

Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO Ecuador

Departamento de Estudios Internacionales y Comunicación

Convocatoria 2016-2018

Tesis para obtener el título de maestría de Investigación en Comunicación y Opinión  
Pública

Agenda setting de temas económicos y su relación con el comportamiento de los saldos de  
la Reserva Internacional y del sistema financiero privado en el Ecuador durante el primer  
semestre de 2019

Jan Francois Coronel Real

Asesora: Palmira Chavero

Lectores: Werner Vazquez y Jenny Proaño

Quito, febrero de 2024

## **Dedicatoria**

A Juan Martín, su luz es mi faro diario.

A mi esposa, madre, abuela, tías y abuelo.

## Tabla de Contenidos

<b>Resumen</b> .....	8
<b>Agradecimientos</b> .....	10
<b>Capítulo 1. Marco teórico de Economía Política, Política Monetaria y Agenda Setting</b> .....	16
1.1. Economía Política y los medios de Comunicación .....	16
1.2. Postulados generales de Política Monetaria .....	23
1.3. El esquema monetario de dolarización.....	31
1.4. Fundamentos de la Agenda Setting .....	45
1.5. Medios de comunicación y valores noticiosos .....	52
1.6. Configuración de la Agenda Setting .....	57
1.7. Trazabilidad de los Estudios de Agenda Setting .....	62
1.8. Agenda Setting Económica .....	67
<b>Capítulo 2. Preguntas de investigación e Hipótesis</b> .....	76
2.1. Objetivo General .....	76
2.2. Objetivos Específico .....	76
2.3. Pregunta Principal .....	76
2.4. Preguntas Secundarias.....	76
2.5. Hipótesis General .....	77
2.6. Hipótesis Secundarias .....	77
<b>Capítulo 3. Metodología de la investigación</b> .....	78
3.1. Enfoque Investigativo .....	80
3.2. Alcance investigativo .....	80
3.3. Método Investigativo.....	81
3.4. Técnica Investigativa.....	82

3.4.1.	Corpus de la Información.....	83
3.4.2.	Análisis de los datos.....	84
<b>Capítulo 4. Presentación de Resultados .....</b>		<b>87</b>
4.1.	Análisis del Corpus .....	87
4.2.	Correlaciones Estadísticas.....	131
4.2.1.	Resultados de Correlaciones respecto al saldo de las Reservas Internacionales .....	133
4.2.2.	Resultados de Correlaciones respecto al saldo de las entidades financieras nacionales en la Reserva Internacional .....	137
4.3.	Análisis de Causalidad.....	141
4.3.1.	Resultados de la Regresión Lineal de la Reserva Internacional.....	146
4.3.2.	Resultados de la Regresión Lineal del saldo de las entidades financieras nacionales en la Reserva Internacional.....	148
<b>Conclusiones .....</b>		<b>150</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>		<b>158</b>

## Tablas

<b>Tabla 1:</b> Resultados de la investigación de Funkhouser.....	59
<b>Tabla 2:</b> Clasificación de noticias por sector económico del Diario “El Comercio” durante el primer semestre 2019.....	89
<b>Tabla 3:</b> Problema más importante para el Ecuador en el año 2018 .....	96
<b>Tabla 4:</b> Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al sector económico y tipo de actor principal durante el primer semestre de 2019 .....	99
<b>Tabla 5:</b> Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal y secundario durante el primer semestre de 2019 .....	101
<b>Tabla 6:</b> Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal y el tipo de noticia (principal o secundaria) durante el primer semestre de 2019.....	103
<b>Tabla 7:</b> Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal y el tono de noticia (negativo, positivo, neutro) durante el primer semestre de 2019 .....	106
<b>Tabla 8:</b> Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal, tipo de noticia (principal o secundaria) y el tono de noticia (negativo, positivo, neutro) durante el primer semestre de 2019 .....	108
<b>Tabla 9:</b> Detalle por sector económico de los actores principales de las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019.....	110
<b>Tabla 10:</b> Principales temáticas económicas planteadas por parte del diario El Comercio durante el primer semestre de 2019.....	131
<b>Tabla 11:</b> Resultados del análisis de correlación del Saldo de la Reserva Internacional en relación a las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019 .....	135
<b>Tabla 12:</b> Principales resultados del análisis de correlación del Saldo de la Reserva Internacional en relación a las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019 .....	137

<b>Tabla 13:</b> Resultados del análisis de correlación del Saldo de las entidades financieras privadas en las cuentas del Banco Central del Ecuador en relación a las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019 .....	139
<b>Tabla 14:</b> Principales Resultados del análisis de correlación del Saldo de las entidades financieras privadas en las cuentas del Banco Central del Ecuador en relación a las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019.....	140
<b>Tabla 15:</b> Prueba de Dickey-Fuler para analizar la presencia significativa de tendencia en las series temporales .....	144
<b>Tabla 16:</b> Prueba de Dickey-Fuler para analizar la estacionariedad de la primera diferencia de los saldos de la Reserva Internacional .....	144
<b>Tabla 17:</b> Regresión lineal para analizar el saldo de la Reserva Internacional con las principales variables correlacionadas estadísticamente.....	147
<b>Tabla 18:</b> Segundo modelo de Regresión lineal para analizar el saldo de la Reserva Internacional con las principales variables correlacionadas estadísticamente .....	147
<b>Tabla 19:</b> Regresión lineal para analizar el saldo de las entidades financieras en las cuentas del Banco Central del Ecuador con las principales variables correlacionadas estadísticamente.....	148
<b>Tabla 20:</b> Segundo modelo de regresión lineal para analizar el saldo de las entidades financieras en las cuentas del Banco Central del Ecuador con las principales variables correlacionadas estadísticamente.....	149

## **Figuras**

<b>Gráfico 1:</b> Elementos de la agenda setting .....	61
<b>Gráfico 2:</b> Prueba de estacionalidad de las variables establecidas para el análisis de regresión lineal .....	143

## **Declaración de cesión de derecho de publicación de la tesis**

Yo, Jan Francois Coronel Real, autor de la tesis titulada “Agenda setting de temas económicos y su relación con el comportamiento de los saldos de la Reserva Internacional y del sistema financiero privado en el Ecuador durante el primer semestre de 2019”, declaro que la obra es de mi autoría, que la he elaborado para obtener el título de maestría concedido por la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO- Ecuador.

Cedo a la FLACSO Ecuador los derechos exclusivos de reproducción, comunicación pública, distribución y divulgación, bajo la licencia Creative Commons 3.0 Ecuador (CC BY-NC-ND 3.0 EC), para que esta universidad la publique en su repositorio institucional, siempre y cuando el objetivo no sea obtener un beneficio económico.

Quito, febrero de 2024



---

Firma

Jan Francois Coronel Real

## Resumen

El interés por conocer el rol social que cumplen los medios de comunicación y su relevancia para el sistema social se ha constituido en una temática de profundo interés para la academia desde inicio del siglo XX, enfatizando su análisis respecto su constitución como instituciones sociales y actores políticos que trabajan en el flujo sociohistórico de la sociedad.

El término agenda setting, etimológicamente significa *las cosas que se han de hacer* y se acuña en un sentido metafórico para expresar cómo los temas considerados relevantes por los medios de comunicación pasan a ser subrayados también en las agendas de la audiencia, esto debido a que los medios de comunicación al ser incapaces de observar y transmitir todo lo que ocurre en la realidad, generan un recorte de determinados hechos, los cuales toman el estatus de acontecimientos que inciden en la percepción de realidad de la ciudadanía.

La teoría de agenda setting, ha sido investigada a lo largo de 50 años desde el primer trabajo realizado en 1968 en Chapel Hill por parte de McCombs y Shaw, quienes centraron su estudio sobre los efectos de los medios sobre las elecciones presidenciales analizando la relación entre la prioridad de las problemáticas establecidas por parte de los medios de comunicación y la prioridad de los problemas en la percepción del público.

La relación entre la agenda de los medios y la agenda del público ocasionó que se amplíe el concepto de agenda setting, McCombs y Eyyat establece una definición más amplia, indicando que la agenda de los medios no sólo transmite prioridades de temas sino también de las características de ellos, de esta manera, el impacto de la agenda de medios se produce no solo en la formación de opiniones sino también en el comportamiento observable.

Por su parte, la Economía Política en relación al campo de la comunicación ha sido abordada por algunos autores, dentro de los cuales se pretende recuperar el análisis de la forma económica del desarrollo de las industrias culturales para vincularlo al estudio de los consumos. Pero también supone volver a presentar debate en torno a las políticas de medios y la organización democrática de la información y la cultura donde los medios de comunicación se conforman como actores políticos, constituyendo organizaciones complejas, que han establecido un nuevo espacio público, en donde se dirimen los

conflictos y ganan visibilidad otros actores políticos, temas y propuestas, teniendo como punto focal “las relaciones sociales (particularmente las relaciones de poder) que constituyen la producción, la distribución y el consumo de bienes simbólicos” (Sierra Caballero, Bolaño & Mastrini 2004, 3), siendo esta la entrada para el análisis de la agenda setting y su repercusión en variables económicas que para la presente investigación se ligan al sistema financiero y el saldo de la Reserva Internacional.

A nivel general podría los medios de comunicación podrían jugar un rol importante en relación al nivel de depósitos del sistema financiero y el saldo de la Reserva Internacional a nivel nacional, como primicia general se anota que los medios de comunicación podrían incidir en la generación negativa de expectativas de la ciudadanía respecto al sistema financiero lo que podría generar un brusco decrecimiento en el saldo de depósitos por los retiros de los agentes económicos, lo que a su vez reduciría severamente la liquidez del sistema financiero nacional. En este escenario, las entidades financieras se verían obligados a vender sus activos para restablecer su liquidez y atender la demanda de especies monetarias, situación un impacta de manera directa el saldo de la Reserva Internacional.

Adicionalmente, se debe tener en cuenta que en entornos económicos desfavorables, el sistema financiero posee un comportamiento procíclico que implica la limitación del otorgamiento de crédito lo que repercute significativamente en la dinámica de la economía respecto de la redistribución de recursos y por ende el nivel de consumo y comercio nacional, situación que a nivel macroeconómico podría penalizar la sostenibilidad del esquema de dolarización si el shock y debilitamiento del sistema financiero es de largo alcance lo que implicaría un desafío crítico para la gestión de la Reserva Internacional

La gestión de las Reservas Internacional se configura como uno de los principales aspectos para analizar el esquema monetario de dolarización y su sostenibilidad, el acervo de dólares en la economía ecuatoriana (dolarizada) depende no sólo de los flujos de entrada o salida de divisas, sino que está relacionada principalmente a la dinámica del sistema de pagos nacional y su articulación con la creación secundaria de dinero por parte del sistema financiero.

Cabe señalar que la presente investigación no busca abordar relaciones absolutas entre los medios de comunicación y la salud económica del sistema financiero, más bien se intenta

establecer la existencia de correlaciones entre los contenidos mediáticos vertidos hacia la ciudadanía con los niveles de depósitos en las entidades financieras y la variación del saldo de la Reserva Internacional.

### **Agradecimientos**

A Palmira Chavero por su gentileza y generosidad a la hora de compartir conocimiento, además de su inagotable fe y guía en la presente tesis. A FLACSO Ecuador y a todo el equipo de quienes conforman la maestría de Comunicación y Opinión Pública por proveer de todas las condiciones para adquirir conocimientos específicos y un horizonte de sentido político.

A mi esposa por apoyarme cada día, por su generosidad con el tiempo, por su amor y amistad, por sus convicciones y guía.

A mi hijo porque su sola presencia llena mi vida de luz.

A mi madre y su infinito amor.

Al Banco Central del Ecuador por su gentil apoyo en esta investigación en especial a la señora Gerente General, Verónica Artola Jarrín, y al Subgerente de Operaciones, Marcelo Arroyo.

Al profesor Fernando Martín, profesor de la maestría de Desarrollo Económico que me acogió en sus clases de crecimiento económico y macroeconomía.

## Introducción

Las investigaciones en torno a la incidencia de los medios de comunicación dieron inicio a principios del siglo XX con la teoría de la aguja hipodérmica, concepto planteado por Harold Lasswell, en donde los medios de comunicación tenían la posibilidad de incorporar o adherir a la concepción de los ciudadanos mensajes y contenidos que consiguen la adhesión sin acudir a la violencia, por su parte la crítica hacia dicha teoría, se la genera a mediados de la década de 1930 y se desarrolla a partir de los trabajos de Katz y Lazarsfeld (teoría de efectos limitados), postulando que los efectos de los medios son limitados debido a la interferencia de los líderes de opinión, quienes a su vez se conformaban en los principales actores al momento de conformar opinión pública, sin embargo se establece una tercera etapa dentro del análisis de los medios de comunicación en la cual se asume que la audiencia puede seleccionar y emplear a su conveniencia los contenidos generados por parte de los medios de comunicación, contenidos que se emplean para satisfacer una serie de necesidades de distinta índole (teoría de usos y gratificaciones).

Por su parte Lippmann es quien aborda de manera específica el rol central de los medios de comunicación en el proceso de tomas de decisión política, dando a los medios de comunicación el rol de observadores, catalizadores y participantes, lo que les da la capacidad de generar un *pseudo ambiente*, el cual consiste en que las personas no pueden entrar en contacto directo con todos los hechos que ocurren en su entorno y por ende acude a los medios de comunicación para apropiarse dicha realidad, siendo dicho planteamiento la base para el concepto de agenda-setting.

El término agenda setting, etimológicamente significa *las cosas que se han de hacer* y se acuña en un sentido metafórico para expresar cómo los temas considerados relevantes por los medios de comunicación pasan a ser subrayados también en las agendas de la audiencia, esto debido a que los medios de comunicación al ser incapaces de observar y transmitir todo lo que ocurre en la realidad, generan un recorte de determinados hechos, los cuales toman el estatus de acontecimientos que inciden en la construcción de sentido de la ciudadanía en general y por ende afecta su percepción de realidad.

La teoría de agenda setting, ha sido investigada a lo largo de 50 años desde el primer trabajo realizado en 1968 en Chapel Hill por parte de McCombs y Shaw, quienes centraron su estudio sobre los efectos de los medios sobre las elecciones presidenciales analizando la relación entre la prioridad de las problemáticas establecidas por parte de los medios de comunicación y la prioridad de los problemas en la percepción del público.

La agenda setting ha sido abordada desde múltiples aristas y ha ido incorporando nuevos planteamientos, probablemente uno de los más relevantes es el concepto de necesidad de orientación (NFO), desarrollado por McCombs y Weaver, el cual se basa en dos condiciones *prominencia e incertidumbre*. De esta manera se indica que cuanto más relevante es el acontecimiento y más personas tienen incertidumbre sobre el asunto, mayor es la necesidad de orientación y cuanto mayor es la necesidad de orientación, existe una mayor probabilidad de que la audiencia se vea influenciada por los mensajes de los medios de difusión.

En esta misma línea, Bernard Cohen, quien desarrolla el concepto de “atlas mentales” que se configuran como grandes representaciones, indicando que, si bien los medios pueden que no sean lo suficientemente eficaces o poderosos para decirnos qué pensar, pero son sumamente poderosos en decirnos sobre qué pensar.

Por su parte, el planteamiento de Neuman indica un matiz al rol de los medios de comunicación, debido a que por un lado se atribuye a los medios de difusión la capacidad de corresponder o generar una respuesta pública significativa, sin embargo, por otro lado, se plasma el hecho que puede haber asuntos martilleados durante años, por los diarios y la televisión, que sólo provocan un bostezo colectivo de la ciudadanía. Esta imposibilidad de generalizar el efecto de los medios de comunicación sobre la audiencia hace necesario incorporar un aspecto particular en relación a cada individuo (experiencia personal) con los medios de comunicación (necesidad de orientación) como un aspecto fundamental para el análisis del efecto que poseen los medios en la configuración de su percepción de realidad.

Los medios de comunicación conforman un sistema no homogéneo, caracterizado por no contar con un único objetivo o filosofía, sino que están compuestos de muchos elementos separados, que se solapan y que son a menudo contradictorios, evidenciando sus propias

diferencias de expectativa normativa y de regulación real, lo cual ha sido un tema de asiduo interés de varios autores, entre los que se destaca Hallin y Mancini.

Por su parte, el establecimiento de los contenidos de los noticieros guarda estrecha relación con las pautas por las que son juzgados los gobiernos, los presidentes, las políticas y los candidatos a un cargo público, de ahí, la importancia de ahondar en la lógica de producción y reproducción de contenidos de los medios de comunicación que permite conocer la forma en la que se construye el grado de aproximación o correspondencia (punto de encuentro) entre el Interés Público y el Interés del Público.

Actualmente la teoría de la agenda setting ha abordado nuevos campos de interés, extendiendo de esta forma el ámbito de acción de la teoría planteada inicialmente, con el uso de las ideas básicas y centrales a nuevos y sustantivos escenarios, que engloban la economía, los derechos civiles, las drogas, el medio ambiente, la delincuencia, una amplia variedad de cuestiones de política exterior y docenas de otros asuntos públicos (McCombs 2006, 81).

Para el caso de una economía abierta y dolarizada (Ecuador), las expectativas de los agentes determinan la fluctuación de la demanda de dinero, la misma que se encuentra atada a la oferta monetaria, de esta manera, un incremento en la demanda de especies monetarias corresponde a una variación directa de la Reserva Monetaria, por lo que es crítico establecer el efecto que tendrían los medios de comunicación en su rol de catalizadores de acontecimientos, siendo de especial relevancia aquellos que poseen un tono negativo a nivel económico, dado que podrían generar importantes salidas de divisas (legal o ilegalmente), situación que provocaría un deterioro en la sostenibilidad del sistema monetario y financiero.

Si bien la demanda de especies monetarias en Ecuador se ve afectada por factores de orden estacional intra anual de la demanda de dinero físico, también existen situaciones de orden excepcional, en las que los medios de comunicación pueden jugar un rol importante al momento de generar presiones para los retiros de dinero físico o por la salida de divisas al exterior por parte de los agentes económicos lo cual repercutiría de manera directa en el saldo de la Reserva Internacional del Banco Central del Ecuador (BCE).

Cabe señalar que la Reservas Internacional se configura como uno de los principales aspectos para analizar el esquema monetario de dolarización y su sostenibilidad. El acervo de dólares en la economía ecuatoriana (dolarizada) depende en mayor medida de la dinámica del sistema de pagos nacional articulado a la creación secundaria de dinero por parte del sistema financiero (política monetaria) que de los flujos de entrada o salida de divisas (comercio exterior), sin embargo, la adopción de un régimen monetario dolarizado implica que un incremento de la salida de divisas o predilección por dinero físico posea una relación directa con el saldo de la Reserva Internacional, lo cual debe ser analizado de manera conjunta con la creación de dinero secundario y el resultado de la balanza de pagos a fin de analizar la sostenibilidad de la dolarización.

Los retos que enfrenta la política monetaria en la economía nacional poseen una mayor complejidad dada la incapacidad de contar con una moneda propia y por ende la posibilidad de emisión monetaria, que si bien no es el único instrumento monetario, si puede ser considerado uno de los más importantes, por su parte, la política de comercio exterior cuenta con un mayor número de instrumentos (impuestos, aranceles, salvaguardias, entre otros) que pueden ser implementados, lo que podría indicar una menor complejidad en función de las mayores variantes que posee Ecuador para solventar problemas de balanza de pagos que los instrumentos que cuenta para solventar una crisis en el sistema financiero nacional.

En este escenario de sostenibilidad del régimen monetario dolarizado es oportuno visibilizar el rol de los medios de comunicación, tratando de desvelar la existencia de una relación directa entre la configuración de la agenda de los medios en temáticas económicas respecto al comportamiento del nivel depósitos del sistema financiero nacional y el saldo de las Reserva Internacional.

### **Estructura de la tesis**

La presente investigación se aborda a lo largo de cinco capítulos a través de los cuales se busca analizar y detallar el rol de los medios de comunicación y su conformación como un actor social y político altamente relevante para la generación de la opinión pública y creación de la realidad por parte de los agentes económicos.

Durante el primer capítulo se aborda los fundamentos, configuración y trazabilidad de los estudios de la teoría de agenda setting, así como, los postulados generales de la política monetaria y las principales escuelas de pensamiento, donde se destaca el planteamiento keynesiano, adicionalmente se desarrolla todo el esquema monetario de dolarización que rige en Ecuador, indicando sus orígenes y particularidades, con la finalidad de ligar el rol de los medios de comunicación con el funcionamiento de dos de los aspectos neurálgicos de la economía nacional como lo son el sistema financiero y el saldo de la Reserva Internacional.

El segundo capítulo corresponde tanto a los objetivos, preguntas e hipótesis de la presente investigación, las cuales tratan de analizar la diversificación de autores que son protagonistas de las noticias económicas del diario *El Comercio*, el tono con el cual se presentan los acontecimientos de índole económico a nivel nacional y si existe una correlación entre los saldos de la Reserva Internacional y de las entidades financieras privadas que mantienen en las cuentas del Banco Central del Ecuador y la publicación de noticias con tono negativo durante el primer semestre del año 2019.

El tercer capítulo corresponde a la metodología de investigación, donde se detalla que el enfoque investigativo es de orden cuantitativo, su alcance es de tipo descriptivo al buscar dar una visión general de tipo aproximativo respecto a una determinada realidad, es así que la presente investigación requiere atribuir de valores numéricos y generar relaciones a partir de propiedades cualitativas de los elementos de investigación (noticias), para lo cual se ha creado un corpus de información sobre la base de las portadas y noticias económicas más relevantes del diario *El Comercio* durante el primer semestre del año 2019.

Finalmente, en el cuarto capítulo se presentan los resultados de la investigación mientras que en el quinto capítulo se exponen las conclusiones generadas.

## Capítulo 1. Marco teórico de Economía Política, Política Monetaria y Agenda Setting

### 1.1. Economía Política y los medios de Comunicación

En un sentido estricto, economía política es el estudio de las relaciones sociales, particularmente las relaciones de poder, que mutuamente constituyen la producción, distribución y consumo de recursos, visibilizando cómo los productos transitan a través de una cadena, de productores a distribuidores, comerciantes y, finalmente, consumidores, cuyas compras, alquileres y atenciones alimentan nuevos procesos de producción (Mosco 2006, 2).

De esta manera la política económica centra su preocupación en el “estudio del control y la supervivencia<sup>1</sup> en la vida social”, determinando los procesos de control a los relacionados al ámbito político, en el sentido de que constituyen la organización social de las relaciones dentro de una comunidad y a los procesos de supervivencia relacionándolos principalmente a los procesos económicos, porque conciernen procesos de producción y reproducción (Mosco 2006, 3).

El entendimiento respecto del cambio social y la transformación *histórica* se lo aborda de manera amplia desde el siglo dieciocho, de hecho el surgimiento de la economía como ciencia social tiene como su raíz a la economía política, donde los denominados economistas clásicos, Adam Smith, David Ricardo y John Stuart Mill basaron sus estudios en el entendimiento de la gran revolución capitalista, revelando los procesos de vasta agitación social que transformó las sociedades basadas principalmente en el trabajo agrícola en sociedades comerciales, manufactureras y, finalmente, industriales.

Estas preocupaciones por entender las relaciones de poder son perennes en el tiempo, de hecho, otro período relevante es el generado por Karl Marx, quien significó su estudio al examen de las fuerzas dinámicas dentro del capitalismo y la relación entre capitalismo y otras formas de organización político-económicas, para entender el proceso social que conduciría hacia el cambio del modelo capitalista al modelo socialista.

---

<sup>1</sup> Cabe destacar que el autor plantea los procesos de control como de índole político mientras que los procesos de supervivencia se plantean a todos aquellos de índole económica.

Los economistas ortodoxos que surgen a finales del siglo diecinueve generaron una crítica hacia la economía política, dejando de lado esta preocupación por las dinámicas de la historia y el cambio social, para transformarla en un campo que pretende proveer explicaciones generales, centrando su foco de atención hacia las ciencias naturales (la búsqueda de lo absoluto).

Esta transición del campo social hacia el campo natural tiene implicación en todos los temas abordados por la ciencia económica, donde el centro de atención resulta en el análisis cuantitativo, centrando su preocupación por ejemplo en la confluencia de compradores y vendedores en el mercado, asumiendo factores como la escasez, la inflación y aranceles.

La economía contemporánea centra su análisis en el individuo como unidad primaria de análisis y el mercado como principal estructura, ambos puestos en relación a través de la decisión del individuo de dar a conocer sus deseos o demandas en el mercado. A lo largo del tiempo, esta aproximación eliminó progresivamente las preocupaciones de la economía política clásica por la historia, la totalidad social, la filosofía moral y la praxis, y transformó la economía política en la ciencia de la economía fundada en la investigación empírica del comportamiento del mercado (Mosco, 2006).

Desde esta perspectiva la economía se la ha abordado como un flujo circular que funciona con las decisiones “votos monetarios” de los consumidores (hogares, gobiernos y extranjeros) los cuales interactúan con la oferta de las empresas en los mercados de productos y servicios, de esta manera se establece el “qué” producir, mientras que, la demanda de factores por parte de las empresas se encuentra con la oferta de trabajo y de los otros factores en los “mercado de factores” donde se originan los salarios, los alquileres y los intereses determinando la renta que a su vez establece el “para quién” son los bienes y servicios del mercado. Finalmente, la competencia entre las empresas en la compra de los factores y en la venta de los bienes y servicios del modo más barato determina el “cómo” se produce éstos. (Samuelson, 2006).

Es así que la visión predominante indica que una economía nacional debe procurar emplear sus recursos de la manera más eficiente para satisfacer los deseos y necesidades de los individuos, situación que se logra cuando no se puede mejorar el bienestar económico de una persona sin empeorar el de alguna otra (óptimo de Pareto), sin embargo, esa

consideración no siempre puede obtenerse (se considera la excepción a la regla) debido a la existencia de fallos de mercado, los cuales se refieren a la existencia de monopolios, externalidades positivas (descubrimientos científicos) o negativas (pandemias), la concentración o mala distribución del ingreso, preceptos que han denotado una dinámica económica que dista del planteamiento inicial de autorregulación de los mercados.

En esta necesidad de contrarrestar los fallos de mercado, tiene relación directa con los intereses que aborda la Economía Política, dado que basa su interés en develar los valores que ayudan a crear el comportamiento social, de hecho, Adam Smith en su obra *Theory of Moral Sentiments* (1759), buscó entender valores relacionados al interés propio, el materialismo y la libertad individual, que estaban contribuyendo al ascenso del capitalismo comercial. Mientras que para Marx su obra significó establecer los valores concernientes a la lucha permanente entre el objetivo de reconocer el valor individual y social en el trabajo humano y la fuerza para reducir el trabajo a una mercancía comercializable.

La Economía Política contemporánea tiende a favorecer puntos de partida filosófico-morales que promueven la extensión de la democracia a todos los aspectos de la vida social. Ello va más allá del reino de la política, que garantiza los derechos a participar en el Gobierno, a los dominios económico, social y cultural en los que quienes apoyan la democracia solicitan igualdad en el ingreso, acceso a la educación, y participación pública plena en la producción cultural y una garantía del derecho a comunicarse libremente (Mosco, 2006).

La praxis social, o la unidad fundamental de pensar y hacer, también ocupa un lugar central en la economía política, la cual aborda la investigación y acción como un todo, lo cual se contrapone a la visión académica tradicional que separan la esfera de la investigación de la intervención social. De esta manera la economía política entiende la vida intelectual como una forma de transformación social, y la intervención social como una forma de conocimiento, planteando con ello que la división entre investigación y acción es artificial y debe ser superada.

De esta manera para la economía política los procesos políticos y económicos son parte de una unidad, estableciendo la existencia de una influencia mutua que deben ser abordada a través del estudio de la actividad social más amplia y simbólica, donde surgen

cuestionamientos en razón de ¿cómo están relacionados el poder y la riqueza? ¿Cómo influyen éstos nuestro sistema de medios masivos, información y entretenimiento? ¿Cómo se recibe la información que se genera en los mercados? ¿cómo son las relaciones entre oferentes y demandantes?

Desde la perspectiva de Mosco, los estudios de la economía política pueden clasificarse en tres procesos que transformaron la realidad de la sociedad en distintas épocas, y que han confluído decisivamente en la estructuración de la misma. El primer proceso es la mercantilización, entendida como el proceso de transformación de los productos con un valor de uso, hacia productos con valor de cambio “mercancías”, con la finalidad de que confluyan hacia el mercado donde son valorados e intercambiados (Mosco 2006, 2).

El segundo proceso refiere a la eliminación de fronteras geográficas permitió que medios masivos de comunicación y las nuevas tecnologías fueran introducidas para el uso cotidiano de la población configurando el proceso de espacialización, favoreciendo la proximidad, la estructuración de negocios y organizaciones a nivel global, y una marcada confluencia de múltiples actores transnacionales (Mosco 2006, 2).

Finalmente, el tercer proceso se fundamenta en la creación de relaciones sociales, y es denominado estructuración; desde este proceso se propicia la fragmentación social<sup>2</sup>, entendida como la búsqueda del reconocimiento y reivindicación de derechos de poblaciones específicas, apelando a igualdad de género, etnia, diversidad sexual, entre otros (Mosco 2006, 2).

Otro aspecto fundamental dentro del campo de la política económica se relaciona al rol del Estado y su capacidad de regulación, tema de especial importancia sobre todo a partir de los años 70, fase inicial que fue dominada por la tradición europea de reflexión destinada a contestar la pregunta ¿Quién gobierna y cómo?, para posteriormente abordar un nivel de complejidad mayor, donde el centro de interés se vuelca a entender la actividad concreta del Estado lo que permite sacar a la luz actores esenciales, que un análisis en términos de política de partido, parlamentarios o gubernamental no permitirían mostrar, y por ende, se

---

<sup>2</sup>Se indica a la fragmentación social no como un proceso separatista sino como aquellas relaciones de determinados grupos sociales que buscan un reconocimiento dentro de la sociedad estructurada.

llega a comprender el proceso de definición, de decisión y de implementación de una intervención del Estado a partir del entendimiento de las posiciones, intereses y objetivos de dichos actores críticos (citado en Roth André Lagroye, 1991:439).

El Estado es una institución que formaliza unas reglas de juego en ámbitos que pretende regular, para lo cual emplea la promulgación de textos jurídicos y administrativos, generando la creación de organizaciones y de redes de interacción que sirven de enlaces entre la organización y el entorno pertinente en el cual desea desarrollar su acción (Roth, 2002).

De este modo, se consideran a las leyes, el derecho general, y las instituciones estatales como un intento formal de modificación, en un cierto sentido, de las reglas de juego en los ámbitos escogidos, donde las estructuras estatales generalmente están sobrepuestas o yuxtapuestas a espacios sociales que escapan en gran parte a su influencia, por ende las resistencias ejercidas por los actores que se encuentran en los distintos espacios sociales periféricos frente a las intervenciones normativas del estado central, genera que la percepción de los problemas sociales cuente con una distorsión (implementation gap), lo cual dificulta la implementación de soluciones, situación que de no mediar una gestión para el cierre de estas brechas, resulta la generación de aparatos burocráticos institucionales desfasado de los espacios sociales generando una creciente ilegitimidad e ineficiencia que implica una crisis de Estado (Baddie, 1992).

Cabe señalar que no todos los problemas terminan en la agenda pública, lo cual significa que existen condiciones de acceso, y por lo tanto mecanismo de exclusión a la inscripción a la agenda pública, siendo elementos de análisis las condiciones, dinámicas y procesos sociales y políticos que rodean la construcción de problemas y de la agenda gubernamental.

De esta manera, se debe indagar el momento y los mecanismos por los cuales se torna problemático los eventos suscitados en la sociedad por lo cual obliga a las autoridades públicas o al Estado a intervenir, para ello se debe distinguir analíticamente dos elementos

de articulación: 1) la construcción del problema social como problema que necesita intervención pública y; 2) la inscripción de dicha problemática en la agenda<sup>3</sup> política.

El reconocimiento de la realidad como una situación problemática implica analizar la traducción discursiva del planteamiento del problema y su representación social como política, lo cual consiste en una construcción dada por el conjunto de las luchas que los actores sociales y políticos libran para imponer una lectura de un problema que sea la más ventajosa posible para sus intereses.

Finalmente, reconocido la situación como un problema socialmente relevante se busca su institucionalización mediante el reconocimiento de la necesidad de una intervención pública, lo que tiende a legitimar tanto la formulación dada al problema como a los portavoces y los promotores (Roth, 2002).

El planteamiento y priorización de los problemas sociales en una sociedad está alineada al nivel económico del país, de esta manera una nación con una frontera de producción pobre dedica casi todos los recursos a la producción de alimentos, por lo que queda poco para bienes públicos como aire puro o sanidad pública, mientras que una economía próspera está en la capacidad de destinar una mayor proporción de sus ingresos a bienes o servicios públicos (carreteras, protección del medio ambiente y educación) (Samuelson, 2006).

En este proceso de reconocimiento de problemas sociales que tienen repercusión en la agenda política, surge como una vertiente de conocimiento relevante la economía política de la comunicación, la cual pretende recuperar el análisis de la forma económica del desarrollo de las industrias culturales para vincularlo al estudio de los consumos, ello supone volver a presentar el debate en torno a las políticas de medios y la organización democrática de la información y la cultura, donde los medios de comunicación se conforman como actores políticos, constituyendo organizaciones complejas, que han establecido un nuevo espacio público, en donde se dirimen los conflictos y ganan visibilidad otros actores políticos, temas y propuestas, teniendo como punto focal “las

---

<sup>3</sup> El término agenda se utiliza para indicar al “conjunto de problemas percibidos que necesitan un debate público, o incluso la intervención activa de las autoridades públicas legítimas.

relaciones sociales (particularmente las relaciones de poder) que constituyen la producción, la distribución y el consumo de bienes simbólicos” (Sierra Caballero, Bolaño & Mastrini 2004, 1-13).

La economía política de la comunicación busca establecer una epistemología realista, inclusiva, constitutiva y crítica. *Realista* en el sentido de que reconoce la realidad tanto de conceptos como de prácticas sociales, apartándose por tanto de planteamientos *ideográficos* que argumentan únicamente en favor de la realidad de las ideas, así como de planteamientos *nomotéticos* que sostienen que las ideas son sólo etiquetas para la realidad singular de la acción humana (Resnick y Wolf, 1987).

La Economía Política es *inclusiva* en el sentido de que rechaza el esencialismo que reduciría todas las prácticas sociales a una única explicación político-económica, en favor de un planteamiento que entiende los conceptos como entradas o puntos de partida a un campo social caleidoscópico (Resnick y Wolf, 1987).

A su vez es *constitutiva* en el sentido de que reconoce las limitaciones de la determinación causal, incluida la suposición de que las unidades de análisis social interactúan como totalidades completamente formadas y en un modo lineal. Más bien, enfoca la vida social como un conjunto de procesos mutuamente constitutivos, que actúan los unos sobre los otros en varios estadios de formación, y con una dirección e impacto que sólo puede ser comprendida con investigación específica. Por último, el planteamiento es *crítico* porque entiende el conocimiento como producto de comparaciones con otros cuerpos de conocimiento y con valores sociales (Resnick y Wolf, 1987).

La incorporación del análisis de los medios de comunicación en las ciencias sociales es un elemento transversal que permite evidenciar las relaciones y efectos que poseen estos actores en su diario oficio, ha sido abordado por parte de las diversas escuelas de pensamiento económico, propiciando importantes avances afincados principalmente en Norteamericana y Europa.

Se puede distinguir que el avance de la investigación norteamericana ha sido muy influenciada por las contribuciones de dos figuras fundacionales: Dallas Smythe y Herbert Schiller, destacando su acercamiento a los estudios de comunicación en torno a la preocupación por el tamaño y poder crecientes de los negocios transnacionales de

comunicación, denotando su interés por las manifestaciones industriales y clasistas específicas del poder corporativo transnacional y su incidencia en el Estado, planteando su preocupación por revelar el rol de los movimientos sociales y luchas de oposición para cambiar los medios dominantes y crear alternativas en defensa de un nuevo orden internacional económico, informacional y comunicacional (McChesney, 1999; Mosco, 1996; Schiller, 1999; Wasko, 2003).

Por su parte, la investigación europea se encuentra ligada a la defensa de los sistemas de medios de servicio público así como identificar el poder y lucha de clase, trabajos desarrollados principalmente a partir de la tradición de la Escuela de Frankfurt, evidenciando preocupaciones ligadas a la integración de las instituciones de comunicación, las relaciones entre empresas y autoridades legisladoras estatales y la resistencia de las clases y movimientos subalternos reflejados principalmente en oposición a las prácticas estatales neoconservadoras que promueven la liberalización, comercialización y privatización de las industrias de las comunicación (Mosco y Schiller, 2001; Constanza-Chock, 2003).

## **1.2. Postulados generales de Política Monetaria**

Para entender la importancia del flujo de los recursos para la economía, se debe abordar en primera instancia el rol del dinero<sup>4</sup> como mecanismo natural que rige en las sociedades como catalizador del intercambio, siendo el instrumento que es aceptado para pagar bienes y servicios recibidos o aceptado para cancelar una deuda, pero que también puede ser un depósito bancario (lo que permite la emisión de un cheque bancario) o si es un depósito de ahorro que fácil y rápidamente puede ser convertido en efectivo (Ramirez, 2019).

