

# RNEE



Revista Nicolaita de Estudios Económicos  
*Nueva Época*

Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales

Vol. XVIII, Núm. 1, 2023

ISSN (Print): 1870-5464 ISSN (On-line): 2007-9877

## ARTÍCULOS

Determinantes de la oferta turística en las economías APEC (1995 - 2020)

*René Augusto Marín-Leyva, Félix Chamú Nicanor y Ana Cristina Pacheco-Cedeño*

Política monetaria o fiscal? Intuyendo sobre su efectividad para impulsar  
el crecimiento económico en los tiempos del Covid-19

*Guillermo Aguilera Alejo, Mario Gómez y José Carlos Rodríguez*

Liderazgo ético: su relación con el Work engagement o  
compromiso laboral del Talento Humano

*Dolores Isabel Ramón Ramón, Carlos Sarmiento Chugcho, Ledý Tania Macas Salvatierra,  
Chanena Paulita Matamoros Tinoco y Daniela de Fátima Borja Berrones*



## UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLÁS DE HIDALGO

Dra. Yarabí Ávila González  
*Rectora*

D.C.E. Javier Cervantes Rodríguez  
*Secretario General*

Dr. Jorge Fonseca Madrigal  
*Secretario Académico*

Dr. Edgar Martínez Altamirano  
*Secretario Administrativo*

Dr. Miguel Ángel Villa Álvarez  
*Secretario de Difusión Cultural y Extensión Universitaria*

C.P. Enrique Eduardo Román García  
*Tesorero*

Dr. Jesús Campos García  
*Coordinador de la Investigación Científica*

Dra. Mónica Fulgencio Juárez  
*Coordinadora General de Estudios de Posgrado*

## INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

Dra. Odette Virginia Delfín Ortega  
*Directora*

Dr. Plinio Hernández Barriga  
*Secretario Académico*

C.P. Miriam López Romero  
*Secretaria Administrativa*

La Revista Nicolaita de Estudios Económicos es una publicación semestral arbitrada que busca impulsar la difusión de la ciencia económica y editada por el Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. Cuenta con los números de registro internacional ISSN (Print): 1870-5464 e ISSN (On-line): 2007-9877. El contenido de los artículos es responsabilidad exclusiva de los autores y no refleja necesariamente la opinión del Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales ni de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. Dirección: Edificio ININEE, Ciudad Universitaria, Morelia Michoacán, México. Teléfono +52 (443) 316-5131. Correos electrónicos: reniesec@umich.mx y reniesec@yahoo.com.mx. Página web: <http://rnee.umich.mx/>

# RNEE



Revista Nicolaita de Estudios Económicos  
*Nueva Época*

Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales

Vol. XVIII, Núm. 1, 2023

ISSN (Print): 1870-5464 ISSN (On-line): 2007-9877

Los artículos que publica la Revista Nicolaita de Estudios Económicos aparecen listados en los siguientes índices:

EBSCO; American Economic Association (EconLit); Sistema Regional para Revistas Científicas de América Latina, El Caribe, España y Portugal (Latindex); Citas Latinoamericanas en Ciencias Sociales y Humanidades (CLASE); Ideas (RePec); EconPapers (Repec) y Economists Online.

**Revista Nicolaita de Estudios Económicos**

Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales  
Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo  
Santiago Tapia No. 403  
Col. Centro C.P. 58000  
Morelia, Michoacán, México  
Tel + 52 443 316 5131  
www.ininee.umich.mx

**Director de la RNEE**

José Carlos Rodríguez

**Consejo Editorial**

Anthony Thirlwall, School of Economics, University of Kent, U.K.  
José César Lenin Navarro Chávez, ININEE-UMSNH, México  
Fidel Aroche Reyes, Facultad de Economía, UNAM, México  
Francisco Venegas Martínez, Escuela Superior de Economía, IPN, México  
Gerardo Esquivel Hernández, Colegio de México, México  
Jaime Murphy, Murdoch University, Australia  
Pablo Ruiz Nápoles, Facultad de Economía, UNAM, México  
Jorge Alarcón Novoa, Facultad de Economía, Universidad Nacional Agraria La Molina, Perú  
José Carlos Rodríguez, ININEE-UMSNH, México

**Comité Editorial**

Ángel Licona Michel, Facultad de Economía, Universidad de Colima, México  
Carlos Francisco Ortiz Paniagua, ININEE-UMSNH, México  
Eliseo Díaz González, Colef, México  
Federico Rodríguez Torres, Facultad de Economía, UMSNH  
José D. Liqitaya Briceño, UAM-Iztapalapa, México  
Mario Gómez Aguirre, ININEE-UMSNH, México  
Plinio Hernández Barriga, ININEE-UMSNH, México

**Cuidado de la Edición**

José Carlos Rodríguez

**Diseño y Formación de Interiores**

Marcela Magaly Bautista Vargas

**Diseño de Portada**

Benjamín Hurtado Cabrera

# CONTENIDO

## ARTÍCULOS

- Determinantes de la oferta turística en las economías APEC (1995 - 2020) 9  
*René Augusto Marín-Leyva, Félix Chamú Nicanor y Ana Cristina Pacheco-Cedeño*
- Política monetaria o fiscal? Intuyendo sobre su efectividad para impulsar 25  
el crecimiento económico en los tiempos del Covid-19  
*Guillermo Aguilera Alejo, Mario Gómez y José Carlos Rodríguez*
- Liderazgo ético: su relación con el Work engagement o 45  
compromiso laboral del talento humano  
*Dolores Isabel Ramón Ramón, Carlos Sarmiento Chugcho, Ledy Tania Macas Salvatierra,  
Chanena Paulita Matamoros Tinoco y Daniela de Fátima Borja Berrones*



# ARTICULOS





## Determinantes de la oferta turística en las economías APEC (1995-2020)

### Determinants of tourism supply in APEC economies (1995-2020)

René Augusto Marín-Leyva <sup>a</sup>

Félix Chamú Nicanor <sup>b \*</sup>

Ana Cristina Pacheco-Cedeño <sup>c</sup>

#### Resumen

El objetivo de este artículo es analizar de qué manera las variables, precios e ingresos turísticos, explican el comportamiento de la oferta turística en las economías del Foro de Cooperación Económica Asia – Pacífico (APEC) durante el periodo 1995 - 2020, ya que esta región posee gran relevancia económica; en 2019 sus países miembros aportaron el 55.97% al Producto Interno Bruto Turístico Global (WTTC, 2022a). Para este efecto se utiliza la metodología econométrica a través de un Modelo de Grupo de Medias Agrupadas, desde la perspectiva de la economía del turismo con enfoque en la oferta turística. Los resultados muestran que ambas variables, precios e ingresos turísticos, afectan de manera positiva la oferta turística, siendo los precios turísticos los que generan un impacto mayor.

**Palabras clave:** grupo de medias agrupadas, Economía del turismo, Oferta turística, Políticas públicas.

**Clasificación JEL:** C13; C31; C33; C54; D12

<sup>a</sup> Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. Avenida Francisco J. Múgica S/N, Edificio ININEE Ciudad Universitaria, C.P. 58030, Morelia, Michoacán. Tel. +52 4433165131 Mail: rene.marin@umich.mx

<sup>b</sup> Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. Avenida Francisco J. Múgica S/N, Edificio ININEE Ciudad Universitaria, C.P. 58030, Morelia, Michoacán. Tel. +52 4433165131 Mail: [felix.chamu@umich.mx](mailto:felix.chamu@umich.mx)

<sup>c</sup> Estudiante del Doctorado en Administración en la Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas de la UMSNH: Avenida Francisco J. Múgica S/N, Edificio A IV Ciudad Universitaria, C.P. 58030, Morelia, Michoacán. Tel. +52 4433165131 Mail: ana.pacheco2201@gmail.com

\* Autor de correspondencia

## Abstract

The objective of this article is to analyze how the variables, price and income of tourism, explains the behavior of the tourism supply in the economies of the Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) during the period 1995 - 2020, due to the great economic relevance of this region; in 2019 the belonging economies contributed 55.97% to the Global Tourism Gross Domestic Product (WTTC, 2022a). For this purpose, an econometric methodology is used, through a Pooled Mean Group model, from the perspective of economics of tourism focusing on tourism supply. The results show that both variables, price and income of tourism, positively affect the tourism supply, with price of tourism generating a greater impact.

**Keywords:** pooled mean group, Economics of tourism, Tourism supply, Public policy.

**JEL classification:** C13; C31; C33; C54; D12

## Introducción

El turismo se ha asociado en gran medida con el crecimiento económico de un destino turístico (Organización Mundial del Turismo [OMT], 2020). El Foro de Cooperación Económica Asia – Pacífico (APEC, 2021) reconoció que el turismo fue uno de los sectores económicos de mayor crecimiento previo a la pandemia por COVID-19; y actualmente pieza clave en la reactivación económica. Debido a los múltiples beneficios que la actividad turística genera en los destinos turísticos y en sus residentes, se hace necesario priorizar el trabajo de investigación que aporte información valiosa para el análisis de políticas públicas.

El Foro de Cooperación Económica Asia – Pacífico fue fundado en 1989, con el objetivo de lograr una mayor prosperidad, aprovechando los vínculos existentes y la creciente relevancia económica de la zona. APEC se conforma actualmente de 21 economías localizadas en torno al Océano Pacífico; es precisamente, su ubicación geográfica lo que ha favorecido el intercambio comercial entre las economías pertenecientes. En el año 2020, las economías APEC aportaron el 61.05% del PIB global (StatsAPEC, 2022).

Desde el año 1991 con la formación del grupo de trabajo de turismo (TWG por sus siglas en inglés), se estableció la importancia que tiene tema para APEC; el TWG tiene por objetivo buscar el crecimiento económico de la región por medio del turismo. En los últimos 12 años, las 21 economías que conforman APEC concentran en promedio el 34% de las llegadas de turismo internacional (StatsAPEC, 2021).

De acuerdo con el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC, 2022a) en el año 2019 la actividad turística en el mundo aportó 9.630 billones USD (10.3%) al PIB global, de los cuales 5.390 billones USD (55.97%) fueron aportados por las 21 economías que conforman APEC; lo anterior supera la cifra de 4.963 billones USD con la cual contribuyeron los 38 países pertenecientes a la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) (WTTC, 2022b). Para el año 2021, de acuerdo a lo esperado, las cifras por turismo disminuyeron en su aportación al PIB global; el turismo solamente aportó el 6.1%. Las 21 economías pertenecientes a APEC contribuyeron únicamente con 2.966 billones USD de los 5.812 billones USD, es decir, con el 51.03% de la aportación turística mundial al PIB ((WTTC, 2022a).

Considerando los cambios que ha sufrido el sector, el pasado 20 de agosto de 2022 se llevó a cabo la 11va. reunión ministerial anual del grupo de turismo APEC. En dicha reunión, los representantes de las economías aprobaron una serie de pautas para la reconstrucción del turismo en la región; consideraron factores clave la inversión, la creación de oportunidades de empleo, el desarrollo de recursos humanos, los estándares ocupacionales y el apoyo a las pequeñas empresas (APEC, 2022a). La reorganización del sector en la región APEC, genera la necesidad de conocer a fondo el comportamiento del turismo, razón por la cual se plantea este estudio.

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo analizar cómo han incidido los precios y los ingresos turísticos en la oferta turística de las economías APEC, durante el periodo 1995-2020. Existen distintas perspectivas de abordaje del estudio del turismo para la toma de decisiones de política pública, en esta investigación se hace desde la economía del turismo. Es así que, los estudios de economía del turismo generalmente son abordados desde el lado de la demanda, siendo escasos los que parten de la oferta; por tanto, este enfoque será la contribución más importante del presente estudio, junto a la implementación del aún novedoso estimador de Grupo de Medias Agrupadas (PMG por sus siglas en inglés) de Pesaran, Shin y Smith.

La medición de la competitividad turística es uno de los temas que más análisis ha generado en los últimos años. Los trabajos empíricos sobre medición de la competitividad como los de Blanco-Cerradelo *et al.*, (2018), Natalia *et al.*, (2019), Salinas *et al.*, (2020) o Cronjé y du Plessis (2020) proponen en su mayoría índices sintéticos que incluyen dimensiones, variables e indicadores que consideran a la oferta turística: infraestructura, atractivos, capacidad para atraer visitantes (marketing), seguridad, salud, etc. De esta misma forma lo hace la propuesta del Foro Económico Mundial (2019), que periódicamente comparte un reporte de competitividad basado en el índice de competitividad de viajes y turismo. El estudio de la oferta turística permitirá conocer aquellos componentes de la competitividad turística sobre los cuales los gobiernos pueden incidir, por medio de políticas públicas.

En este trabajo, la medición de la oferta turística se realiza a través del aun novedoso modelo econométrico de panel de datos PMG propuesto por Pesaran, Shin y Smith en 1999. El modelo considera la variable dependiente oferta turística y dos variables independientes resultado de la revisión de la literatura: precios e ingresos turísticos. El panel de datos incluye 19 de las 21 economías pertenecientes al APEC, incluyendo a México.

El principal aporte de este trabajo es que se ha utilizado un novedoso enfoque de estimación de panel de datos, aunado a esto se tiene que el análisis de los resultados de este estudio es utilizado para el planteamiento de propuestas de política pública para el sector turístico de las economías APEC.

El presente trabajo se encuentra organizado de la siguiente forma: la sección dos presenta la información más importante encontrada en la revisión de la literatura, misma que da sustento a la investigación. La sección tres describe a detalle el modelo PMG y los datos utilizados para realizar las estimaciones. La sección cuatro presenta los hallazgos del trabajo empírico; y finalmente la sección cinco ofrece conclusiones de la investigación, así como su vinculación con las políticas públicas.

## Revisión de la literatura

De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas (ONU, 2008) el turismo es “un fenómeno social, cultural y económico relacionado con el movimiento de personas a lugares que se encuentran fuera de su lugar de residencia habitual, normalmente por motivos de ocio”. Al tratarse de un fenómeno con implicaciones en distintos ámbitos, el estudio del turismo debe hacerse desde distintas perspectivas con distintas disciplinas.

El estudio del turismo como actividad económica, es abordado teóricamente desde la economía del turismo; y abordarlo de esta forma, implica tomar al destino como el concepto central y no una empresa o industria. En la economía del turismo, la medición del impacto económico del turismo, según lo plantean Candela y Figini (2012) puede ser abordado con un enfoque en la demanda o en la oferta.

Se han realizado importantes estudios en este campo, la mayoría de ellos con enfoque en la demanda internacional, los cuales han permitido conocer los factores que determinan la decisión de viaje. Los determinantes de la demanda turística están en gran medida relacionados con elementos del país emisor de turismo, más que con aquellos que son sujetos de modificar por el destino turístico. Wu *et al.*, (2017), compilaron en una publicación variables determinantes de la demanda turística consideradas en nuevos estudios empíricos, como lo es el clima, comportamiento online de los turistas y el desempleo.

Con menor frecuencia se encuentra literatura sobre el enfoque en la oferta. Entendemos como oferta turística aquello (bienes y servicios) que las personas están dispuestas a vender a un costo específico de producción, a un conjunto de posibles precios y durante un periodo determinado (Ramírez, 1994). Este enfoque considera al turista como un comprador de bienes y servicios dentro del sistema o mercado turístico (Candela y Figini, 2012).

Con el objetivo de profundizar en el estudio de la oferta turística, es preciso definir los elementos que la componen (Dwyer y Forsyth, 2006; Bittar, 2017). Los distintos autores, de manera general, consideran los mismos elementos: ubicación, seguridad, dependencias, costo, información, servicio, administración de recursos, marketing, organización, cultura e historia, fisiografía, superestructura, combinación de actividades, eventos especiales, vínculos con el mercado, emprendimiento, recursos facilitadores, accesibilidad e infraestructura, entre otros. La diferencia radica en la forma en cómo se sintetizan y organizan.

