



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniero
Financiero.**

Tema:

**“El bienestar financiero y la inversión a largo plazo en la población
económicamente activa de la ciudad de Ambato”**

Autor: Amán Llerena, Marcelo Vinicio

Tutora: Ing. Córdova Pacheco, Ana Consuelo

Ambato – Ecuador

2019

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco con cédula de ciudadanía No. 050275878-2, en mi calidad de tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL BIENESTAR FINANCIERO Y LA INVERSIÓN A LARGO PLAZO EN LA POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, desarrollado por Marcelo Vinicio Amán Llerena, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Agosto de 2019

TUTORA



Ing. Córdova Pacheco Ana Consuelo
C.I. 0502758782

DECLARACIÓN EN AUTORÍA

Yo, Marcelo Vinicio Amán Llerena, con cédula de ciudadanía No. 180552350-1, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema **“EL BIENESTAR FINANCIERO Y LA INVERSIÓN A LARGO PLAZO EN LA POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor del Proyecto de Investigación.

Ambato, Agosto de 2019

AUTOR



Marcelo Vinicio Amán Llerena

C.I. 180552350-1

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en líneas patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Agosto de 2019

AUTOR



Marcelo Vinicio Amán Llerena

C.I. 180552350-1

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“EL BIENESTAR FINANCIERO Y LA INVERSIÓN A LARGO PLAZO EN LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, elaborado por Marcelo Vinicio Amán Llerena, estudiante de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Agosto de 2019



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Ing. María Cristina Manzano

MIEMBRO CALIFICADOR



Eco. Juan Pablo Martínez

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

A Dios, por brindarme sabiduría, paciencia y perseverancia para culminar la carrera.

A mis padres Klever y María por el apoyo incondicional y los consejos que siempre me fortalecieron día a día.

Marcelo Vinicio Amán Llerena

AGRADECIMIENTO

Agradezco a todos mis maestros de primero a noveno semestre, por impartir sus conocimientos que han sido de gran ayuda para poder cumplir con esta meta.

Agradezco a Gissela quien es un pilar fundamental en mi vida y quien me ha motivado siempre a seguir adelante.

Agradezco a toda mi familia que de una u otra manera siempre me han estado apoyando y motivando siempre.

Un agradecimiento muy especial a mi tutora la Ing. Ana Córdova, por su paciencia y por impartir sus conocimientos que fueron muy importantes para mi proyecto de investigación.

Marcelo Vinicio Amán Llerena.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

TEMA: “EL BIENESTAR FINANCIERO Y LA INVERSIÓN A LARGO PLAZO EN LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTOR: Marcelo Vinicio Amán Llerena

TUTOR: Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco

FECHA: Agosto de 2019

RESUMEN EJECUTIVO

El bienestar financiero es proceso que tiene un gran impacto en el entorno social de la población económica del país, la cual tiene la necesidad de estar en constante actualización e innovación adaptándose a las amonestaciones de la sociedad. Es por ello que la presente investigación tiene por objetivo el, identificar si el bienestar financiero depende de la inversión a largo plazo que realice la Población Económicamente Activa de la ciudad de Ambato, considerando variables de conducta financiera. La metodología utilizada tiene un enfoque cualitativo, correlacional y descriptivo de campo, en el cual se aplicó una encuesta a una muestra de la población económicamente actica de la ciudad de Ambato, la cual fue de 383, personas. Los resultados obtenidos tras la verificación de datos y la aplicación de Chi-cuadrado, permitió conocer que existe una correlación entre el bienestar financiero y la inversión a largo plazo. En conclusión los niveles de bienestar financiero son satisfactorios puesto que las personas manifiestan llevar una vida totalmente satisfactoria dentro de sus finanzas.

PALABRAS DESCRIPTORAS: BIENESTAR FINANCIERO, INVERSIÓN A LARGO PLAZO, CONDUCTA FINANCIERA, EDUCACIÓN FINANCIERA.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
FINANCIAL ENGINEERING CARRER

TOPIC: “FINANCIAL WELL-BEING AND LONG-TERM INVESTMENT IN THE ECONOMICALLY ACTIVE POPULATION OF THE CITY OF AMBATO”

AUTHOR: Marcelo Vinicio Amán Llerena

TUTOR: Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco

DATE: August 2019

ABSTRACT

Financial well-being is a process that has a great impact on the social environment of the country's economic population, which needs to be constantly updated and innovative, adapting to society's warnings. That is why this research aims to identify whether financial well-being depends on the long-term investment made by the Economically Active Population of the city of Ambato, considering financial behavior variables. The methodology used has a qualitative, correlational and descriptive field approach, in which a survey was applied to a sample of the economically active population of the city of Ambato, which was 383 people. The results obtained after the verification of data and the application of Chi-square, made it possible to know that there is a correlation between financial well-being and long-term investment. In conclusion the levels of financial well-being are satisfactory since people manifest to lead a totally satisfactory life within their finances.

KEYWORDS: FINANCIAL WELL-BEING, LONG-TERM INVESTMENT, FINANCIAL CONDUCT, FINANCIAL EDUCATION.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN EN AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
CAPÍTULO I.....	1
1. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Justificación.....	1
1.1.1. Justificación teórica.....	1
1.1.2. Justificación metodológica.....	3
1.1.3. Justificación practica.....	4
1.1.4. Formulación del problema de investigación.....	5
1.2. Objetivos.....	5
1.2.1. Objetivo general.....	5
1.2.2. Objetivos específicos.....	5
CAPÍTULO II.....	6
2. MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Revisión de literatura.....	6
2.1.1. Antecedentes investigativos.....	6
2.1.2. Fundamentos teóricos.....	20
2.2. Hipótesis o preguntas de investigación.....	40
CAPÍTULO III.....	41
3. METODOLOGÍA.....	41
3.1. Recolección de la información.....	41

3.1.1.	Fuentes primarias y secundarias.....	41
3.1.2.	Población, muestra y unidad de análisis	42
3.1.3.	Instrumentos y métodos para recolectar información	43
3.1.4.	Descripción detallada de la información.....	43
3.2.	Tratamiento de la información	44
3.3.	Operacionalización de las variables	48
CAPÍTULO IV		52
4.	RESULTADOS.....	52
4.1.	Resultados y discusión	52
4.2.	Verificación de la hipótesis o fundamentos de las preguntas de investigación	60
4.3.	Limitaciones del estudio.....	64
CAPÍTULO V.....		65
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	65
5.1.	Conclusiones	65
5.2.	Recomendaciones	66
Bibliografía		67
ANEXOS		71

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Resumen de antecedentes investigativos	16
Tabla 2 Población económicamente activa de la ciudad de Ambato	42
Tabla 3 Población a encuestar según cálculo de la muestra.....	43
Tabla 4: Escala de medición del Bienestar Financiero	45
Tabla 5 Variable Dependiente: Bienestar Financiero	48
Tabla 6 Variable independiente: Inversión a largo plazo.....	51
Tabla 7 Prueba de Fiabilidad.....	52
Tabla 8 Variables de Bienestar Financiero	52
Tabla 9 Variables de Inversión a largo plazo	53
Tabla 10 Dinero destinado al ahorro a plazo fijo	54
Tabla 11 Dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo	55
Tabla 12 Frecuencia que se adquiere activos reales.....	56
Tabla 13 Tipo de sector que Invierte.....	57
Tabla 14 Nivel de endeudamiento a largo plazo	58
Tabla 15 Nivel de Gastos	59
Tabla 16 Vida satisfactoria y Aseguración del futuro a través de las inversiones	60
Tabla 17 Pruebas de chi-cuadrado	61
Tabla 18 Correlación de Pearson	62
Tabla 19 Tabla de correlación de variables de Pearson.	63
Tabla 20 Variables de Bienestar financiero e inversión a largo plazo.	63

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1 Puntos Bienestar Financiero.....	53
Gráfico 2 Puntos Inversión a largo plazo	54
Gráfico 3 Dinero destinado al ahorro a plazo fijo	54
Gráfico 4 Dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo	55
Gráfico 5 Frecuencia que se adquiere activos reales.....	56
Gráfico 6 Tipo de sector que Invierte.....	57
Gráfico 7 Nivel de endeudamiento a largo plazo	58
Gráfico 8 Vida satisfactoria y Aseguración del futuro a través de las inversiones ...	61

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Justificación

1.1.1. Justificación teórica

El presente tema de investigación está centrado en el bienestar financiero en la población económicamente activa y en la inversión, como pilares fundamentales de transformación social, cultural y económica con visión más clara acerca del conocimiento de las personas con un comportamiento de ahorro positivo en su vida de manera que contribuya al fácil acceso de la inversión. El bienestar financiero está centrado en la calidad de vida de las personas la misma que está reflejada en el nivel de educación financiera que cada persona posee (Vallejo & Martínez, 2016). Por lo expuesto, las finanzas conductuales permiten a través de la aplicación del instrumento de investigación, es decir un cuestionario, indagar sobre la importancia del bienestar financiero en cada persona considerando que el acceso a la información financiera logra mejorar su propio bienestar financiero enfocado en la adecuada toma de decisiones y a su vez desarrollar habilidades y conocimientos de manera que permita enfrentar ciertos imprevistos que afecten el equilibrio financiero de las personas.

Es por ello que dentro del tema de las finanzas conductuales se puede indagar sobre la importancia del bienestar financiero en cada persona considerando que el acceso a la información financiera permite desarrollar oportunidades que logra mejorar su propio bienestar financiero enfocado en la adecuada toma de decisiones de manera que permita enfrentar ciertos imprevistos que afecten el equilibrio financiero y a la vez estén orientadas hacia factores relacionados con lo emocional que impactan en los procesos de toma de decisiones de los individuos (Hernández Ramírez, 2009). Básicamente las personas podrán mantener la confianza en un sistema financiero y poder utilizar eficientemente los recursos. Todos estos factores pretenden analizar la conducta individual mediante la combinación de la psicología y la teoría financiera en donde los analistas como Eugene Fama (citado por Kahneman, 2014) revelan que la teoría de las finanzas conductuales son una colección de anomalías y no una rama de las finanzas.

Es así que el bienestar financiero permite crear una cultura de ahorro e inversión de manera que se pueda conseguir metas establecidas en el futuro donde cada persona adopte la costumbre de un ahorro mínimo entre 10% y 20% de sus ingresos, sustentándose en ventajas y apoyando a la reactivación del mercado de capitales (Villada, López, & Muñoz, 2017). Siendo el bienestar financiero un elemento clave para la estabilidad económica y la responsabilidad de las personas enfocado en la capacidad de administrar sus ingresos con el objetivo de generar utilidades en el futuro. La inversión en las personas se orienta a ser una variable decisora de las finanzas conductuales ya que al mejorar su ingreso a través de la inversión la calidad de vida en el presente e incluso en el futuro es consecuencia de un correcto manejo del efectivo, en lo que hace referencia a los ingresos, gastos y nivel de endeudamiento. Siendo esta una razón para la generación de decisiones que les permiten a las personas escoger un producto con la menor tasa de interés y poder convertirse en ahorradores e inversionistas claves al momento de colocar su dinero en un medio formal como una institución financiera que sensibilice y difunda el bienestar financiero (Olin, 2014).

De alguna u otra manera el apoyo al bienestar financiero es muy importante para que las personas tengan éxito en sus finanzas personales ya que de esta manera contribuyen y orientan al resto de las personas a una adecuada administración de su liquidez de tal manera que esto beneficie al financiamiento de nuevas inversiones que impulsen el crecimiento financiero personal. Además, cuando se habla de inversión se involucra al sistema financiero en general, el mismo que asegura un futuro diferente y mejor para la persona inversionista con el fin de hacer crecer sus recursos considerando algunas opciones que ofrecen dichas instituciones, de tal manera que promuevan el desarrollo económico del país, haciéndole saber al inversionista cuál es su límite al momento de solicitar un crédito (Olin, 2014).

En el proceso de inversión descrito anteriormente las personas pueden ahorrar o invertir su dinero a través de la correcta identificación las diversas necesidades dependiendo del su contexto de vida, es decir conocer sus ventajas y riesgos antes de ingresar al mercado financiero común, después de realizar el adecuado estudio y análisis de cada perfil del inversionista de acuerdo a las necesidades. Este estudio permitirá a través del instrumento de aplicación como es la encuesta determinar el nivel de bienestar financiero que posee la población económicamente activa de la

ciudad de Ambato, la misma que estará enfocada en medir la conducta individual de cada persona por medio del estudio de las finanzas conductuales.

1.1.2. Justificación metodológica

El estudio de bienestar financiero y la inversión a largo plazo en la población económicamente activa de la ciudad de Ambato, consideró como referencia el estudio previo de Vallejo & Martínez (2016), donde se analiza las características del bienestar financiero de una población. Y otros estudios, donde se analiza la importancia del bienestar financiero en la vida cotidiana de las personas. La investigación tiene un enfoque exploratorio ya que se pretende identificar si las personas económicamente activas de la ciudad de Ambato están dispuestas a invertir a largo plazo para poder mejorar el bienestar financiero de sus familias sin tener que recurrir a otro tipo de inversiones que les perjudique y no puedan poseer un bienestar financiero digno y agradable en el futuro. Los recursos a utilizarse en la presente investigación son libros y artículos relacionados al tema que muestran la importancia del bienestar financiero dentro de las poblaciones de otros países. Hay que mencionar, también que la información está al alcance del investigador ya que las fuentes de consulta más utilizadas en esta investigación serán publicaciones realizadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), en donde se obtendrá los datos para identificar cuál será la población económicamente activa de la ciudad de Ambato realizando una estratificación para identificar en que porcentaje las mujeres y hombres se consideran económicamente activas. Y mediante la aplicación de la fórmula del cálculo del tamaño de la muestra poder identificar cual será la población neta para analizarse.

Para que el presente proyecto de investigación sea efectivo y se pueda estar al corriente de que, si las personas de la ciudad de Ambato están dispuestas a invertir a largo plazo, se utilizara una encuesta la cual en primera instancia será analizada por un profesional de la rama de las finanzas y un profesional de la psicología, ya que el bienestar financiero está relacionado con las finanzas conductuales las cuales analizan el comportamiento financiero de las personas. Esta encuesta será una herramienta de recolección de información necesaria para la presente investigación, la cual contará con la información general de cada persona a ser encuestada y por otra parte contendrá una serie de preguntas las cuales permitirán saber el nivel de conocimiento que poseen las personas sobre el bienestar financiero y la inversión a largo plazo. Mediante la

encuesta se podrá saber si las personas alguna vez han sufrido de estrés financiero el cual está ligado estrechamente al bienestar financiero, al mismo tiempo saber si la condición financiera de las personas en este momento es satisfactoria y si puede cubrir los gastos sin tener que preocuparse del factor dinero. Es por esta razón que se analiza si las personas económicamente activas de la ciudad de Ambato gozan de un bienestar financiero adecuado y si estarían dispuestos a invertir a largo plazo para mejorar su nivel de bienestar financiero con la firme convicción de generar más utilidades que les beneficie y puedan brindar mejor calidad de vida a sus familias.

El presente proyecto de investigación no forma parte de ningún grupo de investigación o proyecto de investigación del cual pueda depender directamente. Para aclarar lo anterior el presente proyecto de investigación es independiente ya que se realizará un estudio a la población económicamente activa de la ciudad de Ambato, es decir nuestro campo de investigación es netamente las personas que de una u otra manera generan ingresos para sus familias y pretenden mejorar su calidad de vida día tras día.

1.1.3. Justificación practica

El presente tema de investigación será de vital importancia ya que mediante este se podrá identificar cuáles son las principales causas o barreras que tienen la población ambateña al momento de invertir a largo plazo. Adicionalmente permitirá saber si es adecuada la inversión a largo plazo y cuáles son sus ventajas y si esto afecta o no al bienestar financiero de la población económicamente activa de la ciudad de Ambato.

Esta investigación se realiza con el objetivo de concientizar a la población económicamente activa de Ambato a una mejora en el nivel de bienestar financiero a través de la correcta decisión de la inversión a largo plazo, con el uso y acceso a las diferentes fuentes de información sobre las instituciones financieras que aporten confiabilidad a las personas. De esta manera el proyecto de investigación es importante para el perfil profesional ya que ayudara a identificar cuáles son las causas por las cuales las personas están o no dispuesta a invertir en las instituciones financieras a largo plazo para mejorar el bienestar financiero de sus familias, de igual forma conocer cuáles son las instituciones a las cuales pueden acudir las personas para invertir a largo plazo generando utilidades que serán de beneficio propio y de sus familias. Como

resultado de lo anterior se podrá comprender cuál es la forma correcta de administrar los ingresos y gastos tratando de mantenerlos equilibrados y evitando deudas.

En consecuencia de lo expuesto anteriormente, el proyecto de investigación ayudara al entorno social, dado que dentro de este se analizan cuáles son las diferentes causas por las cuales las personas tienden a mejorar su bienestar financiero, al mismo tiempo se analiza cuáles son las diferentes fuentes de financiamiento a las cuales las personas podrían acudir para invertir sus ahorros a largo plazo y a su vez mejorar su calidad de vida con los ingresos que percibirán en el futuro de dichas inversiones. Simultáneamente las personas podrán comprender cuál es la importancia de invertir a largo plazo y como podrán mejorar su bienestar financiero sin tener que acudir al endeudamiento para obtener ingresos.

1.1.4. Formulación del problema de investigación

¿Es la incorrecta decisión de inversión a largo plazo la que causa un desequilibrio en el bienestar financiero población económicamente activa de la ciudad de Ambato?

1.2.Objetivos

1.2.1. Objetivo general

Identificar si el bienestar financiero depende de la inversión a largo plazo que realice la Población Económicamente Activa de la ciudad de Ambato considerando variables de conducta financiera.

1.2.2. Objetivos específicos

- Medir el nivel de bienestar financiero que la población económicamente activa de la ciudad de Ambato posee, a través del diseño de la técnica de la encuesta con la selección de variables enfocadas a la conducta financiera.
- Determinar la predisposición de la población económicamente activa de la ciudad de Ambato a la inversión a largo plazo como fuente de bienestar financiero para mejorar su nivel económico.
- Establecer la relación que existe entre el bienestar financiero y la inversión a largo plazo de la población económicamente activa utilizando la técnica de Chi-cuadrado para demostrar que se puede mejorar el bienestar financiero mediante la inversión a largo plazo.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Revisión de literatura

2.1.1. Antecedentes investigativos

Esta investigación pretende explicar si la inversión a largo plazo tiene influencia sobre el bienestar financiero de la población económicamente activa de la ciudad de Ambato.

