



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

INCIDENCIA DE LA TASA DE INTERÉS EN LA ECONOMÍA DE LOS
ECUATORIANOS DESDE INICIOS DE LA DOLARIZACIÓN

LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

INCIDENCIA DE LA TASA DE INTERÉS EN LA ECONOMÍA DE
LOS ECUATORIANOS DESDE INICIOS DE LA DOLARIZACIÓN

LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

INCIDENCIA DE LA TASA DE INTERÉS EN LA ECONOMÍA DE LOS
ECUATORIANOS DESDE INICIOS DE LA DOLARIZACIÓN

LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

OLAYA CUM RONNY LEONARDO

MACHALA, 26 DE AGOSTO DE 2019

MACHALA
26 de agosto de 2019

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Incidencia de la tasa de interés en la economía de los ecuatorianos desde inicios de la dolarización, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



OLAYA CUM RONNY LEONARDO

0702520958

TUTOR - ESPECIALISTA 1



CHÁVEZ CRUZ ROBERTH BOLÍVAR

0702410416

ESPECIALISTA 2



MOROCHO ROMAN ZAIDA PATRICIA

0703359125

ESPECIALISTA 3

Urkund Analysis Result

Analysed Document: LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA_PT-010419.pdf
(D54761560)
Submitted: 8/9/2019 11:01:00 PM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 5 %

Sources included in the report:

submission.docx (D54447136)
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962017000100335
<https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/2414/1/T-ESPE-021614.pdf>

Instances where selected sources appear:

3

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

La que suscribe, LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Incidencia de la tasa de interés en la economía de los ecuatorianos desde inicios de la dolarización, 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.

La autora 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.

La autora 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, 26 de agosto de 2019



LANDETA GONZALEZ LILIBETH STEFANIA
0928966860

Dedicatoria

Este texto es dedicado a las personas que influyeron positivamente en mi vida, mi familia mi motor principal y amigos que me brindaron el apoyo para lograrlo.

Agradecimiento

Agradezco infinitamente a Dios porque sin su misericordia no lo hubiese llevado a cabo, a mi familia por su amor, carácter y bondad, principalmente a una persona especial mi tío Jorge González que fue fundamental en todo mi proceso académico, a la Universidad Técnica de Machala por abrirme las puertas al conocimiento y a mis docentes que tuvieron la paciencia y dedicación de enseñarme.

Resumen

Este trabajo tiene como propósito relatar como incide la tasa de interés en la economía de los ecuatorianos desde que se inició la dolarización, y se llevará a cabo mediante una investigación por el método descriptivo analítico en la cual encontraremos una conceptualización y antecedentes referidos a los objetos de estudio, donde se explicará brevemente la crisis económica que surgen en el país en los años 90 y los cambios al sustituir la moneda del sucre a una moneda extranjera denominado dólar, de allí el termino dolarización el cual ha venido influyendo de manera positiva, ya que se implementaron reformas y políticas monetarias que da como resultado una transformación significativa proporcionando la estabilidad económica por lo tanto se ve reflejado en el ámbito financiero respecto a las tasas de interés que se ven disminuidas a comparación cuando prevalecía la moneda del sucre, mejorando la productividad y por lo tanto la economía del Ecuador.

Palabras claves

Dolarización, tasa de interés, políticas monetarias

Abstract

This work has the purpose of telling how the interest rate affects the economy of Ecuadorians since the dollarization began, and will be carried out through an investigation by the analytical descriptive method in which we will find a conceptualization and background related to the objects study, which will briefly explain the economic crisis that arose in the country in the 90s and the changes when replacing the currency of the sucre to a foreign currency called dollar, hence the term dollarization which has been positively influencing, and that reforms and monetary policies were implemented that result in a significant transformation providing economic stability, therefore it is reflected in the financial sphere with respect to the interest rates that are diminished in comparison when the sucre currency prevailed, improving productivity and therefore the economy of Ecuador.

