

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR  
SEDE ESMERALDAS**



**ESCUELA DE INGENIERIA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TESIS DE GRADO:  
RELACIÓN DE LAS TASA DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN LA  
ECONOMÍA ECUATORIANA ENTRE EL PERIODO 1999-2019**

**TITULO A OBTENER:  
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR:  
HERMOSA GABRIELA PROAÑO VELEZ**

**ASESORA DE TESIS:  
Mgt. IVANNOVA ESTUPIÑÁN**

**ESMERALDAS, 2021**

## Índice de contenido

<i>INTRODUCCIÓN</i> .....	10
<i>CAPÍTULO I</i> .....	13
<i>1. Marco teórico</i> .....	13
<b>1.1. Bases teóricas científicas.</b> .....	13
<b>1.1.1. Economía ecuatoriana: Impactos financieros, PIB, tasas de interés y clasificación.</b> .....	13
<b>1.2. Antecedentes</b> .....	22
<b>1.3. Marco legal</b> .....	26
<i>CAPÍTULO II</i> .....	28
<i>2. Materiales y métodos</i> .....	28
<b>2.1. Tipo de estudio</b> .....	28
<b>2.2. Definición conceptual y operacionalización de las variables</b> .....	29
<b>2.3. Técnicas e instrumentos</b> .....	30
<b>2.4. Población y muestra</b> .....	30
<b>2.5. Análisis de datos</b> .....	31
<i>CAPÍTULO III</i> .....	32
<i>3. Resultados</i> .....	32
<b>3.1 Fundamentos Teóricos</b> .....	32
<b>3.2. Tasa de interés activa y pasiva de las diferentes instituciones financieras</b> .....	35
<b>3.3. Relación de la tasa de interés activa y pasiva con la economía ecuatoriana</b> .....	47
<i>CAPÍTULO IV</i> .....	54
<i>4. Discusión</i> .....	54
<i>CAPÍTULO V</i> .....	57
<i>5. Conclusiones</i> .....	57
<i>CAPÍTULO VI</i> .....	58
<i>6. Recomendación</i> .....	58
<i>7. Referencias Bibliográficas</i> .....	59

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Definición conceptual y operacionalización de variables..	29
<b>Tabla 2</b> Tasas activas y pasivas de los productos financieros.	35

## Índice de figuras

<b>Figura 1.</b> Evolución de la Tasa de interés activa 2000-2019 .....	47
<b>Figura 2.</b> Evolución de la Tasa de interés pasiva 2000-2019 .....	48
<b>Figura 3.</b> Evolución del PIB 2000-2019 .....	49
<b>Figura 4.</b> Gráficos de las tres variables .....	50
<b>Figura 5.</b> Variaciones del PIB.....	51
<b>Figura 6.</b> R cuadrado.....	52

## **TRIBUNAL DE GRADUACIÓN**

Trabajo de tesis aprobado luego de haber dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el Reglamento de Grado de la PUCESE, previa a la obtención del título de Ing. Contabilidad y Auditoría CPA.

---

**Presidente del Tribunal**

---

**Lector I**

Mgt. Hugo Ocampo

---

**Lector II**

Mgt. Tahimi Achiler

---

**Director(a) de Escuela**

Mgt. Paola Samaniego García

---

**Director de Tesis**

Mgt. Ivannova Estupiñán

## **AUTORÍA DE TESIS**

Yo, HERMOSA GABRIELA PROAÑO VELEZ, con cédula número 0804185692 manifiesto que el presente trabajo de investigación de tesis es absolutamente autentico, elaborado con las normas APA Sexta Edición y el contenido de esta para efectos académicos es exclusivo del autor.

Hermosa Gabriela Proaño Vélez

## AGRADECIMIENTO

Dios tu amor y tu bondad no tienen fin, me permites sonreír ante todos mis logros que son resultados de tu ayuda, y cuando caigo me pones a prueba aprendo de mis errores y me doy cuenta de lo que pones al frente mío para que mejore como ser humano y crezca de diversas maneras.

A mis padres, a mi Gabo a mis hermanas por ser un pilar fundamental en mi crecimiento profesional y personal.

A mi tutora de clases Mgt. Paola Samaniego una de las maestras que ha sembrado gratitud a mi persona, que con sus lineamientos ha sido parte de este trabajo, y ha contribuido con sus conocimientos para realizar esta investigación

A mi asesora Mgt. Ivannova Estupiñán por su paciencia, guía, ayuda incondicional y tiempo dedicado en el desarrollo de esta investigación.

A mis compañeros y amigos presentes y pasados, quienes sin esperar nada a cambio compartieron sus conocimientos quienes con su tiempo conocimiento y solidaridad contribuyeron en el desarrollo de esta tesis:

**Gracias a todos los que han recorrido conmigo este camino porque me han enseñado a ser más humana.**

## **DEDICATORIA**

Dedico mi trabajo de investigación a Dios, por día a día darme la fuerza para seguir luchando ante todas las adversidades.

A mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ello que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

A mi compañero de vida por su apoyo incondicional, porque, aunque el camino no fue fácil estuvo siempre motivándome y ayudándome en todo y a mis hermanas, porque siempre han estado para mí incondicionalmente.

## RESUMEN

El objetivo de esta investigación es determinar la relación que existe de las tasas de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana del periodo 1999 al 2019, además, esta investigación busca conocer la afectación de las tasas de interés activa y pasiva en la economía, y su importancia radica en presentar un informe que pueda servir en aspectos teóricos para otras investigaciones y cuyo aporte sea de beneficio para estudiantes y académicos, la metodología utilizada se enfoca en una perspectiva cuanti-cualitativo, no experimental dado que la recolección de datos ha sido artículos, tesis, revistas bibliográficas que incluyen datos numéricos y estadísticos que permitieron contrastar la evolución e incidencia de la tasa activa y pasiva en la economía ecuatoriana. De forma complementaria, esta investigación tiene un alcance descriptivo porque se detalló particularidades basadas en las variables económicas del PIB, entre los resultados más relevantes se demostró estadísticamente que el R cuadrado es aceptable dado que se encuentra entre el 50% y el 70% reflejando una relación aceptable entre las tasas de interés activa, pasiva y el PIB, por lo cual, se concluye que para ser un país que se maneja una moneda competitiva como el dólar, el Ecuador mantiene una tasa de interés activa demasiado elevada en comparación de otros países, esto sumado a los costos bancarios por comisiones y servicios que terminan dificultando los valores de crédito, dificultando el desarrollo en el país.

**PALABRAS CLAVE:** Economía ecuatoriana, tasa activa, tasa pasiva, PIB, dolarización

## ABSTRACT

The objective of this research is to determine the relationship between active and passive interest rates in the Ecuadorian economy from 1999 to 2019, in addition, this research seeks to know the effect of active and passive interest rates in the economy, and its importance lies in presenting a report that can serve in theoretical aspects for other research and whose contribution is of benefit to students and academics, The methodology used is focused on a quantitative-qualitative perspective, not experimental, since the data collection will be from articles, theses, bibliographic journals that include numerical and statistical data that allowed to contrast the evolution and incidence of the active and passive rate in the Ecuadorian economy. In a complementary way, this investigation has a descriptive scope because it detailed particularities based on the economic variables of GDP, among the most relevant results it was statistically demonstrated that the R squared is acceptable since it is between 50% and 70% reflecting a Acceptable relationship between active and passive interest rates and GDP, therefore, it can be concluded that for a country that handles a competitive currency such as the dollar, Ecuador maintains an active interest rate that is too high compared to others. countries, this added to the banking costs for commissions and services that end up making credit values difficult, hindering development in the country.

**KEY WORDS:** Ecuadorian economy, active rate, passive rate, dollarization

## INTRODUCCIÓN

La economía se ha desarrollado en etapas que han ido ajustándose a situaciones variantes del mundo, asumiendo dificultades estructurales que con el pasar del tiempo se ha tornado inmanejables y de difícil disolución, temas como la migración, pobreza, desempleo, inconvenientes en el sector educativo, el déficit fiscal, elevadas tasas de interés, bajo nivel de productividad, alta deuda externa entre otros que simulan dentro del ámbito macroeconómico (Delgado, 2015).

También, es importante recalcar que las políticas económicas son estrategias que se manifiestan para dirigir la economía de los países y así alcanzar fines o resultados económicos que generen crecimientos al país (Moreno y Ros, 2010).

Por otro lado, diferentes estudios han demostrado que el sistema financiero es un núcleo fundamental para el desarrollo de un país, convirtiéndose en un soporte principal de la generación de riqueza, ya que regulariza todas las transacciones personales, empresariales del estado tanto a nivel nacional e internacional.

A partir de la dolarización el Sistema Financiero Ecuatoriano se fortaleció y robusteció ante una confianza generalizada de la población, la cual fue direccionada con la economía debido a que para la ciudadanía la dolarización fortaleció los derechos de propiedad del dinero e hizo más eficientes los intercambios.

En el transcurso de los años los bancos han tenido diversos problemas al financiar la inversión, por lo cual se han visto en la necesidad de elevar sus tasas de interés, y a causa de esto los clientes tienen dificultades para un ahorro adecuado. También esto ha llevado a la consecuencia de recurrir a créditos externos donde la mayoría han tenido altas tasas de interés perjudicando la demanda externa y disminuyendo el consumo; sabiendo que las tasas de interés son fundamentales para la toma de decisiones en cuanto a los tipos de créditos, sean de vivienda, consumo, entre otros (Jimiquiti, 2017).

Para efectos de alcanzar los objetivos se consideró necesario resolver las siguientes interrogantes ¿Cuál es la relación que existe entre la tasa de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana?, ¿Qué fundamentos teóricos existen de la economía ecuatoriana y las tasas de interés activa y pasiva?, ¿Cuáles son las tasas de interés activas y pasivas de las diferentes instituciones financieras?, ¿Qué razones vinculan la tasa de interés activa y pasiva con la economía ecuatoriana?

En el Ecuador y en otros países, si la tasa de interés activa disminuye, aumentan significativamente la demanda de créditos y endeudamiento de los ciudadanos, pero, si las tasas de interés pasivas disminuyen, provocará la pérdida de confianza en las instituciones financieras por parte de los agentes económicos que predominan en el nivel de la inversión; es por ello, que se ha investigado la relación directa de las tasas activas y pasivas en la economía ecuatoriana.

Además, esta investigación busca conocer la afectación de las tasas de interés activa y pasiva en la economía, y su importancia radica en presentar un informe que pueda servir en aspectos teóricos para otras investigaciones y cuyo aporte sea de beneficio para estudiantes y académicos.

Para el cumplimiento del objetivo general el cual ha sido determinar la relación de la tasa de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana; ha sido necesario establecer objetivos específicos como: a) Investigar fundamentos teóricos de la economía ecuatoriana y la incidencia de las tasas de interés activa y pasiva, b) Identificar las tasas de interés activas y pasivas de las diferentes instituciones financieras, y c) Determinar las razones que vinculan la tasa de interés activa y pasiva con la economía ecuatoriana.

Finalmente, para el desarrollo de la investigación se llevó a cabo seis capítulos, compuestos de la siguiente forma; en el capítulo I, abarca el Marco Teórico, el mismo compuesto por bases teóricas, antecedentes y marco legal; el capítulo II, es de materiales y métodos, donde se ha expuesto el tipo de estudio, la matriz de operacionalización de variables, y las técnicas e instrumentos; en el capítulo III, se muestra el análisis de los resultados obtenidos de la

revisión documental con el fin de responder a los objetivos planteados; en el capítulo IV de discusión, se discuten los resultados más importantes frente a los estudios relacionados; en el capítulo V, se enmarca las conclusiones a las que se llegó; y por último en el capítulo VI, se muestran las recomendaciones.

