



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

ANÁLISIS DE DECISIÓN DE INVERSIÓN SOBRE VALOR FUTURO Y
COLATERALES A MEDIANO Y LARGO PLAZO

BUSTAMANTE PRECIADO BRYAN FERNANDO
INGENIERO EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA
2021



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

ANÁLISIS DE DECISIÓN DE INVERSIÓN SOBRE VALOR FUTURO
Y COLATERALES A MEDIANO Y LARGO PLAZO

BUSTAMANTE PRECIADO BRYAN FERNANDO
INGENIERO EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA
2021



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE DECISIÓN DE INVERSIÓN SOBRE VALOR FUTURO Y
COLATERALES A MEDIANO Y LARGO PLAZO

BUSTAMANTE PRECIADO BRYAN FERNANDO
INGENIERO EN COMERCIO INTERNACIONAL

DIAZ CUEVA JIMMY GABRIEL

MACHALA, 28 DE SEPTIEMBRE DE 2021

MACHALA
28 de septiembre de 2021

Cálculo de la tasa de interés.

por Bryan Fernando Bustamante Preciado

Fecha de entrega: 03-ago-2021 11:21p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1627565117

Nombre del archivo: BUSTAMANTE_PRECIADO_BRYAN_FERNANDO_urkund.docx (520.26K)

Total de palabras: 2876

Total de caracteres: 14945

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, BUSTAMANTE PRECIADO BRYAN FERNANDO, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de decisión de inversión sobre valor futuro y colaterales a mediano y largo plazo, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

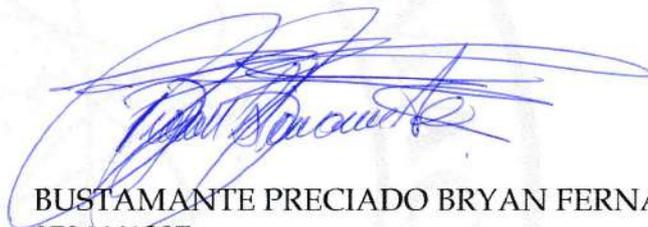
El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 28 de septiembre de 2021



BUSTAMANTE PRECIADO BRYAN FERNANDO
0704661297

RESUMEN

El presente proyecto de investigación es un trabajo de análisis y revisión científica bibliográfica, de datos secundarios, y primarios al constatar la resolución del caso, además de un análisis cuantitativo descriptivo el cual pretende demostrar según los parámetros establecidos y brindados en el caso de estudio los resultados de la operación establecida.

Dentro del análisis y solución del mismo se pudo determinar que el saldo de la operación es favorable al cliente según los parámetros dados en el caso, ya que se queda con un saldo positivo a su favor, cabe recalcar que los valores que se han tomado en cuenta, tanto en tasas porcentuales para crédito y para la inversión son datos reales actuales que rigen en los entes de control del sistema financiero vigente del país, dando una perspectiva real a la resolución del trabajo de investigación, la cual podrá variar según la tasas sujetas a cambio también.

El objetivo del presente trabajo de investigación es determinar la opción adecuada de inversión según la normativa del sistema financiero vigente, y se optó por escoger las tasas dadas según el segmento al que pertenecía el cliente según los parámetros del caso.

Palabras Clave: valor futuro, inversiones, fondos de inversión, mercado financiero

ABSTRACT

This research project is a work of analysis and bibliographic scientific review, of secondary and primary data when verifying the resolution of the case, in addition to a descriptive quantitative analysis which aims to demonstrate according to the parameters established and provided in the case of study results of the established operation.

Within the analysis and solution of the same it was possible to determine that the balance of the operation is favorable to the client according to the parameters given in the case, since it remains with a positive balance in its favor, it should be noted that the values that have been taken in account, both in percentage rates for credit and for investment, are current real data that govern the control entities of the country's current financial system, giving a real perspective to the resolution of the research work, which may vary according to the rates subject to in return too.