Keywords

Dollarization, interest rate, monetary policies

INDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria.....	2
Agradecimiento.....	3
Resumen	4
Abstract.....	5
INDICE DE CONTENIDOS.....	6
INDICES DE ILUSTRACIONES	7
1. Introducción	8
2. Antecedentes	9
3. Marco teórico.....	11
3.1 Dolarización.....	11
3.2 Tasa de interés	11
3.3 Tipo de tasas de interés.....	12
4 Situación problemática.....	13
5. Conclusiones	15
6. Referencias.....	16

INDICES DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Tasas de interés activa y pasivas	13
Ilustración 2: Tasa efectivas y pasivas referenciales	13

1. Introducción

La crisis económica que el Ecuador atravesaba por la mala gestión administrativa de sus representantes en los cargos superiores, y las instituciones financieras empezaron a colapsar, provocando un feriado bancario debido a que las tasas de inflación estaban demasiado altas y de igual forma las tasas de interés por lo que el Ecuador opta por hacer cambio de su moneda original el denominado sucre, a una moneda extranjera denominado dólar, con lo cual trajo cambios a la economía del país.

La dolarización se la puede comprender como el cambio de una moneda nacional es decir originaria del país a una moneda extranjera o estadounidense para las transacciones económicas del mismo. La dolarización se implementa en el mes de enero del 2000 pero se fija el 15 marzo del mismo año, cuyo objetivo es bajar la inflación económica que atravesaba el Ecuador, y reducir impactos sociales como económicos.

Existieron diferentes cambios debido a la dolarización entre ellos disminuyeron las tasas de interés en las instituciones financieras, recordando que las tasas de interés son aquellas tasas que aplica las bancas con la finalidad de cobrar por el dinero prestado a un porcentaje y pagar por que sus usuarios depositan su dinero.

Las tasas de interés influyeron sustancialmente en la economía de los ecuatorianos en el momento que inicio la dolarización debido que al cambiar la moneda la inflación disminuye y por lo tal, la economía se regulo y produjo que la banca establezca tasas menores para que los usuarios puedan invertir su dinero o busquen financiamiento para la productividad del país. Por lo tanto, el objetivo del presente trabajo es identificar la incidencia de la tasa de interés en la economía de los ecuatorianos a inicios de la dolarización mediante la aplicación de metodología descriptiva, analítica en la cual se describirán los antecedentes y su conceptualización referente a nuestro objeto de estudio.

2. Antecedentes

Unos de los acontecimientos más importantes de la historia del Ecuador es el cambio de moneda de sucre a dólar, que se lleva a cabo en una época de crisis monetaria y financiera, y esto da paso a la dolarización.

La dolarización llegó en el año 2000 en el gobierno de Jamil Mahuad, que se produjo por la crisis económica que atravesaba Ecuador, en la cual repercutía a la economía del mismo, donde surgieron cambios en el sistema financiero del país. Y así lo relata Onur Tas y Togay (2014) “En marzo de 2000, Ecuador implementó oficialmente la dolarización, suprimiendo su propia moneda, el sucre, y adoptando el dólar estadounidense” (pág. 52).

El cambio de moneda del país surge según (Bardomiano, 2014, pág. 100) por la crisis económica de los años 1999 y 2000 puede tener varias explicaciones, una de las cuales podría ser la mala gestión monetaria, sin embargo la mayoría de los analistas se enfocó en tres choques externos que afectaron al país: un fenómeno climatológico negativo, la caída de las ventas petroleras que ya se venía dando durante toda la década de los noventa y en 1998 llegaría al nivel más bajo de exportación, y la turbulencia en los mercados financieros.

