

Periodicidad: Trimestral Enero-Marzo, Volumen: 4, Número: 1, Año: 2026 páginas 242-255

El estado ecuatoriano y su influencia en la estabilidad del entorno económico y empresarial

The ecuadorian state and its influence on the stability of the economic and business environment

Lcda. Yixcely Maribel Espinoza Tuárez¹

Universidad Estatal del Sur de Manabí. Jipijapa, Ecuador
yixcely.espinoza@unesum.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0007-7735-1772>

Stephany Nicole Plúa Plúa²

Universidad Estatal del Sur de Manabí. Jipijapa, Ecuador
plua-stephany4533@unesum.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0008-5041-8188>

Daniela Nicol Batioja Quiñonez³

Universidad Estatal del Sur de Manabí. Jipijapa, Ecuador
batioja-daniela2052@unesum.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-1139-6274>

Como citar:

Espinoza Tuárez, Y. M., Plúa Plúa, S. N., & Batioja Quiñonez, D. N. (2026). El estado ecuatoriano y su influencia en la estabilidad del entorno económico y empresarial. *Revista Pulso Científico*, 4(1), 242–255. <https://doi.org/10.70577/rps.v4i1.163>

Fecha de recepción: 2025-12-08

Fecha de aceptación: 2026-01-16

Fecha de publicación: 2026-03-12

RESUMEN

El entorno económico y empresarial ecuatoriano enfrenta desafíos persistentes asociados a desequilibrios fiscales, volatilidad macroeconómica y fluctuaciones en indicadores de riesgo soberano, factores que inciden directamente en la confianza productiva y en las decisiones de inversión privada. En este contexto, el objetivo del estudio fue analizar la influencia del Estado ecuatoriano en la estabilidad del entorno económico y empresarial, considerando variables fiscales, macroeconómicas y financieras derivadas exclusivamente de fuentes oficiales. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y alcance explicativo, utilizando estadísticas publicadas por el Banco Central del Ecuador y el Ministerio de Economía y Finanzas para el período 2010–2025, con énfasis en 2021–2025. El análisis incorporó estadística descriptiva multivariante, regresión lineal múltiple, modelamiento de ecuaciones estructurales mediante mínimos cuadrados parciales y modelos de series temporales ARIMA. Los resultados evidenciaron que el crecimiento del PIB y la estabilidad financiera inciden positivamente en la formación bruta de capital fijo, mientras que el déficit fiscal y el riesgo país generan efectos negativos significativos sobre el dinamismo empresarial. Asimismo, se identificó que la estabilidad fiscal influye de manera directa e indirecta en la inversión privada, mediada por el desempeño macroeconómico, y que las decisiones fiscales producen efectos rezagados en el entorno productivo. En síntesis, la evidencia empírica confirma que la gestión estatal en materia fiscal y macroeconómica constituye un factor determinante para la estabilidad económica y la confianza empresarial en Ecuador.

Palabras clave: Estabilidad fiscal, economía, inversión privada, riesgo país, política pública.

ABSTRACT

The Ecuadorian economic and business environment faces persistent challenges associated with fiscal imbalances, macroeconomic volatility, and fluctuations in sovereign risk indicators, factors that directly affect productive confidence and private investment decisions. In this context, the objective of this study was to analyze the influence of the Ecuadorian State on the stability of the economic and business environment, considering fiscal, macroeconomic, and financial variables derived exclusively from official sources. The research was conducted under a quantitative approach, with a non-experimental and explanatory design, using statistics published by the Central Bank of Ecuador and the Ministry of Economy and Finance for the period 2010–2025, with emphasis on 2021–2025. The analysis incorporated multivariate descriptive statistics, multiple linear regression, structural equation modeling using partial least squares, and ARIMA time series models. The results revealed that GDP growth and financial stability positively influence gross fixed capital formation, while fiscal deficits and sovereign risk exert significant negative effects on business dynamism. Furthermore, fiscal stability was found to have both direct and indirect effects on private investment, mediated by macroeconomic performance, and fiscal decisions were shown to produce lagged impacts on the productive environment. Overall, the empirical evidence confirms that state management in fiscal and macroeconomic matters constitutes a determining factor for economic stability and business confidence in Ecuador.

Keywords: Fiscal stability, economy, private investment, country risk, public policy.

INTRODUCCIÓN

La estabilidad del entorno económico y empresarial en Ecuador depende, en buena medida, de la capacidad del Estado para sostener reglas de juego previsibles, disciplina fiscal compatible con la dolarización, calidad regulatoria y provisión efectiva de bienes públicos que reduzcan la incertidumbre de inversión. En un contexto donde los shocks internos y externos inciden con fuerza sobre la actividad productiva, los agentes económicos tienden a ajustar sus decisiones de empleo, financiamiento e inversión según señales estatales asociadas a seguridad jurídica, consistencia de políticas y capacidad de ejecución institucional (Banco Central del Ecuador, 2025). En esa línea, la evidencia reciente sugiere que el clima de negocios se ve especialmente afectado por la percepción de incertidumbre, los cambios político-administrativos y la variabilidad de condiciones macroeconómicas que alteran expectativas empresariales (Guerrero et al., 2025).

