



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

CARRERA DE FINANZAS

Determinantes en la toma de decisiones de inversión en el Cantón Puyango, Provincia de Loja, 2022

Trabajo de integración curricular previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN FINANZAS

Autor: Granda Ríos Verónica Lourdes

Director: Mendoza Jaramillo Fátima Evelin

ALAMOR

2023



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NC-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2023

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 29 de junio de 2023

Magister

Viviana Del Cisne Espinoza Loayza

Director de la carrera de Finanzas

Ciudad. -

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Integración Curricular denominado: Determinantes en la toma de decisiones de inversión en el cantón Puyango, Provincia de Loja, 2022, realizado por Verónica Lourdes Granda Ríos ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

.....

Fátima Evelin Mendoza Jaramillo

Director del Trabajo de Integración Curricular y título académico.

C.I.: 1102363254

Correo electrónico: fmendoza@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Verónica Lourdes Granda Ríos, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: Determinantes en la toma de decisiones de inversión en el cantón Puyango, Provincia de Loja, 2022, de la carrera de Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: estado del arte; caracterización del cantón Puyango; Metodología y discusión de resultados, siendo la Mgtr. Fátima Evelin Mendoza Jaramillo, directora del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación a la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: "Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad", en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

.....

Autora: Verónica Lourdes Granda Ríos

C.I.: 0704845809

Correo electrónico: vlgranda1@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Quiero dedicar este logro a Dios, el ser perfecto que me ha dado la vida, la salud y la fortaleza para completar este importante proyecto. Agradezco profundamente por sus bendiciones diarias y por ser mi guía en este camino académico.

A mi amado esposo, Noé Merino, quiero expresar mi más profundo agradecimiento por estar siempre a mi lado y ser mi apoyo incondicional. Tu amor, paciencia y comprensión han sido fundamentales en este proceso, y sin ti no hubiera sido posible alcanzar esta meta. Te amo de todo corazón.

A mis queridos hijos Ruth y Cristopher, ustedes son mi mayor motivación y el motor que me impulsa a dar lo mejor de mí. Gracias por ser fuente de alegría, inspiración y por comprender los sacrificios que he tenido que hacer para llevar a cabo esta tesis. Son un regalo maravilloso y una bendición en mi vida.

A mis padres, Edgar Granda e Irma Rios, les agradezco por su amor incondicional, su apoyo constante y por inculcarme valores de perseverancia y dedicación. Sus palabras de aliento han sido mi fuerza en los momentos más difíciles. Les debo todo mi éxito y estoy eternamente agradecida. A mis hermanos y familiares, gracias por estar siempre a mi lado y brindarme su apoyo incondicional. Sus palabras de aliento y motivación han sido fundamentales para superar los desafíos y obstáculos en el camino hacia la culminación de esta tesis.

Finalmente, a todos aquellos que, de una u otra manera, contribuyeron a mi crecimiento académico y personal, les dedico este logro. Su influencia positiva, consejos y enseñanzas han dejado una huella imborrable en mi vida.

¡Gracias a todos por ser parte de este importante logro en mi vida.

Verónica Lourdes Granda Ríos

Agradecimiento

Expreso mi gratitud a la presencia y guía de Dios en mi trayectoria profesional, siendo mi apoyo inquebrantable en las adversidades y concediéndome una vida llena de valiosas lecciones, experiencias y, sobre todo, momentos de felicidad.

Deseo expresar mi gratitud hacia mis padres por su continuo respaldo, por los principios que me han transmitido, especialmente, agradezco su ejemplo de vida que inspira el crecimiento personal y fortalece los lazos familiares.

Mi profundo agradecimiento a mi amado esposo e hijos por estar siempre a mi lado, brindándome apoyo incondicional en todo momento. Su paciencia y amor constante me motivan a seguir creciendo día tras día. Asimismo, a mis diez queridos hermanos, quienes son una parte fundamental en mi vida y representan la solidez de nuestra unión familiar GRANDA RÍOS, les doy las gracias por alegrar mi vida con su amor cuando más lo necesito. Vuestra presencia es un tesoro invaluable en mi camino.

Agradezco a la Universidad Técnica Particular de Loja por brindarme la oportunidad de cursar mis estudios y por su invaluable apoyo a lo largo de mi carrera. En especial, quiero expresar mi profundo agradecimiento a la Mgtr. Fátima Evelin Mendoza Jaramillo, directora del Trabajo de Integración Curricular y título académico. Su dedicación, paciencia y valiosas correcciones han sido fundamentales para alcanzar esta instancia tan anhelada. Agradezco también a las distinguidas personas que conforman mi tribunal de grado por su participación y evaluación.

A todas y todos, muchas gracias.

Verónica Lourdes Granda Ríos

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular.....	II
Declaración de autoría y cesión de derechos.....	III
Dedicatoria	V
Agradecimiento	VI
Resumen	1
Abstrac	2
Introducción	3
Capítulo Uno	5
Estado del arte.....	5
1.1 Teoría de carteras.....	5
1.2 Teoría de las perspectivas	6
1.3 Sesgos conductuales.....	7
1.4 Anomalías del mercado	8
1.5 Las emociones.....	10
1.5.1 <i>Psicología del consumidor</i>	11
1.5.2 <i>Toma de decisiones financieros</i>	12
Capítulo Dos.....	14
Caracterización del Cantón Puyango	14
2.1 Historia y antecedentes del Cantón Puyango	14
2.1.1 Principales actividades económicas del territorio.....	17
2.3.1 <i>Productos y servicios financieros del Cantón Puyango</i>	20
2.4 Estadísticas de consumo de productos y servicios financieros del Cantón Puyango	28
2.4.1 <i>Crédito e inversiones del Cantón Puyango</i>	29
2.4.2 <i>Obligaciones con el público del Cantón Puyango</i>	31
2.5 Alternativas de inversión en el Cantón Puyango	31
Capítulo Tres.....	33
Metodología.....	33
3.1 Diseño metodológico	33
3.1.1 <i>Tipo de investigación</i>	33
3.2 Método de investigación	34
3.3 Enfoque metodológico.....	35
3.4 Diseño de la investigación.....	35
3.5 Población y muestra.....	36
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	38

3.7 Técnicas y procesamiento de datos.....	39
3.7.1 <i>Discusión de resultados</i>	40
Conclusiones.....	52
Recomendaciones.....	54
Referencias.....	56
Apéndice.....	61

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	14
Tabla 2.....	16
Tabla 3.....	17
Tabla 4.....	21
Tabla 5.....	22
Tabla 6.....	23
Tabla 7.....	24
Tabla 8.....	24
Tabla 9.....	25
Tabla 10.....	26
Tabla 11.....	28
Tabla 12.....	30
Tabla 13.....	31
Tabla 14.....	38
Tabla 15.....	38
Tabla 16.....	45
Tabla 17.....	45
Tabla 18.....	47
Tabla 19.....	48
Tabla 20.....	49
Tabla 21.....	50

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.....	15
Figura 2.....	40
Figura 3.....	41
Figura 4.....	42
Figura 5.....	42
Figura 6.....	43
Figura 7.....	44
Figura 8.....	44

Resumen

La presente investigación permite determinar la toma de decisiones de inversión en el cantón Puyango, Provincia de Loja, 2022, realizando una investigación de tipo descriptiva con un diseño no experimental; evaluando, observando y analizando el entorno actual en el que los ciudadanos toman decisiones financieras para situaciones emergentes.

Se establece un instrumento de investigación, diseñando una encuesta a nivel nacional, en la cual participaron 202 ciudadanos de este cantón, quienes según la muestra 100 son hombres y 102 mujeres, llegando a la elaboración del desarrollo de los resultados a través de instrumentos estadísticos, en ella hemos verificado que la población Puyanguense, prefiere dos formas de decisiones de inversión; por lo tanto, se concluye que esas dos formas de decisiones son: inversión de manera formal e inversión de manera informal.

Se debe considerar que el aporte de esta investigación beneficiará a los ciudadanos del cantón Puyango quienes enfrentan problemas para tomar decisiones correctas de inversión por falta de capacitación y conocimiento integral en el mundo financiero.

Palabras claves: Toma de decisiones financieras, alternativas de inversión, opciones de inversión.

Abstrac

This research allows to determine the investment decision making in the Puyango canton, Province of Loja, 2022, carrying out a descriptive research with a non-experimental design; evaluating, observing and analyzing the current environment in which citizens make financial decisions for emerging situations. A research instrument is established, designing a nationwide survey, in which 202 citizens of this canton participated, who according to the sample 100 are men and 102 women, reaching the elaboration of the development of the results through statistical instruments, in it we have verified that the Puyanguence population, prefers two forms of investment decisions; Therefore, it is concluded that these two forms of decisions are: formal investment and informal investment. I believe that the contribution of this research will benefit the citizens of the Puyango canton who face problems making correct investment decisions due to lack of training and comprehensive knowledge in the financial world.

Keywords: Financial decision making, investment alternatives, investment options.

Introducción

Las finanzas conductuales deben ser consideradas en todas las actividades de la vida diaria de las personas; por cuanto, siempre se requiere tomar decisiones financieras, que van desde la forma de iniciar un negocio hasta los gastos en los que se incurre cotidianamente, para el efecto resulta necesario contar con metas y objetivos financieros, que actúan como guías en la toma de decisiones eficientes, determinando el estilo de vida, los gastos y el nivel de ahorro más adecuados.

La claridad en los objetivos financieros permite tomar decisiones más informadas y coherentes con las necesidades y deseos de cada individuo.

Es importante llegar a conocer cómo las personas reaccionan ante una toma de decisión financiera, ya que no todas reaccionan de la misma manera. Este comportamiento está influenciado por diversas variables, tales como el sexo, la edad, el nivel de estudios, el estado de ánimo, el nivel económico, el estatus, entre otros.

Bajo esta perspectiva, se desarrolla la presente investigación que es de suma importancia para comprender si los factores determinantes en las decisiones de inversión, inciden en la correcta toma de decisiones en la ciudadanía Puyanguence; para ello, mediante un análisis descriptivo y analítico se responde a esta problemática en particular y se identifican los principales elementos considerados al momento de invertir.

La investigación consta de tres capítulos, en el capítulo I se detalla el tema que corresponde al Estado del arte; teoría de carteras y de las perspectivas; sesgos conductuales; anomalías; emociones; psicología del consumidor; toma de decisiones financieras; en este último se fundamenta la esencia del trabajo investigado, de igual forma, se identifican y describen el problema a investigar, como causas y efectos que lo producen, se realiza la justificación del trabajo y se plantean los objetivos a cumplir.

En el capítulo II se desarrolla el marco teórico que incluye los estudios previos relacionados con la descripción del cantón Puyango, su historia y antecedentes, la estructura

del sistema financiero y se detallan los productos y servicios financieros disponibles en dicho cantón. Además, se presentan estadísticas de consumo y operaciones de inversión en el cantón Puyango.

En el capítulo III, titulado metodología y discusión de resultados, se describen los procedimientos y mecanismos utilizados para obtener la información. En esta sección se señala la población de estudio y se detalla el proceso al que se sometieron los resultados obtenidos. Se presentan los resultados obtenidos tras la aplicación de la encuesta, junto con su correspondiente análisis. Por último, se elaboran las conclusiones derivadas de este proceso, y se formulan recomendaciones.

Capítulo Uno

Estado del arte

1.1 Teoría de carteras

De acuerdo con Echebarria (2017) la Teoría moderna de carteras es una teoría que habla de cómo un inversor, con aversión al riesgo, puede construir una cartera de inversión que maximice el retorno esperado para un determinado nivel de riesgo de mercado.

Quesada (2016) señala que es el conjunto de valores mobiliarios, formado por títulos (acciones o bonos) invertidos con diferentes fines y para obtener una rentabilidad mayor en las inversiones, es necesario incurrir en un riesgo más elevado. Según la teoría moderna de carteras, existe la posibilidad de crear una frontera eficiente de una serie de carteras de inversión que ofrezcan la máxima rentabilidad posible para un determinado nivel de riesgo.

De acuerdo con Orellana (2016) las etapas de la cartera más importantes son:

- ✓ **Determinación del tipo de cliente:** Se ha de tener presente que todo inversor está dispuesto a conseguir la maximización de su patrimonio, pero no todos están dispuestos a asumir el mismo nivel de riesgo.
- ✓ **Objetivos concretos de la inversión:** Se puede resumir en rentabilidad, nivel de riesgo, liquidez y fiscalidad: No deben tratarse de forma general, sino que han de cuantificarse numéricamente.
- ✓ **Estrategia de gestión a seguir:** En función de la información sobre el cliente y los objetivos de la inversión, se habrá de establecer un plan de actuación o estrategia en la toma de decisiones de inversión.
- ✓ **Selección estratégica de activos:** Consiste en la distribución de los activos según clases: renta variable, renta fija, etc.
- ✓ **Selección de valores:** Dentro de cada una de las clases de activos, se debe concretar qué activos concretos se van a seleccionar.

- ✓ Control y medición de resultados: Pretende comparar el patrimonio del inversor antes y después de realizar la inversión, y comprobar si el gestor ha cumplido con los objetivos propuestos.

Para Markowitz (2013) considera que el establecimiento de los objetivos de una cartera implica definir las relaciones entre riesgo y rendimiento, entre apreciación potencial e ingresos corrientes y entre diversos niveles de riesgo en la cartera. La teoría de carteras analiza el comportamiento del inversor que desea optimizar sus decisiones de inversión en los mercados de capitales. La meta principal de un inversionista es lograr una cartera eficiente, es decir, una que proporcione el rendimiento más alto para un nivel específico de riesgo o que tenga el riesgo más bajo para un nivel determinado de rendimiento.

Para este autor los principales objetivos de una cartera son:

- ✓ Maximizar un beneficio (rentabilidad)
- ✓ Contrarrestar la erosión que causa la inflación sobre el dinero.

Considerando estas definiciones el aporte para el presente trabajo es el siguiente:

Al comprender y aplicar estos conceptos, es posible analizar y optimizar las decisiones de inversión de acuerdo con los objetivos y preferencias del inversor Puyanguence, mejorando así la gestión de riesgos y maximizando el rendimiento de la cartera en relación con el nivel de riesgo deseado.

1.2 Teoría de las perspectivas

De acuerdo con Kahneman (2014) la teoría de la perspectiva explica la relación con el riesgo haciendo referencia a la forma cómo las personas toman decisiones en contextos de incertidumbre. Dicho de otra manera, las personas valoran el hecho de perder o ganar cuando no hay suficientes herramientas para predecir los posibles resultados de una decisión.

Según Rus (2021) la teoría de las perspectivas se basa en una serie de principios los cuales son:

- Las pérdidas se valoran subjetivamente en mayor medida que las ganancias.
- Los cambios en la riqueza también se valoran de forma subjetiva. De esta manera, es el incremento o disminución relativos (no absolutos) los que influyen en la decisión.
- El statu que es importante en el área monetaria. De esta forma, el nivel de riqueza se utiliza como punto de corte. Cuanto más alto o bajo sea este, la percepción de la ganancia o pérdida varía en consecuencia. La teoría de las perspectivas asume que las pérdidas y las ganancias se valoran de forma diferente, y por lo tanto los individuos toman decisiones basadas en las ganancias percibidas en lugar de las pérdidas percibidas.

