



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

TÍTULO:

DETERMINANTES QUE INCIDEN EN EL BIENESTAR
FINANCIERO DE LOS PROFESIONALES EN LA CIUDAD DE
GUAYAQUIL

AUTOR:

Morán Ortiz Luis Vicente

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE ECONOMISTA

TUTOR:

Econ. María del Carmen Lapo Mgs.

Guayaquil, Ecuador

2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por:
Morán Ortiz Luis Vicente, como requerimiento parcial para la obtención del
Título de: Economista.

TUTORA

f. _____
Econ. Lapo Maza María del Carmen, Mgs.

DIRECTOR DE LA CARRERA

f. _____
Econ. Carrillo Mañay Venustiano, Mgs.

Guayaquil, a los 14 días del mes de septiembre del 2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Luis Vicente Morán Ortiz

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación “DETERMINANTES QUE INCIDEN EN EL BIENESTAR FINANCIERO DE LOS PROFESIONALES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL” previa a la obtención del Título de: Economista, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 14 días del mes de septiembre del 2017

EL AUTOR

f. _____
Morán Ortiz Luis Vicente



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, Luis Vicente Morán Ortiz

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación “DETERMINANTES QUE INCIDEN EN EL BIENESTAR FINANCIERO DE LOS PROFESIONALES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 14 días del mes de septiembre del 2017

EL AUTOR:

f. _____
Morán Ortiz Luis Vicente

REPORTE URKUND

URKUND	
Documento	Morán Luis FINAL.doc (D30249922)
Presentado	2017-08-25 18:20 (-05:00)
Presentado por	luismoranor_94@hotmail.com
Recibido	maria.lapo.ucsg@analysis.orkund.com
Mensaje	Tesis Final Luis Morán Mostrar el mensaje completo 1% de estas 57 páginas, se componen de texto presente en 4 fuentes.

TUTORA

f. _____
Econ. Lapo Maza María del Carmen, Mgs.

AGRADECIMIENTO

Primero, agradezco a Dios por permitirme llegar hasta esta etapa de mi vida. Agradezco también a mi familia, quienes me han apoyado completamente durante todo el trayecto de mi etapa tanto universitaria como educativa en general, siempre respetando mis decisiones y siendo la base de mi motivación para llegar a este momento decisivo. De mi familia, gracias especiales a mi tía, la Econ. Carmen Ortiz Pilco, para quien he sido un hijo y fue ella la que me brindó la oportunidad de estudiar en esta prestigiosa institución a la cual admiré desde que tengo uso de memoria. A mis padres, quienes han hecho todo el esfuerzo posible para brindarme siempre todo lo que necesité para terminar mi carrera universitaria, a pesar de las difíciles situaciones que hemos vivido en familia, hemos sabido reponernos de cada una de ellas y hace que me enorgullezca de poseer mis dos apellidos. Agradezco a todos mis amigos, por todo el apoyo y todos los momentos que hemos pasado juntos. Gracias a ellos pude disfrutar mi paso por la vida universitaria mucho más de lo que pude imaginar y espero que momentos iguales o mejores se encuentren en nuestro porvenir. Finalmente, agradezco a mis profesores quienes me hicieron ver que la economía es una ciencia mucho más profunda de lo que pude imaginar y este trabajo es una muestra de ello. De todos mis profesores, gracias especiales a la Econ. María del Carmen Lapo, tutora de este trabajo de investigación y a todo su grupo de trabajo, quienes en su vasta experiencia en este tipo de investigaciones económico-sociales, supieron guiarme y aconsejarme acerca de varios temas y que aportaron de gran manera a los resultados obtenidos en este documento. Sin ellos, estoy seguro que este trabajo carecería de mucho y recordándoles que esta investigación es tanto mía como de ellos. Espero que este trabajo sea de utilidad para los investigadores en un futuro y que produzca resultados en los temas del bienestar, especialmente para el Ecuador.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi familia, quienes se han sentido orgullosos de mí durante todo este camino y espero que este trabajo de investigación los deje igual de orgullosos. A mis padres, espero que sientan que todo su sacrificio no ha sido en vano. A la Econ. Carmen Ortiz Pilco, espero que luego de analizar este documento me considere un colega de profesión. A mis compañeros, espero que encuentren este tema tan interesante como yo lo sentí durante todo el proceso de creación del mismo. A mis profesores, espero corresponder con este trabajo todas sus horas de enseñanzas y sentirme un economista como todos ellos. A mi tutora, Econ. María del Carmen Lapo y todo su grupo de trabajo, espero que consideren que este trabajo se encuentra a la altura de aquellas investigaciones tan importantes que realizan para el porvenir de la sociedad ecuatoriana. Finalmente, dedico este trabajo a todos los investigadores del tema del bienestar, esperando que todo lo recopilado en este documento les sirva tanto como información e inspiración para ahondar este tema tan importante a fondo, por el bien de todos los ecuatorianos.



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

Econ. Venustiano Carrillo Mañay, Mgs.
DIRECTOR DE CARRERA

f. _____

Econ. Guillermo Guzmán Segovia, Mgs.
COORDINADOR DEL ÁREA

f. _____

Econ. Erwin Guillén Franco, Mgs.
OPONENTE



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

CALIFICACIÓN

f. _____

Econ. Lapo Maza María del Carmen, Mgs.

TUTOR

ÍNDICE GENERAL

1	Introducción.....	2
1.1	Antecedentes.....	4
1.2	Planteamiento del Problema.....	5
1.3	Pregunta de Investigación	6
1.4	Objetivos.....	6
1.4.1	Objetivo General	6
1.4.2	Objetivos Específicos.....	7
1.5	Justificación	7
1.6	Hipótesis.....	8
1.7	Limitaciones.....	8
2	Marco Teórico	10
2.1	Fundamentación Teórica	10
2.1.1	Economía Ortodoxa y Heterodoxa	10
2.1.2	Teorías y Medidas del Bienestar.....	12
2.1.3	La Teoría del Consumidor y el Bienestar Social	14
2.2	Marco Conceptual	18
2.2.1	Bienestar.....	18
3	Marco Referencial	22
3.1	El bienestar para la literatura internacional.....	22
4	Marco Metodológico.....	32
4.1	Método.....	32
4.2	Diseño de Investigación.....	32
4.3	Alcance de la investigación	33
4.4	Fuentes de Recopilación de Información.....	34
4.5	Variables de la investigación	35
4.6	Operacionalización de las variables	37
4.7	Herramientas de Recopilación de Información	38
4.8	Población y Muestra	40
4.9	Herramientas de procesamiento de información	41
4.9.1	La Validez de los instrumentos	41
4.9.2	Estadística no paramétrica.....	43

4.9.3	Coeficiente de Correlación de Spearman	46
4.9.4	Análisis de Componentes Principales	47
4.9.5	Modelos de Regresión de Respuesta Cualitativa	48
4.9.6	Medidas de Bondad de Ajuste para modelos de regresión logística	51
5	Resultados y Análisis	55
5.1	Característica de la muestra	55
5.1.1	Género	55
5.1.2	Estado Civil	56
5.1.3	Nivel de Educación	57
5.1.4	Número de integrantes del hogar	57
5.1.5	Ingreso Mensual	58
5.1.6	Edad	59
5.2	Prueba de Validez	59
5.3	Análisis Factorial	60
5.3.1	Escala SWF	61
5.3.2	Escala AHE	61
5.3.3	Escala FSFS	62
5.3.4	Escala IFDFW	63
5.4	Diagnóstico del Nivel de Bienestar Financiero y sus variables explicativas	63
5.4.1	Situación Financiera Actual	65
5.4.2	Satisfacción Financiera	66
5.4.3	Satisfacción con conductas financieras	66
5.4.4	Grado de conducta Austera	67
5.4.5	Grado de Hedonismo	68
5.5	Prueba de Normalidad Kolmogorov-Smirnov	69
5.6	Incidencia de Variables Sociodemográficas en el Bienestar Financiero	70
5.6.1	Edad	70
5.6.2	Número de Integrantes del Hogar	71
5.6.3	Género	72
5.6.4	Estado Civil	72
5.6.5	Nivel de Educación	73

5.7	Coeficiente de Correlación de Spearman	74
5.8	Modelo Predictivo del Bienestar Financiero.....	75
5.9	Medidas de Bondad de Ajuste del Modelo Predictivo.....	77
5.10	Incidencia del Nivel de Educación en el Modelo Predictivo del Bienestar Financiero.....	78
5.11	Resumen de Resultados	79
5.12	Discusión.....	80
6	Conclusiones y Recomendaciones	82
6.1	Conclusiones	82
6.2	Recomendaciones.....	84
7	Referencias Bibliográficas.....	86
8	Apéndices	92
8.1	Apéndice A: Encuesta de determinantes del bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil	92
8.2	Apéndice B: Matriz de Correlaciones de Spearman	95

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Conceptualización de las variables</i>	35
Tabla 2: <i>Operacionalización de Variables</i>	37
Tabla 3: <i>Edad</i>	59
Tabla 4: <i>Estadístico Alfa de Cronbach</i>	60
Tabla 5: <i>Prueba KMO y Esfericidad de Bartlett</i>	61
Tabla 6: <i>Matriz de Componentes para SWF</i>	61
Tabla 7: <i>Matriz de Componentes para AHE</i>	62
Tabla 8: <i>Matriz de Componentes para FSFS</i>	63
Tabla 9: <i>Matriz de Componentes para IFDFW</i>	63
Tabla 10: <i>Diagnóstico del Nivel de Bienestar Financiero</i>	64
Tabla 11: <i>Prueba Kolmogorov-Smirnov</i>	70
Tabla 12: <i>Prueba chi-cuadrado para edad</i>	71
Tabla 13: <i>Prueba chi-cuadrado para Integrantes del Hogar</i>	71
Tabla 14: <i>Prueba Chi-cuadrado para Género</i>	72
Tabla 15: <i>Prueba chi-cuadrado para Estado Civil</i>	73
Tabla 16: <i>Prueba chi-cuadrado para Nivel de Educación</i>	74
Tabla 17: <i>Modelo Predictivo del Bienestar Financiero</i>	75
Tabla 18: <i>Medidas de Bondad de Ajuste del Modelo Predictivo</i>	77
Tabla 19: <i>Prueba U de Mann-Whitney</i>	78
Tabla 20: <i>Matriz de Correlaciones de Spearman</i>	95

ÍNDICE GRÁFICOS

Figura 1: Evolución del IDH de Ecuador y sus componentes.	13
Figura 2: Curva de contrato.	16
Figura 3: Curvas de indiferencia social y frontera de posibilidades de utilidad.....	17
Figura 4: Pirámide de las Necesidades de Maslow.	19
Figura 5: Modelo de bienestar financiero.....	20
Figura 6: Modelo Logit.	50
Figura 7: Género.....	56
Figura 8: Estado Civil.....	56
Figura 9: Nivel de Educación	57
Figura 10: Número de Integrantes del Hogar.....	58
Figura 11: Ingreso Mensual	59
Figura 12: Nivel de Bienestar Financiero de los profesionales de Guayaquil.....	64
Figura 13: Situación Financiera Actual	65
Figura 14: Satisfacción Financiera.....	66
Figura 15: Satisfacción con conductas financieras	67
Figura 16: Grado de Austeridad.....	68
Figura 17: Grado de Hedonismo.....	69

RESUMEN

El objetivo del presente trabajo es evaluar las variables principales que explican el bienestar financiero mediante la aplicación de un cuestionario debidamente validado. Según los estudios realizados en cuanto al tema, se encontró una importante relación entre niveles bajos de bienestar financiero y problemas de salud, laborales y familiares. Mediante el uso de técnicas estadísticas y econométricas se realizó la medición del bienestar financiero de los profesionales guayaquileños y se propuso un Modelo de Regresión Logística, específicamente un modelo Logit, con variables objetivas y subjetivas que explican las variaciones en dicho bienestar. Se concluyó que la mayoría de los profesionales guayaquileños sufren de un nivel de bienestar financiero bajo y las principales variables que influyen en dicha medida son la satisfacción con conductas financieras y la situación financiera actual. Además, se incluyeron variables sociodemográficas para determinar su incidencia en el bienestar financiero, de las cuales el nivel de educación fue la única que demostró provocar variaciones significativas tanto en el nivel de bienestar como en las variables que componen el modelo predictivo del mismo.

PALABRAS CLAVES: BIENESTAR FINANCIERO, PROFESIONALES, ECONOMETRÍA, ANÁLISIS FACTORIAL, ESTADÍSTICA, MODELO LOGIT.

ABSTRACT

The objective of this study is to evaluate the main variables that explain financial well-being through the application of a validated questionnaire. According to the studies carried out on the subject, an important relationship was found between low levels of financial well-being and health, labor and family problems. Statistical and econometric techniques were used to measure the financial well-being of Guayaquil professionals and a logical regression model was proposed, specifically a Logit model, with objective and subjective variables that explained the variations in financial well-being. It was concluded that most of Guayaquil's professionals suffer from a low level of financial well-being and the main variables that influence this measure are satisfaction with financial behaviors and the current financial situation. In addition, sociodemographic variables were included to determine their impact on financial well-being, of which the level of education was the only one that showed significant variations in both the well-being levels and the variables that make up the predictive model.

KEYWORDS: *FINANCIAL WELL-BEING, PROFESSIONALS, ECONOMETRICS, FACTOR ANALYSIS, STATISTICS, LOGIT MODEL.*

1 Introducción

Hace varias décadas atrás, los objetivos de los gobiernos en cuanto a lo económico apuntaban hacia el crecimiento, comúnmente medido por medio de las variaciones del Producto Interno Bruto. Sin embargo, con el pasar del tiempo y la evolución en la política, los gobiernos ahora apuntan hacia algo mayor y sus objetivos abarcan los términos de desarrollo y bienestar para sus habitantes. Teniendo en cuenta esto, el Estado ecuatoriano ha ido fomentando sus políticas hacia el tema del bienestar. Uno de los pasos más importantes se dio con la inclusión del Régimen de Desarrollo en la Constitución del 2008. La Constitución define al Régimen de Desarrollo como “el conjunto organizado, sostenible y dinámico de los sistemas económicos, políticos, socio-culturales y ambientales, que garantizan la realización del buen vivir” (Asamblea Constituyente, 2008, p. 135) Otro avance importante en cuanto al bienestar se dio con la proclamación del Plan Nacional del Buen Vivir, el cual es un documento que reúne las políticas a aplicarse por parte del Estado para cumplir con 12 objetivos de bienestar.

Gracias a la atención que está recibiendo el término bienestar, se han realizado varias investigaciones respecto al tema. El principal problema que se ha tratado de solucionar es el de la medición de un término subjetivo como es el bienestar. Zemtsov y Osipova (2015) realizaron una descripción teórica del bienestar. En dicho estudio se indica que, para el estudio del mismo, los investigadores han optado por dividir el bienestar en objetivo y subjetivo. De esta manera, se puede determinar su medición de mejor manera, dependiendo del tipo de bienestar. A pesar de la subjetividad relacionada con el bienestar, este puede ser medido de forma cuantitativa (Stiglitz, Sen & Fitoussi, 2009) pero hay que tener en cuenta que los resultados de los estudios no pueden ser generalizados, ya que cada población tiene distintos deseos y necesidades (Vallejo & Martínez, 2016).

Por lo tanto, antes de aplicar una medida o política para fomentar el bienestar de los habitantes de una población es importante identificar las variables que explican dicho bienestar. Esta afirmación nos lleva al problema de investigación por el que se cree necesario el presente estudio: el desconocimiento de las variables

determinantes del bienestar financiero para la población ecuatoriana podría desembocar en políticas ineficientes. Se tomará el bienestar financiero como base de análisis ya que está más ligado a las políticas públicas y, según lo explicado anteriormente, se tendrá como objetivo determinar cuáles son las variables que inciden en el bienestar financiero de los guayaquileños como población a investigar.

Teniendo en cuenta la poca información que se posee en cuanto a los determinantes del bienestar financiero, la aplicación de políticas que se deseen implementar podría ser ineficiente, lo cual representa un problema hacia el impulso del bienestar promulgado por el gobierno mediante el Plan Nacional del Buen Vivir. Por tanto, antes de intentar aplicar medidas para el fortalecimiento, se deben conocer cuáles son los determinantes del bienestar. En el caso de este estudio, cuáles serían los determinantes del bienestar financiero para aquellas personas que posean un título de tercer nivel o superior. Por tanto, el objetivo principal de esta investigación es responder esa interrogante: Analizar las variables principales que explican el bienestar financiero mediante la aplicación de un instrumento validado y así, permitir la formulación de políticas hacia esta área importante del desarrollo humano.

El presente trabajo de investigación se estructura de la siguiente manera:

- En el primer capítulo, se muestran los antecedentes de los estudios del bienestar. Luego se muestra los objetivos, pregunta de investigación y demás componentes de la propuesta de investigación.
- El segundo capítulo corresponde al marco teórico y conceptual. En ambos apartados se revisarán las teorías económicas que respaldan el estudio del bienestar, además de diversas medidas del bienestar que se emplean alrededor del mundo. Finalmente, se hace una revisión a los conceptos importantes que, junto a los estudios revisados en el marco conceptual, permiten reconocer las variables que inciden en el bienestar financiero de los individuos.
- Debido a su importancia, se compuso un capítulo aparte para el marco referencial. Esto se debe a que el estudio del bienestar es un tema relativamente nuevo, por lo que la evidencia empírica es de suma importancia. Se revisan investigaciones realizadas alrededor del mundo, lo

que permite tener una noción más amplia de lo que abarca el bienestar financiero, y qué variables generan cambios en el mismo.

- La metodología se encuentra en el capítulo cuatro. Allí se muestra el diseño de la investigación y el método del mismo. Otros puntos importantes de dicho capítulo son el cuestionario propuesto para el levantamiento de la información, el diseño de muestreo y las herramientas de análisis de la información recogida a través de la encuesta.
- En el capítulo cinco se realiza el análisis de los resultados de la investigación. Mediante el uso de los diversos estadísticos mencionados en el capítulo cuatro, se obtienen resultados valiosos de la información levantada. En general, el capítulo cinco contiene la caracterización de la muestra, validez de las escalas usadas, estadística inferencial y no paramétrica y, finalmente, la elaboración del modelo predictivo del bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil. Además, el capítulo culmina con una discusión para comparar los resultados del presente estudio con los demás estudios mencionados en la revisión de la bibliografía internacional
- Finalmente, en el capítulo seis se muestran las principales conclusiones que responden a los objetivos específicos planteados. Como punto final de este capítulo, se realizan ciertas recomendaciones para la complementación del tema de estudio en investigaciones posteriores.

1.1 Antecedentes

A partir de los desastres que se encontraron en la época de la posguerra, la atención internacional empezó a dirigirse hacia las diferencias en los países desarrollados y subdesarrollados. A pesar de que ya había teorías que definían las vías del desarrollo de los países desde muchos años antes, no fue sino hasta esa época en la que se le empezó a dar más importancia a esta rama de la economía. Gracias a esto, los estudios internacionales en cuanto a lo que determina el desarrollo de un país han ido en aumento. Las teorías han evolucionado de tal manera que ahora ya no solo se estudia el tema desde el punto de vista económico sino que se involucran otras ciencias para definir algo tan complejo como el término desarrollo o el término bienestar.

Actualmente, dichas teorías son la base de las políticas públicas aplicadas por los gobiernos. A pesar de esto, existe una escasez de esta clase de estudios en el medio local, debido probablemente a la subjetividad e interdisciplinaridad necesaria para obtener resultados relevantes. En el contexto ecuatoriano, no se han realizado estudios en cuanto al bienestar financiero y lo que lo determina, por lo que no sabemos a ciencia cierta cuál es la actitud del ciudadano ecuatoriano en cuanto a este tema, ni cuáles son los factores que lo determinan. Para poder responder estas inquietudes debemos revisar las diferentes teorías económicas y de diversas ciencias que nos permitan comprender lo que abarca el término bienestar.

1.2 Planteamiento del Problema

Como se mencionó anteriormente, las diversas características de cada población o sociedad hacen que sus necesidades sean distintas. Para poder tomar medidas en cuanto al bienestar financiero de una población, es necesario conocer las variables que inciden en ello, y ahí es donde radica el principal problema de estudio. A pesar de que se ha hablado hasta ahora de políticas de Estado, el bienestar financiero no solo repercute a nivel macroeconómico. Se han realizado diversos estudios donde se vincula los bajos niveles de bienestar financiero con diversos problemas. En cuanto al punto de vista de la salud, Rath y Harter (2010) vincularon al bajo nivel de bienestar financiero con varias enfermedades como estrés, ansiedad, insomnio, dolores de cabeza y depresión. Aparte de las enfermedades, también puede producir problemas en el campo económico. Van Vuren (2015) estableció una relación entre el estrés financiero, el bienestar financiero y problemas empresariales como baja productividad de los trabajadores e incrementos en la tasa de absentismo laboral.

A su vez, los problemas en cuanto a los niveles bajos de bienestar financiero son palpables y los estudios de otros países lo demuestran. Varios investigadores afirman que, dependiendo de la población, la educación financiera es una de las variables más influyentes en los modelos que buscan caracterizar el bienestar financiero (Vallejo & Martínez, 2016; Zemtsov & Osipova, 2015; Yin-Fah et al., 2010; Zaimah et al., 2013; Vallejo et al., 2016).

En el contexto ecuatoriano, la Superintendencia de Bancos y Seguros promulgó una resolución en el 2013 con el objetivo de que las entidades controladas por la Superintendencia desarrollen Programas de Educación Financiera en beneficio del público en general. A pesar de esto, según las publicaciones de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador, la morosidad en los créditos ha seguido un rumbo irregular. A finales de abril del 2017, el crédito destinado al consumo es el que posee un mayor porcentaje de mora con un 6.63% y, el crédito destinado al comercio el menor, con un 1.33%. Otro dato interesante es el hecho de que la composición del crédito no ha cambiado significativamente desde el 2014, donde el crédito destinado a producción representa entre el 64% y el 68% del total de la cartera y el resto pertenece a créditos de consumo y educativos (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2017). Esta cifra es interesante para el estudio, ya que la proporción de créditos destinados a inversión y los créditos destinados a consumo parece no haber cambiado significativamente a pesar de los Programas de Educación Financiera. Finalmente, en el reporte se observa una variación negativa abrupta en las cuentas bancarias privadas entre mediados de 2015 e inicios de 2016, esto podría haber provocado un aumento en el estrés financiero de los clientes bancarios.

Otro problema es la falta de estudios sobre el tema del bienestar financiero para la población ecuatoriana. Sin los estudios necesarios, la aplicación de medidas puede ser ineficiente. Es importante reconocer lo que caracteriza al bienestar financiero de los distintos grupos sociales que conforman un territorio de estudio.

1.3 Pregunta de Investigación

A partir de la problemática narrada se formuló la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuáles son las variables que inciden en el bienestar financiero de los profesionales que laboran en la ciudad de Guayaquil?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Evaluar las variables principales que explican el bienestar financiero mediante la aplicación de un instrumento validado.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Construir la fundamentación teórica en relación al bienestar financiero con la revisión de la bibliografía internacional.
- Identificar las variables que explican el bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil, mediante un cuestionario.
- Caracterizar los aspectos sociodemográficos de los profesionales de la ciudad de Guayaquil mediante el uso de estadísticas descriptivas.
- Estimar modelos estadísticos y econométricos para medir la relación de las variables seleccionadas.

1.5 Justificación

El estudio se justifica desde varios enfoques. Una persona con un buen nivel de bienestar financiero es capaz de tomar decisiones financieras por su propia cuenta, además de tener cuentas sanas y un estrés financiero controlado. Así, este estudio ayudará a las personas a entender qué es lo que determina este bienestar, con lo cual podrán saber en qué aspectos de sus vidas deben enfocarse para que su aspecto económico sea el deseado en lo posible. En cuanto al enfoque social, el término bienestar es parte del desarrollo humano, el cual es un aspecto socioeconómico. Alcanzar un nivel de bienestar financiero es uno de los caminos para que la persona alcance el buen vivir.

El bienestar financiero y la educación financiera no solo benefician al sector financiero privado, sino también al sector financiero público. De esta manera, el Estado podría tener cuentas más sanas, por lo que es un estudio que aporta con datos importantes al sistema financiero nacional en su conjunto. Además, los resultados obtenidos de esta investigación podrían ser la antesala a la aplicación de políticas que cumplan el tercer objetivo del Plan Nacional del Buen Vivir: Mejorar la calidad de vida de la población.

A su vez, la metodología empleada en el presente estudio, será de gran utilidad en futuras investigaciones tanto a nivel nacional como internacional para un análisis comparativo. Además, este trabajo servirá de guía para formular políticas públicas dirigidas al bienestar financiero en base a los resultados locales. En lo personal, la investigación de este tema, que se encuentra en auge gracias al apogeo

internacional que está obteniendo el término “bienestar”, me permite especializarme en esta rama de la Economía que, junto a otras ciencias, está siendo investigada a profundidad. También me ofrece oportunidades internacionalmente, gracias a las teorías y metodologías aprendidas para la realización de esta investigación.

1.6 Hipótesis

Existen factores sociodemográficos y conductuales asociados en forma positiva o negativa al bienestar financiero de los profesionales que laboran en la ciudad de Guayaquil.

1.7 Limitaciones

Teniendo en cuenta la naturaleza de la presente investigación, se han encontrado algunas limitaciones en el proceso. Una de ellas es el factor tiempo, lo cual condicionó el proceso de levantamiento de información. A pesar de esto, se considera que los resultados obtenidos han sido valiosos para el tema de investigación, aunque se podría realizar un estudio a una escala mucho mayor, con conclusiones mucho más contundentes sobre el tema y que describan el bienestar de una población mucho mayor.