# CAPÍTULO I

## **1. Marco teórico**

### **1.1. Bases teóricas científicas.**

#### **1.1.1. Economía ecuatoriana: Impactos financieros, PIB, tasas de interés y clasificación.**

##### **1.1.1.1. Impactos financieros**

El Ecuador ha visto mucha variabilidad en su economía, durante las últimas dos décadas ha ocupado un rol de suministrador de materia prima y se ha singularizado como una serie de booms sucesivos de exportación de bienes primarios como el cacao, el banano y el petróleo (Chimbo y Lozado, 2012).

El Banco Central del Ecuador fue determinado desde sus inicios como una entidad autónoma, que se operaba por si misma esto no quiere decir que esta se manejaba sola, porque siempre ha tenido el compromiso de comunicar su estado al Gobierno ya que este es el que manipula los fondos del mismo (Luna, 2017).

Al principio de los sesenta el Ecuador pasa por una crisis económica a pesar de los elevados ingresos de la exportación de banano, conforme transcurría el tiempo un lunes 26 de junio de 1972 se da paso a una fecha histórica en la economía ecuatoriana con la llegada del petróleo a la ciudad de Esmeraldas, para ser exportado a diferentes países del mundo, a partir de esta fecha estas pasaron a formar una parte fundamental en la economía (Navarrete y Saavedra, 2014).

Años más tarde, en 1999 se produjo el feriado bancario en el gobierno de Jamil Mahuad, sin embargo, algunas instituciones financieras como; mutualistas y bancos privados por la necesidad de recuperar su interés invertido enclaustraron declarándose en pérdida, fue cuando el estado se responsabilizó de las deudas mediante una entidad financiera nombrada Agencia de Garantía De Depósitos (Garcés, 2018).

Del mismo modo la economía dolarizada que comenzó en enero del 2000. Por la crisis originada en la década de los 90s, que ocasionó un cambio de divisa apoderando el dólar estadounidense esta eventualidad ayudó a consolidar las situaciones económicas del país, a pesar del bajón en el poder adquisitivo de los ecuatorianos (Maldonado, 2019).

En la economía ecuatoriana tras la adopción del dólar como moneda nacional, dio paso a que el país perdiera la oportunidad de producir el dinero de forma primaria, quedando la política fiscal como unos de los principales instrumentos de política económica para estabilizar la economía, unos de los sucesos recurrentes en la historia de la política fiscal del Ecuador, ha sido el acopio permanente de déficit fiscal (Lodoñoso, 2019).

El progreso de Ecuador fue impresionante dada la gran caída en los ingresos por exportaciones y remesas en los últimos años, además, entre 2008 y 2009 los ingresos de las exportaciones de bienes cayeron en más del 25 por ciento, lo que llevó al primer déficit en cuenta corriente en varios años, sin embargo, en el 2009 el saldo de la cuenta corriente de Ecuador cayó en territorio negativo por primera vez en cinco años a medida que los precios del petróleo cayeron en todo el mundo (Alfaro, 2016).

Las políticas monetarias fueron empleadas como una primordial herramienta de Política Económica al iniciar el siglo 21, dieron lugar a considerables decisiones por parte de la autoridad monetaria brindando regulaciones, instrumentos monetarios que posibiliten dar un buen manejo de los recursos que cuenta un país, del mismo modo este le conceda generar una estabilización en el sistema financiero es decir contar con una continuidad que le de paso no solo al crecimiento de un país sino a un desarrollo económico (Ortega, 2018).

Por lo tanto, las políticas monetarias son la parte de la política económica que trata de reglamentar la cantidad de dinero que hay en la economía, con distintos mecanismos y medidas acordes al estado de cada país para que se dé un equilibrio en el mercado financiero y crecimiento económico.

Cabe señalar, que los bancos centrales desempeñan un papel crucial a la hora de garantizar la estabilidad económica y financiera; se encargan de ejecutar la política monetaria con el fin de lograr una inflación baja y estable, es por ello que tras la crisis financiera mundial, los bancos centrales han ampliado sus instrumentos para abordar los riesgos para la estabilidad financiera y gestionar la volatilidad de los tipos de cambio, por lo cual los bancos centrales requieren un marco de política claro para poder alcanzar sus objetivos (Fondo monetario internacional, 2018).

### **1.1.1.2. Producto interno bruto (PIB)**

Para la adecuada comprensión del concepto PIB se presentan teorías de varios autores. Según Sevilla (2015) el producto interior bruto es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un país o región en un determinado periodo de tiempo, normalmente un año y donde se lo utiliza para medir la riqueza que genera un país. De igual forma, Madruga & Torres (2012) consideran que el PIB es el producto final total que se produce dentro de un país, por lo general para un año; así como también es la suma de los valores monetarios de los bienes y servicios producidos por un país en ese período.

El PIB puede ser real o nominal y la diferencia radica en que el PIB nominal es el valor, a precios de mercado, de la producción de bienes y servicios finales producidos en un país durante un periodo de tiempo, que suele ser un año, mientras que el PIB real es el valor de dicha producción a precios constantes (Pajuelo, 2029). Esto significa que el primero, el nominal, refleja los incrementos o disminuciones de estos precios, si hay inflación o deflación respectivamente, mientras que el PIB real toma como base los precios de un año y permite hacer una comparación de la producción de un determinado país en periodos de tiempo diferentes, al aislar los cambios ocasionados en los precios, reflejando perfectamente el poder adquisitivo neto, sin importar los cambios de precios a lo largo del tiempo.

Por otro lado, Sevilla (2015) manifiesta que cuando aumenta la tasa de variación del PIB, es decir, cuando la economía de un país crece, el PIB del año calculado es mayor que el PIB del año anterior; hay que señalar que los periodos comprendidos a la hora de realizar cálculos de tasas de variación suelen ser de un año generalmente, o también por trimestres, por lo cual la fórmula utilizada para ver el porcentaje de cambio anual es:

$$PIB = ((PIB \text{ año } 1 / PIB \text{ año } 0) - 1) \times 100 = \%$$

Además otra de las fórmulas para determinar la tasa de variación del PIB es la siguiente:

$$t_n = \frac{PIB_n - PIB_{n-1}}{PIB_{n-1}} \times 100$$

El cálculo de esta tasa se realiza restando el PBI del periodo n entre el PBI del periodo n-1. El resultado se divide entre el PBI del periodo n-1 y luego se multiplica por 100 para obtener el resultado expresado como porcentaje. Pajuelo, (2019) en esta expresión matemática es usualmente empleado el PIB real en lugar del PIB nominal, ya que de este modo es posible medir el crecimiento real de la economía sin tener en cuenta la influencia de otros factores como la inflación o la deflación.

Además, Andrade (2018) señala que el PIB puede ser calculado a través de 3 metodologías entre ellas la del gasto, valor agregado e ingreso, así como se explica a continuación:

- Método del gasto

El PIB es la suma de todas las erogaciones realizadas para la compra de bienes o servicios finales, producidos dentro de una economía, es decir, se excluyen las compras de bienes o servicios intermedios y también los bienes o servicios importados.

- Método del valor agregado

El PIB es la suma de los valores agregados de las diversas etapas de producción y en todos los sectores de la economía. El valor agregado que agrega una empresa en el proceso de producción, es igual al valor de su producción menos el valor de los bienes intermedios

- Método del ingreso

El PIB es la suma de los ingresos de los asalariados, las ganancias de las empresas y los impuestos menos las subvenciones. Las diferencias entre el valor de la producción de una empresa y el de los bienes intermedios tiene uno de los tres destinos siguientes: los trabajadores en forma de renta del trabajo, las empresas en forma de beneficios o el Estado en forma de impuestos indirectos, como el IVA.

De tal forma, habiendo conocido todo lo anterior hay que saber que las tasas de interés y el crecimiento de la producción casi siempre están vinculados. Cuando la corriente es baja y estable y el crédito fluye hacia el sector productivo en una proporción adecuada, la producción tiende a expandirse de acuerdo con su potencial sin causar inflación; pero no siempre es así, porque otros factores pueden cambiar esta relación.

### **1.1.1.3. Riesgo país**

El indicador EMBI, o Riesgo País se lo define como la diferencia de la tasa de interés que pagan los bonos sin riesgo (Estados Unidos) y los bonos emitidos por países en desarrollo; esta diferencia se lo denomina spread o swap y se expresan en puntos básicos, los bonos con mayor riesgo presentan intereses más altos y por tanto un spread mayor (Morgan, 2020).

Existe una relación entre el PIB y el indicador del riesgo país, sabiendo que este mide el incumplimiento de las obligaciones financieras de una nación, de esta manera, cuanto mayor sea el riesgo, peor calificación recibirá el país y de esta probabilidad dependerán en gran medida la inversión extranjera o el acceso a financiamiento internacional, las cuales son variables importantes del PIB para la generación de empleo y la producción de bienes y servicios, es así como las calificaciones de un país dependen de varios factores económicos entre ellos el crecimiento del PIB y la consistencia de las políticas macroeconómicas (Intriago, 2020).

Durante los últimos 20 años la calificación del Ecuador es de alto riesgo según el registro histórico lo demuestra, la alta inestabilidad que vive el país en materia económica y política hace que la confianza de los inversores caiga y por ende el castigo para emitir deuda es más

alto; la calificación que tuvo la deuda del país es de B- para el 2020 y se consideró bonos altamente especulativos (bonos basura) y esta calificación no ha mejorado en los últimos 20 años (Cano, 2020).

El incremento y caída de este índice tiene una relación directa con lo que sucede en el país, por ejemplo en 2001, por el feriado bancario, el EMBI llegó hasta un valor pico de 2 836 puntos en el mes de diciembre, un pico similar pero aún más fuerte vivió el Ecuador en los años 2008 y 2009, cuando el expresidente Rafael Correa declaró la deuda como ilegítima, el pico más alto se dio en diciembre de 2008, donde alcanzó un valor de 4 241 puntos, siendo este valor el más alto desde el año 2000.

El riesgo país mide las probabilidades de que una nación caiga en mora en sus obligaciones crediticias, mientras más alto el indicador, más riesgoso resulta el país y, por tanto, los mercados cobran intereses más altos a esa nación cuando esta busca financiamiento. Cuando el precio del crudo cae, el indicador de riesgo país se incrementa porque los inversionistas temen que con menos ingresos petroleros, Ecuador deje de pagar sus deudas (Tapia, 2020).

#### **1.1.1.4. Tasas de interés**

El mercado financiero del Ecuador colapsó, debido a que los intereses a partir del año 1994 fueron reglamentados por el Estado, según su beneficio había una antropofagia a través del sistema bancario entre la herramienta de interés, los intereses ascendieron prontamente y el rendimiento de los bancos decrecieron nadie actuaba, cabe recalcar que con gastos públicos elevados los intereses tendieron a incrementarse esto provocó que se ahuyentaran los inversionistas privados del mismo modo los intereses altos en vez de bajar la cotización del dólar la aumentó, pero debilitó la producción nacional (Orozco, 2006).

Las tasas de interés no es más que un costo diferenciado por la oferta y la demanda en los mercados de capitales y de dinero propiamente dicho, es decir donde se consigue financiación de corto plazo, por ende esta tasa es un vínculo que hace que el aparato productivo que transforma los bienes en producto de consumo, se mantengan en movimiento para generar rentabilidad a quienes invirtieron en sector de la producción y como consecuencia de ello

generar empleo, se considera que las tasas de interés son generalmente fijadas en el mercado para los créditos (Martínez, 2011).

Las tasas de interés tienen un gran vínculo con las variables macroeconómicas como la inversión, el ahorro, capital y el crédito bancario, por esta causa es importante hacer una búsqueda del comportamiento de esta variable y su impacto, hoy en día existe una inquietud sobre las altas tasas de interés y los márgenes de intermediación financiera, más que todo las altas tasas vigentes dirigidas al sector microempresarial (Molina, 2017).