Es por ello que Vallejo & Martínez (2016), en su apartado titulado “Perfil de Bienestar Financiero: Aporte hacia la mejora de una comunidad inteligente” el cual tiene por objetivo identificar las características del bienestar financiero, la metodología utilizada en dicho artículo es un estudio cuantitativo experimental de orden descriptivo colateral, la cual le permitió identificar las características de la población en referencia al bienestar financiero. Para calcular la muestra ha utilizado la fórmula de estimación de intervalos de una población finita, se utilizó un cuestionario de 8 preguntas vinculadas con el bienestar financiero que en su inicio fue realizado por Prawitz en el 2006, y que para el artículo de Vallejo & Martínez se modificó a 7 preguntas y se le dio una escala según Likert la cual califica de 1 a 5 cada variable con la que se ubica a la población en tres niveles distintos de bienestar financiero. Además, se utiliza un programa estadístico para realizar la estadística paramétrica, así mismo el instrumento aplicativo contuvo datos socio-demográficos como: sexo, edad, estado civil, nivel de ingresos, que facilitaron la caracterización de dicha población. Las preguntas utilizadas en el instrumento de bienestar financiero son de estrés financiero, satisfacción con la situación financiera, preocupación por cubrir deudas, obtención de dinero para emergencias, capacidad de pago en gastos de diversión, frecuencia con la que sobrevive financieramente, estas son criterios que ayudan a identificar el nivel de bienestar financiero de una persona. Una vez aplicado el instrumento se obtuvo como resultados que del total de la muestra el 6% mantiene un nivel financiero bajo, el 50% dice tener un bienestar financiero moderado y el 44% restante manifiesta tener un bienestar financiero alto. En conclusión el bienestar financiero es un reflejo del nivel de educación financiera que poseen las personas.

El artículo de Vallejo & Martínez (2016), será de vital importancia para la investigación ya el instrumento que utiliza dicho autor toma en cuenta las variables socio-demográficas como son el sexo y la edad, así también brindara pautas para la medición del bienestar financiero mediante la escala de Likert y se tomara en cuenta las preguntas sobre el estrés financiero y satisfacción financiera, otra de las acotaciones del artículo mencionado es la fórmula del cálculo de tamaño de la muestra la cual ayudara a identificar cual es la muestra a estudiarse dentro de la investigación.

Duarte, Rosado, & Basulto (2014), en su publicación denominada “Comportamiento y Bienestar Financiero como Factores Competitivos en el Personal Académico de una Institución de Educación Superior” cuyo objetivo es establecer la relación que existe entre el comportamiento financiero y el bienestar financiero. La metodología utilizada en mencionado artículo es de enfoque cuantitativo en el que se utiliza un diseño estadístico para determinar la relación entre el comportamiento y bienestar financiero, donde su población es el personal académico de las facultades de la Universidad Autónoma de Yucatán y para obtener el número exacto de la población a ser estudiados se empleó la fórmula de tamaño de la muestra la cual corresponde a la estimación por intervalos de una población finita. En cuya investigación se diseñó un instrumento de dos tipos de encuestas con preguntas sociodemográficas en las cuales para medir el comportamiento financiero se ha utilizado una encuesta diseñada por O’Neill y Xiao (citado por Duarte, Rosado, & Basulto, 2014) y para medir el bienestar financiero se utilizó la encuesta diseñada por Garman (citado por Duarte, Rosado, & Basulto, 2014). Para analizar la información se aplicó la estadística descriptiva mediante la aplicación de graficas de barras y pastel, además se ha tomado en cuenta un modelo de regresión lineal el que ayudara a establecer la relación que existe entre el comportamiento y bienestar financiero. Dentro del estudio se analizaron variables del comportamiento financiero como administración financiera, la cual muestra que un 40% de las personas utilizan una cuenta bancaria para realizar sus pagos mensuales, el 37% tiene problemas para solventar una emergencia, 25% tiene un presupuesto de ahorro y gasto, por otra parte está el ahorro e inversión el cual muestra que las personas en casi un 50% ahorran a largo plazo, 30% no cuentan con dinero suficiente para cubrir sus gastos de por lo menos tres meses, así mismo la planeación de seguros y bienes la cual muestra que un 79% las personas no tienen un seguro y ningún tipo de planeación para el futuro, el

crédito muestra que más del 50% de las personas utilizan más del 30% de su sueldo para cubrir sus gastos, las compras muestran que el 70% de las personas evitan las compras impulsivas. Mientras que dentro del bienestar financiero se analizaron variables como el estrés financiero el cual se muestra que el 30% de las personas tienen poco estrés financiero, la situación financiera muestra que el 40% de las personas están satisfechas con su situación actual. En consecuencia, el comportamiento financiero en un 40% se encuentra relacionado con el bienestar financiero lo que quiere decir que las personas de la investigación se sienten satisfechos con su situación financiera actual, pero también existen personas que si se encuentran preocupadas ya que no podrían cubrir los gastos mensuales de sus hogares.

La investigación de Duarte, Rosado, & Basulto (2014), aporta significativamente ya que ayudara al diseño de la encuesta a aplicarse a la población económicamente activa de la ciudad de Ambato, ayudara también a identificar cuáles son las variables que más influyen en el bienestar financiero, así mismo a identificar como el comportamiento financiero de las personas puede estar ligado a mejorar la calidad de vida de sus hogares y como la planificación a largo plazo consigue disminuir el estrés financiero de las personas al momento de distribuir sus gastos para no tener que preocuparse en cubrir sus obligaciones. Hay que mencionar que dicha investigación cuenta con una metodología explícita donde se explica de manera clara y concisa cuales son las variables a identificar al momento de diseñar la encuesta y así generar preguntas claras que las personas puedan comprender y saber manifestarse de manera clara.

Por otro lado está la investigación de Mejía (2017), sobre la “Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados” el cual tiene por objetivo relacionar el nivel de bienestar financiero con el estrés causado por problemas financieros, su metodología es cuantitativa de tipo no experimental y transversal, en la cual para plantear su población ha utilizado la fórmula del tamaño de la muestra, así mismo ha realizado pruebas piloto las cuales han ayudado a la planeación de esta investigación la cual en última instancia se desarrolló con 62 ítems. Para el análisis de los datos ha utilizado un programa estadístico para realizar un análisis factorial y de fiabilidad del instrumento, además se empleó un método de componentes principales con rotación Varimax la cual servirá para la extracción de factores. Luego de esto se realizó una prueba de normalidad la cual tiene un análisis exploratorio el cual permite

evidenciar la asimetría que existe entre las variables en estudio. Dicho lo anterior dentro de los modelos se utilizaron características sociodemográficas de las personas además se utilizaron tres niveles de escalas que ayudan a medir el bienestar financiero como la percepción subjetiva que mostro un coeficiente de Alfa de Cronbach aceptable, la percepción objetiva la cual muestra que las personas en un 19%, podrían vivir de sus ahorros menos de un mes y la situación financiera total la cual mide la satisfacción de la situación financiera personal dentro de cada uno de estos niveles se plantearon una serie de preguntas las cuales ayudaran a obtener la información necesaria para el análisis de la relación entre el estrés financiero y el bienestar. En conclusión, con respecto a los resultados arrojados de los modelos aplicados se puede deducir la que el bienestar financiero está directamente relacionado con el estrés financiero ya que las personas consideran que siempre tenían problemas financieros u no podían sentirse tranquilos financieramente.

Esta investigación aportara varias alternativas mediante las cuales se puede medir el nivel de bienestar financiero dentro de las personas, con lo que se puede identificar cuáles son las causas que generan estrés financiero. Hay que mencionar además que esta investigación será de gran ayuda ya que analiza un modelo de ecuaciones estructurales en las cuales ayudara a entender porque el bienestar financiero puede mejorarse en el futuro mediante la inversión a largo plazo con la ayuda de estas ecuaciones se deducirá la importancia del bienestar financiero con una percepción financiera global y una percepción objetiva en donde se analizan factores externos e internos y además ayudara a identificar cuales con las actitudes y comportamientos financieros que tienen las personas tienen al momento de ahorrar.

Igualmente, el estudio realizado por Mancheno (2018), sobre la “Relación entre Bienestar Financiero y la Salud mental en los Trabajadores Profesionales de la ciudad de Guayaquil” el cual tiene por objetivo evaluar la relación entre el bienestar financiero y la salud mental con el fin de elaborar un programa de educación financiera. La metodología utilizada en esta investigación tiene un enfoque cuantitativo de tipo no experimental, transversal y correlacional que permitirá probar la hipótesis mediante la utilización de un instrumento de medición estadístico, su población fue solamente a los profesionales que accedieron voluntariamente a participar en la investigación, sin embargo se realizó otro análisis mediante la aplicación del programa G*Power el cual

permitió obtener un mínimo de población a ser analizada. El instrumento de medición fue una encuesta en la cual se especifican diferentes escalas como son la satisfacción con la vida, la felicidad subjetiva, la calidad de vida, el bienestar financiero, la satisfacción ante las finanzas personales, la satisfacción que tienen las personas ante el consumo y hacia la deuda, todas estas variables permitirán saber y medir el nivel de relación que existe entre el bienestar financiero y la salud mental. En conclusión, la aplicación de dicho instrumento permitió conocer que el material utilizado es confiable y se comprobó que sí existe relación entre las dos variables que en este caso son el bienestar financiero y la salud mental ya que existe consistencia y estabilidad en el instrumento utilizado.

La investigación realizada por Mancheno (2018), servirá de mucho porque se utilizó otra nueva manera de plantear la población ya que en dicha investigación se pudo observar que se utilizó el programa de G*Power el cual permite realizar estimaciones de la potencia estadística y del tamaño del efecto, además en este programa se puede realizar el análisis priori, el cual calcula el n muestral apropiado para alcanzar una determinada potencia (Cárdenas & Arancibia, 2014). Hay que mencionar, además que aportara con directrices que ayudaran a la estructuración del instrumento de medición para esta investigación y se puede tomar en cuenta las variables que se analizan al momento de aplicar un instrumento de medición como lo es la encuesta.

Avanzando con la investigación está la publicación realizada por Mejía, Carranza & Coronado (2015), con el tema Bienestar y Estrés Financiero en la Productividad de los Empleados, Sector Hidrocarburos del Sureste de México, la cual tiene por objetivo principal validar un modelo teórico, metodológico y de evidencia empírica que muestre la relación entre las variables: características sociodemográficas, administración financiera, bienestar financiero, estrés financiero y su impacto en la productividad. La metodología utilizada en cuya investigación fue de enfoque cuantitativo de tipo no experimental, transversal y de alcance correlacional, para la selección de su muestra se utilizó una muestra probabilística entre trabajadores sindicalizados y de confianza, trabajadores eventuales y de planta los cuales laboran en la empresa de Petróleos Mexicanos Paraestatal ubicada en el sureste de México, en donde su población total fue de 3.865 trabajadores con un error máximo aceptable de 5%, un porcentaje estimado de muestra de 50% y un nivel de confianza del 95%, lo

cual arrojo como muestra para la realización del estudio un total de 350 trabajadores. El instrumento utilizado para la recolección de datos fue un cuestionario, en cual en primera instancia fue aplicado como prueba piloto a un total de 38 trabajadores para validar el instrumento. Donde luego de analizar las variables y dimensiones de se procedió a eliminar algunos ítems teniendo como resultado final un instrumento de recolección de dato de 62 preguntas tipo Likert que median la percepción del trabajador. Para el análisis de los datos se utilizó un programa estadístico, en este se obtuvo un Alfa de Cronbach de 0.802, muy similar a los puntos obtenidos por investigaciones anteriores. La información fue analizada mediante un análisis de fiabilidad y factorial en él se hizo un análisis descriptivo de las características: sociodemográficas, de la administración financiera, del estrés financiero, de los estresores financieros y de la productividad, luego se utilizó el modelo de AMOS versión 18 para elaborar un diseño de modelo de ecuaciones estructurales para posteriormente realizar un análisis confirmatorio de las hipótesis. Después de realizar la comprobación de las hipótesis se llega a concluir que este modelo se explica un 95% de bienestar financiero, el 29% del comportamiento financiero, el 23 % de los estresores financieros y el 36 del estrés financiero. Además, en conclusión de comprueba que la relación entre el bienestar financiero tiene un impacto negativo del 60% sobre el estrés financiero lo que significa que a menor bienestar financiero, el estrés financiero aumenta en los trabajadores.

Esta investigación realizada por (Mejía, Carranza, & Coronado), aporta significativamente a esta investigación ya que dentro de cuya investigación se analizan variables las cuales servirán de ayuda para la elaboración del instrumento de investigación, así también es de gran ayuda la metodología utilizada por dichos autores ya que revelan dos programas que servirán de guía fundamental ya que mediante ellos se podrá realizar una prueba de fiabilidad y diseñar un modelo de ecuaciones estructurales el cual servirá de análisis confirmatorio del instrumento de investigación, con respecto a lo que se refiere con el cuestionario esta investigación aporta con pautas que servirá de guía para la planeación de las preguntas que irían en dicho cuestionario.

Así, también el estudio realizado por Valencia (2015), sobre la “Complementariedad de las inversiones a largo plazo de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países latinoamericanos” el cual tiene por objetivo

analizar la relación entre la inversión a largo plazo y la inversión de capital de trabajo, en donde ha utilizado una metodología de carácter cuantitativo mediante la aplicación del método de mínimos cuadrados generalizados para paneles con correlación de errores. Dentro de esta se discuten hipótesis las cuales exploran las variables que utilizo el investigador en dicho estudio las cuales son la inversión en activos a largo plazo tangibles e intangibles, la razón de inversiones en activos a largo plazo, se toma en cuenta también a los días de cuentas por pagar y la razón de efectivo y bancos sobre activos, con estas variables el investigador aplica el método de mínimos cuadrados, el cual da como resultado un aumento en todos los rubros del capital de trabajo debido a que tuvieron que acceder a financiarse y ofrecer mayor financiamiento en capital de trabajo en determinado periodo. En consecuencia, aprecia que existe una relación entre la inversión a largo plazo y el de capital de trabajo.

Dicho estudio aportara mucho a la investigación ya que la metodología utilizada para analizar la inversión a largo plazo, también ayudara a evidenciar si la población económicamente activa de la ciudad de Ambato puede tomar como alternativa la inversión en activos tangibles e intangibles tomando en cuenta que si se invierte a largo plazo se podrá mejorar la calidad de vida y obtener recursos sin la necesidad de esfuerzo físico y poder brindar comodidades a su familia.

Ahora se examinará brevemente el artículo desarrollado por Boscán & Sandrea (2014), el cual se trata de las Estrategias de Financiamiento para el Desarrollo Endógeno del Sector Confección Zuliano y tiene por objetivo principal el analizar las estrategias de financiamiento que faciliten el desarrollo del sector de la confección en Zulia. Su desarrollo se dio mediante un estudio descriptivo y de campo utilizando una entrevista semiestructurada aplicada a diez gerentes de las empresas del sector de la confección en Zulia, además dicha investigación tomo en cuenta varios postulados de diferentes autorías, donde manifiestan que el financiamiento debe basarse en variables como: fuentes (internas y externas, si provienen de una institución pública o privada), plazo (corto o largo), instrumentos de cálculo como la tasa de interés, las cuales se convierten en una mezcla de posibles fuentes de financiamiento. Con respecto a lo anterior el financiamiento es un factor clave para la incorporación y utilización de innovaciones tecnológicas que fomenten el desarrollo de los sectores productivos. Al analizar las respuestas brindadas por los gerentes de las empresas en cuestión se puede

identificar que estas no utilizan la financiación pública a largo plazo, a pesar de ello las personas se inclinan por las fuentes de financiamiento privadas a largo plazo utilizando en un 60% el crédito con la banca privada y en un 40% el capital social. En este caso el favoritismo por el financiamiento en la banca privada se fundamenta en el plazo que otorgan dichas instituciones con la facilidad de pago y sin tener que presentar requisitos innecesarios. Así que puede concluir que la investigación realizada permitió detectar que la mayoría de las empresas utilizan una estrategia de financiamiento prepago para poder desarrollar sus actividades por lo que en estos tiempos no recurren a financiación pública, por los distintos requisitos que dichas instituciones solicitan para poder otorgar un crédito.

Es por esta razón que se ha tomado en cuenta este artículo desarrollado por Boscán & Sandra (2014), ya que se puede observar que las personas pueden acceder a distintas formas de financiamiento como un crédito en una institución bancaria privada ya que dichas instituciones brindan más accesibilidad a las personas y no se requiere presentar un sin número de requisitos que en ocasiones resultan ser innecesarios. Otra de las aportaciones de este apartado es la encuesta que se utilizó para saber cuáles serían las mejores estrategias de financiamiento por las cuales se puede optar, así también distintos consejos de varios actores los cuales manifiestan sus puntos de vista acerca de las fuentes de financiamiento más efectivas en el largo plazo de la inversión.

Por otra parte, se analiza la investigación realizada por García (2017), la que trata del Acceso a Financiamiento de los Productores Agropecuarios Nicaragüenses y su principal objetivo es identificar los elementos que limitaron el acceso al financiamiento al sector agropecuario en Nicaragua. Esta investigación es de tipo descriptiva, comprensión e interpretativa, donde se desarrolla un modelo metodológico a partir del cual se obtienen resultados que permiten realizar un análisis e inferir conclusiones acerca de lo que delimita el acceso al financiamiento, se ha utilizado un modelo comprensivo basado en información relevante de distintas fuentes documentales y estadísticas que acotarán con información acerca del acceso al financiamiento, los datos obtenidos en esta investigación se procesaron y se tabularon y se recolectaron características de las fuentes de financiamiento las cuales están marcadas por un proceso de reformas en este caso se analiza el de América latina donde los procesos de reformas financieras se flexibilizaron gradualmente con las tasas de

interés hasta poder liberarla. Simultáneamente están los consejos de cómo hacer para mejorar el acceso al financiamiento, donde se manifiesta que para ello se debe trabajar en conjunto con el sector privado, público y en conjunto con las demás personas. En conclusión, se dice que las estrategias de desarrollo no cumplen la función dinamizadora del sector debido a que se ve limitada la cobertura del financiamiento, el crédito a largo plazo se concentra en los sectores más capitalizados con capacidades de presentar garantías prendarias. Otro de los elementos que inquietan el acceso al financiamiento es que no existe crédito para la inversión ya que prevalecen los productos financieros poco adaptados.

Este artículo desarrollado por García (2017), será una ayuda por las distintas formas que manifiestan acerca del acceso al financiamiento estas formas o consejos serán tomados en cuenta al momento de realizar la encuesta para poder manifestar a la población cuales serían las ventajas y las desventajas de acceder a distintas fuentes de financiamiento, además menciona distintas maneras para mejorar el acceso a la financiación, una de ellas es la banca privada la cual con el pasar de los tiempos ha ido mejorando y haciendo más explícitos los requisitos y garantías, de manera que no se conviertan en trabas del acceso y que no se cargue la ineficiencia de las instituciones a las personas. Así también otro punto a tomarse en cuenta son los factores que inciden en el acceso al financiamiento como la comercialización, la inversión y las modalidades de créditos que ofertan las instituciones financieras.

Es importante también tomar en cuenta la publicación de Saavedra & León (2014), las que se refieren a las Alternativas de Financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamérica con el objetivo de realizar un diagnóstico a fin de conocer de qué manera se están financiando las pequeñas empresas en Latinoamérica, debido que han existido diversas instituciones que las han apoyado económicamente y sin embargo pocas veces han podido ser sujetos de crédito. Esta investigación se desarrolló dentro de una metodología de carácter documental donde se recopiló las distintas fuentes de información disponibles acerca del tema en cuestión, dentro de su desarrollo se analiza el apoyo financiero para las pymes las cuales están involucradas en la política de financiamiento y la proporción del crédito que se les ha otorgado a las pymes, además se detalla algunas fuentes que son utilizadas con frecuencia por estas: fondos internos, utilidades retenidas, préstamos bancarios ya sean estos en

instituciones privadas o públicas, prestamos en instituciones financieras no bancarias, compras a crédito con proveedores, es por esto que después de analizar estas variables se aprecia que la fuente de financiamiento más utilizada por las pymes son las de capital de trabajo, los fondos internos y las utilidades retenidas. En consecuencia, se podría decirse que pese a la importancia que tienen las pymes no ha sido suficiente el esfuerzo tanto de las instituciones públicas como de las privadas, ya que los fondos internos y las utilidades retenidas son la fuente de financiación más utilizada dentro de las pymes.