Otra de las limitaciones es la poca información del tema para el territorio ecuatoriano. El presente estudio se basa principalmente en estudios internacionales del tema y se han aplicado las metodologías usadas para el contexto ecuatoriano. Se espera que se realicen nuevos estudios del bienestar financiero en el Ecuador y este documento podría sembrar las bases para que esto se cumpla.

En conclusión, el estudio del bienestar financiero no ha sido tratado a profundidad para el caso ecuatoriano, lo cual representa un problema al momento de querer tomar medidas al respecto. En general, existen problemas en ciertos indicadores financieros que podrían indicar bajos niveles de este tipo de bienestar. Las repercusiones de ello no solo se ven en un mal manejo de finanzas personales, sino también en problemas laborales y de salud, lo cual hace relevante este tipo de estudios con respecto al tema. Para poder entender los elementos que conforman el bienestar financiero de los profesionales de Guayaquil se plantean objetivos que ayudarán a responder a esta interrogante. El estudio se justifica porque aportará

resultados importantes a la economía, al ámbito social, al Estado y al perfil profesional y académico de las personas que analicen el presente documento. Finalmente, se encontraron algunas limitaciones en durante el proceso de investigación. Las principales fueron el factor tiempo y la escasa información de la situación nacional.

2 Marco Teórico

En el siguiente capítulo, se expondrá la evidencia teórica y conceptual referente al tema del bienestar, específicamente al bienestar financiero. Para empezar, se realiza una importante distinción entre los conceptos de Economía Ortodoxa y Heterodoxa. Luego se revisan varias teorías importantes referentes al tema, incluyendo medidas del bienestar que son utilizadas frecuentemente en la actualidad. Después, se realiza una descripción conceptual de lo que conlleva el término bienestar, incluyendo definiciones de variables importantes que serán objeto de estudio. Finalmente, se realizan conclusiones acerca de los temas que se revisaron en el presente capítulo.

2.1 Fundamentación Teórica

2.1.1 Economía Ortodoxa y Heterodoxa

A partir de la posguerra, la influencia de los economistas en el sector público se incrementó de manera exponencial. Para la década de los 90, ya no era nada extraño que existan presidentes con un título en economía. Dichos exponentes eran parte de lo que se conoce como Economía Ortodoxa (Katz, 2010). Dicho autor caracteriza esta economía como la que está promovida por políticas neoliberales y apoya la asignación mercantil de los recursos. Esta corriente tiene una larga historia, ya que sus fundamentos parten desde la corriente mercantilista y fisiocrática, pasando por Adam Smith y llegando a economistas como Walras y Fisher, quienes fundarían dos de las corrientes más importantes del neoliberalismo: la macroeconomía neoclásica y el monetarismo (Hamburger, 2013). A raíz de su gran actividad en los círculos de poder en el periodo de la posguerra y la inminente inclusión de los economistas ortodoxos en la toma de decisiones de importantes organismos internacionales, como el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, la influencia de esta corriente se impulsó por todo el mundo, esparciendo la doctrina neoliberal y promulgando el libre mercado por medio de las políticas públicas de los países que gobernaban o en los que influían. Este gran poder que poseían y la doctrina que promulgaban, provocaron el gozo de las clases de dominantes debido a la supremacía que se le daba a capital por encima del trabajo, la cual era una característica del pensamiento neoclásico (Katz, 2010). Los cimientos sobre los cuales está construido el pensamiento neoclásico han sido

discutidos durante el pasar de los años hasta la actualidad. Van der Berg (2015) hace especial hincapié en el sujeto económico representado en los modelos neoclásicos, individuos que solo piensan en el bienestar personal al momento de la toma de decisiones, con el único propósito de maximizar su “utilidad”. Esta afirmación ha sido desmentida innumerables veces por sociólogos y psicólogos en el transcurso de los años y se mantiene hasta la actualidad. Van de Berg indica que este pensamiento dificulta el análisis del comportamiento económico de los grupos y de los individuos y puede llevar a resultados erróneos. Katz (2010), por su lado, ataca la imposición de los supuestos sobre los cuales se erige toda la lógica neoclásica. La partida desde el equilibrio de Walras y otros supuestos como el llamado *ceteris paribus* impiden el estudio de externalidades que afectan al modelo, lo cual siempre sucede en la realidad. Al igual que van der Berg, Katz también critica las habilidades dotadas a los participantes del mercado en dichos modelos, a las que califica de “supra-humanas” debido a la capacidad que poseen para tener toda la información necesaria a la mano y manejar sus preferencias a la perfección.

En respuesta a esto, existe otro gran enfoque llamado Economía Heterodoxa, compuesta por varias corrientes que, a diferencia de la Economía Ortodoxa, no siguen solamente el razonamiento matemático deductivo en cuanto a su metodología. Es un razonamiento más abierto a otros métodos de investigación. Hamburger (2013) resume las escuelas o campos que forman parte de la economía heterodoxa: Economía ecológica, marxista, poskeynesiana, neuroeconomía, socioeconomía, de complejidad, institucional, posautismo y la escuela austriaca.

En general, este enfoque reconoce la imperfección del mercado, la centralidad a la que va ligada la certidumbre y el aspecto institucional de la economía (Katz, 2010). Al ser la economía una ciencia social, el estudio de los individuos y la sociedad necesita de otras ciencias que ayuden a explicar el comportamiento de los sujetos. Volviendo al ejemplo del individuo que representa al ser humano en los modelos económicos neoclásicos, para poder comprender lo que motiva a un ser humano a comportarse de cierta manera, se necesitaría de ciencias como la psicología, sociología y antropología. La economía por sí sola no podría comprender este comportamiento y cometería errores en la medición de las variables de estudio.

El impacto de la economía heterodoxa en los economistas del mundo ha ido en aumento, pero uno de los grandes problemas para la economía heterodoxa es la promulgación de la doctrina neoclásica como base de aprendizaje para las nuevas generaciones de economistas, según destaca Lavoie (2007). Desde los centros de aprendizaje se enseña la doctrina neoclásica generando en los estudiantes una preferencia hacia ella, por otro lado, la enseñanza de la doctrina heterodoxa es casi nula. Estudiantes de diversos lugares del mundo han mostrado su disconformidad en cuanto a este problema y proponen la inclusión de materias acordes al pensamiento heterodoxo (Lavoie, 2015). La inclusión de ambos enfoques durante la educación de los nuevos economistas haría más fácil la existencia de un pluralismo económico y abriría la posibilidad a nuevas líneas de investigación que podrían ser inalcanzables usando sólo la lógica neoclásica.

2.1.2 Teorías y Medidas del Bienestar

Los primeros indicios en cuanto al bienestar en el ámbito económico vienen con las teorías de Walras y Pareto. En el caso del primero, define el Óptimo de Pareto, el cual es el punto en el que “cualquier cambio de situación afectaría a una economía sin perjudicar a otra. Es decir, las situaciones son eficientes, si al haber un cambio de esa situación, se beneficia a alguno, sin perjudicar a otro” (Pareto, 1971). En el sentido microeconómico, esto se refiere a la asignación de recursos. Si se realiza una reasignación, el hecho de que la situación de un individuo mejore sin afectar negativamente la de otro conllevaría a un aumento del bienestar social. Llevándolo más allá, Arrow (1951) y Debreu (1959) toman este concepto y, junto a la Teoría del Equilibrio General de Walras, concibieron lo que se conoce como los 2 Teoremas Fundamentales del Bienestar, los mismos que son explicados de buena manera por Sánchez-Daza (2001):

1. Una asignación de recursos de equilibrio competitivo, o asignación walrasiana, es un Óptimo de Pareto.
2. Bajo supuestos algo diferentes cualquier asignación eficiente de Pareto será una asignación de equilibrio competitivo, después de haberse realizado una apropiada redistribución de las dotaciones iniciales.

Esta visión clásica del bienestar ha sido objeto de muchas críticas, especialmente en cuanto a los supuestos en los que se basa para la formulación de los teoremas, entre los cuales se encuentran competencia perfecta y simetría en la información,

ambos conceptos que se pueden llamar utópicos y que, si es así, carecerían de efecto en la práctica. Aun así, este ha sido un punto de partida para otras aportaciones en cuanto a la Teoría del Bienestar. Debido al enfoque clásico, por mucho tiempo se usó el Producto Interno Bruto como medida de bienestar; sin embargo varios expertos demostraron las limitaciones que ofrece un indicador netamente económico para la medición de un término tan subjetivo. En el Informe de la Comisión sobre el Desarrollo Económico, liderada por Stiglitz, se hace una gran reflexión del problema del PIB como medida representativa del bienestar (Stiglitz et al., 2009). Por ello, se ha venido buscando un indicador alternativo que represente de mejor manera el bienestar para las personas.

Uno de ellos es el Índice de Desarrollo Humano, propuesto por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo en su informe del año 1990. En él se definen las variables que forman parte del índice, entre las que se encuentran: esperanza de vida, nivel de alfabetismo y el ingreso (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 1990).

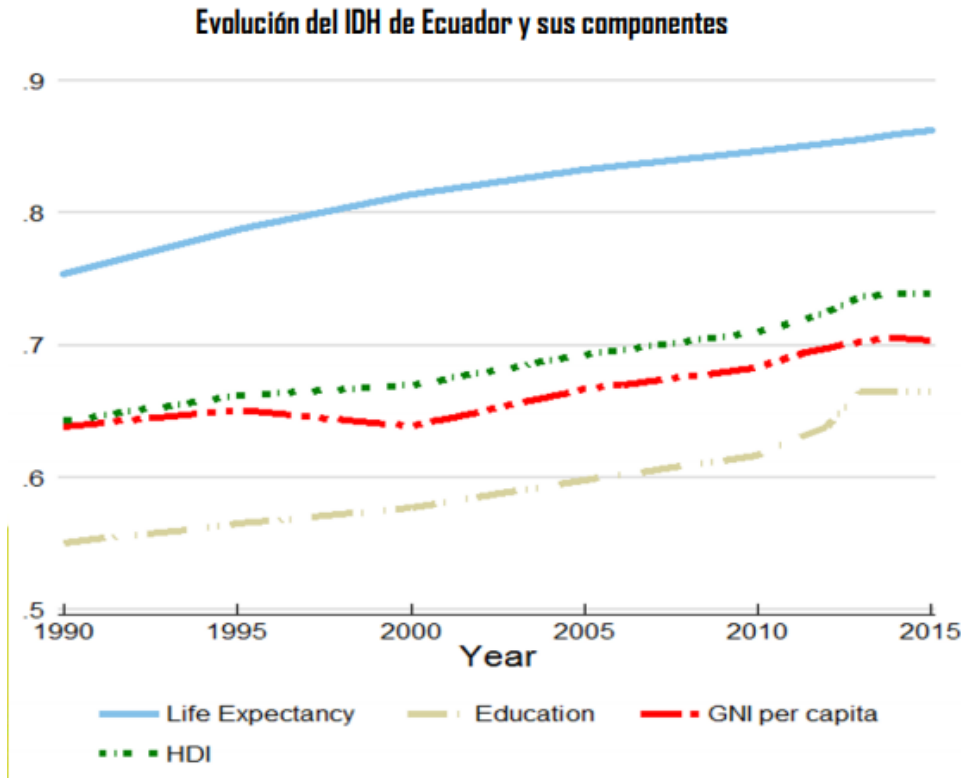


Figura 1: Evolución del IDH de Ecuador y sus componentes.

Tomado de Briefing note for countries on the 2016 Human Development Report, Ecuador (Human Development Report Office, 2016)

Actualmente es de las medidas que más usadas para medir el bienestar y el desarrollo de un país. La medición del índice se va actualizando, incluyendo más variables socioeconómicas disponibles gracias al crecimiento de las bases de datos de los países.

Una medida que está tomando una gran aceptación en la actualidad es el *Better Life Index*, programa impulsado por el OECD, siglas en inglés para la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Dicho organismo fue creado 1961 en París, Francia con el objetivo de promover políticas que impulsen el bienestar económico y social de las personas alrededor del mundo, información encontrada en la página web oficial de la OECD (2017). El *Better Life Index* está compuesto por 11 ítems que, según la OECD, son componentes importantes del bienestar. Aquellos ítems son:

- Vivienda
- Ingresos
- Empleo
- Comunidad
- Educación
- Medio Ambiente
- Compromiso Cívico
- Salud
- Satisfacción
- Seguridad
- Balance Vida-Trabajo

La característica más importante de este índice es que no ofrece una medida objetiva del bienestar como tal. El programa expone los datos obtenidos de los países participantes en los 11 ítems mencionados y motiva al investigador a determinar sus propias conclusiones. Esta decisión se basa en el gran debate que existe a la hora de la medición del bienestar y existen diversas opiniones en cuanto al peso de cada uno de los ítems dado que cada persona podría valorarlos de diferente manera.

A pesar de que el índice aún no reúne los datos de todos los países del mundo, ha ideado una manera innovadora de obtener dicha información. Al entrar a la página web del índice, el usuario puede incluir sus propias valoraciones de los ítems, las cuales servirán para realizar comparaciones con las valoraciones del resto del mundo. Por ejemplo, un ecuatoriano valora en primer lugar la educación como fuente generadora de bienestar y calidad de vida, mientras que el resto del mundo la

valora en tercer lugar, por debajo de la salud y la satisfacción (OECD, 2017). El *Better Life Index* es una innovadora manera de medir los componentes del bienestar y demuestra, por medio de las diferentes valoraciones de los ítems en diferentes países, la dificultad de obtener una medida mundial del bienestar.

Otra teoría en cuanto a la medición del bienestar es la derivada del utilitarismo de Bentham (1789). Bentham aseguraba que la felicidad individual de las personas era perfectamente medible por lo que la medición del bienestar social o general se obtenía a la suma de las utilidades individuales. Economistas clásicos fueron influenciados por esta doctrina, la cual fue determinante en la formulación de la Teoría del Consumidor. En base a esto, Bergson (1938) construyó la función de bienestar social mediante el uso de “curvas de indiferencia sociales” y en donde el punto óptimo se encontraba gracias a una frontera de posibilidades. Otra medida influyente del bienestar es la llamada Ecuación de Bienestar propuesta por Saint-Marc (1971), en la cual se involucra una relación entre el bienestar con el nivel de vida y las condiciones de vida de una comunidad o de un sujeto en específico.

2.1.3 La Teoría del Consumidor y el Bienestar Social

Previamente se menciona la importancia de la asignación de recursos como parte de la determinación del nivel de utilidad de una persona. Nicholson (2005) realiza una explicación al respecto. Teniendo una canasta de bienes determinada se entiende que a una cantidad X de bienes, el individuo alcanzará un nivel de utilidad Y . Diferentes combinaciones de cantidades de bienes producirán diferentes niveles de utilidad, esta afirmación es en lo que se basan las llamadas curvas de indiferencia.

Específicamente, las curvas de indiferencia muestran las diferentes combinaciones de bienes X y Y por las cuales se obtiene un mismo nivel de utilidad. Por ello el nombre de curvas de indiferencia, al consumidor le es indiferente la combinación de bienes que se da dentro de la misma curva, ya que le generará la misma utilidad. Por tanto, para que haya un aumento en la utilidad del individuo, se debe alcanzar una combinación de bienes que pertenezca a una curva de indiferencia por encima de la actual. Como se sabe, el bienestar de una persona no solo viene dado por la cantidad de bienes materiales que posea, sino que también

existen factores externos y psicológicos que inciden en ello. Cuando se habla de curvas de indiferencia, por tanto, se asume el ceteris paribus de dichas variables.

Las curvas de indiferencia poseen tres propiedades:

1. Cualquier combinación posible de bienes A y B se encuentra en una curva de indiferencia. Es decir, si existe una combinación, entonces el nivel de bienestar será siempre mayor a cero.
2. Las curvas de indiferencia no pueden cortarse. Si llegasen a cortarse, eso indicaría que existen conjuntos de bienes que pueden otorgar varios niveles de utilidad al estar en diferentes curvas a la vez, lo cual va en contra de la lógica del modelo.
3. Las curvas de indiferencia tienen pendiente negativa. Sabiendo que dentro de la curva las diferentes combinaciones posibles ofrecen el mismo nivel de utilidad, el aumento de uno de los bienes de la canasta debe ir acompañado por una disminución del otro para que la combinación siga formando parte de la curva. Dependiendo del punto de la curva en el que se encuentre la combinación, el consumidor estará más o menos dispuesto a renunciar a una unidad de los bienes que posee. A esta relación se la conoce como Relación Marginal de Sustitución (RMS).

Según Nicholson (2005), mediante el uso de las curvas de indiferencia y la representación de intercambio mediante el uso de una caja de Edgeworth, se puede tener una idea de los puntos óptimos para el bienestar en una economía con dos bienes.

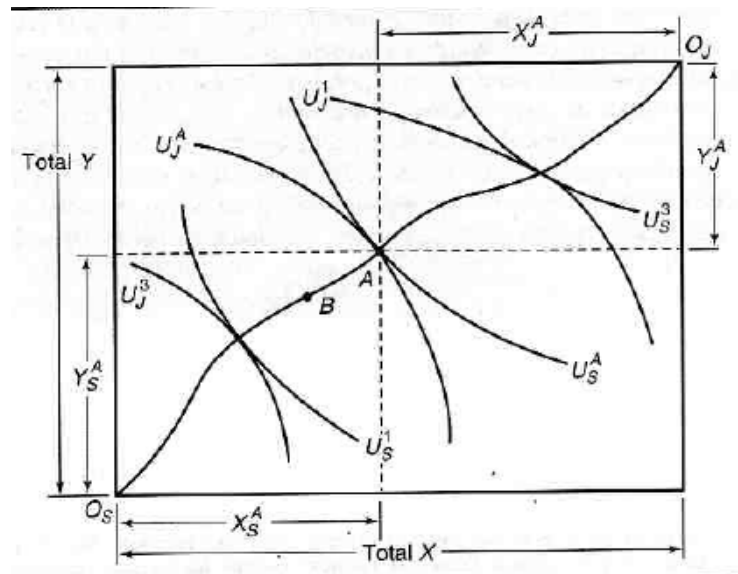


Figura 2: Curva de contrato.

Tomado de Teoría microeconómica: principios básicos y ampliaciones (Nicholson, 2005)

Mediante el uso de la caja de Edgeworth, se puede analizar el intercambio de dos sujetos en una economía compuesta de dos bienes de consumo. Las preferencias de ambos consumidores están representadas por medio de las curvas de indiferencia mostradas en la Figura 2. Teniendo en cuenta el concepto del Óptimo de Pareto, una asignación eficiente se realiza cuando las curvas de indiferencia de ambos consumidores se unen en un punto. Es decir, en ese punto, ambos consumidores obtienen la misma utilidad y no perjudican al otro. La unión de cada asignación eficiente para cada nivel de utilidad posible dentro de las dimensiones de la caja de Edgeworth forma lo que se conoce como la curva del contrato. Teniendo en cuenta que estos puntos cumplen con los requisitos de ser una asignación eficiente y ser un óptimo de Pareto, se concluye que dentro de dicha curva de contrato se encuentra el punto óptimo de bienestar social, según lo expuesto en los Teoremas Generales del Bienestar mencionados previamente. En cuanto a la elección del punto en el que se maximiza el bienestar social, Nicholson (2005) menciona varios criterios de elección. Primero, un criterio de igualdad, los miembros de la sociedad preferirían un punto en el que haya una asignación socialmente óptima de bienes. En el caso de la Figura 2, sería el punto A. Cabe recalcar que no necesariamente los consumidores obtendrán la misma cantidad de bienes. En este criterio, se exige una igualdad de bienestar más no una igualdad en bienes. Esta diferencia vendrá dada por las variaciones en las preferencias de los individuos. Segundo, el criterio igualitario, indica que el punto óptimo de bienestar social se

encuentra donde la suma de las utilidades de los consumidores sea la mayor posible. En el ejemplo propuesto, se encontraría en el punto B.

Nicholson (2005) incluye otras maneras de involucrar las curvas de indiferencia con el bienestar social. Como se menciona anteriormente en este documento, una de las maneras de medir el bienestar es mediante la función del bienestar social propuesta por Bergson (1938). Asumiendo que se pueda medir la utilidad de los miembros de la sociedad, se puede construir una función de bienestar social que esté compuesta por la suma de todas aquellas funciones individuales pertenecientes a los miembros de la sociedad en cuestión. En cuanto al problema de maximización de dicha función, se plantea una frontera de posibilidades de utilidades para encontrar el punto óptimo.

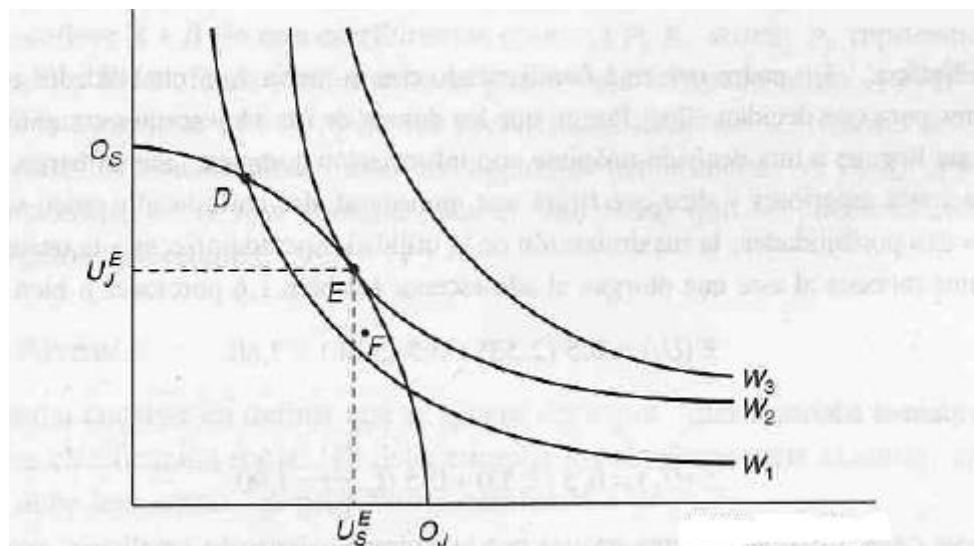


Figura 3: Curvas de indiferencia social y frontera de posibilidades de utilidad.

Tomado de Teoría Microeconómica: principios básicos y ampliaciones (Nicholson, 2005)

La Figura 3 muestra un ejemplo de frontera de posibilidades, donde se encuentran tres curvas de indiferencia social, las cuales se formaron por la suma de las curvas de indiferencia individuales de la sociedad. Se destacan tres posibles puntos óptimos para el bienestar social. El punto F queda descartado debido a que se encuentra dentro de la curva formada por la frontera de posibilidades, lo cual indica ineficiencia. El punto D , aunque esté justo en la frontera de posibilidades, no sería el punto óptimo porque, básicamente, hay un punto mejor. Teniendo en cuenta que mientras más alejado del origen se encuentre la curva, mayor utilidad posee, entonces el punto óptimo sería el punto E . La tercera curva de indiferencia social, a

pesar de ser la más alejada del origen, queda descartada ya que se encuentra fuera de la frontera de posibilidades.

En conclusión, la visión clásica del bienestar es, más bien, un concepto guiado hacia el consumo. Mientras más bienes se pueden adquirir, mayor será la utilidad obtenida y mayor será el bienestar. Fue, de esta manera, como se iniciaron los estudios del bienestar en el ámbito económico, sin embargo y con el pasar del tiempo, la idea del bienestar siendo determinado solo por el nivel de adquisición de bienes fue quedando obsoleta, y se comenzaron a incorporar diversas ciencias afines a las ciencias sociales para entender la verdadera naturaleza del bienestar.

2.2 Marco Conceptual

2.2.1 Bienestar

La complejidad a la que está sujeto el término bienestar ha sido motivo de análisis por varias décadas. Expertos de varios campos de estudio han ofrecido diversos enfoques en cuanto a lo que se refiere.

- **Definición clásica y doctrina utilitarista**

Las primeras definiciones del bienestar en el campo de la economía vienen de parte de la escuela clásica, influenciada especialmente por la doctrina utilitarista de Bentham (1789). Las afirmaciones de Bentham en cuanto a la medición de la felicidad fueron la base para la formulación de importantes conceptos como las curvas de indiferencia. Para los clásicos, el bienestar podía ser perfectamente medido por medio de las funciones de utilidad de los individuos y, por tanto, el bienestar social vendría dado por la sumatoria de todas las funciones de utilidad individuales. Estas funciones de utilidad individuales se construyen a partir de puntos óptimos de asignación de recursos de una canasta de bienes, en otras palabras, en este enfoque el bienestar se logra por medio de la acumulación de bienes. Siendo la riqueza la mejor manera de acumulación de bienes, este se convirtió en el principal método de medición del bienestar hasta la llegada de otros enfoques.

- **Enfoque del bienestar fisiológico y psicológico**

Más adelante, una nueva corriente incluyó un enfoque más humano a la definición del bienestar. Con este enfoque, Duarte y Jiménez (2007) definen el bienestar como el sentimiento de una persona al ver satisfechas todas sus necesidades tanto fisiológicas como psicológicas en el presente, así como contar

con expectativas que sustenten su proyecto de vida. Palomba (2002) ofrece una definición similar, en la que indica que el bienestar se refiere a la capacidad de obtener satisfacción mediante el uso de los recursos disponibles y no sólo de su mera posesión. A diferencia de la doctrina clásica, esta corriente incluye las necesidades psicológicas de la persona. Esta clasificación fue planteada anteriormente por Maslow (1943) en su Pirámide de las Necesidades, allí las dividió en cinco grupos siendo las fisiológicas las que ocupan la mayor importancia en cuanto a su satisfacción.

