

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ

Colegio de Postgrados

Salud Financiera

Nathaly Ivonny López Silva

Carlos Córdova, Msc

Director del Trabajo de Titulación

Trabajo de titulación de posgrado presentado como requisito
para la obtención del título de Máster en Gerencia Bancaria y Financiera

Quito, 28 de septiembre de 2019

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ

COLEGIO DE POSGRADOS

HOJA DE APROBACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Salud Financiera

Nathaly Ivonny López Silva

Carlos Córdova, Msc.

Director del Trabajo de Titulación

Santiago Mosquera T., PhD

Director de la Maestría en Gerencia Bancaria y Financiera

Santiago Gangotena, PhD

Decano del Colegio de Administración y Economía

Hugo Burgos, PhD

Decano del Colegio de Posgrados

Quito, 28 de agosto del 2019

© Derechos de Autor

Por medio del presente documento certifico que he leído todas las Políticas y Manuales de la Universidad San Francisco de Quito USFQ, incluyendo la Política de Propiedad Intelectual USFQ, y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo quedan sujetos a lo dispuesto en esas Políticas.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Nombre del
estudiante:

Nathaly Ivonny López Silva

Código de
estudiante:

00206257

C. I.:

0201793924

Quito, 28 de septiembre de 2019

ACLARACIÓN PARA PUBLICACIÓN

Nota: El presente trabajo, en su totalidad o cualquiera de sus partes, no debe ser considerado como una publicación, incluso a pesar de estar disponible sin restricciones a través de un repositorio institucional. Esta declaración se alinea con las prácticas y recomendaciones presentadas por el Committee on Publication Ethics COPE descritas por Barbour et al. (2017) Discussion document on best practice for issues around theses publishing, disponible en <http://bit.ly/COPETHeses>.

UNPUBLISHED DOCUMENT

Note: The following graduation project is available through Universidad San Francisco de Quito USFQ institutional repository. Nonetheless, this project – in whole or in part – should not be considered a publication. This statement follows the recommendations presented by the Committee on Publication Ethics COPE described by Barbour et al. (2017) Discussion document on best practice for issues around theses publishing available on <http://bit.ly/COPETHeses>.

DEDICATORIA

Apenas una pequeña muestra de lo que tu vida significa a la mía, madre amada.

Te dedico este logro a ti.

AGRADECIMIENTOS

Padre celestial, si tu no me hubieras acompañado paso a paso hasta llegar aquí, si no me hubieses dado las fuerzas necesarias para continuar sin darme por vencida a pesar de los obstáculos; la historia habría cambiado. Jamás me desampares y guíame con tu amor y sabiduría de siempre.

Estoy agradecida con el Señor porque envió a un hermoso y sabio ángel que camina junto a mí a pesar de las tormentas y jamás a soltado mi mano. Gracias mamá por ser mi pilar fundamental aquí en la tierra. Con tu amor, fortaleza y empuje he llegado hasta aquí.

RESUMEN

La Salud Financiera, es responsabilidad de todos, dado que los gobiernos en cierta forma deben realizar estudios sobre el nivel de Bienestar Financiero de su población e implementar políticas públicas que coadyuven a la sociedad hacia una cultura de conocimiento y concientización de los diferentes conceptos relacionados a sus finanzas personales, a las oportunidades que se pueden generar con una población más consciente sobre la manera adecuada de administrar sus ingresos, un raciocinio meditado en cuanto a la toma de decisiones en las compras que realiza, y más informada para elegir los diferentes tipos de financiamiento e inversión de acuerdo a sus necesidades; dando como resultado un crecimiento económico en los hogares y un manejo más oportuno en los ingresos percibidos, disminución en problemas de salud por el estrés ocasionado ante las deudas y/o acumulación de las mismas sin los cuales se expresan relaciones familiares y laborales más fortalecidas, mayor productividad en sus trabajos, dando un giro en la sociedad que garantice su Bienestar Financiero.

Las instituciones financieras se encuentran en constante desarrollo de nuevos productos innovadores para ponerlos al servicio de los usuarios financieros, incursionando en tecnologías que permitan la inserción de personas, que al día de hoy no pueden acceder a los servicios financieros, no obstante, las instituciones están llamadas a desarrollar políticas de responsabilidad social, en las que prevalezca el Bienestar Financiero de las familias ecuatorianas, en concienciar a la población sobre la administración adecuada de sus ingresos, los consumos que realizan para cubrir sus necesidades básicas, o la otra cara de los excesos, el sobreendeudamiento por compras superfluas, como resultado de mantener un estatus que no corresponden a los ingresos percibidos.

ABSTRACT

Financial Health is everyone's responsibility, given that governments must in some way carry out studies on the level of Financial Well-being of their population and implement public policies that help society towards a culture of knowledge and awareness of the different concepts related to their personal finances, the opportunities that can be generated with a more aware population on the proper way to manage their income, a thoughtful reasoning regarding the decision-making in the purchases they make, and more informed to choose the different types of financing and investment according to their needs; giving as a result an economic growth in the homes and a more opportune management in the perceived income, decrease in health problems due to the stress caused by the debts and / or accumulation of the same without which stronger family and working relationships are expressed, greater productivity in their jobs, giving a turn in society that guarantees their financial well-being.

Financial institutions are constantly developing new innovative products to put them at the service of financial users, venturing into technologies that allow the insertion of people, who today cannot access financial services, however, the institutions are called to develop social responsibility policies, in which the financial well-being of Ecuadorian families prevails, in raising awareness among the population about the proper administration of their incomes, the consumption they carry out to cover their basic needs, or the other side of excesses , the over-indebtedness for superfluous purchases, as a result of maintaining a status that does not correspond to the income received.

Key words: Financial health, financial well – being, income

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	7
ABSTRACT	8
INTRODUCCIÓN	12
CAPÍTULO I	14
Conceptos de Salud Financiera y Bienestar Financiero	14
Que es Bienestar Financiero	15
Que no es Bienestar Financiero [Problemas Financieros]	17
Estrés Financiero y sus determinantes	18
Diferencias y semejanzas entre Salud y Bienestar Financiero	21
Bienestar y Salud Financiera en Latinoamérica y Ecuador	22
Conclusiones	25
CAPÍTULO II	27
Literatura sobre las Metodologías y Enfoques para la medición del Bienestar Financiero	27
Formas de medir el Bienestar Financiero	28
Conclusiones	35
CAPÍTULO III	36
Ejecución de la Metodología de Medición del Bienestar Financiero	36
Análisis de Resultados del Caso Práctico	38
Resultados por Características Individuales	39
CAPÍTULO IV	51
Conclusiones	51
Recomendaciones	51
REFERENCIAS	52

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Datos encuesta en OCDE	29
Tabla 2.	Elementos que condicionan el Bienestar Financiero	30
Tabla 3.	Escenarios que pueden influir en el Bienestar Financiero	31
Tabla 4.	Variables Endógenas utilizadas en Estudio “Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados”	31
Tabla 5.	Factores que pueden afectar el Bienestar Financiero	34
Tabla 6.	Resultados totales del Bienestar Financiero	38
Tabla 7.	Resultados Bienestar Financiero por género	39
Tabla 8.	Resultados Bienestar Financiero por edad	40
Tabla 9.	Resultados Bienestar Financiero por nivel de educación	42
Tabla 10.	Resultados Bienestar Financiero por estado de salud	42
Tabla 11.	Resultados Bienestar Financiero por estado civil	43
Tabla 12.	Resultados Bienestar Financiero tipo de trabajo	44
Tabla 13.	Resultados Bienestar financiero por nivel de ingresos	45
Tabla 14.	Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función de la edad	46
Tabla 15.	Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función del nivel educativo	47
Tabla 16.	Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función del género	48
Tabla 17.	Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función del tipo de empleo	48
Tabla 18.	Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función de la salud de la persona	49

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura. 1.	Modelo Adaptado del modelo de Estrés Familiar Doble ABCX de ajuste y adaptación (McCubbin y Patterson)	20
Figura. 2.	Modelo de Bienestar y Estrés Financiero y su efecto en la Productividad de los empleados	20
Figura. 3.	Obstáculos para la inclusión financiera en Ecuador	23
Figura. 4.	Comparación de abril 2019 y 2020, de la Tasa de Morosidad Sistema de Bancos Privados	25
Figura. 5.	VARIABLES del “Modelo de ecuaciones estructurales de la relación entre bienestar financiero y estrés financiero.”	32
Figura. 6.	Resultados de Bienestar Financiero por género	40
Figura. 7.	Resultados de Bienestar Financiero por rango de edad	41
Figura. 8.	Resultados de Bienestar Financiero por nivel de educación	42
Figura. 9.	Resultados de Bienestar Financiero por estado de salud	43
Figura. 10.	Resultados de Bienestar Financiero por estado civil	43
Figura. 11.	Resultados de Bienestar Financiero por tipo de trabajo	44
Figura. 12.	Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos	45
Figura. 13.	Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos y edad	46
Figura. 14.	Resultados de Bienestar Financiero por nivel de estudios o ingresos	47
Figura. 15.	Resultados de Bienestar Financieros por nivel de ingresos y edad	48
Figura. 16.	Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos y tipo de empleo	49
Figura. 17.	Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos y estado de salud	50

INTRODUCCIÓN

Se considera que la salud es un estado de bienestar físico, mental y social, por lo que, es de gran importancia, preocuparse también por mantener una adecuada administración en las finanzas personales, ya que un mal manejo en los ingresos nos puede generar problemas financieros, que lleve a un desequilibrio en uno de los ámbitos de la salud, es por eso que en algunos países ya se maneja el concepto de Salud Financiera y otros relacionados, debido a los efectos negativos que puede producir en la población y en la economía de un país. El alto Estrés Financiero puede conllevar también a enfermedades mentales, físicas y un sin número de consecuencias sociales negativas.

De acuerdo al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria [BBVA] considera que la Salud Financiera es *“...un estado de ser de la persona, el cual le permite cumplir perfectamente con sus obligaciones financieras, se encuentra en una situación de tranquilidad ante su futuro financiero y es capaz de tomar decisiones que le permitan disfrutar de su vida”*, por eso es importante considerar el ámbito financiero de las personas en las políticas públicas, ya que una persona vulnerable en sus finanzas, puede contagiar de los efectos negativos al bienestar del hogar. Por otra parte, la Educación Financiera contribuye a la capacidad de resiliencia financiera de las personas, que minimizan los efectos negativos de episodios que afectan los ingresos o reducción en activos de las personas por una crisis económica.

Los problemas originados en la sociedad por no mantener una buena Salud Financiera, puede generar dificultades en la población que van más allá de las finanzas personales, afectando de manera directa el comportamiento de las personas en su trabajo, reduciendo su productividad, ocasionando problemas de estrés, angustia o depresión, que

pueden afectar en un tiempo determinado tanto a la salud física como mental, incluso puede llegar a generar inestabilidad en la economía del país y en el sistema financiero.

Con el fin de generar una cultura más consiente sobre el impacto económico que puede resultar de mantener una sociedad inmersa en el sobreendeudamiento, mal manejo de sus finanzas, bajo nivel de Educación Financiera y Bienestar Financiero, que pueda afectar la Salud Financiera, creemos necesario desarrollar el presente trabajo, ante la falta de políticas públicas sobre estudios relacionados a medir los niveles del Bienestar Financiero que mantiene la sociedad ecuatoriana, por lo que revisaremos metodologías que nos permita medir el Bienestar Financiero de una parte de la población de Quito.

A fin de que en un futuro se realicen estudios y análisis que permitan determinar los factores que influyen en la consecución del Bienestar Financiero en el Ecuador, para que se generen las políticas públicas adecuadas que busquen beneficiar a la sociedad, en cuanto a la Educación Financiera y Salud Laboral, éste último compartido entre individuos, gobierno y empleadores, políticas que vayan más allá, de la exclusión financiera o el endeudamiento excesivo, sino de buscar mecanismos de mejora en el nivel de Bienestar Financiero.

La implementación de políticas públicas que –entre otros– incentive a las empresas a educar a sus trabajadores, a llevar las finanzas personales de una manera adecuada y mejoren el manejo de sus recursos, las empresas verán resultado positivos, ahorros y beneficios al implementar estos programas de Educación Financiera, como bajar los niveles de estrés en el personal, aumentar la productividad de los colaboradores, disminuir el ausentismo en el trabajo, reducir costos en atenciones médicas, y otros temas positivos que puede ayudar en el ambiente laboral y personal, de los colaboradores.