Por otro lado, Sánchez (2016) señala sobre la teoría de preferencia de liquidez en donde sostiene que las tasas de interés cambian para equilibrar la demanda de dinero con la oferta. Si la demanda de dinero aumenta, es decir, si la gente decide que prefiere el efectivo al interés de los valores, entonces venden, y los bonos caen, por lo que las tasas de interés se incrementarían, la mayoría de los economistas sostenían anteriormente que en el largo plazo existía un equilibrio en las tasas de interés, al representar la tasa esperada de rendimiento requerida para diferir el consumo en un cierto período, con tal de satisfacer la demanda de inversión.

Sin embargo, las tasas de interés desde el punto de vista clásico y neoclásico se remite a definirla como un instrumento que solamente puede afectar el mercado de bienes y servicios; de tal manera que cualquier desequilibrio que afecte a dicho mercado, es la tasa de interés la que se encarga de corregir ya sea desde el punto de vista de la demanda o de la oferta el insumo de capital (maquinaria y equipo) en el momento en que no se cuentan con los recursos para su desarrollo (Maynard, 2017).

### **1.1.1.5. Clasificación de las tasas de interés**

Según Madrid (2013) las tasas de interés en el sistema bancario se las clasifica en: activa, pasiva y tasa de interés preferencial y a continuación se explican cada una de ellas.

- **Tasa de interés efectiva activa (TEA)**

Se la denomina como el costo total del crédito para el prestatario, expresado en porcentaje anualizado, que incluye todos los cargos financieros relacionados con el crédito o préstamo que la entidad supervisada cobra al prestatario (Banco Central Del Ecuador, 2015).

Las tasas activas varían con el riesgo que presenta una operación de crédito (a mayor riesgo alta tasa), también se fija de acuerdo con el plazo al que se haya prestado, se espera que a menor tasa mayor será la demanda de créditos o viceversa a mayor tasa los prestatarios estarán menos incentivados a pedir un préstamo. En el Ecuador las tasas de interés se fijan a través de mercado, aunque existen límites máximos y mínimos que son establecidos por el Banco central del Ecuador a los que se puede contratar (Ortiz, 2013).

De esta manera Jimbiquiti (2017) establece que teniendo altas tasas de interés no hay un incentivo para invertir lo que obstaculiza el desarrollo productivo del país, imposibilitando su acceso a las mismas, donde solo las empresas más grandes pueden hacerlo, entretanto para el público en general hay más limitaciones y tasas más elevadas donde la mayor parte de la población está apartada del sistema financiero.

En el Ecuador luego de haber establecido el régimen de dolarización se consideraba que al igual que el nivel inflacionario los modelos de tasas de interés que dirigen el mercado financiero nacional debían reducir, inclusive a cifras de un dígito, aunque se entiende que este sí ha disminuido, pero no en los niveles esperados (Levy, 2012).

- **Tasa de interés efectiva pasiva (TEP)**

La tasa de interés pasiva se entiende como remuneración total que percibe un depositante, expresada en porcentaje anualizado, incluyendo capitalizaciones y otras remuneraciones, es la tasa de interés que las entidades financieras pagan a los depositantes por sus ahorros. Estas

varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo, es el depósito bancario que permite retirar dinero en cualquier momento y existen dos tipos cuenta corriente, cuenta de ahorro, funciona de forma similar a los depósitos a plazo, pero con plazo de tiempo más pequeños, que van desde los 7 a los 21 días (Banco Central Del Ecuador, 2015).

En lo que se refiere a la tasa pasiva en el lapso post dolarización esta se ha permanecido en una variación negativa mucho más superior que la tasa activa para el mismo periodo, es así que podemos testificar que los mayores perjudicados son los ahorristas que en terminación general no perciben ninguna utilidad, al no ser de la garantía de mantener su dinero en el sistema financiero ya que con las tasas pasivas bajas no pueden recuperar su dinero en términos reales en el tiempo (Castro y Velázquez, 2004).

- **Tasa de interés preferencial.**

En el mismo orden Madrid (2013) menciona la tasa de interés preferencial como una comisión debajo de la normal, que se percibe a los prestamos designadas actividades precisas que se desea proveer por la presidencia o por una institución financiera, por ejemplo, créditos regionales selectivo, créditos a clientes nuevos o alguna sociedad o asociación etc.

Mediante base de información del banco de México las tasas de interés tienen un impacto debilitado referente al financiamiento de acumulación y producción, tienen como objetivo principal fijar el tipo de cambio para manejar la inflación, las tasas de intereses no están enlazadas a la inversión ni al crédito sino con la permanencia del tipo de cambio, lo cual simultáneamente con la tasa de interés en comparación con países subdesarrollados atraen inversiones extranjeras asegurando mayor rentabilidad de las riquezas financieras (Levy,2012).

## **1.2. Antecedentes**

Para el desarrollo de esta investigación se han considerado varios estudios que tienen relación con tasa de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana, siendo valioso porque nos ayudó a tener un precedente y guía sobre la investigación por medio de bases con argumentos, a continuación se detallan algunos de los estudios.

Según Jimbiquiti (2017), se estableció como objetivo conocer la influencia de las tasas de interés en la inversión a través de la simulación del modelo econométrico, mediante un método hipotético-deductivo y el método analítico. La técnica usada para la recolección de los datos fue la observación, a través de la cual se recopiló la información desde diferentes fuentes estadísticas como el Banco Central del Ecuador, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y la CEPAL. Los resultados obtenidos en la estimación econométrica evidencian una relación inversa existente entre la tasa de interés real y la inversión privada (FBKP) en el caso de la economía ecuatoriana, lo cual es una evidencia empírica a favor de los planteamientos teóricos neoclásicos. Es decir, que, ante un incremento del 1% de la tasa de interés real, la inversión privada se reducirá USD 31.547.680, todo esto sucede en el corto plazo.

La siguiente investigación de Delgado (2015) profundiza sobre la aplicación de las tasas de interés pasiva y activa en el sistema bancario ecuatoriano 2007-2013, tiene una metodología descriptiva cuya hipótesis es “Las tasas de interés del sistema bancario privado no han incentivado la inversión y el ahorro, se concluyó que en Ecuador durante el periodo 2007-2013, la tendencia de las tasas de interés activa ha sido baja, estas no alcanzan el nivel de los valores internacionales, siendo estas tasas altas, afectando negativamente las perspectivas de incrementar y diversificar las actividades productivas, generando elevadas utilidades que favorecen mayormente al sistema financiero e incrementan la mala distribución de la riqueza hacia un solo sector de la economía.

De igual modo, mediante estudios, Rodríguez (2012), estableció como objetivo analizar la incidencia de las regulaciones efectuadas a las tasas de interés activas en el volumen de crédito y rentabilidad de las instituciones financieras especializadas en el segmento de

consumo para el período 2008-2011, mediante una metodología aplicada ya que se investigó empíricamente los efectos de la disminución de las tasas de interés del segmento de consumo en el volumen de la cartera de crédito de consumo, se concluyó que en general, los resultados presentados en el modelo indican que las tasas de interés no es un determinante de la demanda de crédito y consumo, es necesario prevenir las políticas de tasas fijas en crédito a mediano plazo en un medio económico de poca estabilidad puede manifestarse contraproducente y remontar el riesgo de créditos.

Por otra parte, Molina (2017) en su investigación tuvo como objetivo principal el análisis de la tasa de interés activa y la incidencia que tiene la misma en el sector micro empresarial y proponer una mejora crediticia en la banca privada del Ecuador; utilizando una metodología descriptiva, con herramientas de investigación tales como encuestas, entrevistas a profundidad, fichas de análisis y levantamiento de datos, determinó la evolución de las tasas de interés para microcréditos en los últimos 5 años y se investigó mucho más de cerca los costos asociados que implica el financiar el negocio mediante créditos en la banca ecuatoriana, se definió a la microempresa como tal, así como también se estudió las tasas que manejan las principales entidades tanto públicas como privadas que se dedican al negocio de las micro finanzas en el Ecuador. Se concluyó que, en efecto, se acentuó el estudio en como la banca pública ha presentado importantes beneficios que sirvieron para recomendar un modelo mejorado a la banca privada con la finalidad de mitigar el impacto que tienen las tasas de interés en el sector micro empresarial y beneficiar a las microempresas que son una parte vital de la economía del país y a la vez un nicho que está en notable auge.

Así mismo, otro de los estudios relacionados con el tema abordar Rosero (2012) tuvo como objetivo contribuir con el debate del análisis del microcrédito, mediante el cálculo de las tasas de interés en el segmento micro empresarial y la posible exclusión de los clientes con menos ingresos, que requieren el financiamiento de distintas actividades económicas, aplicando una metodología de investigación descriptiva correlacional se contará con la ayuda de técnicas estadísticas y econométricas, donde se obtuvo como resultado las variables explicativas que determinan el racionamiento del microcrédito desde el punto de vista de la oferta, son la tasa de interés efectiva, la tasa de interés de mora y el plazo de las operaciones

crediticias, efectivamente el modelo propuesto nos ayuda a demostrar que las variables señaladas explican el racionamiento del crédito desde el punto de vista de la oferta del microcrédito

Desde la perspectiva de Arribasplata y Calderón (2105) en su planteamiento tiene como objetivo analizar los mecanismos de transmisión, en el contexto de una economía dolarizada, sobre las principales variables macroeconómicas del Ecuador, durante el periodo 2000-2014”, para ellos se ha utilizado una metodología explicativa con base descriptiva haciendo uso de las encuestas, se procedió analizar el impacto que el Tipo de cambio Real en la Tasa de Interés y las consecuencias en cadena que explican los mecanismos de transmisión, en los que se ven perjudicado la Inflación, el empleo, desempleo, y desatan problemas sociales, en el sector económico y financiero dentro de una economía dolarizada genera efectos en variables como la inversión y el ahorro donde nos indica que las tasas de interés sí generan mecanismos de transmisión a las demás variables que desencadenan de la tendencia o comportamiento que tenga la tasa de interés.

Por otro lado, respecto a la variación de las tasa activa , la investigación de Quíntela (2016), tuvo como objetivo demostrar la relación existente entre el crecimiento económico del PIB agrícola, respecto a la variación de la tasa de interés activa, mediante el uso de un modelo econométrico, para llevar a cabo este objetivo se aplicó una metodología deductiva, a través de la utilización de técnicas como las encuestas cabe destacar que los resultados de la presente investigación ratifica que se constata la hipótesis planteada, dado que el crecimiento económico del PIB agrícola se conecta inversamente frente a las modificaciones de las tasas de interés activa en el corto plazo, teniendo presente las variables inherentes en el mercado interno y externo, en otras palabras si la tasa de interés activa se desvalora en corto plazo, la propensión del sector agrícola será creciente.

En ese mismo contexto el estudio de Córdova (2016), tuvo como objetivo demostrar el impacto que ha tenido la regulación de las tasas y su efecto en la evolución de la profundización bancaria y en la rentabilidad del banco desarrollo entre los años 2001 al 2002, mediante una metodología carácter descriptiva de lo cual esta información ha sido directa

mente investigada del mismo banco, la presente investigación dio como resultado que la profundización bancaria del banco desarrollo afecta notablemente la rentabilidad del mismo debido a que el sistema financiero es muy sensible a las fluctuaciones macroeconómicas.

Lo expuesto anteriormente también es compartido a través del estudio de Torres (2009) donde permitió conocer de forma empírica los determinantes económicos de los spreads en las tasas de interés bancarios en el Ecuador, utilizando una metodología descriptiva sobre las principales teorías relacionadas con la intermediación financiera mediante la utilización de encuestas, se concluyó la existencia de un sistema bancario eficiente y sólido es condición imprescindible para garantizar un crecimiento sostenible del producto y la inversión. Con la liberalización financiera enmarcada, las tasas de interés pasan a constituir un elemento básico para asignar adecuadamente los recursos de los agentes que ahorran a aquellos que los invierten.

