

# 15

Fecha de presentación: febrero, 2023

Fecha de aceptación: abril, 2023

Fecha de publicación: junio, 2023

## ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA

DE LOS DIFERENTES TIPOS DE DEPÓSITOS EN LOS SALDOS DE CAPTACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO DEL ECUADOR

### ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF THE DIFFERENT TYPES OF DEPOSITS ON THE FUND-RAISING BALANCES OF THE ECUADORIAN BANKING SYSTEM

Wilmer Medardo Arias Collaguazo<sup>1</sup>

E-mail: [ui.wilmerarias@uniandes.edu.ec](mailto:ui.wilmerarias@uniandes.edu.ec)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1438-4012>

Olga Germania Arciniegas Paspuel<sup>1</sup>

E-mail: [ui.olgaarciniegas@uniandes.edu.ec](mailto:ui.olgaarciniegas@uniandes.edu.ec)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9161-4846>

Bayron Ramiro Pinda Guanolesma<sup>2</sup>

E-mail: [ua.bayronpinda@uniandes.edu.ec](mailto:ua.bayronpinda@uniandes.edu.ec)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6222-550X>

Mónica Patricia Mayorga Díaz<sup>2</sup>

E-mail: [ua.monicamayorga@uniandes.edu.ec](mailto:ua.monicamayorga@uniandes.edu.ec)

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3071-236X>

<sup>1</sup>Universidad Regional Autónoma de Los Andes Ibarra. Ecuador.

<sup>2</sup>Universidad Regional Autónoma de Los Andes Ambato. Ecuador.

#### Cita sugerida (APA, séptima edición)

Arias Collaguazo, W. M., Arciniegas Paspuel, O. G., Pinda Guanolesma, B. R., & Mayorga Díaz, M. P. (2023). Análisis de la influencia de los diferentes tipos de depósitos en los saldos de captación del sistema bancario del Ecuador. *Universidad y Sociedad*, 15(S2), 129-137.

#### RESUMEN

Como intermediario entre los excedentes financieros y los solicitantes de préstamos, el sistema financiero juega un papel fundamental en la economía de todos los países. Las instituciones de intermediación financiera recaudan recursos para llevar a cabo esta función y luego se los entregan a los empresarios y empresarios en cambio por un interés. El objetivo del presente estudio es identificar los tipos de depósitos y poblaciones de clientes que inciden en los montos de intermediación financiera que realizan las instituciones bancarias del Ecuador a lo largo del año económico 2021. Por tal motivo, se cuenta con información secundaria y se han aplicado metodologías de nivel de conocimiento teóricamente fundamentadas para su tratamiento, análisis y diagnóstico. Los datos se han dividido en cuatro variables independientes y una variable dependiente, y se ha utilizado un método estadístico inferencial para la verificación de hipótesis. Los hallazgos muestran que las poblaciones con cuentas de ahorro a corto plazo y depósitos de ahorro tienen un impacto significativo en los niveles de captaciones de entidades de intermediación financiera.

**Palabras clave:** Excedentes financieros, solicitantes de préstamos, instituciones bancarias, método estadístico inferencial.

#### ABSTRACT

As an intermediary between financial surpluses and loan applicants, the financial system plays a fundamental role in the economy of all countries. Financial intermediation institutions raise resources to carry out this function and then deliver them to entrepreneurs and business people in exchange for interest. The objective of this study is to identify the types of deposits and client populations that affect the amounts of financial intermediation carried out by banking institutions in Ecuador throughout the country's 2021 fiscal year. For this reason, secondary information is available and theoretically based knowledge level methodologies have been applied for its treatment, analysis and diagnosis. The data have been divided into four independent variables and one dependent variable, and an inferential statistical method has been used for hypothesis testing. The findings show that populations with short-term savings accounts and savings deposits have a significant impact on the level of deposits in financial intermediation institutions.

