



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

TRABAJO DE TITULACIÓN

PREVIO LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA

TEMA:

DETERMINANTES DEL COMPORTAMIENTO DEL CONSUMIDOR

DESDE LA PERSPECTIVA DE SUS INGRESOS Y GASTOS EN LA

CIUDAD DE GUAYAQUIL. PERIODO 2007-2013

AUTORES:

CHRISTOPHER ANDRÉS CHÁVEZ SOLEDISPA

CÉSAR EMANUEL PARRA BAÑOS

TUTOR:

CARLOS ANDRÉS HENRÍQUEZ HENRÍQUEZ

Guayaquil, Agosto 28 de 2014



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación fue realizado en su totalidad por Christopher Andrés Chávez Soledispa y César Emanuel Parra Baños como requerimiento parcial para la obtención del título de economista.

TUTOR

Carlos Andrés Henríquez Henríquez

OPONENTE

.....

COORDINADOR DE ÁREA

.....

DIRECTOR DE CARRERA

Segundo Lautaro Guerra Gallegos

Guayaquil, a los 28 días del mes de agosto del año 2014



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

CHRISTOPHER ANDRÉS CHÁVEZ Y CÉSAR EMANUEL PARRA BAÑOS

DECLARAMOS QUE:

El proyecto de investigación que corresponde a nuestro Trabajo de Titulación de Grado denominado “Determinantes del Comportamiento del Consumidor desde la Perspectiva de sus Ingresos y Gastos en la ciudad de Guayaquil. Periodo 2007-2013” ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuente se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de nuestra autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de investigación de grado de mención.

Guayaquil, 28 de Agosto de 2014

LOS AUTORES

Christopher Andrés Chávez Soledispa

César Emanuel Parra Baños



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotros, Christopher Andrés Chávez Soledispa y César Emanuel Parra Baños

AUTORIZAMOS A LA Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación, en la biblioteca de la institución del proyecto titulado: “Determinantes del Comportamiento del Consumidor desde la Perspectiva de sus Ingresos y Gastos en la ciudad de Guayaquil periodo 2007-2013”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y autoría.

Guayaquil, 28 de agosto de 2014

LOS AUTORES

Christopher Andrés Chávez Soledispa

César Emanuel Parra Baños

INFORME URKUND

URKUND

Document [tesis final.docx](#) (D11382780)


Submitted 2014-08-26 20:57 (-05:00)

Submitted by cahh_99@hotmail.com

Receiver carlos.henriquez.ucsg@analysis.orkund.com

Message [002] [Show full message](#)

2% of this approx. 51 pages long document consists of text present in 4 sources.



Dedicatoria

En primer lugar dedico a Dios por haberme permitido lograr una de mis metas más importantes, guiándome siempre por el buen camino.

En segundo lugar a mis padres Sonia Baños S. y César Parra M. y mis hermanos por el apoyo diario, siempre estando en los buenos y malos momentos a lo largo de esta etapa.

A mi novia Alisson Aguila por el cariño y la ayuda que me brindo a lo largo del camino.

Por ultimo a mi compañero de tesis Andrés Chávez por su gran amistad y apoyo incondicional a lo largo de estos 4 años

César E. Parra Baños

A mi mamá por ser apoyo en mi confusión, confianza en mi decisión y alegría en mis logros.

A mi padre y sus consejos que, aun en mi indiferencia, jamás dejarán de hacer eco en mi memoria.

A mi hermano por ser mi referente en sacrificio, dedicación y coraje.

A mi hermana por ser confidente incondicional. Aun en mi enojo, siempre me hará feliz llegar tarde contigo.

Y a César, compañero de derrotas y victorias. Amigo de un camino que aún falta por recorrer.

Christopher A. Chávez Soledispa

RESUMEN

Partiendo de los recientes cuestionamientos dirigidos hacia la falta de educación financiera en los hogares ecuatorianos basados en el creciente nivel de endeudamiento de los hogares ecuatorianos y su sostenibilidad en el corto y largo plazo; el presente estudio pretende identificar cuáles son los determinantes que tienen incidencia sobre el manejo de los ingresos y gastos para el caso de las familias de la ciudad de Guayaquil. Contando la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares Urbanos y Rurales (ENIGHUR) publicada en el 2012, se elaboró un árbol de clasificación como eje de la metodología. Los principales resultados indican que las variables que explican dicho comportamiento son: los estratos basados en los deciles de ingresos, grupos de edad de jefe de hogar, tamaño del hogar y sexo del jefe del hogar. Sobre dichos resultados se elaboraron perfiles de los hogares más propensos a tener más ingresos que gastos; casos fuera de ese perfil mostrarían un manejo ineficiente de sus finanzas.

ABSTRACT

Referring to the recent controversy about the lack of financial education in Ecuadorian households as a result of the growing indebtedness of Ecuadorian households and its sustainability in the short and long term, this study aims to identify the determinants that impact on the management of revenues and expenditures for the households of the city of Guayaquil. Based on National Survey of Urban and Rural Household Income and Expenditure (ENIGHUR) published in 2012, a classification tree was developed as the core of the methodology. The main results indicate that the variables that explain this behavior are the strata based on income deciles, age of household head, household size and sex of the household head. The profiles most likely to have more income than expenses were developed with these results. Cases not included in these profiles would show an inefficient management of their personal finances.

ÍNDICE GENERAL

Introducción.....	1
Capítulo I.....	2
Planteamiento del problema	2
Antecedentes.....	6
Objetivo general.....	11
Objetivos Específicos.....	11
Hipótesis.....	11
Justificación.....	11
Capítulo II.....	14
Marco Teórico	14
Enfoque económico del consumo	14
Consideraciones demográficas del consumo	18
Enfoque psicológico del consumo	19
Determinantes del ahorro	21
Determinantes del endeudamiento	25
Consideraciones psicológicas del endeudamiento	29
Generalidades del sobre endeudamiento	31
Marco Conceptual.....	32
Marco Legal.....	35
Marco Contextual.....	45
Situación global de los hogares del Ecuador en referencia a sus ingresos y gastos	45
Ingresos de los hogares ecuatorianos	52
Gastos de los hogares ecuatorianos	57
Situación de ingresos y gastos de la ciudad de Guayaquil	62
Evolución Sistema Financiero	73
CAPITULO III.....	82
Tipo y diseño de la Investigación	82
Población y Muestra.....	82
Definición de variables.....	85
Técnicas Empleadas	88
Árboles de clasificación	89
Método CHAID	91
CAPITULO IV.....	94
Análisis e interpretación de resultados	94
Conclusiones.....	107
Recomendaciones.....	109
Bibliografía.....	111

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Tamaño del hogar y perceptores promedio por área urbana	46
Figura 2: Composición del ingreso corriente mensual por área geográfica a nivel nacional (2012)....	55
Figura 3: Estructura porcentual de gastos por área urbana y rural a nivel nacional (2012)	60
Figura 4: Gasto promedio por tamaño de hogar a nivel nacional (2012)	61
Figura 5: Distribución del ingreso corriente no monetario en la ciudad de Guayaquil (2012)	65
Figura 6: Composición de ingreso corriente mensual Guayaquil vs. Nacional (2012)	66
Figura 7: Composición de gasto de consumo en la ciudad de Guayaquil (2012)	69
Figura 8: Composición de gasto de consumo Nacional vs. Guayaquil (2012)	71
Figura 9: Gasto de consumo por tamaño de hogar en la ciudad de Guayaquil (2012)	72
Figura 10: Evolución del total de créditos de los bancos privados (2007-2013)	73
Figura 11: Composición de la cartera de bancos privados por segmentos de crédito (2013)	74
Figura 12: Composición de cartera de bancos privados por número de operaciones (2013).....	75
Figura 13: Evolución del índice de morosidad de la cartera de consumo de la banca privada (2007- 2013)	76
Figura 14: Evolución de la cartera de consumo de las emisoras y administradoras de tarjetas de crédito (2007-2013)	77
Figura 15: Evolución del índice de morosidad de las emisoras y administradores de tarjetas de crédito (2007-2013)	78
Figura 16: Evolución del número de tarjetahabientes del sistema financiero (2013-2014).....	79
Figura 17: Número de operaciones con tarjetas de créditos en el sistema financiero (2012-2013)	80
Figura 18: Participación del mercado de emisoras y administradoras de tarjetas de crédito (2014)....	81
Figura 19: Esquema generalizado de un árbol de clasificación	90
Figura 20: Nodo de decisión: Brecha entre Ingresos y Gastos de Guayaquil	96
Figura 21: Partición 1. Variable de decisión <i>estrato</i>	97
Figura 22: Partición 2. Variable de decisión <i>edad del jefe del hogar</i>	98
Figura 23: Partición 3. Variable de decisión <i>sexo del jefe del hogar</i>	100
Figura 24: Partición 4. Variable de decisión <i>tamaño del hogar</i>	101
Figura 25: Partición 5. Variable de decisión <i>tamaño del hogar</i>	102

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Indicadores de distribución poblacional a nivel nacional (2012)	47
Tabla 2: Indicadores de niveles de educación por área urbana y rural a nivel nacional (2012)	48
Tabla 3: Tasas de ocupación por área urbana y rural a nivel nacional (2012)	50
Tabla 4: Indicadores de edad y escolaridad del jefe del hogar por área urbana y rural a nivel nacional (2012)	52
Tabla 5: Distribución de los ingresos corrientes a nivel nacional (2012)	53
Tabla 6: Distribución de los ingresos corrientes monetarios a nivel nacional (2012)	54
Tabla 7: Distribución de las fuentes de ingreso no monetario a nivel nacional (2012)	54
Tabla 8: Indicadores promedio del ingreso por hogar y coeficiente de Gini nacional (2012)	56
Tabla 9: Indicadores de fuentes de gasto a nivel nacional (2012)	58
Tabla 10: Clasificación de gastos mediante divisiones CCIF a nivel nacional (2012)	59
Tabla 11: Indicadores de gastos promedio por área urbana y rural a nivel nacional (2012)	62
Tabla 12: Distribución de los ingresos corrientes totales en la ciudad de Guayaquil (2012)	63
Tabla 13: Distribución del ingreso corriente monetario en la ciudad de Guayaquil (2012)	64
Tabla 14: Distribución de ingresos provenientes del trabajo en la ciudad de Guayaquil (2012)	65
Tabla 15: Indicadores promedio del ingreso por hogar Guayaquil vs. Nacional (2012)	67
Tabla 16: Indicadores promedio de gastos de la ciudad de Guayaquil (2012)	67
Tabla 17: Clasificación de gastos mediante divisiones CCIF en la ciudad de Guayaquil (2012)	68
Tabla 18: Clasificación de gastos Nacional vs. Guayaquil (2012)	71
Tabla 19: Distribución geográfica de la muestra a nivel nacional del ENIGHUR	84
Tabla 20: Distribución de categorías de edades	86
Tabla 21: Determinación de los estratos en función los deciles del ingreso corriente total	88
Tabla 22: Resumen de variables y condiciones determinadas en el árbol de clasificación	95
Tabla 23: Resumen de características y variables significativas del árbol de clasificación	95
Tabla 24: Cuadro de riesgo y acierto resultante del árbol de clasificación	103
Tabla 25: Ganancia para los nodos del árbol de clasificación	104

Introducción

La economía ecuatoriana ha mostrado señales de un importante crecimiento durante los últimos años, específicamente durante el actual Gobierno de turno. Dicha expansión económica se ha visto influenciada por el crecimiento en el gasto de social y de inversión, lo que se tradujo en una reducción de los niveles de desempleo y un incremento en ingreso disponible de las personas. Este ambiente alienta a los habitantes a destinar mayores recursos hacia el consumo de bienes y servicios.

La tipología del consumo no solo implica gasto en efectivo, sino que también se realiza mediante la adquisición de créditos que suavizan el gasto, otorgando un mayor acceso al consumo de bienes de mayor valor. En ese sentido y durante el periodo señalado se ha evidenciado un considerable crecimiento del endeudamiento de los consumidores, motivos por los que el Gobierno ha expresado su preocupación y ha impulsado la creación de nuevas leyes y regulaciones.

Este tema ha despertado el interés de muchos países desarrollados, emergentes y en vías de desarrollo, razón por la que existen muchos trabajos a nivel internacional que intentan descubrir los principales determinantes del endeudamiento de los hogares, no solo a nivel macroeconómico, sino sus implicaciones microeconómicas, demográficas e incluso psicológicas; constituyéndose así en una sólida fuente de referencia científica que respaldan la relevancia de implementar estudios de similares objetivos en el contexto ecuatoriano.

Bajo esta perspectiva, en el presente estudio se aborda desde la fundamentación teórica que respalda el comportamiento de las principales variables de estudio, hasta la evaluación del impacto que han tenido las políticas implantadas por el Gobierno en el sistema financiero. Como metodología, se aplica la técnica de minería de datos “Árboles de Clasificación” con la que se logran establecer perfiles de los hogares en función del déficit o superávit que muestran entre sus ingresos y gastos; para lo cual se emplean los datos de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares Urbanos y Rurales.

Capítulo I

En este capítulo se describirá la problemática de la que nacen las principales motivaciones del estudio, los objetivos que se pretenden cumplir, así como la hipótesis que se comprobará o no al final del trabajo. Además de ello, se expondrá la justificación que sustenta la relevancia tanto teórica como práctica del tema a desarrollar y sus implicaciones dentro del contexto de la economía ecuatoriana.

Planteamiento del problema

Durante los últimos años la economía ecuatoriana, específicamente en el actual periodo presidencial, ha presentado importantes tasas de crecimiento en el Producto Interno Bruto (PIB) que van de la mano con el ritmo de crecimiento de la región. Dicho crecimiento, que al 2013 fue de 4% (Banco Mundial, 2014) se ha sustentado en la casi hegemónica participación de los recursos estatales canalizados a través de inversión pública o gasto social. Dichos recursos son absorbidos por la economía y generan un ambiente de liquidez que alienta a los ecuatorianos hacia el consumo, uno de los agregados más importantes dentro de la composición del PIB.

De esta situación se deriva que, de una u otra forma, los ciudadanos se vean influenciados a gastar más, enfocándose solo en el punto de que existen mayores recursos de los cuales se dispone para solventar dicho gasto. El gasto de consumo final como porcentaje del PIB se ha mantenido durante el actual gobierno de turno en el 75% en promedio (Banco Mundial, 2014), dando luces acerca de la importancia de dicho rubro dentro del crecimiento económico.

Algunos autores coinciden en que el gasto se ve incentivado por una economía estable, donde el costo del financiamiento se reduce y las tasas de desempleo son bajas.

Aparentemente, esta situación es palpable en el Ecuador puesto que sus niveles de desempleo han disminuido, llegando a mantenerse aproximadamente en 5%, mientras que la tasa activa ha permanecido estable en un 8% aproximadamente (Banco Central del Ecuador, 2014).

Sin embargo estas señales de liquidez en la economía tiende a ser asumida como constante y lleva a los consumidores a no solo contar con sus ingresos actuales para sostener el nivel de gasto deseado, sino que también se suele comprometer los ingresos futuros mediante los diversos mecanismos de financiamiento (Mujika, Gibaja, & García, 2009). Estos mecanismos, principalmente, son los créditos ofrecidos por el sistema bancario y las tarjetas de crédito.

Partiendo de esa premisa, el Gobierno ha mostrado su preocupación en torno al manejo de las finanzas de los hogares ecuatorianos, puntualizando que existen señales de un creciente endeudamiento, señalando que un 41% de las familias ecuatorianas han excedido sus niveles de deuda (El Universo, 2012). Estas podrían ser señales sobre la falta de orden en la administración de los ingresos y gastos. De este hecho surgieron muchas medidas impulsadas por el gobierno y ejecutadas por la Junta Bancaria orientadas a regular el auge crediticio, tales como el establecimiento de límites en los cupos otorgados para consumo en las tarjetas de crédito, así como la eliminación de tarjetas de consumo emitidas por casas comerciales.

De estas decisiones gubernamentales surgen cuestionamientos acerca de la situación financiera de los hogares ecuatorianos y su eficiencia en el control de sus ingresos y gastos, pues la decisión de restricción en cupos y demás regulaciones dejan entrever que existen

niveles de endeudamiento no deseados y que podrían repercutir en la salud financiera global convirtiéndose en un riesgo a tomar en consideración.

De acuerdo a la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos en Hogares Urbanos y Rurales (ENIGHUR) un 41,1% de las familias ecuatorianas encuestadas tiene más egresos que ingresos, lo que coincide con las cifras expuestas por el Gobierno. Esta fue realizada en el año 2012, año en el que el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero llegó a los USD 15,744 millones. Al contrastar esta cifra con lo registrado en el 2004, que fue el año en el que se realizó una encuesta similar, el volumen de crédito era de USD 4,260 millones. Es decir, el monto de lo adeudado creció aproximadamente unas 3.6 veces sólo al 2012 (Revista Líderes, 2013).

De esta conducta de manejo de las finanzas en los hogares se derivan dos principales situaciones. La de aquellos hogares cuyos ingresos no son suficientes para poder cubrir los gastos necesarios, por lo que recurren al endeudamiento, y la de aquellas familias que no llevan un control adecuado de sus gastos excediendo bajo diversos mecanismos sus ingresos ya sean estos limitados o no, lo que se podría categorizar como un comportamiento ligado al consumismo.

Bajo un enfoque psicológico, se realizó un estudio en las ciudades de Quito y Guayaquil en el año 2010 (Advance Consultora, 2010) para determinar el patrón de comportamiento del gasto, se logran determinar tres tipos de consumidores: impulsivo, observador y controlador. La categoría de impulsivos es la más alta con un 45% del total de encuestados, que tiene como características ser un segmento comprador que no tiene un análisis de previo de los beneficios, ni hace un estudio previo si podrá pagar ese objeto en el

corto y largo plazo solo actúa mediante impulsos dejándose llevar por las propagandas y ofertas.

En cuanto a los compradores en la categoría de observador representan el 35%, lo que no necesariamente compran por satisfacción como los impulsivos. Para estos las compras suelen ser una actividad de ocio. Por último, enuncian a los controladores que representan el 20% de la muestra. Estos reflexionan detenidamente sus compras, puesto que analizan su situación actual, su capacidad de pago y no se dejan influenciar por otros factores como las ofertas o propagandas. En otras palabras, se comportan de forma opuesta a los compradores impulsivos.

El estudio hace énfasis en que dentro de la sociedad se debe incentivar una mejor cultura de consumo, buscando siempre un equilibrio entre las necesidades que surgen por adquirir un bien o servicio y la capacidad individual de pago para en el futuro, los individuos no caigan en endeudamiento y en casos extremos en el sobre endeudamiento.

Por todo lo expuesto, el problema que se pretende exponer e investigar se centra en si existe alguna evidencia de que el comportamiento actual de los consumidores de Guayaquil, basándose en su patrón de consumo y considerando el nivel de ingresos, tiene implicaciones sobre el endeudamiento; a su vez denunciando las principales características de los potenciales ahorradores o endeudados.

Antecedentes

A lo largo de los últimos años han surgido diversos cuestionamientos en torno a describir cuáles son los principales factores que llevan a los individuos a llevar un mal manejo de sus ingresos, dirigiéndolos principalmente hacia gastos que generalmente no representan retorno alguno en el futuro. En ese sentido, la importancia de este tema se centra en que este comportamiento puede generar complicaciones a nivel financiero y económico para una nación.

De acuerdo a un reporte del FMI (2006) se ha dado una importante expansión en el crédito otorgado a los hogares pertenecientes a las economías emergentes, mostrando que en algunos países de este tipo han mostrado tasas de crecimiento mayores a las registradas en los segmentos corporativos. En dicho reporte se menciona que los elementos que contribuyen a tal situación son la baja inflación y tasas de interés, altos niveles de ingresos, mayores activos (principalmente los relacionados al precio de la vivienda) y una tendencia hacia la liberalización financiera

Bajo esa óptica, Mujika, Gibaja y García (2009) en su estudio relacionado al endeudamiento de los hogares vascos, citan como principal factor a la estabilidad macroeconómica, que en este caso en particular se dio luego de la adherencia de España a la Unión Europea. Esto creó un ambiente de liquidez donde las tasas de interés se redujeron. De esta situación se derivan dos situaciones: la primera en la que el ahorro cae como consecuencia de que las tasas pasivas tienden a ser mínimas, mientras que a la par las bajas tasas de interés disminuye el precio del dinero, es decir, el crédito se vuelve accesible.

Esta situación se suma a que la favorable situación económica da lugar a la creación de empleo y existe, por ende, mayor ingreso disponible para destinar al consumo. Mujika et al. (2009) mencionan otros factores como el mayor acceso al crédito debido a la formulación de políticas menos rígidas para el crédito. Todo lo anterior da lugar al establecimiento de un nuevo comportamiento de endeudamiento, lo que genera un trastorno en la conducta de consumo en detrimento del ahorro.

Sin embargo, el incremento del consumo bajo esta modalidad se convierte en un factor de riesgo debido a que es vulnerable a los cambios que se presenten en la economía. Casos en que la volatilidad del tipo de interés, caída de la tasa de desempleo, disminución del ingresos familiares por diversos factores; golpearían de forma significativa la sostenibilidad de la deuda contraída que, en muchos casos, suele a ser elevada por la falta de previsión (Mujika, Gibaja, & García, 2009).

Desde otro enfoque, el impacto de tal situación se traslada a las instituciones financieras que actúan como intermediarios en el proceso crediticio, pues la insostenibilidad de la deuda adquirida los lleva al default o impago de las mismas, aumentando así los niveles de cartera vencida y de morosidad en el sistema financiero en general, dependiendo de la expansión del endeudamiento de las familias (Mujika, Gibaja, & García, 2009).

En su trabajo, Mujika et al. (2009) realizaron una encuesta a 608 familias en la destacan como principales hallazgos que un 5% de dichos hogares bordean una situación de quiebra o de impago de su deuda, mientras que un 13% muestra una marcada tendencia hacia tal situación. Como hechos adicionales destacan que las vías de financiamiento más importantes son las deudas hipotecarias, por lo que hacen énfasis en que la volatilidad del

precio de la vivienda puede ser un detonante en la salud de la deuda contraída por las familias españolas.

Se detectó que existe un crecimiento considerable en el uso de la tarjeta de crédito como fuente de gasto, pues los resultados muestran que alrededor del 33% de los encuestados reportan un uso diario de sus tarjetas para consumo en general, indicando una expansión en los servicios de tales instituciones emisoras. Un 15% de los hogares vascos reportaron haber destinado más de €720 al pago de su deuda, porcentaje que sufrió un incremento significativo, pues en el año 2000 este porcentaje solo representaba el 1%.

Del Río (2002) en un estudio similar en España, se menciona como factores principales del auge del endeudamiento al crecimiento económico, a través de las mejoras de las expectativas de los individuos sobre el entorno en general, lo que los lleva a estar predispuestos a adquirir más deuda, basados en la estabilidad del empleo y del tipo de interés, sumado al fácil acceso al mercado crediticio. Aparte de dichos factores, la autora destaca uno adicional como detonante del crecimiento de la deuda familiar. Este es la revalorización del valor de la vivienda, el cual toma un aspecto importante en el proceso de concesión del crédito, pues este es tomado como garantía de la deuda, brindándoles un mayor acceso a la misma (del Río, 2002).

Por tanto, se puede notar que el crecimiento económico y las características del mismo es el principal detonante del endeudamiento, sin embargo es importante saber cuán vulnerables están las familias ante un cambio drástico en la estabilidad de las variables. En ese sentido, Fuenzalida y Ruiz-Tagle (2009) estudiaron el impacto que tendrían los cambios

en la tasa de interés, desempleo entre otras variables que dan señales de prosperidad económica en el contexto chileno a través del concepto de riesgo.

La importancia de dicho trabajo se basa en que se determinó que el riesgo de impago crece significativamente en términos probabilísticos ante la falta de fuentes de ingresos ocasionada por la ausencia de empleo, siendo esta la variable de mayor impacto. A pesar de ello, destacan que de acuerdo a la realidad económica y financiera de Chile, los segmentos de endeudamiento que abarcan a los hogares, no suponen un riesgo inminente ante escenarios morosidad (Fuenzalida & Ruiz-Tagle, 2009).

Siguiendo la misma perspectiva, Salgado y Chovar (2010) explora un poco más acerca de las razones que motivan la conducta del consumidor y clasifica el nivel de deuda en dos etapas básicas: endeudamiento y sobreendeudamiento. Para cada una de ellas establece los principales factores que pueden llegar a influir a la decisión de endeudarse y las causas más relevantes que conducen al sobreendeudamiento.

En su estudio demuestran que el nivel socioeconómico, medido a través de estratos, tiene la misma influencia sobre cualquier nivel de endeudamiento, y que los estratos superiores son los que tienden a presentar mayor endeudamiento. Destacan que si un individuo está en su etapa de adulto mayor los resultados son similares a los mostrados con la variable de estratos. Por otra parte, el valor de los activos que poseen dichos individuos solo afecta al caso de los sobre endeudados. Sin detrimento de lo anterior, su trabajo se enfoca en la incidencia de tener o no tarjeta de crédito y deuda hipotecaria sobre la probabilidad de sobreendeudamiento; descubriendo que estos factores influyen significativamente sobre dicha

probabilidad, resaltando que al utilizar de forma simultánea las fuentes de financiamiento descritas agravan mucho más la situación (Salgado & Chovar, 2010).

De manera análoga a lo realizado en el caso chileno, Gutiérrez, Capera y Estrada (2011), mediante un modelo logit, logran establecer las principales variables que tienen un efecto en la probabilidad de impago de la deuda y de sobre endeudamiento en Colombia, detectando en este caso que el ingreso y el nivel de deuda son relevantes dentro de la probabilidad de impago y de exceso de deuda. Otras de las variables con importancia dentro del modelo planteado fueron el nivel educacional y edad, demostrando que en nivel de menor edad, la probabilidad de endeudamiento sube considerablemente (Gutiérrez, Capera, & Estrada, 2011).

En un estudio más reciente, Madeiro (2014) se aproxima hacia un aspecto producto del endeudamiento, como lo es la morosidad, determinando tres clases de riesgos: el nivel de deuda, ausencia de ingreso y la pertenencia demográfica. Se realiza una subdivisión de la morosidad en función de sus causales, pues esta puede depender de del crecimiento de las personas endeudadas o que la deuda es mayor para cada deudor.

La metodología aplicada le permite demostrar que los niveles de morosidad están relacionados directamente con un perfil específico con factores como estado civil, ingreso insuficiente, nivel de educación y mayor probabilidad de pérdida de desempleo. De acuerdo a su trabajo, en el 2011 las personas con mayor probabilidad de caer en desempleo están accediendo a valores mayores de endeudamiento, lo que supone fallas a corregir por parte del sistema financiero en cuanto a las políticas empleadas en el proceso de concesión de crédito (Madeiro, 2014).

Objetivo general

Establecer cuáles son los principales determinantes que tienen una mayor influencia en el comportamiento del consumidor en torno al manejo de sus ingresos y gastos para la ciudad de Guayaquil.

Objetivos Específicos

1. Identificar las principales características de los hogares que presentan tendencia al endeudamiento o el ahorro.
2. Determinar las características del gasto de consumo de los habitantes de Guayaquil.
3. Evaluar el impacto de las políticas impulsadas por el Gobierno enfocadas en la regulación del endeudamiento.

Hipótesis

Existen factores que permiten describir el comportamiento del consumidor y su incidencia sobre el manejo de sus ingresos y gastos para los habitantes de la ciudad de Guayaquil.

Justificación

En el entorno empresarial, el tema se justifica en lo referente al análisis de cómo el consumidor reacciona a las condiciones del mercado de acuerdo a su patrón de consumo, dando lugar a la demanda que se generará para las empresas, la misma que se tomará como base para fijar los niveles de producción.