Por último, Campoverde (2016) en el desarrollo de su investigación que planteó como objetivo general el de identificar las tasas de interés que se aplican en las entidades financieras del Ecuador, aplicando una metodología descriptiva con herramientas de levantamiento de información documental utilizando fuentes secundarias, sean estas informes, balances y demás documentos significativos; además de ficha de observación para determinar el problema y de un análisis estadístico utilizando el programa Evites, llevó a la conclusión de que las tasas de interés que existen en Ecuador y se aplican frecuentemente en las entidades financieras son la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva, la alteración que presenta la tasa de interés activa cuando es alta, es la reducción y solicitud de créditos que perjudica la productividad de las empresas y la economía del país, por otro lado si la tasa de interés pasiva es baja implica que no depositen, lo que afecta que las entidades financieras no puedan percibir aquel dinero para darle uso, incitando que se dé más consumo antes que inversión.

Los estudios mencionados, son una guía para analizar y comprender el tema en cuestión, permitiendo organizar formalmente la investigación con una idea base, así como también

permitirá asumir una perspectiva personal y novedosa que generaría nuevos aportes al campo del conocimiento.

### **1.3. Marco legal**

Las normativas investigadas son quienes de alguna forma rigen la fluctuación de las variables estudiadas. Entre ellas se encuentran la Constitución de la República del Ecuador, Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado.

La Constitución de la República del Ecuador en el art. 302 de la sección sexta habla de las políticas monetarias, cambiaria crediticia y financiera, donde indica que se debe abastecer niveles y vínculos entre las tasas de interés activas y pasivas que inciten el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivo con la finalidad de sustentar la estabilidad de precios y estabilización monetaria en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la constitución.

En ese mismo contexto la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado en su art.21 nos indica el directorio del Banco Central del Ecuador acordar el sistema de tasas de interés ajustables a las operaciones activas y pasivas del Banco Central del Ecuador, así mismo como las comisiones que recaudará por su servicio.

Además, en la misma ley se menciona en el art 22, se prohíbe el anatocismo recibir interés sobre interés, su infracción será sancionado consenso con las penas fijadas por el delito de codicia, los jueces cualificado al momento de promulgar la sentencia ordenará la reliquidación de los intereses indebidamente cobrados, en el art 23 de la misma Ley señala que las rectificaciones que dictamine el Directorio del Banco Central del Ecuador, sobre los sistemas de tasas de interés registrarán únicamente para operaciones futuras y no habrá efecto retroactivo.

Por otra parte, el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) el cual establece en art 55, el Banco Central del Ecuador elaborará y promulgará en su página web o por cualquier otro

medio, mediante periodos que determine la gerencia general informaciones de las tasas de interés.

En ese mismo orden el Código Orgánico Monetario y Financiero sección 3, determina en el art 130, la junta de políticas y regulación monetaria y financiera podrá asignar las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas establecidas por la ley.

## **CAPÍTULO II**

### **2. Materiales y métodos**

#### **2.1. Tipo de estudio**

El estudio ha tenido un enfoque cuanti-cualitativo, puesto que con la información recolectada se incluyó datos numéricos y estadísticos que permitieron contrastar la evolución e incidencia de la tasa activa y pasiva en la economía ecuatoriana, para luego proceder a realizar el análisis de dichos datos. De forma complementaria, tiene un alcance descriptivo porque se detalló particularidades basadas en variables económicas (PIB) en conjunto con fundamentos teóricos según (Hernández, 2014).

Además, el diseño de la investigación es no experimental, puesto que se trata de eventos que ya han tenido lugar en los que no se puede influir de manera alguna, cabe resaltar que el tipo de diseño acorde es el transeccional, ya que se observa los fenómenos tal y como se dan en su entorno natural, por cuanto se limita únicamente a la revisión, descripción e interpretación de las tasas de interés activa, pasiva y de la economía ecuatoriana en base a la variable PIB.

## 2.2. Definición conceptual y operacionalización de las variables

A continuación la tabla 1 muestra la categoría y variables que se van a investigar en este estudio.

Tabla 1.  
*Definición conceptual y operacionalización de variables.*

<b>VARIABLES</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Economía ecuatoriana</b>	Ciencia social que estudia la forma o medios de satisfacer las necesidades humanas ilimitadas mediante recursos limitados.	Impactos económicos basados en el PIB	Impacto económico basado en el PIB del período 1999-2019	Porcentajes y valores establecidos mensualmente año a año Min 1% max 4,10%
<b>Tasas de interés</b>	Son las tasas que cobran y pagan las entidades financieras, pueden ser nominal efectiva	Comportamiento de las tasas de interés efectiva o activa pasiva	Comportamiento de la tasa de interés activa 1999-2019 Comportamiento de la tasa de interés pasiva 1999-2019	Tasas emitidas por el Banco Central Tasa activa: min 7% max 10% Tasa pasiva: min 2% max 10%

---

<b>R- cuadrado</b>	Coeficiente de Relación entre las Series	R cuadrado
	determinación de tasas de interés y temporales	Min 0 max 1
	que mide la el PIB según	
	relación entre dos series temporales	Período
	o más variables.	1999-2019

---

*Elaborado por el autor.*

### **2.3. Técnicas e instrumentos**

En la presente investigación se aplicó el método histórico a través de la técnica revisión bibliográfica la cual permitió la recolección de la información, en donde se consultó puntualmente las tasas de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana y sobre la evolución del PIB Del año 1999 al año 2019; creando con esto una base de datos de series temporales, macroeconómica, además el instrumento utilizado fue de tipo documental en el cual se usó datos de revistas, estudios ya realizados y artículos científicos sobre el tema en cuestión.

### **2.4. Población y muestra**

Se recolectaron 240 datos por cada una de las tasas de interés activa y pasiva de la economía ecuatoriana, incluyendo la variable del PIB, estos datos fueron considerados del periodo 1999 al 2019, además fueron tomados del banco central del Ecuador.

## **2.5. Análisis de datos**

Los datos fueron analizados en dos sistemas informáticos o software: Excel y Gretl, se inició con Excel donde se elaboraron bases de datos a modo de series temporales por cada una de variables; posteriormente se realizó un gráfico de cada una para visualizar de forma más clara la variación que habían tenido año tras año y así tener una idea previa de la relación que podría existir entre ellas, a la par se buscó información de aquellos años de los que existían picos negativos o positivos para contrastarlos con datos históricos y así argumentar.

Además, una vez realizada la búsqueda y conformación de la base datos en Microsoft Excel, los gráficos realizados permitieron determinar claramente cuál era la tendencia que tenían las tasas de interés en los periodos estudiados, luego en Word se ubicó cuáles eran las tasas de interés actuales que tiene el sistema financiero y por último, esta misma base de datos se ingresó al programa GRETL para determinar a través de la fórmula estadística del R cuadrado, cuál era la relación que tenían estas tasas de interés.

## CAPITULO III

### 3. Resultados

Después de haber realizado la fundamentación teórica y en base a las técnicas aplicadas se obtuvieron los siguientes resultados:

#### 3.1 Fundamentos Teóricos

En el transcurso de los años la economía ecuatoriana, para poder fortalecer sus actividades, ha acudido a las entidades financieras para realizar créditos, los cuales poseen tasas de interés que en algunos casos son altas.

Las distintas instituciones financieras manejan tasas de intereses activas y pasivas, las tasas activas son definidas por el Banco Central del Ecuador, estos porcentajes son establecidos para que las entidades financieras cobren a los usuarios por los diferentes tipos de créditos, ese valor que se adquiere es para beneficio del banco, mientras que la tasa pasiva son porcentajes bajos que el banco paga a los clientes por usar su dinero.

El Ecuador es un país con una economía bastante pequeña, la que se ve dedicada a la exportación de materia prima. El crecimiento de un país se atribuye al incremento del PIB en un periodo determinado y en relación del número de habitantes, en general esto va indicar el aumento de una serie de indicadores que de cierta forma mejoran la calidad de vida de las personas. Por el cual se debe combinar de la mejor manera diversos factores producción como el trabajo, mano de obra y capital cuando existe crecimiento el desarrollo se ve compensado y caso contrario ocurre cuando el crecimiento es nulo.

La economía ecuatoriana a lo largo de la historia ha sido proveedora de materias primas como cacao, banano y petróleo, con relación al PIB petrolero se destacan los siguientes: la agricultura, la manufactura el suministro de electricidad y agua y la construcción quien en concordancia con la inversión pública presenta un buen panorama para el crecimiento proporcionado fuente de empleo.

Es importante tener en cuenta que el PIB es un indicador del crecimiento material de un país por lo tanto, no se puede considerar al desarrollo o crecimiento económico como un indicador de bienestar, por lo cual se presenta fórmula para calcular el PIB:

$$\text{PIB} = C + I + G + X - M$$

Veamos una descripción de cada componente:

- C (consumo): Es normalmente el mayor componente del PIB. Es el gasto de los hogares en bienes y servicios con la excepción de las compras de nuevas viviendas.
- I (inversión): El gasto en el equipo de capital, existencias y estructuras, incluidas las compras de nuevas viviendas por parte de los hogares.
- G (gasto público): Contempla el gasto de la administración central y de las administraciones regionales y locales en bienes y servicios.
- X (exportaciones): representa las exportaciones brutas. PIB refleja la cantidad que produce un país, incluyendo bienes y servicios producidos para el consumo en otras naciones, por lo tanto, las exportaciones se suman y son tenidas en cuenta en el PIB nacional.
- M (importaciones): representa las importaciones brutas. Las importaciones se restan ya que el bien importado se incluirá en el componente G o C, y debe ser deducido para evitar el recuento de oferta extranjera como oferta nacional.

Un cambio significativo del PIB ya sea hacia arriba o hacia abajo, por lo general tiene un efecto significativo en el mercado de valores, no es complicado entender por qué una mala economía por lo general significa bajas ganancias para las empresas, es decir menores precios en sus acciones, los inversores se preocupan por crecimiento negativo del PIB que es uno de los factores que los economistas utilizan para medir si la economía está en una recesión.

En toda economía, los bienes y servicios que se producen tienen como objetivo satisfacer las necesidades humanas de los consumidores, es evidentemente que el consumo juega un rol muy importante en la actividad económica de cualquier país.

Es importante agregar que para que haya consumo debe haber producción y para esto, hay dos variables el ahorro y la inversión, cabe destacar que si las tasas de interés que se le otorga al ahorrante es negativa es decir inferior a la inflación entonces no habrá ningún incentivo para ahorrar es decir no habrá recursos para prestar, por su parte, si la tasa que se carga a los préstamos es muy elevada al mismo tiempo se reducirá la inversión de bienes y servicios.

Visto lo anterior está claro que cuando las autoridades hablan de bajar las tasas de interés en forma convencional deben tener cuidado de no perjudicar a los ahorrantes y esto va a desencadenar un desincentivo para el ahorro y aumento en el consumo.

Por otro lado, cuando las tasas de interés son elevadas, la inversión se retoma más cara a medida que el dinero se vuelve más caro para pedir prestado, por lo cual, los gobiernos, empresas u individuos comienzan a aplazar sus planes de inversión.

Si bien es cierto, también se debe saber que la cantidad de dinero que circula en la economía, trae varios efectos para las personas; si hay mucho dinero, la demanda de bienes y servicios será mayor a la capacidad de producción del país, por lo que los precios tienden a subir, pero si hay poco dinero, la gente no tendrá con qué comprar y las empresas enfrentaran problemas para vender sus productos por lo cual los precios tienden a disminuir, por este motivo el equilibrio en la cantidad de dinero y por extensión en su valor, es fundamental para un buen desempeño de la economía, esta responsabilidad está a cargo del Banco Central de Ecuador y para ello una de las herramientas más poderosas que posee, es modificar la tasa a la que le presta a los bancos comerciales, es decir la tasa de intervención o tasa de interés.

Entonces si el Banco Central del Ecuador quiere disminuir la cantidad de dinero en circulación, aumenta la tasa de interés, para que este aumento se transmita a las tasas de los préstamos de las entidades financieras y la gente se endeude menos, compre menos y prefiera ahorrar. En caso contrario, disminuye la tasa, transmitiendo tasas más atractivas a los préstamos que realizan las entidades financieras, de tal forma que sea más barato endeudarse y menos atractivo ahorrar.