La teoría de la perspectiva proporciona una explicación sobre cómo las personas toman decisiones financieras, y su relevancia para el presente trabajo radica en examinar cómo la evaluación subjetiva que realizan las personas sobre las pérdidas y ganancias afecta las decisiones de inversión.

1.3 Sesgos conductuales

Al hablar de sesgos conductuales se hace referencia a errores específicos en el razonamiento de los individuos que afectan al comportamiento.

Según San Martín (2018) se identifican sesgos que ejercen influencia en las decisiones tomadas por cualquier individuo, llevándolo a comportarse de manera irracional. En teoría, un enfoque racional en la planificación del ahorro implica maximizar la utilidad total a lo largo de la vida, lo que permite tener un consumo constante y sin fluctuaciones. Sin embargo, los seres humanos tienden a cometer errores de cálculo, lo que distorsiona su percepción sobre el momento, la cantidad y la forma en que deberían ahorrar. Además, se observa la dificultad de mantener la disciplina en el ahorro debido a la falta frecuente de la fuerza de voluntad necesaria para lograrlo.

Sin embargo, Pompian (2018) distingue dos tipos de sesgos: a) sesgos cognitivos que se derivan básicamente de errores en el procesamiento de información o fallos de la memoria

y, b) sesgos emocionales derivados de algunos sentimientos, creencias o actitudes que suelen aparecer de forma espontánea.

Desde otro punto de vista, Ortiz (2018) aclara que el comportamiento inercial o el exceso de confianza, pueden reducir la capacidad de procesar información y de actuar en el mercado; en este contexto las empresas pueden actuar para intensificar estos sesgos y explotarlos, en otros casos, es posible que los sesgos conductuales generen un equilibrio en el que todas las empresas decidan explotar los sesgos y no dispongan de incentivos para cambiar su conducta.

Dado el análisis de estas definiciones, el aporte relevante para este estudio es el siguiente:

El análisis de estos sesgos conductuales proporciona una comprensión de su influencia en el comportamiento irracional de los individuos al ahorrar, lo cual tiene repercusiones significativas en la toma de decisiones de inversión.

1.4 Anomalías del mercado

Una anomalía de mercado se refiere a la diferencia que se da entre el desempeño de una acción y la que se asumía que sería la trayectoria de su precio, supone que los precios de las acciones muestran toda la información de la que se dispone en un momento determinado, esto debería imposibilitar la compra de las acciones sobrevaloradas y la venta de una acción por encima de su valor, ya que siempre se operaría al precio de mercado justo (Mayoral, 2012)

La eficiencia del mercado de capitales siempre ha sido una fuente de preocupación. Aparte de la eficiencia de la asignación, hay que señalar desde el principio que es la capacidad de procesar la información de los mercados financieros lo que capta la atención de los estudiosos, los profesionales y los reguladores. Y, por lo tanto, es la eficiencia de la información lo que constituye el centro de debates. Además, ya sea que los puntos de vista provengan de los defensores que creen que el mercado de capitales posee una eficiencia de

información completa o de los opositores que creen que el mercado de capitales posee sólo una eficiencia de información limitada, las discusiones se dirigen principalmente al mercado de valores (Campbell, 2013).

La hipótesis del mercado eficiente, enunciada por López et al. (2016) sostiene que el precio actual de un activo refleja toda la información disponible. Según esta teoría, los precios en los mercados descuentan automáticamente nueva información, lo que implica que un mercado eficiente debe ser competitivo para reflejar rápidamente los cambios en el valor intrínseco de un activo (Sancho, 2010).

Para Moscote (2013) los mercados e instituciones financieras son más interdependientes de manera que el riesgo sistémico es común y los precios en cuanto a tasas de interés y los rendimientos de valores de niveles similares de riesgo tienden a igualarse y ser fijados con eficiencia. Esto es, desaparecen las segmentaciones, los mercados se comportan como uno solo, la información financiera es ampliamente disponible y los precios se ajustan con celeridad a cualquier información nueva.

Según las conclusiones de Rubio (2004) se establece que, con el fin de lograr la eficiencia en un mercado, los inversores deben realizar un procesamiento continuo de la información. Además, se asume que el mercado no es perfecto y que es fundamental tener un conocimiento profundo de la información financiera de la empresa. Esto resulta crucial para la toma de decisiones tanto en inversión como en financiamiento, ya que dicha información revela los recursos disponibles en el negocio y permite comparar los resultados de la empresa entre diferentes períodos, como, por ejemplo, de un año a otro.

El estudio de una anomalía de mercado implica examinar la discrepancia entre el rendimiento esperado y real de una acción. Su relevancia para este estudio radica en su análisis de la eficiencia del mercado, la hipótesis del mercado eficiente y la significancia de la información financiera en la toma de decisiones de inversión.

1.5 Las emociones

Para Pérez et al. (2013) la emoción es un proceso complejo y multidimensional que integra respuestas neurofisiológicas, motoras y cognitivas. En los humanos, la emoción y la cognición están integradas. La razón por sí sola nos impide acceder a una fuente compleja de información emocional que se adapta a la acción y facilita la resolución de problemas y la toma de decisiones. Las emociones son importantes en la toma de decisiones porque nos guían en la dirección correcta.

Mientras que para Goleman (2010) el equipaje emocional tiene un extraordinario valor de supervivencia, y esta importancia se confirma por el hecho de que las emociones se incrustan más tarde en el sistema nervioso como tendencias innatas y automáticas. Las emociones se presentan en el teatro del cuerpo, los sentimientos se representan en el teatro de la mente.

Según Manucci (2016) las emociones básicas son reacciones corporales espontáneas que se activan ante determinadas situaciones. Es importante fomentar la educación emocional, que permite desarrollar emociones y habilidades desde las emociones, para que las personas puedan afrontar mejor los retos del día a día. Todo ello con el fin de aumentar el bienestar personal y social.

Finalmente, para este mismo autor, las emociones son esencialmente impulsos que conducen a acciones, planes de acción inmediatos que conducen a la vida que ha traído la evolución.

El significado de las definiciones de las emociones es de gran importancia para el presente trabajo, ya que ejerce una notable influencia en la toma de decisiones financieras. Al comprender el papel y la importancia de las emociones, se puede acceder a información emocional valiosa que facilita la resolución de problemas y guía hacia elecciones acertadas en el ámbito financiero. Además, al promover la educación emocional, se fortalecen las

habilidades necesarias para enfrentar desafíos y mejorar tanto el bienestar individual como el social.

1.5.1 Psicología del consumidor

La psicología es una ciencia que se originó en la antigüedad. Así, Sócrates, Platón y Aristóteles trataron el alma como una formación psicológica que media en la actividad humana y la creación. En esta psicología filosófica, Zubieta (2001) expresa que una persona debe conocer su alma, es decir, debe conocerse a sí misma para actuar correctamente en la comunidad de acuerdo con las virtudes humanas como la bondad, la justicia, la belleza, la verdad.

Por otro lado, (Cárdenas, 2021) sostiene que el alma, esencialmente en un plano racional, permite conocer la verdad de las cosas y la naturaleza del hombre. De igual forma, dice que el alma es la razón primaria, eficiente y teleológica por la cual el hombre llama la atención sobre sus capacidades sensoriales e intelectuales y la orientación auto sugerente sobre las razones que conducen a la felicidad. La psicología del consumidor es la disciplina que reflexiona sobre el comportamiento de los compradores con el objetivo de comprender qué factores son decisivos desde el punto de vista de la influencia y el impacto, para que un comprador opte por un producto en concreto y no por otro.

Para Hernández et al. (2013) la psicología del consumidor ayuda a las empresas a comprender qué quiere y necesita su público objetivo y cómo pueden lograr que compren un producto o servicio. Aunque puede ser difícil predecir los pensamientos de una persona, sus características y comportamiento permiten un análisis más preciso. De esta forma, es posible aprovechar los factores que influyen en el comportamiento del consumidor para desarrollar comunicaciones personales y mensajes publicitarios más orientados exactamente a lo que necesita el mismo tipo de personas.

El mismo autor señala que analizar el comportamiento del consumidor es prácticamente una tarea obligada para todas las empresas que quieran comercializar

correctamente sus productos o servicios. Se utiliza para comprender cómo los consumidores toman decisiones de compra, analizan actitudes y comportamientos para comprender sus reacciones a los cambios del mercado y los mensajes de marketing de una marca o empresa. Gracias a los análisis realizados a través de la psicología del consumidor, las marcas y empresas pueden tomar decisiones estratégicas, por ejemplo, en cuanto al tipo de comunicación, el diseño del envase, la apariencia del producto o el precio.

Según Tellis et al. (2017) el objetivo de todo esto es crear una mejor conexión con el grupo y diseñar una estrategia de marca más efectiva y positiva. Cada consumidor tiene características y preferencias únicas que influyen en sus decisiones de compra, por ejemplo, la demografía, la edad, el estilo de vida o las necesidades. Para ello se presentan 4 factores importantes para entender al consumidor: factores cognitivos y conductuales; factores personales; factores sociales y factores culturales.

Su aporte en la presente investigación es crucial para comprender el comportamiento y las preferencias de los consumidores, por cuanto proporciona información esencial para la toma de decisiones estratégicas. Además, permite comprender cómo los factores cognitivos, personales, sociales y culturales influyen en las decisiones de inversión de los consumidores.

1.5.2 Toma de decisiones financieros

Para Gómez (2011) tomar decisiones es una actividad cotidiana; todos los días las personas deciden sobre diversos asuntos y temas: el vestido, la comida, los objetos y, por supuesto, sobre ideas y proyectos. En todos estos casos, el objetivo es valorar las condiciones, para tomar la decisión más acertada. Y resaltar la expresión en todos los casos, puesto que las decisiones adecuadas en un contexto específico podrían no serlo en otro. Con esto se busca indicar que las decisiones son contextuales, dependen de las situaciones, las circunstancias, las metas, los propósitos y los resultados esperados.

De acuerdo con Isolano (2003), es primordial resaltar que la valentía, la determinación y el estado emocional son elementos esenciales de la inteligencia humana y forman la base de la toma de decisiones. Este proceso implica una evaluación minuciosa de los pros y

contras de una situación económica que afecta a diversas áreas empresariales. En el contexto de las decisiones financieras personales, estas elecciones tienen un impacto directo en la supervivencia y la situación económica del individuo.

Para Pérez (2010) considerando lo anteriormente expuesto es necesario señalar que, la toma de decisiones puede aparecer en cualquier contexto de la vida cotidiana, ya sea a nivel profesional, sentimental, familiar, etc. Permite resolver los distintos desafíos a los que se debe enfrentar una persona o una organización a la hora de tomar una decisión, entran en juego diversos factores para escoger el mejor camino posible; cuando los resultados son positivos, se produce una evolución, un paso a otro estudio, se abren las puertas a la solución de conflictos reales y potenciales. Así mismo, la toma de decisiones involucra identificar en donde se puede encontrar la mejor decisión que se adapte a las necesidades de la empresa y seleccionar soluciones alternativas que lleven al resultado final, que ayude a cumplir con cada uno de los objetivos que se desea obtener a largo plazo.

González et al. (2019) define que tomar decisiones es una actividad muy compleja que implica considerar los siguientes factores:

- a) Conocimientos
- b) Sabiduría y prudencia
- c) Voluntad y tenacidad
- d) Valentía y valores

Los factores positivos más importantes que hay que considerar en la toma de decisiones son: visión, capacidad, conocimiento, creatividad, estrategia y oportunidad.

En la vida diaria, tanto individuos como organizaciones toman decisiones constantemente. Al abordar decisiones de inversión, es fundamental evaluar las condiciones financieras y considerar factores como conocimiento, sabiduría, valentía y valores. En el presente trabajo se destaca la importancia de considerar estos elementos al tomar decisiones

de inversión, pues pueden influir significativamente en los resultados financieros y en el logro de objetivos a largo plazo.

Tabla 1

Tipo de decisiones

DECISIONES PROGRAMADAS	DECISIONES NO PROGRAMADAS / ESTRATÉGICAS
Son rutinarias, y con el tiempo las organizaciones desarrollan procedimientos formales para decidir sobre ellas.	Son siempre novedosas y desestructuradas, y normalmente no existen procedimientos detallados para afrontarlas, se requiere sentido común, creatividad juicio, intuición.

Nota. Tipos de decisiones tomado de Zambrano (2018)

Capítulo Dos

Caracterización del Cantón Puyango

2.1 Historia y antecedentes del Cantón Puyango

De acuerdo con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Puyango (2019-2023) este cantón está ubicado al occidente de la provincia de Loja, tiene una superficie de 63.698,89 ha, limita al Norte con el cantón Las Lajas en la provincia de El Oro, al Sur con los cantones Pindal y Celica, al Este con el cantón Paltas, y al Oeste con el cantón Zapotillo y el vecino país del Perú.

En el mismo plan se informa que, la altitud mínima que presenta el cantón es de 200 m.s.n.m. en la coordenada 578216 – 9556045, en la unión de la quebrada Mangahurquillo con el río Puyango, parroquia El Limo; mientras que la altitud máxima llega hasta los 2.540 m.s.n.m. en la coordenada 622032 – 9554682 en la parroquia Mercadillo. Posee dos tipos de climas bien definidos: en la parte baja se tiene un clima denominado tropical mega térmico seco, mientras que en la parte más alta del cantón presenta un clima denominado ecuatorial meso térmico semi húmedo.