El dinero se configura como la institución más importante del sistema financiero moderno destinada a proveer confianza a la hora de generar un intercambio, donde su evolución ha posibilitado dos grandes avances: a) contar con un instrumento fácilmente reconocible en cantidad y calidad sin necesidad de hacer cálculos y contrastaciones y; b) facilitar su transporte y custodia.

---

<sup>4</sup> El dinero cumple con tres funciones: a) unidad de cuenta usada para medir el valor de la economía; b) medio de cambio o de circulación para emprender operaciones comerciales y; c) un depósito de valor.

Durante años los sistemas monetarios del mundo estuvieron basados en oro, que se resguardaban en las cámaras acorazadas de los bancos tras ser extraídos en países lejanos con muchos gastos y peligros, por lo que rara vez se solía cambiar de lugar de resguardo dicho metal precioso, lo que resultaba en que la comercialización de dicho metal se lo realizaba mediante el intercambio de trozos de papel en los que quedaba constancia de que eran ellos los dueños de ese oro (Harford, 2008).

Esta dinámica de intercambio correspondía a un acuerdo estrictamente privado donde un mercader con cierta cantidad de oro alquilaba a un orfebre cierto espacio en una cámara a prueba de ladrones por el cual el orfebre entregaba una nota donde se reconocía que el dueño del oro era el mercader. Por su parte, si el mercader quería comprar algún producto o servicio a otro mercader, iba a ver al orfebre con la nota, retiraba el oro y lo usaba para comerciar, después el segundo mercader volvía a dejar su oro al orfebre y se llevaba su acreditación escrita, donde la práctica evidenció que era mucho más fácil pasar de mano en mano las acreditaciones que ir constantemente a ver al orfebre (Harford, 2008).

En el siglo XIII el emperador chino Kublai Khan introdujo un sistema de moneda hecha puramente de papel el cual se tiene como referencia respecto de la implementación mundial de billetes, que en los casos de la economía norteamericana o inglesa tenían la particularidad que poseían la característica de prometer al portador una promesa de canje del billete por oro, lo cual tenía respaldo en el acuerdo global conocido como “patrón oro”, sin embargo, la mayoría de los países prescindieron de él a principios de los años treinta (Hardford, 2008).

Otra manera de abordar el análisis del dinero es a través de las funciones que desempeña, en tal sentido, McLeay, Radia y Thomas desarrollan en su trabajo dichas funciones: la primera función del dinero es ser depósito de valor; algo que se espera que mantenga su valor en forma razonablemente previsible a través del tiempo. El oro o la plata que se extrajeron hace cientos de años son aún valiosos. En cambio, los alimentos perecederos dejan de tener valor cuando se dañan. Por ello, el oro o la plata son buenos depósitos de valor, pero los alimentos perecederos no lo son (McLeay, Radia y Thomas 2015).

La segunda función es ser unidad de cuenta; la medida en que se fijan los precios de los bienes y servicios, por ejemplo, en menús, contratos o etiquetas de precio. En las

economías modernas la unidad de cuenta suele ser una moneda, por ejemplo, la libra en el Reino Unido, pero podría ser algún tipo de bien. En el pasado, el precio de los artículos a menudo se fijaba en términos de algo muy común, como bienes alimenticios (“fanegas de trigo”) o animales de labranza (McLeay, Radia y Thomas 2015, 356).

Finalmente, la tercera función del dinero es que debe ser medio de cambio; algo que las personas mantienen porque piensan intercambiarlo por otra cosa, en vez de desearlo por sí mismo. Por ejemplo, en algunos campos de prisioneros de guerra durante la Segunda Guerra Mundial, los cigarrillos se convirtieron en medio de cambio a falta de dinero. Incluso los no fumadores estaban dispuestos a cambiar cosas por cigarrillos; no porque pensarán fumárselos, sino porque después podían intercambiarlos por lo que desearan (McLeay, Radia y Thomas 2015, 356).

En este sentido, el dinero al cumplir dichas funciones se configura como el gran mecanismo de distribución de la economía, esto lo plasma el pensamiento de Fisher, quien fue el precursor de la teoría cuantitativa del dinero, mencionando que la importancia del dinero radica en su capacidad de configurarse como el puente entre el productor y el consumidor, lo que propicia la circulación de bienes y servicios, de esta manera una economía moderna sin dinero no podría producir y tampoco vender (Argandoña 2013).

Se puede distinguir tres tipos principales de dinero: efectivo en circulación, depósitos bancarios y reservas del banco central. Cada tipo representa un pagaré o, en el lenguaje de las cuentas económicas, un activo financiero de un sector de la economía a otro, donde la mayor parte del dinero de la economía moderna está en forma de depósitos bancarios (McLeay, Radia y Thomas 2015).

De hecho, la moneda fue considerado un símbolo de nacionalidad, sin embargo, entrando en el siglo XXI la relevancia de las fronteras nacionales ha sido difuminadas por el uso mayoritario de unas pocas monedas como medio de liquidación de operaciones comerciales y financieras, siendo el dólar la moneda que compila gran parte de este tipo de operaciones, lo que explica la enorme influencia de la política monetaria de este país sobre las condiciones monetarias y financieras internacionales (Ramirez, 2019).

El dinero posee tal importancia en la economía que existe toda una rama destinada al estudio de la evolución de las formas y las funciones del dinero y su conducción por parte

de las autoridades monetarias, esto se conoce como política monetaria, la cual se centra en el uso de instrumentos monetarios que puedan influir en los agregados de la economía, con el objetivo de mantener la estabilidad de los precios internos, promover el crecimiento económico, alcanzar el pleno empleo, amortiguar los ciclos económicos, prevenir las crisis financieras y estabilizar la tasa de interés y de cambio de largo plazo (Colmán, 2).

*“La conducción de la política monetaria se ha transmisión a través de distintos instrumentos como de la tasa de interés opera por diversos canales, como el crédito (Carrera, 2011), los precios de los activos y la hoja de balance (López & Salamanca, 2010), la tasa de interés de mercado (Becerra & Melo, 2010), las tasas de cambio (González, Rincón & Rodríguez, 2010) y el de expectativas, el conocimiento de la demanda por dinero es crucial y ayuda al descubrimiento de riesgos sobre la estabilidad de precios en el largo plazo (Jawadi & Sousa, 2013). También es útil conocer la dinámica de la demanda de dinero, puesto que esta debe ser consistente con la oferta, de tal forma que permita una correcta transmisión de la política monetaria a través de la tasa de interés (Gronlie & FMI staff, 2001)” (Ordoñez, Melo y Parra 2018, 3).*

La academia ha ligado de manera general el funcionamiento del sistema financiero al bienestar de la población, la regla indica que mientras más desarrollado se encuentre el sistema financiero de un país, habría una mayor probabilidad de contar con impactos positivos sobre la economía real, para ello el sistema financiero debe estar “bien desarrollado” con nulas o pocas ineficiencias, para poder impactar de manera positiva sobre el desempeño económico, dado que esto se traduciría en una reasignación de recursos eficientes (Rivas 2012).

Los macroeconomistas ven ondular grandes masas de poder adquisitivo, encaminado a fines diversos: el consumo privado, el gasto público, la inversión, la compra de productos importados. Estos flujos financieros no crecen o disminuyen siempre por sí solos, sino que también es posible represarlos, redirigirlos y desviarlos por obra de las decisiones de los ciudadanos y en particular por las decisiones de los legisladores económicos a través de las cuales se modifica los tipos de interés, las cargas fiscales o la cantidad de dinero que emite la economía nacional (Harford, 2008).

Asociado al dinero en la economía, generalmente existe un Banco Central que se encarga de su emisión y es el encargado de recolectar los billetes en circulación y las cuentas mantenidas por los bancos comerciales como “cuentas de reserva -reservas”, en este sentido, los billetes en circulación y las cuentas de reserva son pasivos del Banco Central y la suma de ambas conforma la denominada *base monetaria de la economía*, la cual se configura como el principal elemento que tiene un Banco Central para instrumentar política monetaria. Por su parte, la *masa monetaria* es la suma de los billetes en circulación más los depósitos que se posee en los bancos comerciales (entidades financieras en general), lo cual indica que la masa monetaria es mucho mayor que la base monetaria (Ramirez, 2019).

La repercusión del dinero en la economía ha sido siempre una preocupación de los gobiernos, siendo su manejo adecuado (oferta monetaria) uno de los principales objetivos de la política macroeconómica, para este fin generalmente se emplea a los bancos centrales, los cuales deben enfocar sus esfuerzos en gran medida por manejar niveles adecuados de inflación, ya que un incremento desmesurado de la oferta monetaria puede tener consecuencias importantes en la economía (hiperinflación), en la cual la gente centra su comportamiento en gastar su dinero rápidamente, para prevenir que el dinero pierda su valor, lo que castiga de manera directa al ahorro y por ende a la inversión (Samuelson, 2006).

La existencia de ineficiencias al interior de dicho mercado podría ocasionar la aparición de restricciones al crédito, corrida de depósitos u otros eventos que podrían afectar a variables macroeconómicas como son el empleo, pobreza, la inflación o para el caso ecuatoriano afectación en el saldo de las reservas internacionales y su correspondiente afectación bienestar de la población.

El punto de partida de la teoría monetaria puede ceñirse al trabajo de Irving Fisher en la que es considerada como la moderna teoría cuantitativa del dinero<sup>5</sup>, dicha formulación se genera en su obra titulada “The Purchasing power of Money”, en la que expone el “enfoque transacciones”, si bien a partir de dicho trabajo se han generado nuevos enfoques analíticos

---

<sup>5</sup> Si bien la teoría de Fisher se plasma como el origen del pensamiento monetarista moderno de la economía, existen antecedentes en la escuela de Salamanca a través de Martín de Azpilicueta (1556) y Jean Bodin (1568) que establecieron el incremento de precios asociados al incremento de materiales preciosos en la economía.

que han brindado aportes significativos en materia monetaria, sin embargo, para los fines investigativos del presente estudio se plasma la visión de Fisher como eje analítico<sup>6</sup>.

La teoría cuantitativa se plasma a partir de la siguiente identidad  $M.V=P.T$ , la cual expresa que la cantidad de dinero existente en la economía, considerando el número de veces que se usa cada unidad monetaria ( $M.V$ ) es equivalente al valor total de las transacciones efectuadas ( $P.T$ ). A decir de Fischer esta identidad asume que el volumen de transacciones es estable, ya que la economía tiende a alcanzar el pleno empleo; en tanto que la velocidad de circulación sería constante por razones “tecnoinstitucionales” determinadas por los hábitos de pagos y de gastos de la comunidad y el desarrollo de las instituciones financieras, básicamente (Risque 2006, 3)

La masa monetaria ( $M$ ), las transacciones de bienes y servicios ( $Q$ ), los precios ( $P$ ) y la velocidad de circulación del dinero ( $V$ ) están relacionadas, y permiten generar una equivalencia entre la demanda y la oferta monetaria, teóricamente, debería existir una relación estable y de largo plazo entre la oferta y la demanda de dinero (Gómez, Londoño, Peña y Ramírez 2016, 31).

Para el monetarismo y la síntesis neoclásica-keynesiana, el gobierno tiene la capacidad suficiente para ejercer el control de la cantidad total de dinero. Primero, porque expande y contrae la base monetaria y segundo, porque aun cuando la creación del crédito esté a cargo de los bancos comerciales, el banco central puede controlarlo mediante sus diversos mecanismos de regulación (Gigliani 2005, 1).

El pensamiento de Fisher genera una dicotomía entre el sector real y monetario de la economía, que, convertida en ecuación de comportamiento, bajo ciertos supuestos lógicos y empíricos implicaba que cambios en la cantidad de dinero se reflejaban en variaciones proporcionales en los precios, con efectos neutros sobre las cantidades reales de la economía, paradigma que fue refutado por el keynesianismo (Risque 2006, 308).

El planteamiento de Keynes se empieza a desarrollar en su obra “Breve Tratado Sobre la Reforma Monetaria” y se plasma de manera específica en su obra “Teoría General”, de esta

---

<sup>6</sup> Ávila Aguirre, Harold. 2013. "Comportamiento de la demanda de dinero en Colombia durante el periodo 2000: I-2010: IV". *Apuntes del Cenes* 32 (55): 125-163

manera el pensamiento keynesiano plantea que los cambios monetarios tienen fuertes efectos redistribuidos en el ingreso y por tanto en el patrón de gastos de las personas “porque, como todo el mundo sabe, cuando el valor del dinero se altera no lo hace en la misma manera para todas las persona ni para todos los usos”. A su vez Keynes señala otro elemento rompe con la neutralidad del dinero, son las expectativas inflacionarias, las cuales generan un cambio en el nivel general de precios y sus repercusiones en la estructura productiva (Riquez 2006, 309).

Un cambio en la cantidad de dinero no solo puede afectar el nivel general de precios sino también las expectativas sobre el curso futuro y de esta forma influir sobre las decisiones relacionadas con la producción, lo que implica una relación entre las expectativas inflacionarias y el nivel de output real de la economía, ejemplificando este tema, con la finalidad de tratar de minimizar pérdidas los empresarios modifican sus decisiones en relación a su nivel de producción si prevén un panorama recesivo de la economía aunque ese ocio forzado empobrezca a la sociedad en su conjunto. En cambio, si el grupo empresarial se enfrenta a un panorama con probabilidades de expansión económica, puede convenirles ampliar sus préstamos para incrementar su producción” (Riquez 2006, 309).

En esta misma línea (replanteamiento de los postulados de Fisher) se encuentra la contribución de Friedman, quien reformula la teoría cuantitativa para interpretarla como una teoría de la demanda del dinero, de esta forma argumenta que la demanda por dinero, como la de cualquier bien o activo, no tiene que ser justificada por razones particulares, sino que esta puede derivarse de los axiomas básicos que rigen las decisiones de un individuo (Ávila Aguirre 2013, 130).

Friedman sostiene que el dinero proporciona un flujo de servicios a quien lo posee, lo que provoca un nivel de satisfacción inversamente proporcional a la cantidad de dinero que se conserva; es decir, a medida que se tiene más dinero, menor es la satisfacción marginal que genera la tenencia de una unidad adicional. En este orden de ideas, el principal determinante de la demanda de dinero de un individuo lo constituye su patrimonio o riqueza total que se encuentra conformada por dinero, activos financieros y activos reales, y

lo que Friedman llamó capital humano, que, como cualquier otro activo, constituye una fuente de ingresos continuos para su poseedor (Ávila Aguirre 2013, 130).

La relación funcional que la demanda de dinero guarda con respecto al patrimonio o riqueza, así como con el nivel general de precios, es positiva; a medida que el patrimonio aumenta, ya sea por crecimiento real de la riqueza o por el aumento del nivel de precios, la demanda de dinero se incrementa. Con respecto a la tasa de rendimiento y la tasa esperada de inflación, la relación funcional es negativa. En la medida en que aumenta la tasa de rendimiento ( $r$ ) o la tasa esperada de incremento general de los precios, la demanda de dinero disminuye. A estos dos últimos factores, Friedman los denominó: «el costo de mantener dinero», lo que hace que el agente racional disminuya su demanda de dinero cuando  $r$  es alta.

Resumiendo, los postulados de las distintas escuelas de pensamiento económico en relación a la política monetaria podrían indicarse de la siguiente manera: para el monetarismo, el gobierno tiene la capacidad suficiente para ejercer el control de la cantidad total de dinero, debido a que expande y contrae la base monetaria, esta función prima incluso cuando la creación del crédito esté a cargo de los bancos comerciales, ya que en dicho caso, el banco central puede controlar la liquidez mediante sus diversos mecanismos de regulación (Gigliani 2005).

Este planteamiento se lo denomina exogeneidad monetaria, donde los bancos privados necesitan tener depósitos o reservas para poder realizar préstamos. La idea es que el banco central coloca de manera exógena una cantidad definida de dinero en los bancos privados y éstos lo multiplican emitiendo crédito. De esta forma, el banco central controla la oferta monetaria y los bancos privados son meros intermediarios financieros.

La segunda tradición, que se fundamenta en la contraposición a los postulados monetarios se inicia en Marx y los teóricos de la Banking School, sostiene que la oferta monetaria se genera fundamentalmente a partir de los requerimientos de crédito por los capitalistas para llevar adelante su ciclo productivo. Se trata, por consiguiente, de una variable endógena vinculada a la necesidad de fondos para producir (Gigliani 2005).

Esta contraposición también se halla en la escuela post keynesiana, la cual ha defendido durante décadas la endogeneidad monetaria, no solamente como un proceso de creación

monetaria distinto a la visión tradicional de exogeneidad monetaria, sino como un proceso distinto de todo el funcionamiento mismo de la economía, debido a que los bancos centrales no controlan la oferta monetaria y que los bancos privados no necesitan de ningún tipo de depósito previo o reservas para emitir créditos, ya que los pueden emitir de la nada (Carvajal 2015, 3).

Esta visión está presente, entre otros, en los trabajos de Kaldor, Goodhart, Lavoie y Godley y ha sido actualizada recientemente por autores marxistas como Foley, Moudud, Shaikh, Duménil y Lévy. De acuerdo a este enfoque, la creación de dinero está determinada en el mercado de crédito. Por consiguiente, la oferta monetaria no constituye una variable autónoma que el banco central pueda controlar a su voluntad, sino que está condicionada endógenamente por la demanda de préstamos de los capitalistas para producir y por las acciones de los bancos comerciales para satisfacer esos requerimientos. Sin embargo, aún cuando el origen del dinero se encuentre en el mercado de préstamos, los gobiernos pueden ejercer políticas activas destinadas a influir sobre su ritmo de creación (Gigliani 2005).

### **1.3. El esquema monetario de dolarización**

La dolarización hace referencia a la adopción de una moneda extranjera como moneda de curso legal y está vinculada a la pérdida de valor de las monedas nacionales como consecuencia de la excesiva emisión monetaria por parte de los respectivos bancos centrales (Echarte-Fernández & Martínez-Hernández 2018).

En 1927 se crea el Banco Central del Ecuador, en esa fecha el tipo de cambio que correspondió fue de 5 sucre por dólar de los Estados Unidos culminando en el año 2000 con la adopción de la dolarización a un tipo de cambio fijo de 25,000 sucre por dólar. Para entender los acontecimientos más relevantes que se suscitaron en dicho período, Schurle, hace un recuento de hechos relevantes que se generaron en Ecuador desde la década de los ochenta hasta finales de los noventa:

“Hasta 1982 la inflación estuvo casi siempre debajo de 15 por ciento anual y el sucre fue devaluado frente al dólar solo una vez cada varios años. Luego vino un largo periodo de descenso, escaramuzas fronterizas con Perú y el gasto interno incrementaron el déficit presupuestario sustancialmente en 1981. El precio del petróleo alcanzó un máximo al inicio del año, luego empezó una tendencia hacia abajo que duraría hasta 1988. México incumplió con su deuda externa en 1982,

Ecuador y muchos otros países latinoamericanos lo siguieron en 1983. La inflación creció de 13 por ciento en 1980 a 24 por ciento anual en 1982 y nunca cayó por debajo de 24 por ciento anual para el resto de la vida del sucre. El gobierno devaluó el sucre de 25 por dólar a 33 por dólar en 1982, después de lo cual, el sucre fue devaluado frente al dólar cada año, hasta 6.825 por dólar al fin de 1998” (Schurle 2002, 4).

De la Torre plantea que desde 1996 se venía discutiendo como alternativa para sustituir al mecanismo de manejo cambiario mantenido desde 1994 a partir de una banda de flotación controlada, la posible implementación de un esquema cambiario similar a la “convertibilidad” argentina, vigente en esa época en la nación austral. Esta primera opción, barajada en la crisis de 1999 y 2000 venía a constituir al menos un “*second worst*” al abandono total de la moneda nacional por el dólar y, aplicada con algunos elementos complementarios podría resultar efectiva para el control inflacionario y cambiario. Asimismo, se evaluaba la posibilidad de establecer un mecanismo de control de cambios sujeto a la participación exclusiva del Banco Central del Ecuador en el mercado cambiario local y el mantenimiento de un tipo de cambio totalmente fijo. Pero solo en un tercer lugar y con el agravante de perder la soberanía monetaria y con ella la posibilidad de ejercer política monetaria, se consideraba a la dolarización como una alternativa (De la Torre 2011, 197).

Para entender la diferencia entre la principal posibilidad planteada en 1996 (convertibilidad) con el esquema de dolarización se indica lo planteado por Alberto Acosta:

“La dolarización se sustituye la moneda nacional por el dólar norteamericano, que asume las tres funciones esenciales: reserva, unidad de cuenta y medio de pago. En tanto que la moneda nacional fraccionaria podría completar las necesidades monetarias en las transacciones comerciales pequeñas, tal como sucede con el Balboa en Panamá. La convertibilidad, a diferencia de la dolarización, es un régimen cambiario que mantiene la moneda nacional, pero con el compromiso de cambiarla en divisas convertibles en todo momento, a un tipo de cambio fijo; en este esquema hay una relación directa rígida entre el monto de la reserva monetaria internacional y la base monetaria disponible. Introduce legalmente un sistema bimonetario, en el cual coexisten, por ejemplo, la situación de la Argentina en donde conviven el dólar y el peso argentino y representa también una renuncia a las políticas cambiaria y monetaria, mientras el Banco Central, que pierde su calidad de prestamista de última instancia, asume las funciones de caja de convertibilidad” (Acosta 2000, 11).

Los problemas con el sistema bancario presentes desde la liberalización del sistema financiero que, entre otros aspectos, se generó a partir de la expedición de La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero aprobada en 1994, se profundizó a partir de 1998, año en el cual Ecuador se encontró en medio de la debilidad económica general, en parte relacionada al bajo precio del petróleo y la devaluación monetaria de Brasil de enero de 1999, la cual intensificó la presión especulativa sobre el sucre (Schurle 2002).

El 12 de febrero, el Banco Central del Ecuador abandonó la banda cambiaria que mantenía y permitió flotar al sucre, es decir que el tipo de cambio ya no se lo fijaba de manera expresa a través del Banco Central del Ecuador, sino que variaba en relación a las condiciones de mercado, dicha decisión creó nuevos problemas, debido a que el sucre se depreció rápidamente hasta alrededor de 13.000 por dólar, intensificando los problemas de muchos bancos. El gobierno respondió declarando un feriado bancario el 8 de marzo. El 11 de marzo, el presidente Jamil Mahuad anunció un paquete de medidas económicas, incluyendo incrementos de impuestos, reducción de subsidios, y un congelamiento de los depósitos bancarios. Los problemas de la economía empeoraron, conduciendo al gobierno a incumplir con su deuda externa el 31 de agosto de 1999 (Schurle 2002).

La indignación con el gobierno por la situación económica generó frecuentes huelgas que paralizaron la actividad económica. “La economía se contrajo en un 7.3 % en términos reales en 1999, y el sucre terminó el año a 19.000 por dólar. Durante la primera semana de enero del 2000, la tasa de oferta se depreció tanto como a 28.000 por dólar en cierto momento” (Schurle 2002).

En este contexto, De la Torre plasma que se adoptó la dolarización debido a presiones de los grandes sectores importadores y del sistema financiero nacional privado, ambos con vínculos directos en el gobierno de ese entonces. “Los primeros habían visto afectadas sus ventas locales producto del deterioro progresivo y acelerado del tipo de cambio, mientras que el segundo, enfrascado en la peor crisis de su historia y con los depósitos del público congelados, desde ocho meses antes, podría terminar liquidando sus pasivos si con el cambio de moneda se establecía un tipo de cambio adecuado” (De la Torre 2011).

Las razones planteadas por el gobierno de turno (Jamil Mahuad) para justificar la decisión de dolarizar fue plasmar un símil con lo que se evidenciaba en Europa, en este sentido, es

preciso indicar que la dolarización en el Ecuador fue un proceso diametralmente opuesto con el proceso de unidad monetario de Europa. Acosta explica las diferencias plasmadas de la siguiente manera:

“En el caso europeo, 11 países luego de un complejo proceso de muchos años para hacer converger sus políticas macroeconómicas a partir de estrictos criterios de concordancia fiscal, garantizando la movilidad y flexibilidad de los factores de producción, decidieron compartir una nueva moneda. No resignaron la ganancia que surge por imprimir billetes: el “señoreaje”. Además, todos los países europeos están representados en el Banco Central Europeo, con lo cual, al ceder voluntaria y consensuadamente una parte de su soberanía nacional, ganaron sustantivamente en términos de soberanía regional. El Ecuador con su dolarización unilateral no comparte nada, ni decide nada, ni gana nada” (Acosta 2000, 15).

La implementación de la dolarización implicó un proceso de transición con doble circulación hasta el retiro total de la moneda nacional y su reemplazo con dólares, seguidamente fue necesario que los mecanismos de formación de tasas de interés se regulen para adecuarse al costo de oportunidad de la nueva moneda, luego, la redefinición contable para todo el sistema financiero nacional ya en la nueva moneda. Todos estos elementos y otros aspectos relacionados con la dolarización fueron definidos en la denominada Ley de Transformación Económica del Ecuador, promulgada el 13 de marzo de 2000, dando inicio formal a la dolarización en el Ecuador (De la Torre 2011).

Finalmente, la dolarización se implementó completamente el 13 de septiembre del 2000, cuando los billetes y monedas en sucre cesaron de tener curso legal. Después que el presidente Mahuad anunció la dolarización, el consenso era que esta no trabajaría bien (Schurle 2002).

La BBC reportaba el criterio de Michel Camdessus, director ejecutivo del Fondo Monetario Internacional (FMI), quien expresó sus reservas sobre la medida de la siguiente manera:

"La dolarización no es, debo ser franco, la clase de política monetaria que nosotros hubiéramos recomendado a Ecuador en esta etapa" (BBC el 17 de enero de 2000).

Por su parte el profesor Paul Krugman, cuya columna en el New York Times lo hacía en ese entonces quizás el comentarista económico más influyente en el mundo, escribió:

“Now its government has swung to the other extreme, and is trying to restore confidence in the currency by abolishing it. Observers say that this could work if it is accompanied by extensive domestic reform -- which is a bit like the old line that you can kill someone with witchcraft, if you also give him plenty of arsenic. But if it works, it will do much to make dollarization likely elsewhere (Argentina, for example); if it fails, as is much more likely, it will give dollarization a bad name” (New York Times, January 19, 2000, Section A, Page 21).

Krugman en su columna precisa que Ecuador trató de restaurar la confianza en la moneda a través de su eliminación, donde los expertos indican que podría funcionar siempre y cuando se acompañe de una rigurosa reforma doméstica, esto sería un símil a decir que una persona podría matar a otra a través del uso de brujería siempre y cuando lo acompañe de una buena cantidad de arsénico.

Gran parte de los análisis en relación a la implementación de la dolarización basan sus conclusiones respecto del resultado de la balanza de pagos, este análisis parte del hecho que Ecuador importa más bienes y servicios que los que exporta, resultando en un déficit comercial (balanza comercial negativa), el cual repercute en un déficit en cuenta corriente (es un concepto más amplio que incluye la balanza comercial). La balanza de cuenta corriente es la suma de los pagos para bienes y servicios, pagos de intereses en préstamos, y regalos como las remesas de los ecuatorianos que trabajan en el exterior (Schurle 2002).

La cuenta corriente de un país más su cuenta de capital comprende todas sus transacciones económicas con el resto del mundo. El balance de cuenta de capital mide los flujos financieros, tales como las inversiones extranjeras en Ecuador. Por definición, la cuenta corriente y la cuenta de capital suman cero, significando que, si están correctamente medidas, un balance positivo en uno implica un balance negativo del mismo tamaño en otro sector. La identidad contable de que un déficit en cuenta corriente requiere en compensación un superávit en cuenta de capital lo cual implica que los extranjeros están financiando el déficit mediante créditos a los ecuatorianos (Schurle 2002).

En este sentido, De la Torre indica que el análisis generado únicamente desde el resultado positivo en la balanza de pagos debe ser ampliado, dado que si bien la reflexión obvia diría que la dolarización necesita de dólares para que funcione (análisis implícitamente citado por Schurle), lo cual conlleva a que la economía posee un stock de dólares adecuado a sus

necesidades en cuanto a velocidad y volumen de transacciones en un determinado período, y que este stock pueda mantenerse a través de las entradas y salidas de divisas producto del resultado de la balanza de pagos del país, esta situación ha sido ampliamente utilizada, especialmente desde una perspectiva política, para magnificar los riesgos que podría enfrentar la continuidad de la dolarización (De la Torre 2011).

Se debe entender que comprender la dolarización conlleva un análisis mucho más extensivo que el circunscrito a los resultados de la balanza de pagos, que si bien es una situación deseable para la sostenibilidad de la dolarización no se constituye como la única vertiente que debe ser analizada para comprender el esquema de dolarización. La utilización del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el Ecuador implica que la dinámica monetaria y financiera local cuente con características y condiciones particulares que no corresponden a las definiciones teóricas y conceptuales de economías que cuentan con moneda propia, situación que la exponen Arroyo y Dillon indicando:

“En cuanto a estas particularidades y diferencias, se destaca un elemento sustancial que puede referirse como el problema del cash out relativo a la incapacidad de la autoridad monetaria de cubrir con emisión propia la conversión de dinero contable en dinero físico, en el marco de una dinámica en la que la expansión monetaria basada en dinero contable se produce de forma idéntica a lo que sucede en economías con moneda propia a través de la creación secundaria de dinero. Esta situación implica para el caso del Ecuador, el Banco Central debe gestionar la provisión de dinero físico de forma adecuada para cubrir una creciente demanda acorde a las preferencias de los agentes y al crecimiento progresivo de la liquidez de la economía nacional” (Arroyo y Dillon 2017, 79).

Desglosando el análisis de Arroyo y Dillon, se menciona en primera instancia el hecho que el Banco Central del Ecuador –BCE- perdió dos funciones básicas, la emisión monetaria y la administración del tipo de cambio, por tanto, la política monetaria tradicional fue neutralizada. Sin embargo, el BCE adoptó una política de gestión de liquidez para entregar los recursos monetarios necesarios para el funcionamiento de la actividad económica, mediante la gestión de remesas de billetes y monedas dólares con el exterior, con la interacción del sistema financiero y del sector privado (Vera y De la Torre 2018).

Al no tener la capacidad de emisión monetaria no es posible conservar las definiciones tradicionales de dinero: Base Monetaria (BM), oferta monetaria(M1), liquidez total (M2) y

otros agregados monetarios, dado que el dólar como moneda extranjera entra (sale) a (de) la economía ecuatoriana, a través de diversos canales como: operaciones financieras internacionales del BCE y del sistema financiero, así como de otras fuentes difíciles de ser cuantificables, como el turismo, las remesas familiares, el comercio fronterizo y las actividades ilícitas (Vera 2007).

De esta forma se plasma que la dolarización no implica o depende exclusivamente del acervo de especies monetarias, sino que corresponde a la adopción del dólar como unidad de cuenta para el establecimiento de precios y valoración de transacciones, esto lo expone De la Torre al indicar:

“Si bien se requiere de dólares para la dolarización, éstos son necesarios en la medida de proveer de circulante para las transacciones en efectivo, ya que la conversión de los depósitos a dólares, que además estaban congelados<sup>7</sup>, es decir, todos los componentes de M2 por fuera del circulante, fue solamente un cambio de unidad monetaria” (De la Torre 2011, 198).

Se podría indicar que estos argumentos se sostienen debido a la relación entre M2 y el medio circulante, la cual siempre ha sido mayor a 1, lo que a su vez representa una diferencia entre el dinero “virtual” en las cuentas del sistema financiero y el dinero “real” en especies. Esta aproximación se asemeja a la que genera el sistema bancario con la emisión secundaria de dinero a través del crédito, situación que explica que el sustento real de la dolarización está en la dinámica del sistema de pagos nacional en cuanto a su articulación con los procesos de intermediación financiera local.

En este sentido, la configuración operativa del BCE en dolarización, se asemeja mucho a la de un banco comercial, donde las denominadas Reservas Internacionales (RI) corresponden a los activos líquidos de la institución con los que se atiende (y respalda) a los retiros y operaciones de sus principales depositantes, el Sector Público y Sistema Financiero, la provisión de dinero físico resulta en una presión sobre las RI, ya que el BCE acude a sus

---

<sup>7</sup> La dolarización arrancó con la definición política de un tipo de cambio fijo de 25.000 sucres por dólar para la transición cuando la relación entre M2 y la Reserva Monetaria Internacional (RMI) total establecía un tipo de cambio de 57.545 sucres por dólar, y la relación entre el medio circulante y los componentes líquidos de la RMI, uno de 32.840 sucres por dólar, y de todas formas la dolarización arrancó y se consolidó en los meses siguientes” (De la Torre 2011, 198)

cuentas en el exterior para realizar los respectivos retiros que permiten cubrir esta cadena de demandas de efectivo (BCE, 2015 Informe de Política de Tasas de Interés).

De hecho, Arroyo y Dillon sostienen que para el caso de una economía abierta y dolarizada (Ecuador), las expectativas de los agentes determinan la fluctuación de la demanda de dinero, la misma que se encuentra atada a la oferta monetaria. Un incremento en la demanda de especies monetarias corresponde a un incremento de la oferta monetaria, evidenciando que, en un entorno adverso, podría generar importantes salidas de divisas (legal o ilegalmente) por motivos especulativos, situación que provocaría un deterioro en la sostenibilidad del sistema monetario y financiero.

En un sistema dolarizado la base monetaria la conforman los dólares de Estados Unidos en circulación, más los encajes o reservas obligatorias de los bancos, típicamente, una mayor base monetaria nominal permite a los bancos comerciales expandir el crédito nominal que otorgan, mientras que una menor base monetaria los induce al efecto contrario. Lo que el banco central le hace a la base monetaria es la clave de la diferencia entre un sistema de banca central y un sistema dolarizado.

El banco central en dolarización puede colaborar para la generación de un exceso o deficiencia de la oferta real de dinero mediante su intervención por mecanismos distintos a la emisión monetaria, ello implica que un exceso constante en la oferta nominal de dinero genera un auge artificial e inflacionario, seguido de un doloroso ajuste correctivo, por su parte, una deficiencia genera una contracción del crédito y una subsecuente desaceleración de la economía.

Bajo dolarización uno de los aspectos críticos de la sostenibilidad del régimen monetario corresponde a la emisión secundaria de dinero, la cual se relaciona a la expansión de los sistemas financieros –mayor cobertura geográfica, poblacional y volumen de operaciones– y el avance de la era digital en el mundo han causado que la emisión secundaria sea la principal fuente de dinero disponible alrededor de todo el planeta. Esta posibilidad de expandir la liquidez más allá de la disponibilidad de divisas emitidas por la FED, o de activos convertibles a esa divisa, es justamente lo que permite funcionar y facilita la sostenibilidad de la dolarización (Villalba 2020).

Cuando la emisión secundaria expande la liquidez agregada, a través de la creación endógena de dinero, el volumen de depósitos a disposición de los agentes económicos aumenta. De estos depósitos, los agentes económicos pueden realizar pagos o transferencias. Si estos pagos o transferencias se realizan por medios financieros de pago (cheque, transferencia electrónica, tarjeta de crédito o tarjeta de débito) y no en especie monetaria y, además, se efectúan al interior del circuito doméstico del sistema nacional de pagos (es decir que no trascienden las fronteras del Ecuador), no se requiere de reservas internacionales (RI) para ejecutar esas transacciones. Pero si los agentes económicos deciden demandar parte de sus depósitos en efectivo (billetes y monedas) o realizar un giro al exterior, el sistema financiero, en la mayoría de los casos a través del Banco Central, se ve obligado a recurrir a las reservas internacionales (RI) (Villalba 2020).

En efecto, la única manera de obtener billetes y monedas emitidas por la Fed o realizar un giro al exterior en dólares de los EE.UU., es si se dispone de caja en divisas (especies monetarias emitidas por la Fed almacenadas en bóvedas) o si se tiene la disponibilidad de activos internacionales (depósitos u otros valores en el extranjero) que se pueden liquidar para efectuar el giro al extranjero o importar la especie monetaria demandada (billetes o monedas). De aquí que la sostenibilidad del esquema de dolarización depende de que se disponga de un volumen suficiente de reservas internacionales (RI) para mantener la capacidad operativa necesaria para atender la demanda de efectivo (billetes y monedas) y los requerimientos netos de giros al exterior de los agentes económicos a través del sistema nacional de pagos (Villalba 2020).

Por lo tanto, el nivel de reservas internacionales, y más precisamente la relación entre estas reservas y la liquidez total,  $RI/M2$ , es un indicador de gran relevancia para evaluar la sostenibilidad de la dolarización (Villalba 2020).

De esta manera, en un esquema de dolarización, un aspecto neurálgico de la dolarización lo constituye la Reserva Internacional, para Manrique las Reservas Internacionales –RI- son aquellos fondos que se encuentran en el Banco Central del país, el mismo que está encargado de su administración, siempre en base del interés público y, en este caso, para total beneficio de la economía del Ecuador. La administración de las RI implica no sólo el manejo de los fondos, sino también, la inversión (Baquero 2000), la misma que está sujeta a

las normas de seguridad establecidas en las distintas normativas nacionales como es la política de los Activos de Inversión Internacional –AII-.