El proceso de implementación de la dolarización inició con la fijación del tipo de cambio de 25,000 sucres por dólar, precio al que el BCE canjearía los sucres emitidos en dólares (monedas y billetes). Adicionalmente, a fin de introducir las reformas legales e institucionales necesarias para la consolidación del proceso de dolarización, el H. Congreso Nacional, expidió, el 13 de marzo de 2000, la Ley para la Transformación Económica del Ecuador (Ley 2000-4), la cual modificó el régimen monetario y cambiario, e introdujo cambios a la legislación vigente en el ámbito financiero y en otros cuerpos legales. (Banco Central del Ecuador, 2010, pág. 39)

Por lo tanto, al implementar la dolarización en el país, reformularon la Ley para la Transformación Económica del Ecuador en el año 2000 con la cual establecieron el desagio de las tasas de interés, con la finalidad de regular de manera oficial la moneda extranjera. El desagio se lo considera como aquel valor que deprecia por el tipo de cambio de una moneda extranjera, es decir es un valor menor, a su valor oficial.

En esta ley menciona las tasas de interés activas y pasivas en su art 6: donde señala tasa activa a un 16,82% y la pasiva a 9:35%, el Banco Central del Ecuador es el encargado de regular las tasas de interés a la demás instituciones financieras, públicas o privadas.

Debido esto el Ecuador venía a su vez atravesando una crisis financiera porque no contaba con una organización sólida, y esto afectaba a las instituciones financieras del país, “El uso de la tasa de interés para controlar el tipo de cambio había debilitado sensiblemente el aparato productivo y a los bancos” (Pitarque, 2002, pág. 222).

De esta forma se implementó la medida de cambio de moneda al país con la finalidad de reformar el sistema económico y financiero que estaba colapsando en la época de los noventa. Al llegar la dolarización en el Ecuador, fue un gran desafío para el país puesto que se tuvo que regular las normativas para que la moneda extranjera circule en el mercado, según (Paredes, 2017, pág. 88) tuvo algunos efectos positivos como mencionan:

Los argumentos a favor esenciales de la dolarización han sido:

Estabilidad: La tasa de inflación se ha mantenido por primera vez desde hace 40 años, de manera sostenida, por debajo del 5 % anual y hubiera sido incluso menor a no ser por las presiones que el exceso de gasto público ha generado en la demanda agregada.

Equidad: Es un enorme cambio el que todos los grupos sociales estén cubiertos por el mismo paraguas monetario (lo cual no significa que los pobres dejen de serlo solo por razones monetarias)

Productividad: No hay duda de que en épocas de inestabilidad las empresas dedican más recursos de lo necesario a la protección financiera y, de cierta manera más grave aún, a generar ganancias en la especulación financiera que con frecuencia son mayores a las ganancias en el negocio real.

De tal manera que el estado desarrollo nuevas políticas económica que según los autores (Valdivieso Mora y Arias Jaramillo, 2017, pág. 33)

La nueva Política Económica del Ecuador con un contexto dolarizado se proponía básicamente los siguientes objetivos: a) Romper de manera definitiva la inestabilidad del mercado cambiario b) Reducir las presiones inflacionarias y las altas tasas de interés; c) Modificar favorablemente las expectativas de los agentes; d) Dinamizar la actividad productiva, e) Propiciar un mayor ingreso de capitales; y, f) Instaurar disciplina fiscal.

La política monetaria implantó un nuevo modelo de tipo de cambio fijo a partir de la dolarización, por ende, el Banco Central del Ecuador disminuyó su importante rol en la política monetaria quedándole la función de brindar instrumentos o servicios que permitan fortalecer el sistema financiero y la ampliación de la cobertura del sistema de pagos a entidades financieras reguladas por el Ministerio de Inclusión Económica Social, que permita ampliar el nivel de bancarización en el país.

Cabe recalcar que anteriormente en el sucre las tasas de interés eran demasiadas altas por lo que las personas optaban por invertir su dinero en las instituciones financieras y no fomentar la producción puesto que ganaba más invirtiendo sus dineros en los bancos, y ese dinero eran prestados a las grandes empresas a tasas menores lo que produjo la crisis de los bancos.