Es por esta razón que se ha tomado en cuenta esta investigación realizada por Saavedra & León (2014), ya hacen una investigación profunda acerca de las alternativas de financiamiento a las cuales pueden acceder las personas, hay que mencionar además que la metodología utilizada es de gran ayuda ya que proporciona distintas fuentes de investigación a las cuales se puede acudir en busca de alternativas de financiamiento y que otorgan una idea clara y concisa de como poder invertir y como invertir, por otra parte la investigación de Saavedra & León (2014), brinda información acerca de cómo se apoyan a las pymes y mediante esta investigación a conocer cuáles son las instituciones que más ayudan a las personas en la financiación y el caso de esta investigación se tomara en cuenta cuales son las instituciones que más ayudan a las personas con la financiación a largo plazo.

Tabla 1 Resumen de antecedentes investigativos

TEMA	TIPO DE INVESTIGACIÓN		OBJETIVO GENERAL	METODOLOGÍA	CONCLUSIONES
	TEÓRICA	METOD.			
Duarte, Rosado, & Basulto (2014), “Comportamiento y Bienestar Financiero como Factores Competitivos en el Personal Académico de una Institución de Educación Superior”		X	Establecer la relación que existe entre el comportamiento financiero y el bienestar financiero.	Es de enfoque cuantitativo en el que se utiliza un diseño estadístico para determinar la relación entre el comportamiento y bienestar financiero.	En consecuencia, el comportamiento financiero se encuentra relacionado con el bienestar financiero lo que quiere decir que las personas de la investigación se sienten satisfechos con su situación financiera actual.
Boscan & Sandra (2014), “Estrategias de Financiamiento para el Desarrollo Endógeno del Sector Confección Zuliano”		X	Analizar las estrategias de financiamiento que faciliten el desarrollo del sector de la confección en Zulia.	La metodología es un estudio descriptivo y de campo utilizando una entrevista semiestructurada aplicada a diez gerentes de las empresas del sector de la confección en Zulia, además describe postulados de fuentes de financiamiento (Internas y Externas).	En consecuencia, permitió detectar que la mayoría de las empresas utilizan una estrategia de financiamiento prepago para poder desarrollar sus actividades.

<p>León & Saavedra (2014), “Alternativas de Financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamérica”</p>		X	<p>Realizar un diagnóstico a fin de conocer de qué manera se están financiando las pequeñas empresas en Latinoamérica.</p>	<p>Metodología de carácter documental donde se recopiló las distintas fuentes de información disponibles acerca del tema en cuestión, dentro de su desarrollo se analiza el apoyo financiero para las pymes las cuales están involucradas en la política de financiamiento y la proporción del crédito que se les ha otorgado a las pymes.</p>	<p>En conclusión, se puede decir que pese a la importancia que tienen las pymes no ha sido suficiente el esfuerzo tanto de las instituciones públicas como de las privadas, ya que los fondos internos y las utilidades retenidas son la fuente de financiación más utilizada dentro de las pymes.</p>
<p>Mejía, Carranza & Coronado (2015), “Bienestar y Estrés Financiero en la Productividad de los Empleados, Sector Hidrocarburos del Sureste de México”</p>		X	<p>Validar un modelo teórico, metodológico y de evidencia empírica que muestre la relación entre las variables: características sociodemográficas, Admón. Financiera, bienestar financiero, estrés financiero y su impacto en la productividad.</p>	<p>Es de enfoque cuantitativo de tipo no experimental, transversal y de alcance correlacional, donde la información fue analizada mediante análisis de fiabilidad y factorial en él se hizo un análisis descriptivo de las características: sociodemográficas, de la administración financiera, del estrés financiero, de los estresores financieros y de la productividad.</p>	<p>Se comprueba que la relación entre el bienestar financiero tiene un impacto negativo del 60% sobre el estrés financiero lo que significa que a menor bienestar financiero, el estrés financiero aumenta en los trabajadores.</p>

<p>Valencia (2015), “Complementariedad de las inversiones a largo plazo de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países latinoamericanos”</p>		<p>X</p>	<p>Analizar la relación entre la inversión a largo plazo y la inversión de capital de trabajo.</p>	<p>Una metodología de carácter cuantitativo mediante la aplicación del método de mínimos cuadrados generalizados para paneles con correlación de errores. En consecuencia, aprecia que existe una relación entre la inversión a largo plazo y el de capital de trabajo.</p>	<p>En consecuencia, aprecia que existe una relación entre la inversión a largo plazo y el de capital de trabajo.</p>
<p>Vallejo & Martínez (2016), “Perfil de Bienestar Financiero: Aporte hacia la mejora de una comunidad inteligente”</p>		<p>X</p>	<p>Identificar las características del bienestar financiero.</p>	<p>Es un estudio cuantitativo experimental de orden descriptivo colateral, el permitió identificar las características de la población en referencia al bienestar financiero.</p>	<p>En conclusión el bienestar financiero es un reflejo del nivel de educación financiera que poseen las personas.</p>
<p>Mejía (2017), “Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados”</p>		<p>X</p>	<p>Relacionar el nivel de bienestar financiero con el estrés causado por problemas financieros.</p>	<p>La metodología es cuantitativa de tipo no experimental y transversal, en la cual para plantear su población ha utilizado la fórmula del tamaño de la muestra, así mismo ha realizado pruebas piloto las cuales las cuales han ayudado a la planeación de esta investigación.</p>	<p>El bienestar financiero está directamente relacionado con el estrés financiero ya que las personas consideran que siempre tenían problemas financieros u no podían sentirse tranquilos financieramente.</p>

<p>García (2017), “Acceso a Financiamiento de los Productores Agropecuarios Nicaragüenses”</p>		<p>X</p>	<p>Identificar los elementos que limitaron el acceso al financiamiento al sector agropecuario en Nicaragua.</p>	<p>Es de tipo descriptiva, compresión e interpretativa, donde se desarrolla un modelo metodológico a partir del cual se obtienen resultados que permiten realizar un análisis e inferir conclusiones acerca de lo que delimita el acceso al financiamiento.</p>	<p>En conclusión, las estrategias de desarrollo no cumplen la función dinizadora del sector debido a que se ve limitada la cobertura del financiamiento.</p>
<p>Mancheno (2018), “Relación entre Bienestar Financiero y la Salud mental en los Trabajadores Profesionales de la ciudad de Guayaquil”</p>		<p>X</p>	<p>Evaluar la relación entre el bienestar financiero y la salud mental con el fin de elaborar un programa de educación financiera.</p>	<p>La metodología utilizada en esta investigación tiene un enfoque cuantitativo de tipo no experimental, transversal y correlacional que permitirá probar la hipótesis.</p>	<p>La aplicación de dicho instrumento permitió conocer que el instrumento es confiable y se comprobó que sí existe relación entre las dos variables que son el bienestar financiero y la salud mental ya que existe consistencia y estabilidad en el instrumento utilizado.</p>

2.1.2. Fundamentos teóricos

2.1.2.1. Finanzas

De acuerdo con Carangui, Garbay, & Valencia (2017), en las finanzas se estudia la forma como los recursos escasos se asignan a través del tiempo, esta definición es ratificada por Gitman & Zutter (2012) quienes definen a las finanzas como “el arte y la ciencia de administrar dinero” (pág. 3), sin embargo en la presente investigación se profundizará las finanzas públicas y personales, siguiendo la misma línea de investigación varios autores ostentan que el manejo de las finanzas personales facilitan la concertación de una capacidad financiera.

2.1.2.1.1. Públicas

Por lo que refiere a las finanzas públicas Córdoba (2015), indica que estas tienen relación con las organizaciones del sector público, es decir cómo se maneja el dinero comunitario además aquí se realizan indicadores de gestión los cuales ayudan a medir y verificar el alcance del bienestar económico, comunitario o social logrado. Así mismo Bolívar (2012), manifiesta que las finanzas públicas inician con las unidades productivas y de consumo, mismas que representan al Estado las cuales tienen establecidos objetivos, para ello primero necesitan obtener los recursos necesarios para luego hacer uso de ellos (gastos) con el fin de lograr las metas preestablecidas, todas estas actividades se realizan dentro del marco legal que el Estado ha establecido.

2.1.2.1.2. Personales

Dentro de este contexto se continuará hablando de las finanzas personales las cuales primero fueron estudiadas por Hazel Kyrk para después sumar importancia en posteriores estudios, Carangui, Garbay, & Valencia (2017) menciona que las finanzas personales están vinculadas con la economía familiar y la del consumidor debido a que la primera tienen vínculos con la unidad familiar y la segunda dinamiza el mercado, para Keynes el sistema productivo se estabiliza con el estímulo de la demanda, mientras que Marx manifiesta que los individuos consumen según su estatus social es decir según los ingresos que perciben.

Es necesario recalcar que este tipo de finanzas abarca la gestión de ingresos gastos, el ahorro, además de la elaboración de presupuestos, pero siempre considerando los

riesgos futuros de una persona para así poder tomar las decisiones más acertadas con el objetivo de lograr un bienestar personal (Chu Rubio, 2017).

2.1.2.1.2.1. Comportamiento financiero

El comportamiento financiero como variable la define Duarte, Rosado, & Basulto (2014), el comportamiento y la conducta que tiene un individuo para el manejo de sus propias finanzas, dicho de otra manera Hastings, J. S., Madrian, B. C. y Skimmyhorn, W. L. (citado por Cordero & Pedraja 2016), definen a las habilidades financieras como la capacidad de los individuos manifestada a través de su comportamiento ante situaciones o temas financieros como por ejemplo manejo y administración de cuentas bancarias, contratación de seguros, el ahorro, el autor cita algunos investigadores que manifiestan que el comportamiento mostrado a través de la participación en el mercado bursátil, diversificación de una cartera, decisiones para evitar el sobre endeudamiento, esto también es ratificado por Furnham, Sherraden (citado por Cordero & Pedraja 2016), quien demostró que la experiencia de cada individuo está influida por el comportamiento y las actitudes financieras.

El comportamiento financiero para Lyons, Chang y Scherpf (citado por Duarte, Rosado, & Basulto, 2014) ha sido conducido por la educación financiera además Ricciardi y Simon sostiene dicho comportamiento es el resultado de las acciones que surgen de patrones de razonamiento, a esto se le incluye un procesos emocional el mismo que dirige al individuo a una toma de decisiones, siguiendo con la investigación de Duarte, Rosado, & Basulto (2014), sostiene que un enfoque integral lo proporciona la ayuda para el cambio en el comportamiento financiero con el fin de mejorar la salud del individuo y el bienestar financiero del mismo.

2.1.2.1.2.2. Elaboración de presupuestos

El siguiente punto a tratar es el presupuesto que Aibar Ortiz (2012), definen como un documento en los que se recopila información de los gastos y de los ingresos del agente interesado en su elaboración, se debe de iniciar definiendo un horizonte temporal en el cual deben de estar inmersas las cuentas de ingresos y gastos, el autor recomienda realizar un presupuesto mensual para extrapolar para un año para luego incluir los gastos e ingresos que se salgan de la normal actividad mensual.

Como se afirmó arriba en la economía moderna el horizonte temporal que normalmente se usa es el mensual porque las personas que trabajan por cuenta ajena, tienen pensión o subsidio, logran estos ingresos al culminar el mes y además tienen que realizar cancelaciones de préstamos u obligaciones contraídas, es por ello que primero se debe recopilar toda la información de los posibles ingresos y gastos de la unidad familiar para luego proceder a evaluar su estabilidad financiera. Luego de haber realizado el presupuesto mensual se procede a llevar la información al presupuesto anual, esto se hace multiplicando los valores existentes por 12 (meses) y agregar los ingresos y gastos que no son realizados con regularidad y por ende no constan en el presupuesto mensual, una vez complementada la información se obtiene un presupuesto de carácter anual.

2.1.2.1.2.3. Administración del crédito

Dentro de la administración del crédito primero se reconocen las necesidades de financiamiento que para Ocampo Florez (2009), se sub-dividen en dos las permanentes y estacionales, la primera que hace referencia a los activos fijos y los activos circulantes que no experimenten cambios en un periodo menor a un año, mientras que los estacionales se refieren a los activos circulantes que sufren cambios dentro del ejercicio fiscal.

Dicho lo anterior el autor sugiere una estrategia dinámica de financiamiento en la que sugiere que una empresa debe financiar con fondos corrientes las necesidades estacionales, mientras que las necesidades permanentes se financian con fondos no corrientes, esta estrategia se adecua al vencimiento de los créditos conforme a los requerimientos de la empresa. Otra estrategia que se propone es la conservadora la cual sostiene que todas las obligaciones se tienen que hacer frente con financiación a largo plazo y los fondos obtenidos a largo plazo son destinados a las necesidades no planificadas o de emergencia.

2.1.2.1.2.4. Conocimiento financiero

Con respecto al conocimiento financiero Venkatraman y Subramaniam (citado por Archibold & Escobar 2015), mencionan que este constituye un factor importante para marcar la diferencia entre las empresas que generan riqueza y las que no la generan, es por ello que los organizadores deben de tomar decisiones en base a estrategias que

provoquen que el conocimiento se establezca como un activo cuantificable dentro de la organización.

En contraste con lo anterior Shefrin (2009), deduce que el conocimiento en las finanzas conlleva centrarse en los flujos de caja pues es ahí donde se plasma la información del origen y destino del dinero, además abarca el entendimiento de los retornos de una inversión que requiere un inversionista para compensar el riesgo que asumió, también ayuda a que el gerente o administrador financiero pueda identificar el momento en el que no puede confiar en los precios de mercado y cuando si lo puede hacer. Otro punto importante de este conocimiento es que en base a este se puede tomar decisiones sobre la aceptación de un proyecto de inversión, en el que se debe identificar las ganancias que puede tener un inversionista, cabe resaltar que en el conocimiento financiero también se incluye la comprensión del equilibrio entre el debe y el patrimonio o capital, es necesario mencionar que dentro de sus objetivos es hacer frente a las obligaciones con los inversionistas.

2.1.2.2. Administración financiera

De acuerdo con Gitman & Zutter (2012) la función de la administración financiera tiene relación con las actividades del gerente o administrador financieros es decir la forma en cómo se desenvuelve dentro de la empresa, además está vinculada con la economía y la contabilidad, las principales actividades de los administradores financieros son la evaluación de los estados financieros y en base a esta información poder tomar decisiones pero siempre analizando los riesgos y rendimientos cabe resaltar que todo esto lo hace con una planificación financiera pre-aprobada. Según Carangui, Garbay, & Valencia (2017), para el mantenimiento del adecuado manejo de las finanzas es necesario una planificación financiera misma que con ayuda de un presupuesto se logra organizar los ingresos y gastos para de esta manera distribuirlos de manera eficiente con el objetivo de ahorrar e invertir.

Según lo expuesto por Van Horne & Wachowicz (2010), comprende que la administración financiera “se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente” (pág. 2), siguiendo la línea del autor este las divide en tres áreas las cuales son: decisiones de inversión,

financiamiento y administración de bienes, esta misma administración tiene un objetivo el cual es la eficiencia.

2.1.2.3. Decisiones financieras

Como se mencionó anteriormente otra área de Administración financiera son las decisiones financieras, las mismas que tiene que ver con los pasivos y patrimonio, Córdoba (2012) hace una observación sobre estos componentes pues mientras unas empresas tienen un endeudamiento elevado otras no, también recalca las políticas que deben existir sobre el pago de dividendos y pago de utilidad, cabe recalcar la observación que hace de la financiación del capital en la que el valor de dividendos debe equilibrarse con el costo de oportunidad de las utilidades retenidas, es por ello que el administrador financiero debe de decidir la forma en cómo se van a obtener los fondos para el desarrollo correcto de las actividades de la empresa.

Para un individuo a la hora tomar una decisión financiera tiene que considerar nuevas perspectivas que están ligadas a la racionalidad de los individuos, sus emociones, percepciones y sesgos, para Raccanello & Herreara (2014), en las finanzas tradicionales se asume que los inversionistas se comportan de manera racional al momento de invertir en determinados activos, mientras que en las finanzas conductuales se concentran en varios sectores ya sean conscientes o inconscientes mismos que pueden afectar a una decisión.

Otros autores que hablan de sesgos que interfieren en la toma de decisiones son Ben-David, Graham y Harvey, Sautner y Weber (citado en Useche, 2014) quienes hallaron evidencia que demuestra la influencia de los sesgos de optimismo y también de exceso de confianza el nivel directivo para la compra de activos fijos o evaluación de proyectos de inversión a largo plazo, Heaton (citado en Useche, 2014) apoya esta afirmación manifestando que el exceso de confianza puede sobre estimar el VPN lo que puede ocasionar pérdidas para los accionistas, por otro lado Citi Australia (citado en Raccanello & Herreara, 2014) menciona que una mala decisión está relacionada a la inexistencia de un análisis financiero en la que se exprese los precios, comisiones, tasas de interés y plazos.

Añadiendo a lo anterior en un estudio de campo realizado por Vecino, Rojas, & Munoz, (2015), en sus resultados concluyó que de las empresas estudiadas un gran

número de ellas están utilizando erradamente las técnicas de evaluación financiera como son Valor presente neto (VPN), Tasa interna de retorno (TIR), Relación Beneficio Costo (RB/C), pues en sus cálculos no consideran una tasa de riesgo asociada, esto puede conducir una toma de decisiones sin sustentación que no permite el crecimiento y sustentabilidad de los individuos, en esta misma investigación de las prácticas de evaluación financiera de inversiones fue necesario identificar sectores donde se emplean los métodos y criterios, los sectores empresariales definidos fueron el primario, secundario y terciario, como resultado encontró que el sector no influye en el método empleado para la evaluación de las inversiones.

Keynes y Kalecki (citado en Valencia, 2015) concuerda con Citi Australia (citado en Raccanello & Herrera, 2014) al mencionar que una inversión tienen relación con el costo, tasa de interés pero esta última puede variar según Kalecki, pues el riesgo marginal aumenta en activos de largo plazo, es por ello que los prestamistas requieren tasas de interés más altas con más inversión, además agregan que está vinculada con las condiciones financieras y la demanda efectiva.

Haciendo referencia a la investigación de Domínguez (citado por Domínguez, 2017) en su trabajo establece un esquema para la toma de decisiones que está compuesto por 5 competencias básicas, la primera es interpretar la información para luego identificar el origen de las necesidades ya sea en su contexto y sus restricciones, esta segunda competencia también exige la identificación una variedad de instrumentos que se oferta en el mercado, con la ayuda de estos instrumentos se puede considerar las variables más relevantes y su disponibilidad para el estudio, considerando lo anterior se procesa a evaluar las características de estos, en este tercer apartado se toma en cuenta el riesgo, rentabilidad, coste y liquidez, con el fin de tener lo necesario para pasar a la cuarta competencia que es inventariar los flujos de efectivo de la operación financiera, la última competencia que sigue el autor mencionados es la cuantificación del coste y la rentabilidad efectiva de la operación financiera, con todo esto se procede a escoger la mejor decisión que cumpla con los estándares exigidos por los inversionistas.