De ahí que la gestión de las Reservas Internacional se configura como uno de los principales aspectos para analizar el esquema monetario de dolarización y su sustentabilidad, el acervo de dólares en la economía ecuatoriana (dolarizada) depende mucho más que de los flujos de entrada o salida de divisas, de la dinámica del sistema de pagos nacional articulado a la creación secundaria de dinero por parte del sistema financiero, por ende, su correspondiente relación con las reservas internacionales se conjuga como uno de los principales aspectos al momento de entender la dinámica de la dolarización y por ende de la economía, dado que las actividades financieras internacionales que emprenden los bancos centrales, entidades financieras privadas y las entidades gubernamentales de los países pueden adoptar innumerables formas, involucrar múltiples instituciones nacionales y extranjeras y abarcar distintos lugares en todo el mundo.

Las gestiones de reservas internacionales pueden ocultar algunas realidades que si no son bien entendidas pueden llevar a malas interpretaciones desde el análisis económico. En este sentido, es preciso iniciar por la conceptualización general que poseen las reservas internacionales para luego particularizarse a un esquema monetario con adopción de una moneda extranjera.

El MBP6 publicado por parte del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial establece el concepto básico de reservas internacionales como los “activos externos a disposición inmediata y bajo el control de las autoridades monetarias para satisfacer necesidades de financiamiento de la balanza de pagos, para intervenir en los mercados cambiarios a fin de influir sobre el tipo de cambio, y para otros fines conexos” (como el mantenimiento de la confianza en la moneda y la economía y servir como base para el endeudamiento externo). También forma parte integral del concepto de reservas internacionales el hecho de poder “disponer de ellas de inmediato” y estar “bajo el control de las autoridades monetarias”.

Generalmente las reservas cumplen dos roles simultáneos: afectar el tipo de cambio y proveer un seguro de liquidez, en este sentido se evidencia que los países prefieren tener liquidez en moneda extranjera, invirtiendo sus reservas en activos líquidos, puesto que, “en caso de emergencia, las pueden necesitar con rapidez. Incluso sin tener problemas de financiamiento de largo plazo, pueden enfrentar dificultades de liquidez, por lo que es necesario disponer de reservas. La acumulación de reservas busca minimizar los riesgos de una crisis de balanza de pagos (origen a las investigaciones de principios de los ochenta)” (De Gregorio 2011).

Este rol de colchón de seguridad para períodos de estrés financiero, en la práctica, rara vez se materializa, lo que indica que las reservas juegan un rol estabilizador por el hecho de estar ahí y no necesariamente por usarse; en este sentido, desempeñan un papel disuasivo (De Gregorio 2011).

Uno de los temas que la política monetaria ha tratado de vislumbrar ha sido el nivel óptimo o adecuado de las reservas internacionales, donde las calibraciones –en relación con el comercio internacional, la deuda externa o el tamaño del sistema financiero–, pero las justificaciones se basan más bien en conjeturas fundadas en la experiencia o en análisis parciales lo cual implica que todavía no haya una regla para establecer el tamaño óptimo de las reservas (De Gregorio 2011).

A pesar de que la literatura no es tan amplia respecto de la contribución que las reservas internacionales pueden tener en el crecimiento, existen planteamientos que indican que la gestión de las reservas internacionales puede tener repercusiones en el crecimiento económico, los estudios realizados han enfocado dicho aporte por dos vías diferentes pero relacionadas. La primera forma en que se argumenta sobre la contribución al crecimiento de una estrategia de acumulación de activos internacionales es por medio del acceso a mejores condiciones de créditos en los mercados internacionales. En efecto, un mayor nivel de liquidez es muy probable que se vea reflejado en un mejor grado de solvencia crediticia (grado riesgo-país) de la economía, al incrementar su acceso a los mercados de capital internacional en condiciones más favorables (Cruz 2006,120).

Con la implementación de la dolarización en el Ecuador, la Reserva Monetaria Internacional –RMI- en su concepto y manejo convencional desapareció al liquidarse sus

activos para convertirlos en el medio circulante que pasó a reemplazar la moneda de emisión local. Asimismo, el concepto de reserva monetaria desaparecía automáticamente, ya que al dejar de existir la moneda de emisión local ya no se requeriría del respaldo en divisas establecido desde las definiciones monetarias de Bretton Woods y su institucionalidad. Pero las presiones del FMI de mantener, al menos en apariencia, los estándares monetarios convencionales, derivaron en la conformación de lo que actualmente se conoce como la Reserva Internacional, que no es sino el mantenimiento de activos por parte del Banco Central en el exterior sobre la base de los pasivos que mantiene como depósitos principalmente del gobierno central y instituciones financieras nacionales en sus cuentas (De la Torre 2011).

Cabe indicar que el manejo de una Reserva Internacional<sup>8</sup> difiere sustancialmente de lo que es la RILD. En la concepción original de la RMI que constituye parte importante de los activos de respaldo de la emisión monetaria de un banco central que emite moneda propia, esas divisas casi que constituyen propiedad particular del banco central respecto de las cuales los agentes internos no tienen derechos de reclamación (De la Torre 2011).

La Reserva Internacional constituye el monto de recursos en moneda extranjera que dispone el BCE de manera inmediata para cumplir con sus obligaciones como agente financiero del Gobierno y banco de bancos (Banco Central del Ecuador, Metodología de la Información Estadística Mensual), lo cual permite configurar un respaldo para que el país funcione en la economía internacional y constituyen una variable referencial para potenciales operaciones crediticias de parte de organismos monetarios internacionales.

Los montos de activos externos de alta liquidez (Análisis de activos) le corresponden una contrapartida en los pasivos del balance del Banco Central del Ecuador (análisis de pasivo)<sup>9</sup>, lo que la configura como un activo neto en divisas, producto de los pasivos

---

<sup>8</sup> Cabe recordar que antes de adoptar la dolarización de la economía ecuatoriana, el concepto que se manejaba era el de Reserva Monetaria Internacional, el mismo que significaba el saldo entre activos y pasivos externos bajo control de las autoridades económicas del país; sus componentes eran el oro monetario, los derechos especiales de giro (DEG), la posición y uso de la reserva en el FMI, los activos en divisas y otros títulos de crédito.

<sup>9</sup> La legislación dictada para la implementación de la dolarización obligó al sistema público de pensiones (que no es parte del sector público técnicamente) a depositar todos sus recursos en el Banco Central con posibilidades de recibir un rendimiento. Con ello, se le proporcionó al Banco Central recursos (de privados) para que a su vez invierta en el exterior a título de RILD cumpliendo con esta exigencia más orientada a mantener liquidez externa

captados localmente también en divisas y respecto de los cuales los agentes económicos nacionales tienen derechos, configurando su variación en función de los movimientos de las cuentas de los pasivos generados a partir de las necesidades particulares de sus depositantes (De la Torre 2011) que representen una salida de divisas del territorio nacional.

Sobre la base de lo enunciado, la presente investigación busca emprender una relación de las entidades financieras –OSD- con la RI, para ello se analizarán los saldos de la RI en relación al sistema de reservas financiera del BCE, debido al rol que juegan las OSD en la economía y su relación con los hogares e industrias<sup>10</sup>, lo cual lo conforman en una especie de termómetro de la economía, las cuales son las encargadas de la concesión de crédito, recepción de depósitos a la vista o cualquier tipo de depósitos de menor liquidez como los de ahorro y plazo y además son creadoras de dinero.

Cuando el dinero endógeno o crédito financia actividades intensivas en el uso de efectivo (por ejemplo, comercio informal) se ve reflejado en una reducción de reservas internacionales, pasa lo mismo con el crédito que aumenta la demanda de bienes importados porque requiere de giros al exterior, si a esto se le suma la preferencia por tenencias en efectivo (billetes y monedas) se configura un escenario que debilita la sostenibilidad del esquema monetario (Villalba 2020).

De hecho, la concepción de dinero endógeno en una economía evidencia la importancia entre el sector financiero y el resto de la economía, análisis que puede abordarse a partir de la obra de Keynes, en el artículo de una revista especializada “The Alternative Theories of the Rate of Interest”, donde se explicaba que el dinero que se mantiene en almacenamiento de largo plazo incluye pero no está limitado a dinero externo. Los componentes importantes de los saldos inactivos son los depósitos de ahorro y a plazo que se mantienen en bancos comerciales (Huebner 2004, 8).

Al mencionar saldos inactivos, se hace un símil del término tesoro, saldos ociosos, y dinero que se mantiene en el almacenamiento de largo plazo, y son por definición dinero que no

---

para asegurar el pago de los compromisos internacionales del país, que, para el sostenimiento o administración del nuevo estándar monetario, como se dijo y se pretendió presentar (De la Torre 2011, 201).

<sup>10</sup>Las OSD al igual que la RILD poseen una relación entre los activos externos e internos y los pasivos financieros de este tipo de entidades con los distintos sectores de la economía (Banco Central del Ecuador, Reporte Monetario Semanal).

está disponible para consumo corriente o la preparación de consumo futuro. La clasificación de los depósitos a plazo y los ahorros como inactivos permanece en contraste total a nuestra comprensión general de la relación entre el sector bancario, el poseedor de riqueza en dinero y la actividad económica real. Típicamente la voluntad del poseedor de riqueza por mantener depósitos a plazo y de ahorro en almacenamiento de largo plazo, es considerado como un bien económico que promueve la capacidad del sector bancario para canalizar financiamiento al sector productivo, de hecho, Huebner lo plasma de la siguiente manera:

“Cuando un agente decide ahorrar en dinero, reemplazan los depósitos a la vista con depósitos de ahorro y al hacerlo así liberan las reservas requeridas. El incremento en reservas netas libres permite al sector bancario extender los préstamos, y por lo tanto desviar el poder de compra de los poseedores de riqueza hacia un agente que intenta realizar una demanda de corriente de bienes. La estructura causal es reservas a préstamos y préstamos a depósitos; ergo, cuando el nivel de reservas libres aumenta, así ocurre con la capacidad del sector bancario para crear su principal producto, dinero” (Huebner 2004, 7).

Por tanto, el multiplicador monetario es aquel factor que dado ciertos determinantes permite crear el dinero secundario, resultado de un proceso de expansión de los activos y pasivos del sistema financiero. Entonces, la creación del dinero no solamente depende del banco central, sino también del sistema financiero cuando decide sobre la magnitud de reservas que mantendrán como “excedentes” o el monto del crédito a otorgar; así como también del comportamiento del sector privado (empresas y hogares) cuando resuelven la forma en la que va distribuir sus activos financieros, entre efectivo, depósitos en cuenta corriente y plazo. La creación de dinero, por tanto, resulta de la interacción del banco central, bancos comerciales, empresas y público en general que tienen relación a las expectativas futuras que se generan.

Finalmente, la dolarización en la práctica es un sistema que ha funcionado siempre, de manera agregada, como un esquema de reserva fraccionaria, es decir, que solo una fracción de la liquidez que circula en la economía nacional corresponde a especies monetarias emitidas por el sistema de la Reserva Federal de los EE.UU. (en adelante Fed) o tiene pleno respaldo en activos internacionales para ser convertibles en especies monetarias emitidas por la Fed. En otras palabras, solo una parte de la totalidad del dinero que circula en Ecuador

son dólares de los EE.UU. en estricto rigor, mientras que la otra parte, que resulta ser la más grande, corresponde a tenencias monetarias convertibles a dólares o registros denominados en dólares.

Para ilustrar esta idea, se podría indicar que existe una tubería de entrada de agua, que equivaldría a los giros de dinero desde el exterior que ingresan al país. Estos podrían ser por pagos de exportaciones realizadas por Ecuador, por préstamos –a entidades públicas o privadas– que recibe el país desde el extranjero, por inversiones que se realizan en el país con flujos provenientes del extranjero (inversión extranjera), por remesas enviadas por migrantes o por los dólares que traen al país los turistas extranjeros en sus bolsillos, entre otras posibilidades. La tubería de entrada posee una contraparte de salida, que equivaldría a los giros de dinero al exterior que se transfieren desde el Ecuador hacia algún país extranjero, siendo pagos de importaciones realizadas por Ecuador, por pago de intereses o amortización de deuda externa (pública y privada), por repatriación de ganancias y/o de capitales extranjeros, por los dólares que llevan al extranjero los turistas ecuatorianos en sus bolsillos, o por transferencias de dinero hacia el extranjero realizadas por cualquier otro motivo.

Dentro de esos flujos de entrada y salida es importante conocer si las expectativas de los agentes económicos podrían ser influenciadas por las tendencias o patrones de cobertura de las noticias generadas por los medios de comunicación, los cuales surgen como un actor relevante en un sistema económico debido a su capacidad de instaurar o ignorar temáticas siendo factores a ser considerados en la producción social de sentido.

#### **1.4. Fundamentos de la Agenda Setting**

Las investigaciones en torno a la incidencia de los medios de comunicación dieron inicio a principios del siglo XX con la teoría de la aguja hipodérmica, en donde los medios de comunicación tenían la posibilidad de incorporar o adherir a la concepción de los ciudadanos mensajes y contenidos que consiguen la adhesión sin acudir a la violencia, siendo su principal expositor Harold Lasswell.

Por su parte el cuestionamiento a la aguja hipodérmica se la considera como la segunda etapa de las teorías respecto de la incidencia de los medios de comunicación, conocida como la teoría de los efectos limitados, se la genera a mediados de la década de 1930 y se

desarrolla a partir de los trabajos de Katz y Lazarsfeld, quienes postulaban que los efectos de los medios son limitados debido a la interferencia de los líderes de opinión, quienes a su vez se conformaban en los principales actores al momento de conformar opinión pública, esta teoría nace y se asienta sobre todo en el campo electoral, donde los ciudadanos generan su opinión respecto a los líderes de opinión que actúan de manera determinante en el entorno social de dichos individuos.

Existe una tercera etapa donde se asume que la audiencia puede seleccionar y emplear a su conveniencia los contenidos generados por parte de los medios de comunicación, contenidos que se emplean para satisfacer una serie de necesidades de distinta índole (Rodríguez 2004, 16). Esta doctrina se la denomina como la teoría de usos y gratificaciones, la cual, si bien guarda relación con la teoría de efectos limitados, al desarrollar su enfoque en un campo distinto al electoral tiene un espectro más amplio y aborda otros tipos de ámbitos que afectan de manera permanente a la ciudadanía.

Estas etapas las describe Neuman y Mathes cuando indican que la investigación moderna de las comunicaciones de masas se basó durante mucho tiempo en dos supuestos que están continuamente cuestionados. La primera escala reducida y que existe una relación inmediata, "imagen en el espejo", la cual relaciona los eventos y los reportes de los medios. Esta suposición explica por qué los reportes de los medios se ven con frecuencia como un acceso a la realidad y por qué se los incluyen en el análisis del cambio social. La segunda suposición está estrechamente relacionada con el concepto de percepción selectiva y sostiene que los destinatarios seleccionan los elementos de los medios de comunicación que confirman sus puntos de vista, la idea de percepción selectiva y nuestro concepto de variedad periodística se basan en la premisa de que existe un sistema de comunicaciones pluralistas, los medios informan sobre eventos importantes no de manera uniforme sino desde una variedad de perspectivas y con un enfoque variable:

“Modern mass communications research was for a long time based on two assumptions which have now been called into a question. The first reduced scale and that there is an immediate, “mirror-image”, relationship between events and media reporting. This assumption explains why media reporting is frequently seen as an indicator of reality and why it is included in the analysis of social change. The second assumption is closely related to the concept of selective perception and holds that recipients select those items from the mass media which confirm their views, the idea of

selective perception – and our concept of journalistic variety – are based on the premise that in a free, pluralistic communications system the media report on important events not in a uniform manner but from a variety of perspectives and with a varying focus” (Noelle-Neumann y Mathes 1987, 391).

En este contexto es donde la teoría de agenda setting ha tomado relevancia, ya que su temática ha sido investigada a lo largo de 50 años desde el primer trabajo realizado en 1968 en Chapel Hill por parte de McCombs y Shaw, quienes centraron su estudio sobre los efectos de los medios sobre las elecciones presidenciales analizando la relación entre la prioridad de las problemáticas establecidas por parte de los medios de comunicación y la prioridad de los problemas en la percepción del público (McCombs, Shaw y Weaver 2014, 781).

En su sentido etimológico, agenda significa las cosas que se han de hacer. Agendas políticas, agendas públicas y agendas de los medios se componen de asuntos que, de algún modo, son cuestiones por resolver. De ahí la importancia de que un tema esté presente en la agenda, puesto que su mera presencia marca prioridad de intereses: lo que aparece en la agenda tiene preferencia sobre lo que no está en ella (Sábada y Rodríguez 2007, 189)

Walter Lippmann ya señalaba este aspecto en su obra *Public Opinion* indica que los medios de comunicación son la fuente principal de creación de imágenes del mundo exterior en nuestras mentes, de hecho, lo plasma a través de una relación triangular:

“The analyst of public opinion must begin then, by recognizing the triangular relationship between the scene of action, the human picture of that scene, and the human response to that picture working itself out upon the scene of action. It is like a play suggested to the actors by their own experience, in which the plot is transacted in the real lives of the actors, and not merely in their stage parts. The moving picture often emphasizes with great skill this double drama of interior motive and external behavior” (Lippmann 1922, 13).

La hipótesis inicial de Lippmann se desarrolla en torno a que los medios de comunicación cumplen un rol central en el proceso de tomas de decisión política, dado que los medios interactúan con distintas instancias del ámbito político y público, tomando de esta manera el lugar de observadores, catalizadores y participantes, de ahí su planteamiento de pseudo ambiente, el cual consiste en un que el hombre no puede entrar en contacto directo con

todos los hechos que ocurren en su entorno y por ende acude a los medios de comunicación para apropiarse dicha realidad<sup>11</sup>, de hecho Lippmann lo plasma de la siguiente manera:

“In all these instances we must note particularly one common factor. It is the insertion between man and his environment of a pseudo-environment. To that pseudo-environment his behavior is a response. But because it is behavior, the consequences, if they are acts, operate not in the pseudo-environment where the behavior is stimulated, but in the real environment where action eventuates. If the behavior is not a practical act, but what we call roughly thought and emotion, it may be a long time before there is any noticeable break in the texture of the fictitious world. But when the stimulus of the pseudo-fact results in action on things or other people, contradiction soon develops. Then comes the sensation of butting one's head against a stone wall, of learning by experience, and witnessing Herbert Spencer's tragedy of the murder of a Beautiful Theory by a Gang of Brutal Facts, the discomfort in short of a maladjustment. For certainly, at the level of social life, what is called the adjustment of man to his environment takes place through the medium of fictions”. "The World Outside and the Pictures in Our Heads" (Lippmann 1922, 12).

Teniendo como génesis las ideas de Lippman se ha ido configurando el concepto de agenda-setting, la cual refiere a la transferencia de temas seleccionados para ser visibilizados por los medios de comunicación.

El término agenda setting se acuña en un sentido metafórico para expresar cómo los temas considerados relevantes por los medios de comunicación pasan a ser subrayados también en las agendas de la audiencia. Las personas no sólo reciben información a través de los medios sobre determinados temas o asuntos que ocurren en el mundo sino que también aprenden de ellos la importancia y el énfasis que les deben dar<sup>12</sup>.

El contexto en el que ser humano se desenvuelve es demasiado basto, demasiado fugaz, demasiado complejo, no poder tener un conocimiento directo sobre todo lo que ocurre en su

---

<sup>11</sup> Se refiere la idea de entorno dejando claramente diferenciado que esto no corresponde a la realidad que enfrenta el sujeto.

<sup>12</sup> La teoría de la agenda setting – o de la fijación del orden temático – mantiene que el modo en que la gente ve el mundo – la prioridad que dan a ciertos temas y cualidades a costa de otros – está influida de una manera directa y mensurable por los medios de difusión (McCombs y Evatt 1995, 7)..

entorno es lo que avoca a la creación de mapas mentales o rutas de circulación, estos mapas permiten reducir y esquematizar el recorrido que el ser humano debe realizar para poder reconocer un trayecto y poder guiarse por un camino determinado a través de los hechos que circulan en el entorno.

Por su parte los medios de comunicación al ser incapaces de observar y transmitir todo lo que ocurre en la realidad, generan un recorte de determinados hechos, los cuales toman el estatus de acontecimientos –hechos que toman relevancia y que son dotados por publicidad- por ende los medios crean realidades a través de acontecimientos, de ahí se desprende su rol de catalizador, en este sentido el poder de los medios se constituye en el hecho de que tienen en su haber la posibilidad del “sobre qué hacemos pensar”, trasladando al público aquello que es importante.

De ahí que las imágenes que crean y recrean los medios de comunicación y la incidencia que estas generan en la construcción de sentido y contenido por parte de la ciudadanía es donde se afianza la agenda setting y se ha movido con paso firme desde su territorio original (elecciones) hacia otras disciplinas que abordan asuntos de interés público de ahí la importancia de investigar la influencia de la agenda de los medios en la agenda pública.

El planteamiento de Neuman plasma un matiz al rol de los medios de comunicación, debido a que por un lado se atribuye a los medios de difusión la capacidad de corresponder o generar una respuesta pública significativa, sin embargo, también plantea que puede haber asuntos martilleados durante años, por los diarios y la televisión, que sólo provocan un bostezo colectivo de la ciudadanía.

“For such issues a passing mention in the press may correspond to a significant public response. In turn, there may be issues hammered away all for years by newspapers and television journalists which meet with no more than a collective yawn from the citizenry” (Neuman 1990, 162).

Esta imposibilidad de generalizar el efecto de los medios de comunicación sobre la audiencia hace necesario incorporar un aspecto particular en relación a cada individuo (experiencia personal) con los medios de comunicación (necesidad de orientación), la importancia de la experiencia personal como una variable en el efecto de la agenda setting lo abordó McCombs y Weaver que descubrieron que los individuos aportan sus propias necesidades al proceso de comunicación. Ya que cada uno de nosotros precisamos estar

conectados con nuestro entorno, buscamos claves cognitivas o "mapas" del mundo en que vivimos debido a la necesidad de orientación que se posee, de manera específica  
McCombs, Shaw y Weaver abordan el concepto de necesidad de orientación de la siguiente manera:

“Explication of an agenda-setting function of the press must include the relevant social and personal characteristics that mediate such an effect. The traditional ‘effects orientation’ of communication research must be combined with the ‘information-seeking’ or ‘uses and gratifications’ approach ... the basic explanation of those effects lies at the psychological level, within the individual citizen. At the psychological level, our major theoretical assertion is that every individual has a need for orientation. Each individual feels some need to be familiar with his surroundings, both his physical and cognitive environment. In terms of Tolman’s (1932) concept of cognitive mapping, each individual will strive to ‘map’ his world, to fill in enough detail to orient himself, to intellectually find his way around” (McCombs, Shaw y Weaver 2014, 785).

El concepto de necesidad de orientación (NFO), por sus siglas en inglés, fue creado en los 70 por McCombs y Weaver en la Universidad de Carolina del Norte – Chapel Hill y aborda dos componentes importantes: prominencia e incertidumbre. McCombs and Weaver plantearon que la NFO opera a mayor medida cuanto más relevante es el acontecimiento y más personas tienen incertidumbre sobre el asunto, dado que en dicho escenario mayor es la necesidad de orientación y cuanto mayor es la necesidad de orientación, más probabilidad existe de que se vean influidos por los mensajes de los medios de difusión.

“McCombs and Weaver (1973) defined need for orientation as a combination of relevance and uncertainty, such that low levels of relevance led directly to low levels of NFO, a high level of relevance coupled with low uncertainty led to a moderate level of NFO, and a high level of relevance coupled with high uncertainty led to a high level of NFO” (McCombs, Shaw y Weaver 2014, 785).

Estos mismos postulados de mapas mentales (generados a partir de Lipman) son los que aborda Bernard Cohen, quien desarrolla el concepto de “atlas mentales” que se configuran como grandes representaciones a partir de lo cual se plasma el rol político que tienen los medios de comunicación. En su libro de *“La prensa y política exterior”*, Cohen plantea que

los medios pueda que no sean lo suficientemente eficaces o poderosos para decirnos qué pensar, pero son sumamente poderosos en decirnos sobre qué pensar.

Estos mapas o rutas de circulación producen una limitación de su entorno, provocando que el individuo se encuentre “preso de la ficción” lo que tiene como resultado que dicho individuo no acceda al entorno directo sino a una representación del mismo.

En este sentido McCombs y Evtatt plasman una visión con un mayor nivel de influencia por parte de los medios de comunicación que la presente en el planteamiento de Neuman, indicando que aunque los periódicos, la televisión y otros medios de comunicación colectiva no sean la única influencia, las distintas investigaciones han mostrado que, individual y colectivamente, ejercen una influencia poderosa, donde las consecuencias de esos efectos pueden ser de largo alcance, especialmente cuando por estas percepciones se ven alterados la política pública o los resultados de una elección (McCombs y Evtatt 1995, 7).

En este sentido se aborda un concepto más amplio de agenda setting, la cual ya no sólo se refiere solo a los temas, sino que incluye las imágenes y las perspectivas. Tiene que ver con cómo se produce la transferencia de la prominencia, y no sólo la prominencia de los asuntos sino también la prominencia de los aspectos de esos temas (McCombs y Evtatt 1995, 7).

Finalmente, se puede hacer alusión a lo enunciado por Blanco, Hernández y Aibar, quienes sobre el planteamiento de Neuman, Bia y McCombs plantean dos categorías: (1) aquellos que el ciudadano conoce de primera mano en función de su experiencia propia como temas accesibles (obtrusive issues), es decir, aquellos en los que el público está consciente de su existencia todo el tiempo, ya que afectan su vida diaria (por ejemplo, la inflación o la delincuencia), por lo que la labor de los medios de comunicación no es vital para dar a conocer la noticia, y (2) aquellos que no son accesibles (nonobtrusive issues), es decir, aquellos que generalmente no son conocidos por el público, por lo que se hace evidente la necesidad de contar con la orientación de los medios de comunicación (Neuman, 1990; Bai y McCombs, 2007 citado en Blanco, Hernández y Aibar 2009, 5). A este respecto, varios estudios señalan que el efecto de los medios en la agenda-setting es más fuerte en los asuntos no accesibles (nonobtrusive issues) y más débil en los asuntos accesibles (obtrusive issues) (Bai y McCombs, 2007 citado en Blanco, Hernández y Aibar 2009, 5).

## **1.5. Medios de comunicación y valores noticiosos**

Los medios de comunicación surgen como actores relevantes dentro del sistema social, los cuales se constituyen como “instituciones sociales y actores políticos que trabajan en el flujo sociohistórico a partir de acciones de individuos y de grupos, pero eso sí, articuladas con la sociedad” (Sánchez Ruiz 2005, 12).

Es importante señalar que los sistemas de medios de comunicación no son homogéneos. Se caracterizan con frecuencia por una compleja coexistencia de unos medios de comunicación que operan según distintos principios. Como dice McQuail “En la mayoría de los países, los medios de comunicación no forman un único “sistema”, con un único objetivo o filosofía, sino que están compuestos de muchos elementos separados, que se solapan y que son a menudo contradictorios, y que evidencian sus propias diferencias de expectación normativa y de regulación real” (Hallin y Mancini 2008, 15).

Los medios de comunicación evolucionan a través del tiempo y en cada momento de su evolución los acontecimientos y modelos institucionales heredados del pasado influyen en la dirección que toman. (Hallin y Mancini 2008, 15).

La importancia de los medios de comunicación se manifiesta por su capacidad de instaurar o ignorar temáticas, lo cual se puede evidenciar en el estudio de Shanto Iyengar y Donald Kinder, el cual plantea que el establecimiento de los contenidos de los noticieros guarda estrecha relación con las pautas por las que son juzgados los gobiernos, los presidentes, las políticas y los candidatos a un cargo público (McCombs 2004, 232).

Esta capacidad de los medios de comunicación ha hecho que se los considere como “los principales vehículos de producción social de sentido—producción, circulación y consumo culturales—; que constituyéndose en organizaciones complejas donde confluyen múltiples profesiones” (Gómez y Sánchez 2011, 2)

Debido a que los medios de comunicación cuentan predominantemente con una naturaleza comercial, su interacción con el resto del sistema social ha originado cambios en la esfera pública mediática (arena principal en que tiene lugar la política contemporánea), primando los espectáculos y escándalos, en lugar de zona de confluencia de informaciones,

argumentos, razonamientos sobre la sociedad, sus problemas y soluciones (Sánchez Ruiz 2005, 12).

Para ahondar la lógica de producción y reproducción de contenidos de los medios de comunicación, puede referirse al interés noticioso que genera un medio de comunicación en relación al grado de aproximación o correspondencia (punto de encuentro) entre el Interés Público y el Interés del Público.

El Interés Público es entendido como lo que el medio de comunicación estima que debe o puede interesar a un sector importante de la sociedad por la relevancia y el mayor alcance de los hechos para el conjunto de los ciudadanos, es decir, porque afecta a la vida de los ciudadanos directa o indirectamente, y se materializa en la jerarquía informativa principal de la portada del medio de comunicación. Mientras que el Interés del Público de ese medio de comunicación se entiende como lo que realmente interesa al público de la oferta informativa total que propone dicho medio y está representado por la lista de noticias más leídas por los usuarios, que nos proporciona la jerarquía informativa principal de los lectores o agenda principal del público.

Para entender la selección de temas que se convierten en noticias es importante analizar la perspectiva de Berger y Luckmann quienes indican “La realidad social es entonces un orden que se construye a través de la influencia recíproca de los individuos, a partir de un primer acto: el de la comunicación y su estructura: el lenguaje.” (Juárez 2012, 250).

En esta relación entre comunicación y lenguaje la figura del periodista toma especial importancia, ya que su trabajo plasma las relaciones económicas y políticas de los medios de comunicación que generan escenarios “adversos o favorables” eventos suscitados, de hecho en el trabajo de McCombs y Eevvat (1995) se resalta el estudio de Neuman, Just y Crigler relacionado al rol de traducción del lenguaje del discurso político que poseen los medios de difusión y como su explicación acerca de cómo los individuos dan sentido a la política y los asuntos políticos, dado que para que el lenguaje del discurso público sea interpretado significativamente en la vida privada, debe ser traducido (McCombs y Eevvat 1995).

“La mayoría de los ciudadanos funcionan en un mundo que está fuera del enrarecido ámbito del discurso político. Es un mundo personal, con un conjunto de circunstancias igualmente apremiantes

de tipo profesional y familiar, de orden económico y relativas a la salud, de sueños y aspiraciones personales. Por unos breves momentos, en el apresurado día de cualquier ciudadano, se produce una intersección de estos dos mundos. Al salir de la ducha por la mañana uno puede escuchar una entrevista con un antiguo rehén en el "Today Show", puede echar una mirada a la portada del diario mientras toma el café, oír los titulares de las noticias por radio mientras conduce el coche, o ver algunas noticias del telediario después de la cena. La interconexión de los mundos público y privado a menudo es incidental, no programada y fortuita. La evolución del conocimiento común no consiste simplemente en transferir el contenido de las noticias, en su totalidad o en parte, al público”( McCombs y Esvat 1995, 2).

Este rol traductor debe ser analizado desde su elemento principal como lo es la noticia, en este sentido, Rodrigo Alsina expone a la noticia en sí misma como una construcción social, porque el periodista que la construye (la produce), cumple una función en la sociedad de la que forma parte: “podemos establecer que los periodistas tienen un rol socialmente legitimado e institucionalizado para construir la realidad social como realidad pública y socialmente relevante”, influenciando de esta forma ese primer acto de comunicación y estructura del lenguaje (Alsina 1989, 30).

Analizando este tipo de periodista que se lo podría denotar como “periodista político”, el cual en una primera instancia cumplía un rol de publicista, el cual entendía que su trabajo consistía en influir en la opinión pública en nombre de alguna facción o causa política, y en muchos casos los periódicos fueron fundados por iniciativa de los partidos u otros actores políticos, o fueron subvencionados por ellos. En cambio, a finales del siglo XIX empezaba a aparecer un modelo distinto de periodismo político, en el cual el periodista se veía como un árbitro neutral de la comunicación política, que se mantenía aparte de intereses y causas específicos y proporcionaba información y análisis no contaminados por el partidismo (Hallin y Mancini 2008, 27).

Sin embargo, en la actualidad se ha desestimado la existencia de un periodismo literalmente neutral, resultado de una ingente cantidad de investigaciones que se han ocupado de desenmascarar esta noción y han demostrado que, incluso allí donde los periodistas están sinceramente comprometidos con una ideología profesional de «objetividad», las noticias incorporan valores políticos que surgen de una serie de influencias, desde las rutinas de

recopilación de la información hasta los métodos de reclutamiento de los periodistas y los supuestos ideológicos compartidos por la sociedad en general. (Hallin y Mancini 2008, 27).

Cabe indicar que los periodistas carecen de un saber esotérico, aunque su posición estratégica en la circulación de la información a menudo proporciona un sustituto parcial. Además, a diferencia de médicos y abogados que prestan servicios personales, los periodistas trabajan en una industria donde la norma es la producción en serie. En general no son dueños de sus propios medios de producción, sino empleados asalariados de grandes empresas. Se puede decir que la profesionalización del periodismo comienza cuando aparecen los primeros reporteros contratados, y así se empieza a diferenciar entre el periodista y el impresor o político/propietario (Hallin y Mancini 2008, 35).

Bajo este contexto, donde las investigaciones han desvirtuado la generación de un periodismo político neutral y objetivo, se debe enmarcar el proceso productivo de los hechos que se convierten en noticia, para lo cual atraviesan un proceso de selección donde los valores – noticia toman un rol preponderante.

En este sentido, se puede aludir a Walter Lippmann (1922) como el primer autor en referirse al término valor noticioso, quien definió este término como la propiedad de un suceso que determina su probabilidad de convertirse en noticia. Posteriormente, los enfoques europeos adoptaron esta idea y diferenciaron los conceptos centrales, factores noticiosos y valores noticiosos. Ambos son variables independientes que, en teoría, predicen la selección y el énfasis editorial de las noticias en diferentes formatos periodísticos (Schwarz 2010).

Por su parte Golding y Elliot indican que los valores-noticia son utilizados de dos maneras. En primer lugar son criterios para seleccionar entre el material disponible en la redacción como elementos dignos de ser incluidos en el producto final y en segundo lugar, funcionan como líneas guía para la presentación del material, sugiriendo qué es lo que hay que enfatizar, lo que hay que omitir, dónde dar prioridad en la preparación de las noticias que se presentan al público (Golding y Elliot en Wolf: 223).

Un aspecto que ha sido de especial interés en las investigaciones relacionadas a los medios de comunicación ha estado enmarcadas justamente a descubrir estas reglas, valores o factores sobre los cuales se genera el proceso de selección de noticias, en este sentido se puede aludir a Einar Östgaard (1965), Johan Galtung y Marie Holmboe Ruge (1965) como las primeras contribuciones del desarrollo de una clasificación de los valores-noticia, donde de manera general se estableció una lista de 12 factores noticiosos como criterios de selección característicos de los periodistas del noroeste (Estados Unidos, Canadá, Europa Occidental), en este sentido incluyeron: la referencia a las naciones élite, la referencia a la gente de élite, la referencia a personas y a la negatividad (Schwarz 2010).

Si bien existen investigaciones que desarrollan distintas clasificaciones de factores noticiosos, la gran mayoría parten del trabajo de Galtung y Ruge, de la cual se puede evidenciar que se genera una ampliación, reategorización, reducción o incorporación de factores noticiosos. En este aspecto se puede hacer referencia a las taxonomías generadas por Schlesinger (1987), Bell (1991), Herbert (2000), Harcup y O'Neil (2001).

En este sentido se puede indicar que los valores noticiosos se clasifican de manera general en relación a: valor de celebridad, la consonancia, la continuidad, la curiosidad, la desviación, la emoción, el drama personal, el entretenimiento, la falta de ambigüedad, la frecuencia, el impacto social, la magnitud, las naciones élites, la negatividad, la novedad, la personalización, el poder, la polémica, la positividad, la proximidad geográfica o cultural, la relevancia, la sorpresa, la utilidad y el valor educativo, (Díaz 2010, 3).

Si bien existe un sinnúmero de taxonomías empleadas para clasificar los factores noticiosos en la configuración de la agenda de los medios, sin embargo, se desarrolla un factor en específico como lo es el negativismo, debido a su capacidad de incidir en las expectativas económicas. El negativismo, abordado por Jamieson, indica que la ventaja de los mensajes negativos radica en su superior poder de influencia, ya que los discursos de ataque son más efectivos a la hora de cambiar las predisposiciones del electorado. Esto es, “los ataques se recuerdan mejor que las razones positivas para votar a un candidato” (Castromil 2008, 7).

Según lo que plantea Castromil, las coberturas y mensajes políticos negativos tendrían como efecto principal la desafección y distanciamiento de las personas respecto de temas

políticamente relevantes en la sociedad, lo que puede percibirse en una menor participación en los comicios electorales, participación electoral en particular (Castromil 2008, 7).