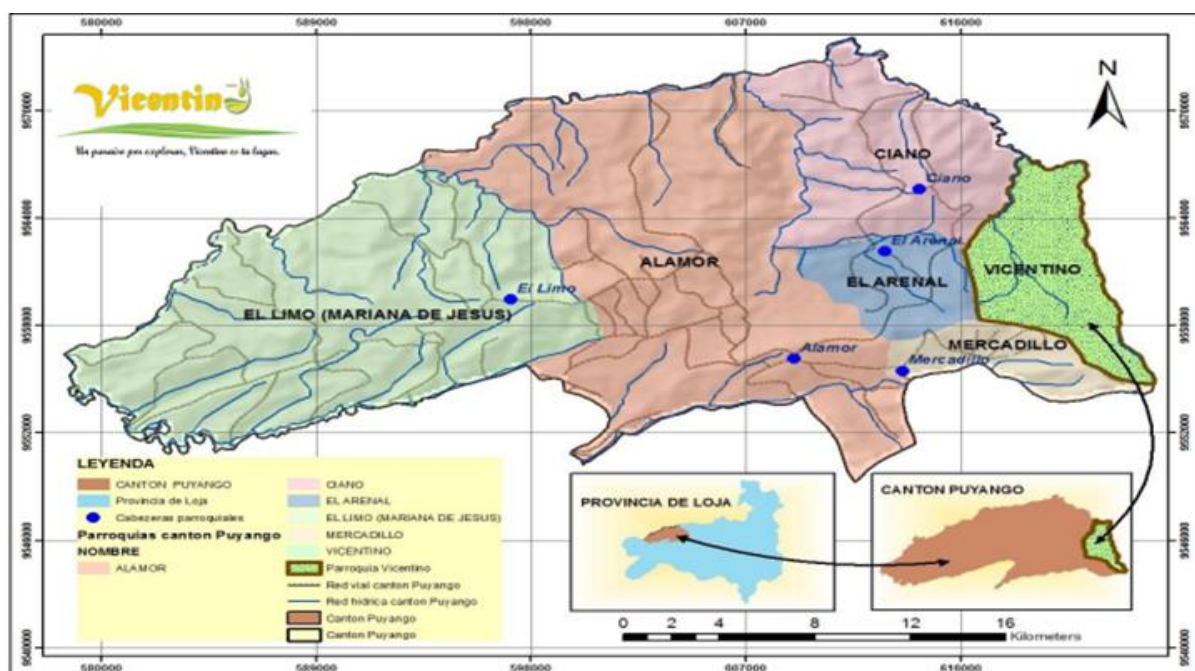
Adicionalmente, el cantón cuenta con seis parroquias: una urbana: Alamor; y, cinco rurales: Ciano, El Limo, El Arenal, Mercadillo y Vicentino. Los suelos son de poca profundidad cuya capa arable va desde los 0,30 m a 0,40 m, son arcillosos, frágiles, de color rojizo amarillento, pesados, saturados de agua y poco fértiles, con un pH muy ácido. La topografía es irregular, lo que ha permitido el avance progresivo de la erosión hídrica y la lixiviación del nitrógeno existente en el suelo.

Finalmente, al tener áreas con marcada diferencia altitudinal, presenta una variedad de ecosistemas que van desde los bosques deciduos de tierras bajas, hasta los bosques siempre verdes de montaña. La composición y estructura interna de la tierra corresponde al periodo Mesozoico, Rocas que constituyen formaciones geológicas como: Cazaderos, Alamor, Ciano, Alamor, Zapotillo, Zapotillo; que descansan sobre rocas metamórficas en forma discordante y en sectores sobre rocas magmáticas intrusivas.

Según el INEC la población de crecimiento poblacional es de 15.925 habitantes.

Figura 1

Mapa del Cantón Puyango



Nota. Adaptado del PDYOT (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango, 2019-2023)

2.2 Actividades económicas del Cantón Puyango

Según el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango (2019-2023) la Población Económicamente Activa (PEA) general del cantón Puyango, la actividad agropecuaria es la más amplia y de mayor proporción con el 50,7%, siguiendo en orden de importancia, el comercio y la construcción con el 8,8 y 6,0%, respectivamente. Así mismo en cuanto a la distribución geográfica de la PEA, el 56,4% se ubica en la parroquia urbana Alamor, seguido de la parroquia El Limo con el 14,4%. La población económicamente activa del cantón Puyango se distribuye en las actividades que se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 2

Porcentaje de población ocupada por parroquia en las principales actividades económicas

Indicador	Alamor	Ciano	El Arenal	El Limo	Mercadillo	Vicentino	Total
Porcentaje de población ocupada en agricultura, caza, pesca	35,0	70,7	65,70	81,80	55,70	70,50	50,7
Construcción	8,2	3,3	3,1	2,2	3,6	4,6	6,0
Porcentaje de población ocupada en comercio al por mayor y menor	13,6	0,50	2,80	2,40	6,40	0,40	8,80
Administración pública y defensa	6,7	4,4	3,8	2,5	5,5	6,2	5,6
Enseñanza	5,9	4,4	3,5	2,5	5,9	3,4	4,8
Industria manufacturera	3,8	1,8	1,6	1,5	6,2	0,8	3,1
Transporte y almacenamiento	4,3	0,8	2,2	0,9	3,3	1,4	3,1
Otros	22,5	14,1	17,3	6,2	13,5	12,7	17,9
Total	100	100	100	100	100	100	100

Nota. Adaptado del PDYOT (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango, 2019-2023)

De acuerdo a información de (Instituto Espacial Ecuatoriano, 2014) las principales actividades de producción agrícola del cantón es el cultivo de maíz dado que se obtiene un

mayor ingreso económico mensual frente al cultivo de café, sin embargo, estos costos no se podrían considerar significativos si tomamos en cuenta el tiempo y los recursos empleados para la realización de dicha actividad, tomando en cuenta también el impacto ambiental que supone la manera de manejar el cultivo, la contaminación directa e indirecta, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 3

Ingresos de los productores por las principales actividades agrícolas

Cultivo	Ciclo de producción n. (meses)	Costo producción n/ ha (USD)	Unidad de la producción	Rendimiento (U/ha)	Precio venta	Ingreso bruto (USD)	Ingreso neto por ciclo (USD)	Ingreso mensual (USD)
Maíz duro	5	1.600	Qq	140	14,9	2.086	486	97,20
Café (12 años de vida del cultivo)	12	431,80	Qq	8	120	960	528,20	44,02

Nota. Adaptado del PDYOT (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango, 2019-2023)

2.1.1 Principales actividades económicas del territorio

Según el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango (2019-2023) las descripciones de las características del cantón, han sido consideradas del PDYOT, la principal actividad de Puyango es la pecuaria, mediante la cría de ganado bovino para producción de carne y leche, en segundo lugar están las actividades de agricultura con sus principales productos: maíz, café, caña de azúcar artesanal, banano y fréjol, de ahí que es importante conocer sus canales de comercialización, el flujo de circulación del producto desde su origen (sitios de producción) hasta su destino (consumo) de acuerdo a los gremios o personas (agentes) que eslabonan este proceso. Luego, la producción es transportada hasta ser entregada a intermediarios que venden la producción en Alamor e intermediarios que abastecen a las ciudades de la costa como son: Machala, Marcabelí, Huaquillas y Guayaquil.

Además, indica que, la cadena productiva del maíz tiene tres eslabones: la producción, la comercialización y el consumo; en la fase de producción, los pequeños y medianos productores adquieren insumos, semillas y fertilizantes para el cultivo de maíz, así como la obtención de servicios necesarios para el ciclo productivo como es la asistencia técnica, créditos, alquiler de maquinaria, etc., el producto final es el grano de maíz, que es transportado y entregado a los intermediarios.

Así mismo, en la fase de comercialización intervienen intermediarios tanto de Alamor, como de ciudades como Guayaquil, Machala y Balsas, gran parte de esta producción es tratada como materia prima para industrias dedicadas a la elaboración de balanceados.

Además, en el rubro café dentro del proceso de comercialización, se han identificado cuatro fases: producción, procesamiento, comercialización y consumidores; actualmente la caficultura en este cantón no cumple con estas fases, debido a que el sector cafetalero tiene serias limitaciones, principalmente en la carencia de infraestructura para su adecuado procesamiento, como para su transportación desde las fincas productoras, de ahí que los productores realizan la venta en su gran mayoría en cereza (verde).

Según el censo del INEC (2010), la población ocupada por rama de actividad en Puyango, está distribuida en el sector primario con 242 personas que equivalen a 12,79% en el área urbana y 2.597 personas que representan el 70,34% en el área rural; el sector secundario presenta un total de 314 personas que representan el 16,60% en el área urbana y 211 personas que equivalen al 5,72% en el área rural; el sector terciario emplea a 1.188 personas que equivalen a 62,79% de las personas en el área urbana y a 560 personas que representan al 15,17% en el área rural.

Un punto adicional que es importante destacar de las características del cantón Puyango, que también están contemplados del Plan de desarrollo y ordenamiento territorial (2019-2023) es el Bosque Petrificado Puyango de manera que alberga una diversa riqueza

de flora y fauna que ha recibido poca o nula atención gubernamental, a pesar de ello posee un enorme potencial para la conservación de recursos naturales y el fomento del ecoturismo.

El Bosque Petrificado de Puyango es un destacado atractivo turístico en el cantón, con una variedad de especies de flora natural y petrificada (27%), ecosistemas acuáticos de agua dulce (27%) y ambientes terrestres y ecosistemas de bosque seco (14%). Además, ofrece atractivos culturales (19%) relacionados con fiestas patronales y cantonales locales. Recibe alrededor de 13,000 turistas anualmente, con un 70% de visitas escolares y universitarias, principalmente en áreas de turismo y gestión ambiental.

También atrae turistas extranjeros de diversos países. La mejor temporada para visitarlo es de mayo a diciembre, cuando cesan las lluvias. El costo de entrada es de 1,50 USD por persona, generando ingresos de alrededor de 19,500 USD al año. Además, esta actividad turística también impulsa ingresos indirectos en el cantón, como alimentación, transporte, hospedaje y venta de productos y artesanías locales (Romero, 2015).

El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango (2019-2023) destaca que, además de los principales sitios turísticos, existen otros lugares de interés que, aunque contribuyen en menor medida al desarrollo económico, son importantes para el cantón. Estos incluyen el balneario del Arenal, el bosque de marfil y un observatorio de monos cerca de la quebrada de Cochurco.

Por otro lado, el diseño del Circuito turístico de la Mancomunidad de Bosque Seco ofrece tres tipos de rutas que presentan los atractivos más destacados de cada cantón mancomunado, abarcando aspectos culturales, naturales, tradicionales y gastronómicos propios de cada lugar visitado.

2.3 Estructura del sistema financiero local del Cantón Puyango

En el cantón Puyango existen entidades financieras del sector financiero público, privado y sector financiero popular y solidario, que constituyen una importante fuente de financiamiento.

Según el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango (2019-2023) en este cantón operan siete entidades financieras: BanEcuador, Banco de Loja, Banco de Guayaquil y Pichincha a través de los Corresponsales No Bancarios (CNB): Banco del Barrio y Mi Vecino, respectivamente; la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy, Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de enero, y Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa.

2.3.1 Productos y servicios financieros del Cantón Puyango

2.3.1.1 BanEcuador

La Misión de BanEcuador es impulsar la producción, la inclusión, la asociatividad y la mejora de la calidad de vida de los micro, pequeños y medianos empresarios principalmente de agronegocios, comercio y servicios de los sectores rural y urbano popular, con productos financieros innovadores, eficientes y sostenibles (BanEcuador, 2022).

La visión es ser un banco de desarrollo innovador y referente regional con enfoque agropecuario comprometido con el crecimiento sostenible e inclusivo de nuestro país.

BanEcuador oferta productos y servicios financieros de calidad con un claro enfoque de responsabilidad social y sostenibilidad financiera.

Sus grupos prioritarios de atención son:

- ✓ Unidades productivas individuales y familiares
- ✓ Unidades productivas asociativas
- ✓ Unidades productivas comunales
- ✓ Pequeñas y medianas empresas (PYMES) de producción, comercio y/o servicios.
- ✓ Emprendedores.

Acorde con la página web institucional los servicios que ofertan son:

Tabla 4*Productos y Servicios que oferta el BanEcuador*

Servicios	Canales de atención
Cuenta: ahorro y corriente	Red de agencias
Inversiones: Depósito a plazo fijo y Ahorro programado	Contacto ciudadano
Créditos	Mesa de atención ciudadana
Financiamiento bursátil	
Banca digital	
Información general	
Educación financiera	
Servicios no financieros	
Todo pago	
Cobro de remesas	
Banca digital	

Nota. Adaptado de la página web institucional BanEcuador <https://www.banecuador.fin.ec/>

2.3.1.2 Banco de Loja

En base a la página web oficial, el Banco de Loja (2022) durante más de 50 años de vida institucional, ha innovado y se adaptado a las necesidades de sus clientes, manteniendo su compromiso de eficiencia, seguridad, modernidad y el reto de contribuir a la bancarización e inclusión financiera de más ecuatorianos, en especial de la Región Sur del Ecuador.

El objetivo es generar una experiencia memorable y satisfactoria con los clientes en cada interacción con la entidad, siempre atentos a las últimas tendencias y enfocando cada esfuerzo en transformarse en una banca moderna y digital. Su trayectoria en el mercado ha hecho merecedores de diversos reconocimientos locales y nacionales que los ratifican como uno de los bancos más sólidos y seguros de la Región Sur del Ecuador.

La misión del Banco de Loja es: contribuir al desarrollo de las personas y empresas, asesorando y satisfaciendo sus expectativas financieras, mediante experiencias positivas.

La visión es: ser la principal alternativa en servicios financieros por su simplicidad, agilidad e innovación.

Su propósito es: inspirar y retribuir confianza. Sus valores Institucionales son: coherencia, responsabilidad, esfuerzo y trascendencia. Banco de Loja, oferta productos y servicios financieros de calidad, como se indica en la siguiente tabla.

Tabla 5

Productos y Servicios que oferta el Banco de Loja

Personas	Empresas	Microfinanzas	Tarjetas	Clientes
Cuentas: Corriente; ahorros; Crecediario; Ahorro Objetivo; Giro ahorro; PequeBank; My Way.	Cuentas Créditos Banca empresarial Transferencias Inversiones	Cuentas Créditos Servicios	Tarjetas de débito. Tarjetas de crédito.	Inversiones

Nota. Adaptado de la página web institucional Banco de Loja <https://www.bancodeloja.fin.ec/>

2.3.1.3 Banco de Guayaquil y Pichincha a través de los Corresponsales No Bancarios (CBN)

Según datos tomados de la página web institucional del Banco de Guayaquil (2022) el 09 de mayo de 1984, el grupo de accionistas de Financiera del Sur S.A., Finansur, adquiere la mayoría de las acciones del Banco Guayaquil. El Econ. Danilo Carrera Drouet, entonces presidente ejecutivo de Finansur, es designado presidente ejecutivo del Banco Guayaquil; su reemplazo en la Presidencia Ejecutiva de Finansur es el Sr. Guillermo Lasso Mendoza.

Desde esta fecha, la nueva administración del Banco de Guayaquil S.A. aplica un enfoque moderno de Banca, adquiere los equipos de computación más sofisticados del mercado y crea cuatro divisiones básicas para desarrollar sus servicios: Banca Corporativa, Banca Personal, Banca de Inversiones y la División de Tarjetas de Crédito Visa BG.

En el año de 1990; aprovechando las recientes reformas a la Ley General de Bancos, el 9 de agosto surge la fusión entre el Banco de Guayaquil S.A. y la Financiera del Sur S.A. Finansur. Así se crea el Banco de Guayaquil S.A., con un capital pagado de 8.200 millones de sucres.

