el cual tuvo una duración de cuatro años y fue efectuado en diez países, logrando examinar los factores causantes del éxito competitivo de los países considerados potencias mundiales, esto originó la conclusión que este éxito se debía a que las empresas de estos países constantemente estaban realizando actos de innovación que a su vez es afectada por cuatro características amplias:

1. Condiciones de los factores;
2. Condiciones de la demanda;
3. Industrias relacionadas y de apoyo; y
4. Estrategia, estructura y rivalidad de las firmas.

Basándose en este análisis, los gobiernos deberían actuar como catalizadores y provocadores, pero no deberían involucrarse directamente en la competencia.

**1.2.4.7 Tipos de ventajas competitivas.** Existen dos definiciones de ventaja competitiva que destacan la primera es la mencionada por Kotler, P., & Armstrong, G. (2008), en su libro "Fundamentos de la mercadotecnia"; donde afirman que "la ventaja competitiva es la capacidad de una organización de conseguir superioridad en el mercado" (p. 69).

Otra de las definiciones es la mencionada por Michael Porter considerado el padre de la estrategia corporativa, quien define la "ventaja competitiva" como:

"La utilidad que una empresa es capaz de generar para sus clientes, esta "utilidad se define como la cantidad que los clientes están dispuestos a pagar por los productos de una empresa ("valor") si este "valor" es superior a los costes de producción, el producto es competitivo y cuanto mayor capacidad tenga una empresa de transformar en beneficios los costes de inversión y la mano de obra, la empresa será más competitiva". (p. 120)

De acuerdo con el modelo de la ventaja competitiva de Porter, la estrategia competitiva toma acciones ofensivas o defensivas para crear una posición defendible en una industria, con la finalidad de hacer frente, con éxito, a las fuerzas competitivas y generar un Retorno sobre la inversión. Porter, M. E. (2008).

Según Michael Porter hace hincapié sobre los tipos de ventaja competitiva, indica que se podría dividir en tres o cuatro por medio de la segmentación de mercado.

- **Liderazgo en costes:** Cuando la organización compite por tener unos costes más bajos, por medio de la producción el alto volumen, ofreciendo un producto a un precio inferior comparado con la oferta de las empresas de sus competidores.
- **La diferenciación:** Es una opción atractiva para las empresas que pretendan construirse su propio nicho en el mercado, porque disponen de características que no poseen sus competidores, lo que permite elevar el precio de venta de su producto, compitiendo con un producto o servicio de mayor calidad.
- **Segmentación o Enfoque:** Consiste en enfocarse a un segmento de mercado, ofreciendo el mejor producto que forme parte de una categoría en especial.
- Para una empresa resulta casi imposible aplicar las tres estrategias, por lo que se considera importante plantear y trabajar en una estrategia; aunque existen casos en los que se pueden obtener beneficios aplicando más de una, como en las siguientes circunstancias aplicando en conjunto la diferenciación y el liderazgo en costos:
  - Cuando los competidores son ineficientes, en cuanto a la planificación empresarial.
  - Cuando la organización cuenta con tecnología exclusiva, donde sus competidores no puedan tener acceso a ella.
  - Cuando se presenta una fuerte posibilidad de coordinar estrategias comunes entre diferentes empresas con el mismo rubro, es decir, cuando existe una participación societaria similar en empresas diferentes, entonces no se pueden considerar oponentes.

### **1.3 Marco referencial**

#### **1.3.1 Aportes sobre el ahorro nacional ecuatoriano**

Tal como lo describe Casquete, León & Delgado (2020) que las variables macroeconómicas presentes en la economía del Ecuador son el producto interno bruto, la prima de riesgo, la inflación, el tipo de interés, el tipo de cambio, la balanza de pagos, el desempleo, los indicadores de oferta y demanda, entre otros. Así como también, es vital dar seguimiento continuo al comportamiento de los precios a fin de analizar si los factores de incidencia en la inflación están relacionados con la oferta o demanda de la nación.

Por otra parte, Escobar (2019) para determinar los factores que intervienen en el ahorro nacional ecuatoriano durante el periodo 2000 – 2015, implementó una revisión bibliográfica a nivel nacional e internacional y sobre las diversas teorías relacionadas al ahorro, de tal manera identificó que las principales variables que definen al ahorro nacional son: la producción (PIB), saldo fiscal, tasa de interés e inflación mediante comprobación del método de mínimos cuadrados ordinarios (MCO).

Mientras que Rodríguez (2020) en su investigación explica y analiza la relación que existe entre la Inversión (FBKF) y el Ahorro en Ecuador entre los años 1976 – 2018 y así concluir si se apega al enfoque Feldstein - Horioka en el país, quién procedió a extraer datos de fuentes fidedignas como es el Banco Mundial, además se utilizó el software de libre acceso GRETl para realizar un modelo econométrico de Mínimos Cuadrados Ordinarios MCO y un modelo de Vectores Autorregresivos VAR que mediante tablas, gráficos estadísticos y sus contrastes se pueda obtener una observación de la relación entre las variables estudiadas, dicho así mediante los resultados obtenidos indicaron la inexistencia de raíz unitaria en el modelo VAR y de esta manera explicar que las series son estacionarias determinando que existe una relación significativa a corto plazo en el Ecuador. Dicho así se determina que la paradoja mencionada no se cumple en el país.

Mediante un modelo econométrico de Vectores Autorregresivos (VAR) ayudaría a comprobar dicha paradoja es así como en el modelo se procedió a aplicar primeras diferencias en las variables y consigo establecer los criterios de Akaike y Hannan-Quinn

quienes establecieron que se trabajaría con seis rezagos en el modelo, precedentemente a lo dicho se llevó a cabo el modelo econométrico quien demostró ser significativo para los 5 rezagos del modelo al igual que la segunda ecuación. Adicionalmente se derivó a establecer los contrastes del modelo VAR como el de Engle-Granger y Johansen con el fin de demostrar que tipo de relación se cumple en el presente modelo. Los resultados que se obtuvieron en el contraste de Dickey Fuller aumentado indicaron la inexistencia de raíz unitaria en el modelo y de esta manera explicar que las series son estacionarias y consigo determinar que no existe una relación a largo plazo entre las variables Inversión y Ahorro, de tal manera en Ecuador no se cumple la paradoja Feldstein Horioka (Rodríguez A. , 2020).

Según Deaton (1989) el comportamiento del ahorro nacional para su análisis empírico no es una tarea fácil. Las dificultades se originan, por una parte, en el hecho de que el ahorro nacional, estimado a partir de las cuentas nacionales, es una variable obtenida por residuo, lo que genera "ruido" en su medición. Por otra parte, en el hecho de que las decisiones de ahorro son fundamentalmente intertemporales en un contexto de incertidumbre, la cual no es una variable fácil de incorporar en la modelización econométrica, y es función, entre otras cosas, del grado de inestabilidad de la actividad económica, del desarrollo institucional (en particular la seguridad social), del acceso de los agentes económicos a instrumentos financieros y de seguros privados, y del nivel de ingreso disponible por encima de un mínimo de subsistencia (Ffrench & Reisen, 1998).

Las posibilidades de aumento de la tasa de ahorro privado son menos claras. Aquí es donde, quizás, se requiere un mayor esfuerzo de investigación empírica, sobre todo en relación a los aspectos microeconómicos y sociológicos del ahorro, tales como la importancia de las imperfecciones en el mercado de capitales que caracterizan a la economía ecuatoriana, el efecto de la incertidumbre sobre el ahorro por un motivo precautorio, el rol de las transferencias intergeneracionales, y otros que tienen que ver con la distribución del ingreso, la estructura familiar y los problemas demográficos y nutricionales. Los individuos ahorran más cuanto más alto es su ingreso permanente. En

cuanto al ingreso transitorio, en el sector privado tiende a ser gastadora respecto de lo que postula la teoría, lo que resalta la importancia de la estabilidad económica. Cabe preguntarse, sin embargo, en qué dirección se da la causalidad, si del ahorro al ingreso o viceversa. Aparentemente, ella se daría en ambas direcciones, en la medida en que el excedente del consumo logre canalizarse hacia los sectores que desean invertir. Esto último no se ha materializado en el Ecuador, no obstante, el aumento del "ahorro financiero". El nivel de las tasas de interés, en años en que ellas han sido positivas en valores reales, parece no haber favorecido la acumulación de ahorro en la economía, sino solamente el aumento de los pasivos del sistema bancario, sin que el aumento de estos recursos se haya dirigido hacia el crédito de inversión. Ello obliga a preguntarse si los estímulos debieran orientarse hacia el ahorro o más bien hacia la formación de capital (Ffrench & Reisen, 1998).

Mientras que (Arias, 2022) planteo su investigación en analizar la relación entre el ahorro y el crecimiento económico del Ecuador, durante el período 1990 – 2020, aplicando el modelo de crecimiento Harrod - Domar mediante técnicas econométricas, específicamente el análisis de vectores autorregresivos (VAR). Los resultados del modelo VAR revelaron que el ahorro tiene una relación positiva y estadísticamente significativa con el crecimiento económico apoyando el modelo de Harrod - Domar, además, las estimaciones a corto plazo muestran que el ahorro interno y la inversión interna son los motores del crecimiento económico del Ecuador, mientras que las exportaciones y la inflación tienen una relación negativa y significativa con respecto a la endógena, por otro lado, la fuerza laboral no tiene ningún impacto con el crecimiento económico. La causalidad en el sentido de Granger, no da evidencia de una relación entre la tasa de ahorro y el crecimiento económico, sino muestra una causalidad unidireccional que se mueve del crecimiento económico hasta el ahorro. En vista de los hallazgos, se debe buscar una combinación de políticas adecuadas para acelerar el crecimiento económico del país para fomentar el ahorro y estimular la formación de capital y la inversión en el sector productivo para lograr un crecimiento económico sostenible en el Ecuador.