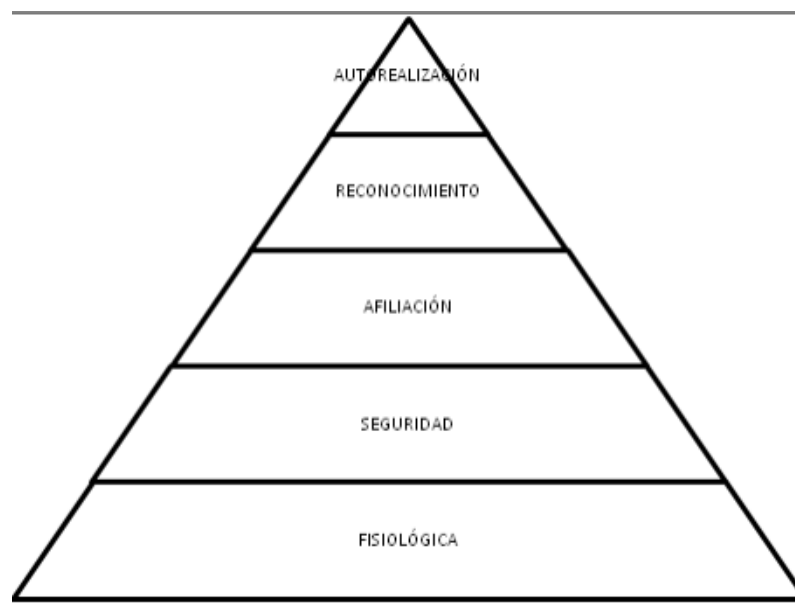


Figura 4: Pirámide de las Necesidades de Maslow.

Tomado de Relación entre el liderazgo transformacional de los directores y la motivación hacia el trabajo y el desempeño de docentes de una universidad privada (Jiménez, C., 2014)

Por ello, un bienestar pleno es el que cubre las necesidades del ser humano en general. Si bien es cierto que este enfoque es una crítica hacia la visión clásica del bienestar, no lo rechaza por completo, más bien puede tomarse como una manera de complementar esa idea. Sería un error afirmar que la asignación de recursos no influye en el bienestar de los individuos, pero es solo una parte de ello. Esto es un ejemplo de la variedad de componentes que conforman el bienestar. En consecuencia, y para facilitar el estudio del tema, los investigadores internacionales han clasificado al bienestar en dos grandes grupos: Objetivo y Subjetivo.

- **Bienestar Objetivo**

Según la aproximación teórica de Zemtsov y Osipova (2015), la parte objetiva del bienestar está determinada por el entorno, el estándar de vida en el país y se refiere

a toda la población de una nación. Para referirse a él los investigadores usan términos como bienestar demográfico, bienestar económico y bienestar humano.

- **Bienestar Subjetivo**

A diferencia del objetivo, el subjetivo se enfoca en las características del bienestar individual. La complejidad de las necesidades y deseos del ser humano obligan a la delimitación en el estudio, por lo que se debe estudiar desde diferentes ángulos: bienestar físico, psicológico, social y financiero (Zemtsov & Osipova, 2015).

Bienestar Físico: Se refiere a sentirse saludable y lleno de energía, además de la ausencia de enfermedades crónicas. Está relacionado directamente con la salud mental y emocional (Scheier & Carver, 1992).

Bienestar Psicológico: Integra dos términos. Primero, el bienestar emocional, el cual se refiere a la cualidad emocional de las experiencias diarias de un individuo. Esto incluye la intensidad y frecuencia de los sentimientos que inciden en su noción de cuán placentera es su vida. Segundo, la evaluación de vida, se refiere a los pensamientos de la persona acerca de su vida (Kahneman & Deaton, 2010).

Bienestar Social: Se refiere a las conexiones de las personas con otros individuos y la fuerza de dichas relaciones. Otros estudios del tema se basan en las relaciones de apoyo y las de pertenencia y confianza (Keyes, 1998).

Bienestar Financiero: Está compuesto de características individuales, comportamientos financieros y eventos de estrés financiero. Estudios actuales incluyen la educación financiera como un componente igual de importante (Vallejo & Martínez, 2016).

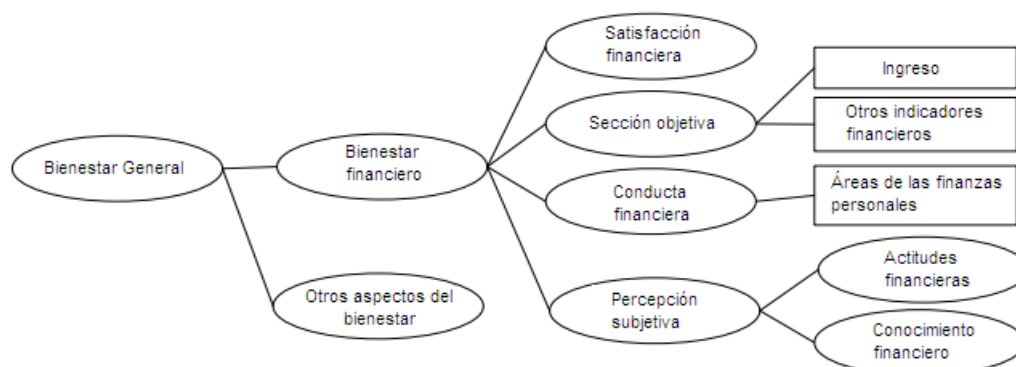


Figura 5: Modelo de bienestar financiero.

Adaptado de The Relationship Between Personal Financial Wellness and Financial Wellbeing: A Structural Equation Modelling Approach (Gerrans, P., Speelman, C., & Campitelli, G., 2014)

Según el punto de vista de Gerrans, Speelman y Campitelli (2014), el bienestar financiero está compuesto por la satisfacción financiera, la conducta financiera y dos factores integradores del bienestar objetivo y subjetivo. En la parte objetiva del bienestar financiero incide directamente el flujo de ingreso del individuo además de otras variables financieras como el ahorro, inversión y endeudamiento. Por el otro lado, la parte subjetiva aborda temas como las actitudes y el conocimiento que posea la persona. En su revisión de la literatura en cuanto al bienestar financiero, Zemtsov y Osipova (2015) simplifican esta visión, agrupando los componentes en 4 grupos:

1. *Educación financiera y conocimiento*
2. *Actitudes financieras*
3. *Administración financiera*
4. *Comportamiento financiero*

Además de ello, incorporan el flujo de ingreso personal y capitales financieros como parte objetiva. Finalmente agregan lo que definen como la canasta básica de capitales, en los que se incluyen el capital de salud física, humano y social.

En conclusión, el tema del bienestar se ha tratado de diferentes enfoques. Muchos autores han propuesto diversas medidas del bienestar a nivel macroeconómico, siendo el Índice de Desarrollo Humano la más popular para ello. El estudio de la medición del bienestar se remonta a la época de los economistas clásicos quienes ofrecieron una visión materialista del bienestar, midiéndolo por medio de la cantidad de bienes que el individuo obtiene. En contraste a ello, diversos economistas e investigadores contemporáneos incluyen un enfoque heterodoxo donde se incluye la satisfacción de las necesidades como parte fundamental de lo que determina el bienestar para un individuo. A partir de esto, se han realizado diversos estudios internacionales donde se aplica este enfoque y se determinan algunas variables que influyen en el bienestar financiero de las personas, dichos estudios referidos serán tratados a lo largo del siguiente capítulo.

3 Marco Referencial

A continuación, se presenta una recopilación de importantes estudios realizados en el ámbito del bienestar financiero alrededor del mundo. En conjunto, la revisión de los documentos mencionados en el presente capítulo ha arrojado importantes variables y resultados que serán aplicados en la investigación. El análisis de las investigaciones evidenció la falta de este tipo de investigaciones en el contexto latinoamericano. La mayoría de estudios fueron realizados en zonas de Europa y Asia y fueron dirigidos hacia una variedad de poblaciones objetivo. El capítulo termina con una conclusión en cuanto a las variables que más sonaron durante la revisión.

3.1 El bienestar para la literatura internacional

Debido a la gran novedad que presenta el estudio del bienestar desde varios puntos de vista científicos, la comunidad investigadora internacional le ha brindado una gran importancia al tema. Existen varios estudios que intentan definir el concepto de bienestar, para luego abordar el tema específico del bienestar financiero de los individuos. A pesar de que hay varios puntos en concordancia, la revisión de la literatura muestra pequeñas diferencias entre los estudios, aunque esto puede explicarse por el entorno en el que se realizó el estudio, las variables sociales distintas que influyeron en la población y demás factores acordes a los objetivos de la investigación, especialmente en cuanto a la población objetivo. Debido a la naturaleza subjetiva de la investigación, es imposible hacer un estudio de la sociedad en general como población objetivo, por lo que se ha enfocado el análisis de los determinantes del bienestar financiero para grupos sociales que necesitan atención como por ejemplo el caso de los adultos mayores. A continuación se revisarán los estudios pertinentes al tema, recalcando la importancia de los resultados obtenidos en cada investigación.

Las escalas validadas son de vital importancia para la realización de cuestionarios en este tipo de investigaciones. Para la gran mayoría de casos en los que se intenta medir y determinar las variables que explican al bienestar financiero, la realización de encuestas es la metodología a seguir. Esto se debe a la subjetividad a la que está sujeta una variable como el bienestar. Muchos investigadores crean sus propias

escalas para los estudios por lo que hay gran variedad de ellas; sin embargo, Prawitz, Garman, Sorhaindo, O'Neill, Kim y Drentea (2006) crearon una escala bastante confiable según su alfa de Cronbach. El objetivo principal de la creación de dicha escala es medir la relación entre el bienestar financiero y el estrés financiero, incluyendo otras variables según el criterio de los autores y basadas en una revisión de literatura. La construcción de los ítems que conforman la escala fue minuciosa y siguiendo una metodología llamada Delphi. Para la selección de los conceptos, se recabó información de estudios pasados y entrevistas a 30 profesores y 18 expertos en educación financiera, como resultado se obtuvieron 58 conceptos pre-seleccionados que podrían ser parte de lo que se refiere al bienestar financiero. Luego, los 58 conceptos fueron reducidos a 20, mediante 4 criterios según un panel de expertos. Finalmente, los 20 conceptos pasaron por las 3 etapas del estudio Delphi, quedando solo 10 según el consenso del panel de expertos, de los cuales se originó la escala. Para mayor énfasis, se realizó un estudio para complementar la elección de los conceptos; al finalizar el estudio, los conceptos fueron incluidos en seis ítems para la versión beta de la escala y en cuatro ítems para la escala final. En cuanto a la confiabilidad mencionada, la manera de medirla es mediante el alfa de Cronbach que, según Prawitz et al. (2006), ofrece un cálculo de cómo un grupo de indicadores mide un constructo unidimensional. Según lo indicado por Bernstein y Nunnally (1994) para un constructo que involucra la medición en individuos, el alfa de Cronbach ideal es de 0.95 o mayor. La escala de Prawitz et al. (2006) posee un alfa de Cronbach de 0.956 por lo que es una de las escalas más confiables para la medición del bienestar financiero.

Una gran interrogante en cuanto al tema del bienestar es la diferencia que puede existir para la medición entre hombres y mujeres. Falahati y Sabri (2015) realizaron una comparación entre ambos géneros para determinar si había diferencias significativas entre las variables que conforman el bienestar financiero, específicamente para los estudiantes universitarios de Malasia. Para ello, se encuestaron a 350 estudiantes aleatorios de 11 universidades locales. El cuestionario se conformó de componentes, según la literatura internacional, determinantes del bienestar financiero: conocimiento financiero, experiencias de consumo en la niñez, agentes de socialización primarios y secundarios, actitud hacia el dinero, administración financiera y tensión financiera; además de un cuestionario

acerca de la percepción que cada individuo posea de su bienestar financiero. Mediante la estimación de un modelo econométrico se midió la relación de los componentes con el bienestar financiero y, además, se encontró que los principales incidentes en el bienestar varían en cuanto al género para la población objetivo. Para los hombres, el mayor determinante fue la administración financiera; mientras que para las mujeres, fue el conocimiento financiero. Adicionalmente, el estudio reveló que los hombres y las mujeres demuestran un comportamiento financiero diferente y se ven afectados de manera distinta por los conocimientos y la tensión financiera.

Por otro lado, Xiao (2016) realizó un estudio de causalidad entre la capacidad financiera de los individuos y su respectivo nivel de bienestar financiero. El estudio fue de carácter documental, ya que se basa en la revisión de literatura internacional en cuanto a estas dos variables. Xiao definió la capacidad financiera como la habilidad de tomar decisiones en base a conocimientos financieros adquiridos, los cuales pueden ser medidos mediante un cuestionario con preguntas acerca de situaciones financieras y posibles respuestas a ellas. Para la composición del bienestar financiero como tal, divide su medida en una parte objetiva y otra subjetiva. En cuanto al aspecto objetivo, Xiao propone medirlo mediante el ingreso, deuda, activos y otras combinaciones por medio de indicadores financieros. En el caso del aspecto subjetivo, indica que la medición debería hacerse mediante la satisfacción de la persona en cuanto a las variables mencionadas en el aspecto objetivo. Finalmente, concluye que las investigaciones realizadas previamente indican que existe relación entre las variables que componen la capacidad financiera y el bienestar.

Existen otras variables importantes que explican el término en cuestión. Teniendo en cuenta la importancia del comportamiento financiero de una persona, sus hábitos de consumo podrían ser igual de importantes. Ben-David y Bos (2017) intentaron demostrar mediante un estudio, la relación entre el bienestar financiero y malos hábitos de consumo en hogares de ingreso limitado. Básicamente, el estudio se centró en el consumo excesivo de bienes “tentadores”, es decir, bienes que pueden provocar arrepentimiento una vez adquiridos o consumidos. La principal característica de estos bienes es su incidencia en el consumo compulsivo. Como

bien elegido para tomar este papel se eligió el alcohol y, mediante la apertura extendida de licorerías ubicadas en zonas clave alrededor de Suecia, se verificó la relación entre este tipo de consumo con el bienestar financiero de las personas, especialmente las de recursos muy limitados. Los resultados de la investigación demostraron la relación que existe entre los llamados bienes tentadores y el consumo compulsivo. Los individuos podrían decidirse a aumentar su consumo actual a expensas del consumo futuro, cayendo en deudas al estar sujetos a una restricción presupuestal. Como consecuencia, este endeudamiento afectaba de manera negativa a su bienestar financiero.

A pesar del peligro que representan los bienes tentadores para unas finanzas sanas, la solución a este problema proviene de nosotros mismos. Strömbäck, Lind, Skagerlund, Västfjäl y Tinghög (2017) investigaron factores no cognitivos asociados al bienestar financiero y haciendo especial hincapié en el autocontrol, definiéndolo como la capacidad propia de la persona para acabar malos hábitos, resistir tentaciones y superar impulsos. Mediante una encuesta representativa de la población sueca, el estudio relacionó al bienestar financiero con el autocontrol, optimismo y otras variables incluyendo sociodemográficas con el bienestar financiero. Como resultado, las personas que demostraron un buen nivel de autocontrol poseían una mayor tendencia a ahorrar, lo que a la larga mejoraría su satisfacción financiera.

Como se menciona anteriormente, uno de los grupos sociales más estudiados en cuanto a bienestar financiero por la literatura internacional es el grupo de los adultos mayores. La problemática principal en cuanto a este grupo social en cuanto a bienestar financiero es su tendencia a tener un ingreso muy limitado gracias a la no posibilidad de trabajar por su edad, siendo el ingreso una variable fundamental para tener un nivel de bienestar alto. Siendo un tema muy importante para un grupo vulnerable, agencias internacionales también han patrocinado e intervenido en investigaciones relacionadas. Collard y Hayes (2014) realizaron una exhaustiva investigación en cuanto al bienestar de los adultos mayores de Reino Unido, la cual fue posible gracias a la ayuda de la Universidad de Bristol y el Centro de Longevidad Internacional (*International Longevity Centre*). El objetivo de la investigación era describir la realidad del adulto mayor en Reino Unido, poniendo énfasis en los

determinantes para su bienestar. Usando datos obtenidos de una encuesta nacional dirigida a este grupo de edad, se recogió una muestra importante de 7000 datos y se usó la técnica de análisis de regresión para armar un modelo y verificar la significancia de las variables en cuestión. La investigación arrojó datos interesantes acerca de las variables que afectan al bienestar del adulto mayor. El género repercute en el bienestar para los adultos mayores en el caso de Reino Unido, las mujeres tienen en promedio un nivel de bienestar más elevado con respecto a los hombres.

Teniendo esto en cuenta, se realizaron dos modelos diferentes para hombres y mujeres. Allí, las variables significativas mostraron que la edad, depresión, enfermedades que limiten actividad y el estado subjetivo de los componentes socioeconómicos afectaban a ambos géneros en una proporción similar. En cuanto a las variables financieras, las expectativas de una dificultad financiera en el futuro perjudicaban al bienestar de ambos sexos. Otra variable importante fue la riqueza, la misma que se asociaba directamente con la calidad de vida.

A pesar de la importancia de los resultados mencionados, los investigadores quisieron ir más allá. Usando datos recogidos por la encuesta World Values Survey; la cual recoge información sobre las actitudes sociales, políticas y económicas de ciudadanos de 87 países de los seis continentes, se pudo hacer una comparación a nivel macro de distintos países. Como consecuencia del estudio, se evidenció la fuerte relación entre la situación financiera de las personas y su felicidad. Entre los diez países que muestran el mejor nivel de satisfacción financiera, ocho son parte de la lista de los 10 países más felices del mundo. En contraste, de los 10 países con la mayor insatisfacción financiera, siete se encuentran entre los 10 países menos felices. Finalmente, la investigación concluye con que el 80% de la diferencia entre la satisfacción financiera y la felicidad está explicada por factores personales (Bienestar subjetivo) y el 20% viene dado por la situación del país de residencia, lo cual se verificó gracias a que el PIB per cápita y la localización geográfica fueron fuertes determinantes del modelo.

El caso del bienestar financiero del adulto mayor también fue investigado en el contexto de Malasia. Similar al caso de Reino Unido mencionado anteriormente; Yin-

Fah, Masud, Amid y Paim (2010) demostraron la importancia del género en este tipo de estudios. El contexto social ha producido diferencias entre ambos sexos alrededor del mundo, lo cual tiene un impacto en las determinantes del bienestar. El objetivo de dicho estudio fue encontrar dichas diferencias y tratar de explicarlas. Para ello, se recabó información de 1841 malasianos, de los cuales 915 fueron hombres y 926 fueron mujeres. El cuestionario empleado contaba con elementos para medir diferentes factores incidentes como: educación financiera, actitud hacia el dinero, prácticas financieras, problemas financieros, estatus financiero y satisfacción financiera. Por ello, para la composición del modelo se eligieron 9 variables relacionadas a los factores mencionados: salud, ingreso, educación financiera, prácticas financieras, actitud hacia el dinero, problemas financieros, valor neto, adquisición de inmuebles y una variable étnica.

Los resultados revelaron un inconveniente importante en cuanto al nivel de educación financiera de los encuestados, el cual era muy escaso, por lo que tienen dificultades a la hora de tomar decisiones en el manejo de las finanzas personales. Otro problema es la mala actitud hacia el dinero, la cual repercute en las prácticas financieras: una persona con una mala actitud hacia el dinero, probablemente no realice actividades financieras. En cuanto a la comparación de género, el estudio evidencia una menor educación financiera por parte de las mujeres, lo cual puede ser preocupante debido a la ya de por sí baja estadística de la muestra en general en cuanto a este factor. Además, otra adversidad a la que se enfrenta la mujer mayor malasiana es a la escasa cantidad de valor neto, que es lo que se consideraría como patrimonio o riqueza acumulada para la vejez. Debido a la edad, las fuentes de ingreso son escasas por lo que dependen de lo ahorrado y acumulado. En general, los datos del estudio revelan que la mayoría de encuestados no tenían el dinero necesario para sus futuros años. Por eso, los investigadores recomiendan un programa de educación financiera tanto para los adultos mayores como para los jóvenes; de esta manera se inculcaría una cultura de ahorro para mejorar la acumulación de riqueza de las futuras generaciones y mejorar así el bienestar financiero en general.

Como grupo social final en esta revisión están los trabajadores, quienes serán el grupo en el cual se basa la presente investigación. Teniendo en cuenta los factores

que afectan a los demás grupos sociales mencionados, tenemos una mejor idea de los determinantes que afectan al bienestar financiero de los individuos, pero se deben poner en contexto con la realidad de la población objetivo.

Se han realizado varias investigaciones en cuanto al bienestar financiero de los empleados de tanto el sector público como el privado. Muleke y Gitari (2013) analizaron un grave problema en los trabajadores de la Universidad de Chuka. Según una encuesta realizada previamente, el porcentaje de empleados con un problema financiero sustancial oscilaba entre 40% y 52%. Investigaciones posteriores a la encuesta se señalaron una gran tendencia a deuda de aquellos empleados, llegando a puntos en los que superaban su salario. Los problemas que se derivaron de aquello incluían aumentos en la tasa de absentismo laboral, abuso de sustancias, corrupción y malas relaciones con compañeros de trabajo; los cuales son factores que inevitablemente afectan a la productividad del trabajador. Mediante una encuesta a los trabajadores de la universidad, se concluyó que la manera óptima de mejorar el nivel de bienestar financiero era mediante el incremento en el conocimiento financiero de los afectados. Los investigadores recalcan la importancia del Departamento de Recursos Humanos y su impacto en el balance vida-trabajo del empleado como método para impulsar la productividad de los mismos.

Los problemas financieros también atacan a los empleados del sector público. Mokhtar, Husniyah, Sabri y Talib (2015) se percataron de un problema en cuanto a la cantidad de empleados públicos declarados en bancarrota en Malasia: En el 2009, la cantidad de casos de empleados públicos en bancarrota era de 1086; pero, para el 2011, esta cifra se elevó a 3000 (Lee & Singh, 2013). Para Xiao (2013), la bancarrota es uno de los síntomas de malestar financiero, por lo que un estudio respecto al tema era necesario. Se realizó la investigación a base de encuestas dirigidas a empleados públicos en Selangor y el Territorio Federal de Putrajaya. A pesar de que el nivel promedio de bienestar financiero para los encuestados fue moderado, se evidenciaron algunos problemas como insatisfacciones en la cantidad de ahorro y, en casos de deudas, no realizaban cambios en sus hábitos de ahorro.

Así mismo, Zaimah, Masud, Haron, Othman, Awang y Sarmila (2013) hicieron otro análisis al mismo sector laboral de Malasia para medir el bienestar financiero. Sin

embargo, esta vez se basaron en el bienestar objetivo, realizando la medición mediante índices de ahorro y de pago/deuda. Para mejorar el análisis, los encuestados fueron divididos en 4 grupos: A, B, C y D. El grupo D mostraba el menor nivel de bienestar, mientras que el grupo A, el mayor. La mayoría de los datos se agruparon en el grupo D, seguido del grupo B. Al igual que el estudio mencionado anteriormente, los empleados mostraban inconformidad en cuanto a sus hábitos de ahorro. Para concluir el artículo, los autores mencionan la importancia de la educación financiera para los empleados. Esta opción permitirá un aumento en la productividad del trabajador, beneficiando al empleador también en el proceso.

Los estudios en cuanto al impacto del bienestar en los trabajadores son escasos en el ámbito latinoamericano. En una de las escasas investigaciones, Vallejo y Martínez (2016) se enfocaron en la educación financiera como variable clave del bienestar financiero. Para la medición se realizó una encuesta a 308 miembros del Área de Negocios de un centro de educación superior entre los cuales se contaba con estudiantes, docentes y personal administrativo. Se realizó un modelo econométrico para los tres grupos sociales y se encontró que el personal administrativo es el que posee el mejor nivel de bienestar, para el caso de estudio. Para el caso de los estudiantes y profesores, este bienestar fue más bien moderado. Otra conclusión importante que se obtuvo del estudio fue que los individuos que poseían un ingreso mayor al promedio no necesariamente poseían un nivel de bienestar acorde. Esto confirma la importancia del aspecto subjetivo del bienestar y pone al descubierto la ineficiencia del ingreso como medida del bienestar.

Vallejo, Vásquez y Rangel (2016) también realzan la importancia de la educación financiera como camino hacia el bienestar financiero; además aseguran que, por medio de políticas públicas, el gobierno debería atender esta necesidad que ayudará al manejo de las finanzas por parte de las personas.

En cuanto a estudios latinoamericanos acerca del bienestar financiero de los trabajadores, Mejía, Carranza y Coronado (2015) revisaron el bienestar para los empleados del sector hidrocarburos del sureste de México. El estudio hizo énfasis en el estrés financiero como una afectación al bienestar y a la productividad. Como variables explicativas del bienestar, los autores incluyeron Administración Financiera

Personal, Factores Sociodemográficos y Estresores. Se realizó un cuestionario debidamente validado para una muestra de 350 trabajadores y mediante AMOS se diseñó un modelo de ecuaciones estructurales. Como resultado, se comprobó la relación inversa entre los estresores y el bienestar financiero de los empleados; así como también el impacto positivo que tiene la administración sobre la variable dependiente. La relación de causalidad entre los estresores y el bienestar demuestra que existen eventos en la vida del trabajador que afectan su felicidad, eventos que no necesariamente se dan dentro del entorno laboral; lo cual dificulta una solución interna por parte de la empresa.

Teniendo en cuenta la revisión teórica, conceptual y referencial en cuanto al tema, podemos notar similitudes y variables reincidentes en los modelos que intentan explicar el bienestar financiero. Lo primordial es comprender la medición de la variable dependiente que, en este caso, sería el bienestar financiero como tal. Los investigadores han recurrido a la llamada satisfacción financiera como medida influyente de este tipo de bienestar en específico (Gerrans et al., 2014; Xiao, 2016; Strömbäck et al., 2017; Collard & Hayes, 2014; Yin-Fah et al., 2010). En cuanto a las variables que la explican, las variables más importantes según la literatura son las actitudes de consumo, tendencia al ahorro, endeudamiento, la situación económica actual del sujeto y variables sociodemográficas como sexo, edad, estado civil, etc. La mayoría de estas variables apuntan hacia la parte subjetiva del bienestar, por lo que es necesario un cuestionario para la medición conforme a la metodología aplicada por los investigadores en cuanto al tema.