La clasificación de los componentes de la oferta que desde nuestra perspectiva facilita de una mejor forma la medición de la oferta turística es la propuesta por EMBRATUR y Ministério do Esporte e Turismo (2001). Las categorías que se utilizan son tres:

- a) Atractivos turísticos. Se refiere a todos los lugares, acontecimientos, objetos, personas y acciones de interés para los turistas y que son el motivo principal del desplazamiento. Este elemento también aparece en las clasificaciones de otros autores como Crouch y Richie (1999) al medir la competitividad lo identifican como recursos centrales y atractivos; Cárdenas (2006) hablando de los productos turísticos, los identifica como componente principal y les llama atracciones.
- b) Instalaciones y servicios turísticos. Considera todos los establecimientos y prestadores de servicios necesarios para el desarrollo de la actividad turística y para mejorar la estancia del turista. Candela y Figini (2012) proponen este mismo elemento, pero lo dividen en dos y los llaman comodidades y servicios auxiliares. Cárdenas (2006) también conjunta en una sola categoría que denomina servicios turísticos y facilidades, dentro de esta se engloban el hospedaje, establecimientos de alimentos, agencias de viaje y transporte turístico.
- c) Infraestructura de apoyo al turismo. Generan condiciones de bienestar para turistas y residentes. Se incluyen los medios de acceso al destino, sistema de comunicaciones, seguridad, sistema de salud y servicios bancarios, mecánicos, gasolineras. Con una propuesta de 16 departamentos, Costa and Rispoli (1992) y Cooper *et al.* (2008) hacen referencia a este elemento con mayor detalle: gestión de infraestructura privada y pública; administración pública; educación y capacitación; intermediarios financieros.

Respecto a la medición de la oferta, se encontró evidencia de que la infraestructura es uno de los elementos que mejor reflejan la situación de la oferta turística, especialmente si se busca utilizar los datos para el análisis de políticas públicas. Sakai (2006) asegura que la infraestructura es el segundo factor de desarrollo en la actividad turística, después de los atractivos turísticos; sin embargo, algunos autores asignan mayor valor a la infraestructura, ya que sin ella la actividad turística no sería posible en la misma cantidad ni calidad, tal es el caso de Giannoni y Maupertuis (2007) en un estudio sobre el turismo en Islas. Cooper *et al.* (2008) enfatizan que la adecuada infraestructura en el sector transportes es uno de los más importantes requisitos para poder desarrollar un destino.

Vanhove (2005) reflexiona sobre el papel del gobierno en la oferta, generalmente es subestimado; y se ha dado mayor importancia a los hoteles, que en su mayoría funcionan con inversión privada. Él mismo autor, al analizar los componentes de la oferta, refieren que la infraestructura es el único de los tres componentes que no genera ingresos, sólo egresos; que puede interpretarse como inversión.

Autores como Soukiazis y Proença (2007) señalan que para que la economía nacional pueda beneficiarse del turismo es necesaria la disponibilidad de inversión para infraestructura; de la misma forma Kogan y Bondorevsky (2016) destacan la importancia de la inversión en infraestructura, en su trabajo sobre la influencia de la infraestructura en el desarrollo en América Latina. Por lo anterior, en esta investigación se utiliza la inversión como variable proxy para medir la oferta turística en su dimensión infraestructura.

#### *Determinantes de la oferta turística*

Bittar (2017) identifica algunos factores que influyen en la oferta turística disponible, entre ellos: el precio del producto turístico, los precios de bienes y servicios complementarios, el precio de los factores de producción, el nivel del avance tecnológico, las preferencias de los turistas, la mano de obra capacitada, la existencia de capital para la inversión y clima. Es importante destacar que, de los elementos anteriormente enlistados existe poco trabajo teórico que los vincule como determinantes de la oferta turística, y es posible se deba a que, como reflexiona Vanhove (2005), el fenómeno turístico ha sido originalmente definido desde la perspectiva de la demanda.

Al situarnos en el mercado, específicamente en la oferta turística, encontraremos que sus componentes (infraestructura, instalaciones y atractivos) son identificados como productos y como tal estos deben vincularse a un precio.

La medición de los precios turísticos es compleja, ya que generalmente los índices de precios turísticos no se encuentran disponibles, como lo indica Sahli (2006). Uno de los pioneros en explorar la medición de los precios turísticos es Morley (1994), quien mide la correlación de los precios de hospedaje, restaurant y viaje con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para 10 de los destinos turísticos más importantes; los resultados indican que es correcto el uso del IPC como proxy de los precios turísticos.

Nicolau y Más (2006) utilizan un modelo econométrico logit en España para medir la influencia que tienen las motivaciones personales del turista sobre la distancia al destino y los precios turísticos al momento de tomar la decisión de viaje; en este estudio, los autores destacan el uso del tipo de cambio y el IPC como indicadores de los precios turísticos. Gilaninia y Sharifi (2013) estudiaron, a través de un modelo de panel de datos para 20 destinos turísticos en un periodo de 2007 a 2011, los factores económicos (ingreso y el tipo de cambio) que afectan la oferta de turistas de Irán; los resultados indican que el tipo de cambio no tiene efecto significativo sobre la oferta turística de Irán. En esta investigación se utiliza el IPC como la forma para medir los precios turísticos.

Los autores como Morley (1994), Riera (2000), o Gilaninia y Sharifi (2013) coinciden en que la variable ingreso es utilizada para explicar la demanda turística, haciendo referencia a los ingresos del país o economía emisor del turismo internacional.

Desde la perspectiva de la oferta, mayores ingresos turísticos en el país destino generará una mayor oferta turística; por ello los efectos de los ingresos turísticos los experimentan directamente los ofertantes de bienes y servicios turísticos: los empresarios reciben ingresos, los trabajadores reciben salarios y el gobierno recibe impuestos indirectos que gravan los bienes y servicios vendidos. Rigall-I-Torrent y Fluvía (2007) midieron con un modelo de mínimos cuadrados ordinarios, la influencia de los bienes públicos en la oferta turística brindada por empresas privadas, entendiendo los bienes públicos como servicios públicos e infraestructura. Los autores enfatizan en la existencia de un círculo virtuoso: a mayores ingresos en empresas privadas llevarían a mayor cantidad de bienes públicos (infraestructura).

Gilaninia y Sharifi (2013) al medir la oferta de turistas de Irán, consideran el ingreso como factor y utilizan el ingreso *per cápita* de los hogares urbanos; se concluye que el ingreso tiene una relación positiva y significativa en la oferta. Otra forma de medir el ingreso es por medio del Producto Interno Bruto (PIB), como lo hacen Tsui et al. (2021) en su estudio al medir los factores que influyen a los turistas chinos a visitar Nueva Zelanda por medio de un modelo econométrico Box-Jenkins, estacional autorregresivo integrado de medias móviles (SARIMA por sus siglas en inglés), en donde de forma específica utilizan el PIB *per cápita* para medir el nivel de ingreso real en los habitantes de China. Se determina para esta investigación utilizar el PIB *per cápita* para medir los ingresos turísticos.

## Materiales y métodos

En esta investigación, el análisis de la oferta turística y sus determinantes se realiza desde la economía del turismo; se reconoce la econometría como el instrumento metodológico en este estudio, debido a las variables económicas a utilizar.

El modelo econométrico de panel de datos permite conocer el comportamiento de las variables precio e ingreso turísticos y su incidencia sobre la variable dependiente oferta turística en su dimensión infraestructura, para las economías APEC, durante el periodo 1995 – 2020. Se consideran 19 economías APEC: Australia, Canadá, Chile, China (República Popular), Corea del Sur, Estados Unidos de América, Filipinas, Hong Kong (China), Indonesia, Japón, Malasia, México, Nueva Zelanda, Papúa Nueva Guinea, Perú, Rusia, Singapur, Tailandia y Vietnam.

La variable dependiente oferta turística en su dimensión infraestructura se mide por la variable proxy inversión, el indicador utilizado es la inversión de capital en viajes y turismo realizada en cada una de las economías. La variable independiente precios turísticos se mide con el indicador IPC para cada una de las economías; mientras que la variable ingresos turísticos se mide con el indicador PIB *per cápita* de cada una de las economías. La tabla 1 proporciona detalles respecto a cada una de las variables.

**Tabla 1** Descripción de variables

<i>Variable</i>	<i>Indicador</i>	<i>Unidad</i>	<i>Fuente</i>
Oferta turística (Infraestructura)	<i>InvestT</i> Inversión de Capital en Viajes y Turismo	US \$ en miles de millones a precios reales	Banco Mundial
Precios turísticos	<i>IPC</i> Índice de Precios al Consumidor Refleja los cambios en el costo para el consumidor promedio de adquirir una canasta de bienes y servicios.		Banco Mundial
Ingresos Turísticos	<i>PIBpp</i> Es la suma del valor agregado bruto de todos los productores residentes en la economía más los impuestos sobre los productos y menos los subsidios no incluidos en el valor de los productos dividido entre la población de cada economía.	US \$ a precios constantes	Banco Mundial

Fuente: elaboración propia con base en Banco Mundial (2021a, 2021b, 2021c, 2021d).

Nota: el PIBpp es resultado de dividir el PIB entre la población anual, ambos datos obtenidos de Banco Mundial (2021c, 2021d)

Un resumen de los datos con las principales estadísticas descriptivas para cada una de las variables se muestra en la tabla 2:

**Tabla 2** Estadísticas descriptivas

<i>Variable</i>	<i>Observaciones</i>	<i>Media</i>	<i>Desviación Estándar</i>	<i>Mínimo</i>	<i>Máximo</i>
InvestT	494	18.885	38.842	0.060	196.318
IPC	493	93.931	27.316	6.332	186.863
PIBpp	493	19704.800	18348.260	606.927	59610.310

Fuente: elaboración propia con base en StataCorp (2019).



### *Independencia en las secciones transversales*

Existe independencia en las secciones transversales o cruzadas, cuando los factores observables y no observables (término de error) no se encuentran correlacionados. La aportación más aceptada en pruebas de independencia es la de Pesaran (2004) que se muestra en la ecuación (1) basada en el promedio de los coeficientes de correlación por pares. Esta prueba se ejecuta bajo la hipótesis nula de independencia en las secciones cruzadas.

$$CD = \sqrt{\frac{2T}{N(N-1)} \left( \sum_{i=1}^{N-1} \sum_{j=i+1}^N \hat{\rho}_{ij} \right)} \quad (1)$$

Debido a la naturaleza de las series en el estudio de panel de datos, es frecuente encontrar dependencia en las secciones cruzadas, por tal motivo es necesario que las pruebas y estimadores a utilizar consideren la presencia de tal dependencia, pues según Eberhardt (2012), no hacerlo puede resultar en inferencias engañosas e incluso inconsistencias.

### *Estacionariedad en las series temporales*

En una serie de tiempo la estacionariedad implica que la correlación sea la misma en todos los periodos, es decir, que la media y la varianza sean constantes (Wooldridge, 2009).

En la práctica econométrica, la mayoría de las series no cumple con dicho supuesto debido a la naturaleza de las mismas, por ello es importante realizar pruebas de raíz unitaria, para validar si las series son estacionarias (no tiene raíz unitaria) o no estacionarias (tiene raíz unitaria). La estacionariedad es una característica deseada en las series temporales, de no encontrarla será necesario realizar una transformación de las mismas a su primera o segunda diferencia para aplicar nuevamente las pruebas de raíz unitaria.

En este estudio se utilizan pruebas de segunda generación, ya que estas permiten realizar cálculos aún con la existencia de dependencia en las secciones transversales. La prueba más destacada es la propuesta por Pesaran (2007), que aumenta las regresiones estándar de una Dickey - Fuller Aumentada para las series individuales, con promedios de las secciones transversales actuales y rezagadas de todas las series en el panel. Esta prueba se ejecuta bajo la hipótesis nula de no estacionariedad.

### *Modelo de heterogeneidad paramétrica*

Se determina utilizar el estimador PMG propuesto por Pesaran, Shin y Smith en 1999. Este modelo combina el agrupamiento (pooling) y el promediado (averaging), permite que los regresores sean tanto estacionarios como no estacionarios. De acuerdo con Pesaran *et al.* (1999), el estimador permite que el intercepto, los coeficientes de corto plazo y las varianzas de los errores difieran a través de los grupos, mientras que los coeficientes de largo plazo se restringen para que sean iguales entre los grupos.

Partiendo del modelo en (2):

$$y_{it} = \sum_{j=1}^p \lambda_{ij} y_{i,t-j} + \sum_{j=0}^q \delta_{ij} x_{i,t-j} + u_i + \epsilon_{it} \quad (2)$$

En donde  $x_{it}$  representa a las variables independientes y  $\delta$  sus coeficientes;  $y_{it}$  es la variable explicada y  $\lambda$  su coeficiente.

Blackburne y Frank (2007) señalan como una de las características centrales de este estimador es que incluye las estimaciones de los parámetros a corto y largo plazo. Se considera una ecuación de corrección de error que no es lineal en los parámetros, y para estimarlos se desarrolla un método de máxima verosimilitud (Blackburne y Frank, 2007). Se agrega el parámetro  $\phi_i$  que representa la velocidad de corrección de errores del término de ajuste y el vector  $\theta_i$  que contiene las relaciones a largo plazo entre las variables, para quedar como sigue en (3):

$$y_{it} = \phi_i (y_{i,t-1} - \theta'_i x_{it}) + \sum_{j=1}^{p-1} \lambda_{ij}^* y_{i,t-j} + \sum_{j=0}^{q-1} \delta_{ij}^* x_{i,t-j} + u_i + \epsilon_{it} \quad (3)$$

Las pruebas de diagnóstico revelan que las series son I (1), es decir, son estacionarias en su primera diferencia. Por lo anterior es necesario realizar una transformación de las series que se refleja en la ecuación (4).

$$\Delta y_{it} = \phi_i (y_{i,t-1} - \theta'_i x_{it}) + \sum_{j=1}^{p-1} \lambda_{ij}^* \Delta y_{i,t-j} + \sum_{j=0}^{q-1} \delta_{ij}^* \Delta x_{i,t-j} + u_i + \epsilon_{it} \quad (4)$$

Considerando las variables y el modelo a seguir, la ecuación final se presenta a continuación (5):

$$\begin{aligned} \Delta InvestT_{it} = & \phi_i (InvestT_{i,t-1} - \theta'_i IPC_{it} - \theta'_i PIBpp_{it}) \\ & + \sum_{j=1}^{p-1} \lambda_{ij}^* \Delta InvestT_{i,t-j} + \sum_{j=0}^{q-1} \delta_{ij}^* \Delta IPC_{i,t-j} \\ & + \sum_{j=0}^{q-1} \delta_{ij}^* \Delta PIBpp_{i,t-j} + u_i + \epsilon_{it} \end{aligned} \quad (5)$$

## Análisis de resultados

### Pruebas de diagnóstico

Previo a la estimación se procede a realizar las pruebas de dependencia de las secciones cruzadas y de raíz unitaria, con el objetivo de conocer el comportamiento de los datos.

Se realiza la prueba de diagnóstico general para la dependencia de la sección transversal en paneles, propuesta por Pesaran (2004), la cual trabaja con la hipótesis nula de no dependencia en las secciones cruzadas. En la Tabla 3 se presentan los resultados de la prueba para cada una de las variables; el valor probabilístico indica el rechazo de la hipótesis nula, es decir que en nuestro análisis de variables encontramos dependencia en las secciones transversales.

**Tabla 3** Resultados prueba dependencia secciones cruzadas

	<i>InvestT</i>	<i>IPC</i>	<i>PIBpp</i>
CD - test	34.75	59.77	61.06
p - value	0.0000	0.0000	0.0000

Fuente: elaboración propia con base en StataCorp (2019).

Aun cuando la dependencia en las sesiones cruzadas en una característica no deseable es posible continuar con la prueba de estacionariedad y la estimación, ya que ambos consideran la existencia de correlación no observada. En el caso particular del modelo PMG se asume la independencia en las secciones transversales, sin embargo, este supuesto no es muy restrictivo y permite la dependencia siempre y cuando la variable tenga representaciones autorregresivas de orden finito (Pesaran *et al.*, 1999).

Una segunda prueba a realizar es la de raíz unitaria de segunda generación, para comprobar el supuesto de estacionariedad en las series. Se realiza la prueba de Pesaran (2007) que permite eliminar asintóticamente la dependencia existente en las secciones transversales. Se trabaja con la hipótesis nula de no estacionariedad.

La tabla 4 muestra los resultados de la prueba de raíz unitaria, para la cual se utiliza una estructura de cero rezagos y tendencia. De acuerdo con el valor probabilístico, para las tres variables no se rechaza la hipótesis nula, por lo que las series de la oferta, precio e ingreso turísticos son consideradas no estacionarias a nivel.

**Tabla 4** Resultados prueba de raíz unitaria

<i>InvestT</i>	<i>IPC</i>	<i>PIBpp</i>
1.056 (0.855)	0.18 (0.571)	4.589 (1.000)

Fuente: elaboración propia con base en StataCorp (2019).

Nota. los valores probabilísticos se muestran entre paréntesis

Con evidencia de que existe raíz unitaria en las series, se hace necesario realizar una transformación de las series a su primera diferencia, los resultados se muestran en la tabla 5.

De acuerdo con el valor probabilístico para todas las variables se rechaza la hipótesis nula que indica que las series no presentan evidencia de raíz unitaria en su primera diferencia. Las series son estacionarias y tienen un orden de integración I (1).