Por su parte para Ansolabehere e Iyengar (1995) indican que el recurso negativista se concibe como el ataque al contrincante generado de una manera deliberada con la finalidad de generar abstención a una buena parte del electorado que tendría la intención de votar por el personaje que sufre el ataque. El otro gran efecto descubierto por estos autores es el de la polarización política, donde la consecuencia para los investigadores es la pérdida de legitimidad de todo el sistema (Castromil 2008, 7).

Si bien el análisis indicado se relaciona al hecho de los factores negativos en una contienda política, podría sin problema trasladarse esta premisa como un hecho noticiable que ocasiona que algún medio de comunicación tenga mayor rating o acogida en función de los contenidos cargados de negativismo que pone a disposición del público.

El negativismo así como otros elementos que rodean a los hechos noticiables, conforman un conjunto de valores conocidos como *valores noticia*, los cuales son elementos sustanciales para la conformación de la realidad, entonces nos enfrentamos a un problema que lo planteó hace tiempo Walter Lippman, quien indicó que hay una realidad percibida por el ciudadano y que este actúa a partir de esa realidad percibida.

## 1.6. Configuración de la Agenda Setting

La teoría de la agenda setting se conforma por tres agendas (medios, público y política), las cuales se relacionan y al mismo tiempo se ven influenciadas individual o colectivamente por diferentes factores que intervienen en la mayor parte del desarrollo comunicativo (Rodríguez 2004, 17).

La "agenda de los medios" se caracteriza por la medición de un tema en cualquiera de los medios de comunicación. Por su parte la "agenda del público"<sup>13</sup> mide la importancia que tiene la selección de determinados temas entre la audiencia o público y la "agenda política" se distingue por centrarse en las respuestas y propuestas que ofrecen los grupos políticos y

---

<sup>13</sup> En gran parte de los textos investigados la priorización de los temas por parte de la audiencia se lo denomina "agenda pública" lo que podría asimilar un concepto más amplio utilizado en el campo de políticas públicas, por ello se ha utilizado el término de "agenda del público".

las instituciones sociales sobre determinados temas, los cuales pueden o no provenir de las agendas de los medios o en las del público. (Rodríguez 2004, 17).

De esta forma las agendas recogen el juego de los agentes sociales en la arena pública. Aunque cada agenda mantiene su propia estructura y dinámica, las tres mantienen una estrecha relación. Hay una competencia para conseguir que las proposiciones que cada una tiene por fundamentales, lo sean también para el resto de los actores públicos. Tanto la retroalimentación continua como el posible conflicto entre las agendas dejan implícita la idea de que los agentes construyen lo social con el suministro de temas, donde las visiones no siempre son coincidentes (Sádaba 2017, 189).

Las investigaciones en relación a la configuración de la agenda setting se podría abordar en distintas instancias, cabe señalar que gran parte de ellas se han basado en analizar el postulado planteado por McCombs “los medios de comunicación cuentan en su haber o seleccionan de alguna manera el índice de temas resaltados, los cuales serán traspasados por la agenda de los medios a la agenda del público” (McCombs 2006, 228).

En este sentido según Dearing y Rogers plantean que las investigaciones de agenda-setting se han centrado en dos tipos (no las únicas pero probablemente las más significativas): a) estudios de jerarquización centrados en los temas más cruciales que a juicio de la audiencia forman la agenda pública, y b) estudios longitudinales en donde las investigaciones de la agenda setting han medido las subidas y bajadas de un tema o varios a lo largo de un periodo largo de tiempo" (Dearing y Rogers, 1996, 41 - 42).

De esta manera el trabajo de McCombs y Evvat refiere a Gilberg, Eyal, McCombs y Nicholas “the state of the Union address and the press agenda” y el trabajo de Burd “ A Critique of Two Decades of Agenda-Setting Research” para indicar la existencia de una fascinación en investigar el impacto de los medios de difusión sobre la prominencia de los asuntos en la agenda del público evidenciando una preocupación hacia la "producción y manufactura de la opinión y la política públicas", lo cual incluye a los estudios sobre los discursos presidenciales(McCombs y Evatt 1995, 1).

Lo anterior se puede reafirmar a partir del trabajo de Rogers, Dearing y Bregman quienes indican que el interés de analizar la relación de los contenidos transmitidos a través de los medios de comunicación hacia la agenda del público ha impregnado la mayoría de los más

de 200 estudios analizados de agenda setting que se han generado a partir del primer estudio de McCombs y Shaw en 1972 (Rogers, Dearing y Bregman 1993, 69:70).

Del conjunto de investigaciones referenciadas, después del trabajo pionero llevado a cabo en Chapel Hill, probablemente uno de los más significativos es el que realizó Funkhouser en 1973 en Estados Unidos sobre la investigación que relacionaba los temas seleccionados por parte de los medios y la audiencia para establecer cuáles eran los temas más destacados en ambas agendas durante la década de los sesenta, los resultados indicaron que existía una alta correlación en los temas que se plasmaban como más relevantes en cada una de las agendas. De esta manera, la medición o uso del problema más importante del público en relación a los temas más destacados por los medios contempla una relación existente de manera muy estrecha, situación explicada principalmente por el hecho de que la única forma que tiene la gente de saber cuál es el problema al que hace frente en su entorno le viene dado por las pistas que ofrecen los medios.

**Tabla 1. 1 Resultados de la investigación de Funkhouser**

<b>Temas</b>	<b>AGENDA DEL MEDIO</b> <i>(por número de artículos aparecidos)</i>	<b>AGENDA PÚBLICA</b> <i>(el problema más importante)</i>
1. Guerra del Vietnam	1 <sup>o</sup> Lugar	1 <sup>o</sup> Lugar
2. Disturbios raciales y urbanos	2 <sup>o</sup>	2 <sup>o</sup>
3. Revueltas universitarias	3 <sup>o</sup>	4 <sup>o</sup>
4. Inflación	4 <sup>o</sup>	5 <sup>o</sup>
5. Violencia en los m. de comunicación	5 <sup>o</sup>	12 <sup>o</sup>
6. Crimen	6 <sup>o</sup>	3 <sup>o</sup>
7. Drogas	7 <sup>o</sup>	9 <sup>o</sup>
8. Medio ambiente y polución	8 <sup>o</sup>	6 <sup>o</sup>
9. Salud y fumar	9 <sup>o</sup>	12 <sup>o</sup>
10. Pobreza	10 <sup>o</sup>	7 <sup>o</sup>
11. Revolución sexual	11 <sup>o</sup>	8 <sup>o</sup>
12. Derechos de las mujeres	12 <sup>o</sup>	12 <sup>o</sup>
13. Ciencia y sociedad	13 <sup>o</sup>	12 <sup>o</sup>
14. Crecimiento de la población	14 <sup>o</sup>	12 <sup>o</sup>

**Fuente:** Funkhouser, G. R. (1973 a). "The issues of the sixties: An exploratory study in the dynamics of public opinion". *Public Opinion Quarterly*, 37 (1).

Centenares de estudios de agenda setting han recogido análisis interdisciplinarios que han ofrecido nuevos matices y aplicaciones debido a que se han introducido nuevas metodologías propuestas que amplían el espectro del estudio de la agenda setting, por ejemplo, la "necesidad de orientación" de la audiencia se la ha utilizado como variable independiente, se han hecho observaciones longitudinales para percibir el grado de permanencia que tiene la agenda de los medios en la opinión pública, se han distinguido medios para ver cuál es más eficaz en la audiencia (prensa o televisión), se han abordado

nuevas disciplinas más allá del análisis electoral como la medicina, educación o economía (López-Escobar 1996, 1).

Cabe indicar que el propio McCombs conjuntamente con Evvat en el año de 1995 amplía la concepción de agenda setting, precisando que a través de la agenda de los medios no sólo se transmiten prioridades de temas sino también de las características de ellos, de esta manera, el impacto de la agenda de medios se produce no solo en la formación de opiniones sino también en el comportamiento observable.

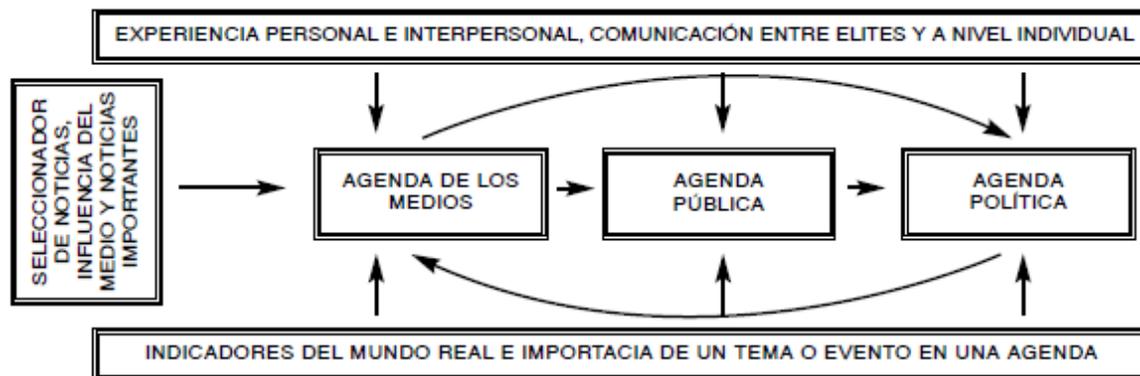
La agenda setting no se refiere sólo a los temas, sino que incluye las imágenes y las perspectivas. Tiene que ver con cómo se produce la transferencia de la prominencia, y no sólo la prominencia de los asuntos sino también la prominencia de los aspectos de esos temas. (McCombs y Evatt 1995, 15).

Este segundo nivel de la Agenda-Setting intenta ir más allá de las meras cogniciones temáticas y explorar los juicios o los atributos específicos de un tema, en este sentido McCombs y Evatt señalan que, de manera adicional a la transferencia de prioridad de determinados temas, los medios resaltan o esconden aspectos y elementos particulares de las cuestiones con el subsiguiente impacto en la agenda pública.

La construcción de este tipo de agenda se la denomina Agenda Building y supone un paso más en el análisis del conocimiento del trabajo de los medios. Se considera que los efectos de la agenda de los medios varían dependiendo de cómo se presentan las noticias (Sádaba 2017, 189).

Con estos antecedentes, la dinámica de un acontecimiento a lo largo de los tres tipos de agendas se podría resumir a partir del planteamiento de Dearing y Rogers (1996), quienes indican que el proceso comienza cuando un tema aparece en la agenda de los medios de comunicación, por su parte, la audiencia dará una relevancia al tema en función de la cobertura que haya tenido el mismo en los medios y su experiencia personal en relación a dichos contenidos, de esta forma, se configura una serie de solicitudes en relación a necesidades por resolver por parte de la ciudadanía que las transmite a la esfera política convirtiéndose de esta forma en temáticas socialmente relevantes (Funkhouser 1973, 69).

### Gráfico 1 Elementos de la agenda setting



Fuente: Rogers, E. M. y Dearing, J. W. (1988). *Agenda-setting research: Where has it been? Where is it going?* In J. A. Anderson (Ed.), *Communication yearbook*, 11 (p. 555-594). Newbury Park, CA: Sage.

En este mismo sentido, Burd plantea que la investigación sobre el establecimiento de la agenda se ha vuelto más receptiva a la construcción social de la agenda ajustando hipótesis más claras respecto al mecanismo de comunicación de los medios de difusión en una naturaleza dinámica y cambiante de las audiencias (Burd 1991, 291).

Se establece que la agenda del público se construye sobre el supuesto de que la ciudadanía en general tiene un interés público y que la agenda de los encargados de formular políticas (policymakers) se manejan de manera racional calando o implementando los temas que se transmiten desde la agenda del público, postulados que se indica por parte de Burd que fueron los que dirigieron esta disciplina desde la década de 1960 (Burd 1991).

Burd plantea que actualmente se debe generar un enfoque más realista, el cual se relaciona con ver la política como una ecología simbiótica de los juegos que contienen agendas competitivas y superpuestas, con periódicos y otros medios de comunicación como otro "juego en la ciudad" con sus propias rutinas y rituales. Ningún juego controla la escena total de la comunidad, aunque la prensa es una especie de "cuarta rama del gobierno", con el periódico como "el motor principal para establecer la agenda territorial" (Burd 1991, 292).

Agenda setting research has become more receptive to the social construction of agenda by adjusting neat, clean hypotheses about mass media mechanism of communication to the dynamic, changing nature of audiences. Another hallmark of agenda setting research is a rather unchallenged

assumption that the general public has a general public interest or agenda that can or should be implemented by rational policymakers. Such policymakers are seen as capable of planning the future of local communities or the nation. This ideal was popular in the 1960. Today, a more realistic approach is to view the polity as a symbiotic ecology of games that contains competing and overlapping agendas, with newspaper and other media being just another “game in town” with their own routines and rituals. No one game controls the total community scene, although the press is a kind of “fourth branch of government”, with the newspaper “the prime mover in setting the territorial agenda” (Burd 1991, 292).

En este sentido, la agenda setting sigue siendo una teoría vigente mediante la cual se puede estudiar la construcción del “mundo real” y ver cuál es la responsabilidad de los medios en el puente de un estado subjetivo a un estado objetivo mediante el cálculo y uso de indicadores, índices, elementos, pautas sociales y demás instrumentos que contextualizan un hecho, acontecimiento o temáticas y tienen como resultado la orientación respecto de los mismos (Dearing y Rogers 1996, 28).

En los estudios sobre agenda-setting, muchos de los indicadores se convierten en variable individual como pueda ser el caso de los estudios sobre el crimen, la salud, el tráfico o en este caso la generación de expectativas económicas, de esta forma la importancia de la medición del mundo real reside en gran medida en proveer de objetividad respecto del “grado de severidad o riesgo que tiene una problemática social” (Dearing y Rogers 1996, 29).

### **1.7. Trazabilidad de los Estudios de Agenda Setting**

Cómo se ha evidenciado en secciones anteriores, el interés por conocer el rol social que cumplen los medios de comunicación y su relevancia para el sistema social se ha constituido en una temática de profundo interés para la academia desde inicio del siglo XX, gran parte del desarrollo de las investigaciones en relación a la agenda setting se han generado a partir de una pregunta clave ¿Qué es lo que hace que un asunto aparezca en los medios y no otro cualquiera?

Esta pregunta de hecho tiene como antecedente el año 1910, donde Max Weber, planteaba en una de sus intervenciones públicas la posibilidad que tenía la sociología de abordar un campo tan vasto como la comunicación, de hecho, la pregunta inicial del campo de la

sociología de la noticia hacía referencia a “¿Qué es lo que se hace público a través de la prensa y qué no?” (Weber y Weibel 1992, 252).

De hecho, el interés de Max Weber se centra en incorporar a la investigación sociológica las relaciones que tienen los medios de comunicación, “Los contactos de los periódicos con los partidos, aquí y en otros países, sus contactos con el mundo de los negocios, con todos los innumerables grupos y personas que influyen en la vida pública y son influidos por ella” (Weber y Weibel 1992, 253)

El primer estudio formal que materializó la preocupación que en su momento lo planteó Weber, fue generado por McCombs y Shaw en Chapel Hill (1968), dicho estudio examinó durante un mes la cobertura de los medios a la elección presidencial de Estados Unidos, subsecuentemente se generaron otros estudios que analizaron períodos mucho más largos, concluyendo de manera similar que existían fuertes efectos de la agenda setting sobre el público y por ende la generación de su opinión (McCombs 2002, 3).

La importancia de los medios de comunicación se manifiesta por su capacidad de instaurar o ignorar temáticas, fue abordado en primera instancia por el estudio de Shanto Iyengar y Donald Kinder, quienes plantean que el establecimiento de los contenidos de los noticieros guarda estrecha relación con las pautas por las que son juzgados los gobiernos, los presidentes, las políticas y los candidatos a un cargo público (McCombs y Shaw 1993, 232).

Durante los primeros estudios de la agenda setting se establece que el foco conceptual y metodológico abordó el conocimiento de los efectos de los mensajes en las audiencias, utilizando como fuentes de recursos de recopilación de información a la encuesta y el análisis de contenido; pues se tiende a contrastar la relación entre los temas que privilegian el medio de comunicación y los temas que las audiencias señalan como importantes (Cervantes 2001, 52).

Sin embargo, la agenda setting ha ido transitando desde su primer objetivo, -intento de demostrar que las tendencias o patrones de cobertura de las noticias influían en la percepción que el público-, hacia objetivos más especializados como el desarrollado por Down (1972), el cual se enfocó en establecer el tiempo necesario para que los mensajes de los medios influyan en la opinión pública en función de la temática tratada o el estudio de

Zucker (1978) que se orienta en demostrar que la generación de la opinión respecto de un tema influye de manera importante el conocimiento que posea cada agente respecto a la temática planteada -experiencia personal-, cuanto más experiencia se tenga en determinado tema, se reducirá la capacidad que poseen los medios en influenciar la opinión de dicho agente, mientras que cuando menos experiencia tenga dicho agente será mayor la influencia que podría tener los medios en la generación de la opinión y por ende más proclives a prestar atención a los contenidos de los medios (McCombs y Valenzuela 2007, 47).

Un hito relevante en la generación de las investigaciones de la agenda setting se da en el año 1980 a través de la investigación de Steve Chaffee, quien en el International Communication Association Meeting, realizó la pregunta de “¿cómo es seleccionada la agenda de los medios?” (Dearing y Rogers 1996, 24), plasmando con ello la vigencia del interés planteado a inicios del siglo XX por Weber, poniendo de esta forma como punto focal de la investigación al responsable de realizar para el medio de comunicación la selección previa de las noticias que servirán para considerar los temas más importantes del día.

Esta inquietud se mantiene a lo largo de la década de los ochenta y noventa, donde el interés de los investigadores se basa en conocer el papel que juegan los medios de comunicación a través de su capacidad de selección –gatekeeper- para conformar una representación del mundo real, contando con un planteamiento central, el cual indicaba que al mundo real no se llega -en la mayoría de los casos- de forma directa sino a través de las imágenes que reproducen los medios de comunicación, resaltando así la necesidad actual de las sociedades contemporáneas de lograr simplificar el conocimiento a través de indicadores e índices generalizados, los cuales son empleados para conocer la situación actual de un país en relación de diversos ámbitos como el social, económico, político, cultural, entre otros.

Por su parte Eaton (1989), ofreció una comprensión más amplia de la naturaleza de la agenda cuando comparó tres años de cobertura nacional realizada por los medios de difusión (cadenas, revistas y diarios) con las encuestas de opinión sobre 11 asuntos. Aunque descubrió que la mayor respuesta pública se produce generalmente en el momento inmediato de la comunicación, el tiempo necesario para que los mensajes de los medios de

difusión influyeran en la opinión pública varía de acuerdo con los temas (McComb y Evatt 1995, 12).

La idea de Eaton se complementa con el estudio de Zhu (1992), quien explicó la capacidad limitada de la agenda de los medios, analizando la opinión pública norteamericana sobre tres cuestiones: el déficit del presupuesto federal, la guerra del Golfo Pérsico y la recesión económica, concluyendo que la cobertura informativa de los tres asuntos influyó en la prominencia de los temas ante el público, sin embargo, lo más relevante de dicho estudio se relaciona al hecho de evidenciar la capacidad de los temas para mantener la atención pública estaba influida por la prominencia de temas competidores, es decir, para que un asunto ganara prominencia tenía que conseguir conversos de los otros lo que implica un juego de suma cero con temas subiendo en la agenda a expensas de otros (McComb y Evatt 1995, 10).

Posterior a establecer la limitación de la agenda pública respecto de los asuntos que puede abordar, se refiere a un análisis general de los temas de interés que atrae a un conjunto significativo de personas en cualquier momento determinado, estudio generado por McCombs y Zhu (1994), el cual mostró que existe un número pequeño de asuntos que atraen para lo cual utiliza el análisis de PMI –Problemática más relevante- en la economía norteamericana donde la opinión pública parece especialmente sensible a seis de las 17 principales categorías dispuestas para el PMI: trabajo, dinero, la marcha general de la economía, los asuntos exteriores, el derecho y el orden, el gobierno y la política (McComb y Evatt 1995, 11).

Actualmente la teoría de la agenda setting ha abordado nuevos campos de interés, extendiendo de esta forma el ámbito de acción de la teoría planteada inicialmente, con el uso de las ideas básicas y centrales a nuevos y sustantivos escenarios, hay una gran diversidad en los asuntos públicos que han sido examinados y que engloban la economía, los derechos civiles, las drogas, el medio ambiente, la delincuencia, una amplia variedad de cuestiones de política exterior y docenas de otros asuntos públicos (McCombs 2006, 81).

De manera general McCombs y Valenzuela (2007) indican que existen al menos tres trabajos que han llevado la teoría de la agenda setting a otras disciplinas: educación

universitaria (Rodríguez 2004), la economía (Carrols y McCombs 2003), industria deportiva (Fortunato 2001).

De hecho en el prólogo del libro de Raquel Rodríguez “Teoría de la Agenda Setting aplicación a la enseñanza universitaria”, McCombs genera una pequeña trazabilidad de las investigaciones que se han originado a partir del inicio de la teoría en las elecciones presidenciales americanas de 1968, indicando que el alcance de la agenda-setting se ha movido con paso firme desde su territorio original de los asuntos de interés público (la influencia de la agenda de los medios en la agenda pública) hacia otros cuatro ámbitos: 1) Las circunstancias que mediatizan la fuerza de esta influencia; 2) las fuentes y recursos de los propios medios de comunicación; 3) La influencia de la agenda-setting basado en atributos o calificativos de temas o aspectos y 4) las consecuencias de la agenda (tanto la tradicional como la agenda-setting de los atributos) sobre actitudes, opiniones y conductas.

En un posterior estudio, el propio McCombs con Weaver (2014), diez años después de establecer la trazabilidad de los ámbitos que ha abordado la agenda setting en el libro de Rodríguez, actualiza la amplitud a al menos siete facetas distintas (McCombs y Weaver 2014, 782):

1. Configuración básica de la agenda<sup>14</sup>: el impacto de la agenda de los medios en la agenda pública con respecto a la importancia de los problemas, las figuras políticas y otros objetos de atención.
2. Configuración de la agenda de atributos<sup>15</sup>: el impacto de la agenda de los medios en la agenda pública con respecto a la relevancia de los atributos de estos objetos.
3. Red de la agenda setting<sup>16</sup>: el impacto de la red de la agenda setting en la agenda pública respecto del objeto o atributo destacado

---

<sup>14</sup> El autor hace referencia a esta clasificación como el primer nivel de agenda setting

<sup>15</sup> El autor hace referencia a esta clasificación como el segundo nivel de agenda setting

<sup>16</sup> El autor hace referencia a esta clasificación como el tercer nivel de agenda setting

4. Necesidad de orientación: Se detalla la psicología del encuentro de cada individuo con los medios, es fundamental para comprender la fuerza de los efectos de establecimiento de agenda.
5. Consecuencias de los efectos de la agenda setting<sup>17</sup>: Análisis de los tres primeros niveles con el objetivo de entender actitudes, opiniones y comportamientos.
6. Orígenes de la agenda de los medios: que abarca desde el entorno cultural e ideológico imperante hasta las fuentes de noticias, la influencia de los medios entre sí, las normas y rutinas del periodismo y las características individuales de los periodistas.
7. Agenda fusión (agenda melding): Combina la forma en que fusionamos la agenda “cívica” del público (priorización de temas relevantes de manera general para la población) con la agenda de los medios y la forma en como fusionamos dicha información con nuestros puntos de vista y experiencia personales para crear una imagen satisfactoria del mundo

### **1.8. Agenda Setting Económica**

Abordando la relación entre la agenda setting y la economía se puede hacer referencia a Benton y Frazier (1976) como los pioneros en incorporar la teoría de la agenda setting a la disciplina económica, su estudio centró su análisis en dos conjuntos de atributos: (a) el análisis de problemas, causas y soluciones propuestas asociadas con la economía nacional y (b) argumentos positivos y negativos en relación a las políticas económicas nacionales (McCombs y Shaw 1993).

El papel de los medios de comunicación en la conformación de expectativas económicas podría considerarse altamente relevante, teniendo en cuenta lo planteado por McCombs y Shaw (1993), al afirmar que los medios de comunicación afectan nuestros procesos cognitivos, y por ende inciden en las expectativas económicas de los diferentes actores estratégicos.

---

<sup>17</sup> Se menciona que la quinta fase de la agenda setting lo constituye el análisis del primer, segundo y tercer nivel de la agenda setting.

Esta afirmación la genera McCombs sobre la base del estudio de Deborah J. Blood and Peter C.B. Phillips, “Economic headline news on the agenda: New approaches to understanding causes and effects” que indica que los efectos de la agenda setting no se limitan únicamente a las opiniones respecto a los líderes políticos sino que existe la probabilidad de contar con impactos en la economía debido a la publicación de titulares negativos de los periódicos, ya que influyen en la percepción del público sobre la salud económica lo que se convierte en profecías que se autocumplen, en tanto que las personas ajustan su conducta para que encaje con sus creencias.

“Effects of tone are not limited to attitudes and opinions about political leaders. Negative newspaper headlines about the economy influence the public’s perceptions about the health of the economy. In turn, these opinions become self-fulfilling prophecies as people adjust their behavior to fit their beliefs. Comparisons of economic headlines in the New York Times, monthly measures of consumer sentiment about the health of the economy, and major monthly statistical indicators of the actual economy from 1980 through 1993 found a series of significant effects” (McCombs 2002, 15).

Uno de los estudios más relevantes es el realizado por Mutz (1992), el cual mostró cómo las percepciones de los ciudadanos sobre temas económicos se generan de una mezcla de la valoración de las experiencias económicas personales y de las informaciones que reciben a través de los medios, el estudio construye un modelo que le permite establecer preocupaciones personales y sociales sobre el desempleo.

Los resultados del estudio de Mutz indican que los medios de comunicación en relación a los temas económicos poseen un nivel de influencia y ponderación para la generación de las “preocupaciones sociotrópicas<sup>18</sup>”, para ello los medios de comunicación priorizan las consideraciones que rodean a los problemas económicos (tono negativo o positivo) lo que se plasmaría en las percepciones colectivas para las evaluaciones políticas relacionados a la economía (Mutz 1992).

---

<sup>18</sup> Se entiende el elemento sociotrópico desde el ámbito psicológico, el cual indica que la personalidad sociotrópica es la que orienta hacia las relaciones interpersonales de manera que el valor personal se basa en recibir amor y aceptación de los demás y el establecimiento de vínculos con ellos (Gabalda 2013, 33)

Otro estudio específico al ámbito económico lo desarrollaron Hester y Gibson (2003), quienes centraron su análisis en los “atributos afectivos” de la cobertura mediática sobre la economía. Allí se evaluó el grado de presencia del carácter positivo y negativo de las noticias sobre economía en la prensa y la radio norteamericanas, entre 1998 y 2002. En primera instancia sostuvieron que “la cobertura mediática, particularmente el énfasis puesto en las noticias negativas, puede tener serias consecuencias para las expectativas y la performance de la economía”.

Para Arugete este estudio reforzó la premisa de que los medios suelen presentar las noticias sobre economía en forma negativa más frecuentemente que en forma positiva, situación que se relacionaría (tono negativo) con las actitudes individuales respecto de los asuntos económicos cotidianos (Arugete 2009, 29).

El análisis del sesgo periodístico negativo que se les da a las noticias económicas es un tema que cada vez genera mayor interés, Youngkee y Myoungsoon (2018) hace referencia a un conjunto de estudios que han planteado esta preocupación, por ejemplo el estudio de Soroka (2006) indica que la economía estaba cubierta de manera negativa en mayor medida que coberturas positivas, para ello analizó a “The Times” y concluyó que dicho diario informó sobre una mayor cantidad de noticias económicas cuando la economía estaba en declive pero no prestó mucha atención a la economía cuando el mercado laboral, Los precios al consumidor u otros índices económicos mostraron un cambio positivo.

Esta misma relación asimétrica de la cobertura de las noticias económicas se ha observado en los Estados Unidos a través de los estudios de (Blood & Phillips, 1995; Fogarty, 2005; Goidel y Langley, 1995; Harrington, 1989; Hester y Gibson, 2003). A su vez La negatividad periodística en la cobertura de la economía también se observó en Japón (Wu et al., 2004), Israel (Hetsroni, Sheaffer, Zion y Rosenboim, 2014) y Dinamarca (Svensson et al., 2017). (Youngkee y Myoungsoon 2018, 319).

Un estudio de especial referencia es el realizado por Harrington (1989), quien abordó la cobertura de los medios televisivos a temas económicos específicos (desempleo, inflación, tasa de crecimiento –PNB-) durante veinte años 1973-1984, período en el cual la economía norteamericana atravesó dos recesiones importantes, dos severas explosiones de inflación y tres elecciones presidenciales, dicho estudio indicó que el número promedio de segundos

dedicados por parte de los programas televisivos a las tres temáticas económicas mencionadas fue significativamente mayor cuando la economía estadounidense de cada dominio se estaba deteriorando que cuando era mejorando (Harrington 1989, 17).

Por su parte el estudio empleado por Powell y Self (2003), indica que los periódicos a menudo carecen de recursos o analistas especializados en la disciplina económica, por lo que dependen en gran medida de diversas fuentes gubernamentales cuando informan sobre crisis comerciales, esta dependencia se incrementa cuando los periódicos no están ubicados en el área geográfica en la que ocurren eventos de interés, de esta manera el papel de las fuentes gubernamentales puede concebir problemas de objetividad de las historias sobre crisis comerciales lo que a su vez tendría repercusión directa sobre los consumidores. El estudio concluyó que los periódicos se basaban principalmente en fuentes del gobierno y usaban con moderación las fuentes de consumo cuando informaban sobre aspectos de los ciclos económicos. La dependencia de las fuentes del gobierno podría permitir que los periódicos sean manipulados por los funcionarios del gobierno de una manera que podría afectar negativamente a las empresas, los consumidores u otros lectores (Carroll 2004, 47).

Esta limitación de los medios de comunicación de contar con personal especializado en temas económicos lo abordó Strupp (2003), que examinó los datos de las encuestas recopilados por Selzer & Co. a directores generales y presidentes corporativos, editores de periódicos y editores ejecutivos, editores y reporteros de negocios, 34 administradores de escuelas de periodismo y administradores de escuelas de negocios. Este estudio encontró que los CEO consideran que el periodismo de noticias de negocios necesita mejoras. Del 62% que dijo que leía su periódico local casi a diario, uno de cada tres CEO estaba insatisfecho con las noticias de negocios encontradas allí. Expusieron tres razones clave: a) una escasez de capacitación económica para periodistas; b) un grupo limitado de profesionales de escritores económicos financieros; y c) la comprensión limitada de los periodistas de las necesidades económicas de sus clientes. (Carroll 2004, 45).

En este punto es importante ejemplificar la forma en que los medios de comunicación pueden configurar procesos cognitivos respecto a la economía. Cabe indicar que dicha disciplina cuenta con un amplio capital simbólico, la cual le ha permitido cerrar fronteras y establecer barreras al momento de establecer las perspectivas de crecimiento de un país y

con ello su capacidad de establecer de manera sucinta un “termómetro” de un país mediante el desarrollo de una compleja red de estadísticas que da cuenta del desenvolvimiento económico de un país en un año determinado a través del resultado del Producto Interno Bruto –PIB-, indicador que a su vez es empleado por los medios de comunicación en sus respectivos análisis que como indica McCombs podrían incidir en la generación de las expectativas de los agentes económicos.

Alrededor del crecimiento económico se despliega una cantidad enorme de nuevos contenidos noticiables, que de acuerdo a los factores noticiables desarrollados con anterioridad (sorpresa y el negativismo) tendrían una mayor probabilidad de priorizarse en las agendas de los medios si se presentase una cifra de decrecimiento. Con estas circunstancias es muy difícil replicar toda la maquinaria en torno a una actualización de una cifra económica, dado que, si no representa un cambio drástico en la tendencia no se configuraría un escenario similar para los medios de comunicación para priorizar nuevamente dicha cifra económica, a pesar de que por ejemplo, cuando se aborda el crecimiento económico a través del resultado del Producto Interno Bruto una revisión de un punto porcentual representa varios miles de millones de dólares, pero la simplificación de la realidad plasmada en el indicador no permite dimensionar la magnitud de un evento de este tipo.

La anterior aseveración se relaciona al trabajo de Maier y Ruhrmann (2008), quienes condujeron un estudio con diversos métodos sobre periodistas alemanes de la televisión, así como un análisis de contenido en los principales programas de noticias de Alemania de 1922 a 2001, adicionalmente relacionaron los resultados con un estudio adicional de la audiencia de noticias. El grupo de investigación se basó en los catálogos de los factores noticiosos de Staab (desarrollado con antelación), concluyendo que los criterios de selección han cambiado a través del tiempo, moviéndose hacia noticias menos políticas y más negativas y controversiales.

Un caso particular de la generación de expectativas económicas en el Ecuador se puede apreciar al analizar el informe de perspectivas económicas generados por el Fondo Monetario Internacional, mediante el cual mundializa, regionaliza y nacionaliza el crecimiento económico mediante proyecciones de crecimiento o decrecimiento del

Producto Interno Bruto, esta información se la da a conocer generalmente a principios de año, por ello la data sobre la cual se asienta dicha metodología se la podría considerar como insuficiente para tener un pronóstico acertado.

Un hecho relevante es que la metodología diseñada por el mismo Fondo Monetario Internacional precisa de información devengada y cerrada para un ejercicio fiscal determinado, por lo cual una proyección de inicio de año posee unas importantes limitaciones que deberían tener en cuenta al momento de establecer la cifra de crecimiento económico.

Estas limitaciones son explicadas en diminutos pies de páginas, a manera de la letra pequeña de los contratos mercantiles, son ignoradas por completo en la transmisión del contenido en los medios de comunicación, viralizando una información que se traduce directamente en las expectativas ciudadanas y empresariales.

A pesar que las cifras remitidas por parte del Fondo Monetario Internacional son revisadas dos y hasta tres veces mediante boletines o nuevos informes de perspectivas económicas, casi siempre estos recálculos terminan por ser ignoradas en los medios de comunicación<sup>19</sup>.

---

<sup>19</sup> Por ejemplo lo suscitado en el año 2016 da cuenta de un pronóstico inicial del Fondo Monetario Internacional del 4,5% de decrecimiento para la economía ecuatoriana, en el mes de octubre de 2016 se realiza una nueva actualización del informe de perspectiva de la economía mundial, donde se indica que: “Ecuador sigue confrontando un panorama difícil, sin embargo, en función del repunte parcial del precio internacional del petróleo y un entorno de financiamiento externo más favorable”, la contracción de la actividad prevista en 2016 y 2017 (-2,3% y -2,7%, respectivamente) es menos grave que lo proyectado en abril del mismo año (Fondo Monetario Internacional 2016: 24).

Con los eventos enunciados anteriormente, usando el mismo criterio de crecimiento económico a partir de la medición del Producto Interno Bruto, evidencian una actualización del cálculo del alrededor de 2,2% hacia la mejora del panorama económico de Ecuador.

La actualización del informe del Fondo Monetario Internacional respecto a la evolución del Producto Interno Bruto, no considere en las justificaciones del dinamismo de la economía, el evento de abril de 2016, relacionado con el terremoto de 7,1 grados en la escala de Richter hecho que supone la afectación directa de la producción real de bienes y servicios, que tendría mucha mayor incidencia que las otras variables explicativas indicadas anteriormente. Si bien se entiende que el informe del mes de abril de 2016 no podía contemplar los efectos del evento telúrico, sin embargo, al mes de octubre todo apuntaría que dicho evento hubiera sido determinante para la actualización de la perspectiva económica del país y con ello un escenario mucho más condicionado y restringido, sin embargo, las cifras presentadas reflejan un panorama completamente distinto.

De esta forma cabría plantearse una postura crítica, en principio respecto de la propia metodología empleada para el cálculo y simplificación de hechos que conforman el Producto Interno Bruto, dado que esta información finalmente termina siendo incorporada a las agendas de los medios de comunicación quienes a su vez replican dichos contenidos hacia la ciudadanía.

Es importante establecer que el primer semestre es el período donde se generan la mayor parte de publicaciones en relación a las expectativas macroeconómicas, es así que organismos como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe -CEPAL- y el Banco Central del Ecuador presentan las previsiones para la economía regional y nacional. Adicionalmente a ello se trata de analizar en un contexto de la relación que se genera entre las noticias y el saldo de las reservas internacionales sin elementos distorsionadores, cabe indicar que el año 2019 estuvo marcado por los acontecimientos generados en el segundo semestre relacionados al paro nacional, el cual se configuró como el principal acontecimiento del período en mención lo que sin duda tuvo repercusión en la temática de los medios de comunicación.

En esta línea se puede hacer mención a Demiralp y Scotti en su estudio denominado “¿Does anyone listen when politicians talk? The effect of political commentaries on policy rate decisions and expectations” presentan los efectos que supondrían las presiones políticas expuestas en el ámbito mediático que tendrían como resultado la implementación de políticas no consistentes o sostenibles en el tiempo por parte de los bancos centrales.