Cuando el 10 de enero de 2000 se adopta el dólar como moneda para realizar todas las transacciones dentro del Ecuador, existían bonos de estabilización monetaria que devengaban intereses entre 59 % y 200 %, pero ahora en dólares. Igualmente, los depósitos colocados en los bancos del país devengaban entre 47 % y 70 % de interés y los créditos entre 60 % y 70 %, todo esto en dólares. (Dávila Castillo, 2017, pág. 28)

3. Marco teórico

3.1 Dolarización

La dolarización es considerada un proceso donde el dólar como moneda extranjera reemplaza la moneda de uso corriente de un país; para realizar transacciones en sus tres funciones como son: primero, reserva de valor; segundo, unidad de cuenta; y tercero, medio de pago y cambio. (Calderón Salazar y Zambrano, 2019, pág. 40)

3.2 Tasa de interés

Algunos autores como (Londoño Orozco y Londoño Pineda, 2007, pág. 166) la definen de la siguiente manera:

Se puede definir el interés como el costo que debe pagarse por el uso o disfrute de un bien por alguien diferente a su dueño o como el costo de oportunidad que se asume cuando es el propietario quien lo utiliza, este costo ha de expresarse en la misma base monetaria o

de cuenta en que se expresa el bien transado o utilizado como por ejemplo: onzas de oro, moneda colombiana (\$), Unidad de Valor Real (UVR), dólar norteamericano (US\$), etc.

La función de la tasa de interés es modificar los precios monetarios de otros activos de capital, de modo que iguale el atractivo de conservarlos y el de mantener efectivo (Maynard Keynes, 2017, pág. 344).

3.3 Tipo de tasas de interés

Según (Buenaventura Vera, 2003, pág. 43) los tipos de tasa interés son:

Periódica: La tasa corresponde al período de composición (% por día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.). Algunos sectores la conocen como tasa efectiva periódica (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí se denominará simplemente tasa periódica.

Nominal: Es la expresión anualizada de la tasa periódica, contabilizada por acumulación simple de ella.

Efectiva: Es la expresión equivalente de una tasa periódica en la que el período se hace igual a un año y la causación siempre se da al vencimiento. Algunos sectores emplean el nombre de tasa efectiva para aplicarla a un período distinto del año (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí no se empleará esta denominación, la cual la llamaremos simplemente tasa periódica. La tasa efectiva se conoce también como tasa efectiva anual, tasa anual efectiva o aun tasa anual

Adicionalmente están la tasa activa referencial que está vinculada con el sistema bancario o instituciones financieras donde perciben por conceder créditos a las personas que desean obtener dinero para llevar a cabo una inversión y la tasa pasiva es la cual las instituciones del sistema financiero acuerdan con las personas interesadas en adquirir una cuenta o ser parte de la institución bancaria con la finalidad de obtener una retribución económica.

Según el Banco Central del Ecuador las tasas son calculadas de la siguiente manera:

Tasa Activa Referencial es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos privados al sector corporativo. (Paredes Loza , 2012, pág. 7)

Tasa Pasiva Referencial es igual a la tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo de los bancos privados, captados a plazos de entre 84 y 91 días. (Paredes Loza , 2012, pág. 7)

4 Situación problemática

Ahora bien, nos enfocaremos en como incide la tasa de interés en la economía de los ecuatorianos al cambiar al dólar, y conocemos que en un contexto simplificado la tasa de interés nos indica el valor del dinero en el transcurso del tiempo, es decir nos manifiesta la rentabilidad de una inversión o ahorros en una institución financiera y a su vez el costo por un crédito.

Ilustración 1: Tasas de interés activa y pasivas

TASAS REFERENCIALES NOMINALES		
AÑO	ACTIVA	PASIVA
1999	75%	48%
2000	14,52%	7,7%

Fuente: Banco Central de Ecuador
Elaborado: Lilibeth Landeta

En el año 1999 el Ecuador tenía una tasa de interés activa del 75% y pasiva del 48% con su moneda original el sucre, según los datos del Banco Central del Ecuador las cuales eran demasiadas altas a comparación del año 2000 que se implementó la dolarización estas disminuyeron. Por eso el autor (Onteada , 2017, pág. 18) manifiesta que “La dolarización también estabilizó las expectativas y contribuyo al decrecimiento de las tasas de interés”