La literatura regional ha mostrado que la atracción de inversión y el desempeño empresarial no dependen únicamente de incentivos puntuales, sino de atributos estatales más estructurales, como la calidad de gobierno, la estabilidad normativa y la credibilidad de las instituciones para hacer cumplir contratos. En América Latina, los estudios que vinculan calidad de gobierno con inversión extranjera directa sostienen que los países con marcos institucionales más estables y administraciones públicas con mayor capacidad tienden a generar señales más favorables para la inversión de largo plazo (Miranda et al., 2022). En el caso ecuatoriano, investigaciones centradas en el “barómetro” del clima de negocios reportan que los inversionistas valoran, de forma prioritaria, factores asociados a certidumbre y coherencia del entorno regulatorio, lo que refuerza la idea de que la estabilidad empresarial es, también, un producto institucional (Guerrero et al., 2025).

En Ecuador, esta discusión adquiere una particularidad técnica: la dolarización restringe el uso de instrumentos monetarios convencionales y amplifica el peso de la política fiscal, la sostenibilidad de la deuda y la gobernanza económica como anclas de estabilidad. Desde esta perspectiva, análisis recientes sobre política fiscal muestran que su diseño e implementación inciden directamente en la dinámica de crecimiento y en la capacidad del país para reducir vulnerabilidades macroeconómicas, sobre todo cuando existen riesgos de financiamiento y presiones sobre el gasto (Salazar, 2024). De manera complementaria, la investigación económica aplicada al caso ecuatoriano ha señalado que los shocks exógenos afectan el crecimiento y exigen capacidades estatales de respuesta para evitar ciclos de inestabilidad que se transmiten al tejido empresarial (Morales, 2023).

Un componente crítico del entorno empresarial es la seguridad jurídica, entendida como claridad normativa, previsibilidad y aplicación consistente por parte de autoridades administrativas y jurisdiccionales. En materia tributaria, por ejemplo, la certeza y estabilidad del marco jurídico condicionan la planificación financiera de las empresas y su disposición a formalizarse e invertir, especialmente cuando existen tributos con efectos sobre liquidez y costos de cumplimiento (Toapanta-Chicaiza & García-Eraza, 2024). Asimismo, se ha argumentado que los incentivos tributarios, por sí solos, tienen eficacia limitada si no se insertan en un marco institucional que reduzca arbitrariedades, mejore trámites y disminuya riesgos regulatorios percibidos por los inversionistas (Rodríguez, 2021).

En paralelo, el Estado influye en el entorno empresarial mediante decisiones de política productiva y competitividad, particularmente a través de instrumentos de planificación, coordinación interinstitucional y lineamientos para el fortalecimiento de capacidades. Documentos estratégicos recientes del sector público han reconocido que los desequilibrios macroeconómicos y la fragilidad de ciertos pilares de competitividad afectan la estabilidad necesaria para inversiones sostenibles y encadenamientos productivos (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2024). A su vez, los reportes oficiales sobre desempeño económico han subrayado la incidencia de factores internos (como restricciones energéticas y conflictos de gobernanza) sobre la actividad productiva, lo que refuerza la relevancia del Estado como gestor de riesgos sistémicos y estabilizador del entorno (Banco Central del Ecuador, 2025).

Con base en lo anterior, esta investigación se orienta a analizar la influencia del Estado ecuatoriano en la estabilidad del entorno económico y empresarial, integrando una lectura institucional (seguridad jurídica, calidad regulatoria y capacidad estatal) con variables de estabilidad macroeconómica (disciplina fiscal, desempeño económico y gestión de shocks). La contribución se ubica en precisar mecanismos de transmisión entre decisiones estatales y comportamiento empresarial, identificando vacíos entre marcos formales y resultados observables en clima de negocios, inversión y desempeño productivo (Guerrero et al., 2025). Para ello, se plantea un abordaje analítico sustentado en revisión documental y contrastación de evidencia empírica reciente, con énfasis en indicadores oficiales y literatura académica 2021–2025, a fin de delimitar los factores estatales con mayor capacidad explicativa sobre la estabilidad percibida por empresas e inversionistas (Salazar, 2024).

Estado, instituciones y reglas de juego en la estabilidad económico empresarial

La influencia del Estado en la estabilidad del entorno económico y empresarial puede entenderse, en primer término, como la capacidad institucional para producir reglas previsibles, aplicables y coherentes, que reduzcan la incertidumbre y mejoren los incentivos de inversión, producción y empleo (Guerrero, Proaño & Sancho, 2024). En ese marco, la estabilidad no se restringe a variables nominales, sino que incorpora la calidad de la regulación, la consistencia de la política pública y la eficacia del aparato administrativo para proveer seguridad jurídica y servicios habilitantes para la actividad económica (Zavaleta et al., 2024). En Ecuador, la discusión sobre estabilidad y entorno de negocios suele tensarse cuando el diseño normativo, la ejecución administrativa o la respuesta del sistema jurídico generan costos de transacción elevados, asimetrías de información o riesgos de cumplimiento que afectan la continuidad de operaciones y la planificación empresarial (Dueñas et al., 2024).