Para configurar y evidenciar los desafíos en relación a la independencia del banco central y la percepción que tienen los mercados financieros respecto a dicha independencia, Demiralp y Scotti, circunscriben su investigación a Estados Unidos y la Eurozona durante el período de enero del 2002 a mayo de 2017 y divididos en dos instancias 2002-2007 (pre crisis) y 2007-2017 (post crisis) generando una comparación en torno a la crisis financiera mundial.

Durante el período anterior a la crisis, el Banco Central Europeo parece haber dirigido su política en línea con los comentarios políticos que sugerían nuevas flexibilidades, mientras que en el período posterior a la crisis financiera mundial se plasma que no existe una relación significativa entre los anuncios políticos mediáticos y la toma de decisiones del Banco Central Europeo, por su parte en relación a la Reserva Federal los resultados no son concluyentes en relación a la relación entre los comentarios de la agenda política con la toma de decisiones (Demiralp y Scotti 2019, 98).

En concordancia con ello es importante establecer como se conforma a nivel nacional la industria de los medios de comunicación escritos, la investigación de Tobar Jordán/

Panchana Macay (2009), se estima que el tiraje de los diarios de alcance nacional y regional asciende a algo más de 900 mil ejemplares por día mientras que los lectores de diarios se elevan a 3,2 millones. En complemento del estudio referido de Jodán y Macay se observa el estudio de Sánchez (2013), quien indica que el Diario Extra es el periódico de mayor circulación con un tiraje diario promedio de 130 mil ejemplares, mientras que diario el Universo posee un tiraje promedio de 76 mil ejemplares y el diario El Comercio lo sigue con 67 mil ejemplares.

En 2006, el instituto de investigaciones Kantar Media Research elaboró un estudio sobre el perfil de los lectores de diarios que arrojó los siguientes resultados: Siete de cada diez personas han leído periódicos recientemente siendo el principal público lector el comprendido entre 25 y 44 años de edad. El 44,54 % de los encuestados dedica entre 15 minutos y media hora a la lectura de diarios mientras que el 29,99 % lee periódicos entre media hora y una hora y el 16,51 % los lee durante menos de 15 minutos. Solo el 8,3 % reserva entre una y dos horas diarias a la lectura de periódicos

Tomando en cuenta que este medio es el segundo de mayor inversión publicitaria en el Ecuador, después de la televisión, de acuerdo a la empresa de monitoreo Infomedia (2014) en prensa, en el 2012, se invirtieron USD 48,3 millones lo que equivale al 23% de lo publicado o transmitido en los medios masivos de nuestro país.

Por su parte el estudio de indica de “Media Development Studies” indica que la prensa escrita se encuentra liderada por el tabloide Extra y por los diarios El Universo y El Comercio.

Con estos antecedentes se evidencia la importancia que posee los diarios de comunicación escrita para el país, en este sentido, la investigación se soporta en la producción de prensa del medio masivo de comunicación escrita de uno de los tres mayores medios de circulación nacional, siendo el mismo, el diario “El Comercio” quien cuenta a su haber con más de 116 años de historia, esto se corrobora con la importancia que establece McCombs a los medios de comunicación , indicando que su rol es transcendental debido a la existencia de una base psicológica para la atención selectiva del público, el autor cita que las personas no prestan atención a todo, ni pueden hacerlo, sino que la gente utiliza normas generales simples y atajos intuitivos de aquellos fragmentos de información que resultan

particularmente relevantes en el momento en que se ha de emitir el juicio (McCombs 2014, 232).

Según la tesis de Borja Cornejo (2012), El Comercio posee *“sus vínculos con las élites serranas principalmente quiteñas, lo cual explica su principal orientación cultural, aparentemente poco confrontativa, con pretensión de cientificidad y apertura a las diferentes corrientes del pensamiento, con articulistas de cierta gama ideológica y política que van desde conspicuos colaboradores del gobierno de Febres Cordero hasta académicos que reivindican el socialismo; y cuyo público objetivo son las capas ilustradas de la capital y de las cabeceras provinciales de la Sierra”*. De ahí la importancia de establecer si este tipo de edición plasma algún efecto en las expectativas de las personas que consumen dichos contenidos y termina afectando a indicadores macroeconómicos como el Saldo de la Reserva Internacional y la entrada/salida de divisas al/desde el exterior del sector financiero privado.

El Diario El Comercio de Quito fue fundado el 1 de enero de 1906 por los hermanos Carlos y César Mantilla. 116 años El Comercio estuvo en poder de la familia Mantilla, interviniendo permanentemente en el convivir nacional como informador y moderador de la opinión pública.

En 1985, Guadalupe Mantilla de Acquaviva asumió la dirección de la empresa y el diario, cargos que ocupara hasta 2007, cuando asume como directora general del Grupo y además la presidencia del Directorio de la empresa. Posteriormente asume la presidencia del Grupo su hijo Fabrizio Acquaviva Mantilla. A comienzo de 2015, el empresario mexicano Ángel González adquiere el 94,4% de las acciones de la empresa (ATDL 2017).

Se destaca que la visita a la versión digital del periódico El Comercio es: a) Visitantes únicos al mes: 6 millones aproximadamente; b) Promedio PV de 32 millones y c) Promedio Permanencia: 6 minutos, datos que son los mayores presentados.

## **Capítulo 2. Preguntas de investigación e Hipótesis**

### **2.1. Objetivo General**

Establecer la relación existente entre la agenda del diario “*El Comercio*” asociada al comportamiento del nivel de depósitos de las entidades bancarias del sistema financiero y el saldo de las reservas internacionales de la economía ecuatoriana durante el primer semestre de 2019.

### **2.2. Objetivos Específico**

1. Identificar los actores estratégicos y temáticas publicadas de índole económico en las portadas del diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019.
2. Determinar la existencia de una correlación entre las temáticas publicadas de índole económico por parte del diario *El Comercio* con la variación del saldo que las entidades del sistema financiero destinan al exterior y su repercusión en el saldo de Reservas Internacionales durante el primer semestre de 2019.
3. Calcular la existencia y medida de un sesgo negativo en relación a las noticias económicas en comparación con un sesgo positivo de las noticias de índole económico publicadas por parte del diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019.

### **2.3. Pregunta Principal**

¿Existe una relación directa entre la configuración de la agenda de los medios en temáticas económicas respecto al comportamiento del nivel depósitos del sistema financiero nacional y el saldo de las Reservas Internacionales durante el primer semestre de 2019?

### **2.4. Preguntas Secundarias**

1. ¿Cuáles son los actores estratégicos y temáticas de índole económico presentes en las portadas del diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019?
2. ¿Cuál es la correlación entre la temática económica plasmada en las noticias del Diario *El Comercio* con el saldo que las entidades del sistema financiero destinan al exterior durante el primer semestre de 2019?
3. ¿Cuál es la correlación entre la temática económica plasmada en las noticias del Diario *El Comercio* con el saldo de las Reservas Internacionales durante el primer semestre de 2019?

4. ¿Determinar el tono en el que se genera las noticias económicas del diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019?

### **2.5.Hipótesis General**

Existe una relación inversa entre las noticias económicas con tono negativo publicadas por parte del diario *El Comercio* y los saldos de la Reserva Internacional y de las entidades financieras privadas en las cuentas que mantienen en el Banco Central del Ecuador.

### **2.6.Hipótesis Secundarias**

1. Existen una limitada concentración de actores que de manera recurrente abordan las distintas temáticas económicas en el diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019.
2. Las noticias económicas generadas con tono negativo por parte del diario *El Comercio* se correlacionan con la disminución del saldo que las entidades del sistema financiero que mantienen en el Banco Central del Ecuador durante el primer semestre de 2019.
3. Las noticias económicas generadas con tono negativo por parte del diario *El Comercio* se correlacionan con la reducción del saldo de la Reserva Internacional durante el primer semestre de 2019.
4. Existe una prevalencia negativa en la generación de noticias relacionadas a la temática económica por parte del diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019.

### **Capítulo 3. Metodología de la investigación**

El término metodología está compuesto del vocablo método y el sustantivo griego logos que significa juicio y estudio, por lo tanto, se podría indicar que metodología es la descripción, el análisis y la valoración crítica de los métodos de investigación. Por su parte, el método proviene del griego meta “hacia, a lo largo” y odos “camino” que se interpreta como el camino más adecuado para lograr un fin (Chagoya 2008, 1).

La investigación social se ha configurado como el desarrollo de un saber respecto a la propia posición del investigador, sus movimientos y operaciones de observación sobre lo observado, para lo cual el objetivo esencial basa en establecer los conjuntos de distinciones y selecciones con las que el investigador construye su perspectiva y su plan, su métrica y su método (Canales 2006, 12).

En términos generales, el enfoque cualitativo busca principalmente "dispersión o expansión" de los datos e información, mientras que el enfoque cuantitativo pretende intencionalmente "acotar" la información (medir con precisión las variables del estudio, tener "foco"). Usemos el ejemplo de una cámara fotográfica: en el estudio cuantitativo se define lo que se va a fotografiar y se toma la foto. En el cualitativo es como si la función de “zoom in” (acercamiento) y "zoom out” (alejamiento) se utilizaran constantemente para capturar en un área cualquier figura de interés (Sampieri 1998, 10).

Por su parte, la investigación cuantitativa nos ofrece la posibilidad de generalizar los resultados más ampliamente, nos otorga control sobre los fenómenos, así como un punto de vista de conteo y las magnitudes de estos. Asimismo, nos brinda una gran posibilidad de réplica y un enfoque sobre puntos específicos de tales fenómenos, además de que facilita la comparación entre estudios similares (Sampieri 1998, 21).

Este enfoque privilegia el orden inductivo, para lo cual emprende el uso de la abstracción para la posibilitar el análisis estadístico, por ejemplo, como estudio de distribución de valores de una variable en una población de individuos, trabaja con unidades simples y equivalentes. Tanto en la muestra como en el instrumento, opera con números, individuos – abstraídos de sus relaciones sociales, y abstraídos de su complejidad subjetiva– y variables –abstraídas de las totalidades de las que forman parte son numerables precisamente por su alto grado de abstracción (Canales 2006, 13).

Por su parte, el enfoque cualitativo se lo emplea a través de grupos de discusión o entrevistas en profundidad, siendo menos abstracto que el enfoque cuantitativo, pues integra la dimensión subjetiva del investigador privilegiando el orden inductivo en la investigación, lo que permite la emergencia del hablar, o el significar social, como cara observable de la sociedad. Sin embargo, es menos concreta que el enfoque cuantitativo dado que es muy complicado la generalización de sus resultados (Canales 2006, 13).

Se suele mantener la tensión cuantitativo-cualitativo, dado que se indica que constituye dos oficios y competencias muy lejanas. Entre el pensamiento estadístico –para estudiar distribuciones de variables– y el pensamiento discursivo –para estudiar estructuras de significación– se separan las aguas de los números y las palabras, arrastrando diferencias previas incluso a la específica cuestión metodológica de investigación (Canales 2006, 14).

Sin embargo, también hay una corriente importante de investigadores que indican la posibilidad de desplazamientos desde el enfoque cualitativo en ambas direcciones.

*“Puede, como a veces se hace, regresar a formas cuantitativas de conocimiento social, como cuando se realiza un estudio cualitativo de modo previo a la construcción del instrumento cuantitativo. Allí, el análisis cualitativo provee al observador exhaustivo del lenguaje del objeto para hacerlo medible, ya codificado, numeralmente”* (Sampieri 1998, 30).

En cuanto a la metodología apropiada, esto se lo debe abordar desde la atención de las necesidades y utilidad de los resultados, en el caso del campo de la comunicación, los trabajos deberían promover el interés por la investigación y contribución a que los medios de información conozcan los efectos reales que producen con la difusión de sus mensajes (Utreras 1974, 81).

La investigación científica sobre análisis del contenido; los estudios de lectoría y lecturabilidad de periódicos y revistas; y las investigaciones de audiencias, proporcionarán elementos valiosos para que la comunicación pueda atender a los requerimientos de una sociedad sometida a constantes cambios. (Utreras 1974, 81).

En la presente investigación se reconoce la importancia de la construcción social en la producción y reproducción de mensajes comunicativos usados por medios escritos (prensa)

de reproducción masiva, los cuales resultan altamente sensibles en la generación de opinión pública y su correspondiente incidencia sobre uno de los sectores pilares de la economía como es el sector financiero y su correspondiente repercusión en el saldo de las entidades financieras que sale al exterior y su correspondiente efecto sobre la Reserva Internacional, situación de especial importancia en una economía bajo el régimen de dolarización.

### **3.1. Enfoque Investigativo**

La investigación se fundamenta en un enfoque cuantitativo, con una estructura empírica, analítica y deductiva, este enfoque permite que de manera sistemática se reconozca agenda setting a través de medios de comunicación masivos (prensa en su versión digital), y su incidencia en los saldos de los depósitos del sistema financiero nacional y el saldo de la Reserva Internacional en el primer semestre de 2019.

El arte técnico en la investigación cuantitativa se condensa en la construcción de un instrumento que haga observable de modo estable el objeto de la realidad. La estabilidad u orden, esta vez a nivel de conjunto de individuos valores, permite propiamente su conocimiento. En su modo más técnico, la cuestión de la investigación cuantitativa se remite a las condiciones en que su esquema de variables-valores puede ser aplicado para producir la información en su sentido inmediato.

### **3.2. Alcance investigativo**

La presente investigación es de tipo descriptivo ya que busca dar una visión general de tipo aproximativo respecto a una determinada realidad. Este tipo de investigación se realiza especialmente cuando la preocupación en relación al tema elegido radica en describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utilizando criterios sistemáticos que permitan poner de manifiesto su estructura o comportamiento (Chagoya 2008, 1).

De esta manera se busca describir la realidad de situaciones, eventos, personas, grupos o comunidades con la finalidad de plantear lo más relevante de un hecho o situación concreta, para ello se busca generar u obtener los datos precisos que se puedan aplicar en promedios y cálculos estadísticos que reflejen, por ejemplo, tendencias, este tipo de estudios suelen

sentar las bases para emprender otros estudios de igual o mayor envergadura y profundidad sobre un fenómeno en concreto.

### **3.3.Método Investigativo**

Para la expresión de resultados de la presente investigación no es suficiente contar con conceptos cualitativos y comparativos, sino que es necesaria la atribución de valores numéricos a dichas propiedades y relaciones para evaluarlas y representarlas adecuadamente (Chagoya 2008, 13)

Se dará inicio el presente estudio por la elaboración de conceptos cualitativos, lo que permite una clasificación de los objetos del fenómeno estudiado. Posteriormente se establecen determinadas relaciones entre los conjuntos de objetos semejantes con el auxilio de conceptos comparativos, lo que permite clasificarlos en conjuntos que tengan cualidades semejantes. (Chagoya 2008, 14)

El uso de conceptos comparativos puede servir de base para la introducción de conceptos cuantitativos, es decir, conceptos que designan la cualidad medida. El tránsito de los conceptos cualitativos a los comparativos y de estos a los cuantitativos se realiza solo mediante proposiciones teóricas, de esta forma, la medición se desarrolla con el objetivo de obtener información numérica acerca de una propiedad o cualidad del objeto, proceso o fenómeno, donde se comparan magnitudes medibles y conocidas (Chagoya 2008, 13).

En las ciencias sociales es cada vez más necesario predecir con mayor exactitud el curso de los procesos sociales así como lograr la expresión uniforme de los resultados en la investigación, lo cual se puede alcanzar, en alguna medida, mediante la expresión numérica de los mismos, para lo cual se emplean procedimientos estadísticos descriptivos e inferenciales<sup>20</sup>.

Los procedimientos de la estadística inferencial se emplean en la interpretación y valoración cuantitativa de las magnitudes del proceso o fenómeno que se estudia, donde se

---

<sup>20</sup> Entre las técnicas más aplicadas de la estadística inferencial tenemos la prueba chi cuadrada, el análisis factorial, la correlación, la regresión lineal y otros.

determinan las regularidades y relaciones cuantitativas entre propiedades sobre la base del cálculo de la probabilidad de ocurrencia.

### **3.4. Técnica Investigativa**

Es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cuales se efectúa el método y solo se aplica a una ciencia. La diferencia entre método y técnica es que el método es el conjunto de pasos y etapas que debe cumplir una investigación y este se aplica a varias ciencias mientras que técnica es el conjunto de instrumentos en el cual se efectúa el método.

La técnica pretende los siguientes objetivos: a) Ordenar las etapas de la investigación; b) aportar instrumentos para manejar la información; c) llevar un control de los datos y d) orientar la obtención de conocimientos (Chaguya 2008, 19).

El estudio de los datos se realizará con la técnica de análisis de contenido de medios de comunicación escrito, ya que desde “el momento en que no todos los fenómenos sociales son susceptibles de ser observados en el tiempo de su ocurrencia y, dadas las dificultades actuales para su completa y correcta transmisión por la vía oral, cobran importancia los documentos escritos por su capacidad de convertirse en registros históricos a los que se puede acudir con relativa facilidad para la investigación de determinados aspectos de la sociedad” (Cháves 2002, 4).

De esta manera Chaves indica que el principal objetivo del análisis de contenido se relaciona con “la identificación de determinados elementos componentes de los documentos escritos: letras, sílabas, lexemas, fonemas, sintagmas, palabras, frases, párrafos, títulos, caracteres, reactivos, secciones, temas, asuntos, medidas de espacio, medidas de tiempo, símbolos, etc. y su clasificación bajo la forma de variables y categorías para la explicación de fenómenos sociales bajo investigación. De acuerdo con lo anterior, los usos posibles del análisis de contenido pueden ser muchos y variados, según las intenciones y necesidades de los investigadores” (Cháves 2002, 4).

Desde esta manera, se cuantifican los mensajes o contenidos en categorías y subcategorías, y los somete a análisis estadístico (Hernández, R., Fernández, C. & Pilar 2010, 260), para

emprender esta relación, se parte de una revisión teórica del desarrollo de la agenda setting desde sus comienzos en Chapell Hill, adicionalmente se complementa con la revisión económica que corresponde al desarrollo de la política monetaria en un contexto de dolarización con especial énfasis en el manejo de la Reserva Internacional y los saldos de las entidades financieras nacionales.

### **3.4.1. Corpus de la Información**

Para la conformación del corpus de información se procederá con un análisis exhaustivo de las portadas y así como la sección de noticias más leídas del diario *El Comercio*, codificando todas las unidades informativas para identificar la temática principal en lo relacionado a la salida de divisas al exterior por parte del sector financiero y el saldo de la Reserva Internacional durante el primer semestre de 2019.

La muestra es homogénea debido a que “las unidades a seleccionar poseen un mismo perfil o característica, o bien, comparten rasgos similares. Su propósito es centrarse en el tema a investigar o resaltar situaciones, procesos o episodios en un grupo social” (Hernandez y Fernández 2010,398). De esta manera, se realizará una sistemática revisión de las portadas durante el primer semestre de 2019.

La recolección de la información se ha organizado en función del espacio asignado por parte del diario “*El Comercio*”, donde el texto incluyendo los encabezados, mientras mayor sea el espacio que ocupa en la portada mayor importancia posee. Por su parte el énfasis visual será considerado relevante (todos los elementos visuales incluyendo fotos, cuadros, y diagramas) y la colocación de las historias (noticia más sobresaliente se la considera si se encuentra en la mitad superior de la portada) se las midieron en conjunto asignando una escala de 1 a 7 puntos.

De la revisión emprendida a las secciones del diario El Comercio se desprende que existe un total de 798 noticias de índole económico, las cuales se han agrupado por categorías, es así, que las noticias pueden ser clasificadas en relación a: a) si pertenecen o no a la portada; b) Características de la presentación de la noticia (tamaño y posición); c) si la noticia se lo presenta o no con una imagen; d) el título de la noticia; e) si la noticia es nacional o internacional; f) el tono de la noticia (negativo, positivo o neutro) en relación a la situación económica tomando, es decir, que si se indica que cualquier variable ha empeorado se lo

considera como tono negativo y si ha mejorado como tono positivo); variable económica principal de la noticia con el adjetivo calificativo que lo acompaña; h) variable económica secundaria de la noticia con el adjetivo calificativo que lo acompaña, i) El tipo de actor principal que presenta la noticia (actor público, privado o ONG) y el nombre de dicho autor y; j) El tipo de actor secundario que presenta la noticia (actor público, privado o ONG) y el nombre de dicho autor.

El principio de maximización y simplificación de indicadores económicos en relación a temáticas económicas no sólo comprenden lo suscitado en el ámbito nacional sino que cada vez más tienen relación a los eventos generados a nivel internacional, donde los medios de comunicación se encargan de plasmar realidades económicas internacionales que tienen relación cercana con el contexto económico nacional y que en determinadas circunstancias pueden terminar infiriendo en la generación de expectativas de los agentes económicos.

Finalmente, con la información codificada se procedería a emprender el análisis estadístico que busca establecer un grado de relación entre los saldos de divisas puesto en el exterior por las entidades financieras nacionales, el saldo de la reserva internacional y los contenidos vertidos en el diario *“El Comercio”*, con lo cual se procedería a contar con la aceptación o rechazo de las hipótesis planteadas.

### **3.4.2. Análisis de los datos**

Dado que la presente investigación trata de analizar la implicación que tendría las noticias mediadas a través de las portadas y secciones económicas para la configuración de expectativas de los agentes económicos y su relación con la variación del nivel de depósitos del sistema financiero nacional y el saldo de la Reserva Internacional.

Para dicho efecto, el tratamiento de la data que se procederá a recolectar de fuentes secundarias (Diario El Comercio y Banco Central del Ecuador), empleando métodos y modelos del análisis multivariado (AM), los cuales permiten explorar, describir e interpretar datos que provienen del registro de varias variables sobre un mismo caso objeto de estudio (Balzari, Bruno y Teich 2015, 9).

Como las variables representan atributos de la misma unidad de análisis, usualmente están correlacionadas, cabe señalar que el AM no solo describe, sino que toma ventaja de esta

correlación para caracterizar los casos. El AM provee herramientas para comprender la relación (dependencia) entre las variables medidas simultáneamente sobre la misma unidad, para comparar, agrupar y/o clasificar observaciones multivariadas e incluso para comparar, agrupar y clasificar variables (Balzari, Bruno y Teich 2015, 9).

El presente análisis corresponderá a dos análisis independientes: un análisis para establecer la afectación de las noticias económicas sobre el saldo de la Reserva Inter y el segundo analizará el efecto de dichas noticias sobre la salida/entrada de divisas del sector financiero privado.

Gran parte de la metodología multivariada se basa en los conceptos de distancia y de dependencia lineal. Las distancias serán usadas como medidas de variabilidad entre pares de puntos que representan los datos multivariados y a partir de ellas es posible analizar similitudes y diferencias entre observaciones y/o variables. El análisis multivariado explora tablas de datos de varias variables y por tanto permite contemplar distintos tipos de dependencias entre variables: dependencias entre cada par de variables, entre una variable y todas las restantes, entre pares de variables controlando por el efecto de otras en el sistema multivariado y dependencia conjunta entre todas las variables (Balzari, Bruno y Teich 2015, 10).

Para Johnson y Wichern (1998) el AM es una bolsa mixta que contiene métodos apropiados para investigaciones científicas y tecnológicas donde los objetivos pueden ser:

- Reducción de dimensionalidad o simplificación estructural. El fenómeno en estudio involucra numerosas variables, para facilitar su interpretación se desea representarlo tan simple como sea posible sin sacrificar información valiosa.
- Agrupamiento y Clasificación. Se desea crear, a partir de las características medidas, grupos de objetos o variables “similares”. Alternativamente, se puede requerir el establecimiento de reglas para clasificar objetos en grupos bien definidos.
- Investigación de la dependencia entre variables. La naturaleza de la correlación entre varias variables es de interés. Son todas las variables mutuamente cierto, ¿cómo dependen?

- Predicción. La relación entre variables debe ser determinada para predecir los valores de una o más variables sobre la base de observaciones sobre las otras
- Construcción y Prueba de Hipótesis. Se prueban hipótesis estadísticas específicas, formuladas en término de los parámetros de distribuciones multivariadas.

## Capítulo 4. Presentación de Resultados

### 4.1. Análisis del Corpus

De la revisión de las noticias publicadas por parte del Diario “*El Comercio*” durante el período correspondiente al primer semestre del año 2019, se estableció un corpus de información con un conjunto de 798 noticias de índole económico.

Se ha procedido a dividir las noticias de índole económico en cuatro sectores: a) sector externo; b) sector fiscal; c) sector monetario y; d) sector real. Dicha clasificación se lo hace conforme a la división que posee el Banco Central del Ecuador para las cuentas macroeconómicas del país.

En este sentido se evidencia que durante el primer semestre de 2019 ha primado las noticias relacionadas tanto al sector real como al sector monetario, los cuales representaron el 34% y 33% respectivamente del total de noticias de índole económico que se publicó por parte del “*El Comercio*”, por su parte el sector fiscal representó el 27% del total y tan solo el restante 6% le correspondió al sector externo.

El detalle de los temas relacionados con cada sector da cuenta de un grupo de 3 variables económicas tratadas para el sector externo, un total de 11 variables económicas para el sector fiscal, 14 variables económicas para el sector monetario, 13 variables en relación al sector real de la economía y finalmente un grupo de 16 variables que corresponden a más de un sector económico.

Las variables que mayor presencia tiene en las publicaciones del diario *El Comercio* están relacionadas con el empleo (17% del total de noticias), subsidios (10% del total de noticias), dolarización (6% del total de noticias), impuestos (6% del total de noticias), el sistema financiero (5% del total de noticias), la pobreza (4% del total de noticias) y corrupción (4% del total de noticias). Las variables priorizadas por parte del diario *El Comercio* se procede a contrastar con los problemas determinados por parte del público, de hecho esta relación es la que dio origen al estudio de Chapel Hill, recordemos que McCombs y Shaw, centraron su estudio sobre los efectos de los medios sobre las elecciones presidenciales analizando la relación entre la prioridad de las problemáticas establecidas

por parte de los medios de comunicación y la prioridad de los problemas en la percepción del público.

*Tabla 2. Clasificación de noticias por sector económico del Diario “El Comercio” durante el primer semestre 2019*

<b>No</b>	<b>VARIABLE TRATADA</b>	<b>SECTOR DE LA VARIABLE</b>	<b>Exterior</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Monetario</b>	<b>Real</b>	<b>Total general</b>	<b>Porcentaje del Total</b>
1	45. Aranceles	Exterior	22	0	0	0	22	3%
2	23. Exportaciones	Exterior	14	0	0	0	14	2%
3	24. Importaciones	Exterior	2	0	0	0	2	0%
<b>No</b>	<b>VARIABLE TRATADA</b>	<b>SECTOR DE LA VARIABLE</b>	<b>Exterior</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Monetario</b>	<b>Real</b>	<b>Total general</b>	<b>Porcentaje del Total</b>
1	14. Impuestos	Fiscal	0	44	0	0	44	6%
2	17. Desviación de fondos (corrupción)	Otros	0	26	0	0	26	3%
3	32. Deuda	Fiscal	0	24	0	0	24	3%
4	19. Gastos	Fiscal	0	18	0	0	18	2%
5	40. Bonos	Fiscal	0	8	0	0	8	1%

6	18. Déficit fiscal	Fiscal	0	7	0	0	7	1%
7	51. Recaudación de Fondos	Fiscal	0	7	0	0	7	1%
8	36. Pensiones	Fiscal	0	4	0	0	4	1%
9	69. Concusión	Otros	0	3	0	0	3	0%
10	12. Situación Fiscal	Fiscal	0	1	0	0	1	0%
11	29. Contrabando	Fiscal	0	1	0	0	1	0%
<b>No</b>	<b>VARIABLE TRATADA</b>	<b>SECTOR DE LA VARIABLE</b>	<b>Exterior</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Monetario</b>	<b>Real</b>	<b>Total general</b>	<b>Porcentaje del Total</b>
1	3. Subsidios	Monetario	0	0	81	0	81	10%
2	4. Dolarización	Monetario	0	0	46	0	46	6%
3	9.Sistema Financiero (Crédito)	Monetario	0	0	41	0	41	5%
4	22. Prestamos	Monetario	0	0	27	0	27	3%
5	25. Ingresos	Monetario	0	0	25	0	25	3%

6	26. Regalias	Monetario	0	0	6	0	6	1%
7	31. Inversión	Monetario	0	0	6	0	6	1%
8	39. Moneda	Monetario	0	0	6	0	6	1%
9	41. Capital	Monetario	0	0	6	0	6	1%
10	44. Interés	Monetario	0	0	3	0	3	0%
11	56. Bolsa	Monetario	0	0	2	0	2	0%
12	57. Utilidades	Monetario	0	0	2	0	2	0%
13	60. Ahorros	Monetario	0	0	2	0	2	0%
14	64. Remesas	Monetario	0	0	1	0	1	0%
<b>No</b>	<b>VARIABLE TRATADA</b>	<b>SECTOR DE LA VARIABLE</b>	<b>Exterior</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Monetario</b>	<b>Real</b>	<b>Total general</b>	<b>Porcentaje del Total</b>
1	1. Empleo	Real	0	0	0	139	139	17%
2	2. Pobreza	Real	0	0	0	35	35	4%

3	5. Economía	Real	0	0	0	26	26	3%
4	6.Incrementos de precios	Real	0	0	0	17	17	2%
5	7.reducción de precios	Real	0	0	0	14	14	2%
6	8.Inflación	Real	0	0	0	8	8	1%
7	15. Salario Basico Unificado (SBU)	Real	0	0	0	8	8	1%
8	21. Remuneracion	Real	0	0	0	4	4	1%
9	27. Bono de Desarrollo Humano	Real	0	0	0	4	4	1%
10	37. Educación	Real	0	0	0	4	4	1%
11	42. Producto Interno Bruto (PBI)	Real	0	0	0	2	2	0%
12	46. Ventas	Real	0	0	0	1	1	0%
13	50. Demanda	Real	0	0	0	1	1	0%
<b>No</b>	<b>VARIABLE TRATADA</b>	<b>SECTOR DE LA VARIABLE</b>	<b>Exterior</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Monetario</b>	<b>Real</b>	<b>Total general</b>	<b>Porcentaje del Total</b>

1	16. Indemnizacion	Otros	1	5	0	0	6	1%
2	28. Licitación	Otros	2	4	0	0	6	1%
3	30. Multas	Otros	1	2	2	0	5	1%
4	33. Sobornos	Otros	0	4	0	0	4	1%
5	34. Concesión	Otros	0	3	0	0	3	0%
6	38. Liquidación	Otros	1	1	0	0	2	0%
7	47. Auditoría	Otros	0	2	0	0	2	0%
8	53. Donación	Otros	1	1	0	0	2	0%
9	54. Compras	Otros	0	1	0	1	2	0%
10	55. Remate	Otros	0	1	1	0	2	0%
11	62. Subasta	Otros	0	0	1	0	1	0%
12	65. Reembolso	Otros	0	1	0	0	1	0%
13	67. Robo	Otros	0	1	0	0	1	0%
14	68. Comisión	Otros	0	1	0	0	1	0%

15	70.Usura	Otros	0	0	1	0	1	0%
16	20.Sin variable Económica principal	Otros	5	44	5	7	61	8%
<b>57</b>	<b>Total General</b>		<b>49</b>	<b>214</b>	<b>264</b>	<b>271</b>	<b>798</b>	<b>100%</b>
			6%	27%	33%	34%		

Fuente: Diario El Comercio, versión digital

Elaborado por el autor

Según los datos establecidos por parte del Latinobarómetro para el año 2018, el problema más importante que considera posee la población se relaciona con: a) la desocupación o desempleo; b) la economía y problemas financieros; c) la delincuencia; d) la corrupción y; e) la situación política. En este sentido se puede evidenciar una relación entre tres de los cinco problemas más relevantes que indica la ciudadanía (empleo, problemas económicos/financieros y corrupción) respecto de las principales variables presentadas por el Diario *El Comercio*.

La principal variable económica tratada en el diario *El Comercio* es el empleo (1er lugar en temas económicos, esta categoría aborda temáticas tanto de empleo formal, informal y desempleo), misma que guarda relación con el principal problema que presenta la ciudadanía ecuatoriana en los resultados del Latinobarómetro del año 2018.

De manera similar los problemas económicos y financieros presentados como el segundo problema más relevante para la ciudadanía ecuatoriana podrían ser relacionados con la variable de pobreza, subsidios, dolarización e impuestos que son las temáticas con mayor presencia en las publicaciones del diario *El Comercio* después del tema del empleo.

Finalmente existe una relación final entre el quinto problema más relevante para la ciudadanía en Ecuador (corrupción) y la séptima variable en importancia priorizada por parte del diario *El Comercio*.

Es importante analizar el grado de relación que existe entre la prioridad de los temas que ha publicado el diario “El Comercio” y el Interés del Público Interés Público, de esta manera se coteja si existe similitud entre las temáticas que el medio de comunicación estima que debe o puede interesar a un sector importante de la sociedad por la relevancia y el mayor alcance de los hechos para el conjunto de los ciudadanos y lo que realmente interesa al público y que se construye como las necesidades que demanda la ciudadanía y que probablemente terminan por configurar problemáticas socialmente relevantes que son expuestas para consideración de la agenda pública.

Los medios de comunicación surgen como actores relevantes dentro del sistema social, los cuales se constituyen como “instituciones sociales y actores políticos que trabajan en el flujo sociohistórico a partir de acciones de individuos y de grupos, pero eso sí, articuladas con la sociedad” (Sánchez Ruiz 2005, 12).

**Tabla 3. Problema más importante para el Ecuador en el año 2018**

Resultados Totales Latinobarómetro 2018			Noticias publicadas por el diario "El Comercio" Enero-junio2020		
10 Principales Variables para el público	Número de Personas	Porcentaje	10 principales variables publicadas	Número de noticias	Porcentaje
Desocupación /Desempleo	370	31%	Empleo	139	17%
Problemas económicos	265	22%	Subsidios	81	10%
Seguridad Pública	147	12%	Dolarización	46	6%
Situación Política	113	9%	Impuestos	44	6%
Corrupción	101	8%	Sistema Financiero (Crédito)	41	5%
Consumo de Drogas	53	4%	Pobreza	35	4%
Pobreza	31	3%	Prestamos	27	3%
Mala distribución del Ingreso	17	1%	Desviación de fondos (corrupción)	26	3%
Problemas de salud	13	1%	Economía	26	3%
Inmigrantes	12	1%	Ingresos	25	3%
Otras Variables	78	7%	Otras Noticias	308	39%
Total	1200	100%	Total	798	100%

Fuente: Latinobarómetro 2018 y Diario “El Comercio” versión digital

Elaborado por el autor

Se debe tener presente la importancia que tienen la presencia de actores en los medios de comunicación, debido a que dichas organizaciones son consideradas como “los principales vehículos de producción social de sentido—producción, circulación y consumo culturales” conforme lo indicado por parte de Gómez y Sánchez (2011).

En esta relación entre comunicación y lenguaje la figura del periodista toma especial importancia, ya que su trabajo plasma las relaciones económicas y políticas de los medios de comunicación que generan escenarios “adversos o favorables” eventos suscitados, de hecho en el trabajo de McCombs y Esvat (1995) se resalta el estudio de Neuman, Just y Crigler relacionado al rol de traducción del lenguaje del discurso político que poseen los medios de difusión y como su explicación acerca de cómo los individuos dan sentido a la política y los asuntos políticos, dado que para que el lenguaje del discurso público sea interpretado significativamente en la vida privada, debe ser traducido (McCombs y Esvat 1995).

Analizando el tipo de actor que se presenta en las noticias, se evidencia una clara presencia de entidades públicas (incluye al Gobierno Central) en la conformación de agenda del diario, de hecho, se evidencia que de las 798 noticias de orden económico publicadas por el diario *El Comercio*, el 54% del total (427 noticias) tienen como protagonista principal a una entidad pública, con ello se podría indicar que, de cada dos noticias, una tiene como protagonista principal a un organismo público. La presencia de las entidades públicas es muy similar si lo dividimos por sectores económicos salvo en el sector externo (22% del total de noticias del sector externo), mostrando una similar presencia cuando se abordan noticias relacionadas al sector monetario (52% del total de noticias del sector monetario), de índole fiscal (61% del total de noticias del sector fiscal) y cuando se presentan noticias del sector real (47% del total de noticias del sector real).

El segundo actor principal con más presencia en las publicaciones del diario se configura a los organismos internacionales (incluye organismos supranacionales, regionales, multilaterales y demás organizaciones que fungen un rol similar) que son protagonistas en 105 de las noticias del diario, lo que representa el 13% del total. En tercer lugar, se encuentra los sindicatos o Uniones (incluye todo grupo de personas naturales o jurídicas que han generado una agrupación y que opinan en relación a dicha comunidad, sector o

sindicato) que se presentan como actores principales en 65 noticias del total que representó el 8% del total de noticias.

Los actores privados nacionales, así como, los actores políticos nacionales tienen una presencia del 4% respectivamente en las publicaciones del diario *El Comercio* (33 noticias y 28 noticias), lo interesante es que los actores privados nacionales tienen presencia en temas del sector real mientras que los actores políticos nacionales tienen centrada su presencia en temas del sector fiscal.