En conclusión, las variables que inciden en el bienestar financiero han ido variando dependiendo de los objetivos de cada investigación y la muestra. Aun así, hay variables que han estado presentes en la mayoría de los modelos que buscan explicar al bienestar financiero, por lo que se concluye que dichas variables son determinantes importantes para explicar dicho bienestar. Sin embargo, teniendo en cuenta la subjetividad a la que está sujeta el tema, no podemos concluir que las variables mencionadas expliquen el bienestar financiero de los trabajadores guayaquileños. Hace falta un análisis descriptivo y econométrico para determinar si la significancia de los factores es importante o no, lo cual es el motivo principal de este estudio. Otro punto importante en camino hacia el capítulo que trata sobre la

metodología a seguir es la elección de las escalas para el cuestionario. Las investigaciones tratadas en el presente capítulo han usado diversas escalas a veces creadas por los mismos autores para la medición de las variables. Las escalas a utilizar para la medición de las diversas variables latentes que se encontraron en el presente capítulo y que fueron determinantes del bienestar en estudios similares al de este documento, serán detalladas específicamente en el siguiente capítulo.

4 Marco Metodológico

El presente capítulo definirá el método de la investigación. Se incluye una breve definición de las variables que serán medidas en el cuestionario, el diseño de investigación según el formato de Metodología de Investigación, la formación del cuestionario para la encuesta, población y muestra. Finalmente, las herramientas de análisis de información, las cuales incluyen técnicas cuantitativas econométricas y estadísticas para el procesamiento de los datos obtenidos mediante la encuesta.

4.1 Método

El método de la presente investigación será cuantitativo debido a que, mediante la tabulación de los datos obtenidos de las encuestas, se utilizará métodos cuantitativos de tipo estadístico y econométrico para el procesamiento de la información. Por tanto, la investigación actual ha seguido los pasos de investigación propuestos por Hernández, Fernández y Baptista (2014). En cuanto a la medición de características subjetivas usando el método cuantitativo, Hernández et al. (2010, p. 208) menciona que “desde luego, en el enfoque cuantitativo lo subjetivo existe y posee un valor para los investigadores; pero de alguna manera este enfoque se aboca a demostrar qué tan bien se adecua el conocimiento a la realidad objetiva”.

En cuanto a la lógica del método a utilizarse, será la deductiva porque parte de lo general; como las teorías y literatura internacional, hacia lo específico que sería el entendimiento de los factores que explican el bienestar financiero de los profesionales guayaquileños mediante los datos recogidos a través de una encuesta.

4.2 Diseño de Investigación

Según Hernández et al. (2014) el diseño puede ser experimental o no experimental:

1. Diseño Experimental

En este tipo de investigación se mide la variación de una variable dependiendo de otra, para ello, existen varios diseños que indican procedimientos para la manipulación de dichas variables y su medición para el estudio (Bernal, 2010).

2. Diseño no Experimental

A diferencia del diseño experimental, la investigación no experimental no manipula las variables de manera deliberada. Es decir, se observan los sucesos y fenómenos tal y como ocurren para proceder al análisis de los mismos. La principal razón es que las variables ya están dadas y el investigador no tiene poder sobre ellas para provocar un cambio. Las investigaciones no experimentales se dividen en dos tipos:

a) Transeccional o transversal

Se caracteriza porque los datos son recogidos en un mismo tiempo. Es un tipo de estudio muy útil para estudiar las relaciones entre varias variables en un momento dado. Estos estudios pueden ser exploratorios, descriptivos y correlacionales dependiendo del alcance de la investigación (Hernández et al., 2014).

b) Longitudinal o evolutiva

Al contrario de lo que se menciona en la transeccional o transversal, este tipo de investigación no experimental busca medir las relaciones entre dos o más variables a través del tiempo. A su vez, las investigaciones longitudinales pueden ser de tendencia, análisis evolutivo de grupos y de panel.

En el caso del presente estudio, el diseño de la investigación será no experimental transversal. La investigación es no experimental porque no se manipularán las variables de estudio, serán recopiladas de la muestra para ser analizadas, pero dichas variables ya están dadas. Además, es transversal porque se trata de medir los determinantes del bienestar financiero de los profesionales en un determinado periodo de tiempo.

4.3 Alcance de la investigación

Según Hernández et al. (2014), en cuanto su alcance, la investigación cuantitativa puede ser:

1. Exploratoria

La investigación es de alcance exploratorio cuando hay pocos estudios en cuanto al tema, por lo que se tienen muchas dudas al respecto. En cuanto a la revisión de la literatura, existen guías y pocos elementos en general. También puede darse cuando se intenta estudiar un tema abordado antes pero de una distinta perspectiva. Debido a ello, su método es menos riguroso comparado con los demás alcances (Hernández et al., 2014).

2. Descriptiva

Son investigaciones cuyo propósito principal radica en la caracterización o, como su nombre lo indica, descripción de un fenómeno específico. Intentan medir las variables estudio pero no buscan definir una relación entre las mismas. A este nivel de alcance, el investigador tiene claro qué va a medir y de dónde extraerá esa información.

3. Correlacional

Las investigaciones de alcance correlacional buscan responder problemas de investigación e hipótesis planteadas. Buscan medir la relación entre dos o más variables, fundamentadas primeramente bajo una teoría o revisión de literatura. Dicha relación puede ser positiva o negativa, dependiendo del resultado y, usualmente, se utilizan métodos econométricos y estadísticos para determinar la relación. Para el correcto análisis, las variables deben ser debidamente medidas primero, por lo que es el siguiente paso a la investigación de alcance descriptivo.

4. Explicativo

El alcance explicativo va más allá que el resto ya que busca explicar las causas que producen un fenómeno, también puede explicar la relación entre ciertas variables.

El presente estudio es de alcance descriptivo y correlacional, debido a que busca establecer la relación entre las variables elegidas en el marco teórico y conceptual y el bienestar financiero de la población de estudio. Es descriptivo porque busca definir dichas variables y la realidad que existe en el medio, mediante los datos extraídos en la encuesta a realizarse.

4.4 Fuentes de Recopilación de Información

Según Cerda en Bernal (2010), los datos pueden provenir de dos fuentes:

1. Fuentes Primarias

También conocidas como de primera mano. Se obtienen desde el origen y son recabadas por el propio investigador. Algunos métodos de levantamiento de información de fuente primaria son las entrevistas, encuestas, cuestionarios o mediante observación directa del fenómeno.

2. Fuentes Secundarias

Ofrecen información pero son referenciadas, ya que la información fue levantada por un tercero. Como fuentes secundarias de información se encuentran los libros,

revistas, medios de comunicación, entre otros. Se debe citar apropiadamente la fuente a usar para este tipo de casos, siguiendo lo establecido por las normas internacionales.

En el caso del presente estudio, los datos que serán parte del procesamiento de información provienen de fuentes primarias, ya que serán levantados mediante una encuesta y así medir los aspectos subjetivos del bienestar financiero. En el Ecuador, no existe una base de datos acerca del bienestar financiero, por lo que se considera importante la creación de la misma. Se espera que la base de datos creada a partir del levantamiento de información de la presente investigación se enriquezca de otros trabajos relacionados al tema y que vayan acorde al contexto ecuatoriano. La información recabada se refiere específicamente al entorno guayaquileño, por lo que la creación de bases de datos similares para las demás ciudades del Ecuador enriquecerá el estudio de este tema en el futuro.

4.5 Variables de la investigación

Según lo revisado en el marco teórico y en los resultados de los estudios realizados en otros países, existen variables que están relacionadas con el bienestar financiero de los individuos. A pesar de la diversidad de variables mostradas en los estudios y usadas para la medición del bienestar, la mayoría de los autores concordaron en varias:

Tabla 1
Conceptualización de las variables

Variable	Definición	Autores Referentes	Dimensiones
Bienestar Financiero	Está compuesto de características individuales, comportamientos financieros y eventos de estrés financiero (Zemtsov & Osipova, 2015)		Intensidad de estrés financiero

Variable	Definición	Autores Referentes	Dimensiones
Satisfacción financiera	Los individuos son los que tienen la última palabra en cuanto a su propia satisfacción financiera (Zimmerman, 1995)	Gerrans et al., 2014; Strömbäck et al., 2017; Collard y Hayes, 2014; Yin-Fah et al., 2010	Satisfacción con situación financiera Satisfacción con capacidad de compra Satisfacción con ingresos
Situación financiera actual	Viene dada por la diferencia entre la situación financiera deseada y la situación financiera actual de una persona (Lown & Ju, 1992)	Gerrans et al., 2014; Xiao, 2016; Strömbäck et al., 2017; Collard & Hayes, 2014; Yin-Fah et al., 2010	Grado de situación financiera actual
Variables Sociodemográficas y de control	Importantes características de la persona. Incluye edad, sexo, estado civil, etc.	Strömbäck et al, 2017; Mejía et al., 2015; Collard & Hayes, 2014; Yin-Fah et. Al, 2010; Falahati & Sabri, 2015	Edad Género Nivel de Educación Estado Civil Número de integrantes del hogar
Satisfacción con conductas financieras	Grado de satisfacción con comportamientos referentes a las finanzas personales	Gerrans et al.,2014; Zemtsov & Osipova, 2015; Yin-Fah et al., 2010; Mokhtar et al., 2015; Zaimah et al., 2013; Falahati & Sabri, 2015; Ben-David & Bos, 2017; Strömbäck et al., 2017	Satisfacción con las conductas de ahorro Satisfacción con las conductas de consumo Satisfacción con las conductas de endeudamiento
Actitudes hacia el endeudamiento	Conductas y percepciones sobre la deuda y el ahorro según el sujeto de investigación	Ben-David & Bos, 2017; Gerrans et al. 2014; Xiao, 2016; Muleke & Gitari, 2013; Xiao, 2013; Mokhtar et al., 2015; Zaimah et al., 2013	Actitud austera hacia el endeudamiento Actitud hedonista hacia el endeudamiento
Ingreso Mensual	Ingreso percibido por el sujeto al mes	Gerrans et al. 2014; Zemtsov & Osipova, 2015; Xiao, 2016; Ben-David & Bos, 2017; Yin-Fah et al., 2010; Vallejo & Martínez,2016	Rango de ingreso mensual

Las variables que se encuentran en la presente tabla se encontraron como evidencia en la literatura internacional, por lo tanto fueron incluidas dentro del cuestionario que se usó para la recolección de información. El cuestionario como tal se encuentra en el Apéndice A de este documento.

4.6 Operacionalización de las variables

Según Reguant y Martínez-Olmo (2014, p. 3), la operacionalización de las variables es “un proceso lógico de desagregación de los elementos más abstractos hasta llegar al nivel más concreto, los hechos producidos en la realidad y que representan indicios del concepto, pero que podemos observar, recoger y valorar”.

Tabla 2

Operacionalización de Variables

Variable	Dimensión	Tipo de Variable	No. Pregunta
Bienestar Financiero	Intensidad de estrés financiero	Cuantitativa Ordinal	5
Satisfacción financiera	Satisfacción con situación económica	Cuantitativa Ordinal	2.1
	Satisfacción con capacidad de compra	Cuantitativa Ordinal	2.2
	Satisfacción con ingresos	Cuantitativa Ordinal	2.3
Situación financiera actual	Grado de situación financiera actual	Cuantitativa Ordinal	1
Satisfacción con conductas financieras	Satisfacción con conductas de ahorro	Cuantitativa Ordinal	4
	Satisfacción con conductas de consumo		
	Satisfacción con conductas de endeudamiento		
Actitudes hacia endeudamiento	Actitud Austera	Cuantitativa Ordinal	3
	Actitud Hedonista	Cuantitativa Ordinal	

Variable	Dimensión	Tipo de Variable	No. Pregunta
Variables Sociodemográficas	Edad	Cuantitativa De razón	7
	Género	Cuantitativa Categoría	8
	Nivel de Educación	Cuantitativa Categoría	10
	Número de integrantes del hogar	Cuantitativa De razón	9
	Estado Civil	Cuantitativa Categoría	6
Ingreso Mensual	Rangos de Ingreso Mensual	Cuantitativa Intervalos	11

Las dimensiones referidas en la tabla anterior se originan de la conceptualización de las variables mencionada anteriormente en el presente documento. Las dimensiones están vinculadas al número de pregunta en el cuestionario que intenta medir dicha dimensión. Las variables son cuantitativas porque es la manera en la que se las intentará medir.

4.7 Herramientas de Recopilación de Información

Como se menciona anteriormente, los datos a analizar en el presente estudio son de carácter primario, por lo que se llevará a cabo un levantamiento de información, el cual se hará mediante la aplicación de encuestas a una muestra de la población objetivo. La encuesta incluye preguntas que buscan medir las dimensiones mencionadas en la operacionalización de las variables, la cual se encuentra previamente en este capítulo. La mayoría de las preguntas tienen como respuesta una escala de Likert de cinco opciones en promedio, con el propósito de tener una visión más exacta de la opinión del sujeto al momento de la encuesta. Dichas preguntas tienen su origen en distintas encuestas realizadas en investigaciones previas para la medición de la variable y de sus respectivas dimensiones.

- La variable dependiente, el bienestar financiero, fue medida mediante la escala InCharge Financial Distress/Financial Well-Being (IFDFW) creada por Prawitz et al. (2006). La escala está compuesta por 8 ítems con escalas de Likert que van desde el 1 al 10. Según la metodología sugerida por los creadores de esta escala, se debe realizar una sumatoria de todos los valores obtenidos, luego dividir dicho valor para 8 y obtener una puntuación promedio,

la cual tendrá un rango entre 1 y 10. Mientras mayor valor, mayor nivel de bienestar financiero. Además, los autores consideran las puntuaciones entre uno y seis como un nivel bajo de bienestar financiero. Específicamente, la escala IFDFW es la pregunta número 5 en el cuestionario.

- La situación financiera actual será medida por la escala FWB creada por Porter (1993). Constituye un solo ítem, donde el encuestado evalúa su situación financiera actual en base a la mejor situación económica posible. Se trata de una escala de Likert con valores desde 1 al 11, siendo el 1 la peor situación económica posible y 11 la mejor. Dicha escala se encuentra en la pregunta 1 del cuestionario.
- Las Actitudes hacia el endeudamiento son medidas mediante la Escala de Actitudes hacia el endeudamiento (AHE) de Denegri, Cabezas, del Valle, González y Sepúlveda (2012). Los autores resaltan que la escala intenta medir dos conductas hacia el endeudamiento: una conducta austera y una conducta helenista. La conducta austera se refiere a la capacidad de ahorro o un endeudamiento con precaución, por otro lado, la conducta helenista se refiere a una actitud sin cautela hacia el crédito. La escala se mide por medio de una escala de Likert con un rango desde el 1 al 5. La sumatoria de los resultados, dependiendo si se desea medir la conducta helenista o austera, será el grado de actitud que tiene el encuestado hacia esa conducta. La escala de Actitudes hacia el endeudamiento se encuentra en la pregunta 3 del cuestionario.
- La pregunta número 2 del cuestionario hace referencia a la satisfacción financiera (SWF) la cual se encuentra medida por medio de tres ítems con una escala de Likert con valores entre 1 y 5. Los ítems se refieren al grado de satisfacción hacia la situación económica, el poder de compra y los ingresos actuales del encuestado. La sumatoria de las elecciones de los tres ítems será la manera de evaluar esta variable.
- La satisfacción con las conductas financieras es medida por medio de la escala FSFS que se encuentra en la pregunta número 4 del cuestionario. Tal como la escala anterior, se encuentra compuesta de tres ítems con una escala de Likert con un rango igual. Las preguntas de esta escala se refieren a la satisfacción con conductas hacia el consumo, ahorro y endeudamiento. La sumatoria de los resultados obtenidos de los tres ítems serán procesadas

para el diagnóstico de la situación de los profesionales en cuanto a esta clase de satisfacción.

- Para las preguntas de la 6 a la 10, la encuesta intentará tener en cuenta las variables sociodemográficas y de control. Las preguntas incluyen datos como la edad y el estado civil del encuestado. Esta sección será muy importante para la formulación de políticas en cuanto al bienestar financiero del grupo de estudio.
- Finalmente, la pregunta 11 pide al encuestado ubicar su ingreso mensual entre rangos. Esta variable tiene una gran importancia en el bienestar financiero de las personas en general, lo cual quedó demostrado en la evidencia empírica y teorías económicas revisadas en capítulos anteriores.

La correcta formulación del cuestionario es de suma importancia para la correcta medición de variables subjetivas como las que se pretende medir. Se pensó en la comodidad del encuestado a la hora de la formulación de las preguntas para lograr una respuesta sincera y que permita lograr los objetivos de la presente investigación.

4.8 Población y Muestra

El objetivo de la presente investigación es la determinación de las variables que indiquen en el bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil. Por tanto, se determinó que la población de la investigación está compuesta por aquellas personas que poseen un título de tercer nivel. Por conveniencia del estudio, se limitó la edad de la población a personas entre 25 y 50 años. La razón principal de esta decisión es que, dentro de este rango de edad, aún se percibe un sueldo de manera general. Pasando los 50 años, los trabajadores entran en proceso de prejubilación, donde el sueldo comienza a ser menos relevante y su ahorro acumulado durante su etapa laboral será lo que determine su consumo ya que las fuentes de ingresos empiezan a ser escasas (Yin-Fah et al., 2010).

Para el cálculo de la muestra, se eligió la técnica de muestreo con población infinita. La razón de esta elección es, a pesar de la delimitación de la población mencionada previamente, la no existencia de datos actualizados acerca de la cantidad de profesionales que se encuentren actualmente en la ciudad de Guayaquil. Teniendo en cuenta la fórmula para el tamaño de la muestra con población infinita:

$$n = \frac{Z^2 * p * q}{i^2}$$

Dónde Z es el valor correspondiente de una distribución probabilística normal con un nivel de confianza en específico, en este caso el nivel de confianza será del 95%. El valor p es la prevalencia de un parámetro específico, como no tenemos ninguna prevalencia, el valor de p es 0.5. El valor q es la resta entre la unidad y el valor p, por tanto es de 0.5. Finalmente, el valor i es el error tolerable. En el caso de esta investigación se tolera un error máximo del 5%. Reemplazando los valores en la fórmula, se llega a un tamaño muestral de 384. A pesar de esto, teniendo en cuenta la naturaleza de la investigación y la complejidad de los parámetros que se desean medir, se trabajó con una muestra de 400 personas, lo cual permite la aplicación de varias técnicas estadísticas y econométricas y así lograr los objetivos propuestos.

Las encuestas fueron realizadas a personas con título de tercer nivel o superior por los estudiantes de la Maestría de Administración de Empresas de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil quienes, luego de la explicación del cuestionario, realizaron la encuesta a personas allegadas o conocidas de ellos que cumplieran con los requisitos contemplados para la población y muestra objetivo. De esta manera se logra un alcance mayor y unos datos más generales de lo que sucede en Guayaquil acerca de este tema.

4.9 Herramientas de procesamiento de información

En el siguiente subtema, se explicarán las diferentes técnicas cuantitativas, econométricas y estadísticas que se usarán para el procesamiento de los datos obtenidos de las encuestas. Entre las diversas técnicas se encuentran métodos de validación de instrumentos, correlación de variables y métodos de regresión para variables cualitativas, cuyos resultados serán mostrados y analizados en el siguiente capítulo del presente documento.

4.9.1 La Validez de los instrumentos

Según González (2008) para emplear un instrumento con toda confianza en una investigación se requiere de dos características fundamentales: la confiabilidad y la validez.

“La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir. En apariencia es sencillo lograr la validez; sin embargo, situación no es tan simple cuando se trata de sentimientos y emociones, así como de otras variables con las que trabajamos en todas las ciencias. La validez es una cuestión más compleja que debe alcanzarse en todo instrumento de medición que se aplica” (Hernández et al., 2010, p. 201).

Según Bojórquez, López, Hernández y Jiménez (2013) existen diversos factores que afectan la validez y confiabilidad de un instrumento:

- El uso del instrumento en el exterior
- Improvisación
- Cuando no se es empático con ciertas características personales del individuo como el sexo, edad, capacidad de respuesta, memoria, entre otras.
- Condiciones del entorno al momento de la recolección de datos o realización de la encuesta.

Así mismo, Bojórquez et al. (2013) indica que existen 4 métodos de medición de confiabilidad que sobresalen:

a) Método de prueba-contraprueba

Según Namakforoosh (2010, p. 345), “en este método se aplica un instrumento de medición a un grupo de personas en dos ocasiones diferentes y se calcula la correlación entre dos series de observaciones”. Sin embargo, este método posee ciertos limitantes que podrían afectar a la correcta medición de la confiabilidad. Primero, una segunda examinación a un sujeto que ya ha sido examinado previamente podría influir en sus respuestas. Segundo, según Namakforoosh (2010), la naturaleza humana permite que la persona se encuentre en un cambio constante, lo cual podría afectar a las respuestas que ofrece un mismo sujeto en dos periodos de tiempo distintos.

b) Método de formas paralelas

A diferencia del método de prueba-contraprueba, el método de formas paralelas consiste en aplicar distintas versiones del instrumento a un mismo grupo de sujetos. Las versiones del instrumento no tendrán variaciones sustanciales entre ellas. De esta manera, se calcula la correlación entre los resultados del levantamiento de información (Bojórquez et al., 2013).

c) División por mitades

A diferencia de los dos métodos anteriores, el presente no necesita de varias mediciones. El levantamiento de información puede realizarse una sola vez, dividiendo a la mitad el conjunto de preguntas y midiendo la correlación entre ambas mitades mediante el índice de correlación de Spearman. Como punto a favor, este método disminuye la cantidad de recursos que se utilizan en reiterados procesos de levantamiento de información. En cambio, como punto en contra, el número de preguntas del cuestionario debe ser considerable para una mejor medida de la confiabilidad. Un número elevado de preguntas podría cansar al sujeto, con lo que su capacidad de respuesta podría verse afectada también.

d) Alfa de Cronbach

Es un índice creado a partir de las fórmulas KR-20 y KR-21 de Kuder y Richardson. Estas fórmulas son muy populares para la medición de la consistencia interna; sin embargo, poseen la gran limitante que son solo aplicables a respuestas binarias o dicótomas, dejando fuera otras importantes escalas de medición como la escala de Likert. El alfa de Cronbach surgió como respuesta a este problema, ya que su cálculo se basa en las fórmulas de Kuder y Richardson pero se adecúa a otras respuestas de carácter múltiple (Quero, 2010).

Para la determinación del alfa de Cronbach se calcula la correlación de cada ítem con los demás que componen el instrumento de medición. El alfa de Cronbach se calcula como el promedio de todos los coeficientes de correlación resultantes (Cozby, 2005). El resultado del cálculo es un número entre el 0 y 1, mientras más bajo sea el valor, menor es la confiabilidad del instrumento. Se habla de muchas valoraciones en cuanto al resultado del alfa de Cronbach y la conclusión depende del tipo de investigación que se desea realizar o qué es lo que se desea medir. Macías (2007) indica que para investigación en general, un nivel de 0.8 se considera adecuado. Por otro lado, para caracterización o toma de decisiones hacia una persona, se requiere un alfa de Cronbach de 0.9 como mínimo aceptable y de 0.95 como recomendado.

4.9.2 Estadística no paramétrica

Según Gómez-Gómez, Danglot-Banck y Vega-Franco (2003), a diferencia de la estadística paramétrica, la estadística no paramétrica no requiere inferir acerca de

las estadísticas de la población. De este modo, se puede trabajar con muestras pequeñas que posean datos categóricos u ordinales. Las variables categóricas u ordinales son aquellas a las que se les asigna un determinado orden y son medidas dependiendo del mismo (Gómez-Gómez et al, 2003). Para Moses (1952), la estadística no paramétrica tiene varias ventajas:

- a) Aplicación sencilla
- b) Útiles para datos jerarquizados u ordinales
- c) Permite el análisis de dos muestras que provienen de distintas poblaciones
- d) Útil para muestras pequeñas
- e) Útiles a un nivel de significancia preestablecido

Teniendo esto en cuenta, existen varias pruebas no paramétricas que servirán para el análisis de los datos recopilados en la presente investigación.

- **Prueba Chi-cuadrado**

También conocida como ji-cuadrado, es una prueba que se realiza a una sola muestra para calcular variaciones entre frecuencias observadas y frecuencias esperadas de una variable. Según Gómez-Gómez et al (2003), los pasos para efectuar la prueba chi-cuadrado son los siguientes:

- a) Para empezar, se formula la hipótesis nula en la cual se asume que las frecuencias observadas y esperadas son iguales. Si se rechaza esta hipótesis, se asume que existen diferencias significativas entre ambas frecuencias.
- b) Se debe disponer la distribución de frecuencias de ambos datos.
- c) Se calcula el estadístico chi-cuadrado mediante la fórmula:

$$\chi^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e}$$

Donde o es la frecuencia observada y e es la frecuencia esperada.

- d) Una vez calculado el estadístico chi-cuadrado, se debe calcular el chi-cuadrado crítico teniendo en cuenta los grados de libertad y el nivel de significancia preestablecido. Los grados de libertad se calculan del número de modalidades o columnas en la tabla de pruebas menos una. De esta manera, se aceptará o rechazará la hipótesis nula y se determinará si existen diferencias significativas entre la frecuencia observada y esperada.