**Keywords:** Financial surpluses, loan applicants, banking institutions, inferential statistical method.

## INTRODUCCIÓN

El progreso del sistema financiero ha suscitado la aparición de herramientas significativas para el progreso de las finanzas de las sociedades. Entre estas herramientas se encuentran los depósitos, los cuales son valores monetarios ahorrados como resultado de la divergencia entre la renta generada por las actividades económicas autónomas o en situación de dependencia de los clientes y los consumos llevados a cabo en el mismo periodo de tiempo.

El ahorro como concepto ha ido evolucionando desde varias perspectivas, sobre todo desde el enfoque macroeconómico, desarrollado por Modigliani & Brumberg, (1955), además de Friedman, (1957) el primero al exponer la teoría del ciclo vital, y el segundo con la hipótesis de la renta permanente y completada con las teorías de Paxtot, (1994) el mismo que explica desde los modelos multigeneracionales.

Gran parte de la literatura académica se enfoca en explicar la formación del ahorro y la conducta financiera de las familias. Asimismo, esta literatura utiliza como marco teórico explicativo los modelos de ciclo de vida, los cuales permiten ilustrar tanto el comportamiento de consumo como su financiamiento (Ceballos, 2018). Otro tema también muy abordado son los determinantes del ahorro de las familias que pueden ser formales e informales (Iregui-Bohórquez et al., 2018). Sin embargo, es notoriamente limitada la literatura que aborda, desde la perspectiva de las instituciones de intermediación financiera, la tendencia de la captación de estos valiosos recursos. Es necesario distinguir que los depósitos se refieren a una cuenta perteneciente a un cliente, la cual puede ser constituida por un depósito a la vista o a plazo fijo, mientras que las captaciones hacen referencia a todos los recursos del público depositados para su custodia en una institución de intermediación financiera.

Las modalidades de captación existentes según Cardozo, (2011) resultan en las obligaciones de depósitos monetarios que se dividen en varias categorías, tales como depósitos de ahorro, certificados de depósito de ahorro a término, depósitos de ahorro contractual y depósitos de ahorro permanente. Estas obligaciones están sujetas a lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, y pueden ser clasificadas en dos tipos: depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo.

En relación a los depósitos a la vista, la Superintendencia de Bancos del Ecuador los define como obligaciones que las instituciones de intermediación financiera mantienen con el titular de una cuenta bancaria, y que pueden ser retirados en un plazo inferior a treinta días.

Los depósitos a plazo fijo son definidos por la Superintendencia de Bancos del Ecuador como obligaciones a mediano y largo plazo que las instituciones de intermediación financiera mantienen con el titular de la cuenta. Es decir, el valor del depósito solo puede ser exigido después de transcurrido un período mayor a treinta días.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador también distingue entre dos términos ampliamente utilizados: los depósitos de ahorro y los depósitos monetarios. El primero hace referencia a las cuentas de ahorro, las cuales pueden ser retiradas mediante la presentación de una libreta de ahorros o el uso de una tarjeta de débito en un cajero automático. Por otro lado, los depósitos monetarios se refieren a las cuentas corrientes, en las cuales el dinero está a disposición del titular de la cuenta en todo momento, ya sea mediante cheques o tarjetas de retiro.

En relación a los depósitos de garantía, es importante mencionar que, de acuerdo con las Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero, las instituciones de intermediación financiera pueden utilizar la pignoración de un depósito de dinero en efectivo como garantía crediticia. Esta práctica se utiliza comúnmente como respaldo para los cupos de tarjetas de crédito. Es importante destacar que los depósitos de garantía son una herramienta utilizada por las instituciones financieras para minimizar el riesgo crediticio y garantizar el pago de las obligaciones contraídas por los titulares de las tarjetas de crédito. La pignoración de los depósitos permite que las instituciones financieras dispongan de un respaldo para cubrir eventuales incumplimientos por parte de los titulares de las tarjetas. Además, la constitución de depósitos de garantía puede favorecer la obtención de una mejor tasa de interés en el uso de la tarjeta de crédito, lo que beneficia tanto a los titulares de las tarjetas como a las instituciones financieras.

