

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS CON MENCIÓN EN MERCADO DE
VALORES**

TÍTULO

Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador

AUTOR

Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE**

Magister en Finanzas con mención en Mercado de Valores

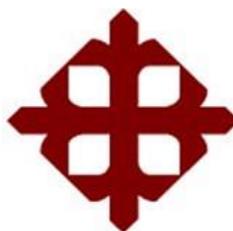
Modalidad: En Línea

TUTOR

Ph.D. Said Vicente Diez Farhat, Ing.

Guayaquil, Ecuador

03 de julio del 2024



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS CON MENCIÓN EN MERCADO DE
VALORES

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga, como requerimiento parcial para la obtención del Título de: Magister en Finanzas con mención en Mercado de Valores.

TUTOR

SAID VICENTE
DIEZ FARHAT

f. _____

Ph.D. Said Vicente Diez Farhat, Ing.

DIRECTOR DEL PROGRAMA

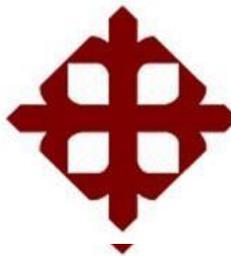


Firmado electrónicamente por:
JOSE ANTONIO
AGUILAR CABEZAS

f. _____

Ph.D. José Antonio Aguilar Cabezas, Ing.

Guayaquil, 03 de julio del 2024.



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
**MAESTRÍA EN FINANZAS CON MENCIÓN EN MERCADO DE
VALORES**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga

DECLARO QUE:

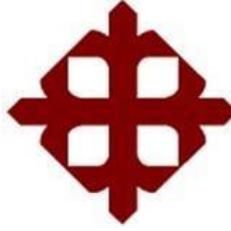
El Trabajo de Titulación “**Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador**” previa a la obtención del Título de: **Magister en Finanzas con mención en Mercado de Valores**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

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

Guayaquil, 03 de julio del 2024.

f.

Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS CON MENCIÓN EN MERCADO DE
VALORES

AUTORIZACIÓN

Yo, Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la Institución del Trabajo de Titulación **“Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, 03 de julio del 2024.

f.

Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga

REPORTE COMPILATIO

Link: <https://app.compilatio.net/v5/report/241bdd12f795663d43384e9d09fedd6a959878a5/sources>



CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

TESIS FINAL MAESTRIA MV - BRYON CONTRERAS GONZAGA (COMPILATIO)



Nombre del documento: TESIS FINAL MAESTRIA MV - BRYON
CONTRERAS GONZAGA (COMPILATIO).docx
ID del documento: 37688f5872a111f30956211db0cc259abe98fb9b
Tamaño del documento original: 2,01 MB

Depositante: Said Vicente Diez Farhat
Fecha de depósito: 3/7/2024
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 3/7/2024

Número de palabras: 16.057
Número de caracteres: 107.205

Ubicación de las similitudes en el documento:



TUTOR(A)

f. 

Ph.D. Said Vicente Diez Farhat, Ing.

Agradecimiento

Agradezco incondicionalmente el apoyo de mi familia, que nunca me ha dejado decaer, y a mi hermana por sus sabios consejos. También agradezco a mis compañeros del curso de la maestría, con quienes formé una verdadera amistad y de quienes aprendí y reforcé conocimientos en nuestras clases y trabajos conjuntos.

Expreso mi profundo agradecimiento a mi tutor, el Ing. Said Vicente Diez Farhat, PhD. por su dedicación y paciencia. Sin sus palabras y correcciones precisas, nohabría podido alcanzar esta tan anhelada meta. Gracias por su guía y todos sus consejos, los llevaré grabados en mi memoria a lo largo de mi futura
carrera
profesional.

Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga

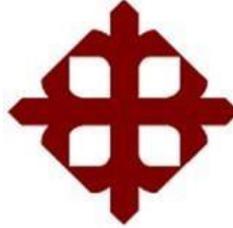
Dedicatoria

Esta investigación está dedicada a mis queridos padres y hermana, quienes me brindaron un gran apoyo y motivación para poder seguir adelante con mis estudios. Quiero expresar mi sincero agradecimiento a toda mi familia, ya que siempre he contado con su respaldo incondicional en cada etapa de mi vida.

Asimismo, agradezco profundamente a mi esposa, quien ha sido una fuente constante de inspiración y fortaleza. Su paciencia y comprensión han sido fundamentales para que pudiera alcanzar esta meta. Extiendo mi gratitud a su familia, quienes me han brindado un apoyo crucial y me han acompañado en este camino, contribuyendo significativamente a mi crecimiento personal y profesional.

A todos ustedes, mi más sincero agradecimiento por creer en mí y por estar a mi lado en cada paso de este recorrido.

Ing. Byron Enrique Contreras Gonzaga



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS CON MENCIÓN EN MERCADO DE
VALORES

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

MARIA BELEN Firmado
SALAZAR digitalmente por
RAYMOND MARIA BELEN
SALAZAR RAYMOND

f. _____

Mgs. María Belén Salazar Raymond, Ing.

TUTOR(A)

SAID VICENTE Firmado digitalmente
DIEZ FARHAT por SAID VICENTE DIEZ
FARHAT
Fecha: 2024.08.27
08:48:48 -05'00'

f. _____

Ph.D. Said Vicente Diez Farhat, Ing.

REVISOR(A)

f.  Firmado electrónicamente por:
PATRICIA MARIA
SALAZAR TORRES

Mgs. Patricia María Salazar Torres, CPA.

Índice General

Portada.....	I
Certificación.....	II
Declaración de Responsabilidad	III
Autorización.....	IV
Reporte Compilatio	V
Agradecimiento	VI
Dedicatoria	VII
Tribunal de Sustentación.....	VIII
Índice General	IX
Lista de Tablas	XII
Lista de Figuras	XIII
Lista de Apéndices	XV
Capítulo I. Introducción	1
Antecedentes	1
Definición del Problema.....	3
Propósito de la Investigación	4
Objetivo General.....	4
Significancia de la Investigación.....	5
Preguntas de la Investigación	6
Marco Conceptual	6
Definición de Términos.....	6
Educación bursátil.....	6
Mercado de valores.....	7
Adultos jóvenes.....	7
Títulos de valores.....	7

Acciones.....	7
Bonos	7
Inversión	8
Financiamiento.....	8
Supuestos.....	8
Limitaciones	8
Delimitaciones.....	8
Capítulo II. Revisión de Literatura.....	10
Marco Contextual	10
Marco Referencial	11
Marco Legal / Marco Normativo.....	14
Marco Teórico	16
Marco Conceptual	23
Educación financiera.....	23
Educación bursátil.....	24
Adultos jóvenes.....	25
Mercado de valores.....	25
Volatilidad del mercado.....	26
Riesgo de mercado.....	27
Bolsa de valores	27
Títulos que se negocian en la Bolsa de valores.....	28
Beneficios de invertir en la Bolsa de Valores	28
¿Cómo se invierte en la Bolsa de Valores?.....	29
Capítulo III. Metodología de la Investigación	31
Diseño Metodológico	31
Tipo de Investigación	31
Enfoque de Investigación	32

Operacionalización de las Variables	32
Instrumentación	33
Validez y Confiabilidad	34
Población	35
Muestra	36
Muestreo	37
Capítulo IV. Análisis y Discusión.....	38
Recolección y Registro de datos.....	38
Consentimiento Informado.....	38
Análisis e Interpretación de los datos.....	39
Identificación del encuestado.....	39
Nivel de educación bursátil.....	43
Participación en el mercado bursátil.....	57
Discusión	62
Conclusiones	70
Referencias.....	74
Apéndices.....	80

Lista de Tablas

Tabla 1. <i>Operacionalización de variables</i>	33
Tabla 2. <i>Población de estudio</i>	36
Tabla 3. <i>Muestra estratificada</i>	37

Lista de Figuras

Figura 1. <i>Edad</i>	40
Figura 2. <i>Género</i>	41
Figura 3. <i>Ciudad de residencia</i>	42
Figura 4. <i>Nivel de Instrucción formal</i>	43
Figura 5. <i>¿Conoce qué es un mercado bursátil?</i>	44
Figura 6. <i>En sus propias palabras, ¿Cómo definiría el mercado de valores?</i>	45
Figura 7. <i>¿Qué tipos de activos cree que se negocian en el mercado de valores?</i>	46
Figura 8. <i>¿Conoce qué es la bolsa valores?</i>	47
Figura 9. <i>¿Cuál cree que es la diferencia entre mercado y bolsa de valores?</i>	48
Figura 10. <i>¿Cuáles son las Bolsas de Valores existentes en Ecuador?</i>	49
Figura 11. <i>¿Cuál cree usted que es el monto mínimo que se puede invertir en el mercado de valores?</i>	50
Figura 12. <i>¿Quién cree usted que puede invertir en el mercado de valores?</i>	51
Figura 13. <i>Conoce cuál es el intermediario entre vendedores y compra de títulos en el mercado de valores?</i>	52
Figura 14. <i>¿Conoce cuál es la entidad encargada de brindar asesoramiento para invertir en el mercado de valores?</i>	53
Figura 15. <i>¿Qué tipo de mercado de valores cree que es más rentable?</i>	54
Figura 16. <i>¿Cuál cree usted que es el principal beneficio de invertir en el mercado de valores?</i>	55
Figura 17. <i>¿Conoce cuál es la ley que norma el mercado de valores en Ecuador?</i> ..	56
Figura 18. <i>¿Conoce cuál es la entidad reguladora y sancionadora del mercado de valores en Ecuador?</i>	57
Figura 19. <i>¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?</i>	58

Figura 20. <i>¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?</i>	59
Figura 21. <i>¿Cuáles son los factores que más le influenciarían para participar en el mercado de valores?</i>	61
Figura 22. <i>¿Cuáles son las principales barreras que le impiden participar en el mercado de valores?</i>	62

Lista de Apéndices

Apéndice A. <i>Coefficiente Alfa de Cronbach</i>	80
Apéndice B. <i>Tablas cruzadas: ¿Conoce qué es un mercado bursátil? Vs Datos demográficos</i>	81
Apéndice C. <i>Tablas cruzadas: ¿Conoce qué es la bolsa de valores? Vs Datos demográficos</i>	82
Apéndice D. <i>Tablas cruzadas: ¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores? Vs Datos demográficos</i>	83
Apéndice E. <i>Tablas cruzadas: ¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable? Vs Datos demográficos</i>	84

Resumen

La educación bursátil es crucial para jóvenes adultos, pues fomenta la inversión informada, la seguridad financiera y el desarrollo económico sostenible a largo plazo. Esta investigación, titulada “Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador”, tuvo como objetivo diagnosticar el nivel de conocimiento que tienen los adultos jóvenes ecuatorianos sobre el mercado bursátil. Se evaluaron sus conocimientos financieros con el fin de diseñar estrategias educativas para fomentar la participación informada y responsable. La metodología empleada fue de diseño no experimental, de corte transversal, tipo descriptivo y enfoque cuantitativo. La recolección de información se realizó mediante encuestas, utilizando un cuestionario estructurado. Se encuestaron 385 jóvenes adultos, de entre 18 y 29 años, residentes en Quito, Guayaquil y Cuenca. Los resultados obtenidos evidenciaron una comprensión limitada del mercado de valores entre los jóvenes adultos en Ecuador, a pesar de su alto nivel educativo. La falta de conocimientos financieros específicos limita su participación en el mercado bursátil. El miedo a perder dinero y la desinformación son las principales barreras que enfrentan. Es crucial integrar la educación bursátil en el sistema educativo desde una edad temprana para superar estas barreras. Incorporar la educación financiera en el currículo escolar podría preparar mejor a los jóvenes para participar en el mercado de valores, promoviendo su desarrollo personal y contribuyendo al crecimiento económico del país.

Palabras claves: Mercado de valores; educación bursátil; adultos jóvenes; inversión.

Capítulo I. Introducción

Antecedentes

El mercado de valores, mercado bursátil o bolsa de valores es un sistema de intercambio de valores financieros el cual permite facilitar la compra - venta de valores entre inversionistas, así como la obtención de financiamiento para quienes lo necesiten. El mercado de valores es el espacio físico virtual en donde acuden las entidades para financiarse mediante el ahorro de los inversores a través de activos financieros denominados títulos. El objetivo principal del mercado de valores es ayudar al movimiento de capitales; en tal virtud, aporta la estabilidad financiera y monetaria a nivel nacional puesto que el uso democrático de los mercados de valores fomenta el desarrollo de políticas monetarias más activas y seguras (Cadena et al., 2020).

Por otra parte, los mercados bursátiles han evolucionado en el tiempo considerando sus inicios en la Edad Media, época en la cual se llevaban a cabo las transacciones económicas entre propietarios y personas que pretendían obtener algún beneficio de su dinero, pactando la cuantía y el tipo de interés a recibir por la inversión realizada. En la actualidad, el mercado bursátil ha experimentado cambios gigantescos impulsados principalmente por la digitalización y la tecnología; estos han sido los impulsores del proceso democrático de acceso a la inversión mediante plataformas digitales, en este sentido, se ha conseguido el aumento en la dinamización de las transacciones financieras y la introducción de nuevos productos y herramientas de inversión en el mercado bursátil. La modalidad de inversión a través de la bolsa de valores actual evidencia un mayor interés en la sostenibilidad y responsabilidad social corporativa puesto que los inversores actualmente ponen mayor atención a los factores

ambientales, sociales y de gobernanza al momento de tomar una decisión de inversión, en tal virtud, las empresas han visto la necesidad de adoptar prácticas sostenibles y socialmente responsables a través del mercado bursátil. Finalmente, es oportuno señalar que otra parte relevante respecto a la evolución del mercado de valores es la alta volatilidad que ha registrado debido a eventos macroeconómicos significativos como es la pandemia del COVID-19 que, durante el año 2020, generó tensiones comerciales internacionales y cambios significativos en los indicadores macroeconómicos a nivel mundial (Ugidos & Carvajal, 2022).

En el contexto de Ecuador, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS, 2020) señala que el mercado de valores o denominado también como mercado de capitales consiste en un espacio donde se canalizan inversiones a través de títulos financieros, atrayendo el ahorro público de entidades particulares y empresas. En tal virtud, el establecimiento de mercados de valores a largo plazo desempeña un papel fundamental en el crecimiento económico sostenido del país puesto que fomenta el crecimiento en el volumen total de recursos financieros y moviliza importantes cantidades de ahorro hacia las actividades productivas que lo necesitan.

En Ecuador, el mercado de valores consiste en una plataforma para de negociación de valores como acciones, bonos y otros instrumentos financieros, a través de la Bolsa de Valores de Quito y la Bolsa de Valores de Guayaquil quienes se encuentra legalmente reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En los últimos años el mercado bursátil ecuatoriano ha experimentado un crecimiento significativo evidenciado principalmente por el aumento en la participación de inversores locales y extranjeros permitiendo que las

empresas puedan acceder a financiamiento a través de la emisión de valores, contribuyendo a la vez a la dinamización y desarrollo económico del país (Rosero, 2020).

Definición del Problema

La participación en los mercados de valores es crucial para el desarrollo económico, tanto a nivel nacional como individual. Estos mercados movilizan importantes sumas de ahorro hacia el sector productivo, facilitando la inversión y el financiamiento lo que impulsa el crecimiento económico, la expansión empresarial y la creación de empleo, por tanto, comprender su funcionamiento es esencial para garantizar una economía saludable y próspera. En este sentido, la educación bursátil proporciona a los individuos y entidades, las habilidades necesarias para gestionar eficientemente sus finanzas y tomar decisiones informadas para afrontar los riesgos y promover su propio crecimiento económico (Cadena et al, 2020).

No obstante, a pesar de la importancia de conocer el mercado bursátil, en Ecuador se evidencia un escaso conocimiento entre sus habitantes sobre la existencia, funciones y ventajas del mercado de valores, debido a la limitada educación financiera a la que se tiene acceso. Este hecho ha sido corroborado por investigaciones como la realizada por Guachichullca (2023) quien afirma que el mercado bursátil es un tema poco conocido en el ámbito empresarial ecuatoriano y completamente desconocido para la mayoría de los ciudadanos, debido a la escasez de información disponible sobre el tema. Esto ha llevado a que el sector bancario sea predominante en cuanto a inversión y financiamiento, relegando al mercado de valores como una opción financiera poco considerada.

En la misma línea, vale la pena citar a Coba (2023) quien señala que, en el año 2023, el mercado de valores de Ecuador experimentó una caída del 14% respecto al año anterior, reflejando una menor participación en esta actividad financiera y, por ende, un menor interés en inversión y financiamiento a través de este medio.

Considerando lo mencionado anteriormente, es evidente que las deficiencias en la educación bursátil están resultando en un desaprovechamiento de los beneficios potenciales que el mercado de valores puede ofrecer en el ámbito económico, especialmente en cuanto a la intermediación eficiente para la transferencia de recursos. Por lo tanto, analizar el nivel de conocimiento sobre el mercado bursátil en los adultos jóvenes de Ecuador es crucial para obtener una evaluación precisa como base para la implementación de acciones y estrategias que permitan reducir esta brecha de desconocimiento.

Propósito de la Investigación

Objetivo General

Diagnosticar el nivel de educación que tienen los adultos jóvenes del Ecuador respecto al mercado bursátil, mediante una evaluación de conocimientos de términos financieros a fin de diseñar estrategias educativas para fomentar la participación informada y responsable.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar el nivel de conocimiento financiero sobre el mercado de valores en los adultos jóvenes en el Ecuador.
- Identificar las actitudes y barreras percibidas por los adultos jóvenes para participar en el mercado bursátil.

- Diseñar estrategias educativas para fomentar la participación informada y responsable de los adultos jóvenes en el mercado de valores.

Significancia de la Investigación

La importancia de esta investigación radica en su contribución significativa al análisis del nivel de conocimiento que tienen los adultos jóvenes de Ecuador respecto al mercado bursátil. Este diagnóstico se convertirá en una fuente de información precisa para la implementación de posibles estrategias centradas en la alfabetización financiera, lo que a su vez permitirá promover la inclusión financiera en la población estudiada.