En el entorno financiero, este trabajo aporta con la información requerida para la ejecución de análisis para determinar si las entidades del sistema están en la capacidad y solvencia para otorgar créditos, teniendo a su haber un estudio del comportamiento de los consumidores potenciales.

En el aspecto gubernamental, brinda evidencias de coyuntura económica para la elaboración de políticas y lineamientos que se debe tomar para estabilizar la economía y a su vez, mejorando la cartera de créditos del sistema financiero. Así también determinar la pertinencia que de las políticas ya tomadas basadas en las evidencias expuestas por el Gobierno sobre la tendencia hacia el endeudamiento de la población ecuatoriana. Se pretende obtener hallazgos adicionales que permitan sustentar dichas regulaciones y que aporten de forma significativa a la toma de decisiones gubernamentales.

Mediante esta investigación, se pretende descubrir evidencia empírica sobre aspectos de la economía que tengan concordancia con los objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir y que permitan su cumplimiento. Entre estos objetivos destacamos el siguiente con sus respectivos lineamientos:

“Consolidar el sistema económico social y solidario de forma sostenible”, a través de:

- “Fortalecer y consolidar un marco jurídico regulatorio para el sistema financiero que permita reorientar el crédito hacia el desarrollo productivo, profundizar la inversión financiera y mejorar su solvencia y eficiencia”
- “Implementar un sistema integral de riesgo crediticio que permita diferenciar los niveles de tasas de interés, en función de perfiles de los sujetos de crédito”

- “Fortalecer el sistema de garantía crediticia para facilitar el acceso al crédito y reducir el nivel de riesgo”

El trabajo tiene como sustento científico y teórico diversas corrientes de pensamiento económico y psicológico sobre consumo a lo largo de los años, que orientan a comprender, desde distintos enfoques, el comportamiento del consumidor en el mercado al que tienen acceso en función de los recursos que tienen disponibles y cómo estos reaccionan ante diversos estímulos a los que se encuentran expuestos.

En términos generales, la sociedad actual, no solo en el entorno local sino en a nivel mundial, se ha regido bajo una tendencia consumista que influye a la conducta del consumidor y repercute a la economía en general, haciendo que el tema gane relevancia en el entorno socioeconómico del país, evidenciando la necesidad de establecer e incentiva una mayor cultura de ahorro. De esta idea nace la motivación de llevar este tema a una instancia más científica y formal, que sirva de base para la toma de decisiones en el ámbito, empresarial, financiero y gubernamental.

Mediante el desarrollo del tema propuesto se abordarán aspectos que podrían ser válidos para futuras investigaciones, haciendo énfasis en el tratamiento de cifras económicas y estadísticas para el estudio de este fenómeno de relevancia local e internacional, y a la vez desarrollar competencias y habilidades necesarias para el desenvolvimiento en el entorno laboral.

Capítulo II

En este capítulo se hará una revisión general de la literatura que sustenta las principales variables abordadas en este capítulo, con el objetivo que se comprenda la relación teórica de las mismas con los objetivos del presente trabajo; así como también se expondrán las definiciones de los términos más relevantes empleados a lo largo del estudio. Además de ello se explorará sobre las leyes que abarcan este tema y el entorno económico y financiero sobre el que se inserta el mismo, del cual se analizará y evaluará su comportamiento.

Marco Teórico

El presente estudio tiene como sustento científico y teórico diversas corrientes de pensamiento económico y psicológico sobre consumo a lo largo de los años, que orientan a comprender, desde distintos enfoques, el comportamiento del consumidor en el mercado al que tienen acceso en función de los recursos que tienen disponibles y cómo estos reaccionan ante diversos estímulos a los que se encuentran expuestos.

Enfoque económico del consumo

Modelo de elección intertemporal de Fisher. Uno de los primeros trabajos que brindan un enfoque sobre el consumo es el de Fisher (1930) establece que el consumidor se comporta de forma más previsiva para lo cual maximiza su consumo actual y futuro, y así lograr su satisfacción óptima, dada una restricción presupuestaria que se obtiene trayendo a valor presente el consumo y el ingreso futuro de los consumidores.

Este trabajo se conoce como el “Modelo de Elección Intertemporal”, en el cual descarta de forma implícita que los niveles de consumos en un periodo dado solo dependen

de los ingresos de dicho periodo. De lo dicho, Fisher deriva una función que sería la restricción presupuestaria a considerar al momento de consumir:

$$\sum_0^T \frac{C_t}{(1+r)^t} = \sum_0^T \frac{Y_t}{(1+r)^t}$$

Donde C_t es el consumo en un periodo t , Y_t la renta en un periodo t , r es la tasa de interés y t el periodo a suponer. La importancia de esta teoría es que se amplía el horizonte temporal y las consideraciones del consumo no se realizan sobre un periodo específico en el tiempo, sino que se toma en cuenta que las restricciones de liquidez se basan en estimaciones del ingreso futuro de los individuos. Esta teoría gana relevancia posteriormente, pues sería la base desde la cual surgieron muchas teorías relativas al consumo al consumo y el ahorro, y que amplían de forma significativa el enfoque del trabajo de Fisher.

Función de consumo de Keynes. En 1936, Keynes menciona que se dispone de una renta, la cual va ser destinada al consumo dependiendo de una “Propensión Marginal a Consumir” que toma valores entre 0 y 1 con la cual guarda una relación directa. Esta propensión se define como el aumento adicional de consumo por aumento adicional de renta. Bajo su perspectiva, el consumo no solo corresponde a un análisis microeconómico, sino que lleva sus estudios al contexto macroeconómico argumentando la inclusión del ingreso disponible.

A falta de información disponible, Keynes enuncia sus postulados en función de sus observaciones, puntualizando que el ingreso actual es la variable más relevante dentro del consumo y que existe una parte del consumo que no depende de la renta percibida sino a factores exógenos a un ingreso conocido. La fórmula que se desprende de su trabajo es:

$$C_t = \bar{C} + cY_t \quad \bar{C} > 0, 0 < c < 1$$

Donde: C_t es el consumo en un periodo t , Y_t el ingreso disponible en el periodo t , C el consumo que no depende de la renta y c la propensión marginal a consumir. De esta fórmula se pueden derivar muchas consideraciones psicológicas actuales basadas en que a mayor ingreso, los individuos están más dispuestos a consumir (Ángel, 2012).

El modelo de renta permanente de Friedman. Años después Friedman (1957) contrasta el pensamiento de Keynes, alegando que no existe un comportamiento lógico cuando un individuo recibe su paga y la destina en su mayoría al consumo sin considerar que en el futuro pueden darse situaciones de falta de recursos. Por tanto, propone que el ingreso se subdivide en un elemento permanente y transitorio. Así el ingreso puede ser representado con esta sencilla expresión:

$$Y = Y_p + Y_T$$

Donde Y_p es el ingreso permanente, Y_t es el ingreso transitorio y Y el ingreso total. Por otra parte, el ingreso permanente definido como la riqueza del individuo tiene una subdivisión adicional correspondiente a elemento humano y no humano. El primero corresponde los ingresos que provienen de la actividad que a través de un empleo da lugar a la percepción de un sueldo, mientras que el elemento no humano pertenece a los activos financieros de los que se disponga (Ángel, 2012). Suponiendo que el ingreso permanente se percibe de forma perpetua, la renta se representa así:

$$A = Y_p/r$$

Donde A es el valor actual de la riqueza y r el tipo de interés. De esta forma la renta permanente puede definirse con el siguiente producto $A*r$. De acuerdo a lo expresado por Friedman la parte transitoria de la renta depende mucho de hechos aleatorios y se interpreta como un desfase en el tiempo entre el ingreso actual y el permanente. Tal y como sucede con el ingreso, el consumo también se componen de los dos elementos mencionados (Ángel,

2012). Finalmente la fórmula que representa el consumo planteada por Friedman es la siguiente:

$$C_p = kY_p$$

En este caso el consumo permanente depende directamente de la renta permanente, afectada por una constante k que recoge los valores del tipo de interés, la riqueza, las preferencias de los consumidores, incluido la edad. Esta teoría tuvo muchas reacciones, siendo una crítica aquella que menciona que solo una pequeña porción de la población estadounidense se regía bajo este comportamiento, dando a entender que no existe una conducta de previsión en el consumo y que se prefiere actuar de forma corriente cuando se tiene liquidez o ingreso disponible (Ángel, 2012).

Teoría del ciclo vital. Nace de una serie de postulados planteados por Modigliani y Brumberg (1954, 1980) en los que se pretende analizar la conducta de gasto y ahorro de los individuos, mediante el planteamiento de una función consumo, en contraste con las ya desarrolladas. En este caso la hipótesis principal es que los individuos llevan un planificación en torno a sus decisiones de ahorro y consumo, de tal forma que les permite maximizar dichas variables a lo largo del ciclo de vida esperado (Ángel, 2012).

De manera específica, los individuos buscan optimizar su utilidad en función del consumo y el ahorro, de tal forma que todo el capital acumulado durante su vida, sea agotado al final de la misma, dando como resultado el ahorro cero en el último periodo, para lo cual se debe estabilizar el consumo para cumplir dicho objetivo. Dicha premisa se cumple bajo un comportamiento del ingreso en el que es bajo al principio y al final del ciclo de vida, mientras que en la mitad del periodo es mayor. Otro de los supuestos de este modelo es que el consumo mantiene una tendencia creciente y que el ahorro toma valores positivos solo

durante las etapas centrales de la vida (Ángel, 2012). La función determinada por dichos autores es la siguiente:

$$C_0 = k_1(1 + \beta T) * Y_0^L + k_a a_0$$

Donde k_1 y k_a corresponde a la propensión marginal a consumir del ingreso corriente y de la riqueza, respectivamente; β es el peso porcentual determinado para el ingreso en periodos posteriores; T es número de años restantes de vida; Y el total de ingresos traído a valor presente, y a_0 agrupa a la riqueza que posee cada individuo al inicio de su vida.

En esta hipótesis se incluye de forma indirecta un componente demográfico, pues el consumo estaría directamente relacionado con la renta que perciba de acuerdo a la edad. El mérito de esta teoría es que se ha logrado palpar en el contexto económico actual, pues se conoce que países cuya población se caracteriza por un bajo porcentaje de individuos en edad joven, tiende a evidenciarse una caída en el ahorro y aumento en los niveles de consumo (Ángel, 2012).

Consideraciones demográficas del consumo

De forma paralela a lo ya expuesto por los diferentes teóricos en base a sus discrepancias relacionadas a la función que mejor explique el consumo, surgen implicaciones que tienen que ver con las características de la población. En ese sentido, se ha evidenciado que existe una relación significativa y digna de mencionar entre el componente demográfico y su impacto en la economía, para este caso específico en la evolución del consumo.

Tomando en cuenta dicha variable, las características de la población tienen incidencia sobre la oferta y la demanda de una nación. Por la vía de la oferta, el tamaño y la distribución de la población son las que dan lugar a la composición de la fuerza de trabajo,

que a cambio de sus labores perciben un ingreso, el mismo que a la larga termina transformándose en consumo. Por el lado de la demanda, el tamaño y las características de la población son variables estudiadas para determinar qué cantidad de personas serán potenciales consumidores en base a estudios de segmentación de mercado (Ángel, 2012).

Las principales características de la población que tienen que ver con el comportamiento del consumo son: (a) la edad del jefe del hogar, (b) situación civil, (c) tamaño del hogar y (d) estructura del hogar. Tal y como lo sugiere de forma implícita la teoría del ciclo vital, el consumo guarda relación con la edad, en tanto y en cuanto esta influye sobre las decisiones de ahorro y consumo de capital del capital ahorrado durante la vida laboral del individuo, momentos en los que percibe un ingreso fijo (Ángel, 2012).

Enfoque psicológico del consumo

Luego de haber establecido teorías económicas que explican el punto de vista del consumo derivado por las consideraciones de la renta disponible de las personas, se tomarán en cuenta los patrones de consumo desde una perspectiva psicológica, que en forma general, plantea el comportamiento del consumidor, sea este de manera racional o irracional, explicándonos de una manera más amplia cómo este reacciona a los diferentes estímulos a los cuales puede estar sometido.

Desde este enfoque (Maslow, 1943) se propone que todo individuo tiene necesidades, las cuales tienen que cumplirse para sentirse satisfecho o relativamente satisfecho. También enuncia que del cumplimiento de una necesidad surgen necesidades mayores, las deberán ser satisfechas de forma consecutiva. Sin embargo, si una de estas necesidades deja de ser satisfechas, el comportamiento del consumidor se verá alterado. Así también, se establece un

orden jerárquico de necesidades que son agrupadas en: fisiológicas, de seguridad, sociales-amor-de pertenencia, de estima y de auto realización.

Por otro lado (O'Shaughnessy, 1991) establece que el consumidor no se maneja de una manera racional al momento de adquirir bienes o servicios en el mercado ya que este responde a estímulos exógenos, ya sea este cualquier clase de publicidad, estrategia de mercadotecnia, que hacen recordar una necesidad interior insatisfecha u olvidada o crean una necesidad que no necesariamente es primordial para el consumidor, donde inclusive adquiriendo tales bienes y servicios que no está de acuerdo a las exigencias de cada persona.

A partir de este modelo se establecen cinco criterios de elección de los productos. El primero son las funciones técnicas las cuales nos explicarán las características y el uso principal de ese producto. El segundo, las funciones legales, nos muestra las características que ayudan para la satisfacción de las exigencias legales. El tercero, funciones integradoras, son las que inducen a la integración con la sociedad y la adaptación en la misma. El cuarto, las funciones económicas, la que permite la maximización de utilidad al consumidor y para finalizar las funciones adaptativas las que disminuye las disociaciones cognoscitivas del consumidor.

Otro enfoque del comportamiento a la hora de consumir es puesto en evidencia por (Veblen, 2008), quien expone que el hombre se desenvuelve económicamente conforme al medio que lo rodea, adaptándose al nuevo modelo de vida que estos exigen de forma directa o indirecta. De forma general, este responde a los cambios de estatus y culturales que se derivan del ascenso a otros estratos sociales, alterando las características de consumo, hacia

bienes o servicios propios de dicha clase que no necesariamente están al alcance de los ingresos que percibe.

De esta forma, el tema del sobre endeudamiento se ha convertido en un tópico ampliamente abordado desde diversos aspectos del pensamiento, no solo económico, sino psicológico. La economía ecuatoriana ha dado señales de un comportamiento que tiende hacia la consecución de este problema y de ahí se deriva la importancia de señalar si existe sustento suficiente para asegurar que nos enfrentamos a esta situación, y si ese fuese el caso, determinar las causas e implicaciones en el entorno local.

Determinantes del ahorro

El ahorro, en términos generales, puede definirse como la diferencia que resulta entre los ingresos y el gasto total de un individuo en un periodo dado. El ahorro surge de dichas diferencias pasadas, que a lo largo de un periodo de tiempo da lugar a la acumulación de capital, por tanto todo eso depende de decisiones. Por tanto, el ahorro es una forma de prever el futuro en cuanto a estabilidad financiera (Argandoña, 1994). Conforme al trabajo de Harris y Steindel (1991), el ahorro puede conceptualizarse desde tres enfoques fundamentales: (a) la resta entre el ingreso y el consumo corriente, (b) el incremento de la riqueza y (c) como el stock de capital.

La importancia del ahorro tiene su origen en la reducción de la incertidumbre sobre los sucesos del futuro, actuando como contingente ante situaciones en las que los recursos son de vital relevancia y sin cierto nivel de ahorro, estos se vuelven escasos. En el ámbito macroeconómico el ahorro es uno de los factores de los que depende la inversión y que en el

mediano o largo plazo se transforma en un aumento de la producción, tecnología y expansión de los sectores de la economía (Argandoña, 1994).

De acuerdo a Solow (1956), el ahorro tiene gran relevancia dentro del crecimiento de la economía. Según sus postulados, demuestra que las tasas de crecimiento en el ahorro tienen un impacto directo en la acumulación de capital, lo que da lugar al incremento de la producción pero con un efecto más conservador.

Desde un enfoque microeconómico, Argandoña (1991) enuncia las principales razones por las que los individuos ahorran:

- a) Traslado del exceso del ingreso presente para solventar el consumo en el futuro, tomando como contingente para épocas en las que haya escasez de recursos. Lo anterior incluye el ahorro para adquisición de bienes o servicios de mayor valor o cuantía, categoría en la que se puede incluir bienes suntuarios.
- b) Herencias o regalos en los que la acumulación de capital tiene como finalidad dar cobertura a las siguientes generaciones familiares como método de asegurar el futuro, sin embargo estas pueden ser planeadas o no. En esta categoría se incluyen también a los regalos o donaciones.
- c) Motivos previsivos en los que se destaca el componente de salud familiar ante la incertidumbre sobre la aparición de enfermedades entre otros sucesos que se derivan de la aleatoriedad y el riesgo.

Como se puede notar, el ahorro tiene que ver mucho con la percepción de incertidumbre que tengan los individuos. Este factor puede corresponder a la caída en el nivel

de ingresos, baja en el desempleo, eventuales riesgos en la salud, cambios en la economía, etc. De esta forma, un individuo previsivo tiende a acumular sus excedentes de ingresos como fuente de recursos ante tales contingencias (Lera, 2000).

La concurrencia e impacto del factor de incertidumbre estará directamente relacionado con la edad del individuo y dependiente del contexto social en el que se encuentre. De esto se deriva que el ahorro dependerá tanto de circunstancias endógenas como exógenas. Así el ahorro es de gran relevancia y se considera como un estudio paralelo al realizado sobre el consumo y que siempre irá de la mano, por lo que pone en manifiesto la relación entre el consumo y el ingreso, incluso en términos proporcionales (Lera, 2000).

Argandoña (1991) señala que existen ciertos retardos en el comportamiento del consumo en relación a la fluctuación o cambios que se presentan en otras variables. La explicación de dicho fenómeno se puede ver explicada en la generación de hábitos de consumo que nacen de situaciones de gastos pasadas lo que de cierta forma contienen al individuo y genera dicha lentitud en el proceso de reacción, viéndose los efectos en el futuro de lo que haya sucedido en la un periodo actual.

Existen factores demográficos que guardan relación con la conducta de ahorro. El primero de ellos es la edad, misma que ha sido evidenciada en numerosas teorías, como la del ciclo vital de Modigliani, en la que el coeficiente que acompaña al factor ingreso no era constante y dependía de la edad del sujeto de estudio.

Desde un punto de vista lógico, se espera que la tasa de ahorro de un individuo, que aún no se ha insertado al mercado laboral o a la población económicamente activa, sea

significativamente baja. De la misma forma, mientras el individuo está en una etapa apta para el trabajo y de hecho posee un empleo, la tasa de ahorro toma valores positivos y tiende a crecer. Con el pasar de los años de trabajo se llegaría al ciclo del retiro, periodo en el que se todo el capital acumulado empieza a decrecer pues ya no se dispondría de un ingreso, dando lugar a que la tasa de ahorro caiga considerablemente. De este suceso se puede explicar el por qué una población en la que un importante porcentaje de sus individuos son adultos mayores afecta negativamente a las tasas de ahorro (Argandoña, 1994).

El número de integrantes en las familias también es un elemento a tomar en cuenta dentro de las decisiones que conllevan al ahorro debido a las siguientes situaciones:

- a) Si se da un incremento en la cantidad de hijos de un hogar, se espera que crezca el gasto para los periodos de formación y educación, por lo que el ahorro disminuiría.
- b) El hecho de que se tenga un plan para dejar sucesiones económicas a los hijos, el ahorro debería incrementar para lograr tal objetivo.
- c) Si los padres guardan la expectativa de que sus hijos aportarán en un futuro al hogar, el gasto en ellos sería considerado como ahorro con perspectiva hacia el futuro, a lo que también podría considerarse como inversión (Argandoña, 1994).

Existen otros factores demográficos que tienen sus implicaciones dentro de la propensión a ahorrar entre los que se señala a la duración de la vida laboral, pues el tiempo en el que un individuo está activo económicamente, es capaz de generar ingresos, los cuales serían considerados como ahorro potencial en determinada cuantía. Finalmente las expectativas sobre los años de vida también influirían bajo la premisa de que mientras más

alta es la esperanza de vida, mayor debería ser el ahorro para poder cubrir esos años adicionales de consumo (Argandoña, 1994).

En términos generales, los puntos de conclusión de Argandoña (1994) se centran en que la tasa a la que ahorran los individuos aumenta conforme la economía lo hace también y que ésta a su vez depende de la esperanza de vida, pues mientras es mayor, la tasa de ahorro marca una tendencia hacia el crecimiento. Un aspecto trivial al que concluye este estudio es que el incremento de la participación de la mujer, ha reducido los niveles de ahorro en la economía, sin embargo no se ha profundizado en este tópico específico. A pesar de todo lo anterior, se resalta que el ahorro no genera crecimiento por sí mismo, sino que es necesario invertir dicha acumulación de capital para dar lugar al progreso y mejorar los estándares de vida.

Determinantes del endeudamiento

Las teorías anteriores en relación a los niveles de consumo sirven para comprender los motivos por los que los consumidores toman decisiones de adquisición de bienes y servicios de acuerdo a su percepción presente y futura de sus ingresos. En ese sentido, las personas no siempre cuentan con los ingresos suficientes para satisfacer las necesidades de gastos, por lo cual se ven obligados a contraer distintas formas de deuda.

De acuerdo a un artículo publicado en la revista “The Australian Economic Review” de la Universidad de Melbourne, Bloxham y Kent (2009) citan dentro de las razones principales para el incremento del endeudamiento a la desregulación del sector financiero, reducción de la inflación y el desempleo, caída del costo financiero medido comúnmente mediante la tasa de interés, estabilización de la economía y bajas tasas de desempleo,

principalmente. La conjunción de estos sucesos económicos le brindarían al consumidor la confianza necesaria, sumada a la liquidez se nace de dicho panorama, para la adquisición de deuda, comprometiendo de esta manera los flujos de ingresos futuros y reduciendo los niveles de ahorro, para transformarlos en consumo actual.

Otro de los factores primordiales que llevan a los hogares a endeudarse es la “suavización del consumo”. Este es un recurso común en los hogares o individuos que el inicio de su periodo laboral no cuentan con los ingresos suficientes para solventar la acumulación de activos deseada, por lo que a través del crédito se puede acceder al pago de dichos bienes, haciéndolo de forma gradual sin que afecte al presupuesto establecido de forma drástica. Esta situación conlleva a la construcción de activos netos que servirán de sustento en el retiro. Se puede incluir a este tipo de gastos a bienes de mayor valor, principalmente los inmobiliarios. De forma paralela, dosificar el consumo de esta manera en época de shocks adversos temporales, puede afectar a la vulnerabilidad del endeudamiento (Bloxham & Kent, 2009).

La oferta de crédito depende de la disposición que tienen las instituciones financieras y el mercado en general para expandir el crédito, el cual se ve influenciado por controles regulatorios, la evaluación del riesgo implícito en el préstamo sumado a un factor de competitividad en el mercado. Bajo esa premisa, el acceso al crédito también juega un papel fundamental en la expansión del mismo, dando lugar a las restricciones. Estas se producen porque los bancos no pueden determinar con exactitud la capacidad de los prestamistas para pagar sus deudas. De forma general, la evaluación del crédito parte del análisis de las calificadoras de historial crediticio, determinación de las fuentes de ingreso del cliente,

modelos de evaluación de riesgo; que son las herramientas en las cuales se basan para ponderar el monto a entregar y sus principales condiciones (Bloxham & Kent, 2009).

Basados en una serie de investigaciones relacionadas con la determinación de las posibles variables explicativas de la evolución del ratio de endeudamiento al ingreso de los hogares, Bloxham y Kent (2009) establecen como factores comunes los siguientes determinantes:

- a) Desregulación del sector financiero: Este factor puede darse bajo diversas condiciones, pero de forma general, es cuando el mercado financiero tiende a dar facilidades en la concesión del crédito con objetivos competitivos en pro de la mejora de la participación en el mercado, flexibilizando las tasas de interés y las condiciones. Esta situación también conlleva la innovación del mercado, en la que se suele plantear nuevos productos financieros que brindan mayor cobertura a las colocaciones.
- b) Decrecimiento de la inflación: El hecho de que exista una disminución en los precios de la economía hace que se reduzca la tasa de interés nominal, lo que alienta a la población a adquirir mayor deuda a un costo menor. Además de ello, los consumidores experimentan un incremento en el poder adquisitivo que actúa también como incentivo en el consumo tanto en efectivo como el diferido por medio del endeudamiento.
- c) Reducción de los costos: Esta situación viene de la mano con el declive de la inflación. La reducción de la tasa de interés real minimiza el costo de los fondos de las instituciones financieras. A la par de ello, el avance en la tecnología disminuye los costos de la información y la administración relacionados con los préstamos.

- d) Menor volatilidad macroeconómica: Relacionado principalmente con las variaciones en la tasa de interés real, esta situación genera tranquilidad en el mercado en cuanto al riesgo de impago para los créditos que trabajan con tasa de interés variable. Además, una menor volatilidad en la economía minimiza los índices de morosidad de la banca sin tomar en cuenta que existe menor variabilidad en los ingresos de las personas.
- e) Menores tasas de desempleo: El hecho de que los niveles de empleo sean mayores, implica un incremento de las fuentes de ingresos de los hogares, dando lugar a un aumento en la demanda y oferta de créditos. A la par de dicho efecto, el crecimiento esperado del ingreso, flexibiliza las restricciones.

El crecimiento del nivel de endeudamiento de los hogares puede llevar a una serie de implicaciones macroeconómicas, de las cuales surgen cuestiones acerca de la sostenibilidad de dicho incremento. En este ámbito, Debelle (2004) describe cuáles son los puntos vulnerables ante esta situación, mismos que están estrechamente relacionadas con las causas ya descritas, y que a largo plazo se pueden volver riesgosas para la economía.

Los cambios en el ingreso de los hogares suponen uno de los mayores riesgos, que viene de la mano con un shock negativo en el nivel de empleo. Partiendo de esta condición, un elevado endeudamiento, es altamente sensible a un incremento en la tasa de desempleo. Ante ese panorama, los hogares atraviesan dificultades para mantener los pagos correspondientes a la amortización de la deuda contraída durante el periodo de desempleo, lo que aumenta la probabilidad de impago o default. Otro efecto potencial a ocurrir es que se genere una venta masiva de activos para obtener los ingresos necesarios para cubrir las deudas, siendo un ejemplo de ello los bienes inmuebles. Esto aumenta la probabilidad de que ocurra una espiral descendente en los precios de las casas (Debelle, 2004).

La volatilidad en las tasas de interés tiene un efecto negativo en un mayor número de hogares comparados con los cambios en la tasa de desempleo. Dicha sensibilidad dependerá del tipo de deuda adquirida, esto es, créditos de tasa fija o variable. Un aspecto a destacar en el estudio de Debelle (2004) es que la mayoría de los créditos que se otorgan se dan bajo la figura de una tasa variable acorde a los movimientos del mercado. Por tanto, el incremento del endeudamiento significa que los hogares están más expuestos a los cambios en las tasas de interés en países que se manejan bajo estas políticas, lo que también supone que las instituciones financieras también asumen dicho riesgo de forma casi directa, evidenciando un traslado del riesgo proveniente de la deuda de los prestamistas.

El crecimiento de la deuda de los hogares como tal, no representa una fuente significativa que produzca un potencial shock en la economía por sí solo, sino que depende de la conjunción situaciones provocadas por otras fuentes, particularmente por aquellas que influyen de forma directa en el ingreso disponible de los individuos, cuya variable de mayor relevancia es el desempleo. Otra de las implicaciones macroeconómicas de gran impacto tiene que ver con la distribución de la deuda que se otorga al sector de los hogares (Debelle, 2004).