Los depósitos restringidos, según el Manual de Estadísticas Monetarias y Financieras, se refieren a aquellas cuentas que tienen limitaciones en cuanto a su retiro debido a requisitos jurídicos, regulatorios o comerciales. Un ejemplo de limitación jurídica puede ser la situación en la que una sociedad financiera se encuentre en proceso de liquidación. En cuanto a las limitaciones regulatorias, estas pueden aplicarse en el contexto de políticas nacionales que bloqueen el retiro de moneda extranjera. Por último, las limitaciones comerciales pueden darse cuando se establezcan restricciones en el retiro de depósitos en el marco de acuerdos contractuales entre las partes involucradas.

La revisión de las estadísticas de las principales sociedades financieras del sistema bancario ecuatoriano, realizada por las instituciones de regulación asegura la credibilidad y objetividad de las estadísticas, su recolección suele ser una fuente importante para propósitos de planificación administrativa y financiera, así como para un seguimiento del cumplimiento de las políticas que son aplicadas por las instituciones de intermediación financiera, es por ello que se plantea como pregunta ¿Cuál será la situación de las captaciones de ejecutadas por las instituciones de intermediación financiera?, y ¿Qué población de clientes con depósitos influyen más significativamente sobre las captaciones? para contestar estas preguntas es necesario compilar la información estadística de las captaciones realizadas por las instituciones de intermediación financiera y su tendencia, la misma que es importante analizarlas como un complemento exploratorio con alcance correlacional de la situación actual de su comportamiento y desarrollo durante un período económico determinado. Por lo tanto, en el presente trabajo de revisión investigativo se ha plantado como objetivo Identificar las poblaciones de clientes y tipos de depósitos que influyen sobre los saldos de las captaciones realizadas por las instituciones de intermediación financiera del sistema bancario del Ecuador durante el período económico 2021.

## MATERIALES Y MÉTODOS

El presente estudio se fundamenta en el análisis de las principales bases de datos que son proporcionadas al público y a la academia por parte de las instituciones y organismos reguladores del sector financiero ecuatoriano. Se ha empleado un enfoque multimétodo para su diseño metodológico, el cual implica la utilización de las dos modalidades de investigación, tanto cualitativa como cuantitativa, siendo estas técnicas de investigación ampliamente utilizadas en trabajos de las ciencias económicas y administrativas (Osorio & Castro, 2021; Hu & Wang, 2022). Es así que se procedió a definir el número de depósitos que se manejan en las instituciones financieras, desarrollando una metodología adecuada que permitió la obtención de datos cuantitativos y cualitativos confiables.

Para ello, se utilizó una variedad de fuentes de datos disponibles al público y proporcionadas por las instituciones y organismos reguladores del sector financiero. Se implementó un enfoque multi método, que combinó técnicas cuantitativas y cualitativas, las cuales son ampliamente utilizadas en los trabajos de investigación en las ciencias económicas y administrativas.

Una vez definida la población objeto de estudio, se procedió a recolectar y analizar datos sobre el número de

depósitos manejados por las instituciones financieras, lo que permitió el desarrollo de tablas de resultados confiables y precisos para su posterior análisis. Ver tabla 1.

Tabla 1. Población de clientes cuenta ahorristas por regiones

Etiquetas de filas	Números de clientes
Amazónica	4'559.792
Costa	73'478.154
Insular	341.169
Sierra	68'074.902
Total general	146'454.017

Fuente. Superintendencia de Bancos del Ecuador

A continuación, se presenta una tabla (ver tabla 2) que permite determinar la población de clientes de las instituciones de intermediación financiera en el Ecuador, con una categorización por regiones a nivel nacional. Esta información es útil para sectorizar de manera adecuada el análisis de datos en cada una de las regiones.

Tabla 2. Población de clientes cuenta ahorristas por provincias.

