



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

Sede
Esmeraldas

TESIS DE GRADO

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA

TEMA:

**MERCADO DE VALORES: REVISIÓN DE LA LITERATURA EN ECUADOR Y
PROPUESTAS DE INVESTIGACIÓN.**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

**TESIS DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN TÍTULO DE LICENCIATURA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

AUTOR:

JESLAINE AMERICA CONTRERAS SALTOS

ASESOR:

MG. ORLIN CHILA ALAVA

JUNIO 2020

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Trabajo de tesis aprobado luego de haber dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el Reglamento de Grado de la PUCESE, previa a la obtención del título de Ing. Contabilidad y Auditoría CPA.

Presidente del Tribunal

Lector I

Mgt. Verónica Aguilar

Lector II

Mgt. Cecilia Velasco A.

Director(a) de Escuela

Mgt. Paola Samaniego

Director de Tesis

Mgt. Orlin Álava

Esmeraldas, mayo 2020

AUTORÍA DE TESIS

Yo, JESLAINE AMÉRICA CONTRERAS SALTOS, con cédula número 0850293705 manifiesto que el actual trabajo de investigación de tesis es absolutamente autentico, elaborado con las normas APA Sexta Edición y el contenido de esta para efectos académicos es exclusivo del autor.

Jeslaine América Contreras Saltos

C.C.0850293705

DEDICATORIA

Tengo la certeza que cada objetivo que he logrado en mi vida ha sido gracias a la guía de mi padre celestial, es por eso que, este trabajo de investigación va dedicado especialmente a él, porque he sentido su amor, protección como la niña de sus ojos en los momentos difíciles y su apoyo para así mismo poder enfrentarlos en lo largo de esta gran etapa de mi vida y lograr uno de mis sueños más anhelados.

Esto no hubiese sido posible sin los dos grandes pilares fundamentales en mi vida, mi madre por ser mi compañera ideal, mi empuje y soporte vital desde el día cero, a mi padre que ha sido una de mis más grandes motivaciones, porque gracias a su dulzura y amabilidad me quedo su recuerdo de la gran persona que fue y por haberme inculcado desde muy pequeña la importancia que tiene educarse.

A mis dos joyas más apreciadas que tengo, mis dos abuelitas, porque ambas me han dado el ejemplo más bonito, de cómo ser perseverante y trabajar con amor y dedicación por lo que se quiere.

A mis hermanos, que se han convertido en mi fortaleza y animo en este logro, del cual espero ser un ejemplo para que ellos puedan cumplir cada uno de sus objetivos que se prepongan y tengan la gran satisfacción de las metas cumplidas.

A mi familia que me ha demostrado su unión y ha sido mi guía en los momentos necesarios cuando la duda llegaba a mí, demostrándome que puedo contar con ellos en las buenas y en las malas.

Jeslaine América Contreras Saltos

AGRADECIMIENTOS

Mi corazón se regocija de alegría, es por eso que en primer lugar agradezco a Dios por darme la sabiduría y valor para llegar hasta aquí y permitirme ser una profesional.

A la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Esmeraldas, sobre todo a mi querida escuela de Contabilidad y Auditoría que durante este camino se convirtió en mi segundo hogar y me brindó las herramientas necesarias para formarme en una excelente profesional y persona.

A mi estimada directora Mgtr. Paola Samaniego que ha sabido llevar a cabo con mucho esfuerzo y perseverancia su labor en esta escuela, a mis honorables docentes los cuales nos dejaron grandes enseñanzas para el campo laboral y la vida cotidiana, no podría dejar de mencionar el gran apoyo que ha sido la guía de mi asesor Mgtr. Orlin Álava, el cual con sus grandes conocimientos, paciencia y amistad se logró esta investigación.

A mis amigas por saberme escuchar y siempre tener palabras de motivación hacía mí, por supuesto a todos mis compañeros, los cuales tendré recuerdos tan bonitos dentro de mi corazón porque sé que todo esto no lo viviré dos veces.

Por último, a todas las personas que estimo y considero mucho que me han contribuido con su ayuda y conocimientos para cumplir este logro.