CAPÍTULO I

Conceptos de Salud Financiera y Bienestar Financiero

En este capítulo revisaremos conceptos relacionados a la Salud Financiera y Bienestar Financiero, para determinar la necesidad que mantiene la sociedad en conocer conceptos relativos a la *“Salud Financiera”*, con el fin de revisar términos que nos permita comprender la necesidad de implementar casos de estudios que coadyuven a la sociedad el relacionar el ámbito financiero con la salud. (Cardozo, 2018)

Para el BBVA, una buena Salud Financiera es *“...contar con el dinero suficiente para cubrir gastos y tener ahorros que ayuden a afrontar imprevisto en el futuro.”*; es decir, encontrar un equilibrio, para que los gastos no superen los ingresos, orientado hacia una cultura de conocimiento en el manejo de las finanzas, para obtener una estabilidad financiera, y poder afrontar las responsabilidades adquiridas, así como, la asignación responsable de sus ingresos. (Cardozo, 2018)

El Centro para la Innovación de los Servicios Financieros [CFSI] ahora conocido como Financial Health NetWork, fundado para catalizar la innovación en la industria de servicios financieros en Estados Unidos para satisfacer las necesidades de los que no cuentan con servicios bancarios, lidera una red de innovadores comprometidos con la construcción de un mercado de productos y servicios financieros de mayor calidad, al respecto, realizó el estudio *“Ocho maneras de medir Salud Financiera”*, el que señala que el 57% [138 millones de personas], carecen de Salud Financiera para afrontar altibajos inesperados o cumplir sus metas, y avizora que este concepto está estrechamente relacionado con la salud mental y física, la estabilidad familiar, la educación y la movilidad económica. (Financial Health NetWork - Sarah Parker, 2016)

La Salud Financiera es mantener ingresos que permitan una vida en crecimiento, valores, éxito, con un propósito más allá del pago de deudas, de acuerdo al libro *“La Transformación Total de su Dinero”* escrito por Dave Ramsey, la Salud Financiera no solo depende de la preparación o estudios académicos en finanzas, sino que va más allá de un conocimiento, es una forma de vida en la que se toma el control no solo de finanzas, sino también de hábitos y carácter de las personas para manejar su economía. (Ramsey)

Que es Bienestar Financiero

La Real Academia Española manifiesta que el bienestar es el *“Conjunto de las cosas necesarias para vivir bien.”*, y por financiero, señala que es *“Perteneiente o relativo a la Hacienda pública, a las cuestiones bancarias y bursátiles o a los grandes negocios mercantiles.”*, es decir que, las finanzas son importantes, pues se encarga de la administración de los ingresos y gastos, y distribución de los recursos financieros en las diferentes economías. (RAE, RAE)

En el estudio *“Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados de Petróleos Mexicanos en el sureste de México”*, para Kim, Jinhee (2000) el Bienestar Financiero es *“...el resultado del proceso de administración financiera, y se ve afectado por las actitudes, los comportamientos y los conocimientos financieros.”*, es decir, aborda el tema sobre la correcta administración de las personas en las finanzas. (Córdova, 2017)

El Bienestar Financiero es la capacidad de las personas para tener un comportamiento financiero adecuado, algunos aprendieron el manejo de finanzas en casa, de amigos o libros, otros por experiencias costosas, la gente con falta de educación financiera comete más errores, porque además de las pérdidas financieras, las personas experimentan un costo emocional de no sentir control en sus finanzas, acompañado de

problemas de estrés y ansiedad, lo que genera la percepción de no tener un Bienestar Financiero. (Laura Guillermina Duarte Cáceres, 2014)

El Bienestar Financiero es el sentir de la situación financiera que las personas poseen, se refiere al grado en que los individuos o las familias sienten inseguridad, suficiencia o estabilidad económica. (Laura Guillermina Duarte Cáceres, 2014)

Porter (1990) define al Bienestar Financiero como *“el sentido de la situación financiera que se basa en las cualidades objetivas y las cualidades percibidas que se juzgan contra estándares de comparación a las cualidades evaluadas de esa situación financiera”*.

Kim et al. (2003) manifiesta que el Bienestar Financiero es una función de características individuales, de comportamientos financieros y de acontecimientos financieros estresantes. Durante los últimos años, investigadores han encontrado relación entre el estrés financiero y la salud, de consultas a estadounidenses acerca de su nivel de angustia financiera y el estatus de salud percibidos han producido resultados consistentes: aquellos que experimentan mayor angustia financiera, reportan peor salud. (Laura Guillermina Duarte Cáceres, 2014)

El artículo *“Perfil de Bienestar Financiero: Aporte Hacia la Mejora de una Comunidad Inteligente”*, señala que *“El bienestar financiero de una comunidad, permite inferir sobre su conocimiento con relación al tema de educación financiera que impacta en su bienestar social y económico. El crecimiento del endeudamiento de los hogares [...] es indicio de una educación y bienestar financieros insuficientes. [...] lo importante a resaltar es la necesidad de plantear políticas públicas encaminadas hacia la dirección de una educación realmente integral, que involucre todos los factores que inciden en ella y faciliten el desarrollo económico y social de las comunidades; ya que de manera recurrente se excluye el tema de*

las finanzas personales, mismo que [...] es sustancia para el bienestar financiero de las personas y el progreso de un país". (Luz Stella Vallejo-Trujillo 1 / luz.vallejo@uaem.mx, 2016)

Por lo tanto, el artículo menciona que el Bienestar Financiero es "[...] un indicador que mide el bienestar de una persona y como tal se puede definir como una reacción de carácter mental o físico, determinado por la certidumbre financiera o el riesgo de pagar o no las deudas previamente contraídas (García, 2011); certidumbre que proviene de la capacidad del individuo de generar ingresos para cubrir sus necesidades; así como de la percepción que tiene de su capacidad para administrar sus asuntos financieros y del nivel de riesgo que puede o está dispuesto a asumir en un momento determinado (Fuenzalida & Ruíz, 2009).".

(Luz Stella Vallejo-Trujillo 1 / luz.vallejo@uaem.mx, 2016)

Que no es Bienestar Financiero [Problemas Financieros]

Ahora bien, es necesario comprender la situación adversa al Bienestar Financiero, por lo tanto revisaremos conceptos relativos a los problemas financiera, no sin antes conocer el significado de la palabra problema, según la RAE es el "*Conjunto de hechos o circunstancias que dificultan la consecución de algún fin.*". (RAE)

Los Problemas Financieros están relacionados con "*...tener ingresos insuficientes. Los consumidores dependen de sus ingresos para pagar sus cuentas, incluida la renta o los pagos de hipoteca de sus hogares, compra de alimentos y otros bienes necesarios, para cumplir sus metas para el retiro y satisfacer las necesidades de contar con seguros adecuados. A medida que las familias crecen o las preferencias en el estilo de vida se vuelven más complejas, un ingreso insuficiente puede crear problemas financieros si los consumidores no pueden comprar las cosas que quieren o necesitan. Los consumidores pueden tener que olvidarse de*

lo que desean o arriesgarse a seguir sin los artículos necesarios recomendados, como un seguro de salud, para cubrir sus demás gastos. De otra manera, los ingresos insuficientes pueden crear otro problema financiero: las deudas.”. (Dinero, 01)

El problema también radica en no reconocer de forma oportuna que están en un problema financiero, manteniendo un estilo de vida muy por encima de su nivel de ingresos –al cual ya están acostumbrados–, y que a medida que pasa el tiempo empeora su situación, por los gastos que deben asumir para mantener su nivel de vida. (123)

Por lo tanto “...los problemas financieros no suceden de un día para otro o aparecen repentinamente [...], nadie amanece pobre de la noche a la mañana, esto va sucediendo poco a poco, durante un determinado periodo de tiempo y en la mayoría de los casos es por falta de educación financiera y lo que mas admiración causa es que las personas no lo ven venir y no saben cuando realmente empiezan a tener problemas financieros, y cuando llegan a darse cuenta ya es muy tarde y en muchos casos es en el momento que aceptan que la única salida viable en sus vidas es la bancarrota [...]”. (123)

Un problema financiero es un evento, hábito o situación que amenaza la estabilidad y bienestar financiero de personas o negocios, examinar los diferentes tipos de problemas financieros puede ayudar a tomar medidas preventivas para evitarlos. (dinero, 2018)

Estrés Financiero y sus determinantes

Es necesario conocer las varias razones que puede desencadenar los problemas financieros: cesantía, divorcios, bancarrota, emergencias médicas o toda situación en la que la estabilidad se ve amenazada; no obstante, de forma independiente a la causa, las consecuencias pueden ser: estrés emocional, ansiedad, confusión, pérdida de control y confianza, y otros como mantener un constante estado de ansiedad, que se

genera de vivir al día y con números en la cabeza debido a las deudas; al respecto, este estado de continua incertidumbre sobre si cuentas con dinero suficiente para vivir se le conoce como estrés financiero o angustia financiera: (ConLetraGrande)

“...estado de tensión físico y emocional que, si no es controlado a tiempo, incluso perjudica la salud [...] Es tan grave que también afecta el rendimiento laboral de las personas [...] en México, dos de cada cinco colaboradores faltan al trabajo en el año por problemas financieros y pasan al menos 3 horas al día pensando en este tema [...]”. (ConLetraGrande)

Se ha declarado a nivel mundial que una de las grandes enfermedades que afectan a la población es el estrés, el cual es generador de otras incidencias entre ellas el ausentismo laboral, la falta de productividad y diversos problemas de salud física y emocional. Las empresas, corporativos e instituciones sufren las consecuencias del estrés; tener un conocimiento general de la situación financiera del personal puede apoyar a generar acciones preventivas que eviten problemáticas laborales. (Laura Guillermina Duarte Cáceres, 2014)

Hill (1949), menciona que el estrés financiero esta inversamente relacionado con el Bienestar Financiero, al respecto manifiesta que el Estrés Financiero *“...es un estado que surge por un desequilibrio entre la percepción de las demandas y las capacidades para hacerles frente; propone que el impacto de un estresor y su posterior crisis o adaptación es producto de un conjunto de factores en interacción.”.* (Córdova, 2017)

Por otra parte, Hill plantea en el Modelo Simple abc-x donde (a) significa el evento estresor, (b) son los recursos familiares o fortalezas, y (c) lo atribuido por la familia al evento estresante, en 1983 McCubbin y Patterson, amplía el modelo *“El factor aA (evento estresor*

o acumulación de demandas) en interacción con el factor *bB* (recursos existentes antes de la crisis y nuevos recursos) y con el factor *cC* (percepción o significado que la familia atribuye al acontecimiento estresante y a su capacidad para manejarlo) produce un resultado de adaptación o factor *xX* (adaptación de la familia o resultados de trabajo).". (Córdova, 2017)

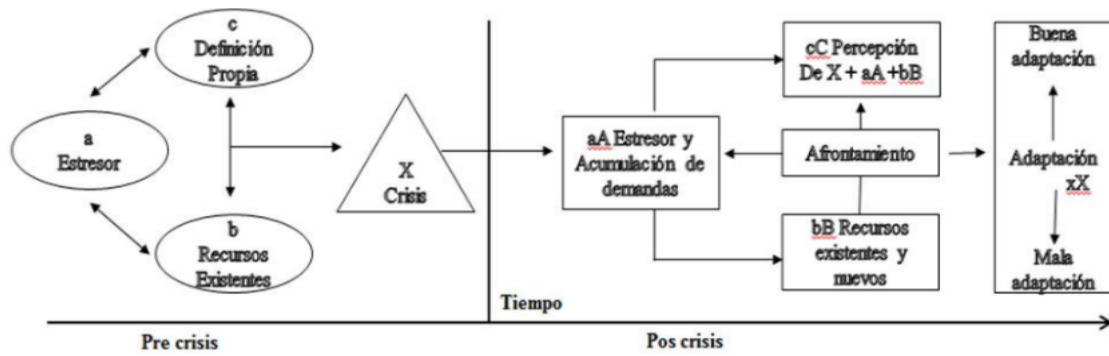


Fig. 1. Modelo Adaptado del modelo de Estrés Familiar Doble ABCX de ajuste y adaptación (McCubbin y Patterson)

En la Figura 2 vemos una adaptación del modelo de Joo (1998) y modelo de Bagwell (2000) –basado en el modelo Doble ABCX de ajustes y adaptación McCubbin y Patterson–, adaptado al Modelo de educación financiera en el trabajo, Bienestar Financiero y resultados de trabajo de Kim (2000). En la figura podemos observar que el comportamiento financiero, las características sociodemográficas y los estresores financieros afectan al Bienestar Financiero, produciendo un nivel de Estrés Financiero que si el trabajador no maneja un sistema de afrontamiento puede afectar negativamente la productividad en el trabajo. (Córdova, 2017)

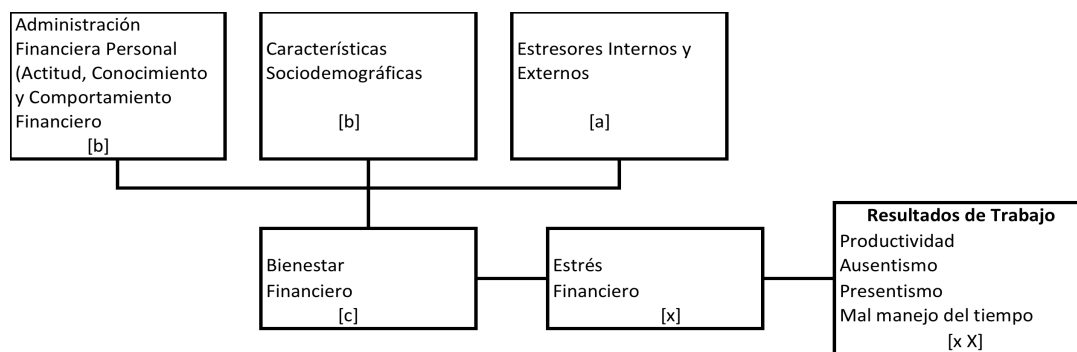


Fig. 2. Modelo de Bienestar y Estrés Financiero y su efecto en la Productividad de los empleados (Córdova, 2017)