Key Words: future value, investments, mutual funds, financial market

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDO

RESUMEN	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN	4
DESARROLLO	6
1. Interés Simple	6
1.1 Inversión de dinero a interés simple	7
1.2 Los objetivos de las inversiones	7
2. Tipos de inversiones	8
3. Caso práctico de estudio	10
4. Resolución	11
Caso práctico	11
CONCLUSIÓN	13
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	14
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	
Ilustración 1 Nomenclatura del Valor Futuro	7
Ilustración 2 Tasas de interés pasivas	10
ÍNDICE DE TABLAS	
Tabla 1 Cálculo del Ejercicio	12

INTRODUCCIÓN

El entorno actual y cada vez más cambiante que ha implantado la globalización haciendo el mundo más pequeño y con acceso a todos los mercados posibles y ha posibilitado que muchas transacciones que antes su principal problema era el tiempo ahora se ven reducidas al instante y que han permitido que el comercio internacional flujos de manera acelerada, aunado a todo esto el ingreso de la tecnología y ahora la inteligencia artificial han hecho que las operaciones y procesos electrónicos sean algo cotidiano y como herramienta de pago y como un abanico muy amplio de alternativas de inversión online tanto como para el comercio internacional como para las decisiones de inversión de valor futuro.

Según Izquierdo García et al. (2018) indican que, hay muchos indicadores económicos referenciales para que un país tome como referencia en sus políticas económicas tanto en financiamiento como en inversión, asociándolo con el comercio exterior es la balanza de pagos que nos da una radiografía del resultado de producción e importación.

Si se relaciona el tema del presente trabajo, con la carrera, y con la evolución de los servicios financieros de inversión, para el comercio electrónico ha sido fundamental la implementación de la circulación de capitales entre los países, y por ende también el movimiento de dinero en forma de capitales de inversión, ahora mucho más relacionados de forma digital o electrónica.

Según Toscanini et al. (2020) indica, es de gran relevancia entender la lectura de los indicadores desde el país, este hace referencia en concreto a la balanza comercial como a todos los demás índices macros en los que un inversionista deberá fijarse para colocar su capital de inversión. .

El conocimiento adecuado de un país en políticas macroeconómicas que favorezcan la inversión y la apertura a nuevos mercados de capitales tanto de apertura a inversión extranjera como inversión o negociación de activos, fondos, papeles, emisiones etc., que generen rentabilidad, hace que la banca comercial y de inversión ponga sus ojos en ese país e ingrese favoreciendo la competitividad del mercado financiero, dando más alternativa a los inversionistas locales.

En el presente trabajo de investigación se ha aplicado metodología de revisión documental y bibliográfica para el soporte de datos como científico.

En tal virtud se ha determinado que el objetivo del presente trabajo de investigación es determinar la mejor opción de inversión para una persona con un capital determinado, analizando las opciones financieras existentes en nuestro mercado y en el exterior a través de medios electrónicos y fondos de inversión.

Siempre es muy necesario tomar en cuenta que un sistema financiero saludable, bien manejado y con entes independientes que regulen y controlen los participantes del sistema financiero de un país es de suma importancia y que los mismos, funcionan con completa independencia.

Hersch y Rodríguez (2017) indican que como una salvedad se tiene que indicar que es muy importante que las personas y empresas tengan un conocimiento mínimo de financiamiento e inversión, ya que al recurrir erradamente en cualquiera de estas dos situaciones de podría incurrir en situaciones financieras muy desfavorables cuando la capacidad de pago no alcanza o cuando los rendimientos de una inversión no son los esperados

Sierra (2017) también resalta que es crucial que los sistemas financieros de un país, sobre todo los bancarios no se contaminen de fondos o inversiones improductivas y/o de dudosa procedencia con un alto riesgo pese a que estas ofrecen gran rentabilidad a corto plazo, una inversión no bien calificada y sobre todo de fuentes verificadas no es recomendable.

DESARROLLO

En el desarrollo del presente proyecto se contextualizarán temas, que fueron considerados de vital importancia para entender a fondo y analizar cómo ha evolucionado el mercado de inversión de fondos, para esto se lleva a cabo el método deductivo y de esta manera es importante mencionar que todo tema abordado, mantendrá un respaldo documental y dentro de lo posible un respaldo legal, obteniendo de esta manera información verificada y sustentada legalmente. Previamente se citarán conceptos de cómo se genera un valor de una inversión, concretamente de una póliza de acumulación conceptualizada financieramente.

Rodríguez (2020) indica que en este contexto el adecuado financiamiento y búsqueda de buenas, rentables y sobre todo inversiones y financiamiento reguladas dentro del marco legal es muy importante, ya que los estudios determinan que los financiamientos informales tanto de préstamos como de captación de dinero son causa de crisis económicas que culminan en estafa y los clientes y empresas en su desesperación financiera son presa fácil de estas ofertas.