## Capítulo dos

### Contextualización o caracterización territorial

Mediante este apartado se pretende analizar los factores que intervienen en el ahorro desde una perspectiva global, partiendo de una explicación sobre el comportamiento de países latinoamericanos en relación con otros países de los diversos continentes existentes y, por último, definir y describir el comportamiento de las diversas variables macroeconómicas ecuatorianas que definen el ahorro nacional.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2017) procedió a realizar un análisis sobre el comportamiento de dichos países en relación al ahorro donde se logró identificar que ellos ahorran entre 10% a 15% de su Producto Interno Bruto menos que los países de Asia emergente, y por lo tanto, esta apreciación se relaciona con lento crecimiento económico y su recurrencia al ahorro externo para promover y financiar sus necesidades de inversión. De igual manera, esto sustenta el nivel de crecimiento muy bajo de su productividad, a causa de la escasez de recursos que se obtienen mediante el ahorro y no se los atribuye a una buena gestión en proyectos de inversión que garanticen su incremento productivo a largo plazo. Consecuentemente, la mala e ineficiente asignación del ahorro crea dificultades entre la convergencia de la región, los niveles de renta y bienestar de los países más productivos y potenciales.

Además, se destaca que el ahorro nacional es la suma de todas las decisiones de ahorro individuales de los agentes de la economía: hogares, empresas y organismos del sector público. Si bien el análisis del ahorro agregado es útil, en última instancia las decisiones de ahorro son tomadas por individuos, y reflejan la información que estos tienen y las numerosas consideraciones relacionadas con la vida real que pueden influir en su conducta. Para entender plenamente el problema del ahorro, es necesario desglosar e indagar cómo el ahorro generado por los hogares, empresas y organismos del sector público se agrega y canaliza en la economía (Banco Interamericano de Desarrollo, 2017).

Uno de los agentes importantes de la economía es el mercado financiero, quién juega el papel de intermediario promoviendo a las unidades superavitarias el ahorro,

mientras las unidades deficitarias toman esos ahorros para la inversión, así mismo se destaca que los mercados financieros latinoamericanos son sistemas ineficientes que provocan altos costos por los diversos servicios financieros que ofrecen dichas entidades. Por ende, esta situación genera una reducción en el flujo de efectivo de retorno para las cuentas ahorristas y a su vez, eleva el costo por préstamos o créditos, ocasionando así, una limitación para los hogares, familias, emprendedores y empresas al acceso de algún instrumento financiero y optan por invertir en la compra de bienes duraderos y rentables o en la constitución de empresas familiares causando una reducción de eficiencia colectiva. Por lo tanto es importante que el sistema financiero funcione correctamente sin elevar sus tasas activas ni reducir sus tasas pasivas, ya que de esto depende que el ahorro se agregue y se distribuya de manera eficiente mediante el financiamiento de proyectos que generen niveles altos de rentabilidad (Banco Interamericano de Desarrollo , 2017).

Bajo este contexto, en relación a la economía ecuatoriana durante el suceso trascendental a finales del 2019 a causa de la pandemia y la reducida recaudación de las diversas actividades económicas durante el segundo semestre del 2020, se vio un impacto negativo en el PIB real con una contracción del 7.8% en el 2020 mientras que en el 2019 no se visualizó ningún crecimiento lo que representó una tasa igual a 0%, una consecuencia recurrente fue la caída de la demanda interna a causa del confinamiento y una pequeña reducción de la demanda externa, esto se debió principalmente a que los productos como camarón, banano y plátano fueron los más demandados en el extranjero mientras que el crudo y sus derivados continuaba con la inestabilidad de su precio y sobre todo los inconvenientes que enfrentaba pro el proceso de extracción y transporte (CEPAL, 2021).

Otro factor que resultó afectado en el periodo 2019-2020 fue la oferta por motivo que más del 80% de los sectores presentaron un impacto negativo a su valor agregado bruto, además a esto se añadió la caída de importaciones, principalmente de combustibles lubricantes, implementos de transporte y materiales de construcción. En sí, esto complico la situación fiscal del país provocando un déficit en el sector público no financiero que cubrió solo el 6% del PIB 2020. Si bien este déficit fue producto de una reducción de los ingresos

públicos, ha estado marcado también por la continuidad de las medidas de austeridad, que provocaron una contracción de los gastos públicos, con las consiguientes repercusiones en la inversión, el empleo y el desempeño de sectores clave como la salud. La política fiscal, la principal política coyuntural con que cuenta el país en un régimen de dolarización, fue procíclica en medio de una “triple” crisis. Frente a una insuficiencia de liquidez y un acceso costoso a los mercados financieros, los créditos multilaterales se posicionaron como la principal fuente de financiamiento del país, mientras que la deuda pública aumentó 11 puntos porcentuales y bordeó el 64% del PIB a fines de 2020 (CEPAL, 2021).

Esta inyección de liquidez se reflejó en la evolución de las reservas internacionales del país, que registraron una variación positiva en el segundo semestre de 2020 (19%), mientras que, en el primer semestre del mismo año, la variación había sido negativa (-3%). A medida que se iba acumulando liquidez en el sistema bancario, debido al aumento de las captaciones, la gran mayoría de los segmentos crediticios se desaceleró de manera concomitante al alza, en promedio, de la tasa de interés activa. En consonancia con esto, la economía ecuatoriana experimentó en 2020 un prolongado proceso deflacionario, en una tendencia marcada desde julio del mismo año, como indicio de la frágil demanda interna. Durante 2020, la gravedad de los efectos de la crisis sanitaria se vio reflejada en el profundo deterioro del mercado laboral, en particular al acentuar la precariedad y la informalidad del empleo, así como al acrecentar las brechas de género que ya existían. Esto ha redundado en una agudización tanto de la pobreza y la desigualdad como de ciertos problemas de salud, como el hambre y la desnutrición crónica infantil. La pandemia ha cancelado en poco menos de un año una década de progresos en el ámbito social (CEPAL, 2021).

## **2.1 Política fiscal**

En 2020, el déficit global del sector público no financiero se ubicó en 5.531 millones de dólares representando el 5,6% del PIB con 2.079 millones de dólares por arriba de la cifra registrada en 2019. El déficit primario, por su parte, pasó de 532 millones de dólares en 2019 a 2.758 millones de dólares en 2020. El país afrontó una caída drástica de sus principales fuentes de ingresos, por un total de 6.037 millones de dólares, impulsada

esencialmente por el descenso de los ingresos tributarios, en particular, los provenientes de la recaudación del impuesto sobre el valor agregado (IVA) y por una reducción significativa de los ingresos derivados de las ventas externas de petróleo. De igual manera, los gastos públicos se contrajeron un 10% en 2020 con respecto al año anterior, debido, en gran medida, a que se mantuvieron las medidas de austeridad. Los rubros más afectados fueron la compra de bienes y servicios con una reducción del 13,6%, la formación bruta de capital fijo se presenció en -12,2% y los sueldos y salarios correspondiente a -5,8%. En este sentido, la menor adquisición de bienes y servicios coincidió con una reducción del 7,3% del valor agregado bruto de los sectores de enseñanza y servicios sociales y salud respecto de 2019. En consonancia, el presupuesto general del Estado ha experimentado una baja del 9,6%, lo que representa una disminución de 3.418 millones de dólares con respecto al presupuesto inicial. Entre los que sufrieron mayores recortes, se incluyen sectores clave como la educación con un valor de 941 millones de dólares y la salud con una reducción de 235 millones de dólares. Además, cabe resaltar que el esfuerzo orientado al sector del bienestar social, que abarca los programas sociales, fue marginal (CEPAL, 2021).

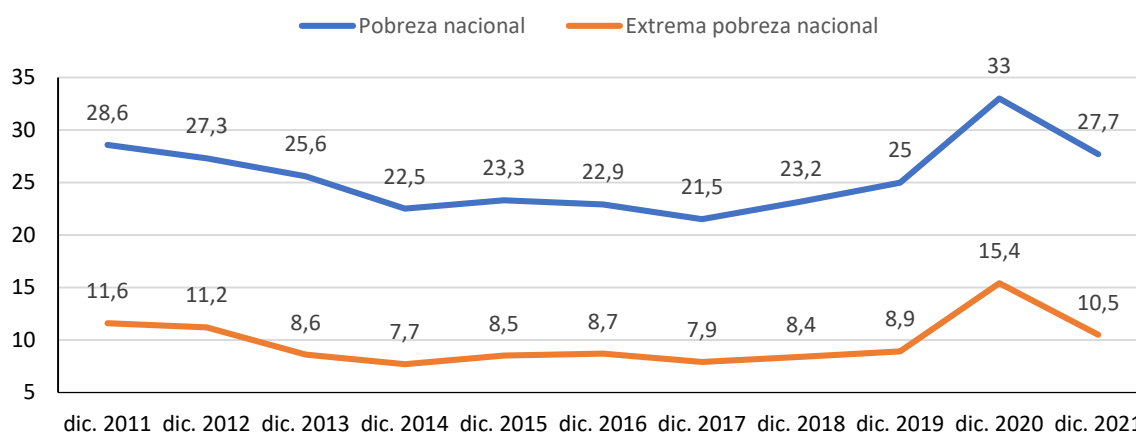
En esta compleja situación, la deuda pública agregada del Ecuador ascendió a unos 63.163 millones de dólares en diciembre de 2020 representando un 63,9% del PIB. La deuda externa, mayormente compuesta por créditos multilaterales equivalente a 42%, equivale a 45.367 millones de dólares de ese total. En este proceso fue crucial la renegociación de la deuda. En tan solo un año, el país ha recibido 7.692 millones de dólares de los organismos multilaterales, lo que corresponde a una variación del 58,3% respecto de diciembre de 2019. En este sentido, 2020 ha marcado un cambio significativo en la estructura del endeudamiento externo, ya que han predominado los préstamos multilaterales frente a la emisión de bonos en los mercados internacionales. Por su parte, la deuda interna fue el componente que más creció, a una tasa del 12,3%, para responder a problemas de liquidez a corto plazo. Si bien los bonos emitidos en el mercado nacional con tenedores públicos constituyen la mayor proporción, destaca la notable progresión de los bonos con tenedores privados a una tasa de crecimiento del 46,8% (CEPAL, 2021).