**Tabla 5** Resultados prueba de raíz unitaria, series transformadas en su primera diferencia

$\Delta$ <i>InvestT</i>	$\Delta$ <i>IPC</i>	$\Delta$ <i>PIBpp</i>
- 11.366 (0.000)	- 3.824 (0.000)	- 4.446 (0.000)

Fuente: elaboración propia con base en StataCorp (2019).

Nota. los valores probabilísticos se muestran entre paréntesis

### Estimación del modelo econométrico

Se utiliza el estimador de Grupo de Medias Agrupadas (Pooled Mean Group) propuesto por Pesaran, Shin y Smith en 1999. De acuerdo por Pesaran et al. (1999), este estimador considera tanto el caso donde los regresores son estacionarios como el caso donde siguen procesos de raíces unitarias; además considera en el cálculo los coeficientes de corto y largo plazo (Blackburne y Frank, 2007). De esta manera se pueden hacer estimaciones que atiendan a los supuestos y que generen resultados confiables.

En la tabla 6 se muestran los resultados de la estimación. La sección de corto plazo presenta una relación positiva de los precios e ingresos turísticos con la oferta turística; con un aumento del 100% en el nivel de precios turísticos se tiene un incremento del 124% a la oferta turística en su dimensión infraestructura y con un aumento del 100% en los ingresos turísticos se tiene un aumento del 0.08% en la oferta turística en su dimensión infraestructura. Los valores probabilísticos indican que los coeficientes son significativos.

El efecto a largo plazo se presenta también en la tabla 6. La relación es positiva, de acuerdo con lo esperado, un incremento del 100% en el nivel de precios turísticos genera un aumento del 208% en la oferta turística; un incremento del 100% en los ingresos turísticos genera un aumento del 0.03% en la oferta turística. Los valores probabilísticos indican que los coeficientes son significativos y las estimaciones confiables.

**Tabla 6** Resultados de la estimación, modelo PMG

	<i>InvestT</i>	<i>Coef.</i>	<i>Std. Err.</i>	<i>z</i>	<i>P&gt; z </i>
Largo Plazo	IPC	2.086557	0.454	4.59	0.0000
	PIBpp	0.000316	0.000	3.42	0.0010
Corto Plazo	Lr	0.605446	0.053	11.48	0.0000
	IPC	1.245421	0.151	8.23	0.0000
	PIBpp	0.000818	0.000	2.45	0.0140
	_cons	-12.588580	6.971	-1.81	0.0710

Fuente: elaboración propia con base en StataCorp (2019).

Los resultados de las pruebas de diagnóstico y la estimación indican que tanto en el corto como en el largo plazo existe una relación entre las variables independientes precios e ingresos turísticos y la variable dependiente oferta turística. La relación es de acuerdo con lo esperado, los precios y los ingresos turísticos incidieron de forma positiva en la oferta turística de las economías APEC, durante el periodo 1995 – 2020.

## Conclusiones

El propósito de esta investigación fue analizar los determinantes de la oferta turística en las economías APEC. Se analizó un periodo de tiempo de 1995 a 2020, en el que se consideraron 19 economías que actualmente pertenecen al APEC. El modelo planteado considera las variables independientes precios e ingresos turísticos, y mostró que ambas variables determinaron a la oferta turística. Los precios turísticos (medidos con el IPC) al igual que los ingresos turísticos (medidos por el PIBpp) incidieron de forma positiva la oferta turística en su dimensión infraestructura medida por la inversión en viajes y turismo; la oferta turística tuvo una mayor respuesta ante movimientos en los precios turísticos.

Son innegables los efectos que la pandemia por COVID-19 generó en todo el mundo. El turismo es aún, uno de los sectores más afectados debido a la disminución de la movilidad y a las regulaciones migratorias de cada país. En este sentido, APEC durante la reunión 56° planteó ajustes en el plan estratégico 2020 - 2024 con la finalidad de que los programas y proyectos apoyen la recuperación del sector. La mejora y diversificación de la oferta turística será factor clave en el restablecimiento de la actividad turística en las economías APEC.

Las nuevas condiciones de convivencia en conjunto con el cambio en el paradigma del turismo, plantea desafíos en la realización de nuevos estudios e investigaciones que consideren segmentos específicos como el ecoturismo, turismo de aventura o rural. Las necesidades de los turistas buscan ser cubiertas en destinos que ofrezcan experiencias enriquecedoras y únicas.

### *Propuesta de políticas pública*

Con el objetivo de restablecer la actividad de las economías, los esfuerzos de APEC se enfocan en compartir información relevante sobre temas de salud, mejores prácticas y estadísticos entre las economías; incentivar el uso de tecnología para facilitar la recuperación; el desarrollo de guías y protocolos de salud y buscar que la inversión sea de apoyo en segmentos y grupos vulnerables (APEC, 2020). En una de las primeras reuniones del grupo de trabajo de turismo en el año 2022 (TWG por sus siglas en inglés), las economías hicieron sus propuestas para garantizar una movilidad segura en la región (APEC, 2022).

Una vez atendido el tema de seguridad sanitaria, en cada economía, se hace necesario el trabajo en políticas públicas que complementen y fomenten el mejoramiento de la oferta, a través de sus determinantes: los precios e ingresos turísticos. Dado que el nivel de ingresos turísticos es un elemento que, de acuerdo con la teoría, responderá a los cambios en los niveles de precios; de manera específica se propone una política pública enfocada en los precios turísticos.

Los precios de los productos turísticos y las condiciones bajo las cuales se ofrezcan serán factores clave en la toma de decisiones de viaje. De acuerdo con los resultados de la presente investigación, un incremento en los precios turísticos incidirá directa y positivamente en la oferta turística, por lo que se plantea una modificación en la estrategia de fijación de precios en las economías APEC para los productos turísticos. Existe evidencia de que un ajuste de precios en productos turísticos por entrada en áreas naturales protegidas o parques nacionales se refleja positivamente en la mejora de la oferta, pues un porcentaje mayor se destina al pago por servicios ambientales, de conservación y mejora de infraestructura que hacen un producto turístico más atractivo (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación [FAO], 2008).

## Referencias bibliográficas

- APEC. (2020). *APEC TWG Statement 2020*. <https://www.apec.org/docs/default-source/groups/twg/apec-twg-statement---final.docx>
- APEC. (2021). *Tourism*. <https://www.apec.org/groups/som-steering-committee-on-economic-and-technical-cooperation/working-groups/tourism>
- APEC. (2022a). *Minister Phiphat's Statement on the APEC Tourism Ministerial Meeting*. <https://www.apec.org/press/news-releases/2022/minister-phiphat-s-statement-on-the-apec-tourism-ministerial-meeting>
- APEC. (2022b). *APEC Prepares to Restart Travel*. <https://www.apec.org/press/news-releases/2022/apec-prepares-to-restart-travel>
- Banco Mundial. (2021a). *Capital Investment in Travel and Tourism*. Tcdata360. [https://tcdata360.worldbank.org/indicators/cap.inv.tat?country=AUS&indicator=24674&countries=CAN,CHL,CHN,KOR,USA,PHL,HKG,IDN,JPN,MYS,MEX,NZL,PNG,PER,RUS,SGP,THA,VNM&viz=line\\_chart&years=1995,2020](https://tcdata360.worldbank.org/indicators/cap.inv.tat?country=AUS&indicator=24674&countries=CAN,CHL,CHN,KOR,USA,PHL,HKG,IDN,JPN,MYS,MEX,NZL,PNG,PER,RUS,SGP,THA,VNM&viz=line_chart&years=1995,2020)
- Banco Mundial. (2021b). *Consumer price index (2010 = 100)*. Data. <https://data.worldbank.org/indicator/FP.CPI.TOTL?end=2020&locations=AU-CL-CA-CN-KR-US-PH-HK-ID-JP-MY-MX-NZ-PG-PE-RU-SG-TH-VN&start=1995>
- Banco Mundial. (2021c). *GDP per capita (constant 2010 US\$)*. Data. <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.KD?locations=AU>
- Banco Mundial. (2021d). *Population (WEO)*. Tcdata360. [https://tcdata360.worldbank.org/indicators/pop2?country=AUS&indicator=352&countries=CAN,CHL,CHN,KOR,USA,PHL,HKG,IDN,JPN,MYS,MEX,NZL,PNG,PER,RUS,SGP,THA,VNM&viz=line\\_chart&years=1995,2020](https://tcdata360.worldbank.org/indicators/pop2?country=AUS&indicator=352&countries=CAN,CHL,CHN,KOR,USA,PHL,HKG,IDN,JPN,MYS,MEX,NZL,PNG,PER,RUS,SGP,THA,VNM&viz=line_chart&years=1995,2020)
- Bittar, C. (2017). Tourism Supply. In G. Lohmann & A. Panosso (Eds.), *Tourism Theory: concepts, models and systems* (pp. 223–225). CABI.
- Blackburne, E., & Frank, M. (2007). Estimation of nonstationary heterogeneous panels. *The Stata Journal*, 7(2), 197–208.
- Blanco-Cerradelo, L., Gueimonde-Canto, A., Fraiz-Brea, J. A., & Diéguez-Castrillón, M. I. (2018). Dimensions of destination competitiveness: Analyses of protected areas in Spain. *Journal of Cleaner Production*, 177, 782–794. <https://doi.org/10.1016/J.JCLEPRO.2017.12.242>
- Candela, G., & Figini, P. (2012). *The Economics of Tourism Destinations* (2da. Ed). Springer.
- Cárdenas, F. (2006). *Proyectos Turísticos, localización e inversión* (2da.).
- Cooper, C., Fletcher, J., Gilbert, D., Shephard, R., & Wanhill, S. (2008). *Tourism. Principles and practice*. (4ta. Ed.). Longman.
- Costa, P., & Rispoli, M. (1992). *Dimensioni dell'industria italiana dei viaggi e del turismo* (SIPI (Ed.)).
- Cronjé, D., & du Plessis, E. (2020). A review on tourism destination competitiveness. *Journal of Hospitality and Tourism Management*, 45, 256–265.
- Crouch, G., & Richie, J. (1999). Tourism, Competitiveness and Societal Prosperity. *Journal of Business Research*, 137–152. <http://www.data.unibg.it/dati/corsi/44127/85182-JBR-tourism&competiveness&social-prosperity.pdf>

- Dwyer, L., & Forsyth, P. (Eds.). (2006). *International Handbook on the Economics of Tourism*. Edward Elgar Publishing Limited.
- Eberhardt, M. (2012). Estimating panel time-series models with heterogeneous slopes. *The Stata Journal*, 12(1), 61–71. <https://sites.google.com/site/medevecon>.
- EMBRATUR, & Ministério do Esporte e Turismo. (2001). *Inventário da Oferta Turística – Metodologia*. Foro Económico Mundial. (2019). *The Travel & Tourism Competitiveness Report 2019*. [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_TTCR\\_2019.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_TTCR_2019.pdf)
- Giannoni, S., & Maupertuis, M. (2007). Environmental quality and optimal investment in tourism infrastructures: a small island perspective. *Tourism Economics*, 13(4), 499–513.
- Gilaninia, S., & Sharifi, R. (2013). Economic Factors Affecting Tourism Supply. *International Journal of Business and Behavioral Sciences*, 3(10), 79–83.
- Kogan, J., & Bondorevsky, D. (2016). La infraestructura en el desarrollo de América Latina. *Economía y Desarrollo*, 156(1), 168–186. <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425547537012.pdf>
- Morley, C. (1994). Discrete choice analysis of the impact of tourism prices. *Journal of Travel Research*, fall, 8–14.
- Natalia, P., Clara, R. A., Simon, D., Noelia, G., & Barbara, A. (2019). Critical elements in accessible tourism for destination competitiveness and comparison: Principal component analysis from Oceania and South America. *Tourism Management*, 75, 169–185. <https://doi.org/10.1016/J.TOURMAN.2019.04.012>
- Nicolau, J., & Más, F. (2006). The influence of distance and prices on the choice of tourist destinations: The moderating role of motivations. *Tourism Management*, 27, 982–996.
- Organización de las Naciones Unidas. (2008). *Recomendaciones internacionales para estadísticas de turismo 2008* (Naciones Unidas (ed.)).
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación. (2008). Pago por Servicios Ambientales en Áreas Protegidas en América Latina. In *Programa FAO/OAPN: Fortalecimiento del Manejo Sostenible de los Recursos Naturales en las Áreas Protegidas de América Latina*. <http://www.fao.org/3/a-i0822s.pdf>
- Pesaran, M. H. (2004). General Diagnostic Tests for Cross Section Dependence in Panels. *IZA Discussion Papers*, 1240.
- Pesaran, M. H. (2007). A simple panel unit root test in the presence of cross-section dependence. *Journal of Applied Econometrics*, 22(2), 265–312. <https://doi.org/10.1002/JAE.951>
- Pesaran, M. H., Shin, Y., & Smith, R. P. (1999). Pooled Mean Group Estimation of Dynamic Heterogeneous Panels. *Journal of the American Statistical Association*, 94(446), 621–634. <https://doi.org/10.1080/01621459.1999.10474156>
- Ramírez, M. (1994). *Deontología y conciencia turística* (1ra. Ed). Editorial Diana.
- Riera, A. (2000). Modelos de elección discreta and coste del viaje. Los espacios naturales protegidos en mallorca. *Revista de Economía Aplicada*, 8(24), 181–201.
- Rigall-I-Torrent, R., & Fluviá, M. (2007). Public goods in tourism municipalities: formal analysis, empirical evidence and implications for sustainable development. *Tourism Economics*, 13(3), 361–378.
- Sahli, M. (2006). Tourism destination specialisation. In L. Dwyer & P. Forsyth (Eds.), *International Handbook on the Economics of Tourism*. Edward Elgar Publishing.
- Sakai, M. (2006). Public sector investment in tourism infrastructure. In L. Dwyer & P. Forsyth (Eds.), *International Handbook on the Economics of Tourism*. Edward Elgar Publishing.



- Salinas, J., Serdeira, P., Martín, J., & Rodríguez, J. (2020). Determinants of tourism destination competitiveness in the countries most visited by international tourists: Proposal of a synthetic index. *Tourism Management Perspectives*, 33.
- Soukiazis, E., & Proença, S. (2007). Tourism as an alternative source of regional growth in Portugal: A panel data analysis at NUTS II and III levels. *Portuguese Economic Journal*, 7(1), 43–61.  
<https://doi.org/10.1007/s10258-007-0022-0>
- StataCorp. (2019). *Stata Statistical Software: Release 16* (No. 16).
- StatsAPEC. (2021). *International Tourism Arrivals, in thousands*. Key Indicators Database Results.  
[http://statistics.apec.org/index.php/key\\_indicator/kid\\_result/18](http://statistics.apec.org/index.php/key_indicator/kid_result/18)
- StatsAPEC. (2022). *GDP, Constant 2015 USD (in millions)*. Key Indicators Database Results.  
[http://statistics.apec.org/index.php/key\\_indicator/kid\\_result/66](http://statistics.apec.org/index.php/key_indicator/kid_result/66)
- Tsui, W. H. K., Chow, C. K. W., Lin, Y. H., & Chen, P. L. (2021). Econometric analysis of factors influencing Chinese tourist visits to New Zealand. *Tourism Management Perspectives*, 39(November 2020), 100861.  
<https://doi.org/10.1016/j.tmp.2021.100861>
- Vanhove, N. (2005). *The Economics of Tourism Destinations*. Elsevier.
- Wooldridge, J. (2009). *Introducción a la econometría. Un enfoque moderno* (4ta. Ed). Cengage Learning Editores.
- WTTC. (2022a). *APEC: 2022 Annual Research*. <https://wttc.org/Research/Economic-Impact>
- WTTC. (2022b). *OCDE: 2022 Annual Research*. <https://wttc.org/Research/Economic-Impact>
- Wu, D. C., Song, H., & Shen, S. (2017). New developments in tourism and hotel demand modeling and forecasting. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, 29(1), 507–529.  
<https://doi.org/10.1108/IJCHM-05-2015-0249>

## Política Monetaria o Fiscal? Intuyendo sobre su efectividad para impulsar el crecimiento económico en los tiempos del Covid-19

### Monetary or Fiscal Policy? Intuiting about its effectiveness to boost economic growth in the times of Covid-19

Guillermo Aguilera Alejo <sup>a\*</sup>

Mario Gómez <sup>b</sup>

José Carlos Rodríguez <sup>c</sup>

#### Resumen

El objetivo de la investigación consiste en analizar la efectividad de la política monetaria y fiscal en el impulso de la actividad económica dadas las características del impacto económico que subyace a la pandemia del Covid-19. La teoría macroeconómica sugiere que políticas monetaria y fiscal activistas tienen la capacidad de impulsar la actividad productiva. Un análisis empírico del desempeño de las principales variables de la política monetaria y fiscal y su relación con la evolución del desempeño productivo se proponen como la metodología de análisis. Algunos resultados encontrados son: I. Aspectos como la trampa de la liquidez, gastos planificados que no responden a la tasa de interés y la ineficiencia estructural del sistema bancario comercial de México, provocan una falta de efectividad de la política monetaria; y, II. Mantener consistencia en la recaudación impositiva, permitió sostener el gasto corriente, social y de capital del gobierno, sin haber recurrido a un endeudamiento público agresivo, lo que en conjunto ayudó a no ahondar el quebranto económico de la pandemia del Covid-19. Los resultados sugieren la necesidad de mejorar aspectos como la eficiencia de la banca comercial en la intermediación financiera y la mejora de la gestión pública en aspectos como salud y seguridad públicas.