La afectación que produce el Estrés Financiero en las personas, en *“La situación actual, con una economía en permanente o repetidas crisis, expone a las personas a un manifiesto sentimiento de presión y miedo sobre su futuro financiero [...] lo cual evidencia la necesidad de incluir el aspecto de educación financiera a las comunidades, para aminorar el estrés que éstas causan y proporcionar el conocimiento de las finanzas personales las cuáles son tan importantes como el de las finanzas organizacionales, dado que ayuda a la toma de decisiones inteligentes, aumentar la productividad, reducir el estrés financiero y los costos inherentes a la falta de salud y bienestar financieros [...] Situación que es factible medir en la realidad específica de una comunidad [...]”*. (Luz Stella Vallejo-Trujillo 1 / luz.vallejo@uaem.mx, 2016)

Diferencias y semejanzas entre Salud y Bienestar Financiero

El Bienestar Financiero se concibe como un indicador de la Salud Financiera, que incluye la satisfacción de la situación financiera, la percepción de la estabilidad financiera, y la suficiencia de los recursos financieros que cada individuo posee; por lo tanto, hablar de la Salud Financiera, es tratar sobre la relación que mantenemos con el dinero, de acuerdo a la manera como combinamos los conocimientos financieros [saberes y aptitudes para tomar decisiones financieras claves] y las capacidades financieras [comportamiento y actitudes de una persona en relación a sus finanzas], obtendremos un efecto en nuestra Salud Financiera, si nos encontramos en bienestar o estrés financiero, es el resultado de cómo hemos manejado nuestras finanzas, además del control que mantenemos sobre nuestras emociones y carácter para lograr una salud satisfactoria en el ámbito financiero, que influye también en la mental y física. (Córdova, 2017)

Bienestar y Salud Financiera en Latinoamérica y Ecuador

El informe *“La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas”*, realizado por la Corporación Andina de Fomento [CAF] en colaboración de otras instituciones, hace referencia a la importancia de la Educación Financiera como parte de políticas para el crecimiento efectivo, que han sido reconocidas cada vez más para el desarrollo de políticas públicas de las economías latinoamericanas, lo cual se ha traducido en una serie de iniciativas destinadas a aumentar los niveles de Educación Financiera en la población, este aspecto *“cívico”* es bien visto por los hacedores de políticas en las economías emergentes, para que en un futuro cercano, los consumidores estén más educados e informados y tomen mejores decisiones financieras a lo largo de su vida, las cuales, en su conjunto, favorecen la estabilidad y el desarrollo del sistema financiero. Este creciente grado de conciencia para promover comportamientos económicos y Educación Financiera es consecuencia de varios factores económicos, de una baja cultura en la Educación Financiera, junto a efectos negativos sobre las personas y familias. (CAF, 2013)

En el informe se define a la Educación Financiera como *“...el proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico (OECD, 2005a). [...]”*. Es decir que, las personas que son más conscientes de su economía, tomarán decisiones apropiadas, defenderán sus derechos como consumidores financieros, y promoverán las competencias necesarias, que en conjunto, favorecerán la estabilidad y el desarrollo del sistema financiero. (CAF, 2013)

En el “V Informe de Inclusión Financiera 2019” emitido por la Federación Latinoamericana de Bancos [FELABAN], que reporta sobre la mayor importancia que ha cobrado el canal digital dada la aparición de nuevos actores en el mundo del negocio, algunos de origen bancario, otros de origen diferente, en el que la tecnología va convirtiéndose en un protagonista de la región. (FELABAN, 2019):

FELABAN también actualizó un sondeo entre sus afiliados sobre los obstáculos que impiden una mejor y mayor inclusión en Latinoamérica, el principal es la escasa Educación Financiera del público, conceptos básicos de finanzas personales, del ahorro, del adecuado uso del crédito, la jubilación, el valor de dinero entre otros. (FELABAN, 2019)

Sobre Ecuador el informe de FELEBAN manifiesta que “...no existe legislación ni política pública explícita hacia la promoción de la inclusión financiera, de una manera integral ni basada en prácticas aceptadas internacionalmente por la industria [...] Ciertas iniciativas de la banca pública en el crédito solo han sido medidas populistas. [...] De todas maneras, son elementos que tienen que ser potenciados y mejorados a través de regulación apropiada, políticas públicas consistentes e incentivos adecuados.”, y detalla los obstáculos:

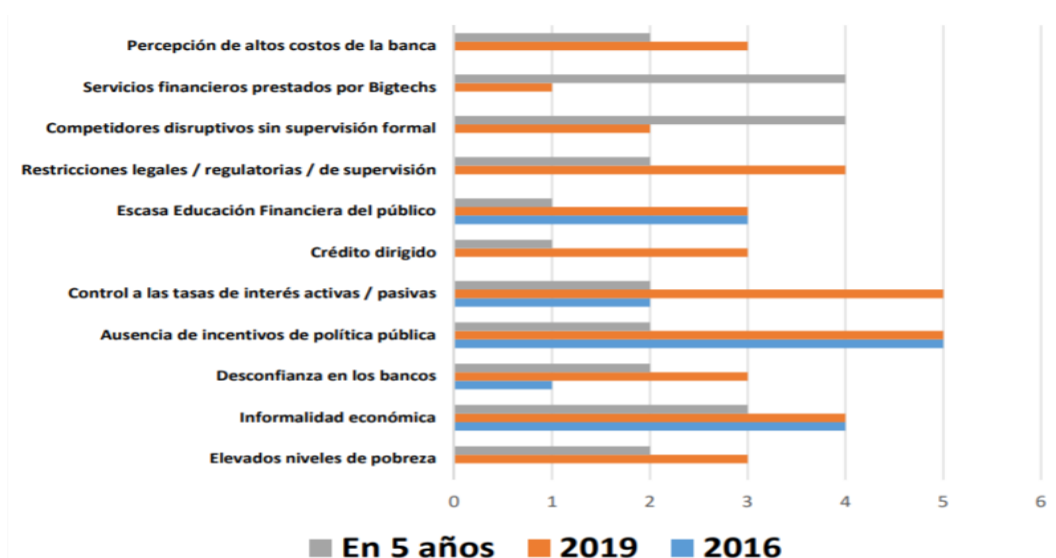


Fig. 3. Obstáculos para la inclusión financiera en Ecuador

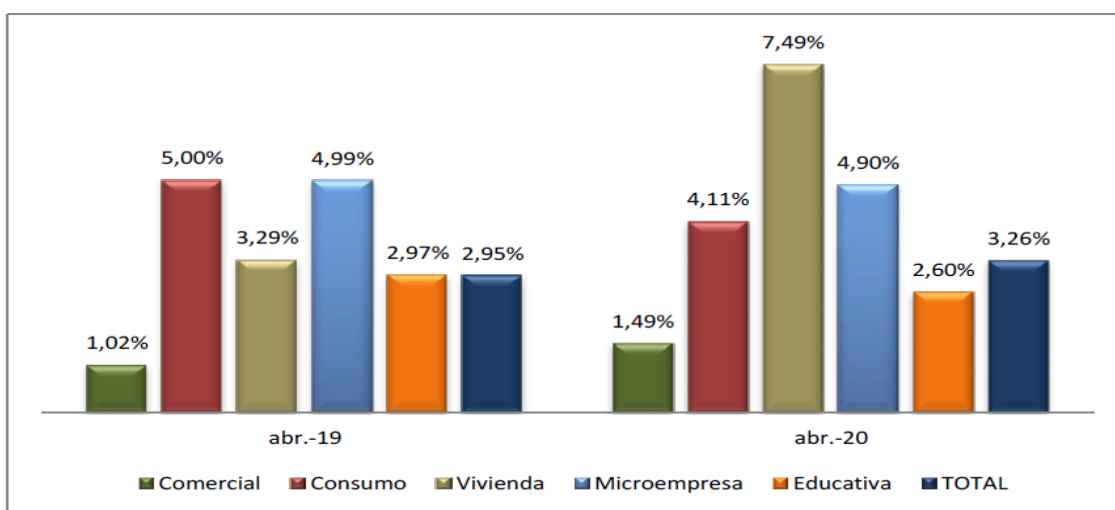
En la publicación *“Educación financiera, la asignatura pendiente de la inclusión financiera en América Latina”*, del BBVA, hace referencia sobre la importancia de ayudar a las personas a adquirir conocimientos y habilidades del manejo de sus finanzas personales y con ello conseguir un mayor bienestar, en su opinión, la Educación Financiera es importante por tres factores: por su universalidad ya que afecta a todos, porque el dinero es la mayor causa de stress en las personas, y porque su beneficio no se circunscribe al ámbito personal o empresarial, sino que tiene impacto indirecto a la estabilidad financiera del sistema. (BBVA, 2019)

En la página Web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador [SBE] manifiesta que la educación financiera es *“el proceso por el cual los consumidores/inversores financieros mejoran su entendimiento de los productos, conceptos y riesgos financieros y, mediante información, instrucción y/o asesoramiento objetivos, desarrollan las habilidades y la confianza para llegar a ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, para realizar elecciones informadas, saber dónde dirigirse en caso de requerir ayuda y adoptar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero”*. (SBE S. d., 2013)

Desde 2013, la SBE ha desarrollado programas de capacitación financiera, para generar en la sociedad una cultura financiera, dotándoles de herramientas, habilidades y conocimientos para la toma de decisiones, que fomente la estabilidad y confianza en el sistema financiero como en el crecimiento económico, que contribuye a que los particulares adopten medidas financieras ajustadas a sus características personales y familiares, respecto a productos y servicios que se adecúen a sus necesidades. (SBE S. d., 2013)

La crisis originada por la pandemia del COVID-19, ha generado Estrés Financiero en los hogares del Ecuador, como resultado de las medidas tomadas por las empresas públicas y privadas que han afectado el sector laboral –entre otros–, la SBE ha adoptado medidas

para que las entidades reguladas garanticen la continuidad de los servicios bancarios, resguarden la salud de los clientes, se apliquen diferimientos extraordinario de obligaciones crediticias, en aras de lograr un alivio financiero en la economía de los hogares; no obstante, de lo publicado en el informe *“COMPORTAMIENTO FINANCIERO: SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS”*, se observa incremento en la tasa de morosidad, en los segmentos de vivienda y comercial en cuadro comparativo del Sistema de Bancos Privados de abril 2019 y 2020 (SBE, 2020):



Fuente y elaboración: SB, INRE, DEGI, SEE

Fig. 4. Comparación de abril 2019 y 2020, de la Tasa de Morosidad Sistema de Bancos Privados

Conclusiones

- La Salud Financiera trata de la capacidad de las personas para mantener en orden sus finanzas personales, distribuyendo sus ingresos de manera tal, que su economía no se vea afectada por una mala administración, por gastos excesivos e innecesarios, análogos a la falta de control en las emociones que influyen a realizar esos consumos que no está acorde a sus ingresos [estatus social].
- El resultado de una adecuada Educación Financiera influye también en el comportamiento financiero de cada individuo, en la toma de decisiones inteligentes al

momento de realizar compras e inversiones, que no afecten en un futuro su Salud Financiera, dado que el Estrés Financiero –producto del mal manejo económico–, es generado por un entorno limitado de ingresos para solventar los problemas imprevistos o relacionados a necesidades personales.

- Los autores citados en este capítulo están de acuerdo en que la Educación Financiera va más allá de una preparación académica, si no de trabajar en el ser interno de cada persona, en la forma como proyectan sus emociones en el manejo de sus finanzas, por lo tanto, los gobiernos tienen que actuar, en la creación de políticas publicas que aporten a la mejora del Bienestar Financiero, y las instituciones financieras en crear productos y servicios más innovadores e inclusivos.
- La SBE sostiene que todas las instituciones deben desarrollar programas de Educación Financiera en la población ecuatoriana, con el fin de preparar a las personas en el manejo de sus finanzas y ofertas financieras, que coadyuven a la economía familiar; por la crisis de COVID-19, la SBE ha tomado decisiones en torno a mitigar el golpe de la crisis, no obstante, con una población más preparada financieramente, y menos endeudada, se podría mantener un mejor nivel de Bienestar Financiero.