## 2.2 Pobreza e ingreso nacional, por zona rural y urbana

En diciembre de 2021, la tasa de pobreza nacional se ubicó en 27.7%, con una reducción de 5.36 % con respecto a diciembre de 2020; mientras que, la tasa de extrema pobreza fue de 10.5%, inferior en 4.9% a la registrada en igual mes de 2020. Tanto la pobreza como la extrema pobreza presentaron variaciones estadísticamente significativas.

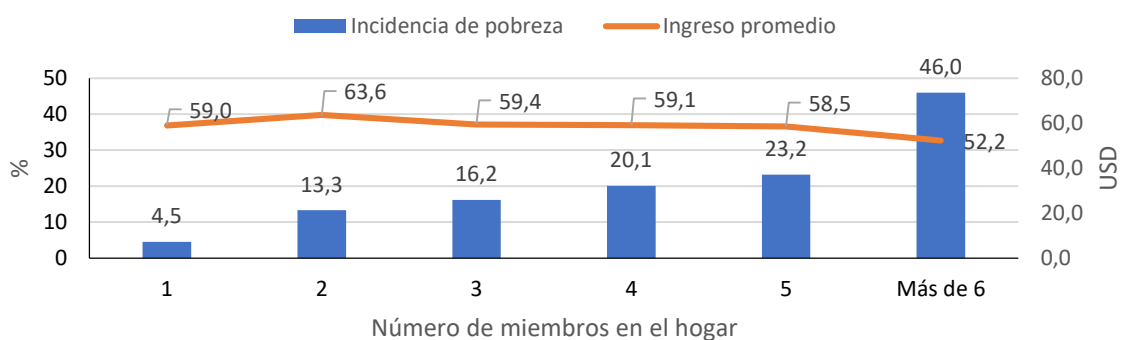
**Figura 2**

*Pobreza y extrema pobreza nacional*



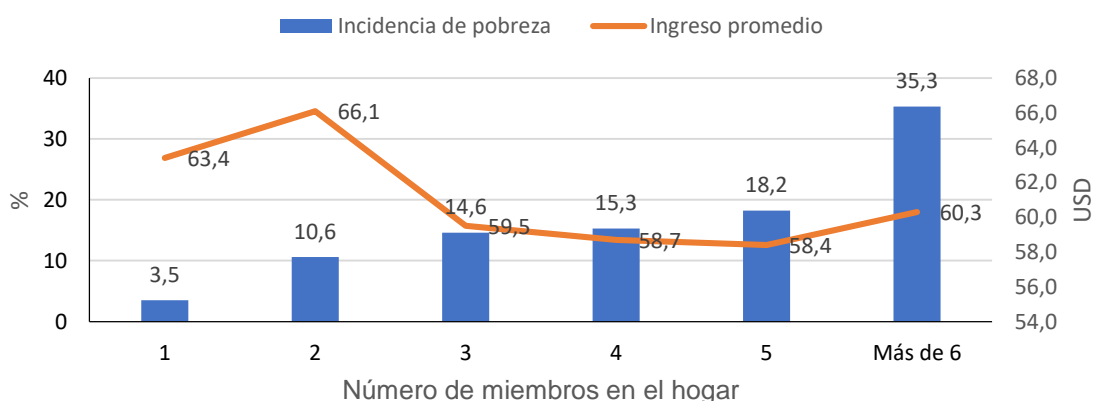
*Nota.* Adaptado de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo- ENEMDU realizado por el INEC, (Banco Central del Ecuador, 2021).

En diciembre de 2021, los hogares con más de 6 miembros registraron el porcentaje más alto de incidencia de pobreza, situándose en 46.0%, es decir, 4.2% menos que en diciembre de 2020 año en el que se registró un nivel de pobreza de 50.2%. Por su parte, el ingreso promedio fue de USD 52.2 en el mes de análisis, equivalente a USD 8.5 más que en diciembre de 2020 (Banco Central del Ecuador, 2021).

**Figura 3***Ingreso Nacional por miembros de familia*

*Nota.* Adaptado de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo- ENEMDU realizado por el INEC, (Banco Central del Ecuador, 2021).

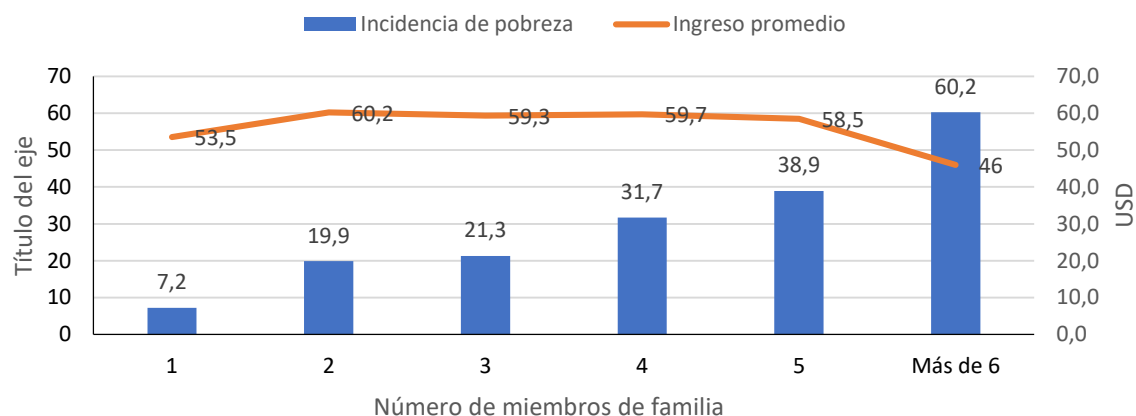
Mientras que, en el área urbana, los hogares con más de 6 miembros registraron un porcentaje de pobreza de 35.3%, inferior en 2% al registrado en diciembre de 2020 que fue de 37.3%; mientras que, el ingreso promedio fue de USD 60.3 en el mes de referencia, es decir de USD 7.4 más que en diciembre de 2020. En el área rural, el nivel de pobreza en los hogares con más de 6 miembros fue de 60.2%, inferior en 6.5 % a diciembre de 2020. De igual forma, el ingreso promedio fue de USD 46.0, inferior en USD 8.9 con relación a diciembre de 2020 (Banco Central del Ecuador, 2021).

**Figura 4***Ingreso promedio nacional e incidencia de pobreza por miembros de familia en el área urbana*

*Nota.* Adaptado de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo- ENEMDU realizado por el INEC, (Banco Central del Ecuador, 2021).

**Figura 5**

*Ingreso promedio nacional e incidencia de pobreza por miembros de familia en el área rural*



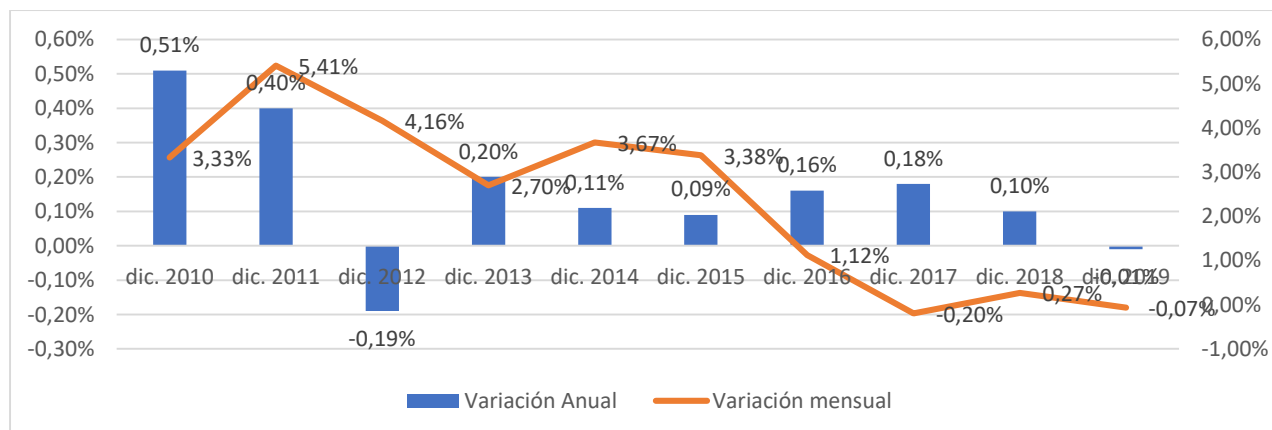
*Nota.* Adaptado de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo- ENEMDU realizado por el INEC, (Banco Central del Ecuador, 2021).

## 2.3 Inflación

La inflación se basa en el aumento porcentual de precios que se registra en ciertos productos considerados dentro de la canasta básica, lo que permite evidenciar que a partir del mes de diciembre hay un decrecimiento en el valor porcentual, registrando para el año 2019 un valor de -0.07%. Además, se identifica un promedio del periodo descrito de 2.38% mientras que el promedio mensual de dicho periodo se presencia en 0.6% (INEC, 2019).

**Figura 6**

*Inflación anual y mensual periodo 2010 - 2019*



*Nota.* Adaptado del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, (INEC, 2019).