Jeslaine América Contreras Saltos

RESUMEN

La investigación que se ha desarrollado está enfocada en el análisis de la producción literaria sobre el Mercados de Valores en el Ecuador desde el segundo semestre del 2014 al primer semestre 2020. Utilizando la metodología cuanti-cualitativo con la técnica de resumen analítico de investigación (RAI), donde se consideran las investigaciones que están clasificadas en primarias y secundarias, las mismas que se obtuvieron a través de la investigación y análisis del contenido de tesis, artículos científicos, libros, artículos de revistas y congresos. El alcance de este trabajo fue exploratorio-investigativo, como resultado se logró obtener el estudio de 48 publicaciones de la literatura en Ecuador sobre el mercado de valores, del cual 33 publicaciones son primarias y solo 15 son clasificadas como secundarias. Se puede concluir que este estudio por medio de la ayuda de tecina RAI se pudo analizar la productividad literaria. Los resultados obtenidos demuestran que el mercado de valores necesita más actualizaciones de educación ya que este está en constante cambio de nuevas publicaciones literarias del mercado de valores.

Palabras clave: producción literaria, mercado de valores, investigación, artículos, estudios, análisis.

ABSTRACT

The research that has been developed is focused on the analysis of the literary production on the Stock Markets in Ecuador from the second semester of 2014 to the first semester of 2020. Using the quantitative-qualitative methodology with the analytical research summary technique (RAI), where the research that is classified into primary and secondary are considered, the same that were obtained through the research and analysis of the content of theses, scientific articles, books, journal articles and conferences. The scope of this work was exploratory-investigative, as a result it was possible to obtain the study of 48 scientific articles of the literature in Ecuador on the stock market, of which 33 publications are primary and only 15 are classified as secondary. It can be concluded that this study, through the help of the RAI technology, was able to analyze literary productivity. The results obtained demonstrate that the stock market needs more education updates as it is constantly changing with new literary publications of the stock market.

Keywords: literary production, stock market, research, articles, studies, analysis.

INDICE

TRIBUNAL DE GRADUACIÒN.....	i
AUTORIA DE TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTOS.....	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT.....	vi
INDICE	vii
INTRODUCCIÒN	1
CAPITULO I.....	3
1 MARCO TEÒRICO.....	3
1.1 Bases teòricas- científicas.....	3
1.1.1 Mercado de Valores en Ecuador, definiciòn, importancia.....	3
1.1.2 Publicaciones literarias de mercado de valores en Ecuador, Origen, Evoluciòn, clasificaciòn de la literatura y tendencias de investigaciòn.....	4
1.1.3 Propuestas de Investigaciòn, Importancia, Tipos de Propuestas e Impacto.	6
1.2 ANTECEDENTES	7
1.3 BASES LEGALES	11
CAPITULO II	12
2 METODOLOGIA.....	12
2.1 Tipo de Estudio.....	12
2.1.1 Enfoque	12
2.1.2 Alcance.....	12
2.1.3 Diseño de la Investigaciòn	12
2.2 Operacionalizaciòn de las variables	13
2.3 Métodos	15

2.4	Población y Muestra.....	15
2.4.1	Población.....	15
2.4.2	Muestra	15
2.5	Técnicas e instrumentos.....	15
2.6	Procedimientos	16
2.7	Análisis de datos	16
CAPITULO III.....		17
3	RESULTADOS	17
3.1	Investigaciones primarias y secundarias.....	17
3.1.1	Publicaciones Primarias	17
3.1.2	Publicaciones Secundarias	22
3.2	Tendencias de Investigación	25
3.2.1	Tendencias de Investigación Primaria	26
3.2.2	Tendencias de Investigación Secundarias.....	27
3.3	Areas y tematicas de investigacion	29
3.3.1	Propuestas de areas, lineas y temas Investigación	29
CAPITULO IV		34
4	DISCUSIÓN.....	34
CAPÍTULO V.....		37
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	37
5.1	CONCLUSIONES.....	37
5.2	RECOMENDACIONES.....	38
6	Referencias Bibliográficas	39

INDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Clasificación de publicaciones primarias de autores.....	19
Tabla 2.	Clasificación de fuentes primarias	21
Tabla 3.	Clasificación de publicaciones secundarias de autores	24
Tabla 4.	Clasificación secundaria de fuentes.....	25
Tabla 5.	Propuestas de Temas	29