CAPÍTULO II

Literatura sobre las Metodologías y Enfoques para la medición del Bienestar

Financiero

De acuerdo al Banco BBVA mantiene ocho indicadores para medir la Salud Financiera, detallados a continuación (BBVA B. , 2018):

- Gastar menos de lo que se gana: La capacidad del individuo para gestionar sus ingresos, si gasta menos de lo que recibe podrá ahorrar y será más resistente ante eventos inesperados, por lo que es recomendable calcular cantidad total de ingresos y gasto que han tenido lugar durante el último año, y analizar los movimientos, mes a mes para corregir gastos superfluos.
- Pagar las facturas a tiempo y en su totalidad: Hay dos tipos de facturas, de prioridad alta no cuentan con un periodo flexible de pago [hipoteca de una vivienda] y prioridad baja que son más flexibles y con menos consecuencias en caso de impago.
- Tener suficientes ahorros en productos financieros líquidos: Tener fondos para afrontar imprevistos, y de este modo no contraer deudas que pueden ser insostenibles, conseguir reunir suficiente dinero para sobrevivir, es señal de buena Salud Financiera.
- Poseer suficientes ahorros o activos a largo plazo: Se debe contar con fondos para afrontar gastos a largo plazo, como la compra de una vivienda o educación de los hijos.
- Tener un nivel de deuda sostenible: La personas que saben manejar sus deudas y no se ve afectado por recargos por pagos atrasado, un estudio de CFSI hace hincapié en el uso de la tarjeta de crédito.

- Manejar un historial crediticio saludable: Las personas que registren una buena puntuación de crédito y no presenta riesgo para los prestamistas o acreedores, son aquellas que gozan de una buena Salud Financiera.
- Tener seguros apropiados: Contratar seguros de poca calidad puede representar un problema al momento de afrontar un imprevisto, por ejemplo una emergencia médica.
- Plan de gastos para el futuro: Las personas que planifican sus finanzas y saben afrontar los retos financieros a futuro, son los que gozan de una buena Salud Financiera.

Por otra parte, la OCDE, a través de su estudio denominado *“KIT DE HERRAMIENTAS OCDE/INFE PARA MEDIR ALFABETIZACIÓN Y INCLUSIÓN FINANCIERA”*, diseñado para recopilar en un momento determinado o mediante encuestas, información relevante sobre comportamientos financieros, conocimientos y actitudes, con el fin de evaluar los niveles de alfabetización e inclusión financiera dentro de un país. (OCDE, 2018)

Formas de medir el Bienestar Financiero

De acuerdo a las metodologías utilizadas por la OCDE en el kit de herramientas está diseñado para recopilar información relevante sobre alfabetización e inclusión financiera dentro de un país, señala que los datos deben guardar la mayor similitud, para que puedan ser comparadas a nivel de otros países, aquí sus recomendaciones: (OCDE, 2018)

- La encuesta debe ser realizada a adultos, en un rango de edad de 18 a 79 años, en los países en donde los 79 años está fuera de un rango normal, se debe utilizar 69.
- Es preferible realizar la encuesta por teléfono o en persona, para superar los problemas de bajo nivel de alfabetización; sin embargo, en países con niveles altos de alfabetización e inserción de internet los cuestionarios en línea pueden ser preferibles.

- El tamaño de la muestra independiente del tamaño de población, recomienda mínimo 1000 participantes por país, con una muestra original de 1700 personas, esto dará un intervalo de confianza del 95%, para comparaciones internacionales y para analizar datos nacionales sociodemográficos clave, como sexo y edad.
- Enfoques para utilizar las preguntas del cuestionario, si se amplía las preguntas centrales, se deben agrupar con preguntas que aborden similar tema.
- Si se van a agregar preguntas estas deben ser puestas después de las que corresponden a alfabetización financiera, y antes de las preguntas sociodemográficos, si no se adicionan otras preguntas se debe conservar el orden.
- Es importante evitar proveer cualquier información que influya en la respuesta o dar la respuesta a preguntas particulares, ya sea con discusiones con el encuestado antes de la entrevista, o con preguntas adicionales.

La OCDE, también señala recomendaciones que se deben considerar al momento de realizar la encuesta, así también, contiene preguntas, para obtener información que nos podría ayudar a comprender la situación financiera de las personas: (OCDE, 2018)

Tabla 1. Datos encuesta de OCDE

INFORMACIÓN PARA COMPRENDER SITUACIÓN FINANCIERA	
1.	Características personales y del hogar
2.	Planificación y gestión de las finanzas
3.	Ahorro activo y choques financieros
4.	Metas financieras
5.	Planes de retiro
6.	Haciendo que el dinero alcance
7.	Elección y uso de productos y servicios financieros
8.	Actitudes y comportamiento
9.	Conocimiento financiero
10.	Información de contexto

El Consumer Financial Protection Bureau [CFPB], es un organismo federal de los Estados Unidos que brinda ayuda al mercado financiero y sus consumidores, ha elaborado una

metodología en la cual se utiliza una escala, que ha puesto a disposición de forma gratuita para su uso público, la cual puede ser utilizada tanto para estudios académicos o de censos nacionales para determinar el Bienestar Financiero de la población. (CFPB)

El documento *“Getting started with measuring financial well-being”*, realizado por CFBP, señala que la medición del Bienestar Financiero: *“...está estrechamente relacionado a otras medidas financieras, tales como nivel de ahorro, capacidad para llegar a fin de mes y crédito en pie. Sin embargo, el bienestar financiero va más allá de estas medidas financieras tradicionales para capturar cómo se sienten las personas sobre sus circunstancias financieras.”*.

El Bienestar Financiero depende del punto de vista de la persona tales como sus ingresos, nivel de educación, tipo de trabajo, estado de salud entre otros; está determinado por el grado en que un individuo: *“Tiene el control sobre las finanzas del día a día, mes a mes; Tiene la capacidad de absorber un shock financiero; Está en camino de cumplir sus objetivos financieros; y, Tiene la libertad financiera para tomar las decisiones que le permitan disfrutar de la vida. Si bien las metas y visiones específicas de la buena vida pueden variar de un individuo a otro, estos cuatro elementos reflejan dos temas comunes y consistentes [...]”*, de los estudios realizados por la CFBP, la mayoría [hombre o mujer] coincide que el Bienestar Financiero está condicionado a cuatro elementos: (Bureau)

Tabla 2. Elementos que condicionan el Bienestar Financiero

	Presente	Futuro
Seguridad	Control sobre sus finanzas diarias y mensuales	Capacidad para absorber un shock económico
Libertad de elección	Libertad Financiera para tomar decisiones para disfrutar la vida	En camino a cumplir sus metas financieras

La CFBP manifiesta que, las conductas financieras son las que condicionan la situación financiera y que contar con habilidades financieras sólidas, relacionadas con la confianza para lograr los objetivos también mejoran el comportamiento financiero: *“...los comportamientos financieros positivos pueden mejorar la situación financiera de las*

personas, lo que a su vez puede mejorar el bienestar financiero, [...] el bienestar financiero es un buen reflejo de la situación financiera a pesar de que no es una medida directa de situación.”, y describe los escenarios que pueden influir: (Bureau)

Tabla 3. Escenarios que pueden influir en el Bienestar Financiero

Habilidad Financiera	Comportamiento financiero	Situación Financiera	Bienestar Financiero
Cómo se encuentra, procesa y usa información financiera relevante	Acciones cotidianas que se toman para asegurar su vida financiera	Los objetivos conseguidos en la vida financiera	Su percepción financiera de seguridad y libertad de elección

Como se observa en la Tabla 3, el Bienestar Financiero es el producto de una serie de elementos que la persona realiza, y dependiendo de cómo las vaya aplicando se observará si cuenta o no, con una calificación adecuada de Bienestar Financiero.

El estudio *“Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados”*, realizó un análisis de una muestra de empleados de Petróleos Mexicanos en el sureste de México, en el que se considera variables ‘endógenas no observadas’ y ‘exógena observada’, para comprobar la relación entre Bienestar Financiero y Estrés Financiero, en el que, mantiene segmentos sobre la información relevante que se debe conocer de las personas, se considera en la investigación *“Características Sociodemográficas”*, aspectos relacionados al *“Bienestar Financiero”*, medido en tres niveles de escalas: percepción subjetiva, percepción objetiva y la situación financiera total, de acuerdo al detalle: (Córdova, 2017)

Tabla 4. Variables Endógenas utilizadas en Estudio *“Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados”* (Córdova, 2017)

Variablen endógena no observada	Variable endógena observada
Bienestar financiero	Percepción subjetiva
	Percepción objetiva
	Percepción Global
Variablen endógena no observada	Variable endógena observada
Características Sociodemográfico	Edad
	Situación vivienda
	Dependientes
Estrés	Estrés externos
	Estrés internos
Administración Financiera	Actitud Financiera
	Comportamiento financiero
	Conocimiento financiero
Estrés Financieros	

De acuerdo al estudio, el esquema utilizado para determinar el Bienestar Financiero, para realizar el análisis confirmatorio de su hipótesis H1, utilizó el paquete estadístico AMOS versión 18. El modelo señalado en el estudio *“Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados”*, que está integrado por variables, que a continuación, veremos en la gráfica sobre el *“Modelo de ecuaciones estructurales de la relación entre bienestar financiero y estrés financiero.”*: (Córdova, 2017)

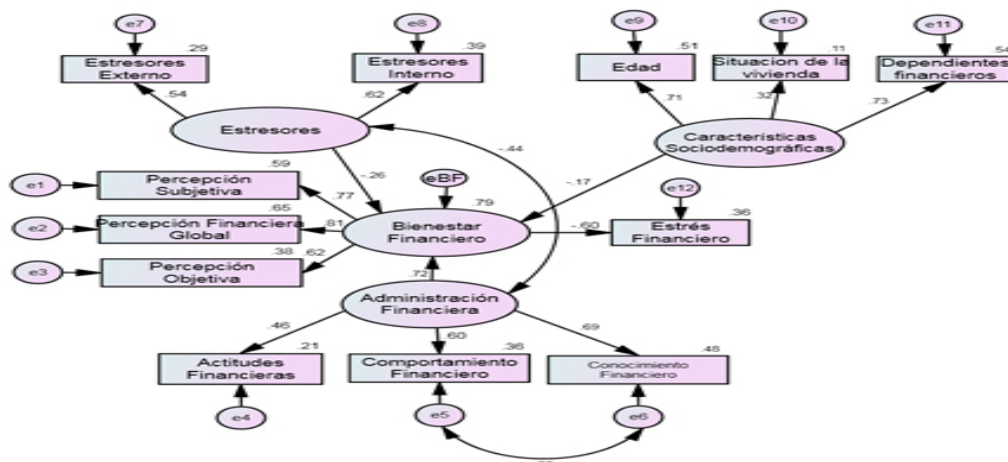


Fig. 5. Modelo de ecuaciones estructurales de la relación entre bienestar financiero y estrés financiero. (Córdova, 2017)

La H1 es resolver si *“El bienestar financiero presenta una relación directa significativa con el estrés financiero de los empleados”*, por lo que este estudio busca comprobar la relación que tiene el Estrés Financiero, con la disminución de la productividad, y otros factores que afectan el bienestar de los empleados en la industria petrolera de México. (Córdova, 2017)

En el documento preparado por el CFBP, ha desarrollado una metodología para medir el Bienestar Financiero, establece que *“El bienestar financiero describe cómo se siente alguien acerca de su seguridad financiera y su libertad de elección, hoy y en el futuro.”*; y, determina rangos de puntajes, para dar una idea, de que la persona tiene un Bienestar Financiero alto, medio o bajo, describe las experiencias financieras comunes a las personas con estos puntajes, que no necesariamente, define la situación de cada persona pero da una

visión sobre la condición financiera de acuerdo al rango de puntaje detallados en **ANEXO 4**.
(Bureau)

Los rangos determinados y los hechos sobre experiencias, provienen de la Encuesta Nacional de Bienestar Financiero, en cuyo documento *“Financial well-being in America”*, señala: *“El riguroso conjunto de actividades de investigación de CFPB ha producido una definición de bienestar financiero impulsada por los consumidores, y una escala confiable y validada para medirlo. Usando esta escala, que produce un puntaje de bienestar financiero que cae entre 0 y 100, el bienestar financiero puede compararse significativamente entre las personas y con el tiempo. [...]”*. (cfpb, 2017)

Además de medir el Bienestar Financiero de las personas: *“...la encuesta recolectó una serie de otras medidas, que incluyen elementos relacionados con: (1) características individuales; (2) características del hogar y la familia; (3) características de ingresos y empleo; (4) redes de ahorro y seguridad; (5) experiencias financieras; y (6) comportamientos financieros, habilidades y actitudes. Este informe presenta los resultados de la encuesta sobre la distribución de los puntajes de bienestar financiero para la población adulta de los Estados Unidos en general y para los subgrupos seleccionados definidos por estas medidas adicionales.”*. (cfpb, 2017)

El documento también manifiesta: *“...nuestra investigación anterior sugiere que el bienestar financiero está determinado por la combinación de las oportunidades disponibles para una persona y sus propias acciones y comportamiento. El entorno social y económico puede ampliar o limitar las oportunidades de una persona. Las oportunidades disponibles, incluido el acceso a empleos, beneficios, ingresos suficientes y recursos*

familiares, probablemente desempeñen un papel importante en el bienestar financiero de una persona.”, además señala que: (cfpb, 2017)

“...los consumidores con ingresos bajos o volátiles tienen menos probabilidades de tener acceso a productos financieros y servicios que satisfagan sus necesidades y puedan contribuir a su estabilidad financiera. Los comportamientos financieros también pueden verse influidos por la personalidad, las actitudes, los conocimientos y las habilidades, así como el contexto en el que se toma una decisión.”, y detalla una guía visual de hallazgos anteriores sobre factores que pueden afectar al Bienestar Financiero: (cfpb, 2017)

Tabla 5. Factores que pueden afectar el Bienestar Financiero

Entorno Social y Económico. Lo que te rodea en tu familia y comunidad	Personalidad y actitudes. Como tiendes a pensar, sentir y actuar.	Comportamiento. Lo que realmente haces.	Bienestar Financiero personal. Que tan satisfecho esta con su situación financiera.
	Contexto de Decisión. Como se presenta una decisión particular.		
	Conocimiento y Habilidades. Lo que sabes ahora y lo que sabes hacer.		
	Oportunidades disponibles. Que opciones están abiertas para ti.		