- **Prueba de Kolmogorov-Smirnov**

En este caso, se usa la prueba Kolmogorov-Smirnov para una muestra. Según Gómez-Gómez (2003), el objetivo de esta prueba es determinar si los datos se ajustan a una distribución teórica como una normal, bilateral, de Poisson, entre otras. La prueba se calcula entre el valor absoluto máximo que surge de la diferencia entre el valor observado y el valor que tomaría el estadístico en la distribución teórica. Se puede usar en muestras de cualquier tamaño y no es obligatorio que se traten de variables categóricas. Se plantea una hipótesis nula que indica que la distribución de los datos observados se aproxima a una distribución teórica a elección del investigador. Dicha elección dependerá de los objetivos de estudio. Se rechaza la hipótesis nula cuando el valor calculado es mayor al valor crítico, por lo que se concluye que existen diferencias significativas entre la distribución observada y la distribución teórica.

En el presente documento se utilizará la prueba de Kolmogorov-Smirnov para determinar si existe o no normalidad en las variables del modelo econométrico. Teniendo en cuenta este resultado se podría justificar el uso de la estadística no paramétrica para el procesamiento de algunos datos importantes que nos permitan conocer mejor la realidad de los componentes del bienestar financiero de los profesionales guayaquileños.

- **U de Mann-Whitney**

Según Gómez-Gómez (2003), es la prueba más popular para comparar dos muestras independientes. Como su antítesis paramétrica se encuentra la t de Student. Especialmente, se realiza cuando en los grupos se encuentra una variable cuantitativa discreta o que no posea una distribución normal. Para empezar se asume que:

- a) La variable dependiente es una dicótoma o, al menos, una variable ordinal o categórica.
- b) No existen observaciones repetidas entre las muestras ya que se entiende que son independientes la una de la otra.
- c) La distribución de la variable independiente y las de las demás variables son similares entre ellas, aunque pueden tener variaciones en sus medidas de tendencia central.

Este estadístico se usó para la comparación de muestras mediante la medida de tendencia central y una variable de agrupación, específicamente alguna variable sociodemográfica que se demuestre sea importancia para el bienestar. La medida de tendencia central a analizar fue la mediana debido a que no es sensible ante valores extremos.

4.9.3 Coeficiente de Correlación de Spearman

Se podría decir que el coeficiente de correlación entre dos o más variables es la manera de medir el nivel de dependencia que existe entre ellas. A diferencia del coeficiente de correlación de Pearson, utilizado para correlaciones lineales de variables cuantitativas, el coeficiente de correlación de Spearman se usa especialmente para variables que están medidas de manera ordinal o en intervalos (Camacho-Sandoval, 2008). Martínez, Tuya, Martínez, Pérez y Cánovas (2009) definieron a este coeficiente como una medida de asociación lineal que utiliza los rangos, números de orden, de cada grupo de sujetos y compara dichos rangos. La fórmula para calcular el coeficiente de correlación de Spearman es la siguiente:

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

En donde d_i es la diferencia entre los rangos de las variables para cada valor observado y n es el número de datos (Camacho-Sandoval, 2008). Dicho coeficiente puede tomar valores que van desde -1 a +1; a mayor sea el número, mayor correlación habrá entre las variables estudiadas. Una vez aplicada la fórmula, Camacho-Sandoval (2008) recomienda la formulación de una prueba de hipótesis, en la cual se tiene una hipótesis alternativa que indique que el coeficiente de correlación de Spearman es diferente de cero. Si el valor crítico obtenido con una significancia del 0.05 es menor al coeficiente de correlación calculado, se puede concluir que el coeficiente es distinto de cero y existe una relación significativa entre las variables de estudio.

El cálculo del coeficiente de correlación de Spearman se realiza en este documento como un paso previo al modelo predictivo del bienestar financiero, como un preámbulo de los resultados que se podrían obtener en el mismo e identificar las

variables que tienen una relación significativa en el bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil.

4.9.4 Análisis de Componentes Principales

Según Gurrea (2000), el análisis de componentes principales es un método estadístico de reducción de dimensión. Consiste en la reducción de una cantidad de variables manteniendo al mínimo la pérdida de información. Las variables serán agrupadas en conjuntos llamados componentes, los cuales son independientes entre sí. Carmona (2014) recomienda realizar dos pruebas preliminares para determinar si es relevante y recomendable el uso del análisis de componentes principales:

- **Prueba de Esfericidad de Bartlett**

Según Montoya (2007), la prueba de Bartlett se realiza para comprobar si las variables no se correlacionan en la población y si la matriz de correlaciones se aproxima a una matriz de identidad. Es decir, comprueba el supuesto de homogeneidad de varianzas el cual puede garantizar la calidad de los resultados obtenidos en el análisis (Correa, Iral y Rojas, 2006).

Mediante el uso del estadístico chi-cuadrado, se busca comprobar la hipótesis que las varianzas de las muestras son estadísticamente iguales o que no existen diferencias significativas. Además, cuando se acepta la hipótesis nula, se concluye que el estadístico tiene una distribución de tipo chi-cuadrado con $k - 1$ grados de libertad (Correa et al, 2006).

- **Índice Kaiser-Meyer-Olkin (KMO)**

Según Montoya (2007), el índice KMO mide qué tan adecuada es la muestra para un análisis factorial. Carmona (2014) indica que se parte de la matriz de correlaciones entre las variables a las que se someterá el análisis factorial. La correlación entre ellas podría depender de una tercera variable, por lo que se usa la correlación parcial y así se elimina la influencia de otras variables. El índice KMO compara los valores de las correlaciones entre variables y las correlaciones parciales, resultando un valor entre 0 y 1. Para Montoya (2007), un KMO superior a 0.5 justifica el análisis factorial.

Una vez realizada la prueba de esfericidad de Bartlett y calculado el índice KMO, se puede proseguir con el análisis de componentes principales. Gurrea (2000) indica los pasos a seguir para este proceso:

a) Análisis de la matriz de correlaciones

Una alta correlación entre las variables podría indicar redundancia en la información. Si se observan altas correlaciones en la matriz, se podría concluir que la información puede ser agrupada en pocos componentes.

b) Análisis de matriz factorial

Luego de realizada la selección de los componentes principales, se elabora una matriz en donde sus elementos son las correlaciones entre las variables y los componentes principales. Los componentes principales se ubican en las columnas, mientras que las variables en las filas.

c) Interpretación de los factores

Para la fácil interpretación de un factor, debe tener las siguientes características:

- Coeficientes factoriales cercanos a 1.
- Una variable solo puede tener un coeficiente elevado con un factor específico.
- No pueden existir factores con coeficientes similares.

d) Cálculo de puntuaciones factoriales

Se refiere a las puntuaciones propias de cada uno de los componentes, las cuales permitirán la representación gráficas de los mismos.

El uso de esta técnica es importante para el análisis de los datos obtenidos de las encuestas. La agrupación de las variables mediante al análisis de componentes principales podría ayudar a formular políticas que mejoren el bienestar financiero.

4.9.5 Modelos de Regresión de Respuesta Cualitativa

Según Moscote y Rincón (2012), los modelos de regresión de respuesta cualitativa son modelos cuya variable dependiente tiene características cualitativas, pero las variables independientes pueden ser cuantitativas, cualitativas o una mezcla de ambas, dependiendo del fenómeno que se quiera estudiar. La variable dependiente puede ser de naturaleza dicotómica o polinómica, pero para el caso de las variables dependientes dicotómicas, hay tres modelos en general que se pueden seguir:

a) Modelo Lineal de Probabilidad

Para el caso de una variable dependiente dicotómica, el resultado refleja la posibilidad de que el suceso ocurra, según las variables independientes. Lo característico de este modelo es la tendencia lineal que posee la probabilidad de que

ocurra el acontecimiento contemplado en la variable dependiente. Sin embargo, este modelo posee dificultades teóricas. Primero, al ser una variable dependiente dicotómica, los errores también pueden tomar dos valores, por tanto, los errores no poseerían una distribución normal. Para evitar este inconveniente, se puede aplicar el postulado del Teorema de Límite Central, en el que indica que, mientras más aumente el tamaño de la muestra, los indicadores resultantes de los Mínimos Cuadrados Ordinarios irán aproximándose a una distribución normal.

Otro inconveniente que se presenta es una heterocedasticidad, la cual se produce debido a la relación de dependencia entre los errores y los valores X . En el caso del Modelo Lineal de Probabilidad, los errores terminan siendo una función cuya variable independiente son los valores X . En presencia de heterocedasticidad, los estimadores resultantes de los Mínimos Cuadrados Ordinarios no son eficientes, por lo que se recomienda curar esta enfermedad. A pesar de eso, este problema tiene solución, mediante el uso de los Mínimos Cuadrados Ponderados.

Finalmente, teniendo en cuenta que la respuesta a la función es una probabilidad, dicho valor estará entre cero y uno. El inconveniente en este caso es el hecho de que, los Mínimos Cuadrados Ordinarios no cumplen con este requerimiento, habiendo la posibilidad de que resulten valores negativos o mayores que uno. Para este caso, cuando existen valores negativos de probabilidad, se asume que la misma es del 0%. Al contrario, cuando existan probabilidades mayores a uno, se asume que la probabilidad es del 100%.

b) Modelo Logit o Logístico

Tal como se menciona en el Modelo Lineal de Probabilidad, para este tipo de situaciones que involucran posibilidades, es recomendable el uso de un modelo que tenga una restricción de tal manera que las probabilidades se encuentren dentro del intervalo $(0, 1)$. Uno de los modelos respuesta a este requerimiento es el modelo logit, el cual es ampliamente usado en investigaciones debido a varios factores.

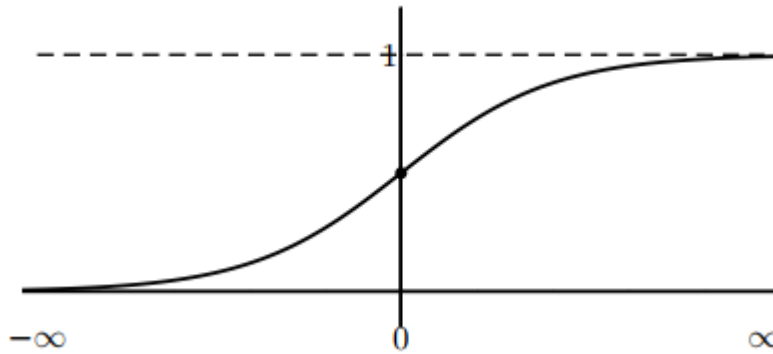


Figura 6: Modelo Logit.

Tomado de Modelo Logit y Probit: un caso de aplicación (Moscote & Rincón, 2012)

La forma del modelo logit es uno de los factores que justifican su popularidad. La forma de S y su flexibilidad la convierten en una función matemáticamente fácil de usar. Lo mismo se puede mencionar de su interpretación, la cual cumple con la misma sencillez que su determinación matemática. Finalmente, los estudios realizados empíricamente han demostrado que se ajusta perfectamente a la mayoría de casos en los que se involucra variables dicótomas.

En sí, el modelo logit tiene la siguiente forma:

$$E(y) = \frac{e^{x'\beta}}{1 + e^{x'\beta}}$$

Donde x es el vector de las variables explicativas y β es el vector de los parámetros. Finalmente, dicha función puede ser reescrita de otra manera:

$$e^{x'\beta} = \frac{\pi_i}{1 - \pi_i}$$

Donde π es la probabilidad de que Y sea uno. Con ello se evidencia que la principal diferencia que existe entre el modelo logit y el Modelo Lineal de Probabilidad es el comportamiento de dicha probabilidad. Mientras que en el MLP, las probabilidades son estrictamente lineales como su variable independiente, en este caso, se habla de una razón de probabilidades tal y como lo dice la ecuación.

En sí, el modelo logit supone que el logaritmo de la razón de las probabilidades está relacionado linealmente con sus variables explicativas. Finalmente, los coeficientes obtenidos del modelo representan las variaciones que tendría la razón de probabilidades ante el cambio en una unidad de una variable explicativa, manteniéndose las demás constantes. Se recalca que estas variaciones afectan a la razón de probabilidades y, de manera indirecta, a las probabilidades en sí.

Aun así, el modelo logit también posee ciertas desventajas. Vasisht (2007) expone algunos problemas pertenecientes a este modelo. Si bien es cierto que corrige el problema de los límites de las probabilidades existentes en el Modelo Lineal de Probabilidad, la heterocedasticidad sigue siendo un peligro latente. Este riesgo aumenta aún más si tenemos en cuenta a naturaleza de los datos usados para este tipo de modelos. La solución óptima a esto sería la aplicación de Mínimos Cuadrados Ponderados, en reemplazo al método de Mínimos Cuadrados Ordinarios. Otra desventaja es la carencia de importancia de un indicador importante como lo es el coeficiente de determinación. Esta característica es común en todos los Modelos de Regresión de Respuesta Cualitativa. Finalmente, para que la estimación del modelo logit sea significativa, se necesita una gran cantidad de datos, por ello se necesita una muestra de tamaño considerable, lo que podría representar costos de recolección de información más elevados.

c) El Modelo Probit o Normit

De una manera similar al modelo logit, el modelo probit utiliza una distribución de probabilidad para representar el comportamiento de la probabilidad antes cambios en las variables explicativas. La principal diferencia entre ambos modelos es la distribución de probabilidad usada. En el caso del modelo probit, se utiliza una distribución de probabilidad normal. Ambos modelos han resultado ser igual de eficaces para los modelos de regresión cualitativos. Aparte de la diferencia mencionada previamente, las demás son más sutiles. En el caso de la distribución de probabilidad usada en el modelo logit, las colas son más planas, lo que provoca que en la distribución probit se alcance a estas colas de manera más rápida. Para concluir, a pesar de las similitudes presentadas entre ambos modelos, sus resultados no son comparables entre sí directamente, pero se ha comprobado que ambos modelos responden de buena manera a la regresión de variables cualitativas.

Para el presente trabajo, se utilizará el modelo logit para la determinación del modelo que involucra a las variables de estudio. La sencillez pero efectividad que posee el modelo mencionado lo hace una importante herramienta de análisis para variables de tono subjetivo como las que se pretenden medir en el presente trabajo.

4.9.6 Medidas de Bondad de Ajuste para modelos de regresión logística

Debido a la naturaleza de las variables que conforman el modelo predictivo del bienestar financiero del presente trabajo, las medidas de bondad de ajuste

convencionales, como los coeficientes de correlación y de determinación, no son efectivas. Cuando se trata de variables de carácter cualitativo, existen tres medidas de bondad de ajuste, las cuales son especialmente útiles para los modelos de regresión logística. López-Roldán y Fachelli (2015) indican que estos estadísticos evalúan la verosimilitud del modelo.

- **Estadístico $-2\log(L)$**

Según López-Roldán y Fachelli (2015), una de las maneras de medir la significación del modelo es mediante este estadístico. El estadístico L se conoce como la razón de verosimilitud y está entre cero y uno. Específicamente, este estadístico se usa para determinar diferencias significativas entre el modelo nulo, el cual solo posee el intercepto, y el modelo estimado. Tanto el estadístico L como el estadístico $-2\log(L)$ siguen una distribución de tipo chi cuadrado con $n - 1$ grados de libertad cuando nos referimos al modelo nulo y $n - k - 1$ cuando hablamos del modelo estimado. Teniendo en cuenta que el valor de $-2\log(L)$ es cero en un modelo perfecto, se tiene una hipótesis nula tal que $L = 1$. Se procede a la evaluación de este estadístico por medio de la prueba chi cuadrado, en el caso que no se pueda rechazar la hipótesis nula, se entiende que el modelo es significativo. Por lo tanto, para llegar a ello se debe obtener una significancia de 0.05 o superior.

- **R cuadrado de Cox y Snell**

Este coeficiente es una de las medidas de bondad de ajuste utilizada para este tipo de modelos. Según Smith y McKenna (2013), se obtiene de la siguiente manera:

$$R_{CS}^2 = 1 - \left(\frac{L(Null)}{L(Full)} \right)^{\frac{2}{N}}$$

Donde $L(Null)$ es la función de verosimilitud del modelo con solo el intercepto y $L(Full)$ es la misma función pero incorporando todas las variables. Sin embargo, a diferencia de las medidas de bondad de ajuste convencionales y los coeficientes de determinación de los modelos cuantitativos, el R cuadrado de Cox y Snell puede ser mayor a uno, por lo que se plantearon otras medidas que corrigen esta característica.

- **R cuadrado de Nagelkerke**

El R cuadrado de Nagelkerke es una de las medidas creadas a partir del R cuadrado de Cox y Snell pero se diferencia de este debido a que se corrigen los

límites del estadístico para que este no pueda ser mayor a uno (Smith & McKenna, 2013). Se obtiene de la siguiente manera:

$$R_N^2 = \frac{1 - \left(\frac{L(Null)}{L(Full)}\right)^{2/N}}{1 - L(Null)^{2/N}}$$

Al igual que en el R cuadrado de Cox y Snell, $L(Null)$ es la función de verosimilitud del modelo del intercepto y $L(Full)$ es dicha función incluyendo todas las variables del modelo. El resultado de ello es un coeficiente que posee un rango igual al coeficiente R cuadrado que se obtiene de la regresión por mínimos cuadrados ordinarios (Smith y McKenna, 2013).

Ambos coeficientes son indicadores de la variabilidad explicada de los modelos de regresión logística, sin embargo, suelen obtenerse valores relativamente bajos comparados con las medidas de bondad de ajuste de los modelos con variables cuantitativas. López-Roldán y Fachelli (2015) aseguran que es normal encontrarse con valores bajo de 0.2 y 0.3, por otro lado, es raro que se obtengan valores superiores a 0.6.

Los cálculos de los métodos mencionados en este subtema serán procesados mediante el programa SPSS versión 23 y Microsoft Office Excel 2013.

Como conclusión de este capítulo, a pesar de la subjetividad a la que están sujetas las variables propuestas para el modelo, se utilizó un método cuantitativo mediante la aplicación de una encuesta como el principal medio de levantamiento de información. El alcance de la investigación es correlacional, ya que se busca medir la relación que existe entre el bienestar financiero y las demás variables propuestas para el estudio. La población se centra en los profesionales de la ciudad de Guayaquil, es decir, personas con un título de tercer nivel o superior. La técnica de muestreo a utilizar es la de población infinita, y el tamaño de la muestra decidido para el estudio es de 400 personas, lo cual permitirá la aplicación de varias técnicas econométricas que se usarán para el análisis. La validación del cuestionario es imprescindible para asegurarnos de poseer un instrumento que medirá eficientemente las dimensiones mencionadas en la operacionalización de las variables, por lo cual usaremos el alfa de Cronbach como medida de validación.

Finalmente, se usarán varias técnicas estadísticas y econométricas para el análisis de los datos una vez se hayan levantado. El modelo de regresión principal será un modelo logit debido a la naturaleza de las variables y a las facilidades que el mismo aporta. Los resultados de la aplicación de dichas técnicas y el análisis de los resultados arrojados por los programas de análisis SPSS y Excel se muestran en el siguiente capítulo.

5 Resultados y Análisis

Una vez realizado el levantamiento de información mediante la encuesta propuesta, se procedió con la tabulación de los mismos para su posterior análisis mediante el software estadístico SPSS versión 23. En el presente capítulo se abarcará la caracterización de la muestra, el análisis de fiabilidad o validez, los resultados del análisis de estadística inferencial y, finalmente, la construcción del modelo predictivo del bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil.

5.1 Característica de la muestra

Debido a la característica subjetiva de la variable objeto de estudio, el bienestar financiero en este caso, se incluyeron variables sociodemográficas en el cuestionario utilizado para el levantamiento de información. Varios estudios internacionales han demostrado que, en ciertos casos, el bienestar financiero puede variar significativamente entre hombres y mujeres (Collard & Hayes, 2014; Yin-Fah et. Al, 2010; Falahati & Sabri, 2015). Debido a esto, es importante reconocer las características sociodemográficas de las personas que componen la muestra. Gracias a este análisis se podrá aportar al capítulo de Propuestas que se encuentra más adelante del presente documento. El análisis estadístico para determinar la significancia de las variables sociodemográficas en el nivel del bienestar financiero se realizará mediante estadística inferencial más adelante dentro de este capítulo.

5.1.1 Género

El Género es de las variables sociodemográficas que más se estudian internacionalmente en cuanto al tema del bienestar financiero. En el caso de la muestra de estudio, se compone de la siguiente manera:

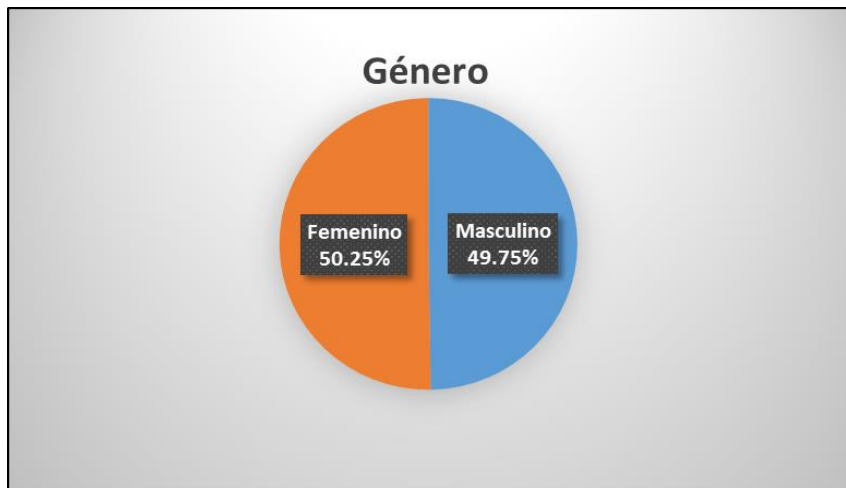


Figura 7: Género

Luego de la tabulación y conteo de los datos, se obtuvo que el número de hombres y mujeres encuestados fue prácticamente el mismo. De las 400 personas encuestadas, 199 fueron hombres y 201 fueron mujeres. Estos datos serán importantes para el análisis de estadística inferencial.

5.1.2 Estado Civil

Otro dato interesante es el estado civil de los miembros que conforman la muestra. En general, se los dividió en dos grupos. En primer lugar se encuentran las personas solteras, separadas, divorciadas y viudas; es decir, personas que tienen una pareja al momento de la encuesta. Por otro lado, están las personas que se encuentran casadas o viviendo en pareja. En los siguientes gráficos se muestran el número de encuestados que pertenecen a estas dos categorías:



Figura 8: Estado Civil

Una vez contados los datos, se puede evidenciar que más de la mitad de los encuestados están casados o viven en pareja. Las personas sin una pareja sentimental al momento de la encuesta fueron 164, mientras que las personas casadas o con pareja fueron 236. A pesar de esto, la diferencia entre las dos categorías no es demasiado grande, habiendo una diferencia relativamente pequeña.

5.1.3 Nivel de Educación

A pesar de la limitación del estudio para dirigirlo a los profesionales de la ciudad de Guayaquil, se entiende que se componen de personas con un título de tercer nivel o superior. Generalizando, se colocaron en la encuesta dos posibles opciones de respuesta: tercer y cuarto nivel. Esta variable nos permitirá determinar si existen diferencias significativas entre el bienestar financiero de los profesiones con títulos de tercer y cuarto nivel.

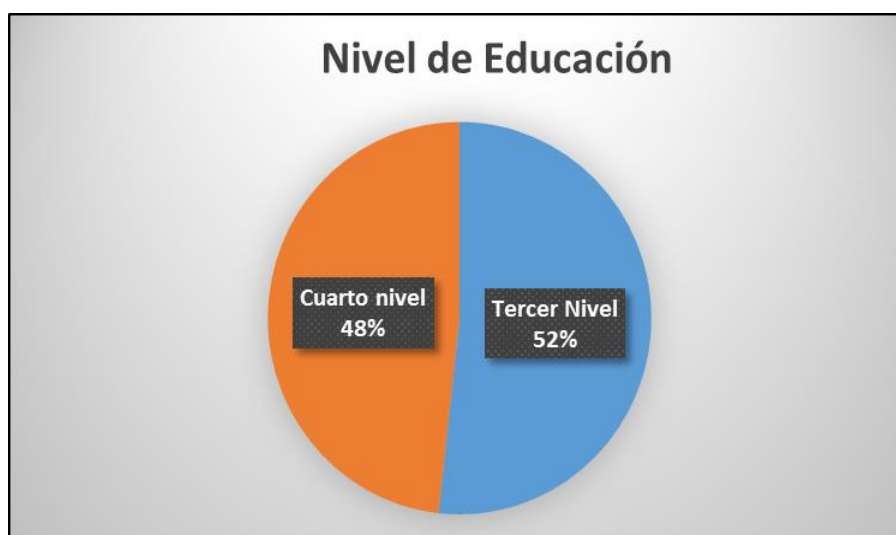


Figura 9: Nivel de Educación

De igual manera con lo sucedido con el género, la diferencia entre ambas categorías es prácticamente nula. 207 personas aseguraron que tenían un título de tercer nivel y 193 aseguraron tener una maestría al momento de la encuesta.