1. Interés Simple

Interés es el pago por el uso del dinero ajeno, se denota con I. Otras formas de conceptualizar los intereses o réditos son: El cambio en el valor del dinero con el paso del tiempo.

El dinero que produce un capital al prestarlo o invertirlo para que otros lo usen sin ser de su propiedad. Por ejemplo, si usted consigue un préstamo bancario, estará utilizando un dinero que no es suyo sino del banco. También si invierte un capital en un banco, entonces el banco le pagará intereses por usar el dinero de usted.

El interés es simple cuando sólo el capital gana intereses y es compuesto si a intervalos de tiempo preestablecidos, el interés vencido se agrega al capital. Por lo que éste también genera intereses.

“El concepto de interés simple, tiene que ver con el rendimiento que produce una inversión, durante un determinado tiempo. A este rendimiento se lo denomina interés” (Aguilar y Correa, 2015, pág. 30).

Lo que caracteriza al interés simple es que, los intereses generados por un capital en un determinado período, no se suman al mismo para generar los intereses correspondientes al siguiente período (Aguilar y Correa, 2015, pág. 30).

Es decir que cuando la tasa y el interés se mantengan constantes, el interés que se genere por dicha tasa seguirá siendo el mismo valor en cada periodo.

1.1 Inversión de dinero a interés simple

El interés simple es aquel que se calcula sobre un capital inicial que permanece invariable en el tiempo; los intereses se manejan por separado y se retiran de la operación financiera. En consecuencia, el interés que se obtiene en cada intervalo unitario de tiempo es siempre el mismo (Camargo y Pompa, 2012)

1.2 Los objetivos de las inversiones

En su aspecto lucrativo, será incrementar lo más posible el capital inicial (C), invertido en un determinado lapso, a una tasa de interés determinada para obtener un monto futuro (M). Por otra parte, se pueden retirar los intereses generados para una diferente utilización y se puede también retirar o no el capital inicial.

Valor Futuro: Hace referencia de la cantidad de dinero que podrá alcanzar una inversión en una fecha futura al ganar intereses a una tasa compuesta.

Para poder calcular y conocer el valor futuro o monto final que tendrá una inversión en una fecha determinada, debemos conocer la siguiente información para poder realizar los cálculos.

M = monto que pensamos invertir para lograr nuestros objetivos

i = interés que obtendremos por cada periodo que vamos a invertir nuestro dinero

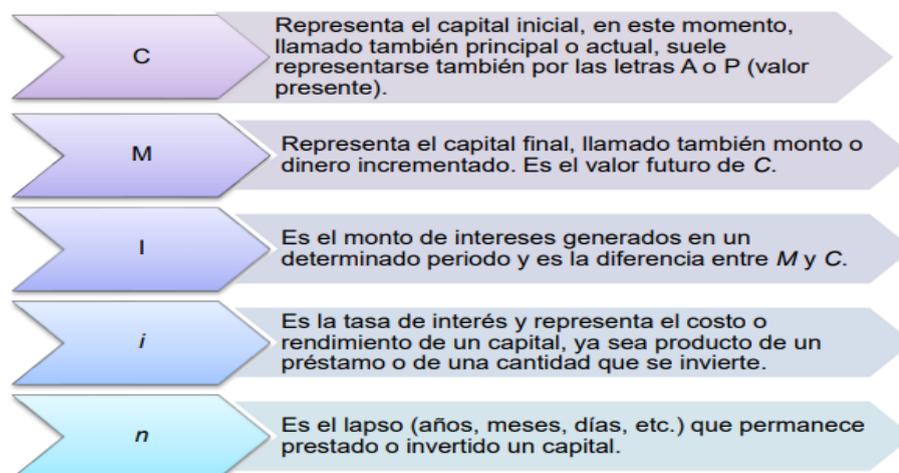
N = Número de periodos en que estará invertido nuestro dinero (mensual, anual...)

VF = Valor Futuro

La fórmula para calcular el valor futuro de una inversión es la siguiente:

VF: $VA(1+i)^n$

Ilustración 1 Nomenclatura del Valor Futuro



Fuente: Buscador de Google

Nota: Para aplicar las fórmulas y resolver los problemas, los datos de tiempo (n) y la tasa de interés (i) deben referirse en una misma unidad de tiempo.