2.1.2.3.1. Decisiones de financiamiento

Según Chávez & Vallejos (2017) existen bases teóricas para este tipo de decisiones ya que están directamente relacionada con los proyectos de inversión y la forma como se costean, además hace hincapié en lo expuesto por Brealy y Muers quienes sostienen que las decisiones de inversión y financiamiento son los dos factores de un planteamiento financiero mismos que se relacionan directamente con el coste de un proyecto, bajo esta premisa Campos Güerre (citado Chávez & Vallejos, 2017) defiende que este tipo de decisiones conlleva establecer la estrategia de obtención de recursos ya sea por parte de accionistas o de terceros generando el reintegro de fondos, cancelación de deudas y el retorno de ganancias.

En la investigación de Pesce, Esandi, Briozzo, & Vigier (2015), manifiesta una jerarquía financiera donde se prioriza la financiación interna escogiendo las fuentes que con lleven menores costos de agencia es por ello que luego de la retención de utilidades una empresa siempre prefiere la emisión de deuda antes de la emisión de acciones debido a que quieren asumir menores costos de informacionales.

El argumento anterior también concuerda con la explicación de Ramírez, Mungaray & Guzmán (citado en Portal, Feitó, & Ramírez, 2018) en la que menciona que para las microempresas este tipo de decisiones son más complejas pues se enfrentan a la problemática de un acceso de recursos limitados mismos que presentan condiciones, es por ello que estos pequeños negocios prefieren iniciar con recursos propios, y luego reinvertir sus ganancias en lugar de solicitar préstamos o créditos a terceros.

2.1.2.3.1.1. Fuentes de financiamiento

Prosiguiendo con el tema de decisiones de financiamiento se tienen las fuentes de financiamiento las mismas que el responsable de una empresa debe de elegir considerando los costos y beneficios que tiene cada una de ellas es así que Briozzo y Vigier (citado por Díaz & Velazco, 2017) define a las decisiones de estructura de capital en dos dimensiones mismo que fuente y duración (corto y largo plazo), la dimensión de fuente tiene que ver con la deuda y el capital propio que se subdivide en interno y el externo, el capital propio interno se relaciona con las amortizaciones y las utilidades retenidas y el capital propio externo abarca los aportes de los accionistas ya sean de los fundadores o nuevos socios, emisión de acciones, por otra parte la deuda o

capital ajeno el autor mencionado las clasifica en instituciones financieras (préstamos bancarios), no financieras (proveedores) y Estado (Pasivos operativos: impuestos por pagar).

Internas

En este punto es necesario recalcar que entre las fuentes de financiamiento internas más importantes según Aching (citado por Torres, Guerrero, & Paradas, 2017) se encuentran las aportaciones de los socios que prácticamente son los aportes iniciales que realizaron los dueños cuando se conformó legalmente una sociedad o también cuando quieren aumentar el capital de la misma y lo hacen mediante nuevas aportaciones.

En este sentido Torres, Guerrero, & Paradas (2017), cita a Gitman quien hace una aclaración clasificando las aportaciones en capital social común y capital social preferente, el primero surge de los socios fundadores decir los que administran la empresa y quienes influyen de manera directa en la toma de decisiones mediante su voz y voto en asambleas de accionistas, como se dijo anteriormente este tipo de capital puede darse cuando inicia o después de la creación de la empresa, también puede aumentar cuando los accionistas o socios deciden capitalizar sus utilidades retenidas. Para Aching (citado por Torres, Guerrero, & Paradas, 2017) cuando una empresa está iniciando generalmente los socios deciden no repartir utilidades sino reinvertirlas para beneficio de la propia empresa estas inversiones se planifican para la compra de activos, construcciones y otras necesidades de la entidad.

Por otro lado, el capital social preferente está conformado por los aportes realizados por accionistas o socios que no desean participar en la toma de decisiones o en la administración de la empresa, sus aportes suministran recursos no corrientes sin tener impacto en el flujo de efectivo corriente.

Del mismo modo la venta de activos también constituye una fuente importante de financiamiento, pues según Torres, Guerrero, & Paradas, (2017) estos activos ya se encuentran deteriorados u obsoletos cabe resaltar lo expuesto por Aching citado por el mismo autor, que menciona que para una venta de activos no solo se toma en cuenta los activos corrientes sino también los de largo plazo porque pueden estar en desuso o

estar generando pérdidas y su venta puede cubrir las necesidades de la empresa que este enfrentando.

Externas

En relación con las fuentes de financiamiento Levy (citado por Torres, Guerrero, & Paradas, 2017) menciona que cuando los fondos internos no cubren con las necesidades de la empresa para su normal funcionamiento se tiene que buscar estos fondos en terceros, de acuerdo a los postulados de Aching (citado por Torres, Guerrero, & Paradas, 2017) las maneras más comunes son a través de sus proveedores o créditos bancarios, la primera se considera como fuente de financiamiento pues se concibe a través de la compra de productos y servicios necesarios para las operaciones de la entidad, para este tipo de financiamiento es necesario analizar los costos en que se incurre tomando en cuenta los descuentos por pronto pago, las condiciones y políticas de pago, el tiempo entre otros términos de financiación. Por otro lado, para Levy (citado por Torres, Guerrero, & Paradas, 2017) en los créditos bancarios se tiene que considerar los intereses, garantías, el cobro y plazo de tiempo de los montos solicitados por la entidad para hacer frente a las necesidades de la misma.

Hay que reconocer que los créditos hipotecarios también es otra forma de obtener fondos y las empresas lo utilizan como garantía un bien, para Udell (2015), dicho bien puede ser un activo fijo comercial es decir propiedad de la empresa o también puede ser de propiedad de un socio, cabe resaltar que este tipo de crédito siempre se basa en el valor del inmueble.

En este contexto Morales, C. A., Morales, C. J. A., & Ramón (2014), hace referencia al arrendamiento financiero dentro de las fuentes de financiamiento a largo plazo y lo define como un contrato en el que se estipula el compromiso de cancelar una renta periódica dentro de un plazo determinado por parte del arrendador financiero, normalmente se hace uso de este tipo de financiamiento cuando no se requiere comprometer recursos de capital pero se requiere un activo no corriente, es ahí donde este tipo de financiamiento es eficiente para la empresa, el autor también menciona las características obligatorias en esta clase de financiación, la primera es que el valor de la renta debe estar por encima del importe que la renta pura, la renta periódica debe de incluir los intereses, este tipo de financiación también tienen opciones para la

finalización del contrato, la primera es aplazar el contrato acordando pagos inferiores a los originales, también se puede adquirir la propiedad cancelando un monto menor del precio del bien en el mercado, otra forma por la cual puede finalizar el contrato es recibiendo una porción de los valores que se obtuvieron por vender la propiedad a una tercera persona, la última condición que manifiesta el autor es cuando el periodo de arrendamiento coincide o es mayor al periodo de deducción que establece la ley fiscal.

Dentro de las fuentes externas de financiamiento a largo plazo provenientes de los accionistas están las acciones comunes y las privilegiadas para Gitman & McDaniel (citado por Díaz & Velazco, 2017) la deuda a largo plazo es la más costosa que la deuda corriente pues existe un mayor grado de incertidumbre respecto a la capacidad de pago de la entidad, la acciones comunes u ordinarias.

En palabras de Gitman & Joehnk (2009) “simboliza una fracción de la participación en la propiedad de la empresa” (pág. 8), esta inversión realizada por los inversionistas es retribuida a través de dos maneras, la primera mediante los dividendos mismos que son los pagos periódicos que la empresa tiene que hacerle al accionista tomando en cuenta sus ganancias actuales y anteriores, la segunda forma es a través de las ganancias de capital esto se obtiene cuando del excedente de la venta de acciones a un precio superior al que se compró. Por otro lado, las acciones privilegiadas o preferentes al igual que las acciones ordinarias son participaciones de propiedad dentro de la empresa pero se diferencian con las comunes por tener una tasa de dividendos pre-establecido y su pago tiene es considerado preferencial sobre los dividendos que recibe el accionista común u ordinario, es decir aun que la empresa no declare ganancias el accionista preferente recibe su porcentaje de dividendos establecido.

2.1.2.3.1.2. Maximización de la ganancia

Ahora se va hacer referencia a la maximización de la ganancia que tal como lo manifiesta Van Horne & Wachowicz (2010), un administrador puede incrementar la ganancia a través de la emisión de acciones y usando estos fondos para negociar con bonos del tesoro, pero esto trae una contraparte para los dueños que existe una disminución el reparto de utilidad es decir se disminuye las utilidades por acción, cabe resaltar que no es lo mismo maximizar las utilidades por acción que maximizar el precio de mercado por acción, esto que este último está relacionado con discernimiento

de los participantes del mercado y el valor de la empresa, también se toma en cuenta las utilidades por acción actuales y futuras y factores externos que influyen en el precio de mercado, ante estas afirmaciones Córdoba (2012) menciona que “el precio en el mercado sirve como índice del desempeño de la firma” (pág. 8).

2.1.2.4. Decisiones de inversión a largo plazo

Para empezar con las decisiones de inversión a largo plazo es necesario mencionar los postulados de Mascareñas (citado por Calle & Tamayo, 2009) quien afirma que las mismas no deben tomarse en cuenta teniendo solo un criterio pues en la práctica la incertidumbre y estrategia del inversionista tiene un peso preponderante en el resultado final, es por ello que los proyectos de inversión a largo plazo se deben de evaluar a través de métodos de valoración tradicionales.

Es necesario recalcar el desglose de áreas de la administración financiera expuesto por Van Horne & Wachowicz (2010) que manifiesta que las decisiones de inversión es una de las más importantes dentro de las tres decisiones primordiales de la administración financiera que buscan la creación de valor de la empresa.

Miegs citado por Córdoba (2012), concuerda con Van Horne & Wachowicz diciendo que estas decisiones de inversión son las más importantes para la empresa, además añade que para la consecución de estas decisiones se debe realizar un análisis en el que se involucre todas las cuentas contables, también debe definir criterios para la evaluación de este tipo de decisiones entre ellos está la definición del riesgo de los inversionistas, la tasa interna de retorno entre otros.

2.1.2.4.1. Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo son las que se realizan en un periodo mayor a cinco años por lo general tienen un riesgo bajo ofreciendo una alta rentabilidad como resultado final y normalmente no tienden a cambiar los resultados en relación al mercado según los postulados de B.Mary citado por Córdoba (2012), no obstante hay que aclarar que para toda inversión es necesario el ahorro (García Paramés, 2016), Algo semejante afirma Álvarez, López y Venegas (citado por Chávez & Vallejos, 2017), acotando que la inversión representada por el valor del dinero para su ahorro puede depositarse en alguna institución financiera, así mismo López y Azofra (citado por Chávez &

Vallejos, 2017), dichas inversiones tienen que interpretarse en el marco de las decisiones de inversión en activos fijos.

Es necesario recalcar los resultados obtenidos dentro de la investigación de Raccanello & Herrera (2014), en la que se demuestra que los productos de ahorro más usados son las cuentas nóminas y las de ahorro en comparación con los depósitos a plazo o los fondos de inversión, en este mismo estudio resalto que los datos analizados muestran que en primer lugar las personas utilizan sus ahorros para emergencias e imprevistos, en segundo lugar estos se los destina para los gastos personales y en tercer lugar lo usan para el pago de rubros de educación y salud, también encontró que el ahorro informal es el más utilizado lo que se correlaciona con el criterio de que los ahorros se guardan en la casa.

Habría que decir también que para Atkinson et al, (citado por Domínguez, 2017), menciona que existe limitados estudios de la evaluación de la efectividad de la educación financiera para el ahorro y la inversión a largo plazo sugiere que los escasos estudios consideran que se puede lograr estimular el ahorro y la inversión con iniciativas bien diseñadas.

Se debe de agregar que para esta investigación se considerara dos clasificaciones de alternativas de inversión, es decir los destinos de los ahorros de un inversionista, expresadas por García (2016) que son: inversión en activos reales y la inversión en activos monetarios, en la primera inversión se consideran todos los activos que evidencian la propiedad de un activo subyacente, las acciones, materias primas, activos de planta y equipo, o cualquier otro bien o servicio que sea demandado por un individuo, dentro de esta categorización también están las capacidades, habilidades y cualidades evidenciadas en el talento humano, un ejemplo claro de estas son las acciones, existen dos características esenciales que describen a los activos reales los cuales son: la primera es que son de propiedad de una cosa, puede ser de manera directa, indirecta, parcial o total, la segunda característica es que el activo puede generar variabilidad de rentas.

Por otro lado las inversiones en activos monetarios son aquellos que prometen pagos de rentas fijadas al inversor, esto se realiza con una moneda previamente acordada, esta oferta se basa en los flujos de rentas que genera la dicha moneda, al contrario de

las características de los activos reales el inversor no tiene propiedad en la entidad, solamente está regulada por un contrato, los depósitos bancarios y las emisiones de deuda son ejemplos de esta clase de inversión.

2.1.2.5. Bienestar financiero

Kim (citado por Mejía 2017) concibe al bienestar financiero como el resultado de las actitudes, comportamiento y conocimientos financieros aplicados en el proceso de la administración financiera, en este mismo sentido Mejía (2017) lo define como un nivel de salud financiera, en el que se incluye aspectos como la satisfacción por lo material u no material, estabilidad, recursos financieros necesarios para cada persona, este bienestar tiene tres niveles que empieza con la escala de la percepción subjetiva, luego la objetiva y finalmente la global según los postulados de Joo (citado por Mejía 2017).

Dicho de otra manera Compromiso empresarial (citado por Vallejo & Martínez 2016), lo relaciona con la situación financiera demostrado a través del nivel de educación financiera que posee una persona, además anuncia que el crecimiento económico y los indicadores sociales (satisfacción) están altamente correlacionados. Así mismo Fuenzalida & Ruíz (citado por Vallejo & Martínez 2016), menciona que el bienestar está ligado con la certidumbre financiera, es decir la capacidad de una persona para cumplir con sus obligaciones una vez que haya generado ingresos.

Habría que decir también que si existe un mayor bienestar económico y financiero en las personas se tiene por consecuencia la satisfacción de la dimensión de felicidad del individuo, esto se da cuando existe una menor preocupación, es decir que el estrés financiero conlleva a tener una menor felicidad, bienestar económico y financiero (Garay, 2015).

2.1.2.6. Capacidad financiera

Para las personas un componente necesario para su financiación es la capacidad financiera la cual, para Leal Medina, González, & Herrera (2013), esta hace énfasis en las posibilidades que tienen las personas para ejecutar los pagos en las inversiones realizadas con anterioridad ya sean estas a mediano o largo plazo. Para conocer cuál es la capacidad financiera de una persona o empresa es primordial realizar un análisis financiero profundo de sus finanzas. Otra de las cosas que menciona Ochoa y Saldivar (citado por Leal Medina, González, & Herrera, 2013), es que un análisis financiero es

el proceso de elección, relación y evaluación, en donde la elección consiste en recolectar toda la información posible con relación al negocio.

En contraste con lo anterior Microfinance Opportunities (citado por López, 2016) menciona que la capacidad financiera fusiona la educación financiera y la alfabetización financiera en razón de que de estas dos se obtiene una toma efectiva de decisiones para el manejo del dinero o efectivo.

2.1.2.6.1. Indicadores de capacidad financiera

En contraste con lo expuesto anteriormente es indispensable tener conocimiento sobre los indicadores financieros mismos que son una relación de valores mismos que fueron obtenidos de los estados financieros los cuales se analizan con el propósito de medir la situación económica financiera de una organización, los mismo que se comparan con un estándar existente y de este modo permiten tomar decisiones al desempeño organizacional (Chávez & Vallejos, 2017), en relación con lo anterior Apaza (citado por Chávez & Vallejos, 2017) menciona que los indicadores financieros pueden medir las decisiones administrativas y precisar el nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, cobertura de la organización.

2.1.2.6.1.1. Liquidez

Basándose en lo expuesto por Rodríguez y Venegas (citado por Chávez & Vallejos, 2017) la liquidez es la facilidad con la que se puede hacer efectivo los activos sin adquirir pérdidas de valor, ha esta definición Andrade citado por el mismo autor aclara que es la capacidad de un ente para producir activos líquidos cumpliendo con sus obligaciones corrientes.

2.1.2.6.1.2. Endeudamiento

Algunas investigaciones sobre indicadores financieros hacen hincapié en el endeudamiento, una manera simple de definirlo es la que exponen Espinoza, Cuenca y Buenaventura (citado por Chávez & Vallejos, 2017) al indicar que el endeudamiento muestra la cantidad y calidad de deuda que tienen una empresa y hasta qué punto puede soportar la carga financiera además Cuenca citado por el mismo autor complementa su definición diciendo que el indicador mide la relación entre el capital ajeno y el

propio, en conclusión para Buenaventura un alto índice representa un elevado apalancamiento financiero.

Duarte, Rosado, & Basulto (2014) manifiesta que las principales tendencias de la sociedad son los bajos niveles de ahorro y altos niveles de endeudamiento, en Estados Unidos estos problemas están presentes en millones de hogares. Según los postulados de Rutledge (citado en Raccanello & Herrera, 2014) menciona que la protección al consumidor complementada con la educación financiera hace que las personas sean conscientes del riesgo que genera el sobreendeudamiento y además la escasa provisión para el largo plazo, concordando con lo anterior Garay (2015) apunta que las personas están incrementando sus habilidades de gestionar sus propias finanzas, pues planifican a largo plazo sus inversiones destinadas para su retiro, seguros de vida, educación de sus hijos, entre otros, es por ello que deben aprender sobre las conductas de consumo, niveles de endeudamiento, ahorro, gastos, entre otras, los mismos que ayudan a la toma de decisiones.

Se debe de agregar la medición del grado de endeudamiento propuesta por Chávez & Vallejos (2017) la cual está basada en el Reglamento Eclesiástico Administrativo (REA) de la División Sudamericana, el autor expone que el máximo grado de endeudamiento es el 20% el mismo que es para pagar compromisos mensuales.

2.1.2.6.2. Recursos financieros

Morales, C. A., Morales, C. J. A., & Ramón (2014) hace hincapié en las fuentes de financiamiento y manifiesta que cuando una organización necesita disponer de recursos financieros por un periodo mayor a un año debe de obtenerse a través de fuentes a largo plazo, existen varias formas de poder obtenerlos, los créditos, aportaciones de socios son ejemplos claros de este tipo de financiamiento.

2.1.2.6.2.1. Préstamos

Los préstamos pueden ser de corto y largo plazo, para Morales, C. A., Morales, C. J. A., & Ramón (2014), las características de estos dos tipos son semejantes, pero aclara que las diferencias importantes radican en el monto el cual es mayor en los créditos a largo plazo, y por consiguiente las tasas de interés son menores que en los créditos a corto plazo la razón radica que en los préstamos a largo plazo se exigen garantías.

Siguiendo esta línea de investigación el autor reconoce tres tipos de créditos a largo plazo, el primero es el crédito de habilitación o avío, el cual está relacionado con el capital de trabajo, es decir que está destinado para la compra de materias primas, gastos directos, las características pueden variar según el tipo de empresa que lo use. El segundo tipo de crédito es el refaccionario, los recursos se utilizan para aumentar la planta de fabricación o comprar activos no corrientes, y por último está el crédito hipotecario industrial el cual es similar al anterior, normalmente una empresa hace uso de este préstamo cuando los recursos del crédito refaccionario no alcanzaron a cubrir los objetivos para los cuales se solicitó, el crédito hipotecario se diferencia del anterior por la garantía hipotecaria.