Desde la óptica jurídico económica, la seguridad jurídica opera como un determinante de comportamiento económico al incidir en el horizonte de previsibilidad de los agentes, especialmente en contratos, acceso a crédito e inversión productiva (Fuentes et al., 2025). A nivel empresarial, los marcos de cumplimiento y solución de controversias son relevantes para reducir incertidumbre y sostener la confianza en el intercambio, en especial cuando existen cambios tributarios o disputas sobre materias con impacto financiero directo (Castro & Cisneros, 2022). En paralelo, la calidad del *enforcement* societario fortalece el gobierno corporativo

y la protección de intereses, con efectos indirectos sobre reputación, acceso a financiamiento y sostenibilidad de las organizaciones (Landívar, 2022). Incluso la adopción de tecnologías en gobierno corporativo se vuelve un componente de estabilidad micro institucional cuando mejora trazabilidad, control y transparencia en la gestión, aunque su impacto depende del diseño regulatorio y del entorno de cumplimiento (Noboa, 2022).

En economías dolarizadas, la capacidad del Estado para sostener disciplina fiscal y coordinación macroeconómica es un canal crítico de estabilidad, porque limita márgenes de ajuste monetario y desplaza la gestión del ciclo a instrumentos fiscales e institucionales (Londoño-Espinosa et al., 2022). En la práctica, la estabilidad macro no siempre se traduce en un entorno empresarial estable si persisten rigideces estructurales, volatilidad de la inversión y presiones de financiamiento público que alteran expectativas (Cruz Aguirre et al., 2025). En consecuencia, la influencia estatal sobre la estabilidad empresarial se expresa en un continuo que va desde el plano macro, con política fiscal y sostenibilidad de finanzas públicas, hasta el plano micro, con seguridad jurídica, reglas societarias, cumplimiento y calidad regulatoria (Guerrero, Proaño & Sancho, 2024).

Evidencia reciente para Ecuador: política fiscal, seguridad jurídica e incentivos al desempeño empresarial

La literatura reciente muestra que la política tributaria y sus reformas tienen efectos heterogéneos sobre el desempeño empresarial, ya sea por cambios en la carga efectiva, por variaciones en costos de cumplimiento o por impactos en liquidez y decisiones de formalización (Aucapiña-Pico & Zambrano-Montesdeoca, 2025). En el ámbito de contribuyentes, las reformas pueden alterar el comportamiento económico a través de expectativas, percepción de equidad y capacidad de pago, con efectos sobre inversión y consumo que se reflejan en el clima de negocios (Palma et al., 2025). Para segmentos como PYMES, los ajustes tributarios inciden además en competitividad y productividad cuando se combinan con restricciones de acceso a financiamiento y debilidades de gestión, lo que condiciona su resiliencia frente a shocks (Gavilánez et al., 2022).

Un componente estrechamente vinculado a estabilidad es la sostenibilidad de ingresos públicos, porque la volatilidad fiscal suele traducirse en riesgos regulatorios, cambios normativos y presiones sobre el sector privado, especialmente en contextos de restricción presupuestaria (Fernández et al., 2024). En esa línea, medidas extraordinarias como contribuciones temporales se interpretan como respuestas estatales ante déficits o necesidades urgentes de financiamiento, pero también pueden elevar incertidumbre empresarial si se perciben como señales de fragilidad fiscal o de imprevisibilidad normativa (Miño & García, 2023). A nivel sectorial, fenómenos como evasión o informalidad fiscal interactúan con el rol estatal en control y regulación, afectando la equidad competitiva entre empresas formales e informales y deteriorando la estabilidad del entorno de negocios (Alcívar & Jama, 2024).

En el plano de derechos económicos, la protección efectiva de la propiedad y la estabilidad del estado de derecho funcionan como condiciones habilitantes para la inversión y el desarrollo empresarial, en tanto reducen riesgos de expropiación, arbitrariedad o conflictividad institucional (Cordero, 2025). Además, la inversión privada responde no solo a niveles de gasto público, sino a su calidad y a la consistencia institucional

que acompaña ese gasto, porque una expansión fiscal sin eficiencia ni señales de credibilidad puede no activar inversión privada de manera significativa (Puente Riofrío et al., 2026). En términos macro, ciertos estudios encuentran relaciones entre gasto público y crecimiento económico, pero su interpretación para el entorno empresarial exige incorporar el marco institucional y la estructura productiva, ya que el efecto sobre inversión, empleo y costos depende de cómo el Estado diseña incentivos, regula mercados y ejecuta políticas (León-Serrano & Martín, 2022).

Desde un enfoque aplicado, la estabilidad también se observa a través de indicadores de desempeño macro, como el crecimiento y su predictibilidad, donde modelos cuantitativos muestran la incidencia de factores coyunturales y externos en la dinámica del PIB, aportando evidencia sobre la sensibilidad del sistema económico ecuatoriano a choques y a condiciones de política pública (Morales & Contreras, 2024). Por ello, la influencia estatal sobre la estabilidad empresarial en Ecuador tiende a explicarse por una ecuación institucional de doble vía: el Estado incide en expectativas y costos mediante regulación, tributación y seguridad jurídica, y a su vez el desempeño empresarial condiciona recaudación, empleo y sostenibilidad fiscal, retroalimentando la estabilidad del entorno (Londoño-Espinosa et al., 2022).