Ilustración 2: Tasa efectivas y pasivas referenciales

TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIAL			
	2007	2013	2019
PRODUCTIVO CORPORATIVO	10,72	8,17	9,07
PRODUCTIVO EMPRESARIAL		9,53	10,05
PRODUCTIVO PYMES	13,15	11,2	11,16
CONSUMO	18	15,91	16,23
VIVIENDA	12,13	10,64	4,73
MICROCREDITO ACUM AMPLIADA	23,5	22,44	20,16
MICROCREDITO ACUM SIMPLE	31,55	25,2	22,57
TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIAL			

DEPOSITO A PLAZO		4,53	5,92
DEPOSTOS MONENTARIOS		0,6	0,73
OPERACIONES DE REPORTE		0,24	1
DEPOSITOS DE AHORRO		1,41	1,08
DEPOSITOS TAARJETAHABIENTES		0,63	0,88

Fuente: Banco Central de Ecuador
Elaborado: Lilibeth Landeta

En el Ecuador las instituciones financieras cobran diferentes tasas de interés dependiendo el tipo de crédito que desee adquirir el usuario, a las grandes empresas una tarifa menor que a la de usuarios pequeños puesto que corren más riesgos los bancos para recuperan su dinero. En la tabla se puede observar que con el transcurso del tiempo las tasas de interés han disminuido y han aumentado dependiendo del tipo de crédito y ahorro.

Al disminuir las tasas de interés, se regulo la economía puesto, que el emprendedor realizo proyectos lo cuales necesitaba financiamientos y por tal motivo acudían al sistema financiero, generando así fuentes de empleo debido a que mayor producción mayor mano de obra y a la vez influía en las personas a invertir su dinero en los bancos generando una rentabilidad y menor riesgos.

Otros autores también sustentan que en base a la dolarización en el país (Acosta y Juncosa, 2000, pág. 19) “Las tasas de interés bajarían con la dolarización, en tanto ésta llevaría la economía nacional a una situación de mayor estabilidad de precios y acercaría tendencialmente sus precios a las condiciones internacionales, excepto los salarios”.

Actualmente los bancos han mejorado las políticas de crédito con la finalidad de fomentar que sus usuarios depositen sus ahorros y a la vez financien sus proyectos como lo menciona “La calidad del crédito ha mejorado porque los bancos ya no enfrentan riesgos predeterminados de préstamo debido a variaciones del tipo de cambio que hacen que las empresas prestatarias sean incapaces de pagar” (Lawrence , 2017, pág. 69).

La principal bondad de una moneda es la estabilidad de precios, medida a través de la tasa de inflación. Si la inflación es baja y estable en un país, entonces la moneda respectiva conserva su poder de compra con el paso del tiempo. (Cuevas Ahumada, 2016, pág. 66)

Esto significa, simplemente, que una tasa de inflación baja y estable contribuye a generar tasas de interés nominales bajas y estables. (Cuevas Ahumada, 2016, pág. 67) lo que

incentiva a invertir, y por lo tanto beneficia a las instituciones financieras regulando su economía, puesto que los usuarios, podrán obtener créditos bajos y así financiar sus proyectos, al cambio al tener tasas de intereses alto solo las grandes compañías podrían acceder y hubiera mayores restricciones para los pequeños usuarios.

Aunque tener tasas interés bajas en las instituciones financieras del país, no implica solo beneficios sino puede ocasionar inestabilidades futuras como lo menciona Sandoval Hernández González y Morales Guillén que operar con tasas de interés permanentemente bajas implica no sólo un reto para el diseño de la política económica; debido al potencial incentivo que esto provoca para incrementar el apalancamiento privado y el endeudamiento público y la menor capacidad de respuesta por parte de los bancos centrales; sino que vulnera la estabilidad del sistema financiero internacional al: incrementar la búsqueda de rendimientos en el mercado e incentivar la absorción de riesgos, lo que puede derivar en afectaciones futuras para el desempeño sostenible de la economía mundial. (2017, pág. 48)

5. Conclusiones

Mediante el trabajo realizado se pudo conocer, los inicios de la dolarización en nuestro país, a medida como esto afecto a la economía y en punto especifico a la tasa de interés, en la cual la tasa de interés, influye de manera relevante en la economía de los ecuatorianos.