Al finalizar el estudio, el cual analizará las deficiencias en la educación bursátil de los adultos jóvenes en Ecuador, se evidenciará la importancia de poseer conocimientos financieros específicamente sobre el mercado de valores como una estrategia para el desarrollo económico y la estabilidad financiera tanto a nivel nacional como individual. Se demostrará que una educación bursátil adecuada fomenta la participación en los mercados financieros y estimula el espíritu empresarial. Por otro lado, a nivel personal, permitirá a los individuos capacitarse para gestionar eficazmente sus finanzas, reducir el estrés financiero y planificar su futuro, lo que mejorará su calidad de vida desde el punto de vista práctico, social y empresarial.

Respecto a los beneficiarios de este trabajo investigativo, son los adultos jóvenes del Ecuador puesto que con este se demostrará la importancia de que este grupo demográfico conozcan sobre el mercado bursátil, ya que esto les brindará empoderamiento financiero para la toma de decisiones informadas y adecuadas sobre sus finanzas personales además que el entendimiento del mercado bursátil les otorga

herramientas para prosperar económicamente y contribuir al desarrollo económico de la nación.

Preguntas de la Investigación

- ¿Cuál es el nivel de conocimiento de los adultos jóvenes ecuatorianos respecto al mercado bursátil?
- ¿Cuáles son las actitudes y percepciones de los adultos jóvenes de Ecuador hacia la inversión en el mercado bursátil?
- ¿Cuáles son las principales barreras que enfrentan los adultos jóvenes de Ecuador para participar en el mercado de valores?

Marco Conceptual

Variable independiente: Nivel de educación

Variable dependiente: Participación en el mercado bursátil

Definición de Términos

Educación bursátil

Consiste en un proceso de enseñanza - aprendizaje cuya finalidad es proporcionar conocimientos, habilidades y competencias necesarias para comprender y participar de manera efectiva en el mercado de valores y otros instrumentos financieros, incluyendo comprensión de conceptos financieros básicos tales como: acciones, bonos, fondos de inversión, principios de diversificación, riesgo y rendimiento. Además, permite a los capacitados desarrollar habilidades de análisis financieros, interpretación de movimientos del mercado y toma de decisiones informadas sobre inversiones (Bolsa de Valores Quito, 2021).

Mercado de valores

Consiste en un espacio el cual se transaccionan los recursos financieros a través de la compra - venta de títulos a fin de canalizar los recursos financieros hacia actividades productivas constituyendo una fuente directa de financiamiento y una interesante opción de rentabilidad para sus accionistas (Bolsa de Valores Guayaquil, 2023).

Adultos jóvenes

Población delimitada demográficamente por la edad comprendida entre los 18 y 29 años los cuales se encuentran iniciando una vida independizada y son considerados como parte de la Población Económicamente Activa (Organización Panamericana de la Salud, 2019).

Títulos de valores

Documentos que representan derechos económicos y patrimoniales, objetos de negociación en el mercado financiero. Estos pueden ser: acciones, bonos, letras, pagarés, entre otros instrumentos financieros (Rodríguez , 2019).

Acciones

Partes en las que se divide el capital social de una empresa con denominación de sociedad anónima. Al adquirir una acción, el inversionista se convierte en accionista y, en consecuencia, es propietario de una parte de la empresa (Bolsa de Valores Quito, 2018).

Bonos

Consiste en un instrumento de deuda emitido por una empresa o administración pública para el financiamiento (SUPERCIAS, 2020).

Inversión

Acción que alude a la destinación de un recurso con el objetivo de obtener beneficios en un determinado tiempo a futuro (Graham, 2022).

Financiamiento

Proceso de obtención de recursos monetarios para llevar a cabo una actividad económica – productiva o proyectos (Graham, 2022).

Supuestos

Para asegurar la validez y representatividad de esta investigación, se partió del supuesto de que los adultos jóvenes participantes en el estudio, provenientes de diferentes partes del Ecuador, responderán de manera honesta y precisa a los instrumentos de recolección de datos. Además, se considera que los datos obtenidos de esta muestra serán lo bastante representativos como para generalizar los resultados a toda la población adulta joven del Ecuador.

Limitaciones

Para el desarrollo de la presente investigación se ha identificado dos limitaciones principales. Por una parte, la dificultad de obtener una muestra estratificada adecuadamente para ser representativa de los adultos jóvenes ecuatorianos y con ello poder inferir los resultados a toda la población. En segunda instancia, la falta de disponibilidad de información histórica respecto a la educación bursátil en Ecuador puesto que este tema ha sido poco estudiado en el país.

Delimitaciones

En términos geográficos la investigación se ha delimitado al territorio ecuatoriano específicamente a las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, puesto que

estas son las ciudades con mayor población y por ende representatividad de adultos jóvenes en el Ecuador.

En cuanto a la delimitación poblacional, la investigación se centra específicamente en los adultos jóvenes de Ecuador, lo cual involucra a los hombres y mujeres con edades entre los 18 y 29 años, esto según la clasificación de edades del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2022).

Capítulo II. Revisión de Literatura

Marco Contextual

El mercado bursátil ecuatoriano es un componente del sistema financiero donde se lleva a cabo la compra, venta y negociación de diversos activos financieros en las bolsas de valores. Su objetivo principal es dirigir los recursos financieros hacia los sectores que los necesitan, mediante la emisión, oferta y negociación de una variedad de valores, tanto a corto como a largo plazo (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020).

La historia del mercado de valores en Ecuador está marcada por una evolución gradual desde la creación de la Bolsa de Comercio como institución jurídica en el Código de Comercio de 1906 hasta la promulgación del Código Orgánico Monetario y Financiero en 2014. Aunque la normativa legal en un inicio no logró estimular el desarrollo del mercado de valores debido a diversos factores como la escasa oferta de títulos, la baja capacidad de ahorro, la falta de educación financiera y las alteraciones políticas, se establecieron iniciativas como la Bolsa de Valores y Productos del Ecuador C. en 1935 y la Comisión de Valores - Corporación Financiera Nacional en 1965, con el fin de promover el crecimiento del mercado bursátil. En 1969, se facultó al Presidente de la República para establecer bolsas de valores en Quito y Guayaquil, formalizando así el mercado de valores ecuatoriano. A lo largo de los años, se promulgaron varias leyes para regular el mercado de valores, incluida la Ley de Mercado de Valores de 1993 y su reforma en 1998 y 2014, que transformaron el panorama de las inversiones en el país. Finalmente, el Código Orgánico Monetario y Financiero de 2014 consolidó todas las disposiciones legales relacionadas con las políticas monetaria, financiera, crediticia y cambiaria, incorporando la Ley de

Mercado de Valores como parte integral de la arquitectura financiera del país y estableciendo la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para supervisar y regular el sector financiero y de valores. Este proceso histórico refleja los esfuerzos continuos para fortalecer y optimizar el mercado de valores ecuatoriano, con miras a impulsar el desarrollo económico y financiero del país (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2018).

Actualmente en Ecuador, los mercados de capitales y las negociaciones de títulos valores, tanto públicos como privados, son una realidad; no obstante, el desarrollo pleno de este mercado se ha visto obstaculizado por la falta de democratización y apertura de capitales empresariales, siendo crucial impulsar el mercado de valores para democratizar los capitales, redistribuir la riqueza y fomentar una cultura financiero, tomando en consideración que un mercado de valores más desarrollado no solo canalizará dinero hacia el sector productivo, sino que también mejorará los niveles de ingreso de la población.

A pesar de los desafíos, el mercado de valores ecuatoriano ha mostrado una tendencia creciente en los últimos años, evidenciado a través del aumento significativo de las transacciones registradas lo que sugiere una mayor preferencia por las inversiones en títulos valores. Aunque la economía ha enfrentado desafíos desde la pandemia del 2020, la actividad bursátil ha mostrado una dinámica esperanzadora, evidenciando un potencial para el crecimiento continuo del mercado de capitales en Ecuador (Berxi, 2022).

Marco Referencial

El mercado de valores juega un papel importante en desarrollo económico nacional, empresarial e individual puesto que este permite canalizar los recursos

financieros hacia actividades productivas mediante negociación de valores; en tal virtud, educarse y tener conocimientos robustos sobre la funcionalidad y ventajas que genera el mercado bursátil permitirá aprovechar al máximo los beneficios de este. A continuación, se citan algunos trabajos investigativos relacionados con la educación bursátil en el Ecuador.

Salazar et al. (2018) llevaron a cabo una investigación titulada "El mercado bursátil y su participación en la actividad empresarial del Ecuador" con el objetivo de analizar la contribución del mercado bursátil en las actividades empresariales ecuatorianas, así como de describir las ventajas, desventajas y beneficios que proporciona tanto a los emisores como a los inversionistas. La metodología empleada fue de carácter no experimental, utilizando encuestas para recopilar información sobre el conocimiento de las transacciones realizadas en las bolsas de valores y la percepción de los emisores respecto a esta herramienta financiera. Los resultados revelaron que el mercado de valores es beneficioso para los encuestados, puesto que les ha permitido obtener mayores beneficios mediante el apalancamiento del sistema financiero, con menores tasas de interés y mayor seguridad en las transacciones, lo que a su vez impulsa el crecimiento de las entidades. En cuanto a los hallazgos principales, se demostró que las empresas dedicadas al comercio son las que más participan como emisores en el mercado de valores, presentando un mayor conocimiento sobre los procedimientos aplicables para su participación, lo que las convierte en los principales beneficiarios de las ventajas que ofrece este mercado.

En este mismo contexto, Cadena et al. (2020) llevaron a cabo un estudio titulado "Contribución del mercado bursátil al crecimiento y modernización de la economía ecuatoriana", con el objetivo de identificar las principales contribuciones

del mercado bursátil al desarrollo y modernización de la economía ecuatoriana. Para ello, se realizó un análisis correlacional entre el precio del petróleo a nivel internacional y las variables del mercado bursátil en Ecuador. El estudio se basó en una metodología de investigación documental, utilizando como principales fuentes de información los boletines informativos del Fondo Monetario Internacional y los informes mensuales de las bolsas de valores de Ecuador. Los resultados obtenidos revelaron que Ecuindex (una variable del mercado bursátil) ha mantenido un comportamiento consistente en la última década, ejerciendo influencia tanto en los factores internos como externos de la economía ecuatoriana, especialmente en relación con las fluctuaciones en los precios del petróleo. En momentos de crisis petroleras, se observó un aumento en la emisión de títulos negociables en el mercado de valores por parte del sector público. Asimismo, se determinó que las operaciones de renta fija son las más prominentes en el mercado de valores.

Finalmente, se cita el estudio realizado por Vásquez et al. (2020), titulado "El mercado de capitales y su impacto en la economía ecuatoriana en el periodo 2001 – 2019", analizó la importancia del mercado de valores como fuente de financiamiento en Ecuador, utilizando una metodología descriptiva comparativa y bibliográfica, se examinaron los boletines sobre las emisiones de bonos soberanos para evaluar su impacto. Los resultados indicaron que el mercado de valores es una opción de financiamiento para empresas e inversionistas ecuatorianos, pero se observó una variación mínima del 3% anual en el valor efectivo negociado, lo que se consideró un resultado desfavorable en términos de desarrollo. Sin embargo, se destacó que el mercado de valores en Ecuador contribuye al desarrollo económico nacional al ser un mecanismo importante para financiar la deuda pública, lo que impulsa la economía;

sin embargo, también se evidenció que el sector privado no ha experimentado un desarrollo significativo debido a la falta de participación y la limitada emisión de valores registrados.

Las investigaciones citadas sobre el mercado bursátil y su impacto en la economía de Ecuador han sido fundamentales para el desarrollo del presente estudio, al proporcionar un marco de referencia y contexto esencial. En cuanto a la fundamentación teórica, se ha considerado lo descrito en estas investigaciones principalmente respecto a la relevancia de la educación bursátil como una estrategia clave para el desarrollo económico nacional. En términos metodológicos, los antecedentes mencionados fueron valiosos, ya que se ha considerado las técnicas de recolección de datos utilizadas en esos estudios para obtener información relevante que permita cumplir con los objetivos planteados en esta investigación.

Marco Legal / Marco Normativo

En el Ecuador, el mercado de valores se encuentra regulado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) y por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF).

En la Ley de Compañías de Ecuador (2023) se señala que:

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es un organismo técnico y con autonomía administrativa, económica y financiera, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades, en las circunstancias y condiciones establecidas por la ley. (Art. 430)

Respecto al mercado de valores, la SUPERCIAS desempeña un papel crucial como órgano regulador y supervisor del mercado de valores, asegurando la

transparencia, eficiencia y seguridad en las operaciones financieras; en tal virtud, su labor incluye proteger a los inversionistas mediante el cumplimiento de las normativas vigentes.

Por otra parte, en el Código Orgánico Monetario y Financiero (2018) se señala que:

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera forma parte de la Función ejecutiva y es la responsable de la formulación de las políticas públicas y la formulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores. (Art.13)

En cuanto al mercado bursátil, a pesar de que la JPRMF no tiene un papel directo de regulación, sí está relacionada con las decisiones políticas monetarias y financieras que pueden influir en la economía nacional general y por ende en el mercado de valores. En otro contexto, en el país el mercado de valores cuenta con una Ley Orgánica y un Reglamento que regula el funcionamiento de este; además de normativas y regulaciones emitidas por la SUPERCIAS que regulan aspectos puntuales del mercado de valores, tal como se detalla a continuación.

La Ley Orgánica de Mercado de Valores, Codificación (2008) tiene por objeto: “promover un mercado de valores organizado, integrado, eficaz y transparente, en el que la intermediación de valores sea competitiva, ordenada, equitativa y continua, como resultado de una información veraz, completa y oportuna (...)” (Art. 1)

La mencionada Ley regula y supervisa el mercado de valores en Ecuador, en tal virtud, sus funciones incluyen el establecimiento de las normativas para la emisión y negociación de valores, protección de los inversionistas, cumplimiento de las normativas y para promover el desarrollo del mercado. En el mismo sentido, en el año 2014, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó la Ley Orgánica para el

Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, la cual regula el mercado de valores en el país y guía las acciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores, la SUPERCIAS y los participantes del mercado. Esta ley introduce cambios significativos en la legislación del mercado de valores, como la ampliación de las facultades de supervisión y control de la institución reforzando con nuevas herramientas para identificar y sancionar comportamientos que afecten al mercado (Art. 1). El objetivo de esta Ley es fortalecer y optimizar el mercado de valores en Ecuador a través de la supervisión y regulación de este a fin de garantizar el funcionamiento eficiente y la protección de los actores involucrados y por ende del mercado en su conjunto.

Finalmente, respecto a la Junta de Regulación del Mercado de Valores en la misma Ley se señala que:

Créase la Junta de Regulación del Mercado de Valores como un organismo de derecho público perteneciente a la Función Ejecutiva para establecer la política pública del mercado de valores y dictar las normas para el funcionamiento y control del mercado de valores en concordancia con lo establecido en la Constitución de la República del Ecuador y con los principios y finalidades establecidos en esta Ley. (Art. 5)

Marco Teórico

Para fundamentar teóricamente esta investigación, se ha optado por la inclusión de la Teoría del Comportamiento Financiero o Prospect Theory de Daniel Kahneman y Amos Tversky (1979) misma que centra en el análisis de las decisiones financieras tomadas por los individuos incorporando aspectos psicológicos, cognitivos y emocionales. Fernández et al. (2019) citando a Kahneman y Tversky señalan que en

1979 estos autores irrumpieron en el ámbito económico publicando su teoría llamada "The Prospect Theory" la cual se basó en un estudio que reveló que el comportamiento de las personas en situaciones de incertidumbre era ilógico e inconsistente desde una perspectiva económica. La teoría, respaldada por evidencia empírica, se enfoca en demostrar que los individuos comunes toman decisiones en un entorno incierto y cambiante. Kahneman & Tversky (1979) establecieron que las ganancias y las pérdidas son evaluadas de manera diferente por los individuos, tendiendo a enfocarse más en las ganancias que en las pérdidas.

Los autores de la Teoría del Comportamiento Financiero sugieren que cuando se presentan dos opciones idénticas, pero una se describe en términos de ganancias potenciales y la otra en términos de posibles pérdidas, las personas tienden a elegir la primera basada en un enfoque psicológico del comportamiento humano en lugar del razonamiento. Además, afirman que las pérdidas tienen un impacto emocional más fuerte que las ganancias equivalentes, lo que lleva a las personas a tomar decisiones basadas en evitar pérdidas en lugar de maximizar ganancias, incluso cuando las opciones tienen el mismo resultado final (Fernández et al., 2019).

En el mismo sentido, Ladrón de Guevara et al. (2020) citando a Kahneman & Tversky (1979) afirman que la denominada Prospect Theory fue una teoría pionera en el ámbito del Behavioral Finance, la cual se basó en evidencia empírica y representó un desafío a la Teoría de la Utilidad Esperada (TUE) al considerar el comportamiento irracional de los individuos en su proceso de toma de decisiones. Esta teoría detalla cómo los inversores evalúan ganancias y pérdidas al enfrentarse a decisiones financieras, a través de un proceso cognitivo dividido en dos fases: preparación y evaluación.

En la fase de preparación, los individuos analizan las opciones mediante heurísticas o atajos mentales que les permiten organizar las posibles elecciones en torno a las ganancias y/o pérdidas que puede generar su inversión. Mientras que, en la fase de evaluación, los individuos valoran para opción una función de valor, reflejando la aversión al riesgo y la preferencia por el riesgo respectivamente; en tal virtud, y en conformidad con el criterio de los autores de esta teoría, las personas tienden a percibir las pérdidas de manera más intensa que las ganancias, y que su análisis de la situación depende del punto de referencia y de su situación financiera actual (Ladrón de Guevara et al., 2020).