## 2.4 Actividad laboral

En relación a la ocupación laboral por categorías hasta octubre del 2022, se identifica que el 47,5% corresponde a trabajos independiente con un ingreso promedio de \$308.60, el sector privado está compuesto por el 43.8% bajo un ingreso promedio de \$419.70 y, por último, el 8.7% pertenece a entidades públicas con un ingreso promedio de \$987.60 (INEC, 2022).

### Figura 7

Categorías de ocupación

Ocupación	Independiente	Privado	Público
Participación	47,5%	43,8%	8,7%
Promedio Ingreso	\$ 308,6	\$ 419,7	\$ 987,6

*Nota.* Adaptado de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo- ENEMDU realizado por el INEC, (2022).

De acuerdo a la tabla 9, se puede observar las ventas generadas a nivel nacional de las empresas y negocios correspondientes a cada uno de los sectores económicos del país durante un año desde el 2012 hasta 2020, las mismas presentan una tendencia positiva, aunque para el año 2020 se presencia el ingreso más bajo con un valor de \$145,669,265.37, lo cual represento una variación negativa de 15.75% en relación al año anterior (INEC, 2021).

### Tabla 9

*Ingreso por ventas a nivel nacional y variación anual*

Año	Ventas totales en miles	Variación anual
2012	\$147,917,882.38	
2013	\$161,780,455.41	9.37 %
2014	\$173,653,878.96	7.34 %
2015	\$161,443,932.18	-7.03 %
2016	\$150,094,710.33	-7.03 %
2017	\$160,915,210.97	7.21 %
2018	\$171,885,393.13	6.82 %
2019	\$172,897,715.86	0.59 %
2020	\$145,669,265.37	-15.75 %

*Nota.* Tomado del Directorio de Empresa y Establecimientos DIEE realizado por el INEC, (2021).

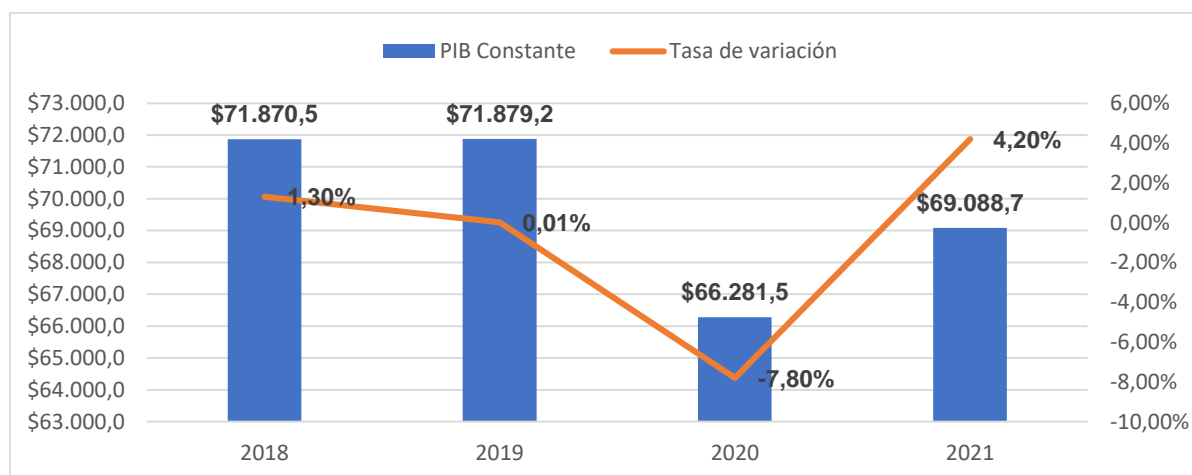
## 2.5 Producto Interno Bruto

De acuerdo a datos del Fondo Monetario Internacional (2022), la actividad económica de Ecuador en 2021, medida a través del Producto Interno Bruto (PIB), mostró una recuperación frente a la contracción experimentada en 2020. Los efectos de la pandemia del COVID-19 en la oferta como el cierre de empresas y reducción de precios del petróleo y en la demanda reducción del consumo e incremento del desempleo, así como los shocks negativos de la rotura de los oleoductos del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) provocaron una contracción de la economía ecuatoriana del 7.8% en 2020, mayor a la experimentada por la región latinoamericana y el Caribe del 6.9%. La contracción de 2020 implicó un retroceso de 7 años en términos de producción e ingreso, ya que el PIB en valores constantes fue de USD 66,281 millones, menor al observado en 2013 que fue de USD 67,546 millones. De igual forma, la reducción del precio internacional del petróleo, el confinamiento y las medidas de restricción de movilidad que implicaron el cierre de actividades principalmente las de mayor contacto físico como: transporte, turismo, entre otros, tuvieron consecuencias negativas en el mercado laboral, reflejando una tasa de empleo adecuado reducida en 8.4 % entre diciembre de 2020 y diciembre de 2019, en los indicadores sociales como la tasa de pobreza que alcanzó el 33.7% frente al 30.5% de 2019 y en los resultados fiscales se manifestó un déficit global como porcentaje del PIB de 6.2% frente al 2.8% de 2019 (Banco Central del Ecuador, 2022).

En base a información de las Cuentas Nacionales Trimestrales presentadas por el Banco Central del Ecuador, se registra en el año 2021 un dinamismo en la actividad económica del 4.2%, esto se da como respuesta a la paulatina recuperación mundial y la consecuente mejora de la demanda de bienes de exportación. A esto se suma el efectivo proceso de vacunación y la expansión de la demanda agregada por el mejoramiento en los indicadores de empleo. A pesar de este resultado favorable, el PIB no alcanza los niveles obtenidos en los años prepandemia (Banco Central del Ecuador, 2022).

**Figura 8**

Evolución del PIB Constante en USD millones

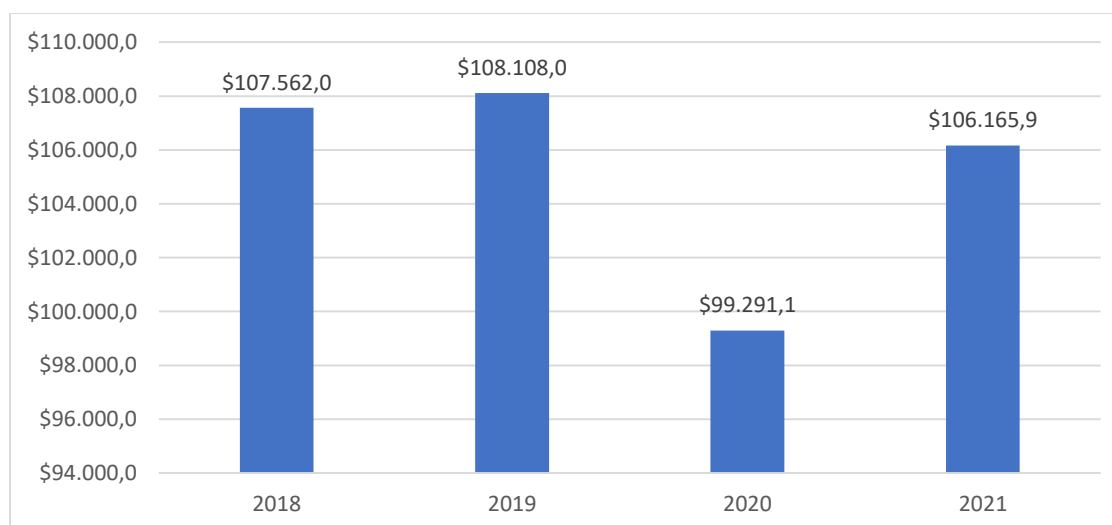


*Nota.* Adaptado del Banco Central del Ecuador (2022)

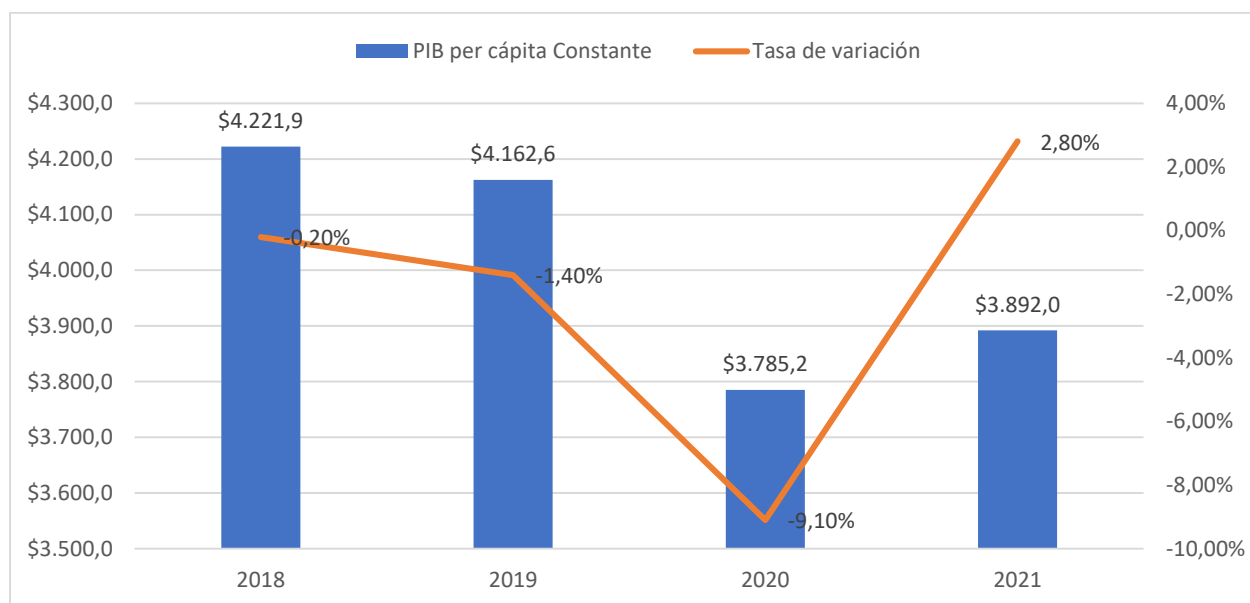
Mientras que el PIB nominal, para el 2021 alcanzó los USD 106,165.9 millones, superior al registrado en 2020 que fue de USD 99,291.1 millones, pero inferior a los niveles observados en los años 2018 y 2019. De la misma manera el PIB per cápita creció en 2.8% respecto al año anterior, con un ingreso promedio real por persona de USD 3,892, superior a los USD 3,785 de 2020, pero inferior al experimentado en 2011 que presenció un valor de USD 3,991. Sin embargo, el crecimiento de este indicador revertió la tendencia decreciente experimentada desde 2018 (Banco Central del Ecuador, 2022).