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Clasificación de las publicaciones primarias	18
Figura 2. Clasificación primaria de palabras claves.....	20
Figura 3. Clasificación primaria de repositorios universitarios.....	22
Figura 4. Clasificaciones secundarias de publicaciones	23
Figura 5. Clasificación secundaria de palabras claves	24
Figura 6. Tendencia de clasificación primaria de años	26
Figura 7. Tendencia de clasificación primaria de metodología	27
Figura 8. Tendencia de clasificación secundaria de años.....	28
Figura 9. Tendencia de clasificación secundarias de metodología	28

INTRODUCCIÓN

El mercado de valores canaliza los recursos financieros hacia las actividades productivas a través de la negociación de valores. Este constituye una viable fuente directa de financiamiento y una interesante opción de rentabilidad para los inversionistas y personas naturales las cuales realizan compras de bonos y acciones a las empresas suscritas (Mercado de Valores de Quito, 2020). Las personas que son participes del mercado accionario realizan negociaciones de manera dinámica y eficaz a cambio de obtener utilidad.

Este gran mercado se encuentra dividido en mercado primario y secundario; por lo tanto, ambos trabajan con el propósito de ser eficientes, activos, cumplidos y así garantizar liquidez efectiva (Rodríguez y Guerrero, 2012). A través del conocimiento de estas alternativas los interesados pueden realizar compra de documentos fiduciarios asegurando así una inversión.

El mercado de valores a lo largo del tiempo ha ido evolucionando y así ha tomado gran relevancia en la economía a nivel mundial, sobre todo en las empresas porque son el corazón del desarrollo económico y social. La actividad en el mercado de valores permite promover la inversión, y búsqueda la cultura del ahorro y la obtención de recursos a largo y mediano plazo, esta es la razón por lo que se ha convertido en un tema atractivo de interés para la realización de estudios y de análisis.

La literatura en el mundo del mercado capitales se ha tornado importante, debido a que por medio de las publicaciones primarias y secundarias se ha logrado despertar más el interés de la investigación del mercado de valores en la sociedad. Es importante para las personas indagar sobre su funcionamiento, tipos de producto que ofrece, la importancia en la economía, tipo de inversiones que se pueden realizar y el impacto que puede tener en el desarrollo económico y social.

En la presente investigación se realizó un análisis sobre la revisión de la literatura del mercado de valores en Ecuador para establecer propuestas de investigación, y como objetivos específicos se localizó las investigaciones primarias y secundarias realizadas en el Ecuador sobre mercado de valores, se identificó las tendencias de investigación y por último se propuso áreas y temáticas de investigación sobre los mercados de valores

La desinformación sobre el mercado de capitales puede generar incertidumbre para la población que muestre interés en este tema, debido a que no tiene la idea clara del ejercicio de este y es por eso por lo que, las publicaciones pueden enriquecer en conocimiento sobre este mercado (Rodríguez y Guerrero, 2012).

El investigador debe poseer acceso a la literatura de forma verídica y eficaz, por es importante tener una idea clara de que se está investigando, que problemas se abordan, las metodologías de estudio y sobre todo saber que temas de interés pueden ser necesarios para ampliar la literatura sobre el mercado de valores en Ecuador. Así se puede proponer nuevas líneas de investigación que aporten a la evolución sobre este tema y que sea más promovido ante la sociedad.

Se realizó este estudio con el propósito de entender más sobre el desarrollo literario en el campo de mercado de valores, su aporte a la sociedad y a la investigación científica, en publicaciones realizadas sobre este mercado en Ecuador.

Al identificar la relevantes publicaciones primarias y secundarias de la literatura, se obtuvo información clasificada que permite a personas interesadas tener conocimiento de los beneficios del mercado de capitales, como un componente fuerte en el sector financiero debido a que promueve el progreso económico y social (Fernández I. , 2019). Este mercado se da a conocer gracias a las publicaciones que existen.

El estudio profundo de la literatura de este mercado, permite establecer propuestas de investigación de este sector de la economía que generará un impacto positivo en la sociedad, además que, gracias a este se podrá demostrar todos los beneficios que ofrece este mercado por medio de las investigaciones.

La actual investigación está compuesta por seis capítulos, en el cual, el primero se basa en el marco teórico que se desglosa en bases teóricas, antecedentes y marco legal, lo mismo que permitió sustentar el estudio y aportar al conocimiento del lector, el capítulo dos, está compuesto por el tipo de estudio, operacionalización de las variables, métodos, población y muestra, técnicas e instrumentos, procedimientos y análisis de datos, todo esto apporto a dar respuestas a las interrogantes; en el tercer capítulo obtuvimos los resultados después realizar

el debido proceso de investigación y análisis, consecutivamente en el cuarto capítulo se pudo discutir los datos recopilados en la investigación, para así llegar al quinto capítulo donde se planteó las conclusiones y por último en el sexto capítulo se dieron la recomendaciones como apoyo para los futuros investigadores.