Es el precio que tiene el dinero como cualquier otro bien; es el pago por la adquisición de bienes y servicios en operaciones de crédito, etcétera. Numéricamente hablando, los intereses son la diferencia entre 2 cantidades: el capital y el monto.

Dentro de las principales cuentas que conforman el sistema financiero nacional están las cuentas que tienen que ver con ministerios de finanzas y por ende estas suscritas a estas dependencias en su vigencia, normas, según la región o país, etc. (Alvarado y Iglesias, 2017).

La política económica del estado depende mucho del gobierno de turno y es necesario su institucionalización como política estatal independiente de ideologías que permitan mantener una estabilidad financiera y de inversión extranjera, la misma que sirva como base de préstamos de inversiones para la banca (García et al., 2018).

2. Tipos de inversiones

Dentro de nuestro sistema financiero nacional existen varios tipos de forma de inversión, nos centraremos en los más comunes o los más utilizados según las estadísticas del banco central del Ecuador son las siguientes:

- **Pólizas a plazo fijo:** Esta se realiza en una institución financiera regulada a un plazo determinado. El interés que genera depende del monto y del tiempo. Puede invertir a 30 días o más.
- **Acciones:** Son documentos que representan las partes en que se divide el capital social de una empresa. Cuando alguien compra acciones debe verificar que con el tiempo vayan a ganar valor. Las ganancias dependen de los buenos resultados de la empresa.
- **Negocios.** Estos representan un buen potencial de ganancias, pero dependen del mercado y la empresa. La inversión en negocios consiste en colocar el dinero en una iniciativa comercial que cree un servicio o producto para la venta.
- **Bienes raíces.** Esta opción genera varias formas de ganancias, puede ser de manera mensual si se compra una casa, terreno o local para ponerlo en arriendo o ganancias a largo plazo por la generación de plusvalía.
- **Bonos.** Se trata de papel moneda emitido a un tiempo determinado por un Estado o una empresa. Este tipo de inversión es a largo plazo y generalmente son negociados en el mercado.

Los beneficios de invertir son múltiples, entre ellos están:

- Ganar rentabilidad de un capital ocioso que no esté generando ningún tipo de interés, o un interés bajo.
- Tener ingresos adicionales.
- Generar plusvalía, si se invierte en bienes inmuebles.
- Incrementar el patrimonio.
- Asegurar el bienestar de la familia

Todas las transacciones de ingreso y salida de capitales son importantes en el balance de ingresos y egresos, además que quedarán registradas en las cuentas contables gubernamentales, fundamentales para la evolución económica de las inversiones (Cárdenas, Vaca, y Alvarado, 2019).

Además, es de vital importancia destacar que la calidad y responsabilidad de las inversiones dentro del sistema financiero de un país es fundamental ya que se previenen evento como la crisis financiera del 2008 de las hipotecas Subprime, lo cual fue por fondos de inversión mal calificados y que deben establecerse parámetros de entes de regulación estatal que no sean jueces y parte de un sistema financiero.

Es de suma importancia que el sistema financiero sea independiente para que las inversiones se desarrollen dentro de un marco legal y sobre sano financieramente hablando, y así evitar que los fondos negociados entre instituciones sean mal calificados y por ende esa cartera entre en peligro.

Según Porter (1980) la ventaja competitiva en tener algo diferenciador que no se pueda copiar, o que sea sostenible en el tiempo como signo de calidad, de eficiencia y que permita ser más rentable y atractivo a las inversiones, por ende un sistema financiero sano y bien llevado es una ventaja competitiva para un país.

Pacheco, Gutiérrez, y Castro (2018) indican que, al haber cada vez más interdependencia entre fondos de inversión, locales con fondos a nivel mundial a través de las nuevas formas y canales digitales de transacción, sea hace imperativo que estos sean saludables y adecuadamente calificados por entes terceros que verifiquen y certifiquen la buena salud de fondos negociados en el exterior.

2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.66	Depósitos de Ahorro	1.10
Depósitos monetarios	0.80	Depósitos de Tarjetahabientes	1.20
Operaciones de Reporto	1.50		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4.17	Plazo 121-180	5.10
Plazo 61-90	4.33	Plazo 181-360	6.37
Plazo 91-120	5.42	Plazo 361 y más	7.70
4. <u>TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO</u>			
(según regulación No. 133-2015-M)			
5. <u>TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR</u>			
6. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	5.66	Tasa Legal	8.12
Tasa Activa Referencial	8.12	Tasa Máxima Convencional	9.33

Ilustración 2 Tasas de interés pasivas

Fuente: Banco central del Ecuador

3. Caso práctico de estudio

Un cliente que es empleado privado y gana \$1500 dólares al igual que su esposa, con cuenta de ahorro y cuenta corriente en el banco durante seis años. Tiene un dinero ahorrado por el Valor de \$20000 dólares.