Tabla 6*Productos y Servicios que oferta el Banco de Guayaquil*

Para ti	Para Empresas	Canales de atención	Institucional	Clientes
Cuentas		Centro de ayuda	Gobierno corporativo	
Tarjetas de crédito	Tarjetas de crédito	Banca virtual	Accionistas	
Créditos	Financiamiento	Banca telefónica	Inversionistas	Chat de soporte
Servicios adicionales	Comercio exterior	Puntos de atención	Programa de educación f.	
	Canales de atención	Reclamos		
		Previniendo juntos		
		Protección de datos		

Nota. Adaptado de la página web institucional Banco de Guayaquil <https://www.bancoguayaquil.com/>

Referente al Banco Pichincha (2022), según datos tomados de la página oficial web; el Banco se inicia en Julio de 1964, como Financiera y Promotora de la Construcción S.A. Luego en enero de 1982, se modificó su denominación a FINANPRO Empresa Financiera. Es el 21 de noviembre de 1986 cuando se constituye como el Banco comercial que todos conocemos: el Banco Financiero.

El Banco Pichincha se compromete a que sus operaciones estén enfocadas hacia la satisfacción de sus clientes y el cuidado del medio ambiente a través de:

- ✓ El cumplimiento de la legislación aplicable y compromisos suscritos por la organización relacionados a la calidad y a la protección del medio ambiente.
- ✓ La mejora continua de sus procesos y de su desempeño ambiental.
- ✓ Mejores prácticas en la organización tomando en cuenta los requisitos de sus clientes y la prevención de la contaminación.

Grupo Pichincha favorece la diversidad e impulsa la inclusión en el diseño de los servicios que ofrece a sus clientes. Es flexible a los cambios que demanda un entorno más global y competitivo con el propósito de generar valor para sus diferentes stakeholders.

Tabla 7*Productos y Servicios que oferta el Banco Pichincha*

Productos y Servicios	
Ahorros y depósitos	Tarjetas
Préstamos personales	Créditos hipotecarios
Seguros	Servicios a la medida
Promociones	Banca electrónica
Canales de atención	

Nota. Adaptado de la página web institucional Banco de Pichincha <https://www.pichincha.com/>

2.3.1.4 Banco del Barrio y mi Vecino

De acuerdo con la información proporcionada por la página web Banco del Barrio (2022), el Banco de Guayaquil lanza al mercado el Banco del Barrio. Una alianza estratégica entre los grandes emprendedores de pequeños negocios en todo el Ecuador, con la finalidad de ofrecer servicios bancarios a los ecuatorianos en todo el territorio nacional.

Banco Guayaquil se encuentra fuertemente comprometido con la sostenibilidad. La actividad generadora de valor para todos los grupos de interés, a través de la provisión de productos y servicios financieros, que complementan con iniciativas de atención a temas emergentes en alianza con otras instituciones.

Tabla 8*Productos y Servicios que oferta el Banco del Barrio*

Productos y servicios	
Depósitos en efectivo	Retiros con Nuestras tarjetas
Consulta de Saldos	Compra de Cuenta Amiga MasterCard Débito
Cobro del Bono de Desarrollo Humano	Recargas Celulares y televisión pagada
Pago de Servicios Básicos: Luz, Agua, Teléfono e Internet	Pagos de planes de televisión pagada, facturas de ventas por catálogo, almacenes, entre otros

Nota. Adaptado de la página web institucional Banco del Barrio: [//www. Bancoguayaquil.com/banco-del-barrio/](http://www.Bancoguayaquil.com/banco-del-barrio/)

2.3.1.5 Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, Cooperativa de Ahorro y Crédito “Manuel Esteban Godoy”

De acuerdo con la información recopilada de la página web institucional; la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda (2022), nace del seno de la Sociedad Obreros Vicentinos de Loja, sus benefactores fueron los ilustres lojanos: Sr. Manuel Esteban Godoy Ortega, Monseñor Ángel Querubín Tinoco y Sr. Cornelio Samaniego, quienes aportaron económicamente con el propósito de contar con disponibilidades para la concesión de créditos de sus asociados.

En el año 1984, bajo el liderazgo del Sr. Manuel Esteban Godoy Ortega, se lleva a efecto la Asamblea Constitutiva con la participación de 40 socios, designando como presidente de la Precooperativa al anteriormente citado líder, quien con el asesoramiento del Lic. Manuel Maldonado, en ese entonces Inspector de Cooperativas de Loja y Zamora Chinchipe, realizaron las gestiones tendientes a conseguir la personería jurídica de la Cooperativa.

CoopMego ha apoyado al desarrollo de la región sur del Ecuador, convirtiéndose en una de las primeras instituciones financieras; a la fecha contamos con Oficinas en las Provincias de Loja, Zamora Chinchipe, Azuay, El Oro, Morona Santiago, Pichincha, Cotopaxi y Santo Domingo de los Tsáchilas.

Tabla 9

Productos y servicios que oferta la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy

Servicios	Operaciones
Cuenta de ahorros	Depósitos y retiros

Tarjeta MasterCard débito	Red de agencias/cajeros
Recaudaciones sector privado	Transferencias
Referencias y certificaciones	Acreditaciones
Pago mis cuentas	Pago mis cuentas
Transacciones en línea	Transacciones en línea

Nota. Adaptado de la página web institucional de la CoopMego <https://www.coopmego.com/>

2.3.1.6 Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de enero”

De acuerdo con la información recopilada de la página oficial web, la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de enero (2022), con la necesidad de tener una entidad de origen Puyanguense que nos preste servicios de ahorro y crédito, para emprender las actividades productivas, se da la necesidad de formar una cooperativa propia de los Alamoreños y por tal razón se crea la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Enero de la ciudad de Alamor, cantón Puyango con Acuerdo Ministerial N.º 00016 del 19 de septiembre del 2007, es inscrita en el Registro General de Cooperativas con el número de Orden 7074 de la misma fecha, controlada por el MIES y la Dirección Nacional de Cooperativas.

La misión es: promover y desarrollar actividades cooperativistas, para fortalecer y reactivar el sector agropecuario, comercial y microempresarial de la zona Sur Occidental en la provincia de Loja con productos financieros óptimos.

La visión es: ser la mejor institución financiera en la zona Sur Occidental de la Provincia de Loja, siendo eficaz, eficiente, con solvencia y sostenibilidad, propiciando el desarrollo socioeconómico de la colectividad.

La razón de establecer la nueva visión de la cooperativa 23 de enero, es que ésta sirva como guía que permita enfocar los esfuerzos de todos los miembros de la empresa hacia una misma dirección, es decir, lograr que se establezcan objetivos, diseñen estrategias, tomen decisiones y se ejecuten tareas, bajo la guía de ésta; logrando así, coherencia y orden.

Tabla 10

Productos y servicios que oferta la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de enero.

Productos y Servicios

Depósitos en ahorros a la vista	Seguro de vida
Ahorro Junior.	Créditos de consumo
Seguro de desgravamen.	Créditos estudiantiles.
Créditos emergentes	Créditos Solidarios.
Pólizas	Créditos de funcionarios
Cobro de SOAT.	Cobro de planilla de teléfono, luz
Cobro de Yanbal	Cobro de Plan de Claro
Cobro de RISE, RUC	Cobro de Matriculación Vehicular
Pago del Bono de Desarrollo Humano	Recargas a Claro, Movistar, Alegro
Crédito bajo convenio con la Asociación de Productores Agro-artesanales de Puyango.	Pagos de aporte Personal y Patronal

Nota. Adaptado de la página web institucional Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de enero

<https://www.edina.com.ec/2034890/11/883/2099141/cooperativa-de-ahorro-y-credito-23-de-enero//alamor>

enero//alamor

2.3.1.7 Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santa Rosa”

Con la información obtenida de la página web institucional; la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santa Rosa” Ltda. (2022) es una empresa Financiera de economía solidaria, formada por personas que voluntariamente se asocian con el propósito de elevar el nivel de vida de los que se cooperan, mediante la prestación de servicios financieros de calidad.

Actualmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santa Rosa” Ltda., es una Institución Financiera, controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, autorizada para efectuar las operaciones establecidas en la Ley General de Instituciones Financieras.

Fue fundada el 25 de marzo de 1964, en el sitio Jumón, jurisdicción del cantón Santa Rosa, con el nombre de Pre-Cooperativa Jumón Ltda. Estatuto aprobado el 28 de septiembre de 1964, constituida con 14 socios y 450 sucres en ahorro (capital) y desde entonces a través de la ayuda solidaria, viene promoviendo el desarrollo socio económico, de los asociados y sus familias. El 15 de noviembre de 1966, se reforma el Estatuto, donde se hace el cambio de domicilio a la ciudad de Santa Rosa como también el nombre a Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santa Rosa” Ltda.

La misión es: contribuir al desarrollo socioeconómico de los sectores productivos y comunidad en general, mediante la prestación de servicios financieros eficientes y competitivos.

La visión es: alcanzar una calificación de riesgo A+ sustentada en la mejora de la rentabilidad, estructura financiera y la consolidación en la prestación de servicios financieros digitales.

Tabla 11

Productos y servicios que oferta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa

Productos y Servicios	
Créditos	Ahorros
Cobros y pagos	Giros
Transferencias	Simulador de crédito
Tarjeta de débito	Tarjeta de crédito
Banca electrónica	Cajeros
	Actualización de datos

Nota. Adaptado de la página web institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa.

<https://www.coopacs.fin.ec/>

2.4 Estadísticas de consumo de productos y servicios financieros del Cantón

Puyango

Según el PLAN DE DESARROLLO Y ORDENAMIENTO TERRITORIAL DEL GADM.PUYANGO (2019-2023) en la parroquia El Limo existe un centro de acopio, que fue construido por el MAG, y que es administrado por los miembros de la Asociación de Productores Agropecuarios 27 de junio, con el acompañamiento técnico del MAG, mediante el Proyecto de Innovación Tecnológica Participativa y Productividad Agrícola.

Este centro tiene la responsabilidad de entregar un producto con el 13% de humedad y el 1% de impurezas, evitando así que por causa de la humedad se pierda la producción, tiene una capacidad de secado de 350 quintales. Esta infraestructura permite el

procesamiento del grano una vez iniciado el periodo de cosecha de maíz y tiene como prioridad la comercialización de la gramínea evitando la intermediación, además de la venta.

La asociación que lidera el centro de acopio también desarrolla procesos de comercialización con empresas de todo el país, por ello todos los productores asociados o individuales tienen la opción de vender su producto a un precio y peso justo a las diferentes asociaciones que manejan los centros de acopio.

Así mismo para el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango (2019-2023) el impulso del sector agrario está en función de la disponibilidad de activos productivos. Para ello es necesario contar con infraestructura de apoyo a la producción como son: sistemas de riego, centros de faenamiento, silos, centros de acopio, etc. y en el caso de infraestructura de apoyo es fundamental contar con vías en buen estado para el traslado de los productos desde los sitios de origen hasta los centros de comercialización y consumo.

El desarrollo agrícola y cultivo de pastos se lo realiza, en su mayor parte, sin contar con sistemas de riego, por lo que es común el aprovechamiento de la época de lluvia para el desarrollo de estas actividades.

El cantón Puyango tiene una superficie total de 63.698,89 ha, de las cuales el 40,33% corresponde a cobertura vegetal natural. Las actividades del agro están representadas por los cultivos de maíz, café, caña de azúcar artesanal, fréjol, banano, explotaciones pecuarias, y plantaciones forestales de pino, balsa, teca y eucalipto. El resto del cantón comprende zonas antrópicas e improductivas.

2.4.1 Crédito e inversiones del Cantón Puyango

Este apartado tiene como objetivo principal examinar las inversiones y préstamos actuales presentes en el cantón de Puyango, en diversas entidades financieras locales. Un aspecto fundamental es considerar las definiciones de estas operaciones, según algunos autores:

Según Ketelhöhn (2004) una inversión es el acto de destinar recursos (dinero, tiempo, esfuerzo) a una actividad o activo con la expectativa de obtener un beneficio futuro. Las inversiones pueden ser en acciones, bonos, bienes raíces, empresas, productos financieros, entre otros. El objetivo principal es aumentar el valor de los activos o generar ingresos pasivos a lo largo del tiempo.

Así mismo Castro (2014). Define al crédito como un mecanismo financiero que permite a individuos o empresas obtener fondos prestados para satisfacer necesidades o realizar inversiones.

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) se han realizado créditos y depósitos de la banca pública y privada y dentro de este ámbito de servicio la banca privada también ha contribuido con importantes capitales y colocaciones de dinero para el subsector. De la misma manera entre los créditos comunes que ofrecen las entidades financieras públicas y privadas del cantón Puyango, tenemos: créditos de consumo; créditos para las medianas y pequeñas empresas (PYMES), y créditos mobiliarios, etc. Por otro lado, existen los depósitos en ahorros a la vista, en efectivo, depósito a plazo fijo y ahorro programado, etc.

A continuación, se detalla las estadísticas correspondientes a este apartado.

Tabla 12

Distribución de crédito mensual en el cantón Puyango, del sistema financiero de la economía popular y solidaria a diciembre del año 2022.

Monto Concebido (USD millones)	Número de operaciones concebidas	Número de sujetos de crédito	Monto Promedio
\$ 0,7 (millones)	83	100,512	\$8.431,50

Nota. Adaptado de: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/13>

Tabla 13

Distribución de captaciones mensual del cantón Puyango del sistema financiero de la economía popular y solidaria a diciembre del año 2022.

Saldo de Captaciones (USD millones)	Número de cuentas de depósito	Número de depositantes
8,9 millones	16,759.203 millones	6,277.518 millones

Nota. Adaptado de: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/13>

2.4.2 Obligaciones con el público del Cantón Puyango

De acuerdo con Ávila (2016) las operaciones pasivas consisten en la captación de fondos del público que hace una entidad financiera, mediante el plan general de cuentas proporcionado por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, podemos encontrar el grupo 21 correspondiente a las obligaciones con el público y demás cuentas y subcuentas, mismas que constituyen fondos depositados directamente por la clientela, de los cuales el banco puede disponer para la realización de sus operaciones de activo.

Para este mismo autor, la captación de fondos es de gran importancia para todo banco, ya que supone las actividades que realiza una institución bancaria para allegarse al dinero, especialmente del público en general. Para que un banco pueda desarrollarse, es necesario que adquiera depósitos, pues sin estos será imposible crear una reserva suficiente que le ayude a colocar estos fondos en préstamos e inversiones que le generen dividendos, que permitan hacer frente a las demandas de retiro de dinero en efectivo, solicitado por sus clientes.

2.5 Alternativas de inversión en el Cantón Puyango

Según Basualdo (2016) en las alternativas de inversión es importante analizar las condiciones económico-financieras de que se dispone para ello, esto significa determinar la capacidad para financiar la inversión, sea con capital propio o mediante crédito. Uno de los problemas que se afronta es que los pocos recursos que disponen las familias no son

suficientes para el impulso de un proyecto o inversión, lo que dificulta el crecimiento de la economía familiar de los Puyanguenses.

Otro de los problemas fundamentales es que no disponen de créditos que les permita solucionar los problemas de inversión en la compra de semillas, insumos y abonos tanto en período de bonanza como en situaciones críticas de cultivos agropecuarios especialmente para producción de café que es muy costosa o también para cubrir necesidades prioritarias en época de matrícula de sus hijos ya sea para la adquisición de uniformes, útiles escolares, medicinas, etc. (Basualdo, 2016).