CAPITULO I

1 MARCO TEÓRICO

1.1 Bases teóricas- científicas

1.1.1 Mercado de Valores en Ecuador, definición, importancia

Se caracteriza al mercado de valores como un organismo que maneja flujos financieros a nivel mundial en constante actividad según el desarrollo de los mercados productivos, lo determinamos como parte esencial de las actividades económicas y es fundamental para el sector financiero permitiendo el crecimiento y desarrollo del mismo (Córdoba, 2012). Es por eso que la trayectoria del mercado de capitales tiene influencia en la evolución sector económico.

El mercado de valores es importante para que los ahorristas puedan actuar de forma independiente realizando negociaciones por medio del mismo así obtienen ganancias y ayudan a las empresas (Perez, Rivera y Solís, 2015). Es la razón por la que en este mercado influye directamente a los empresarios y ahorristas que buscan o realizan una actividad en el mismo.

El mercado de valores a lo largo de los años ha permitido crear movimiento y dinamismo en las actividades económicas ofreciendo la oportunidad que la población obtenga crecimiento en sus actividades comerciales y las contrapartes fomenten la cultura del ahorro a mediano y largo plazo.

Se conoce, que al tener una adecuada información sobre sus beneficios y consecuencias ayudan a tener un mayor entendimiento sobre la función del mercado accionario debido que

para ser partícipe del mismo hay que actuar con responsabilidad porque pueden contraer beneficios y consecuencias.

Es esencial el mercado de valores porque genera liquidez, seguridad y transparencia, se determina en ser confiable y organizado porque que depende de un sistema rígido por el cumplimiento de leyes y organismo, brinda negociaciones ágiles y eficaces además es de fácil paso para las personas que quieren ser partícipes en sus negociaciones (Castro, 2018). Dicho mercado se ha ido adaptando a los cambios cotidianos y ha permitido el crecimiento de muchas empresas y personas.

Por medio del mercado de valores existe dinamismo en la economía además brinda distintas opciones para demandantes según el riesgo y rentabilidad que desean obtener, otorgando así la participación de diversos sectores de la economía nacional (Muñoz, 2015). Es importante que el investigador sepa todas las opciones que este brinda este mercado para la buena toma de decisiones.

En el día a día todos somos partícipes de la evolución de un estilo de vida, es importante adaptarse a cada uno de los cambios que nos enfrentamos sobre todo en el factor económico, todos estos cambios han permitido que en su gran alcance las actividades económicas crezcan y por lo tanto muchas empresas necesiten flujo de financiamiento para seguir con sus actividades.

1.1.2 Publicaciones literarias de mercado de valores en Ecuador, Origen, Evolución, clasificación de la literatura y tendencias de investigación.

Desde el inicio de sus orígenes la literatura ha estado relacionada con clase social culta y preparada debido a que solo se ellos podían acceder a la producción de libros, los mismo que con el tiempo fue evolucionando y desde la invención de las imprentas las obras literarias se dirigieron hacia un mercado más amplio (Ochoa, 2015). El desarrollo de la literatura ha permitido que en la actualidad se tenga variedad de publicaciones las mismas que ayudan a tener un conocimiento más amplio de algún tema de interés.

La difusión de la literatura ecuatoriana se ha desarrollado con las nuevas tecnologías y redes sociales vinculadas a la comunicación, lo que ha permitido que el escritor ecuatoriano logre dar a conocer sus obras, generando impacto positivo ya que las personas tienen mayor

facilidad de acceso a información (Soto, 2015). Con la evolución de la tecnología se ha logrado que las personas tengan acceso a información de cualquier tema de manera rápida y eficaz.

Podemos encontrar dentro de las publicaciones literarias su clasificación en primarias y secundarias, las primarias se caracterizan por proporcionar datos de primera mano los que pueden ser como libros, artículos científicos, tesis, patentes, trabajos de conferencias, opiniones de expertos y sitios web, mientras que en las secundarias consisten en compilaciones, resúmenes y listados de referencias publicadas sobre un tema, tenemos a bibliografías, sitios web, enciclopedias, índices, base de datos, atlas y diccionarios (Huamán, 2011). Esto permite al investigador identificar qué tipo de investigación está realizando y así obtener mejores resultados.