2.1.2.6.2.2. Tenencia de acciones

La emisión de acciones es otra fuente de financiación, Morales, C. A., Morales, C. J. A., & Ramón (2014), expone una diferencia con la obtención de recursos a través de acreedores financieros (instituciones financieras), la cual es que se consideran dueños de la organización a los tenedores de acciones, pues con estas se obtienen derechos y obligaciones según el tipo de acciones que tengan los inversionistas, se reconocen dos clases: las acciones comunes y preferentes. Cabe destacar que un inversionista al tener acciones comunes u ordinarias puede venderlas en el mercado secundario cuando este lo desee pues este tipo de acciones no tienen una fecha de vencimiento, existen empresas que recompran sus acciones por tres razones la primera para administrar los planes de opción de acciones, la segunda razón es para tener la disponibilidad de estas para la adquisición de otras empresas, la tercera razón es porque la empresa u organización ya no desea participar en el mercado bursátil y decide privatizar sus acciones.

2.1.2.6.3. Estrés financiero

En relación con este tema existen investigaciones que hacen referencia al estrés financiero, cabe resaltar lo expuesto por Davis y Mantler (citado por Mejía 2017), en el que manifiesta que este problema está vinculado con la salud física pues su existencia genera dolores de cabeza, de estómago e insomnio, además los autores argumentan que sus altos niveles están asociados con los elevados niveles de depresión, en este mismo sentido Mejía (2017) cita a Bagwell, quien expresa el

bienestar de los individuos se ve afectado por el estrés. Así mismo Kim y Garman (citado por Mejía 2017) enuncian que es el precedente del ausentismo y además tiene relación con el compromiso que tienen los empleados con la organización donde se desempeñan.

El estrés financiero ha sido estudiado por varios expertos los cuales lograron identificar el afrontamiento mismo que se describe como “los esfuerzos cognitivos y de comportamiento para dominar, reducir o tolerar las demandas internas y externas que son creados por el estrés” (pág. 7) según lo postulado por Folkman y Lazarus (citado por Mejía 2017), Folkman menciona que el afrontamiento se encarga de regular las emociones (angustia) y además administrar la situación que está provocando el estrés.

En el trabajo de Joo (citado por Mejía 2017) menciona que las preocupaciones financieras junto con el estrés financieros se relacionan con el bienestar financiero negativamente, dentro de su trabajo también hace hincapié en el afrontamiento, pero hace una acotación a las anteriores investigaciones e identifica estrategias para los problemas financieros entre las que menciona que para responder a los gastos inesperados se tiene que usar los ahorros, además diferir las facturas, también hace referencia a los créditos y la disminución de gastos ampliando las fuentes que generan entradas de dinero.

2.1.2.7. Alfabetización financiera

Sobre el alfabetismo Garay (2015), en su investigación la define como el conjunto de conocimientos y habilidades de cada persona para administrar eficientemente sus recursos financieros, para esto primero debe priorizar sus necesidades aprendiendo a administrar su dinero y realizando presupuestos haciendo que estos sea una parte fundamental de su vida, su ausencia puede conducir a decisiones financieras riesgosas. Dicho de otro modo para Microfinance Opportunities (citado por López, 2016) la alfabetización financiera es la habilidad o la capacidad de tomar decisiones financieras para el buen manejo del efectivo basado en un juicio fundamentado.

Como se afirmó anteriormente la alfabetización financiera tiene que ver con la administración del efectivo para Morales Castro, Morales Castro, & Alcocer Martínez (2014), esto implica tener un equilibrio entre riesgo y rendimiento, lo quiere decir que debe existir un monto mínimo de dinero inactivo pero este debe ser suficiente para

hacer frente a una obligación, dentro de los postulados del mismo autor plantea niveles de efectivo que están relacionados con dos tipos de decisiones las cuales son de financiamiento e inversión. Dentro de la administración del efectivo se encuentran las razones por las cuales se debe de mantener el efectivo, los principales motivos son para hacer frente a las obligaciones diarias, por motivos de especulación, seguridad y por políticas de bancos que estipulan que se debe de mantener cierta cantidad de dinero en sus cuentas.

Para Domínguez (2017), la promoción de los programas de educación es el efecto de una declaración de la decadencia en la alfabetización financiera, entre las principales conclusiones encontradas por Domínguez (citado por Domínguez, 2017), en su investigación de educación financiera tiene lo siguiente: dificultades en la comprensión de elementales temas financieros, en la gestión de la situación financiera y evaluación de riesgos, además de la falta de planificación, resalta también la inadecuada elección de productos financieros acompañado de la sobrevaloración de productos financieros.

Así también Domínguez (2017) apunta postulados de otros autores en los que cabe resaltar que Atkinson y Messy ha comprobado que entre la alfabetización financiera y la inclusión financiera existe una correlación positiva, por otra parte Hastings et al.; Hospido y Villanueva, mencionan que existe una divergencia en la auto evaluación sobre el dominio de los conocimientos financieros y la autoevaluación de los mismos, ante esto Lusardi y Mitchell sugieren una tendencia de sobre evaluación, en lo que se refiere al nivel de alfabetización Arellano et al., sostienen que los puntajes de las pruebas pueden verse alteradas por la auto confianza u otros factores no cognitivos, en este mismo aspecto Lusardi et al., afirma que la alfabetización se ve afectado por particularidades socioeconómicas, por ultimo Lusardi; Trombetta encontraron una mayor inclusión financiera en los empresarios en lugar de los empleados y desempleados.

2.1.2.7.1. Elaboración de presupuestos

Como se mencionó anteriormente, a través del presupuesto se puede administrar eficientemente los recursos es por ello que en este documento se debe de incluir los ingresos y gastos que una persona realiza mensualmente o anualmente, en el caso de

los ingresos Aibar (2012), los define como todas las entradas de dinero o flujo de efectivo que es generada por la unidad familiar durante el horizonte temporal definido para el presupuesto, por lo general en la finanzas personales dentro del rubro de ingresos se encuentra los sueldos, pensiones, subsidios, además están los arrendamientos de activos fijos o de productos financieros, también se pueden incluir las subvenciones. Por otro lado, los gastos se definen como las salidas o egresos de dinero que incurre cualquier integrante de la unidad familiar dentro del periodo en el que se desarrolla dicho presupuesto, cabe resaltar que este rubro puede tener variaciones en las diferentes temporadas del año.

El mencionado autor al hablar de las finanzas personales dentro del rubro de gastos los sub-clasifican en cuatro principales: los gastos fijos obligatorios que son los que se incurren para mantener la seguridad y el bienestar, un ejemplo claro es el pago por arriendos, los gastos variables necesarios son aquellos desembolsos que la familia realizan para el desarrollo normal de su vida como por ejemplo el pago de servicios básicos, luego menciona a los gastos variables prescindibles mismos que están vinculados con el consumo y un mayor bienestar que se relacionan con el ocio, aficiones y cuidado personal, el gasto de cine y spa son claros ejemplos de esta sub-clasificación y por último están los gastos ocasionales los cuales se planifican con anterioridad y por ende son el resultado del ahorro dentro de un plazo determinado, el gasto de renovación de electrodomésticos o el gasto por vacaciones ejemplifican este tipo de gasto. Dicho lo anterior el flujo de caja neto resulta de la diferencia entre los ingresos y gastos que también es llamado ahorro o déficit, según Chu Rubio (2017), este flujo de caja se puede incrementar cuando se posee una tarjeta de crédito o se realizan depósitos en una cuenta de ahorros esto ayuda a incrementar el indicador de liquidez, además sugiere que cuando se adiciona el dinero de algún préstamo causa el aumento a la accesibilidad del efectivo.

2.1.2.8. Educación financiera

La Organización para la Cooperación de Desarrollo Económicas (OCDE) (citado por Raccanello & Herreara, 2014) menciona que la educación financiera es un proceso en el que los individuos adquieren conocimientos comprendiendo los conceptos y productos financieros y desarrollando habilidades para poder tomar decisiones luego

de haber analizado la información, evaluado sus riesgos y oportunidades para así poder mejorar su bienestar financiero.

Existen formas de provisión de la educación financiera estos son: publicaciones, sitios de internet, consultorías, eventos, campañas, cursos, además de seminarios en los que se trata de temas financieros, según los postulados de la OCDE (citado por Domínguez 2017), los proveedores pueden ser del sector privado o del público.

Dentro de los postulados de Finanzas para todos.es (citado en Domínguez 2017), enfatiza el Código de Buenas Prácticas para la educación financiera el mismo que contiene tres principios: imparcialidad, exactitud y transparencia, además Domínguez (2017), propone aspectos básicos dentro del análisis económico de la educación financiera los cuales son: asignación, distribución, estabilidad y desarrollo.

Microfinance Opportunities (citado por López 2016), manifiesta que este término tiene relación con los conocimientos, habilidades y actitudes que un individuo necesita para desarrollar buenas en el manejo y administración del dinero, que está inmerso o presente en aspectos como el ingreso, el gasto, el ahorro, el endeudamiento y la inversión.

2.1.2.8.1. Inclusión financiera

Si se toma como punto de partida la educación financiera esta tiene como continuidad la inclusión financiera, para Raccanello & Herreara (2014) se puede impulsarla de diversas maneras, entre las que resalta la aprobación del aumento de intermediarios financieros, otra estrategia puede ser la reducción de requisitos para la comercialización de productos y servicios financieros, todas estas medidas están relacionadas con la intervención de las autoridades competentes, pero no solo ellos pueden ayudar a la inclusión financiera sino también los bancos pues ellos tienen una mayor cobertura a la población y pueden ofertar productos y servicios financieros los mismos que cumplan con las necesidades de sus clientes meta.

2.2. Hipótesis o preguntas de investigación

H0: El bienestar financiero no depende de la inversión a largo plazo en la población económicamente activa de la ciudad de Ambato.

H1: El bienestar financiero depende de la inversión a largo plazo en la población económicamente activa de la ciudad de Ambato.

Variable Independiente: Inversión a largo plazo

Variable Dependiente: Bienestar financiero

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1. Recolección de la información

La presente investigación tiene un enfoque cualitativo pues se busca cumplir con el objetivo general que es identificar la dependencia del bienestar financiero y la inversión a largo plazo de la población económicamente activa de la ciudad de Ambato, se considera este enfoque pues se analiza el comportamiento de las personas y se trata de entender sus predisposiciones y preferencias, además que las variables mencionadas están relacionadas con la forma de recolección de información que fueron obtenidas, que en este caso son de opiniones y experiencias de los ciudadanos plasmadas en la encuesta.

La investigación también es correlacional y descriptiva porque se analiza la relación entre las variables de bienestar financiero y la inversión a largo plazo, identificando comportamientos o tendencias que afectan a una variable por consecuencia de cambios de la otra variable, cabe resaltar que se describen decisiones o tendencias tomadas por la población de estudio que permiten identificar comportamientos mayoritarios establecidos por criterios.

Dicho lo anterior se puede decir que la modalidad de esta investigación es de campo pues para la recolección de datos será necesario aplicar la encuesta y se precederá a solicitar información a las personas económicamente activas de la ciudad de Ambato.

3.1.1. Fuentes primarias y secundarias

En este punto hay que mencionar que las fuentes de información que se consideraron fueron primarias y secundarias, dentro de las fuentes primarias se consideró la información que se obtuvo de la aplicación de la técnica de la encuesta a través del cuestionario elaborado por el investigador el mismo que estuvo dirigido a 383 personas, otras fuentes primarias fueron libros, artículos científicos, los cuales contenían información relevante para el tema de esta investigación.

En este trabajo no solo se usó fuentes primarias si no también se recurrió a fuentes secundarias, como son las bases de datos de Instituto Nacional de Estadística y Censos a las que se recurrió para determinar la población de estudio.

3.1.2. Población, muestra y unidad de análisis

El siguiente punto a tratar es sobre la población de estudio que se consideró para el cálculo de la muestra, misma que es la cantidad de personas económicamente activas en la ciudad de Ambato, según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2010) esta es de 95.661, de los cuales el 51,37% son hombres y el porcentaje restante son de mujeres.

Tabla 2 Población económicamente activa de la ciudad de Ambato

POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE AMBATO					
HOMBRES	%	MUJERES	%	TOTAL	%
49.144	51,37	46.517	48,63	95.661	100

Fuente: INEC (2010)

Elaborado por: Investigador

Tomando en cuenta los datos anteriores se procedió a calcular la muestra mediante la aplicación de la fórmula del tamaño de la muestra de Z para una población finita, teniendo como resultado 383 personas quienes brindarán información para el desarrollo del presente estudio.

$$n = \frac{Z^2(p * q)}{e^2 + \frac{(Z^2(p * q))}{N}}$$

Donde:

n= Tamaño de la muestra

N= Tamaño de la Población

p= probabilidad de éxito

q= probabilidad de fracaso

Z= nivel de confianza

e= Nivel de error

$$n = \frac{(1.96)^2(0.50)(0.50)}{(0.05)^2 + \frac{((1.96)^2(0.50)(0.50))}{95.661}}$$

$$n = 383$$

En base a este cálculo se procedió a subdividir el resultado, tomando en cuenta el porcentaje de hombres y mujeres de la población económicamente activa de la ciudad de Ambato, es así que se planea encuestar a 197 hombres y 186 mujeres, este instrumento de recolección de datos serán aplicará a los ciudadanos que transiten por el centro de la ciudad y deseen colaborar en esta investigación.

Tabla 3 Población a encuestar según cálculo de la muestra

POBLACIÓN ECONOMICAMENTE ACTIVA DE LA CIUDAD DE AMBATO					
HOMBRES	%	MUJERES	%	TOTAL	%
197	51,37	186	48,63	383	100

Fuente: INEC (2010)

Elaborado por: Investigador

3.1.3. Instrumentos y métodos para recolectar información

Como se dijo anteriormente el instrumento principal de esta investigación será un cuestionario el cual será validado por un profesional en el área de las finanzas y un psicólogo para determinar la conducta financiera de las personas económicamente activas de la ciudad de Ambato, previo a una prueba piloto de 10 encuestas del total de la muestra calculada con anterioridad.

Se debe agregar que para validar este instrumento y categorizar la información como confiable se procede a realizar procedimientos para determinar medidas de consistencia interna esto se hace a través de la aplicación del coeficiente de Cronbach, pues el instrumento contienen preguntas en las que se utiliza una escala de Likert y además preguntas dicotómicas.

El instrumento de investigación estructurado para la recolección de datos estuvo integrada por 34 preguntas de las cuales el 62% abordaron ítems que se refieren a la variable de bienestar financiero, mientras que el 32% lo conformó preguntas de la variable de inversión a largo plazo, por otro lado el 6% de las interrogantes fueron para conocer datos generales de los encuestados.

La variable de bienestar financiero se la dividió por dimensiones de las cuales se consideró necesario la presencia de tres en el instrumento de recolección de información, del total de las preguntas el 24% pertenece a la dimensión de educación financiera, y otro 24% a la capacidad financiera, mientras que el estrés financiero representó el 15%. En el caso de la variable de inversión a largo plazo se la clasificó en dos dimensiones, de las cuales el 21% de los ítems de la encuesta pertenece a la dimensión de inversión en activos reales y el 12% a la inversión monetaria.

3.1.4. Descripción detallada de la información

Para el cumplimiento del objetivo general de la investigación, que es identificar la dependencia entre el bienestar financiero y la inversión a largo plazo que realiza la

población económicamente activa de la ciudad de Ambato, primero el investigador diseña el instrumento de recolección de datos, es decir la encuesta, tomado como base preguntas de las investigaciones realizadas y especificadas en el capítulo II – Marco Teórico de esta investigación y estableciendo nuevos ítems, mismos que ayudarán a la comprobación de la hipótesis planteada, una vez estructurada, aprobada por el tutor de la investigación y levantada una prueba piloto de 10 encuestas, se procederá a aplicar el instrumento a la población económicamente activa de la ciudad de Ambato, para esto el investigador se ve en la necesidad de dirigirse a la parte céntrica de la ciudad de Ambato, (parque Cevallos, Av. Cevallos y parque Montalvo), lugares donde se pide de manera cordial a las personas que tienen un trabajo dependiente o independiente o a su vez tienen un negocio propio y trabajan de forma dependiente, a las cuales se les consideró como población económicamente activa, que faciliten información para el análisis de las variables.

Los datos recopilados se subieron a un programa estadístico y primero se procede a realizar la medición de consistencia interna a través del Coeficiente de Alpha de Cronbach, una vez validada la información se realizan pruebas descriptivas en todos los ítems. Así también se realiza la una clasificación por puntos según las frecuencias en porcentajes arrojadas en la aplicación de la encuesta, para dar cumplimiento a uno de los objetivos específicos. El estudio de correlación se realiza entre los ítems de las variables de bienestar financiero e inversión a largo plazo con la utilización de la prueba de Chi – Cuadrado y la correlación de Pearson.

En base a los estudios descriptivos y de correlación se identifica la predisposición de la población a la inversión a largo plazo y el nivel de bienestar financiero de esta, se establece la relación o no de las variables mediante la aplicación del Chi – Cuadrado y la Correlación de Pearson, finalmente se exponen las conclusiones y recomendaciones del estudio.

3.2. Tratamiento de la información

Para iniciar con el tratamiento de la información se recurrió a las respuestas del instrumento de recolección de datos que en este caso es la encuesta, estas se ingresan al programa estadístico, el cual facilita el análisis de los resultados de las encuestas, posteriormente se trasladan los valores arrojados al programa Excel para concluir con

los análisis de los datos. Cabe resaltar que para establecer y calificar el cuestionario se consideraron los mismos criterios de evaluación descrito en la guía de Consumer Financial Protection Bureau (2015). Además para medir el nivel de bienestar financiero se utilizara el criterio de Vallejo & Martínez (2016), el cual utiliza una escala de medición donde se clasifica al bienestar financiero en tres niveles; Bajo bienestar financiero, moderado bienestar financiero y alto bienestar financiero, el cual para esta investigación se modificó y se presenta de la siguiente manera:

Tabla 4: Escala de medición del Bienestar Financiero

Nivel	Escala	Descripción
1	1 a 33	Bajo Bienestar financiero
2	34 a 66	Moderado Bienestar financiero
3	66 a 100	Alto Bienestar financiero

Fuente: Basado en la investigación de (Vallejo & Martínez, 2016)

Elaborado por: Investigador

Lo primero que se procede a realizar a dicha información es su validación como se dijo anteriormente se usará el coeficiente Alpha de Cronbach, el cual se empleará en las preguntas que tienen una escala de Likert, es decir en las preguntas con respuestas de: Totalmente, Muy bien, En cierta medida, Muy poco y No me describe en lo absoluto, además de las opciones de Siempre, A menudo, A veces, Casi nunca y Nunca. Haciendo uso del programa estadístico se procede a realizar los siguientes estudios:

Estudios descriptivos

En este punto se describe y caracteriza a las variables mediante la obtención de promedios y medias, con el fin de medir la dispersión de los datos se procede a calcular la desviación estándar, para tener una mayor comprensión y visualización de cómo están distribuidos los datos se hace uso de los histogramas y diagramas de barras.