Desea saber cuánto podría ganar si deja en una póliza de acumulación ese valor y le paga el banco un promedio de tasa de 7% anual. El cliente lo quiere dejar por dos años. ¿Qué valor futuro obtendrá?

Al año y medio de haber obtenido el préstamo el cliente necesita el valor de \$10000 dólares pues se le presenta una oportunidad de negocio de comprar un terreno por ese valor. Y no tiene ese valor. ¿En qué le puede ayudar tener la póliza ahí en el banco? O le perjudicaría si él desearía pedir un crédito al banco. A qué segmento de crédito y tasa corresponde si es empleado privado él y su esposa.

Al final analice si el cliente al final de los dos años ganó o perdió con estas operaciones bancarias. Tome en cuenta que ese terreno subirá alrededor del 100% de su precio en dos años (por información privilegiada el cliente supo que donde está el terreno el municipio construirá una carretera, lo cual hará subir la plusvalía).

Adicionalmente deberá contestar.

- ¿Por qué los bancos solicitan la información de buró de crédito o score para calificar un crédito a personas o empresas?
- ¿Cree usted que bastaría con la calificación que les den sus bancos a sus clientes por la política de conocerlos, y calificarlos directamente sin depender del buró de crédito y su normativa y así evitar trámites?
- ¿Al otorgar un crédito a una persona natural que es casada, el cónyuge tiene alguna responsabilidad de pago, aunque el crédito no sea solidario?
 - Analice y en forma narrativa (lo que corresponda) indique que debe hacer el cliente y que es lo que más le conviene.
 - Analice de forma financiera (lo que corresponda) con valores los resultados de las operaciones.

4. Resolución

Caso práctico

Si el cliente pone este valor de \$2000 dólares, a la tasa descrita el interés capitalizado a dos años obtendría el valor de \$2289.80.

Al presentársele la necesidad de un préstamo, la ventaja que obtendría es que podría tener que dejar una garantía menor al valor requerido del préstamo, que ayude a cubrir la diferencia, además de servirle como una referencia favorable de crédito. Ambos al ser empleados privados están sujetos al segmento de consumo al le corresponde una tasa Anual de 16.51% (según fuente Banco Central del Ecuador)

A continuación, se muestra aritméticamente como quedaría la resolución que se consulta luego de adquirir el terreno, concluir la póliza y cancelar el crédito. Póliza de acumulación de \$2000 al 7% de interés.

Tabla 1 *Cálculo del Ejercicio*

CÁLCULO	
Saldo inicial	\$ 2.000,00
Interés póliza	\$ 289,00
Terreno	\$ -10.000,00
Interés préstamo	\$ -1719,79
Saldo	\$ -9429,99
Valor terreno luego de 2 años	\$ 20.000,00
SALDO TOTAL	\$ 10.570,01
<hr/> Elaborado: por el Autor <hr/>	

Es importante que el cliente sea adecuadamente calificado en su crédito pues es una forma de dar credibilidad al sistema financiero en el manejo de su cartera, además de no perjudicar al cliente dando un monto que no pueda pagar en caso de ser mal calificado para el crédito.

Sánchez y López (2020) indican que también se debe revisar periódicamente los valores de las tasas tanto de pago como para préstamos en los sistemas financieros de los diferentes países y regiones ya que procesos coyunturales económicos pueden causar desajustes abruptos o variaciones abruptas de las tasas de interés, o a su vez estas pueden ser no apegadas a la realidad cuando se presenta una coyuntura en el entorno como por ejemplo la pandemia de COVID-19, la cual hizo que las economías de pequeñas y medianas empresas y personas se vea afectada de manera ingente en el pago de sus obligaciones a las tasas vigentes, haciendo necesario en estos casos una revisión para estos casos de crisis económica presentado en gran parte del planeta

CONCLUSIÓN

El presente trabajo de investigación se basó en la premisa de una transacción de tipo comercial financiera bancaria, en la que se deseaba corroborar el resultado de las operaciones financieras según los parámetros dados del caso de estudio. En los que se estableció lo siguiente.