La publicación primaria se define por ser la que publica resultados originales de investigación y la secundaria agrupa y extrae la información disponible (Hered, 2017). Es esencial saber identificar la clasificación para tener mayor conocimiento de lo que se está investigando.

Las actuales tendencias de investigación han logrado establecer innovadoras estrategias de competencia en un entorno desarrollado en donde hay que tomar en cuenta los cambios tecnológicos, económicos y sociales para lograr el éxito (Zambrano y Saenz, 2014). Es por eso que con el tiempo las investigaciones tienen que aportar más a la sociedad siendo más innovadoras.

La investigación científica ha logrado experimentar diversas transformaciones en el tiempo, actualmente el desarrollo tecnológico, la globalización y la denominada sociedad del conocimiento han provocado un reajuste en las modalidades de estructuración y funcionamiento en los grupos de investigación (Cherem, 2018). Esto provoca que el interés del investigador despierta más y realice una búsqueda más exhaustiva.

La producción literaria a través de esencialidad gramatical y variedad de recursos lingüísticos posibilitan la clara expresión de un tema (Mendoza, 2016). Las publicaciones literarias son de gran ayuda porque permiten descubrir al investigador todo lo que ha propuesto conocer.

Las palabras expresadas en un texto literario tienen la capacidad de despertar el interés e imaginación en el lector permitiendo diferentes emociones que le producen indagar más sobre un tema de interés (Montalvo, 2020). La literatura es esencial en nuestras vidas porque nos permite investigar y enriquecernos de conocimientos.

1.1.3 Propuestas de Investigación, Importancia, Tipos de Propuestas e Impacto.

Una propuesta de investigación es producto de un proceso de trabajo que contiene diferentes actividades esenciales para la construcción un tema importante que sea de interés y de aprobación para la sociedad (Palmas, 2014). Gracias a los diferentes temas de investigación que existen se ha logrado que las personas se enriquezcan en conocimientos y que despierten el interés a seguir investigando.

Tiempo atrás se consideraba esencial realizarse unas preguntas para ver si había posibilidad y capacidad para desarrollar el tema, además existe la necesidad de realizar una búsqueda exhaustiva de información en la revisión literaria relacionada con el tema que se desea investigar (Juárez, 2015). Es por eso fundamental antes de plantear un tema de investigación contar con las herramientas y fuentes necesarias para desarrollar una investigación.

Es importante para la elaboración de una propuesta de investigación desarrollar un proceso exhaustivo que permita al investigador identificarse y definir claramente qué, cómo y para qué se busca averiguar (Vargas, 2015). Las personas al plantearse interrogantes tendrán claro lo que quieren indagar y ver si cuenta con las fuentes necesarias para realizarlo.

El investigador busca plantear un tema que sea de su interés para estudiarlo y así sustentar su importancia y su viabilidad, la importancia está relacionada con el aporte ya sea práctico metodológico, teórico o por la utilidad, para así obtener al final resultados de la investigación. (González, 2016). Para la obtención de resultados de calidad se tiene que realizar una investigación con fundamentos que permitan la veracidad de la misma.

Existen varios tipos de investigaciones y se pueden clasificar de distintas formas sobre todo en función de su nivel, su diseño y su propósito, pero es recomendable aplicar no uno sino una mezcla de diferentes tipos de investigación, dependiendo lo que se busca investigar puede ser descriptiva, exploratoria o explicativa. (Gross, 2014). Las clasificaciones nos ayudan a tener un enfoque claro y preciso de la investigación.

La formulación de proyectos es muy importante sin embargo solo la acogida del mismo es la principal fuente para determinar el grado de impacto que ha obtenido el mismo en la sociedad (Cely, 2014). El proyecto debe tener un tema y un desarrollo atractivo para que así las personas deseen saber de él.

Al fin del cumplimiento del proyecto se determinará el impacto teniendo en cuenta que depende de muchos factores si logra éxito o no como conjunto de cambios duraderos en la sociedad, la economía, la ciencia, la tecnología y el medio ambiente (Rodríguez y Cobas, 2014). Estos factores pueden impedir que el investigador realice de manera adecuada su trabajo.