5.1.4 Número de integrantes del hogar

También conocida como la carga familiar, el número de habitantes en el hogar puede demostrar ser significativo en cuanto a las variaciones del bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil. Mientras este número sea mayor, podría incrementarse la cantidad de ingreso necesaria para la subsistencia del

hogar, aunque esto debe demostrarse mediante la estadística inferencial. Debido a que esta pregunta fue de tipo abierto, se encontraron varias respuestas:

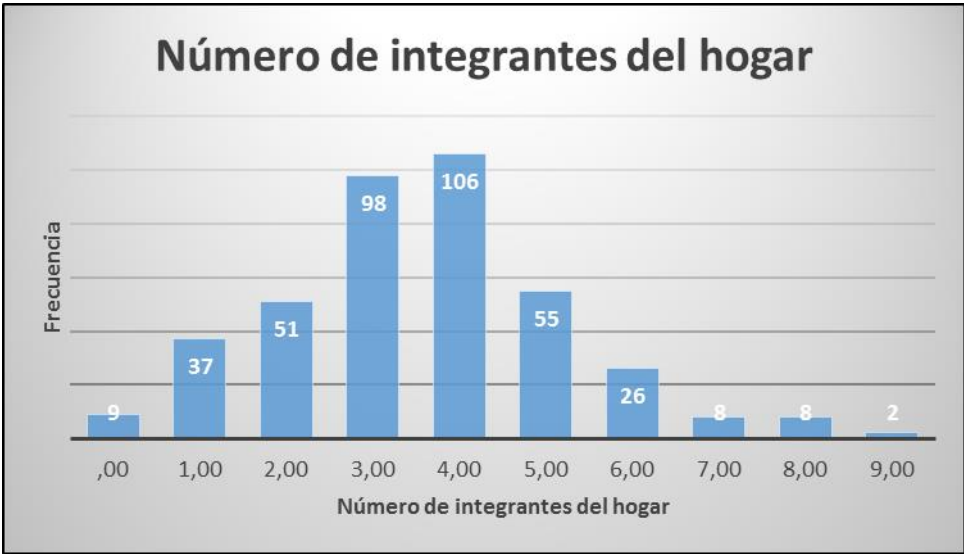


Figura 10: Número de Integrantes del Hogar

Según la información recabada, la mayoría de encuestados tiene entre tres y cuatro personas como miembros de su hogar, aunque hubieron respuestas que iban desde el cero al nueve. En cuanto a las medidas de tendencia central, la mediana de los datos se encontró en los hogares con cuatro miembros.

5.1.5 Ingreso Mensual

El Ingreso Mensual es una variable importante para la medición del bienestar financiero. Para su medición, se ofrecieron cinco alternativas de respuesta, las cuales ofrecen rangos. De esta manera, se podrán evidenciar diferencias entre grupos de ingresos. Teniendo esto en cuenta, se obtuvo la siguiente información:

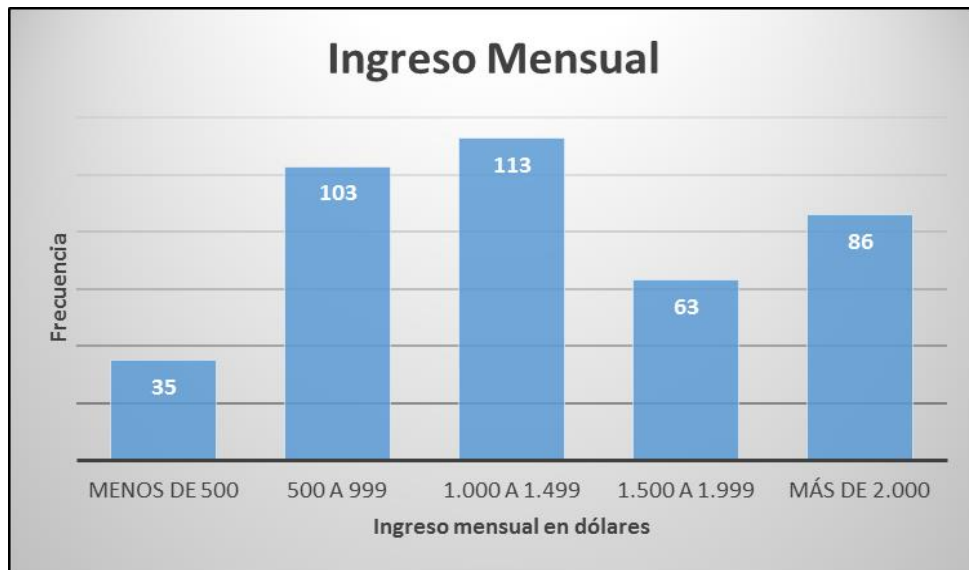


Figura 11: Ingreso Mensual

Evidentemente, la mayor cantidad de encuestados se agruparon en el tercer rango. Aun así, existe una gran cantidad que gana más de \$2000 mensuales por lo que tendrían una gran capacidad de gasto.

5.1.6 Edad

La inclusión de esta variable cumple más que nada una función de control para la delimitación de la muestra. Según lo señalado en el capítulo anterior, la muestra está constituida por trabajadores de entre 25 y 50 años, por lo que de esta manera se filtra y se asegura que las personas encuestadas posean este requisito. De todas formas, se calcularon las medidas de tendencia central para comprender mejor la composición de la muestra en cuanto a esta variable.

Tabla 3:

Edad

Estadísticos		
EDAD		
N	Válido	400
	Perdidos	0
Media		34.3025
Mediana		33.0000

5.2 Prueba de Validez

Dada la naturaleza de la investigación, un paso importante para un correcto levantamiento de información es la prueba de validación de las respectivas escalas que componen el cuestionario. Según lo mencionado en el capítulo anterior, las

pruebas de validez determinan si realmente la escala en cuestión mide la variable, dimensión o constructo. La determinación de la validez de las escalas se realizó mediante el análisis del estadístico Alfa de Cronbach, cuyos resultados se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 4:
Estadístico Alfa de Cronbach

	Alfa de Cronbach
SWF	0.894
AHE	0.792
FSFS	0.835
IFDFW	0.869

En el cuadro anterior se muestran los resultados obtenidos del estadístico Alfa de Cronbach para la validez de las escalas que conforman el cuestionario. En este caso, todas las escalas utilizadas en el cuestionario superan el mínimo del 0.70 necesario para demostrar su validez a excepción de la escala AHE, la cual no lo alcanza por muy poco debido a que intenta medir dos aspectos de las actitudes hacia el endeudamiento. Esto se verá reflejado de manera más clara en el análisis factorial que se realizará a continuación.

5.3 Análisis Factorial

Mediante el presente análisis factorial se busca corroborar lo mencionado anteriormente en el análisis de fiabilidad. El número de factores resultantes indica la cantidad de dimensiones que mide la escala, por lo que se espera que cada escala se pueda agrupar en un solo factor. Un número excesivo de factores sugeriría que los ítems que componen la escala no se agrupan para medir una sola dimensión, quitando robustez a la escala. Por ello, se realizará un análisis factorial a cada una de las cuatro escalas que componen el cuestionario. Según lo recomendado por Montoya (2007), se procedió a realizar la prueba KMO y la prueba de esfericidad de Bartlett como paso previo para determinar si es correcta la aplicación de un análisis factorial a los datos obtenidos. De dichas pruebas se consiguieron los siguientes resultados:

Tabla 5:

Prueba KMO y Esfericidad de Bartlett

	KMO	Prueba de esfericidad de Bartlett		
		Chi-cuadrado	Grados de libertad	Significancia
SWF	0.74	740.037	3	0.00
AHE	0.811	1509.399	55	0.00
FSFS	0.72	479.604	3	0.00
IFDFW	0.903	1598.781	28	0.00

Según Montoya (2007), un KMO superior a 0.5 justifica la aplicación de un análisis factorial. Esto y los niveles de significancia menores a 0.05 de la prueba de esfericidad de Bartlett nos indican que se puede proseguir con el análisis factorial de las escalas.

5.3.1 Escala SWF

Tabla 6:

Matriz de Componentes para SWF

Matriz de componente

	Componente
	1
SWF_1	.929
SWF_2	.911
SWF_3	.893

Finalmente, la escala fue agrupada en un único componente. Inicialmente, fueron tres los componentes que representaban la varianza total de la escala en un 100%, sin embargo, el primer componente explica el 82.99% de la varianza. Teniendo esto en cuenta, se pueden obviar los otros dos componentes restantes sin la amenaza de perder mucha información. Entonces, se concluye que la presente escala mide una sola dimensión, ya que se encuentra agrupada en un solo componente.

5.3.2 Escala AHE

Esta escala pasó por el mismo tratamiento de la escala anterior. Sin embargo, la escala probó medir dos dimensiones, ya que estaba agrupada en dos componentes. La razón de esto se encuentra dentro de la propia naturaleza de la escala, ya que caracteriza dos facetas de la conducta humana en cuanto a sus actitudes de

endeudamiento: una conducta hedonista y una conducta austera (Denegri et al., 2012).

Tabla 7:
Matriz de Componentes para AHE

Matriz de componente

	Componente	
	1	2
AHE_1	.288	.795
AHE_2	.228	.787
AHE_3	.586	-.040
AHE_4	.556	-.421
AHE_5	.535	.448
AHE_6	.715	-.103
AHE_7	.729	-.076
AHE_8	.755	-.336
AHE_9	.780	-.272
AHE_10	.607	-.040
AHE_11	.422	.543

Por ese motivo, existen preguntas que intentan medir estas dos conductas por separado, lo que resulta en la composición de dos factores. En base a ello, se decidió separar las conductas que medían ambos comportamientos para un mejor análisis de los cambios en el bienestar financiero cuando se tiene una conducta austera o hedonista. Según la metodología aplicada por Denegri et al (2012) para la aplicación de esta escala, se agruparon los ítems del 3 al 10 dentro del factor Austeridad; mientras que los ítems 1, 2 y 11 dentro del factor Hedonismo. De esta manera, la escala posee una estructura bifactorial que abarca ambas actitudes hacia el endeudamiento.

5.3.3 Escala FSFS

A diferencia de la escala anterior, la escala FSFS mostró una agrupación en un solo componente.

Tabla 8:

Matriz de Componentes para FSFS

Matriz de componente^a

	Componente
	1
FSF_1	.867
FSF_2	.889
FSF_3	.851

Según los resultados del análisis factorial se puede concluir que esta escala solo mide una dimensión y no presenta una estructura bifactorial como la escala AHE. En este componente se concentra el 75.57% de la varianza, asegurando así una mínima pérdida de datos.

5.3.4 Escala IFDFW

De igual manera, la escala IFDFW se encuentra agrupada en un solo factor. Esta escala es importante ya que, una vez calificados los puntajes, arrojará la realidad del bienestar financiero de los encuestados.

Tabla 9:

Matriz de Componentes para IFDFW

Matriz de componente^a

	Componente
	1
IFDFW_1	.400
IFDFW_2	.770
IFDFW_3	.842
IFDFW_4	.789
IFDFW_5	.767
IFDFW_6	.853
IFDFW_7	.545
IFDFW_8	.869

El factor resultante es el bienestar financiero como tal, según la medición que los autores de la escala recomiendan usar (Prawitz et al, 2006). Esto permite diagnosticar el nivel de bienestar financiero que tuvo nuestra muestra.

5.4 Diagnóstico del Nivel de Bienestar Financiero y sus variables explicativas

Uno de los objetivos del presente trabajo es determinar el nivel de bienestar financiero percibido por los profesionales de la ciudad de Guayaquil. Según lo

mencionado en la introducción, no existen datos sobre mediciones de bienestar en la ciudad de Guayaquil. Un bajo nivel de bienestar podría estar ocasionando diversos problemas para los ciudadanos de Guayaquil, tanto en su vida laboral como en su salud. Sin una manera de determinar este nivel de bienestar, no sería imposible obtener un diagnóstico del mismo, por tanto se desconocería si existe un problema para empezar. En el caso que existiese y el nivel de bienestar fuera bajo, se podrían aplicar medidas en base a ello. Gracias al levantamiento de información y a la interpretación de las escalas en el cuestionario propuesto en el presente documento, se logró determinar aquel nivel de bienestar financiero. Los resultados obtenidos se muestran en los siguientes gráficos:

Tabla 10:
Diagnóstico del Nivel de Bienestar Financiero

BIENESTAR FINANCIERO					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo bienestar financiero	295	73.8	73.8	73.8
	Alto bienestar financiero	105	26.3	26.3	100.0
	Total	400	100.0	100.0	

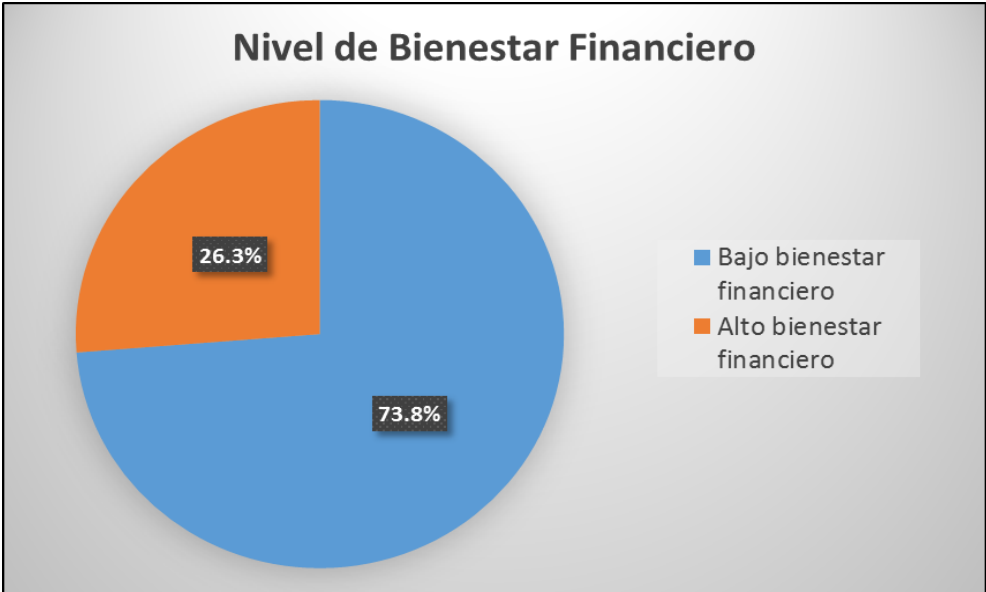


Figura 12: Nivel de Bienestar Financiero de los profesionales de Guayaquil

Según los síntomas percibidos y mencionados previamente en la introducción del presente documento, los resultados reflejan un nivel de bienestar bajo en casi las

tres cuartas partes de la muestra. Debido a las limitaciones del estudio, se necesitarían investigaciones similares que midan el nivel de bienestar financiero para los demás sectores de la población guayaquileña.

Uno de los objetivos del presente documento es, una vez realizado el diagnóstico de la situación actual del bienestar financiero en los profesionales guayaquileños, proponer medidas para que esta medida aumente. Para ello, se debe realizar un diagnóstico similar a las variables explicativas del modelo del bienestar, para poder realizar un plan de acción sobre ellas.

5.4.1 Situación Financiera Actual

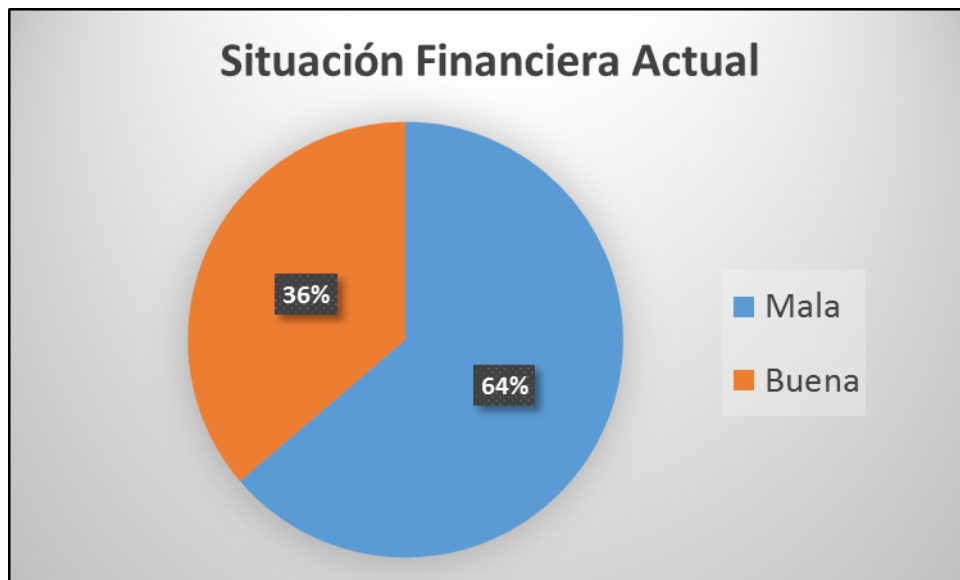


Figura 13: Situación Financiera Actual

Mediante un procedimiento similar al usado para determinar el nivel de bienestar financiero de los encuestados, se observó que dos tercias partes de ellos ubicaron su situación financiera actual dentro del rango bajo, mientras que el tercio restante consideró que su situación financiera fue buena. Este dato es importante y guarda relación con lo encontrado en cuanto al nivel de bienestar financiero. Se entiende que existe una correlación entre ambas variables, sin embargo, esto será comprobado más adelante en este capítulo.

5.4.2 Satisfacción Financiera

La satisfacción financiera es la siguiente variable propuesta que podría explicar el bienestar financiero de los profesionales guayaquileños, el conteo de los datos obtenidos mostró los siguientes niveles de satisfacción:

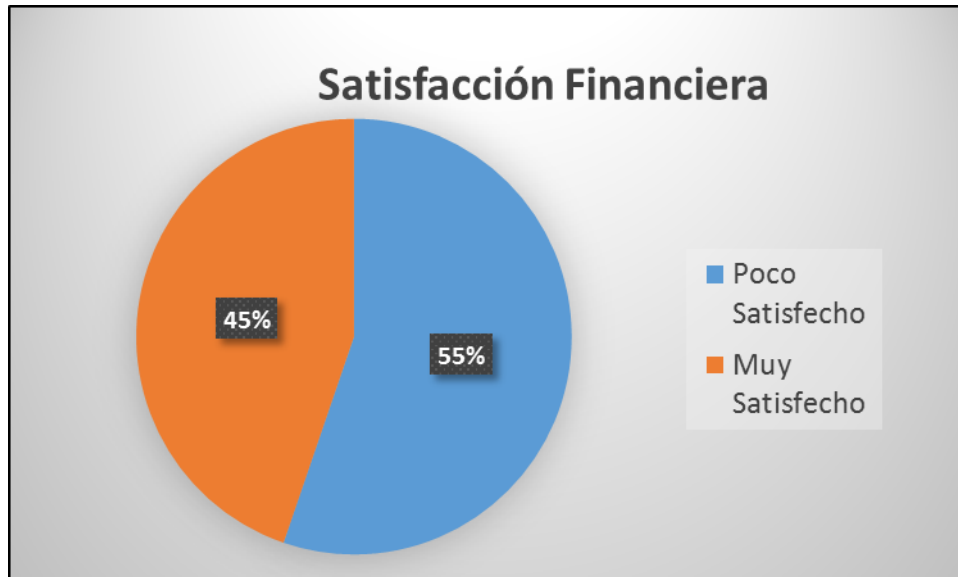


Figura 14: Satisfacción Financiera

A diferencia de la situación financiera actual, no existe una mayoría amplia entre las personas que se encuentran poco y muy satisfechas con sus finanzas, habiendo una brecha del 10% entre ambas. Aun así, más adelante se determinará qué tan importante es esta variable para el bienestar financiero, por ahora se puede afirmar que más de la mitad de los encuestados se encuentran poco satisfechos con sus finanzas.

5.4.3 Satisfacción con conductas financieras

Según lo mencionado previamente sobre esta escala, mide específicamente el grado de satisfacción que poseen los encuestados hacia sus conductas de ahorro, consumo y endeudamiento. Teniendo esto en cuenta, se obtuvieron los siguientes resultados:



Figura 15: Satisfacción con conductas financieras

Se muestra mucha similitud entre estos resultados y los hallados previamente en el análisis de la situación económica actual. Casi las dos terceras partes de los profesionales encuestados se sintieron poco satisfechos con sus conductas financieras al momento de la encuesta, lo cual podría afectar a sus niveles de bienestar financiero, según la evidencia encontrada en los estudios internacionales donde se incluye esta variable.

5.4.4 Grado de conducta Austeras

Según el documento donde se analiza la escala de Actitudes hacia el endeudamiento, una de las dimensiones que esta escala abarca es el grado de conducta austera de los individuos, es decir, un comportamiento de cautela frente al endeudamiento (Denegri et al, 2012). Teniendo en cuenta la importancia del ahorro para las finanzas personales, es una conducta que hay que tener en cuenta para el análisis. En cuanto a dicha conducta se obtuvo lo siguiente:

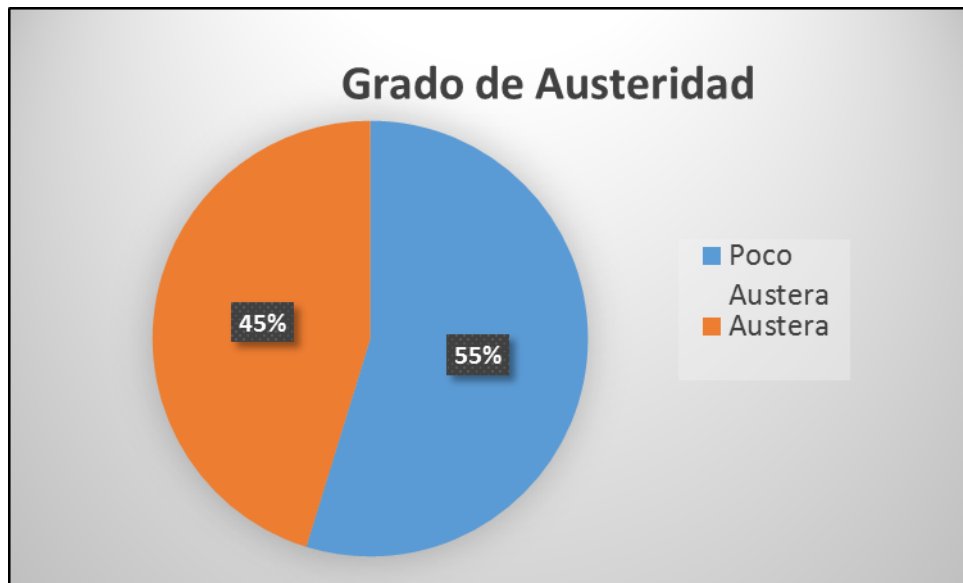


Figura 16: Grado de Austeridad

Según la gráfica, más de la mitad de los encuestados poseen una conducta poco austera, es decir, muestran una mayor inclinación hacia el gasto y el consumo que al ahorro. Sin embargo, una buena proporción de encuestados si tiene inclinaciones hacia el ahorro, habiendo una diferencia relativamente pequeña entre ambos grupos.

5.4.5 Grado de Hedonismo

El Hedonismo es la contraparte de la austeridad explicada en el punto anterior. Este término, el cual es el que se usó en el documento del que procede la escala utilizada para su medición por lo que se decidió mantenerlo, se refiere a una conducta más bien de endeudamiento o de crédito. Las personas "hedonistas", según esta escala, son aquellas que se encuentran dispuestas a contraer deudas sin medir las consecuencias (Denegri et al, 2012).

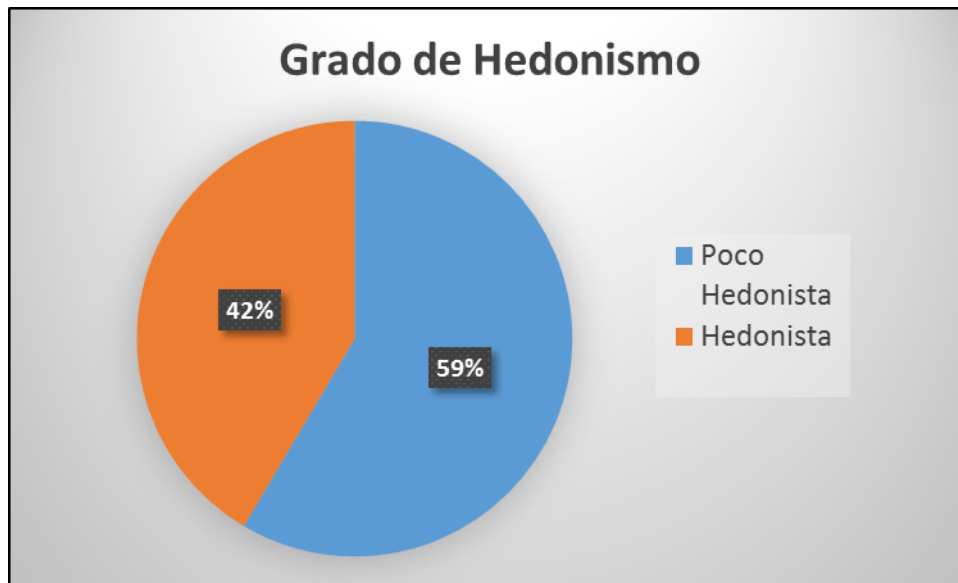


Figura 17: Grado de Hedonismo

En general, más de la mitad de los encuestados mostraron una actitud reacia al endeudamiento sin cautela, lo cual es una buena señal y podría indicar que los encuestados son personas que piensan antes de endeudarse. Aun así, existe una gran proporción que mostraron esta clase de conducta a favor del endeudamiento, sin haber una brecha grande entre ambos grupos.

En general, podemos constatar que existen algunos problemas en las variables explicativas, lo que podría indicar el porqué del nivel bajo de bienestar financiero. Lo cierto es que existe una gran proporción de la muestra que se siente insatisfecha con algunos de los parámetros propuestos en el cuestionario, lo cual podría ser la causa de las deficiencias en los niveles de bienestar. Ciertamente, la manera en la que se podría influir para el mejoramiento del bienestar financiero de los profesionales guayaquileños es a través de aquellas variables explicativas. Específicamente, las medidas propuestas una vez obtenidos todos los resultados de la presente investigación se muestran más adelante en este documento.