De forma resumida, la Teoría del Comportamiento Financiero o Prospect Theory permite comprender a profundidad el comportamiento humano en el ámbito financiero, destacando la influencia de las emociones, percepciones y contexto de cada individuo en las decisiones de inversión. Esta teoría ha tenido un impacto significativo en la comprensión de los mercados financieros y por ende ha aportado en el desarrollo de estrategias de inversión más efectivas adaptadas al comportamiento humano (Da Silva, 2018).

La Teoría del Comportamiento Financiero relaciona estrechamente con el estudio, ya que el nivel de conocimiento que poseen los jóvenes ecuatorianos sobre el mercado de valores puede influir significativamente en sus decisiones financieras. Es crucial destacar que la toma de decisiones financieras informadas contribuirá de manera considerable a su bienestar financiero futuro. En otras palabras, la falta de comprensión entre los jóvenes ecuatorianos acerca del funcionamiento y los beneficios de la bolsa de valores les genera incertidumbre y reduce su interés en invertir en este sector financiero. La falta o limitada comprensión de las numerosas ventajas de

invertir en el mercado de valores puede llevarlos a tomar decisiones de inversión erróneas, donde se centran en evitar pérdidas en lugar de maximizar ganancias.

Se ha considerado también como fundamento de la investigación la Teoría del Empoderamiento Financiero tratada por Robert Kiyosaki (1997) en su conocido libro titulado "Padre Rico, Padre Pobre". Esta teoría se centra en la importancia de desarrollar habilidades financieras para que las personas puedan tomar el control de su situación económica y alcanzar la independencia financiera (Basantes, 2019).

Para ampliar este fundamento teórico se toma en consideración el criterio de Herrera (2019) quien enfatiza que el empoderamiento financiero según Robert Kiyosaki (1997) se basa en la idea de tomar el control de la vida financiera mediante la adquisición de conocimientos y la aplicación de principios financieros sólidos. Kiyosaki ha influenciado a millones de personas con su enfoque único hacia el dinero y la riqueza puesto que su orientación de la teoría del empoderamiento financiero se centra en varios principios clave que abordan cómo pensar y actuar en relación con el dinero.

Herrera (2019) destaca la importancia de la educación financiera debido a conocer los conceptos básicos permite a las personas tomar decisiones financieras informadas y alcanzar la independencia económica. En este sentido, para lograr una educación financiera oportuna es vital lograr un cambio en la mentalidad respecto al dinero, para ello se debe empezar por modificar el sistema educativo tradicional, en el que de acuerdo al currículo actual no se ha considerado la importancia de enseñar a las personas a ser financieramente independientes promoviendo la idea de ser dueños de negocios e inversores y adoptando una mentalidad de abundancia y búsqueda de oportunidades para generar ingresos que no requieran un esfuerzo activo continuo.

Otro aspecto fundamental del empoderamiento financiero según Kiyosaki es la importancia de construir redes y buscar educación continua, tomando en cuenta que las personas que conforman el círculo social influyen en las decisiones de los individuos, en el ámbito de las finanzas rodearse de personas con una mentalidad financiera positiva generará influencia del mismo tipo. Además, destaca la necesidad permanente que debe existir en las personas respecto a aprender sobre finanzas puesto que esto permitirá buscar constantemente nuevas oportunidades para crecer y mejorar financieramente (Fernández et al., 2022).

En su estudio sobre empoderamiento financiero, Fernández et al. (2022) resalta la importancia de una educación financiera adecuada, que incluya aspectos tanto teóricos como comportamentales, para mejorar el uso de los servicios financieros. Específicamente, destacan la relevancia del conocimiento financiero entre las mujeres jóvenes como una herramienta para contrarrestar los estereotipos de género y evitar decisiones financieras riesgosas. Los autores argumentan que el dominio de conceptos básicos en finanzas puede reducir la propensión de las mujeres a asumir riesgos innecesarios o tomar decisiones financieras poco informadas.

Además, señala que ha sido evidente como los programas de educación financiera tienen efectos positivos en las personas, ya que les permiten mejorar su conocimiento y comportamiento en materia financiera, lo que a su vez aumenta su eficacia y rentabilidad en áreas específicas como la inversión o el ahorro; estos programas no solo contribuyen al desarrollo de habilidades financieras, sino que también generan beneficios en el bienestar general de las personas, convirtiéndose en un elemento clave de intervención social para promover la independencia financiera y el desarrollo personal.

La investigación de Fernández et al. (2022) destaca la necesidad de programas de educación financiera que aborden tanto los aspectos técnicos como los comportamentales de la gestión financiera; además resalta la importancia de dirigir estos programas especialmente a grupos vulnerables, como las mujeres jóvenes, para empoderarlas y permitirles tomar decisiones financieras informadas y seguras.

Desde otro de punto de vista, respecto a la teoría del empoderamiento financiero se toma en cuenta el criterio del Consumer Financial Protection Bureau – EE.UU (2020) tiene señalan que la empoderamiento financiero consiste en un proceso para aumentar la capacidad de los individuos respecto a la toma de decisiones financieras, transformando estas decisiones en acciones y resultados deseados en torno la obtención de beneficios o ganancias; para ello es necesario adquirir conocimientos, habilidades y desarrollar capacidades en las personas para que estas puedan manejar su dinero y utilizar los productos y servicios financieros de manera adecuada.

Es oportuno destacar que, el empoderamiento financiero no es lo mismo que la educación financiera. Por una parte, la educación financiera hace referencia a la estrategia que proporciona a las personas conocimientos, habilidades y recursos conceptuales referentes a las finanzas para que estas puedan obtener, administrar y usar adecuadamente su dinero en cumplimiento de las metas propuestas, en este sentido, la educación financiera contribuye a mejorar el nivel de conocimiento financiero de los individuos.

Mientras que, el empoderamiento financiero abarca la educación y el conocimiento financiero, pero se centra en desarrollar la capacidad de las personas para administrar su dinero y dar uso adecuado de los servicios financieros. Las personas con un empoderamiento financiero están informadas y capacitadas para

resolver los problemas financieros permitiéndoles elegir adecuadamente las opciones de inversión o ahorro, que satisfagan sus necesidades, fomenten su confianza y les permita obtener los mayores beneficios (Consumer Financial Protection Bureau – EE.UU, 2020).

Finalmente, tomando en consideración que el enfoque principal de esta investigación es la educación financiera se ha considerado como parte del fundamento teórico la Teoría del Aprendizaje Socioconstructivista desarrollada por Lev Vygotsky (1934) la cual enfatiza que el aprendizaje tiene su origen en el entorno social y el ambiente colaborativo lo que genera impacto directo en las personas; es decir, que los individuos construyen su conocimiento a través de la interacción con otros (Ortiz, 2018).

La teoría socioconstructivista desde el enfoque educativo, destacó que el proceso de aprendizaje es social y activo entre varios individuos puesto que los conocimientos se construyen a través de la interacción con otros individuos y su entorno; en tal virtud la repetición y el esfuerzo permite a los individuos adquirir conocimientos de su entorno social y cultural.

En esta teoría se destaca la importancia de la zona de desarrollo próximo lo cual hace referencia al espacio existente entre lo que un individuo puede hacer de manera independiente y lo que podría llegar a lograr con la ayuda de una persona más experimentada concluyendo así que un aprendizaje óptimo ocurre cuando quien busca el conocimiento está guiada en su zona de desarrollo próximo permitiéndole avanzar gradualmente hacia la comprensión o adquisición de habilidades específicas. Esta teoría también destaca la importancia del diálogo y la colaboración en el proceso de aprendizaje puesto que los individuos aprenden al participar en conversaciones

significativas sobre un tema, discutiendo ideas o resolviendo problemas en conjunto con aquellos más experimentados (Ortiz, 2018).

La teoría socioconstructivista tiene una estrecha relación con la investigación sobre la educación bursátil en los jóvenes de Ecuador debido a su énfasis en el aprendizaje activo y participativo, especialmente en términos financieros y bursátiles. Esta teoría subraya la importancia de que los individuos adquieran conocimientos y habilidades financieras a través de la interacción con otros que posean un mayor conocimiento en el tema, así como con el entorno que los rodea.

En este sentido, la teoría citada resalta la necesidad de utilizar estrategias educativas que fomenten la participación de los jóvenes en el mercado bursátil a través del aprendizaje colaborativo, como asesorías o programas financieros específicos. Estas actividades colaborativas no solo les permitirán adquirir conocimientos teóricos, sino que también los preparan para enfrentar de manera segura y consciente el desafío de invertir en el mercado bursátil.

Marco Conceptual

Educación financiera

De acuerdo con Cevallos et al. (2020) la educación financiera es un proceso que permite a los individuos comprender y gestionar eficazmente los productos financieros para tomar decisiones informadas y mejorar su bienestar económico para lo cual es necesario adquirir conocimientos, habilidades y confianza a través de información objetiva y asesoramiento para navegar los riesgos financieros, sin limitarse a la comprensión de productos financieros, sino que implica fomentar una cultura de planificación financiera a largo plazo a través del ahorro, la inversión y la protección contra riesgos.

Los mencionados autores destacan que, en tiempos de incertidumbre económica, como la pandemia del COVID - 19, la educación financiera ayudó a las personas e individuos tomen decisiones más acertadas sobre la gestión de sus finanzas y planifiquen para el futuro; en tal virtud, es fundamental integrar la educación financiera en los sistemas educativos desde etapas tempranas y promoverla en otros ámbitos para garantizar el éxito económico y financiero a lo largo de la vida.

Educación bursátil

Según Parejo et al. (2020) la educación bursátil es un proceso integral que implica adquirir conocimientos, habilidades y perspectivas relacionadas con la inversión en los mercados financieros; para ello, es necesario la comprensión de los diversos instrumentos financieros disponibles para la inversión, como acciones, bonos, fondos mutuos entre otros activos financieros. Una adecuada educación bursátil incluye el desarrollo de habilidades analíticas para evaluar el riesgo y el rendimiento de las inversiones, así como la capacidad de diseñar y ejecutar nuevas estrategias de inversión efectivas.

Los autores destacan además que, la educación bursátil no solamente trata sobre aspectos técnicos y financieros, sino que también abarca una comprensión más amplia del funcionamiento del mercado bursátil en su conjunto, es decir, incluye la comprensión y análisis de factores económicos, políticos y sociales que puedan afectar los precios de los activos y en el comportamiento del mercado.

En el mismo sentido, Quishpillo (2021) afirma que la educación bursátil permite a los inversores tomar decisiones informadas y estratégicas para maximizar el rendimiento de sus inversiones y proteger su capital en un entorno financiero dinámico

y cambiante, permitiéndoles empoderarse de sus finanzas y ayudarles a alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo.

Adultos jóvenes

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2022) en la Caracterización de grupos específicos de población, los adultos jóvenes corresponden a la población de hombres y mujeres con edades comprendida entre los 18 y 29 años.

Por su parte, la Organización Panamericana de la Salud (OPS, 2019) señala que un adulto joven hace referencia a la persona que se encuentra en una etapa intermedia entre la adolescencia y la edad adulta. Durante este período, experimentan cambios y desafíos en su vida, incluyendo la educación, la formación, las relaciones personales y la independencia económica. Los adultos jóvenes son una fuerza laboral importante puesto que durante esta etapa planean su futuro, toman decisiones educativas y financieras trascendentales.

Mercado de valores

El mercado de valores es un sistema que facilita la canalización de recursos financieros hacia actividades productivas mediante la negociación de valores en el que pueden participar empresas e individuos, el cual ofrece ventajas significativas para sus participantes. En primera instancia, el mercado de valores se distingue por su organización, integración, eficacia y transparencia; la intermediación de valores en este entorno es competitiva, ordenada, equitativa y continua, gracias a la información veraz, completa y oportuna que se brinda a los interesados, fomentando la confianza entre los participantes y promoviendo un ambiente de negociación justo y eficiente.

Entre las ventajas del mercado de valores se destaca la capacidad que tiene para estimular la generación de ahorro y su posterior inversión, puesto que a través de

este se ofrecen oportunidades de inversión rentables que motivan a las personas y empresas a destinar sus recursos financieros hacia instrumentos que puedan generar retornos satisfactorios, contribuyendo así al crecimiento económico.

En cuanto a su clasificación, el mercado de valores puede ser público o privado. El público implica la intermediación a través de casas de valores autorizadas, mientras que el privado involucra negociaciones directas entre comprador y vendedor, sin intermediarios. También se clasifican en mercado primario y secundario, donde el primero implica la primera venta o colocación de valores por parte del emisor para obtener recursos, mientras que el segundo comprende las negociaciones posteriores.

Los principales participantes del mercado de valores incluyen a los emisores, que son compañías públicas, privadas o instituciones del sector público que emiten y colocan valores; los inversores, que son personas naturales o jurídicas que compran valores con el objetivo de obtener rentabilidad; las bolsas de valores, que brindan servicios y mecanismos para la negociación de valores; las casas de valores, que actúan como intermediarios y ofrecen servicios de asesoramiento e intermediación; el depositario centralizado de compensación y liquidación de valores, que proporciona servicios de depósito, custodia y liquidación; y las calificadoras de riesgo, que evalúan el riesgo asociado a emisores y valores (Bolsa de Valores Quito, 2022).

Volatilidad del mercado

Rossi (2018) afirma que al hablar del mercado de valores es fundamental comprender que es la volatilidad del mercado. Este término hace referencia a la medida en que los precios de los activos financieros experimentan cambios en un determinado plazo. Por tanto, una volatilidad alta, causada por diversos factores como condiciones económicas, eventos geopolíticos, noticias corporativas, políticas

monetarias, expectativas de los inversores, entre otros, indica que los precios pueden variar considerablemente en cortos periodos. En tal virtud, una alta volatilidad puede representar oportunidades, pero también riesgos para los inversores, ya que los precios pueden cambiar rápidamente, lo que puede resultar en ganancias o pérdidas significativas.

Riesgo de mercado

En cuanto al riesgo de mercado o riesgo sistemático, Rossi (2018) señala que este término hace referencia a la posibilidad de pérdidas en una inversión debido a la fluctuación de los factores de riesgo como tipos de interés, precios de acciones o tipos de cambio. Estos cambios son impredecibles y deben ser consideradas en los cálculos de riesgo puesto que esta aproximación permite prever el retorno y su posible afectación en la rentabilidad establecida.

Este riesgo, asociado a factores macroeconómicos como la economía global, nacional, precios del petróleo, inflación, entre otros, no puede ser controlado, eliminado o diversificado, ya que depende de las mutaciones generales del entorno, por lo que, para la toma de decisiones financieras eficientes es necesario tomar en cuenta y evaluar previamente todos los factores de riesgo que puedan afectar el rendimiento del mercado.

Bolsa de valores

Mireles (2019) afirma que la Bolsa de Valores, como entidad privada, facilita la negociación de títulos financieros entre sus miembros fomentando la equidad, la transparencia y el precio justo. Su funcionamiento está sujeto a la regulación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y la Superintendencia de

Compañías, Valores y Seguros, lo que contribuye al fortalecimiento del mercado de capitales del país y satisfaciendo las necesidades de empresas y ahorradores.

En la Bolsa de Valores participan tres actores principales: los demandantes de capital que pueden ser empresas o entidades tanto públicas como privadas, los oferentes de capital (ahorradores, inversionistas) y los intermediarios (Casas de Valores), formando el Mercado de Valores.

Títulos que se negocian en la Bolsa de valores

Mireles (2019) señala que los títulos negociados en la Bolsa de valores se dividen principalmente en dos categorías: renta variable y renta fija.

Los títulos de renta variable representan una fracción del capital de una empresa o conocidos también como acciones, por lo que el inversionista se convierte en propietario de una parte de la empresa en proporción al número de acciones que posea; en tal virtud, la rentabilidad de estos títulos depende del desempeño económico de la empresa y se obtiene a través de dividendos.

En cuanto a los títulos de renta fija, estos ofrecen a los inversionistas pagos fijos, regulares y predecibles desde la emisión hasta el vencimiento, proporcionando estabilidad financiera y una planificación precisa de los flujos de efectivo. Este tipo de títulos se consideran menos riesgosos puesto que están garantizados contractualmente por el emisor.

Beneficios de invertir en la Bolsa de Valores

La Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF, 2022) señala que entre los principales beneficios de invertir en la Bolsa de Valores se destaca:

- Mayor la posibilidad de alcanzar retornos más altos en el largo plazo en comparación con los productos de ahorro convencionales al invertir en empresas sólidas y establecidas.
- Posibilidad de diversificar las inversiones, reduciendo el riesgo de pérdida total en caso de realizar una inversión incorrecta.
- Las inversiones en la Bolsa de Valores representan liquidez, lo que implica la capacidad de comprar y vender títulos de manera rápida y sencilla, en contraste con otros productos de ahorro.
- Brinda la oportunidad de recibir dividendos por parte de algunas empresas como una manera de repartir ganancias entre sus accionistas siendo una fuente adicional de ingresos para los inversionistas.
- Posibilidad de capitalizar las ganancias o el valor de las acciones, es decir, obtener ganancias considerables al vender dichas acciones.
- En la bolsa de valores, existen opciones de inversión adaptables a todos los niveles de riesgo.
- Algunas inversiones ofrecen beneficios libres de impuestos.
- Brinda la posibilidad de invertir utilizando el interés compuesto, reinvertiendo los intereses generados.

¿Cómo se invierte en la Bolsa de Valores?

La Bolsa de Valores de Quito (2022) recomienda tomar en cuenta los siguientes aspectos para poder invertir en la Bolsa de Valores en Ecuador.

- a. Educarse sobre el funcionamiento de mercado de valores, tipos de instrumentos financieros y los riesgos de cada uno de ellos.