Se considera como impacto al desarrollo de actividades de información, a los cambios cuantitativos y cualitativos que se dan en la sociedad debido al producto de las investigaciones (Liberta, 2007). El impacto que tenga un proyecto depende de los factores externos e interno que tenga en la población y pueden tener efectos positivos y negativos, es por esto que todo proyecto relacionado con el mercado de valores va a depender del impacto social que tenga en las personas.

1.2 ANTECEDENTES

En esta investigación relacionada con La Revisión de la Literatura en Ecuador y Propuestas de Investigación del Mercado de Valores, se han realizado algunos estudios a nivel internacional y nacional, los cuales se presentan a continuación.

Por su parte Duarte y Pérez (2013) investigaron en cada continente el desarrollo sobre la eficiencia de la información de los mercados de valores mundiales, por medio de una investigación descriptiva utilizando una base de datos concluyeron que el mercado asiático y norteamericano, por medio del interés de la literatura ha aprovechado el mercado de valores y contribuido a su crecimiento económico en comparación del resto de los países a nivel mundial.

En la tesis de Ferrer (2011) la autora presento en España como investigación la calidad de la información financiera y su relevancia para el mercado de valores europeo demostrando que por medio de las investigaciones en la literatura se puede obtener información financiera de calidad y de fiabilidad ayudando en la toma de decisiones. La autora aplico una metodología cuali-cuantitativa, llegando a la conclusión que existe relevancia valorativa en el mercado de valores y atributos de calidad del mismo.

Romero (2008) el autor planteo en su investigación una mini revisión de la literatura acerca

de la crisis financiera que se originó en Estados Unidos por la falta de control en los instrumentos financieros y las publicaciones informativas que se otorgaba afectando a que las personas no quieran realizar estudios sobre el mercado de valores, por medio de una metodología cualitativa, permitió llegar a la conclusión que utilizando técnicas de medición de información se puede obtener noticias verídicas y así lograr la estabilidad económica de las empresas que realizan negociaciones en el mercado de capitales, además que se pueda transmitir información verídica para los estudios que se realizan de el mismo.

Por su parte Ferro (2007) planteó en Latinoamérica analizar las practicas del gobierno corporativo con el propósito de ampliar el mercado de capitales y conseguir el acceso de los países menos desarrollados a la oferta del ahorro mundial. El autor aplico una metodología tipo cuali-cuantitativo y llegaron a la conclusión que por medio de un examen a la literatura pueden determinar la evolución en el mercado de valores.

Swoboda (2001) presento como la literatura ayudo a la teoría del "random walk" a determinar las cotizaciones en el mercado de valores de Argentina, aplicando una metodología cuali-cuantitativo, llego a la conclusión que al seguir revisando la literatura se puede aplicar otros métodos para determinar las cotizaciones que sean beneficios para los investigadores.

Dapena (2009) el autor planteo analizar la literatura de los modelos económicos que analizan el crecimiento del capital en la economía por medio de la canalización de ahorros en el mercado de capitales, utilizando una metodología de estudio descriptivo y concluyendo que se puede canalizar el ahorro de manera eficiente hacia la inversión productiva de igual manera como sucede en los mercados de capitales desarrollados

Torres (2014) presento las prácticas en las negociaciones bursátiles y su afecto en la transparencia del mercado de valores dominicano, en donde resalta que la literatura en este mercado es muy extensa para obtener información básica, utilizando una metodología de estudio cuantitativa y llegando a la conclusión que las prácticas de negociaciones no se dan de la manera correcta debido a que no se encuentra la información necesaria disponible para el conocimiento de la población.

Otero y Schwarz (2015) plantearon en Perú revisar el estado del arte de las técnicas y métodos de medición del capital intelectual, por medio de la revisión de la literatura con el propósito de establecer las fortalezas y limitaciones encontradas. Los autores utilizaron una metodología cualitativa llegando a la conclusión que el capital intelectual es un tema en permanente de discusión y refleja un comportamiento evolutivo del conocimiento de la sociedad.

Por su parte Arango, Velásquez y Franco (2013) los autores plantearon investigar en Colombia las técnicas de lógica difusa en la predicción de índices de mercados de valores: una revisión en la literatura con el objetivo de evaluar el estado del arte en el progreso del pronóstico del mercado accionario usando metodologías basadas en sistemas de inferencia borrosa y redes neuronales neuro-difusas, por medio de un tipo de estudio exploratorio se concluye por medio de las metodologías aplicadas que son pocos los avances que se han dado en este mercado colombiano en comparación de otros mercados internacionales.