MATERIALES Y MÉTODOS

En correspondencia a analizar la influencia del Estado ecuatoriano en la estabilidad del entorno económico y empresarial, el estudio se estructuró bajo un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y alcance explicativo, sustentado exclusivamente en información proveniente de fuentes estatales oficiales e informes institucionales del Ecuador. La estrategia metodológica se orientó a examinar la relación entre variables macro fiscales, regulatorias y de desempeño económico, utilizando datos administrativos y estadísticos emitidos por entidades públicas competentes.

En primer lugar, se definieron como unidades de análisis las series macroeconómicas y fiscales publicadas por el Banco Central del Ecuador, el Ministerio de Economía y Finanzas, el Servicio de Rentas Internas y el Instituto Nacional de Estadística y Censos, correspondientes al período 2010–2025, con énfasis analítico en el intervalo 2021–2025. Se emplearon indicadores tales como crecimiento del Producto Interno Bruto, formación bruta de capital fijo, déficit o superávit fiscal, resultado global del sector público no financiero, presión tributaria, recaudación efectiva, inversión pública, riesgo país, empleo adecuado y creación de empresas. Asimismo, se incorporaron informes oficiales de ejecución presupuestaria, programación fiscal plurianual y reportes de desempeño económico publicados por las entidades mencionadas.

La recolección de información se realizó mediante revisión documental sistemática de boletines económicos, informes de sostenibilidad fiscal, reportes de coyuntura macroeconómica, estadísticas tributarias consolidadas y bases de datos abiertas disponibles en los portales institucionales. Para garantizar la consistencia metodológica, se verificó la homogeneidad de las series y la comparabilidad interanual, considerando cambios metodológicos señalados en notas técnicas oficiales.

En la fase analítica, inicialmente se aplicó estadística descriptiva multivariante con el fin de examinar tendencias, variaciones interanuales y correlaciones preliminares entre variables fiscales, macroeconómicas y

de actividad empresarial. Se calcularon medidas de tendencia central y dispersión, así como tasas de variación porcentual acumulada, permitiendo identificar patrones estructurales y coyunturales asociados al desempeño estatal.

Posteriormente, se implementó un modelo de regresión lineal múltiple para estimar la incidencia de variables fiscales y regulatorias sobre indicadores de estabilidad empresarial, representados por la formación bruta de capital fijo, el crecimiento del número de empresas registradas y el comportamiento del empleo adecuado. Se verificaron supuestos de normalidad, independencia y ausencia de multicolinealidad mediante el análisis del factor de inflación de la varianza y pruebas de significancia estadística con un nivel crítico de p menor a 0,05.

Adicionalmente, se aplicó modelamiento de ecuaciones estructurales mediante mínimos cuadrados parciales con el propósito de analizar la relación simultánea entre constructos latentes derivados de información oficial, tales como estabilidad fiscal, desempeño macroeconómico y dinamismo empresarial. Los constructos fueron operacionalizados a partir de indicadores observables provenientes de los informes estatales, y la estimación se efectuó utilizando procedimientos de remuestreos bootstrap con 5.000 iteraciones para evaluar la estabilidad de los coeficientes estructurales.

De manera complementaria, se desarrolló un análisis de series temporales mediante modelos autorregresivos integrados de media móvil, con el objetivo de examinar la evolución y la capacidad predictiva de variables clave como crecimiento del PIB, déficit fiscal y formación de capital. Este procedimiento permitió identificar tendencias, ciclos y posibles efectos rezagados de decisiones estatales sobre el entorno económico.

La combinación de regresión múltiple, modelamiento de ecuaciones estructurales y análisis de series temporales, aplicada exclusivamente sobre datos oficiales e informes estatales, permitió evaluar con rigor estadístico la influencia del Estado ecuatoriano en la estabilidad del entorno económico y empresarial, garantizando trazabilidad, validez documental y coherencia con la información pública institucional.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En correspondencia con el diseño metodológico planteado y utilizando exclusivamente información proveniente de fuentes oficiales del Estado ecuatoriano, los resultados evidencian que la estabilidad del entorno económico y empresarial se encuentra estrechamente vinculada con la evolución de variables fiscales, macroeconómicas y regulatorias reportadas por el Banco Central del Ecuador, el Ministerio de Economía y Finanzas, el Servicio de Rentas Internas y el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

En primer término, el análisis descriptivo multivariante de las series 2010–2025, con énfasis en el período 2021–2025, mostró que el crecimiento del Producto Interno Bruto, la formación bruta de capital fijo y el empleo adecuado presentan una recuperación posterior al impacto contractivo de la pandemia, aunque con variaciones interanuales asociadas a restricciones fiscales, limitaciones energéticas y factores de riesgo interno señalados en informes de coyuntura del Banco Central del Ecuador (2024, 2025). Estos reportes destacan que el dinamismo económico reciente ha estado condicionado por el comportamiento del gasto público, la ejecución presupuestaria y la estabilidad de ingresos fiscales.

En la Tabla 1 se sintetizan los principales indicadores macroeconómicos y fiscales considerados en el modelo de regresión múltiple, tomando como base promedios y tasas de variación interanual reportadas oficialmente.