**Figura 9**

Evolución del PIB Nominal en USD millones



*Nota.* Adaptado del Banco Central del Ecuador (2022)

**Figura 10***PIB per cápita constante en USD millones*

*Nota.* Adaptado del Banco Central del Ecuador (2022)

## 2.6 Indicadores del sistema financiero

Por su parte, el sistema financiero ha evidenciado su fortaleza para enfrentar shocks durante la pandemia, explicado principalmente por su capacidad para mantener altos niveles de liquidez. Se observa que la liquidez del sistema aumentó en el año 2020, alcanzando un indicador de 33%, el cual fue el resultado de una política conservadora de las entidades financieras en momentos de incertidumbre. En 2021, la estabilidad de los depósitos y la mejora de la demanda de crédito permitieron que las colocaciones de cartera crezcan y la posición de liquidez del sistema disminuya, aunque esta fue superior a los datos observados en 2019 y 2018. Dentro de los principales indicadores del sistema financiero privado, se destaca el incremento de la rentabilidad

del sistema financiero, medida a través de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), la cual se derivó principalmente del incremento de los ingresos generados a raíz de activos productivos (cartera de crédito e inversiones). En 2021, este indicador aumentó en 2.1%, sin embargo, este aún se mantiene por debajo de los niveles prepandemia (Banco Central del Ecuador, 2022).

**Tabla 10**

Principales indicadores financieros del sistema Privado y Economía Popular y Solidaria

Indicador	Fórmula	2018	2019	2020	2021
Liquidez	Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo	20.3%	25.4%	33.0%	28.4%
Morosidad	Cartera improductiva/ cartera total bruta	3.0%	3.1%	2.8%	2.7%
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	Utilidad / Patrimonio	12.5%	12.2%	4.6%	6.7%
Eficiencia	Gastos operativos/Margen Financiero	77.5%	79.3%	97.4%	92.5%
Solvencia Patrimonial	Patrimonio técnico constituido / Activos y contingentes ponderados por riesgo	14.1%	14.1%	15.1%	17.0%

*Nota.* Adaptado del Banco Central del Ecuador (2022)

Es importante señalar que existe una afectación en todos los indicadores de morosidad, según la estructura de la cartera de cada entidad y de acuerdo con el criterio de aplicación de la normativa<sup>57</sup>. A diciembre de 2021, este indicador se ubicó en 2.7%, inferior en 0.1% con respecto a 2020, lo cual responde a que la cartera bruta del sistema financiero privado (14.3%) creció a un ritmo superior al de la cartera improductiva (9.8%). Por su parte, la solvencia patrimonial del Sistema Financiero Privado y de la EPS, a diciembre 2021, cumple con los estándares internacionales y nacionales, ya que se encuentra sobre el mínimo requerido representado por 9% (Banco Central del Ecuador, 2022).

## Capítulo tres

### Metodología y análisis de resultados

Esta sección describe el proceso investigativo y aspectos metodológicos a considerar para el desarrollo del presente estudio y así cumplir cada uno de los objetivos. Por ende, se detallará el diseño, enfoque y tipo de investigación, así como las fuentes de información, herramientas e instrumentos necesarios para recopilar la información y, por último, efectuar el respectivo análisis de resultados.

#### 3.1 Metodología

##### 3.1.1 *Diseño de la investigación*

El diseño de investigación se enfoca en aquel esquema eficiente que permite obtener información relevante, precisa y concisa requerida en el tema de estudio con la finalidad de dar una solución o respuesta objetiva al problema planteado. Así como lo menciona Hernández et al. (2014) que el diseño es aquel plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación y responder al planteamiento.

De acuerdo al número de mediciones se identifica un diseño longitudinal, que implica analizar cada una de las variables de un estudio por un periodo de tiempo con la finalidad de conocer características y comportamiento de las mismas (Perez, Perez, & Seca, 2020). En sí, el presente diseño se manifiesta en la revisión bibliográfica de cada uno de los componentes del ahorro nacional obtenidas desde instituciones gubernamentales. Por último, se considera una investigación de acuerdo con el tiempo, destacándose el diseño retrospectivo, ya que se enfocará en hechos ya acontecidos para establecer una comparativa de los cambios suscitados sobre un periodo determinado.

La investigación relacional se enfoca en detallar de manera estadística las características, componentes, variables y propiedades que definen a una persona, grupo, proceso, objeto o cualquier otro fenómeno expuesto a análisis. Por ende, lo que busca este

tipo de investigación es medir y recopilar datos e información independiente o grupal sobre cada uno de los aspectos tentativos a evaluar para conocer la existe de relación (Hernández, et al. 2014).

En si el valor que propone Andrade y Rivera (2019) por el estudio relacional es que permite reunir, reconocer, implementar e integrar la razón, incertidumbre y casualidad con la finalidad de “comprensión de experiencias, situaciones, organizaciones y fenómenos, a cambio de las certezas construidas sobre la mirada reducida de la certidumbre y lo particular y uniforme” (p. 37).

El presente estudio se basará en una investigación de tipo relacional ya que facilita información más detallada sobre las determinantes del ahorro. Por ende, será el tipo de investigación más idónea para el estudio ya que se recurrirá a fuentes secundarias para obtener datos numéricos de las determinantes del ahorro nacional.

### **3.1.2 Enfoque de investigación**

De acuerdo a Ginnell (1997) citado por Hernández, et al. (2014) plantea dos enfoques esenciales dentro de una investigación, los cuales disponen de procesos sistemáticos, cuidadosos y empíricos que permiten la adquisición de conocimiento. Además, se menciona que ambos enfoques aplican estrategias similares relacionadas entre sí como: la observación y evaluación de fenómenos, establecen suposiciones e ideas, grado de fundamentación, prueba de suposiciones y aportación de nuevas sugerencias o propuestas. Según el autor Ramos (2020) el método cualitativo se utiliza para identificar construcciones subjetivas que emergen en una interacción entre el ser humano y el fenómeno de estudio.

De acuerdo con Cadena et. al. (2017), el enfoque cuantitativo “es la selección subjetiva e intersubjetiva de indicadores (a través de conceptos y variables) de ciertos elementos de procesos, hechos, estructuras y personas.” (p. 1606).

### **3.1.3 Población**

Para el desarrollo de la investigación se empleará datos e información histórica con respecto al consumo e ingreso nacional durante el periodo 2017 – 2021. Por lo tanto, no es necesario considerar un universo ni muestra debido a que la investigación en general se guiará bajo fundamentos y reportes históricos con libre acceso al público presentados por parte de los ministerios e instituciones competentes al estudio macroeconómico, social y laboral.

### **3.1.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para el desarrollo del presente estudio es necesario recopilar información relevante y en relación al tema a tratar, por lo tanto, llega al investigador las siguientes interrogantes: ¿De dónde obtenemos la información?, ¿qué fuentes son confiables y cómo se puede identificarlas? (Baena, 2014).

En efecto, para Baena (2014) son respuestas al “como hacer” con la finalidad de alcanzar con los objetivos descritos en un inicio de la investigación, además, sirven de apoyo al método científico ya que son prácticas y reflexivas.

De tal manera, se emplea como técnica el análisis documental, también catalogada como fuente secundaria, las cuales comprenden la revisión de documentos con títulos o temas relacionados al tema de investigación como tesis anteriores, artículos científicos o académicos e informes. Según Caiza (2018), la fuente secundaria comprende “aquella información ya elaborada o existente proveniente de los documentos primarios (originales) como libros, revistas (p. 50).

Por lo tanto, para el efectivo desarrollo de la tesis se empleará información otorgada por artículos académicos, libros y principalmente por las páginas oficiales de instituciones gubernamentales como Ministerio de Trabajo, Instituto Nacional de Estadísticas y Censo, CEPAL, Organización Internacional de Trabajo.

### **3.1.5 Técnicas y herramientas de procesamiento de datos**

Para el desarrollo de la presente investigación se pretende analizar los datos de manera relacional basándose en teorías macroeconomías y cuadros referenciales para poder interpretar los resultados que serán trabajados en una base de datos de Excel obtenidas provenientes de entidades u organismos gubernamentales durante una serie de tiempo del 2017 – 2021.

1. **Recolección de datos:** Del Portal del Ministerio de Trabajo, Instituto Nacional de Estadísticas y Censo, CEPAL, Organización Internacional de Trabajo sobre cada uno de los componentes que determinan el ahorro.
2. **Tabulación de datos:** Los datos obtenidos son procesados en Microsoft Excel para ejecutar el análisis relacional sobre el comportamiento de cada variable del ahorro nacional.
3. **Análisis de resultados:** Obtenida toda la información de forma ordenada y estructurada, se procede a generar un análisis de los resultados basado en el método de regresión lineal y correlación, lo cual permite establecer que variable incide mayormente en el ahorro nacional.