Consideraciones psicológicas del endeudamiento

Más allá del alcance económico y financiero tiene el endeudamiento de las personas, existe un componente psicológico válido que brinda conclusiones de interesante aplicabilidad al presente estudio. De acuerdo a las investigaciones de Rodríguez (2005) existe un factor llamado “actitud hacia el endeudamiento” que se define como la predisposición individual que se manifiesta entre la precaución hacia la utilización del crédito o el empleo del capital

obtenido mediante la vía del ahorro para la satisfacción de gustos o necesidades propias sin tomar en cuenta la realidad económica.

En los últimos años se ha evidenciado una tendencia hacia el endeudamiento en distintos contextos sociales, tanto que se ha generalizado su aceptación en la sociedad actual. Esta realidad responde a las nuevas figuras que ha tomado el dinero, evaluado a través de su practicidad y disponibilidad, los actuales patrones de consumo; llegando a plantearse la presencia de una nueva cultura social de endeudamiento (Rodríguez, 2005).

A nivel personal se relaciona la predisposición al endeudamiento desde el punto de vista del autocontrol, el mismo que permite tomar decisiones de consumo basándose en la decisión de posponer la utilidad que produce el consumo de cierto bien. Asimismo, un factor de influencia es el entorno social, pues los individuos que se consideran realizados en torno a su nivel socioeconómico no buscarán compararse con otros individuos o estratos sociales, por tanto, serán menos propensos a extralimitar sus gastos y conseguir el sentido de pertenencia deseado tomando como referencia su ambiente (Rodríguez, 2005).

Existe evidencia empírica de que las personas que adquieren cierto nivel de deuda, mantienen una actitud de exceso conforme al número de tarjetas de crédito que poseen, dando como resultado una relación directa entre ambas variables. Generalmente este tipo de personas son propensas a efectuar un uso irracional de dicha forma de pago, aun contando con un ingreso medio (Rodríguez, 2005). Se ha demostrado que individuos que perciben bajos niveles de renta conjuntamente con elevadas perspectivas sobre su estilo de vida, tienden a desarrollar dicha actitud de predisposición al endeudamiento incentivando así patrones de consumo impulsivo.

Generalidades del sobre endeudamiento

El empleo del endeudamiento brinda a los consumidores la oportunidad de gastar en la actualidad, considerando la llegada de ingresos en el futuro, lo que se conoce como “suavización del consumo” durante la vida del individuo. Sin embargo, el endeudamiento excesivo, lejos de representar un beneficio, supone un riesgo latente a la estabilidad de las finanzas familiares, con implicaciones a largo, donde los ingresos actuales no permiten cubrir las amortizaciones de capital y pago de interés generados por la deuda (Ruíz, García, & Miranda, 2013).

De la situación anterior, se vuelve relevante conocer desde qué punto se considera a la deuda como excesiva, es decir, qué condiciones definen a un individuo como sobre endeudado. Entre las principales características de una persona sobre endeudada, destacan las siguientes: (a) las personas comprometen más allá del 50% de sus ingresos mensuales para el pago del total de sus deudas, (b) cuando tiene más de cuatro deudas a la vez y (c) si han caído en mora en alguna de sus deudas (Disney, Bridges, & Gathergood, 2008).

Otras clasificaciones del sobre endeudamiento llevan al planteamiento de un endeudamiento activo y pasivo. El primero se da cuando el nivel de deuda se vuelve insostenible para el nivel de ingresos del consumidor, mientras que el segundo se origina por factores adversos externos y que son de componente aleatorio. Estos sucesos pueden ser relacionados a enfermedades, desempleo, volatilidad macroeconómica (Ruíz, García, & Miranda, 2013).

Conforme a los hallazgos de Ruíz, García y Miranda (2013) se ha determinado que entre las causas más comunes del sobre endeudamiento destacan el número de hijos que se

tiene en un hogar, el estado civil, edad, condición de empleo o desempleo, enfermedades en general y si la vivienda es propia, hipotecada o alquilada. De lo anterior se puede extraer que de igual manera como sucede en el endeudamiento, el consumo y el ahorro, existen similitudes en las variables demográficas que explican tales comportamientos.

Marco Conceptual

Consumo. Es el proceso mediante el cual se percibe utilidad sobre la utilización de un bien o servicio, que lleva implícito la adquisición del mismo, sin que esto implique de forma específica el desgaste total de lo que adquiere (Sabino, 1991).

Ahorro. Es la porción del ingreso que no es destinada al consumo de bienes y servicios. De forma general tiene como objetivo efectuar inversiones o como respaldo para contingencias. Dichos recursos dan lugar a la acumulación del capital y forman parte del ahorro nacional (Sabino, 1991).

Endeudamiento. Acto mediante el cual se establece una obligación de pago de una determinada cantidad monetaria que vincula a dos sujetos de la economía, bajo ciertas condiciones entre las que se incluye el plazo y tasa de interés, principalmente (Sabino, 1991).

Sobre endeudamiento. Es una condición en la que los ingresos percibidos son insuficientes para poder efectuar el pago de todas las obligaciones contraídas durante un largo periodo de tiempo, sumado a una reducción considerable del nivel de vida como consecuencia de eventos inesperados que modifican las circunstancias iniciales con las que se pactaron el crédito (Haas, 2006).

Morosidad. Situación en la que no se efectúan los pagos de capital e intereses correspondientes a la deuda adquirida, habiéndose vencido el plazo fijado en las condiciones iniciales (Superintendencia de Bancos y Entidades Financiera de Bolivia, 2003).

Crédito. Corresponde a todas las actividades realizadas principalmente por instituciones financieras que tienen que ver con los préstamos otorgados en diversas figuras y condiciones, en las cuales se encuentra explícito una transferencia de valores; todo lo anterior considerando que el destinatario de esas prestaciones cuenta con la capacidad necesaria para cumplir con sus obligaciones económicas (Sabino, 1991).

Riqueza. Representa todos los bienes o activos de todo tipo que tienen en su haber los individuos y de los cuales dispone. Estos bienes pueden ser propiedades inmobiliarias, inversiones, ahorros, herencias, etc. En este rubro no se incluyen los ingresos provenientes del trabajo (Sabino, 1991).

Ingresos provenientes del trabajo. Este tipo de ingresos se estructura mediante la entrada de las siguientes fuentes: condición de asalariados -esto quiere decir trabajos en relación de dependencia-, ingresos por trabajo independiente como negocios familiares, y a todas las entradas monetarias que percibieron los integrantes del hogar que obtuvieron del desarrollo de una actividad extra a su trabajo principal o secundario (INEC, 2012).

Ingreso de la renta de la propiedad y capital. Son todas aquellas entradas monetarias, que se dan por alquiler de una propiedad ya sea esta, un bien inmueble como una casa, departamento, terrenos entre otros o por un activo como patentes o derechos de autor. Por otro lado también se compone por el dinero percibido de la ganancia de intereses, que

proviene de cuentas en bancos locales o extranjeros, cooperativas de ahorro y crédito, entre otras instituciones financieras, certificados de depósitos a plazo fijo, bonos adquiridos y repartición de acciones (INEC, 2012)

Transferencias corrientes. Es todo lo percibido que los integrantes del hogar obtienen sin que esa tercera persona o donante exija alguna ganancia de cualquier índole en las cuales se encuentran: pensión por jubilación, bono de desarrollo humano, remesas, becas y donaciones de organizaciones privadas o públicas no gubernamentales o iglesias, excluyendo el bono de vivienda (INEC, 2012).

Otros ingresos corrientes. Son los valores monetarios percibidos que provienen del trabajo de las personas que en el transcurso de la entrevista se encontraban en un alto a sus actividades, pero que si habían estado activos en el trabajo durante 12 meses consecutivos (INEC, 2012).

Autoconsumo. Son todos los bienes que son producidos por cada uno de los hogares con la finalidad de usarlos para ellos mismos y no para ser comercializado en el mercado. Todos estos bienes tienen un precio de mercado y para su cuantificación toman este mismo valor (INEC, 2012).

Auto suministro. Son todos los bienes que el trabajador de forma independiente escoge de su propia empresa con la finalidad de ser consumidos en su propio hogar y de esta manera satisfacer aquellas necesidades presentadas. Todos estos bienes tienen un precio de mercado y para su cuantificación toman este mismo valor (INEC, 2012).

Gasto Corriente. Este tipo de gasto está conformada por el gasto de consumo final del hogar en general, adicional a este se encuentra el gasto de no consumo en la cual este tipo de gasto se lo representa mediante el Gasto No Monetario para el uso de la contrapartida del Ingreso No Monetario, donde este representa todas las necesidades y gustos por satisfacer mediante el consumo de bienes y servicios (INEC, 2012).

Gasto de Consumo. Está compuesto por todos los montos de bienes y servicios de consumo que han sido obtenidos, utilizados y pagados por cualquier hogar para la satisfacción de una manera directa sus necesidades propias de todos los miembros del mismo. Se los puede adquirir en forma de compra en efectivo en el mercado, en forma de regalos de terceras personas, mediante autoconsumo o auto suministro como alimentos, prendas de vestir, servicios básicos, artículos del hogar, salud, educación, entre otros siempre que satisfagan una necesidad directa de cualquier miembro del hogar (INEC, 2012).

Gasto de No Consumo. Son todos los demás gastos que se dan en cada uno de los hogares, mediante transferencias a entidades del estado, instituciones sin fines de lucro o a otros hogares (INEC, 2012).

Marco Legal

A lo largo del tiempo el sistema financiero ecuatoriano ha sido modificado para las diferentes circunstancias, crisis, en las cuales se han adoptado leyes que de una u otra manera surtieron efecto en su momento, pero tuvieron que ser cambiadas en el futuro para seguir equilibrando un sistema financiero muy fluctuante. Una etapa muy importante que cabe recalcar en la cual se la puede denominar hecho histórico en la economía ecuatoriana es la crisis bancaria del año 1999, donde tuvo su desenlace este mismo año. El estado ecuatoriano

tomo a cargo 16 entidades financieras, pero sus problemas comenzaron años atrás debido a varios factores que fueron empeorando al transcurrir el tiempo. A continuación se indicarán los puntos clave para explicar este fenómeno que vivió nuestro país. Miño Grijalva (2008) en su libro explica de manera más explícita los fatídicos hechos políticos, económicos y sociales ocurridos en los siguientes años, en los cuales tuvo su desenlace la crisis bancaria.

- Enero de 1992: El Banco Central del Ecuador (BCE) establece el tipo de cambio de S/. 2,000 sucres por \$ 1 dólar americano para la venta y de S/. 1,700 sucres por \$ 1 dólar para la compra. Es electo como Presidente de la República el Sr. Sixto Durán Ballén.
- Marzo de 1993: Se realizó una reforma a la ley de hidrocarburos, en la cual se vio afectado el Estado ya que se disminuyó gravemente la participación de un 90% a un 33% aproximadamente, debido a que se cedieron contratos a empresas privadas, las cuales ganaban el 100% de los beneficios.
- Mayo de 1994: Se reemplaza la Ley General de Bancos por “La ley general de instituciones financieras”, mediante la resolución (Junta Bancaria, 1994) en la cual se establecieron varias reformas como la liberalización de las tasas de interés, ya que con esta figura iban a nacer los famosos “Créditos Vinculados”, un factor clave con el que en los siguientes años se iba a producir la crisis bancaria. Otro contratiempo o problema con el que se enfrentaba era que la Superintendencia de Bancos cada vez tenía menos control el sistema financiero ecuatoriano. Debido a la desregularización se desató un boom crediticio donde se crearon nuevas instituciones financieras, se crearon compañías de leasing, hubo un incremento en las solicitudes de créditos. (El Telégrafo, 2014)

- Octubre de 1995: Se dio una de las más grandes crisis energéticas del país y debido a los racionamientos de energía, el sector productivo fue gravemente afectado ya que su producción disminuyó en gran cantidad, por lo cual sus ingresos disminuyeron, y debido a esta situación las empresas redujeron su personal y crearon más desempleo, ocasionando una pérdida estimada de alrededor de \$ 410 millones de dólares lo cual también afectó a nuestra economía.
- Mayo de 1996: Se realiza la intervención del “Banco Continental” por parte del estado llevada a cabo por el Banco Central de Ecuador (BCE), debido a varios factores como declaraciones ficticias de aumentos de capital, excesos de créditos vinculados, falta de liquidez para el pago respectivo del crédito subordinado otorgado por el BCE. Este fue el primer antecedente de lo que iba a ocurrir en años posteriores, afectando así al quinto banco privado más grande al nivel ecuatoriano.
- Agosto de 1996: Es electo como Presidente de la República el Abogado Abdalá Bucaram Ortiz.
- Octubre de 1996: Se presentan varios casos de corrupción política, nepotismo, abusos de poder entre otros, lo que crea inestabilidad política en el país.
- Febrero de 1997: Se presentan diversas manifestaciones en contra de las medidas políticas y económicas establecidas por el actual presidente (Abdala Bucaram) por lo cual el mismo fue destituido del cargo, y el Congreso Nacional nombra como Presidente de la República a Fabián Alarcón dejando de lado a la Vice-presidenta Rosalía Arteaga Serrano.
- Enero de 1998: El Banco Filanbanco solicitó préstamos al Banco Central del Ecuador para poder cubrir su falta de liquidez, encajes bancarios y así lograr la estabilidad parcial para seguir en sus operaciones.

- Abril de 1998: Mediante la resolución de la Junta Monetaria se somete a Sol banco a una liquidación forzosa, dado que sus accionistas no habrían cumplido con el aumento del patrimonio exigido anteriormente.
- Agosto de 1998: Es electo cómo Presidente de la República el Doctor Jamil Mahuad. Se procede a realizar al Banco de Crédito una liquidación forzosa debido a que no cumplió con el monto de patrimonio técnico, no cubrió el total de los depósitos de los clientes, y a que habían excedido el porcentaje máximo para otorgamiento de créditos comprometiendo así los depósitos de sus cuentas ahorristas.
- Diciembre de 1998: Se crea la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), para precautelar los depósitos de los ciudadanos y hacer el respectivo saneamiento a las instituciones financieras que se encuentren en problemas de liquidez entre otros. (Diario Hoy, 1998)
- Marzo de 1999: El tipo de cambio a esta fecha por motivos de especulación asciende a S/. 19,000 por \$ 1 dólar americano. La Superintendencia de Bancos ordena suspender todas las transacciones del sistema financiero nacional que en primera instancia solo duraría 24 horas, que al final duró 5 días. Este acto tomó el nombre de “Feriado Bancario”. El presidente Jamil Mahuad decreta el congelamiento de los depósitos que sobre pasen los S/. 2 000,0000
- Abril de 1999: Se especula sobre el cambio de la moneda en circulación, por lo cual el sistema financiero está al borde del colapso, el tipo de cambio se dispara y el BCE no puede estabilizar el sector financiero. Se decreta estado de emergencia nacional.
- Julio 1999: En base a los resultados de las auditorías realizadas por compañías auditoras externas, se analiza que debido a la falta de patrimonio técnico para

seguir operando, los siguientes bancos pasan a ser intervenidos: Banco Filancorp, Banco Finagro, Banco Azuay, Banco Occidente, Banco del Progreso, Bancomex, Banco Crediticio, Banco Unión, Banco Popular, Banco la Previsora, Banco del Pacifico.

- Enero del 2000: Se decreta la dolarización en nuestro país y al mismo tiempo se ancla el tipo de cambio a S/. 25,000 por \$ 1 dólar americano. Se realiza una revuelta popular para destituir al presidente actual Jamil Mahuad, por haber realizado malas decisiones para solventar la crisis bancaria y por el precario manejo que tuvo en el lapso de su mandato. Asume la presidencia su binomio Gustavo Noboa Bejarano.
- Marzo del 2000: El Congreso aprueba “La Ley de Transformación Económica” conocida popularmente como la ley TROLEBUS. Que se encarga de reformar a determinados códigos y leyes pero en especial a la ley general de instituciones financieras. La misma es publicada el 13 de marzo del 2000 en el Registro Oficial la cual certifica su vigencia. (Congreso Nacional, 2000)
- Septiembre del 2000: Se acepta por décima quinta vez la carta de intención realizada por parte del Ecuador hacia el FMI y esta a su vez aprueba el programa económico realizado.

Dadas las reformas que se dieron a ciertos artículos de Ley General de Instituciones del Sistema Financiero se mejoró la calidad de los organismos de control, donde se someten a las entidades financieras a una mayor vigilancia. Lo más importante que cabe recalcar son los puntos de obligatoriedad que deben de cumplir para otorgar créditos como lo señala la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, donde se someten al artículo 51, los

único tipos de préstamos que pueden realizar son hipotecarios, quirografarios los que se estipulan en la misma.

- Octubre del 2005: Se crea mediante decreto en el registro oficial la “Ley de Buros de Información Crediticia” que se realiza con el objetivo de regular la organización, funcionamiento a las entidades responsables de solo y exclusivamente a brindar información crediticia de manera clara, concisa, veraz a demás instituciones financieras con el sigilo que se requiere, (Congreso Nacional, 2005). ley que en el año 2012 fue derogada debido a que ofrecía toda la información de personas naturales o jurídicas con la cual no se respetaba ya que se accedía sin previa autorización del mismo.
- Diciembre del 2008: Se decreta por parte de la Asamblea Nacional la “Ley de Red de Seguridad Financiera” creada para velar 4 ejes angulares: la supervisión preventiva y oportuna de la banca, precautelar los fondos de liquidez, esquema de Resolución Bancaria y el Sistema de Seguro de Depósitos. Con esta ley también nace un nuevo organismo llamado Corporación de Seguro de Depósitos con sus siglas COSEDE la cual su principal función es precautelar los beneficios de las personas naturales y jurídicas que tienen vínculos con entidades financieras. (Asamblea Nacional, 2008)
- Diciembre del 2010: La Asamblea plantea una nueva ley para impulsar el sector productivo de nuestro país, a su vez tratando de captar inversiones extranjeras mediante el “Código Orgánico de Comercio e Inversiones” en los cuales se establecen otorgar créditos productivos por parte del Estado Ecuatoriano a inversionistas nacionales o extranjeros mediante las normas establecidas en el mismo. (Asamblea Nacional, 2010)

- Octubre del 2011: La Asamblea Nacional plantea una nueva ley la “Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado” (Asamblea Nacional, 2011) donde regula varios sectores de la economía procurando el bienestar, sujetos a control aspectos claves como lo son el abuso de poder de mercado, colusiones que se realicen, una alta monopolización económica y competencias de manera desleal. (Moore Stephens, 2011).

Como se puede observar las leyes, resoluciones creadas o modificadas a lo largo del tiempo se han realizado en pro de una mejor estructura financiera, con la cual las personas naturales y jurídicas puedan interactuar en el mercado sabiendo que tienen un respaldo en las leyes, precautelando que el futuro haya estabilidad para no recaer en una crisis financiera de gran magnitud, como se explica en puntos anteriores. Ahora esta cronología explicativa se centrará en 2 resoluciones importantes planteadas por el gobierno, para de una manera correcta prevenir que los consumidores caigan o recaigan en un endeudamiento insostenible para sí mismos, teniendo en cuenta que si esta tendencia tiende al alza, podría generar una burbuja crediticia catastrófica a nivel nacional. Se analiza este tema debido a la tendencia de los créditos otorgados no solamente de entidades bancarias, sino también de casas comerciales ya que éstas tienen un crecimiento considerable a lo largo del tiempo lo cual en parte no se justifica debido a que los créditos que más se realizan son los de consumo.

- Junio del 2012: La Junta Bancaria emite una resolución JB-2012-2217, del 22 de Junio (Junta Bancaria, 2012) con respecto al límite de cupo que puede tener una tarjeta de crédito, se plantea esta medida debido a datos estadísticos analizados ya que en el año anterior los montos en los cuales fluctuó las compras con tarjeta de crédito sobre paso los 7,200 millones de

dólares al nivel nacional; otro caso que no se puede justificar es que un consumidor posea una tarjeta de crédito con un cupo máximo de 5 mil dólares, cuando apenas su ingreso promedio es de mil dólares, no se justifica tener tanta capacidad de deuda que en el futuro no va a poder solventar, a lo que se debe sumar que en promedio una personas tiene más de 2 tarjetas de crédito empeorando la situación, causando un perjuicio para su propia economía. La disminución de cupos se estableció mediante una metodología simple en la cual, se calculó un estimado de sus Ingresos Netos mensuales promedio disponible, donde el Ingreso neto mensual promedio es igual al Ingreso M. P. – Gastos M. P. – Cuota M. Estimada Promedio que informa el buró de crédito. (Diario El Telégrafo, 2012)

- Julio del 2012: Dado a los acontecimientos ya antes explicados, la Junta Bancaria vuelve a dictaminar una nueva resolución JB-2012-2225, aprobada el 5 de julio (Junta Bancaria, 2012), en la cual contempla que los únicos emisores de tarjetas de crédito serán las entidades financieras y compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, por lo cual se queda fuera todo tipo de casa comercial por citar algunas ejemplos Casa Tosi, Pycca, Créditos Económicos entre otros, en este caso ya no podrá emitir más dinero plástico. En parte esta medida es adoptada por la razón que la principal actividad de las casas comerciales es la compra y venta de bienes, no por el negocio financiero por la cual obtenían más beneficios y rentabilidad. Por otro lado esta medida también tiene como objetivo desincentivar a los consumidores a seguir adquiriendo deuda mediante tarjetas de crédito por parte de las casas comerciales y a su vez disminuir el consumo realizado en las mismas, el monto al que asciende la deuda en

este primer trimestre del año supera los \$192 millones de dólares una cifra considerable sin tomar en cuenta la deuda adquirida en años anteriores, debido a esta situación se quiere evitar los gastos de bienes suntuarios que no ofrecen ningún beneficio productivo al consumidor. (Diario El Comercio, 2012)

En octubre de este año en la Asamblea Nacional se planteó un nuevo proyecto de carácter económico urgente en la cual se aprobó el día jueves 24 de julio del 2014, este código pretende mejorar, intervenir y regular con más de 30 leyes, la estabilidad en el aspecto económico más aun lo financiero en las cuales se incluye el proyecto del dinero electrónico, la creación de un nuevo porcentaje 0.5% para Solca en todos los créditos de consumo mediante tarjetas de crédito, se extendió el seguro de depósitos para cuenta ahorristas de cooperativas, regula la liquidez en el mercado con, esto se plantea dar seguridad a todos los ecuatorianos, porque lo que se quiere evitar es un nuevo feriado bancario, en base a esto se quieren reformar las leyes con las cuales se obtuvo el terrible colapso del sistema financiero. A continuación analizamos con más detalle algunos puntos claves de este nuevo código:

Dinero inmóvil será incautado al fisco. Esta medida se adopta que dinero que se encuentre depositado en una cuenta de cualquier entidad bancaria, que haya permanecido inmóvil por más de cinco años siempre y cuando el monto de ese valor ascienda hasta \$ 85 dólares, o que haya permanecido inmóvil por más de diez años, superando el monto ya antes mencionado, será automático el traspaso de esa cantidad al fisco, exceptuando los pasivos inmovilizados decretados por disposición judicial o legal.

El tratamiento para los pasivos inmovilizados es que se liquidan en el primer mes de cada año. Cada una de las entidades financieras deberá realizar en el mes de enero de cada año un informe a la respectiva entidad de control, la existencia del monto que no ha sido reclamado que pertenezca a terceros, que haya permanecido inmóvil por cinco o 10 años a su cargo.

Licitud de Fondos. En primera instancia se acordó que cuando cualquier entidad financiera quiebre, sus clientes ya sean estas personas naturales o jurídicas que tengan un vínculo con valores en esa entidad deberán probar la licitud de esos fondos. Se modificó por parte de la Asamblea y se dictaminó que, el liquidador tendrá la potestad de solicitar a sus clientes la licitud de fondos que poseen en esa entidad financiera.

Seguro de depósitos para clientes de cooperativas. Cabe recalcar que solo existía un seguro de depósitos para clientes de las entidades financieras, con este código también se cubrirá a las cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al sector popular solidario. Si un banco por cualquier motivo llega a caer en la banca rota, el seguro repondrá montos de hasta \$32 mil dólares, en el caso de las cooperativas las cuales pertenecen al sector popular y solidario el seguro repondrá monto hasta de \$ 11 mil dólares. Otro punto importante es que el valor que debe afrontar el seguro no puede sobrepasar el total de patrimonio del correspondiente fideicomiso, en el cual se encuentra el dinero del seguro.

Seguro para clientes de Compañías de seguro. Para respaldar a todos los clientes de aseguradoras se aprobó crear un fondo de seguros privado, para cuando exista el caso de que una entidad aseguradora quiebre sus asegurados queden respaldados en siniestros que no

pudo ser cubierto por dicha entidad. Estos valores serán obtenidos mediante esta forma, el 3,5% sobre el monto de las primas netas, las que en su máximo podría ser hasta del 5% la cuales las mismas aseguradoras serán el agente de retención de dicho valor.

Dinero Electrónico. El dinero electrónico será una forma de pago que se podrá utilizar desde los celulares de los usuarios registrados, con lo que podrán adquirir bienes en farmacias, supermercados entre otros. El respaldo de esta clase de dinero será en dólares, esto quiere decir que un individuo “A” puede cambiar \$ 1 dólar real por su equivalente en dinero electrónico. El Banco Central del Ecuador se encargara de este sistema el cual también respaldara este tipo de transacciones con activos líquidos de la misma (Diario El Comercio, 2014).

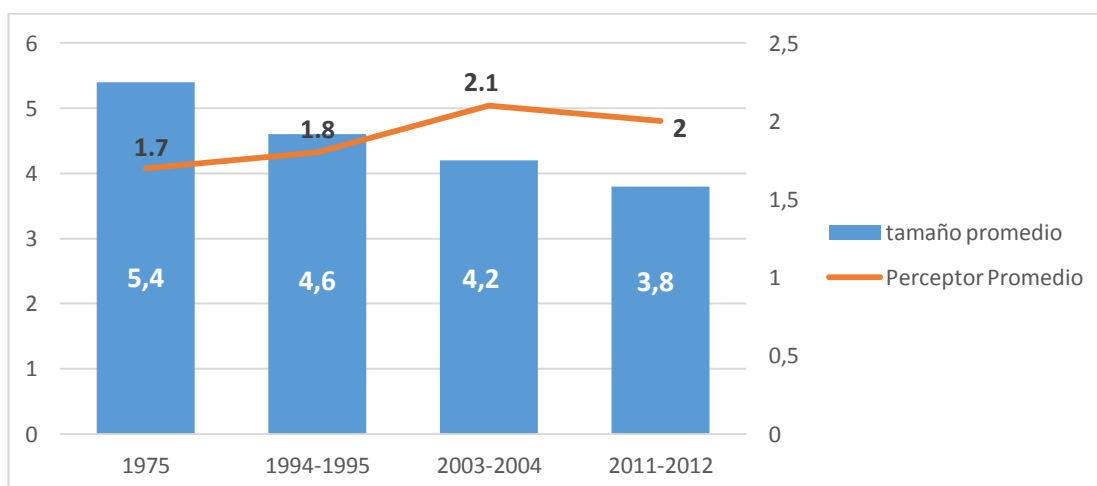
Marco Contextual

Situación global de los hogares del Ecuador en referencia a sus ingresos y gastos

En el Ecuador a lo largo de los años, siempre se ha caracterizado por su aspecto socio demográfico ya que en el transcurso del tiempo este ha variado de manera significativa, ya que en primera instancia las familias eran numerosas, en la cual generalmente se han dedicado a la agricultura, viviendo la mayor parte de su vida en zonas rurales, en las cuales producían insumos para sí mismo y lo restante era para ser comercializado, por lo cual de esta manera se calculaba sus ingresos promedio con sus gastos promedios por hogar. Al transcurrir el tiempo esta situación cambió paulatinamente ya que las familias tuvieron una tendencia a decrecer sumándole un factor migratorio hacia las ciudades principales, tomando en consideración nuevos aspectos importantes como lo es la educación además de otro tipo de empleos, sus formas de ingresos y gastos se estructuran ahora de otra manera.