Etiquetas de filas	Números de clientes
Azuay	7'991.065
Bolívar	697.447
Cañar	1'829.638
Carchi	949.847
Chimborazo	2'813.679
Cotopaxi	2'463.818
El Oro	5'469.710
Esmeralda	3'141.571
Galápagos	341.869
Guayas	43'494.473
Imbabura	4'179.081
Loja	4'083.269
Los Rios	5'098.932
Manabi	9'497.150
Morona Santiago	428.721
Napo	464.385
Orellana	1'175.539
Pastaza	430.528
Pichincha	39'012.133
Santa Elena	2'228.602
Santo Domingo	4'547.716

Sucumbíos	1'481.117
Tungurahua	4'054.925
Zamora Chinchipe	579.502
Total general	146'454.017

Fuente. Superintendencia de Bancos del Ecuador

La tabla anterior muestra la distribución de la población de los clientes que poseen una cuenta de ahorros en las instituciones de intermediación financiera a nivel nacional, desglosada por provincias. Este tipo de análisis permite identificar posibles desequilibrios o patrones regionales en la oferta y demanda de servicios financieros, lo que puede ser útil para diseñar estrategias de inclusión financiera en áreas específicas.

Luego de determinar la población estadística con la que se ha trabajado el estudio de análisis de captaciones del sector financiero del Ecuador, se ha plantado algunas hipótesis como propuesta para contestar la pregunta científica que ha sido formulada de la siguiente forma: ¿Qué población de clientes con depósitos influyen más significativamente sobre las captaciones?

Ho. Los clientes con depósitos a la vista influyen más sobre las captaciones

H1. Los clientes con depósitos a plazo fijo influyen más sobre las captaciones

H2. Los clientes con depósitos de garantía influyen más sobre las captaciones

H3. Los clientes con depósitos restringidos influyen más sobre las captaciones

Para la operacionalización de las variables se ha construido una matriz en la cual se establecen el tipo de variable, el indicador que ha tomado en cuenta para su análisis y la medida que se utiliza para su operacionalización estadística.

Tabla 3. Operacionalización de las variables

No.	Tipo	Variable	Indicador	Medida
1	Dependiente	Saldo de las captaciones	Valor monetario	Escala
2	Independiente	Clientes con depósitos a la vista.	Número de clientes con depósitos a la vista.	Escala
3	Independiente	Clientes con depósitos a plazos.	Número de clientes con depósitos a la plazos	Escala

4	Independiente	Clientes con depósitos de garantía	Número de clientes con depósitos de garantía	Escala
5	Independiente	Clientes con depósitos restringidos	Número de clientes con depósitos restringidos	Escala

Fuente: Elaboración propia.

Identificado las variables dependientes, así como las variables independientes se ha procedido a estructurar el modelo de regresión múltiple, el propósito es establecer el grado de influencia que tiene una de las variables estudiadas con la variable dependiente. Ver ecuación 1

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 \quad (1)$$

Donde:

Y = corresponde al saldo de los depósitos en unidades monetarias durante un año;  $\beta$  = corresponde a las variables predictores del modelo; X1= número de clientes con depósitos a la vista; X2= número clientes con depósitos a plazo; X3= número clientes con depósitos de garantía; X4= número clientes con depósitos restringidos.

A continuación, es necesario utilizar los métodos de nivel teórico del conocimiento entre los más reconocidos el histórico-lógico para categorizar y estructurar adecuadamente las poblaciones de clientes de las instituciones financieras, luego está el analítico sintético, para resumir las bases de datos a una adecuada matriz y/o tabla para su análisis y finalmente se utilizó el inductivo-deductivo para desarrollar la discusión partiendo de la planteamientos generales propuestos (Gómez et al., 2017).

## RESULTADOS Y DISCUSION

### Estadística descriptiva

Se llevó a cabo como primer paso el análisis de la situación de las captaciones a nivel nacional mediante la revisión de la información de las 23 instituciones de intermediación financiera, con el propósito de identificar los saldos de las cuentas de ahorros a la vista y a plazo. Para tal efecto, se aplicó un enfoque longitudinal que permitió observar la tendencia de los saldos durante el último año, y se procedió a categorizarlos por institución financiera. A continuación, se exponen los resultados obtenidos de este análisis. Ver figura 1.