### **3.2 Análisis y discusión de resultados**

En esta sección se describe el comportamiento del ahorro nacional y sus variables en relación con el período de estudio, así mismo se empleará modelos econométricos que contribuyen a conocer la incidencia de las variables macroeconómicas sobre el ahorro nacional, de tal manera que permita identificar y definir un análisis que contribuya positivamente a un mayor ahorro nacional.

### 3.2.1 Análisis descriptivo

**3.2.1.1 Ahorro, consumo e ingreso nacional.** Previo al análisis del ahorro nacional ecuatoriano, se pretende describir el comportamiento de dos variables generales e importantes, denominadas como ingreso y consumo nacional, las mismas que integran cada uno de los valores atribuidos, adquiridos y gastados en cada sector económico o participante del mercado ecuatoriano, es decir ciudadanos, sector privado y gobierno.

Ante lo descrito, se manifiesta que durante el periodo 2017 – 2021, Ecuador refleja un ingreso nacional promedio de \$ 102 mil millones anuales bajo una desviación estándar de \$ 4 mil millones, lo cual indica que eventualmente el país si genera ingresos, pero no tan representativos. Así mismo se identifica que el valor más alto que preserva Ecuador durante el periodo de estudio fue alrededor de \$ 105 mil millones lo cual significa que no existe variación en relación a la media obtenida y, por ende, no existe un mayor crecimiento en cuanto al ingreso nacional ecuatoriano.

**Tabla 11**

*Ingreso nacional ecuatoriano 2017 – 2021*

Media	\$	102,480,000,000.00
Desviación estándar	\$	3,579,329,546.16
Mínimo	\$	96,470,000,000.00
Máximo	\$	104,930,000,000.00

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

Mientras que el consumo nacional refleja un promedio anual de \$105 mil millones durante el periodo 2017 – 2021, lo que demuestra que el país genera mayor gasto que ingreso. Al igual que el ingreso su valor máximo supera los 100 mil millones de dólares bajo una desviación estándar de \$5 mil millones.

**Tabla 12***Consumo nacional ecuatoriano 2017 – 2021*

Media	\$104,972,811,800.00
Desviación estándar	\$4,851,458,890.49
Mínimo	\$96,970,000,000.00
Máximo	\$108,900,000,000.00

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

La tabla 13, indica cada uno de los montos anuales obtenidos para las variables ingresos y gastos reflejando el valor de ahorro que mantuvo durante el periodo de estudio el estado ecuatoriano. Cabe destacar que refleja un incremento mínimo de 2.63% y 0.3% en los años 2018 y 2019, respectivamente, en relación al ingreso nacional, aunque desafortunadamente durante el año 2020 se evidenció una reducción de 8.77% sobre el ingreso nacional, lo cual se denota que el motivo principal de estas variantes se debe a la crisis mundial sanitaria que surgió desde finales del año 2019 y durante todo el año 2020, donde el comercio fue limitado principalmente por el cierre de frontera y sobre todo por el confinamiento total de la población, lo cual conllevó a varios despidos y cierres definitivos de negocios lo que afectó e incrementó la tasa de desempleo.

Por otra parte, el consumo nacional durante el periodo 2017 – 2021 refleja una semejanza en relación con los montos de ingresos hasta un alto nivel de excesos de gasto. Además, se identifica que al igual que los ingresos en los dos últimos años, se presencia una reducción del gasto o consumo que se relaciona a la situación suscitada por el COVID-19, donde la población presenció mayor salida de dinero que entradas, ya que la enfermedad que se luchaba era demasiado volátil.

**Tabla 13***Ingreso y Consumo nacional ecuatoriano 2017 – 2021*

Año	Ingreso Nacional	Consumo Nacional
2017	\$ 101,860,000,000	\$ 105,080,000,000
2018	\$ 104,610,000,000	\$ 108,800,000,000
2019	\$ 104,930,000,000	\$ 108,900,000,000
2020	\$ 96,470,000,000	\$ 96,970,000,000
2021	\$ 104,530,000,000	\$ 105,114,059,000

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

A continuación, se presenta la evolución del Ahorro Nacional, en el que se puede observar, que el país no cuenta con un ahorro nacional disponible, ya que refleja valores negativos, indicando que las variables macroeconómicas de la economía ecuatoriana no proveen una cultura de ahorro y en sí gastan más de lo que ingresa. Lo descrito anteriormente se observa de mejor manera en la figura 11, donde se ve que hay periodos con menos gastos, por ejemplo, en el año 2020 y 2021.

**Figura 11***Ahorro nacional ecuatoriano 2017 – 2021*

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

**3.2.1.2 Variables macroeconómicas principales.** En este apartado, se define de manera estadística y descriptiva las variables más relevantes que afectan el ingreso y gasto nacional, de tal manera, se pueda evidenciar cuan afectado resulta el ahorro.

Entre las cuales se destaca el sueldo básico unificado, el mismo que representa la fuerza de trabajo de una persona en valor monetario y es cancelado de manera mensual, además contribuye como guía sobre los ingresos promedios que debe poseer una persona para adquirir o consumir productos representativos de la canasta básica.

**Tabla 14**

*Sueldo Básico Unificado 2017 – 2021*

Media	396
Desviación estándar	18.72
Mínimo	375
Máximo	425

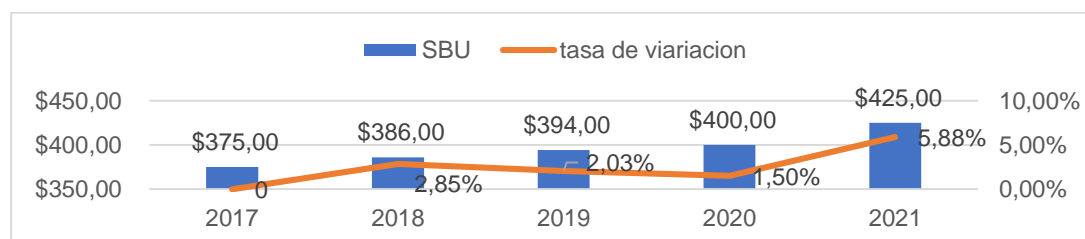
Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

Ante lo descrito, se manifiesta que durante el periodo 2017 – 2021, Ecuador refleja un sueldo básico promedio de \$ 396 anual bajo una desviación estándar de \$18.72, lo cual indica que el país tiene un sueldo básico significativo que presencia un alto nivel de dispersión o variabilidad al pasar cada año. Así mismo se identifica que el sueldo básico ha tenido un incremento muy poco significativo, donde la tasa de variación en relación con el año 2020 fue de 1.50%, siendo la aportación más baja al sueldo desde el 2017. Mientras que para el año 2021, se presenció un incremento de 5.88%.

**Figura 12**

*Tasa de variación del Sueldo Básico Unificado 2017 – 2021*



Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

Por otra parte, se registra el Índice al precio del consumidor y la inflación, las cuales permiten observar el coste de vida de las personas y el nivel de precios que se les atribuyen a los productos básicos año tras año y sobre todo el costo general de la canasta básica familiar. De tal manera, se identificó que el IPC promedio anual es de 123.92 con una desviación estándar de 0.18, lo que implica una baja volatilidad. Mientras que la inflación presenta un promedio anual de 0.06% con una desviación estándar de 0.30. Ambos indicadores permiten conocer la variabilidad en el nivel de precios que registra una economía, los cuales se sustentan mediante la canasta básica atribuida a un grupo familiar.

**Tabla 15**

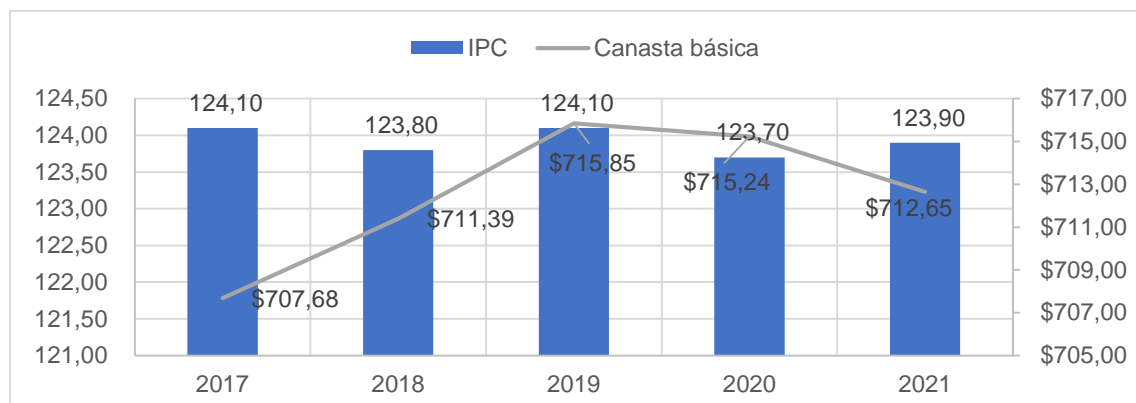
*Criterios descriptivos del IPC, Inflación y Canasta básica, periodo 2017 – 2021*

	IPC	Inflación	Canasta básica
Media	123.92	0.06	712.56
Desviación estándar	0.18	0.30	3.28
Mínimo	123.70	-0.30	707.68
Máximo	124.10	0.40	715.85

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

De acuerdo a lo descrito, se visualiza el comportamiento del IPC y canasta básica, donde no se manifiesta mayor cambio. Sin embargo, se observa que el IPC más bajo dentro del periodo 2017- 2020 fue justamente en el año 2020 con un valor de 123.7, sin embargo, presenta un incremento mínimo año tras año. Por otro lado, el valor de canasta básica año tras año presenta un incremento, pero desde el año 2019 ha presenciado una caída hasta de \$712,65 en el año 2021.