Los resultados presentes anteriormente poseen directa relación con la teoría en relación al desarrollo de la democracia, esto se observa en el planteamiento de Robert Dahl (1992), quien considera que el problema de la democratización surge a raíz de la brecha existente entre el conocimiento de las elites de la política pública y el de los ciudadanos; para resolver se plantea como fundamental el ampliar la cantidad y calidad de la información que los medios de comunicación transmiten, de ellos depende la posibilidad de acceder a más y mejor información; en contraste, a medida que crece la influencia de los medios como transmisores, la información se reduce. Algunos autores han llamado la atención sobre los efectos negativos de los medios de comunicación sobre la vida política democrática, bajo el argumento de que más que ampliar la información disponible, la limitan (DAHL, 1992).

La priorización de los temas por parte del diario *El Comercio*, tienen una impronta definida, generada a partir de las noticias que tienen como principal componente a las entidades públicas y organismos internacionales donde se priorizan temáticas relacionadas con el sector monetario y sector real, y en un segundo plano el sector fiscal.

La importancia del presente análisis en relación a los medios de comunicación obedece a que el gobierno “democrático” se basa en la existencia de instituciones y reglas que organizan tanto al sistema político como a la sociedad; pero los medios de comunicación han quedado fuera de las instituciones y han alcanzado tal influencia que no sólo complementan, sino que a veces sustituyen a las instituciones políticas (Villafranco, 2005).

En ese sentido, no se debe dejar de lado el rol político que juegan los medios de comunicación, por ende, juegan un doble papel, Carey (1997) indica que, por una parte, son constructores/voceros de los discursos de las instituciones políticas a partir de las cuales los

electores pueden configurar un escenario de posiciones y la segunda función es la de constructores/voceros de la opinión pública a partir de la cual los políticos conforman sus agendas y toman sus decisiones. (Villafranco, 2005).

**Tabla 4. Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al sector económico y tipo de actor principal durante el primer semestre de 2019**

Etiquetas de fila		SECTOR ECONÓMICO				Total general	% de Participación
		Exterior	Fiscal	Monetario	Real		
ACTORES PRINCIPALES	Entidad Pública	11	140	142	134	427	54%
	Organismos Internacionales	5	16	50	34	105	13%
	Unión o Sindicatos nacionales	5	9	19	32	65	8%
	Actores privados nacionales	3	7	9	14	33	4%
	Actor político nacional	0	14	7	7	28	4%
	Actores Privados Extranjeros	5	6	10	5	26	3%
	Ex Presidentes o Presidentes Internacionales	10	4	5	7	26	3%
	países	11	1	5	7	24	3%
	Bancos Privados Nacionales	0	2	14	7	23	3%
	Experto Nacional	0	3	4	12	19	2%
	Recursos Naturales	0	1	1	8	10	1%
	Experto Internacional	0	5		1	6	1%
	Ex Presidentes Nacionales	0	2	2	0	4	1%
	Actor político internacional	1	0	1	0	2	0%
	<b>Total general</b>	<b>51</b>	<b>210</b>	<b>269</b>	<b>268</b>	<b>798</b>	<b>100%</b>
	6%	26%	34%	34%			

Fuente: Diario El Comercio, versión digital  
Elaborado por el autor

Durante el período de análisis se observa la importancia que tienen las entidades públicas como actor tanto principal como secundario en las noticias publicadas por parte del diario *El Comercio*, de hecho, al emprender un análisis de doble entrada se evidencia que la relación más prolifera a lo largo del corpus de publicaciones de índole económico es la que se da entre una entidad pública tanto como actor principal como secundario (202 noticias), siendo aproximadamente el 25% del total de noticias que cuentan con esta característica.

La segunda relación en importancia dentro del corpus la conforman una vez más las entidades públicas como actor principal y los actores privados nacionales como actor secundario, esta combinación correspondió al 13.6% del total de noticias publicadas. Por su parte la tercera relación en importancia corresponde a organismos internacionales como actor principal y tiene a las entidades públicas como actor secundario (9.6% del total de noticias). Se debe ir hacia la cuarta combinación en importancia para no citar a las entidades públicas, dado que la misma corresponde a los organismos internacionales tanto

como actor principal como secundario (4,3% del total de noticias), esto evidencia la relevancia que le otorga el medio a la información plasmada por este tipo de actor.

**Tabla 5: Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal y secundario durante el primer semestre de 2019**

Etiquetas de fila	ACTORES PRINCIPALES														Total general	
	Actor político internacional	Actor político nacional	Actores Privados Extranjeros	Actores privados nacionales	Bancos Privados Nacionales	Entidad Pública	Ex Presidentes Nacionales	Ex Presidentes o Presidentes Internacionales	Experto Internacional	Experto Nacional	Organismos Internacionales	Países	Recursos Naturales	Unión o Sindicatos nacionales		
Actor político nacional	0	5	0	0	1	11	0	0	2	0	1	0	0	2	22	3%
actores políticos extranjeros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	2	0%
Actores Privados Extranjeros	0	0	8	2	0	8	0	4	3	0	0	2	0	1	28	4%
Actores privados nacionales	0	0	2	10	12	109	0	0	1	1	1	0	0	11	147	18%
Bancos Privados Nacionales	0	1	0	0	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	14	2%
Entidad Pública	1	16	3	14	8	202	1	7	0	10	77	2	8	35	384	48%
Ex Presidentes Nacionales	0	0	0	0	1	3	0	0	0	1	0	0	0	0	5	1%
Ex Presidentes o Presidentes Internacionales	0	0	1	0	0	2	0	2	0	0	0	1	1	1	8	1%
Experto Internacional	0	0	0	0	0	7	0	1	0	0	1	0	0	0	9	1%
Experto Nacional	0	3	1	1	0	9	1	0	0	4	2	0	0	1	22	3%
Organismos Internacionales	1	1	1	0	1	26	1	2	0	3	10	2	1	0	49	6%
Países	0	1	9	1	0	8	1	10	0	0	11	14	0	2	57	7%
Recursos Naturales	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	1%
Unión o Sindicatos nacionales	0	1	1	5	0	25	0	0	0	0	2	1	0	12	47	6%
<b>Total general</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>427</b>	<b>4</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>105</b>	<b>24</b>	<b>10</b>	<b>65</b>	<b>798</b>	
	0%	4%	3%	4%	3%	54%	1%	3%	1%	2%	13%	3%	1%	8%		

Fuente: Diario El Comercio, versión digital  
Elaborado por el autor

La agenda setting basa su objetivo en demostrar que las tendencias o patrones de cobertura de las noticias influían en la percepción que el público y a partir de ello se ha ido especializando y abordando nuevas facetas relacionadas a conocer los efectos y decisiones que influyen las noticias priorizadas por los medios de comunicación, en este sentido, uno de los aspectos principales de análisis se constituye la presentación de las noticias, es decir la decisión que toma el diario, en este caso *El Comercio* respecto a la priorización de la noticia, el espacio asignado, si se lo acompaña con una imagen y el tono de la misma.

Se puede indicar que el abordaje de las noticias económicas se las realiza principalmente con la información de entidades públicas, si se analiza la taxonomía establecida por Gans, sobre la base de los factores noticiosos de Galtung y Ruge, distingue valores relacionados con relatos *importantes e interesantes*, los primeros se relacionan con el rango en el gobierno u otras jerarquías, impacto sobre el país o el interés nacional, impacto sobre un gran número de personas y significación para el pasado o el futuro, mientras que los valores interesantes se los construye en torno a relatos personales, intercambios de roles o interés humano, anécdotas, relatos heroicos (asombrosos o impactantes).

Conforme a dicha clasificación (Gans), el diario *El Comercio* genera contenidos relacionados a relatos *importantes*, esto tiene sentido debido a que la temática económica tiene características que abarcan el interés nacional (macroeconomía), las cuales se caracterizan por presentar información y actores de entidades públicas, organismos internacionales y actores y representantes del sector privado nacional, por su parte, otros tipos de actores como representantes de sindicatos, representantes del sector financiero privado, actores procedentes de la academia u otro tipo de expertos tienen una presencia mucho más limitada en los contenidos del diario.

Un aspecto que complementa el presente análisis se relaciona con la ubicación posee las publicaciones de índole económico en el diario *El Comercio*, el 15% del total de las noticias económicas corresponden a noticias principales, es decir que la publicación cuenta con una imagen y ocupa una sección importante de la parte superior de la página del diario (sea en la portada o en la sección económica), cabe mencionar que gran parte de las noticias principales cuentan con una imagen (13%) mientras que el restante 2% corresponden a

noticias principales sin imágenes. El 85% de noticias a su vez correspondieron a noticias secundarias (que tanto en portada como en otras secciones del diario no cuentan con una posición central o tampoco poseen una gran dimensión en el texto o no poseen una imagen o el tamaño de la misma es poco relevante).

Es importante mencionar la gran diferencia que existen entre la presencia de las entidades públicas como protagonistas principales en las publicaciones del diario El Comercio durante el primer semestre de 2019 (64% del total de noticias principales: 56% noticias de las noticias principales son acompañadas de imagen y 8% son noticias principales que no están acompañadas por imágenes), si se contrarresta con el segundo actor que más presencias poseen en noticias principales (organismos internacionales con una presencia del 14%) que en la práctica supone una relación de 4 publicaciones a 1 publicación entre el principal actor y el segundo en importancia.

En lo relacionado a las noticias secundarios se mantiene la misma relación entre la presencia de entidades públicas (51% son publicaciones con actores secundarios que corresponden a una entidad pública) en relación al 12% de noticias secundarias donde los organismos internacionales son actores principales.

**Tabla 6: Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal y el tipo de noticia (principal o secundaria) durante el primer semestre de 2019**

Etiquetas de fila	NOTICIAS PRINCIPALES		NOTICIAS SECUNDARIAS		Total general
	1Con imagen	1Sin imagen	2Con imagen	2Sin imagen	
Entidad Pública	67	10	47	303	427
Organismos Internacionales	12	5	11	77	105
Unión o Sindicatos nacionales	6	0	3	56	65
Actores privados nacionales	1	1	7	24	33
Actor político nacional	2	0	4	22	28
Actores Privados Extranjeros	2	0	2	22	26
Ex Presidentes o Presidentes Internacionales	1	0	3	22	26
países	2	0	4	18	24
Bancos Privados Nacionales	5	2	2	14	23
Experto Nacional	1	0	9	9	19
Recursos Naturales	0	0	0	10	10
Experto Internacional	2	0	0	4	6
Ex Presidentes Nacionales	0	0	1	3	4
Actor político internacional	0	0	0	2	2
<b>Total general</b>	<b>101</b>	<b>18</b>	<b>93</b>	<b>586</b>	<b>798</b>
	<b>13%</b>	<b>2%</b>	<b>12%</b>	<b>73%</b>	

Fuente: Diario El Comercio, versión digital  
Elaborado por el autor

En relación al tono de la noticia, se hace referencia a lo enunciado por Mccmobs sobre la base del estudio de Deborah J. Blood and Peter C.B. Phillips, “Economic headline news on the agenda: New approaches to understanding causes and effects” que indica que los efectos de la agenda setting no se limitan únicamente a las opiniones respecto a los líderes políticos sino que existe la probabilidad de contar con impactos en la economía debido a la publicación de titulares negativos de los periódicos, ya que influyen en la percepción del público sobre la salud económica lo que se convierte en profecías que se autocumplen, en tanto que las personas ajustan su conducta para que encaje con sus creencias.

El diario *El Comercio* durante el primer semestre del año 2019 posee un tono que privilegia un sentido positivo en sus publicaciones que corresponde al 43% del total, mientras que un 27% se muestra con un tono negativo y el restante 30% se lo ha clasificado bajo un tono neutro o meramente informativo o descriptivo de los hechos.

El tono y la presentación de la noticia es de suma importancia dado el rol que juega los medios de comunicación en la sociedad y en la democracia, ya que suponen ser el canal mediante el cual los y las ciudadanos-as obtienen la información necesaria para elegir durante los procesos electorales y para evaluar el desempeño gubernamental, es decir la elección y la evaluación de los gobiernos democráticos están condicionadas por la información que los medios de comunicación transmiten a los ciudadanos.

Es así que uno de los principales retos para arribar a la consolidación democrática consiste en ampliar la información y en reducir la brecha informativa que se origina en la forma en que los medios transmiten la información, donde la preocupación sobre la calidad de la información que los medios transmiten es reciente ya que los marcos jurídicos existentes tienen un sentido más bien proteccionista (buscan regular el comportamiento de los gobiernos hacia los medios) más que supervisor (regular a los medios y sus contenidos).

La creación de grandes consorcios de las telecomunicaciones reduce de manera automática la información disponible a que tienen acceso los ciudadanos, repercutiendo en las posibilidades de elección y de fiscalización, al tiempo que supone retos para las posibilidades de regulación de los Estados. Como puede observarse, la competencia económica ha reconfigurado los medios de comunicación a nivel internacional,

cuestionando los supuestos básicos de la teoría democrática. Actualmente se discute sobre los mecanismos que permitirán mantener la diversidad de fuentes de información.

Dado lo relevante que supone la priorización de temáticas para el funcionamiento de la democracia a nivel nacional, es necesario ver el tono que el diario le ha asignado a los principales actores en las temáticas económicas. Los principales actores en materia económica son las entidades públicas, se han presentado 171 noticias con tono positivo (42%), 111 noticias con tono negativo (27%) y 123 noticias con tono neutro (30%), concatenando con el análisis previo, el predominio de un tono positivo evidencia a priori un cambio en la edición del diario en relación del anterior periodo gubernamental, esta afirmación se la sustenta en el trabajo generado por Carlos Borja (2012), quien indica que:

“El discurso de enfrentamiento antagónico de Correa a los medios de comunicación se vuelve cotidiano, los nombra como “los medios corruptos”, en sus intervenciones del Enlace Ciudadano, espacio de la comunicación del régimen que juega un papel determinante en esta disputa. Por su lado los grandes medios de comunicación privados desbordan su postura aparentemente imparcial y pasan a la acción dentro de la esfera política. Se posicionan a favor de políticos opositores y en contra de las acciones de Correa y otros actores gubernamentales. Se esfuerzan por apropiarse de la bandera de la libertad de expresión y denuncian al régimen como autoritario y antidemocrático” (Borja Cornejo 2012, 9-10).

Por su parte, el segundo actor en importancia (organismos internacionales) mantiene la misma dinámica, es decir predomina la presentación con un tono positivo (58% del total de noticias principales) en relación al 14% del tono negativo y el 28% bajo la categoría de tono neutro. Finalmente, el tercer actor en importancia posee el porcentaje más elevado de tono de negatividad, dado que el 38% de la presentación de las noticias relacionadas a sindicatos tiene un tono negativo, sin embargo, el tono positivo de sus noticias sigue siendo mayor (43%) y su tono neutro posee el restante 18%.

De esta manera se puede evidenciar que fuentes institucionales marcan significativamente las publicaciones del diario *El Comercio* y que además el tono presentado a estas fuentes institucionales es positivo, mayor en los organismos internacionales que en las instituciones públicas.

**Tabla 7: Clasificación de las noticias de El Comercio en relación al tipo de actor principal y el tono de noticia (negativo, positivo, neutro) durante el primer semestre de 2019**

Etiquetas de fila	NEGATIVO	% de Negatividad	POSITIVO	% de Positividad	NEUTRO	% Neutro	Total general
Entidad Pública	114	27%	182	43%	131	31%	427
Organismos Internacionales	15	14%	61	58%	29	28%	105
Unión o Sindicatos nacionales	25	38%	28	43%	12	18%	65
Actores privados nacionales	11	33%	15	45%	7	21%	33
Actor político nacional	8	29%	7	25%	13	46%	28
Actores Privados Extranjeros	8	31%	9	35%	9	35%	26
Ex Presidentes o Presidentes Internacionales	12	46%	6	23%	8	31%	26
Países	8	33%	10	42%	6	25%	24
Bancos Privados Nacionales	4	17%	10	43%	9	39%	23
Experto Nacional	2	11%	6	32%	11	58%	19
Recursos Naturales	1	10%	8	80%	1	10%	10
Experto Internacional	1	17%	2	33%	3	50%	6
Ex Presidentes Nacionales	2	40%	0	0%	2	40%	5
Actor político internacional	1	50%	0	0%	1	50%	2
<b>Total general</b>	<b>212</b>	<b>27%</b>	<b>344</b>	<b>43%</b>	<b>242</b>	<b>30%</b>	<b>798</b>

Fuente: Diario El Comercio, versión digital

Elaborado por el autor

*Nota: Los porcentajes se encuentran expresados en relación al tono de la noticia, es decir de manera horizontal para fines analíticos.*

Otra arista importante de analizar se relaciona con el tono en relación a la presentación de las noticias, es así, que del total de las noticias principales que se relacionaron con entidades públicas (el principal actor), 38% de las noticias principales relacionadas a entidades públicas que fueron de tono positivo y se acompañó de una imagen y otro 5% tuvieron el mismo tono, pero no fueron acompañadas de ninguna imagen (43% noticias principales de entidades públicas que representa 77 noticias de n total de 119 noticias económicas principales). Por su parte el tono negativo se aprecia en las noticias principales relacionadas a entidades públicas del diario *El Comercio* en 29% de las cuales el 25% se acompañan de imágenes y las restantes 4% no poseen imagen alguna.

Por su parte existe un tono neutral se encuentra presente en 28% del total noticias principales con entidades públicas de las cuales el 23% acompañadas de imágenes y 5% noticias principales sin imágenes.

Cabe destacar la presencia del segundo actor en importancia en las noticias principales del diario *El Comercio*, los organismos internacionales son los principales actores en el 14% del total de noticias económicas principales de las cuales el 10% poseen un tono positivo

(7% noticias acompañadas de imágenes y 3% noticias sin imágenes), 3,5% noticias poseen un tono neutro y únicamente el 0,5% de las noticias tiene el tono negativo (sin imagen).

**Tabla 8: Clasificación de las noticias del diario El Comercio en relación al tipo de actor principal, tipo de noticia (principal o secundaria) y el tono de noticia (negativo, positivo, neutro) durante el primer semestre de 2019**

Etiquetas de fila	NOTICIAS PRINCIPALES								NOTICIAS SECUNDARIAS								Total general
	NOTICIA PRINCIPAL CON IMAGEN				NOTICIA PRINCIPAL SIN IMAGEN				NOTICIA SECUNDARIAS CON IMAGEN				NOTICIA SECUNDARIAS SIN IMAGEN				
	Negativo	Positivo	Neutro	Total	Negativo	Positivo	Neutro	Total	Negativo	Positivo	Neutro	Total	Negativo	Positivo	Neutro	Total	
Entidad Pública	20	29	18	67	3	4	3	10	16	16	15	47	75	133	95	303	427
Organismos Internacionales	0	9	3	12	1	3	1	5	0	5	6	11	14	44	19	77	105
Unión o Sindicatos nacionales	1	4	1	6	0	0	0	0	1	1	1	3	23	23	10	56	65
Actores privados nacionales	0	1	0	1	1	0	0	1	3	4	0	7	7	10	7	24	33
Actor político nacional	0	0	2	2	0	0	0	0	1	0	3	4	7	7	8	22	28
Actores Privados Extranjeros	0	1	1	2	0	0	0	0	1	0	1	2	7	8	7	22	26
Ex Presidentes o Presidentes Internacionales	0	0	1	1	0	0	0	0	2	0	1	3	10	6	6	22	26
Países	0	1	1	2	0	0	0	0	2	1	1	4	6	8	4	18	24
Bancos Privados Nacionales	0	2	3	5	0	2	0	2	0	1	1	2	4	5	5	14	23
Experto Nacional	0	1	0	1	0	0	0	0	1	2	6	9	1	3	5	9	19
Recursos Naturales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	8	1	10	10
Experto Internacional	1	1	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3	4	6
Ex Presidentes Nacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	2	0	1	3	4
Actor político internacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1	2	2
<b>Total general</b>	<b>22</b>	<b>49</b>	<b>30</b>	<b>101</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>36</b>	<b>93</b>	<b>158</b>	<b>256</b>	<b>172</b>	<b>586</b>	<b>798</b>

Fuente: Diario El Comercio, versión digital

Elaborado por el autor

Una vez que se ha detallado tanto los sectores económicos, el tipo de actores principales y secundarios, el tono de las noticias y la presentación de las noticias publicadas por parte del diario *El Comercio* durante el primer semestre del 2019, es necesario detallar los actores que han correspondido a las publicaciones de índole económico del diario.

Se evidencia un total de 237 actores a lo largo de las 798 noticias, manteniéndose la notoriedad de las autoridades públicas, de hecho, si se analiza los 10 actores con mayor presencia en las noticias se tiene que 8 corresponden a entidades públicas: a) Gobierno Nacional presente en 95 noticias (12% del total) ; b) Ministerio de Finanzas presente en 26 noticias (3%) ; c) Banco del Instituto de Seguridad Social –BIESS- presente en 26 noticias (3%); d) Banco Central del Ecuador presente en 25 noticias (3%); e) Servicio de Rentas Internas presente en 21 noticias (2%) ; f) Petroecuador presente en 19 noticias (19%); g) Lenin Moreno presente en 19 noticias (2%) y ; h) el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social presente en 16 noticias (2%). En definitiva, los 8 actores enunciados están presentes en el 30% del total de noticias.

Los actores con una fuerte presencia en las noticias y que no pertenecen a entidades públicas son: a) El Fondo Monetario Internacional presente en 59 noticias (7%) y que es el segundo actor más nombrado después del Gobierno Nacional; b) Las pequeñas y medianas empresas –MIPYMES- con presencia en 26 noticias (3%); c) los trabajadores poseen una presencia en 14 noticias (2%) publicadas por parte del diario, donde han sido actores principales o secundarios y finalmente Donald Trump es otro actor no perteneciente a una entidad pública nacional una presencia relativamente importante en las noticias (1,5%).

**Tabla 9. Detalle por sector económico de los actores principales de las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019**

<b>COMPOSICIÓN DE ACTORES PRINCIPALES DE LAS NOTICIAS</b>							
<b>No de Actor</b>	<b>Etiquetas de fila</b>	<b>Exterior</b>	<b>Fiscal</b>	<b>Monetario</b>	<b>Real</b>	<b>Total general</b>	<b>% del Total</b>
1	11. Gobierno	3	27	36	29	95	12%
2	39. Fondo Monetario Internacional (FMI)	2	6	33	18	59	7%
3	2. Ministerio de Finanzas (MDF)	0	6	12	8	26	3%
4	34. Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (Biess)	0	2	21	3	26	3%
5	66. micro, pequeñas y medianas empresa (Mipymes)	5	3	9	9	26	3%
6	20. Banco Central del Ecuador (BCE)	2	2	11	10	25	3%
7	14. SRI	0	12	3	6	21	3%
8	15. Petroecuador	0	2	5	12	19	2%
9	23. Lenin Moreno	0	10	3	6	19	2%

10	55. Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	0	7	4	5	16	2%
11	8. Municipio de Quito	0	10	4	2	16	2%
12	104. Trabajadores	0	2	6	6	14	2%
13	228. Donald Trump	9	1	2	2	14	2%
14	24. Asamblea Nacional	0	5	1	5	11	1%
15	44. Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)	0	0	0	10	10	1%
16	70. Monica Orozco	0	1	3	5	9	1%
17	89. Banco Mundial	1	0	6	2	9	1%
18	115. Banco Internacional de desarrollo (BID)	0	3	3	1	7	1%
19	249. Petróleo	0	2	0	5	7	1%
20	Entidades públicas (corrupción)	0	7	0	0	7	1%
21	117. Consejo Nacional Electoral (CNE)	0	3	1	2	6	1%
22	140. Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG)	2	0	2	2	6	1%
23	166. Estudiantes	0	1	1	4	6	1%

24	328. Estados Unidos	5	1	0	0	6	1%
25	6. Rafael Correa	0	4	2	0	6	1%
26	71. Tomislav Topic	0	5	0	1	6	1%
27	77. Contraloría General del Estado	0	5	1	0	6	1%
28	120. Fisco	0	3	2	0	5	1%
29	160. BanEcuador	0	0	5	0	5	1%
30	231. Hidroeléctrica Toachi-Pilatón	0	1	4	0	5	1%
31	105. Ministerio de salud Pública (MSP)	0	0	3	1	4	1%
32	12. Odebrecht	1	3	0	0	4	1%
33	155. Corporacion Nacional de Telecomunicaciones (CNT)	0	1	0	3	4	1%
34	318. Alianza País	0	4	0	0	4	1%
35	322. China	3	0	0	1	4	1%
36	118. Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOPE)	0	1	1	1	3	0%
37	130. Junta de Regulación Monetaria y Financiera	0	1	2	0	3	0%

38	132. Ministerio de Turismo	0	0	2	1	3	0%
39	139. Superintendencia de Bancos	0	0	2	1	3	0%
40	143. Ministerio de Trabajo	0	0	1	2	3	0%
41	188. Personas	0	0	1	2	3	0%
42	201. Organización Mundial del Comercio	1	0	0	2	3	0%
43	218. Pablo Dávalos	0	0	2	1	3	0%
44	230. Corporación Financiera Nacional B.P. (CFN)	0	1	2	0	3	0%
45	256. Banca Pública	0	1	1	1	3	0%
46	308. Bitc�in	0	0	2	1	3	0%
47	32. Agencia Nacional de Tránsito (ANT)	0	1	1	1	3	0%
48	356. Perú	1	1	0	1	3	0%
49	4. Jair Bolsonaro	0	2	1	0	3	0%
50	48. Metro de Quito	0	1	0	2	3	0%
51	50. Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES)	0	0	2	1	3	0%

52	52. Fiscalía General del Estado	0	3	0	0	3	0%
53	57. Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Senae)	1	1	0	1	3	0%
54	81. Netflix	0	1	1	1	3	0%
55	86. Unión Europea	0	1	0	2	3	0%
56	Unión o Sindicatos nacionales	0	1	1	1	3	0%
57	107. Ministerio del Ambiente (MAE)	0	0	2	0	2	0%
58	111. Agricultores	0	0	0	2	2	0%
59	119. Ecuacorriente	0	0	2	0	2	0%
60	122. Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana	0	1	1	0	2	0%
61	129. Federación Ecuatoriana de Exportadores (Fedexpor)	1	1	0	0	2	0%
62	154. Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (Aeade)	0	0	0	2	2	0%
63	172. Agencia de Regulación y control de las Telecomunicaciones (Arcotel)	0	1	0	1	2	0%
64	181. Abelardo Pachano	0	0	0	2	2	0%

65	186. Ministerio de la Producción, Comercio exterior, Inversiones y Pesca (Mpceip)	0	2	0	0	2	0%
66	210. Feriado Bancario	0	0	0	2	2	0%
67	217. Pentágono	0	0	2	0	2	0%
68	257. Mauricio Macri	0	0	0	2	2	0%
69	264. Julian Assange	0	2	0	0	2	0%
70	275. Panamá	0	0	0	2	2	0%
71	28. ONU	0	2	0	0	2	0%
72	29. Transportistas	0	0	2	0	2	0%
73	3. Ministerio de Comercio Exterior	0	0	1	1	2	0%
74	314. Unión Nacional de Educadores (UNE)	0	0	2	0	2	0%
75	335. María Alejandra Vicuña	0	2	0	0	2	0%
76	349. Venezuela	2	0	0	0	2	0%
77	35. Cámara Nacional de Acuicultura (CNA)	1	0	0	1	2	0%

78	36. Comerciante Autónomo	0	0	1	1	2	0%
79	363. Carchi	0	1	1	0	2	0%
80	371. Andrés Manuel López Obrador	0	1	1	0	2	0%
81	377. Marco Lopez	0	0	1	1	2	0%
82	381. red de Instituciones Financieras	0	0	0	2	2	0%
83	387. Argentina	0	0	0	2	2	0%
84	414. Patrick Drahi	0	0	2	0	2	0%
85	46. Artesanos	0	0	0	2	2	0%
86	54. Organización de países exportadores de Petroleo (OPEP)	0	0	0	2	2	0%
87	58. Jorge Glas	0	2	0	0	2	0%
88	78. Comisión Económica para América Latina y el caribe (Cepal)	0	1	0	1	2	0%
89	9. Pro Forma	0	1	1	0	2	0%
90	94. Patio automotor	0	0	0	2	2	0%
91	96. Telconet	0	1	0	1	2	0%

92	99. Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (Epmmpop)	0	0	2	0	2	0%
93	Entidades públicas (sociales)	0	1	0	1	2	0%
94	10. Fenacotip	0	0	0	1	1	0%
95	100. Ministerio de desarrollo Urbano Vivienda (Miduvi)	0	0	0	1	1	0%
96	101. CREO	0	1	0	0	1	0%
97	102. Entertainment Software Association (ESA)	0	0	1	0	1	0%
98	112. Empresa minera 'Vale'	1	0	0	0	1	0%
99	113. Jaime Yáñez	0	0	1	0	1	0%
100	116. Consejo de Participación ciudadana y Control Social (Cpccs)	0	0	1	0	1	0%
101	125. Autoridad Portuaria de Puerto Bolivar (APPB)	0	0	0	1	1	0%
102	126. Asociación de Exportadores de Banano del Ecuador (AEBE)	0	0	0	1	1	0%
103	134. Instituto de Cine y Creación Audiovisual (Icca)	0	0	1	0	1	0%

104	135. Juan Guaidó	0	0	1	0	1	0%
105	137. Hospital Carlos Andrade Marín (HCAM)	0	0	1	0	1	0%
106	138. Defensoría del Pueblo	0	0	1	0	1	0%
107	145. Asociación de Productores Europeos de Banano	1	0	0	0	1	0%
108	147. Junta de Regulacion Monetaria	0	0	0	1	1	0%
109	149. Roque Sevilla	0	0	1	0	1	0%
110	150. Asociación de Bancos Privados (Asobanca)	0	0	1	0	1	0%
111	151. Contraloría General del Estado (CGE)	0	1	0	0	1	0%
112	157. Banco de desarrollo de China	0	0	1	0	1	0%
113	159. Comité Cívico del Carchi	0	0	0	1	1	0%
114	16. Municipio de Guayaquil	0	1	0	0	1	0%
115	163. Iván Espinel	0	1	0	0	1	0%
116	164. Confederación Nacional del Comercio de Bienes, Servicios y Turismo (CNC)	0	0	0	1	1	0%

117	165. Richard Francis	0	1	0	0	1	0%
118	171. Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)	0	1	0	0	1	0%
119	175. Gremio del sector bananero	0	1	0	0	1	0%
120	180. Instituto de Fomento al talento Humano (IFTH)	0	0	1	0	1	0%
121	183. Personas de la Tercera edad	0	0	1	0	1	0%
122	184. Mike Pence	1	0	0	0	1	0%
123	185. Organización Mundial de la Salud (OMS)	0	1	0	0	1	0%
124	189. Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (FNC)	0	0	0	1	1	0%
125	19. Jaime Nebot	0	0	0	1	1	0%
126	200. Verónica Espinosa	0	0	1	0	1	0%
127	203. Asociación de Productores de Pitahaya	0	0	0	1	1	0%
128	205. Paola Pabón	0	0	0	1	1	0%
129	206. René Espín	0	0	0	1	1	0%
130	207. Consejo Nacional de Igualdad y Desarrollo en Ecuador	0	0	0	1	1	0%

131	209. Servicio de Gestión Inmobiliaria del Sector Público (Inmobiliar)	0	0	0	1	1	0%
132	21. Municipio de Santo Domingo	0	1	0	0	1	0%
133	211. Paola Vintimilla	0	0	0	1	1	0%
134	214. Andrés Benavides	0	1	0	0	1	0%
135	215. Superintendencia de la Información y Comunicación	0	1	0	0	1	0%
136	216. Consejo Consultivo del Arroz	0	0	0	1	1	0%
137	222. Mancomunidad de Gobiernos Autónomos Provinciales de la Amazonía (Conga)	0	0	0	1	1	0%
138	225. Néstor Kirchner	0	0	0	1	1	0%
139	227. Unión Europea	0	0	1	0	1	0%
140	236. Empresa Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable y Alcantarillado (Etapa)	0	0	0	1	1	0%
141	239. Índice S&P Merval	0	0	1	0	1	0%
142	240. El Progreso	0	0	1	0	1	0%

143	242. Jubilados	0	1	0	0	1	0%
144	245. Inversión Extranjera Directa (IED)	0	0	1	0	1	0%
145	246. Ministerio de Energía	0	0	0	1	1	0%
146	248. Lady Diana Salazar Méndez	0	1	0	0	1	0%
147	25. Secretaria de Movilidad	0	1	0	0	1	0%
148	253. Viviana Bonilla	0	0	0	1	1	0%
149	254. El Niño	0	0	1	0	1	0%
150	255. Contrataciones Públicas	0	1	0	0	1	0%
151	258. Maestros	0	0	1	0	1	0%
152	26. Disney	0	0	0	1	1	0%
153	263. María Sol Larrea	0	0	1	0	1	0%
154	27. Consejo de Administración de la Legislatura (CAL)	0	0	0	1	1	0%
155	270. Alfredo Suquilanda	0	0	1	0	1	0%
156	271. Guayaquil	0	0	0	1	1	0%

157	276. Multinacionales	0	1	0	0	1	0%
158	282. Procuraduría General del Estado (PGE)	0	0	0	1	1	0%
159	284. Prefecturas	0	1	0	0	1	0%
160	285. Jorge Barata	1	0	0	0	1	0%
161	286. Empresa Eléctrica	0	1	0	0	1	0%
162	287. Banco del Azuay	0	1	0	0	1	0%
163	288. Gas Doméstico	0	0	0	1	1	0%
164	289. Comisión Nacional Anticorrupción (CNA)	0	1	0	0	1	0%
165	294. Alexandra Vela	0	0	0	1	1	0%
166	295. Empresas Estatales	0	0	1	0	1	0%
167	296. Productores de maíz	0	0	0	1	1	0%
168	299. Ángel Caputi	0	0	1	0	1	0%
169	30. Festividades	0	0	0	1	1	0%
170	301. Foro Económico Mundial (FEM)	0	0	0	1	1	0%

171	309. Albuquerque	1	0	0	0	1	0%
172	31. Fedotaxis	0	0	1	0	1	0%
173	312. Comunidad Andina	1	0	0	0	1	0%
174	316. Industria de alimentos de proteína animal	0	0	0	1	1	0%
175	321. Banco de la Reserva de Australia (BRA)	0	0	1	0	1	0%
176	324. Tren Playero Daule-Posorja	0	1	0	0	1	0%
177	326. Consorcio de Gobiernos Autónomos Provinciales del Ecuador(Congope)	0	1	0	0	1	0%
178	329. Países Bajos (Holanda)	0	0	1	0	1	0%
179	33. Asociacion de transportes Escolares de Quito	0	0	0	1	1	0%
180	330. Global Findex	0	0	0	1	1	0%
181	331. Amazon	0	0	1	0	1	0%
182	338. Reino Unido	0	0	0	1	1	0%
183	341. Transporte público	0	0	0	1	1	0%

184	354. Secretaría de Comunicación de Carondelet (Secom)	0	0	0	1	1	0%
185	359. Banco Central de Venezuela (BCV)	0	1	0	0	1	0%
186	362. Jorge Yunda	0	0	0	1	1	0%
187	365. Emilio Lozoya Austin	0	0	0	1	1	0%
188	368. Bancos	0	0	1	0	1	0%
189	369. Japón	0	0	0	1	1	0%
190	373. África	0	0	1	0	1	0%
191	376. Gasolina	0	0	0	1	1	0%
192	378. Billetera Mobil (BIMO)	0	1	0	0	1	0%
193	379. Cuba	0	0	0	1	1	0%
194	38. René Ortiz	0	0	0	1	1	0%
195	380. Bicicleta	0	0	0	1	1	0%
196	383. Diosdado Cabello	1	0	0	0	1	0%
197	385. Comité de Comercio Exterior (Comex)	0	1	0	0	1	0%

198	388. México	1	0	0	0	1	0%
199	389. Universidad de Guayaquil	1	0	0	0	1	0%
200	391. Big Hit Entertainment	0	1	0	0	1	0%
201	396. Petrotailandia	1	0	0	0	1	0%
202	397. José Camino	0	0	1	0	1	0%
203	398. Correos del Ecuador	0	0	0	1	1	0%
204	399. Carlos Luis Bonilla	0	0	1	0	1	0%
205	40. Global Petrol Prices	0	0	0	1	1	0%
206	404. Mina Cascabel	0	0	1	0	1	0%
207	41. Asociación de bancos Privados	0	0	1	0	1	0%
208	412. Verónica Artola	0	1	0	0	1	0%
209	415. Casa de Subastas Sotherby's	0	0	0	1	1	0%
210	42. Federacion de Estudiantes Univeristarios del Ecuador (FEUE)	0	0	0	1	1	0%

211	421. Revólver	0	0	1	0	1	0%
212	427. familia: Islam Karimov	0	0	0	1	1	0%
213	43. Cristian Flores	0	0	0	1	1	0%
214	432. Richard Zelasko	0	1	0	0	1	0%
215	433. Residencia	0	0	1	0	1	0%
216	45. Polducto Pascuales-Cuenca	0	0	0	1	1	0%
217	47. María Paula Romo	0	0	1	0	1	0%
218	475. Puerto de Manta	0	1	0	0	1	0%
219	480. Gremio de Taxistas	0	1	0	0	1	0%
220	51. Santiago Cuesta	0	0	1	0	1	0%
221	59. Corte Federal de Denver (EEUU)	0	0	0	1	1	0%
222	61. Consorcio ICC-Tecnatom	0	0	0	1	1	0%
223	62. Petroamazonas	0	0	1	0	1	0%
224	63. Refinería Esmeraldas	0	1	0	0	1	0%

225	64. Curia	0	0	1	0	1	0%
226	65. Ollantra Humala	1	0	0	0	1	0%
227	73. Consorcio de Municipios Amazónicos y Galápagos (Comaga)	0	1	0	0	1	0%
228	74. Nicolás Maduro	0	0	0	1	1	0%
229	83. Corporación de Estudios para el Desarrollo (Cordes)	0	0	0	1	1	0%
230	85. Puerto Marítimo de Guayaquil	0	0	0	1	1	0%
231	87. Foro Económico Mundial	0	0	0	1	1	0%
232	88. Mónica Orozco	0	0	1	0	1	0%
233	97. Contraloría, Procuraduría, Uafe y Fiscalía	0	1	0	0	1	0%
234	98. Ministerio de Educación	0	0	0	1	1	0%
235	Ex funcionarios público	0	1	0	0	1	0%
236	Población	0	1	0	0	1	0%
237	Recursos naturales	0	1	0	0	1	0%

<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>51</b>	<b>210</b>	<b>269</b>	<b>268</b>	<b>798</b>	<b>100%</b>
----------------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-------------

Fuente: Diario El Comercio, versión digital

Elaborado por el autor

Resulta importante analizar el entorno económico que durante el período de análisis se discutió o al menos se la abordó en la agenda política, para ello se analiza las temáticas de índole económicas tratadas en la Asamblea Nacional y analizar si dichas temáticas concuerdan con la agenda de El Comercio. Se debe considerar que los medios de comunicación no sólo se constituyen como un mero conducto donde fluye información y opiniones en una sociedad, sino que también son constructores de opinión pública, de ahí la importancia de contrarrestar la actuación del Órgano Legislativo en relación a la agenda del medio de comunicación.