Para el caso de las variables cualitativas se realizan estudios descriptivos como son estimaciones por puntos según las frecuencias en porcentajes de los resultados y diagrama de barras y para las preguntas cuantitativas que traten de temas como el promedio de ingresos, promedio de ahorros al mes, dinero destinado al ahorro a plazo fijo, dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo, ganancia esperada por la inversión en activos, promedio de ahorros destinados a la compra de activos

fijos, promedio de dinero ganado en inversiones reales, se realizará estudios descriptivos como las medias, medianas, desviación, e histogramas.

Estudios correlacionales

Al mismo tiempo se realizan estudios correlacionales con el fin de asociar las variables de estudio que en este caso son el bienestar financiero y la inversión a largo plazo, se debe resaltar que en esta parte no se busca identificar las causas que provocan cambios o inferencia en la variable dependiente, este tipo de estudios busca asociar las variables, es por ello que para esta investigación se considera la necesidad de aplicar el chi-cuadrado para comprobar la relación de las variables en estudio como también se aplicara la correlación de Pearson. Con la aplicación de estas pruebas estadísticas se busca determinar si el bienestar financiero está asociado con la inversión a largo plazo por razones de conocimientos financieros, montos de inversión, rendimientos esperados, sectores estratégicos que resultan beneficiosos para el inversionista, nivel de endeudamiento, niveles de ahorro, entre otros.

Para el estudio de correlación y considerando que las variables son cualitativas se utiliza el Chi – Cuadrado y la correlación de Pearson los cuales han sido usado por Mejía et al., (2015) y Vallejo & Martínez (2016), que en su estudios correlaciona las variables de estrés financiero, bienestar financiero, administración financiera y productividad de los empleados, características sociodemográficas de los empleados, así mismo Pérez (2011), manifiesta que el chi- cuadrado se usa para la comparación de distribuciones observadas donde se obtienen datos supuestos que son independientes, además esta prueba indica un grado de asociación entre criterios, además se utilizara la correlación de Pearson como en el estudio de Vallejo & Martínez (2016), donde se aplica este tipo de correlación para determinar el nivel de correlación existente entre las variables en estudio, dicho lo anterior para esta investigación se utilizara los dos tipos de pruebas para establecer la relación o dependencia de las variables de bienestar financiero e inversión a largo plazo.

Además para entender y conocer cuáles son las variables más influyentes en el bienestar financiero se aplicara un estudio por puntos, en donde se clasifican a las preguntas según su variable es decir por bienestar financiero e inversión a largo plazo y se procede a asignarles una puntuación según su frecuencia en porcentaje. Para luego

obtener cuales son las variables con más relevancia y proceder a dar cumplimiento a los objetivos planteados.

Para la comprobación de la hipótesis se correlacionan los criterios que se llevaron la mayor puntuación en el análisis, en este caso son la vida satisfactoria por la forma en que lleva las finanzas, el mismo que pertenece a la variable de bienestar financiero, con la aseguración del futuro a través de las inversiones a largo plazo que pertenece a la variable de inversión a largo plazo.

3.3. Operacionalización de las variables

Variable Dependiente: Bienestar Financiero

Tabla 5 Variable Dependiente: Bienestar Financiero

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADOR	ÍTEM	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Bienestar Financiero. - Es la satisfacción del individuo como resultado de la capacidad de la resolución de problemas en temas financieros manifestada a través de la actitud y los conocimientos de la persona la misma que hace uso de los instrumentos y mecanismos financieros para poder tomar decisiones financieras enfocadas en la estabilidad financiera que conlleva a la disminución de su estrés financiero.	Educación financiera	Comportamiento Financiero	1. ¿Tomando en cuenta mi situación financiera, pienso que no conseguiré las cosas que deseo? 2. ¿Se me hace muy difícil vivir financieramente? 3. ¿Llevo una vida satisfactoria por la forma que llevo mis finanzas? 4. ¿Pienso que a través de mis ahorros estoy asegurando mi futuro? 5. ¿Pienso que el dinero que tengo o el que ahorre en un futuro no me va a durar? 6. ¿Cuándo termina el mes tengo dinero sobrante?	Encuesta
		Nivel de instrucción del emprendedor	7. ¿Ud. tiene conocimiento sobre temas Financieros (inversiones)? 8. ¿Tienen conocimiento de cómo diversificar el riesgo o de cómo invertir para no perder mucho? 9. ¿Cuántos años ha recibido instrucción financiera?	
		Nivel de Emprendimiento Desarrollado	10. ¿Ud. ha invertido en algún proyecto? 11. ¿Con qué frecuencia Ud. participa en emprendimientos o emprende? 12. ¿Cuántos emprendimientos ha desarrollado? 13. ¿Cuántos años lleva emprendiendo? 14. ¿Cuánto ha invertido en un emprendimiento o proyecto? 15. ¿En qué tipo de sector invierte? 16. ¿Basado en qué tipo de información Ud. decide invertir?	

		Nivel de Inclusión financiera	17. ¿Posee cuentas en instituciones financieras? 18. ¿Con qué frecuencia hace uso de sus cuentas? 19. ¿Tiene conocimiento de los productos financieros que se ofertan en el mercado? 20. ¿Con qué frecuencia hace uso de otros productos servicios financieros? 21. ¿Ud. conoce aspectos legales sobre inversión (obligaciones de inversionistas- COPCI)?
		Planeación Financiera	22. ¿Con qué frecuencia realiza aportaciones para pensiones vitalicias? 23. ¿Ud. tiene algún tipo de seguro personal?
	Capacidad financiera	Nivel de Liquidez	24. ¿Puedo disponer de dinero en efectivo al instante? 25. ¿Poseo bienes que se pueden convertir rápidamente en dinero? 26. ¿Con qué frecuencia hago uso de las tarjetas de crédito?
		Nivel de Endeudamiento	27. ¿Tengo retrasos en mis obligaciones? 28. ¿En la actualidad en que rango Ud. está endeudado a largo plazo?
		Nivel de ingresos	29. ¿Ud. es un empleado dependiente? 30. ¿En promedio cuanto percibe de remuneración? (Dependiente económicamente) 31. ¿En promedio cuánto genera de ingresos al mes? (independiente económicamente)
		Nivel de gastos.	32. ¿Qué le Genera más gastos?
		Nivel de Ahorro generado al mes.	33. ¿Ud. ahorra? 34. ¿En promedio cuánto ahorra al mes?
	Estrés financiero	Niveles de preocupación financiera (problemas salud mental y física)	35. ¿Pienso que mi vida está controlada por mis finanzas? 36. ¿Pienso que mi mayor preocupación es la cancelación de mis deudas? 37. ¿Hacer un regalo supone un esfuerzo muy grande para mi presupuesto del mes?
		Niveles de Ausentismo	38. ¿En el trabajo estoy pensando en soluciones para el pago de mis deudas?

		Nivel de afrontamiento de estrés financiero (ahorro y fuentes de ingreso Reducir gastos Aplazar, deuda y el ahorro es para el gasto)	39. ¿Busco otras fuentes que me ayuden a generar ingresos? 40. ¿Cada mes busco reducir mis gastos? 41. ¿Cuándo tengo gastos inesperados recurro a mis ahorros? 42. ¿Cuándo se presenta un gasto imprevisto lo puedo hacer frente si es importante?	
--	--	--	--	--

Fuente: Basado en Consumer Financial Protection Bureau (2015); Vallejo & Martínez (2016)

Elaborado por: Investigador

Variable independiente: Inversión a largo plazo

Tabla 6 Variable independiente: Inversión a largo plazo

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADOR	ÍTEM	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Inversión a largo plazo. Las inversiones se deben de evaluar a través de método de valoración tradicionales se realizan en un periodo mayor a 5 años por lo general tienen un riesgo bajo y una rentabilidad alta al final, dos tipos de destinos reales y monetarios.</p>	Inversión en activos reales	Nivel de ahorro destinado a la inversión en activos reales.	1. ¿Cuánto dinero tiene destinado al ahorro a plazo fijo? 2. ¿Cuánto espero ganar por la inversión en activos fijos? 3. ¿En promedio cuánto de sus ahorros destina a la compra de activos fijos anualmente (Bienes inmuebles, acciones)? 4. ¿Con qué frecuencia adquiero activos reales? 5. ¿Destino ahorros a la inversión a largo plazo?	Encuesta
		Nivel de rendimiento de la inversión en activos reales (bienes inmuebles, acciones).	6. ¿Estoy satisfecho con las ganancias obtenidas por la inversión en activos reales (bienes inmuebles, acciones)? 7. ¿Cuánto espero ganar por la inversión en activos reales? 8. ¿En promedio cuánto ha ganado en inversiones reales anualmente?	
		Nivel de ganancia del arrendamiento de activos fijos.	9. ¿Tengo ganancias por el arrendamiento de mis activos? 10. ¿Cuánto dinero ha ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo?	
		Nivel de inversión a largo plazo en activos reales.	11. ¿Pienso que a través de inversiones en activos reales intento asegurar mi futuro?	
	Inversión monetaria	Nivel de ahorro destinado a la inversión monetaria	12. ¿Con qué frecuencia realiza depósitos plazo fijo? 13. ¿En promedio cuál es el monto que depósito a plazo fijo?	
		Nivel de inversión a largo plazo en activos monetarios.	14. ¿Pienso que a través de inversiones en activos monetarios intento asegurar mi futuro?	
		Nivel de ganancias de la inversión monetaria (emisión de deuda o depósitos bancarios)	15. ¿Estoy satisfecho con los intereses generados por la inversión monetaria (emisión de deuda o depósitos bancarios)? 16. ¿Cuál es la tasa de interés que gano en mis inversiones monetarias (emisión de deuda o depósitos bancarios)? 17. ¿Cuánto he generado de ganancias en las inversiones monetarias?	

Fuente: Basa en García (2016)

Elaborado por: Investigador

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS

4.1. Resultados y discusión

La presente información se concentra con el tratamiento de los datos primarios recabados a través de la técnica de encuesta utilizando como instrumento un cuestionario estructurado de 34 preguntas dirigidas a las personas de la ciudad de Ambato con la característica que estas son económicamente activas, para el análisis de estos antecedentes se hizo uso un programa estadístico, el cual permitió realizar tablas de frecuencia relacionando las variables descritas en el instrumento de investigación, a continuación se presenta la investigación que está recabada en función de las variables: Bienestar financiero e Inversión a largo plazo, cabe resaltar que para la validación del instrumento se realizó la aplicación del coeficiente Alpha de Cronbach basado en elementos estandarizados el mismo que arrojó un índice de 0,723, como se lo puede observar en la tabla 7, lo que permitió verificar que los datos son fiables y se proceda a dar cumplimiento a los objetivos planteados para esta investigación, es por ello que se empezara por:

Tabla 7 Prueba de Fiabilidad

Prueba de Alfa de Cronbach	
Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,723	34

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Tabla 8 Variables de Bienestar Financiero

Variables de Bienestar financiero	Puntos	Promedio de V. con mayor influencia
Satisfacción finanzas personales	75	72 puntos
Aseguramiento del futuro con los ahorros	73	
Cubrir los gastos con los ahorros	72	
Dinero sobrante	71	
Fuentes generadoras de ingresos	70	
Afrontamiento a gastos imprevistos	70	
Disposición del dinero	69	
Preocupación por las deudas	64	
Soluciones para las deudas	60	
Retraso en las obligaciones	51	

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

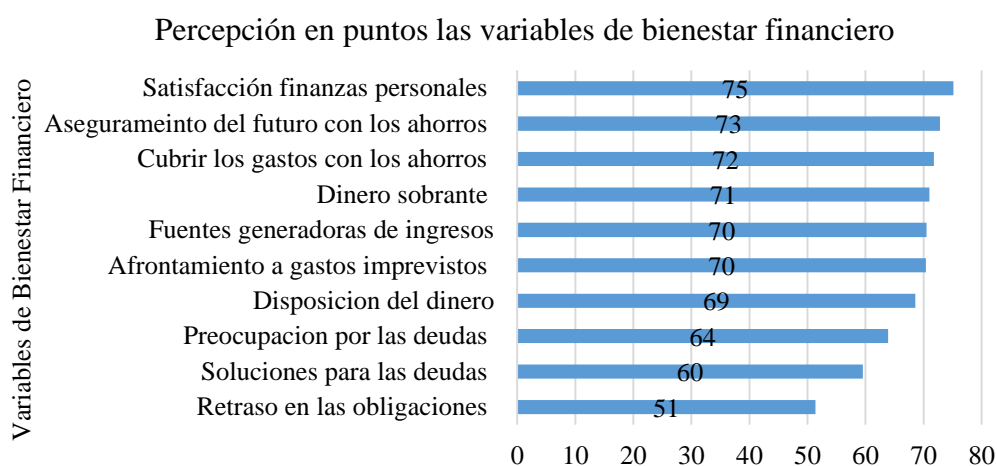


Gráfico 1 Puntos Bienestar Financiero

Fuente: Tabla de puntos de Bienestar Financiero

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Luego de realizar la clasificación de puntos según la frecuencia de las preguntas de la variable de bienestar financiero se puede observar que la pregunta sobre la satisfacción en las finanzas personales es la que lidera esta clasificación con una puntuación de 75 puntos, a continuación está el aseguramiento del futuro a través de los ahorros con 73 puntos. Mediante este análisis se puede decir que según la clasificación utilizada por Vallejo & Martínez (2016), el nivel de bienestar financiero que tienen las personas económicamente activas de la ciudad de Ambato se encuentra en el nivel 3, el cual es un bienestar financiero alto.

Tabla 9 Variables de Inversión a largo plazo

Variables Inversión a largo plazo	Puntos	Promedio V. mayor influencia
Aseguramiento del futuro con las inversiones	68	66
Satisfacción ganancias en inversiones activos reales	64	
Satisfacción por intereses de inversión monetaria	62	
Frecuencia de Depósitos a largo plazo	57	

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Percepción en puntos de las variables de Inversión a largo plazo

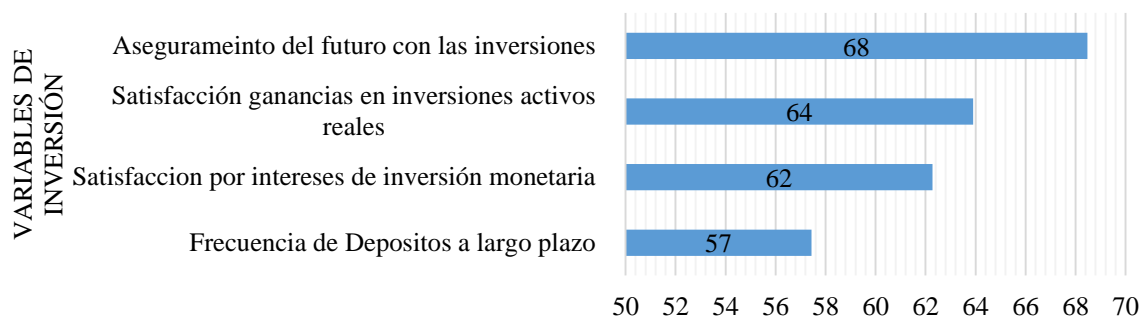


Gráfico 2 Puntos Inversión a largo plazo

Fuente: Tabla Puntos de Inversión a largo plazo

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Avanzando con el análisis tenemos las variables de inversión a largo plazo las cuales mediante el estudio de puntos realizado se observa que las con mayor significancia son el Aseguramiento del futuro con las inversiones y la satisfacción de ganancias obtenidas por las inversiones en activos reales teniendo una puntuación de 68 y 64 puntos respetivamente. Estas puntuaciones permiten conocer la predisposición que tiene las personas hacia las inversiones a largo plazo, así también saber cuál es la variable con mayor influencia en las inversiones que en este caso es la que tiene la mayor puntuación.

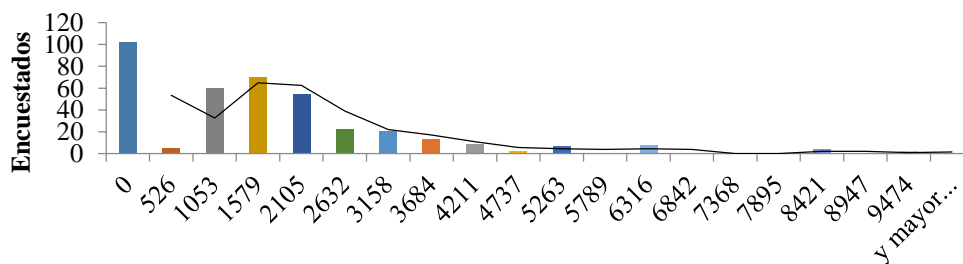
Tabla 10 Dinero destinado al ahorro a plazo fijo

Dinero destinado al ahorro a plazo fijo	
Media	1605,74
Mediana	1200,00
Desv. Desviación	1675,415

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Dinero destinado al ahorro a plazo fijo



Ahorro a plazo fijo en dólares

Gráfico 3 Dinero destinado al ahorro a plazo fijo

Fuente: Tabla de dinero destinado al ahorro a plazo fijo

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Por otro lado tenemos el análisis del ahorro destinando a plazo fijo de este obtenemos los datos con el objetivo de saber cuánto ahorran las personas a plazo fijo, donde el promedio de los ahorros de las personas que destinan al ahorro a plazo fijo es de 1605 dólares.

La inversión a plazo fijo está relacionada con el bienestar financiero ya que las personas que destinan más ahorros al plazo fijo obtendrán mayores ganancias y podrán contar con un ingreso extra que les ayudara a cubrir cualquier tipo de imprevisto que se les presente, además podrán mejorar su bienestar financiero.

Tabla 11 Dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo

Dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo	
Media	231,46
Mediana	120,00
Desv. Desviación	894,540

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

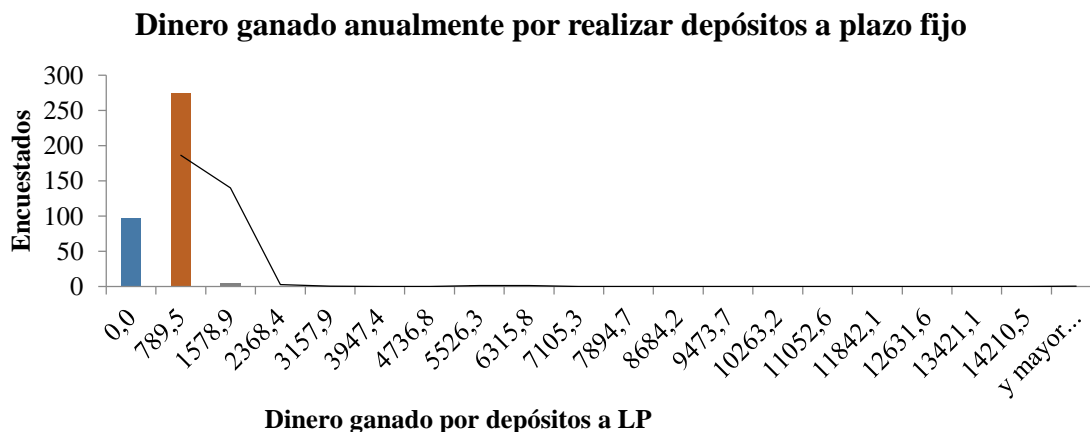


Gráfico 4 Dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo

Fuente: Tabla de dinero ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Ahora podemos hablar sobre cuánto han ganado las personas al realizar depósitos a plazo fijo esto hablando anualmente donde en promedio las personas depositan a plazo fijo la cantidad de 231 dólares. Aquí la inversión a largo plazo analizada bajo el ítem de cuánto dinero ha ganado por realizar depósitos a plazo fijo.