Tomando en cuenta la encuesta (INEC, 2012) se puede observar la disminución en el tamaño promedio del hogar, de 1975 que es de 5,4 personas por hogar al año 1994 ha disminuido a 4,6 cómo se puede observar sigue la tendencia debido a que en el año 2003 el tamaño promedio del hogar disminuye a 4,2 por ultimo en el 2011 disminuye a 3,8 donde se debe tener en cuenta que sucede todo lo contrario con los perceptores promedios por hogar tiende a la alza terminando en el año 2011-2012 de 2 personas que reciben ingresos ya sea por trabajos de forma independiente, en relación de dependencia, renta de propiedades o remesas provenientes del exterior, bonos etc.

Figura 1: Tamaño del hogar y perceptores promedio por área urbana



Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Se puede observar claramente que gran parte de la población se encuentra en el área urbana es el doble, lo que a priori se mencionó como una variable importante que es el efecto migración interna que se ha dado en el transcurso de los años. A nivel nacional se puede observar que por una mínima diferencia hay más mujeres con el 50.60% que hombres con el

49.40%, en cuanto a las personas promedio por hogar vemos que la tendencia es similar a nivel nacional es de 3.9 personas, para el área urbana es de 3.8 y rural 4. La mayor cantidad de la población se concentra en el rango de edades que comprenden de 15 a 64 años en la que en total existe el 60.80% donde hay más personas con este rango de edad en el área urbana con 65.90% que en el área rural con el 56.60% notamos una gran diferencia. En cuanto a la dependencia por perceptores es la cantidad de personas que dependen del perceptor de cada hogar, como por ejemplo un familiar, esposa(o), hijos etc. Se analiza que a nivel nacional 1.09 personas en promedio son dependientes lo cual es una relación aceptable debido que el perceptor promedio del hogar es 2. En el área urbana la dependencia es de 1.11 y rural es de 1.05 es similar el caso ya que se puede observar una tendencia establecida. (INEC, 2012).

Tabla 1: Indicadores de distribución poblacional a nivel nacional (2012)

Indicadores	Nacional	Área	
		Urbano	Rural
Población	15.225.080	10.179.095	5.045.985
Mujeres	50.60%	51.00%	49.60%
Hombres	49.40%	49.00%	50.40%
Promedio de personas por hogar	3.9	3.8	4.0
Menores de 15 años	31.90%	30.70%	34.30%
15 a 64 años	60.80%	65.90%	56.60%
65 años y mas	7.30%	6.40%	9.10%
Promedio Perceptores por hogar	2.0	2.0	2.1
Dependencia por perceptores	1.09	1.11	1.05

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Niveles de educación. Al analizar los indicadores de los niveles de educación se pueden notar varias diferencias, hay un grave desfase de años de escolaridad entre la zona urbana (10.6) y rural (6.5), lo cual es muy elevado. Si se analiza al nivel nacional en la misma

categoría personas mayores de 24 años de edad su nivel asciende a 9.3 lo que no muestra la realidad que se vive realmente en nuestro país. En cuanto al porcentaje de rango que va desde los 5 a 14 años de edad si se muestra una tendencia, al nivel nacional el 94.2% asiste a la educación básica, lo mismo ocurre en el área urbano con un 95.3% y rural con el 92.4% los márgenes son altos, aceptables pero esto difiere si comparamos el porcentaje que asiste a educación media en la que comprende el rango de edad de 15 a 17 años, el 58.8% es el porcentaje a nivel nacional, en el área urbana hay un 64.0% y en la rural 49.1% entre estas dos zonas existe una diferencia relativamente alta. (INEC, 2012).

Tabla 2: Indicadores de niveles de educación por área urbana y rural a nivel nacional (2012)

Indicadores	Nacional	Área	
		Urbano	Rural
Escolaridad promedio de personas de mayores de 24 años	9.3	10.6	6.5
Porcentaje de personas de 5 a 14 años que asisten a educación básica	94.20%	95.30%	92.40%
Porcentaje de personas de 15 a 17 años que asisten a educación media	58.80%	64%	49.10%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Indicadores de ocupación. Una parte muy importante con la que se puede analizar un país es, la tasa de ocupación, en la cual se pueden determinar varios aspectos importantes, por sobre todo las tasas de empleo, subempleo entre otras, las cuales ayudan a informar que porcentaje de la población se encuentra laborando y percibiendo ingresos.

En el año 2012, al nivel nacional la tasa de participación bruta de la Población Económicamente Activa (PEA), fue del 50%, al observar por áreas en la parte urbana el porcentaje es de 47.9% y al analizar la misma tasa de participación bruta en el área rural hay un despunte ya que es superior con el 54.3%. Si se observa las participaciones por sexo, los hombres tienen un porcentaje mucho mayor que las mujeres en todas las descripciones ya sean al nivel nacional, por área urbana y rural. (INEC, 2012)

Otro punto para resaltar son las personas ocupadas por hogar al nivel nacional. Se puede decir que hay una tendencia, debido a que en la parte urbana arroja un valor de 1.7 y rural de 2.1 este grupo es de personas que en el rango de duración de la encuesta se encontraban ocupados, pero cabe recalcar que no son iguales a los perceptores promedios ya que a estos se los considera con un trabajo estacional.

La tasa de porcentaje de las personas inactivas que están en condiciones de trabajar en el país son un poco elevadas, ya que al nivel nacional es del 37.10%, donde se observa el mayor porcentaje de inactivos está en el área urbana con un porcentaje de 40.30% con una diferencia enorme en comparación al área rural que posee un porcentaje del 30.60% (INEC, 2012).

Un factor muy importante es la dependencia económica en el país. Aquí se mostrará que por cada persona que se encuentre dentro de la población económicamente activa existe un menor de 10 años por el cual hay que velar. Al nivel nacional es de 1 por hogar, describiendo el área en la parte urbana el valor es de 1.1 en cambio que la parte rural es de 0.8, lo cual es un rango aceptable en la cual el jefe del hogar puede manejar con sus ingresos (INEC, 2012).

Tabla 3: Tasas de ocupación por área urbana y rural a nivel nacional (2012)

Indicadores	Nacional	Área	
		Urbano	Rural
Tasa de participación bruta	50.00%	47.90%	54.30%
Tasa bruta de participación femenina	42.40%	40.40%	46.50%
Tasa bruta de participación masculina	57.80%	55.70%	61.90%
Ocupados por hogar	1.9	1.7	2.1
Dependencia económica	1	1.1	0.8
Porcentaje de inactivos	37.10%	40.30%	30.60%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El jefe del hogar y sus características en el entorno nacional. El jefe del hogar es la persona que percibe ingresos para poder solventar la gran mayoría de los gastos del hogar, es vital su incorporación ya que él es que toma las decisiones importantes y trascendentales en el hogar, de estas en gran parte define sus hábitos en general sobre todo los de consumo, debido a que sus ingresos son administrados en consideración del beneficio de dicho hogar.

Al analizar desde el punto de vista nacional, existen más Jefes de hogar que Jefas de Hogar con el 76.2% y 23.8% respectivamente, este resultado concuerda debido al gran porcentaje que tienen los hombres en la población económicamente activa que sobre pasa a la mujer en una gran magnitud. En el área urbana el porcentaje de jefe de hogar es alta con un 73.6% y existe un repunte en el área rural debido a que el porcentaje es mayor con 81.6% para los jefes de hogar es incluso mayor a la media nacional. Otro aspecto a tratar en la escolaridad promedio del jefe del hogar, en la cual se analiza que hay más años de

escolaridad por parte de jefes de hogar de la zona urbana con 10.3 años de estudio, el cual difiere por una gran cantidad de años en la parte rural con 6.2 años.

Una estructura vital es la edad promedio y la cantidad de jefes de hogar por rango de edades. La edad promedio de jefes de hogar de 48 años a nivel nacional, una edad considerable ya que la persona no es muy joven ni tampoco es considerada adulto mayor, en las áreas, urbano y rural son casi similares para el primer caso la edad es de 47 años mientras que en el segundo es 50 años.

El 5.7% son jefes de hogar menores a 25 años a nivel nacional, este es el menor porcentaje ya que en los siguientes rangos se observa que la distribución cambia debido a que en los rangos de edad de 25 a 44 años con el 39.6% y 45 a 64 años con el 37.3% concentra a la mayor parte de la población ecuatoriana, el ultimo rango de jefes de hogar mayores de 65 se estructura con un 17.4%.

En cuanto a la tasa de ocupación de los jefes de hogar al nivel nacional y por áreas es alta, la tasa bruta de participación del jefe del hogar es del 88.1%, si lo separamos por áreas en la parte urbana es el 86.2% y en la parte rural hay un despunte con el 92.2% se ve que los jefes de esta área son más activos para solventar los gastos de su familia. La tasa de inactivos es baja al nivel nacional con solo el 11.9% la cual cada día se trata de disminuir mediante mecanismos que implementa el gobierno para este tema, si se observa por áreas la tasa de inactividad más baja es en la zona rural con apenas en 7.8% inclusive es menor que el porcentaje a nivel nacional, mientras que el zona urbana es totalmente lo contrario ya que es más alta al nivel nacional con el 13.8%.

Tabla 4: Indicadores de edad y escolaridad del jefe del hogar por área urbana y rural a nivel nacional (2012)

Indicadores	Nacional	Área	
		Urbano	Rural
Jefes	76.20%	73.60%	81.60%
Jefas	23.80%	26.40%	18.40%
Escolaridad promedio jefes(as) 24 años y más	9	10.3	6.2
Edad promedio jefe(a)	48	47	50
Jefes(as) menores de 25 años	5.70%	5.90%	5.30%
Jefes(as) de 25 a 44	39.60%	41.20%	36.20%
Jefes(as) de 45 a 64 años	37.30%	38.20%	35.50%
Jefes(as) de 65 años y más	17.40%	14.70%	23.10%
Tasa bruta de participación del jefe	88.10%	86.20%	92.20%
Porcentaje de jefes(as) inactivos(as)	11.90%	13.80%	7.80%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Ingresos de los hogares ecuatorianos

La composición de los ingresos de los hogares ecuatorianos es diversa, debido a que hay diversos tipos de fuentes. Esta diversidad de tipos de fuentes se agrupan en dos grandes categorías, el primero es el Ingreso Monetario del cual se obtiene el 79.3% del dinero para solventar gastos propios del hogar, por ejemplo salud, vivienda, educación, entre otros. La segunda categoría le corresponde al Ingreso No Monetario, este se compone de otros rubros como el valor imputado de las viviendas, productos de autoconsumo entre otros, este grupo representa el 20.7%.

Los ingresos corrientes totales del hogar se estructura de todas las entradas ya sean en dinero, en especies que se recibe reiteradas veces por los hogares que, provienen de diferentes fuentes como: el empleo, remesas provenientes del exterior o internamente, renta de bienes muebles e inmuebles, renta de capitales, transferencias que se componen de los diferentes tipos de pensiones que ofrece el instituto ecuatoriano de seguridad social (IESS) por jubilación el más común de todos, por invalidez, por viudez, a parte otro tipo de pensiones que se dan ya sean de manutención, pensión de alimentación, se incluyen de en este grupo el bono de desarrollo humano. Se estima que el total de los ingresos mensuales de todos los hogares al nivel nacional son US\$ 3,502,915,573 distribuidos de la forma ya antes mencionado que es el 79.3% debido a los ingresos monetarios y el restante 20.7% a los ingresos no monetarios en la siguiente tabla se verá la distribución de manera más explicativa.

Tabla 5: Distribución de los ingresos corrientes a nivel nacional (2012)

Fuentes de Ingreso	Ingresos Mensuales (en dólares)	%
Ingreso Corriente Monetario	2,779,199,821.00	79.34%
Ingreso Corriente No Monetario	723,715,752.00	20.66%
Ingreso Corriente Total	3,502,915,573.00	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Distribución de los ingresos por fuente. El rubro más significativo (83.5%) son los ingresos provenientes del trabajo ya sea por ser asalariado o por trabajo independiente, el segundo rubro más importante son las transferencias corrientes con el 12.5%, en tercer lugar está la renta de la propiedad y de capital con el 2.6% y por último se encuentra otros ingresos corrientes con el 1.4%, de esta manera se estructura la distribución en orden de importancia.

Tabla 6: Distribución de los ingresos corrientes monetarios a nivel nacional (2012)

Fuentes de Ingreso	Ingresos Mensuales (en dólares)	%
Ingresos provenientes del trabajo	2,320,077,203.00	83.48%
Renta de la propiedad y del Capital	71,903,425.00	2.59%
Transferencias Corrientes	348,700,533.00	12.55%
Ingreso Corriente Monetario	38,518,661.00	1.39%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Al analizar la composición de los ingresos no monetarios, se verá por orden de jerarquía las diversas fuentes, en primer lugar se encuentra el valor imputado de la vivienda propia y cedida con el 45.8%, el segundo más importante con una gran diferencia porcentual son los regalos recibidos con el 29.6%, con porcentajes inferiores están los salarios en especie con el 15.4%. Por último el autoconsumo y suministro con el 9.2% de esta manera se conforma un total de ingresos no monetarios de US\$ 723,715,752 al nivel nacional.

Tabla 7: Distribución de las fuentes de ingreso no monetario a nivel nacional (2012)

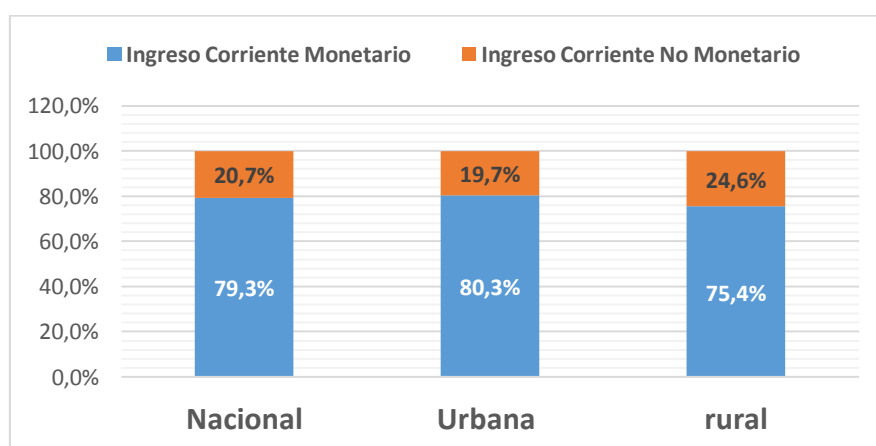
Fuentes de Ingreso No Monetarios	Ingresos Mensuales (en dólares)	%
Salario en Especie	111,444,729.00	15.40%
Autoconsumo y auto suministro	66,778,956.00	9.23%
Regalos Recibidos	214,215,387.00	29.60%
Valor de la vivienda propia y cedida	331,276,680.00	45.77%
Total Ingreso Corriente No Monetario	723,715,752.00	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Por áreas los ingresos corrientes mensuales totales poseen casi una tendencia clara, ya que la diferencia entre cada zona en comparación al total nacional es mínima, el ingreso monetario al nivel nacional es de 79.3%, mientras en el área urbana es de 80.3% y rural 75.4%. Al analizar los Ingresos No Monetarios por zonas vemos un incremento en el área rural con el 24.6% mayor que el área urbana con 19.7% y nacional con 20.7%. Este suceso se origina debido a que, se da en una gran proporción el auto suministro y autoconsumo por parte de los trabajadores agropecuarios de la zona.

Figura 2: Composición del ingreso corriente mensual por área geográfica a nivel nacional (2012)



Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Por otra parte, al tener en cuenta los Ingresos Monetarios y No Monetarios mensuales se determina un promedio de ingresos de US\$ 893.00 por hogar a nivel nacional para mantener y solventar los gastos corrientes que posee cada uno de los hogares. En el área urbana el ingreso promedio por hogar sobrepasa por mucho el promedio nacional ya que el valor es de US\$ 1,046 mientras en el área rural es mucho menor que el promedio se vive una perspectiva contraria al comparar con el área urbana ya que el ingreso promedio es de \$ 567

dólares. Si se toma en cuenta solo los Ingresos Monetarios las cifras cambian de una manera notoria en las áreas de nuestro país, en el promedio nacional no se ve gran diferencia con un ingresos promedio mensual monetario de US\$ 709 mientras que en el área urbana el promedio mensual monetario disminuye a US\$ 841, pero el cambio más notoria es en la parte rural ya que el promedio es de US\$ 428 casi la mitad de Ingreso promedio urbano, este resultado era de esperarse ya que la parte rural depende mucho del ingreso no monetario debido al autoconsumo y auto suministro.

Tabla 8: Indicadores promedio del ingreso por hogar y coeficiente de Gini nacional (2012)

Indicadores	Nacional	Área	
		Urbano	Rural
Ingreso promedio del hogar (dólares)	893.00	1,046.00	567.00
Ingreso promedio monetario (dólares)	709.00	841.00	428.00
Ingreso per cápita (dólares)	230.00	274.00	141.00
Porcentaje del ingreso no monetario	21%	20%	25%
Coeficiente Gini	0.45	0.44	0.39

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Al tener en cuenta el tamaño del hogar junto con el ingreso total, se logra obtener el indispensable Ingreso Per Cápita de los hogares, el cual al nivel nacional es de US\$ 230 a momento de analizar por áreas difiere ya que en el área urbana el ingreso per cápita es de US\$ 274 mayor que el promedio nacional pero en el área rural es mucho menor llega a ser casi la mitad que la parte urbana con US\$ 141.

Para explicar de una mejor manera la dependencia del área rural con los ingresos no monetarios que se menciona en párrafos anteriores, se observa que a nivel nacional el 21% es lo que representa para el total de ingresos corrientes por hogar como es de esperar el área rural tiene el porcentaje más alto con el 25% incluso sobrepasa al promedio nacional. Esto explica que una cuarta parte de los ingresos corrientes dependen de los rubros de autoconsumo y auto suministro porque al estar en zona rurales la actividad que predomina es la actividad agropecuaria lo que ayuda a cada hogar a consumir lo que estos producen sin gastar el dinero comprando en el mercado de bienes, el área urbana es el más bajo con el 20% de los ingresos no monetarios.

Al analizar el coeficiente de Gini al nivel nacional se puede concluir que la distribución de la riqueza no está concentrada en un solo sector, por lo contrario vemos que tiende a tener una buena distribución. La zona urbana se encuentra una décima por debajo del promedio, lo cual tiende a una buena distribución y en cuanto a la zona rural el coeficiente es bajo, se puede interpretar que existe más equidad en la distribución ya que se aproxima en mayor proporción a 0 que las demás. En términos generales la concentración que existe en el país es baja de acuerdo al Índice de Gini lo que se quisiera mantener e incluso disminuir para que en el Ecuador exista mayor equidad.

Gastos de los hogares ecuatorianos

El gasto corriente total posee ciertas similitudes con respecto a la composición de los ingresos, ya que los gastos también se dividen en dos grandes estructuras: gastos corrientes monetarios y gastos corrientes no monetarios. Se estima que el total de gastos a nivel nacional es de US\$ 3176,344,301 una cifra considerablemente alta; este monto se compone de la siguiente manera: el 77.2% se le atribuye al gasto monetario en el cual el gasto que

predomina de esta división es el gasto de consumo de los hogares con el 75.4%. Los gastos corrientes no monetarios es el 22.8%, lo cual es bajo en comparación con los gasto corrientes monetarios.

Tabla 9: Indicadores de fuentes de gasto a nivel nacional (2012)

Fuente de Gastos	Ingresos Mensuales(en dólares)	%
Gasto Corriente Monetario	2,452,628,550.00	77.2%
Gasto de Consumo	2,393,571,816.00	75.4%
Gasto de no consumo	59,056,734.00	1.9%
Gasto corriente no monetario	723,715,752.00	22.8%
Gasto Corriente Total	3,176,344,302.00	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Distribución de Gastos por Fuentes. En primer lugar se analizará los Gastos de Consumo, los cuales están compuestos por todos los montos de bienes y servicios de consumo para satisfacer y solventar las necesidades que se dan en el hogar día a día. Para mejorar la estructura de su composición se toma en consideración la clasificación del consumo individual por finalidades (CCIF).

Composición del gasto de consumo según la clasificación del consumo individual por finalidades. Se procederá a analizar este rubro ya que es uno de los más importantes debido al volumen de gasto que en este se encuentra. El gasto de consumo monetario se estima en US\$ 2,393,571,816 al observar su composición el tipo de gastos que se destinan a alimento y bebidas no alcohólicas representan el mayor porcentaje con el 24.4% en orden de importancia se establecen de la siguiente manera, transporte con el 14.6%; bienes y servicios diversos con el 9.9%; prendas de vestir y calzado con el 7.9%; restaurantes y hoteles con el

7.7% estos entre los más significativos. De esta manera se nota que la alimentación del hogar es primordial en todos los hogares ecuatorianos.

Tabla 10: Clasificación de gastos mediante divisiones CCIF a nivel nacional (2012)

No.	Divisiones	Gasto de Consumo (en dólares)	%
1	Alimentos y bebidas no alcohólicas	584,496,341.0	24.4%
2	Bebidas, alcohólicas, tabaco y estupefacientes	17,303,834.0	0.7%
3	Prendas de vestir y calzado	190,265,816.0	7.9%
4	Alojamiento, agua, electricidad, gas, etc.	177,342,239.0	7.4%
5	Muebles, artículos para el hogar	142,065,518.0	5.9%
6	Salud	179,090,620.0	7.5%
7	Transporte	349,497,442.0	14.6%
8	Comunicaciones	118,734,692.0	5.0%
9	Recreación y cultura	109,284,976.0	4.6%
10	Educación	104,381,478.0	4.4%
11	Bienes y servicios diversos	184,727,177.0	7.7%
12	Restaurantes y hoteles	236,381,682.0	9.9%
	Gasto de Consumo del Hogar	2,393,571,815.0	100.0%

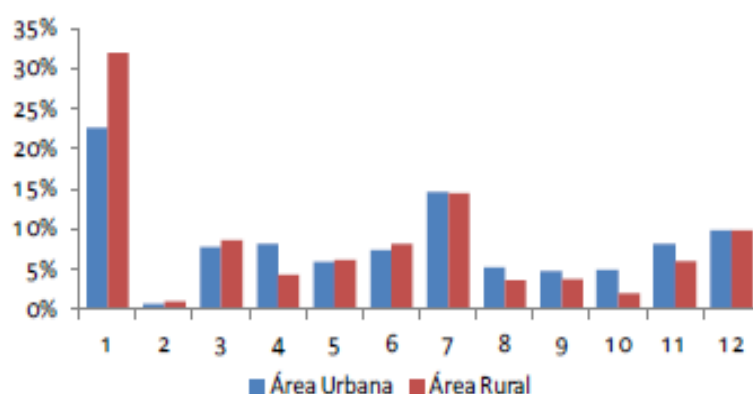
Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En el momento de revisar los tipos de gasto de consumo por las diferentes áreas, se observa ciertas semejanzas pero a su vez diferencias, en la división 1 que es Alimentos y Bebidas no alcohólicas existe una gran variación, el área rural es mayor con el 42% esto nos indica que se destina más recursos para que ese hogar pueda subsistir, este caso se da debido a la composición del hogar como anteriormente se mencionaba, en la zona rural existe hogares con más integrantes que en comparación en el área urbana.

Otro punto importante que vale la pena recalcar es la diferencia de recursos que se destina a la educación, el área urbana destina 2.5 veces más que el área rural, esto quiere decir que se genera un gasto mayor en el área urbana. Otro caso que marca una diferencia notable es los recursos que se destinan para el pago de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles el área urbana destina casi el doble que el área rural. Se puede analizar que en ciertos tipos de gasto hay similitudes como el rubro de prendas de vestir y calzado, otro caso similar es el rubro de transporte dónde la diferencia es mínima.

Figura 3: Estructura porcentual de gastos por área urbana y rural a nivel nacional (2012)



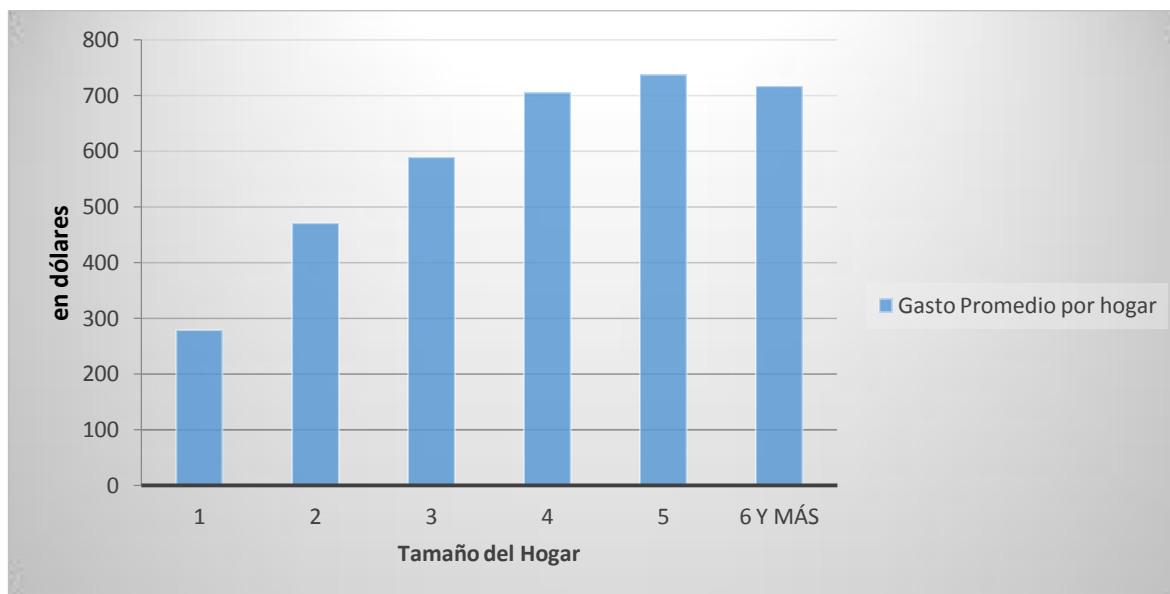
Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Al considerar todos los tipos de gastos de consumo vemos en que se destinan todos los ingresos percibidos por los hogares, con estos datos el promedio de gastos de consumo mensual asciende a un valor de US\$ 610, en el momento que se va incrementando el número de habitantes por hogar, este gasto promedio se eleva, pero al llegar a un hogar el cual posee 6 o más habitantes se da una situación que difiere de las demás el gasto de consumo promedio disminuye en vez de seguir la tendencia al alza, esto determina que hay existencia

de economías de escala, que favorece ya que los gastos disminuyen por lo cual ese excedente se puede destinar hacia otros puntos como por ejemplo el ahorro.

Figura 4: Gasto promedio por tamaño de hogar a nivel nacional (2012)



Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Por otra parte, el promedio de gastos mensuales difiere por áreas ya que en el área urbana este valor es incluso mayor que el nacional su gasto promedio mensual es de US\$ 720, en el área rural es un poco más de la mitad de lo que representa el área urbana (US\$ 378). Esta diferencia se debe a que los tipos de gastos que tiene un área difieren de la otra. Los gastos de consumo promedio más altos para las dos áreas es el de alimentos y bebidas no alcohólicas, por otro lado el rubro más bajo en las dos áreas es el de bebidas alcohólicas, tabacos y estupefacientes.