Por último, para el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango (2019-2023) la carencia de ofertantes de capital para la inversión es debido a que no existen instituciones financieras con capacidad de ofrecer créditos mayores para invertir en una empresa, es así que algunas familias recurren a créditos de terceras personas con intereses elevados en algunos casos desmejorando las condiciones de vida.

Entre las alternativas de inversión, se encuentran las formales donde la ciudadanía del cantón Puyango tiene la posibilidad de elegir cuál inversión formal le conviene realizar, ya que existe un marco legal que se debe cumplir bajo las leyes de nuestro país. Entre las alternativas de inversiones formales se encuentran las pólizas de seguros, inversiones y la bolsa de valores.

Por otra parte, existen las inversiones ilegales éstas suelen ser estafas en muchos de los casos porque son empresas fantasmas, se debería buscar ayuda profesional de especialistas que puedan asesorar y ver si dichas inversiones están reguladas de forma legal.

Como lo señalan Hens y Meier (2016) las finanzas tradicionales, basadas en la hipótesis de mercados eficientes y la optimización de cifras estadísticas como medias y varianzas, sugiere que invertir tiene mucho que ver con las matemáticas. No obstante, las finanzas conductuales han puesto el foco de vuelta en las personas. La gente comete errores incluso en decisiones de inversión, que se traducen en ineficiencias a nivel de mercado. Con

base en las finanzas conductuales, la inversión es 80% psicología. El desconocimiento del mercado, la falta de formación y educación financiera se plantean como elementos importantes que afectan la toma de decisiones de inversión, lo que conlleva a tomar riesgos no medidos a cambio de utilidades inmediatas.

Para Olin (2014) considera pertinente y relevante debido a que el 43.7% de la población aplica prácticas informales de ahorro e inversión, haciendo oportuno proporcionar conocimiento sobre formas de ahorro e inversión formal a través de instituciones financieras, y en virtud de que a través de la educación financiera se toman decisiones que favorecen un mejor nivel de vida.

De la observación y diálogo directo con algunos ciudadanos del cantón Puyango, se conoce que las redes informales que operan en el cantón Puyango son: la estafa piramidal conocida como Big Money, IX inversors, ByDzne, EquatorBots, entre otros.

Capítulo Tres

Metodología

3.1 Diseño metodológico

3.1.1 Tipo de investigación

En este apartado, se señalan los tipos de investigación utilizados en la elaboración y desarrollo del presente trabajo de titulación, ampliando así el estudio sobre el tema. Dicho análisis permite obtener una visión más completa y detallada de la cuestión abordada.

Para Arandes, J. A. T. (2013) la investigación descriptiva realiza una revisión crítica y analiza en profundidad la corriente de investigación con el objeto de reseñar las condiciones que originaron su aparición, así como los resultados más relevantes alcanzados por los diversos estudios realizados sobre el tema, así como también señalar los problemas conceptuales y las limitaciones metodológicas existentes.

El tipo de investigación tiene un alcance descriptivo y analítico, dado que su propósito fundamental es examinar los factores que influyen en las decisiones de inversión de la población del cantón Puyango, Provincia de Loja, durante el año 2022, buscando identificar con precisión las preferencias de inversión de los habitantes de la cabecera cantonal Puyanguense para contribuir al enriquecimiento del desarrollo cultural de la sociedad.

Además, se aplica la norma que utiliza recursos externos como publicaciones científicas, investigaciones documentales o artículos de revistas, asegurándose de citarlas de manera adecuada.

3.2 Método de investigación

En relación con los métodos de investigación, en términos generales, se consideran valiosos para el avance del presente trabajo de investigación. En este contexto, se presenta una explicación sobre lo que implica el concepto de método.

En términos de estadística inferencial, según lo expuesto por Andrade et al. (2018) el método se lo conoce por los procedimientos utilizados para llegar de lo particular a conclusiones generales a base de la información de la muestra. Es decir que, a partir de los resultados de una investigación realizada con una muestra, se describe las características poblacionales, pero se ha estigmatizado en muchas ocasiones y esto tiene que ser revisado y bien discutido.

El método analítico es una técnica que desglosa un conjunto en sus componentes fundamentales, lo que implica un enfoque que va de lo general a lo particular. También puede entenderse como un proceso que parte de los fenómenos observados para llegar a las leyes subyacentes, es decir, de los efectos a las causas (Echavarría et al. 2010).

El método mencionado previamente se emplea al momento de obtener los datos de la encuesta como en la investigación de cada tema tratado en el trabajo. Al seguir este enfoque, es posible alcanzar resultados que dan respuesta al problema inicial planteado,

porque con la aplicación de la encuesta es posible determinar y analizar los factores que influyen en la población al momento de tomar decisiones de inversión.

3.3 Enfoque metodológico

El párrafo siguiente presenta de manera clara el enfoque metodológico que se emplea en esta investigación:

Schettini (2015) destaca que, en los métodos cuantitativos, la generalización se convierte en un elemento esencial para explicar fenómenos. Esta necesidad implica la creación y comprobación de hipótesis basadas en datos recopilados. La validación de afirmaciones a través de evidencia empírica permite llegar a conclusiones más amplias y aplicables en diversos contextos. En síntesis, el proceso de generalización juega un papel fundamental para asegurar la validez y utilidad de los resultados obtenidos mediante el empleo de enfoques cuantitativos.

Para este estudio, se utiliza el método cuantitativo, donde se recopila información relevante sobre los diversos factores que influyen en la toma de decisiones de inversión. Esta recopilación de datos se realiza mediante una encuesta estructurada aplicada a una muestra determinada de individuos, como es el grupo etario de personas mayores de 18 años, para obtener los datos necesarios para el análisis y comprensión de las decisiones de inversión de la población del cantón Puyango.

Con el fin de alcanzar los objetivos propuestos en la presente investigación, se adopta un enfoque metodológico de tipo exploratorio, debido a que no ha sido investigado previamente en el cantón.

3.4 Diseño de la investigación

La presente investigación adopta un enfoque descriptivo y analítico, centrado en la evaluación del entorno actual en el cual los ciudadanos de Puyango toman decisiones financieras. Se examinan y analizan las diversas situaciones que se presentan en dicho contexto. El objetivo es comprender en profundidad cómo las personas afrontan sus

decisiones económicas en este entorno específico. A través de un análisis minucioso, se busca obtener una visión clara y detallada de los factores que influyen en las elecciones financieras de la población local. La combinación de estos enfoques permite obtener una panorámica completa y fundamentada sobre el comportamiento financiero en la región de Puyango.

Se empleará la técnica de la encuesta para obtener información relevante sobre los factores que influyen en las decisiones de inversión en el cantón. La encuesta incluirá una sección de datos generales demográficos del encuestado, como género, edad, estado civil, actividad laboral y nivel de educación, entre otros. Para identificar los factores determinantes de las decisiones de inversión, se plantearán diversos constructos con preguntas que utilizarán una escala Likert. Esto permitirá generar resultados y establecer relaciones entre los datos recopilados en el estudio.

Los constructos se fundamentan en una revisión exhaustiva de la literatura sobre finanzas conductuales. De esta manera, se emplean preguntas previamente validadas por la teoría y respaldadas por investigaciones anteriores, asegurando la validez y confiabilidad del instrumento utilizado para recopilar datos.

3.5 Población y muestra

Mediante estadística del Censo de Población y Vivienda (2010) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el cantón Puyango cuenta con 15.513 habitantes, concentrados en el sector urbano 4.491 habitantes que representa el 28,95% de la población total y en el sector rural 11.022 habitantes que equivale al 71,05%. La población femenina es de 7.627 y masculina 7.886 habitantes.

La pirámide poblacional en Puyango de 0 años hasta los 14 años del año 2010 fue del 31,44%; de 15 a 29 años es del 23,71%, 30 a 44 años es de 17,52%, 45 a 59 años es de 14,02% y de 60 años a más es de 13,21 %. Esta descripción muestra una pirámide todavía expansiva, con predominio de los grupos de habitantes mayores de 18 años que son el objeto

de análisis, con esta población se procede a determinar el tamaño de la muestra y en vista que la población es menor a 100.000 mil habitantes, se procede aplicar la fórmula finita:

$$n = \frac{Z_{\alpha}^2 * N * p * q}{i^2(N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Dónde:

n= Tamaño muestral

N= tamaño de la población

Z= valor correspondiente a la distribución de gauss, (1.96)

p= prevalencia esperada del parámetro a evaluar, en caso de

desconocerse (p =0.5), que hace mayor el tamaño muestral q: 1 – p

i= error que se prevé cometer (5 %)

Cálculo

N= 8.296

Z= 1.96 3.8416

e= 5% 0.0025

p= 0,5 0.25

q= 0,5

$$n = \frac{(1,96)^2 * 8296 * 0,5 * 0,5}{(5\%)^2 * (8296 - 1) + 3,8416 * 0,25} = \frac{7967.4784}{21.6979}$$

$$n = \mathbf{367}$$

Esta investigación forma parte de un proyecto nacional, se ha considerado el total de la provincia para establecer el tamaño de la muestra, en este caso es de 367, Sin embargo, el enfoque se concentra en el cantón Puyango centrando la atención en su cabecera cantonal. La población total en esta área se estima en 15,513 personas, lo que representa

aproximadamente el 0.53% de la población total. Mediante el uso de la fórmula de muestreo para poblaciones infinitas, se ha determinado que el número requerido de encuestas a aplicar en esta zona es de 202, de las cuales 100 estarán dirigidas a hombres y 102 a mujeres, con el propósito de asegurar una representación adecuada en el estudio se aplica de la siguiente manera:

Tabla 14

Distribución muestral

DISTRIBUCIÓN MUESTRAL TERRITORIO						
C. Puyango	Hombres	Mujeres	Total	Total cantón	% Participación	Nro. Encuestas
Alamor	4,119	4,177	8,296	15,513	0,53%	202

Nota. Adaptado del INEC (2010) <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>

Tabla 15

Número de encuestas a aplicar en territorio Puyango.

	HOMBRES	MUJERES	ENCUESTAS PARA APLICAR
Porcentaje participación	0.496504339 %	0.50349566 %	
Cantidad	100	102	202

Nota. Adaptado del INEC (2010) <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En la presente investigación se utiliza la técnica de la encuesta como herramienta para recabar información relevante que permita identificar los factores que ejercen influencia en las decisiones de inversión.

Para Velásquez (2013) define a la encuesta, como el método de recopilación de datos acerca de hechos, objetivos, opiniones, conocimientos, basados en una interacción directa (entrevista) o indirecta (cuestionario) entre el entrevistador y el encuestado.

La encuesta, disponible en los anexos, abarca una sección dedicada a recopilar datos demográficos generales de los encuestados, tales como género, edad, estado civil, ocupación y nivel educativo, entre otros. Con el propósito de determinar los elementos condicionantes

de las decisiones de inversión, se formulan diversos constructos que incluyen preguntas calificadas con una escala Likert correspondiente. Esta metodología simplifica el proceso de obtener resultados y facilita el establecimiento de relaciones entre los datos recopilados.

3.7 Técnicas y procesamiento de datos

Según Lazcano (2021) la técnica de procesamiento de información consiste en adquirir datos pertinentes y verificables de distintas fuentes con un propósito determinado. Involucra la identificación de fuentes confiables, la elección de métodos adecuados de recopilación y el registro sistemático y preciso de la información, con el objetivo de analizarla y utilizarla posteriormente.

Después de lo mencionado previamente, se presenta el programa QUESTION PRO como una valiosa herramienta en el desarrollo de esta investigación, ya que se enfoca principalmente en ofrecer soluciones para la recopilación y análisis de datos a través de encuestas en línea, paneles de investigación y estudios de clima laboral.

Según ProQuest (2020), se describe el método para manejar los datos utilizando el software QuestionPro. En síntesis, QuestionPro facilita la obtención de datos a través de encuestas en línea y ofrece diversas herramientas para analizar y visualizar los resultados de manera más sencilla. Asimismo, brinda funciones estadísticas avanzadas y permite exportar los datos para análisis posteriores.

En lo que respecta a la presente investigación, el programa fue de vital importancia al agilizar significativamente la recolección y el procesamiento de datos. Además, la capacidad del programa para generar automáticamente gráficos estadísticos fue de gran utilidad al momento de presentar los resultados, ya que esta función ya venía integrada en el programa.

Es esencial que el proceso de recolección de información se realice de manera rigurosa, ética y objetiva para garantizar que los datos obtenidos sean confiables y útiles para los fines previstos. Además, se deben tomar en cuenta las consideraciones éticas y la privacidad de los participantes o fuentes de información involucradas en el proceso.

3.7.1 *Discusión de resultados*

El objetivo de la presente investigación es analizar las determinantes en las decisiones de inversión en el cantón Puyango, Provincia de Loja, Para alcanzar dicho objetivo, se consideran diversos aspectos que fueron evaluados a través de una encuesta. Estos aspectos incluyeron la comparación social, la educación financiera, el comportamiento de consumo, el comportamiento hacia el financiamiento y la actitud hacia la inversión.

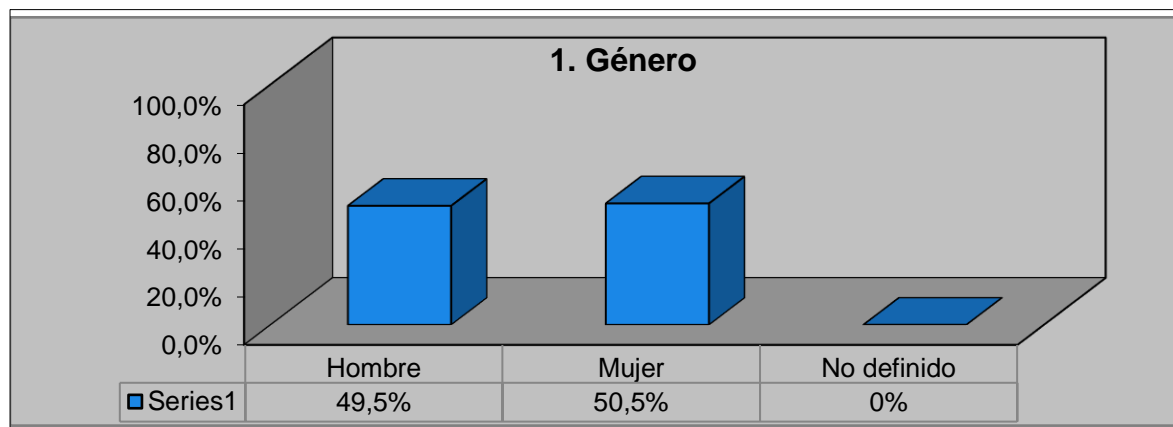
El estudio se llevó a cabo con una muestra de 202 sujetos (hombres y mujeres) dentro del grupo etario mayor de 18 años. Además de la información recopilada sobre los factores determinantes de las decisiones de inversión, se recabaron datos generales relacionados con el género, el estado civil, el nivel educativo, la situación laboral y las fuentes de financiamiento. A continuación, se muestra una descripción detallada de estos datos demográficos:

a) **Género**

Con relación al género de los encuestados, se observa que el 49,5% de ellos se identifican como hombres, mientras que el 50,5% restante se identifican como mujeres. Estos resultados indican que la mayoría de las personas encuestadas tienen una identidad de género definida, ya que todas las respuestas corresponden al total de 202 encuestados.