5.5 Prueba de Normalidad Kolmogorov-Smirnov

Como se menciona en la metodología del capítulo anterior, se realizó la prueba Kolmogorov-Smirnov para comparar la distribución de los datos obtenidos de las escalas que conforman el cuestionario con una distribución normal. De esta manera, se quiere determinar si los datos gozan de normalidad o no. Teniendo esto en cuenta, se encontraron los siguientes resultados al finalizar la prueba mencionada:

Tabla 11:**Prueba Kolmogorov-Smirnov**

		FBW	INGRESO	suma SWF	suma FSFS	AHE Austeridad	AHE Hedonismo	IFDFW_D
Máximas diferencias extremas	Absoluta	.137	.176	.126	.125	.144	.138	.462
	Positivo	.116	.176	.101	.105	.127	.092	.462
	Negativo	-.137	-.142	-.126	-.125	-.144	-.138	-.276
Estadístico de prueba		.137	.176	.126	.125	.144	.138	.462
Sig. asintótica (bilateral)		,000 ^c	,000 ^c	,000 ^c	,000 ^c	,000 ^c	,000 ^c	,000 ^c

Teniendo en cuenta que la hipótesis nula en este tipo de pruebas es la normalidad y que la significancia asintótica es menor al nivel de significancia crítico del 0.05, se concluye que ninguna de las variables del modelo predictivo posee normalidad, por tanto se tendrán que utilizar las pruebas y estadísticos correspondientes. Uno de ellos es el estadístico chi cuadrado, el cual se usa en el siguiente punto.

5.6 Incidencia de Variables Sociodemográficas en el Bienestar Financiero

Mediante la revisión de la bibliografía internacional, la cual se compone principalmente de estudios acerca de los factores que inciden en el bienestar financiero de las personas en diferentes partes del mundo, se evidencia la importancia de ciertas variables sociodemográficas en este bienestar. Por ello, se incluyeron en el cuestionario ítems relacionados a dichas variables, los cuales cumplían dos objetivos principales: como variables de control, para filtrar datos que no pertenezcan a la muestra de estudio y para analizar si son incidentes en el bienestar. Mediante el cálculo del estadístico chi cuadrado, se determinarán diferencias significativas en las proporciones para inferir si existen o no variaciones importantes en los niveles de bienestar.

5.6.1 Edad

Para un mejor cálculo, se agrupó la edad como una variable categórica de rangos con un ancho de cinco años en general. Los resultados obtenidos para el análisis fueron:

Tabla 12:***Prueba chi-cuadrado para edad***

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Grados de libertad	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	6,468 ^a	4	.167
Razón de verosimilitud	6.442	4	.169
Asociación lineal por lineal	5.815	1	.016
N de casos válidos	400		

Teniendo en cuenta un nivel de significancia del 0.05 y la significancia obtenida del análisis estadístico, entonces no existen diferencias significativas entre la edad y el nivel de bienestar financiero de los encuestados. Por lo tanto, se concluye que la edad no es una variable determinante para el bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil.

5.6.2 Número de Integrantes del Hogar

La siguiente variable de análisis es el número de integrantes del hogar o carga familiar. De la misma manera como se trató la edad, se agruparon los integrantes de familia en rangos con un ancho de dos. De esta manera se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 13:***Prueba chi-cuadrado para Integrantes del Hogar***

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Grados de Libertad	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	2,237 ^a	4	.692
Razón de verosimilitud	2.399	4	.663
Asociación lineal por lineal	1.331	1	.249
N de casos válidos	400		

Ya que la significancia obtenida es mayor al nivel de significancia del 0.05, entonces el número de integrantes del hogar no influye de manera significativa en el nivel de bienestar financiero.

5.6.3 Género

El género es de las variables sociodemográficas más sonadas en los estudios internacionales. Como se menciona en el marco referencial, varias investigaciones se realizaron para determinar si el sexo era un factor determinante en el bienestar financiero. Por ello, se incluye esta variable en el cuestionario y ahora se determinará si su influencia es importante en las variaciones de los niveles de bienestar financiero.

Tabla 14:
Prueba Chi-cuadrado para Género

	Valor	Grados de Libertad	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	.079 ^a	1	.779		
Corrección de continuidad ^b	.028	1	.867		
Razón de verosimilitud	.079	1	.778		
Prueba exacta de Fisher				.821	.434
Asociación lineal por lineal	.079	1	.779		
N de casos válidos	400				

A pesar de los antecedentes internacionales, en cuanto a los profesionales de la ciudad de Guayaquil, el género no resultó ser una variable determinante del bienestar financiero. Todas las significancias calculadas superan de gran manera al nivel de significancia crítico.

5.6.4 Estado Civil

El vivir con una pareja o sin ella podría generar una carga financiera que afecte al nivel de bienestar financiero. Por ello, se incluyó el estado civil como variable y se

calculará su significancia e importancia con respecto a las variaciones en el nivel de bienestar.

Tabla 15:
Prueba chi-cuadrado para Estado Civil

Pruebas de chi-cuadrado					
	Valor	Grados de Libertad	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	.203 ^a	1	.652		
Corrección de continuidad ^b	.112	1	.738		
Razón de verosimilitud	.202	1	.653		
Prueba exacta de Fisher				.729	.368
Asociación lineal por lineal	.202	1	.653		
N de casos válidos	400				

Con una significancia mayor a 0.05, se concluye que el estado civil no afecta a los niveles de bienestar financiero de manera significativa, tal como lo muestra la Tabla 13.

5.6.5 Nivel de Educación

Teniendo en cuenta que se considera profesionales a aquellas personas con un título de tercer nivel o superior, se incluyó un ítem para determinar la relevancia del nivel de educación en el bienestar financiero.

Tabla 16

Prueba chi-cuadrado para Nivel de Educación

Pruebas de chi-cuadrado					
	Valor	Grados de Libertad	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	19,339 ^a	1	.000		
Corrección de continuidad ^b	18.352	1	.000		
Razón de verosimilitud	19.580	1	.000		
Prueba exacta de Fisher				.000	.000
Asociación lineal por lineal	19.291	1	.000		
N de casos válidos	400				

A diferencia de las demás variables, se mostraron diferencias significativas entre el nivel financiero de los profesionales con título de tercer nivel y los de cuarto nivel. Con una significancia mucho menor que 0.05, se concluye que el nivel de educación sí afecta a los niveles de bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil.

5.7 Coeficiente de Correlación de Spearman

Teniendo en cuenta la naturaleza de las variables de estudio, siendo estas de tipo ordinal, se sugiere el uso del coeficiente de correlación de Spearman tal como lo menciona Camacho-Sandoval (2008). Mediante el uso de este estadístico, se medirá el grado de relación que existe entre las variables explicativas y nos dará una idea de los resultados que se obtendrán cuando se construya el modelo predictivo del bienestar financiero. La matriz de correlaciones de Spearman obtenida para las variables del modelo explicativo se encuentra en el Apéndice B al final de este documento.

En general, las variables están fuertemente relacionadas entre ellas. Las variables que presentan mayores problemas son aquellas que caracterizan la conducta Austera y Hedonista, las cuales poseen una correlación baja cuando se las compra entre ella. A pesar de eso, ambas variables muestran una correlación importante con

las demás variables que explican el modelo del bienestar financiero. En cuanto a la variable dependiente, muestra correlaciones significativas con la gran mayoría de variables explicativas a excepción del Hedonismo, lo cual podría significar que tendrá problemas de significancia a la hora de estimar el modelo predictivo del bienestar financiero.

5.8 Modelo Predictivo del Bienestar Financiero

Una vez cumplido el objetivo de medir el bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil, hay que medir la relación de las variables explicativas propuestas con dicho bienestar. Mediante la aplicación de un modelo logit, podemos medir la probabilidad de que una persona posea un nivel de bienestar financiero alto según las variables explicativas. Además se conocerá el tipo de relación que existe entre las variables; es decir, si son dependientes o independientes y si dichas variables realmente demuestran el bienestar financiero. Los resultados obtenidos de la regresión mediante el modelo logit se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 17

Modelo Predictivo del Bienestar Financiero

Ecuación del Bienestar Financiero				
	Coeficiente	Error estándar	Significancia	B(Exp)
AHE_Austeridad	.127	.057	.025	1.136
AHE_Hedonismo	-.135	.075	.071	.874
suma_SWF	.208	.079	.008	1.232
suma_FSFS	.369	.082	.000	1.446
FWB	.298	.129	.021	1.347
INGRESO			.005	
INGRESO(1)	-1.613	.735	.028	.199
INGRESO(2)	-1.376	.439	.002	.252
INGRESO(3)	-1.286	.393	.001	.277
INGRESO(4)	-.904	.435	.038	.405
Constante	-9.824	1.487	.000	.000

Para empezar con el análisis, las variables son todas significativas al 0.05 a excepción del factor Hedonista que parte desde las actitudes hacia el endeudamiento. Esto indica que, para esta muestra, un comportamiento hedonista no produce variaciones significativas en el bienestar financiero. Luego de esto, según los coeficientes resultantes de la regresión y las probabilidades, podemos ampliar mucho más el análisis.

- En el caso de los encuestados que se agrupan dentro del comportamiento austero en cuanto a sus actitudes de endeudamiento, el coeficiente es positivo por lo que su incidencia en el bienestar financiero es directa. En base a la probabilidad mostrada, podemos concluir que una persona austera tiene un 13.6% más de probabilidad de tener un bienestar financiero alto frente a una persona que no se comporta de la misma manera.
- Para el otro componente que conforma la conducta hacia endeudamiento, el hedonismo, no demostró ser significativo con el nivel de bienestar financiero.
- La escala SWF, que mide satisfacción financiera, demostró ser significativa y tener una relación directa con el bienestar financiero. Una persona con una buena situación económica actual posee una probabilidad 23.2% mayor de tener un alto bienestar financiero comparado con alguien con una mala situación económica actual.
- La escala FSFS, la cual indica la satisfacción con las conductas financieras del individuo, demostró ser significativa y directamente proporcional al nivel de bienestar financiero. En general, una persona que se encuentra satisfecha con sus conductas financieras tiene un 44.6% de probabilidad mayor de tener un alto bienestar financiero frente a una persona insatisfecha.
- El ítem FWB, que mide la situación financiera actual, muestra una alta significancia y es directamente proporcional al bienestar financiero. Una persona que está satisfecha con su situación económica actual, tiene un 34.7% más de probabilidad de tener un nivel de bienestar alto frente a una persona insatisfecha.

El análisis del ingreso es distinto a las demás dimensiones. Teniendo en cuenta que el ingreso fue medido mediante rangos, la manera de analizar los resultados difiere del resto. Para poder interpretar los resultados, se compara cada rango con el mayor de todos, es decir, el mayor nivel de ingreso estimado en el cuestionario.

- Aquellas personas que perciben menos de \$500 mensuales tienen apenas un 19.9% de probabilidad de tener un bienestar financiero alto con respecto a aquellos del nivel más alto.
- Los pertenecientes al segundo rango, aquellos que perciben entre \$500 y \$1000 como ingreso mensual, tienen una probabilidad del 25.2%, es decir,

una cuarta parte de probabilidad de tener un nivel alto de bienestar comparado con alguien ubicado en el rango máximo.

- El siguiente rango sigue con la ruta del crecimiento, es decir, los que obtienen un ingreso entre \$1000 y \$1500 mensuales poseen un 27.7% de probabilidad. Este es un valor interesante puesto que no varía en un porcentaje grande comparado con el rango anterior.
- Finalmente, las personas que perciben entre \$1500 y \$2000 mensualmente tienen un 40.5% de probabilidad comparado con el nivel máximo. Se evidencia entonces una brecha significativa entre este nivel y el nivel máximo, ya que el porcentaje de probabilidad no llega ni al 50%. Es decir, aquellos ubicados en este rango no tienen ni la mitad de probabilidad de poseer un nivel de bienestar financiero elevado comparados con aquellos que se encuentran en el siguiente nivel de la escala de ingresos.

Estas rutas de constante crecimiento indican que, mientras se vaya incrementando el ingreso, mayor es la probabilidad de tener un nivel alto de bienestar financiero en el caso de los profesionales de la ciudad de Guayaquil.

5.9 Medidas de Bondad de Ajuste del Modelo Predictivo

Una vez obtenido el modelo predictivo del bienestar financiero, debemos constatar el grado de bondad de ajuste que tiene el mismo. Específicamente, se obtuvieron tres medidas de bondad de ajuste:

Tabla 18

Medidas de Bondad de Ajuste del Modelo Predictivo

Logaritmo de la verosimilitud -2	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
305,704 ^a	.321	.469

Según lo expresado en la metodología del presente trabajo, en general las medidas de bondad de ajuste en modelos logísticos suelen tener valores bajos. En este caso, el R cuadrado de Nagelkerke obtuvo un valor alto en general. Teniendo en cuenta que este coeficiente posee las mismas características que el coeficiente de determinación de los modelos cuantitativos, podemos concluir que el modelo predictivo explica el 46.9% de las variaciones en el bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil.

5.10 Incidencia del Nivel de Educación en el Modelo Predictivo del Bienestar Financiero

Ahora que se conoce a ciencia cierta qué variables influyen en el nivel de bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil, es posible realizar un análisis incluyendo al nivel de educación, variable sociodemográfica que demostró influir significativamente en el bienestar financiero previamente en este capítulo. Mediante el uso de la U de Mann-Whitney, se mostrarán las diferencias del bienestar financiero entre los profesionales de tercer y cuarto nivel. Específicamente, se calculará si las medianas de las variables explicativas que conforman el modelo varían significativamente entre estos dos grupos de profesionales.

Tabla 19
Prueba U de Mann-Whitney

	Mediana		U de Mann-Whitney	Significancia
	3º Nivel	4º Nivel		
FWB	7	7	16377.50	0.00
INGRESO	2	4	9234.50	0.00
SWF	10	10	17700.00	0.05
FSFS	10	11	18004.50	0.08
AHE_Austeridad	16	18	16095.50	0.00
AHE_Hedonismo	6	6	19472.00	0.66

Con los datos de la tabla podemos concluir que las diferencias significativas entre los profesionales de tercer y cuarto nivel se centran en su situación financiera actual, ingreso, satisfacción financiera y grado de austeridad. En cuanto a la satisfacción de conductas financieras y el grado de hedonismo, aparentemente no son influidas por el nivel de educación.

En el caso del ingreso y del grado de austeridad, las diferencias son ampliamente observables. La mediana del ingreso para los profesionales que poseen un título de tercer nivel se encuentra en el segundo rango, es decir, entre \$500 y \$999. Por otro lado, los profesionales con título de cuarto nivel tienen ubicada su mediana de ingresos en el rango cuatro, es decir, entre \$1500 a \$1999. Se concluye que, en promedio, los profesionales con un título de cuarto nivel ganan obtienen \$1000 más de ingresos que los de tercer nivel.

En cuanto a la austeridad, aquellos profesionales con título de cuarto nivel tienden a tener una conducta más ahorradora que aquellos de tercer nivel, incluso teniendo un rango de ingresos mayor. En general, estos resultados explican por qué existe tal diferencia entre los niveles de bienestar de los profesionales de tercer y cuarto nivel.

5.11 Resumen de Resultados

Gracias a la buena cantidad de datos fue posible realizar una investigación exhaustiva de las relaciones entre las variables y la naturaleza de las mismas. Mediante la aplicación de varias técnicas estadísticas y econométricas se lograron obtener varios resultados importantes acerca del bienestar financiero de los profesionales guayaquileños.

- El 73.8% de los encuestados demostró tener un bienestar financiero bajo.
- Las principales variables que explican el bienestar financiero fueron la situación financiera actual, satisfacción financiera, satisfacción con conductas financieras, grado de austeridad y el ingreso mensual.
- El modelo explica el 46.9% de las variaciones en el bienestar financiero.
- Mediante el análisis de los rangos de ingresos, se concluyó que esta variable y el bienestar financiero se relacionan de manera directa. De la misma manera, existe una relación similar entre la situación financiera actual, satisfacción financiera, satisfacción con conductas financieras y grado de austeridad.
- La única variable que no demostró generar variaciones significativas en el bienestar financiero fue el grado de hedonismo.
- De las variables sociodemográficas propuestas en el cuestionario, solo el nivel de educación tuvo incidencia en los niveles de bienestar. Además, se comprobó que incide también en la situación financiera actual, satisfacción financiera, ingreso y grado de austeridad.
- Las escalas fueron debidamente validadas mediante alfa de Cronbach y análisis factorial.
- Se comprobó la no normalidad de las variables explicativas.
- La mayoría de las variables se encuentran significativamente relacionadas entre sí, según el coeficiente de correlación de Spearman.

5.12 Discusión

Los resultados obtenidos mediante el uso de las técnicas estadísticas y econométricas reflejaron semejanzas y diferencias entre este y los demás estudios relevantes en el tema del bienestar financiero.

Una de las grandes diferencias encontradas en este análisis con respecto a los demás estudios internacionales en el tema del bienestar financiero fue la poca relevancia de variables sociodemográficas. En el caso específico del género, se han encontrado varias investigaciones que se han dedicado a esta variable en específico (Falahati y Sabri, 2015; Collard y Hayes, 2014; Yin-Fah et al, 2010). Sin embargo, en el caso de los profesionales guayaquileños dicha variable no tuvo una importancia relevante. Esto podría indicar que las percepciones de bienestar financiero entre hombres y mujeres profesionales guayaquileños no difieren de manera importante.

Otro punto importante a recalcar es el nivel de educación, el cual tuvo el resultado opuesto al género. En general, las personas con un título de cuarto nivel tienen un mejor bienestar financiero comparado a alguien con uno de tercero. Esto podría ser explicado de varias maneras: poseen un ingreso mayor, la cual es una variable explicativa importante del modelo, o se sienten más satisfechos con su situación actual. Entonces, una medida para mejorar el nivel de bienestar podría estar en el incentivo para el estudio de maestrías y títulos superiores.

En cuanto a las actitudes de endeudamiento, aparentemente las conductas que indican un endeudamiento sin cautela no tienen una incidencia en el bienestar financiero, contrario a los resultados de otros estudios (Ben-David & Bos, 2017; Gerrans et al. 2014; Xiao, 2016; Muleke & Gitari, 2013; Xiao, 2013; Mokhtar et al., 2015; Zaimah et al., 2013). Esto puede deberse a un buen blindaje financiero por parte de los profesionales, o a la ausencia de eventos de estrés financiero, lo cual les genera confianza a la hora de tomar este tipo de decisiones.

A diferencia de la conducta hedonista de las actitudes de endeudamiento, la conducta austera sí que tiene un impacto en los niveles de bienestar. Dicho resultado va acorde a las relaciones encontradas entre este tipo de conducta hacia el ahorro y el bienestar financiero (Gerrans et al, 2014; Yin-Fah et al, 2010; Mokhtar

et al, 2015; Zaimah et al, 2013). La significancia de esta conducta en el nivel de bienestar nos hace pensar que los profesionales guayaquileños se encuentran predispuestos a ahorrar, lo cual podría también ser una causa de la poca relevancia del comportamiento hedonista. Una cantidad de ahorro considerable podría actuar como un colchón financiero que evite la presencia de eventos de estrés financiero.

Según el análisis de las probabilidades, la variable más valorada y que tiene la mayor incidencia en los niveles de bienestar fue la satisfacción con las conductas financieras, la cual engloba las conductas de consumo, ahorro y endeudamiento. Esta variable fue ampliamente mencionada en la bibliografía revisada en cuanto al tema (Gerrans et al., 2014; Zemtsov & Osipova, 2015; Yin-Fah et al., 2010; Mokhtar et al., 2015) y fue igual de importante en este modelo que en los modelos construidos en las demás investigaciones.

Teniendo en cuenta el bajo nivel de bienestar financiero mostrado sería importante la aplicación de medidas para mejorarlo. La dificultad de ello radica en la presencia de variables latentes que indican satisfacciones de la persona. Las satisfacciones referidas en el presente estudio se dirigen a hábitos económicos y financieros mencionados previamente durante esta discusión. Mediante el uso correcto de diversos programas de educación financiera, se podría mejorar este aspecto. Sin embargo, este tipo de enseñanza podría tener mejores resultados si se aplica en una etapa previa. Los actuales programas de educación financiera se dirigen a un público adulto, cuando se podría dirigir dichas enseñanzas en la etapa escolar. De esta manera, se inculcaría una cultura financiera desde una edad prudente y sus frutos podrían observarse en las siguientes etapas en la vida de las personas.

En conclusión, durante el presente capítulo se muestran los resultados obtenidos mediante el uso de las técnicas estadísticas y econométricas mencionadas en el capítulo anterior. Los principales resultados se muestran en el resumen de resultados que se encuentra previamente en este capítulo. Finalmente, se realiza una discusión para comparar los resultados obtenidos en este trabajo de investigación y los de los estudios revisados en la bibliografía internacional del capítulo Marco Referencial.

6 Conclusiones y Recomendaciones

Una vez revisados los resultados obtenidos del capítulo anterior, se analizarán debidamente en el presente capítulo. Además de ello, se harán varias recomendaciones para complementar los resultados obtenidos en el presente trabajo.

6.1 Conclusiones

La variable bienestar financiero, definida como aquella porción del bienestar general compuesta de características individuales, comportamientos financieros y eventos de estrés financiero, está fundamentada en un 46.9% por las variables situación financiera actual, satisfacción financiera, satisfacción con conductas financieras, grado de austeridad e ingreso mensual para el caso de los profesionales de la ciudad de Guayaquil. Dichas variables fueron medidas mediante escalas debidamente validadas por medio del estadístico Alfa de Cronbach.

Gracias a la gran cantidad de resultados obtenidos, se puede conocer mucho más datos sobre la realidad del bienestar financiero de los profesionales en la ciudad de Guayaquil. Tal como se preveía en el Planteamiento del Problema de la presente investigación, los niveles de bienestar financiero para los profesionales guayaquileños son especialmente bajos. Se concluyó que el 73.8% de los encuestados poseían un nivel de bienestar bajo. Esta estadística es preocupante, ya que nos encontramos con un grupo social que posee un nivel de ingresos mensual determinado y poseen un título de tercer nivel o superior. Si este es el nivel de bienestar para los profesionales, la situación puede ser incluso peor para otros grupos sociales más vulnerables como los adultos mayores, por poner un ejemplo.

En general, las variables que influyeron significativamente en el nivel de bienestar financiero de los profesionales guayaquileños fueron la situación financiera actual, satisfacción financiera, satisfacción con conductas financieras, grado de austeridad e ingreso mensual. De estas variables, la que tuvo mayor incidencia fue la satisfacción con conductas financieras ya que, una persona satisfecha con dichas conductas, aumenta su probabilidad de tener un buen nivel de bienestar en un 44.6%. Lamentablemente, solo el 38% de los encuestados mostraron estar satisfechos en

este sentido, por lo que esto puede ser una de los grandes causantes de los bajos niveles de bienestar registrados.

De igual manera, la siguiente variable importante también generó resultados preocupantes. La situación financiera actual es la segunda variable más importante del modelo. Una persona con una buena situación financiera aumenta su probabilidad de tener un alto nivel de bienestar en un 34.7%. Así como se observó con la variable anterior, el 64% de los encuestados se colocaron dentro del rango de una situación financiera mala. Podría decirse entonces que los profesionales guayaquileños no se sienten conformes con su situación financiera actual, y quisieran que esta mejorara.

En cuanto a las demás variables del modelo predictivo, la satisfacción financiera y el grado de austeridad mostraron ser significativas pero con una influencia menor en cuanto al nivel de bienestar. Para el caso específico del ingreso, se recurrió a otro tipo de análisis debido a la característica categórica de la variable. Finalmente, se pudo comprobar que las probabilidades de obtener un nivel de bienestar financiero alto aumentan conforme el ingreso va incrementándose, lo cual está de acuerdo a las conclusiones que se han llegado en las demás investigaciones del tema en el mundo.

Por el lado de las variables sociodemográficas, se propusieron varias en el cuestionario esperando que sean importantes para la medición del bienestar. Sin embargo, de todas las variables propuestas, solo el nivel de educación demostró ser importante para el bienestar financiero. Tal como se menciona en la discusión del capítulo anterior, es interesante la poca relevancia que obtuvieron ciertas variables como el género, las cuales fueron importantes en otros estudios de la misma índole. Teniendo en cuenta que el nivel de educación no solo influye en el nivel de bienestar sino en otras variables explicativas como la situación financiera actual, satisfacción financiera, grado de austeridad e ingreso, se intuye que una persona de cuarto nivel posee mejor características a la hora de hablar de bienestar financiero, lo cual podría ir de la mano con la adquisición de mejores salarios o puestos importantes de trabajo.

En general, el modelo explica el 46.9% de las variaciones en el bienestar financiero de los profesionales guayaquileños. Esta cifra es muy considerable teniendo en cuenta el promedio que suelen obtener este tipo de resultados. Según López-Roldán y Fachelli (2015), en general se suelen obtener coeficientes de 0.2 o 0.3 en esta clase de investigaciones. Aun así, se entiende que hay otras variables que explicarían el 53.1% restante de las variaciones. Encontrar dichas variables y aumentar el nivel de bondad de ajuste podría ser un buen complemento a lo obtenido en este trabajo.

6.2 Recomendaciones

Como se ha mencionado varias veces en este documento, los resultados obtenidos se refieren específicamente a la población que comprende a los profesionales de la ciudad de Guayaquil. Estos resultados no pueden generalizarse para otras localidades ni para otros grupos de edad, por lo que se recomienda la realización de esta clase de estudio dirigido a distintas poblaciones para conocer la realidad del bienestar financiero en el Ecuador. Hay que tener en cuenta que las motivaciones, objetivos y necesidades cambian en relación a la población por lo que de dichas investigaciones podrían surgir nuevas variables que expliquen este fenómeno.

Existen otros grupos sociales más vulnerables que el tratado en el presente documento, quienes podrían estar en una situación incluso más complicada. Una característica de los profesionales es que se encuentran en una etapa de la vida en la cual se encuentran aptos para el cumplimiento de diversas labores y obtener un ingreso constante. La situación se complica para las personas sin un título de tercer nivel, de la tercera edad o discapacitadas.