Tabla 11: Indicadores de gastos promedio por área urbana y rural a nivel nacional (2012)

No.	Divisiones	Nacional	Área	
			Urbano	Rural
1	Alimentos y bebidas no alcohólicas	151.0	164.0	124.0
2	Bebidas, alcohólicas, tabaco y estupefacientes	17.0	17.0	15.0
3	Prendas de vestir y calzado	51.0	58.0	35.0
4	Alojamiento, agua, electricidad, gas, etc.	46.0	60.0	17.0
5	Muebles, artículos para el hogar	36.0	43.0	24.0
6	Salud	50.0	57.0	36.0
7	Transporte	97.0	113.0	61.0
8	Comunicaciones	37.0	42.0	21.0
9	Recreación y cultura	33.0	38.0	19.0
10	Educación	99.0	106.0	58.0
11	Bienes y servicios diversos	60.0	70.0	34.0
12	Restaurantes y hoteles	61.0	72.0	38.0
	Gasto de Consumo del Hogar	610.0	720.0	378.0

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Situación de ingresos y gastos de la ciudad de Guayaquil

Al centrarse en el objetivo principal de nuestras tesis, que es analizar el comportamiento del consumidor de la ciudad de Guayaquil se descompondrá la estructura de los ingresos y gastos de esta ciudad para una mejor comprensión de su comportamiento en el mercado. En el hogar guayaquileño, el ingreso corriente total se estructura de todos los

ingresos que se puedan percibir como por ejemplo: ingresos del trabajo, renta de la propiedad o el capital, transferencias etc.

En esta estructura el Ingreso Corriente Monetario representa el 77.8% del total de ingresos que equivale a US\$ 2,714,952 el restante con un 22.2% pertenece al Ingreso No Monetario con un valor de US\$ 775,799. El total del Ingreso mensual de esta ciudad es de US\$ 3,490,751.

Tabla 12: Distribución de los ingresos corrientes totales en la ciudad de Guayaquil (2012)

Fuentes de Ingresos	Ingresos Mensuales (en dólares)	%
Ingreso Corriente Monetario	2,714,952.4	77.8%
Ingreso Corriente No Monetario	775,799.2	22.2%
Ingreso Corriente Total	3,490,751.6	100.0%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Con la mayor participación para los Ingresos Corrientes Monetarios, su estructura se compone por las fuentes de trabajo asalariado o independiente con un porcentaje del 84%, el segundo rubro más representativo es de las transferencias corrientes con un 12.3%, después están el ingreso a la renta de la propiedad y capital con un 2,1%, en el final tenemos a otros ingresos con un 1.6%.

Cabe recalcar que esta distribución es muy similar a la estructura que se da a nivel nacional, la tendencia predomina en la cual notamos que casi no existen variaciones muy pronunciadas, lo que nos indica que esta ciudad se comporta relativamente en la sección

ingresos como si fuese a nivel nacional. Con este análisis se determina que en la ciudad de Guayaquil predomina el trabajo en relación de dependencia de acuerdo al porcentaje obtenido que es del 70.2%, se concluye que el receptor del hogar busca en mayor parte obtener un empleo para percibir ingresos.

Tabla 13: Distribución del ingreso corriente monetario en la ciudad de Guayaquil (2012)

Fuentes de Ingresos Monetarios	Ingresos Mensuales (en dólares)	%
Ingresos Provenientes del Trabajo	2,281,406.8	84.0%
Renta de la propiedad y del capital	56,898.6	2.1%
Transferencias Corrientes	333,798.0	12.3%
Otros Ingresos Corrientes	42,849.1	1.6%
Ingreso Corriente Monetario	2,714,952.4	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Al analizar se puede observar el orden de importancia del desglose del ingreso proveniente del trabajo. En primer lugar está el trabajo de relación de dependencia con 70.2% que es considerablemente alta confirmando así lo ya mencionado en el párrafo anterior. En segundo lugar esta los ingresos monetarios del trabajo independiente no agropecuarios con un 26.5%; esta clasificación se refiere a trabajos o PYMES creadas por los receptores de cada hogar. Los dos últimos son los ingresos monetarios del trabajo independiente agropecuario con el 3% y para finalizar con el porcentaje más bajo los ingresos de otros trabajos con un 0.2%.

Tabla 14: Distribución de ingresos provenientes del trabajo en la ciudad de Guayaquil (2012)

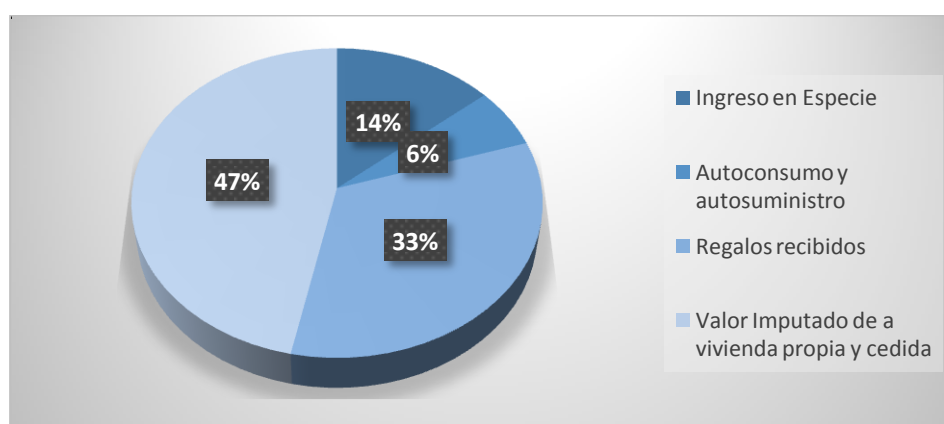
Fuentes de Ingresos Provenientes del Trabajo	Ingresos Mensuales (en dólares)	%
Trabajo asalariado monetario	1,602,536.9	70.2%
Trabajo independiente no agropecuarios	605,661.3	26.5%
Trabajo independiente agropecuario	69,552.0	3.0%
Ingresos de otros trabajos	3,656.6	0.2%
Ingresos Provenientes del trabajo	2,281,406.8	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Por otra parte, al analizar los Ingresos No Monetarios que corresponden al 22.2% de los hogares de Guayaquil, en orden de importancia el rubro con más alto porcentaje es del valor imputado de la vivienda propia y cedida con un 46.7%, en segundo lugar se encuentra los regalos recibidos con un 33.2%, luego de este están los dos porcentajes con menor participación que son el ingreso de especie con un 13.9% y autoconsumo y auto suministro con el 6.3%.

Figura 5: Distribución del ingreso corriente no monetario en la ciudad de Guayaquil (2012)

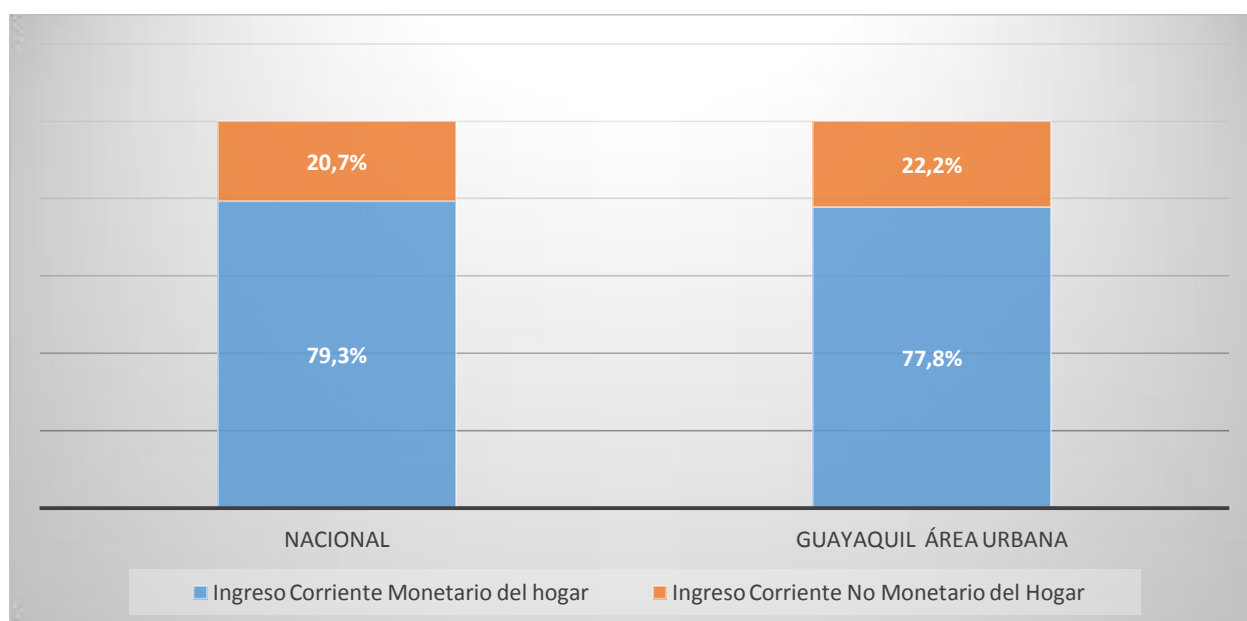


Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En gráficos anteriores se ha realizado en forma aislada el Ingreso de Guayaquil, por lo que resulta importante realizar una comparación con lo observado en contexto nacional en ese sentido e observa que no existen diferencias notorias, los dos gráficos tanto a nivel nacional como el de Guayaquil tienden hacia los mismos porcentajes. A nivel nacional los Ingresos No Monetarios es bajo con un 20.7% mientras que en Guayaquil es similar con un 22.2% solamente dos puntos porcentuales por encima del nacional. En cuanto al Ingreso Corriente Monetario a nivel nacional es del 79.3% y para Guayaquil es del 77.8%.

Figura 6: Composición de ingreso corriente mensual Guayaquil vs. Nacional (2012)



Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En Guayaquil el Ingreso Promedio total (Ingresos Monetarios y No Monetarios) es de \$ 861.70 dólares por hogar, en comparación a nivel nacional que se encuentra por encima con un monto de \$ 893 dólares, vemos que Guayaquil se sitúa por debajo del promedio nacional, en el Ingreso Promedio Monetario Guayaquil es de \$670.40 dólares el cual también se sitúa por debajo del nacional con \$ 709 dólares. En cuanto al porcentaje del Ingreso No Monetario Guayaquil tiene el 22.2% la cual es superior al promedio a nivel nacional con 20.70%.

Tabla 15: Indicadores promedio del ingreso por hogar Guayaquil vs. Nacional (2012)

Indicadores (en dólares)	Nacional	Guayaquil
Ingreso Promedio del hogar	893.0	861.7
Ingreso promedio Monetario	709.0	670.4
Porcentaje del ingreso No monetario	20.7%	22.2%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El Gasto en la ciudad de Guayaquil guarda características similares con respecto a las características a nivel nacional. El Gasto Corriente Total está conformado por el Gasto Corriente Monetario y el Gasto Corriente No Monetario, donde el Gasto Total asciende a US\$ 3,179,793.4 en el cual el Gasto Corriente Monetario tiene un valor de US\$ 2,403,994.2 con un porcentaje del 75.6% donde el mayor gasto de este grupo es el Gasto de Consumo con el 73.9% la cual es una cifra muy elevada en la que se incurre en comparación con las demás. Con respecto al Gasto Corriente No Monetario es relativamente bajo con un 24.4% si comparamos estas cifras con los resultados a nivel nacional encontraremos las mismas similitudes en la distribución de los gastos como se lo mencionaba en párrafos anteriores.

Tabla 16: Indicadores promedio de gastos de la ciudad de Guayaquil (2012)

Fuentes de Gastos	Gastos mensuales (en dólares)	%
Gasto Corriente Monetario	2,403,994.2	75.6%
Gasto Corriente No Monetario	775,799.2	24.4%
Gasto de Consumo	2,348,489.4	73.9%
Gasto de No Consumo	55,504.8	1.7%
Gasto Corriente Total	3,179,793.4	100.0%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Se procederá a analizar el rubro del Gasto del Consumo ya que es uno de los más representativos debido al volumen de ponderación y monto que en este se encuentra. El gasto de consumo monetario se estima en US\$ 2.348.489.4 al observar su composición el tipo de gastos que se destinan a alimentos y bebidas no alcohólicas representan el mayor porcentaje con el 28% en orden de importancia se establecen de la siguiente manera, transporte con el 11%; bienes y servicios diversos con el 10%; restaurantes y hoteles con el 8%, prendas de vestir y calzado con el 7% estos entre los más significativos. De esta manera se nota de una forma más clara a que se destina todos los ingresos que posee cada hogar, en la que se deja claro que la alimentación del hogar es primordial en todos los hogares guayaquileños.

Tabla 17: Clasificación de gastos mediante divisiones CCIF en la ciudad de Guayaquil (2012)

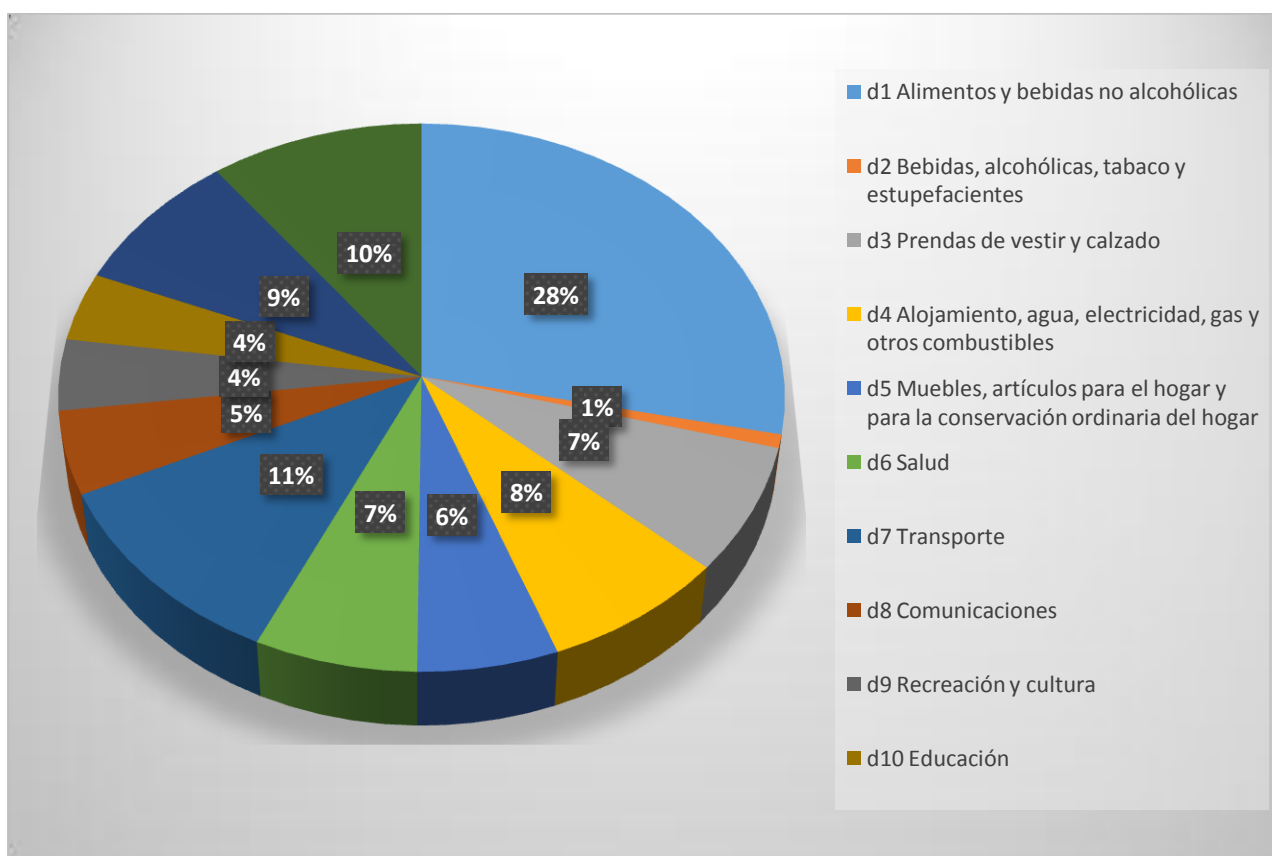
No	Divisiones	Gasto de consumo (en dólares)	%
d1	Alimentos y bebidas no alcohólicas	665,987.5	28%
d2	Bebidas, alcohólicas, tabaco y estupefacientes	18,456.6	1%
d3	Prendas de vestir y calzado	174,651.1	7%
d4	Alojamiento, agua, electricidad, gas, etc.	181,986.0	8%
d5	Muebles, artículos para el hogar	137,306.6	6%
d6	Salud	158,979.0	7%
d7	Transporte	262,298.4	11%
d8	Comunicaciones	114,963.4	5%
d9	Recreación y cultura	98,565.0	4%
d10	Educación	95,030.5	4%
d11	Bienes y servicios diversos	199,580.5	8%
d12	Restaurantes y hoteles	240,684.8	10%
	Gasto de Consumo del Hogar	2,348,489.4	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El Gasto de Consumo se encuentra realizado mediante la clasificación del consumo individual por finalidades (CCIF). Esta clasificación se la toma para estructurar de una mejor manera los gastos de consumo en la que se incluyen todos los valores de bienes y servicios de consumo que se presentan en un hogar determinado.

Figura 7: Composición de gasto de consumo en la ciudad de Guayaquil (2012)



Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Al comparar el consumo al nivel nacional y la ciudad de Guayaquil se observa que las características entre estos dos son similares, se puede constatar que se destina más recursos al rubro de alimentos y bebidas no alcohólicas, pero Guayaquil está por encima del promedio nacional con un 28.4% mientras que Ecuador posee un porcentaje del 24.4%. En cuanto a

Salud en la ciudad de Guayaquil destina menos recursos ya que se encuentra por debajo del promedio nacional con un 6.8% comparado con un 7.5% al nivel nacional. Por otra parte los guayaquileños destinan o presupuestan menos para el transporte ya que se encuentra por debajo del promedio nacional con casi 3 puntos porcentuales de diferencia, para la ciudad de Guayaquil es el 11.2% mientras que a nivel nacional es el 14.6%.

Al analizar el gasto de recreación y cultura como por ejemplo ir al teatro o escuchar bandas sinfónicas entre otros actos culturales y de recreación, la ciudad tiene un porcentaje de 4.2% menor al promedio nacional con 4.6%. Un punto clave que cabe recalcar es el tema de educación este rubro se encuentra por debajo del promedio nacional en poca proporción ya que a nivel nacional es de 4.4% mientras que en Guayaquil es del 4% este rubro es el más bajo antes del rubro de bebidas alcohólicas, tabacos y estupefacientes.

Por otro lado en Guayaquil se destina más recursos para restaurantes y hoteles con un 8.5% mientras que a nivel nacional el promedio es del 7.7%. Otro gasto similar es bienes y servicios diversos que en la ciudad de Guayaquil se destina el 10.2% mientras que el promedio nacional se encuentra en 9.9% en este rubro se encuentra bienes del cuidado personal y servicios como spas, prostitución entre otros.

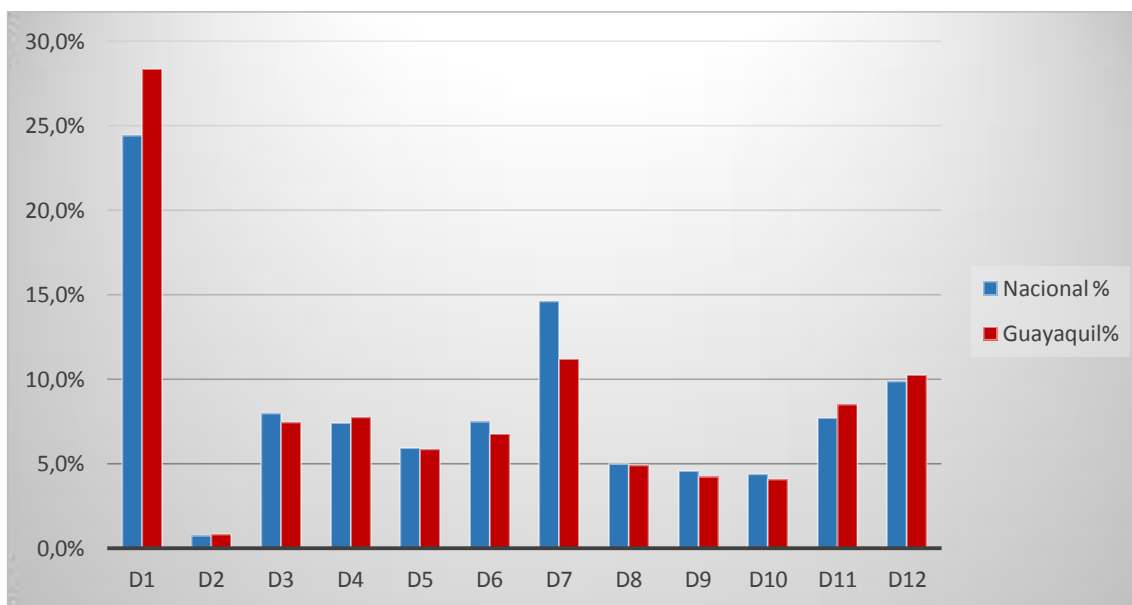
En cuanto a los demás rubros que se puede observar las características son muy similares al nivel nacional como la prendas de vestir y calzado con un porcentaje a nivel nacional de 7.9% y en la ciudad de Guayaquil 7.4%, muebles y artículos para el hogar con 5.9% a nivel nacional y 5.8% en Guayaquil, otro rubro similar es el alojamiento, agua, electricidad, gas y otros consumos es de 7.9% a nivel nacional y 7.4%.

Tabla 18: Clasificación de gastos Nacional vs. Guayaquil (2012)

No	Divisiones	Nacional %	Guayaquil %
d1	Alimentos y bebidas no alcohólicas	24.4%	28.4%
d2	Bebidas, alcohólicas, tabaco y estupefacientes	0.7%	0.8%
d3	Prendas de vestir y calzado	7.9%	7.4%
d4	Alojamiento, agua, electricidad, gas, etc.	7.4%	7.7%
d5	Muebles, artículos para el hogar	5.9%	5.8%
d6	Salud	7.5%	6.8%
d7	Transporte	14.6%	11.2%
d8	Comunicaciones	5.0%	4.9%
d9	Recreación y cultura	4.6%	4.2%
d10	Educación	4.4%	4.0%
d11	Restaurantes y hoteles	7.7%	8.5%
d12	Bienes y servicios diversos	9.9%	10.2%
	Gasto de Consumo del Hogar	100%	100%

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Figura 8: Composición de gasto de consumo Nacional vs. Guayaquil (2012)

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En la ciudad de Guayaquil el promedio de Gasto de Consumo en los hogares es de \$ 580 dólares mensuales. Se puede evidenciar que conforme se da un crecimiento de una persona o más en el hogar, se incrementa el gasto promedio de consumo. Un punto importante que merece ser mencionado es que el hogar guayaquileño que está compuesto de 6 o más integrantes el incremento es notorio ya que se eleva en un 10.32%.

Todo lo contrario sucede al nivel nacional, ya que en este punto el gasto de consumo promedio para una familia de seis integrantes o más disminuía la proporción de gastos. Esto quiere decir que para el caso de la ciudad de Guayaquil, a mayor número de integrantes en el hogar el gasto de consumo promedio va seguir en un aumento constante.

Figura 9: Gasto de consumo por tamaño de hogar en la ciudad de Guayaquil (2012)



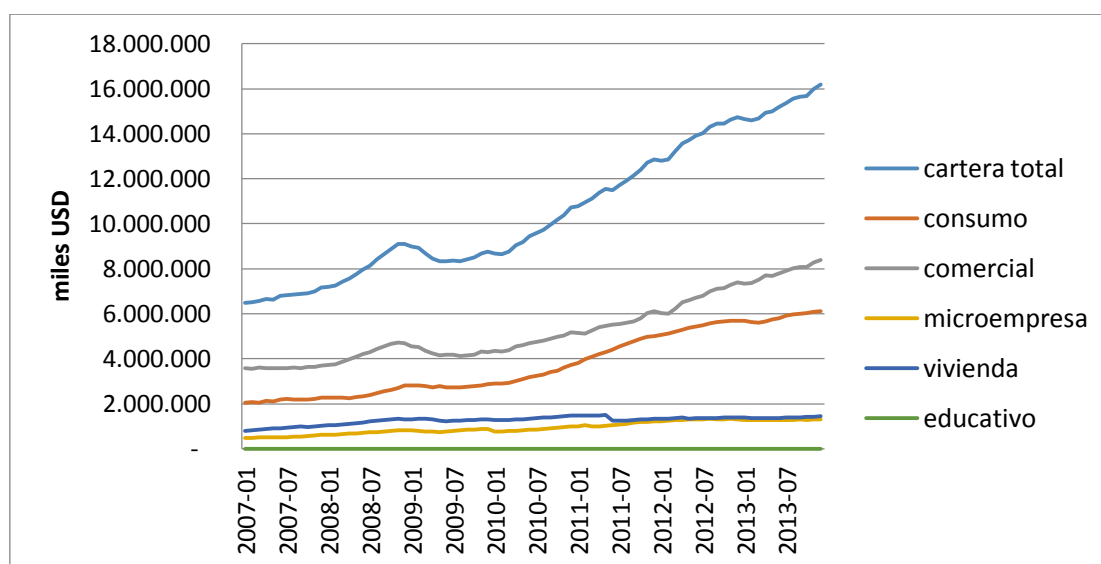
Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Evolución Sistema Financiero

En cuanto al sistema financiero, este ha presentado diversos cambios en su estructura, marco regulatorio y funcionamiento respecto al mercado crediticio. A priori, el comportamiento de los individuos visto desde su patrón de consumo debería tener incidencia en la evolución de la cartera de crédito que tiene influencia en los hogares, específicamente la cartera de consumo. En ese sentido, es primordial analizar, el comportamiento de los bancos y entidades financieras que ofrecen productos dirigidos a este segmento y determinar sus principales características.

Figura 10: Evolución del total de créditos de los bancos privados (2007-2013)



Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

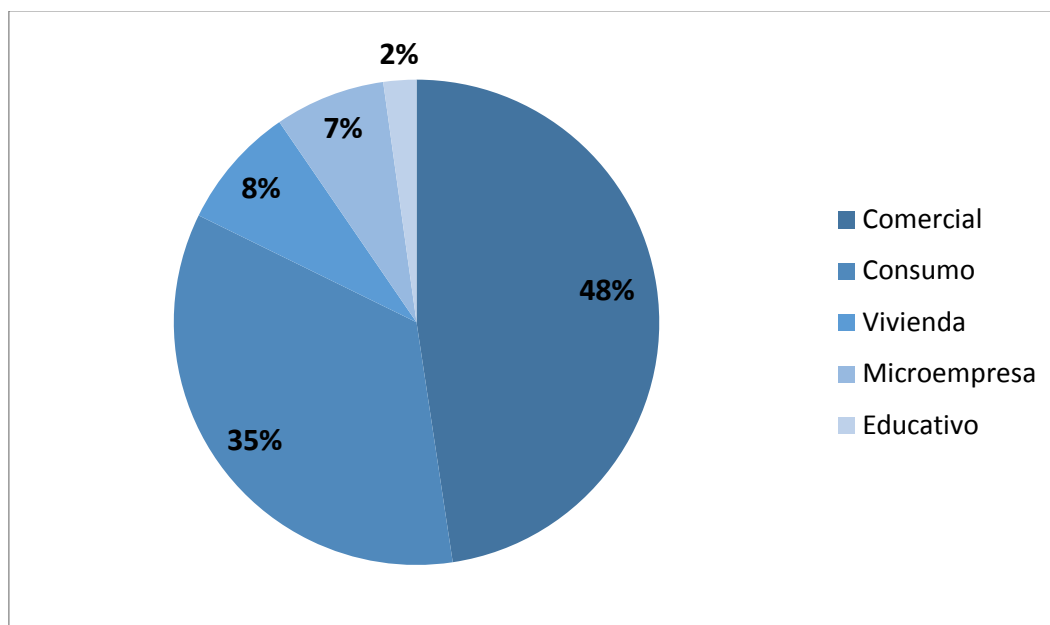
Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El total de créditos otorgado por la banca privada compone todos los segmentos dentro de los que se incluye principalmente a crédito comercial, consumo, vivienda, microempresa y educativo. Como se puede observar, los créditos de consumo y comercial, son los que mantienen una tendencia similar y brinda a la cartera total la senda de crecimiento

mostrada. Es visible un cambio sustancial en el crecimiento a partir del 2010, año en el que culmina la desaceleración producida por la crisis del 2008-09 que afectó a la economía mundial y que repercutió en el contexto nacional.