El balance de la resolución del caso es positivo para el cliente terminado con un valor a favor de \$ 10570.01, ya que, al usar los servicios financieros, además de usar información relevante sobre un activo, permitió que el valor de su dinero al final sea favorable, eso gracias a la subida de precio de su activo.

Es importante conocer los movimientos de bienes raíces y activos del entorno donde se opera, no es recomendable usar información clasificada sin autorización, pero si aprovechar el costo de oportunidad y las coyunturas que se presentan como oportunidades en el entorno.

Siempre es más fácil acceder a dinero de manera informal, pero se recomienda siempre usar las instituciones financieras autorizadas en cada país, ya sea para captación o para préstamos, ya que estas al ser legalizadas y formales permiten al cliente o acreedores tener la certeza de un cobro y pago responsable, así como la aplicación de garantías en cada que existan discutas o no cumplimiento de las obligaciones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco central del Ecuador. (2021, febrero). Información Estadística Mensual. <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
- Camargo Martínez, A., & Pompa Osorio, M. (2012). Matemáticas Financieras . Mexico: UNAN Facultad de Contaduría y administración .
- Rodríguez González, J. (2020). Estrategias empresariales ante la COVID-19: el caso de la industria curtidora de León, Guanajuato. *Entreciencias: Diálogos en la Sociedad del Conocimiento*, vol. 8, núm. 22.
- Sánchez Vargas, A., y López-Herrera, F. (2020). Tasa de política monetaria en México ante los efectos de Covid-19. *Revista mexicana de economía y finanzas*, vol. 15, 295-311.
- Aguilar Ordoñez , L. R., y Correa Guaycha, H. (2015). Matemáticas Financieras (30 ed.). Machala: Ediciones UTMACH.
- Alvarado, R., y Iglesias, S. (Octubre-Diciembre de 2017). Sector Externo, Restricciones y Crecimiento. *Revista Problemas del Desarrollo*, 191(48), 83-106. doi:<https://doi.org/10.1016/j.rpd.2017.11.005>
- Bucio Pacheco, C., Jesús Gutiérrez, R., y Sosa Castro, M. (2018). Contagio vía cópulas dinámicas en los mercados de capitales del TLCAN de 2000 a 2016. *Guadalajara: EconoQuantum*, vol. 16, .
- Cárdenas, S., Vaca, E., & Alvarado, M. (Diciembre-Enero de 2019). EL MODELO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN ECUADOR EN EL PERÍODO. *Revista Empresarial*, 13(1), 55-64. doi:<https://doi.org/10.23878/empr.v13i01.137>
- CEPAL. (2017). Evaluación de los posibles impactos de un acuerdo comercial entre el Ecuador y la Unión Europea. 1-101.
- García, E. D., Tello, I. M., Mosquera, L. E., y Delgado, L. L. (Enero-Marzo de 2018). Balanza de pagos en Ecuador y su comparación con la balanza de pagos de Venezuela y Chile del año 2017. *Ciencia Digital*, 2(1), 304-316. doi:<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v2i1.20>

Hersch-Martínez, P., y Rodríguez-Hernández, B. (2017). Un marcador epidemiológico invisibilizado: el endeudamiento en una población. *Salud Pública de México*, vol. 59, núm. 2, 193-201.

Michael, E. P. (1980). *Competitive Strategy*. Harvard Business School.

Sierra Juárez, G. (2017). Análisis de contagio en el sistema financiero mexicano combinando el modelo de Merton y redes aleatorias. *Contaduría y administración*, vol. 62, núm. 1, 44-63.

Izquierdo García, D., Reina Tello, M., Quiñonez Mosquera, E., y Ortiz Delgado, L. P. (2018). Balanza de pagos en Ecuador y su comparación con la balanza de pagos de Venezuela y Chile del año 2017 *Ciencia Digital*. 2.

<https://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/CienciaDigital/article/view/21>

Camargo Martínez, A., y Pompa Osorio, M. (2012). *Matemáticas Financieras*. Mexico: UNAN Facultad de Contaduría y administración.

Toscanini, M., Maza, M. del C. L., y Ubilla, M. A. B. (2020). La dolarización en Ecuador: Resultados macroeconómicos en las dos últimas décadas. *Información tecnológica*, 31(5 (octubre)), 129-138.