En el documento “*Getting started with measuring financial well-being*” publicado por la Oficina de Protección Financiera del Consumidor en sus siglas CFPB, mantiene que el Bienestar Financiero es el resultado final de la Educación Financiera, por lo tanto, los profesionales de la Educación Financiera primero deben poder medirlo para mejorar el Bienestar Financiero; al respecto, es necesario contar con un conjunto de herramientas, tales como una breve encuesta validada, que permite comparar el Bienestar Financiero de las personas y a través de una escala poder cuantificarlo a lo largo del tiempo; al respecto, la escala que fue desarrollada y probada por la CFPB, tiene dos partes: (Bureau)

1. Las preguntas: Cuestionario de diez preguntas que capturan cómo se sienten las personas, acerca de su seguridad financiera y libertad de elección, además de dos preguntas que pueden ayudar con la puntuación.

2. Hoja de trabajo de puntuación: Las respuestas a las preguntas se puede convertir en una puntuación de Bienestar Financiero general entre 0 y 100, esta puntuación proporciona una métrica común que permite una comparación del Bienestar Financiero entre individuos y con el tiempo.

Conclusiones

- Es importante poder analizar los comportamientos que generan el Estrés Financiero en los trabajadores, con este tipo de estudios, las empresas y el gobierno, buscan proponer métodos que coadyuven a la sociedad, a mejorar en sus finanzas y sus relaciones personales en la familia y trabajos, otra objetivo es, que las instituciones financieras formen parte en la mejorara de los niveles de Educación Financiera y concientización en los niveles de sobreendeudamiento en los hogares del Ecuador.
- Es necesario elevar en la población la Educación Financiera para mejorar el Bienestar Financiero y la Inclusión Financiera, a fin de que puedan acceder a los diversos productos financieros, que estén acorde a sus necesidades, y evitar el incremento de préstamos informales, que pueden tener costos más elevados para su obtención.
- El Gobierno debe implementar políticas públicas que determinen los niveles de Bienestar Financiero o Estrés Financiero, que afectan en la productividad de las personas, relaciones interpersonales, problemas de salud mental y físicas.
- En forma coordinada con las empresas, entidades financieras, instituciones públicas, el Gobierno logre mejorar el nivel de Bienestar Financiero, para que la población esté mejor preparada, al considerar una alternativa de financiamiento e inversión, o para enfrentar una crisis inesperada, e inclusive –ante un nivel de mayor educación– obtener de las Instituciones Financiera, productos cada vez más innovadores, inclusivos y de calidad, de acuerdo a la necesidad de una población más exigente.

CAPÍTULO III

Ejecución de la Metodología de Medición del Bienestar Financiero

El presente trabajo tiene como objetivo analizar el nivel de Bienestar Financiero de la población entre 20 – 40 años, en la ciudad de Quito, también conocidos como “*millennials*”, cuyas características principales se relacionan a ser adultos jóvenes, vinculados en alto grado con la tecnología digital, con altos valores sociales y éticos. (Nielsen)

Se utilizará la escala para cuestionarios auto administrados, esto debido a que por la situación actual de la pandemia del COVID-19, para mantener el distanciamiento social, la encuesta fue realizada por medio de plataformas digitales. En **ANEXO 1** se detallan las preguntas –diseñadas por la CFPB para medir el Bienestar Financiero–.

Para obtener la calificación total, la CFPB ha realizado cuatro escalas, una para cuestionarios auto administrados que se divide para personas entre 18 y 61 años y otra parte para persona mayores a 62 años; y, las otras escalas se utilizarán cuando el cuestionario es leído por otra persona, también dividida en las mismas escalas de rangos de edad. (Bureau)

Adicionalmente, es necesario cruzar la información con otras características de la población, en este caso variables demográficas, para analizar los cambios que se pueden presentar en la calificación del Bienestar Financiero en diferentes grupos; esta sería la parte 3 de la encuesta, que se detalla en **ANEXO 2**.

Como ya se ha mencionado, el presente estudio es medir los niveles de Bienestar Financiero de los “*Millennials*”, es decir los ciudadanos cuyas edades están entre los 20 a 40 años, para lo cual es necesario definir la población y muestra detallados en **ANEXO 3**. El tamaño de la muestra es de 68 individuos, pero por las condiciones que vive la población,

no solo en Ecuador sino a nivel mundial, se han realizado 49 encuestas que generaran resultados y conclusiones adecuadas para la cuantificación del Bienestar Financiero.

Con la base de datos generada se procedió a dar la ponderación a cada una de las repuestas –de acuerdo a lo diseñado por la CFPB–, por ejemplo en las declaraciones que describen a la persona, en la pregunta 2, “*Totalmente*”, tiene una ponderación de 4, pero la misma respuesta en la pregunta 3, tiene ponderación de 0. Esto se lo realizo a todas las 10 preguntas de las todas las encuestas realizadas. (Bureau)

Los rangos de Bienestar Financiero de la CFPB están diseñados para dar una idea de si una persona tiene un Bienestar Financiero alto, medio o bajo, donde se describen las características y condiciones financieras comunes en las personas con las puntuaciones detalladas en **ANEXO 4**, si bien una persona no necesariamente puede experimentar los desafíos o éxitos que se muestran, esta es una referencia para el análisis del Bienestar Financiero promedio de la población. (Bureau)

En **ANEXO 4** se puede observar la escala y sus interpretaciones van en orden ascendente, en donde las calificaciones más bajas [menores a 30 puntos] indican un Bienestar Financiero deficiente, incluso llegando a tener problemas en la alimentación, en contraste con el rango de calificaciones más alto [mayores a 68 puntos] donde se evidencia altos niveles de ahorro, liquidez e inversión. De acuerdo a la metodología de la CFPB la información se la puede interpretar utilizando variables estadísticas, tales como el promedio para cada grupo o subgrupo, donde la puntuación media de Bienestar Financiero, permite la comparación entre dos grupos. (Consumer Financial Protection Bureau)

En la realidad el puntaje de Bienestar Financiero de las personas de un mismo grupo es diferente, por lo que se pueden utilizar medidas como: desviaciones estándar, los

percentiles, coeficiente de dispersión, diagrama de cajas, para ver asimetrías, entre otras, esto permitirá analizar qué tan dispersos son los grupos de análisis. Por ejemplo, una desviación estándar grande indica que los puntajes de Bienestar Financiero varían mucho del promedio, es decir, que la distribución es bastante amplia. Las pequeñas desviaciones estándar sugieren que el Bienestar Financiero tiende a concentrarse en torno al promedio, es decir, que el rango de valores es más estrecho. (Consumer Financial Protection Bureau)

Análisis de Resultados del Caso Práctico

En primer lugar, se van a mostrar los resultados globales de la calificación del Bienestar Financiero de toda la muestra.

Tabla 6. Resultados totales del Bienestar Financiero

Media	49.57		Desviación estándar	6.201	
Percentil 10	Percentil 25	Percentil 50	Percentil 75	Percentil 90	
40	46	49	54	59	

En general los resultados muestran que el Bienestar Financiero de la población comprendida entre los 20 y 40 años, tiene una calificación de 49 es decir que está en el rango Medio – Bajo, en donde la mayoría si cuenta con ahorros mínimos de hasta 250 USD, tienen dificultades para llegar a fin de mes con sus ingresos y posiblemente tengan problemas para solicitar créditos.

La desviación estándar muestra la variabilidad de la información, la cual indica que alrededor de la media las calificaciones pueden disminuir o aumentar. Al estar justo en el límite del rango Medio – Bajo, hay un porcentaje de la población que esta la categoría Medio - Bueno. Esto se puede notar más detalladamente en los percentiles:

- El percentil 10 es 40, es decir que el 10% de la población tiene una calificación muy baja y baja en el Bienestar Financiero.

- El percentil 25 indica que el 25% de la población de estudio con menores recursos tiene una calificación de 46 o menor.
- El percentil 50 o mediana que indica que el 50% de la población de estudio con menores recursos tiene una calificación de 49 o menor, es decir que la mitad de la población de estudio tiene una calificación Media – Baja o menor.
- En relación al percentil 75, se observa que el 25% de la población con más recursos tiene una calificación superior a 54, es decir de Medio - Alto o superior.
- El percentil 90, tiene un valor de 59 que indica que solo el 10% de la población tiene una calificación de Medio - Alto y Alta de Bienestar Financiero.

Resultados por Características Individuales

Para los resultados individuales se van a tomar en cuenta las variables demográficas como: genero, edad, nivel de estudios, ingresos, lugar de trabajo, así como el estado de salud de la persona; para lo cual se ha obtenido las medias y desviación estándar de las colocaciones de Bienestar Financiero, así como diagramas de caja para comparar las mediciones de cada variable.

Tabla 7. Resultados Bienestar Financiero por género

Femenino	Media	50.0303
	Desv. Desviación	6.59775
Masculino	Media	48.6250
	Desv. Desviación	5.36501

En relación al género de los resultados obtenidos las mujeres tienen un índice de Bienestar Financiero de 50, es decir que están en el rango Medio – Alto, a diferencia de los hombres que tienen una calificación promedio de 48.6 que indica que se encuentran dentro del rango Medio – Bajo. Si bien las mediciones están cercanas entre sí, se puede ver que hay más variación en el segmento femenino, es decir, que hay un grupo de mujeres que se encuentran también en el rango Medio – Bajo.

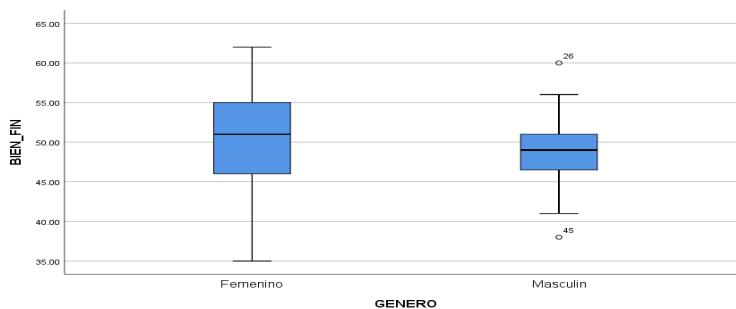


Fig. 6 Resultados de Bienestar Financiero por género

En el diagrama de caja se muestra de que la variabilidad de la medición de Bienestar Financiero entre las mujeres es más alta, teniendo su calificación más baja en 35 y su calificación más alta alrededor de 63. En el caso de los hombres la situación es más homogénea, con una mínima calificación de 41 y una máxima de 56. Lo anterior muestra que en la actualidad aún se puede observar diferencias de género en temas financieros, si bien un segmento de las mujeres supera a los hombres en su calificación, también existe un grupo importante de mujeres que está muy por debajo del promedio.

En la tabla 8 se analizan los resultados por grupo de edad, si bien en la encuesta se tenía una opción de edad de 20 a 25 años, solo hubo un encuestado que tuvo una calificación de 52, por lo cual la tabla analiza los promedios y desviación estándar de los otros intervalos de edad.

Tabla 8. Resultados Bienestar Financiero por edad

26 - 30	Media	49.5000
	Desv. Desviación	2.75882
31 - 35	Media	50.1176
	Desv. Desviación	7.59837
36 - 40	Media	49.0476
	Desv. Desviación	6.46897

Se puede suponer que en promedio las personas más jóvenes tienden a tener el menor Bienestar Financiero y que a medida que pasan los años se tiene mayor estabilidad financiera, mejores oportunidades de trabajo, entre otras variables. Hay muchos factores posibles que pueden contribuir a estos resultados, podría deberse a cambios en los factores

financieros, como el ingreso que es proporcional a la permanencia en el mercado laboral, la acumulación de activos, el tiempo de permanencia en la seguridad social, entre otros.