### 3.2. Tasa de interés activa y pasiva de las diferentes instituciones financieras

A continuación, se presenta la siguiente tabla con las tasas activas y pasivas de los productos financieros que ofrecen los Bancos según el ranking de la Superintendencia de Bancos, por lo cual se ha considerado aquellos que tienen la calificación de riesgos AA y AAA, tomando así una muestra representativa con fecha de corte diciembre 2019.

Tabla 2.  
*Tasas activas y pasivas de los productos financieros*

<b>BANCO PICHINCHA</b>				
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	<b>TIPO/MONTO</b>	<b>PLAZO</b>	<b>%</b>	
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	De \$.100.000 y hasta \$.1'000.000	11,23%	
		De \$.1'000.001 y hasta \$.5'000.000	9,76%	
		Superiores a \$.5'000.001	8,95%	
	Consumo		16,06%	
	Vivienda		10,75%	
	Terreno		8,95%	
	Microcréditos		26,91%	
	Educativo		9,00%	
	Tarjeta de Crédito	VISA	2 a 36 meses	17,30%
		DISCOVER	2 a 36 meses	17,30%
VISA MASTERCARD		2 a 36 meses	11,83%	
MASTERCARD		2 a 36 meses	17,30%	
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro	De \$1 a \$100	0,00%	
		De \$100.01 a \$1,000	0,10%	
		De \$1,000.01 a \$5,000	0,10%	

	De \$5,000.01 a \$10,000	0,10%
	De \$10,000.01 a \$20,000	0,25%
	De \$20,000.01 a \$50,000	0,25%
	De \$50,000.01 a \$100,000	0,50%
	Más de \$100,000.01	0,50%
Pólizas	<b>De 500 a 4,999.99</b>	30 a 60 días 1,80%
	<b>De 5,000 a 9,999.99</b>	30 a 60 días 2,00%
	<b>De 10,000 a 49,999.99</b>	30 a 60 días 2,50%
	<b>De 50,000 a 99,999.99</b>	30 a 60 días 2,75%
	<b>De 100,000 a 199,999.99</b>	30 a 60 días 3,00%
	<b>De 200,000 a 499,999.99</b>	30 a 60 días 3,05%
	<b>De 500,000 en adelante</b>	30 a 60 días 3,10%
Ahorro futuro	Ahorro Futuro Genérico	1.50%
	Ahorro Futuro Jóven	1.50%
	Ahorro Futuro Bienes Productivos	1.50%
	Ahorro Futuro Crecer	1.50%
	Ahorro Futuro Décimos	1.50%
	Cuenta Ahorro Plazo	1.50%
Cuenta Corriente	De 1 en adelante	0,00%
<b>BANCO SOLIDARIO</b>		
	Ordinario	11,20%
Comercial	Propietario	8,93%, 9,73% y 11,20%
<b>TASA ACTIVA</b>	Consumo	16,05%
	Vivienda	10,75%
	Microcrédito	6 meses 25,32%
		12 meses 22,92%

		18 meses	21,27%
Productivo	Corporativo		8,93%
	Empresarial		9,73%
	PYME		11,20%
Tarjeta de Crédito	CUOTA FÁCIL	2 a 36 meses	15,98%
	ALIA CLASIC	2 a 36 meses	15,98%
	ALIA GOLD	2 a 36 meses	15,98%
	ALIA PLATINUM	2 a 36 meses	15,98%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro	Entre 0 y 9.99	0.00%
		De 10 - 99.9	0.00%
		De 100 - 500	0.25%
		De 501 - 1000	0.50%
		De 1001 - 2000	0.75%
		De 2001 - 4000	0.75%
		De 4001 - 8000	1.00%
		De 8001 - 10000	1.25%
	Más de 10.000	1.50%	
Pólizas		de 31 a 90 días	3,00%
		de 91 a 180 días	3,75%
		de 181 a 364 días	5,00%
		Desde 365 días	5,75%
<b>BANCO COOPNACIONAL</b>			
<b>TASA ACTIVA</b>	Consumo		13,24%
	Microcrédito	ACUMULACION AMPLIADA	20,50%
		ACUMULACION SIMPLE	21%
		MINORISTA	21%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro		0,50%
<b>BANCO DEL PACIFICO</b>			

		Reactivare Ecuador desde \$500	5%
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	Banca de oportunidades desde \$500 hasta \$1500	15%
	Consumo		16,1%
	Microcrédito		9,50%
	Productivo		8,21%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro	Desde \$0.00 hasta \$1499.99	0,05%
		Desde \$1500.00 hasta \$1999.99	0,25%
		Desde \$2000.00 hasta \$4999.99	0,40%
		Desde \$5000.00 hasta \$9999.99	0,60%
		Desde \$10000.00 hasta \$49999.99	1,00%
		Desde \$50000.00 hasta \$499999.99	1,00%
		Desde \$500000.00 hasta \$999999.99	0,50%
		Desde \$1'000000.00 en adelante	0,20%
<b>BANCO DEL AUSTRO</b>			
	Comercial	ORDINARIO	11,23%
		PRIORITARIO CORPORATIVO	8,95%
		PRIORITARIO EMPRESARIAL	9,76%
		PRIORITARIO PYMES	11,23%
	Consumo		16,06%
<b>TASA ACTIVA</b>	Vivienda	MINORISTA	25,34%
		ACUMULACION SIMPLE	22,93%
		ACUMULACION AMPLIADA	21,29%
		AGRICOLA Y GANADERO	19,19%
	Microcrédito		9,11%
	Productivo	CORPORATIVO:	8,95%
		CORPORATIVO (Pagos trimestrales)	9,02%

		EMPRESARIAL	9,76%
		PYMES	11,23%
		AGRICOLA Y GANADERO	8,21%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro	31 días	3,00%
		61 días	3,25%
		91 días	4,00%
		121 días	4,50%
		181 días	5,10%
		271 días	5,50%
		361 días	6,00%
	Pólizas	De \$ 0,01 a \$ 500,00	0,10%
		De \$ 501,00 a \$ 1.000,00	0,20%
		De \$ 1.001,00 a \$ 5.000,00	0,30%
De \$ 5.001,00 en adelante		0,75%	
<b>PRODUBANCO</b>			
		Ordinario	11,23%
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial		8,95%, 9,76% y 11,23%
		Prioritarios	
	Consumo	hasta 20 años	10,78%
	Microcrédito	Ampliada	21,29%
		Simple	22,93%
		Minorista	25,34%
Ganadero		19,19%	
Productivo	Corporativo	8,95%	
	Empresarial	9,76%	
	PYMES	11,23%	
	Ganadero	8,21%	

			De 30 a 60 días	Hasta 3,50%
			De 61 a 90 días	Hasta 4,00%
			De 91 a 120 días	Hasta 4,20%
			De 121 a 180 días	Hasta 4,40%
			De 181 a 240 días	Hasta 4,50%
		ACUMULACIÓN	De 271 a 360 días	Hasta 4,80%
			De 361 a 450 días	Hasta 5,10%
			De 451 a 540 días	Hasta 5,60%
			De 541 a 630 días	Hasta 5,70%
			De 631 a 720 días	Hasta 5,80%
			De 721 a 750 días	Hasta 5,90%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro			
			De 30 a 60 días	Hasta 3,75%
			De 61 a 90 días	Hasta 3,75%
			De 91 a 120 días	Hasta 3,95%
			De 121 a 180 días	Hasta 4,15%
			De 181 a 240 días	Hasta 4,25%
		CON INTERÉS PERIÓDICO	De 271 a 360 días	Hasta 4,55%
			De 361 a 450 días	Hasta 4,85%
			De 451 a 540 días	Hasta 5,35%
			De 541 a 630 días	Hasta 5,45%
			De 631 a 720 días	Hasta 5,55%
			De 721 a 750 días	Hasta 5,65%
<b>BANCO INTERNACIONAL</b>				
		Ordinario		11,23%
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial			8,95%, 9,76%
		Prioritarios		y 11,23%
	Microcrédito	Ampliada		21,29%

		Simple	22,93%	
		Minorista	25,34%	
		Ganadero	19,19%	
	Productivo	Corporativo	8,95%	
		PYME	11,23%	
		Empresarial	9,76%	
		Ganadero	8,21%	
			3 meses	16,06%
			4 meses	16,06%
	Tarjeta de crédito	VISA	6 meses	16,06%
			9 meses	16,06%
			12 meses	16,06%
			15 meses	16,06%
<b>TASA PASIVA</b>	Pólizas	Desde 0 hasta 500	0,01%	
		Desde 500,01 hasta 1000	0,25%	
		1000,01 en adelante	0,50%	
	Ahorro futuro	Desde 0 a 5000	0,50%	
		Desde 5001 a 10000	1,00%	
		Desde 10001 a 100000	1,25%	
		Desde 100001 a 1000000	1,50%	
	1000001 en adelante	1,00%		
<b>BANCO RUMIÑAHUI</b>				
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	Corporativo	8,95%	
		Empresarial	9,76%	
		PYMES	11,23%	
	Consumo vehículo		16,03%	
	Vivienda		10,75%	
	Microcrédito		22,93%	

	Cuenta de ahorro		1,41%
<b>TASA PASIVA</b>	Pólizas	Entre 0 y 500	0,05%
		De 501 a 3000	0,25%
		De 3001 a 10001	0,50%
		De 10001 a 50000	0,75%

---

**BANCO DEL DESARROLLO**

---

<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	corporativo	8,68%
		empresarial	9,54%
		pymes	11,30%
	Consumo		15,94%
	Vivienda		10,38%
	Microcrédito	ACUMULACION AMPLIADA	23,11%
		ACUMULACION SIMPLE	25,31%
MINORISTA		29,04%	

---

**COOPERATIVA DE LA POLICIA NACIONAL**

---

<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	Corporativo	8,95%
		Empresarial	9,76%
		PYMES	11,2%
	Consumo	Ordinario	15,49%
		Prioritario	15,49%
	Microcrédito	Ampliada	17,95%
		Simple	17,95%
Minorista		17,95%	
<b>TASA PASIVA</b>	Tarjeta de crédito	MASTERCARD	16%
	Cuenta de ahorro		1,00%
	Pólizas	91 días	7%

			181 días	8%
			271 días	8,75%
<b>COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE</b>				
<b>TASA ACTIVA</b>	Consumo			16,06%
	Consumo vehículo			15,80%
	Vivienda			10,5
<b>BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL</b>				
				0,01%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta corriente			3,00%
				4,00%
				2,00%
<b>BANCO AMAZONAS</b>				
		Corporativo		8,95%
	Comercial	Empresarial		9,76%
		PYMES		11,23%
	Consumo			16,03%
<b>TASA ACTIVA</b>		Entre 0 y 500		0,05%
		De 501 a 3000		0,25%
	Pólizas	De 3001 a 10001		0,50%
		De 10001 a 50000		0,75%
		De 50001 a 100000		1,25%
		Más de 100000		1,50%
<b>BANCO VISIONFUND</b>				
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de Ahorro	ENTRE 300 – 1000	de 1 a 60 días	3,50%
		DE 1.001 - 5.000	de 1 a 60 días	4,00%
		DE 5.001 - 10.000	de 1 a 60 días	4,25%