Figura 2

Presentación de los resultados por género.



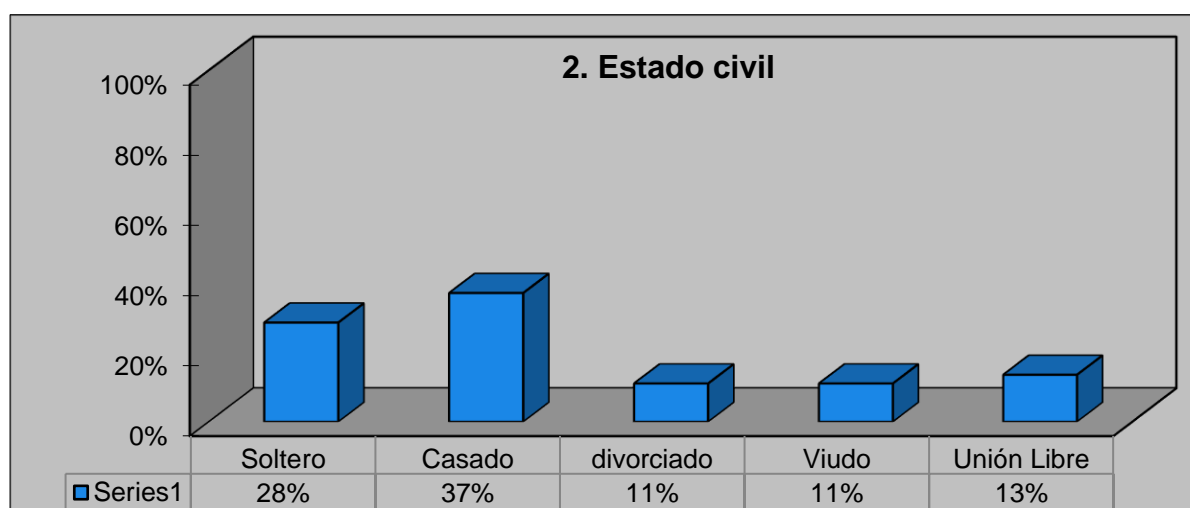
Nota. Encuesta aplicada.

b) Estado Civil

El análisis del estado civil en el cantón Puyango revela que la mayoría de la población encuestada, equivalente al 37% del total, se encuentra casada. Además, se observa que el 28% de los participantes se identifica como soltero. De manera similar, un 11% de los encuestados indica tener un estado civil divorciado o viudo. Por último, un 13% corresponde a personas en una unión libre o que han experimentado la pérdida de su cónyuge. Estos resultados se visualizan en la figura N.º 3.

Figura 3

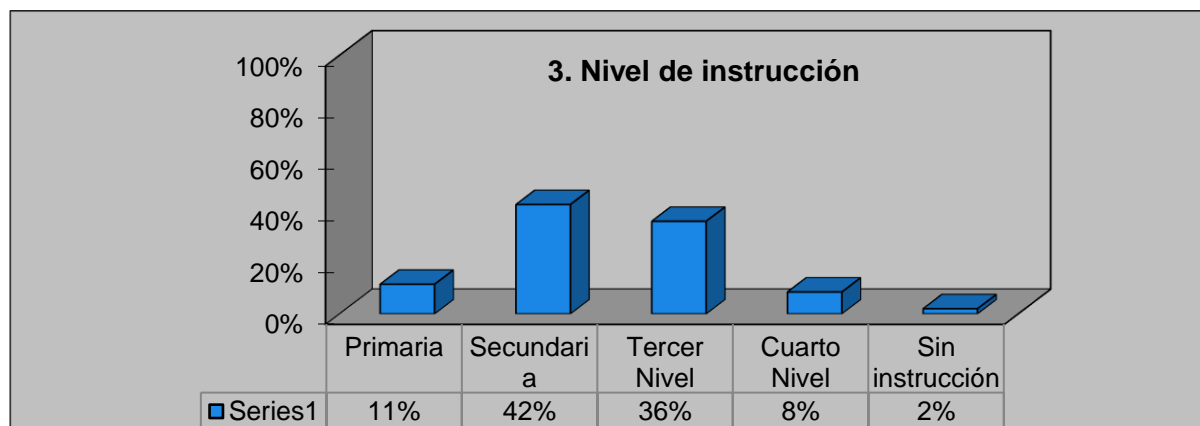
Presentación de los resultados por estado civil



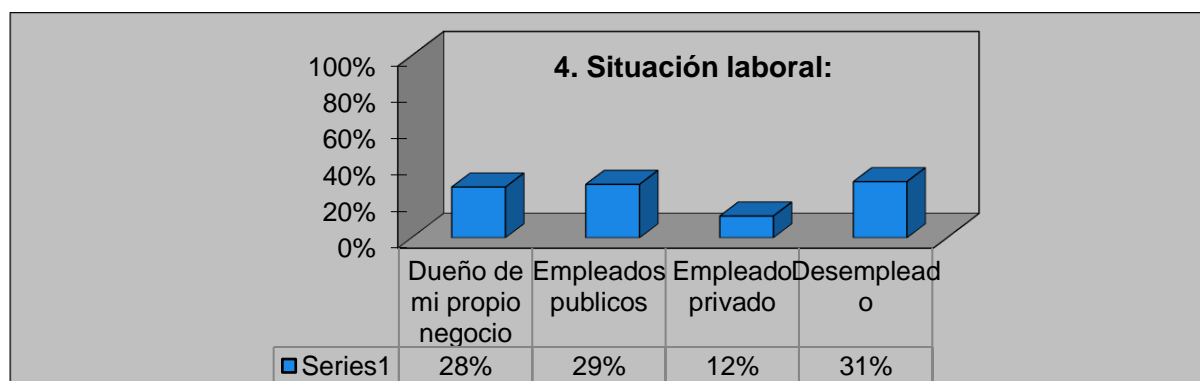
Nota. Encuesta aplicada.

c) Nivel de Instrucción

En la figura N.º 4 se observa la distribución del nivel educativo de los encuestados en el cantón Puyango. El 42% de los participantes posee educación secundaria, mientras que el 36% ha alcanzado un nivel académico de tercer nivel. El 11% corresponde a personas con educación primaria. En cuanto a niveles académicos más avanzados, el 8% de los encuestados ha obtenido un nivel académico de cuarto nivel. Por último, se identifica que el 2% de los encuestados no ha recibido ninguna instrucción académica. Estos resultados indican un notable avance en el nivel educativo de la población del cantón Puyango, siendo la educación secundaria el nivel más frecuentemente alcanzado.

Figura 4*Distribución de la muestra por nivel de instrucción**Nota. Encuesta aplicada.***d) Tipo de Empleado**

La figura N°.5 muestra la distribución de la situación laboral en el Cantón Puyango. Se destaca que el 29% de la población está conformado por empleados del sector público. Además, un 28% son dueños de negocios propios que abarcan diversas actividades como la venta de abarrotes, calzado, ropa, ventas informales, librerías, hotelería, panaderías, supermercados, entre otros. Un 31% de la población se encuentra desempleada, con una proporción significativa dedicada a las tareas del hogar. Por último, se puede observar que el 12% son empleados del sector privado que se dedican a sectores como el transporte, la minería, la construcción y la agricultura.

Figura 5*Distribución de la situación laboral.**Nota. Encuesta aplicada.*

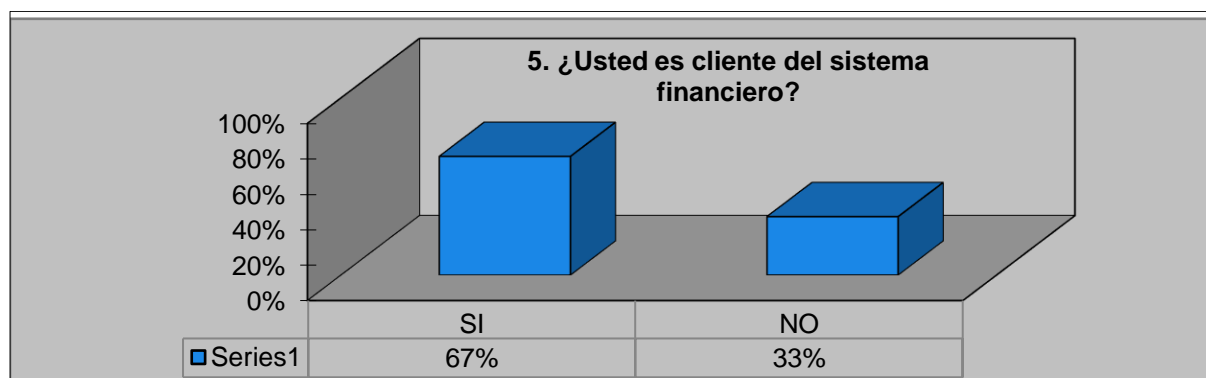
El conjunto de preguntas siguiente se centra en indagar sobre el acceso y la utilización que la población tiene a los diversos productos y servicios proporcionados por el sistema financiero:

e) **Cliente del Sistema Financiero**

Con relación al uso del sistema financiero, se observa que un 67% de las personas encuestadas son clientes de entidades financieras, entre las que se incluyen el Banco de Loja, BanEcuador, la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy, la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de enero, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa, y corresponsales no bancarios. Por otro lado, un 33% de los encuestados indicaron no ser clientes del sistema financiero debido a que no han tenido la necesidad de utilizar dichos servicios.

Figura 6

Participación de la población en los productos y servicios del sistema financiero.



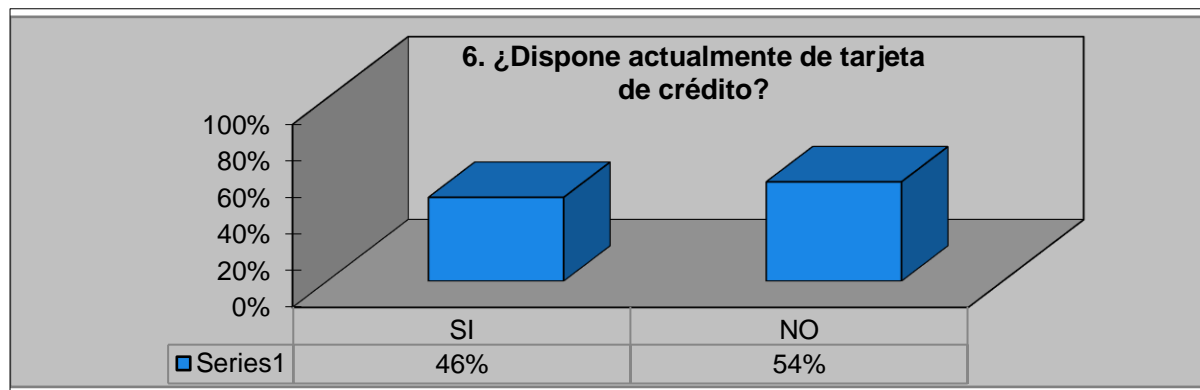
Nota. Encuesta aplicada.

f) **Disponibilidad de Tarjeta de Crédito**

Se observa que el 54% de los encuestados no cuenta con una tarjeta de crédito, debido en gran medida a que la mayoría de estas personas reside en zonas rurales, lo que resulta en un menor conocimiento sobre los beneficios que este producto financiero ofrece. Por otro lado, el 46% restante sí posee una tarjeta de crédito emitida por diversas entidades financieras. Estos datos se encuentran representados en la figura N.º 7.

Figura 7

Uso del servicio de tarjeta de crédito.



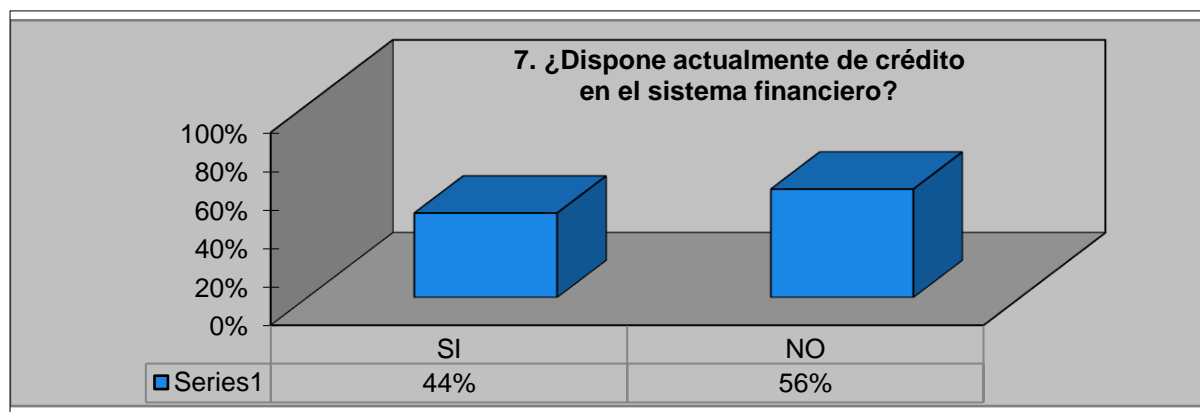
Nota. Encuesta aplicada.

g) Crédito en el Sistema Financiero

En la figura N.º 8 se observa que el 56% de los encuestados no tienen créditos actualmente en el sistema financiero. En su lugar, han financiado sus negocios utilizando sus propios ahorros, préstamos de familiares u otras fuentes. Por otro lado, el 44% de los encuestados sí posee créditos financieros, lo que indica que han recurrido a entidades del sistema financiero para financiar sus emprendimientos, expandir sus negocios o llevar a cabo actividades comerciales, de alojamiento y servicio de comida, las cuales son administrados por los propios propietarios.

Figura 8

Acceso a financiamiento mediante crédito del sistema financiero.



Nota. Encuesta aplicada.

En la siguiente sección se presentan los resultados derivados de las preguntas de la encuesta, que se centran en variables psicológicas y de comportamiento. Estas variables se han agrupado en constructos que abarcan aspectos como la comparación social, la educación financiera, el comportamiento de consumo, el comportamiento hacia el financiamiento y la actitud hacia la inversión.

A continuación, se detallan los resultados obtenidos en relación a cada uno de estos constructos y para el desarrollo de las preguntas se ha tomado en consideración la escala de Likert, según la siguiente tabla:

Tabla 16

Escala de Likert

1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo
Constructos	A-B-C-D-E

Nota. Adaptado del diseño de la encuesta

A) Comparación Social

En la siguiente tabla se expone el constructo relacionado con la comparación social en la zona de estudio. En su esencia, esto refleja principalmente las diferencias individuales en las actitudes financieras.