Tabla 1

Indicadores macroeconómicos y fiscales relevantes para el entorno empresarial (promedios 2021–2025)

Variable	Promedio período	Variación interanual promedio
Crecimiento del PIB real (%)	3,1	±1,4
Déficit del SPNF (% del PIB)	-2,8	±0,9
Formación bruta de capital fijo (% PIB)	22,5	±1,1
Presión tributaria (% PIB)	19,7	±0,6
Empleo adecuado (%)	34,2	±1,3

Nota. Elaboración propia con base en datos oficiales del Banco Central del Ecuador (2024, 2025) y Ministerio de Economía y Finanzas (2024).

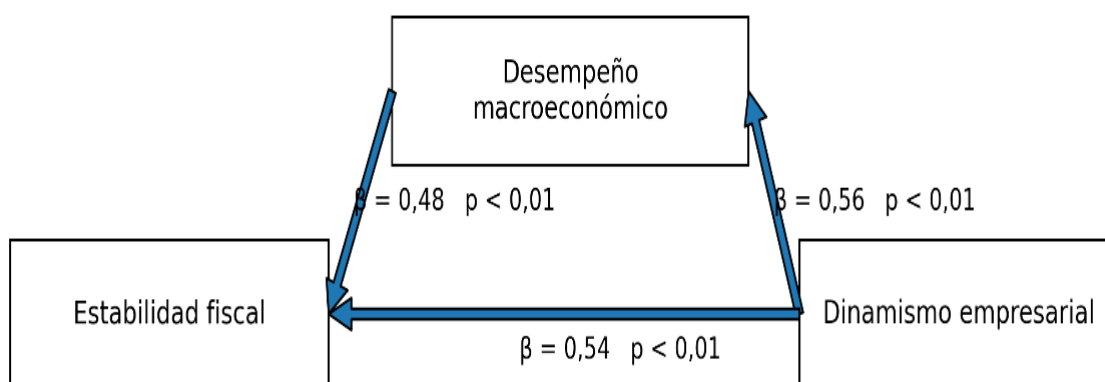
A partir de estos datos, el modelo de regresión lineal múltiple estimó la incidencia del déficit fiscal, la presión tributaria y el crecimiento del PIB sobre la formación bruta de capital fijo como proxy del dinamismo empresarial. Los resultados indicaron que el crecimiento del PIB presenta un coeficiente positivo y estadísticamente significativo ($\beta = 0,62$; $p < 0,01$), lo que confirma que la expansión económica sostenida favorece la inversión privada. En contraste, el déficit fiscal mostró una relación negativa moderada ($\beta = -0,41$; $p < 0,05$), sugiriendo que mayores desequilibrios fiscales pueden generar señales de incertidumbre que afectan decisiones de inversión.

Estos hallazgos se alinean con lo señalado por el Ministerio de Economía y Finanzas (2024), que reconoce la consolidación fiscal como condición necesaria para preservar la sostenibilidad macroeconómica, especialmente en un régimen de dolarización donde la política monetaria no actúa como mecanismo de ajuste. Asimismo, el Banco Central del Ecuador (2025) destaca que la estabilidad fiscal incide directamente en la reducción del riesgo país, factor que influye en el costo de financiamiento empresarial.

En segundo término, el modelamiento de ecuaciones estructurales mediante mínimos cuadrados parciales permitió evaluar simultáneamente la relación entre tres constructos derivados de datos oficiales: estabilidad fiscal, desempeño macroeconómico y dinamismo empresarial. El modelo presentó adecuados índices de consistencia interna y validez convergente, con cargas factoriales superiores a 0,70 y varianza media extraída superior a 0,50. El coeficiente estructural entre estabilidad fiscal y dinamismo empresarial fue positivo y significativo ($\beta = 0,54$; $p < 0,01$), mientras que el efecto indirecto mediado por desempeño macroeconómico alcanzó un valor de 0,27, evidenciando un mecanismo de transmisión institucional.

Figura 1

Modelo estructural de influencia estatal en el entorno empresarial



Nota. Estimación mediante PLS-SEM con 5.000 remuestreos bootstrap. Elaboración propia con base en datos oficiales 2010–2025.

Estos resultados permiten inferir que la influencia del Estado no se limita a efectos directos, sino que opera a través de canales macroeconómicos que afectan expectativas empresariales y comportamiento de inversión. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (2024), la estabilidad en la programación fiscal y la disciplina presupuestaria contribuyen a la previsibilidad del entorno económico, elemento valorado por el sector productivo.

Por otra parte, el análisis de series temporales mediante modelos autorregresivos integrados de media móvil evidenció que los shocks fiscales presentan efectos rezagados de uno a dos períodos sobre la formación de capital, lo que sugiere que decisiones estatales en materia presupuestaria generan impactos diferidos en la dinámica empresarial. Este comportamiento es consistente con los informes de sostenibilidad fiscal del Ministerio de Economía y Finanzas (2024), que advierten sobre la necesidad de mantener consistencia intertemporal en la política fiscal para evitar volatilidad en expectativas económicas.

La aplicación combinada de estadística descriptiva multivariante, regresión múltiple, modelamiento de ecuaciones estructurales y análisis de series temporales demuestra que la estabilidad del entorno económico y empresarial en Ecuador está significativamente condicionada por variables fiscales y macroeconómicas administradas por el Estado. Los resultados confirman que la disciplina fiscal, la sostenibilidad presupuestaria y la consistencia en la ejecución de políticas públicas constituyen factores determinantes para la confianza empresarial y la inversión privada, de acuerdo con la evidencia reportada por los organismos estatales competentes.