**Palabras clave:** política monetaria, política fiscal, crecimiento económico, Covid-19, México.

**Clasificación JEL:** E52, H30

<sup>a</sup> Economista y Maestro en Finanzas (UNAM), Maestro en Ciencias en Comercio Exterior y Doctorando en el Doctorado en Ciencias en Negocios Internacionales (UMSNH-ININEE), México. Correo: memoaguileraa@gmail.com

<sup>b</sup> Profesor-Investigador en el Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales (ININEE) de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo (UMSNH), México. Correo: mgomez@umich.mx

<sup>c</sup> Profesor-Investigador en el Instituto de Investigaciones Económicas y Empresariales (ININEE) de la Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo (UMSNH), México. Correo: jcrodriguez@umich.mx

\* Autor de correspondencia

## Abstract

The objective of the research is to analyze the effectiveness of monetary and fiscal policy in boosting economic activity given the characteristics of the economic impact underlying the Covid-19 pandemic. Macroeconomic theory suggests that activist monetary and fiscal policies have the ability to boost productive activity. An empirical analysis of the performance of the main variables of monetary and fiscal policy and their relationship with the evolution of productive performance is proposed as the analysis methodology. Some results found are: I. Aspects such as the liquidity trap, planned expenses that do not respond to the interest rate and the structural inefficiency of the commercial banking system in Mexico, cause a lack of effectiveness of the monetary policy; and, II. Maintaining consistency in tax collection allowed the government to sustain current, social and capital spending, without having resorted to aggressive public borrowing, which together helped not to deepen the economic loss of the Covid-19 pandemic. The results suggest the need to improve aspects such as the efficiency of commercial banking in financial intermediation and the improvement of public management in aspects such as public health and security.

**Keywords:** monetary policy, fiscal policy, economic growth, Covid-19, Mexico.

**JEL classification:** E52, H30

## Introducción

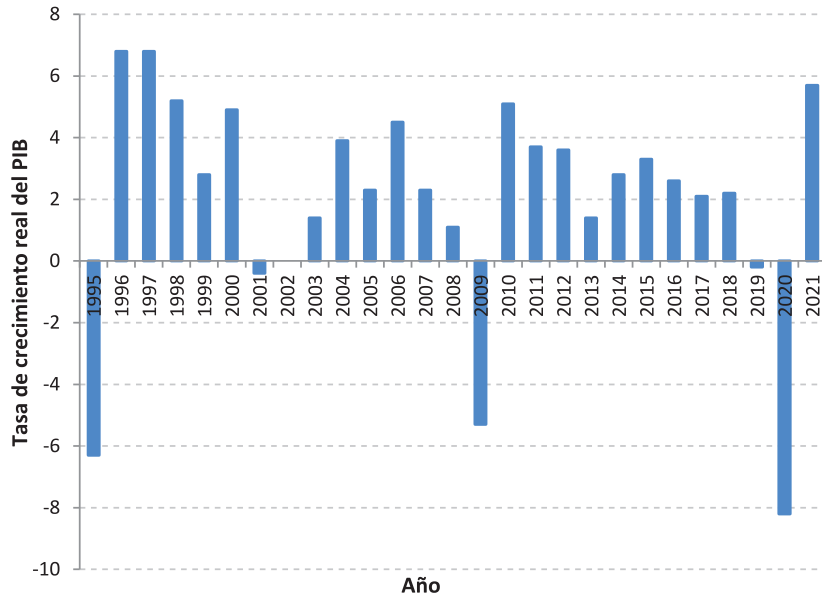
En el año 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) de México mostró una contracción de 8.2 por ciento, situándose como la contracción económica más severa de la historia económica contemporánea de la nación, ya que los episodios previos de contracción económica fueron los correspondientes a la Crisis del Tequila en 1995 cuando el PIB se deprimió 6.3 por ciento y la de la crisis financiera y económica global de 2009 en la que el PIB cayó 5.3 por ciento (véase figura 1).

La caída de la producción nacional en 2020 se debió al shock de oferta generado por la pandemia del Covid-19, ya que esta obligó a las plantas productivas y de servicios mundiales, a reducir sus niveles de actividad económica, al requerir el distanciamiento social como la medida más eficiente para evitar el contagio y propagación del virus del Covid-19. Shock de oferta que se prolongó casi a lo largo de todo el año 2020, extendiendo sus consecuencias a la caída del empleo y de la demanda agregada, que derivaron en la peor contracción de la producción nacional en la historia contemporánea de la economía mexicana.

Durante el año 2021 se fue restableciendo la nueva normalidad en el quehacer económico, cuando se logró un crecimiento estimado de la producción nacional de 5.0%, a pesar de que la pandemia del Covid-19, a través de sus diversas variantes, dejó sentir sus efectos más severos, por el número de contagiados y fallecidos, entre finales de 2020 y principios de 2021, así como en las últimas semanas de agosto y primeras de septiembre de este último año (véase figura 2), situación que continúa, mediante la variante Omicron, hasta el momento en que se escriben estas líneas en febrero de 2022.

Figura 1

Producto Interno Bruto  
(Tasa de Crecimiento Real)

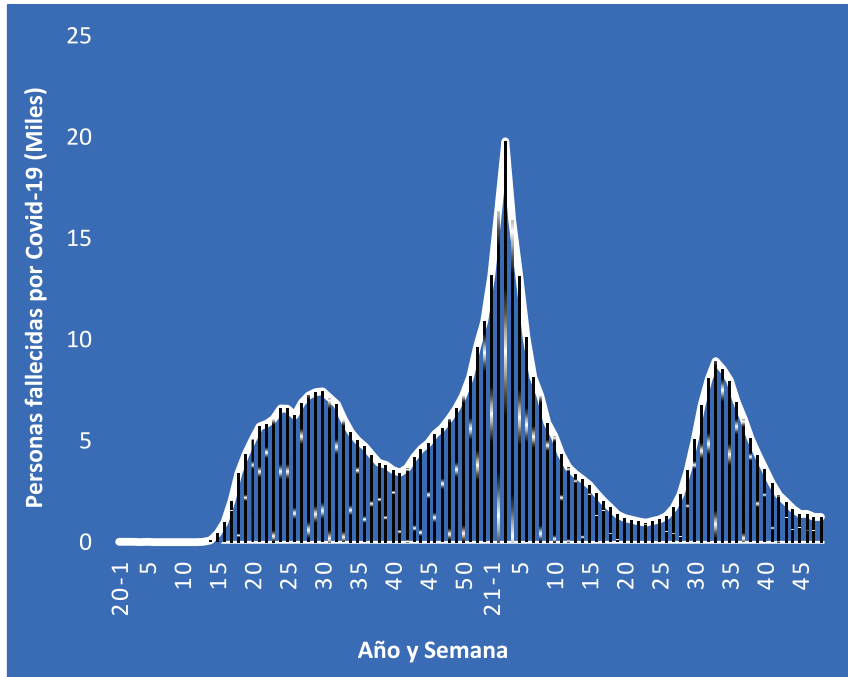


Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI.

En este contexto de incertidumbre económica surge una antigua pregunta acerca de un debate macroeconómico fundamental, ¿Cuál de las dos políticas macroeconómicas, la monetaria o la fiscal, es más poderosa para impulsar el crecimiento económico? La teoría macroeconómica, por medio del modelo IS-LM, establece algunas respuestas generales a este dilema:

- La política monetaria por medio del mecanismo de transmisión, proceso por el que los cambios de la política monetaria afectan a la demanda agregada (Dornbusch, Fischer, & Startz, 2009, págs. 252-253), sugiere que una política monetaria expansiva, por medio de un aumento de la cantidad de dinero en circulación, reducirá la tasa de interés impulsando la inversión privada, la demanda agregada planeada y la producción.
- El efecto de expulsión o desplazamiento (crowding out) reduce las consecuencias de la política fiscal: aumentar el gasto gubernamental incrementa las tasas de interés, reduce la inversión y compensa parcialmente la expansión inicial de la demanda agregada (Dornbusch, Fischer, & Startz, 2009, pág. 248).

Figura 2

México: Mortalidad Asociada a Covid-19  
(Miles de personas por semana)

Fuente: Gobierno de México.  
<https://coronavirus.gob.mx/exceso-de-mortalidad-en-mexico>

Es decir, la teoría macroeconómica favorece la posición de que la política monetaria expansiva es más potente para impulsar el crecimiento económico, en tanto la política fiscal expansiva, que en principio afecta directamente a la demanda agregada, con el efecto expulsión que genera, compensa parcialmente esta expansión inicial, siendo al final de cuentas menos potente para impulsar el crecimiento económico.

El análisis de estos aspectos específicos de la gestión de las políticas monetaria y fiscal, en el contexto económico de la pandemia del Covid-19, es el objetivo de la presente investigación, mismo que pretende alcanzarse por medio de un análisis empírico de aspectos de la realidad económica mexicana derivados de la gestión de las mencionadas políticas económicas.

El análisis propuesto es relevante al permitir contextualizar propuestas teóricas, que en primera instancia permitirán verificar la generalidad de sus afirmaciones y en seguida investigar sobre alternativas que mejoren la efectividad de las políticas monetaria y fiscal para apoyar el crecimiento económico, tendencia productiva urgente en tiempos de crisis, pero necesaria en el mediano y largo plazos como medio de combate a la pobreza y desigualdad económica estructural de la sociedad mexicana.

Se han identificado investigaciones con modelos teóricos acerca de los efectos de la política monetaria y fiscal que concluyen que en largo plazo el consumo público termina reduciendo el crecimiento económico mientras que la inversión pública lo incrementa, en tanto la política monetaria expansiva termina siendo neutral (Rodríguez, 2012, pág. 97), o que resaltan la necesidad de que el diseño y aplicación de la política fiscal y monetaria es de suma importancia, sobre todo para garantizar que éstas no generen distorsiones sobre las decisiones de los individuos (Carranco & Venegas, 2009, pág. 29).

Análisis aplicados sobre los efectos de la política monetaria sugieren que dentro de ciertos rangos, es deseable una política monetaria que acomode las necesidades de liquidez inherentes a las transacciones normales de una economía, y a las transferencias intertemporales de recursos de los ahorradores. Sin embargo, rebasados ciertos límites, la expansión monetaria es, en el mejor de los casos, neutral repercutiendo predominantemente en el nivel de precios (Carstens & Reynoso, 1997, pág. 2).

De manera más general, los partidarios de la estabilidad de precios indican que existe evidencia de que la política monetaria expansiva no es capaz de producir mayor nivel de output y menor nivel de paro a largo plazo e, incluso, que tiene dificultades en suavizar las fluctuaciones del ciclo económico a corto plazo. Por otro lado, y basándose en numerosas experiencias a nivel internacional, destacan que, a largo plazo, la estabilidad de precios favorece un mayor nivel de producción y crecimiento económico al brindar un escenario institucional más previsible, favoreciendo, de este modo, la inversión y el aumento de la productividad laboral. Por ello, la política monetaria debe promover la estabilidad de precios con el fin de reducir la incertidumbre en la economía y favorecer un marco económico más saludable (Buchieri, Peticari, Mancha, & Pereyra, 2017, pág. 126).

En el diseño de la independencia del banco central, se sugiere la función de la política monetaria orientada al control de la inflación y no al impulso de la actividad económica, tal como se detalla en el Artículo 2º de la Ley del Banco de México: “El Banco de México tendrá por finalidad proveer a la economía del país de moneda nacional. En la consecución de esta finalidad tendrá como objetivo prioritario procurar la estabilidad del poder adquisitivo de dicha moneda ...” (Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión, 1993, pág. 1).

Así, mientras la teoría resalta las virtudes de la política monetaria expansiva, el análisis empírico tiende a resaltar su neutralidad; por otra parte, la teoría macroeconómica señala un papel poco efectivo a la política fiscal en su relación con el crecimiento económico, sin que señale las diferencias que pueden surgir de los balances entre gasto corriente y de capital, tal como lo sugieren análisis teóricos. Así el presente trabajo, ofrece como originalidad explorar empíricamente los efectos de la política monetaria y fiscal en un período de emergencia económica singular, lo que puede ayudar a resaltar aspectos específicos que pueden escapar a un análisis teórico más general.

## Metodología

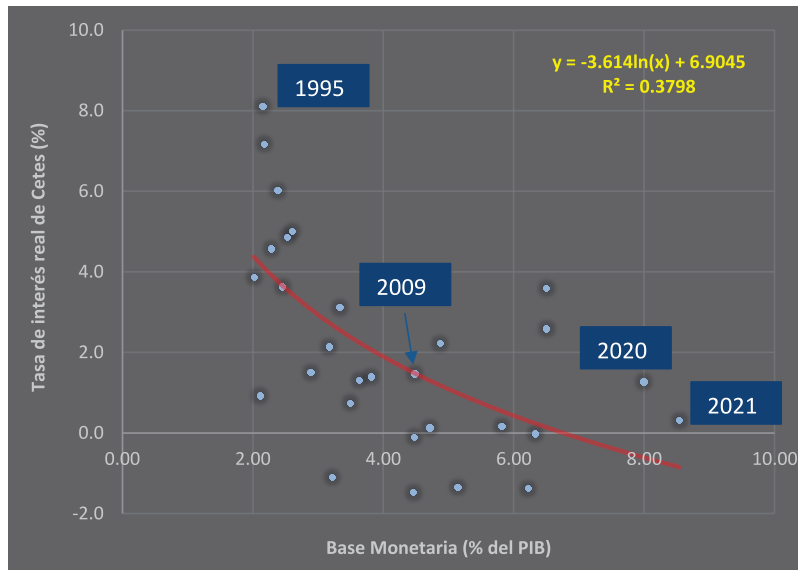
En el presente apartado, se ofrece una contextualización de la política monetaria y fiscal en México, con el propósito de encontrar elementos que permitan corroborar el mecanismo de transmisión de la política monetaria y el efecto expulsión de la política fiscal, ofrecidos por la teoría macroeconómica, lo que finalmente facilitará responder al cuestionamiento básico de la investigación: Política Monetaria o Fiscal? Intuyendo sobre su efectividad para impulsar el crecimiento económico en los tiempos del Covid-19.

### *Contextualización de la política monetaria en México*

A partir del mecanismo de transmisión de la política monetaria es posible esperar observar una relación inversa entre el nivel de la tasa de interés y el crecimiento económico, debido a que una tasa de interés más baja, resultado de una política monetaria expansiva, significa mayor inversión privada y en consecuencia mayor crecimiento económico.

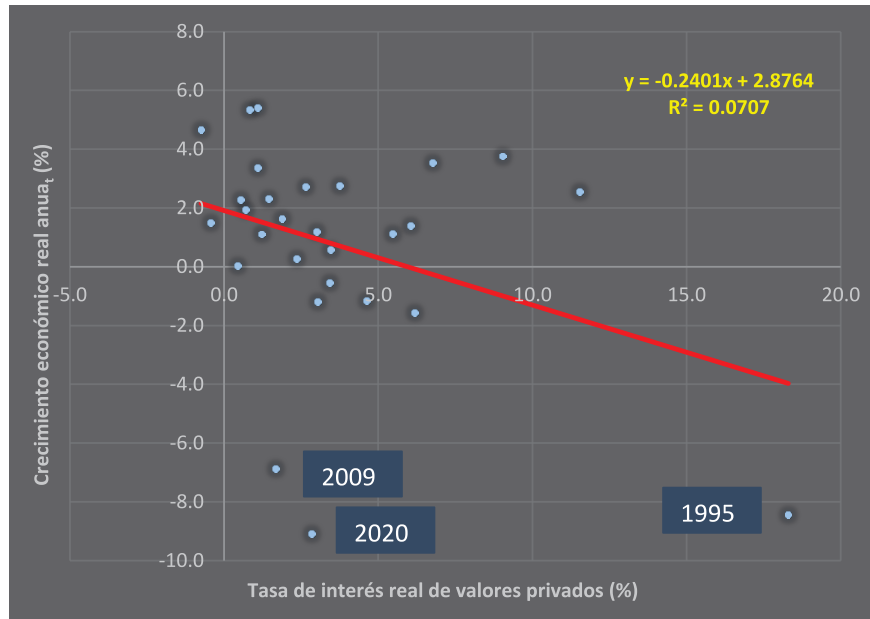
En primera instancia es conveniente notar que en la economía mexicana si se observa una relación inversa entre la oferta monetaria y el nivel de la tasa de interés, tal como lo postula la teoría macroeconómica, ya que a mayores niveles de oferta monetaria corresponden tasas de interés reales más bajas (véase figura 3), lo que corrobora la primera etapa del mecanismo de transmisión de la política monetaria.