Romero y Méndez (2009) plantearon un análisis en Ecuador por medio de la revisión de la literatura de como la ley de mercado de valores económica contribuye al desarrollo e incremento en el mercado de valores. Utilizando una metodología cuanti-cualitativa y llegaron a la conclusión que el mercado de valores ecuatoriano no está lo suficientemente desarrollado y necesita difusión sobre sus beneficios que sirven para el desarrollo del país.

Por su parte Rosero (2010) el autor plantea que en Ecuador se han realizado publicaciones sobre estudios que han analizado la evolución y situación a fin de transformar el estancamiento del mercado de valores y enfrentarse a una reforma integral al mercado para que éste pueda desarrollarse y cumplir con su rol fundamental de otorgar financiamiento de mediano y largo plazo a los sectores productivos. Utilizando una metodología descriptiva y llego a la conclusión El mercado de valores es un elemento esencial para el financiamiento alternativo de mediano y largo plazo a los sectores productivos y juega un rol importante en el crecimiento económico.

Moreno (2018) planteo que en el Ecuador que el mercado de valores a nivel se posiciona como un sector clave para el crecimiento económico y por medio de una metodología descriptiva y llegaron a la conclusión que en sus últimos doce años este mercado tuvo un incremento en sus negociaciones haciendo así este mercado más atrayente para la sociedad investigativa.

Por otra parte, la Superintendencia de Compañía (2014), Valores y Seguros presenta una guía para fomentar una mayor cultura financiera-bursátil y ampliar el conocimiento de mercado de valores en el Ecuador, esto se presentó como una guía dirigida especialmente para estudiantes, información básica de dicho mercado.

1.3 BASES LEGALES

El desarrollo de la presente investigación está amparado bajo normas, leyes y reglamentos que son exigidos por los organismos de control. En este sentido, esta investigación se sustenta con los siguientes fundamentos legal:

El art. 22 de la Constitución de la República del Ecuador (2008) hace referencia que todas las personas tienen el derecho a desarrollar sus capacidades creativas, al ejercicio digno y sostenido de las actividades culturales y artísticas, y a beneficiarse de la protección de los derechos morales y patrimoniales que les correspondan por las producciones científicas, literarias o artísticas de su autoría. Este artículo sirve como sustento para conocer los parámetros con los que trabajan las personas para desarrollar publicaciones literarias

En el art. 5 de la Ley de Propiedad Intelectual (2016) establece que el derecho de autor nace y se protege por el solo hecho de la creación de la obra, independientemente de su mérito, destino o modo de expresión. Se protegen todas las obras, interpretaciones, ejecuciones, producciones o emisiones radiofónicas cualquiera sea el país de origen de la obra, la nacionalidad o el domicilio del autor o titular. Este artículo servirá para garantizar que la información literaria que se encuentra es netamente verídica debido a que se encuentran protegidas

El artículo 1. De la Ley del Libro (2006) ampara y declara de interés nacional, la creación literaria, la producción, edición y difusión del libro, como medio fundamental para consolidar la identidad nacional y el desarrollo socio-educativo de la población. Este artículo da a conocer como las publicaciones literarias ayudan a la sociedad a adquirir más conocimiento.

Por último, el art. 4 manifiesta que el Estado a través del Ministerio de Educación y Cultura y la Comisión Nacional del Libro, establecerán la política nacional del libro la que tiene como objetivo establecer mecanismos para realizar concursos y certámenes que fomenten la creación literaria y la investigación científica. Se sustenta este artículo con el motivo que nos ayudara a tener mejor acceso a la literatura y podremos desarrollar mejor las investigaciones referentes al mercado de valores.

CAPITULO II

2 METODOLOGÍA

2.1 Tipo de Estudio

2.1.1 Enfoque

Los aspectos metodológicos se desarrollaron de acuerdo con Sampieri, Collado, Lucio (2017) de la siguiente forma:

El presente estudio hizo referencia en analizar el mercado de valores: revisión de la literatura y propuestas de investigación bajo un enfoque cuanti-cualitativo. El primero, porque se basaba en la recolección de cantidades de publicaciones literarias en el área del mercado de capitales, y el segundo porque se hizo un análisis de todos los documentos que se recogieron durante los últimos cinco años, tomando en cuenta los siguientes aspectos: tema, autor, objetivos, año, país, enfoque, fuente de información y conclusión.