**Figura 13***IPC y canasta básica 2017 – 2021*

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

Por último, el producto interno bruto es una variable macroeconómica que permite conocer el valor total sobre la producción que genera un país, lo cual representa el nivel de dinero que entra e inserta en la economía. Por lo tanto, se evidencia un PIB promedio anual de \$105 mil millones bajo una desviación estándar de \$3 mil millones. Con un PIB mínimo de \$99 mil millones, el mismo que se registra en el año 2020 mientras que el PIB más alto fue de \$108 mil millones en el año 2019.

**Tabla 16***Criterios descriptivos del PIB periodo 2017 – 2021*

	PIB
Media	\$105,086,000,000.00
Desviación estándar	3,558,501,088.94
Mínimo	\$99,290,000,000.00
Máximo	\$108,110,000,000.00

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

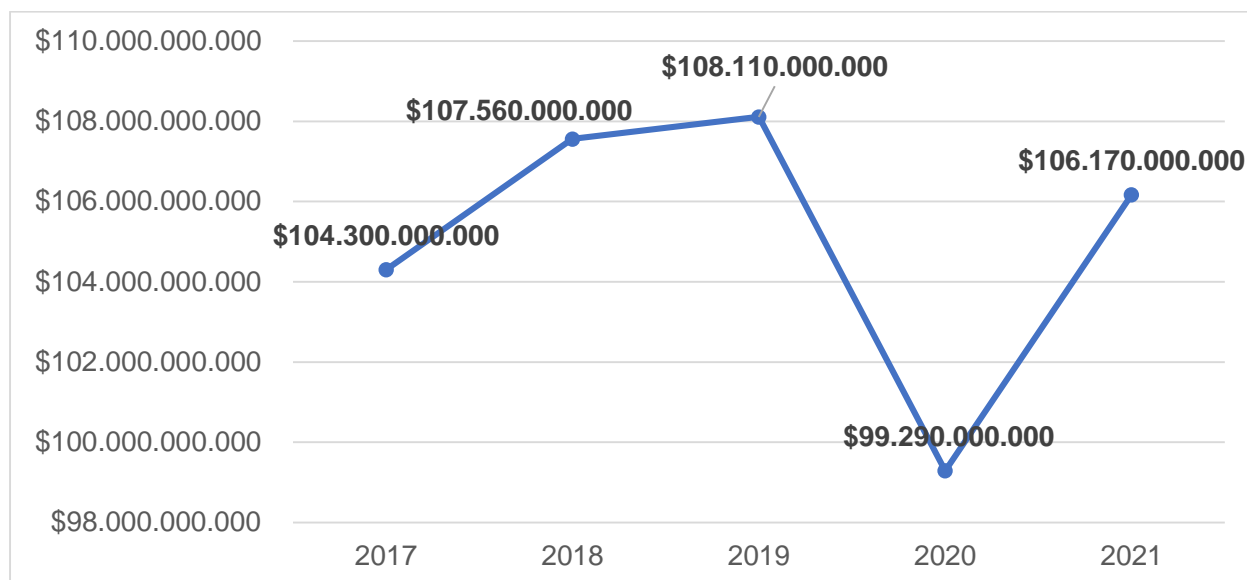
<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

De acuerdo a la figura 14, se registra un PIB con un crecimiento algo ligeramente constante que a causa de la crisis sanitaria presenció una caída de -8.88% en el 2020, principalmente por el cierre masivo de entidades, sectores productivos y fronteras, lo cual motivo a muchas empresas producir lo más mínimo y redistribuirlo dentro del mercado

ecuatoriano. Pero logró una recuperación inmediata y relevante en el año 2021 con un valor de 6.48%, el cual resultó ser la variación más alta dentro del periodo de estudio.

**Figura 14**

*PIB, periodo 2017 – 2021*



Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

### 3.2.2 Análisis correlacional

En esta sección se analiza las variables macroeconómicas consideradas relevantes para el presente estudio en relación al ingreso, consumo y, por último, sobre el ahorro nacional respectivamente con la finalidad de conocer la variable con mayor incidencia.

**Tabla 17**

*Coefficiente de correlación con respecto al ingreso nacional*

	SBU	IPC	Inflación	PIB	Canasta básica
Ingreso Nacional	0.083	0.529	0.474	0.986	-0.156
N	5	5	5	5	5

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

Por lo tanto, de acuerdo a la tabla 17 se describe cada coeficiente de correlación en relación al ingreso nacional, donde se puede evidenciar que el sueldo básico unificado presencia una relación positiva pero muy débil, lo cual significa que el sueldo y su comportamiento no representa significativamente al ingreso nacional. Mientras que el IPC e inflación si tienen una repercusión en el ingreso nacional bajo una relación moderada, es decir que al existir una variabilidad en dichas variables afectará el nivel de ingreso nacional.

Además, se evidencia que el PIB guarda una relación positiva muy fuerte con el ingreso nacional. Por último, se analiza la relación entre canasta básica e ingreso nacional, lo cual se identificó que ambas variables no guardan relación y por ende, el valor de dicha canasta no influye en el ingreso nacional.

**Tabla 18**

*Coeficiente de correlación con respecto al consumo nacional*

	SBU	IPC	Inflación	PIB	Canasta básica
Consumo Nacional	-0.2100	0.5833	0.4851	0.9818	-0.2119
N	5	5	5	5	5

Nota. Adaptado de Banco Mundial (2022)

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

Por consiguiente, se evidencia que el sueldo básico unificado y valor de la canasta básica no guardan relación directa ni indirecta con el consumo nacional, ya que manifiesta un valor negativo de 0,2. Mientras que el IPC e inflación conservan una relación positiva moderada con el consumo nacional, lo que significa que influye cualquier variación que se desarrolle en ambas variables sobre el consumo nacional. Al igual que en el ingreso nacional, el producto interno bruto guarda una relación fuerte con la variable de consumo nacional. Es decir, que a medida se produce un bien o un servicio se genera un nivel significativo de costos o gastos.

### **3.2.3 *Discusión de resultados***

De acuerdo a los resultados obtenidos, se evidencia que el ahorro nacional es vital para el desarrollo de actividades claves de un gobierno, tal como lo manifestó y evidenció Arias (2022) en su estudio del ahorro nacional y crecimiento económico, donde se presencié que existe una relación positiva, fuerte y muy significaba entre ambas variables. Además, como parte del ahorro nacional se incluye las actividades de inversión que a corto plazo son un gasto, pero en un futuro son ingresos que incrementarán el ahorro.

Por consiguiente, se estima como variables macroeconómicas principales el sueldo básico unificado, producto interno bruto, índice del precio de consumidor, inflación y la canasta básica, de las cuales solo tres afectan al ahorro que son el IPC, inflación y el PIB, lo cual coincide con Escobar (2019), quién mediante un estudio bibliográfico y documental con un alcance relacional definió a las variables que contribuyen o afectan al ahorro nacional son el PIB e inflación, donde además propone la definición de políticas económicas efectivas para elevar dicha variable y a su vez, genere un mayor ahorro. Mientras que la inflación provoca un efecto negativo porque al suscitarse una baja la gente tiende a consumir más y olvidan ahorrar.

Previo a lo descrito, se une los resultados de Casquete, León & Delgado (2020) afirmando que las variables macroeconómicas importantes de la economía ecuatoriana se consideran al IPC, inflación y el PIB, además sugiere un control y seguimiento continuo de dichas variables para establecer medidas correctivas y preventivas que beneficien la economía del país, ya que aún presencia signos de desigualdad e inequidad y sobre todo de pobreza.

De acuerdo al análisis correlacional se evidenció que la variable con una relación fuerte, positiva y significa fue el PIB, que en base a las teorías económicas del ahorro según con Escobar (2019), se evidencia que mientras se incremente el PIB el país contará con altos índices de ahorro a causa de que dicho valor se genera del excedente o diferencia que el ingreso y consumo, siendo el ingreso mayor (PIB).

## Conclusiones

El presente estudio se enfocó en la determinación de variables macroeconómicas que influyen en el ahorro nacional ecuatoriano durante el periodo 2017-2021, de tal manera que se efectuó el cumplimiento de cada uno de los objetivos específicos. Por ende, se concluyó que el comportamiento del ahorro es muy fluctuante reflejando valores en negativo, lo cual implica que el ingreso nacional que se percibe no es suficiente y hasta menor a los valores totales del consumo nacional causando que la economía ecuatoriana no proceda a un nivel idóneo de ahorro para futuras gestiones públicas en beneficio y bienestar de la sociedad. Así mismo se evidencia que durante la crisis sanitaria en el año 2020 generó menos ingreso y una baja en el total del Producto Interno Bruto a causa de que sector productivo se encontraba paralizado y el mundo en confinamiento, por ende, no había una actividad comercial activa. De igual manera, se presencié en el consumo nacional, pero desde años atrás estos valores han superado el valor del ingreso nacional.

En relación con las variables macroeconómicas consideradas relevantes para el presente estudio, se visualizó un crecimiento ligeramente constante del sueldo básico unificado, pero en relación a años anteriores el año 2021 el sueldo presentó un incremento de 5.88%. Mientras tanto el Índice de Precios al Consumidor, inflación y valor de canasta básica se encontraban estrechamente relacionadas ya que implican el nivel de precios de los productos que sin embargo durante el período de estudio no representaron gran variabilidad y más bien se han conservado, sin embargo el efecto de dicho comportamiento no fue positivo ya que debido a las necesidades de las personas, empresas públicas como privadas motivan a un mayor consumo o salidas de dinero provocando a una reducción constante del ahorro y promoviendo un aumento en la deuda externa.