En este caso se puede observar que no existe tal diferencia ya que las personas en el rango de 26 a 30 años tienen una calificación de 49.5; en el rango de 31 a 35 años tienen un Bienestar Financiero de 50.1 y entre 36 a 40 años en promedio tienen 49.04 de calificación, en general están en el rango de Medio – Bajo y Medio – Alto.

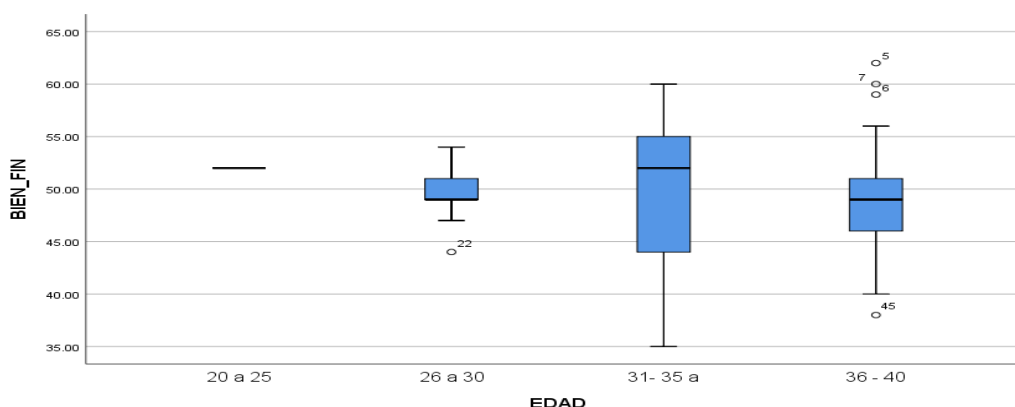


Fig. 7. Resultados de Bienestar Financiero por rango de edad

Si bien los resultados son muy similares, se puede notar que existe una mayor variabilidad en el segmento comprendido entre los 31 a 35 años, en donde la calificación mínima es de 35 y la máxima de 60. En general las diferencias del Bienestar Financiero por edad se pueden deber por muchos factores, expectativas, objetivos de vida y prioridades en las diferentes etapas de la vida, siendo estos datos solo una visión instantánea de la relación entre la edad y el Bienestar Financiero.

En la tabla 9 se muestran los resultados por nivel de educación, en donde se puede observar que, a más grado de educación, más alto tiende a ser su Bienestar Financiero. Se observa que la población con un título de secundaria tiene un promedio de Bienestar Financiero de 47.54. Por el contrario, los que tienen un título de tercer nivel tienen un

promedio de Bienestar Financiero de 49 y los de posgrado una calificación de 55.28, siendo esta la diferencia más evidente sobre las variables analizadas en el Bienestar Financiero.

Tabla 9. Resultados Bienestar Financiero por nivel de educación

POSTGRADO	Media	55.2857
	Desv. Desviación	6.47339
TERCER NIVEL	Media	49.0000
	Desv. Desviación	5.91608
SECUNDARIA	Media	47.5455
	Desv. Desviación	5.10615

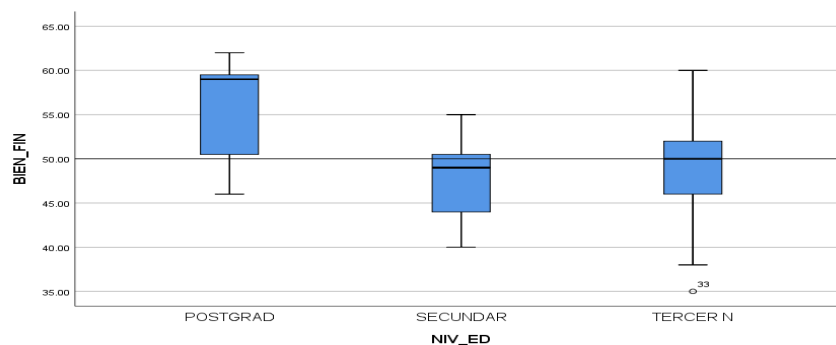


Fig. 8. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de educación

A pesar de las diferencias en el Bienestar Financiero promedio entre individuos con diferentes niveles de educación, en el caso de los profesionales con posgrado, su rango es superior, lo que sugiere que existen factores que van más allá de la educación formal relacionados con el Bienestar Financiero. Si bien las personas con título de secundaria presentan una calificación más baja, se solapan con los de tercer nivel, lo que hace que las estrategias y factores compensatorios sean suficientes para alcanzar los niveles más altos.

El estado de salud también influye en el Bienestar Financiero, se puede decir que una persona con buena salud es más productiva, en la tabla 10 se muestra que la calificación para las personas que consideran tener una salud excelente y muy buena es de 50.42, y para las personas de salud buena o mala tiene una calificación promedio de 47.81.

Tabla 10. Resultados Bienestar Financiero por estado de salud

Buena o mala	Media	47.8125
	Desv. Desviación	5.61211
Excelente o muy buena	Media	50.4242
	Desv. Desviación	6.37392

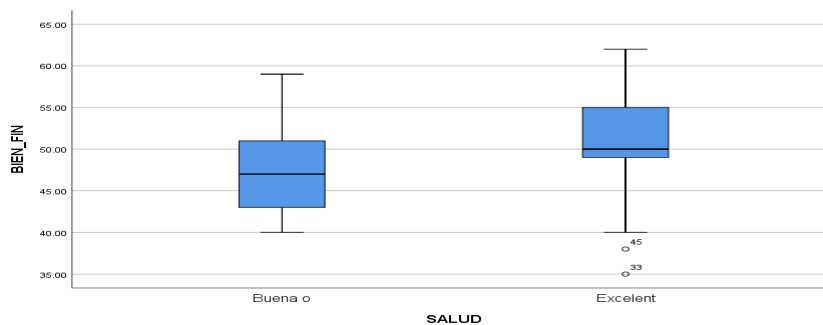


Fig. 9. Resultados de Bienestar Financiero por estado de salud

En la figura 9 se observa que existe solapamiento de los niveles de Bienestar Financiero, donde en ambos casos se tiene un nivel mínimo de 40, y los niveles máximos son 59 y 62 para las personas con salud buena y excelente, respectivamente. Esto puede tener una interpretación relacionada a que en algún momento se puede tener un quebranto de salud, que puede reducir la productividad.

En relación al estado civil de las personas esto también puede influir en el Bienestar Financiero. De los resultados generados, se observa que las personas divorciadas tienen la mayor calificación con 53, de ahí los solteros y personas en unión libre tienen prácticamente una calificación de 50, y las personas casadas tienen el menor Bienestar Financiero con 47.9 puntos y con una alta desviación estándar, que llega a 7.

Tabla 11. Resultados Bienestar Financiero por estado civil

Casado	Media	47.9286
	Desv. Desviación	7.07612
Divorciado	Media	53.0000
	Desv. Desviación	5.29150
Soltero	Media	49.9231
	Desv. Desviación	5.97945
Unión libre	Media	50.1667
	Desv. Desviación	5.77639

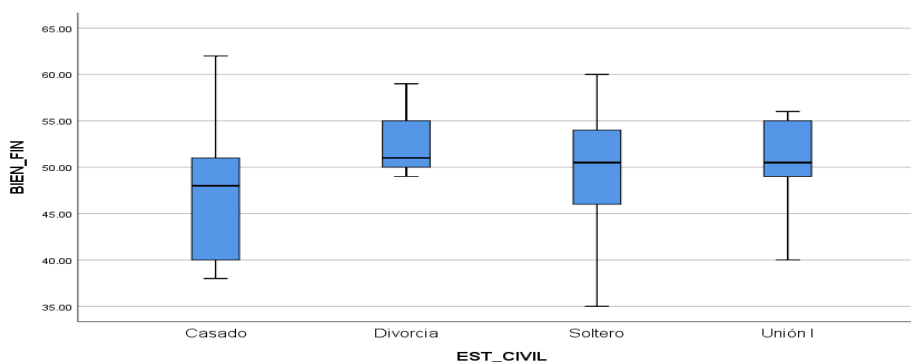


Fig. 10. Resultados de Bienestar Financiero por estado civil

En la figura 10, las personas casadas y solteras tienen una alta variabilidad, teniendo el grupo de casados límites más altos de Bienestar Financiero, ya que las responsabilidades de familia, hijos y la adquisición de activos, les generan mayor tranquilidad. El grupo de solteros, de esta generación se puede observar que está preocupada por su futuro, han realizado inversiones y su estilo de vida les permite generar una sensación de tranquilidad.

Tabla 12. Resultados Bienestar Financiero tipo de trabajo

Desempleado	Media	41.0000
	Desv. Desviación	8.48528
Independiente	Media	50.1667
	Desv. Desviación	3.97073
Sector privado	Media	51.5806
	Desv. Desviación	5.79525
Sector publico	Media	44.7
	Desv. Desviación	4.423

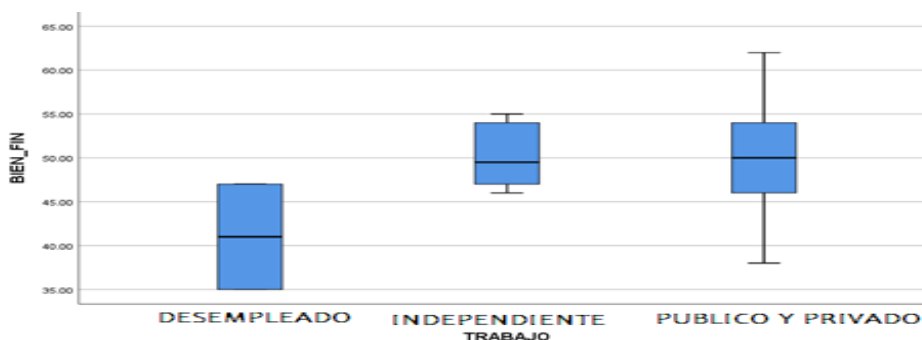


Fig. 11. Resultados de Bienestar Financiero por tipo de trabajo

Por motivos de la situación actual de la pandemia del COVID-19 se añadió la variable desempleo, donde algunos encuestados se encontraban en este grupo, y se muestra que el Bienestar Financiero de estos, está muy por debajo de la media de la población, en este caso este grupo de personas tiene un bienestar promedio de 41, que si bien aún están en el rango Medio-Bajo, esta situación en un futuro aún puede ir desmejorando a media que no se encuentre un empleo pronto ya que los recursos que poseen se pueden agotar.

Los ingresos que reciben las personas, es una de las medidas que más influyen en el Bienestar Financiero, a mayores ingresos se tendría mayor estabilidad y libertad financiera. La tabla 13 muestra los resultados del Bienestar Financiero en función de los ingresos, en donde no se muestra la tendencia esperada, más bien se muestra que los valores se

encuentran muy próximos al promedio general de 49, donde la mayor calificación, 52.16, está en el rango de 14.999 a 29.999 USD y la de menor 49, en la escala de mayores ingresos.

Tabla 13. Resultados bienestar financiero por nivel de ingresos

Menos de 5000	Media	49.5000
	Desv. Desviación	6.26038
\$5.000 - \$14.999	Media	49.0741
	Desv. Desviación	6.13894
\$14.999 - \$29.999	Media	52.1667
	Desv. Desviación	7.85918
\$30.000 - \$49.999	Media	49.0000
	Desv. Desviación	.00000

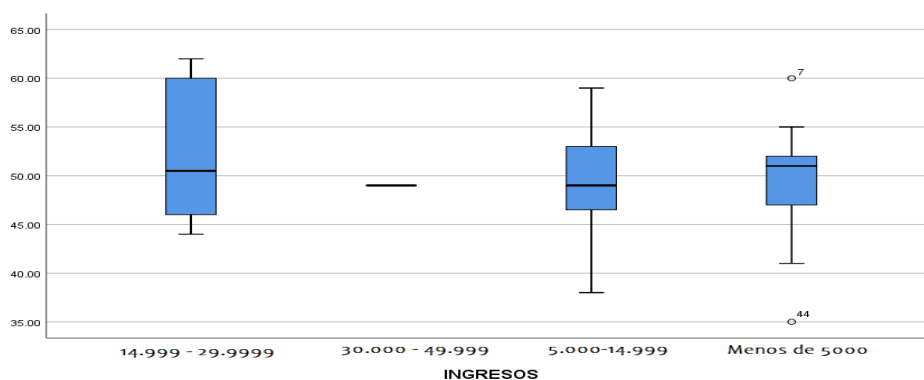


Fig. 12. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos

En la figura 12 se muestra como están distribuidas las calificaciones de Bienestar Financieros en los distintos rangos de ingresos. En el rango de ingresos superiores a US\$30.000 solo se tiene a una persona, la cual muestra una calificación de 49, por lo que no se tienen resultados concluyentes que a mayor ingreso, mayor Bienestar Financiero. El segmento que tiene ingresos menores a 5.000 tienen una calificación con poca variabilidad alrededor de la media, pudiéndose interpretar que este grupo de personas tiene una mejor administración de sus recursos ya que lo utilizan para lo realmente necesario. El grupo que tiene un mayor porcentaje de calificaciones sobre el promedio es el segmento que tiene ingresos entre 14.999 a 15.000, en donde su calificación más alta sobrepasa los 60 puntos. En el caso del rango de 5.000 a 14.999 también se muestra una alta variabilidad, y es en este grupo donde se presenta la calificación más baja, 38. Con estos antecedentes no se puede tener una conclusión que afirme que un mayor ingreso genera mayor Bienestar Financiero.