Durante el primer semestre de 2019 se expidieron las cinco leyes relacionadas a temas económicos

1. Ley Orgánica Reformatoria al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, para el Establecimiento de Polos de Desarrollo; y, a la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción
2. Ley Orgánica de Eficiencia Energética
3. Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica de Servicio Público
4. Código de Comercio
5. Ley Derogatoria al Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (Impuesto Verde) (Agosto 2019).

Por su parte la Comisión Del Régimen Económico y Tributario y su Regulación y Control emprendió la votación de 9 propuestas normativas:

1. Aprobar el informe de los cambios propuestos al texto del segundo debate del Proyecto de Código de Comercio con posterioridad al alcance para segundo debate, expuestos por el secretario relator durante la sesión N° 084 y aceptados conforme la matriz presentada.
2. Votaciones de la sesión N° 085: 1. Aprobar el alcance del informe para primer debate del Proyecto de Ley de Hidrocarburos; 2. Aprobar el informe para primer debate del Proyecto de Ley de Reforma a la Ley de Minería, y designar como ponente del mismo a la asambleísta Viviana Bonilla.
3. Votaciones de la sesión N° 087: 1. Votación para unificar el trámite de varios proyectos relacionados con cobros indebidos de la banca y reformas al Código Orgánico

- Monetario y Financiero; 2. Votación de moción para devolver al CAL un proyecto de ley remitido a la comisión.
4. Votaciones de la sesión N° 088: 1. Moción del asambleísta Esteban Melo para aprobar el informe de la comisión sobre la comparecencia de autoridades y ciudadanos respecto del uso del suero en la producción de leche; 2. Moción del asambleísta Cristobal Lloret para unificar los proyectos de ley reformativos al Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas.
  5. Votación de la sesión N° 090: Aprobación del informe para primer debate del Proyecto de Ley Orgánica Reformatoria a Diversas Leyes para Evitar Abusos de las Entidades del Sistema Financiero Nacional.
  6. Votación de la sesión N° 093. Moción: Aprobar el informe para primer debate del Proyecto de Ley Orgánica Reformatoria al Código Orgánico Monetario y Financiero
  7. Votación de la sesión N° 096. Moción: Unificar el Proyecto de Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública presentado por el asambleísta Raúl Minchala, al proyecto de ley reformatoria en materia de contratación pública en trámite en la comisión.
  8. Votaciones de la sesión N° 097, relacionadas con el trámite del Proyecto de Código de Comercio.
  9. Votación mediante la cual se unifica el trámite de aprobación de 5 proyectos de ley reformativos al Código Orgánico Monetario y Financiero.

Al analizar las leyes expedidas en relación a las 10 principales temáticas presentes en las publicaciones del diario El Comercio (61% del total de noticias), se evidencia que no sólo existen coincidencia en relación al tratamiento de la Ley Orgánica Reformatoria al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, para el Establecimiento de Polos de Desarrollo; y, a la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción en relación con la categoría dolarización ( 3era en importancia) y una relación mucho menos directa entre la Ley Derogatoria al Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (Impuesto Verde) (Agosto 2019) con la categoría de Impuestos (4ta en importancia). De esta manera no se evidencia que el resto de cuerpos normativos hayan tenido presencia significativa en la agenda del diario: Ley Orgánica de Eficiencia

Energética; Ley Orgánica Reformativa a la Ley Orgánica de Servicio Público y; Código de Comercio.

En lo que respecta a la votación de los proyectos de Ley presentados en la Comisión Del Régimen Económico y Tributario y su Regulación y Control, de las 9 propuestas de ley en relación con la agenda del diario *El Comercio*, tuvieron relación el proyecto para regular cobros indebidos de la banca y reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero (categoría Sistema financiero) y el proyecto de Ley Orgánica Reformativa al Código Orgánico Monetario y Financiero con su posterior discusión de unificación (categoría dolarización).

**Tabla 10. Principales temáticas económicas planteadas por parte del diario El Comercio durante el primer semestre de 2019**

No	VARIABLE TRATADA	Exterior	Fiscal	Monetario	Real	Total general	Porcentaje del Total
1	Empleo	0	0	0	139	139	17%
2	Subsidios	0	0	81	0	81	10%
3	Dolarización	0	0	46	0	46	6%
4	Impuestos	0	44	0	0	44	6%
5	Sistema Financiero (Crédito)	0	0	41	0	41	5%
6	Pobreza	0	0	0	35	35	4%
7	Prestamos	0	0	27	0	27	3%
8	Desviación de fondos (corrupcion)	0	26	0	0	26	3%
9	Economía	0	0	0	26	26	3%
10	Ingresos	0	0	25	0	25	3%
10 Principales temáticas planteadas por El Comercio						490	61%
Total Noticias						798	100%

Fuente: Diario El Comercio, versión digital

Elaborado por el autor

## 4.2. Correlaciones Estadísticas

Las correlaciones estadísticas tienen el propósito de establecer la relación o dependencia de una variable respecto a otra, por ende, se puede determinar si los cambios de una de las variables afectan sobre la otra, es importante indicar que esto no implica causalidad, que vendría a ser la determinación del efecto de afectación de una variable sobre otra.

Las correlaciones lineales pueden tomar valores entre -1 y 1, donde si el resultado es cercano a 1 se indica que la correlación es fuerte y directa, mientras que si el coeficiente de correlación lineal toma valores cercanos a 0, la correlación es débil. Por su parte se indica que el signo del coeficiente denota la relación que existe entre las dos variables, si el

resultado es negativo indica que su correlación es inversa (negativa) mientras que si el resultado es positivo la correlación entre ella es positiva, un ejemplo de esto, se da entre los años de escolarización y el ingreso personal, entre las dos variables existe una correlación positiva que puede ser interpretada en el sentido de que mientras más años de educación tiene una persona, mayor es su nivel de ingreso (correlación positiva).

Como se indicó anteriormente, la covariación (co-varian/ varían conjuntamente) no implica necesariamente causalidad, la correlación puede ser fortuita, como en el caso clásico de la correlación entre el número de venta de helados e incendios, debido al efecto de una tercera variable, la temperatura ambiental.

Con la finalidad de emprender el análisis en relación a las hipótesis planteadas es necesario indicar algunas consideraciones:

- a) Se empleó los datos correspondientes al primer semestre de 2019, para los análisis estadísticos únicamente se tuvieron en cuenta los datos correspondientes a los días laborables, debido a que los días no laborables no se cuenta con información referente a los saldos de la Reserva Internacional y por ende del saldo de las entidades financieras privadas.
- b) La base otorgada por el Banco Central del Ecuador para conocer los saldos de la Reservas Internacional y el saldo de las entidades financieras privadas son distintos a los niveles reales, dichos rubros se les multiplicó por un factor desconocido, es así que, si bien los niveles no son los reales, las variaciones de los mismo guardan la misma relación.
- c) Se generaron 25 variables en relación al corpus de información de las publicaciones del diario *El Comercio* durante el primer semestre de 2019, de tal forma que las noticias se dividieron por sector económico, por tono de noticia, por presentación de noticia y las combinaciones de las mismas.
- d) Se incorporaron variables de control para contrastar la razonabilidad de los resultados, de esta manera, el desafío consistió en encontrar variables de corte diario que puedan tener al menos en teoría relación con el saldo de la Reservas Internacionales y el saldo de las entidades financieras privadas.

De esta manera el Banco Central del Ecuador proporcionó con la información correspondiente al EMBI para Ecuador (Emerging Markets Bonds Index o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes) es el principal indicador de riesgo país y corresponde a la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países subdesarrollados, y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que se consideran «libres» de riesgo. Adicionalmente se incorporó la variable correspondiente al precio del crudo WTI, que es el indicador internacional del precio para el petróleo ecuatoriano, ya que sobre este indicador es el que se le aplica el diferencial para la cotización del curso Oriente y Napo (producidos a nivel nacional).

- e) Finalmente, para la generación de los resultados, se empleó el sistema STATA, mediante el cual se simplifica la obtención de los resultados debido al desarrollo del comando *pwcorr*, el cual está definido para definir las correlaciones lineales entre variables.

#### **4.2.1. Resultados de Correlaciones respecto al saldo de las Reservas Internacionales**

De las corridas generadas se puede indicar que ninguna de las variables empleadas tiene una correlación fuerte con el saldo de las Reservas Internacionales (ninguna se aproxima a un valor de 1), sin embargo, se puede configurar un conjunto de variables que poseen una correlación débil en relación al saldo de las RI.

De las corridas generadas en relación a las noticias por sector económico, se evidencia que las noticias fiscales (-0,2410) están correlacionadas negativamente de manera débil con la RI, igual las noticias del sector real tienen una relación débil de manera negativa (-0,2717).

Al analizar las correlaciones de la RI en relación al tono de las noticias se encuentra que en general las noticias negativas tienen una correlación débil y negativa (0,2875) y finalmente las noticias negativas del sector real también evidencian una correlación débil por el orden de 0,2853.

Contar con correlaciones negativas débiles entre las noticias y los saldos de la Reserva Internacional, muy probablemente conlleva a indicar que la población en general no genera una asociación directa entre las noticias que circulan por los medios de comunicación, las

expectativas económicas de los agentes económicos y el impacto macroeconómico que resulta en la economía como resultado de las decisiones de dichos agentes.

Otra forma de analizar los resultados de las correlaciones débiles, es que las decisiones de los agentes económicos y la población en general no están influenciadas en mayor medida por dicho diario, o que el set de insumos para la toma de decisiones es mucho más amplio que el diario *El Comercio*, lo cual podría conllevar el análisis de otros diarios, otros medios de comunicación (radio, televisión) y el análisis de las redes sociales.

Una tercera vía para explicar una correlación débil podría ser la forma en la que presenta la noticia el diario *El Comercio*, dado que es probable que sus periodistas no posean el conocimiento pleno del circuito económico de una economía dolarizada y que se plantean análisis limitados estrictamente al hecho particular, lo cual no permite ahondar en el efecto macroeconómico y por ende no se transmite esta información y la población en general no reciba esta influencia respecto a un tema que seguramente es ajeno a su experiencia personal y por ende mucho más influenciable.

Lo anterior se puede evidenciar en lo establecido por Según ZUCKER (1978), donde se plasma el hecho que la experiencia personal acerca de un determinado tema reduciría la capacidad de influencia de los medios de comunicación, mientras que aquellos asuntos que no lo afectan a uno personalmente serían más proclives a seguir los altibajos de la atención prestada por los media. No obstante, la experiencia personal incide en que los ciudadanos incorporen sus propias necesidades al proceso de comunicación (Fernandez, Boga y Costa, 2012).

Cabe indicar que el régimen de dolarización implementado en Ecuador, es único a nivel mundial, si bien existen experiencias similares como la de El Salvador, Panamá o la Zona Euro, ninguna de las anteriores posee las características del régimen monetario nacional, esto implica que la teoría económica que debe aplicarse para entender la dinámica y efectos generados en nuestro territorio deben corresponder a un ejercicio interno de investigación y desarrollo, lo cual al momento todavía es incipiente y conlleva que otros campos como el periodístico aborden los hechos económicos noticiables sin desarrollar la implicación que tendrían ello para las Reservas Internacionales.

En este sentido, los agentes económicos, la población en general y los medios de comunicación podrían no contar con un nivel de conocimiento que les permita vislumbrar la importancia que implica un cambio drástico en las expectativas económicas, sobre todo si son de índole negativo, en relación a la Reserva Internacional, hecho espacialmente relevante en una economía dolarizada.

Probablemente sea la falta de conocimiento general respecto del régimen monetario lo realmente complejo, dado el planteamiento de Zucker, habría una audiencia más proclive a seguir tomar de manera directa lo indicado por el medio de comunicación, de hecho, existe un interés marcado en el estudio de la agenda setting en relación al análisis de los periodistas y en la forma que presentan las noticias económicas los medios de comunicación, uno de los principales estudios es el generado por Haller y Norpoth (1997), quienes plantearon que los periodistas son más proclives a publicar informaciones negativas por considerarlas de mayor interés periodístico.

En esta misma línea, se encuentra el estudio de Mutz (1992), el cual mostró cómo las percepciones de los ciudadanos sobre temas económicos se generan de una mezcla de la valoración de las experiencias económicas personales y de las informaciones que reciben a través de los medios. En este sentido, una línea de investigación resalta que la cobertura económica de los medios distorsiona la realidad, frecuentemente en una dirección negativa y que cuando la economía va bien, los medios le dedican poca atención, pero que cuando va mal esa atención crece considerablemente (Vera y Reca, 2006).

**Tabla 11. Resultados del análisis de correlación del Saldo de la Reserva Internacional en relación a las noticias publicadas por El Comercio en el primer semestre de 2019**

```

. correlate SALDO_FINAL_RI Noticias_Exterior Noticias_Fiscal Noticias_Monetario Noticias_Real
(obs=123)

SALDO_-I Noticias_Ex Noticias_Fiscal Noticias_Monetario Noticias_Real
SALDO_FINAL_RI 1.0000
Noticias_Exterior 0.1862 1.0000
Noticias_Fiscal -0.2410 -0.0419 1.0000
Noticias_Monetario -0.1404 -0.0469 -0.1089 1.0000
Noticias_Real -0.2717 -0.0399 0.0850 -0.1376 1.0000

. correlate SALDO_FINAL_RI Noticias_NEGATIVO Noticias_Neg_Extr Noticias_Neg_Fisc Noticias_Neg_Mont Noticias_Neg_Real
(obs=123)

SALDO_-I Noticias_Neg_Extr Noticias_Neg_Fisc Noticias_Neg_Mont Noticias_Neg_Real
SALDO_FINAL_RI 1.0000
Noticias_Neg_Extr -0.2875 1.0000
Noticias_Neg_Fisc 0.1657 0.2453 1.0000
Noticias_Neg_Mont -0.1175 0.5261 0.0093 1.0000
Noticias_Neg_Real -0.1625 0.5576 0.0670 -0.0099 1.0000

. correlate SALDO_FINAL_RI Noticias_POSITIVO Noticias_Posit_Extr Noticias_Posit_Fisc Noticias_Posit_Mont Noticias_Posit_Real
(obs=123)

SALDO_-I Noticias_Posit_Extr Noticias_Posit_Fisc Noticias_Posit_Mont Noticias_Posit_Real
SALDO_FINAL_RI 1.0000
Noticias_Posit_Extr -0.1173 1.0000
Noticias_Posit_Fisc 0.0984 0.2643 1.0000
Noticias_Posit_Mont -0.1576 0.4659 -0.0519 1.0000
Noticias_Posit_Real -0.0386 0.5552 -0.0776 -0.0538 1.0000

```

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

Finalmente se contrarresta los resultados establecidos respecto de las correlaciones entre las variables de las noticias en relación al saldo de la Reservas Internacional, con la incorporación del EMBI y el precio del WTI.

Se evidencia que el EMBI posee una correlación fuerte y negativa con el saldo de la reserva (-0,6806) es decir que ante un incremento del EMBI existe una disminución del saldo de la RI, lo cual guarda relación con la teoría económica, ya que un incremento de la EMBI corresponde a una situación más riesgosa para la calificación del país y por ende se entendería la caída del saldo de la RI.

Se evidencia que el precio de cotización del WTI posee una correlación débil y positiva con el saldo de la reserva (0,4893) es decir que ante un incremento del precio del WTI está asociado a un incremento del saldo de la RI, lo cual guarda relación con la teoría económica.

Ninguna correlación en relación de las variables de las noticias se aproximan a los resultados alcanzados para el precio de cotización del WTI y el EMBI, de hecho, el resultado que más se aproxima es la correlación negativa entre las noticias negativas publicas por *El Comercio* y el saldo de la RI.

De esta forma se puede indicar que las variables que tienen una incidencia mayor sobre el nivel de Reservas Internacionales no están concatenadas a la acción o perspectivas de agentes económicos nacionales, sino que son variables exógenas a la economía nacional y

que dependen de las condiciones de mercado y de las decisiones de organismos internacionales.

En general, sería importante replicar el presente estudio con un conjunto más amplio los medios (configuración de agenda) y ante un hecho adverso para la economía, como lo puede ser la actual emergencia sanitaria o las manifestaciones producidas en el mes de octubre de 2019 a nivel nacional, con la finalidad de determinar si la visión que determine los medios de comunicación para temáticas económicas en episodios convulsivos podría afectar a las valoraciones y expectativas de los ciudadanos y agentes económicos en general, y como resultado a sus acciones y decisiones con su respectiva incidencia para la economía nacional.

**Tabla 12. Principales resultados del análisis de correlación del Saldo de la Reserva Internacional en relación a las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019**

```

.do "C:\Users\Jan\AppData\Local\Temp\STD02000000.tmp"

.correlate SALDO_FINAL_RI Noticias_Fiscal Noticias_Real Noticias_NEGATIVO Noticias_Neg_Real EMBI_ECUADOR PRECIO_WTI
(obs=123)

```

	SALDO_FINAL_RI	Noticias_Fiscal	Noticias_Real	Noticias_NEGATIVO	Noticias_Neg_Real	EMBI_ECUADOR	PRECIO_WTI
SALDO_FINAL_RI	1.0000						
Noticias_Fiscal	-0.2410	1.0000					
Noticias_Real	-0.2717	0.0850	1.0000				
Noticias_NEGATIVO	-0.2875	0.4024	0.2957	1.0000			
Noticias_Neg_Real	-0.2853	0.0499	0.6772	0.5066	1.0000		
EMBI_ECUADOR	-0.6806	0.1670	0.2628	0.3143	0.2831	1.0000	
PRECIO_WTI	0.4693	0.1302	-0.2123	-0.2546	-0.2697	-0.8178	1.0000

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

#### 4.2.2. Resultados de Correlaciones respecto al saldo de las entidades financieras nacionales en la Reserva Internacional

De las corridas generadas se puede indicar que ninguna de las variables empleadas tiene una correlación fuerte con el saldo de las entidades financieras en las Reservas Internacionales (ninguna se aproxima a un valor de 1), sin embargo, se puede configurar un conjunto de variables que poseen una correlación débil en relación al saldo de las RI.

De las corridas generadas en relación a las noticias por sector económico, se evidencia que las noticias fiscales (-0,2256) están correlacionadas negativamente de manera débil con el saldo de las entidades financieras nacionales que mantienen como parte de la RI.

Al analizar las correlaciones de la RI en relación al tono de las noticias se encuentra que en general las noticias poseen un grado de correlación muy bajo, siendo las que se pueden indicar cierto grado de referencia, las noticias negativas fiscales como una relación negativa débil (-0,1418) lo cual tiene coherencia con la intuición económica, dado que se entendería que ante noticias negativas de orden fiscal se generaría una reducción en el saldo de los depósitos de las entidades financieras nacionales, lo que puede explicarse en función de que las expectativas de los cuentahabientes modifican sus expectativas (esta relación sería de orden débil) ya sea hacia la tenencia de especies monetarias mediante el retiro de depósitos o la generación de remesas al exterior por parte de los agentes económicos.

Finalmente, las noticias positivas monetarias poseen una relación negativa débil (-0,1865), siendo el resultado menos intuitivo de los que se han obtenido. Cabe mencionar que la población en general y los agentes económicos tienen conocimiento más específico del sistema financiero privado que el funcionamiento de la Reserva Internacional, esta afirmación se lo genera sobre la crisis financiera que vivió Ecuador en el año 1999, esto implicaría un mayor grado de experiencia personal y por ende una menor capacidad de influencia por parte de los medios de comunicación.

De esta manera, a diferencia del saldo de las Reserva Internacional, las variables externas a la economía nacional (WTI y EMBI)<sup>21</sup>, no poseen relación con el saldo que poseen las entidades financieras en las cuentas del Banco Central del Ecuador. Lo anterior implica que

---

<sup>21</sup> Se contrarresta los resultados establecidos respecto de las correlaciones entre las variables de las noticias en relación al saldo de las entidades financieras nacionales en la Reservas Internacional, con la incorporación del EMBI y el precio del WTI. Se evidencia que la correlación con el EMBI y con la cotización del precio del WTI son casi inexistentes con un resultado de correlación del -0,0515 y del 0,0205 respectivamente. Lo anterior resulta en un hecho importante, la existencia de otro tipo de variables no consideradas en el presnete análisis que explican de mejor manera la variación de los saldos de las entidades financieras en las RI.

el funcionamiento de las entidades financieras depende mucho más de las decisiones y expectativas de los agentes económicos.

Cabe indicar que dicho conocimiento o experiencia de la ciudadanía se puede aducir a que se tiene muy vívido los efectos que puede producir una crisis financiera, la cual de manera generalizada se asocia a la liberación y desregulación generada en los marcos normativos produciendo choques macroeconómicos monetarios relacionados con la disminución de la calidad de los activos bancarios, el fondeo bancario y la dinámica crediticia, en dichos efectos, es importante el papel de las expectativas de los agentes económicos, para lo cual sería primordial conocer a su vez el rol de los medios de comunicación ante un fenómeno de este tipo, siendo este estudio un primer intento por develar tal relación.

**Tabla 13: Resultados del análisis de correlación del Saldo de las entidades financieras privadas en las cuentas del Banco Central del Ecuador en relación a las noticias publicadas por diario El Comercio durante el primer semestre de 2019**

```
. correlate SALDOS_Bancos_RI Noticias_Exterior Noticias_Fiscal Noticias_Monetario Noticias_Real
(obs=123)
```

	SALDOS-I	Noticior	Noti-cal	Noticio-o	N-g_Real
SALDOS_Ban-I	1.0000				
Noticias_E-r	-0.0356	1.0000			
Noticias_F-l	-0.2256	-0.0419	1.0000		
Noticias_M-o	0.1110	-0.0469	-0.1059	1.0000	
Noticias_R-l	-0.1182	-0.0399	0.0850	-0.1376	1.0000

```
. correlate SALDOS_Bancos_RI Noticias_NEGATIVO Noticias_Neg_Extr Noticias_Neg_Fisc Noticias_Neg_Mont Noticias_Neg_Real
(obs=123)
```

	SALDOS-I	No-ATIVO	N-g_Extr	N-g_Fisc	N-g_Mont	N-g_Real
SALDOS_Ban-I	1.0000					
Notici-ATIVO	-0.1354	1.0000				
Noticias_N-r	-0.0243	0.2453	1.0000			
Noticias_N-c	-0.1418	0.5261	0.0093	1.0000		
Noticias_N-t	0.0416	0.5576	0.0670	-0.0099	1.0000	
Noticias_N-l	-0.1087	0.5066	-0.1287	-0.1118	-0.0064	1.0000

```
. correlate SALDOS_Bancos_RI Noticias_POSITIVO Noticias_Posit_Extr Noticias_Posit_Fisc Noticias_Posit_Mont Noticias_Posit_Real
(obs=123)
```

	SALDOS-I	No-ITIVO	N-t_Extr	N-t_Fisc	N-t_Mont	N-t_Real
SALDOS_Ban-I	1.0000					
Noticias_P-o	-0.0244	1.0000				
Noticias_P-r	-0.0040	0.2643	1.0000			
Noticias_P-c	-0.1865	0.4659	-0.0519	1.0000		
Noticias_P-t	0.1108	0.5552	-0.0776	-0.0538	1.0000	
Noticias_P-l	-0.0210	0.5831	0.1224	0.0986	-0.1221	1.0000

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

Con los resultados obtenidos se puede evidenciar un conjunto de variables correlacionadas de manera débil y negativa, siendo la correlación más relevante del conjunto las que se

genera entre las noticias negativas de orden fiscal publicadas por *El Comercio* y la variación de los saldos de las entidades financieras nacionales en las cuentas del Banco Central del Ecuador.

La relación entre las noticias negativas con el saldo de las entidades financieras privadas podría sustentarse en el hecho de que es muy sensible la población a la crisis financiera del año 1999 y que la misma se asocia con un fallo de la administración pública en la forma de regular, supervisar y adoptar medidas enfocadas en preservar el interés de los depositantes y más bien se considera que se privilegiaron los intereses corporativos lo que desencadenó una profunda debacle económica a nivel nacional.

De tal forma que cualquier noticia negativa de índole fiscal, sector que posee relación directa con la administración pública ya sea por temas de corrupción, caídas en los niveles de producción o precios del petróleo, modificación en los tributos, afectación presupuestaria (ingresos y gastos) causa una respuesta en los agentes económicos adversa al riesgo que implica una disminución en los saldos de las entidades financieras, lo que podría implicar una reducción de los depósitos de los clientes (mantienen en su poder un mayor nivel de divisas) o en su defecto puede ser una respuesta de la entidad financiera que decide enviar divisas al exterior para disminuir posiciones locales.

**Tabla 14: Principales Resultados del análisis de correlación del Saldo de las entidades financieras privadas en las cuentas del Banco Central del Ecuador en relación a las**

```
. correlate SALDOS_Bancos_RI Noticias_Fiscal Noticias_Neg_Fisc Noticias_Posit_Fisc EMBI_ECUADOR PRECIO_WTI
(obs=123)
```

	SALDOS~I	Noti~cal	N~g_Fisc	N~t_Fisc	EMBI_E~R	PRECIO~I
SALDOS_Ban~I	1.0000					
Noticias_F~l	-0.2256	1.0000				
Noticias_N~c	-0.1418	0.5916	1.0000			
Noticias_P~c	-0.1865	0.5935	0.0336	1.0000		
EMBI_ECUADOR	-0.0515	0.1670	0.0987	0.0167	1.0000	
PRECIO_WTI	0.0205	-0.1302	-0.0474	-0.0127	-0.8178	1.0000

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

### 4.3. Análisis de Causalidad.

La cifra de una medición, por ejemplo, el Producto Interno Bruto, es una realización particular de todas las posibilidades de medición. Por tanto, se puede indicar que el PIB es un proceso estocástico, una colección de variables aleatorias ordenadas en el tiempo y que los valores reales observados en un período específico (1947 a 2020) son realizaciones particulares de ese proceso (es decir, una muestra). La distinción entre el proceso estocástico y su realización es semejante a la diferencia entre población y muestra en datos de corte transversal.

En relación a los procesos estocásticos, es fundamental la distinción entre procesos estacionarios y no estacionarios, esto con el objetivo de conocer si la tendencia (la lenta evolución a largo plazo de la serie de tiempo en consideración) observada en las series de tiempo es determinista o estocástica. En términos generales, si la tendencia de una serie de tiempo es del todo predecible y no variable, se dice que es una tendencia determinista; si no es predecible, se le llama tendencia estocástica.

Un proceso estacionario no se desvía demasiado de su valor medio debido a la varianza finita, por ello se indica que en una serie de tiempo estacionaria, su media, su varianza y su autocovarianza (en los diferentes rezagos) permanecen iguales sin importar el momento en el cual se midan; es decir, son invariantes respecto del tiempo. Tal serie de tiempo tenderá a regresar a su media (fenómeno llamado reversión media) y las fluctuaciones alrededor de esta media (medidas por su varianza) tendrán una amplitud constante en términos generales.

Cuando se dan procesos estocásticos no estacionarios, significa que una variable no tiene una tendencia clara a retornar a un valor constante o a una tendencia lineal, por ende, solo se puede estudiar su comportamiento durante el periodo en consideración y esto a su vez genera que cada conjunto de datos perteneciente a la serie de tiempo corresponderá a un episodio particular y en consecuencia no es posible generalizar para otros periodos. Así, para propósitos de pronóstico, tales series de tiempo (no estacionarias) tienen poco valor práctico.

Para emprender el análisis de la causalidad que posee las noticias publicadas por parte del diario El Comercio en relación con los saldos de las Reservas Internacionales y el saldo de

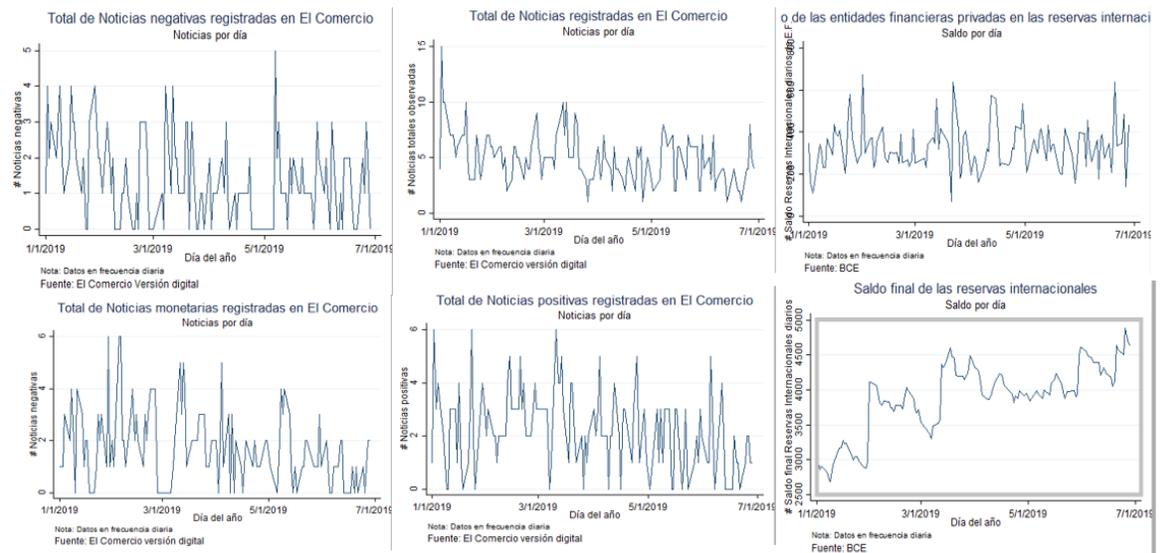
las entidades financieras nacionales en la RI, para ello, el trabajo empírico se basa en series de tiempo estacionarias, ya que de esta manera se podría predecir que se seguirá dicha causalidad se seguirá comportando de la misma forma en el futuro.

Por consiguiente, deben efectuarse antes las pruebas de estacionariedad que las de causalidad, una gráfica de los datos, es por lo general el primer paso en el análisis de series de tiempo para analizar la estacionalidad correspondiente.

Dicho análisis se lleva a cabo con las variables que mayor correlación presentaron en el apartado anterior, es así que a continuación se presenta la prueba gráfica de las siguientes series: a) total de noticias negativas publicadas por el diario El Comercio durante el primer semestre de 2019; b) total de noticias publicadas por el diario El Comercio durante el primer semestre de 2019; c) total de noticias monetarias publicadas por el diario El Comercio durante el primer semestre de 2019 ; d) total de noticias positivas publicadas por el diario El Comercio durante el primer semestre de 2019, e) saldo de las entidades financieras privadas en la Reserva Internacionales y; f) saldo de la Reserva Internacional.

De la prueba gráfica se puede evidenciar que todas las variables salvo el saldo de la Reserva Internacional serían estacionarias, ya que dicha variable presente una tendencia ascendente a lo largo del período de tiempo analizado, esto implica que las Reservas Internacionales. a diferencia del precio de petróleo WTI, el EMBI o las distintas variables de noticias, no puede ser analizada en el tiempo de manera directa para predecir su comportamiento a futuro ya que de emprender un análisis sin tratar dicha variable sus resultados no serían confiables y distorsionarían gravemente el presente estudio.

## Gráfico 2. Prueba de estacionalidad de las variables establecidas para el análisis de regresión lineal



Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

Para corroborar los resultados de estacionariedad, se procede a implementar la prueba de raíz unitaria a través de la prueba de raíz unitaria generada a través de la prueba de Dickey Fuller, la cual detecta estadísticamente la presencia de conducta tendencial estocástica en las series temporales de las variables mediante un contraste de hipótesis. En otras palabras, el contraste de Dickey-Fuller nos permite saber si hay presencia significativa de tendencia en las series temporales.

Del análisis de estacionariedad (en media y varianza), se indica que el comportamiento del saldo de la Reserva Internacional no es estacionario, por lo que no se puede rechazar la hipótesis nula de existencia de raíz unitaria (probabilidad igual a 0.27 mayor a 0,05 correspondiente al rango de estacionariedad), sin embargo el resto de variables cumplen con el supuesto de estacionariedad tal como lo demuestra su pvalue los cuales a su vez son menores a 0,05 y permite emprender análisis econométricos y que sus resultados no presentan problemas de estimación.

**Tabla 15. Prueba de Dickey-Fuler para analizar la presencia significativa de tendencia en las series temporales**

<pre> dfuller Noticias_NEGATIVO Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      96                Test              Interpolated Dickey-Fuller               Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical               Value              Value        Value        Value ----- Z(t)          -7.505             -3.516      -2.893      -2.582 MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.0000                     </pre>	<pre> dfuller SALDOS_Bancos_RI Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      96                Test              Interpolated Dickey-Fuller               Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical               Value              Value        Value        Value ----- Z(t)          -7.960             -3.516      -2.893      -2.582 MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.0000                     </pre>
<pre> dfuller SALDO_FINAL_RI Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      96                Test              Interpolated Dickey-Fuller               Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical               Value              Value        Value        Value ----- Z(t)          -2.028             -3.516      -2.893      -2.582 MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.2744                     </pre>	<pre> dfuller Noticias_Monetario Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      96                Test              Interpolated Dickey-Fuller               Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical               Value              Value        Value        Value ----- Z(t)          -7.821             -3.516      -2.893      -2.582 MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.0000                     </pre>
<pre> dfuller Total_Noticias Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      96                Test              Interpolated Dickey-Fuller               Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical               Value              Value        Value        Value ----- Z(t)          -6.225             -3.516      -2.893      -2.582 MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.0000                     </pre>	<pre> dfuller Noticias_POSITIVO Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      96                Test              Interpolated Dickey-Fuller               Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical               Value              Value        Value        Value ----- Z(t)          -7.360             -3.516      -2.893      -2.582 MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.0000                     </pre>

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

En general, si una serie de tiempo es estacionaria desde el principio (es decir, si no requiere ninguna diferenciación), decimos que es integrada de orden cero, pero si por el contrario acontece lo establecido en la serie de tiempo del saldo de la Reserva Internacional (no estacionaria) debe diferenciarse “d” veces para hacerla estacionaria y por ende se indica que la serie es integrada de orden “d”.

En este sentido, Aplicando la primera diferencia su estadístico muestra un valor de Probabilístico de 0.0000 que da cuenta que se ha procedido a corregir el problema de estacionariedad presente en la variable al nivel.

**Tabla 16. Prueba de Dickey-Fuler para analizar la estacionariedad de la primera diferencia de los saldos de la Reserva Internacional**

```

dfuller RESERD
Dickey-Fuller test for unit root          Number of obs =      70

              Test              Interpolated Dickey-Fuller
              Statistic          1% Critical   5% Critical   10% Critical
              Value              Value        Value        Value
-----
Z(t)          -8.268             -3.552      -2.914      -2.592
MacKinnon approximate p-value for Z(t) = 0.0000
                    
```

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración del autor

Una vez que se cuentan con las variables estacionarias, se puede emprender una regresión lineal con la finalidad de establecer la causalidad sobre la variable dependiente (saldo de la Reserva Internacional y saldo de las entidades financieras nacionales en las cuentas que mantienen en el Banco Central del Ecuador) que tendrían las variables independientes (noticias publicadas por parte del diario *El Comercio*, EMBI y el precio de cotización del WTI).