Tabla 17

Distribución de la muestra según la comparación social

DETALLE	MUESTRA				
	1	2	3	4	5
(SC1) Pienso que tengo menos dinero que mis amigos	31 15,50%	46 23%	87 43,50%	27 13,50%	9 4,50%
(SC2) Pienso que tengo menos dinero que mis familiares	20 10,15%	51 25,89%	68 34,52%	43 21,83%	15 7,61%
(SC3) Pienso que tengo menos dinero que mis colegas del trabajo	31 15,66%	45 22,73%	88 44,44%	30 15,15%	4 2,02%

(SC4) Pienso que tengo menos dinero que las personas que veo en TV y eso me molesta	61	39	64	25	9
	30,81%	19,70%	32,32%	12,63%	4,55%
(SC5) Pienso que tengo menos dinero que las personas que veo en TV, aunque eso no me molesta	51	36	58	29	24
	25,76%	18,18%	29,29%	14,65%	12,12%

Nota. Adaptado de Distribución de la muestra según la comparación social, (Question Pro, 2023).

Se puede notar que, según la encuesta realizada, la mayoría de las personas se muestran neutrales al comparar su capital con el de sus amigos y familiares, representando el 43,5% y el 34,52% respectivamente. Aunque los datos indican un estado regular en estas comparaciones, al enfrentarse a la comparación con su familia, un 34.52% de las respuestas se ubican en la categoría de "ni de acuerdo ni en desacuerdo".

En cuanto a la comparación con individuos externos, se observa que el 32.32% de los encuestados se sienten molestos por tener menos dinero que las personas que ven en la televisión, lo que sugiere que estos modelos de referencia pueden afectar su percepción sobre su propia situación financiera. Además, un 12,12% de las personas encuestadas comentan que también les molesta tener menos dinero que las personas que ven en la televisión, lo que refleja una preocupación por esta comparación con personas famosas o que exhiben un alto nivel de riqueza en los medios de comunicación.

Es importante tener en cuenta que estas respuestas indican una tendencia general, pero pueden variar entre individuos y contextos específicos. Los resultados de la encuesta proporcionaron un panorama interesante sobre cómo las personas perciben su posición económica en relación con su entorno social e informativo. Sin embargo, es relevante realizar análisis más profundos para comprender las razones detrás de estas percepciones y cómo el bienestar surge de las decisiones financieras y el emocional de las personas encuestadas.

B) Educación Financiera

En el presente constructo, se tomó en consideración el nivel de educación financiera de las personas encuestadas, que han adquirido en el trayecto de sus años, la información recopilada refleja cómo la formación académica influyó en dichas elecciones financieras.

Tabla 18*Distribución de la muestra según la educación financiera*

Detalle	Muestra				
	1	2	3	4	5
(FE1) ¿Alguna vez ha recibido algún curso de educación financiera?	53 26,37%	42 20,9%	30 14,93%	53 26,37%	23 11,44%
(FE2) ¿Alguna vez ha perdido dinero prestando a sus amigos o familiares?	17 8,67%	15 7,65%	20 10,20%	83 42,35%	61 31,12%
(FE3) ¿Realiza una lista de lo que necesita antes de ir de compras?	18 9,09%	27 13,64%	39 19,70%	86 43,43%	28 14,14%
(FE4) ¿Realiza un presupuesto personal donde incluye todos sus ingresos y gastos?	15 7,61%	44 22,34%	42 21,32%	75 38,07%	21 10,66%

Nota. Adaptado de Distribución de la muestra según la comparación social, (Question Pro, 2023).

Según los datos recolectados, se puede observar que el 26,37% de las personas encuestadas no han recibido ningún curso de educación financiera. Esto deja un porcentaje relativamente bajo de personas que sí han tomado algún curso, siendo tan solo el 11,44% de los encuestados. En su mayoría, aquellos que han recibido educación financiera poseen un título de tercer o cuarto nivel.

Es interesante notar que el 42.35% de los encuestados, han pedido dinero prestado a sus amigos o familiares. Este es un acto común que muchas personas realizan en algún momento de sus vidas, buscando apoyo económico cercano en situaciones de necesidad. En relación a la forma en que las personas organizan su capital al realizar compras, se observa que el 43.43% de las personas encuestadas elaboran de vez en cuando una lista de lo que van a comprar. Esto sugiere que una parte significativa de la población planifica sus compras de manera más o menos informal.

Por otro lado, solo el 10,66% de los encuestados organiza un presupuesto personal, incluyendo todos sus ingresos y gastos. Esto implica que una reducción de personas tiene un mayor grado de conciencia y control sobre sus finanzas, realizando un registro detallado de sus ingresos y gastos para gestionar mejor sus recursos económicos.

C) Comportamiento de Consumo

A continuación, se presenta la tabla N.º 19, que ilustra el constructo C y la distribución de la muestra en función del comportamiento de consumo.

Tabla 19

Distribución de la muestra según el comportamiento de consumo

Detalle	SI	NO
(CB1) Doy regalos a mis amigos en fechas especiales	76 38,38%	122 61,62%
(CB2) Doy regalos a mis familiares en fechas especiales	120 61,22%	76 38,78%
(CB3) Doy regalos a los niños en fechas especiales	102 52,04%	94 47,96%
(CB4) Celebro fechas especiales	125 64,10%	70 35,90%

Nota. Adaptado de Distribución de la muestra según el comportamiento de consumo, (Question Pro, 2023).

En cuanto al comportamiento de consumo, los resultados de la encuesta muestran que más del 50% de las personas encuestadas prefieren dar regalos a familiares y celebrar fechas importantes. Sin embargo, un 61.62% de los participantes opta por no dar regalos a amigos, ya sea porque se encuentran desempleados o tienen algún tipo de compromiso que les impide hacerlo. Además, se observa que el 52.04% de las personas elige brindar regalos a los niños durante fechas conmemorativas como el día del niño, cumpleaños o Navidad, mientras que el 47.96% restante de los participantes no sigue esta costumbre en ninguna ocasión especial.

Estos resultados indican que hay una mayoría considerable de personas que valoran la tradición de intercambiar regalos en ocasiones significativas, pero también existe un grupo significativo que decide no participar en esta actividad, principalmente por motivos económicos o compromisos personales. Por otro lado, se observa que el 64,1% de los encuestados opta por realizar celebraciones en fechas especiales, mientras que el 35,9%

restante decide no llevar a cabo dichas celebraciones, siendo la falta de efectivo una de las principales razones.

D) Comportamiento hacia el Financiamiento

A continuación, se presenta la descripción relacionada con el comportamiento hacia el financiamiento. Esta medida refleja la actitud de las personas con respecto a su situación económica.

Tabla 20

Distribución de la muestra según el comportamiento hacia el financiamiento

Detalle	Muestra				
	1	2	3	4	5
<i>(CF1) Dispongo del dinero suficiente para hacer frente mis necesidades básicas mensuales</i>	20 10,05%	28 14,1%	61 30,65%	69 34,67%	21 10,55%
<i>(CF2) Cuando tengo una necesidad de dinero, prefiero acceder a un crédito en el sistema financiero</i>	35 17,86%	36 18,37%	40 20,41%	55 28,06%	30 15,31%
<i>(CF3) Cuando tengo una necesidad de dinero, prefiero acceder a créditos en el sistema informal</i>	39 20,00%	40 20,51%	43 22,05%	50 25,64%	23 11,79%
<i>(CF4) Considero que solo a través del endeudamiento se puede generar riqueza</i>	34 17,35%	42 21,43%	63 32,14%	47 23,98%	10 5,10%

Nota. Adaptado de Distribución de la muestra según el comportamiento hacia el financiamiento, (Question Pro, 2023).

En la tabla 20 se presenta una visión sobre la capacidad de las personas para cubrir sus necesidades básicas mensuales. El 34,67% de los encuestados indica que están en condiciones de hacer frente a sus necesidades básicas mensuales. Esto se debe, en gran parte, a que la mayoría de los encuestados son empleados públicos, como se muestra en la figura 5. Además, otra parte significativa de los encuestados son dueños de sus propios negocios.

En cuanto al comportamiento financiero, se observa que un 28,06% de las personas se mantienen neutrales al hacer créditos en el sistema financiero. Por otro lado, el 25,64% está de acuerdo con acudir a créditos en el sector informal. Resulta interesante destacar que el 32,14% de los encuestados muestra una posición imparcial respecto a la generación de

riqueza a través del endeudamiento. Esto sugiere que existe una percepción diversa entre la población encuestada sobre la eficacia del endeudamiento como medio para generar riqueza.

E) Actitud hacia la Inversión

Finalmente, se identifica el constructo relacionado con la postura hacia la inversión. Esta es una variable de gran relevancia en la investigación, ya que analiza cómo las personas se comportan al invertir su dinero. Se suelen identificar ciertas características o efectos como niveles de conservación, moderación y disposición al riesgo.

Tabla 21

Distribución de la muestra según la actitud hacia la inversión

<i>Detalle</i>	<i>Muestra</i>				
	1	2	3	4	5
<i>(A1) Al momento de invertir, realice una valoración de los pro y contras de la misma</i>	24 12,12%	31 15,7%	48 24,24%	81 40,91%	14 7,07%
<i>(A2) Confío en mi intuición al momento de hacer una inversión</i>	22 11,22%	21 10,71%	35 17,86%	82 41,84%	36 18,37%
<i>(A3) Al momento de invertir, prefiero las ganancias a pesar del riesgo que implique dicha inversión</i>	29 14,80%	29 14,80%	53 27,04%	70 35,71%	15 7,65%
<i>(A4) Alguna vez participó en inversiones tipo "pirámides"</i>	67 34,54%	49 25,26%	29 14,95%	34 17,53%	15 7,73%
<i>(A5) Tomo en cuenta el criterio de personas a quienes admiran, al momento de decidir sobre alguna inversión.</i>	30 15,38%	29 14,87%	46 23,59%	72 36,92%	18 9,23%
<i>(A6) Alguna vez él puso en riesgo mi patrimonio o de mis familiares por asumir inversiones formales</i>	71 36,41%	52 26,67%	38 19,49%	23 11,79%	11 5,64%

Nota. Adaptado de Distribución de la muestra según la actitud hacia la inversión, (Question Pro, 2023).

La Tabla 21 presenta un análisis de las actitudes y comportamientos de los encuestados en relación con la inversión. Se observa que el 40,91% de los encuestados adopta un enfoque moderado al invertir, ya que realiza una evaluación de los aspectos positivos y negativos antes de tomar decisiones. Esto implica que tienen en cuenta el riesgo y el beneficio asociado a la inversión. Por otro lado, el 41,84% de los encuestados muestra una confianza en su intuición al momento de invertir. Esta actitud puede llevar a decisiones financieras irracionales, ya que se basa en la intuición y no en un análisis detallado.

El 35,71% de los encuestados manifiesta una preferencia por las ganancias, a pesar de los riesgos potenciales que podría conllevar una inversión. Esto sugiere que un grupo significativo de los encuestados está dispuesto a asumir mayores riesgos en busca de mayores actuaciones. En relación a las inversiones tipo pirámide, el 34,54% de las personas encuestadas no ha participado en este tipo de pirámides, mientras que el 7,73% sí lo ha hecho y ha tenido experiencias negativas al respecto. Las inversiones piramidales se consideran generalmente como fraudulentas y de alto riesgo.

Además, se observa que el 36,92% de los encuestados tienen en cuenta la opinión de personas a quienes admiran al tomar decisiones de inversión. Del mismo modo, el 9,23% está completamente de acuerdo con esto sostenido. Esto indica que las opiniones y consejos de personas predominantes tienen un impacto significativo en las decisiones de inversión de una parte considerable de los encuestados.

Por último, es relevante destacar que el 36,41% de los encuestados afirma no haber expuesto el capital de sus familiares a inversiones informales. Sin embargo, una pequeña proporción ha asumido este riesgo, lo que sugiere que estas personas tienen un perfil arriesgado al invertir en el sector no formal. Es importante tener en cuenta que las inversiones en sectores no formales conllevan mayores riesgos y menos protecciones para los inversores.

Conclusiones

Con el desarrollo del presente trabajo es posible generar las siguientes conclusiones:

Los resultados del estudio indican que los factores personales desempeñan un papel relevante en las decisiones de inversión en la cabecera cantonal de Puyango, estos factores incluyen la edad, el nivel educativo, la experiencia previa en inversiones, la aversión al riesgo y los objetivos financieros personales. Además, comprender los factores cognitivos, como el grado de conocimiento financiero y la percepción del riesgo que afectan las elecciones de inversión en la población Puyanguense. De igual manera, se observan comportamientos clave, como la aversión al riesgo y la búsqueda de ganancias rápidas, que influyen en las decisiones financieras de los individuos.

El análisis de los factores determinantes en las decisiones de inversión en la población de la cabecera cantonal de Puyango demuestra que existe una interacción compleja de factores cognitivos, conductuales, personales, sociales y culturales que influyen en la toma de decisiones financieras de la población Puyanguense. Comprender estos factores es fundamental para el diseño de estrategias que fomenten la inversión responsable y el crecimiento económico sostenible en la región.

A través del proceso de caracterización, se ha logrado identificar una diversidad de opciones de inversión en la cabecera del cantón Puyango. Estas alternativas abarcan tanto el ámbito formal como el informal, evidenciando la existencia de oportunidades de inversión en diversos sectores y niveles de desarrollo económico. Estos resultados proporcionan una base sólida para futuros análisis y toma de decisiones en términos de desarrollo económico y fomento de inversiones en la región. Sin embargo, también se destaca la necesidad de abordar los desafíos identificados para maximizar el potencial de crecimiento y desarrollo sostenible en el área.

En Puyango, se identifica que los criterios de inversión incorporan aspectos sociales como el impacto en el empleo local, fortalecimiento educativo y acceso a servicios básicos.

La comunidad valora inversiones que mejoren el bienestar y calidad de vida de sus habitantes. Esto sugiere que las iniciativas que promueven el desarrollo socioeconómico y el progreso en dichas áreas sean bien recibidas y apoyadas. Entender estos criterios es crucial para diseñar estrategias de inversión alineadas con las necesidades y valores de la población local, asegurando el beneficio mutuo y la sostenibilidad a largo plazo.

Tras analizar la situación financiera en la población del cantón Puyango, se concluye que existe una notable dificultad para acceder a créditos formales en las instituciones financieras. Esta problemática ha llevado a que un gran número de personas opten por recurrir a créditos informales como una alternativa para obtener financiamiento. Estos préstamos informales ofrecen una vía más accesible para obtener financiamiento, pero también conllevan riesgos, ya que suelen estar sujetos a tasas de interés más elevadas y condiciones menos transparentes, lo que puede llevar a situaciones de sobreendeudamiento y dificultades financieras a largo plazo.