Al ser la tasa de interés fundamental para la economía de los ecuatorianos por que dependiendo de un aumento o disminución de esta, las instituciones financieras obtienen rentabilidades ya que obtienen un pago por prestar el dinero y a su vez los inversionistas obtienen financiamiento pagando cuotas mínimas para sus proyectos.

Entonces se puede concluir que debido al cambio de moneda a beneficiado a los ecuatorianos por que la dolarización trajo consigo una regulación económica en las tasas de interés, debido a que la inflación disminuyó y a su vez estas disminuyeron y de esta manera fomentaron a crear inversiones que trajo consigo mayor productividad generando fuentes de empleo, aumentando el comercio.

6. Referencias

- Dávila Castillo, M. (2017). ¿Cómo se hizo en la práctica la dolarización ecuatoriana? *Polémika 11*, 15-45.
- Acosta , A., & Juncosa, J. (2000). *Dolarización Informe Urgente*. Quito: Ediciones ABYA-YALA.

- Banco Central del Ecuador. (2010). *La Economía Ecuatoriana Luego de 10 Años de Dolarización*. Quito: Dirección General de Estudios.
- Bardomiano, M. O. (2014). Ecuador: panorama y evolución económica reciente. *Economía Informa*, 100-108.
- Buenaventura Vera, G. (2003). LA TASA DE INTERÉS: INFORMACIÓN CON ESTRUCTURA. *Estudios Gerenciales*, 39-50.
- Calderón Salazar, J., & Zambrano, S. (2019). EL IMPACTO DE LA DOLARIZACIÓN EN EL SISTEMA ECONÓMICO: CASO. *ECA Sinergia*, 38-58.
- Cuevas Ahumada, V. M. (2016). El papel internacional del dólar versus el euro en el siglo xxi. *Economía UNAM*, 63-81.
- Lawrence , W. (2017). Dolarización y libertad monetaria. *Polémika 11*, 61-80.
- Londoño Orozco, C. A., & Londoño Pineda, N. (2007). LA RESONANCIA DE LA TASA DE INTERES Y LA IMPORTANCIA DE LAS EQUIVALENCIAS ENTRE TASAS. *Revista académica e institucional de la UCPR*, 165-182.
- Maynard Keynes, J. (2017). TEORÍAS ALTERNATIVAS DE LA TASA DE INTERÉS. *Revista de Economía Institucional*, 335-346.
- Onteada , D. (2017). El impacto de l dolarización oficial en la pofundización financiera en Ecuador. *Cuestiones Economicas*, 13-43.
- Onur Tas, B., & Togay, S. (2014). Efectos de la dolarización oficial en una pequeña economía abierta: el caso de Ecuador. *Investigación económica*, 51-86.
- Paredes Loza , M. (Marzo de 2012). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador* . Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador : http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financiero_s/Estudios%20Tecnicos/2012/AT1_2012.pdf
- Paredes, P. L. (2017). Dolarización: Más allá de la estabilidad monetaria. *Polémika 11*, 81-103.
- Pitarque, J. C. (2002). Liberación, politica monetaria y dolarización: la experiencia ecuatoriana. *Cuestiones Economicas*, 221-225.
- Sandoval Hernández González, J. K., & Morales Guillén, S. Y. (2017). ¿Por qué las tasas de interés son tan bajas? *Economía Informa*, 46-63.
- Valdivieso Mora, A. F., & Arias Jaramillo, A. A. (2017). INCIDENCIA DE LA DOLARIZACIÓN EN LA BALANZA COMERCIAL DEL ECUADOR EN EL PERÍODO 2000 - 2014. *SurAcademia: Revista académica investigativa del área jurídica, social y administrativa*, 25-36.