Figura 1. Tendencia de los depósitos de ahorros por instituciones financieras.

Fuente. Superintendencia de Bancos (2021)

En la figura anterior se puede observar que las instituciones de intermediación financiera con mayor participación en el mercado de depósitos de ahorro son Banco del Pichincha y Banco del Pacifico. Esta preferencia por parte de los clientes se destaca y es significativa en relación a otras instituciones financieras. Ver figura 2.



Figura 2. Tendencia de los ahorros durante el año 2021.

Fuente. Superintendencia de Bancos (2021)

En esta gráfica (figura 3), se aprecia una tendencia de crecimiento en los depósitos durante el año 2021, especialmente en los meses de abril, octubre y diciembre.

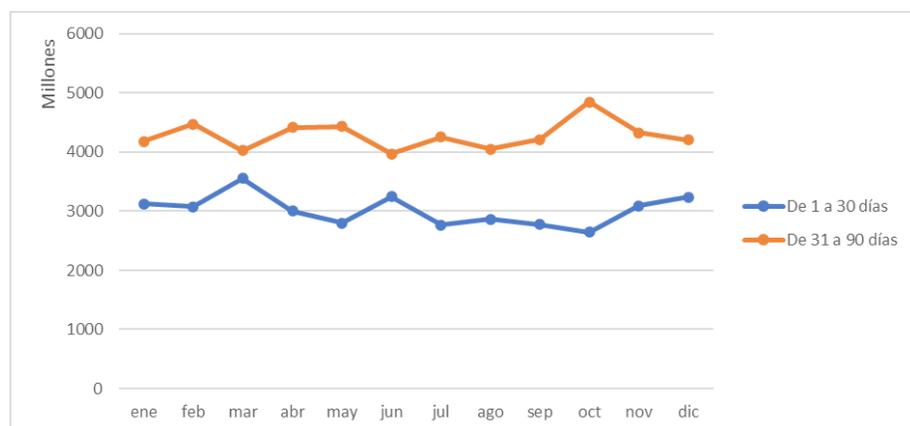


Figura 3. Tendencia de los depósitos a plazo de 1 a 90 días.

Fuente. Superintendencia de Bancos (2021)

La tendencia de los depósitos a plazo con vencimientos de 1 a 90 días muestra que los depósitos captados en el rango de 1 a 30 días se encuentran en un rango que va de 2500 a 4000 millones, mientras que los depósitos captados en el rango de 31 a 90 días oscilan en un rango que va de 3900 a 5000 millones. Ver figura 4.

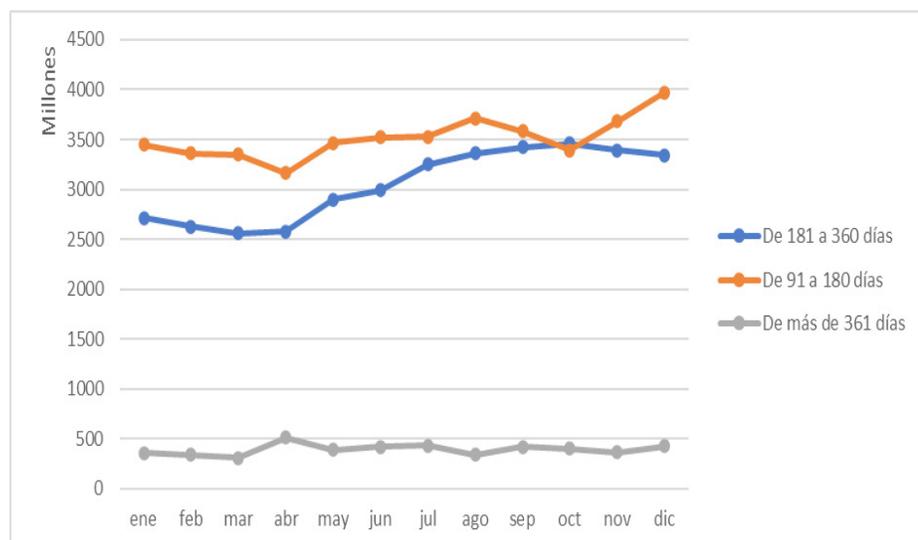


Figura 4: tendencia de los depósitos

Fuente. Superintendencia de Bancos (2021).