Recomendaciones

En función de los resultados y conclusiones obtenidos en este trabajo, se formulan las siguientes recomendaciones:

Es vital proporcionar capacitación financiera en el cantón Puyango, donde gran parte de la población carece de conocimientos en este campo. Se recomienda a las entidades privadas, públicas y del sector popular y solidario ofrezcan capacitaciones enfocadas en conceptos básicos, especialmente riesgo y rendimiento, para fortalecer los conocimientos existentes y facilitar decisiones de inversión más informadas. Esta necesidad se justifica por la falta de educación financiera en la zona. Aunque solo un pequeño porcentaje confía en su intuición al invertir, esto puede afectar negativamente las decisiones financieras. Por ende, brindar capacitación financiera es aún más relevante para mejorar la toma de decisiones en inversiones y evitar riesgos innecesarios.

Es fundamental adoptar una postura responsable y prudente al considerar las múltiples oportunidades de inversión, tanto en el ámbito formal como informal, que se encuentran disponibles en nuestra región. Por ende, se recomienda a la población Puyanguense que, antes de tomar una decisión de inversión, realicen una investigación minuciosa acerca de las alternativas existentes. Es imprescindible analizar cuidadosamente los riesgos y beneficios asociados a cada opción para tener una comprensión completa de sus implicaciones.

Se recomienda al gobierno cantonal de Puyango implementar un programa integral de educación financiera y asesoramiento para los Puyanguenses; brindando talleres, charlas y seminarios dirigidos por expertos en inversión. El objetivo es empoderar a la comunidad en la toma de decisiones acertadas, comprendiendo conceptos financieros, evaluando riesgos y oportunidades, y tomando decisiones informadas y responsables. Esto aborda la creciente necesidad de apoyo en la toma de decisiones de inversión y fomenta el desarrollo financiero de la comunidad.

El gobierno local y las autoridades deben colaborar para sensibilizar a la población Puyanguense sobre los peligros asociados con los préstamos informales y promover el uso responsable de los servicios financieros formales. Dado que los préstamos informales presentan riesgos significativos para los prestatarios, es fundamental establecer regulaciones y supervisión para proteger los derechos de los ciudadanos y evitar prácticas abusivas.

Referencias

- *Agudelo Viana, L. G., & Aigner Aburto, J. M. (2008). Diseños de investigación experimental y no-experimental.*
- *Andrade Zamora, F., Alejo Machado, O. J., & Armendariz Zambrano, C. R. (2018). Método inductivo y su refutación deductista. Conrado, 14(63), 117-122.*
- *Arandes, J. A. T. (2013). El análisis de contenido como herramienta de utilidad para la realización de una investigación descriptiva. Un ejemplo de aplicación práctica utilizado para conocer las investigaciones realizadas sobre la imagen de marca de España y el efecto país de origen. Provincia, (29), 135-173.*
- *Arias, J. (07 de septiembre de 2010). Universidad Católica de la Santísima Concepción. Recuperado el 10 de 11 de 2011, de <http://economia.ucsc.cl/2010/09/finanzas-conductuales-el-nuevo-enfoque-de-las-finanzas/>*
- *Ávila. (2016). GESTIOPOLIS. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/que-son-activo-pasivo-y-patrimonio/>*
- *BANECUADOR. (s.f.). BANECUADOR. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/>*
- *BanEcuador. (2022). Misión y Visión. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/historia-banecuador/mision-y-vision/>*
- *Banco de Loja. (s.f.). Banco de Loja. Obtenido de <https://www.bancodeloja.fin.ec/Principal/Microfinanzas/Cr%C3%A9ditos>*
- *Banco Pichincha. (2022). Banco Pichincha. Obtenido de Compromisos y Mejores prácticas: <https://www.pichincha.com/portal>*
- *Basualdo, A. (5 de agosto de 2016). Alternativas de inversión. Obtenido de Alternativas de inversión: <http://repositorio.face.unt.edu.ar:8920/handle/123456789/145>*
- *Blázquez, B. H. (2001). Técnicas estadísticas de investigación social. Ediciones Díaz de Santos.*

- Calduch Cervera, Rafael. (2012). *Métodos y Técnicas de Investigación en Relaciones Internacionales- Curso de Doctorado. Universidad Complutense de Madrid.*
- Campbell, John. Y. (2000). *Asset pricing at the Millennium. The journal of Finance, Vol 54, No.4.* Recuperado de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=227639
- Cárdenas, Y. (junio de 2021). *studocu.* Obtenido de *studocu.com*: <http://bit.ly/3H5tQik>
- Echebarria, A. (13 de 09 de 2017). *Teoría Moderna de Carteras.* Obtenido de <https://www.finanbest.com/blog/teoria-moderna-de-carteras/#:~:text=La%20Teor%C3%ADa%20Moderna%20de%20Carteras,nivel%20de%20riesgo%20de%20mercado>.
- Echavarría, J. D. L., Gómez, C. A. R., Aristazábal, M. U. Z., & Vanegas, J. O. (2010). *El método analítico como método natural. Nómadas. Critical Journal of Social and Juridical Sciences, 25(1).*
- Fajnzylber, F. (1988). *Competitividad internacional: evolución y lecciones. Revista de la CEPAL.*
- Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Puyango. (2019-2023). *Plan de desarrollo y Ordenamiento Territorial.* Obtenido de <file:///C:/Users/Vicentino/Downloads/PDOT%20PUYANGO.pdf>
- Goleman, D. (2010). *La práctica de la inteligencia emocional. Editorial Kairós.*
- González, J., Salazar, F., Ortiz, R., & Verdugo, D. (2019). *Gerencia estratégica: herramienta para la toma de decisiones en las organizaciones. Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales, 21(1), 242-267.* [suisse.com/media/assets/private-banking/docs/es/wp-07-behavioral-finance-es.pdf](https://www.suisse.com/media/assets/private-banking/docs/es/wp-07-behavioral-finance-es.pdf)
- Gómez, H. M. R. (2011). *Toma de decisiones.* Recuperado de: http://dearade.udea.edu.co/aula/pluginfile.php/1150/mod_resource/content/1/Competencia_Toma_de_Decisiones.pdf.

- Hens, T., & Meier, A. (2016). Credit Suisse AG. Obtenido de <https://www.credit-suisse.com/media/assets/private-banking/docs/es/wp-07-behavioral-finance-es.pdf>
- Hernández, M. (2003). *Metodología de Investigación*. 3ra edición. México: McGrawhill.
- Hernández, C. Y., Torres Estrada, I. C., & López Torres, Z. A. (2013). *Dimensión integral e interdisciplinaria del concepto de comportamiento del consumidor. Anagramas-Rumbos y sentidos de la comunicación-*, 11(22), 179-200.
- IEE. (06 de mayo de 2014). Instituto Espacial Ecuatoriano. Obtenido de Instituto Espacial Ecuatoriano: <https://icono.ec/2018/03/26/instituto-espacial-ecuadoriano-proveera-municipios-informacion-ordenamiento-territorial/>
- INEC. (2014). INEC. Obtenido de Ecuador - Censo Nacional Económico 2010: <https://anda.inec.gob.ec/anda/index.php/catalog/586>
- ISolano, A. I. (2003). *Toma de decisiones gerenciales. Tecnología en marcha*, 16(3), 44-51.
- Ketelhöhn, W. (2004). *Inversiones*. Editorial Norma.
- Lazcano, J. A. B. (2021). *Métodos de recolección de información para el análisis de la satisfacción del cliente. Ixmati*, (8), 27-34.
- López Barrantes, Albert Xavier; Raymond Bara, Josep Lluís, dir. *La hipótesis de los mercados eficientes en el IBEX-35*. 2016. 27 pág. (952 Grau en Economía) <<https://ddd.uab.cat/record/163438>> [Consulta: 26 juny 2023].
- Mayoral, J. M., (2012). *La anomalía resultado-precio y el mercado de capitales: implicaciones para el análisis de estados financieros. Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 761-791.
- Manucci, M. (2016). *Competitividad Emocional*. Ediciones B, Buenos Aires.
- Markowitz, H. 2013. *Portfolio selection: efficient diversification of investments*. 2a ed. Blackwell Publishers. Cambridge, Massachusetts. 384 p

- Moscote, O. (2013). *Elementos de estadística en riesgo financiero*. Ediciones USTA.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Olin Gutiérrez, B. J. (2014). *La educación financiera como base para la toma de decisiones personales de inversión*.
- Orellana Villena, A. M. (2016). *Etapas de la cartera (Bachelor's tesis)*. Obtenido de contenido_u3.pdf (escolme.edu.com)
- Ortiz, M. A. (2018). *A psicología económica y construcción del pensamiento económico*. *Revista Científica UNAR - Online*, 8(1). Fuente: <http://revistaunar.com.br/cientifica/volumes-publicados/volume-8-no1-2014>
- Pérez, J., A. (2010). *Toma de decisiones - Qué es, importancia, definición y concepto*. Definiciones. Última actualización el 29 de octubre de 2021. Recuperado el 26 de junio de 2023 de <https://definicion.de/toma-de-decisiones/>
- Pérez, N., Filella, G., Soldevila, A. y Fondevila, A. (2013). *Evaluación de un programa de educación emocional para profesorado de primaria*. *Educación XXI*, 16(1), 233-254.
- Pompian, M. M. (2018). *Behavioral Finance and investor types: Managing behavior to make better investment decisions*. New Jersey: Wiley.
- Quesada, J. (2016). *Estructuración de un portafolio de inversión mediante ETF's, basados en el mercado integrado latinoamericano (MILA) y en la teoría moderna de H. Markowitz*.
- QuestionPro. (10 de abril de 2020). *¿Cómo se hace y diseña una encuesta? Obtenido de ¿Cómo se analizan los datos?: <https://www.questionpro.com/es/una-encuesta.html>*
- Rubio, F. (2004). *Eficiencia de Mercado, Administración de Carteras de Fondos y Behavioural Finance*.
- San Martín J. (2018). *Estudio de los sesgos cognitivos derivados de la perseverancia en las creencias: historia, conceptos y consideraciones prácticas*.

- *Sancho Insa, T. (2010). Operaciones financieras de financiación, inversión y cobertura de riesgos.*
- *Schettini, P., & Cortazzo, I. (2015). Análisis de datos cualitativos en la investigación social. Editorial de la Universidad Nacional de La Plata (EDULP).*
- *Tellis, G. J., Redondo, I., Belló, C., & Villar, I. (2017). Estrategias de publicidad y promoción. Addison Wesley.*
- *Vargas Biesuz, B. E. (2014). Tópicos de inferencia estadística: El método inductivo y el problema del tamaño de la muestra. Fides et Ratio-Revista de Difusión cultural y científica de la Universidad La Salle en Bolivia, 7(7), 86-92.*
- *Zubieta, C. G. (2001). Sócrates y Kierkegaard. Espíritu: Cuadernos del Instituto Filosófico de Balmesiana, 50(123), 75-99.*

Apéndice

UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

CARRERA DE FINANZAS

La carrera de Finanzas de la UTPL se encuentra ejecutando un proyecto de investigación que tiene como finalidad, identificar los factores que inciden en población ecuatoriana al momento de tomar decisiones de inversión. Por lo antes expuesto, solicitamos su atención dando respuesta a las interrogantes contenidas en esta encuesta. Los datos levantados serán de uso exclusivo de la universidad para fines académicos y de investigación.

A. DATOS GENERALES

Nro.	PREGUNTAS	Rpta.	Código
1	Usted se considera:		
	Hombre		1
	Mujer		2
	No definido		3
2	Su estado civil es:		
	Soltero		1
	Casado		2
	Divorciado		3
	Viudo		4
	Unión libre		5
3	Su nivel de instrucción académica es:		
	Primaria		1
	Secundaria		2
	Tercer nivel		3
	Cuarto nivel		4
	Sin instrucción		5
4	En cuanto al empleado, usted es:		
	Dueño de mi propio negocio		1
	Empleado público		2
	Empleado privado		3
	Desempleado		4
5	¿Es Ud. Cliente del sistema financiero?		
	SI		1
	NO		2
6	¿Dispone actualmente de tarjeta de crédito?		

	SI		1
	NO		2
7	¿Dispone actualmente de crédito en el sistema financiero?		
	SI		1
	NO		2

B. VARIABLES DE COMPORTAMIENTO HACIA EL CONSUMO E INVERSIÓN

Las preguntas se presentan en escala Likert, bajo la siguiente clasificación: 1: Totalmente en desacuerdo; 2: en desacuerdo; 3: ni de acuerdo ni en desacuerdo; 4: de acuerdo; 5: totalmente de acuerdo

CONSTRUCTOS	VARIABLES	ITEMS	ESCALA				
			1	2	3	4	5
COMPARACIÓN SOCIAL	SC1	Pienso que tengo menos dinero que mis amigos					
	SC2	Pienso que tengo menos dinero que mis familiares					
	SC3	Pienso que tengo menos dinero que mis colegas del trabajo					
	SC4	Pienso que tengo menos dinero que las personas que veo en TV y eso me molesta					
	SC5	Pienso que tengo menos dinero que las personas que veo en TV, aunque eso no me molesta					
EDUCACION FINANCIERA	FE1	¿Alguna vez ha participado de algún curso de educación financiera?					
	FE2	¿Alguna vez ha pedido prestado dinero a sus amigos o familiares?					
	FE3	¿Realiza una lista de lo que necesita antes de ir de compras?					
	FE4	¿Realiza un presupuesto personal, donde incluye todos sus ingresos y gastos?					
	EDUFINANCIERA	FE1+FE2+FE3+FE4					
COMPORTAMIENTO DE CONSUMO (SI=1; NO=2)	CB1	Doy regalos a mis amigos en fechas especiales					
	CB2	Doy regalos a mis familiares en fechas especiales					
	CB3	Doy regalos a los niños en fechas especiales					
	CB4	Celebro fechas especiales					

COMPORTAMIENTO HACIA EL FINANCIAMIENTO	CF1	Dispongo del dinero suficiente para hacer frente a mis necesidades básicas mensualmente					
	CF2	Cuando tengo una necesidad de dinero, prefiero acceder a un crédito en el sistema financiero					
	CF3	Cuando tengo una necesidad de dinero, prefiero acceder a créditos en el sector informal					
	CF4	Considero que solo a través del endeudamiento se puede generar riqueza					
ACTITUD HACIA LA INVERSIÓN	AI1	Al momento de invertir, realizo una valoración de los pros y contras de la misma					
	AI2	Confío en mi intuición al momento de hacer una inversión					
	AI3	Al momento de invertir, prefiero las ganancias a pesar del riesgo que implique dicha inversión					
	AI4	Alguna vez he participado en inversiones tipo "pirámides"					
	AI5	Tomo en cuenta el criterio de personas a quienes admiro, al momento de decidir sobre alguna inversión					
	AI6	Alguna vez he puesto en riesgo mi patrimonio o de mis familiares por asumir inversiones no formales					

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Nombre del encuestado:

Nombre del encuestador (nombre del estudiante):