- b. Abrir una cuenta con una Casa de Valores autorizada por la SUPERCIAS; este tipo de cuenta se asemeja una cuenta bancaria, pero es utilizada específicamente para realizar las transacciones en el mercado de valores.
- c. Selecciona lo intermediario financiero (bancos, corredores de bolsa o sociedades de inversión) quien cumplirá el papel de intermediario financiero en nuestras acciones de inversión. Para elegir este intermediario es importante investigar y comparar las comisiones de servicios y reputación de cada uno de ellos.
- d. Definir la estrategia de inversión antes de comenzar a invertir, para ello se deberá determinar la tolerancia al riesgo los objetivos financieros y el plazo que se quiere invertir a fin de determinar adecuadamente los instrumentos financieros para la cartera de inversión.
- e. Una vez seleccionado el intermediario y definido la estrategia de inversión, el inversionista puede comprar acciones bonos u otros instrumentos financieros que se encuentran disponibles en el mercado de valores de Ecuador.
- f. Finalmente es importante dar seguimiento y monitoreo regularmente a las inversiones el fin de realizar los ajustes necesarios para garantizar que estos se encuentren alineados a los objetivos financieros a largo plazo establecidos.

Capítulo III. Metodología de la Investigación

Diseño Metodológico

La investigación adoptó un diseño no experimental de corte transversal. Siguiendo la descripción de Hernández et al. (2023), este tipo de investigación se caracteriza por no intervenir deliberadamente en la manipulación de las variables independientes para observar su efecto en otras variables. En este contexto, se aplicó este diseño para examinar el impacto de la educación bursátil en los adultos jóvenes de Ecuador, sin manipular las variables, sino más bien recopilando datos a través de instrumentos formales.

Estos instrumentos exploraron como la educación bursátil puede influir en las prácticas financieras de este grupo demográfico permitiendo entender de manera más natural cómo la educación bursátil influye en las decisiones de inversión de este grupo en su entorno diario. En referencia al diseño de corte transversal, según Hernández et al. (2023) este tipo de investigaciones implican la recolección de datos en un único momento. Por consiguiente, el diagnóstico del nivel de educación sobre el mercado bursátil en los adultos jóvenes de Ecuador se llevó a cabo en un periodo específico, en el año 2024.

Tipo de Investigación

La investigación fue de tipo descriptivo, el cual, siguiendo la definición de Bernal (2018), implica la minuciosa descripción de las características o rasgos particulares de la situación o fenómeno objeto de estudio. En este caso, se llevó a cabo un análisis detallado del nivel de educación, el conocimiento y las habilidades financieras de los adultos jóvenes en Ecuador, permitiendo comprender a profundidad las percepciones y actitudes de este grupo demográfico con respecto a su participación

en el mercado bursátil. Al describir exhaustivamente estas variables, se logró captar la complejidad y diversidad de las experiencias individuales, así como identificar posibles patrones o tendencias que podrían influir en el comportamiento financiero y las decisiones de inversión de los adultos jóvenes en el contexto ecuatoriano.

Enfoque de Investigación

El enfoque de la investigación fue cuantitativo, el cual según Hernández et al. (2023) se basa en la recopilación y el análisis de datos numéricos que permiten dar respuesta a preguntas de investigación y probar hipótesis. En este estudio, se empleó el enfoque cuantitativo para examinar de manera objetiva las variables relacionadas con la educación bursátil y las prácticas financieras de los adultos jóvenes en Ecuador, a través del uso de métodos estadísticos y técnicas de análisis de datos recolectados mediante un instrumento estructurado, identificando patrones y relaciones cuantificables entre las variables estudiadas.

Los resultados cuantitativos obtenidos contribuyeron a realizar una comprensión más objetiva de la participación de este grupo demográfico en el mercado bursátil y sus implicaciones financieras.

Operacionalización de las Variables

En el contexto de esta investigación sobre la educación bursátil en adultos jóvenes de Ecuador, se definieron las siguientes variables:

Tabla 1*Operacionalización de variables*

Variables	Definición	Operacionalización
Independiente Nivel de educación bursátil en adultos jóvenes	Nivel de conocimientos, habilidades y competencias necesarias para comprender y participar de manera efectiva en el mercado de valores	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Género ❖ Edad ❖ Ciudad de residencia ❖ Nivel de instrucción formal ❖ Nivel de conocimiento sobre el mercado de valores: <ul style="list-style-type: none"> ○ Conceptos básicos - financieros ○ Funcionamiento y participación ○ Productos que se negocian ○ Estructura legal
Dependiente Participación en el mercado bursátil	Actividad de inversión o negociación de valores financieros en el mercado de valores	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Inversiones realizadas en el mercado de valores

Instrumentación

La recolección de datos se realizó mediante la aplicación de una encuesta, utilizando un cuestionario estructurado como instrumento. Este cuestionario estuvo compuesto por un total de 22 ítems distribuidos en distintas secciones, incluyendo preguntas destinadas a la identificación de los encuestados, así como para evaluar su nivel de educación bursátil y su participación en el mercado de valores. En la sección de identificación del encuestado, se incluyeron ítems para recabar información demográfica relevante, tales como edad, género, ciudad de residencia y nivel de instrucción formal. Estos ítems permitieron obtener un perfil detallado de los encuestados y facilitaron el análisis posterior de los datos.

En cuanto al diagnóstico del nivel de educación bursátil, se diseñaron preguntas específicas para medir el conocimiento, las habilidades y las competencias necesarias para comprender y participar de manera efectiva en el mercado de valores.

Estas preguntas abordaron aspectos como los conceptos financieros básicos, el funcionamiento y la participación en el mercado, los productos que se negocian y la estructura legal de este.

Por último, se incluyeron ítems para medir la participación de los encuestados en el mercado bursátil, indagando sobre las inversiones realizadas en dicho mercado. Esta sección permitió conocer el grado de implicación de los adultos jóvenes ecuatorianos en actividades de inversión o negociación de valores financieros. Es oportuno destacar que la recolección de datos se realizó de manera digital, aplicando el instrumento a la muestra seleccionada a través de una encuesta digital diseñada en la aplicación FORMS de Google.

Validez y Confiabilidad

Para garantizar la validez y la confiabilidad del instrumento utilizado en la investigación, se llevaron a cabo las etapas de validación y análisis de confiabilidad previo a la aplicación de la encuesta. Respecto a la validez del instrumento utilizado, se llevó a cabo una exhaustiva revisión de la literatura pertinente sobre educación bursátil y participación en el mercado de valores.

Se otorgó especial atención a los trabajos realizados por Salazar (2018), Quishpillo (2021) y Guachichullca (2023), cuyos estudios guardan estrecha relación con el tema abordado en esta investigación; en este sentido, se adaptaron los instrumentos utilizados en dichas investigaciones para diseñar el instrumento aplicado en este trabajo investigativo. En cuanto a la confiabilidad del instrumento se evaluó mediante el análisis de su consistencia interna con el Coeficiente Alfa de Cronbach calculado a partir de las respuestas de una prueba piloto aplicada al 10% de la muestra estudiada. La fórmula aplicada para dicho cálculo es:

$$a = \frac{K}{K-1} * \left(1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2}\right)$$

Donde:

α = Coeficiente Alfa de Cronbach

K= Número de ítems del instrumento

$\sum S_i^2$ = Sumatoria de las varianzas de los ítems

S_T^2 = Varianza total del instrumento

En la prueba piloto se aplicó la encuesta a 39 adultos jóvenes de Ecuador domiciliados en Quito, Guayaquil y Cuenca quienes entendieron con claridad cada uno de los ítems planteados, validando que el instrumento es apto para obtener información respecto a su nivel de educación bursátil. En cuanto a la confiabilidad, el valor obtenido en el Coeficiente Alfa de Cronbach fue de 0,73 (Apéndice A). En conformidad al criterio de Tuapanta et al. (2017) el valor obtenido indica que el instrumento aplicado es altamente confiable, puesto que tiene consistencia interna, los ítems diseñados están consistentemente relacionados entre sí lo que fortalece la investigación puesto que los resultados obtenidos fueron consistentes y replicables.

Población

La población participante en la investigación corresponde a los adultos jóvenes, hombres y mujeres, con edades comprendidas entre los 18 a 29 años de las principales ciudades de Ecuador: Quito, Guayaquil y Cuenca. Según los datos reportados por el INEC (2022) en el Censo Población los adultos jóvenes de estas ciudades son:

Tabla 2

Población de estudio

Ciudad	Población adultos jóvenes (18 – 29 años)
Guayaquil	562.587
Quito	537.808
Cuenca	124.316
TOTAL	1.224.711

Nota. Adaptado de Censo Poblacional INEC (2022).

La población total participante en el estudio es de 1.224.711 personas clasificadas demográficamente como adultos jóvenes de las principales ciudades de Ecuador.

Muestra

Para definir la muestra, se llevó a cabo el cálculo teniendo en cuenta la fórmula para poblaciones finitas, con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, tal como se detalla a continuación.

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

N= población

Z= Nivel de confianza

p= probabilidad de ocurrencia

q= probabilidad de no ocurrencia

e= error de estimación

Por tanto, la muestra calculada fue:

$$n = \frac{1.224.711 * 1,96^2 * 0,5 * 0,5}{0,05^2 * (1.224.711 - 1) + 1,96^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = 385$$

La investigación se realizó con 385 adultos jóvenes domiciliados en las principales ciudades de Ecuador.

Muestreo

Para identificar la muestra, se aplicó la técnica de muestreo probabilístico estratificado, la cual según Hernández et al. (2023) consiste en dividir la población en segmentos y seleccionar una muestra de cada segmento de manera proporcional. En tal sentido, a fin de identificar de manera más objetiva y significativa se seleccionaron las unidades de análisis en proporción al total de habitantes de cada una de las ciudades participantes en la investigación, así:

Tabla 3

Muestra estratificada

Ciudad	Población adultos jóvenes	Proporción (%)	Muestra calculada	Muestra estratificada
Guayaquil	562.587	46%	385	177
Quito	537.808	44%		169
Cuenca	124.316	10%		39
TOTAL	1.224.711	100%		385

Capítulo IV. Análisis y Discusión

Recolección y Registro de datos

La recolección de datos se realizó mediante la aplicación online de la encuesta diseñada específicamente para este estudio en la plataforma Google Forms. Esta herramienta permitió obtener respuestas de 385 adultos jóvenes ecuatorianos, domiciliados en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, conforme a la muestra identificada para la investigación. Una vez recolectadas todas las respuestas, se procedió a una minuciosa revisión de los datos para verificar que todas las encuestas estuvieran completadas en su totalidad. Esta verificación fue esencial para asegurar la integridad y la calidad de los datos, garantizando que no hubiera respuestas incompletas o inconsistencias que pudieran afectar el análisis de los resultados.

Posteriormente, los datos recolectados fueron organizados y tabulados utilizando el software Microsoft Excel. Esta fase de tabulación incluyó la categorización y codificación de las respuestas para facilitar el análisis estadístico y la representación gráfica de los resultados. Las gráficas generadas permitieron una visualización clara de las respuestas dadas por los encuestados, proporcionando una base sólida para el análisis que se llevó a cabo en las etapas subsiguientes del estudio.

Consentimiento Informado

Para la recolección de datos de la investigación, se empleó un instrumento virtual a través de Google Forms, el cual incluyó un encabezado específico sobre el consentimiento informado en el que se detalló que, la participación en el estudio era completamente voluntaria es decir que los encuestados no estaban obligados a responder el cuestionario y podían abandonar la encuesta en cualquier momento. Además, se explicó que el propósito de la encuesta era recopilar información sobre la

educación bursátil entre los adultos jóvenes en Ecuador en torno a su nivel de conocimientos y participación en el mercado de valores, contribuyendo al desarrollo de la investigación. Se garantizó la confidencialidad de los datos proporcionados, indicando que toda la información sería tratada de manera anónima y utilizada exclusivamente con fines académicos, asegurando que todos los participantes estuvieran plenamente informados sobre la naturaleza voluntaria de su participación y los términos bajo los cuales se utilizaría la información proporcionada, cumpliendo con los principios éticos fundamentales en la investigación académica.

Análisis e Interpretación de los datos

El análisis e interpretación de los resultados se presenta en 3 secciones que incluyen la identificación de los encuestados, la evaluación del nivel de educación bursátil y la participación en el mercado de valores de los adultos jóvenes en Ecuador con la finalidad de proporcionar una visión integral del estado actual de la educación y participación bursátil de la población estudiada para proponer estrategias efectivas para mejorar la participación de este grupo demográfico, contribuyendo así a su desarrollo financiero y económico.

Identificación del encuestado

En este apartado se presentan los resultados correspondientes a la información demográfica proporcionada por los encuestados. Estos datos resultaron de gran utilidad para realizar posteriormente una comparativa entre el nivel de educación y la participación en el mercado de valores, considerando variables como la edad, el género, el lugar de residencia y el nivel de formación académica.

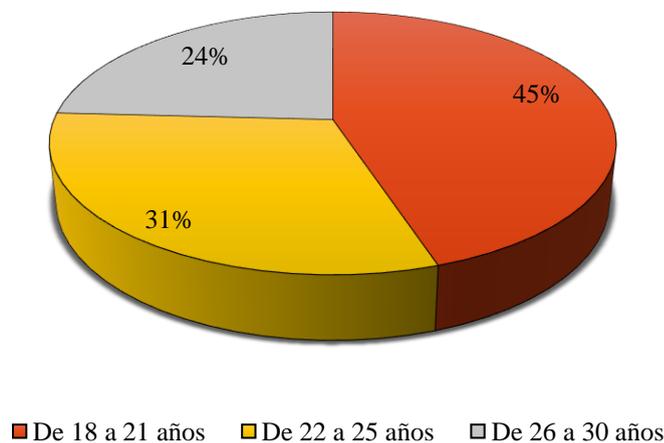
a) Edad

La encuesta aplicada a 385 adultos jóvenes en Ecuador revela una distribución de edad donde la mayor parte de los encuestados tienen entre 18 y 21 años, seguido del 31% que están entre 22 y 25 años, y una minoría en entre 26 y 30 años.

Los resultados evidencian una alta participación del primer grupo de edades, destacando la importancia de enfocar la educación bursátil en los primeros años de la juventud adulta quienes se encuentran en una fase de transición académica o profesional, lo que posibilita un mayor interés en temas financieros y de inversión.

Figura 1

Edad

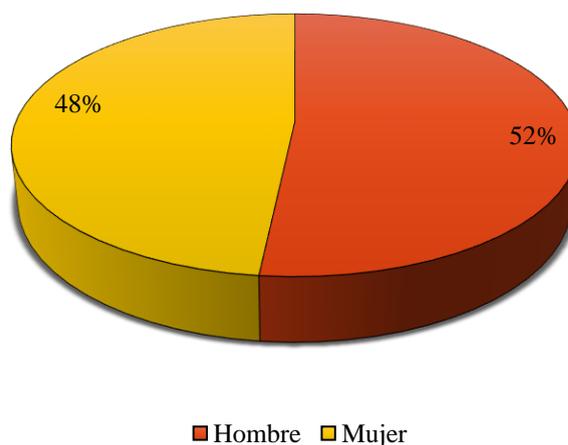


b) Género

Los resultados muestran una distribución de género equilibrada: 52% hombres y 48% mujeres, lo cual indica un interés similar en la educación bursátil entre los adultos jóvenes de ambos géneros. Estos datos sugieren, además, la necesidad de establecer iniciativas de educación financiera inclusivas, igualmente accesibles y atractivas para hombres y mujeres por igual.

Figura 2

Género

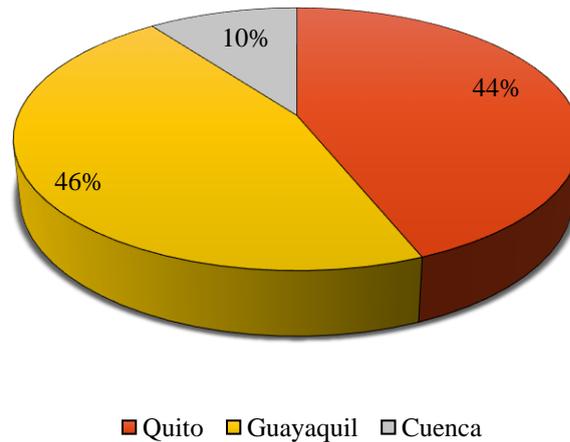


c) Ciudad de residencia

Los datos recopilados sobre la ciudad de residencia de los encuestados demuestran el cumplimiento de la muestra definida y estratificada por lugar de residencia. La mayoría de los encuestados reside en Guayaquil, seguido por el 44% en Quito y una minoría, representada por el 10%, en Cuenca. Esta distribución refleja una representatividad adecuada de las principales ciudades de Ecuador, indicando un interés en la educación bursátil consistente en los centros urbanos más importantes. Estos hallazgos resaltan la necesidad de ajustar las estrategias educativas bursátiles para adaptarse a las características demográficas y geográficas específicas de cada ciudad.

Figura 3

Ciudad de residencia



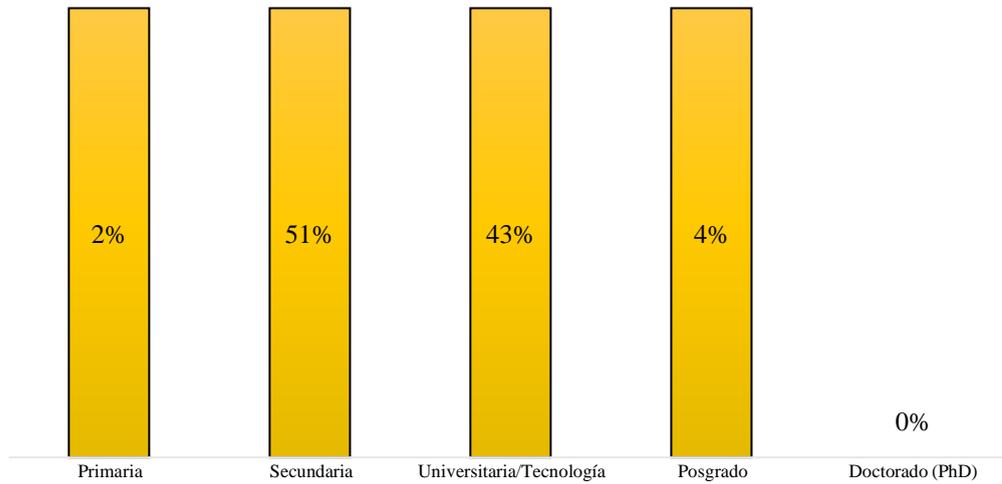
d) Nivel de Instrucción formal

Los datos obtenidos revelan una distribución variada respecto al nivel de instrucción formal de los adultos jóvenes encuestados. La mayor parte de encuestados posee título de bachiller o se encuentra cursando la secundaria, el 43% tiene educación de Tercer nivel y una minoría de solo el 4% ha alcanzado estudios de posgrado; se destaca la ausencia de encuestados con título de doctorado (PhD).