**Figura 3** Oferta monetaria y tasa de interés real (1994 – 2021)



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI y Banxico

**Figura 4** Tasa de interés real y crecimiento económico en México (1994 – 2021)



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI y Banxico

La explicación más inmediata desde el punto de vista de los componentes de la demanda agregada es que el crecimiento económico depende, además del comportamiento de la inversión privada (véase figura 4), del desempeño mostrado por el consumo privado, el gasto público y el saldo comercial externo. Un análisis de la relevancia relativa de los componentes de la demanda agregada en el PIB y de la correlación entre el crecimiento de la producción nacional y la dinámica del desempeño de los componentes de la demanda agregada se muestra en la tabla 1.

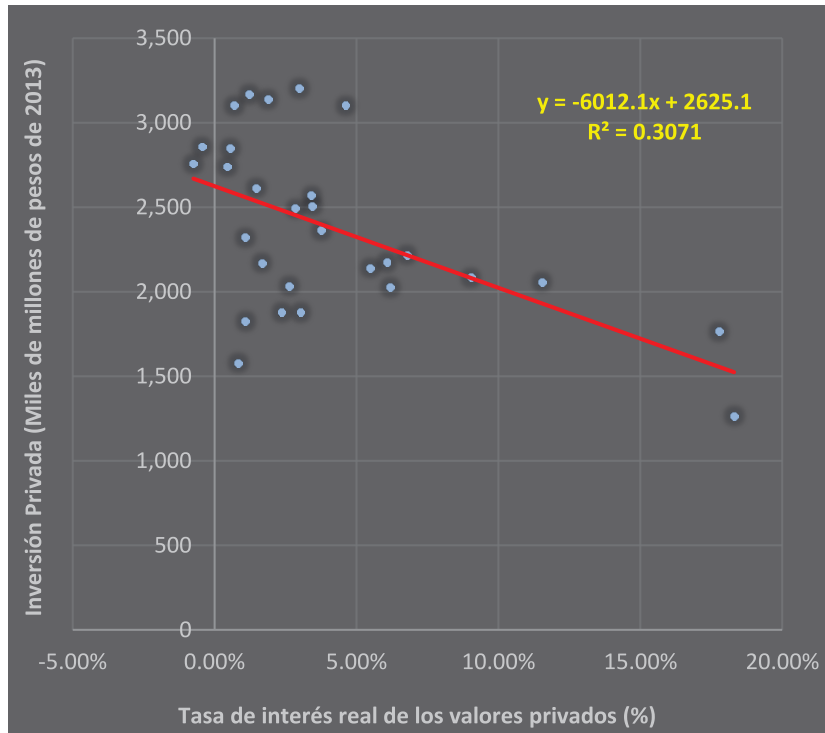


**Tabla 1** Componentes de la demanda agregada y su correlación con el crecimiento del PIB (1994 – 2021)

Variable	Participación %			Coeficiente	
	1994	2021	Promedio	Correlación	R <sup>2</sup> (%)
Consumo Privado (C)	62.3	66.0	66.2	0.95	90.0
Inversión Privada (I)	20.6	15.2	17.5	0.93	87.3
Gasto Público (G)	17.4	15.7	16.3	0.33	11.2
Exportaciones (X)	15.2	37.5	27.7	0.52	26.8
Importaciones (M)	17.4	34.5	28.7	0.94	88.9

Nota: elaboración propia con base en datos de INEGI

**Figura 5** Tasa de interés real e inversión privada (1994 – 2021)



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI y Banxico

La conformación de la demanda agregada muestra un alto coeficiente de correlación entre la dinámica de la inversión privada con el crecimiento económico, a pesar de que su presencia relativa en la demanda agregada no es muy elevada. Esta situación contrasta con lo correspondiente al consumo privado, que al igual que la inversión privada, su dinámica de evolución se asocia fuertemente con la de la dinámica económica general, con la diferencia de que el consumo privado es el principal componente de la demanda agregada. Por su parte, el gasto público, que muestra una presencia relativa en el PIB similar a la de la inversión privada, muestra un bajo grado de asociación entre la dinámica de su evolución y la correspondiente al crecimiento económico general.

Derivado de la alta asociación entre inversión privada y crecimiento económico, y no así de éste con la tasa de interés, puede intuirse, tal como se comentó, que el mecanismo de transmisión de la política monetaria en México, para el período analizado, carece de la nitidez propuesta por la teoría económica. Como una respuesta a esta situación puede ofrecerse el hecho de la baja relación que existe entre la tasa de interés y la inversión privada (véase figura 5), intuyéndose que la inversión privada responde en buena medida a otras variables económicas en conjunto con la tasa de interés; lo que puede explicar el fallo en la segunda etapa del mecanismo de transmisión.

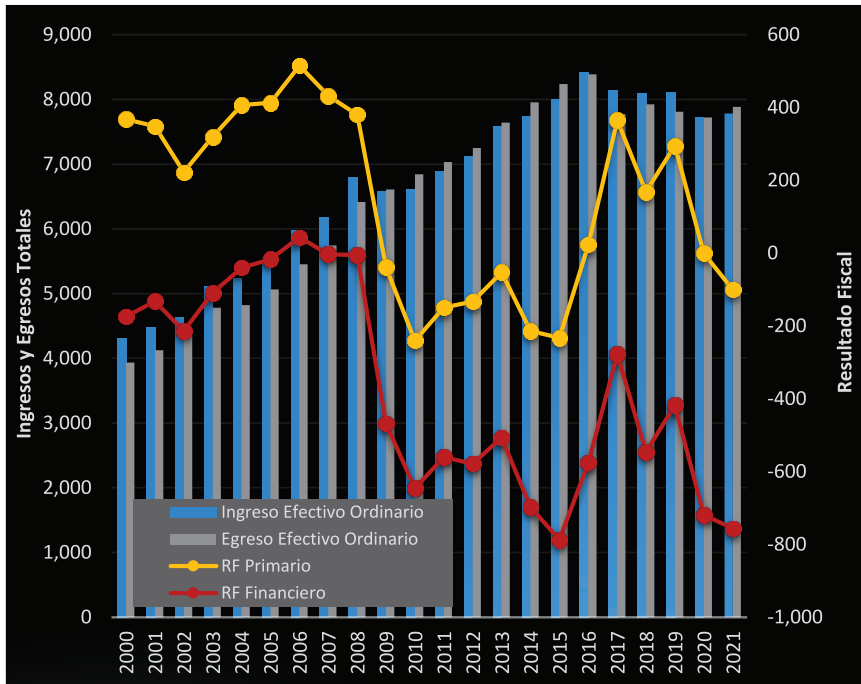
#### *Contextualización de la política fiscal en México*

El efecto desplazamiento de la política fiscal sugiere una asociación entre el aumento del gasto gubernamental y el aumento de las tasas de interés, que vía reducción de la inversión compensa parcialmente el impulso inicial en el aumento de la demanda agregada derivado del mayor gasto gubernamental. La asociación directa entre gasto gubernamental y tasa de interés, sugiere que ante una política fiscal expansiva soportada por un aumento del gasto público, el sector público acude a la emisión de deuda pública para financiar el incremento del gasto público, la cual es de una magnitud suficiente para afectar al mercado de bonos, propiciando el aumento de las tasas de interés.

Un aspecto importante por destacar respecto al manejo de las finanzas públicas en México en los últimos años, es el prudente manejo del resultado fiscal primario; es decir, el que no considera el costo financiero de la deuda pública, tradición de manejo prudente que fue abandonado a partir de la irrupción de la crisis financiera y económica global de 2009, durante la administración del Lic. Felipe del Sagrado Corazón de Jesús Calderón Hinojosa y durante buena parte de la administración del Lic. Enrique Peña Nieto, equilibrio fiscal que fue recuperado en los dos primeros años de la administración del Lic. Andrés Manuel López Obrador, y que ante el embate de la crisis económica global de la pandemia del Covid-19 fue abandonada durante el año 2021 (véase figura 6).

Figura 6

Indicadores básicos de las finanzas públicas de México

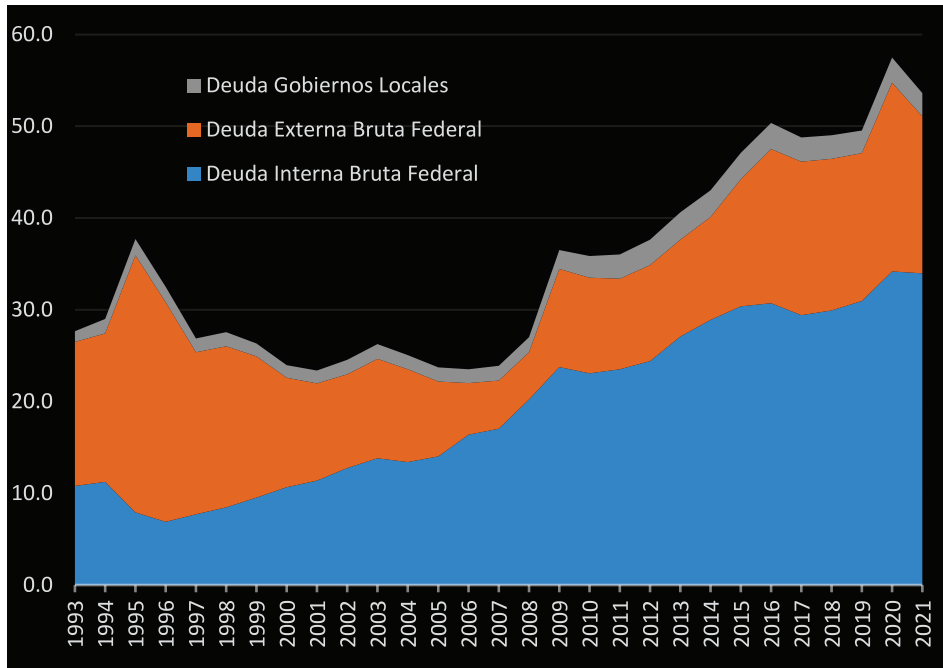


Fuente: elaboración propia con base en datos de SHCP e INEGI

Es importante destacar, que el máximo déficit fiscal primario de los últimos años, alcanzado en 2015 representó el 1.2% del PIB, cifra moderada y nada comparable con los déficits públicos de por arriba del 10% del PIB de los años 80's, lo cual indica un sector público mexicano que es administrado con prudencia financiera.

El prudente manejo del resultado fiscal primario debería constituirse en un ancla para que el sector público no recurriera al endeudamiento público, limitando el efecto desplazamiento de la mayor presencia del sector público en la economía mexicana, la cual pasó de 17.6% del PIB en el año 2000 a 22,7% del PIB en 2021, medido a través de la relación Ingresos Público Federal / PIB; sin embargo, el endeudamiento del sector público mexicano se acrecentó significativamente en los últimos años (véase figura 7).

**Figura 7** Deuda del sector público mexicano (Como % del PIB)

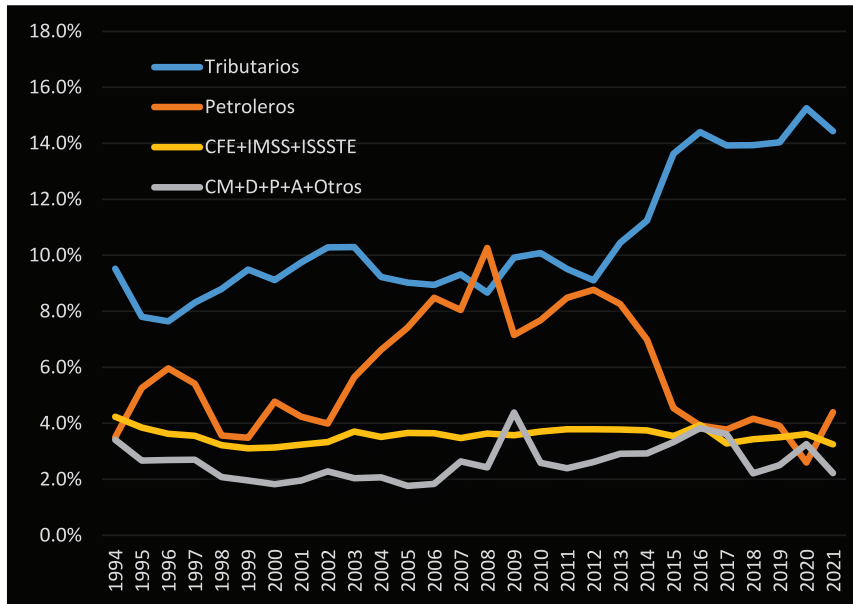


Fuente: elaboración propia con base en datos de SHCP e INEGI

Hasta la administración del presidente Lic. Vicente Fox Quesada, se observa que en el manejo del endeudamiento público se procuró la reducción de su nivel con respecto al PIB, además de la sustitución de deuda pública externa por interna; sin embargo, con la llegada del Presidente Calderón a la administración pública federal y tras la irrupción de la crisis financiera y económica global de 2009, se instauró un manejo muy laxo del endeudamiento público tanto interno como externo, mismo que ha intentado ser contenido por la administración del Lic. Andrés Manuel López Obrador, aún en un contexto de una profunda crisis económica mundial provocada por la pandemia del Covid-19. Así, durante las administraciones de los presidentes Calderón y Peña, mediante su política de endeudamiento público, el efecto desplazamiento del fortalecimiento del gasto público debió haber tenido mayores posibilidades de haberse observado en la dinámica económica, aunque debería estar reduciendo su influencia durante la actual administración pública federal.

En análisis del comportamiento de la conformación de los ingresos públicos es otro factor que puede ayudar a sopesar la nitidez con la que actúa el efecto desplazamiento en la economía mexicana. Un aspecto sobresaliente de la conformación de los ingresos del sector público es que la recaudación impositiva tomó un impulso importante tras la reforma hacendaria de 2013 (véase figura 8), lo que ayuda a incrementar la presencia del sector público en la economía, sin la necesidad de recurrir a la emisión de deuda para financiar su gasto, limitando el efecto desplazamiento que se comenta, así la eficiencia en la generación de ingresos tributarios es un factor que ayuda a generar una actividad gubernamental más efectiva en lo relativo a su influencia en la dinámica productiva.

**Figura 8** Ingresos del sector público mexicano (Como % del PIB)

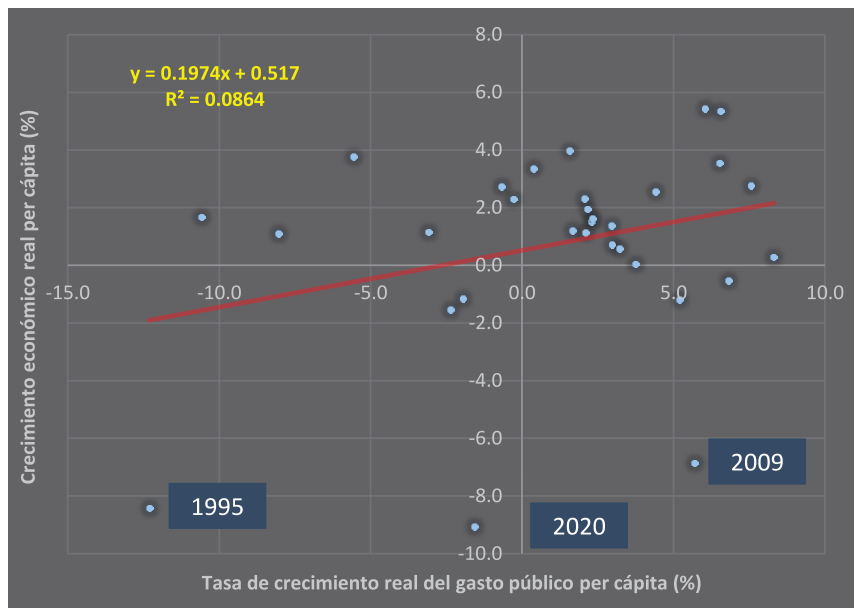


Fuente: elaboración propia con base en datos de SHCP e INEGI

Importantes espacios de mejora existen en los ingresos generados por los organismos públicos y en los correspondientes a los conceptos de contribuciones, derechos, productos y aprovechamientos, al igual que en los ingresos públicos petroleros que se encuentran en sus niveles más bajos de la historia económica contemporánea, fortalecimiento de los ingresos públicos que permitirían un mayor gasto e influencia gubernamentales en la economía sin generar estrés en los mercados de bonos y restar fuerza al efecto desplazamiento del gasto gubernamental sobre la demanda agregada y el crecimiento económico.