El análisis concluye con la evaluación de los depósitos a plazo con vencimiento de 91 días hasta más de 361 días. Se observa que existen tres categorías: la primera corresponde a los depósitos con vencimiento de 91 a 180 días, los cuales oscilan entre 4000 y 3000 millones. En la segunda categoría, los depósitos a plazo que van de 181 días a 360 días oscilan entre 3500 y 2500 millones. Por último, los depósitos a plazo con un vencimiento mayor a 361 días oscilan en un rango de 250 a 700 millones.

### Estadística inferencial

Se procedió a realizar un análisis inferencial con el objetivo de responder a la hipótesis de que una de las variables independientes, tales como el número de clientes con depósitos a la vista, a plazo, de garantía y restringidos, tienen una influencia en los saldos de las captaciones informados a los órganos de control. Con este fin, se elaboró una tabla de frecuencias que incluye la suma de los valores numéricos y monetarios para su posterior análisis. Ver tabla 4.

Tabla 4. Resultado del saldo reportado y el número de clientes por tipo de depósitos.

Meses	Saldo Reportado	Cientes depósitos a la vista	Cientes depósitos a plazo	Cientes depósitos restringidos	Cientes depósitos garantía
ene	36609618173	11575829	272065	42717	6043
feb	36510826019	11640320	269974	42796	6043
mar	37267959360	11467416	270584	43001	6044
abr	36963395760	11541119	272297	43113	6046
may	37182678885	11899043	274156	43096	6040
jun	37485442699	11951829	274504	43374	6036
jul	37765871418	12060004	272747	43573	6049
ago	38063169568	12146636	269866	43916	6050
sep	38573100253	11794436	270632	44213	6049
oct	38828347149	12347124	268060	44548	6047
nov	39110481478	12283476	264554	44601	6047
dic	40715434105	11909301	263248	44450	4905

Fuente: Superintendencia de Bancos (2021)

A continuación, debido a que la distribución de la muestra es normal y se trata de una muestra relacionada, se aplicó la prueba t de Student con el fin de determinar si alguna de las variables independientes ( $X_n$ ) tiene una influencia significativa sobre la variable dependiente (Y). Los resultados obtenidos se presentan a continuación. Ver tabla 5.

Tabla 5. Resultado resumen de la prueba t de student.

	Coeficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
		10137525968.		
Intercepción	-12015648906.17	75	-1.19	0.27
Cientes depósitos a la vista	-194.87	302.50	-0.64	0.54
Cientes depósitos a plazo	7463.09	24428.46	0.31	0.77
Cientes depósitos restringidos	1374327.20	160520.54	8.56	0.00
Cientes depósitos garantía	-1631188.04	199307.60	-8.18	0.00

Fuente: Elaboración propia.

Luego de aplicar la prueba t de student el modelo de regresión lineal múltiple permitirá determinar una proyección de los saldos de las captaciones en función del número de clientes necesarios para alcanzar dichos montos, por lo tanto, quedaría de la siguiente forma. Ver ecuación 2

$$Y = -12015648906.17 - 194.87X_1 + 7463.09X_2 + 1374327.20X_3 - 1631188.04X_4 \quad (2)$$

El siguiente paso, realizado fue calcular el valor de la T crítica, necesario para comprobar o rechazar las hipótesis formuladas, para lo cual se utilizó una fórmula en Excel “=INV.T.2C (probabilidad, grados de libertad)”, el resultado que arrojó dicha fórmula fue  $\pm 2.364624252$  como valor t crítico.

Con este resultado, se procedió comparar con los valores obtenidos en la prueba de la t de student, donde cada variable analizada para su aceptación o rechazo debería encontrarse dentro del rango  $\pm 2.364624252$ , caso contrario la hipótesis analizada sería rechazada. Estos datos se trasladan al gráfico de la campana de Gauss, el mismo que se presenta en la siguiente figura. Ver figura 5.