Estos datos demuestran una diversidad educativa dentro de la muestra de estudio, con la mayoría de los encuestados habiendo completado al menos la educación secundaria, mientras que la falta de encuestados con título de PhD. refleja una limitación en la representación de individuos altamente educados entre los adultos jóvenes de Ecuador, lo que evidencia la necesidad de diseñar estrategias educativas bursátiles para cada nivel de instrucción.

Figura 4

Nivel de Instrucción formal



Nivel de educación bursátil

En este apartado se exponen los resultados obtenidos del diagnóstico realizado a los adultos jóvenes de Ecuador respecto a su nivel de educación bursátil, a través de las preguntas diseñadas para evaluar su conocimiento, habilidades y competencias en la comprensión y participación en el mercado de valores. Estas preguntas abarcaron una amplia gama de temas, desde conceptos financieros básicos hasta el funcionamiento práctico, los productos negociados y la estructura legal que lo rige.

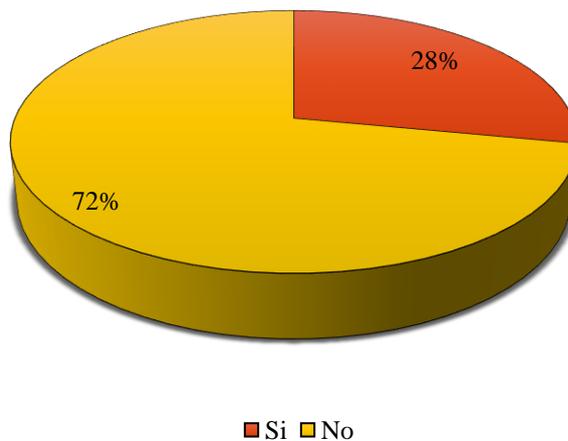
Con el fin de llevar a cabo un análisis exhaustivo, las respuestas se categorizaron en tres grupos: respuestas correctas, respuestas incorrectas y desconocimiento del tema; cada pregunta de evaluación de conocimientos presentaba una sola opción correcta relacionada con el mercado bursátil. Este método proporcionó una visión precisa y completa del nivel de conocimiento y comprensión de los encuestados sobre el mercado de valores.

a) ¿Conoce qué es un mercado bursátil?

Las respuestas de los encuestados sobre su conocimiento del mercado bursátil muestran que solo el 28% respondió afirmativamente, mientras que aproximadamente 7 de cada 10 adultos jóvenes de Ecuador no conocen sobre este tema. Estos resultados reflejan un bajo nivel generalizado de conocimiento sobre el concepto de mercado bursátil entre los adultos jóvenes de Ecuador, lo que resalta la necesidad de desarrollar programas educativos más amplios y accesibles para aumentar la conciencia y comprensión sobre el funcionamiento y la importancia de los mercados bursátiles, siendo esto fundamental para empoderar a este grupo demográfico y prepararlos para tomar decisiones financieras adecuadas en el futuro.

Figura 5

¿Conoce qué es un mercado bursátil?



Para un análisis más detallado del nivel de educación bursátil en relación con el conocimiento del término "mercado de valores", se realizaron tablas cruzadas entre los datos demográficos y este ítem. Estas tablas muestran que los adultos jóvenes con edades entre 22 y 25 años, de género masculino y con educación formal universitaria

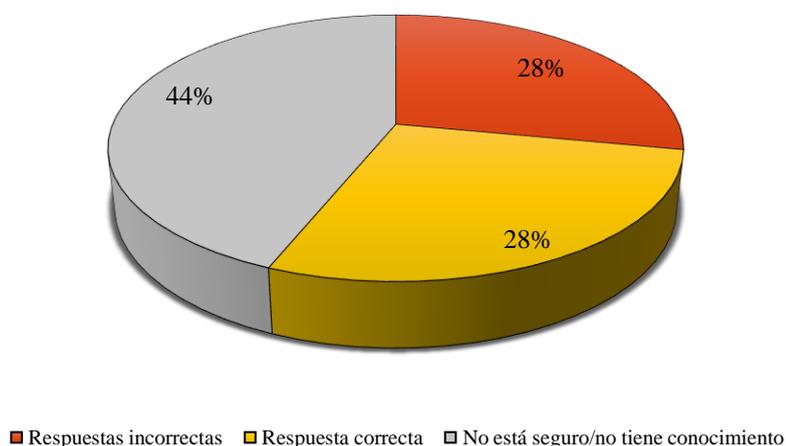
o técnica son los que poseen un mayor conocimiento sobre la existencia del mercado bursátil (ver Apéndice B).

b) En sus propias palabras, ¿Cómo definiría el mercado de valores?

La mayoría de los encuestados (72%) demostró desconocimiento sobre la definición del mercado de valores, ya sea respondiendo de manera incorrecta o indicando que no tenían conocimiento sobre el tema. Solo un 28% acertó al señalar que el mercado de valores es un sistema donde se negocian activos financieros como acciones, bonos y derivados; lo que refleja una significativa falta de comprensión sobre el mercado de valores entre los adultos jóvenes de Ecuador. La alta proporción de respuestas incorrectas e incertidumbre resalta la necesidad de mejorar la educación financiera y proporcionar información clara y accesible sobre el mercado bursátil, considerándolo como una alternativa de desarrollo económico y financiero.

Figura 6

En sus propias palabras, ¿Cómo definiría el mercado de valores?

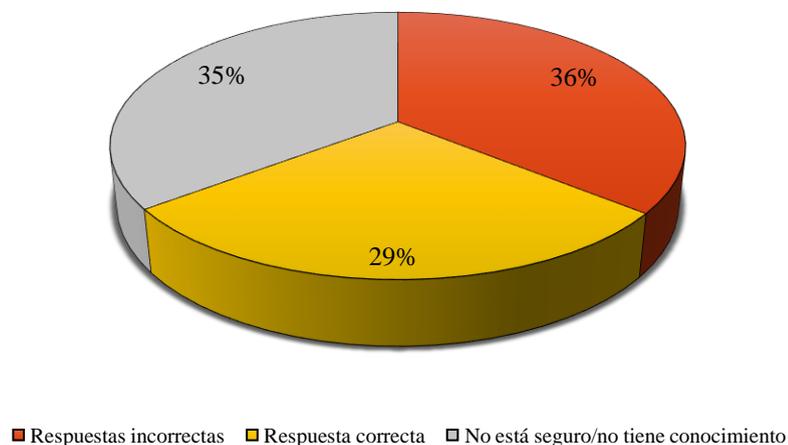


c) ¿Qué tipos de activos cree que se negocian en el mercado de valores?

Las respuestas dadas a este ítem respecto a los tipos de activos que se negocian en el mercado de valores generalizan una falta de comprensión entre los adultos jóvenes de Ecuador. Del total de encuestados, solo el 29% acertó al indicar que los tipos de activos que se negocian en el mercado bursátil incluyen acciones de empresas, bonos gubernamentales, bonos corporativos, fondos de inversión y otros derivados financieros; mientras que el 71% restante proporcionó respuestas incorrectas o indicó no estar seguro o no tener conocimiento sobre el tema. Estos hallazgos subrayan la necesidad urgente de mejorar la educación financiera para proporcionar una comprensión clara y precisa sobre los activos negociados en el mercado de valores, lo que ayudaría a los jóvenes a tomar decisiones financieras más informadas.

Figura 7

¿Qué tipos de activos cree que se negocian en el mercado de valores?



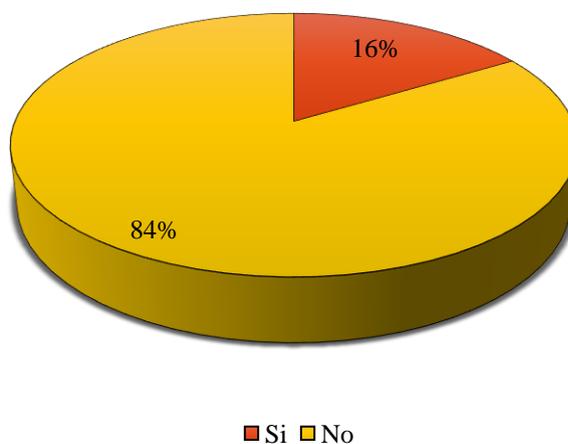
d) ¿Conoce qué es la bolsa valores?

El análisis de las respuestas a esta pregunta revela que la mayoría de los adultos jóvenes en Ecuador desconocen qué es la bolsa de valores, con solo una pequeña

proporción (2 de cada 10) indicando tener conocimiento sobre este tema. Esta falta de familiaridad resalta la necesidad urgente de aumentar la conciencia y la educación sobre la bolsa de valores para promover una mayor comprensión y participación en el mercado financiero tomando en consideración que participar en la bolsa de valores ofrece la oportunidad de invertir en empresas y obtener rendimientos financieros a largo plazo.

Figura 8

¿Conoce qué es la bolsa valores?



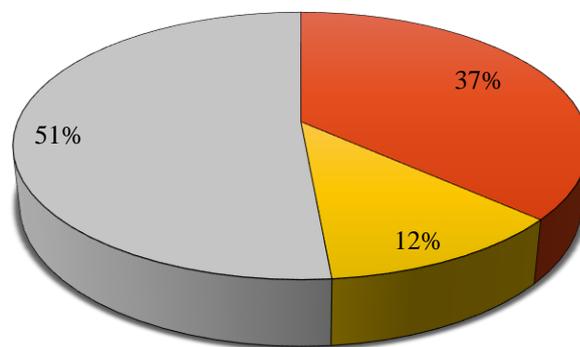
Para un análisis más detallado del nivel de educación bursátil en relación con el conocimiento del término "bolsa de valores", se realizaron tablas cruzadas entre los datos demográficos y este ítem. Estas tablas muestran que los adultos jóvenes con edades entre 22 y 25 años, de género masculino y con educación formal secundaria son los que poseen un mayor conocimiento sobre la existencia de la bolsa de valores (ver Apéndice C).

e) ¿Cuál cree que es la diferencia entre mercado de valores y bolsa de valores?

Del total de encuestados, solo 1 de cada 10 acertó al señalar que la diferencia entre mercado y bolsa de valores radica en que el mercado de valores es un concepto más amplio que incluye todas las transacciones de activos financieros, mientras que la bolsa de valores es un lugar físico o virtual donde se llevan a cabo específicamente las operaciones de compra y venta de acciones de empresas. Mientras tanto, el 51% indicó no estar seguro o no tener conocimiento sobre el tema y el 37% contestó de manera errónea, lo que evidencia una necesidad urgente de promover la alfabetización financiera para mejorar la comprensión de temas relacionados con el mercado y la bolsa de valores.

Figura 9

¿Cuál cree que es la diferencia entre mercado de valores y bolsa de valores?



■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

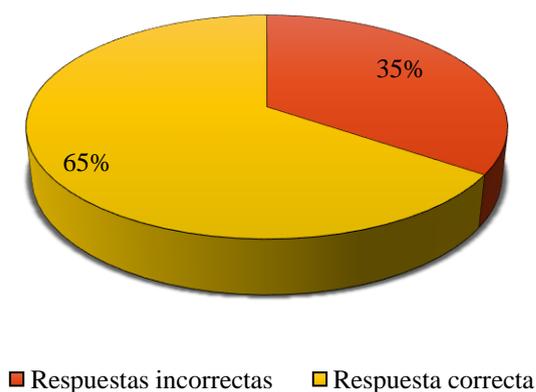
f) ¿Cuáles son las Bolsas de Valores existentes en Ecuador?

La mayoría de los encuestados acertaron al identificar que en Ecuador están presentes la Bolsa de Valores de Quito y la Bolsa de Valores de Guayaquil, lo que

refleja un nivel moderado de conocimiento en adultos jóvenes sobre este tema. Sin embargo, el 35% ofreció respuestas incorrectas, lo que indica áreas de oportunidad para mejorar la educación financiera y fortalecer la comprensión de las Bolsas de Valores en el contexto del mercado financiero ecuatoriano.

Figura 10

¿Cuáles son las Bolsas de Valores existentes en Ecuador?



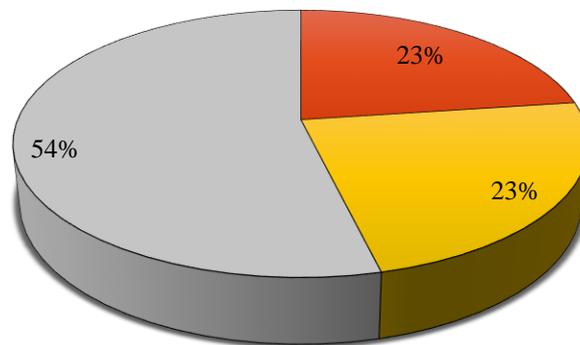
g) ¿Cuál cree usted que es el monto mínimo que se puede invertir en el mercado de valores?

Las respuestas dadas por los encuestados evidencian que aproximadamente 8 de cada 10 adultos jóvenes en Ecuador no conocen el monto mínimo que se puede invertir en el mercado de valores, ya que respondieron de manera errónea en este ítem. Únicamente el 23% acertó al señalar que no existe un monto mínimo establecido, sino que este depende del tipo de inversión que se realice. Esta falta de conocimiento sobre este tema limita la participación de los adultos jóvenes ecuatorianos en el mercado de valores y la comprensión de las oportunidades de inversión disponibles. Por lo tanto, se reitera la necesidad de fomentar la educación financiera para proporcionar una

comprensión más precisa y completa sobre los requisitos de inversión en el mercado de valores.

Figura 11

¿Cuál cree usted que es el monto mínimo que se puede invertir en el mercado de valores?



■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

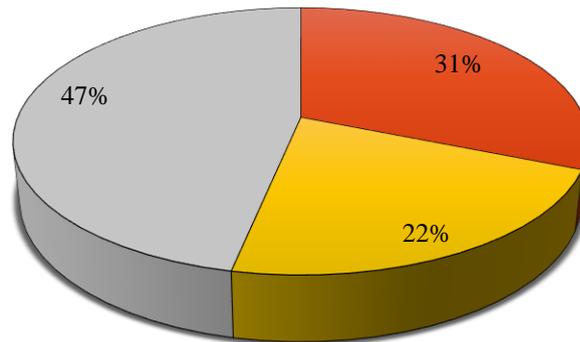
h) ¿Quién cree usted que puede invertir en el mercado de valores?

De acuerdo con las respuestas dadas por los encuestados, aproximadamente el 78% desconoce quiénes pueden invertir en el mercado de valores, mientras que solo el 22% tiene claro que en el mercado de valores puede invertir cualquier persona que cumpla con los requisitos establecidos por las regulaciones del mercado de valores.

En este sentido, es importante promover la educación bursátil para que esta población pueda aprovechar los múltiples beneficios que ofrece el mercado de valores, como el acceso a una amplia gama de activos, el potencial crecimiento del capital, la alta liquidez, entre otros. Mejorar la comprensión de estos aspectos puede fomentar una mayor participación e inclusión financiera entre los adultos jóvenes de Ecuador.

Figura 12

¿Quién cree usted que puede invertir en el mercado de valores?



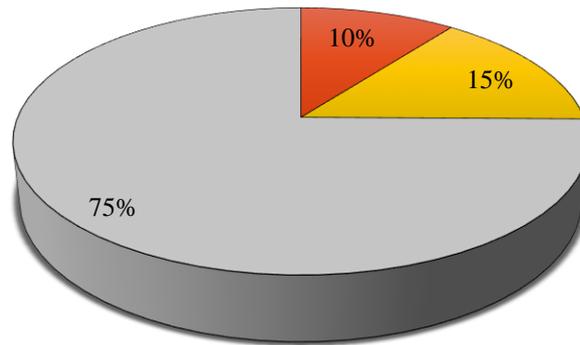
■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

i) ¿Conoce cuál es el intermediario entre vendedores y compra de títulos en el mercado de valores?

Los resultados obtenidos revelan que solo 1 de cada 10 adultos jóvenes encuestados están al tanto de que los intermediarios entre vendedores y compradores de títulos en el mercado de valores son los agentes o corredores de bolsa los cuales son profesionales desempeñan un papel fundamental al facilitar la compra y venta de valores en nombre de sus clientes. Por otro lado, el 90% de los encuestados respondió de manera incorrecta o indicó no tener conocimiento acerca de este tema específico, lo que justifica la necesidad de transmitir esta información entre los adultos jóvenes de Ecuador para mejorar su comprensión del funcionamiento de los mercados bursátiles y el papel que cumplen los intermediarios en ellos.

Figura 13

¿Conoce cuál es el intermediario entre vendedores y compra de títulos en el mercado de valores?



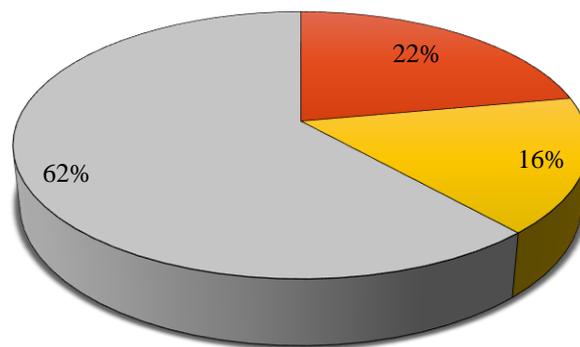
■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

j) ¿Conoce cuál es la entidad encargada de brindar asesoramiento para invertir en el mercado de valores?