		DE 10.001 - 20.000	de 1 a 60 días	4,50%
		DE 20.001 - 50.000	de 1 a 60 días	4,50%
		MAS DE 50.001	de 1 a 60 días	4,50%
<b>BANCO PROCREDIT</b>				
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	COOPORATIVO		8,82%
		EMPRESARIAL		9,62
		PYMES		11,07%
<b>TASA PASIVA</b>	Consumo			16%
	Cuenta de Ahorro			4,50%
	Pólizas			0,10%
<b>BANCO DE LOJA</b>				
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	ORDINARIO		11,83%
		CORPORATIVO		9,33%
		EMPRESARIAL		10,21%
		PYMES		11,83%
	Consumo			17,30%
	Consumo vehículos			11,33%
	Microcrédito	MINORISTA	36 meses	
ACUMULACIÓN SIMPLE		36 meses		25,50%
ACUMULACIÓN AMPLIADA		36 meses		23,50%
AGRÍCOLA Y GANADERO		36 meses		20,97%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de ahorro	de \$ 0.00 a \$ 499.99		3%
		de \$ 500.00 a \$ 5,000.00		3%
		de \$ 5,000.01 a \$ 50,000.00		3%
		de \$ 50,000.01 a \$ 100,000.00		3%
		de \$ 100,000.01 a \$ 300,000.00		3%
		de \$ 300,000.01 a \$ 500,000.00		3%
		de \$ 500,000.01 a \$ 1,000,000.00		3%

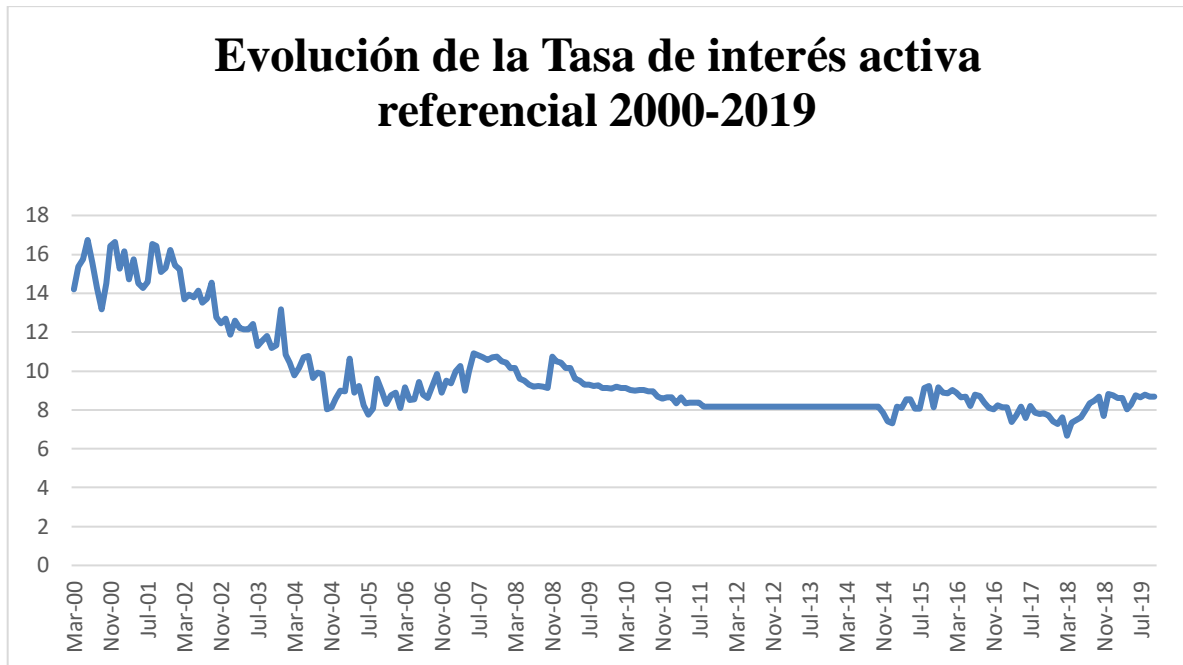
		de \$ 1,000,000.01 a \$ 2,000,000.00	3%
		de \$ 2,000,000.01 en adelante	3%
<b>BANCO DEL INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL</b>			
<b>TASA ACTIVA</b>	Vivienda	HASTA 90 MIL	120 meses 5,99%
		90 A 130 MIL	180 meses 8,90%
		130000 A 200 MIL	300 meses 9,00%
		MAYOR A 200 MIL	300 en adelante 9,10%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de ahorros		0,01%-3%
	Cuenta corriente		2%-4%
<b>BANCO BOLIVARIANO</b>			
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	ORDINARIO	8,92%
		CORPORATIVO	8,22%
		EMPRESARIAL	9,72%
		PYMES	11,18%
	Consumo		15,96%
	Vivienda		11,07%
<b>TASA PASIVA</b>	Tarjeta de crédito	VISA - MASTECARD	16,06%
	Cuenta de ahorro		0%
	Cuenta Junior		2%
<b>CITIBACK</b>			
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial		11,50%
	Consumo		15,96%
<b>TASA PASIVA</b>	Ahorro a la vista		0,01%
	A plazo fijo	hasta 90 días	4,15%
		hasta 180 días	4,20%
		hasta 365 días	4,80%
		hasta 1 año	5,65%
<b>BANCO MACHALA</b>			

		ORDINARIO	8,95%
<b>TASA ACTIVA</b>	Comercial	CORPORATIVO	8,20%
		EMPRESARIAL	9,76%
		PYMES	11,23%
		Consumo	16,06%
	Vivienda interés público	4,88%	
	Educativo		9,11%
		31 días	2,90%
		61 días	3,25%
<b>TASA PASIVA</b>	Cuenta de ahorro	91 días	4,00%
		121 días	4,50%
		181 días	5,10%
		271 días	5,50%
		361 días	6,00%

Fuente: Elaboración propia del Autor

### 3.3. Relación de la tasa de interés activa y pasiva con la economía ecuatoriana

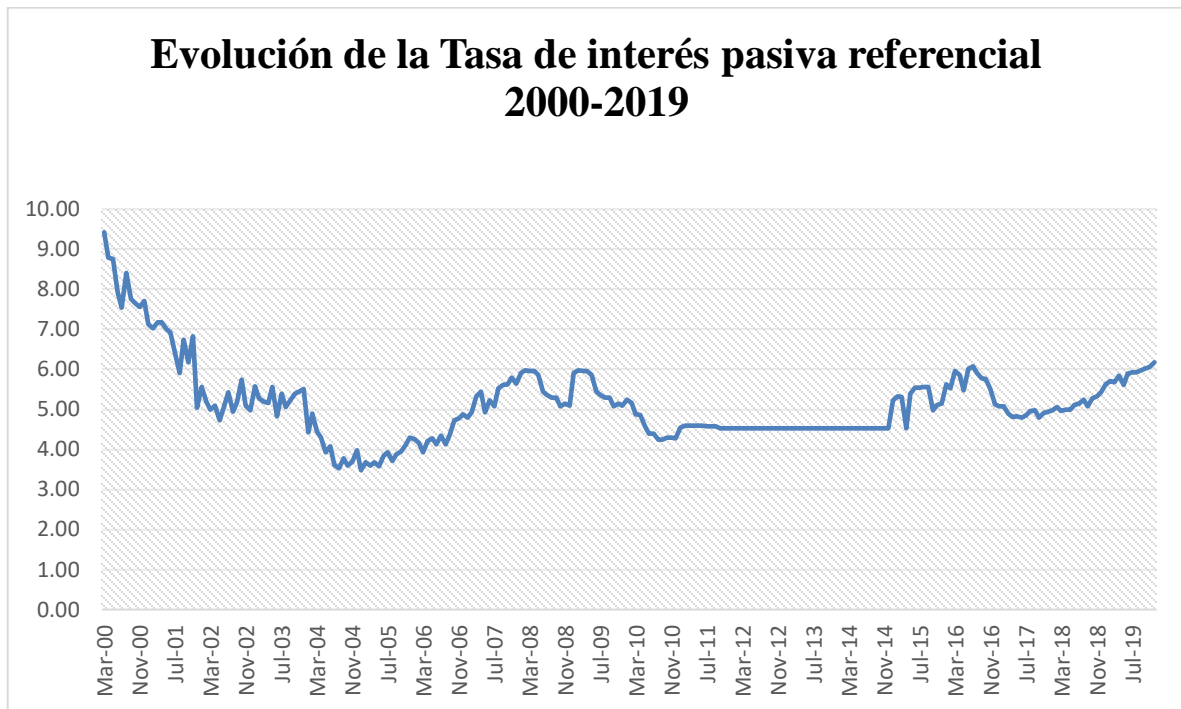
Para determinar la relación entre las tasas de interés activa y pasiva con la economía ecuatoriana se inició con un gráfico que determina la tendencia o la evolución que ha tenido la tasa de interés activa con una frecuencia mensual desde año 2000 al 2019.



**Figura 1.** Evolución de la Tasa de interés activa 2000-2019  
**Autoría propia en Excel**

Como se puede observar desde el año 2000 hasta el 2019 las tasas han ido descendiendo, en el año 2000 en el mes de enero y febrero no se registraron tasas por el hecho de que el país recién se había dolarizado, pero en el siguiente mes el mercado bancario arrojó su primera tasa activa referencial en un 15,87%, los primeros años de análisis fueron las tasas más altas mediante los ajustes monetarios que el Estado ha realizado a logrado que las tasas vayan disminuyendo con la finalidad de que los ciudadanos adquieran créditos sin tener que pagar una tasa tan elevada, desde el año 2011-2014 la tasa activa de interés referencial se mantuvo estable en un 8,17%, hasta el 2019 las tasas alcanzaron en un 8,68%.

Así mismo fue necesario revisar la evolución que ha tenido la tasa pasiva referencial a los largo de los años.

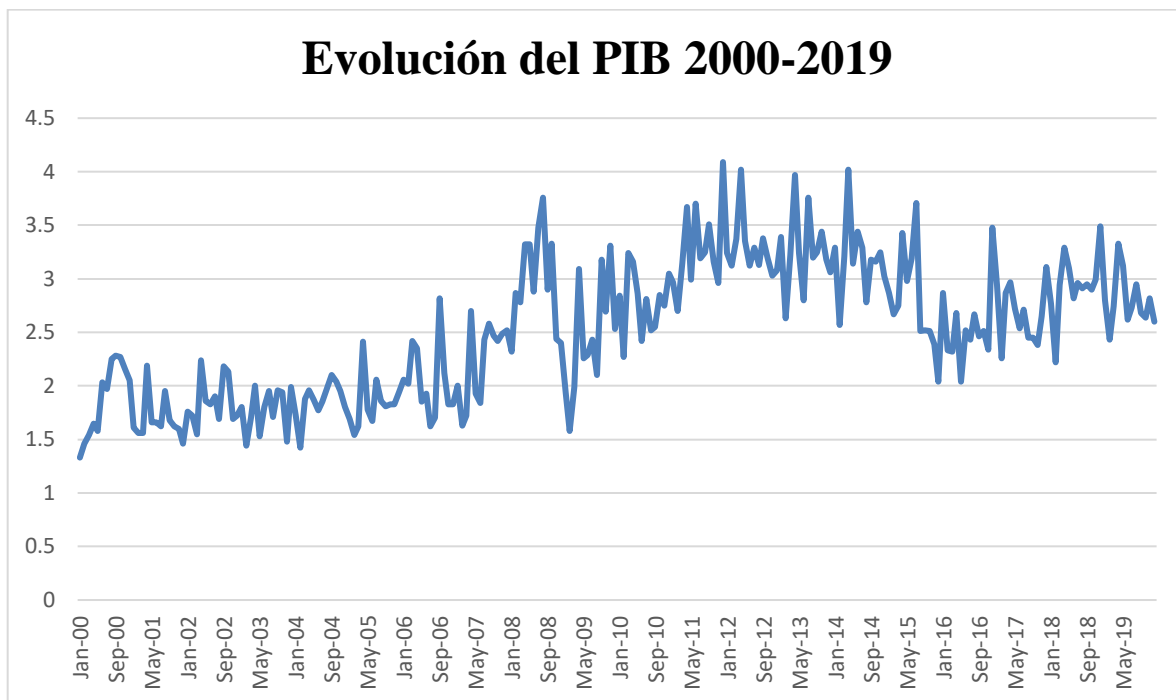


**Figura 2.** Evolución de la Tasa de interés pasiva 2000-2019  
**Autoría propia en Excel**

Como ya se había mencionado el mes de marzo del año 2000 se empezó a circular las tasas de interés, la cual este mismo mes tuvo la tasa más alta a relación de los demás años con un 9,42%, como se puede visualizar los porcentajes decrecieron, en enero de 2005 se produjo la más mínima tasa de 3,48%, así mismo como en las tasas activas en el año 2011 hasta el 2014 también se mantuvo un porcentaje fijo de 4,53% , llegando a diciembre 2019 con una tasa de 6,17%, esta reducción de la tasa ha hecho que las instituciones financieras generen utilidades y que los agentes económicos logren tener confianza en dichas entidades. Es importante mencionar que estas tasas de interés sirven tanto para el sistema financiero privado como el público contribuyendo al crecimiento económico.