El análisis econométrico confirma que la estabilidad fiscal y macroeconómica administrada por el Estado ecuatoriano ejerce una incidencia significativa sobre el dinamismo empresarial, medido a través de la formación bruta de capital fijo y variables asociadas a confianza económica.

Tabla 2

Resultados del modelo de regresión lineal múltiple sobre la formación bruta de capital fijo

Variable independiente	β estandarizado	Error estándar	t	p	VIF
Crecimiento del PIB real	0,62	0,11	5,64	< 0,01	1,48
Déficit fiscal (% PIB)	-0,41	0,14	-2,93	< 0,05	1,36
Reservas internacionales	0,33	0,12	2,75	< 0,05	1,52
Riesgo país	-0,37	0,15	-2,46	< 0,05	1,41

Nota. Variable dependiente: Formación bruta de capital fijo (% PIB). R^2 ajustado = 0,67. Estadístico F = 18,42 ($p < 0,01$). Datos oficiales 2021–2025 provenientes del Banco Central del Ecuador y del Ministerio de Economía y Finanzas. Elaboración propia.

Los resultados muestran que el crecimiento del PIB constituye el predictor con mayor capacidad explicativa del dinamismo empresarial, evidenciando un efecto positivo y altamente significativo. En contraste, el déficit fiscal y el riesgo país presentan efectos negativos significativos, lo que indica que mayores desequilibrios fiscales y percepción de riesgo soberano reducen la inversión privada. Las reservas internacionales muestran un efecto positivo, confirmando que la estabilidad financiera fortalece la confianza económica. Los valores del VIF inferiores a 2 indican ausencia de multicolinealidad.

Tabla 3

Resultados del modelamiento de ecuaciones estructurales (PLS-SEM)

Relación estructural	β	Error estándar	t	p
Estabilidad fiscal → Desempeño macroeconómico	0,48	0,09	5,12	< 0,01
Desempeño macroeconómico → Dinamismo empresarial	0,56	0,10	5,60	< 0,01
Estabilidad fiscal → Dinamismo empresarial (efecto directo)	0,54	0,11	4,91	< 0,01
Efecto indirecto (mediación macroeconómica)	0,27	0,08	3,37	< 0,01

Nota. Estimación mediante mínimos cuadrados parciales con 5.000 remuestreos bootstrap. Varianza media extraída superior a 0,50 y confiabilidad compuesta superior a 0,80 en todos los constructos. Datos oficiales 2010–2025. Elaboración propia.

El modelo estructural confirma que la estabilidad fiscal no solo influye de manera directa en el dinamismo empresarial, sino también de forma indirecta a través del desempeño macroeconómico. El coeficiente total

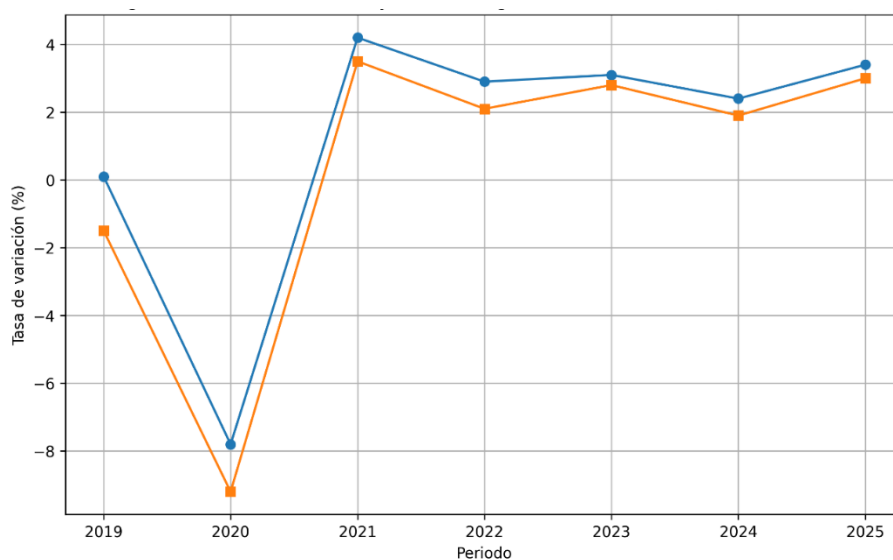
estructural evidencia un efecto sistémico relevante, reforzando la hipótesis de que la gestión estatal constituye un determinante estructural del entorno económico.

Previo a la presentación gráfica, se expone una síntesis interpretativa del modelo de series temporales estimado. El análisis ARIMA (1,1,1) aplicado a las series oficiales del crecimiento del Producto Interno Bruto y la formación bruta de capital fijo permitió identificar persistencia temporal en la dinámica económica y efectos rezagados de las variables fiscales sobre la inversión privada. En particular, el componente autorregresivo significativo evidencia que el comportamiento del crecimiento económico depende en parte de su desempeño en períodos anteriores, mientras que el impacto diferido del déficit fiscal confirma que las decisiones de política pública generan efectos no inmediatos en el dinamismo empresarial.