En este apartado se hace ahínco en la estimación de ganancias por realizar depósitos a plazo fijo, este criterio de ganancias en inversiones ha sido usado en la investigación de Duarte, Rosado, & Basulto (2014) en la que hace notar la importancia para el análisis del comportamiento financiero, cabe resaltar que a la inversión a largo plazo se la divide en dos según los postulados de García (2016), en esta parte se trata de las inversiones en activos fijos.

Tabla 12 Frecuencia que se adquiere activos reales

		Frecuencia	Porcentaje
Frecuencia que se adquiere activos reales	Anual	219	57%
	Semestral	72	19%
	Trimestral	41	11%
	Quimestral	20	5%
	Mensual	12	3%
	Nunca	19	5%
Total		383	100%

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

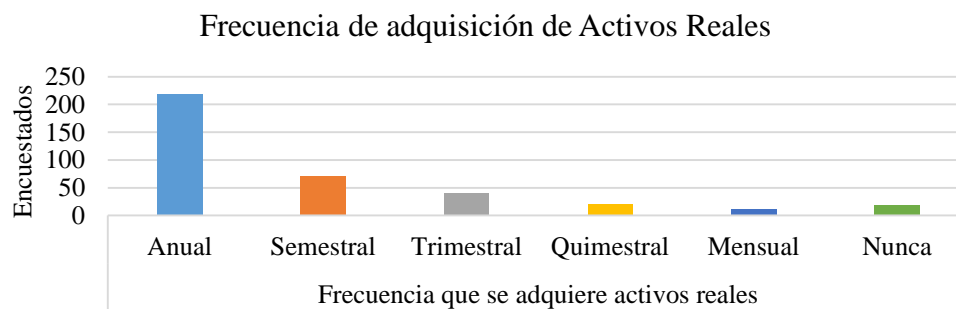


Gráfico 5 Frecuencia que se adquiere activos reales

Fuente: Tabla de Frecuencia que se adquiere activos reales

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Dentro de esta evaluación es importante indagar a fondo la variable de inversión a largo plazo, esto se hace a través de la frecuencia de adquisición de activos reales, los datos arrojan que el 57% de las personas encuestadas realizan adquisiciones anualmente, el 19% lo realiza semestralmente, mientras que el 11% lo hace trimestral, el 5% contestó que adquieren bienes cada quimestre, las compras mensuales lo realizan el 3% y finalmente el 5% afirmó que nunca ejecuta este tipo de inversiones.

La variable de inversión analizada a través de la frecuencia de que las personas adquieren activos reales, criterios como estos fueron analizados por Duarte, Rosado, & Basulto (2014) en el apartado de compras donde se analizó los impulsos de las

personas al realizar adquisiciones, cabe resaltar que esto le ayudó al autor a analizar la variable del comportamiento financiero.

Tabla 13 Tipo de sector que Invierte

Tipo de sector que Invierte	Frecuencia	Porcentaje
Personal (HOGAR)	108	28%
Instituciones Financieras (plazo fijo)	132	34%
Sectores Estratégicos (Agropecuario, Industrial o Servicio)	86	22%
No Invierte	54	14%
Otros	3	1%
Total	383	100%

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

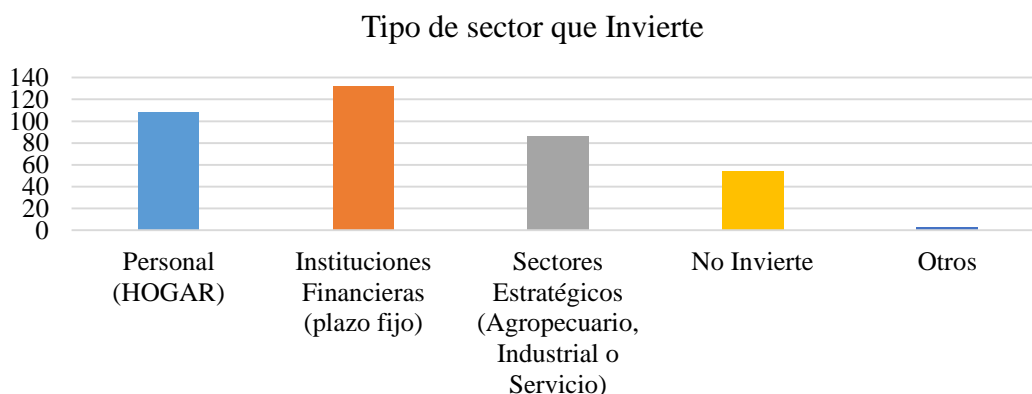


Gráfico 6 Tipo de sector que Invierte

Fuente: Tabla de Tipo de sector que Invierte

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Dentro de la variable de inversión a largo plazo es importante identificar los sectores de inclinación de las personas, esto relaciona con el bienestar financiero en consideración a la educación financiera, en este caso se busca identificar si las personas reconocen sectores con los que obtienen utilidades, con el procesamiento de los datos se encontró que del 100% de los encuestados el 28% invierte en su hogar, el 34% prefiere hacerlo en instituciones financieras a través de inversiones a largo plazo, por otro lado el 22% contestó que invierte en sectores estratégicos como es el agropecuario, industrial y el de servicios, el 14% menciona que no invierte y el 1% restante afirma invertir en otros sectores no mencionados.

En este apartado se hace hincapié en la variable de inversión a largo plazo por lo que es necesario conocer los sectores en los que están invirtiendo, este criterio de tipos de sectores ha sido estilizado en la investigación realizada por Vecino, Rojas, & Muñoz,

(2015) en la que identificó sectores empresariales, para la presente investigación se tomó como referencia dicho criterio y se clasificó por sectores: personal, financiero, estratégico, otros, además de la opción de no inversión.

Tabla 14 Nivel de endeudamiento a largo plazo

Nivel de endeudamiento a largo plazo	Frecuencia	Porcentaje
0 - 25%	183	48%
26% - 50%	112	29%
51% - 75%	71	19%
76% - 100%	17	4%
Total	383	100%

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

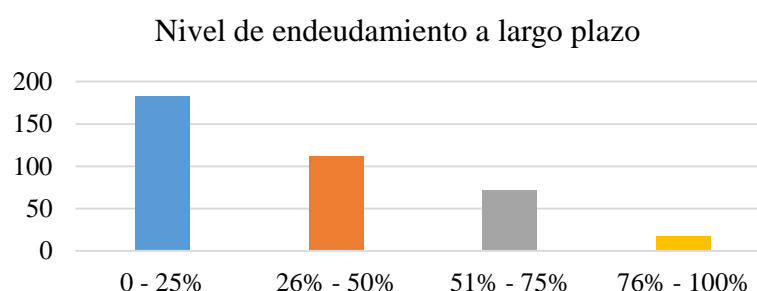


Gráfico 7 Nivel de endeudamiento a largo plazo

Fuente: Tabla de Nivel de endeudamiento a largo plazo

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

El nivel de endeudamiento nos indica la capacidad financiero de las personas, esto ayuda a analizar el bienestar financiero de los individuos, en este trabajo los datos revelan que del 100% de los encuestados el 48% contestaron que se encuentran en un rango de endeudamiento a largo plazo de 0% a 25%, el 29% afirmó estar entre un 26 y 50%, mientras que el 19% de los encuestados dijo que está en un 51% a 75% y el 4% contestó que si nivel de endeudamiento es de 76% a 100%.

Haciendo contraste en la variable de bienestar financiero cabe analizar el nivel de endeudamiento de las personas, esta medición es importante así lo ratifica Chávez & Vallejos (2017) que en su investigación empleó una medición del grado de endeudamiento basada en la REA, el autor sostiene que el 20% es el máximo grado de endeudamiento el cual es para saldar deudas mensuales.

Tabla 15 Nivel de Gastos

¿Qué le genera más gastos?		
	Frecuencia	Porcentaje
Alimentación, Vestimenta, Educación, Deuda	35	9%
Salud, Vivienda, Vestimenta, Deudas, Otros	30	8%
Salud, Vivienda, SB, Otros	29	8%
Alimentación, Vivienda, Educación, Otros	20	5%
Vivienda, Servicios Básicos, Deudas	18	5%
Vestimenta, Educación, Otros	18	5%
Salud, Alimentación, Servicios Básicos	14	4%
Salud, Vestimenta, Educación, Otros	13	3%
Vivienda, SB, Otros	11	3%
Alimentación, Vestimenta, Educación, Deudas	11	3%
Vivienda, SB, Otros	10	3%
Alimentación, SB, Educación, Otros	10	3%
Salud, Vestimenta, SB, Deudas	9	2%
Alimentación, Vestimenta, Educación, Otros	9	2%
Alimentación, Vivienda, Educación	8	2%
Alimentación Educación, Otros	8	2%
Vivienda, Educación, Deudas	8	2%
Salud, Vestimenta, Deudas	8	2%
Alimentación, Vivienda, Deudas, Otros	8	2%
Alimentación, Servicios Básicos, Deudas, Otros	7	2%
Salud, Vivienda, Educación, Deudas	7	2%
Salud, Alimentación, Vivienda, Educación, Deudas	7	2%
Salud, Vivienda, Vestimenta, SB	7	2%
Vivienda, Vestimenta, Educación	7	2%
Vivienda, Servicios Básicos, Deudas	6	2%
Vivienda, Servicios Básicos, Educación, Deudas	5	1%
Vestimenta, Servicios básicos, Deudas	5	1%
Vivienda, Vestimenta, Deudas	5	1%
Alimentación, Vivienda, SB, Otros	5	1%
Salud; Vivienda, Vestimenta, Educación, Deudas	5	1%
Vivienda, SB, Educación, Otros	5	1%
Salud, Vivienda, SB, Educación, Otros	5	1%
Salud, Vivienda, Vestimenta, Deuda	5	1%
Vestimenta, Educación, Deuda	5	1%
Salud, Vestimenta, Educación, Otros	4	1%
Salud, Vivienda, SB, Deudas	4	1%
Salud, Vestimenta, Deudas	4	1%
Alimentación, Vivienda, Educación, Otros	4	1%
Salud	2	1%
Otros	2	1%
Total	383	100%

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Análisis e Interpretación

Siguiendo con el criterio de capacidad financiera que está dentro de la variable de bienestar financiero y haciendo referencia a la pregunta de nivel de endeudamiento es importante saber qué tipo de rubro les está generando más gastos, en este trabajo se encontró que del 100% de los encuestados el 9% gasta más en Alimentación, Vestimenta, Educación, el 8% en Salud, Vivienda, Vestimenta, Deudas, Otros, estos son los gastos más significativos según el instrumento de recolección de datos.

Con respecto a la capacidad financiera relacionada con la variable de bienestar financiera y analizada con el ítem de los rubros de gastos Raccanello & Herrera (2014) ratifica la importancia de este criterio pues es su estudio identificó los destinos de los ahorros por rubros sean estos para emergencias, personales, educación, salud, entre otros.

4.2. Verificación de la hipótesis o fundamentos de las preguntas de investigación

H0: El bienestar financiero no depende de la inversión a largo plazo en la población económicamente activa de la ciudad de Ambato.

H1: El bienestar financiero depende de la inversión a largo plazo en la población económicamente activa de la ciudad de Ambato.

Tabla 16 Vida satisfactoria y Aseguración del futuro a través de las inversiones

	A través de las inversiones intento asegurar mi futuro										Total	% Total
	Totalmente	%	Muy Bien	%	En cierta medida	%	Muy poco	%	No me describe	%		
Vida satisfactoria por la forma que llevo mis finanzas	39	10%	49	13%	43	11%	7	2%	1	0%	139	36%
Totalmente	39	10%	39	10%	41	11%	6	2%	1	0%	126	33%
Muy Bien	21	5%	35	9%	34	9%	9	2%	0	0%	99	26%
En cierta medida	1	0%	3	1%	4	1%	5	1%	6	2%	19	5%
Muy poco	100	26%	126	33%	122	32%	27	7%	8	2%	383	100%
Total												

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Vida satisfactoria y Aseguración del futuro a través de las inversiones

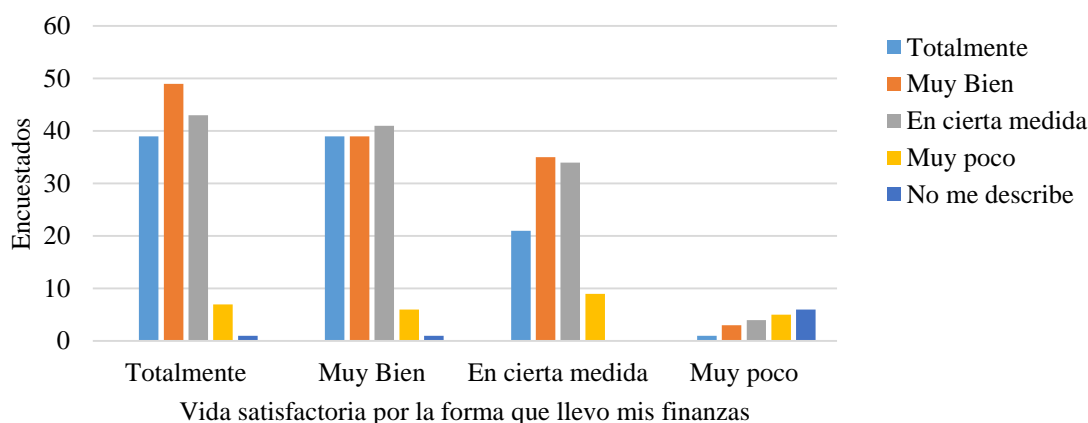


Gráfico 8 Vida satisfactoria y Aseguración del futuro a través de las inversiones

Fuente: Tabla de Aseguración del futuro y Vida satisfactoria por las finanzas

Elaborado por: Investigador

Tabla 17 Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	104,360 ^a	12	,000
Razón de verosimilitud	47,497	12	,000
Asociación lineal por lineal	17,023	1	,000
N de casos válidos	383		

a. 6 casillas (30,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,40.

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Análisis e interpretación

Para la verificación de la hipótesis es necesario realizar el análisis entre los ítems de Vida satisfactoria y Aseguración del futuro a través de las inversiones donde los resultados arrojados tras la aplicación del instrumento de recolección de datos “encuesta”, se logra apreciar que del 100% de los encuestados el 36% lleva una vida totalmente satisfactoria, el 33% la llevan muy bien su vida, mientras que la aseguración del futuro a través de las inversiones a largo plazo el 26% manifiesta estar asegurando totalmente su futuro mediante las inversiones, el 33% revelo estar muy bien con las inversiones que le ayudaran a asegurar su futuro.

En referencia a los resultados de la aplicación de la prueba estadística de Chi-Cuadrado y su nivel de significancia que es menor a 0,05, se rechaza la hipótesis nula y se evidencia que la aseguración de futuro a través de las inversiones al largo plazo incide en la satisfacción de la vida financiera la cual sirve de referencia para mencionar que el bienestar financiero de la población económicamente activa estudiada si depende de la inversión a largo plazo, es decir que las personas que realizan este tipo de inversiones ya sean en activos reales o realizan inversiones monetarias tienen un alto nivel de bienestar financiero pues piensan que pueden asegurar su futuro al concretar este tipo de comportamientos financieros.

Tabla 18 *Correlación de Pearson*

		¿Llevo una vida satisfactoria por la forma que llevo mis finanzas?	¿Pienso que a través de las inversiones intento asegurar mi futuro?
¿Llevo una vida satisfactoria por la forma que llevo mis finanzas?	Correlación de Pearson	1	,211**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	383	383
¿Pienso que a través de las inversiones intento asegurar mi futuro?	Correlación de Pearson	,211**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	383	383

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

De igual forma los resultados de la aplicación de la prueba estadística de la correlación de Pearson y su nivel de significancia que es menor a 0,05, se rechaza la hipótesis nula y toma la hipótesis alternativa donde trata que la aseguración de futuro a través de las inversiones al largo plazo incide en la satisfacción de la vida financiera la cual sirve de eje para exteriorizar que el bienestar financiero depende de la inversión a largo plazo, puesto que las personas que tienen inversiones ya sean en activos reales o realizan inversiones monetarias tienen a tener un alto nivel de bienestar financiero pues piensan que pueden asegurar su futuro al concretar este tipo de comportamientos financieros.

Tabla 19 Tabla de correlación de variables de Pearson.

		Correlaciones											
		1	2	3	5	6	7	8	9	10	11	13	14
1	Correlación de Pearson	1	,211**	,434**	0,048	,293**	,373**	,314**	,537**	,362**	,352**	,133**	,141**
	Sig. (bilateral)		0	0	0,352	0	0	0	0	0	0	0,009	0,006
2	Correlación de Pearson	,211**	1	,493**	,127*	,127*	,367**	,282**	,193**	,232**	,216**	,222**	0,096
	Sig. (bilateral)	0		0	0,013	0,013	0	0	0	0	0	0	0,062
3	Correlación de Pearson	,434**	,493**	1	,108*	,320**	,376**	,322**	,297**	,262**	,250**	,197**	,242**
	Sig. (bilateral)	0	0		0,035	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Correlación de Pearson	0,048	,127*	,108*	1	,119*	,364**	,340**	0,051	,203**	0,06	,116*	,298**
	Sig. (bilateral)	0,352	0,013	0,035		0,02	0	0	0,32	0	0,241	0,023	0
6	Correlación de Pearson	,293**	,127*	,320**	,119*	1	,267**	,328**	,208**	,200**	,227**	0,058	,205**
	Sig. (bilateral)	0	0,013	0	0,02		0	0	0	0	0	0,262	0
7	Correlación de Pearson	,373**	,367**	,376**	,364**	,267**	1	,538**	,401**	,397**	,348**	,201**	0,049
	Sig. (bilateral)	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0,342
8	Correlación de Pearson	,314**	,282**	,322**	,340**	,328**	,538**	1	,338**	,417**	,224**	0,082	0,078
	Sig. (bilateral)	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0,11	0,128
9	Correlación de Pearson	,537**	,193**	,297**	0,051	,208**	,401**	,338**	1	,336**	,489**	,234**	0,089
	Sig. (bilateral)	0	0	0	0,32	0	0	0		0	0	0	0,083
10	Correlación de Pearson	,362**	,232**	,262**	,203**	,200**	,397**	,417**	,336**	1	,175**	,157**	,152**
	Sig. (bilateral)	0	0	0	0	0	0	0	0		0,001	0,002	0,003
11	Correlación de Pearson	,352**	,216**	,250**	0,06	,227**	,348**	,224**	,489**	,175**	1	,240**	,122*
	Sig. (bilateral)	0	0	0	0,241	0	0	0	0	0,001		0	0,017
13	Correlación de Pearson	,133**	,222**	,197**	,116*	0,058	,201**	0,082	,234**	,157**	,240**	1	,248**
	Sig. (bilateral)	0,009	0	0	0,023	0,262	0	0,11	0	0,002	0		0
14	Correlación de Pearson	,141**	0,096	,242**	,298**	,205**	0,049	0,078	0,089	,152**	,122*	,248**	1
	Sig. (bilateral)	0,006	0,062	0	0	0	0,342	0,128	0,083	0,003	0,017	0	

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Tabla 20 Variables de Bienestar financiero e inversión a largo plazo.