Además, para establecer una relación existente entre las variables macroeconómicas del ahorro se procedió con un análisis correccional, donde se definió que las variables IPC, inflación y PIB son la más representativas y guardan relación en la estructuración y determinación del ahorro nacional de un país.

Por otra parte, se evidencia que los resultados obtenidos se relacionan y concuerdan con las investigaciones descritas previamente donde permitieron efectuar un efectivo contraste de resultados en el apartado de discusión, evidenciando la importancia que se presenta por parte de investigadores en relación al ahorro, desarrollo económico de un país y sus principales variables macroeconómicas. De igual manera, se impulsa a profundizar más sobre el ahorro nacional en relación a las medidas que ha empleado el gobierno y entidades competentes para promover una mejor gestión del ahorro. Dentro de las limitaciones, desde un principio de la investigación se presentó la dificultad de información ya que solo se obtuvo datos generales anuales en una base específica perteneciente a un organismo internacional.

## Recomendaciones

Es recomendable que el gobierno promulgue una gestión administrativa y económica más efectiva mediante la implementación de estrategias que promuevan una cultura de ahorro desde el hogar hasta las entidades estatales. Tal como un control de auditoría constante de manera trimestral para verificar la gestión de fondos en entidades públicas y privadas, para que este último participante pueda ejecutar el pago justo de impuestos. Mientras que para la sociedad promover cursos sobre cultura de ahorro, donde las personas adquieran conocimientos básicos de administración u optimización de recursos monetarios, principalmente.

Por otra parte, es relevante que se evalúe la relación entre la deuda externa y el ahorro nacional para conocer su nivel de impacto, así mismo, es factible que se analice cada indicador por ente económico (persona, familia, empresas privadas, entidades públicas) para conocer su intervención monetaria dentro del ingreso y consumo, y finalmente, conocer su grado de relación e impacto sobre el ahorro nacional.

Es importante que se continúe con revisiones constantes sobre los indicadores de nivel de precios para que se determine un sueldo equitativo y pago justo de impuestos con la finalidad de que represente un mayor beneficio en la generación de más ahorro por parte de todos los entes económicos de un mercado.

## Referencia bibliográficas

Alvarado, Á. C., & Vergara, N. S. (01 de Septiembre de 2018). El Ahorro y su dinámica en la economía del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 3(24), 356-373. doi:10.23857/pc.v3i1 Esp.680

Arias, J. (2022). *Repositorio Universidad Nacional de Chimborazo*. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/9647/1/Arias%20Suarez%2C%20J.%20%282022%29%20Ahorro%20y%20crecimiento%20econ%C3%B3mico%20en%20el%20Ecuador%20per%C3%ADodo%201990%20-%202020..pdf>

Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliotecaupssp/reader.action?docID=3228423&ppg=5>

Banco Central del Ecuador. (2020). Obtenido de [https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/156-preguntas-frecuentes-banco-central-del-ecuador#:~:text=17\)%20%C2%BFQu%C3%A9%20es%20la%20inflaci%C3%B3n,precios%20a%20trav%C3%A9s%20del%20tiempo.](https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/156-preguntas-frecuentes-banco-central-del-ecuador#:~:text=17)%20%C2%BFQu%C3%A9%20es%20la%20inflaci%C3%B3n,precios%20a%20trav%C3%A9s%20del%20tiempo.)

Banco Central del Ecuador. (2021). *Boletín de pobreza, ingreso y desigualdad*. Quito.

Banco Central del Ecuador. (2022). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2021 y perspectivas 2022*. Quito: Banco Central del Ecuador. Obtenido de [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2021pers2022.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2021pers2022.pdf)

Banco Central del Ecuador. (s.f.). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad112.pdf>

Banco Interamericano de Desarrollo . (2017). *Banco Interamericano de Desarrollo* .

Obtenido de BID:

<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Ahorrar-para-desarrollarse-C%C3%B3mo-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe-puede-ahorrar-m%C3%A1s-y-mejor.pdf>

Banco Mundial. (2022). *Banco Mundial*. Obtenido de Banco Mundial:

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNP.MKTP.CD>

- Banco Santander . (2021). *Banco Santander* . Obtenido de Banco Santander :  
<https://www.bancosantander.es/glosario/prima-riesgo>
- Bolsa de Valores El Salvador. (2021). *Bolsa de Valores El Salvador*. Obtenido de Bolsa de Valores El Salvador: <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/ingreso-nacional>
- Cadena, P., Rendón, R., Aguilar, J., Salinas, E., De la Cruz, F., & Sangerman, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603-1617.
- Caiza, C. (2018). *PROPUESTA METODOLOGICA PARA LA APLICACIÓN DE LA NIIF 15 DE LA PUBLICIDAD EN EMPRESAS DE PROGRAMACIÓN Y TRANSMISIÓN TELEVISIVA*. Guayaquil: UCSG.
- Casquete, N., León, P., & Delgado, H. (2020). Variables macroeconómicas que influyen en las finanzas públicas de Ecuador. *FIPCAEC*, 269-288.  
doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i18.212>
- CEPAL. (2021). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe* . CEPAL. Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47192/68/EE2021\\_Ecuador\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47192/68/EE2021_Ecuador_es.pdf)
- De la Guerra, E. (2016). Presupuesto, gasto público y compra pública responsable en Ecuador. *Revista de Derecho*, 57-84. Obtenido de [file:///E:/TESIS/AHORRO\\_%20TEMA\\_NVO/456.pdf](file:///E:/TESIS/AHORRO_%20TEMA_NVO/456.pdf)
- Eggers, F. G. (2018). *Economía*. Itzaingó: Editorial Maipue. Obtenido de <https://bibliotecas.ups.edu.ec:3488/es/ereader/bibliotecaups/145751?page=10>.
- Escobar, V. (2019). *Universidad Técnica del Norte*. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/9114/1/02%20IEF%20213%20TRA%20BAJO%20DE%20GRADO.pdf>
- Ffrench, R., & Reisen, H. (30 de Enero de 1998). *Repositorio de CEPAL*. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/30930/S332673F437F.pdf?sequence=1>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL.

- INEC. (Diciembre de 2019). Obtenido de [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2019/Diciembre-2019/01%20ipc%20Presentacion\\_IPC\\_dic2019.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2019/Diciembre-2019/01%20ipc%20Presentacion_IPC_dic2019.pdf)
- INEC. (21 de Octubre de 2021). Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/sistema-estadisticas-laborales-empresariales/>
- INEC. (Octubre de 2022). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos: <https://app.powerbi.com/view?r=eyJrIjoiYTlzMjYtMTA0OS00OGJhLWE1YzMtZTVhYTY1ZGRjMDc3IiwidCI6ImYxNThhMmU4LWNhZWVtNDQwNi1iMGFiLWY1ZTI1OWJkYTExMiJ9>
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2008). *Fundamentos de marketing* (Octava ed.). México: Pearson Educación.
- Mankiw, N. G. (2020). *Macroeconomía* (Décima ed.). (A. Bosch, Ed.) España. Obtenido de <https://bibliotecas.ups.edu.ec:3488/es/ereader/bibliotecaups/173781?page=108>.
- Monje, M. C. (1 de Febrero de 2002). *Evolución del comercio en México apartir de la entrada del Modelo Neoliberal, hasta la firma del TLC con la Union Europea*. Tesis de Grado, Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, México. Recuperado el 19 de Abril de 2018, de Facultad de Economía. Universidad Nacional Autónoma de México: <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/mcam/1.pdf>
- Monroy, M. D., & Nava, N. (2018). *Metodología de la investigación*. Grupo Editorial Éxodo. Obtenido de <https://bibliotecas.ups.edu.ec:3488/es/ereader/bibliotecaups/172512?page=103>
- Perez, L., Perez, R., & Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue. Obtenido de <https://bibliotecas.ups.edu.ec:3488/es/ereader/bibliotecaups/138497?page=220>
- Plus Valores-Casa de Valores S.A. (13 de Octubre de 2020). *Plus Valores-Casa de Valores S.A*. Obtenido de Plus Valores-Casa de Valores S.A.: <https://plusvalores.com.ec/wp-content/uploads/2020/10/Ahorro-interno..pdf>
- Porter, M. (2015). *Ventaja Competitiva: Creación y sostenimiento de un desempeño superior*. Grupo Editorial Partria.

- Porter, M. E. (2008). COMPETITIVE STRATEGY. En M. E. Porter, *COMPETITIVE STRATEGY*. Online Executive Education.
- Ramos, C. (2020). LOS ALCANCES DE UNA INVESTIGACIÓN. *CienciAmérica*, 9(3). Recuperado el 20 de mayo de 2022, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7746475.pdf>
- Riofrío, L. (2018). La Incidencia de las Tasas de Interés en el Crecimiento Empresarial de Ecuador en el Periodo 2007-2017. *Sur Academia: Revista Académica-Investigativa De La Facultad Jurídica, Social Y Administrativa*, 5(10), 17-30. Obtenido de <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/642/561>
- Rodríguez, A. (2020). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31701/1/T4828e.pdf>
- Rodríguez, M., Palomino, G., & Aguilar, C. (2020). Eficiencia, eficacia y transparencia del gasto público municipal. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 4(2), 704-719. doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v4i2.108p.7](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v4i2.108p.7)
- Smith, A. (1776). *La Riqueza de las Naciones*. Recuperado el Agosto de 2017, de Sitio web de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador: <http://puceae.puce.edu.ec/efi/index.php/economia-internacional/12-teoria-clasica/245-ventaja-absoluta>
- Tavera, I. (2020). *Panorámica de la macroeconomía*. México: Grupo Editorial Éxodo. Obtenido de <https://bibliotecas.ups.edu.ec:3488/es/ereader/bibliotecaups/130333?page=15>
- Torres, R. (2005). *Teoría del comercio internacional*. Mexico: Siglo XXI.