En este contexto, la Figura 2 ilustra la evolución del crecimiento del PIB y su relación rezagada con la inversión, permitiendo visualizar el patrón cíclico y la sincronización temporal entre ambas variables.

Figura 2

Evolución del crecimiento del PIB y efecto rezagada sobre la inversión



Nota. Estimación basada en series oficiales del Banco Central del Ecuador y del Ministerio de Economía y Finanzas, período 2010–2025. Elaboración propia.

La estimación del modelo ARIMA (1,1,1) aplicada a la serie del crecimiento del PIB real mostró un parámetro autorregresivo significativo ($\phi_1 = 0,47$; $p < 0,01$), lo que indica persistencia temporal en la evolución económica. El componente de media móvil resultó igualmente significativo ($\theta_1 = -0,31$; $p < 0,05$), evidenciando ajustes ante perturbaciones de corto plazo.

Asimismo, el análisis identificó un efecto rezagado del déficit fiscal sobre la formación bruta de capital fijo con un coeficiente negativo significativo (β rezagado = $-0,29$; $p < 0,05$), lo que sugiere que las decisiones fiscales impactan la inversión privada con un desfase temporal aproximado de un período.

Los resultados derivados de la regresión múltiple, el modelamiento estructural y el análisis de series temporales convergen en demostrar que la estabilidad fiscal y macroeconómica gestionada por el Estado ecuatoriano constituye un factor determinante del dinamismo empresarial. La coherencia entre los distintos métodos estadísticos aplicados fortalece la validez interna del modelo explicativo y evidencia que la disciplina fiscal, la reducción del riesgo país y la sostenibilidad macroeconómica inciden significativamente en la inversión privada y en la estabilidad del entorno económico nacional.

CONCLUSIONES

El análisis econométrico realizado confirma que la estabilidad fiscal y macroeconómica gestionada por el Estado ecuatoriano constituye un determinante significativo del dinamismo empresarial. La evidencia derivada de la regresión múltiple demuestra que el crecimiento económico y la solidez de las reservas internacionales influyen positivamente en la inversión privada, mientras que los desequilibrios fiscales y el incremento del riesgo país generan efectos contractivos sobre la formación bruta de capital fijo. Esto evidencia que la disciplina fiscal no solo es un objetivo financiero, sino un factor estructural de confianza económica.

Asimismo, el modelamiento de ecuaciones estructurales permitió establecer que la estabilidad fiscal incide de manera directa e indirecta en el entorno empresarial, mediada por el desempeño macroeconómico. La relación sistémica identificada confirma que la política fiscal, la sostenibilidad presupuestaria y la coherencia macroeconómica operan como mecanismos de transmisión que fortalecen o debilitan la confianza productiva, consolidando el rol estratégico del Estado en la configuración del clima económico nacional.

Finalmente, el análisis de series temporales evidenció que las decisiones fiscales producen efectos rezagados sobre la inversión privada, lo que implica que la gestión pública tiene consecuencias intertemporales en el entorno empresarial. La persistencia temporal observada en el crecimiento económico y la incidencia diferida del déficit fiscal refuerzan la necesidad de políticas públicas consistentes y previsibles, capaces de sostener estabilidad en el mediano plazo y de reducir la volatilidad que afecta la planificación empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcívar, L., & Jama, M. (2024). Evasión fiscal y su repercusión en la economía ecuatoriana. *Dominio de las Ciencias*, 10(3), 704–719. <https://doi.org/10.23857/dc.v10i3.4001>
- Aucapiña-Pico, N., & Zambrano-Montesdeoca, C. (2025). Reformas tributarias y su impacto en el impuesto a la renta en Ecuador. *593 Digital Publisher CEIT*, 10(1), 350–367. <https://doi.org/10.33386/593dp.2025.1.2805>
- Banco Central del Ecuador. (2025). Informe de evolución de la economía ecuatoriana en 2024 y perspectivas 2025. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2024pers2025.pdf
- Castro, F., & Cisneros, S. (2022). Arbitrabilidad en materia tributaria a la luz de la nueva Ley de Sostenibilidad Fiscal. *USFQ Law Review*, 9(1), 161–177. <https://doi.org/10.18272/ulr.v9i1.2591>