Dadas las circunstancias descritas hasta este punto en las que resaltan el paulatino aumento de la presencia del sector público en relación con el nivel de actividad económica, enmarcado en una importante mejoría de la recaudación tributaria, pero también basada en una importante ampliación del endeudamiento público, puede intuirse que el efecto desplazamiento ha jugado un importante papel en la relación entre el fortalecimiento del gasto público y el crecimiento económico (véase figura 9), al observarse una baja relación positiva entre estas dos variables.

**Figura 9** Dinámica del gasto público y el crecimiento económico (1991-2021)

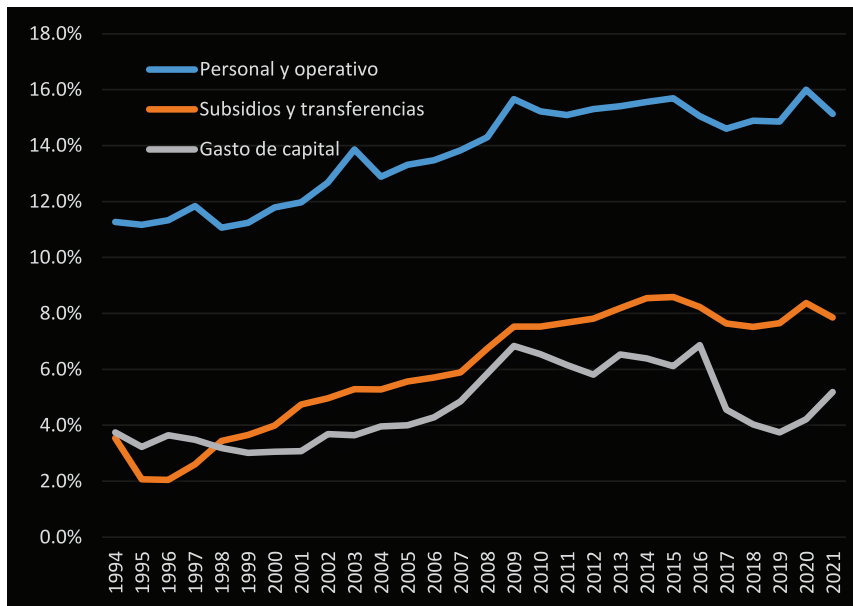


Fuente: elaboración propia con base en datos de SHCP e INEGI

Sin embargo, el efecto desplazamiento puede ser una parte de la explicación de la baja relación positiva entre la dinámica del gasto público y el crecimiento económico, ya que en esta relación puede jugar un papel importante la diferencia entre el saldo presupuestado del gasto público y el realmente ejercido en la actividad económica, diferencia que puede ser mayor o menor dependiendo del grado de corrupción en el ejercicio del gasto público, vaste recordar la situación generada en el hecho de corrupción denominado la estafa maestra, que hace referencia al desvío multimillonario de recursos públicos en el Gobierno Federal (Moreno, 2019, pág. 1).

Otro aspecto que puede contribuir a restar fuerza al efecto desplazamiento, es la distribución del gasto público (véase gráfica 10), en virtud de que el gasto en inversión pública tiene la posibilidad de generar efectos multiplicadores más efectivos que los asociados al gasto corriente o el gasto social, por lo que una importante área de oportunidad es fortalecer el gasto público satisfaciendo el gasto corriente que garantice un nivel satisfactorio de servicios públicos como los de educación, salud y seguridad pública; ampliando y focalizando el gasto social, que garantice un efectivo combate a la pobreza y a la marginación; pero sobre todo priorizando el gasto de capital que sienta las bases para fomentar la productividad nacional.

**Figura 10** Egresos del sector público mexicano (Como % del PIB)



Fuente: elaboración propia con base en datos de SHCP e INEGI

En este sentido, si bien existe evidencia que respalda el funcionamiento del efecto desplazamiento en la economía mexicana, también existen alternativas de gestión pública como la mayor eficiencia en la recaudación impositiva, el combate a la corrupción, una orientación del gasto público hacia las áreas que procuren el fortalecimiento de la productividad nacional y un manejo cauto del endeudamiento público, que pueden ayudar en fomentar una relación más estrecha entre gasto público y crecimiento económico.

## **Resultados**

Una vez contextualizada la implementación de las políticas monetaria y fiscal, es posible intentar responder la pregunta que da origen al presente escrito: Política Monetaria o Fiscal? Intuyendo sobre su efectividad para impulsar el crecimiento económico en los tiempos del Covid-19.

La profunda caída de la producción nacional tras el shock de oferta que propicio el grave problema de salud pública generado por la pandemia del Covid-19, podía ser enfrentado, de acuerdo por la teoría macroeconómica, por medio de políticas monetaria y fiscal expansivas, bajo sus descritos mecanismos de transmisión y efecto desplazamiento, mismos que se analizarán en el contexto de los años 2020 y 2021, en los que se enfrentan los problemas económicos derivados de la pandemia del Covid-19, mismos de los que aún a inicios de 2022 se intenta salir adelante.

### *Efectividad de la política monetaria en los tiempos del Covid-19*

Respecto a la política monetaria es evidente que la cantidad de dinero que circuló en la economía con respecto al PIB durante los años 2020 y 2021, es la mayor que se ha registrado en la historia económica contemporánea del país (véase figura 3), sin que se haya logrado registrar las menores tasas de interés y menos aún un significativo impulso de la inversión privada y el crecimiento económico, identificándose un efecto débil de la política monetaria, situación para la cual, la propia teoría macroeconómica ofrece dos respuestas: I. Trampa de la liquidez, y II. Gastos que no responden (Gordon, 1983, págs. 127-132).

Cuando se da una expansión monetaria los agentes económicos buscan alternativas de inversión para los recursos monetarios excedentes, recurriendo a la compra de bonos y acciones, lo cual aumenta sus precios y propicia una reducción del rendimiento de los intereses y de los dividendos, respectivamente, lo que de manera genérica se traduce como la reducción de la tasa de interés, mecanismo económico al que se le llama el efecto liquidez de la expansión monetaria (Gordon, 1983, pág. 126). El efecto liquidez de la expansión monetaria, requiere una disposición general de los inversionistas a demandar bonos y acciones, a fin de que los aumentos de la oferta monetaria se traduzcan en aumentos de su demanda y de sus precios y la consecuente caída de sus rendimientos o la tasa de interés.

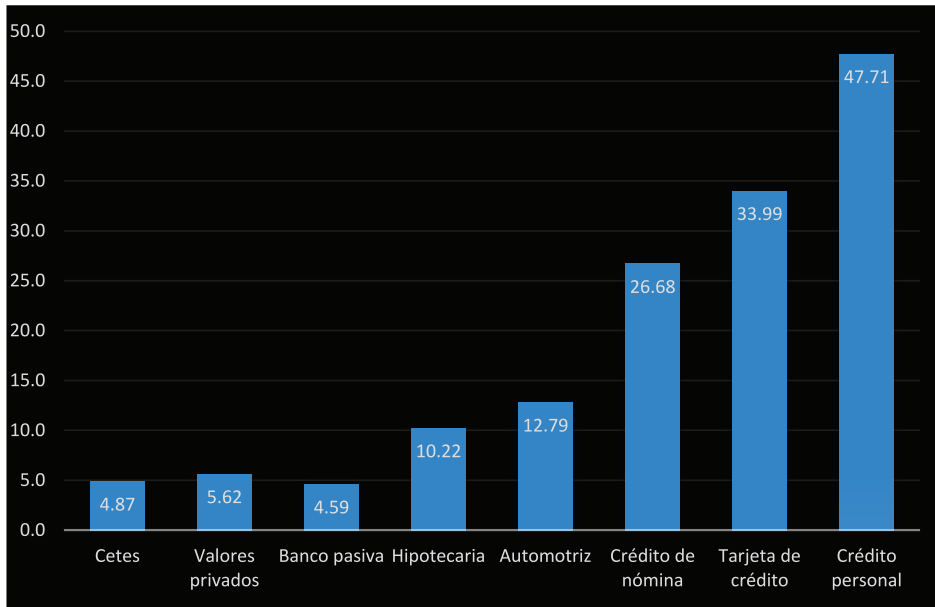
Pero, qué sucede cuando la expectativa general sobre el desempeño de la producción, las ventas, el empleo y las utilidades es negativa, y no se confía en el aumento de los precios de los bonos y las acciones, en este caso, independientemente de cuanto aumente la oferta monetaria, no se podría empujar hacia arriba el precio de los bonos y las acciones, encontrando la tasa de interés un límite inferior al que naturalmente tendría en una situación de confianza económica y financiera normal, a este hecho económico se le denomina la trampa de la liquidez.



Así, la oferta monetaria de los años 2020 y 2021, que fue la más amplia de los años analizados (véase figura 3), no logró empujar la tasa de interés a un nivel más bajo, que la observada en años previos cuando la oferta monetaria fue inferior; esto podría estar evidenciando una trampa de la liquidez en la economía mexicana en los tiempos del Covid-19, limitando la potencia de la política monetaria para influir sobre la dinámica económica. En otras palabras, ¿Quién desearía adquirir acciones de compañías que encuentran interrumpidos sus circuitos productivos y de circulación de mercancías, que les afectarán de manera relevante la generación de utilidades y el pago de dividendos? ¿Quién desearía adquirir bonos de gobiernos y firmas que se desempeñan en un entorno financiero y económico volátil a nivel mundial? Tales son las consecuencias de la pandemia del Covid-19 sobre el efecto liquidez de la expansión monetaria, generar el medio ambiente económico en el que puede gestarse una trampa de la liquidez.

**Figura 11**

Tasas de interés nominales anuales  
(Promedio del período 2020-2021)



Fuente: elaboración propia con base en datos de Banxico

Por lo que respecta a los gastos que no responden, se hace referencia a la situación en la que los gastos planificados no responden a la tasa de interés, durante 2020 y 2021, a pesar del bajo nivel de la tasa de interés real de referencia como la de Cetes, se observó una tasa de crecimiento promedio anual de la inversión privada de -3.3%, correspondiendo una caída de -17.8% a 2020 y 11.2% a 2021; es decir, el comportamiento acumulado de los dos años observó un efecto ingreso negativo de la expansión monetaria.

Otro aspecto que de manera estructural limita la potencia de la política monetaria en México y que se hace más evidente en tiempos de emergencia económica, es el alto nivel del diferencial entre las tasas de interés pasiva que paga el banco a sus ahorradores y la tasa de interés activa que asigna a sus diferentes líneas de créditos, de tal suerte que la tasa de interés activa más alta que cobró en promedio el sistema bancario mexicano sobrepaso en casi 10 veces a la tasa de interés pasiva pagada a sus ahorradores en promedio en los años 2020 y 2021 (véase figura 11). El alto diferencial de las tasas de interés activa y pasiva es un signo de la ineficiencia bancaria en la intermediación de recursos financieros, que limitan el efecto ingreso de la expansión monetaria, el cual tiene su explicación en que los bancos en México tienen un elevado poder de mercado con altos márgenes financieros en un oligopolio de Cournot (Méndez, Venegas, & Linthon, 2021, pág. 1).

#### *Efectividad de la política fiscal en los tiempos del Covid-19*

La política fiscal expansiva puede instrumentarse mediante la reducción de la tasa impositiva o mediante el incremento del gasto público, la primera opción no fue elegida por la autoridad fiscal mexicana para intentar fomentar la actividad económica durante la pandemia del Covid-19, más aún, en mayo de 2019, el Presidente de la República Mexicana, el Lic. Andrés Manuel López Obrador, había firmado el decreto que eliminaba la facultad del gobierno para la condonación de impuestos a grandes contribuyentes (Sistema de Administración Tributaria, 2019), medida que ayudó a mantener la recaudación tributaria a pesar de la debacle económica vivida durante 2020, lo anterior gracias a la recuperación de deudas por 100 mil millones de pesos (Blanco, 2020) que se realizó a empresas como América Móvil, Walmart, Femsa, IBM, Minera Fresnillo, Toyota, Grupo Modelo, Grupo Lala, BBVA, entre otras.

Ante la caída de ingresos públicos que se vivió en 2020, la estrategia del gobierno fue la prudencia financiera, intentando hacer más efectivo el gasto público por medio de su readecuación y la mejora de su gestión, antes de recurrir ampliamente al endeudamiento público. A fin de lograr un gasto público más efectivo para apoyar el crecimiento económico, durante 2020 y 2021, se observó una importante recuperación de la inversión pública (véase figura 10), a través de grandes obras de infraestructura que fortalecerán la productividad y competitividad económica nacional, tales como la Refinería de Dos Bocas, el Aeropuerto Internacional General Felipe Ángeles, el Tren Maya y el Corredor Interoceánico, entre otras.

Por lo que respecta a mejorar la gestión del gasto público, se optó por la focalización e individualización de los subsidios, a fin de garantizar que los recursos económicos lleguen al auténtico beneficiario, lo cual impacta positivamente en el consumo privado y el crecimiento económico, además de constituirse en una clara estrategia en contra de la corrupción, la instrumentación de esta estrategia se dio mediante programas sociales como el de Adultos Mayores, Personas con Discapacidad, Madres Trabajadoras, Becas para el Bienestar, Jóvenes Construyendo el Futuro, Jóvenes Escribiendo el Futuro, Sembrando Vida, entre otros, a través de los que se ejerció un presupuesto de 283 mil millones de pesos (Nuñez, 2021) que representaron el 34.8% del gasto asignado a subsidios y transferencias del gobierno federal en 2020.

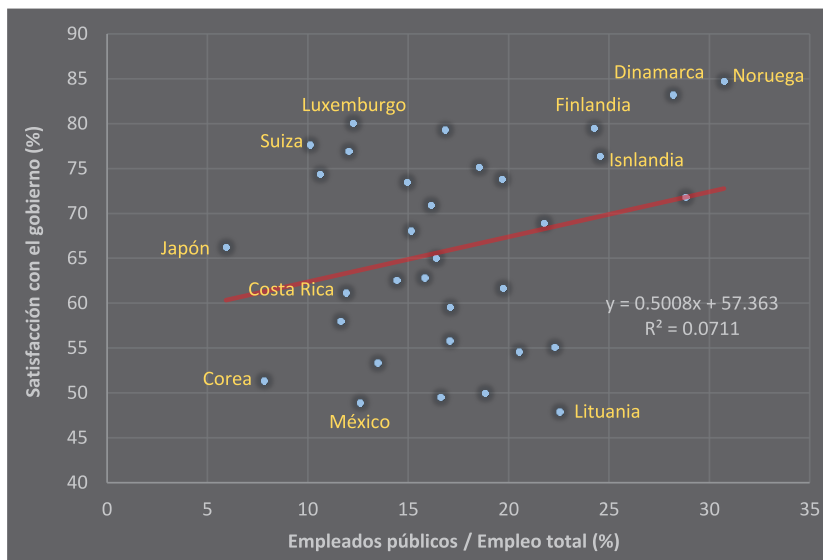
Así, dada la restricción presupuestaria y la filosofía de no recurrir al endeudamiento público, el gobierno mexicano optó por ampliar sus facultades de recaudación, priorizar el gasto en inversión pública y la focalización del gasto social, medidas que se considera mejoraron la relación del gasto público con el fortalecimiento de la actividad económica, política que se siguió durante 2020, el año de inicio de la pandemia del Covid-19 en México.

Aspectos teóricos del modelo macroeconómico IS-LM, destacan que la política fiscal tiene mayor efectividad para fomentar el crecimiento económico en circunstancias económicas en las que la expansión fiscal es validada por la política monetaria (Gordon, 1983, pág. 143), así el haber sostenido el gasto público y haber intentado la mejora de su gestión durante 2020 y haber expandido ligeramente el gasto público durante 2021, que no requirió de mayor endeudamiento público y tras haber sido validado por la expansión monetaria, se previno el incremento de la tasa de interés que significa el apoyo de la actividad económica por medio de la política de expansión del gasto público.