Para poder medir la producción de los bienes y servicios que han contribuido en la economía el Estado usa el indicador PIB que permite saber el desempeño y volumen económico, por

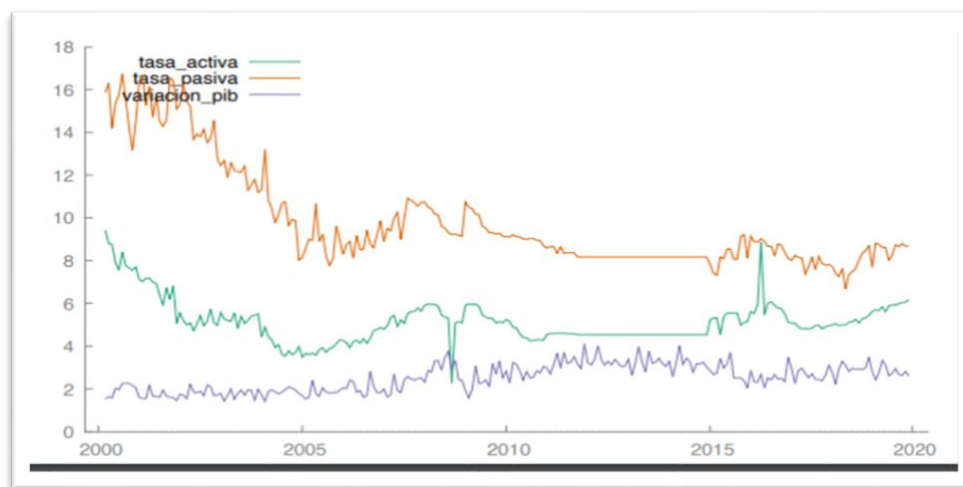
ello es necesario analizar la evolución del producto interno bruto desde el año 2000 hasta el 2019 como se lo vera en el siguiente gráfico.



**Figura 3.** Evolución del PIB 2000-2019  
**Autoría propia en Gretl**

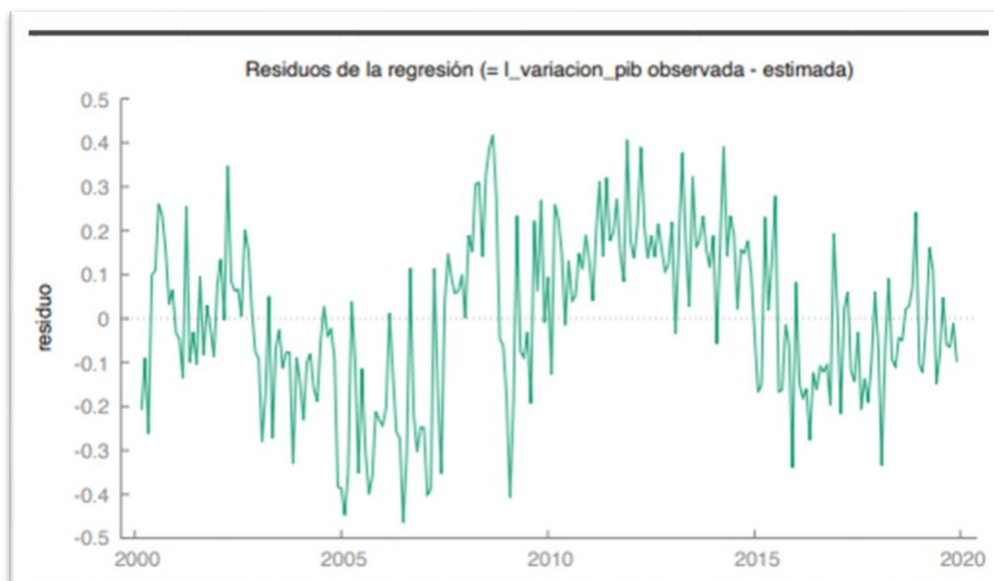
Como se observa en el gráfico, el PIB tiene una variación ascendente desde los primeros años hasta el 2014 donde el porcentaje mayor fue de 4,09% demostrando que en estos años hubo buena bonanza en el país, pero luego empieza a descender esto quiere decir que la economía decayó en los últimos años y esto se dio por varios hechos entre ellos las actividades de petróleo, minas y construcción, las cuáles evidenciaron una contracción a inicios del 2016, además, al finalizar el año 2019 el país alcanzo un PIB de 2,6%, debido al paro nacional de octubre, por la eliminación del subsidio a los combustibles y dejó pérdidas de entre USD 700 y USD 800 millones en la economía, así lo indican fuentes del Banco Central.

Otra técnica utilizada para poder analizar la variación al largo del tiempo de las tasas de interés es por medio del sistema estadístico Gretl, en el cual nos va permitir ver qué correlación existe entre estas tasas y como se relaciona en la economía ecuatoriana.



**Figura 4.** Gráficos de las tres variables  
**Autoría propia en Gretl**

La tasa pasiva en los primeros años del 2000 se movió entre 14 y 18 %, las tasas activas iniciaron un decrecimiento y el PIB se mantuvo constante, cercano al 2010 la tasa pasiva muestra una leve mejora ubicándose alrededor del 11%, la activa después de una fuerte caída repunta hacia un 3,5%, el PIB se mantiene alrededor del 4% y así para 2020, la pasiva se ubica alrededor del 10%, la activa del 7% y el PIB, alrededor del 4%.



**Figura 5.** Variaciones del PIB  
**Autoría propia en Gretl**

Esta figura muestra la proyección del PIB de forma estadística a través de los años, lo cual indica que cuando la línea está cerca a cero el PIB está en su punto de equilibrio o en la tendencia correcta, para los inicios del 2000 la regresión se ubica con valores negativos y leves caídas del PIB, para el 2003 nos da valores positivos con leves incrementos en el PIB, Además, hay que tener presente que aquellos años en donde hubo buena bonanza en el país, fue por el aumento del gasto del consumo final de los hogares, el gasto de consumo final del Gobierno y las exportaciones, así mismo se destacó el crecimiento de banano, cacao, camarón elaborado y otros productos acuáticos elaborados, así como también los aceites refinados de petróleo, entre otros; no obstante, también se muestra que luego empieza a descender debido a varios factores ya mencionados en el apartado anterior, en ellos, la caída del petróleo, la disminución en las actividades mineras y de construcción y por la eliminación del subsidio del combustible a finales del 2019.

Modelo 3: MCO, usando las observaciones 2000:03-2019:12 (T = 238)  
Variable dependiente: l\_variacion\_pib

	coeficiente	Desv. típica	Estadístico t	valor p
const	2.43049	0.137943	17.62	7.39e-45 ***
l_tasa_activa	0.355009	0.0786784	4.512	1.01e-05 ***
l_tasa_pasiva	-0.935621	0.0668125	-14.00	8.36e-33 ***
Media de la vble. dep.	0.890039	D.T. de la vble. dep.	0.259775	
Suma de cuad. residuos	8.499785	D.T. de la regresión	0.190182	
R-cuadrado	0.468545	R-cuadrado corregido	0.464022	
F(2, 235)	103.5912	Valor p (de F)	5.52e-33	
Log-verosimilitud	58.82797	Criterio de Akaike	-111.6559	
Criterio de Schwarz	-101.2391	Crit. de Hannan-Quinn	-107.4578	
rho	0.587455	Durbin-Watson	0.820178	

**Figura 6.** R cuadrado  
**Autoría propia en Gretl**

Para la interpretación de los datos de esta figura es necesario primero conocer que el R-cuadrado es una medida estadística de qué tan cerca están los datos de la línea de regresión ajustada, también se lo conoce como coeficiente de determinación, o coeficiente de determinación múltiple si se trata de regresión múltiple, además el R-cuadrado siempre está entre 0 y 100%, en donde 0% indica que el modelo no explica ninguna porción de la variabilidad de los datos de respuesta en torno a su media, mientras que 100% indica que el modelo explica toda la variabilidad de los datos de respuesta en torno a su media.

De este modo, con los datos proporcionados de ha podido evidenciar que el R cuadrado es aceptable, el coeficiente de correlación lineal es bueno tiene un aproximado del 70% que sale de la raíz cuadrada de 0.4685 y multiplicado por 100, se encuentra entre el 50% y el 70% reflejando una relación aceptable entre el PIB y las tasas de interés activa y pasiva, variables que se aceptan en la ecuación de regresión.

Según los datos estadísticos presentados anteriormente respecto al R cuadrado, se identifica que hay una relación pero no estrecha y dado a ello se procede a explicar cuál es la fluctuación que tienen las variables involucradas en la relación económica entre las tasas de interés y el PIB; debido a ello varias veces al año, la junta del Banco Central se reúne para establecer los porcentajes máximos de las tasas de interés, es decir, si dejarlas en el mismo nivel del periodo anterior, subirlas o bajarlas, sin embargo, el Banco tiene, por ley, la obligación de vigilar y

controlar la inflación; hay factores que suben los precios y hace que vivir sea más costoso, pueden ser factores externos, como una decisión de los Estados Unidos sobre el valor del dólar o la caída de una economía fuerte en el mundo o un desastre natural, pero hay otros que son internos y se pueden controlar (Diario el Comercio, 2020).

En relación a lo antes expuesto, entre septiembre del 2007 a octubre el 2008, las tasas de interés se mantuvieron estables a excepción del segmento de consumo, microcréditos de acumulación simple, es decir, que las políticas del Gobierno Nacional implementadas en los años del 2007 al 2008 consiguieron una estabilidad en las tasas de interés del año 2011 al 2015 (BCE, 2015).

Además de lo mencionado anteriormente se ha podido evidenciar que de las cinco variables que están representadas en el PIB: gasto público, inversión consumo, importación y exportación, básicamente dos de ellas que son inversión y consumo son las que están directamente vinculadas con las tasas de interés tanto activa como pasiva, y estas dos variables representan un 40% de la economía según las variables seleccionadas para estudiarlas por un lado se debe saber que la inversión se relaciona con dichas tasas cuando las personas colocan su dinero en una institución financiera y ésta le paga al cliente una tasa pasiva por colocar cierta cantidad de dinero; mientras que el consumo se relaciona cuando el cliente generalmente debe pagar la tasa de interés activa a la institución financiera ya sea por haber generado un crédito para consumir o al hacer uso de las tarjetas de crédito.

Adicional, Molina, Balboa, & Lorca (2015) indican que el establecimiento de una adecuada tasa de interés por parte de las autoridades económicas, el mantenimiento de una inflación baja y el aseguramiento de estabilidad de la moneda, son factores que propenden al crecimiento económico sostenido de un país. La relación entre tasa de interés y crecimiento económico ha sido objeto de varios estudios que han generado un conjunto de teorías macroeconómicas con las que se intenta explicar el impacto de una variable sobre otra, es decir, determinar si convergen conjuntamente en el tiempo.

## CAPÍTULO IV

### 4. Discusión

Una vez presentados los resultados de esta investigación es pertinente discutirlos en función de otras investigaciones realizadas, por ello, a continuación, se presentan algunos aspectos sobresalientes.