En relación a los ingresos también es importante hacer una comparación en función de otras variables, en la tabla 14 se muestran las calificaciones promedio de Bienestar Financiero, por los rangos de ingresos en relación de la edad.

Tabla 14. Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función de la edad

Edad	Ingresos	BF
20 a 25 años	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	52.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	49.8333
26 a 30 años	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	49.0000
	Menos de \$5.000 USD	49.0000
31- 35 años	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	53.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	49.6667
	Menos de \$5.000 USD	49.2000
36 - 40 años	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	51.3333
	\$30.000 USD a \$ 49.999 USD	49.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	48.2500
	Menos de \$5.000 USD	49.7500

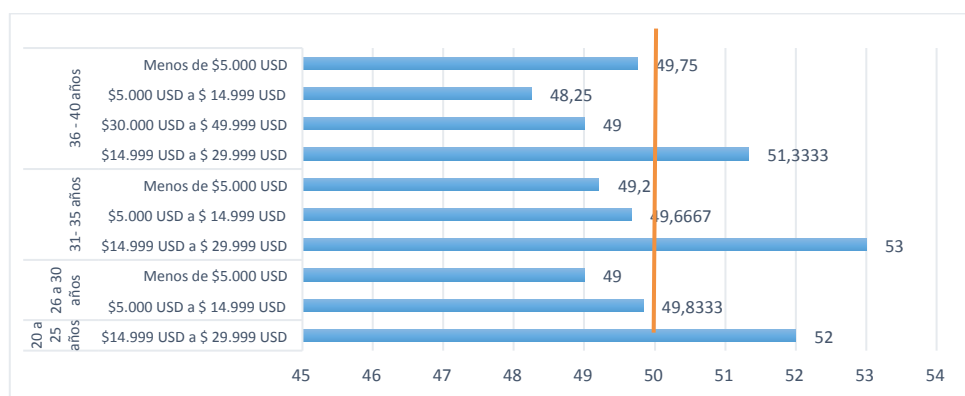


Fig. 13. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos y edad

En la figura 13 se puede observar que el grupo con menor calificación está entre los 36 y 40 años, específicamente los que ganan entre 5.000 y 14.999 USD al año; en el mismo grupo de edad se tiene también una calificación que supera al promedio general que llega a 51.33, que corresponde a los individuos que genera ingresos entre 14.999 a 29.999 USD. El grupo que tiene mayor calificación son las personas entre 31 y 35 años, específicamente los que tienen ingresos anuales de 14.999 USD a 29.999 USD, que llegan a una calificación de Bienestar Financiero de 53. En general, las variaciones de las calificaciones de Bienestar Financiero, no presentan cambios muy fuertes, están dentro del rango Medio-Bajo y Medio-Alto, pero cercanos entre sí y al límite de 50, que dependiendo de las condiciones muchos pueden aumentar su calificación y otros pueden bajar.

También es importante analizar el tema de los ingresos en relación al nivel de educación, como se mencionó se esperaba que un mayor nivel de educación genere, mayores ingresos y en consecuencia mayor bienestar financiero. En la tabla 15 se muestran los promedios, de los datos generados, en este caso ya se observan promedios más altos para las personas con estudios de posgrado en relación a los ingresos.

Tabla 15. Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función del nivel educativo

Educación	Ingresos	BF
POSTGRADO	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	54.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	54.7500
	Menos de \$5.000 USD	60.0000
SECUNDARIA	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	46.1429
	Menos de \$5.000 USD	50.0000
TERCER NIVEL	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	51.2500
	\$30.000 USD a \$ 49.999 USD	49.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	48.9375
	Menos de \$5.000 USD	48.1111

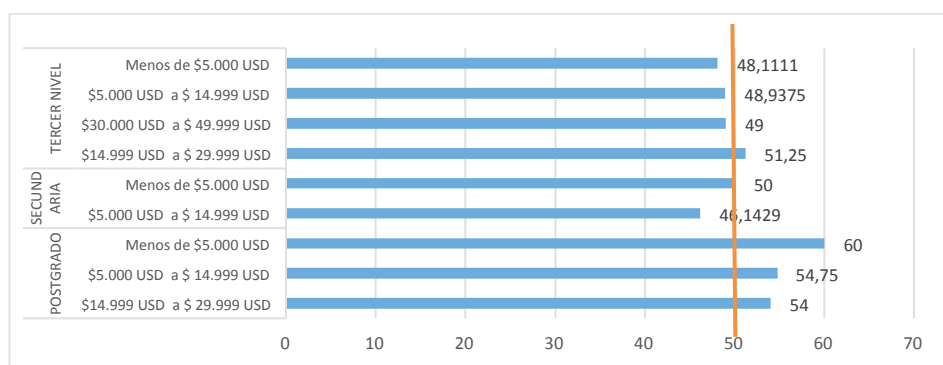


Fig. 14. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de estudios o ingresos

Se puede observar que la población con estudios de postgrado tiene niveles de bienestar financiero más altos, superando al promedio general, llegando a una calificación de 60 que es alta, con una calificación Media-Alta; se debe tomar en cuenta que la calificación más alta, está en el nivel de ingresos de menos 5000 USD, pudiéndose generar una contradicción, ya que las personas con mayores ingresos posean un mayor endeudamiento o necesiten más ingresos para mantener su estilo de vida. En los grupos de educación secundaria y tercer nivel la calificación es igual o menor al promedio, pero como se analizó previamente, estos niveles tienen una variabilidad que genera un solapamiento,

es decir que hay parte de la población que supera el promedio independiente de su nivel educativo.

En el caso de los ingresos en función del género, es importante analizar si existe inequidad en este aspecto, descrita en la tabla 16.

Tabla 16. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función del género

Género	Ingresos	BF
Femenino	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	54.3333
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	49.1667
	Menos de \$5.000 USD	50.2500
Masculino	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	50.0000
	\$30.000 USD a \$ 49.999 USD	49.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	48.8889
	Menos de \$5.000 USD	45.0000

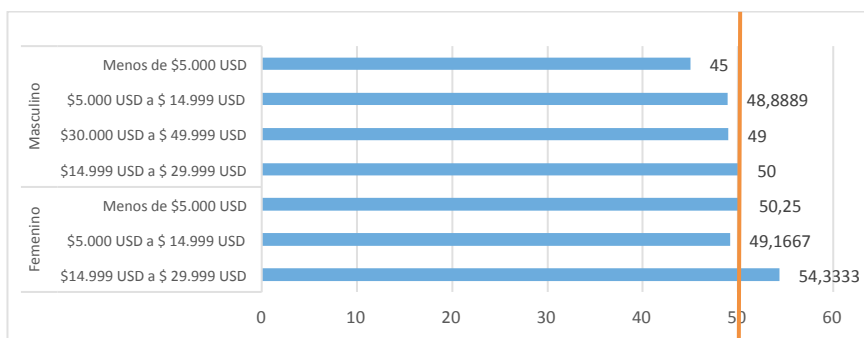


Fig. 15. Resultados de Bienestar Financieros por nivel de ingresos y edad

En este caso del análisis del género en función de los ingresos, como se observó en los análisis individuales previos, tanto el segmento de las mujeres como de los hombres tienen calificaciones muy cercanas, con ventaja para las mujeres, que tienen ingresos por arriba de los 15.000 USD quienes llegan a una calificación de 54.33 es decir una calificación Media-Alta. En cambio, el segmento de hombres tiene una calificación por debajo del promedio independiente de sus ingresos, dentro del rango de calificación Media-Baja.

Tabla 17. Resultados Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función del tipo de empleo

Tipo de trabajo	Ingresos	BF
Desempleado	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	47.0000
	Menos de \$5.000 USD	35.0000
Independiente	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	46.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	50.0000
	Menos de \$5.000 USD	55.0000
Sector privado	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	55.7500
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	51.1176
	Menos de \$5.000 USD	50.7000
Sector público	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	44.0000
	\$30.000 USD a \$ 49.999 USD	49.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	41.8000
	Menos de \$5.000 USD	48.0000

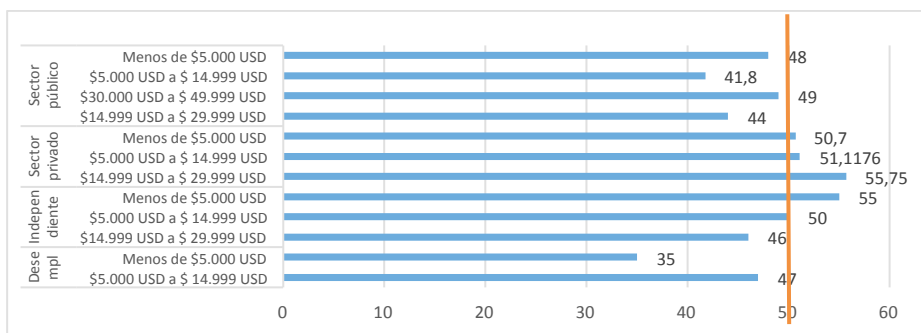


Fig. 16. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos y tipo de empleo

El Bienestar Financiero también se refleja en función del tipo de empleo, por las personas que mantienen un trabajo estable se puede esperar una mayor calificación de Bienestar Financiero. En este caso el segmento con mayor calificación está dentro del grupo de trabajadores privado, específicamente los que ganan de 14.999 USD a 29.999 USD. También, las personas con emprendimiento y trabajos de forma independiente y con ingresos por debajo de 5000 USD tienen una calificación de 55, estando dentro del rango Medio-Alto. El personal que trabaja en el sector público en todos los niveles de ingresos tiene una calificación en el rango Medio-Bajo, lo cual en el caso del Ecuador se deba a los problemas económicos del gobierno que presenta retrasos en los pagos e incluso se genera incertidumbre en el mantenimiento de los puestos de trabajo. Como también se mencionó existen personal en desempleo, que registran ingresos, lo cual puede darse por la reciente pérdida de trabajo cuyos ahorros les permiten holgura financiera por cierto tiempo.

Así también, en relación al estado de salud de las personas, se esperar mayor nivel de Bienestar Financiero para las personas con mejor salud y en consecuencia se puede esperar que estas sean las que tengan niveles de ingresos en rangos más elevado.

Tabla 18. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos en función de la salud de la persona

Salud	Ingresos	BF
Buena o mala salud	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	45.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	48.7273
	Menos de \$5.000 USD	46.3333
Excelente o muy buena	\$14.999 USD a \$ 29.999 USD	55.7500
	\$30.000 USD a \$ 49.999 USD	49.0000
	\$5.000 USD a \$ 14.999 USD	49.3125
	Menos de \$5.000 USD	50.3636

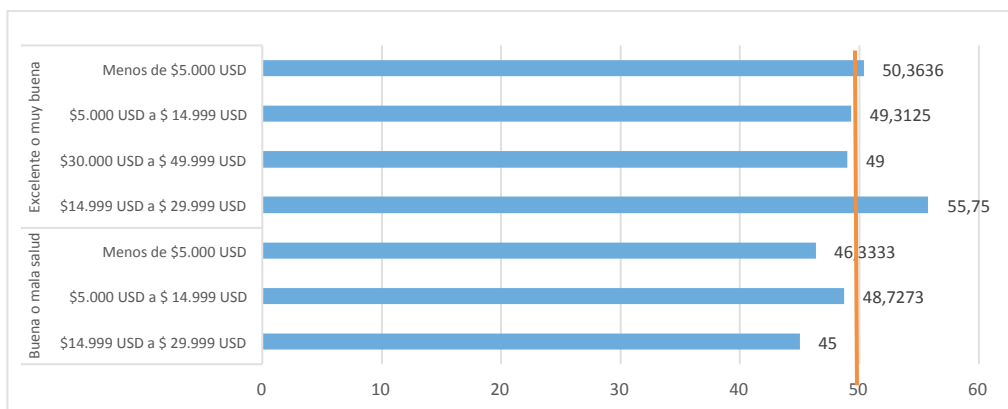


Fig. 17. Resultados de Bienestar Financiero por nivel de ingresos y estado de salud

El Bienestar Financiero en función del estado de salud tiene un mayor nivel en relación a la población con salud excelente, tiene calificaciones iguales o superiores al promedio general, llegan a 55.75 en el caso de las personas que ganan entre 14.999 y 29.999 USD al año. La calificación más baja está presente en el segmento de mala salud, en el nivel de ingresos de 14.999 a 29.999 USD, pudiendo concluir que, una mala condición de salud reduce la productividad y aumenta el nivel de gastos, específicamente relacionados con medicinas, tratamientos y cuidados de la salud en forma general.