De forma específica, a diciembre de 2013 el nivel general de créditos fue de US\$ 16,173 millones, siendo en ese mismo periodo la cartera de consumo de US\$ 6,111 millones. Por otra parte, los créditos dirigidos a vivienda y microempresa tienden a estabilizarse a lo largo de la senda, con US\$ 1,443 millones y US\$1,298 millones, respectivamente. Finalmente el segmento educativo no ha tenido relevante participación, sin embargo se destaca que desde agosto de 2012 la banca privada comienza a colocar créditos de este tipo, cuyo monto a diciembre de 2013 asciende a US\$ 3,876 millones.

Figura 11: Composición de la cartera de bancos privados por segmentos de crédito (2013)

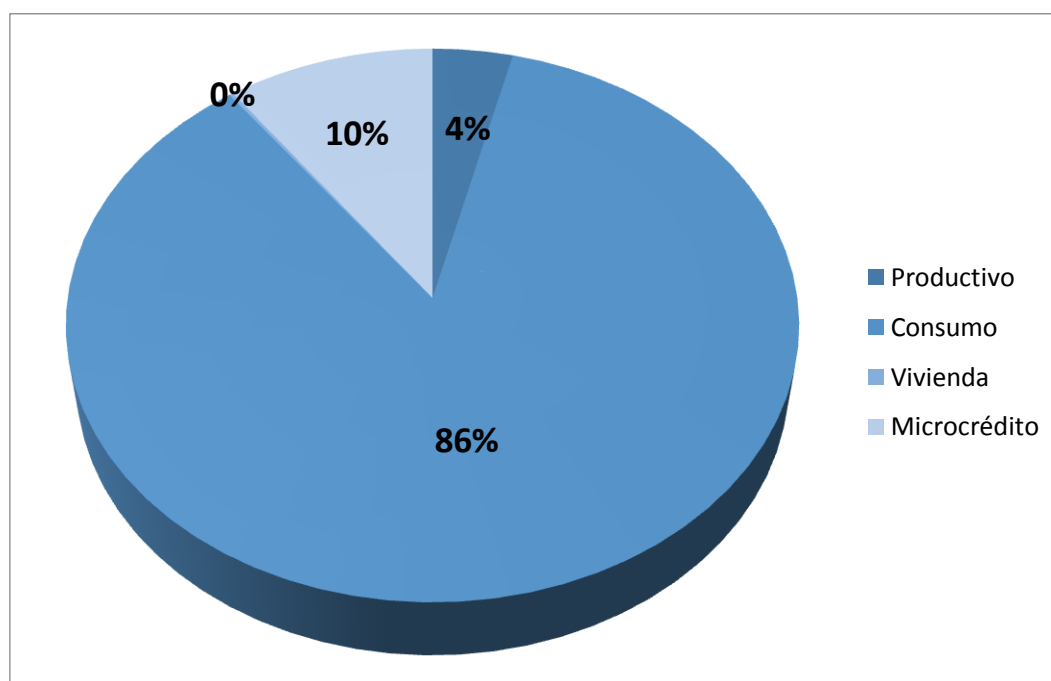


Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

De acuerdo al gráfico anterior, con corte a diciembre de 2013 se evidencia que el segmento de mayor importancia en la cartera total de los bancos privados es el comercial con un 48% de participación, seguido de consumo con una participación de aproximadamente el 35%. Los demás segmentos como vivienda y microempresa cuentan con un participación de 8% y 7% respectivamente. Tal y como se mencionó, el crédito educativo es el de menor participación a la cartera total de los bancos privados con un 2%.

Figura 12: Composición de cartera de bancos privados por número de operaciones (2013)



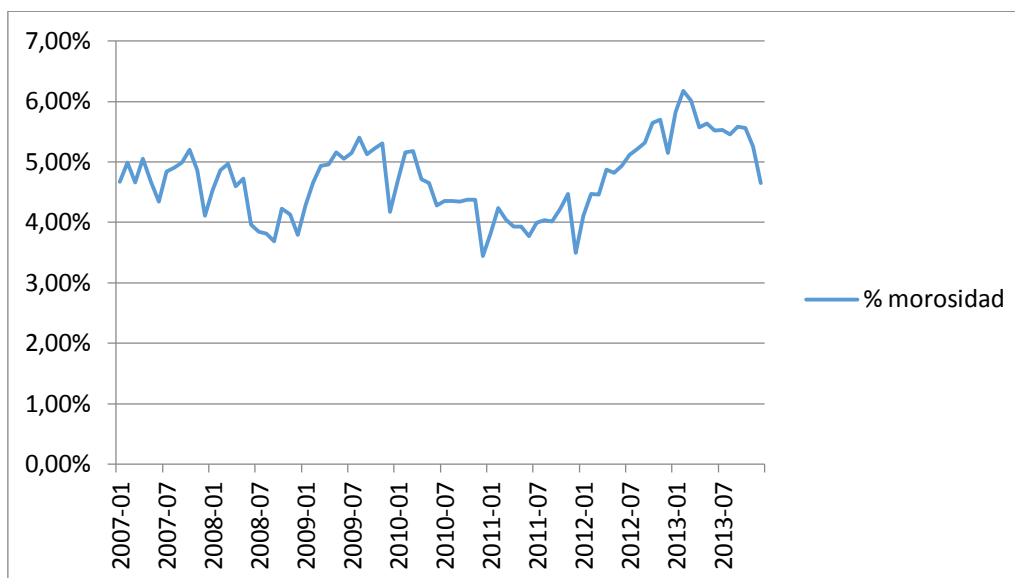
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Por número de operaciones los préstamos otorgados para consumo son los mayores en concurrencia, representando el 86% del total de operaciones, lo que sugiere la importancia y demanda de este tipo de crédito. Esto también deja entrever que los créditos destinados a

empresas son los de mayor monto, pues a pesar de tener 4% del total de operaciones, representa casi la mitad del monto en dólares de la cartera total de los bancos privados.

Figura 13: Evolución del índice de morosidad de la cartera de consumo de la banca privada (2007-2013)



Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

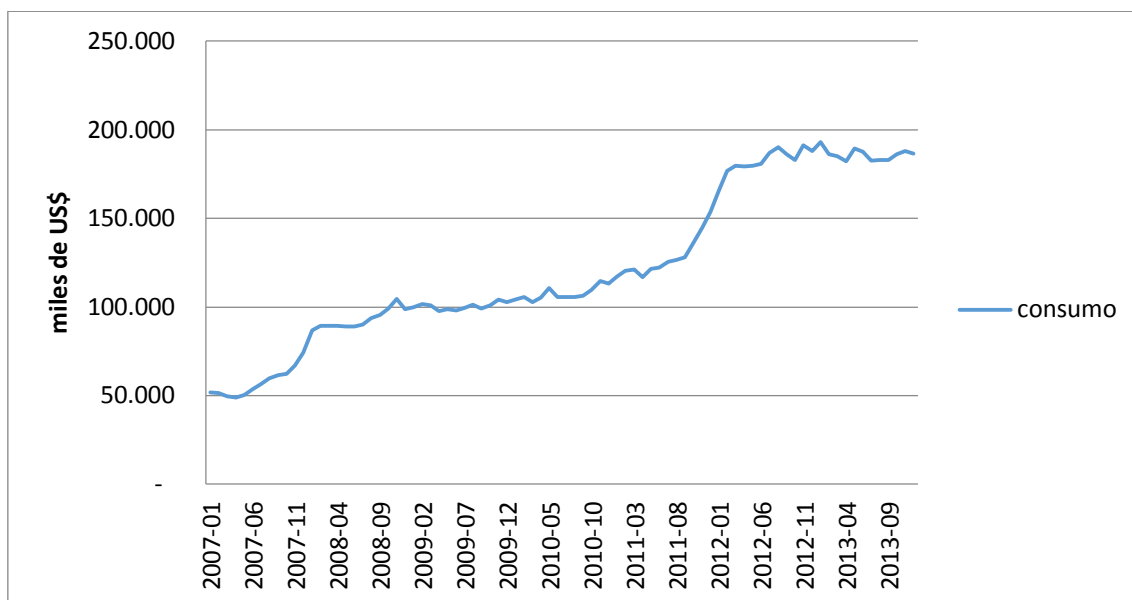
Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El índice de morosidad es un ratio que relaciona la cartera vencida con la cartera de crédito total. En el caso de la cartera de consumo, desde el 2007 se observa que este índice ha fluctuado entre el 4% y 6% aproximadamente, con ligeras variaciones a lo largo del periodo de análisis. En otras palabras, no existe una clara evidencia de que la morosidad haya incrementado progresivamente como resultado de un excesivo endeudamiento en este segmento que guarda relación directa con el comportamiento de gastos del consumidor.

Otro de los sectores que se ven influenciados por el comportamiento del consumidor es el de las instituciones emisoras de tarjetas de crédito. De acuerdo a los estándares de la

Superintendencia de Bancos y Seguros, incluye dentro de esta clasificación a las emisoras Pacificard e Interdin, siendo esta última la emisora de la tarjeta Diners Club.

Figura 14: Evolución de la cartera de consumo de las emisoras y administradoras de tarjetas de crédito (2007-2013)



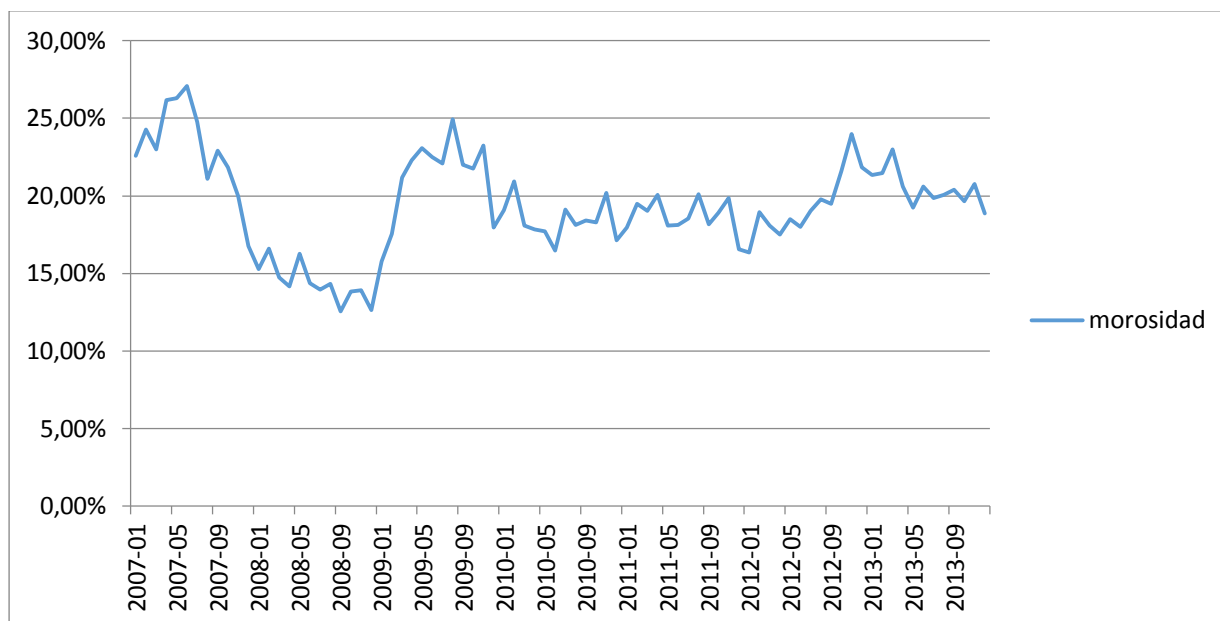
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En referencia la Figura 14, el nivel de créditos otorgados por las emisoras de tarjetas de créditos muestra una etapa de crecimiento similar a la cartera de consumo de los bancos privados desde el 2010, sin embargo, desde aproximadamente el 2012 dicha tendencia se estabiliza en niveles cercanos a los US\$ 200 millones. Específicamente, a diciembre de 2013 el monto total de la cartera de consumo llegó a los US\$ 186.5 millones, lo que implica un crecimiento de alrededor del 272% en comparación a lo registrado en el 2007. Tomando en cuenta las políticas tomadas por el Gobierno en cuanto a la restricción de cupos en las tarjetas de crédito, se puede observar en la senda, que a partir de junio de 2012 fecha en que se da dicha regulación, los cartera de créditos de las emisoras de tarjetas de créditos detienen su

crecimiento y muestra una tendencia estable como ya se indicó. El crédito se ha situado en alrededor de US\$ 200 millones durante un año, dando posibles signos de un freno en la expansión del consumo por esta vía.

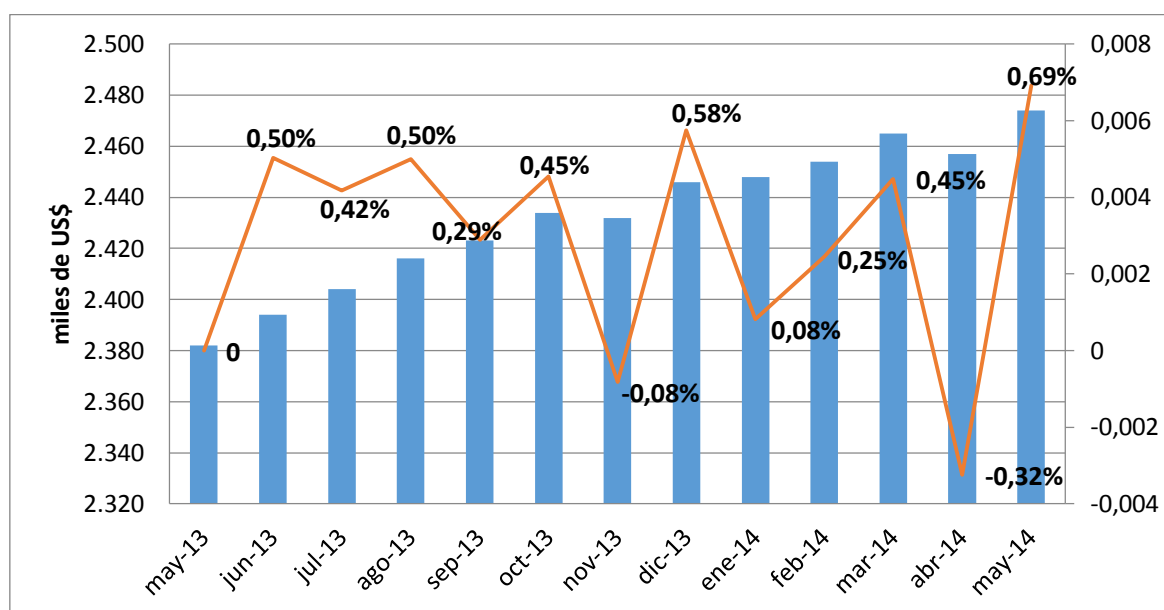
Figura 15: Evolución del índice de morosidad de las emisoras y administradores de tarjetas de crédito (2007-2013)



Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En cuanto a los índices de morosidad, en el caso de las tarjetas de crédito, existen mayores cuentas vencidas que en el segmento de consumo de los bancos privados, pues en el caso de las tarjetas de crédito el índice es de 18.87%, siendo el de la banca de 4.65% ambas a finales del 2013. Al inicio del periodo el índice era superior al 20% y a diciembre de 2013 tiende a estabilizarse en 20%. En resumen, a nivel de tarjetas de crédito como medida de financiamiento, existe un mayor número de cuentas vencidas, siendo un resultado a tomar en cuentas por estas instituciones considerando que de acuerdo a criterios de la Superintendencia de Bancos el límite máximo aceptado es del 5%.

Figura 16: Evolución del número de tarjetahabientes del sistema financiero (2013-2014)

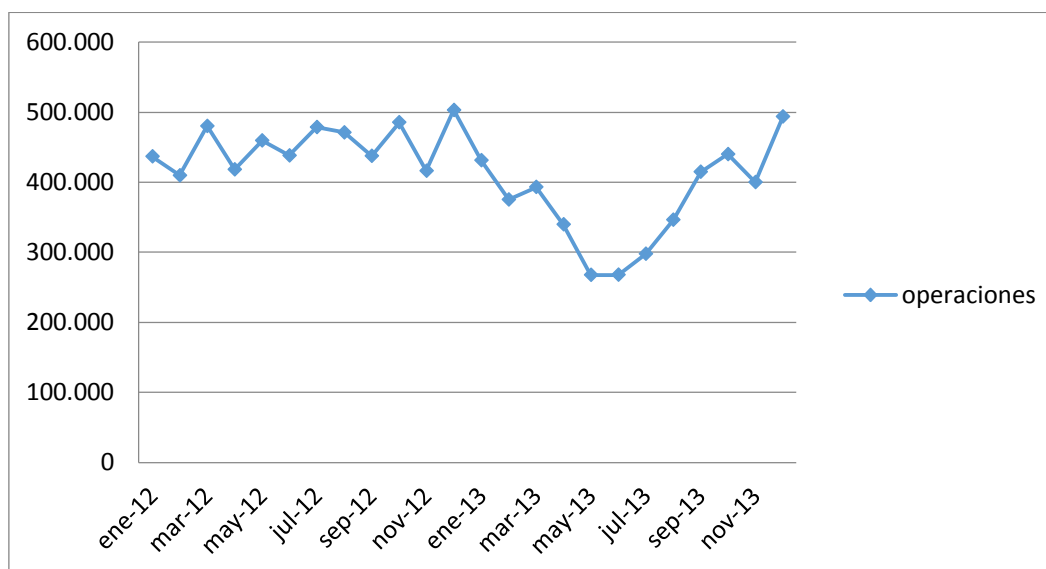
Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El número de tarjetahabientes no muestra una clara tendencia de crecimiento conforme a lo que se puede observar en la Figura 16. A mayo de 2014 el número de tarjetahabientes es de 2,474,000 representando un crecimiento del 0.69% en relación al mes anterior y de aproximadamente 4% de crecimiento interanual. Por tanto se puede mencionar que no existe una expansión significativa de clientes que posean tarjetas de crédito, al menos es así durante el periodo señalado.

Cabe mencionar que esta variable no representa el número de tarjetas emitidas o en circulación en la economía ecuatoriana, debido a que no se consideran las extensiones que pueden realizar los tarjetahabientes de su tarjeta principal para que su uso pueda ser empleado por familiares, figura que se conoce como tarjetas adicionales. Por tanto el número de tarjetas emitidas corresponde al total de las tarjetas principales sumado a las adicionales.

Figura 17: Número de operaciones con tarjetas de créditos en el sistema financiero (2012-2013)



Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

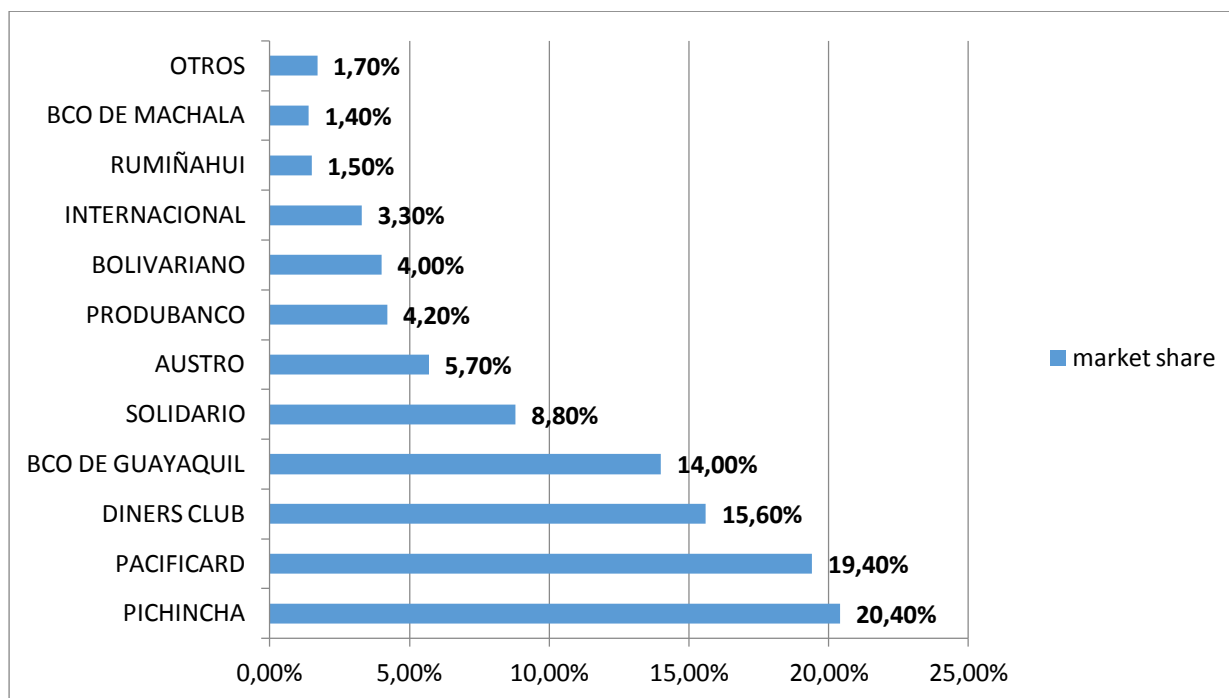
Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

El número de operaciones registradas por concepto de uso de tarjetas de crédito ascendió a 493,740 a diciembre siendo este el segundo número de operaciones más alto en un año. De acuerdo a la Figura 17, este indicador ha mostrado un comportamiento estable durante el último año con fluctuaciones entre las 400,000 y 500,000 operaciones, con excepción en los meses comprendidos entre febrero y septiembre de 2013, donde las operaciones cayeron a un mínimo de 267,700.

La senda de la gráfica también de señales sobre el efecto que tuvo la política de restricción en los cupos de las tarjetas de crédito. Estos datos que contemplan el número de operaciones realizadas todas las tarjetas de crédito del mercado, muestra que hubo una caída en las operaciones de diciembre de 2012 a mayo de 2013, recuperando el crecimiento y estabilizándose en niveles anteriores. De acuerdo a esta situación, se podría inferir que hubo un retardo en el efecto de dicha regulación, habiéndose aplicado en junio de 2012, y además

de esto que tuvo un efecto temporal sobre las decisiones de los tarjetahabientes, quienes volvieron a efectuar pagos con tarjetas de crédito en el nivel habitual.

Figura 18: Participación del mercado de emisoras y administradoras de tarjetas de crédito (2014)



Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Para tener una visión general del mercado de tarjetas de crédito, la Figura 18 brinda una clara muestra de los principales actores que administran y emiten tarjetas de crédito en el sistema financiero, siendo los principales Banco Pichincha, Banco Guayaquil, Pacificard y Diners, que entre ellos concentran casi el 70% de todo el mercado, que a mayo del 2014 está liderado por el Banco Pichincha.

CAPITULO III

En este capítulo se brindará una visión general del método de investigación empleado en el presente estudio, tales como: técnicas empleadas, variables a utilizar, descripción de la base de datos, alcance y limitaciones; y demás generalidades que darán al lector un claro panorama sobre el proceso aplicado para la obtención de hallazgos.

Tipo y diseño de la Investigación

Para el desarrollo de esta investigación se partirá de herramientas de estadística inferencial en la que a través de una muestra determinada se podrá deducir las características de las mismas e induciendo la información recopilada para la obtención de hallazgos de validez en el estudio. Una vez obtenidos los resultados se emplearán diversos tipos de análisis, siendo los principales el descriptivo, cuantitativo y cualitativo; con las cuales se añadirá valor agregado a los mismos complementando lo obtenido para una mejor comprensión.

Población y Muestra

Como parte de la recopilación de datos se utilizará la información generada de la Encuesta de Ingresos y Gastos de Hogares Urbanos y Rurales (ENIGHUR) realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en el año 2011-2012 que en forma general brinda información sobre la composición y comportamiento de los ingresos y gastos de los hogares, así como sus implicaciones demográficas.

En esta encuesta se consideraron tanto las zonas urbanas como rurales del país incluyendo las Islas Galápagos. Tomando como unidad de análisis a los hogares, vivienda y miembros de hogar. El área urbana fue delimitada bajo el criterio de a una población mayor

igual a 2,000 habitantes. En la encuesta se definieron 9 ciudades principales conforme a su representatividad estadística dentro de la población total, de las cuales se escogió a Guayaquil como parte de la delimitación de nuestra investigación. El tamaño de la muestra considerada por el INEC toma en cuenta los criterios de nivel de confianza, costo logísticos y optimización del esquema; teniendo como resultado ,17 hogares de los cuales 4,051 corresponden a la ciudad de Guayaquil.

El INEC considera como vivienda un lugar de hospedaje que está separado y cuenta con portal independiente que fue acondicionado para la convivencia de una o más personas. En cuanto a hogar unidad el elemento de la sociedad que está formado por una o más personas que comparten hospedaje y alimentación de forma habitual, es decir, que viven bajo el mismo techo y que se alimentan de la misma olla, siendo parte de la familia o no.

En esta unidad también a empleados y o empleadas domésticas que conviven en el hogar y que trabajan bajo la modalidad de puertas adentro; así también a los miembros de las Fuerzas Armadas que conviven regularmente en el hogar gran parte del tiempo. Los extranjeros también son incluidos como miembros del hogar siempre y cuando estos trabajen y estudien dentro del país desde hace un mínimo de 6 meses, que conviven regularmente en el hogar gran parte del tiempo.

En la situación de que un jefe del hogar sea reconocido como tal en dos o más hogares será miembro de aquel hogar que conviva la mayor parte del tiempo. Los miembros de hogar que trabajen o laboren en empresas públicas e instituciones del estado que por motivos del trabajo tengan que ausentarse entre 7 y 21 días.

Tabla 19: Distribución geográfica de la muestra a nivel nacional del ENIGHUR

Ciudades/provincias	Total de Sectores	Sectores Urbanos	Sectores Rurales	Total de Viviendas
Cuenca	143			1.716
Resto Azuay	81	18	63	972
Guayaquil	199			2.388
Resto Guayas	150	66	84	1.800
Quito	178			2.136
Resto Pichincha	118	34	84	1.416
Machala	131			1.572
Resto El Oro	63	34	29	756
Esmeraldas	150			485
Resto Esmeraldas	80	34	46	960
Loja	146			1.752
Resto Loja	65	18	47	780
Santo Domingo	132			1.584
Resto Santo Domingo	13		13	156
Manta	139			1.668
Resto Manabí	150	66	84	1.800
Ambato	152			1.824
Resto Tungurahua	72	18	54	864
Bolívar	81	58	23	972
Cañar	92	66	26	1.104
Carchi	83	66	17	996
Cotopaxi	107	58	49	1.284
Chimborazo	114	66	48	1.368
Imbabura	97	66	31	1.164
Los Ríos	120	66	54	1.440
Santa Elena	65	50	15	780
Napo	71	58	13	852
Pastaza	71	58	13	852
Zamora Chinchipe	71	58	13	852
Sucumbíos	78	58	20	936
Orellana	72	58	14	864
Morona Santiago	75	58	17	900
Galápagos	52	32	20	624
Total	3.411	1.164	877	39.617

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

La encuesta tiene como cobertura a las personas mayores iguales a 5 años de edad que viven Ecuador Continental e Islas Galápagos. El INEC define como informante calificado al jefe del hogar o su esposa(o). En caso de que ninguno de los anteriores haya

estado presente en el momento de la encuesta un miembro de 18 años en adelante que tenga información de las condiciones económicas, sociales y demográficas.