Otra recomendación como complemento a este trabajo es el mejoramiento del modelo predictivo. Al finalizar este trabajo, el modelo explica el 46.9% de las variaciones, por lo que aumentar este porcentaje revelaría información valiosa de variables que podrían ser igual de importantes que las mencionadas en la presente investigación.

Se puede recabar información importante si se efectúa una comparación de muestras entre grupos que pertenezcan a la misma población. En el caso de los profesionales, se podría realizar un estudio comparativo entre profesionales de varias ramas para detectar las diferencias que podrían llegar a ocurrir. Por cuestiones de tiempo y de logística no se pudo realizar esa clase de análisis en este trabajo, pero seguramente arrojaría nuevas luces sobre este tema al cual le queda mucho por revelar.

Recordando que el presente trabajo se enfoca específicamente en el bienestar financiero, se puede realizar un diagnóstico integral del bienestar en general. Mediante la medición de las diferentes dimensiones que componen el bienestar, podría llegar a medirse el bienestar general de una población en específico. Sin embargo, esta clase de estudios requieren de una amplia gama de expertos y posee un nivel de complejidad superior, aunque es posible de realizar a gran escala.

Otro punto importante es analizar las consecuencias de los niveles bajos de bienestar financiero. Las consecuencias mencionadas en el presente documento se basan específicamente en el ámbito financiero, sin embargo, un nivel bajo de bienestar financiero podría tener implicaciones de distinta índole, tanto en la salud como en la psicología de los sujetos. Para el caso ecuatoriano, se desconoce la magnitud de dichas consecuencias. Tal conocimiento podría prever y prevenir una serie de dolencias y malestares que podrían ser causados por este tema.

Finalmente, se recomienda realizar mayores estudios en cuanto al tema del bienestar en general. En este tema, el Ecuador no posee datos relevantes a nivel macro, por lo que sería importante la creación de una base de datos estatal o privada que posea los resultados obtenidos de este tipo de estudios a nivel nacional.

7 Referencias Bibliográficas

- Arrow, K. (1951). "An extension of the basic theorems of classical welfare economics" in J. Neyman (ed.), *Proceedings of the second Berkeley Symposium on Mathematical Statistics and Probability*, Berkeley: University of California Press.
- Asamblea Constituyente. (2008). Constitución de la República del Ecuador.
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2017). *Evolución de la Banca Privada Ecuatoriana*. Abril, 2017. Recuperado de:
<https://www.asobanca.org.ec/file/1548/download?token=uWPZodb5>
- Ben-David, I., & Bos, M. (2017). *Impulsive consumption and financial wellbeing: Evidence from an increase in the availability of alcohol* (No. 23211). National Bureau of Economic Research.
- Bentham, J. (1991). Introducción a los principios de la moral y de la legislación (1789). *Bentham J. Antología. Edición de Josep M^a Colomer. Barcelona: Ediciones Península.*
- Bergson, A. (1938). A reformulation of certain aspects of welfare economics. *The Quarterly Journal of Economics*, 52(2), 310-334.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. (Tercera ed.). Prentice Hall.
- Bojórquez, J., López, L., Hernández, M. & Jiménez, E. (2013). Utilización del alfa de Cronbach para validar la confiabilidad de un instrumento de medición de satisfacción del estudiante en el uso del software Minitab. In *Eleventh LACCEI Latin American and Caribbean Conference for Engineering and Technology (LACCEI'2013) "Innovation in Engineering, Technology and Education for Competitiveness and Prosperity" Agosto 14-16, 2013 Cancún, México* (pp. 1-9).
- Camacho-Sandoval, J. (2008). Asociación entre variables: correlación no paramétrica. *Acta Médica Costarricense*, 50(3), 144-146.
- Carmona, F. (2014). Un ejemplo de ACP paso a paso. *Apuntes, Departamento de estadística. Universidad de Barcelona.*
- Collard, S., & Hayes, D. (2014). Financial Wellbeing In Later Life: Evidence And Policy. *International Longevity Centre UK.*
- Correa, J., Iral, R. & Rojas, L. (2006). Estudio de potencia de pruebas de homogeneidad de varianza. *Revista Colombiana de Estadística*, 29, 57-76.

- Cozby, P. (2005). *Métodos de Investigación del Comportamiento*. McGraw Hill. México.
- Debreu, G. (1959). *Theory of Value: an axiomatic analysis of economic equilibrium*, New York: Cowles Foundation Monograph, num. 17, Wiley.
- Denegri, M., Cabezas, D., del Valle, C., González, Y. & Sepúlveda, J. (2012). Escala de Actitudes hacia el Endeudamiento: validez factorial y perfiles actitudinales en estudiantes universitarios chilenos. *Universitas Psychologica*, 11(2), 497.
- Duarte, T. & Jiménez, R. (2007). Aproximación a la teoría del bienestar. *Scientia et Technica*, 5(37), 305-310.
- Escribano, G. (2004). Teorías del desarrollo económico. Recuperado de http://sistemaucem.edu.mx/bibliotecavirtual/oferta/licenciaturas/derecho/LDE318/teorias_del_desarrollo_economico.pdf
- Falahati, L., & Sabri, M. (2015). An Exploratory Study of Personal Financial Wellbeing Determinants: Examining the Moderating Effect of Gender. *Asian Social Science*, 11(4), 33.
- Gerrans, P., Speelman, C., & Campitelli, G. (2014) The Relationship Between Personal Financial Wellness and Financial Wellbeing: A Structural Equation Modelling Approach. *Journal of Family and Economic Issues*, Vol. 35, Issue 2, 145-160.
- Gómez-Gómez, M., Danglot-Banck, C. & Vega-Franco, L. (2003). Sinopsis de pruebas estadísticas no paramétricas. Cuando usarlas. *Revista Mexicana de Pediatría*, 70(2), 91-99.
- González-Ortega, Y. (2008). Instrumento Cuidado de comportamiento profesional: validez y confiabilidad. *Aquichán*, 8(2), 170-182.
- Gurrea, M. (2000). Análisis de componentes principales. *Proyecto e-Math Financiado por la Secretaría de Estado de Educación y Universidades (MECD)*.
- Hamburger, Á. (2013). Pensamiento económico heterodoxo: un nuevo enfoque de los problemas económicos y sociales de América Latina. *Gestión & Sociedad*, 6(2), 81-99.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta ed.). México: McGraw Hill.
- Human Development Report Office. (2016). Briefing note for countries on the 2016 Human Development Report, Ecuador. *Human Development for Everyone*.

- Jiménez, C. (2014). Relación entre el liderazgo transformacional de los directores y la motivación hacia el trabajo y el desempeño de docentes de una universidad privada. *Repositorio Universidad Católica de Colombia*
- Kahneman, D. & Deaton, A. (2010). High income improves evaluation of life but not emotional well-being. *Proceedings of the national academy of sciences*, 107(38).
- Katz, C. (2010). Economistas Ortodoxos y Heterodoxos. *Conceptos y Fenómenos Fundamentales de Nuestro Tiempo*. Universidad Nacional Autónoma de México.
- Keyes, C. (1998). Social well-being. *Social psychology quarterly*, 121-140.
- Lavoie, M. (2007). Crítica a la economía ortodoxa: la necesidad de una alternativa. *Revista Apuntes del CENES*, 27, 11-60.
- Lavoie, M. (2015). ¿Debería la economía heterodoxa ser enseñada en departamentos de economía, o existe algún espacio para la economía backwater? *Estudios Nueva Economía*, (5), 7-19.
- Lee, S., & Singh, R. (2013, August 2). At the tip of the tentacle-3000 civil servants bankrupt in just one year. Retrieved from <http://www.themalaysianinsider.com/malaysia/article/at-the-tip-of-the-tentacle-3000-civilservants-bankrupted-in-just-1-year>
- Lown, J., & Ju, I. (1992). A model of credit use and financial satisfaction. *Financial Counseling and Planning*, 3(1), 105-124.
- Macías, A. (2007). ¿Cómo valorar un coeficiente de confiabilidad? *Investigación educativa duranguense*, 6, 6-10.
- Martínez, R., Tuya, L., Martínez, M., Pérez, A. & Cánovas, A. (2009). El coeficiente de correlación de los rangos de Spearman caracterización. *Revista Habanera de Ciencias Médicas*, 8(2).
- Maslow, A. (1943). A theory of human motivation. *Psychological review*, 50(4), 370.
- Mejía, G., Carranza, G. y Coronado, J. (2015). Bienestar y estrés financiero en la productividad de los empleados, Sector hidrocarburos del sureste de México. *Congreso de Investigación Financiera*.
- Mokhtar, N., Husniyah, A., Sabri, M., & Talib, M. (2015). Financial Well-Being among Public Employees in Malaysia: A Preliminary Study. *Asian Social Science*, 11(18), 49.
- Montoya, O. (2007). Aplicación del análisis factorial a la investigación de mercados. Caso de estudio. *Scientia et technica*, 1(35).

- Moscote, O. & Rincón W. (2012). Modelo Logit y Probit: un caso de aplicación. *Comunicaciones en Estadística*. Diciembre 2012, 5(2).
- Moses, L. (1952). Non-parametric statistics for psychological research. *Psychological Bulletin*, 49(2), 122.
- Muleke, V. & Gitari, J. (2013). Financial Education on Employees' Financial-Wellbeing in Academia in Tharaka Nithi County in Kenya. *European Journal of Business and Management*.
- Nicholson, W. (2005). *Teoría microeconómica: principios básicos y ampliaciones*. Quinta ed. Editorial Paraninfo.
- Nunnally, J., & Bernstein, I. (1994). *Psychometric Theory* (3rd ed). New York: McGraw Hill.
- Organization for Economic Cooperation and Development Publishing. (2005). *Improving financial literacy: analysis of issues and policies*. Organization for Economic Co-operation and Development.
- Organization for Economic Cooperation and Development. (2017) Obtenido de <http://www.oecd.org/about/>
- Organization for Economic Cooperation and Development. (2017). OECD Better Life Index. Obtenido de <http://www.oecdbetterlifeindex.org/es/respuestas/#ECU+average>
- Palomba, R. (2002). Calidad de vida: Conceptos y medidas. *Taller sobre la calidad de vida y redes de apoyo de las personas adultas mayores*. CELADE/División de Población, CEPAL, Santiago, Chile.
- Pareto, V. (1971). *Manual of political economy*. Macmillan.
- Porter, N. & Garman, E. (1993). Testing a conceptual model of financial well-being. *Financial counseling and planning*, 4(1), 135-165.
- Porter, N. (1993). Testing a Conceptual Model of Financial Well-Being. *Financial Counseling and Planning*, 4.
- Prawitz, A., Garman, E., Sorhaindo, B., O'Neill, B., Kim, J. & Drentea, P. (2006). InCharge financial distress/financial well-being scale: Development, administration, and score interpretation. *Journal of Financial Counseling and Planning*, Vol. 17. No. 1
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (1990). Informe 1990. *Pub. PNUD-Tercer Mundo. Edics. Bogoti*.

- Quero, M. (2010). Confiabilidad y coeficiente Alpha de Cronbach. *Telos*, 12(2) 248-252. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=99315569010>
- Rath, T. y Harter, J. (2010). The Economics of Wellbeing. Recuperado de: [http://fbo1.typepad.com/salt_lake_city_ut_6181162/SLC_files/PDFs/The Economics of Wellbeing.pdf](http://fbo1.typepad.com/salt_lake_city_ut_6181162/SLC_files/PDFs/The_Economics_of_Wellbeing.pdf)
- Reguant, M. & Martínez-Olmo, F. (2014). Operacionalización de conceptos/variables. *Dipòsit Digital de la Universitat de Barcelona*
- Resolución No. JB- 2013-2393. (2013). *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Reyes-Blanco, O., Sam, F. & Rains, O. (2014). Teoría del bienestar y el óptimo de Pareto como problemas microeconómicos. *La Calera*.
- Saint Marc, P. (1971). *Socialización de la naturaleza*. Guadiana.
- Sánchez-Daza, A. (2001). Información asimétrica y mercados financieros emergentes: el análisis de Mishkin. *Análisis Económico*, 17(34), 35-66.
- Scheier, M., & Carver, C. (1992). Effects of optimism on psychological and physical well-being: Theoretical overview and empirical update. *Cognitive therapy and research*, 16(2), 201-228.
- Smith, T. & McKenna, C. (2013). A comparison of logistic regression pseudo R2 indices. *Multiple Linear Regression Viewpoints*, 39(2), 17-26.
- Stiglitz, J., Sen, A. and Fitoussi, J. (2009). *Report by the Commission on the Measurement of Economic Performance and Social Progress*. OECD.
- Strömbäck, C., Lind, T., Skagerlund, K., Västfjäll, D., & Tinghög, G. (2017). Does self-control predict financial behavior and financial well-being?. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 14, 30-38.
- Vallejo, L. y Martínez, M. (2016). Perfil de bienestar financiero: aporte hacia la mejora de una Comunidad inteligente. *Investigación Administrativa*. núm. 117. pp. 82-95. Escuela Superior de Comercio y Administración. Distrito Federal, México.
- Vallejo, L., Vásquez, A. & Rangel, M. (2017). Bienestar financiero, una reflexión desde la ficción neoliberal en un contexto local. *In Vestigium Ire*, 10(2), 32-47.
- van den Berg, H. (2015). La ortodoxia económica desalienta el estudio del comportamiento colectivo. *Revista de Economía Institucional*, 17(32), 13-38.
- Van Vuren, F. (2015). The impact of personal financial wellbeing on total employee cost. Recuperado de:

http://repository.nwu.ac.za/bitstream/handle/10394/15302/Jansen_van_Vuren_F.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vasisht, A. (2007). Logit and Probit analysis. Recuperado de

http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/50576135/5-Logit_and_Probit_Analysis_Lecture.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1499717310&Signature=1Q7QCpvBA8uT6Dwp4KDCsIK2R5A%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DLOGIT_AND_PROBIT_ANALYSIS.pdf

Xiao, J. (2013). Family economic well-being. In G. Peterson & K. Bush. *Handbook of Marriage and the Family* (pp. 573-610). New York: Springer.

Xiao, J. (2016). Consumer Financial Capability and Wellbeing. In *Handbook of Consumer Finance Research* (pp. 3-17). Springer International Publishing.

Yin-Fah, B., Masud, J., Hamid, T., & Paim, L. (2010). Financial wellbeing of older peninsular Malaysians: A gender comparison. *Asian Social Science*, 6(3), 58.

Zaimah, R., Masud, J., Haron, S. A., Othman, M., Awang, A. H., & Sarmila, M. D. (2013). Financial well-being: Financial ratio analysis of married public sector workers in Malaysia. *Asian Social Science*, 9(14), 1.

Zemtsov, A. y Osipova T. (2015). Financial Wellbeing as a Type of Human Wellbeing: Theoretical Review. *II International Scientific Symposium on Lifelong Wellbeing in the World*

Zimmerman, S. (1995). Understanding family policy: Theories and applications. *Thousand Oaks, CA: Sage. Second Edition.*

8 Apéndices

8.1 Apéndice A: Encuesta de determinantes del bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil

Nº	de	cuestionario:

Fecha	de	aplicación:

Encuesta de determinantes del bienestar financiero de los profesionales de la ciudad de Guayaquil

BUENOS DÍAS (TARDES)

EL PRESENTE CUESTIONARIO ESTUDIA LOS DETERMINANTES DEL BIENESTAR FINANCIERO DE LOS PROFESIONALES DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL. USTED DEBE SABER TAMBIÉN QUE SUS RESPUESTAS AL CUESTIONARIO SÓLO SERÁN CONOCIDAS POR EL EQUIPO DE INVESTIGACIÓN Y SERÁN ANALIZADAS CIENTÍFICAMENTE DENTRO DEL CONJUNTO TOTAL DE RESPUESTAS ENTREGADAS POR LOS PARTICIPANTES QUE CONTESTEN ESTE CUESTIONARIO, SIN HACER REFERENCIA A LA INFORMACIÓN DADA POR NINGUNA PERSONA EN PARTICULAR. LE SOLICITO CONTESTAR BASÁNDOSE EN SU PROPIA EXPERIENCIA.

¿Acepta participar en la presente encuesta? _____ Si _____ No

1. (FWB) Por favor, marque la respuesta que mejor refleje su propia situación (Marque sólo una respuesta).

Observe los 11 escalones de la escalera y marque (con un círculo) la localización de su situación económica.
Por favor, imagine la "mejor situación económica posible", como la que ocurre en extremo superior, y la "peor situación económica posible", como la que ocurre en el extremo inferior.
Ahora por favor **localice una estimación de su situación económica actual** a lo largo de la escalera entre estos dos extremos.

La mejor situación económica posible

La peor situación económica posible

2. (SWF) Por favor, indique su grado de acuerdo con las siguientes afirmaciones respecto a la satisfacción con sus finanzas (Marque sólo una respuesta por cada fila).

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Estoy satisfecho con mi situación económica	1	2	3	4	5
Estoy satisfecho con las que cosas que puedo comprar	1	2	3	4	5
Estoy satisfecho con mis ingresos	1	2	3	4	5

3. (AHE) Por favor, indique su grado de acuerdo con las siguientes afirmaciones con respecto a su actitud hacia el endeudamiento (Marque sólo una respuesta).

	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni en desacuerdo ni de acuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Usar el crédito permite tener una mejor calidad de vida	1	2	3	4	5
Es una buena idea comprar algo ahora y pagarlo después	1	2	3	4	5
El uso del crédito puede ser muy peligroso	1	2	3	4	5
Es preferible tratar de pagar siempre al contado	1	2	3	4	5

El uso del crédito es una parte esencial del estilo de vida actual	1	2	3	4	5
Es importante tratar de vivir de acuerdo al dinero que se tiene	1	2	3	4	5
Si uno se lo propone, siempre puede ahorrar algo de dinero	1	2	3	4	5
Es importante pagar las deudas lo antes posible	1	2	3	4	5
Hay que ser muy cuidadoso en el gasto del dinero	1	2	3	4	5
La facilidad de obtener tarjetas de crédito es una causa del endeudamiento de la gente	1	2	3	4	5
Pedir un préstamo es a veces una muy buena idea	1	2	3	4	5

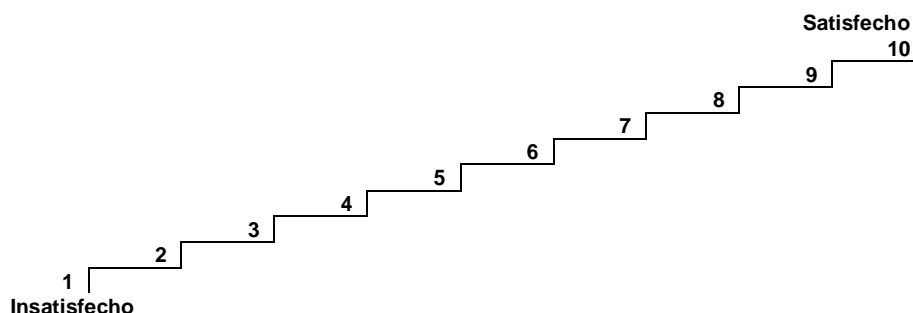
4. (FSFS) Por favor, indique su grado de satisfacción con respecto a su estado financiero (Marque sólo una respuesta).

	Muy insatisfecho	Insatisfecho	Ni insatisfecho ni de satisfecho	Satisfecho	Muy satisfecho
Estoy satisfecho con mi comportamiento o conducta hacia el ahorro	1	2	3	4	5
Estoy satisfecho con mi comportamiento o conducta hacia el consumo	1	2	3	4	5
Estoy satisfecho con mi comportamiento o conducta hacia la deuda	1	2	3	4	5

5. (IFDFW) Por favor, marque la respuesta que mejor refleje su propia situación (Marque sólo una respuesta).

¿Cómo siente usted que es su <u>nivel de estrés hoy día</u> ?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Estrés abrumador			Estrés alto		Estrés bajo			Sin ningún estrés	

En los escalones de la escalera marque (con un círculo) el **grado de satisfacción con su actual situación financiera**. El "1" de la parte inferior indica "completamente insatisfecho". El "10" de la parte superior indica "completamente satisfecho". Mientras más insatisfecho esté, menor es el número al que deberá hacer un círculo. Mientras más satisfecho esté, mayor es el número al que deberá hacer un círculo.



¿Cómo siente usted que es su <u>actual situación financiera</u> ?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Sentimiento abrumador			Algunas veces preocupado		No preocupado			Sentimiento agradable	

¿Con qué frecuencia se preocupa respecto si es <u>capaz de cumplir</u> con los gastos mensuales normales?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Preocupado todo el tiempo		Algunas veces preocupado			Raramente preocupado			Nunca preocupado	

¿Cuánta seguridad tiene usted de que podría encontrar dinero para pagar por una <u>emergencia financiera</u> que cuesta alrededor de <u>1.500 dólares</u> ?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Ninguna seguridad		Poca seguridad			Alguna seguridad			Alta seguridad	

¿Con qué frecuencia le pasa esto a usted ¿Usted quiere ir a comer fuera de casa, ir al cine o hacer cualquier otra cosa, <u>pero no lo hace porque no puede darse ese lujo</u> ?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Todo el tiempo		Algunas veces			Raramente			Nunca	

¿Con qué frecuencia usted encuentra que es justo <u>vivir al día</u> ?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Todo el tiempo		Algunas veces			Raramente			Nunca	

¿Cuán <u>estresado</u> se siente usted con sus finanzas personales <u>en general</u> ?	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Estrés abrumador			Estrés alto		Estrés bajo			Sin ningún estrés	

<p>6. Su circunstancia de vida es:</p> <p>_____ Soltero(a), Separado(a), Divorciado(a) o Viudo(a). _____ Casado(a) o Vive en pareja.</p>	<p>7. Respecto a su edad, usted tiene _____ años.</p>
<p>8. Género: ___ Masculino ___ Femenino</p>	<p>9. ¿Cuál es el número de integrantes de su hogar? _____</p>

10. ¿Cuál es su nivel de educación? (Marque sólo una respuesta).

	Tercer nivel
	Cuarto nivel

11. Por favor, indique su rango de ingreso mensual:

	Menos de 500
	500 a 999
	1.000 a 1.499
	1.500 a 1.999
	Más de 2.000

8.2 Apéndice B: Matriz de Correlaciones de Spearman

Tabla 20

Matriz de Correlaciones de Spearman

			FWB	INGRESO	suma_SWF	suma_FSFS	AHE_Austeridad	AHE_Hedonismo	IFDFW_D
Rho de Spearman	FWB	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1.000	,347 .000	,543 .000	,391 .000	,195 .000	,159 .001	,392 .000
	INGRESO	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,347 .000	1.000	,390 .000	,278 .000	,096 .055	,124 .013	,354 .000
	suma_SWF	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,543 .000	,390 .000	1.000	,479 .000	,126 .012	,195 .000	,430 .000
	suma_FSFS	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,391 .000	,278 .000	,479 .000	1.000	,235 .000	,193 .000	,448 .000
	AHE_Austeridad	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,195 .000	,096 .055	,126 .012	,235 .000	1.000	,053 .290	,234 .000
	AHE_Hedonismo	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,159 .001	,124 .013	,195 .000	,193 .000	,053 .290	1.000	,062 .217
	IFDFW_D	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,392 .000	,354 .000	,430 .000	,448 .000	,234 .000	,062 .217	1.000


DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Morán Ortiz Luis Vicente, con C.C: # 0921685012, autor del trabajo de titulación: DETERMINANTES QUE INCIDEN EN EL BIENESTAR FINANCIERO DE LOS PROFESIONALES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL previo a la obtención del título de Economista en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 14 de septiembre del 2017



Morán Ortiz Luis Vicente

C.C: 0921685012



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	DETERMINANTES QUE INCIDEN EN EL BIENESTAR FINANCIERO DE LOS PROFESIONALES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL		
AUTOR(ES)	Morán Ortiz Luis Vicente		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Econ. María del Carmen Lapo Maza, Mgs.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas		
CARRERA:	Economía		
TITULO OBTENIDO:	Economista		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	14 de septiembre del 2017	No. DE PÁGINAS:	85
ÁREAS TEMÁTICAS:	Estadística Económica, Modelos Económicos, Metodología y acercamientos heterodoxos		
PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:	Bienestar financiero, profesionales, econometría, análisis factorial, estadística, modelo logit.		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>El objetivo del presente trabajo es evaluar las variables principales que explican el bienestar financiero mediante la aplicación de un cuestionario debidamente validado. Según los estudios realizados en cuanto al tema, se encontró una importante relación entre niveles bajos de bienestar financiero y problemas de salud, laborales y familiares. Mediante el uso de técnicas estadísticas y econométricas se realizó la medición del bienestar financiero de los profesionales guayaquileños y se propuso un Modelo de Regresión Logística, específicamente un modelo Logit, con variables objetivas y subjetivas que explican las variaciones en dicho bienestar. Se concluyó que la mayoría de los profesionales guayaquileños sufren de un nivel de bienestar financiero bajo y las principales variables que influyen en dicha medida son la satisfacción con conductas financieras y la situación financiera actual. Además, se incluyeron variables sociodemográficas para determinar su incidencia en el bienestar financiero, de las cuales el nivel de educación fue la única que demostró provocar variaciones significativas tanto en el nivel de bienestar como en las variables que componen el modelo predictivo del mismo.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-4-983452809	E-mail: luismoranor_94@hotmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::	Nombre: Guzmán Segovia, Guillermo		
	Teléfono: +593-4- 2200804 ext.1609		
	E-mail: guillermo.guzman@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			



**Presidencia
de la República
del Ecuador**



**Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes**



SENESCYT
Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

Nº. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):	