**Discusión**

La política monetaria encontró dificultades prácticas para influir de manera efectiva sobre la recuperación económica, aspectos que se señalan desde la teoría macroeconómica como la trampa de la liquidez y los gastos que no responden, cuando existen episodios de astringente emergencia económica y otros más estructurales como la ineficiencia del sistema bancario en la intermediación financiera.

**Figura 12** Dimensión del sector público y satisfacción con el gobierno (Promedio del período 2014-2019)



Fuente: elaboración propia con base en datos de la OCDE

Respecto a la política fiscal, es importante subrayar el esfuerzo que se ha hecho en el fortalecimiento de los ingresos públicos, así como la mejora de su gestión; sin embargo, aún falta mucho esfuerzo para lograr tener un sector público del tamaño y calidad que le permita constituirse en una verdadera palanca del crecimiento y desarrollo nacionales, ya que la evidencia internacional muestra casos de éxito en cuanto al tamaño y calidad del sector público y la satisfacción de los ciudadanos con su gobierno (véase figura 12).

## Conclusión

Explorar sobre la efectividad de las políticas monetaria y fiscal para impulsar el crecimiento económico en tiempo de emergencia específico como los tiempos del Covid-19 es la inquietud principal de la presente investigación, después de un análisis estructural y coyuntural de la implementación de dichas políticas en el contexto de la realidad económica mexicana se concluye que: I. Aspectos como la trampa de la liquidez, gastos planificados que no responden, y la ineficiencia estructural del sistema bancario comercial de México, dominado por la banca internacional, provocan una falta de efectividad de la política monetaria para auxiliar en la recuperación económica; y II. Mantener consistencia en la recaudación impositiva, permitió sostener el gasto corriente, social y de capital del gobierno, sin haber recurrido a un endeudamiento público agresivo, lo que en conjunto ayudó a no ahondar el quebranto económico de la pandemia del Covid-19; aunque existen claras áreas de oportunidad en la política fiscal para poder constituirse en un verdadero impulsor del crecimiento económico.

## Bibliografía

- Blanco, U. (19 de Octubre de 2020). En 2020, grandes contribuyentes han pagado 100,000 mdp en deudas: AMLO. El Financiero. Obtenido de <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/en-2020-grandes-contribuyentes-han-pagado-100-000-mdp-en-deudas-amlo/>
- Buchieri, F., Peticari, N., Mancha, T., & Pereyra, A. (2017). *Macroeconomía - Un enfoque latinoamericano*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Buchieri, F., Peticari, N., Mancha, T., & Pereyra, A. (2017). *Macroeconomía un enfoque latinoamericano*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. (1993). Ley del Banco de México. Obtenido de <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/74.pdf>
- Carranco, Z., & Venegas, F. (2009). Políticas fiscal y monetaria óptimas en una economía pequeña y abierta. *Problemas del Desarrollo*, 40(156), 29-46. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0301-70362009000100003](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362009000100003)
- Carstens, A., & Reynoso, A. (1997). Alcances de la política monetaria: Marco teórico y regularidades empíricas en la experiencia mexicana. *Documentos de Investigación del Banco de México*, 1-46. Obtenido de <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/documentos-de-investigacion-del-banco-de-mexico/%7B443EF462-E7FD-905A-4AE1-97169E035E8C%7D.pdf>
- Dornbusch, R., Fischer, S., & Startz, R. (2009). *Macroeconomía*. México: Mc Graw Hill.
- Gordon, R. (1983). *Macroeconomía*. México: Grupo Editorial Iberoamérica.

- Méndez, L., Venegas, F., & Linthon, D. (2021). Competencia en el mercado de crédito entre los bancos dominantes en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 1-25.  
doi:<https://doi.org/10.219197remef.v16i0.699>
- Moreno, D. (09 de 2019). Las universidades públicas dentro de la estafa maestra. *Observatorio de la Corrupción y la Impunidad del Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM*. México. Obtenido de <http://ru.juridicas.unam.mx/xmlui/handle/123456789/57022>
- Núñez, L. (10 de Febrero de 2021). *Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunida*. Obtenido de <https://contralacorrupcion.mx/amlo-y-el-gasto-final-de-2020-primero-yo-despues-los-pobres/>
- Rodríguez, A. (2012). Efectos de las políticas fiscal y monetaria en un modelo donde se determinan simultáneamente el cilo y el crecimiento económico. (U. A. Azcapotzalco, Ed.) *Análisis Económico*, XXVII(66), 99-120. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/413/41326845007.pdf>
- Sistema de Administración Tributaria. (2019). Firma Presidente de México decreto que elimina condonaciones de impuestos a grandes contribuyentes. CDMX. Obtenido de <https://www.gob.mx/sat/prensa/firma-presidente-de-mexico-decreto-que-elimina-condonaciones-de-impuestos-a-grandes-contribuyentes-025-2019>

## Liderazgo ético: su relación con el Work engagement o compromiso laboral del Talento Humano

Dolores Isabel Ramón Ramón <sup>a</sup>

Carlos Sarmiento Chugcho <sup>b</sup>

Ledy Tania Macas Salvatierra <sup>c</sup>

Chanena Paulita Matamoros Tinoco <sup>d</sup>

Daniela de Fátima Borja Berrones <sup>e</sup>

### Introducción

Actuaciones al margen de la ética cobran notoriedad en los últimos tiempos, causando enormes perjuicios económicos y falta de credibilidad en organizaciones públicas y privadas, además que se contraponen a la satisfacción laboral del talento humano, presentándose situaciones de riesgo psicosocial, afectaciones al bienestar laboral, ausentismo laboral, rotación de personal, tiempos improductivos, costos innecesarios, falta de efectividad y consecución de objetivos organizacionales.

Las instituciones aspiran que los líderes tengan actuaciones éticas que influyan en el compromiso laboral o Work engagement del recurso humano, para que éstos se comprometan con los objetivos estratégicos de la organización, considerando que las organizaciones se desenvuelven en ambientes muy competitivos y disponer de un recurso humano comprometido se convierte en su ventaja competitiva, haciendo efectiva su estrategia empresarial..

Al existir escasos estudios sobre liderazgo ético en las organizaciones y específicamente en el ámbito de las Universidades, se tomó a la Universidad Técnica de Machala como prototipo de estudio. El problema de investigación fue definir ¿Qué relación tiene el Liderazgo ético con el Work engagement? ¿Qué conductas del líder ético tiene influencia relevante en el compromiso del recurso humano administrativo de la Universidad Técnica de Machala?.

El estudio se enfocó en la percepción que tienen los empleados administrativos de la Universidad Técnica de Machala sobre el liderazgo ético de sus directivos y el grado de influencia en su Work engagement o compromiso laboral con los resultados que aspira conseguir la Universidad.

<sup>a</sup> Universidad Técnica de Machala correo: [diramon@utmachala.edu.ec](mailto:diramon@utmachala.edu.ec) <https://orcid.org/0000-0002-1971-0366>

<sup>b</sup> Universidad Técnica de Machala correo: [csarmiento@utmachala.edu.ec](mailto:csarmiento@utmachala.edu.ec) <https://orcid.org/0009-0009-0875-728X>

<sup>c</sup> Universidad Técnica de Machala correo: [lmacas@utmachala.edu.ec](mailto:lmacas@utmachala.edu.ec) <https://orcid.org/0009-0003-2335-1268>

<sup>d</sup> Universidad Técnica de Machala correo: [cmatamoros71@gmail.com](mailto:cmatamoros71@gmail.com) <https://orcid.org/0000-0002-9056-2917>

<sup>e</sup> Universidad Técnica de Machala correo: [borjaberrones@hotmail.com](mailto:borjaberrones@hotmail.com) <https://orcid.org/0000-0002-2005-7915>

Otra de las finalidades es identificar qué conductas del líder que son percibidas como éticas, tienen influencia relevante para que el recurso humano administrativo de la Universidad Técnica de Machala desarrolle Work engagement o compromiso laboral y por consiguiente contribuyan para que se alcancen los resultados esperados por la Universidad.

El tipo de investigación fue no experimental, de corte transversal, además de correlacional. Se utilizó la encuesta como instrumento para la recolección de datos a empleados administrativos de la Universidad Técnica de Machala, aplicándose formulario *Google form* a través de correo electrónico, obteniéndose la información de 102 empleados. Se planteó el modelo de ecuaciones estructurales que fue procesado en el programa SPSS.

## Revisión de Literatura

### *Bases teóricas-científicas*

#### *Liderazgo ético*

Estudiar el liderazgo ha sido de gran interés científico en el contexto de las ciencias empresariales durante décadas, debido a la influencia positiva que ejerce el líder en el ámbito de la organización. La incidencia del líder en el recurso humano es sustancial por la motivación e inspiración con la que contribuye para lograr metas comunes, tomar decisiones acertadas, trabajar en equipo, hacer efectivas las estrategias para alcanzar resultados satisfactorios, mediante el desarrollo de un apropiado clima laboral que eleva la productividad y efectividad en los resultados.

Dentro de las investigaciones sobre liderazgo, en los últimos años ha cobrado significación el estudio del liderazgo ético, debido a las múltiples afectaciones que tienen las empresas a causa de las actuaciones poco éticas de sus líderes y miembros. El liderazgo ético se define como la actuación de la líder apegada a valores y principios de honestidad, justicia, integridad, demostrando formación técnica científica, destacándose la moralidad del líder y su componente psico-afectivo para dirigir de manera ética, ejerciendo el máximo impacto positivo en el compromiso laboral del talento humano para lograr los máximos resultados. Unda (2016)

Otra de las definiciones expuestas por Brown *et al.* (2005) es la actuación del líder bajo normativas aceptadas, en sus acciones personales e interpersonales, alcanzando ese comportamiento entre sus seguidores mediante comunicación bidireccional, de apoyo, haciendo que las decisiones tomadas sean para el bien común y beneficio mutuo.

De acuerdo a Brown y Treviño (2006), los líderes éticos deben reunir características como ser honestos, afectuosos y con principios, toman decisiones justas y equilibradas. Ser instauradores de la ética y establecer estándares éticos claros, fomentando recompensas ante actuaciones éticas y sanciones en los casos en que no se cumplan los estándares establecidos.

Otra de las autoras pioneras en este constructo Treviño (2000), enfatiza que el liderazgo ético es ser persona ética por ser la base sustantiva del liderazgo ético. Destacándose que un gerente moral actúa con honestidad e integridad, crea un fuerte referente de persona ética que influye los integrantes de la organización, ejerciendo la ética, valores y principios que guiarán las acciones de todos.

Abordando a autores un poco más recientes, Bachmann (2017) Describe al liderazgo ético como un sistema de valores y un enfoque de liderazgo que facilita que los entornos operativos resuelvan dilemas éticos basados en la confianza, la cognición, la moral, la integridad. Así mismo, Ahmad y Gao, (2018) precisa que un líder ético es quien fundamenta su actuación en valores morales de honestidad, integridad, justicia, confianza y demuestran un compromiso de conducta ética en todos los contextos donde se desenvuelven sean en su accionar público o privado Adnan, et al. 2020 enfatiza que el liderazgo ético tiene relación con la espiritualidad en el lugar de trabajo que crea una condición de mejora en el compromiso laboral de los empleados, creando para el recurso humano un ambiente relajante y espiritual que brinda bienestar.

Un líder ético se convierte en un modelo a seguir, porque su actuación se basa en valores y principios éticos, procuran una actuación con honestidad, transparencia, equidad, justicia, solidaridad, velando por el bien común de la empresa y el recurso humano, promoviendo que se origine un comportamiento ético de sus miembros y se construya una cultura organizacional sólida en valores.

El liderazgo ético se está fomentando en todos los ámbitos, por ser una necesidad para las organizaciones públicas o privadas, destacándose que, el liderazgo ético es una necesidad en las instituciones de educación superior por ser estas referentes éticos en la sociedad, al ser las formadoras de nuevos profesionales que dirigirán las instituciones de la sociedad y la sociedad será el reflejo de los profesionales formados en las Universidades. Por consiguiente, las Universidades precisan de vivenciar el liderazgo ético. Con el ejercicio de un liderazgo ético va produciéndose un vínculo de simpatía, confianza, motivación y cooperación Khumalo (2022), Gallup (2019), por parte de los subalternos, y que éstos estén dispuestos a dar su mayor esfuerzo y dedicación para alcanzar objetivos.

Las Universidades enfrentan el reto de trascender hacia la colectividad como organizaciones éticas, demostrando calidad en la formación de profesionales y prácticas éticas. La Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura -UNESCO-, promulga que las Universidades deben atender satisfactoriamente a los desafíos mundiales de desarrollo y crecimiento a través de la educación. (UNESCO, 2021).

### *Work engagement*

La conceptualización de Work engagement o compromiso laboral de los empleados fue introducida por primera vez por Kahn (1990) para caracterizar el estado de los colaboradores que asumen con entrega su rol, involucrando dimensiones físicas, cognitivas y emocionales. El work engagement es considerado como una condición óptima del recurso humano que involucra un estado mental positivo y satisfactorio relacionado con el desempeño en su trabajo. Es un concepto que se utiliza en el ámbito de la psicología organizacional y la gestión del talento humano y se refiere a la conexión emocional, cognitiva y física que una persona tiene con su trabajo.

Cuando una persona está comprometida con su trabajo, tiende a sentir un sentido de energía positiva, entusiasmo y dedicación hacia las tareas laborales, una condición contraria del recurso humano, podría acarrear consecuencias negativas para la empresa sobre todo de orden económico y de efectividad organizacional.

Según estudios como de Byrne (2017), Gruman & Saks, (2011); Macey & Schneider, (2008), las organizaciones no disponen de recurso humano comprometidos debido múltiples factores como cultura organizacional inapropiada en la que no se valora el bienestar del talento humano, ni su desarrollo personal, además de que se perciba por parte de los colaboradores que su esfuerzo no es reconocido, no hay políticas de recompensas, deficiente organización con carga de trabajo excesiva, no se evidencia un liderazgo ético que haga prevalecer el bien común, siendo el ideal de toda organización contar con un talento humano comprometido con la organización.



Bakker y Demerouti (2013), afirman que los colaboradores que adquieren compromiso se desempeñan de manera excelente, logran tener actitudes positivas, alegría y ejecutan su trabajo con interés, dedicando tiempos prolongados, evitan tiempos improductivos y costos innecesarios, se logran resultados financieros favorables.

Esta afirmación se corrobora con los aportes de Gallup, 1990, Gallup (2019), que enfatizan que se logra mayor productividad al contar con recurso humano comprometido, evitando costos adicionales para las empresas a causa de la contratación y la capacitación de nuevos empleados. Por otra parte, se da mayor retención del talento, al crear un ambiente de trabajo positivo, lo que contribuye para crear una organización con un clima laboral conveniente para la satisfacción laboral del recurso humano.

Harter, 2002, Saks, 2006, Schaufeli, et al. 2002, Bakker et al. (2008), Gallup (2019), Sayed y Abed 2020, Blok et al. (2015), Gruman y Saks, (2011); Macey y Schneider, (2008). Existe un consenso en la literatura mundial, que los beneficios que obtienen las empresas a través de un recurso humano comprometido o con Work engagement, además de los ya esbozados, otros fundamentales como la innovación y la creatividad que le pueden añadir a la organización un recurso humano comprometido, a través de su aporte de ideas innovadoras y creativas, al ser su actuación proactiva buscando dar su aporte con soluciones creativas, y en el contexto global y exigente en el que se desenvuelven las organizaciones, necesitan disponer de un recurso humano comprometido para hacerle frente a los desafíos.

Otro de los factores relevantes, es que el recurso humano con work engagement o que tiene compromiso férreo con su organización, demuestra mayor dedicación en la calidad y atención al cliente para darle mayor satisfacción, lo que es percibido de forma positiva por parte de los clientes, aumentando la posibilidad de fidelizarlos. Añadiéndole otros beneficios, está una mayor adaptabilidad al cambio, en cuanto a estrategias y procesos.

El Work engagement es una condición ideal que toda empresa persigue, para lograr su éxito como organización y el bienestar, considerando que todos los objetivos establecidos por una empresa se consiguen a través de su talento humano. Por lo que, en el presente caso de estudio, se enfocará la actuación del liderazgo ético en la Universidad Técnica de Machala y de qué forma influye en el Work engagement del talento humano administrativo de esta Universidad.

## Materiales y métodos

El tipo de investigación fue no experimental, de corte transversal, además de correlacional. En este caso, la encuesta fue la herramienta empleada para la obtención de datos, con este propósito se utilizó un formulario de *Google form* enviado por correo electrónico a todos los empleados de la Universidad Técnica de Machala, perteneciente al sector público, no obstante, la encuesta no tuvo la respuesta esperada, por lo que posteriormente se acudió personalmente a los empleados administrativos para que respondan personalmente.