Los resultados obtenidos destacan que aproximadamente el 84% de los encuestados mostraron desconocimiento sobre la entidad encargada de brindar asesoramiento para invertir en el mercado de valores. En contraste, el 16% acertó al identificar que son las casas de valores las entidades responsables de proporcionar este tipo de asesoramiento. Esta disparidad subraya la necesidad de una mayor educación bursátil para que los adultos jóvenes comprendan mejor los servicios y funciones de las casas de valores en el contexto de la inversión en el mercado de valores.

Figura 14

¿Conoce cuál es la entidad encargada de brindar asesoramiento para invertir en el mercado de valores?



■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

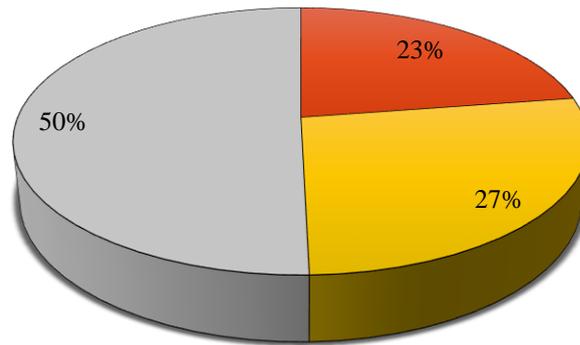
k) ¿Qué tipo de mercado de valores cree que es más rentable?

Los resultados revelan que el 73% de los encuestados respondieron de manera incorrecta o manifestaron desconocimiento sobre cuál tipo de mercado de valores creen que es más rentable. Solamente 3 de cada 10 encuestados acertaron al señalar que la rentabilidad depende de las condiciones económicas y financieras vigentes.

Este resultado subraya la importancia de que los adultos jóvenes ecuatorianos puedan comprender que la rentabilidad en el mercado de valores está intrínsecamente ligada a las condiciones económicas y financieras en las que se desarrolla ya que factores como la estabilidad económica, las políticas monetarias, las tasas de interés y los eventos macroeconómicos pueden influir significativamente en el rendimiento de las inversiones.

Figura 15

¿Qué tipo de mercado de valores cree que es más rentable?



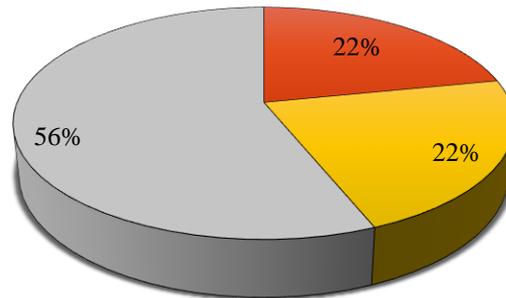
■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

1) ¿Cuál cree usted que es el principal beneficio de invertir en el mercado de valores?

Las respuestas a esta pregunta evidencian un significativo desconocimiento sobre los beneficios de invertir en el mercado de valores, ya que solo 2 de cada 10 encuestados acertaron al señalar que el principal beneficio es la posibilidad de obtener rendimientos superiores a los de otras formas de inversión. Los resultados demuestran una considerable falta de comprensión entre los adultos jóvenes en Ecuador sobre los beneficios de invertir en el mercado de valores, tales como el potencial de crecimiento del capital, la diversificación de la cartera y la alta liquidez. Esta situación resalta la necesidad de fomentar la educación bursátil para aumentar la conciencia y el entendimiento de las ventajas y oportunidades que ofrece el mercado de valores, lo que podría promover una mayor participación e inclusión financiera en este grupo demográfico.

Figura 16

¿Cuál cree usted que es el principal beneficio de invertir en el mercado de valores?



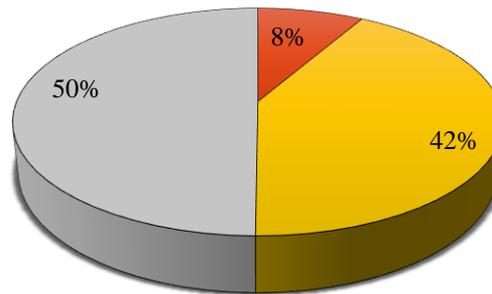
■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

m) ¿Conoce cuál es la ley que norma el mercado de valores en Ecuador?

Los resultados obtenidos demuestran que el 58% de los encuestados no sabe que la ley que regula el mercado de valores en Ecuador es la Ley Orgánica del Mercado de Valores. Mientras que el 42% conoce que esta Ley permite regular y supervisar las actividades del mercado de valores para asegurar su transparencia, eficiencia y equidad, estableciendo las bases legales para la emisión, oferta, negociación e intermediación de valores y protegiendo los derechos de los inversores para promover un entorno seguro y confiable para la inversión en el mercado de valores ecuatoriano.

Figura 17

¿Conoce cuál es la ley que norma el mercado de valores en Ecuador?



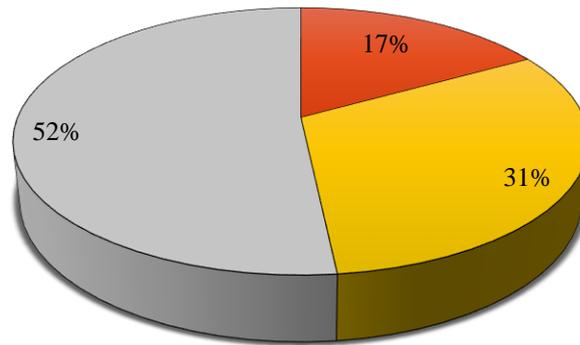
■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

n) ¿Conoce cuál es la entidad reguladora y sancionadora del mercado de valores en Ecuador?

De acuerdo con los datos obtenidos, solo 3 de cada 10 encuestados saben que la entidad reguladora y sancionadora del mercado de valores en Ecuador es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta entidad se encarga de supervisar y controlar las actividades del mercado de valores para asegurar su correcto funcionamiento y el cumplimiento de las normativas vigentes. En contraste, el 69% de los adultos jóvenes encuestados evidenció su falta de conocimiento sobre este tema, lo que subraya la necesidad de una mayor educación y divulgación sobre las funciones y responsabilidades de los organismos reguladores del mercado bursátil.

Figura 18

¿Conoce cuál es la entidad reguladora y sancionadora del mercado de valores en Ecuador?



■ Respuestas incorrectas ■ Respuesta correcta ■ No está seguro/no tiene conocimiento

Participación en el mercado bursátil

En este apartado se presentan los resultados obtenidos de las preguntas diseñadas para medir la participación de los adultos jóvenes ecuatorianos en el mercado bursátil con el fin de evaluar su nivel de conocimiento, comprensión y experiencia en este ámbito financiero. Estos resultados proporcionan una visión detallada sobre el grado de involucramiento y las percepciones de esta población en relación con el mercado de valores, destacando áreas clave que requieren fortalecimiento en torno a la educación bursátil para fomentar una participación más informada y activa.

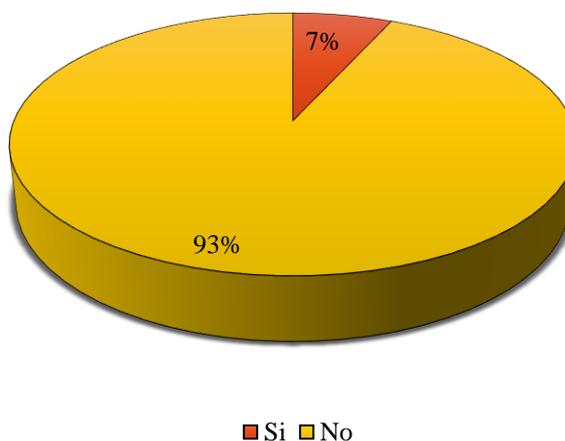
a) ¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?

Los resultados demostraron que únicamente el 7% de los encuestados ha participado en el mercado de valores, mientras que el 93% restante no lo ha hecho. Estos datos reflejan una baja tasa de participación en el mercado de valores por parte de los adultos jóvenes en Ecuador sugiriendo una falta de familiaridad, confianza o

acceso a este tipo de inversión, así como la necesidad de fomentar la educación bursátil y la concienciación sobre las oportunidades y beneficios que ofrece el mercado de valores.

Figura 19

¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?



Con el propósito de analizar exhaustivamente la participación de los adultos jóvenes de Ecuador en el mercado de valores, se llevaron a cabo tablas cruzadas que relacionan los datos demográficos con los resultados obtenidos en este ítem. Estas tablas revelan que los adultos jóvenes con edades de 18 a 21 años, de género masculino y con educación formal universitaria o tecnológica son los que han mostrado una mayor participación en el mercado de valores (ver Apéndice D).

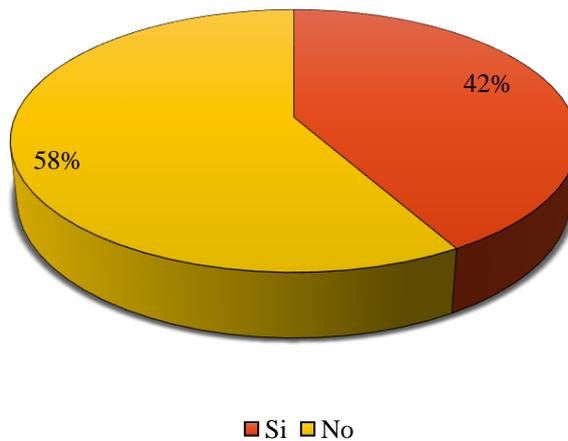
b) ¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?

Los resultados obtenidos en esta pregunta muestran que el 42% de los encuestados han considerado esta posibilidad, mientras que el 58% restante no lo ha hecho. Estos datos indican que una parte significativa de los adultos jóvenes de

Ecuador ha contemplado al mercado de valores como una opción de inversión rentable; no obstante, la mayoría aún no lo ha considerado como tal. Esto sugiere un interés considerable en explorar las oportunidades que ofrece el mercado bursátil como una alternativa de inversión, pero también la incertidumbre debido a la falta de conocimiento sobre cómo participar en él de manera efectiva.

Figura 20

¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?



Para un análisis detallado del interés de los adultos jóvenes ecuatorianos en el mercado de valores como una opción de inversión rentable, se realizaron tablas cruzadas que relacionan los datos demográficos con los resultados de esta pregunta. Estas tablas muestran que los adultos jóvenes de entre 18 y 21 años, de género masculino y con educación formal universitaria o tecnológica, son los que más consideran al mercado de valores como una opción de inversión rentable (ver Apéndice E).

c) ¿Cuáles son los factores que más le influenciarían para participar en el mercado de valores?

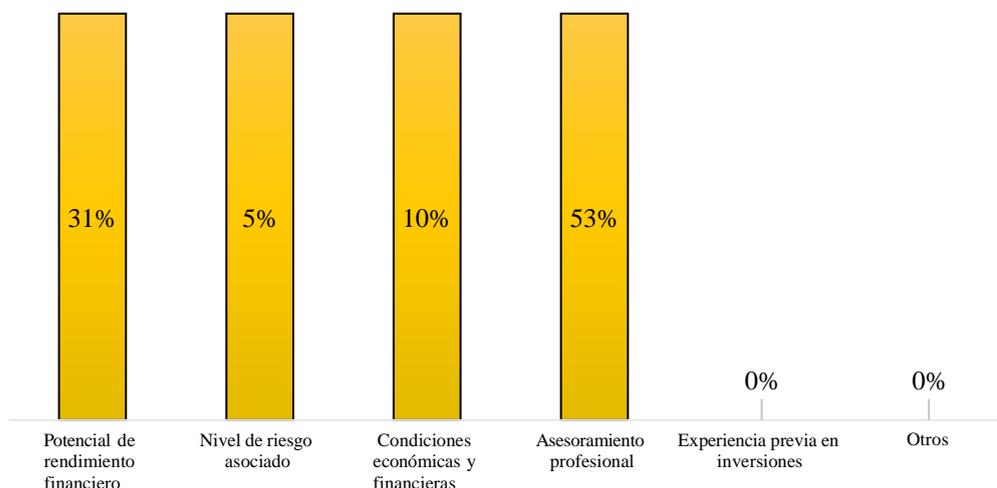
Los resultados obtenidos revelan que el 31% de los encuestados considera el potencial de rendimiento financiero como el factor más influyente para participar en el mercado de valores de Ecuador. Esta cifra destaca la importancia que asignan los adultos jóvenes a la posibilidad de obtener ganancias como un motivador para participar en el mercado bursátil.

Por otra parte, el 53% mencionó que el asesoramiento profesional es un factor determinante para invertir en el mercado bursátil, lo que evidencia la importancia y necesidad de la orientación de un experto al tomar decisiones financieras; en tal virtud, la confianza en la información y el apoyo brindado por profesionales capacitados son consideraciones significativas para considerar la inversión en el mercado de valores. Una proporción minoritaria considera al nivel de riesgo y las condiciones económicas y financieras como factores de influencia, siendo aspectos que pueden ser menos determinantes en la decisión de este grupo demográfico para invertir en el mercado de valores.

Las respuestas de los encuestados destacan la importancia del asesoramiento profesional confiable y de la educación bursátil para promover una mayor participación informada en el mercado de valores por parte de los adultos jóvenes de Ecuador.

Figura 21

¿Cuáles son los factores que más le influenciarían para participar en el mercado de valores?



d) ¿Cuáles son las principales barreras que le impiden participar en el mercado de valores?

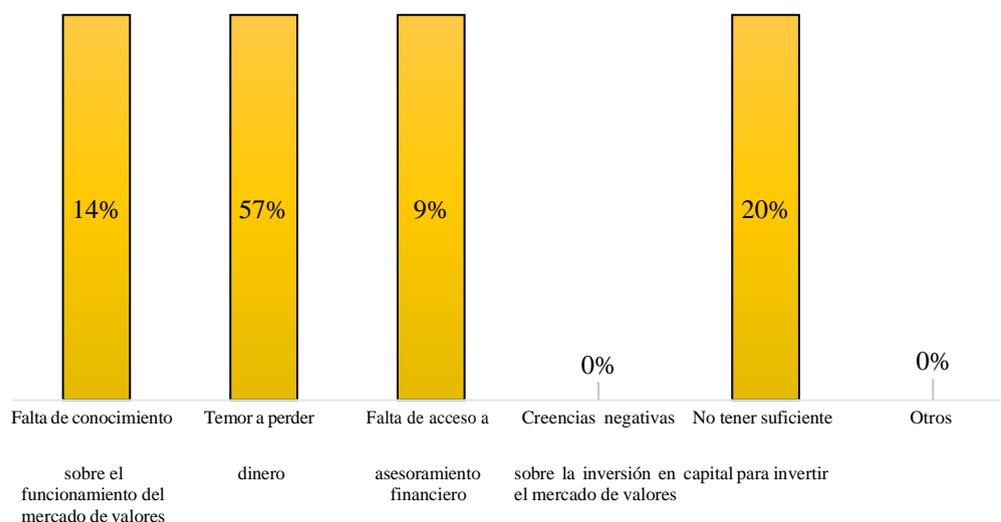
Los resultados obtenidos respecto a las barreras que impiden la participación de los adultos jóvenes ecuatorianos en el mercado de valores evidencian que el temor a perder dinero es la barrera más significativa puesto que fue señalada por el 57% de los encuestados, resaltando la importancia del factor emocional y del riesgo percibido como obstáculos importantes para su participación en el mercado bursátil. Por otra parte, la falta de conocimiento sobre el funcionamiento del mercado de valores fue señalada por el 14% de los encuestados como la segunda barrera que limita la participación en el mercado bursátil, lo que sugiere que existe una necesidad de mayor educación y comprensión sobre este tema para reducir esta barrera.

Asimismo, el 20% de encuestados señaló la falta de capital suficiente para invertir en el mercado de valores es una barrera importante, evidenciando por tanto que la disponibilidad de fondos es un factor limitante para algunos adultos jóvenes.

Para finalizar, la falta de acceso a asesoramiento financiero fue señalada como una barrera por parte del 9% de los encuestados, destacando la necesidad de los adultos jóvenes de poder acceder a una orientación y apoyo profesional para participar acertadamente en el mercado bursátil. En general, estos resultados obtenidos demuestran la necesidad de los adultos jóvenes de Ecuador de recibir apoyo emocional y prácticos, así como una educación bursátil oportuna que fomente una mayor participación en el mercado de valores para el aprovechamiento de los beneficios económicos y financieros que este ofrece.

Figura 22

¿Cuáles son las principales barreras que le impiden participar en el mercado de valores?



Discusión

En el siguiente apartado se analizarán los resultados obtenidos en la investigación respecto al nivel de educación bursátil y participación en el mercado de valores por parte de los adultos jóvenes de Ecuador. La discusión se enfocará en interpretar estos hallazgos y relacionarlos con la literatura existente y los antecedentes investigativos.

En primera instancia, los resultados obtenidos en la presente investigación indican que la mayoría de los encuestados alcanzaron un nivel de educación de tercer nivel, mientras que solo el 4% cuenta con estudios de posgrado, demostrando una diversidad educativa entre los jóvenes adultos de Ecuador domiciliados en las principales ciudades del país. Al relacionar estos resultados con el conocimiento sobre el mercado bursátil, se observa que las personas con mayor nivel educativo poseen un mayor conocimiento sobre el tema ya que las respuestas incorrectas o de desconocimiento provinieron principalmente de aquellos con educación inferior a tercer nivel, lo que evidencia la necesidad de implementar campañas de educación financiera a través de medios de comunicación masiva y plataformas digitales que son de alto uso entre los jóvenes adultos.

Estos hallazgos coinciden con la investigación realizada por Salazar et al. (2018) que también destaca la importancia del conocimiento financiero para una participación efectiva en el mercado de valores. Ambos estudios muestran que las empresas y las personas con mayor nivel educativo pueden aprovechar mejor los beneficios del mercado de capitales.