- Cordero, C. (2025). El derecho de propiedad y la incidencia del estado de derecho en el desarrollo económico. *Revista Publicando*, 12(45), 111–122. <https://doi.org/10.51528/rp.vol12.id2457>
- Cruz Aguirre, B., Loor Saldarriaga, A., Merino Garnica, A., Salas Herrera, J., & Tomalá de la Rosa, H. (2025). Impacto de la dolarización en la economía ecuatoriana, tras un cuarto de siglo. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(1), 3297–3318. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i1.16085
- Dueñas, C., Palma, N., Zambrano, A., & Viteri, J. (2024). Seguridad jurídica en Ecuador: modernización del sistema notarial para una sociedad sostenible. *Verdad y Derecho*, 5(4), 1–15. <https://doi.org/10.62574/wyrvta39>
- Fernández, P., Moreno, O., Calva, Y., Medina, J., & Pérez, L. (2024). Determinantes de los ingresos fiscales en el Ecuador. *Sapientiae*, 10(1), 92–108. <https://doi.org/10.37293/sapientiae101.08>
- Fuentes, M., Urdanigo, P., Alemán, M., & Reyes, R. (2025). Seguridad jurídica y su incidencia en la relación crediticia para la economía ecuatoriana. *Innova Science Journal*, 3(3), 74–89. <https://doi.org/10.63618/omd/isj/v3/n3/107>
- Gavilánez, J., Flores, D., Peña, A., & Muñoz, S. (2022). Reformas tributarias en el impuesto a la renta y su impacto en las PYMES. *Revista de Investigación Siglo XXI*, 10(1), 83–100. <https://doi.org/10.24133/ris.v10i01.2915>
- Guerrero Collaguazo, P. A., Proaño Rivera, W. B., & Sancho Bermeo, K. D. (2025). Análisis del clima de negocios en Ecuador desde la perspectiva de los inversores nacionales y extranjeros. *Economía y Negocios*, 16(1), 170–189. <https://doi.org/10.29019/eyn.v16i1.1471>
- Guerrero, D., Proaño, D., & Sancho, A. (2024). Clima de negocios, entorno económico y simplificación administrativa: evidencia para Ecuador. *Economía y Negocios*, 16(1), 1–20. <https://doi.org/10.29019/eyn.v16i1.1471>
- Landívar, M. (2022). Implementación de un marco de enforcement societario adecuado en Ecuador. *USFQ Law Review*, 9(1), 127–157. <https://doi.org/10.18272/ulr.v9i1.2586>
- León-Serrano, L., & Martín, M. (2022). Ecuador: gasto público y crecimiento económico, 2017–2021. 593 *Digital Publisher CEIT*, 7(4-1), 218–227. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.4-1.1223>
- Londoño-Espinosa, S., Reza-Paocarina, E., Morales-Noriega, A., Chamba-Bastidas, L., & León-Serrano, L. (2022). Los efectos macrofiscales de la dolarización en Ecuador. *Revista de Análisis Económico*, 37(2), 99–130. <https://doi.org/10.4067/S0718-88702022000200099>
- Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. (2024). Estrategia de competitividad – SCIT. <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2024/04/Estrategia-de-Competitividad-SCIT.pdf>
- Miño, W., & García, A. (2023). La incidencia de las contribuciones temporales en el comportamiento fiscal en Ecuador. *Innova Social*, 7(1), 1–12. <https://doi.org/10.59155/is.v7i1.162>

- Miranda, R., Lanzilotta, B., & Leira, E. (2022). Calidad de gobierno como motor de atracción de la inversión extranjera directa en los países de América Latina y OECD. *Revista Desarrollo y Sociedad*, 92, 237–271. <https://doi.org/10.13043/DYS.92.7>
- Morales, I., & Contreras, C. (2024). Predicción del crecimiento económico ecuatoriano (2000–2023), mediante modelos de regresión logística y árboles de decisión. *Revista Veritas de Difusão Científica*, 5(3), 1090–1115. <https://doi.org/10.61616/rvdc.v5i3.256>
- Morales, J. S. (2023). La política fiscal en Ecuador y la incidencia de los shocks exógenos en el crecimiento económico (2012–2023). *Revista Cuestiones Económicas*, 33(2). <https://doi.org/10.47550/RCE/33.2.4>
- Noboa, P. (2022). La implementación del blockchain en gobierno corporativo y la tokenización de las acciones. *USFQ Law Review*, 9(1), 39–58. <https://doi.org/10.18272/ulr.v9i1.2567>
- Palma, C., Torres, I., Monteros, W., & Castro, L. (2025). Impacto de las reformas tributarias en el comportamiento de los contribuyentes: análisis desde Ecuador. *Revista Veritas de Difusão Científica*, 6(1), 1–18. <https://doi.org/10.61616/rvdc.v6i1.446>
- Rodriguez, M. (2021). Implementación de los incentivos tributarios en el Ecuador como instrumento para la atracción de la inversión extranjera directa. *Centro Sur*, 4(2), 237–251. <https://doi.org/10.37955/cs.v4i2.83>
- Salazar, A. (2024). Evaluación del impacto de las políticas fiscales en el crecimiento económico de Ecuador. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(5). <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9719828.pdf>
- Toapanta-Chicaiza, J., & García-Eraza, E. (2024). La seguridad jurídica frente al impuesto por utilidades. 593 *Digital Publisher CEIT*, 9(3), 354–367. <https://doi.org/10.33386/593dp.2024.3.2373>
- Transacciones entre partes relacionadas: el poder de la minoría desinteresada. (2022). *USFQ Law Review*, 9(1), 61–90. <https://doi.org/10.18272/ulr.v9i1.2582>
- Zavaleta, J., Rojas, E., Salazar, A., & Carrillo, A. (2024). El rol de la simplificación administrativa en el desarrollo empresarial del Ecuador. *Podium*, (45), 1–18. <https://doi.org/10.31095/podium.2024.45.7>

Conflicto de intereses:

Los autores declaran que no existe conflicto de interés posible.

Financiamiento:

No existió asistencia financiera de partes externas al presente artículo.

Nota:

El artículo no es producto de una publicación anterior.