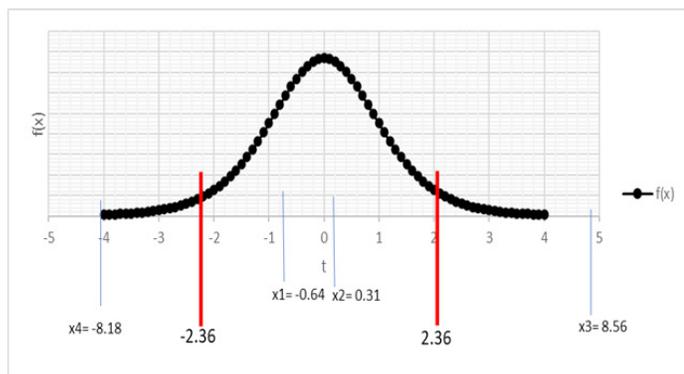


Figura 5. Resultados de la prueba t aplicados en la distribución normal.

Fuente: Elaboración propia.

Otra forma de comprobar la aceptación o rechazo de las hipótesis planteadas es a través del análisis del margen de error establecido 0,05 y el p valor que en esta tabla está definida como probabilidad, quedando la siguiente tabla. Ver tabla 6.

Si el pvalor  $< \alpha = 0.05$  se rechaza  $H_0$

Si el pvalor  $\geq \alpha = 0.05$  se acepta  $H_0$

Tabla 6. Tabla de decisión de las hipótesis

Código	P-valor		Error	Decisión
$H_0$	0.53997441	>	0.05	Acepta
$H_1$	0.76886413	>	0.05	Acepta
$H_2$	0.00005895	<	0.05	Se rechaza
$H_3$	0.00007879	<	0.05	Se rechaza

Fuente: Elaboración propia.

Finalmente, como se puede observar tanto en la figura 7, como en la tabla 8 se acepta las hipótesis sub-cero y la hipótesis alterna 1 mientras que las hipótesis alterna dos y alterna tres se rechaza.

Los resultados que se presentan son complementarios a los estudios descriptivos como los de Alvarado & Vergara, (2018) Existen diversos estudios que abordan el análisis del ahorro desde una perspectiva macroeconómica, considerando variables como los tipos de ahorro, los incentivos para ahorrar, las políticas económicas y otros parámetros relevantes. Así como también los estudios de Granda-Iñiguez et al. (2020) en el cual se analiza el esquema del ahorro, el financiamiento y la inversión en el período económico 2015 y el período económico 2019.

De acuerdo con los resultados estadísticos descriptivos, se puede afirmar que existe una alta concentración de depósitos en el mercado financiero ecuatoriano, tal como lo han señalado (Camino et al., 2017; Romero et al., 2020). En este sentido, se destaca que son cuatro los bancos que acaparan la mayor parte de los depósitos, lo que sugiere la presencia de un modelo oligopólico en el sistema bancario del país.

El análisis del ahorro también debe ser abordado desde la perspectiva de la teoría del ciclo vital propuesta por Modigliani & Brumberg, (1955). Desde esta perspectiva, se explica la tendencia creciente de los depósitos y su tendencia creciente, ya que el ahorro se relaciona con la fase de acumulación de riqueza en la vida de los individuos. Esta tendencia se evidencia en la disminución del consumo a finales del año 2021, mientras que el ahorro aumentó, según el índice de confianza del consumidor y los informes del Banco Central del Ecuador que indican que los trabajadores en pleno empleo se mantuvieron en 41 puntos porcentuales. La teoría contingente sugiere que la población adulta mayor decide ahorrar en función de sus expectativas sobre ingresos futuros, mientras que la teoría del ingreso permanente plantea que la población joven ahorra no solo en función de sus ingresos actuales, sino también en base a sus conocimientos y habilidades, así como a las estimaciones de sus ingresos futuros (Zumárraga, 2022).