N°	Variables	Puntos
1	Satisfacción finanzas personales	75
2	Aseguramiento del futuro con los ahorros	73
3	Aseguramiento del futuro con las inversiones	68
4	Preocupación por las deudas	64
5	Soluciones para las deudas	60
6	Afrontamiento a gastos imprevistos	70
7	Satisfacción ganancias en inversiones activos reales	64
8	Satisfacción por intereses de inversión monetaria	62
9	Dinero sobrante	71
10	Frecuencia de Depósitos a largo plazo	57
11	Disposición del dinero	69
12	Retraso en las obligaciones	51
13	Fuentes generadoras de ingresos	70
14	Cubrir los gastos con los ahorros	72

Fuente: Encuesta dirigida a población económicamente activa de la ciudad de Ambato

Elaborado por: Investigador

Se evidencio que las variables 4 y 12 referidas a la preocupación por las deudas y el retraso en el cumplimiento de las deudas, respectivamente, presentan una baja o nula correlación, por lo que se excluyen del análisis. Las demás variables presentan una correlación significativa.

El modelo de correlación muestra la dependencia de las variables de bienestar financiero hacia las variables de inversión a largo plazo es por ello que para dar constancia a uno de los objetivos específicos se considera a las variables de Satisfacción de las finanzas personales y el Aseguramiento del futuro con las inversiones, las cuales muestran un nivel de significancia de 0, el cual nos da la pauta para manifestar que si existe una correlación entre las variables en estudio.

4.3. Limitaciones del estudio

Para el desarrollo de la presente investigación existieron varios limitantes que dificultaron su realización eficiente, una de ellas fue en la etapa de obtención de información pues varias personas que fueron consideradas dentro de la muestra estadística no desearon participar en la prueba de recolección de información, es decir en la encuesta, por razones de falta de tiempo o que pensaban que sus respuestas y datos serían usados para otros fines no académicos, por lo que se hizo más tardío el análisis de datos, otro inconveniente al momento de recabar información es que no se pudo comprobar el alfabetismo de los participantes, en razón de que se observó que en algunos casos existió una sobre valoración en la autoevaluación de la educación financiera pues se vio una auto confianza en los conocimientos en temas financieros esto hizo que al momento de analizar los datos no se evidenciara el nivel cognitivo de las personas.

Hay que mencionar también que otro limitante importante fue las escasas fuentes secundarias de información en temas del bienestar financiero relacionado con la inversión a largo plazo, es por ello que se recurrió a tomar referencias de publicaciones considerando las variables por separado y relacionándolo con otros temas a fines a los mismos.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- La investigación comprobó que existe un alto nivel de bienestar financiero esto se evidencia pues los resultados arrojan que las variables con mayor influencia en el bienestar financiero son las de Satisfacción finanzas personales, Aseguramiento del futuro con los ahorros, Cubrir los gastos con los ahorros, Dinero sobrante, Fuentes generadoras de ingresos de las cuales se obtienen un promedio de 72 puntos, el cual da la pauta para ubicar el nivel de bienestar financiero que posee la población económicamente activa de la ciudad de Ambato y que en este caso se encuentra en el nivel 3 que es un bienestar financiero alto. Sin embargo las variables restantes dan muestra que para mejorar su nivel de bienestar financiero hay que hacer más énfasis en poner en práctica estos puntos.
- De igual forma la variable de inversión a largo plazo en esta investigación da a conocer que cuando las personas intenten asegurar su futuro recuren a realizar inversiones a largo plazo, es así que el aseguramiento del futuro con las inversiones es un determinante inicial y con mucha influencia ya que tiene el primer lugar con 68 puntos en la tabla de puntuaciones realizada en esta investigación. Hay que mencionar también que otras influyentes son el dinero destinado al ahorro a plazo fijo ya que las personas destinan de entre 1600dolares o más a este tipo de inversión, el dinero ganado anualmente por este tipo de inversiones que en su mayoría gana entre 200 a 250 dólares anuales, la frecuencia con la que adquiere activos reales con un 57% manifiestan hacerlo cada año, el tipo de sector en el que invierte donde manifiestan un 48% que prefieren invertir en instituciones financieras, el nivel de endeudamiento que tienen las personas el cual permite apreciar que en un 48% tienen un nivel de endeudamiento bajo y el nivel de gastos que tienen estas personas que son en alimentación, vestimenta, educación y el cubrimiento de deudas con un 9%.
- En cuanto al bienestar financiero y la inversión a largo plazo se pudo identificar que existe una dependencia entre las variables analizadas, esto se evidencia con los criterios de la aseguración de futuro a través de las inversiones al largo plazo el cual incide en la satisfacción de la vida financiera, criterio que ayuda a medir el

bienestar financiero, los resultados obtenidos muestran que el 36% de las personas están totalmente satisfechos con su vida financiera y el 33% dice estar muy bien con la aseguración del futuro a través de las inversiones, esto ayuda a la verificación de la hipótesis en la que se demuestra que el 13% de las personas están muy bien con la aseguración de su futuro mediante inversiones y además están totalmente satisfechas con su vida financiera, en contraste con lo anterior que se encontró un comportamiento en las personas que ahorran el cual es que frecuentemente tienen dinero sobrante al final de mes, los mismos que son consignados para la inversión a largo plazo.

5.2. Recomendaciones

- Dado que en esta investigación se evidenció la relación entre el bienestar financiero y la inversión a largo plazo, es necesario establecer una escala de calificación para medir el bienestar financiero en referencia a las inversiones a largo plazo y así fijar la situación financiera de la población económicamente activa.
- Se recomienda considerar criterios para medir a profundidad el bienestar financiero, especialmente la dimensión de educación financiera la cual hace relevancia a los conocimientos financieros, pues se observó que existe un autoconfianza al momento de realizar la autoevaluación con el instrumento de investigación.
- Es necesario hacer hincapié en estudios para el análisis de las inversiones monetarias a largo plazo en las instituciones financieras e inversiones en sectores estratégicos, pues la investigación encontró que estos son bien vistos por las personas para realizar inversiones que ayuden a generar ganancias y aumentar su bienestar financiero.

MATERIAL DE REFERENCIA

Bibliografía

- Aibar Ortiz, M. (2012). *Finanzas Personales: planificación, control y gestión*. Madrid, España: Ministerio de Educación de España. Recuperado el 29 de Marzo de 2019, de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Bolívar, M. (2012). *Finanzas Públicas y Control* (Primera ed.). Buenos Aires, Argentina: Osmar D. buyatti. Recuperado el 29 de Marzo de 2019
- Boscan, M., & Sandra, M. (Septiembre de 2014). *Estrategias de Financiamiento para el Desarrollo Endogeno del Sector Confeccion Zuliano*. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/html/993/99312516008/>
- Carangui, P., Garbay, J., & Valencia, B. (2017). Finanzas personales: la influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. *Revista Killkana Sociales*, 1(3), 81-88. Obtenido de http://killkana.ucacue.edu.ec/index.php/killkana_social/article/view/66/80
- Cárdenas, M. (16 de Junio de 2014). *Potencia Estadística y Cálculo del Tamaño del Efecto en G*Power*. Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4945415.pdf>
- Chávez, M., & Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista Muro de la Investigación*, 1(2), 95-106. Obtenido de <https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/r-Muro-investigaion/article/download/770/740>
- Chu Rubio, M. (2017). *Mis finanzas personales* (Tercera ed.). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Recuperado el 29 de Marzo de 2019, de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Consumer Financial Protection Bureau. (Diciembre de 2015). *Measuring financial well-being A guide to using the CFPB Financial Well-Being Scale*. Obtenido de Consumerfinance.gov: https://files.consumerfinance.gov/f/201512_cfpb_financial-well-being-user-guide-scale.pdf
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera* (Primera ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/utasp/reader.action?docID=3203300>
- Córdoba, M. (2015). *Finanzas Internacionales* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado el 29 de Marzo de 2019, de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Díaz, J., & Velasco, C. (2017). Financiación de micro y pequeñas empresas comercializadoras locales. *Cuadernos De Estudios Empresariales*(27), 27-42. doi:<http://dx.doi.org/10.5209/CESE.57369>

- Domínguez, J. (Febrero de 2017). Los programas de educación financiera: Aspectos básicos y referencia al caso español. *E-Publica*(20), 19-60. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1881680368/D2E246839944A84PQ/1?accountid=36765>
- Duarte, L., Rosado, Y., & Basulto, J. (2014). Comportamiento y Bienestar Financiero como factores competitivos en el personal académico de una Institución de Educación Superior. *Mercados y Negocios*, XV(2), 129-146. Obtenido de <https://web.a.ebscohost.com/abstract?direct=true&profile=ehost&scope=site&authtype=crawler&jrnl=16657039&AN=102744632&h=VnT2EpmhPT0lw7olQsynRklj6VFRV7KjM0tIOkb1Kn9Eh4isb9wX08L%2buGr2Q3DWCp4aiCJcZ6FKORF1%2fJg2ug%3d%3d&crl=c&resultNs=AdminWebAuth&resultLoca>
- Garay, G. (2015). Las Finanzas Conductuales, el Alfabetismo Financiero y su Impacto en la Toma de Decisiones Financieras, el Bienestar Económico y la Felicidad. *Revista Perspectivas*(36), 7-34. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332015000200002&lng=es&tlng=es.
- García Paramés, F. (2016). *Invirtiendo a largo plazo Mi experiencia como inversor* (Quinta ed.). Barcelona, España: Deusto. Recuperado el 02 de Abril de 2019, de <http://riosmauricio.com/wp-content/uploads/2017/03/Invirtiendo-a-largo-plazo-Francisco-Garcia-Parames-1.pdf>
- García, C. (16 de Enero de 2017). *Acceso a Financiamiento de los Productores Agropecuarios Nacaraguenses*. Obtenido de search.proquest.com: <https://search.proquest.com/docview/1911668755/5A3AD943807B4EDBPQ/2?accountid=36765>
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de Inversiones* (Décima ed.). México D.F, México: Pearson Educación. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion Financiera* (Décimosegunda ed.). México D.F, México: Pearson Educación. Obtenido de <https://www.academia.edu/28488202/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>
- Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos. (2010). *Fascículo Probincial Tungurahua*. Recuperado el 01 de 04 de 2019, de Ecuadorencifras.gob.ec: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manual-lateral/Resultados-provinciales/tungurahua.pdf>
- Leal Medina, F. S., González, R., & Herrera, L. (2013). Capacidad Financiera como una fuente para el Desarrollo. *International Review of Business Research Papers*, 9(2), 200-219. Recuperado el 01 de Abril de 2019, de

<https://bizresearchpapers.com/13.%20Paper%203002.%20Leal%20Medina%20Felipe.%20Online%20ready.pdf>

- León, E., & Saavedra, M. (14 de Marzo de 2018). *Alternativas de Financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*. Obtenido de www.researchgate.net: <https://www.researchgate.net/publication/323759932>
- Mancheno, M. (20 de Agosto de 2018). *Relacion entre el Bienestar financiero y la salud mental de los trabajadores profecionales de la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de repositorio.ucsg.edu.ec: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10986/1/T-UCSG-POS-MAE-185.pdf>
- Mejía, G. (2017). Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados. *Investigación Administrativa*, 46(119), 1-22. Recuperado el 29 de Marzo de 2019, de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/4560/456050279003/index.html>
- Mejía, G., Carranza, G., & Coronado, J. (Agosto de 2015). *Bienestar y Estrés Financiero en la Productividad de los Empleados, Sector Hidrocarburos del Sureste de México*. Obtenido de Researchgate: https://www.researchgate.net/publication/301490870_BIENESTAR_Y_ESTRES_FINANCIERO_EN_LA_PRODUCTIVIDAD_DE_LOS_EMPLEADOS_SECTOR_HIDROCARBUROS_DEL_SURESTE_DE_MEXICO
- Morales Castro, A., Morales Castro, J. A., & Alcocer Martínez, F. R. (2014). *Administración financiera* (Primera ed.). México D.F., México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Nievas, F. (s.f.). *Prueba del Chi-cuadrado para una sola muestra*. Obtenido de geocities: http://www.geocities.ws/nievas_ies/psicoestadistica2/chi_cuadrado.pdf
- Ocampo Florez, E. (2009). *Administracion financiera: base para la toma de decisiones económicas y financieras* (Segunda ed.). Bogota D.C: Grupo Editorial Nueva Legislación SAS. Recuperado el 11 de 04 de 2019, de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Olin, B. (2014). La educación financiera como base para la toma de decisiones personales de inversión. 26 - 28. Obtenido de <https://docplayer.es/16393487-Presenta-brenda-judith-olin-gutierrez.html>
- Pesce, G., Esandi, J., Briozzo, A., & Vigier, H. (2015). Decisiones de financiamiento en PyMEs: particularidades derivadas del entrelazamiento empresa-propietario. *REGE.Revista De Gestão*, 22(3), 357-380. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1931834558/486ED3D327C544F7PQ/17?accountid=36765>
- Raccanello, K., & Herrera, E. (2014). Educación e inclusión financiera/Education and financial inclusion. *Revista Latinoamericana De Estudios Educativos*,

- 44(2), 119-141. Obtenido de
<https://search.proquest.com/docview/1554160435?accountid=36765>
- Shefrin, H. (2009). *La nueva visión del management: utilice los principios del comportamiento financiero para conducir las estrategias del negocio*. Mexico D.F: McGraw-Hill España. Recuperado el 01 de Abril de 2019, de <https://ebookcentral.proquest.com>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento Utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras. *14(2)*, 284-303. Obtenido de dialnet.unirioja.es: <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133>
- Udell, G. (2015). Crisis financieras, Canales de concesión de crédito y Acceso de las Pymes a la Financiación. *Papeles de Economía Española(146)*, 30-49,215. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/1774943007?accountid=36765>
- Valencia, H. (23 de Octubre de 2015). Complementariedad de las inversiones a largo plazo de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países latinoamericanos. *Estudios Gerenciales*, *31(137)*, 364-372. Obtenido de www.redalyc.org: <https://search.proquest.com/docview/1791549976/fulltextPDF/FC43B2E133CC461CPQ/1?accountid=36765>
- Vallejo, L., & Martínez, M. (2016). Perfil de Bienestar Financiero: Aporte hacia la mejora de una comunidad inteligente. *Investigación Administrativa(117)*, 83-95. Recuperado el 22 de 01 de 2019, de [redalyc.org](http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456046142006): <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456046142006>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimotercera ed.). México D.F, México: Pearson Educación. Obtenido de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vecino, C., Rojas, S., & Muñoz, Y. (2015). Prácticas de evaluación financiera de inversiones en Colombia. *Estudios Gerenciales*, *31(134)*, 41-49. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0123592314001612?via%3Dihub#!>
- Villada, F., López, J., & Muñoz, N. (2017). El Papel de la Educación Financiera en la Formacion de Personales de la Ingeniería. *scielo.conicyt.cl*, 13-22.

ANEXOS

Anexo 1. Encuesta



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**



Objetivo: Investigar si el bienestar financiero de las personas económicamente activas de la ciudad de Ambato depende de la inversión a largo plazo.

Datos personales

- a) Nombre (Opcional): _____
1. Edad _____
2. Género _____
- Ud. trabaja? SÍ _____ NO _____
3. ¿Usted...?
- a) Es empleado _____
- b) Tiene negocio propio _____
- c) Todas las anteriores _____

Marque con una X, según su criterio personal, en una de las opciones listadas a continuación

Esto me describe

Totalmente: T; Muy bien MB; En cierta medida: CM; Muy poco: MP; No me describe en lo absoluto: ND

Pregunta	T	MB	CM	MP	ND
4. ¿Llevo una vida satisfactoria por la forma que llevo mis finanzas?					
5. ¿Pienso que a través de mis ahorros estoy asegurando mi futuro?					
6. ¿Pienso que a través de inversiones intento asegurar mi futuro?					
7. ¿Pienso que mi mayor preocupación es la cancelación de mis deudas?					
8. ¿En el trabajo estoy pensando en soluciones para el pago de mis deudas?					
9. ¿Cuándo se presenta un gasto imprevisto lo puedo hacer frente si es importante?					
10. ¿Estoy satisfecho con las ganancias obtenidas por la inversión en activos reales (bienes inmuebles, acciones)?					
11. ¿Estoy satisfecho con los intereses generados por la inversión monetaria (emisión de deuda o depósitos bancarios)?					

Marque con una X, según su criterio personal, en una de las opciones listadas a continuación

Esto me ocurre

Siempre: S; A menudo: AM; A Veces: AV; Casi nunca: CN; Nunca: N

Pregunta	S	AM	AV	CN	N
12. ¿Cuándo termina el mes tengo dinero sobrante?					
13. ¿Con qué frecuencia realizo depósitos a largo plazo?					
14. ¿Puedo disponer de dinero en efectivo al instante?					
15. ¿Tengo retrasos en mis obligaciones?					
16. ¿Busco otras fuentes que me ayuden a generar ingresos?					
17. ¿Cuándo tengo gastos inesperados recorro a mis ahorros?					

Marque con una X, según su criterio personal, en una de las opciones listadas a continuación

Según su criterio

Pregunta	Si	No
18. ¿Ud. tiene conocimiento sobre temas Financieros (inversiones)?		
19. ¿Tiene conocimiento de cómo invertir para no perder mucho dinero?		
20. ¿Ud. tiene algún tipo de seguro personal?		
21. ¿Destino ahorros a la inversión a largo plazo?		

Responda según considere

22. ¿En promedio cuánto genera de ingresos al mes? _____

23. ¿Ud. ahorra? _____

24. ¿En promedio cuánto ahorra al mes? _____

25. ¿Cuánto dinero tiene destinado al ahorro plazo fijo? _____

26. ¿Cuánto dinero ha ganado anualmente por realizar depósitos a plazo fijo? _____

27. ¿Cuánto espero ganar por la inversión en activos fijos? _____

28. ¿En promedio cuánto de sus ahorros destina a la compra de activos reales anualmente (bienes inmuebles, acciones)? _____

29. ¿Con qué frecuencia adquiero activos reales? _____
- a) Anual
 - b) Semestral
 - c) Trimestral
 - d) Quimestral
 - e) Mensual
30. ¿En promedio cuánto ha ganado en inversiones reales Anualmente? _____
31. ¿En qué tipo de sector invierte?
- a) Personal (HOGAR) deposito
 - b) Instituciones Financieras (plazo fijo)
 - c) Sectores estratégicos (Agropecuario, Industrial o Servicio)
 - d) No invierte
32. ¿Basado en qué tipo de información Ud. decide invertir?
- a) Conocimientos propios
 - b) Internet – publicidad
 - c) Asesor financiero
 - d) Familiares o amigos
 - e) No invierte
 - f) Otros _____
33. ¿En la actualidad en que rango Ud. está endeudado a largo plazo?
- a) 0 - 25%
 - b) 26% - 50%
 - c) 51% - 75%
 - d) 76% - 100%
34. ¿Qué le genera más gastos?
- a) Salud _____
 - b) Alimentación _____
 - c) Vivienda _____
 - d) Vestimenta _____
 - e) Servicios básicos _____
 - f) Educación _____
 - g) Deudas _____
 - h) Otros _____