Como ya se ha indicado, el objetivo general de este informe fue determinar la relación de la tasa de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana. Partiendo de ello, el primer objetivo específico fue investigar fundamentos teóricos de la economía ecuatoriana y la incidencia de las tasas de interés activa y pasiva. Una explicación interesante la presenta Martínez (2011), quien señala que las tasas de interés son un costo diferenciado por la oferta y la demanda en los mercados de capitales, donde se consigue financiación de corto plazo, lo que permite que el aparato productivo transforme bienes en productos de consumo, y con ello, se mantiene en movimiento la producción de un país, generando rentabilidad y empleo.

Adicionalmente, se concuerda con lo que expresa Jimbiquiti (2017), quien menciona que con altas tasas de interés no hay un incentivo para invertir, lo que obstaculiza el desarrollo productivo del país, porque solo las grandes empresas podrían hacerlo, de ahí que, siendo el Ecuador un país con alto número de emprendimientos y negocios pequeños, la autora de esta investigación se formula las siguientes preguntas: ¿Qué pasará con los negocios más pequeños, sean emprendimientos o Pymes?, ¿será acaso uno de los motivos por los cuales este tipo de negocios no logra superar los seis meses a un año en el mercado, debido a la falta de capital, generado por las altas tasas de interés? ¿Existen temores para pequeños emprendedores y empresarios de solicitar créditos al sistema financiero nacional producto de tasas de interés activa muy altas? Son interrogantes que podrían contestarse en nuevas investigaciones, pero que a simple vista surgen en economías como la de Ecuador.

Otra teoría relevante es la de Maynard (2017), quien manifiesta que las tasas de interés desde el punto de vista clásico y neoclásico son instrumentos que solo afectan el mercado de bienes y servicios, es decir, cualquier desequilibrio que afecte a dicho mercado puede ser corregido por la regulación de las tasas de interés; se considera que esta afirmación tiene sentido, sin embargo, ante ello, nace una duda ¿el desequilibrio que se menciona además de afectar al mercado de bienes y servicios también afectaría de forma positiva o negativa a otros mercados?. Desde la perspectiva de la autora de este informe, la respuesta es sí, por ejemplo, el mercado laboral se vería afectado, porque sin producción en un país las plazas de empleo tienen a disminuir, y con ello, también disminuye el consumo y la inversión en aspectos sustanciales como salud y educación.

Dando continuidad a este apartado, el segundo objetivo específico planteado dentro de esta investigación fue identificar las tasas de interés activas y pasivas de las diferentes instituciones financieras. Para ello, es necesario explicar una vez más que, las instituciones financieras manejan tasas de interés activas y pasivas; las tasas de interés activas son fijadas por el Banco Central del Ecuador, estos porcentajes son definidos para que las entidades financieras cobren a los usuarios por los diferentes tipos de créditos, dichos valores benefician a la banca. Por su parte, las tasas de interés pasivas son porcentajes bajos que las instituciones financieras pagan al ahorrista por usar su dinero.

En cuanto a la identificación de las tasas, la revisión fue realizada según el ranking de la Superintendencia de Bancos, considerando a aquellos que tienen la calificación de riesgos AA y AAA, con fecha de corte diciembre 2019. Así se puede observar que, son varios los productos financieros: consumo, vivienda, terreno, microcrédito, educativo, productivo, comercial, tarjetas de crédito, entre otros, pero el que más llama la atención en relación a la tasa activa, es el producto financiero microcrédito debido a la diferencia alarmante entre unas entidades financieras y otras.

Al respecto, entidades como Banco Pichincha, Banco Solidario, Produbanco, Banco Internacional, Banco de Desarrollo y Banco Rumiñahui presentan tasas de interés activa para microcréditos entre el 22% al casi 27% anual, lo que es sumamente alto; mientras que Banco

del Pacífico y Banco del Austro tienen tasas de interés activa entre el 9% y 9,5% para el mismo producto financiero. Entonces, partiendo de lo mencionado ¿A qué se debe esa diferencia abismal entre las tasas de interés de los bancos señalados en lo relacionado al producto financiero microcréditos? Una respuesta podría tener relación con lo expresado por Molina (2017), cuyo estudio concluyó que la banca pública ha presentado importantes beneficios que sirven para recomendar un modelo mejorado a la banca privada con el fin de mitigar el impacto que tienen las tasas de interés en el sector microempresarial, de manera que se beneficie a las microempresas como entes vitales de la economía del país. De ahí que se puede observar que uno de los bancos con mejor tasa de interés activa para microcréditos es Banco del Pacífico, entidad pública hasta el momento en Ecuador.

De forma complementaria, en cuanto a los demás productos financieros, se puede observar en la Tabla 2 un equilibrio, es decir, no existen diferencias alarmantes en los porcentajes de los productos financieros que ofrecen las distintas entre instituciones financieras.

Por su parte, la tasa de interés pasiva, que responde a los valores que las entidades financieras pagan a sus clientes por mantener sus dineros en cuentas de ahorro, corriente, o pólizas, se pudo determinar al momento de presentar el objetivo 2 de este informe que varían entre 0% y 6% dependiendo el monto y tiempo en que los clientes (usuarios) mantengan sus dineros en esas instituciones. Uno de los productos financieros más comunes son las cuentas de ahorro, productos que los clientes solicitan con la finalidad de mantener resguardado su dinero, sin embargo, se evidencian bajos porcentajes de interés de parte de la banca, es decir, tasas de interés pasiva bajas, y de acuerdo con Campoverde (2016) ello implica que haya una disminución de depósitos, que conlleva a que las entidades financieras no puedan percibir aquellos dineros para darle uso, incitando a elevar el consumo por encima de la inversión.

## CAPÍTULO V

### 5. Conclusiones

Luego de realizar la investigación sobre la relación de las tasas de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana, se llegó a las siguientes conclusiones.

- Se determinó teóricamente que existe una relación entre la tasa activa y pasiva con la economía ecuatoriana sabiendo que ésta se muestra a través del PIB, en el cual participan algunas variables entre ellas inversión y consumo, en donde la inversión se relaciona con dichas tasas cuando las personas colocan su dinero en una institución financiera y ésta le paga al cliente una tasa pasiva por colocar cierta cantidad de dinero; mientras que el consumo se relaciona cuando el cliente generalmente debe pagar la tasa de interés activa a la institución financiera ya sea por haber generado un crédito para consumir o al hacer uso de las tarjetas de crédito.
- Según el cuadro donde se agrupó las diferentes instituciones financieras AA y AAA respecto a las tasas de intereses activas y pasivas, se pudo determinar que para realizar préstamos la tasa más baja de consumo es el Banco cooperativa Nacional, con una tasa de consumo del 13,24% esto a su vez garantiza que ellos tienen esa tasa de interés debido a que tienen muy pocos clientes ya que tienen un perfil, en este banco se puede constatar que existe un riesgo debido a que tiene una calificación AA- esto significa que corre el riesgo de bajar a calificación A y no se pueda invertir efecto a esto vaya decreciendo con el pasar del tiempo.
- Se demostró estadísticamente que el R cuadrado es aceptable dado que se encuentra entre el 50% y el 70% reflejando una relación aceptable entre las tasas de interés activa, pasiva y el PIB, el cual comprende cinco variables y dos de ellas son las que están directamente relacionadas con dichas tasas de interés, por eso existe una relación pero no estrecha entre ambas.

## CAPITULO VI

### 6. Recomendación

- De acuerdo a los resultados obtenidos en esta investigación, se recomienda realizar más investigaciones similares con relación a la tasa de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana, pero incluyendo otra variable económica como la inflación, para determinar o mejorar la relación directa que existe con dicha variable económica que está directamente relacionada con los precios y el alza y baja de las tasas de interés.

## 7. Referencias Bibliográficas

- Alesina, A. &. (1988). External debt, capital flight and political risk. . *NBER Working Paper No. 2610*.
- Alfaro, j. y. (2016). Triángulo del neo-desarrollismo en Ecuador. *Problemas del desarrollo*, 161-184.
- Andrade, A. (2018). *ECURED*. Obtenido de [https://www.ecured.cu/PIB\\_\(producto\\_interno\\_bruto\)#M.C3.A9todos\\_para\\_calcular\\_el\\_PIB](https://www.ecured.cu/PIB_(producto_interno_bruto)#M.C3.A9todos_para_calcular_el_PIB)
- Banco Central del Ecuador. (15 de Enero de 2007). *LOS SHOCKS EXÓGENOS Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL ECUADOR*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1997/c8.htm>
- Banco Central del Ecuador. (15 de Enero de 2010). *LOS SHOCKS EXÓGENOS Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL ECUADOR*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/1997/c8.htm>
- BCE. (6 de Mayo de 2015). *Directorio del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas184.pdf>
- Cano, J. (2020). La calificación del Ecuador es de alto riesgo. La registro histórico lo demuestra. *Criterios Digital*.
- Depetris Chauvin, N. M., & Kraay, A. (2005). What has 100 billion dollars worth of debt relief done for low-income countries?
- Diario el Comercio. (25 de Abril de 2020). *La Gran Depresión en Ecuador*, pág. 1.
- Fondo monetario internacional. (08 de Marzo de 2018). *Fondo monetario internacional*. Obtenido de Fondo monetario internacional
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta ed. ed.). México: MacGraw-Hill.
- Intriago, D. (15 de Octubre de 2020). *Saber mas ser mas*. Obtenido de <https://www.sabermassermas.com/que-riesgo-pais-como-afecta/>

- Jaramillo, & Chávez, C. R. (2017). Panorama económico de la deuda externa e interna del Ecuador periodo 2000-2016. *Revista Publicando*, 431-447.
- Jaramillo, R. R., & Chávez, C. R. (2017). Panorama económico de la deuda externa e interna del Ecuador periodo 2000-2016. *Revista Publicando*, 431-447.
- Krugman, P. (1989). Financiamiento vs. Condonación de un rezago de deuda. *El trimestre económico*, 5-23.
- Madruga, A., & Torres, M. (2012). *EUMED*. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/250/index.htm>
- Martín, F. (2017). Estado y mercado en la historia de Ecuador: Desde los años 50 hasta el gobierno de Rafael Correa. *Nueva Sociedad*.
- Maynard. (2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Revista de Economía Institucional*, 335-346.
- Molina, C. (2015). *UTEM*. Obtenido de <https://rches.utem.cl/articulos/relacion-entre-crecimiento-economico-y-tasa-de-interes/>
- Molina, C., Balboa, S., & Lorca, M. (2015). *Revista Chilena de Economía y Sociedad UTEM*, 1.
- Moreno-Brid, J. C., & Bosch, J. R. (2018). Desarrollo y crecimiento en la economía mexicana: una perspectiva histórica. *Fondo de cultura económica*.
- Morgan. (2020). *Rava Bursátil*. Obtenido de <https://www.rava.com/empresas/perfil.php?e=riesgo%20pais>
- Pajuelo, M. (23 de Septiembre de 2019). *ECONOMISTAS*. Obtenido de <https://economistas.es/category/cge/>
- Quezada, R. C. (2016). Las políticas de desarrollo regional en Ecuador. *Yachana Revista Científica*.
- Recio, M. C., & Montero, P. A. (2018). Evolución de la deuda pública en los países de la zona euro: Determinantes y sostenibilidad de la misma. *Documentos de trabajo: Serie EC (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas)*.
- Salgado, N. R. (2014). Neoliberalismo e industria camaronera en Ecuador. *Letras Verdes*, 55-78.
- Sánchez, J. (2016). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/preferencia-la-liquidez.html>

Sevilla, A. (2015). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/producto-interior-bruto-pib.html>

Superintendencia de bancos y seguros. (1 de Junio de 2006). *Analisis de la industria camaronera y su comportamiento crediticio*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Sectoriales/analisis\\_industria\\_camaronera.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/analisis_industria_camaronera.pdf)

Tapia, E. (09 de Marzo de 2020). *El riesgo país de Ecuador superó al de Argentina, según JP Morgan*.

Weber, M. (2017). Deportes y economía: la relación de los mega-eventos deportivos y las tasas de interés.