Asimismo, tanto la presente investigación como la de Salazar et al. (2018) identifican la falta de conocimiento y el temor a perder dinero como las principales barreras para la participación en el mercado bursátil; en este contexto, es fundamental mantener una infraestructura regulatoria robusta que proteja a los inversores y fomente la confianza en el mercado de valores en Ecuador.

Además, es crucial promover la educación financiera no solo a nivel individual, sino también empresarial. Las empresas con un mayor nivel de conocimiento sobre los procedimientos necesarios para su participación en el mercado

de valores tienden a aprovechar mejor las oportunidades y beneficios que este ofrece, lo que sugiere que una mayor educación y familiaridad con el mercado bursátil en los adultos jóvenes facilitará su participación efectiva y segura.

En este contexto, es relevante comparar los resultados obtenidos en esta investigación con los hallazgos de la investigación realizada por Cadena et al. (2020). Estos autores destacan la importancia de un mercado organizado y controlado, que transfiera información de manera efectiva para generar un adecuado nivel de conocimiento y educación entre los participantes en el mercado bursátil.

Por otro lado, Cadena et al. (2020) resaltaron la volatilidad de los precios del petróleo y su impacto en el mercado de valores en Ecuador. Observan que este fenómeno provoca un aumento en la negociación de renta fija durante periodos de baja en el precio del petróleo; aunque la presente investigación no se centra directamente en el precio del petróleo como uno de los factores influyentes en el mercado de valores, sí se subraya la importancia de comprender y gestionar los factores externos. Este conocimiento es crucial para que los participantes, especialmente los adultos jóvenes, desarrollen una sólida comprensión financiera y puedan participar de manera efectiva y beneficiosa en el mercado de valores.

Finalmente, en contraste con los resultados de Cadena et al. (2020), se identifican como principales barreras para la participación en el mercado bursátil tanto de empresas como de personas naturales la falta de conocimiento y el temor a la bancarrota. Cadena et al. (2020) coinciden en que el desconocimiento sobre el mercado bursátil es un obstáculo significativo. Por ello, es necesario mejorar la comunicación y la información pública para dar a conocer el funcionamiento del

mercado bursátil y los beneficios que ofrece, con el objetivo de generar confianza entre los participantes.

De la misma manera, es oportuno realizar una comparativa entre los resultados obtenidos en el presente estudio con los obtenidos por Vásquez et al. (2020). De acuerdo con las encuestas aplicadas a los adultos jóvenes de Ecuador, solo el 28% de los participantes demostró tener conocimiento sobre el mercado bursátil, pudiendo definir correctamente algunas terminologías, normativas y demás características del mercado; por el contrario, la mayoría evidenció un bajo nivel de educación en esta temática. Estos resultados coinciden con los hallazgos de Vásquez et al. (2020), quienes también destacaron el escaso desarrollo del mercado de valores en Ecuador, atribuible al limitado conocimiento y a la poca inserción de empresas y ciudadanos en el mercado de valores. Ambas investigaciones concluyen que la falta de conocimiento y educación financiera son barreras críticas que impiden a los ciudadanos ecuatorianos participar y aprovechar los beneficios financieros del mercado de valores; coincidiendo además con Vásquez et al. (2020) respecto a que una de las causas principales de este bajo nivel de conocimiento es la escasa información disponible sobre el mercado de valores en el país y la poca disponibilidad de profesional con amplio conocimiento en la mencionada temática.

Asimismo, es importante destacar que solo el 7% de los adultos jóvenes participantes en la presente investigación ha invertido alguna vez en el mercado de valores, mientras que el 93% no lo ha hecho. Además, solo el 42% de los encuestados considera el mercado de valores como una opción de inversión rentable, siendo limitados principalmente por el temor a perder dinero y la falta de conocimiento. Estos resultados coinciden con los obtenidos en el estudio de Vásquez et al. (2020), que

señalan una baja participación tanto de empresas como de ciudadanos en el mercado de valores en Ecuador, debido a la falta de confianza y al conocimiento limitado sobre esta forma de inversión, siendo oportuno destacar uno de los hallazgos de estos autores quienes señalan que la variación en la participación en el mercado de valores en los últimos años ha sido mínima, con solo un 3% de incremento.

Es oportuno también, discutir los resultados obtenidos en esta investigación con la fundamentación teórica planteada para fortalecer su desarrollo. De acuerdo con los resultados obtenidos en la presente investigación, solo el 28% de los adultos jóvenes en Ecuador tiene conocimiento sobre el mercado bursátil, reflejando un bajo nivel de educación en este ámbito. Este hallazgo es consistente con la Prospect Theory o Teoría del Comportamiento Financiero de Kahneman y Tversky (1979), la cual sostiene que el conocimiento y la percepción del riesgo influyen significativamente en las decisiones financieras; dicho en otras palabras, esta teoría sugiere que las personas con menor información y conocimiento son más propensas a tomar decisiones financieras irracionales bajo incertidumbre.

En este contexto, la falta de educación financiera se convierte en una barrera crítica, limitando la capacidad de los jóvenes para comprender y participar en el mercado de valores. Este déficit educativo genera una percepción exagerada del riesgo asociado con la inversión en el mercado bursátil, lo que lleva a la mayoría a evitar este tipo de inversión. La teoría de Kahneman y Tversky respalda la necesidad de que mejorar el nivel de conocimiento y educación financiera puede reducir la aversión al riesgo y fomentar decisiones de inversión, aumentando así la participación en el mercado de valores.

Por otro lado, la Teoría del Comportamiento Financiero explica que las personas tienden a dar más peso emocional a las pérdidas que a las ganancias equivalentes; en tal virtud, y considerando que de acuerdo con los hallazgos de la investigación solo el 7% de los encuestados ha participado en el mercado de valores debido al temor a perder su dinero, es oportuno afirmar que el comportamiento de los encuestados cumple con la teoría señalada, pues se evidencia con claridad que la percepción de riesgo es un factor determinante en la baja participación en el mercado bursátil. Además, Kahneman y Tversky (1979) argumentan que las decisiones financieras son frecuentemente guiadas por decisiones empíricas que simplifican la evaluación de riesgos y beneficios; en este sentido, en el caso de los adultos jóvenes ecuatorianos, la falta de experiencia y conocimiento sobre el mercado de valores exagera su aversión al riesgo, resultando en una participación mínima por lo cual mejorar la percepción del riesgo a través de una educación bursátil adecuada podría contrarrestar esta tendencia y promover una mayor participación en el mercado de valores.

Desde otra perspectiva, los resultados de este estudio armonizan con la teoría del empoderamiento financiero propuesta por Kiyosaki (1997), la cual destaca la relevancia de obtener conocimientos sólidos y aplicar principios financieros para ejercer control sobre la vida económica. En este sentido, al evidenciar el escaso conocimiento sobre el mercado de valores entre los adultos jóvenes de Ecuador, se subraya la influencia de esta carencia en sus decisiones financieras. En línea con la teoría de Kiyosaki, se resalta la necesidad de una educación bursátil adecuada para fomentar la independencia económica y la toma de decisiones financieras acertadas en este grupo demográfico.

Considerando las ideas de Kiyosaki (1997) y los hallazgos de esta investigación, se sugiere la importancia de transformar la mentalidad respecto al aprovechamiento de las diversas formas de inversión, como el mercado de valores, al que pueden acceder los adultos jóvenes. Para lograr esto, es esencial modificar el sistema educativo tradicional e incorporar la educación financiera desde una edad temprana; este enfoque promoverá una mentalidad orientada hacia la abundancia y la búsqueda activa de oportunidades financieras entre los más jóvenes. En este sentido, se coincide con la perspectiva del autor en cuanto a la relevancia de establecer redes sólidas y buscar educación continua en materia financiera, así como en fomentar el desarrollo de programas educativos que aborden tanto los aspectos técnicos como los comportamentales de la gestión financiera.

Finalmente, es oportuno señalar que los hallazgos de esta investigación se alinean con la Teoría del Aprendizaje Socioconstructivista de Vygotsky (1934) citada como parte del fundamento teórico, la cual sostiene que el aprendizaje surge de la interacción social y colaborativa, ejerciendo una influencia positiva en los individuos. Desde esta perspectiva, la educación financiera se concibe como un proceso social y educativo, donde los adultos jóvenes de Ecuador pueden adquirir conocimientos mediante la interacción con su entorno y con personas más experimentadas en la materia, dado que este grupo demográfico presenta bajos niveles de comprensión del mercado bursátil, es crucial que busquen el contacto con profesionales expertos en el tema quienes puedan transmitirles conocimientos valiosos para participar y beneficiarse del mercado de valores.

La Teoría del Aprendizaje Socioconstructivista resalta la relevancia de la zona de desarrollo próximo, que representa el espacio entre lo que un individuo puede lograr

por sí solo y lo que puede alcanzar con la asistencia de alguien más experimentado. Por lo tanto, para que los adultos jóvenes de Ecuador puedan aprovechar al máximo las oportunidades del mercado de valores, es esencial que busquen la orientación de profesionales que les impartan conocimientos y habilidades financieras específicas a través del diálogo y el aprendizaje colaborativo.

Por esta razón, se sugiere promover espacios en el país donde los adultos jóvenes puedan interactuar y desarrollar actividades que les permitan comprender mejor los conceptos financieros y bursátiles. Esto los preparará para participar de manera informada y segura en los desafíos del mercado bursátil, contribuyendo así a su empoderamiento financiero y a una mejor toma de decisiones en el ámbito económico.

Conclusiones

Los resultados obtenidos en esta investigación revelan una comprensión limitada del mercado de valores entre los adultos jóvenes en Ecuador. A pesar de contar con un nivel educativo relativamente alto, los jóvenes ecuatorianos carecen de conocimientos financieros específicos y prácticos necesarios para participar eficazmente en el mercado bursátil. Esta deficiencia limita significativamente la posibilidad de aprovechar esta forma de inversión, que podría representar una alternativa viable para alcanzar la independencia económica desde temprana edad.

El diagnóstico del nivel de conocimiento financiero sobre el mercado de valores entre los adultos jóvenes en Ecuador, realizado en esta investigación, evidencia un bajo nivel de educación bursátil ya que solo un pequeño porcentaje de los encuestados demostró tener conocimientos sólidos sobre términos y conceptos del mercado bursátil, lo que refleja una brecha significativa en la formación financiera de los jóvenes. La mayor parte de participantes no pudo definir correctamente las terminologías ni demostrar un entendimiento adecuado de las normativas y características del mercado de valores. Esta situación subraya la urgencia de incluir la educación financiera como parte integral de la formación académica secundaria en Ecuador, preparando así a los jóvenes para comprender y aprovechar de manera efectiva las oportunidades del mercado financiero, contribuyendo a su desarrollo personal y al crecimiento económico del país.

Respecto a la identificación de las actitudes y barreras percibidas por los adultos jóvenes para participar en el mercado bursátil, el estudio encontró que el miedo a perder dinero y la falta de conocimiento son los principales obstáculos. Muchos jóvenes adultos no consideran el mercado de valores como una opción de inversión

viable debido a una percepción exagerada del riesgo y una falta de confianza en sus conocimientos financieros; además, la ausencia de información accesible y el temor a la bancarrota contribuyen significativamente a esta reticencia. Estas barreras indican que, para aumentar la participación de los jóvenes en el mercado bursátil, es esencial abordar estos miedos y mitigar la desinformación mediante campañas de educación financiera y acceso a información clara y comprensible.

Finalmente, en cuanto al diseño de estrategias educativas para fomentar la participación informada y responsable de los adultos jóvenes en el mercado de valores, los hallazgos de la investigación sugieren que una educación bursátil efectiva debe comenzar a una edad temprana e integrarse en el sistema educativo. El uso de plataformas digitales y medios de comunicación masiva, populares entre los jóvenes, podría ser una vía eficaz para difundir conocimientos financieros. Además, es fundamental diseñar y ejecutar programas educativos que aborden tanto los aspectos técnicos del mercado de valores como los comportamentales, como la gestión del riesgo y la toma de decisiones bajo incertidumbre, a fin de empoderar a los jóvenes con una sólida educación financiera que promueva su participación más activa y responsable en el mercado de valores.

Recomendaciones

Considerando los resultados obtenidos en la investigación, se recomienda que las autoridades educativas aborden la limitada comprensión del mercado de valores entre los adultos jóvenes en Ecuador mediante el diseño e implementación de programas educativos integrales desde las etapas iniciales del sistema educativo. Asimismo, es crucial incluir experiencias prácticas que permitan a los jóvenes comprender cómo funciona el mercado bursátil y participar de manera efectiva para alcanzar la independencia económica desde una edad temprana.

Por otra parte, para cerrar la brecha de educación bursátil identificada en la investigación, es recomendable establecer colaboraciones estratégicas entre instituciones educativas, entidades financieras y el Estado; estas alianzas deben auspiciar y facilitar la realización de cursos y talleres especializados que permita a los jóvenes adquirir conocimientos y desarrollar habilidades para participar de manera informada en el mercado bursátil. Respecto a mitigar las barreras percibidas como el miedo al riesgo y la falta de confianza en los conocimientos financieros, se sugiere implementar campañas educativas continuas y accesibles patrocinadas por las entidades encargadas de regular el mercado de valores en Ecuador. Estas campañas deben educar a los jóvenes sobre los beneficios potenciales de invertir en el mercado de valores; además, es esencial proporcionarles recursos prácticos para gestionar el riesgo y tomar decisiones financieras informadas, de esta manera, se fomentaría una participación más activa y responsable por parte de los adultos jóvenes en las oportunidades financieras disponibles.

Finalmente, para diseñar estrategias educativas efectivas que fomenten la participación informada y responsable de los adultos jóvenes en el mercado de valores,

se recomienda integrar la tecnología y los medios de comunicación masiva en los programas educativos. Esto permitirá alcanzar a un número mayor de jóvenes y transmitirles aspectos técnicos del mercado de valores; además, de enseñar habilidades financieras prácticas como la gestión del riesgo y la planificación financiera de manera accesible y efectiva.

Referencias

- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (13 de mayo de 2014). *Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil*.
<https://www.cip.org.ec/attachments/article/2263/SUPLEMENTO%2020%20DE%20MAYO%20DE%202014.pdf>
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (21 de agosto de 2018). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (15 de marzo de 2023). *Ley de Compañías*. https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2023/04/ECLEX-PRO-MERCANTI-LEY_DE_COMPANIAS.pdf
- Basantes, X. (27 de mayo de 2019). Educación financiera con Robert Kiyosaki. *Líderes*. <https://www.revistalideres.ec/lideres/robertkiyosaki-educacion-finanzas-conferencia.html>
- Bernal, C. (2018). *Metodología de la investigación*. Colombia: Pearson.
https://www.academia.edu/44228601/Metodologia_De_La_Investigaci%C3%B3n_Bernal_4ta_edicion
- Berxi, J. (15 de diciembre de 2022). *Mercado de Valores en Ecuador*. MerCapital Casa de Valores S.A.: <https://www.mercapital.ec/es/bolsa-de-valores-que-es-y-como-funciona/>
- Bolsa de Valores Guayaquil. (diciembre de 2023). *¿Qué es el Mercado de Valores? Mercados*: <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/posturas-al-dia/amerca.asp>

- Bolsa de Valores Quito. (28 de marzo de 2018). *¿Qué son las acciones?* Bolsa de Valores Quito: <https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/222-que-son-las-acciones>
- Bolsa de Valores Quito. (19 de enero de 2021). *Educación bursátil*. Capacitación de la BVQ: <https://www.bolsadequito.com/index.php/capacitacion>
- Bolsa de Valores Quito. (8 de junio de 2022). *¿Cómo invertir?* Bolsa de Valores Quito: <https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/conozca-el-mercado/como-invertir>
- Bolsa de Valores Quito. (26 de octubre de 2022). *El mercado de valores*. El mercado de valores: <https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores>
- Cadena, J., Pinargote, H., & Solórzano, K. (2020). Contribución del mercado bursátil al crecimiento y modernización de la economía Ecuatoriana. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(88), 37-54. <https://www.redalyc.org/journal/290/29062641004/html/>
- Cevallos, V., Valverde, P., Orna, L., & Cargua, E. (2020). La educación financiera y su incidencia en la capacidad de gestión de los comerciantes de la empresa pública municipal Mercado de Productores Agrícolas San Pedro de Riobamba. *Visionario Digital*, 5-21. <https://doi.org/https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i2.1201>
- Coba, G. (12 de marzo de 2023). Negociaciones en el mercado de valores cayeron 14% en 2023. *Primicias*. <https://www.primicias.ec/noticias/econ/negociaciones-mercado-valores-contraccion-impagos/>

- Comisión para el Mercado Financiero de Chile. (5 de marzo de 2022). *Ventajas de invertir en acciones*. <https://www.cmfchile.cl/educa/621w3-article-512.html>
- Congreso Nacional. (s.f.). *Ley de Mercado de Valores, Codificación*. 31
- Consumer Financial Protection Bureau - EE.UU. (16 de diciembre de 2020). *A set of tools of empowerment financial*. https://files.consumerfinance.gov/documents/bcfp_your-money-goals_a-financial-empowerment-toolkit_es.pdf
- Da Silva, C. (2018). *BEHAVIORAL FINANCE: PRINCIPALES SESGOS Y HEURÍSTICOS*. Universidad Pontificia Comillas - Madrid. <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/14863/retrieve>
- Fernández, Á., Ladrón, R., & Madrid, R. (2019). Las finanzas conductuales en la toma de decisiones. *Fides Et Ratio*, 13(2), 127-134. http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v13n13/v1113_a09.pdf
- Fernández, B., Gallo, M., & Mañas, E. (2022). Educación y empoderamiento financiero. *Panorama Social*, 35(1), 155 - 175. https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2022/Fernandez-et-al_PS35.pdf
- Graham, B. (2022). *El inversor inteligente*. España: Idoia Bengoechea.
- Guachichullca, E. (2023). *Análisis del conocimiento sobre mercados bursátiles en la ciudad de Cuenca*. Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/24646/1/UPS-CT010443.pdf>
- Herrera, A. (2019). Inclusión financiera femenina en México: una herramienta para su empoderamiento. *Revista de la Facultad de Economía de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla*, 158-185. <https://doi.org/https://doi.org/10.20318/femeris.2019.4934>

- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (abril de 2022). *Caracterización de grupos específicos de población. Ecuador en cifras*: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2022/Abril-2022/2022-05-26%20Caracterizacio%CC%81n%20Poblaciones.pdf>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2022). *Censo Ecuador 2022*. Visualizador de resultados Censo Ecuador: <https://censoecuador.ecudatanalytics.com/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2022). *Resultados Censo 2022*. <https://censoecuador.ecudatanalytics.com/>
- Ladrón de Guevara, R., Gómez, A., Peña, V., & Madrid, M. (2020). influencia del nivel de avance educativo y el género en la toma de decisiones financieras: una aproximación desde la Prospect Theory. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(1), 19-54. <https://doi.org/http://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n1.2020.3092>
- Mendoza, C., & Hernández, R. (2023). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Mireles, I. (2019). Bolsa de Valores “¿Cómo? ¿Por qué? Y ¿Para qué?”. *Tiempo Económico*, 55-72. <https://tiempoeconomico.azc.uam.mx/wp-content/uploads/2019/07/21te4.pdf>
- Organización Panamericana de la Salud. (08 de julio de 2019). *Descripción de adulto joven*. Descriptores en Ciencias de la Salud: <https://decs.bvsalud.org/es/this/resource/?id=5386>

- Ortiz, D. (2018). El constructivismo como teoría y método de enseñanza. *Sophia, Colección de Filosofía de la Educación*, 1(19), 93-110.
<https://doi.org/10.17163/soph.n19.2018.04>
- Parejo, A., Celedón, A., & Sierra, M. (2020). Nivel de educación bursátil en los egresados en posgrados de Finanzas y a fines de las Universidades del Departamento del Magdalena. En O. Ospina, *Gestión Organizacional, Sustentabilidad, Innovación y Emprendimiento en América Latina* (págs. 115-144). Bogotá: Grupo GEECO.
<https://repository.usergioarboleda.edu.co/bitstream/handle/11232/2104/Nivel%20de%20educaci%C3%B3n%20burs%C3%A1til%20en%20los%20egresados%20en%20posgrados%20de%20finanzas%20y%20a%20fines%20de%20las%20universidades%20del%20departamento%20del%20magdalena.pdf?se>
- Quishpillo, S. (2021). *Estudio de cultura bursátil y análisis de los costos operativos del mercado de valores ecuatoriano para el pequeño inversionista*. Guayaquil: Escuela Superior Politécnica del Litoral.
- Rodríguez , H. (2019). APUNTES BÁSICOS EN MATERIA DE TÍTULOS VALORES. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 67 - 109.
<https://www.redalyc.org/pdf/1514/151538004.pdf>
- Rosero, L. (2020). El desarrollo del mercado de valores en el Ecuador. *Ecuador Debate*, 35-44.
<https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/3490/1/RFLACSO-ED-02-Rosero.pdf>
- Rossi, G. (2018). LA VOLATILIDAD EN MERCADOS FINANCIEROS Y DE COMMODITIES. UN REPASO DE SUS CAUSAS Y LA EVIDENCIA

RECIENTE. *Invenio*, 59-74.
<https://www.redalyc.org/pdf/877/8776343005.pdf>

Salazar, G., Cadena, C., & Palacios, A. (2018). El mercado bursátil y su participación en la actividad empresarial del Ecuador. *Mikarimin. Revista Científica Multidisciplinaria*, 4(3), 11-24.
<https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/mikarimin/article/view/1229>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2018). *Historia del mercado de valores ecuatoriano*. SUPERCIAS:
<https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/Institucion/Mercado-de-Valores.php?seccion=Historia-del-Mercado-de-Valores-Ecuatoriano>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (diciembre de 2020). *Mercado de Capitales Ecuatoriano*. SuperCias: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Productos-mercado-valores.pdf>

Tuapanta, J., Duque, M., & Mena, Á. (2017). Alfa de Cronbach para validar un cuestionario. *Revista mktDescubre*, Vol. 12(3), 37-48.
<https://doi.org/https://core.ac.uk.pdf>

Ugidos, A., & Carvajal, D. (2022). Los mercados bursátiles en el siglo XXI. *Redalyc: Revista de Ciencias Económicas y Empresariales*, 3(4), 135 - 148.
<https://www.redalyc.org/journal/29/bitstream/handle/10324/E-947.pdf?sequence=1>

Vásquez, F., Ramona, H., & Ortega, W. (2020). El mercado de capitales y su impacto en la economía ecuatoriana en el periodo 2001 - 2019. *ECA Sinergia*, 11(3), 128 - 136. https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i2.2000

Apéndices

Apéndice A

Coeficiente Alfa de Cronbach

Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11	Item 12	Item 13	Item 14	Item 15	Item 16	Item 17	Item 18	Item 19	Item 20	Item 21	Item 22	SUMATORIA			
Edad	Género	Ciudad de residencia	Nivel de instrucción	¿Conoce cuál es un mercado de valores?	En sus propias palabras, ¿cómo definiría el mercado de valores?	¿Cuál tipo de activos cree que se negocian en el mercado de valores?	¿Diríase que es la bolsa de valores?	¿Cuál cree que es la diferencia entre mercado de valores y bolsa de valores?	¿Cuáles son las bolsas de valores existentes en Ecuador?	¿Cuál cree usted que es el motivo principal que se puede invertir en el mercado de valores?	¿Cuál cree usted que puede ocurrir en el mercado de valores?	¿Conoce cuál es el intermediario entre inversores y emisores de valores?	¿Conoce cuál es el proceso de compra de títulos en el mercado de valores?	¿Cuál tipo de mercado de valores cree que es más rentable?	¿Cuál cree usted que es el principal beneficio de invertir en el mercado de valores?	¿Conoce cuál es el mercado de valores en Ecuador?	¿Conoce cuál es la entidad reguladora del mercado de valores en Ecuador?	¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?	¿Ha considerado alguna vez el mercado de valores como una opción de inversión?	¿Cuáles son las razones que más lo incentivarían a participar en el mercado de valores?	¿Cuáles son las principales razones que le impedirían participar en el mercado de valores?				
1	2	2	3	2	5	6	4	4	1	6	1	5	5	3	5	5	1	2	2	3	6	711			
2	1	1	2	2	2	1	7	2	2	1	2	1	5	2	1	2	1	1	2	2	2	1	43		
3	2	2	2	3	1	2	6	1	1	1	1	3	1	1	1	1	1	1	1	1	4	3	41		
4	2	1	1	3	1	2	6	1	1	1	5	3	1	2	3	1	1	1	2	1	1	1	4	42	
5	3	1	3	2	2	1	1	1	4	2	6	5	5	5	5	4	2	1	1	1	1	1	4	58	
6	1	2	2	4	2	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	5	65
7	1	2	2	2	2	3	7	2	4	3	6	5	5	5	5	5	1	1	2	2	1	1	2	68	
8	1	2	1	4	1	2	7	2	2	1	5	3	5	5	3	1	1	1	2	2	1	1	1	2	53
9	3	1	1	2	2	5	3	2	4	1	6	5	5	5	1	5	5	4	2	2	4	4	2	70	
10	1	2	2	2	2	1	7	2	4	1	1	4	1	5	5	4	1	5	4	2	1	1	1	5	63
11	1	1	3	2	2	5	7	2	4	2	6	5	5	5	5	1	2	2	2	2	2	2	6	74	
12	2	2	2	3	3	1	2	6	1	1	1	6	3	5	2	3	1	5	1	1	1	1	1	5	52
13	1	2	2	1	2	5	3	2	4	1	6	5	5	3	5	2	5	3	2	2	1	2	4	2	67
14	3	2	2	2	2	5	1	2	2	3	3	5	5	5	4	5	5	4	2	2	4	4	2	71	
15	1	2	1	2	2	5	7	2	2	2	6	4	2	5	5	3	1	3	2	2	1	1	1	2	62
16	1	1	1	2	2	1	7	2	4	1	6	5	5	1	4	5	5	4	2	2	2	4	6	70	
17	1	1	2	2	2	3	1	2	4	1	5	5	5	5	5	5	5	4	2	2	2	4	5	71	
18	2	1	2	3	1	2	6	2	2	3	5	3	5	2	3	5	1	1	2	2	2	1	2	56	
19	1	1	1	2	2	5	2	2	3	3	6	4	5	5	4	5	4	2	2	2	3	2	5	70	
20	1	1	4	2	2	5	6	2	2	1	1	5	5	5	5	1	3	2	2	2	1	1	1	4	62
21	3	2	3	2	2	5	7	2	2	2	6	1	5	2	4	5	5	4	2	2	2	3	2	71	
22	2	1	3	3	1	2	6	1	1	1	5	4	5	1	3	1	1	1	1	1	1	1	1	2	47
23	2	1	1	3	1	2	3	1	2	1	6	3	1	1	3	1	1	1	2	1	1	4	2	45	
24	3	2	2	2	2	3	7	3	4	1	6	5	5	5	3	5	4	2	2	4	2	4	2	76	
25	1	1	2	4	2	1	1	1	1	6	1	6	1	5	5	1	5	2	2	1	4	4	2	57	
26	2	2	2	2	2	5	6	2	4	3	6	5	5	5	5	4	5	4	2	2	4	4	2	79	
27	1	1	2	2	2	3	7	2	2	1	6	5	2	3	5	5	5	4	2	2	2	4	3	69	
28	3	2	1	2	2	4	7	2	4	2	1	1	5	5	3	5	1	4	2	2	1	4	2	63	
29	2	2	1	3	1	2	6	3	4	1	1	5	5	2	5	1	5	4	2	1	1	1	3	58	
30	1	1	4	4	2	5	1	1	4	2	6	5	5	5	5	5	1	1	2	2	4	4	2	72	
31	3	2	3	2	2	5	7	2	1	1	6	5	5	5	5	4	5	4	2	2	4	4	5	80	
32	3	2	3	3	1	2	6	1	1	1	5	3	1	1	3	2	1	1	2	1	1	1	2	46	
33	1	2	1	2	2	5	3	2	4	1	1	4	1	3	5	5	5	4	2	2	1	1	2	61	
34	2	2	2	2	2	1	7	3	2	2	6	5	5	5	3	5	5	4	2	2	1	1	2	68	
35	2	2	1	4	2	5	1	1	1	1	5	5	5	5	5	1	4	2	2	1	1	1	2	63	
36	3	2	2	3	1	2	6	1	2	1	5	3	1	1	1	1	4	2	1	1	1	1	2	46	
37	2	1	1	2	2	5	7	2	2	1	6	1	5	5	5	4	5	4	2	2	4	4	2	70	
38	1	1	1	2	2	4	7	2	4	1	6	5	5	5	5	5	4	2	2	2	4	4	2	78	
39	2	1	3	2	2	5	7	2	4	1	6	5	5	5	5	5	4	2	2	2	4	2	2	79	
VARIANZA	0,62458909	0,24852071	0,55358317	0,30506246	0,19066404	2,53780408	5,29125575	0,147271532	1,42537804	0,50220112	3,96581197	2,04470743	2,66403682	2,63905325	1,93819855	2,64403682	3,78698225	1,83563445	0,0486522	0,23668639	1,82248521	1,98553583			
SUMATORIA DE ÍTEMS	125,5042735																								
																						k	22		
																						Sumatoria varianzas	37,4582512		
																						Varianza del instrumento	125,504274		
																						ALFA DE CRONBACH	0,73494462		

Apéndice B

Tablas cruzadas: ¿Conoce qué es un mercado bursátil? Vs Datos demográficos

Edad	¿Conoce qué es un mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
De 18 a 21 años	22	145	167
De 22 a 25 años	73	56	129
De 26 a 30 años	13	76	89
TOTAL	108	277	385

Género	¿Conoce qué es un mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
Hombre	59	140	199
Mujer	49	137	186
TOTAL	108	277	385

Ciudad de residencia	¿Conoce qué es un mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
Quito	66	103	169
Guayaquil	31	146	177
Cuenca	11	28	39
TOTAL	108	277	385

Nivel de instrucción formal	¿Conoce qué es un mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
Primaria	0	8	8
Secundaria	24	172	196
Universitaria/Tecnología	70	95	165
Posgrado	14	2	16
Doctorado (PhD)	0	0	0
TOTAL	108	277	385

Apéndice C

Tablas cruzadas: ¿Conoce qué es la bolsa de valores? Vs Datos demográficos

Edad	¿Conoce qué es la bolsa valores?		TOTAL
	Si	No	
De 18 a 21 años	16	151	167
De 22 a 25 años	34	95	129
De 26 a 30 años	13	76	89
TOTAL	63	322	385

Género	¿Conoce qué es la bolsa valores?		TOTAL
	Si	No	
Hombre	41	158	199
Mujer	22	164	186
TOTAL	63	322	385

Ciudad de residencia	¿Conoce qué es la bolsa valores?		TOTAL
	Si	No	
Quito	39	130	169
Guayaquil	13	164	177
Cuenca	11	28	39
TOTAL	63	322	385

Nivel de instrucción formal	¿Conoce qué es la bolsa valores?		TOTAL
	Si	No	
Primaria	0	8	8
Secundaria	37	159	196
Universitaria/Tecnología	17	148	165
Posgrado	9	7	16
Doctorado (PhD)	0	0	0
TOTAL	63	322	385

Apéndice D

Tablas cruzadas: ¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores? Vs Datos demográficos

Edad	¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
De 18 a 21 años	15	152	167
De 22 a 25 años	9	120	129
De 26 a 30 años	2	87	89
TOTAL	26	359	385

Género	¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
Hombre	18	181	199
Mujer	8	178	186
TOTAL	26	359	385

Ciudad de residencia	¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
Quito	9	160	169
Guayaquil	14	163	177
Cuenca	3	36	39
TOTAL	26	359	385

Nivel de instrucción formal	¿Ha invertido alguna vez en el mercado de valores?		TOTAL
	Si	No	
Primaria	0	8	8
Secundaria	4	192	196
Universitaria/Tecnología	13	156	169
Posgrado	9	3	12
Doctorado (PhD)	0	0	0
TOTAL	26	359	385

Apéndice E

Tablas cruzadas: ¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable? Vs Datos demográficos

¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?			
Edad	Si	No	TOTAL
De 18 a 21 años	109	58	167
De 22 a 25 años	42	87	129
De 26 a 30 años	10	79	89
TOTAL	161	224	385

¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?			
Género	Si	No	TOTAL
Hombre	88	111	199
Mujer	73	113	186
TOTAL	161	224	385

¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?			
Ciudad de residencia	Si	No	TOTAL
Quito	80	89	169
Guayaquil	61	116	177
Cuenca	20	19	39
TOTAL	161	224	385

¿Ha considerado alguna vez al mercado de valores como una opción de inversión rentable?			
Ciudad de residencia	Si	No	TOTAL
Primaria	0	8	8
Secundaria	69	127	196
Universitaria/Tecnología	79	86	165
Posgrado	13	3	16
Doctorado (PhD)	0	0	0
TOTAL	161	224	385



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



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

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Byron Enrique Contreras Gonzaga, con C.C: # 0702829078 autor del trabajo de titulación: *Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador* previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN FINANZAS CON MENCIÓN EN MERCADO DE VALORES** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

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

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

Guayaquil, 05 de julio del 2024

f. _____

Nombre: Byron Enrique Contreras Gonzaga

C.C: 0702829078



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador		
AUTOR:	Byron Enrique Contreras Gonzaga		
REVISOR/TUTOR:	Ph.D. Said Vicente Diez Farhat, Ing.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Finanzas con mención en Mercado de Valores		
TÍTULO OBTENIDO:	Magister en Finanzas con mención en Mercado de Valores		
FECHA PUBLICACIÓN:	22 de agosto del 2024.	No. DE PÁGINAS:	100
ÁREAS TEMÁTICAS:	Finanzas Mercado de valores		
PALABRAS VES/KEYWORDS:	CLA	Mercado de valores; educación bursátil; adultos jóvenes; inversión.	
<p>La educación bursátil es crucial para jóvenes adultos, pues fomenta la inversión informada, la seguridad financiera y el desarrollo económico sostenible a largo plazo. Esta investigación, titulada "Educación bursátil en adultos jóvenes del Ecuador", tuvo como objetivo diagnosticar el nivel de conocimiento que tienen los adultos jóvenes ecuatorianos sobre el mercado bursátil. Se evaluaron sus conocimientos financieros con el fin de diseñar estrategias educativas para fomentar la participación informada y responsable. La metodología empleada fue de diseño no experimental, de corte transversal, tipo descriptivo y enfoque cuantitativo. La recolección de información se realizó mediante encuestas, utilizando un cuestionario estructurado. Se encuestaron 385 jóvenesadultos, de entre 18 y 29 años, residentes en Quito, Guayaquil y Cuenca. Los resultados obtenidos evidenciaron una comprensión limitada del mercado de valores entre los jóvenes adultos en Ecuador, a pesar de su alto nivel educativo. La falta de conocimientos financieros específicos limita su participación en el mercado bursátil. El miedo a perder dinero y la desinformación son las principales barreras que enfrentan. Es crucial integrar la educación bursátil en el sistema educativo desde una edad temprana para superar estas barreras. Incorporar la educación financiera en el currículo escolar podría preparar mejor a los jóvenes para participar en el mercado de valores, promoviendo su desarrollo personal y contribuyendo al crecimiento económico del país.</p>			
ADJUNTO PDF:	SI	NO	
CONTACTO CON AUTOR:	Teléfono: +39 320 900 7663	E-mail: byron.contreras01@cu.ucsg.edu.ec	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR PROCESO UTE):	Nombre: José Antonio Aguilar Cabezas		
	Teléfono: +593-998563867		
	E-mail: jose.aguilar@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			