En el contexto de Ecuador, Urdaneta et al. (2020) destacan que cada región del país presenta un comportamiento diferente en intensidad y naturaleza en cuanto al ahorro, lo que evidencia la complejidad del análisis y la necesidad de considerar múltiples factores en su estudio.

## CONCLUSIONES

La población de clientes que mantienen depósitos de ahorros a la vista y ahorros a plazo son variables que influyen significativamente en los saldos de las captaciones de las instituciones de intermediación financiera, mientras que los depósitos de garantía y depósitos restringidos no fueron significativos en el resultado obtenido de la

prueba t de student. También se observa que los depósitos de ahorro mantuvieron una tendencia creciente durante todo el período económico 2021, mientras que los depósitos de plazo también se mantuvieron con una tendencia creciente sobre todo aquellos depósitos que se encontraban en los rangos de 91 a 360 días. Finalmente, al analizar con otros indicadores macroeconómicos que se presentaron durante ese período económico 2021, se observa que los ahorros en las instituciones de intermediación financiera aumentaban a pesar de que los índices de consumo tenían un retroceso sobre todo en su último trimestre, también considerando que los niveles de empleo no aumentaron considerablemente durante ese período económico.

#### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

- Alvarado, Á., & Vergara, N. (2018). El Ahorro y su dinámica en la economía del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 3(1), 356-373. <https://doi.org/10.23857/pc.v3i1>
- Camino, S., Uzcátegui, C., & Moran, J. (2017). Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado. *Revista Cumbres*, 3(2), 9-16.
- Cardozo, H. (2011). *Contabilidad de entidades de economía solidaria*. Eco Ediciones.
- Ceballos, O. (2018). Perfiles de ahorro y pago de deuda en el ciclo de vida. *El Trimestre Económico*, 85(2), 311-339. <https://doi.org/https://doi.org/10.20430/ete.v85i338.322>
- Friedman, M. (1957). *Theory of the Consumption Function*. New York: Princeton University Press.
- Gómez, C., Álvarez, G., Ariel, R., Castro, F., Vega, V., Comas, R., & Ricardo, M. (2017). *La investigación científica y las formas de titulación. Aspectos conceptuales y prácticos*. Quito: Editorial Jurídica del Ecuador.
- Granda-Iñiguez, S. P., Lasso-Molina, J. F., & Eduardo, Z. M. K. (2020). Esquema ahorro, inversión y financiamiento: Ecuador 2015-2019. *Uda akadem*, (6), 46-71.
- Hu, G. X., & Wang, J. (2022). A Review of China's Financial Markets. *Annual Review of Financial Economics*, 14, 465-507.
- Iregui-Bohórquez, A. M., Melo-Becerra, L. A., Ramírez-Giraldo, M. T., & Tribín-Urbe, A. M. (2018). Factores determinantes del ahorro formal e informal en Colombia. *Investigación Conjunta-Joint Research*, 1, 101-131.
- Modigliani, F., & Brumberg, R. (1955). Utility analysis and the consumption function: An interpretation of cross-section data. *Post-Keynesian economics*, 1(1), 388-436.
- Osorio, R., & Castro, D. (2021). Aproximaciones a una metodología mixta. *NovaRua*, 13 (22), 65-84.
- Patxot, C. (1994). *Efectos del envejecimiento de la población sobre el ahorro [tesis doctoral]*. Universidad de Barcelona.
- Romero, A., Flores, G., Reyes, B., & Campoverde, J. (2020). Evaluación de la concentración y competencia del sector bancario ecuatoriano en el periodo 2006-2018. *Boletín de Coyuntura*(24), 4-12.
- Urdaneta, A., Mejía, O., & Romero, M. (2020). Hechos Estilizados del Ahorro, Crédito y Crecimiento Económico Regionales del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 5(9), 254-280.
- Zumárraga, M. (2022). Estudio de los predictores del comportamiento de ahorro en estudiantes universitarios ecuatorianos. *Revista Economía y Política*, 9(35), 96-122.