La investigación tuvo una duración total de 10 meses durante los cuales se construyó el marco teórico y se realizó la parte empírica. Ésta última se realizó en 4 fases. En la primera fase, se recogió la información de 102 empleados logrando una cobertura del 25,89%; en la segunda fase se realizó un testó la fiabilidad y validez de las escalas definidas para las variables Liderazgo ético: y Work engagement apoyados en el programa SPSS y la elaboración de una plantilla en Excel, se verificó la unidimensionalidad de las escalas, fiabilidad compuesta y validez discriminante, se calculó la varianza media extraída (EVA), en una tercera fase se planteó el modelo de ecuaciones estructurales modelo reflectivo y el método de estimación del modelo factorial para las ecuaciones

estructurales fue mínimos cuadrados no ponderados (ULS), para ello, se utilizó el software AMOS; finalmente en la cuarta fase se procesó la información y se analizaron los resultados obtenidos. Para medir las variables de Work engagement o compromiso laboral se aplicó un instrumento validado por Mitropoulou (2020) y Bakker et al. (2008), cuyas herramientas se ajustan a la naturaleza del trabajo que se desempeña en el ámbito universitario.

## Resultados

### Estudio de fiabilidad

La medición del índice alfa de Cronbach (mediante correlaciones de Pearson), alcanzó niveles de excelentes tanto para George y Mallery (2019) como para Herrera (1993), con lo cual se demuestra que los ítems en realidad miden lo que deben medir.

**Tabla 1** Estadísticas de confiabilidad de liderazgo ético y Work engagement

<i>Estimar</i>	<i>Cronbach's α</i>	<i>IC del 95% límite inferior</i>	<i>IC del 05% límite superior</i>	<i>Estimar</i>	<i>Cronbach's α</i>	<i>IC del 95% límite inferior</i>	<i>IC del 05% límite superior</i>
Estimación por punto	0.9775	0.9703	0.9833	Estimación por punto	0.9775	0.9703	0.9833

Nota: elaboración propia

El liderazgo ético, muestra una fiabilidad compuesta de 0,951, indicador de que la escala es fiable y por lo tanto consistente, la AVE fue de 0,751, mayor de lo sugerido como umbral (0,50), por lo tanto, cumple con la convergencia. En cuanto al Work engagement cumple con los mismos criterios que la variable anterior.

**Tabla 2** Análisis de la validez convergente y fiabilidad compuesta de variables

<i>Variables</i>	<i>Liderazgo ético</i>	<i>Work engagement</i>
Liderazgo ético	0.951	0.751
Work engagement		0.848

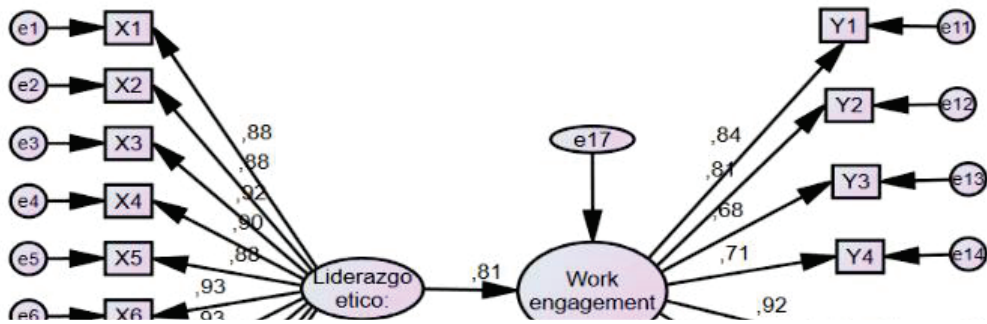
Nota: elaboración propia

*Ecuaciones estructurales*

Luego de observar las diferentes relaciones y algunos indicadores de bondad de ajuste, se llevó un proceso de mejoramiento del modelo original, los indicadores de bondad de ajuste fueron adecuados, empezando por un valor de Chi-square = 210.39 y un valor de  $p = 0,00$ , indica que el modelo no es realmente adecuado; no obstante, este es un criterio que tiene que analizarse con cuidado dado que está influido por el tamaño de muestra. Asimismo, el hecho de que el modelo no muestre un ajuste global adecuado no equivale a decir que todas las relaciones propuestas teóricamente sean no significativas.

Se encontraron otros indicadores como el IFI = 0,9026 y CFI= 0,9014, además, el RMSEA =0,06, aceptable para el modelo. Una vez realizado la re especificación del modelo, se llegó al siguiente gráfico de senderos el cual se utiliza para realizar el proceso de modelado y validación de las hipótesis.

**Figura 1** Modelo Final SEM Diagrama Path



## Conclusiones

El liderazgo ético y el "work engagement" están interconectados de forma significativa, y fomentar estos dos constructos en una organización puede generar beneficios tanto para los líderes como para los empleados.

El que el líder tenga una conducta ética en el accionar de sus funciones, fomenta un ambiente de confianza en el que los empleados se sienten apreciados y respetados. Este entorno propicio para la confianza es sustancial para desarrollar el "work engagement".

El recurso humano administrativo de la Universidad Técnica de Machala, con su pronunciamiento revela que un líder ético establece y comunica valores claros, y estos valores compartidos contribuyen a la conexión emocional de los empleados con la misión y visión de la organización. Siendo este alineamiento ético un impulsor clave del compromiso laboral y de una cultura organizacional positiva.

El conocer el impacto que tiene el liderazgo ético en el contexto de las Universidades, la influencia que ejerce el líder en los subordinados, facilita que se adopten factores beneficiosos que tiene el liderazgo ético porque logra un factor fundamental que buscan las organizaciones actualmente: que su recurso humano se comprometa y esté dispuesto a dar todo su aporte para la consecución de los resultados organizacionales.

Como conclusión final, el liderazgo ético y el "work engagement" se complementan mutuamente, creando un ciclo positivo que beneficia tanto a los líderes como a los empleados. El que una organización implante un liderazgo ético establece las bases para un ambiente laboral saludable, promoviendo la confianza, el respeto y la motivación, elementos fundamentales para cultivar el compromiso y la dedicación de los empleados hacia sus roles y responsabilidades.

**Palabras clave:** liderazgo ético; Work engagement; talento humano; Universidad Técnica de Machala.

## Bibliografía

- Anan, N., Bhatti, O. K., & Farooq, W. (2020). Relating ethical leadership with work engagement: How workplace spirituality mediates? *Cogent Business & Management*, 7(1), 1739494
- Ahmad, I., & Gao, Y. (2018). Ethical leadership and work engagement: The roles of psychological empowerment and power distance orientation. *Management Decision*, 56(9), 1991–2005.
- Bachmann, B. (2017). Literature review: The evolution of ethical leadership. *Ethical Leadership in Organizations: Concepts and Implementation*, 27–63.
- Bakker, A. B., Schaufeli, W. B., Leiter, M. P., & Taris, T. W. (2008). Work engagement: An emerging concept in occupational health psychology. *Work & stress*, 22(3), 187–200.
- Bird, J. J., Wang, C., Watson, J. R., & Murray, L. (2009). Relationships among Principal Authentic Leadership and Teacher Trust and Engagement Levels. *Journal of School Leadership*, 19(2), 153–171. <https://doi.org/10.1177/105268460901900202>
- Blok, V., Wesselink, R., Studynka, O., & Kemp, R. (2015). Encouraging sustainability in the workplace: A survey on the pro-environmental behaviour of university employees. *Journal of cleaner production*, 106, 55–67.
- Brown, M. E., Treviño, L. K., & Harrison, D. A. (2005). Ethical leadership: A social learning perspective for construct development and testing. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 97(2), 117–134. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.obhdp.2005.03.002>

- Brown, M. E., & Treviño, L. K. (2006). Ethical leadership: A review and future directions. *The Leadership Quarterly*, 17(6), 595–616. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.leaqua.2006.10.004>
- Deery, S., Walsh, J., & Zatzick, C. D. (2014). A moderated mediation analysis of job demands, presenteeism, and absenteeism. *Journal of occupational and organizational psychology*, 87(2), 352–369.
- Demerouti, E., Xanthopoulou, D., Petrou, P., & Karagkounis, C. (2017). Does job crafting assist dealing with organizational changes due to austerity measures? Two studies among Greek employees. *European Journal of Work and Organizational Psychology*, 26(4), 574–589.
- Gallup. (2019). Building a High-Development Culture Through Your Employee Engagement Strategy. Gallup Inc.
- Gallup, A. C. (2021). On the link between emotional contagion and contagious yawning. *Neuroscience & Biobehavioral Reviews*, 121, 18–19.
- George, D., & Mallery, P. (2019). IBM SPSS statistics 26 step by step: A simple guide and reference. Routledge.
- Gruman y Saks, (2011); Macey y Schneider, (2008
- Gu, Q., Tang, T. L.-P., & Jiang, W. (2015). Does moral leadership enhance employee creativity? Employee identification with leader and leader–member exchange (LMX) in the Chinese context. *Journal of business ethics*, 126, 513–529.
- Harter, S. (2002). *Authenticity*.
- Khumalo, N., Dumont, K. B., & Waldzus, S. (2022). Leaders' influence on collective action: An identity leadership perspective. *The Leadership Quarterly*, 33(4), 101609.
- Macey, W. H., & Schneider, B. (2008). The Meaning of Employee Engagement. *Industrial and Organizational Psychology*, 1(1), 3–30. <https://doi.org/DOI: 10.1111/j.1754-9434.2007.0002.x>
- Schaufeli, W. B., Salanova, M., González-romá, V., & Bakker, A. B. (2002). The Measurement of Engagement and Burnout: A Two Sample Confirmatory Factor Analytic Approach. *Journal of Happiness Studies*, 3(1), 71–92. <https://doi.org/10.1023/A:1015630930326>
- Treviño, L. K., Hartman, L. P., & Brown, M. (2000). Moral Person and Moral Manager: How Executives Develop a Reputation for Ethical Leadership. *California Management Review*, 42(4), 128–142. <https://doi.org/10.2307/41166057>
- Unda, S., Uribe, F., Jurado, S., García, M., Tovalín, H., & Juárez, A. (2016). Elaboración de una escala para valorar los factores de riesgo psicosocial en el trabajo de profesores universitarios. *Revista de Psicología del Trabajo y de las Organizaciones*, 32(2), 67–74.

## Guía para autores

1. Se aceptaran trabajos de investigaciones originales en las áreas de las ciencias económicas y sociales como son: macroeconomía, microeconomía, economía internacional, economía del cambio tecnológico, economía regional, historia económica y economía ambiental.
2. Los artículos pueden recibirse en inglés o en español y deberán enviarse de manera electrónica en formato *Word* a las siguientes direcciones: [jcrodriguez@umich.mx](mailto:jcrodriguez@umich.mx) y [reniesec@yahoo.com.mx](mailto:reniesec@yahoo.com.mx)
3. Los textos presentados deberán ser inéditos y los autores se comprometerán año someterlos simultáneamente a otra revista para su publicación.
4. Los trabajos se sujetaran al dictamen anónimo del Comité Dictaminador, conformado por especialistas en los temas de interés. El nombre del autor(a) o los autores(as) deberá aparecer solamente en la primera página del artículo.
5. La extensión de los artículos, incluyendo los pies de página y referencias, no deberá exceder 30 cuartillas (tamaño carta) con letra Arial a 12 puntos y doble espacio.
6. La primera página del artículo deberá contener la siguiente información:
  - a) Título.
  - b) Autor(es). Deberán incluirse los nombres de los autores con una breve referencia curricular no mayor a dos líneas, tal y como desean que aparezca en la publicación.
  - c) Resumen en español. Este no deberá ser mayor de 100 palabras, indicando la justificación e importancia del trabajo, la metodología y las conclusiones más importantes.
  - d) *Abstract* en inglés. Igualmente, este no deberá ser mayor a 100 palabras y deberá contener la misma información que el resumen en español.
  - e) Palabras clave. Se deberá seleccionar un mínimo de tres y un máximo de cinco palabras claves en orden alfabético que indiquen los principales temas tratados.
  - f) *Keywords*. Al igual que en el inciso anterior, se deberán proporcionar un mínimo de tres y máximo de cinco *keywords* en orden alfabético que indiquen los principales temas tratados.

- g) Deberán incluirse los códigos de clasificación JEL (*Journal of Economic Literature*) que pueden consultarse en la pagina electrónica [http://www.aeaweb.org/journal/jel\\_class\\_system.html](http://www.aeaweb.org/journal/jel_class_system.html).
7. Las tablas, figuras y gráficos deberán incluirse de manera numerada dentro del texto en el lugar en que el autor desee que aparezcan. Cabe la posibilidad de que en la edición final las tablas, figuras y gráficos sean movidos de lugar. Las tablas deberán elaborarse en formato *Word*. Las figuras y gráficos deben ser de alta resolución e incluirse como imágenes *Word* (no como mapa de bits). No deberán contener el título dentro de ellas y en caso de incluir texto este deberá ser con letra Arial. Las tablas, figuras y gráficos deben incluir el título y la fuente.
  8. Los símbolos y ecuaciones matemáticas deberán ser presentados claramente. Las ecuaciones deberán ser incluidas como objetos del Editor de Ecuaciones de *Word*.
  9. Las notas se presentaran al pie de página correspondiente y con numeración continua.
  10. Al final del trabajo se presentaran las referencias citadas en el texto y en orden alfabético. En el caso de un artículo de revista, este deberá citarse de la siguiente manera: apellido e inicial del nombre del autor, año de publicación, título del artículo entre comillas, título de la revista en cursiva, número de la revista y páginas que contienen el artículo.  
En el caso de un libro, este deberá citarse de la siguiente manera: apellido e inicial del nombre del autor, año de publicación, título del libro en cursiva, editorial, número de edición y lugar de publicación.  
Los capítulos de libros deberán citarse de la siguiente manera: apellido e inicial del nombre del autor, año de publicación, título del trabajo entre comillas, apellido e inicial del nombre del compilador, nombre del libro en cursiva, editorial y lugar de publicación.

## Authors guide

1. Will be accepted for original research in the areas of economic and social sciences such as: macroeconomics, microeconomics, international economics, economics of technological change, regional economics, economic history and environmental economics.
2. Items can be received in English or Spanish and must be submitted electronically in Word format to the following addresses:  
jcrodriguez@umich.mx y reniesec@yahoo.com.mx
3. The texts submitted must be unpublished and authors undertake not to submit simultaneously to another journal for publication.
4. The work shall be subject to anonymous opinion Committee found, consisting of specialists in the areas of interest. The author's name (a) or author (s) should appear only on the first page of the article.
5. The length of articles, including footnotes and references, must not exceed 30 pages (letter size) with a 12-point Arial font, double spaced.
6. The first page of the article should contain the following information:
  - a) Title.
  - b) Author (s). This should include the names of the authors with a brief reference curriculum no longer than two lines as they wish it to appear in the publication.
  - c) Summary in Spanish. This should not exceed 100 words, indicating the rationale and importance of work, methodology and major findings.
  - d) Abstract. Also, it should not exceed 100 words and must contain the same information as the summary in Spanish.
  - e) Key words. It must select a minimum of three and a maximum of six keywords in alphabetical order indicating the main topics discussed.
  - f) Keywords. As in the previous paragraph, it should provide a minimum of three and maximum of six keywords in alphabetical order indicating the main topics discussed.
  - g) The classification codes JEL (Journal of Economic Literature). These may be found in the attached document "JEL Classification System" or website: [http://www.aeaweb.org/journal/jel\\_class\\_system.html](http://www.aeaweb.org/journal/jel_class_system.html).



7. The tables, figures and graphs should be included so numbered in the text where the author want to appear. It is possible that in the final editing tables, figures and graphs are moved from place. The tables to be compiled in Word format. The figures and graphs must be high resolution and included as Word images (not bitmaps). It must not contain within them the title and if it should be include text with Arial. The tables, figures and graphs should include the title and source.
8. The symbols and mathematical equations should be presented clearly. The complex equations should be included as objects of Word Equation Editor.
9. The notes will be submitted to the corresponding footnotes and continuous numbering.
10. At the end of the work will be presented the references cited in the text and in alphabetical order.

In the case of a journal article, it should be cited as follows: name and initial of author"s name, year of publication, article title in quotes, title of journal, volume (number), numbers of pages.

In the case of a book, it should be cited as follows: name and initial of authors name, year of publication, title of book, publisher, edition number and place of publication.

Chapters of books should be cited as follows: name and initial of author"s name, year of publication, title of the chapters in quotes, last name and first initial of the name of the compiler, name of book, publisher and place of publication.



UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLÁS DE HIDALGO

**RNEE**

Revista Nicolaita de Estudios Económicos