Definición de variables

Las variables a utilizaran para aplicar la metodología planteada serán las siguientes: Brecha entre ingresos y gastos, sexo del jefe del hogar, estado civil del jefe del hogar, edad del jefe del hogar (agrupada), situación laboral, tamaño del hogar, nivel de instrucción del jefe del hogar, estratos.

La variable *brecha entre ingresos y gastos*, es la variable dependiente con la que se contrastaran las variables independientes, para poder explicar el perfil de cada consumidor, es decir, si destina sus ingresos al ahorro o al gasto. Esta variable es numérica de carácter nominal ya que no es necesario que tenga un orden secuencial, porque los valores que puede tomar pueden ser aleatorios ya sean estos negativos o positivos dependiendo de cada individuo. Para efectos de una mejor comprensión y para el análisis de resultados se definieron dos tipos de etiquetas a los valores que se van a obtener. Para resultados que sean positivos adoptará el valor “0” etiquetado como “brecha positiva”, por el contrario si el resultado es negativo adoptará el valor de “1” catalogado como “brecha negativa”. En la data no ocurre la situación de un valor de cero por eso solo se toma en cuenta las dos vías mencionadas.

El *sexo del jefe del hogar* es una variable independiente de carácter nominal ya que nos da a conocer las categorías que se puede dar en esta variable. Por efectos de trabajo se ha denominado dos etiquetas para las categorías que informa, si el jefe del hogar es hombre

tomara el valor de “1” caso contrario si fuese una mujer el jefe del hogar tomara el valor de “2”.

Estado civil del jefe del hogar es una variable independiente informativa de tipo nominal que muestra 6 tipos de categorías, por motivos de trabajo toma las etiquetas correspondientes, posee el valor de “1” cuando el individuo es casado, toma el valor de “2” cuando el individuo es separado o separada, toma el valor de “3” cuando se encuentra casado(a), toma el valor de “4” cuando es viudo(a), toma el valor de “5” cuando esa persona está en unión libre y por ultimo tiene el valor de “6” si es soltero(a).

La variable *Grupos de edad del jefe de hogar* es una variable categórica ordinal ya que ha sido ordenada bajo el siguiente criterio. En base al estudio de (Chovar, Elgueta, & Salgado, 2010) se establecieron los rangos de edad detallados en la Tabla 20 con el objetivo de obtener resultados más cercanos a la realidad ecuatoriana, donde la categoría 1 corresponde a las edades de entre 18 a 30 años que toman la etiqueta de “jóvenes”. La segunda categoría que va desde los 31 a 64 años que toman la etiqueta de “adultos” y por ultimo las personas mayores de 65 años en adelante categorizados como “adulto mayor”. Por efectos de trabajo se denomina con el valor de “1” a las personas con la etiqueta de jóvenes, toman el valor de “2” las personas que tienen la etiqueta de Adultos y por ultimo toman el valor de “3” los Adultos mayores.

Tabla 20: Distribución de categorías de edades

Categoría	Rango de edad	
1	18	30
2	31	64
3	65	En adelante

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

La variable *Situación Laboral* es una variable informativa independiente de carácter nominal que da a conocer dos categorías, tomando valores de “0” para las personas que se encuentren en estado inactivo lo que quiere decir que no se encuentran laborando. Por otra parte las personas que se encuentren en estado activo tomaran el valor de “1” indicando que esa persona se encuentra trabajando.

La variable *Tamaño del Hogar* es una variable independiente de carácter escalar, ya que sus categorías dependiendo del estudio se las puede ordenar para así obtener resultados más exactos sin que se formen sesgos en la información. Esta variable puede tomar cualquier número entero positivo, indica cuantas personas o individuos conforman y viven en ese hogar. En esta variable el mínimo es de 1 persona y el máximo de 19 personas por cada hogar.

En cuanto a la variable *Nivel de Instrucción del Jefe del Hogar* es una variable independiente de tipo ordinal debido a que sus categorías tienen un orden implícito el cual se debe acatar. Esta variable posee varias categorías, porque muestra todos los niveles de educación que puede tener el individuo. Los niveles fueron asignados de acuerdo al siguiente criterio: A las personas que no tienen ningún nivel de educación se les otorga el valor de “1”, para los individuos que en el momento de la encuesta estén acudiendo a un centro de alfabetización toman el valor de “2”, las personas que tengan el nivel de primaria toman el valor de “3”, las personas que tengan el nivel de secundaria toman el valor de “4” y por último las personas que tengan estudios superiores obtendrán el valor de “5”.

La variable *Estrato* es una variable categórica de carácter ordinal debido a que se la clasifica en un orden específico. Para la categorización de esta variable se tomó en cuenta el

criterio de Chovar, Elgueta y Salgado (2010) quienes establecen que en el primer estrato representara los cinco primeros deciles, el segundo estrato los deciles 6, 7 y 8; y el estrato más alto los deciles 9 y 10. Conforme esta metodología los estratos se definirían como lo explica las Tablas 21.

Tabla 21: Determinación de los estratos en función los deciles del ingreso corriente total

Decil	Mínimo	Máximo	Estratos	Rango de Estrato	
1	inferior	≤303,14	1	0,00	643,14
2	303,15	≤390,64	2	643,15	1.148,05
3	390,65	≤472,15	3	1.148,06	En adelante
4	472,16	≤546,84			
5	546,85	≤643,14			
6	643,14	≤754,46			
7	754,47	≤912,21			
8	1.148,06	≤1.148,05			
9	1.148,06	≤1.579,94			
10	1.579,95	superior			

Fuente: (INEC, 2012)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Técnicas Empleadas

Para el procesamiento de los datos de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de Hogares Urbanos y Rurales (ENIGHUR) correspondientes a la muestra de la ciudad auto representada de Guayaquil se empleará la técnica estadística predictiva de Árboles de Decisión, a través de la cual se introducirán las variables descritas en el apartado anterior con el objetivo de determinar un perfil de los hogares que tienden a generar ahorros o a endeudarse en función de la brecha resultante de la diferencia de sus ingresos y gastos, tomando en cuentas las variables explicativas ya descritas.

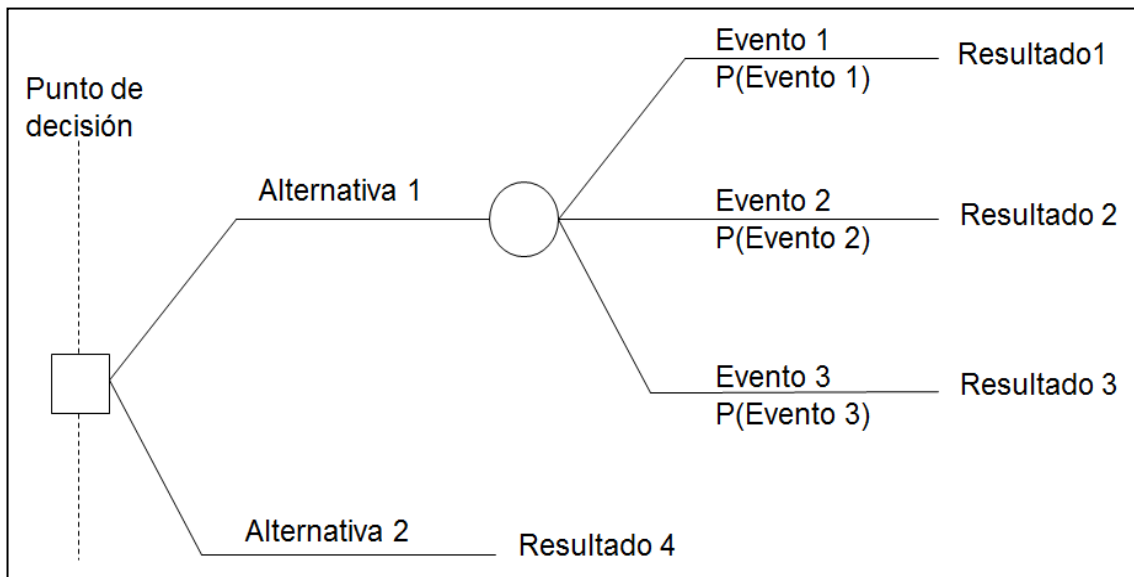
La técnica de árboles de decisiones es idónea para bases de datos en las que hay presencia de una gran cantidad de variables y se cuenta con grandes volúmenes de información, características que están presentes en ENIGHUR. Por este motivo, se expondrán a continuación generalidades acerca de la técnica de árboles de decisión y sus principales fundamentos, en los cuales se basa la metodología del presente estudio, así como sus implicaciones, procesos y alcances.

Árboles de clasificación

Básicamente, es una técnica que nace de la estadística conocida como minería de datos o *data mining* que otorga al investigador una fuente robusta para la predicción, división por estratos, segmentación de mercado, filtrado de información, optimización de la data, y relacionamiento de las variables, todo mediante una exploración exhaustiva y probabilística de los datos de diversos tipos. La minería de datos proviene de la estadística y de inteligencia artificial, mediante la aplicación de algoritmos que permiten la obtención de resultados de relevancia partiendo de grandes volúmenes en bases de datos (Berlanga, Rubio, & Vilà, 2013).

Corresponde a una representación gráfica que permite analizar y representar diversos sucesos que surgen de decisiones tomadas de un determinado instante. Bajo un enfoque de probabilidades, brinda un mejor panorama para el proceso de toma de decisiones y nos lleva hacia el resultado más óptimo, sorteando obstáculos entre diversas posibilidades. Como método destaca su capacidad de distinguir entre variables dependientes e independientes hallando patrones de relación entre las mismas. De forma específica, elabora un esquema de categorización, en el cual se agrupan los datos de las variables explicativas para pronosticar resultados sobre la variable dependiente (Berlanga, Rubio, & Vilà, 2013).

Figura 19: Esquema generalizado de un árbol de clasificación



Fuente: (Berlanga, Rubio, & Vilà, 2013)

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En la Figura 19 se esquematiza el diagrama de árbol en forma general, en el que se destaca el punto de decisión conocido como *nodo de decisión* que representa la decisión principal basada en la variable dependiente elegida, del cual nacen las *ramas* mostradas como alternativa 1 y 2 que representan las rutas de decisión proveniente de la certeza o de un hecho producto de la aleatoriedad. Por otra parte, se representa en círculo el *nodo de probabilidad* que revela de forma específica la presencia de un suceso aleatorio, el cual recoge las probabilidades que satisfagan a la decisión principal.

En este caso el *nodo terminal* coincide con el nodo de probabilidad, pues de acuerdo al diagrama es el último punto de decisión. En este nodo no se sugiere otra subdivisión o decisión, puesto que con todos los procesos se obtiene el mismo resultado para la variable dependiente (Berlanga, Rubio, & Vilà, 2013).

Como se mencionó, los árboles de decisión permiten clasificar a las variables predictoras en función de algoritmos y de probabilidad de aporte a la variable dependiente creando divisiones que surgen de cuatro métodos que son: CHAID (Chi-Square Automatic Interaction Detector), CHAID exhaustivo, CRT (Classification and Regression Trees) y QUEST (Quick, Unbiased, Efficient, Statistical Tree) (Berlanga, Rubio, & Vilà, 2013). Debido al volumen de datos de ENIGHUR, la literatura indica que el método idóneo para grandes cantidades de información es el CHAID, por lo que se hará especial énfasis en los principios más relevantes de los procesos implícitos en el mismo.

Método CHAID

Este método es el más usado dentro del ámbito de los árboles de clasificación. Puede compararse con una regresión de tipo múltiple en el sentido de que relaciona una variable dependiente y varias independientes, pero en este caso trabaja con variables de tipo nominal, categórica, ordinal, cuyo objetivo es emitir una predicción a través de las variables independientes (Araya, 2006).

El proceso emplea tablas de contingencia, en las que se establecen cruce de variables, entre dependiente e independientes, a través de pruebas chi-cuadradas. Una de las principales ventajas de esta técnica es que no se centra en una distribución de probabilidad, sino en medidas de bondad de ajuste. En este caso el estadístico χ^2 realiza pruebas internas para la elección de las variables que se incluirán en el proceso de pronóstico. Este estadístico puede ser calculado a través de la suma de los errores estándar al cuadrado de Pearson o también mediante la razón de verosimilitud, cuyas fórmulas son las siguientes, respectivamente:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^I \sum_{j=1}^J \frac{(f_{ij} - f_{ij}^*)^2}{f_{ij}^*}; \quad L^2 = 2 \sum_{i=1}^I \sum_{j=1}^J f_{ij} \ln \left(\frac{f_{ij}}{f_{ij}^*} \right)$$

En primer lugar CHAID procede a categorizar las variables explicativas de modo que estas aporten de forma óptima a la predicción de la variable dependiente. Si estas variables poseen un determinado número de valores, CHAID intentará generar un número menor en categorías simplificando de esta forma la segmentación. Para las variables nominales, podrán ser agrupada con cualquier otro valor de la misma, pues estas no guardan ningún tipo de orden; distinto de las ordinales, las cuales solo podrán ser agrupadas siempre y cuando sea adyacente a ese valor, conforme a la escala ordinal.

En una escala del 1 al 7, los pertenecientes al grupo 3 solo podrán ser categorizados junto con el grupo 2 o 4 y no con otros valores superiores o inferiores del orden. En el caso de las variables cualitativas, estas tendrán que ser categorizadas primero por el autor de modo que sean transformadas en ordinales o nominales (Escobar, 1998).

Para la conformación de las agrupaciones se combinan todos los pares de categorías que sean posibles y a cada uno de estos se obtiene el χ^2 producto cruzar dichos pares con la variable dependiente. De esta forma, el par que resulte con menor chi-cuadrado y estadísticamente no significativo dará lugar a una nueva categoría fusionando los valores. Es importante que no sea significativo, pues de otra forma no se podría dar la fusión al ser las variables heterogéneas (Escobar, 1998).

Luego de haber realizado la categorización de las variables, el algoritmo CHAID procede a determinar cuáles son las variables que mejor predicen el comportamiento de la

variable dependiente. Para esto calcula el respectivo χ^2 para cada predictor y la compara con la significancia obtenida, pero internamente CHAID realiza un cálculo adicional que reemplaza el chi-cuadrado por el ajuste de Bonferroni, el cual consiste en que la suma de todas las significaciones p_i debería ser mayor o igual que la significación total. Así, el ajuste de Bonferroni se expresa como:

$$P_T \leq \sum_{i=1}^B p_i$$

Con este ajuste los resultados de significancia mejoran, pues con Bonferroni se induce el incremento de pruebas estadísticas. Al algoritmo, procede a calcular una sucesión de pruebas estadísticas bajo este criterio, identificando cuáles son los mejores pronosticadores y generando nuevos nodos de decisión cuando es necesaria una siguiente clasificación producto de haber ciertas variables que no permiten predecir por sí solas a la variable dependiente, por lo que se valen de decisiones adicionales para mejorar el índice de predicción (Escobar, 1998).

Estas subdivisiones determinan el tamaño del árbol. Existen criterios que permiten darle limitar el crecimiento del mismo y la inclusión o no de más variables explicativas. Entre ellos destacan: la significancia del árbol o nivel de confianza con el que se fijan valores α para los nodos de división y en la fusión de categorías (Escobar, 1998).

CAPITULO IV

En este capítulo se expondrá el desarrollo y los principales resultados obtenidos bajo la metodología descrita en la capítulo anterior. Se analizará cada segmento de decisión obtenido del árbol de decisión. Se contrastaran los resultados conforme a la realidad de la población objetivo. A partir de dichos resultados, se elaborarán perfiles de consumidores, partiendo de la información recabada en los nodos terminales del árbol. Luego se detallarán las conclusiones del estudio con sus respectivas recomendaciones y sugerencias.

Análisis e interpretación de resultados

Mediante el desarrollo de la técnica de árbol de clasificación por el método Chi-Square Automatic Interaction Detection (CHAID) en el paquete estadístico SPSS[®] se obtuvo el respectivo diagrama que permite la determinación de perfiles para los casos en que los hogares se encuentran en condiciones de ahorro o no. A continuación se analizará e interpretará cada nivel obtenido del árbol haciendo énfasis en cada uno de los nodos y sus principales características.

En el proceso que se llevó a cabo para la elaboración de árbol de clasificación, base de la definición de los perfiles, se utilizaron las siguientes variables. Como variable dependiente se determinó a Brecha entre Ingresos y Gastos, porque es la variable que permitirá determinar las características de los hogares que tienden a manejar bien o no sus ingresos, esto es, brecha positiva o negativa, respectivamente. Las variables independientes introducidas fueron: sexo del jefe del hogar, estado civil del jefe del hogar, grupos de edad del jefe del hogar, situación laboral, tamaño del hogar, nivel de instrucción del jefe del hogar y los estratos; tal como lo muestra la Tabla 22.

Tabla 22: Resumen de variables y condiciones determinadas en el árbol de clasificación

	Método de crecimiento	CHAID
	Variable dependiente	Brecha Entre Ingresos y Gastos
Especificaciones	Variables independientes	Sexo del Jefe de Hogar, Estado Civil del Jefe de Hogar, Grupos de Edad del Jefe de Hogar, Situación Laboral, Tamaño del Hogar, Nivel de Instrucción del Jefe de Hogar, Estratos
	Validación	Ninguna
	Máxima profundidad de árbol	3
	Mínimo de casos en un nodo filial	100
	Mínimo de casos en un nodo parental	50

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

De las variables descritas en la Tabla 22, el modelo consideró significativas a la variable estratos, grupos de edad del jefe del hogar, sexo del jefe del hogar y tamaño del hogar. Del árbol resultaron 13 nodos, de los cuales 8 son terminales. Adicional a ello, se obtuvo un árbol con profundidad de 3 de niveles. Lo anterior se resume en la Tabla 23.

Tabla 23: Resumen de características y variables significativas del árbol de clasificación

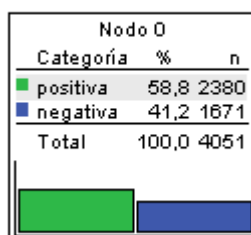
	Variables independientes incluidas	Estratos, Grupos de Edad del Jefe de Hogar, Sexo del Jefe de Hogar, Tamaño del Hogar
Resultados	Número de nodos	13
	Número de nodos terminales	8
	Profundidad	3

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

A continuación, se describirán las principales particularidades de los nodos principales y de las respectivas subdivisiones generadas a partir de las variables independientes. La vista completa del árbol está disponible en el ANEXO I.

Figura 20: Nodo de decisión: Brecha entre Ingresos y Gastos de Guayaquil

Brecha Entre Ingresos y Gastos

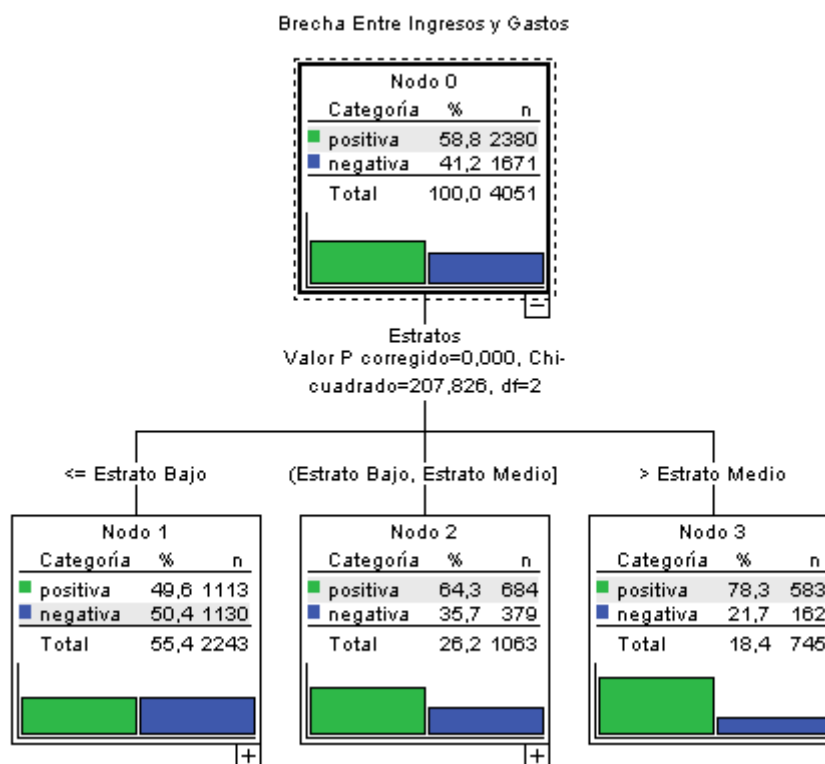


Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Este nodo de decisión describe el comportamiento de los ingresos y gastos de los hogares de Guayaquil, teniendo como resultado que 58.8% tiene una brecha positiva porque sus ingresos son mayores a sus gastos, mientras que 41.2% de los hogares excede sus gastos, ya que con sus ingresos no puede cubrir todo lo que destina a para la satisfacción de sus necesidades. Por otra parte cabe recalcar que el comportamiento de los 4,051 hogares que tiene la ciudad de Guayaquil es similar a los resultados a nivel nacional de acuerdo a los datos del ENIGHUR.

Los hogares que exceden sus gastos mostrarían tendencia hacia el endeudamiento, tomando como supuesto que deberían recurrir a un instrumento de deuda para solventar el total de gastos. Como dato adicional, esto coincide con lo expuesto por el Gobierno Nacional que refiriéndose que el 41% de los hogares ecuatorianos que tienen crédito han excedido sus niveles de endeudamiento (El Universo, 2012).

Figura 21: Partición 1. Variable de decisión *estrato*

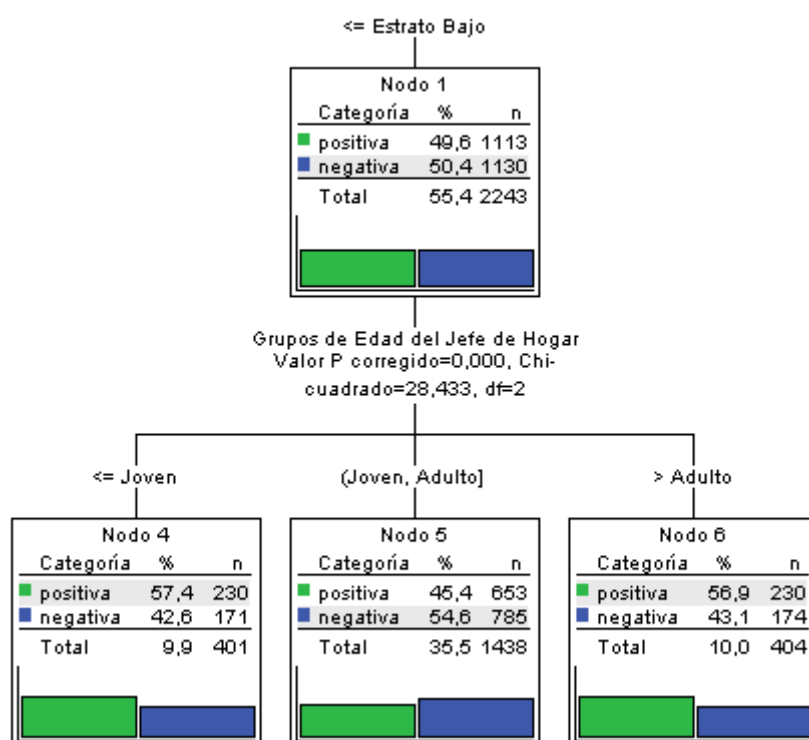


Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Al analizar este nivel de la Ilustración 3 se observa que después de las iteraciones realizadas previo a esta clasificación, el algoritmo CHAID determinó como primera variable predictora a los *estratos* definidos en función de los deciles. De esta forma, para el primer estrato que comprenden los ingresos menores iguales a US\$ 643.14 los hogares que lo integran tienen ingresos mayores a sus gastos en un porcentaje de 49.6% y la porción restante corresponde a los hogares con brecha negativa con el 50.4%. Al analizar la proporción que se da entre brecha negativa y positiva se observa que no hay una clara diferencia entre estos valores, demostrando que en este grupo no posee una buena administración de los recursos que perciben. Por otra parte, en el estrato medio que parte de ingreso de US\$ 643.15 a US\$ 1,148.05 el 64.3% de los 1,063 hogares ahorran, es decir 684 hogares poseen ingresos mayores que sus gastos y los demás que son 379 hogares tienden a endeudarse el 35.7%. Se puede

observar que este estrato tiene una mejor administración de los recursos que el estrato anterior debido a que cuenta con una mejor calidad en el empleo y tiene mayores niveles de educación. Por último en el estrato alto que contiene ingresos de US\$ 1,148.06 en adelante muestra una marcada diferencia a las personas que ahorran o las que tienden al endeudamiento. Específicamente, el 78.3% de los hogares que pertenecen a este estrato tienen ingresos superiores a los gastos indicando que tienen una mayor cultura de ahorro. En este grupo solo el 21.7% tiene ingresos insuficientes para sostener su gasto actual. Debido a la marcada diferencia en este estrato que repercute en su nivel de significancia el método CHAID no sugiere una división adicional a partir de este punto.

Figura 22: Partición 2. Variable de decisión *edad del jefe del hogar*



Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

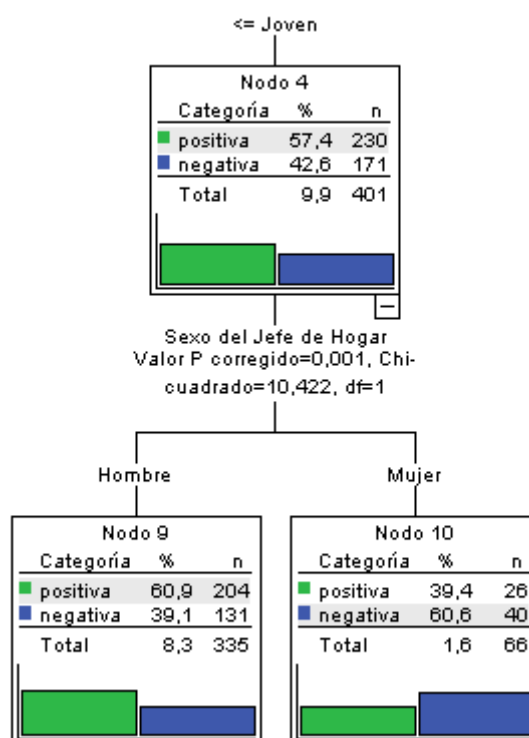
Tal como se explicó en el caso anterior en el estrato 1 no existe una proporción marcada que indique diferencias entre las personas que tienen mayores ingresos que gastos y viceversa, por lo que dentro del proceso se estableció que la variable que tiene influencia sobre el estrato 1 es la *edad del jefe del hogar* debido a que el valor p y el chi-cuadrado así lo establece.

En cuanto a esta clasificación el primer nodo formado es el de los jóvenes que se encuentran en un rango de 18 a 30 años de edad, donde todavía no se da una tendencia clara. En esta división el 57.4% tiene brecha positiva y la diferencia de este con brecha negativa. Para el grupo de los adultos con edades comprendidas entre 31 a 64 años de edad, la distribución de los hogares que diferencia entre ingresos y gastos positiva y los de brecha negativa es de 45.4% y 54.6%, respectivamente.