CAPÍTULO IV

Conclusiones

- El análisis del Bienestar Financiero permite generar estrategias para una mejor Educación Financiera, con este indicador se puede evidenciar los problemas a los cuales se enfrenta una persona, como la falta de liquidez para cubrir sus obligaciones, no poder afrontar contingencias como una accidente o enfermedad y en el otro extremo por lograr cumplir las metas y sueños como comprar una casa o salir de viaje, es decir tener libertad financiera.
- La población de estudio [20 y 40 años] muestra que prácticamente todos se encuentran en un nivel Medio-Bajo y Medio-Alto, con calificaciones muy cercanas entre sí, por lo que una mejora en la Educación Financiera y administración de los recursos puede influir positivamente, ya que las variaciones muestran que existen elementos de la población estudiada con buenos indicadores, independiente del trabajo, nivel de estudio o ingresos.
- La situación del Bienestar Financiero de la población entre 20 y 40 años de la ciudad de Quito, es un reflejo de lo que ocurre actualmente, la epidemia de COVID-19 ha afectado a muchos sectores productivos y la calidad de vida de la población, por tal razón no se observa que el nivel más alto de bienestar llega a 60 puntos, lo cual indica que prácticamente este segmento de la población está en el rango de Medio-Bajo y Medio Alto.

Recomendaciones

- Realizar el estudio de medición del Bienestar Financiero, en base a las necesidades de la población ecuatoriana, para determinar cuales son los obstáculos para alcanzar un mejor nivel de bienestar en los hogares, y la creación de políticas públicas que coadyuven a mejorar las Educación Financiera y Salud Laboral, lo que se verá reflejado en la economía.
- Realizar la encuesta de forma periódica, para evaluar los cambios generados en el bienestar de la población, cuáles han sido las consecuencias de la crisis generada por la pandemia.

REFERENCIAS

Financial Health NetWork - Sarah Parker, N. C. (Mayo de 2016). Eight Ways to Measure Financial Health. págs. <https://finhealthnetwork.org/research/eight-ways-to-measure-financial-health/>.

Cardozo, B. B.-R. (16 de agosto de 2018). Ocho indicadores para medir la salud financiera. págs. <https://www.bbva.com/es/ocho-indicadores-medir-salud-financiera/>.

Ramsey, D. *La Transformación Total de su Dinero*. Editorial Caribe, Inc.

Córdova, G. M. (31 de marzo de 2017). Relación entre Estrés Financiero y el Bienestar de los Empleados. pág. redalyc.org/jatsRepo/4560/456050279003/html/index.html.

CAF, B. d. (2013). La educación financiera en América Latina y el Caribe - Situación actual y perspectivas. págs. https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/OECD_CAF_Financial_Education_Latin_AmericaES.pdf.

SBE, S. d. (2013). Portal del Usuario. *Educación Financiera*, pág. https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page_id=38.

RAE, R. A. (s.f.). RAE. pág. <https://dle.rae.es/>.

RAE, R. A. (s.f.). pág. <https://dle.rae.es/?id=BHwUydm>.

Dinero, C. t. (2018 de febrero de 01). ¿Qué es un problema financiero? *Morgan Rush*, págs. <https://www.cuidatudinero.com/13153559/que-es-un-problema-financiero>.

123, I. (s.f.). ¿Problemas Financieros? págs. <http://www.inversiones123.com/problemas-financieros/>.

dinero, C. t. (01 de febrero de 2018). ¿Qué es un problema financiero? págs. <https://www.cuidatudinero.com/13153559/que-es-un-problema-financiero>.

ConLetraGrande. (s.f.). Guía Práctica para que superes una crisis financiera personal. págs. <https://www.conletragrande.cl/guia-practica-para-que-superes-una-crisis-financiera-personal>.

OCDE. (mayo de 2018). KIT DE HERRAMIENTAS OCDE/INFE PARA MEDIR ALBABETIZACIÓN Y INCLUSIÓN FINANCIERA. págs. http://www.oecd.org/finance/financial-education/ES_2018%20OECD%20INFE%20Toolkit.pdf.

Bureau, c. C. (s.f.). Medición del bienestar financiero: una guía para usar la escala de bienestar financiero de CFPB. págs. <https://www.consumerfinance.gov/data-research/research-reports/financial-well-being-scale/>.

Luz Stella Vallejo-Trujillo 1 / luz.vallejo@uaem.mx, M. G.-R. (14 de abril de 2016). Perfil de Bienestar Financiero: Aporte Hacia la Mejora de una Comunidad Inteligente. *Investig. adm. vol.45 no.117 Ciudad de México ene./jun. 2016*, págs. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-76782016000100006.

FELABAN. (31 de octubre de 2019). V Informe de Inclusión Financiera - 2019. págs. <http://felaban.s3-website-us-west-2.amazonaws.com/publicaciones/archivo20191120203800PM.pdf>.

BBVA. (27 de noviembre de 2019). Educación financiera, la asignatura pendiente de la inclusión financiera en América Latina. *INCLUSIÓN FINANCIERA* , págs. <https://www.bbva.com/es/educacion-financiera-la-asignatura-pendiente-de-la-inclusion-financiera-en-america-latina/>.

SBE. (abril de 2020). COMPORTAMIENTO FINANCIERO: SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS, Período: Abril 2019 – Abril 2020. págs.

http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2020/05/comportamiento_banca_privada_abr_20.pdf.

BBVA, B. (17 de mayo de 2018). Salud financiera: ocho indicadores para medirla. págs.

<https://www.bbva.com/es/salud-financiera-ocho-indicadores-medirla/>.

cfpb, C. F. (septiembre de 2017). Financial well-being in America. págs.

<https://www.consumerfinance.gov/data-research/research-reports/financial-well-being-america/>.

CFPB. (s.f.). pág. <https://www.consumerfinance.gov/>.

Nielsen. (s.f.). Medios de Comunicación. págs.

<https://www.nielsen.com/us/en/insights/report/2017/millennials-on-millennials-digital-music-and-communication/>.

Lind, D., Marchal, W., & Wathen, S. (2008). *Estadística aplicada a los Negocios y Economía*. México: McGraw-Hill.

INEC. (s.f.). Censo de Población y Vivienda. pág.

<http://redatam.inec.gob.ec/cgi-bin/RpWebEngine.exe/PortalAction?&MODE=MAIN&BASE=CPV2010&MAIN=WebServerMain.inl>.

Consumer Financial Protection Bureau, C. (s.f.). Getting started with measuring financial well-being. págs. https://files.consumerfinance.gov/f/documents/cfpb_financial-well-being_toolkit.pdf.

Laura Guillermina Duarte Cáceres, Y. L. (julio-diciembre de 2014). Comportamiento y Bienestar Financiero como factores competitivos en el personal académico de una Institución de Educación Superior. pág. <https://www.riico.net/index.php/riico/article/view/1289/958>.

ÍNDICES DE ANEXOS

Anexo 1.	Modelo Adaptado del modelo de Estrés Familiar Doble ABCX de ajuste y adaptación (McCubbin y Patterson)	36
Anexo 2.	Modelo de Bienestar y Estrés Financiero y su efecto en la Productividad de los empleados	36
Anexo 3.	Obstáculos para la inclusión financiera en Ecuador	36
Anexo 4.	Detalle de Rangos de Puntaje de Bienestar Financiero diseñado por CFPB	37

ANEXO 1: Preguntas diseñadas por la CFPB para medir el Bienestar Financiero.

1. Esto me describe:

		Totalmente	Muy bien	En cierta medida	Muy poco	No me describe en lo absoluto	Valor Respuesta
1.	Podría hacer frente a un gasto imprevisto importante	4	3	2	1	0	
2.	Estoy asegurando mi futuro financiero	4	3	2	1	0	
3.	Debido a mi situación financiera, creo que nunca tendré las cosas que quiero en la vida	0	1	2	3	4	
4.	Puedo disfrutar la vida debido a la manera en que manejo mi dinero	4	3	2	1	0	
5.	Apenas estoy subsistiendo financieramente	0	1	2	3	4	
6.	Me preocupa que el dinero que tengo o que ahorre no me dure	0	1	2	3	4	
						Parte 1 subtotal	

2. Esto me ocurre:

		Siempre	A menudo	A veces	Casi nunca	Nunca	Valor Respuesta
7.	Hacer un regalo para una boda, un cumpleaños u otra ocasión supondría una enorme carga para mis finanzas del mes	0	1	2	3	4	
8.	Me sobra dinero al final del mes	4	3	2	1	0	
9.	Estoy atrasado en mis finanzas	0	1	2	3	4	
10.	Mis finanzas controlan mi vida	0	1	2	3	4	
						Parte 1 subtotal	

ANEXO 2: Variables Demográficas de la población consideradas para la medición del Bienestar Financiero en la encuesta.

Características individuales	Respuestas
1. Edad	20 a 25 años
	26 a 30 años
	31 a 35 años
	36 a 40 años
2. Género	Masculino
	Femenino
3. Nivel de Educación	Primaria
	Secundaria
	Tercer Nivel
	Postgrado
4. Estado Civil	Casado
	Soltero
	Unión Libre
	Divorciado
	Separado
	Viudo
5. ¿Cuál han sido los ingresos en su hogar en el último año?	Menos de \$ 5.000 USD
	\$ 5.000,00 a 14.999 USD
	\$ 15.000,00 a 29.999 USD
	\$ 30.000,00 a 49.999 USD
	\$ 50.000,00 a 79.999 USD
	más de \$ 80.000 USD
6. Usted Trabaja en:	Sector Público
	Sector Privado
	Independiente
	Trabajo Informal
	Desempleado
7. En general, Ud. Diría que su salud física es?	Excelente o muy buena salud
	Buena a mala salud

ANEXO 3: Selección de muestra para medir Bienestar Financiero

Para el tamaño de la muestra se utilizará la siguiente fórmula (Lind, Marchal, & Wathen, 2008)

$$n = \frac{z^2 NPQ}{(N - 1)e^2 + z^2 PQ}$$

Donde:

N = tamaño de la población

Z = 1.96, valor normalizado, al 95%

P = probabilidad de éxito 50%

Q = probabilidad de fracaso 50%

e = error 5%

Para el tamaño de la población se tomará la información disponible en la base de datos del

INEC:

N = 1.213.169 tamaño de la población del Cantón Quito, donde están incluidas las personas de 20 años en adelante (INEC)

Z = 1.64, valor normalizado, al 90% de confianza

P = probabilidad de éxito 50% (Máximo tamaño de la muestra)

Q = probabilidad de fracaso 50% (Máximo tamaño de la muestra)

e = error 10%

$$n = \frac{1.64^2 * 1.213.169 * 0.50 * 0.50}{(1.213.169 - 1)0.10^2 + 1.64^2 * 0.50 * 0.50}$$

$$n = 68 \text{ encuestas}$$

El tamaño de la muestra es de 68 individuos, pero por las condiciones que vive la población, no solo en Ecuador sino a nivel mundial, se han realizado 49 encuestas que generaran resultados y conclusiones adecuadas para la cuantificación del Bienestar Financiero.

ANEXO 4: Detalle de Rangos de Puntaje de Bienestar Financiero diseñado por CFPB

MUY BAJO 0-29	BAJO 30-37	MEDIO-BAJO 38-49	MEDIO-ALTO 50-57	ALTO 58-67	MUY ALTO 68-100
Las personas en estos rangos tienden a experimentar lo siguiente:					
<ul style="list-style-type: none"> Solo el 5% está seguro de que podrían llegar con \$ 2,000 para una emergencia. La mayoría (82%) a veces o con frecuencia experimenta inseguridad alimentaria o dificultades alimentarias. A casi todos (96%) les resulta algo o muy difícil llegar a fin de mes. 	<ul style="list-style-type: none"> Pocos (23%) ahorran habitualmente y solo algunos (38%) tienen más de \$ 250 en ahorros líquidos Solo el 12% siempre se mantiene dentro del presupuesto Casi la mitad (45%) tiene experiencia con cobradores de deudas. 	<ul style="list-style-type: none"> La mayoría (60%) tiene ahorros mínimos de \$ 250 o más, pero solo el 30% tiene \$ 2,000 o más A casi todos (80%) les resulta algo o muy difícil llegar a fin de mes. Algunos (32%) han rechazado una solicitud de crédito o están preocupados por el rechazo de crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> Más de la mitad (55%) tiene depósitos automáticos en una cuenta de ahorro o jubilación. Una minoría (32%) siempre paga las tarjetas de crédito en su totalidad. Pocos (16%) a veces o con frecuencia experimentan inseguridad alimentaria o dificultades. 	<ul style="list-style-type: none"> La gran mayoría (81%) está segura de que podrían llegar con \$ 2,000 para una emergencia. Solo el 35% siempre se mantiene dentro del presupuesto. Muy pocos (6%) han experimentado un rechazo de crédito o están preocupados por el rechazo de crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> La mayoría tiene altos niveles de ahorro; El 80% tiene \$ 10,000 o más en ahorros líquidos. La mayoría (69%) realiza depósitos automáticos en una cuenta de ahorro o jubilación. La mayoría (81%) tiene seguro de salud.