Es importante indicar que a priori se considera que el presente análisis podrá contar con un problema de regresión espúrea, dado que la muestra establecida es muy pequeña en relación a todo el contenido plasmado a través de los medios de comunicación, además las variables con las que se está relacionando las noticias son de índole macro, por ende, se estima que las regresiones lineales no sean lo suficientemente robustas ni significativas para establecer un rango de causalidad. Sin embargo, de lo anotado anteriormente, el aporte del presente apartado es dejar establecido un proceso que se debería implementar ante un estudio con un alcance más profundo, lo cual permitiría contar con una hipótesis más amplia, dado que si bien, el objetivo marcado en la presente tesis culmina en el apartado anterior a través del desarrollo de correlaciones, el siguiente paso sería establecer la causalidad de las noticias publicadas respecto a variables macroeconómicas con importancia fundamental para el régimen monetario de dolarización, como es el caso del Saldo de la Reserva Internacional.

La relación espúrea consiste en establecer que en determinadas situaciones, estimaciones mínimo cuadráticas de un modelo de regresión lineal que sugieren una estrecha relación entre variable dependiente y variables independientes, están reflejando, en realidad, una relación ficticia. Es evidente que tal posibilidad sería extremadamente peligrosa, tanto en la estimación de coeficientes de impacto o elasticidades, como en la contrastación de hipótesis teóricas. Si se contara con un coeficiente de X muy significativo estadísticamente, y aunque el valor de  $R^2$  sea bajo, es estadísticamente distinto de cero. A partir de estos resultados, uno estaría tentado a concluir que existe una relación estadística significativa entre Y y X, aunque a priori se pensara que no habría ninguna, este problema de análisis econométrico puede evidenciarse si se obtiene un valor extremadamente bajo de la  $d$  de Durbin-Watson o

de acuerdo con Granger y Newbold,  $R^2 > d$  es una buena regla práctica para sospechar que la regresión estimada es espuria, como en el ejemplo anterior.

Para el presente trabajo se empleará una regresión lineal y se buscará establecer si las variables generadas a partir de las noticias son estadísticamente significativas para explicar el comportamiento (en algún porcentaje, valor o medida) tanto de la Reserva Internacional como del saldo de las entidades financieras privadas en la RI.

Para analizar si las estimaciones del modelo son apropiadas y no cuentan probabilidad de generar una relación espúrea se emprenderá el test de Durbin-Watson, este test permite evaluar si existe autocorrelación en una Regresión lineal y por ende conocer si los valores presentan algún tipo de dependencia en cuanto al orden de obtención. Si fuera así las estimaciones de los parámetros del modelo (los coeficientes del modelo) no tienen los criterios de calidad que se suponen.

#### **4.3.1. Resultados de la Regresión Lineal de la Reserva Internacional**

La serie de tiempo de la reserva internacional fue tratada para que sea estacionaria, de tal forma que se trabaja con su primera diferencia, por su parte las variables propuestas para la primera regresión se las toma a partir del análisis de correlación (noticias fiscales, noticias del sector real, el total de noticias negativas, las noticias negativas del sector real, EMBI y el precio de cotización del WTI).

De la primera corrida se establece que tanto las noticias del sector real, el total de noticias negativas, las noticias negativas del sector real no cumplen las condiciones para analizar una posible causalidad en relación al saldo de la Reserva Internacional, dado que su  $p$  probabilístico es cercano a 1 y para que sea significativo estadísticamente debería ser menor a 0.05 con un nivel de confianza del 95%.

**Tabla 17. Regresión lineal para analizar el saldo de la Reserva Internacional con las principales variables correlacionadas estadísticamente**

```
. reg RESERD Noticias_Fiscal Noticias_Real Noticias_NEGATIVO Noticias_Neg_Real
> EMBI_ECUADOR PRECIO_WTI
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	96
Model	136963.795	6	22827.2992	F(6, 89)	=	0.61
Residual	3347338.81	89	37610.5485	Prob > F	=	0.7241
				R-squared	=	0.0393
				Adj R-squared	=	-0.0255
Total	3484302.61	95	36676.8696	Root MSE	=	193.93

RESERD	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
Noticias_F~1	-28.95938	18.32083	-1.58	0.117	-65.36249 7.443721
Noticias_R~1	.515626	17.04008	0.03	0.976	-33.34265 34.3739
Notici~ATIVO	6.903513	21.26099	0.32	0.746	-35.34162 49.14864
Noticias_N~1	-5.363736	39.897	-0.13	0.893	-84.63823 73.91076
EMBI_ECUADOR	.6454055	.5208954	1.24	0.219	-.3896025 1.680414
PRECIO_WTI	6.53698	7.455374	0.88	0.383	-8.276689 21.35065
_cons	-768.2125	741.112	-1.04	0.303	-2240.786 704.3613

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración por el autor

De la segunda corrida, tampoco puede establecerse significancia estadística entre las noticias fiscales en relación al saldo de la Reserva Internacional, por lo cual se indica que bajo las actuales circunstancias no puede establecerse una relación de causalidad, la cual está asociadas muy probablemente a que la muestra generadas en relación a la generación de noticias únicamente aborda un medio de comunicación.

**Tabla 18. Segundo modelo de Regresión lineal para analizar el saldo de la Reserva Internacional con las principales variables correlacionadas estadísticamente**

```
. reg RESERD Noticias_Fiscal EMBI_ECUADOR PRECIO_WTI
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	96
Model	132958.211	3	44319.4035	F(3, 92)	=	1.22
Residual	3351344.4	92	36427.6565	Prob > F	=	0.3082
				R-squared	=	0.0382
				Adj R-squared	=	0.0068
Total	3484302.61	95	36676.8696	Root MSE	=	190.86

RESERD	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
Noticias_Fiscal	-26.67642	16.51535	-1.62	0.110	-59.47732 6.12449
EMBI_ECUADOR	.6709959	.4985314	1.35	0.182	-.3191304 1.661122
PRECIO_WTI	6.631167	7.300489	0.91	0.366	-7.868234 21.13057
_cons	-786.3266	725.5307	-1.08	0.281	-2227.293 654.6401

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio

Elaboración por el autor

Finalmente, se emprendió un análisis con una combinación distinta de variables, para lo cual se empleó la generación de variables logarítmicas de las noticias y se buscaron combinaciones con el resto de las variables de las noticias que se poseen, resultado de lo cual tampoco se evidenció una regresión lineal que cumpla con los parámetros de significancia estadística.

#### 4.3.2. Resultados de la Regresión Lineal del saldo de las entidades financieras nacionales en la Reserva Internacional.

La serie de tiempo del saldo de las entidades financieras nacionales en la Reserva Internacional es estacionaria al nivel, por su parte las variables propuestas para la primera regresión se las toma a partir del análisis de correlación (noticias fiscales, noticias negativas del sector fiscal, las noticias positivas del sector fiscal, EMBI y el precio de cotización del WTI).

De la primera corrida se establece que ninguna de las variables explicativas cumplen las condiciones para analizar una posible causalidad en relación al saldo de las entidades financieras nacionales en las cuentas del Banco Central del Ecuador, dado que su p probabilístico es lejano a 0 y para que sea significativo estadísticamente debería ser menor a 0.05 con un nivel de confianza del 95%.

**Tabla 19: Regresión lineal para analizar el saldo de las entidades financieras en las cuentas del Banco Central del Ecuador con las principales variables correlacionadas estadísticamente**

```
. reg SALDOS_Bancos_RI Noticias_Fiscal Noticias_Neg_Fisc Noticias_Posit_Fisc EMBI_ECUADOR PRECIO_WTI
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	123
Model	85301.2121	5	17060.2424	F(5, 117)	=	1.47
Residual	1357547.37	117	11602.969	Prob > F	=	0.2048
Total	1442848.58	122	11826.6277	R-squared	=	0.0591
				Adj R-squared	=	0.0189
				Root MSE	=	107.72

SALDOS_Bancos_RI	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
Noticias_Fiscal	-9.568362	13.85632	-0.69	0.491	-37.01008 17.87335
Noticias_Neg_Fisc	-10.11937	19.12474	-0.53	0.598	-47.99493 27.75618
Noticias_Posit_Fisc	-18.56851	20.30015	-0.91	0.362	-58.77188 21.63487
EMBI_ECUADOR	-.1087282	.2441783	-0.45	0.657	-.5923104 .3748541
PRECIO_WTI	-1.290036	3.603965	-0.36	0.721	-8.427501 5.847429
_cons	500.3631	358.854	1.39	0.166	-210.3284 1211.055

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración por el autor

Para la generación de una segunda corrida se emprendió un análisis con una combinación distinta de variables, para lo cual se empleó la generación de variables logarítmicas de las noticias y se buscaron combinaciones con el resto variables generadas, obteniendo que tanto las noticias monetarias y el logaritmo del total de las noticias son estadísticamente significativas en relación al saldo de las entidades financieras nacionales en la Reserva Internacional.

**Tabla 20: Segundo modelo de regresión lineal para analizar el saldo de las entidades financieras en las cuentas del Banco Central del Ecuador con las principales variables correlacionadas estadísticamente**

```
. reg SALDOS_Bancos_RI Noticias_Monetario LNTN
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	123
Model	61571.2885	2	30785.6442	F(2, 120)	=	2.67
Residual	1381277.3	120	11510.6441	Prob > F	=	0.0730
				R-squared	=	0.0427
				Adj R-squared	=	0.0267
Total	1442848.58	122	11826.6277	Root MSE	=	107.29

SALDOS_Bancos_RI	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
Noticias_Monetario	15.84682	7.815172	2.03	0.045	.373325 31.32032
LNTN	-41.57073	21.31166	-1.95	0.053	-83.76633 .6248688
_cons	358.4715	29.39255	12.20	0.000	300.2763 416.6667

```
. estat dwatson
```

```
Number of gaps in sample: 26
```

```
Durbin-Watson d-statistic( 3, 123) = 1.459654
```

Fuente: Banco Central del Ecuador y Diario El Comercio  
Elaboración por el autor

Sin embargo, se debe evidenciar un problema de la estimación, dado que el nivel de explicación de causalidad se podría indicar que es sumamente bajo, esto evidenciado en el valor obtenido por el  $R^2$  (0,04), el cual que mientras más cercano a 1 se encuentre, se indica que más explicativo es dicha regresión.

Al analizar el test de Durbin-Watson se obtiene que para una regresión lineal con cuenta con 2 regresores con un número superior a 100 observaciones (123 observaciones) tiene un límite inferior de 1,72 al 95% del nivel de confianza, el resultado del test (1,459) al ser menor a dicho valor genera de la hipótesis y por ende se indica que hay problemas de estimación.

Finalmente, se indica que bajo las actuales circunstancias no se puede establecer una relación de causalidad, la cual está asociadas muy probablemente a que la muestra en relación a la generación de noticias únicamente aborda un medio de comunicación. En este sentido, una siguiente estudio podría abordarse desde una muestra mucho más amplia que agrupe a un mayor número de diarios, estaciones de radio y programas televisivos donde se analice los resultado que tendrían sobre las expectativas de los agentes económicos y su relación con la sostenibilidad del régimen monetario debería abordar hechos de orden mucho más específicos y en lapsos de tiempo mucho más cortos donde se analice la causalidad de los hechos noticiables sobre los agregados monetarios y adicioanlmente se aborde el encuadre y la afectación a las distintas agendas tanto pública como política a partir del acciones de los medios de comunicación.

## **Conclusiones**

El interés por conocer el rol social que cumplen los medios de comunicación y su relevancia para el sistema social se ha constituido en una temática de profundo interés para la academia desde inicio del siglo XX, con el trabajo de Max Weber, el cual planteaba la posibilidad que tenía la sociología de abordar un campo tan vasto como la comunicación. El primer estudio formal que materializó dicha preocupación fue generado por McCombs y Shaw en Chapel Hill (1968), dicho estudio examinó durante un mes la cobertura de los medios a la elección presidencial de Estados Unidos, subsecuentemente se generaron otros estudios que analizaron períodos mucho más largos, concluyendo de manera similar que existían fuertes efectos de la agenda setting sobre el público y por ende la generación de su opinión.

Durante los primeros estudios de la agenda setting se establece que el foco conceptual y metodológico abordó el conocimiento de los efectos de los mensajes en las audiencias,

utilizando como fuentes de recursos de recopilación de información a la encuesta y el análisis de contenido; pues se tiende a contrastar la relación entre los temas que privilegian el medio de comunicación y los temas que las audiencias señalan como importantes.

Las investigaciones relacionadas a la agenda setting han progresado y abordado nuevos campos de interés, extendiendo de esta forma el ámbito de acción de la teoría hacia nuevos y sustantivos escenarios, hay una gran diversidad en los asuntos públicos que han sido examinados y que engloban la economía, los derechos civiles, las drogas, el medio ambiente, la delincuencia, una amplia variedad de cuestiones de política exterior y docenas de otros asuntos públicos.

En los estudios sobre agenda setting, muchos de los indicadores se convierten en variable individual que para el presente caso constituye la generación de expectativas económicas y su efecto sobre el saldo de la Reserva Internacional y los saldos de los depósitos de las entidades financieras a fin de proveer objetividad respecto del grado de severidad que puede generar los contenidos publicados por parte de los medios de comunicación en relación con variables relevantes para la sostenibilidad del régimen monetario (dolarizado).

Cabe señalar que la gestión de la Reserva Internacional se configura como uno de los principales aspectos para analizar la sostenibilidad del esquema monetario de dolarización, dado que el acervo de dólares en la economía ecuatoriana depende no solo de los flujos de entrada o salida de divisas sino que juega un rol crucial la dinámica del sistema de pagos nacional articulado a la creación secundaria de dinero por parte del sistema financiero, donde las expectativas de los agentes económicos pueden modificar drásticamente las actividades de las entidades financieras privadas y las entidades gubernamentales, las cuales pueden adoptar innumerables formas, involucrar múltiples instituciones nacionales y extranjeras y abarcar distintos lugares en todo el mundo, decisiones que repercuten en el saldo de la Reserva Internacional.

En un escenario económico adverso, la modificación de las expectativas por parte de los agentes económicos podría conllevar el incremento de la demanda de especies monetarias (retiro de depósitos), si bien es necesario indicar que la demanda de dinero tiene un comportamiento cíclico donde se pueden identificar los factores de orden estacional intra

anual, en situaciones de orden excepcional es necesario establecer el rol que juega los medios de comunicación para orientar la generación de la opinión de la audiencia.

La modificación de las expectativas de los agentes económicos (de orden negativo) podrían generar un incremento excepcional en la demanda de especies monetarias, dicho comportamiento incidiría en el nivel de depósitos del sistema financiero, el cual dependiendo del grado de demanda de los depositantes podría repercutir en una disminución del saldo de la Reserva Internacional lo que se configuraría como un desafío crítico para la economía nacional, en este escenario, es imperante desvelar el rol que poseen los medios de comunicación, dado que pueden fungir como amplificadores de expectativas negativas del sistema financiero, de ahí la importancia de considerarlos como actores relevantes dentro del sistema social donde la lógica de producción y reproducción de contenidos se relaciona al grado de aproximación que posee la audiencia en relación de una temática específica.

De esta manera, la presente investigación tiene como uno de sus puntos de apoyo relevantes el estudio generado de Deborah J. Blood and Peter C.B. Phillips, “Economic headline news on the agenda: New approaches to understanding causes and effects” que indica que los efectos de la agenda setting no se limitan únicamente a las opiniones respecto a los líderes políticos sino que existe la probabilidad de contar con impactos en la economía debido a la publicación de titulares negativos de los periódicos pueden influir en la percepción del público sobre la salud económica lo que se convierte en profecías que se autocumplen, en tanto que las personas ajustan su conducta para que encaje con sus creencias.

Este rol crucial de los medios de comunicación para la economía lo aborda McCombs, quien indica la existencia de una base psicológica para la atención selectiva del público, el autor cita que las personas no prestan atención a todo, ni pueden hacerlo, sino que la gente utiliza normas generales simples y atajos intuitivos de aquellos fragmentos de información que resultan particularmente relevantes en el momento en que se ha de emitir el juicio.

De esta manera, la presente investigación se soporta en la producción de contenidos de prensa de uno de los tres mayores medios de circulación nacional, siendo el mismo, el diario “*El Comercio*” quien cuenta a su haber con más de 116 años de historia y un tiraje de alrededor de 76 mil ejemplares en el lapso de tiempo que aborda el presente estudio.

Los resultados de la presente investigación develan que las variables que mayor presencia tiene en las publicaciones del diario *El Comercio* están relacionadas con el empleo (17% del total de noticias), subsidios (10% del total de noticias), dolarización (6% del total de noticias), impuestos (6% del total de noticias), el sistema financiero (5% del total de noticias), la pobreza (4% del total de noticias) y corrupción (4% del total de noticias).

El 15% del total de las noticias económicas corresponden a noticias principales, es decir que la publicación cuenta con una imagen y ocupa una sección importante de la parte superior de la página del diario (sea en la portada o en la sección económica), cabe mencionar que gran parte de las noticias principales cuentan con una imagen (13%) mientras que el restante 2% corresponden a noticias principales sin imágenes. El 85% de noticias a su vez correspondieron a noticias secundarias (que tanto en portada como en otras secciones del diario no cuentan con una posición central o tampoco poseen una gran dimensión en el texto o no poseen una imagen o el tamaño de la misma es poco relevante).

Analizando el tipo de actor que se presenta en las noticias, se evidencia una clara presencia de entidades públicas (incluye al Gobierno Central) en la conformación de agenda del diario, de hecho, se evidencia que de las 798 noticias de orden económico publicadas por el diario *El Comercio*, el 54% del total (427 noticias) tienen como protagonista principal a una entidad pública, donde sus contenidos han sido presentados de la siguiente manera: el 42% de noticias con tono positivo, 27% de noticias con tono negativo y el 30% de noticias con tono neutro, evidenciando un predominio de un tono positivo.

La preponderancia de la administración pública como actor principal en las publicaciones del diario *El Comercio* se encuentra en concordancia con el planteamiento establecido por Powell y Self (2003), el cual indica que los periódicos a menudo carecen de recursos o analistas especializados en la disciplina económica, por lo que dependen en gran medida de diversas fuentes gubernamentales cuando informan sobre crisis comerciales, esta dependencia se incrementa cuando los periódicos no están ubicados en el área geográfica en la que ocurren eventos de interés, de esta manera el papel de las fuentes gubernamentales puede concebir problemas de objetividad de las historias sobre crisis comerciales lo que a su vez tendría repercusión directa sobre los consumidores.

Se evidencia un total de 237 actores con nombres propios a lo largo de las 798 noticias, manteniéndose la notoriedad de las autoridades públicas, de hecho, si se analiza los 10 actores con mayor presencia en las noticias se tiene que 8 corresponden a entidades públicas: a) Gobierno Nacional presente en 95 noticias (12% del total) ; b) Ministerio de Finanzas presente en 26 noticias (3%) ; c) Banco del Instituto de Seguridad Social –BIESS- presente en 26 noticias (3%); d) Banco Central del Ecuador presente en 25 noticias (3%); e) Servicio de Rentas Internas presente en 21 noticias (2%); f) Petroecuador presente en 19 noticias (2%); g) Lenin Moreno presente en 19 noticias (2%) y ; h) el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social presente en 16 noticias (2%). En definitiva, los 8 actores enunciados están presentes en el 30% del total de noticias.

Existe un conjunto de variables correlacionadas de manera débil y negativa entre las noticias publicadas por parte del diario *El Comercio* y el saldo de la Reserva Internacional, siendo las correlaciones más relevantes la que se genera a partir de las noticias negativas de orden fiscal y real.

Por su parte, existe un conjunto de variables correlacionadas de manera débil y negativa entre las noticias publicadas por parte del diario *El Comercio* y el saldo de las entidades financieras nacionales en las cuentas del Banco Central del Ecuador, siendo la correlación más relevante la que se genera entre las noticias negativas de orden fiscal. Esta relación podría sustentarse en el hecho de que la población es muy sensible a la crisis financiera del año 1999 y que la misma se asocia con un fallo de la administración pública en la forma de regular, supervisar y adoptar medidas enfocadas en preservar el interés de los depositantes y más bien se considera que se privilegiaron los intereses corporativos lo que desencadenó una profunda debacle económica a nivel nacional.

Las noticias negativas de índole fiscal poseen relación directa con la administración pública, esto debido a temas de corrupción, caídas en los niveles de producción o precios del petróleo, modificación en los tributos, afectación presupuestaria (ingresos y gastos) las cuales de correlacionan de manera débil con la respuesta de los agentes económicos (adversos al riesgo) que origina una reducción en el nivel de depósitos en las entidades del sector financiero nacional.

El saldo de las Reserva Internacional está correlacionado de manera positiva con las variables externas a la economía nacional (WTI y EMBI), sin embargo, no se evidencia una correlación con el saldo que poseen las entidades financieras en las cuentas del Banco Central del Ecuador, lo anterior implica que la modificación de las expectativas de los agentes económicos no necesariamente genera una afectación directa al saldo de la Reserva Internacional dado que las entidades financieras manejan el incremento excepcional de especies monetarias a partir de la propia gestión de tesorería de la entidad, esta situación podría deberse a que durante el tiempo de la presente investigación no se ha generado un evento que pueda generar una respuesta sistémica en relación a la corrida de depósitos.

Las correlaciones débiles podrían estar asociados a que la población en general no genera una asociación directa entre las noticias que circulan por los medios de comunicación, las expectativas económicas de los agentes económicos y el impacto macroeconómico que resulta en la economía como resultado de las decisiones de dichos agentes.

Otra vía para analizar las correlaciones débiles, es que las decisiones de los agentes económicos y la población en general no están influenciadas en mayor medida por las publicaciones del diario, o que el set de insumos para la toma de decisiones es mucho más amplio que la generada a partir de los contenidos de *El Comercio*, lo cual podría conllevar el análisis de otros diarios, otros medios de comunicación (radio, televisión) y el análisis de las redes sociales.

Una tercera vía para explicar una correlación débil podría ser la forma en la que presenta la noticia el diario *El Comercio*, dado que es probable que sus periodistas no posean el conocimiento pleno del circuito económico de una economía dolarizada y que se plantean análisis limitados estrictamente al hecho particular, lo cual no permite ahondar en el efecto macroeconómico.

En general el grado de correlación débil en relación a las publicaciones de medio de comunicación en relación al nivel de depósitos de las entidades financieras como el saldo de la Reserva Internacional puede relacionarse con el estudio de Mutz (1992), quien mostró cómo las percepciones de los ciudadanos sobre temas económicos se generan de una mezcla de la valoración de las experiencias económicas personales y de las informaciones que reciben a través de los medios, ante una situación donde se carece de una experiencia

personal directa entonces se está más proclive ante las publicaciones de los medios de comunicación, donde se resalta la cobertura económica generada por los medios de comunicación en escenarios adversos para la economía en relación a escenarios positivos.

Sin embargo, se debe indicar que las variables explicativas analizadas no cumplen las condiciones para analizar una posible causalidad en relación al saldo de la Reserva Internacional, dado que su p probabilístico es lejano a 0 y para que sea significativo estadísticamente debería ser menor a 0.05 con un nivel de confianza del 95%.

De igual manera, las variables explicativas analizadas no cumplen las condiciones para analizar una posible causalidad en relación al saldo de las entidades financieras nacionales en las cuentas del Banco Central del Ecuador, dado que su p probabilístico es lejano a 0 y para que sea significativo estadísticamente debería ser menor a 0.05 con un nivel de confianza del 95%.

De esta manera y bajo los supuestos generados en la presente investigación no se puede establecer una relación de causalidad, ya que se cuenta con un problema de regresión espúrea, dado que la muestra establecida es muy pequeña en relación a todo el contenido plasmado a través de los medios de comunicación, además las variables con las que se está relacionando las noticias son de índole macro, por ende, se estima que las regresiones lineales no sean lo suficientemente robustas ni significativas para establecer un rango de causalidad.

Un siguiente estudio podría abordarse desde una muestra mucho más amplia que agrupe a un mayor número de diarios, estaciones de radio y programas televisivos donde se analice los resultados que tendrían sobre las expectativas de los agentes económicos y su relación con la sostenibilidad del régimen monetario, donde la configuración del corpus debería abordar hechos de orden específicos relacionados con variaciones excepcionales tanto en la Reserva Internacional como en el saldo de depósitos de las entidades financieras en el Banco Central del Ecuador, lo cual abordaría lapsos de tiempo cortos donde se analice la causalidad de los hechos noticiables sobre los agregados monetarios y adicionalmente se aborde el encuadre y la afectación a las distintas agendas tanto pública como política a partir de las acciones de los medios de comunicación.



## BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, Alberto. 2000. “La trampa de la dolarización—Mitos y realidades para la reflexión”. *Varios Autores, Dolarización Informe Urgente*, Ecuador: ILDIS y Abya-Yala:11-40.
- Alarco Tosoni Germán. 2011. “Niveles necesarios, costos y políticas para las reservas internacionales en América Latina”. *Economía mexicana. Nueva época*, 2011: 145-180. Recuperado en 12 de febrero de 2020, de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1665-20452011000100005&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-20452011000100005&lng=es&tlng=es).
- Argandoña, Antonio. 2013. “Irvin Fisher: un gran economista”. *IESE Business School-Universidad de Navarra, Working Paper*, 1082.
- Aruguete, Natalia. 2009. “Estableciendo la agenda. Los orígenes y la evolución de la teoría de la Agenda Setting”: 11-38.
- Ávila Aguirre, Harold. 2013. “Comportamiento de la demanda de dinero en Colombia durante el periodo 2000: I-2010: IV”. *Apuntes del Cenes* 32 No 55: 125-163.
- Baquero Latorre, Marco. 2000.”Dolarización en América Latina: una cuantificación de las elasticidades de sustitución entre monedas”, *Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA*, vol. 0, No 3: 245-264.
- Balzarini, Mónica, Bruno Cecilia, Córdoba Mariano y Teich Ingrid. 2015. “Herramientas en el análisis estadístico multivariado”. Argentina: *Escuela Virtual Internacional CAVILA. Facultad de Ciencias Agropecuarias* Universidad Nacional de Córdoba.
- Blanco Dopico, María Isabel, Mónica Hernández Madrigal y Beatriz Aibar Guzmán. 2009. “Las crisis económicas: el papel de la agenda setting en relación a la información corporativa”. *Administrando en entornos inciertos. XXIII Congreso Anual AEDEM (2009)*: 1-16.

- Borja Cornejo, Carlos Andrés. 2012. "El Comercio y el Universo vs Correa: análisis de la disputa discursiva de los diarios con el régimen liderado por Correa a propósito de las tensiones con el movimiento indígena y el 30-S". Quito: FLACSO Sede Ecuador.
- Bourdieu, Pierre. 2019. Sociología y cultura. México: Grijalbo.
- Caridi, Christy Huebner. 2004. "Saldos ociosos, sector bancario y demanda efectiva de Keynes." *Análisis Económico XIX*, Vol. 41, No 41:5-18.
- Casar, Ma Amparo y Claudia Maldonado. 2008. "Formación de agenda y proceso de toma de decisiones: una aproximación desde la ciencia política". *Centro de Investigación y Docencia Económicas*, Vol. 207.
- Carroll, Craig Eugene. 2004. "How the mass media influence perceptions of corporate reputation: Exploring agenda-setting effects within business news coverage". *The University of Texas at Austin*.
- Castilloa, Brenda Catalina Matias, Hortensia Reyes Cervantes y Gladys Linares Fleites. 2012. "Análisis de Correlación Canónica Regularizada Generalizada: Una aplicación en bosques de mangle". *Aportaciones a la estadística de los XXVII y XXVIII Foros Nacionales de Estadística*, Vol 35.
- Cerón, Manuel Canales y Manuel Canales Cerâon. 2006. "Metodologías de la investigación social". Santiago: LOM ediciones.
- Cervantes, Cecilia. 2001. "La sociología de las noticias y el enfoque Agenda-Setting". *Convergencia*, Vol 24: 49-65.
- Chagoya, Ena Ramos. 2008 "Métodos y técnicas de investigación." *Obtenido de Gestiopolis*:  
<https://www.gestiopolis.com/metodos-y-tecnicas-de-investigacion>.

- Cháves, Flory Fernández. 2002. "El análisis de contenido como ayuda metodológica para la investigación." *Revista de Ciencias Sociales (Cr)*. Vol. 2, No 96: 35-53.
- Colman, Humberto. 2007. "Dinero y Política Monetaria. Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo".
- Cruz, Moritz. 2006. "¿Pueden las reservas internacionales contribuir al crecimiento mexicano?." *Economíaunam*. Vol 3, No. 8:115-124.
- Dahl, Robert Alan y Wolfson Leandro. 1992. "La democracia y sus críticos". Barcelona: Paidós, Vol 178.
- Davidson, Paul. 2002. "Dolarización, las funciones de un Banco Central y la economía ecuatoriana." *Cuestiones Económicas*. Vol 18, No 3: 1-24.
- De Gregorio, José. 2011. "Acumulación de reservas internacionales en economías emergentes." *Cuadernos de Economía XXX*, Vol 30, No 55:77-89, Obtenido en Redalyc el 20 de marzo de 2020, <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=282121963004>.
- De La Torre, Carlos. 2011. "Mitos y lecciones de la dolarización. El caso ecuatoriano, once años después." *Realidad: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, No 128:195-207.
- Demiralp, Selva, Sharmila King, and Chiara Scotti. 2019. "Does anyone listen when politicians talk? The effect of political commentaries on policy rate decisions and expectations." *Journal of International Money and Finance*, Vol 95: 95-111.
- Echarte-Fernández, Miguel Ángel, y Mario Martínez-Hernández. 2018. "Análisis de los efectos de la dolarización espontánea y oficial en hispanoamérica: la perspectiva keynesiana y liberal del sistema monetario". *Revista Lasallista de Investigación*, Vol 15, No 2:33-48.
- Fernández, Valentín Martínez, Óscar Juanatey Boga, y Carmen Costa Sánchez. 2012.

- “Agenda setting y crisis económica: influencia de la prensa en el comportamiento de consumo y ahorro”. *Estudios sobre el mensaje periodístico*, Vol. 18, No 1: 147-156.
- Gabalda, Isabel Caro. 2013. "El estudio de la personalidad en el modelo cognitivo de Beck Reflexiones críticas." *Boletín de psicología*, Vol 109: 19-49.
- García, Rodrigo Gómez, y Enrique E. Sánchez Ruiz. 2011. "La economía política de la comunicación y la cultura. Tradiciones y conceptos." *Portal de la Comunicación InCom-UAB*.
- Gómez Rojas, Ronal Stivens, Londoño Murcia Yulieth, Peña González Francly Lizeth, y Ramírez Vigoya, Alejandro. 2016. “Comportamiento De La Demanda Y Oferta De Dinero En Colombia En El Periodo Comprendido Entre 1990-2014”. Criterios Revista Estudiantes Facultad De Ciencias Económicas, Vol 6, No 1: 31-40. Obtenido el 15 de abril de 2020 en <https://revistas.unimilitar.edu.co/index.php/CREFCE/article/view/3271>. <https://www.reedaly.org/articulo.oa?id=28011651009>.
- Harford, Tim. 2008. “El economista camuflado”. *Actualidad Económica*, Vol. 2596: 46.
- Hallin, Daniel, Mancini Paolo. 2008. “Sistemas mediáticos comparados: tres modelos de relación entre los medios de comunicación y la política”. Barcelona: Editorial Hacer.
- Harrington, David. 1989. "Economic news on television: The determinants of coverage." *Public Opinion Quarterly*, Vol 53, No.1: 17-40.
- Hernandez - Sampieri, Roberto, et al. 2014. “Metodología de la investigación”. México: Mc Graw-Hill, Vol 6.
- Juárez Meléndez, Ernesto. 2021. "El periodismo: una mirada desde la sociología de las noticias." *Nóesis. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, Vol 21, No 42:239-265.

- Lippmann, Walter. 1922. "The world outside and the pictures in our heads".
- López, Enrique Martín. 1992. "Para una sociología de la prensa. Introducción a un texto de Max Weber". *Reis*, No 57: 247-249.
- Maier, Michaela, Ruhrmann Georg. 2008. "Celebrities in action and other news. News factors of German TV news 1992–2004: Results from a content analysis". *Human Communication*, Vol. 11, No 1: 201-218.
- McCombs, Maxwell, y Shaw Donald. 1993. "The evolution of agenda-setting research: Twenty-five years in the marketplace of ideas". *Journal of communication*, Vol. 43, No 2: 58-67.
- McCombs, Maxwell, y Evatt Dixie. 1995. "Los temas y los aspectos: explorando una nueva dimensión de la agenda setting". *Comunicación y sociedad*, Vol 8, No 1: 1-20.
- McCombs, Maxwell. 2006. "Estableciendo la agenda/setting the agenda: el impacto de los medios en la opinión pública y en el conocimiento". *Grupo Planeta (GBS)*: 227 – 253.
- McCombs, Maxwell. 2002 "The agenda-setting role of the mass media in the shaping of public opinion." *Mass Media Economics 2002 Conference London School of Economics*: 1-21. Obtenido en <http://sticerd.lse.ac.uk/dps/extra/McCombs.pdf>.
- McCombs, Maxwell, y Valenzuela Sebastián. 2007. "The agenda-setting theory. Cuadernos de información", *Cuadernos de Información*, No 20: 44-50.
- McLeay, Michael, Amar Radia, y Ryland Thomas. 2015. "La creación de dinero en la economía moderna". *Revista de Economía Institucional*, Vol 17, No 33: 355-383.
- Mosco, Vicent. 2006. "La Economía Política de la Comunicación: una actualización diez años después". *CIC Cuadernos de Información y Comunicación*, Vol. 11: 57-79.

- Mutz, Diana C. 1992. "Mass media and the depoliticization of personal experience." *American Journal of Political Science*: 483-508.
- Neuman, W. Russell. 1990. "The threshold of public attention". *Public Opinion Quarterly*, Vol. 54, No 2: 159-176.
- Noelle-Neumann, Elisabeth, y Mathes Rainer. 1987. "European Journal of Communication". *European Journal of Communication*, Vol. 2: 391-415.
- Raza Carrillo, Diego Fabián. 2018. "Política económica en Ecuador y su capacidad de impacto en el desarrollo: entrevista a Carlos de la Torre (Entrevista)".
- Rísquez, Justino. 2006. "Keynes: la teoría cuantitativa y la no neutralidad del dinero." *Revista de Ciencias Sociales*, Vol 12, No 2: 308-318.
- Rodríguez, Raquel. 2004. "Teoría de la agenda setting aplicación a la enseñanza universitaria". *Observatorio Europeo de Tendencias Sociales*.
- Sádaba, Teresa, y Rodríguez Virgili Jordi. 2007. "La construcción de la agenda de los medios. El debate del estatut en la prensa española." *Ámbitos. Revista Internacional de Comunicación*, No 16: 187-211.
- Schuler, Kurt. 2002. "El futuro de la dolarización en Ecuador". *Instituto Ecuatoriano de Economía Política*, Vol 42: 1-22.
- Sierra Caballero, Francisco, Bolaño César, Siqueira Ricardo, y Mastrini Guillermo. 2004. "Cambios globales en el sistema económico y en las comunicaciones. Una perspectiva latino-americana para la Economía Política de la Comunicación". *Pensamento comunicacional latino-americano. da pesquisa-denuncia ao pragmatismo utópico*.
- Sierra Caballero, Francisco. 2009. "Economía política de la comunicación y Teoría Crítica: apuntes y tendencias". *IC Revista Científica de Información y Comunicación*, No 6: 149-171.

Utreras, Jorge. 1974. "La investigación científica de la comunicación en América Latina."

*Chasqui. Revista Latinoamericana de Comunicación*, Vol 1, No 5: 81-103.

Vara-Miguel, Alfonso, Reza Angel. 2006. "La difusión de principios económicos a través de

los medios de comunicación: análisis de los editoriales de El País y ABC".

Vera, Wilson, y De La Torre Carlos. 2018. "El Dinero De Alto Poder En Una Economía

Dolarizada", *Cuestiones Económicas*, Vol 28, No 2.

Vera, Wilson. 2007. "Medición del Circulante en Dolarización: Ecuador 2000-2007".

*Cuestiones Económicas*, Vol 23, No 2: 133-161.

Villafranco Robles, Citlali. 2005. "El papel de los medios de comunicación en las

democracias". *Andamios*, Vol. 2, No 3: 7-21.

Ju, Youngkee, and Myoungsoon You. 2021. "Exploring News Media Epidemiology of

"Embitterment": A Content Analysis of Korean News Coverage between 1990 and 2018." *Health communication*, Vol 36, No 2: 188-197.

### **Publicaciones Institucionales**

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, Reporte Monetario Semanal, No 563. 2019: 1-4.

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, Metodología de la Información Estadística Mensual, 3era Edición. 2011: 17-23.

BBC, 17 de enero de 2000, <http://www.bbc.co.uk/spanish/news/news000117ecuador.shtml>.

NEW YORK TIMES; <https://www.nytimes.com/2000/01/19/opinion/reckonings-dollars-and-desperation.html>.