Este efecto se puede dar debido a que en este rango ya hay un número mayor de miembros en el hogar con lo cual se dificulta destinar una mayor parte de los ingresos al ahorro, pues existen gastos de forma más recurrente. Por el lado de los adultos mayores, en esta categoría la brecha positiva tiene un porcentaje del 56.9% que en comparación con los otros grupos de edades no es relativamente alto.

Este grupo tampoco tiene una tendencia definida, sin embargo el algoritmo no consideró ramificar más esta categoría, ya que no encontró una variable significativa que explique este suceso, determinando así el final de la ramificación. Los hogares con brecha negativa son del 43.1% que de forma tentativa se explica en que la mayor parte de los gastos se destinan a salud como por ejemplo compra de medicina, consultas médicas etc.

Figura 23: Partición 3. Variable de decisión *sexo del jefe del hogar*

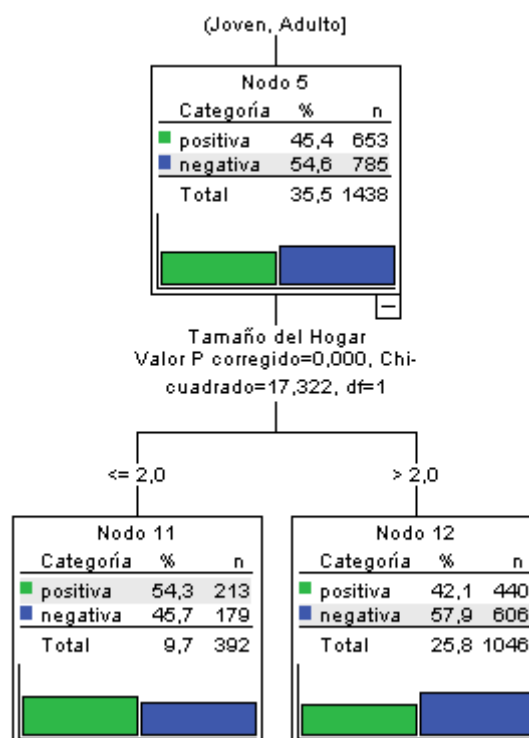


Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

En el caso de los jóvenes la variable que se consideró para predecir si existe tendencia al ahorro o no fue el *sexo del jefe del hogar* cuyos resultados indican que si el jefe de hogar es mujer existe una mayor tendencia hacia tener brecha negativa con un 60.6% de los casos, siendo el 39.4% el porcentaje de las mujeres que tienen brecha positiva.

En contraste a la situación anterior, cuando el jefe de hogar es de sexo masculino, la tendencia que tiene a predominar es que los ingresos son mayores a los gastos en un 60.9% de los casos que pertenecen a ese grupo, mientras en el 39.1% de los casos sus gastos superan a los ingresos totales.

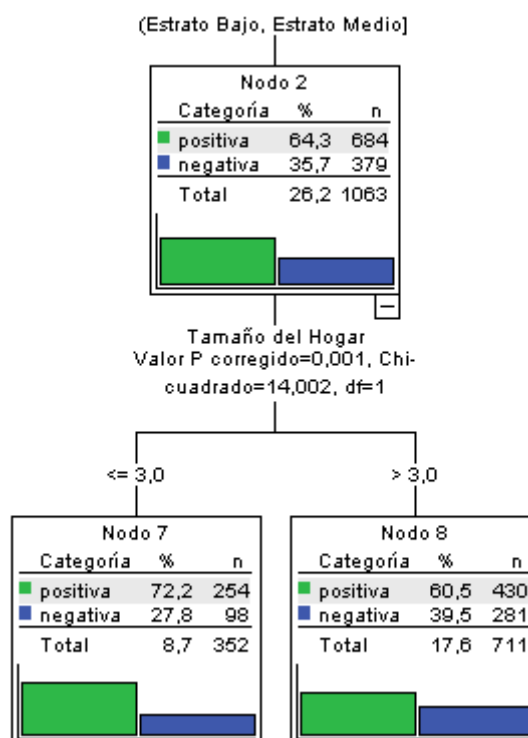
Figura 24: Partición 4. Variable de decisión *tamaño del hogar*



Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Las iteraciones generadas por CHAID determinan que para los adultos del estrato bajo la variable que más influye en la brecha entre ingresos y gastos es el *tamaño del hogar* categorizada en dos grupos definidos por el algoritmo que son los menores e iguales a dos integrantes por hogar y mayores a dos. El primer grupo definido tiene una leve tendencia hacia la brecha positiva con un 54.3% y su diferencia que es del 45.7% corresponde a hogares con brecha negativa. En cuanto al segundo grupo existe una mayor tendencia hacia tener más gastos que ingresos, probablemente debido a que existen un mayor número de integrantes. Cabe destacar que para la ciudad de Guayaquil hay un tope máximo de 19 personas por hogar. En ese sentido el porcentaje de los que tienen capacidad de ahorro es de 42.1% mientras que los que tienen más gastos que ingresos representan el 57.9% de los hogares que integran ese grupo.

Figura 25: Partición 5. Variable de decisión *tamaño del hogar*



Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Finalmente, de los resultados obtenidos por el árbol, se tiene que existe una mayor probabilidad de acierto o de pronosticación para los hogares que tienen una brecha positiva como resultado de la diferencia entre sus ingresos y gastos. De forma concreta la probabilidad de acierto para dicho perfil es de 80.4% como indica la Tabla 24. Para los hogares que tienen brecha negativa, la probabilidad de acierto es de 38.7%. En términos generales, el árbol poseerá menor margen de desaciertos en su predicción para el primer caso. Como ejemplo, de 10 hogares ingresados, esta metodología será capaz de acertar en la condición de brecha positiva en 8 de los casos. La parte restante podría ser considerada como brecha negativa aun si presenta valores que indiquen lo contrario. Como porcentaje global de acierto, considerando los dos valores, se tiene un 63.2%, que visto desde el punto de vista del riesgo corresponde a un 36.8% de error.

Tabla 24: Cuadro de riesgo y acierto resultante del árbol de clasificación

Observado	Pronosticado		
	positiva	negativa	Porcentaje correcto
positiva	1914	466	80,4%
negativa	1025	646	38,7%
Porcentaje global	72,5%	27,5%	63,2%

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Partiendo del hecho de que existe mayor predictibilidad para los hogares que tienen brecha positiva, se elaborará un perfil tomando en cuenta los resultados del árbol de decisión. El programa SPPS[®] elabora una tabla llamada *ganancia para los nodos*, que aparece siempre y cuando se haya seleccionado al inicio de la corrida de datos a una opción de la variable dependiente como objetivo de estudio. Debido a su capacidad de predicción, se eligió como objetivo a la opción *brecha positiva*.

La Tabla 25, en la columna nodo, en N se muestra el total de casos de un nodo terminal analizados y en porcentaje se expresa la razón entre esos casos y el total de la muestra. En la columna ganancia, la N indica el número de casos que satisface la condición de tener brecha positiva y en porcentaje, el peso que tienen estos casos sobre el número total de hogares de la muestra que satisfacen esa misma condición.

La columna respuesta indica la probabilidad de que se dé una brecha positiva en dicho nodo, mientras que la columna índice corresponde a la división entre la respuesta y el porcentaje total de muestra que tienen brecha positiva. Si el índice es mayor a 100% significa que hay más casos de éxito en el nodo que en la variable objetivo.

Tabla 25: Ganancia para los nodos del árbol de clasificación

Ganancias para los nodos						
Nodo	Nodo		Ganancia		Respuesta	Índice
	N	Porcentaje	N	Porcentaje		
3	745	18,4%	583	24,5%	78,3%	133,2%
7	352	8,7%	254	10,7%	72,2%	122,8%
9	335	8,3%	204	8,6%	60,9%	103,7%
8	711	17,6%	430	18,1%	60,5%	102,9%
6	404	10,0%	230	9,7%	56,9%	96,9%
11	392	9,7%	213	8,9%	54,3%	92,5%
12	1046	25,8%	440	18,5%	42,1%	71,6%
10	66	1,6%	26	1,1%	39,4%	67,1%

Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

A partir de la tabla anterior se pueden elaborar los siguientes perfiles específicos para los hogares que guardan una tendencia hacia tener brecha positiva como resultado de la diferencia entre sus ingresos y gastos totales. Con ese objetivo y como se mencionó con anterioridad, se utilizarán los nodos terminales determinados en la tabla de ganancias ya descrita.

- Perfil 1 (nodo terminal 3): Tendrán una probabilidad de 78,3% de tener más ingresos que gastos aquellos hogares que se ubiquen en el estrato alto con un rango de ingresos de US\$ 1,148.06 en adelante. Este es el perfil que tiene menos probabilidad de exceder sus gastos, teniendo un índice de ganancia superior en comparación a los demás perfiles con un 133,2%.
- Perfil 2 (nodo terminal 7): Los hogares que se ubiquen en el estrato medio correspondiente a ingresos entre US\$643,15 y US\$ 1 148.05, con un tamaño de hogar menor o igual a 3 personas; tendrán una probabilidad de tener más ingresos que gastos de 72,2%. Este nodo muestra un índice de ganancia de 122.8%.

- Perfil 3 (nodo terminal 9): Los hogares que pertenecen al estrato bajo cuyo ingresos son menores o iguales a US\$ 643.14, con un jefe de hogar ubicado en el grupo de edad “joven” que va de 18 a 30 años de edad y de sexo masculino; tendrán una probabilidad de tener brecha positiva entre ingresos y gastos de 60,9%. Este perfil tiene un índice de ganancia de 103.7%.
- Perfil 4 (nodo terminal 8): Corresponde a los hogares que pertenecen al estrato medio cuyo tamaño es mayor a 3 integrantes por hogar. Este perfil tiene una probabilidad de tener una brecha positiva de 60,5%, con un índice de ganancia de 102.9%
- Perfil 5 (nodo terminal 6): Este perfil está representado por los hogares de estrato bajo, cuyo jefe de hogar pertenece al grupo de edad de adulto mayor; siendo su probabilidad de tener más ingresos que gastos de 56.9%. Su índice de ganancia sería de 96.9%
- Perfil 6 (nodo terminal 11): Comprendido por los hogares pertenecientes al estrato bajo, cuyo jefe de hogar está en el grupo de edad de adultos (de 31 a 64 años) con un tamaño de hogar menor o igual a 2 integrantes. Para este grupo, la probabilidad de ocurrencia de hogares con brecha positiva es de 54.3% con un índice de ganancia de 92.5%.
- Perfil 7 (nodo terminal 12): Recae sobre los hogares del estrato bajo que tiene un jefe de hogar que pertenece al grupo de edad adultos con un tamaño de hogar mayor a 2 integrantes; los cuales tienen una probabilidad de tener brecha positiva de 42.1% e índice de ganancia de 71.6%.
- Perfil 8 (nodo terminal 10): Pertenecen a este perfil los hogares del estrato bajo cuyo jefe de hogar pertenece al grupo de edad joven y de sexo femenino. Su probabilidad de tener brecha positiva es de 39.4%, que es la probabilidad más baja dentro todos los nodos terminales. El índice de ganancia para este perfil es de 67.1%.

Cabe recalcar que estos resultados y perfiles corresponden a los hogares de Guayaquil, por lo que su interpretación no puede ser aplicable a otras ciudades sin un análisis previo similar al realizado en esta metodología. A pesar de que conforme a lo revisado en el marco contextual en referencia a que los hogares de Guayaquil guardan un comportamiento similar al registrado a nivel nacional, no se puede asegurar que las tendencias y perfiles encontrados se asuman como nacionales.

Conclusiones

De forma global, mediante la técnica de árboles de clasificación aplicada a la base de datos del ENIGHUR, se encontró que el 58.8% de los hogares de Guayaquil tiene una brecha entre ingresos y gastos positiva, mientras que el 41.2% tendría una brecha negativa. Esto indicaría que existe una muy leve tendencia hacia el ahorro y que estos hallazgos coinciden con publicaciones expuestas por el Gobierno Nacional y que fueron de base de la elaboración de regulaciones.

La metodología aplicada tiene mayor capacidad de predicción para los casos en que la brecha es positiva, lo que sugiere que para los hogares que tienen brecha negativa no existe un comportamiento notable o significativo que permita determinar las características demográficas de ese grupo. Los principales resultados muestran que los hogares de estrato alto con ingresos de US\$ 1,148.06 adelante, tienen una alta probabilidad de que sus ingresos sean superiores a sus egresos, específicamente de 78.3%. En el otro extremo, la probabilidad más baja de brecha positiva se da en un perfil cuyo hogar es de estrato bajo que tiene como jefe de hogar a una mujer con edad entre 18 a 30 años, siendo esta probabilidad de 39.4%.

En base a la información recabada de la ENIGHUR se tiene para la ciudad de Guayaquil, de un total de gastos mensuales de US\$ 2,348,489,41 sobre los 4.051 hogares, los más representativos corresponden a alimentación en un 28.4%, a gasto por transporte 11.2%, para bienes o servicios diversos 10.2% que agrupa principalmente gastos de cuidado personal y servicios financieros en general; y lo destinado a restaurantes y hoteles con un porcentaje de 8.5%; todo lo anterior relativo a un total de gastos de por mes.

Tomando en cuenta la clasificación del SRI sobre gastos personales que incluye alimentación, salud, vivienda, educación y vestimenta; el único rubro que figura dentro de los cuatro gastos más importantes para la ciudad de Guayaquil es el de alimentación. Otro aspecto a destacar es que dichos gastos de mayor relevancia corresponden a gastos de recurrencia diaria a diferencia de las otras clasificaciones como salud, alojamiento, servicios básicos, prendas de vestir y artículos para el hogar.

De acuerdo al comportamiento de las principales variables que tienen que ver con el crédito de consumo a nivel nacional, se observó que las políticas o regulaciones implementadas por el Gobierno Nacional de turno tuvieron un leve impacto en la tendencia de las mismas. En forma específica, la cartera de créditos de consumo tanto para los bancos privados como para las emisoras y administradoras de tarjetas de crédito han seguido su senda de crecimiento sin que la restricción a los cupos de las tarjetas de créditos así como la eliminación de las emitidas por casas comerciales tenga un impacto negativo, demostrando que la conducta de consumo no se vio gravemente afectada.

Adicional a ello, cabe recalcar que los índices de morosidad de la banca privada para el segmento de consumo se mantuvieron en un promedio de 4% desde el año 2007 que es aceptable tomando en consideración los niveles recomendados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador que es del 5%. Contrario a lo anterior, en ese mismo periodo, la morosidad registrada en consumo de tarjetas de crédito tiende a estabilizarse en un 20%.

Recomendaciones

Una de las principales limitaciones de la base de datos del ENIGHUR es que no se cuenta con información precisa acerca de variables que puedan determinar el nivel de deuda que tienen los hogares a nivel nacional y la relación que tienen estos sobre los ingresos, con lo que se pueda determinar indicios de sobre endeudamiento. Se sugiere que para encuestas posteriores se incluya información detallada del endeudamiento de los hogares de todo tipo que permita realizar un estudio a mayor profundidad de la influencia del comportamiento del consumidor sobre las decisiones de ahorro o endeudamiento.

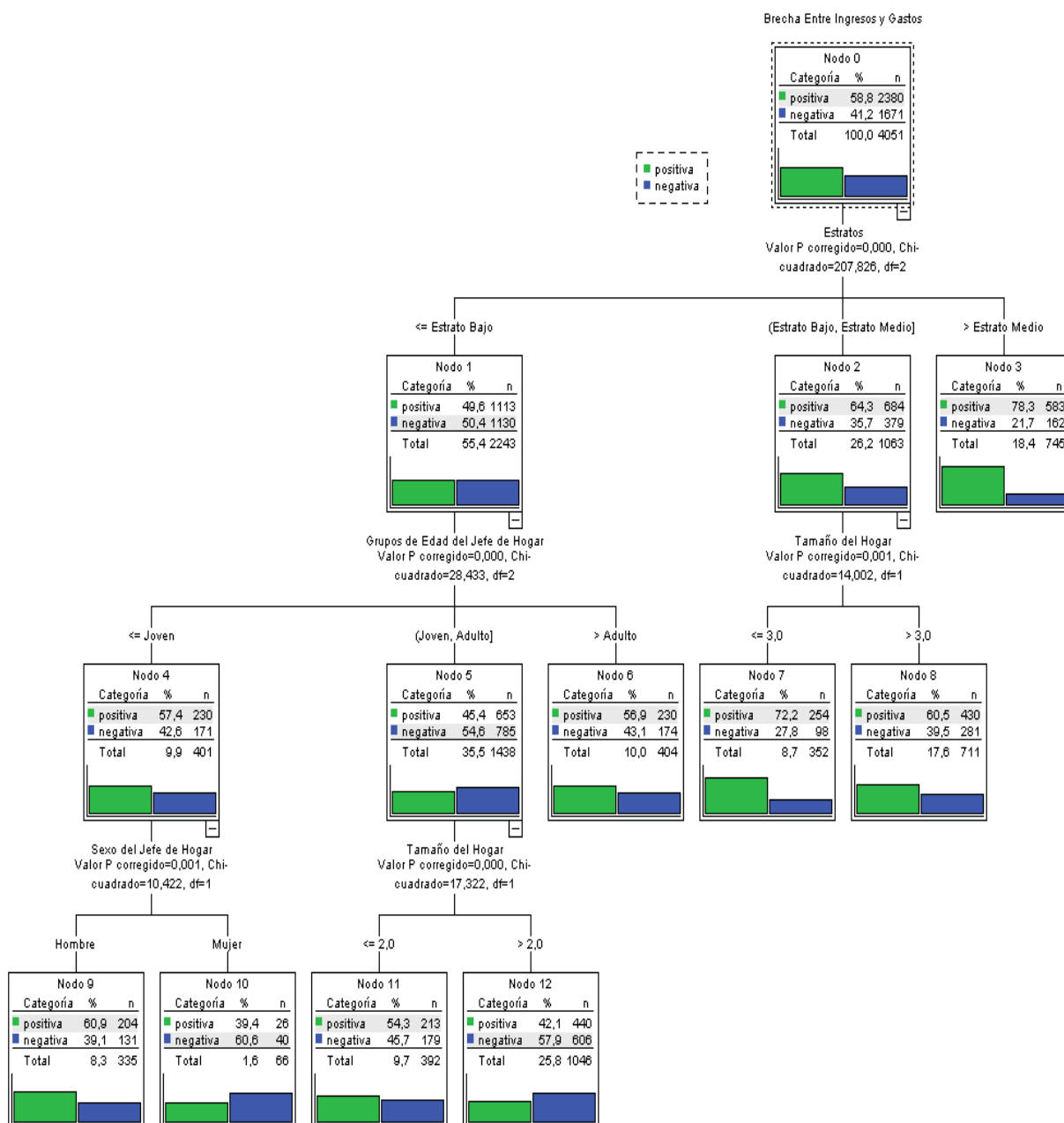
En relación a las principales características del gasto de consumo de los habitantes de Guayaquil, se recomienda que debiera emplearse una mejor distribución de los mismos, dando una mayor importancia a aquellos gastos que representan beneficios a largo plazo en lugar del consumo corriente o de corto plazo. Tal es el caso de rubros como el de salud y educación que tienen una mínima participación en relación al total de gastos mensual de los hogares de 6.8% y 4%, respectivamente.

Conforme al comportamiento de la cartera de consumo de las principales fuentes de endeudamiento de los hogares, se observó que los mayores índices de morosidad se dan en las empresas emisoras y administradoras de tarjetas de crédito son mucho más altos que los registrados en la cartera de consumo de la banca privada y excede las recomendaciones técnicas de los principales organismos de control. De esta situación se puede abstraer que existe un punto en el que los tarjetahabientes no cuentan con los ingresos suficientes para poder realizar la amortización de sus deudas generando carteras vencidas para las administradoras. Por tanto, se recomienda incentivar una cultura crediticia para que se derive en un mayor control en los gastos bajo esta modalidad.

ANEXO I

Árbol de clasificación para la determinación de perfiles de consumidores de Guayaquil.

Variable dependiente: Brecha entre ingresos y gastos



Elaboración: Chávez Soledispa & Parra Baños

Bibliografía

- Advance Consultora. (2010). *Una mirada al consumo con sumo cuidado*. Guayaquil.
- Ángel, A. (2012). La función consumo: síntesis y perspectivas. *Revista Universidad EAFIT*, 35(115), 41-55.
- Araya, C. (2006). *Segmentación de Mercados Usando la Técnica CHAID*. Universidad de Costa Rica.
- Argandoña, A. (1994). *Factores Determinantes del Ahorro*. Documento de investigación, Universidad de Navarra, División de Investigación, Barcelona.
- Asamblea Nacional. (31 de Diciembre de 2008). Ley de Red de Seguridad Financiera. Quito, Ecuador.
- Asamblea Nacional. (29 de Diciembre de 2010). Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Quito, Ecuador.
- Asamblea Nacional. (10 de Octubre de 2011). Ley orgánica de regulación y control del poder de mercado. Quito, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2014). *Boletín Mensual de la Evolución del Volumen de Crédito*. Dirección de Estadística Económica, Quito. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/index.php/publicaciones-de-banca-central3>
- Banco Central del Ecuador. (2014). *Indicadores económicos: Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 28 de julio de 2014, de sitio Web del Banco Central del Ecuador: <http://www.bce.fin.ec/index.php/indicadores-economicos>
- Banco Mundial. (2014). *Banco de datos: Banco Mundial*. Recuperado el 24 de julio de 2014, de sitio Web de El Banco Mundial: <http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.MKTP.KD.ZG/countries>
- Berlanga, V., Rubio, M. J., & Vilà, R. (2013). Cómo aplicar árboles de decisión en SPSS. *Revista d'Innovació i Recerca en Educació*, 6(1), 65-79.
- Bloxham, P., & Kent, C. (2009). *Household Indebtedness*. Melbourne: The Australian Economic Review.
- Congreso Nacional. (13 de Marzo de 2000). La Ley de Transformación Económica. Quito, Ecuador.
- Congreso Nacional. (18 de Octubre de 2005). Ley de Buros de Información Crediticia. Quito, Ecuador.
- Debelle, G. (2004). *Macroeconomic Implications of Rising Household Debt*. Bank for International Settlements, Monetary and Economic Department, Basel.
- del Río, A. (2002). *El Endeudamiento de los Hogares Españoles*. Banco de España, Servicio de Estudios, Madrid.
- Diario El Comercio. (13 de Julio de 2012). *Casas comerciales sin tarjetas de crédito*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com.ec/actualidad/negocios/casas-comerciales-tarjetas-de-credito.html>

- Diario El Comercio. (28 de Julio de 2014). *El usuario del sistema financiero tiene nuevas reglas con el Código*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com.ec/actualidad/usuario-sistema-financiero-nuevas-reglas-codigo-monetario-asamblea.html>
- Diario El Telégrafo. (20 de Agosto de 2012). *Buró de crédito, clave para fijar nuevos cupos de tarjetas* . Obtenido de Diario El Telégrafo: <http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/buro-de-credito-clave-para-fijar-nuevos-cupos-de-tarjetas.html>
- Diario Hoy. (12 de Noviembre de 1998). *Plan de Reactivación - Reforma Tributaria*. Obtenido de Diario Hoy: <http://www.hoy.com.ec/especial/tribu05.htm>
- Disney, R., Bridges, S., & Gathergood, J. (2008). *Drivers of Over-Indebtedness*. The University of Nottingham, Centre for Policy Evaluation, Nottingham.
- El Telégrafo. (2014). *Créditos vinculados fueron parte de la crisis bancaria*. Obtenido de El Telégrafo: <http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/creditos-vinculados-fueron-parte-de-la-crisis-bancaria.html>
- El Universo. (26 de mayo de 2012). *Correa anuncia medidas para evitar sobreendeudamiento en familias en Ecuador*.
- Escobar, M. (1998). Las aplicaciones del análisis de segmentación: El procedimiento CHAID. *Empiria. Revista de metodología de ciencias sociales*(1), 13-49.
- Fisher, I. (1930). *The Theory of Interest*. New York: The Macmillan Company.
- FMI. (2006). Household Credit Growth in Emerging Market Countries. *Global Financial Stability Report*, 46-73.
- Friedman, M. (1957). *A Theory of the consumption fuccion*.
- Fuenzalida, M., & Ruiz-Tagle, J. (2009). Riesgo Financiero de los Hogares. *Economía Chilena*, 12(2), 35-53.
- Gutiérrez, J., Capera, L., & Estrada, D. (2011). *Un Análisis del Endeudamiento de los Hogares*. Banco de la República de Colombia, Bogotá.
- Haas, O. (2006). *Overindebtedness in Germany*. International Labour Organisation Geneva , Employment Sector.
- INEC. (2012). *Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de Hogares Urbanos y Rurales 2011-2012*. Guayaquil.
- Junta Bancaria. (12 de Mayo de 1994). *Ley General de Instituciones Financieras*. Quito, Ecuador.
- Junta Bancaria. (5 de Julio de 2012). *Ley General de instituciones Financieras*. Quito, Ecuador.
- Junta Bancaria. (22 de Junio de 2012). *Limites de Crédito*. Quito, Ecuador.
- Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment interest and money*. Londres: Palgrave Macmillan.
- Lera, F. (2000). *Insuficiencias de la Teoría del Ciclo Vital en el Comportamiento del Ahorrador*. Universidad Pública de Navarra, Departamento de Economía.

- Madeiro, C. (2014). El Impacto del Endeudamiento y Riesgo de Desempleo en la Morosidad de las Familias Chilenas. *Notas de Investigación "Economía Chilena"*, 17(1), 88-102.
- Maslow, A. (1943). *Teoría de la motivación humana*. Psychological Review.
- Miño Grijalva, W. (2008). *Breve historia bancaria del Ecuador*. Quito: Corporación editora nacional.
- Moore Stephens. (Diciembre de 2011). *Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado*. Obtenido de Moore Stephens: <http://ecuador.moorestephens.com/ley.aspx>
- Mujika, A., Gibaja, J., & García, I. (2009). Un estudio sobre el endeudamiento del consumidor: el caso de los hogares vascos. *Estudios de Economía Aplicada*, 27-2, 463-500.
- O'Shaughnessy, J. (1991). *Competitive Marketing*. Madrid: Ediciones Diaz Santos S.A.
- Revista Líderes. (13 de mayo de 2013). El ritmo en el gasto enciende alertas.
- Rodríguez, J. C. (2005). Aproximación Teórica al Modelo Psicoeconómico del Consumidor. *Psicología desde el Caribe*(16), 92-127.
- Ruíz, J., García, L., & Miranda, Á. (2013). *Proceso de Endeudamiento y Sobre Endeudamiento de los Hogares de Chile*. Documento de trabajo, Banco Central de Chile, Santiago.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Caracas: Editorial Panapo.
- Salgado, H., & Chovar, A. (2010). *¿Cuánto Influyen las Tarjetas de Crédito y la Deuda Hipotecaria en el Sobre Endeudamiento de los Hogares en Chile?* Universidad de Concepción, Departamento de Economía, Concepción.
- Solow, R. (1956). A Contribution to the Theory of Economic Growth. *The Quarterly Journal of Economics*, 70(1), 65-94.
- Superintendencia de Bancos y Entidades Financiera de Bolivia. (2003). *Glosario de Términos Financieros*.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2014). *Boletín Financiero Comparativo del Sistema de Bancos Privados*. Dirección Nacional de Estudios. Subdirección de Estadísticas, Quito.
- Veblen, T. (2008). *Teoría de la Clase Ociosa*. Alianza Editorial.