2.1.2 Alcance

El estudio se basaba en un alcance de tipo descriptivo y explicativo, primero por qué consistió en buscar y describir las publicaciones literarias y tendencias de las investigaciones, y segundo porque se explicó la literatura en el mercado de valores

2.1.3 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, Sampieri (2014), indica que, se trata de estudios en los que no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto en otras variables, lo que nos quiere decir que la información se mantuvo en su estado natural y nos permitirá tener una buena indagación sobre las publicaciones literarias y propuestas de investigación lo cual se representa en la siguiente tabla.

2.2 Operacionalización de las variables

La intención de la Operacionalización de variable fue facilitar el proceso lógico con la ayuda de la elaboración de instrumentos de medida de los constructos teóricos y conceptos investigaciones (Alvarez, 2014). Así se pudo definir las técnicas e instrumento que fueron necesarios para realizar la investigación.

Tabla 1.

Operacionalización de Variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
	Localización de investigaciones	-Identificación de publicaciones primarias. (autores, año y metodología). <ul style="list-style-type: none">• Documentos originales• Libros	Revisión documental

Propuestas de investigación en el mercado de valores	primarias y secundarias	<ul style="list-style-type: none"> • Artículos científicos • Tesis -Identificación de publicaciones secundarias: <ul style="list-style-type: none"> • Índices • Crítica literaria • Enciclopedias • Bibliografías • Fuentes citadas 	
	Identificación de tendencias de investigación	<ul style="list-style-type: none"> • Determinación de tipo de publicaciones • Variación de publicaciones en años a investigar 	Revisión documental
	Áreas y temáticas de investigación	<ul style="list-style-type: none"> • Estudio de la literatura • Importancia de las publicaciones • Aportes de temáticas para el Ecuador 	Revisión documental- Base de Datos

2.3 Métodos

En la presente investigación se utilizó el método histórico a través de la revisión documental, según Abreu (2014) se emplea para asegurar el significado y confiabilidad de hechos pasados en las ciencias en forma general, establece una forma evaluación y síntesis de pruebas con el hecho de determinar hechos, antecedentes y aspectos históricos

2.4 Población y Muestra

2.4.1 Población

La población de esta investigación fueron todos los documentos que se recogieron sobre el tema que se está estudiando en los últimos 5 años en el Ecuador

2.4.2 Muestra

Se consideraron como muestra a la misma población debido a que fueron todos los artículos dado en los últimos 5 años relacionados que se recopilaron sobre la temática mercado de valores en el Ecuador, según López (2004) la muestra permite estudiar solo una parte de ella que va a ser representativa al resto de la población y al final generalizar el resultado a toda la población.

2.5 Técnicas e instrumentos

Las técnicas de investigación fueron mixtas, además se utilizó también la técnica (RAI) resumen analítico de investigación según Leyva (2011) se encarga de aportar información bibliográfica direccionado en libros, revistas, tesis, encargándose de mejorar el análisis de la documentación a nivel que llega a la interpretación de poblaciones, tendencias, conceptualizaciones, desarrollos y aportes; así mismo contribuyo a proponer nuevas áreas y temáticas de investigación que aportaran al estudio de la literatura de mercado de valores.

El instrumento que se utilizó en la investigación fue una base de datos en donde se pudo observar las publicaciones y así se obtuvo un control de todos los artículos e información que se dio por medio de los buscadores académicos.

2.6 Procedimientos

Para la elaboración de este plan de investigación se ha seguido el siguiente proceso:

- Selección y aprobación del tema
- Observación y revisión de la literatura
- Realización de la Introducción que incluye el problema y los objetivos que se cumplirán.
- Desarrollo del Marco Teórico que contiene información para lograr realizar la investigación.
- Se procederá a realizar la recolección de estudios realizados anteriormente sobre el de la investigación
- Se reviso leyes y normativas en las que se basará la investigación.
- Elaboración de la Metodología nos permitirá determinar las técnicas con el cual lograremos el cumplimiento de los objetivos que se encuentran en la introducción

Esta estructura antes mencionada nos ha ayudado a plantear lo necesario para ejecutar nuestra investigación y poder llegar a los resultados.

2.7 Análisis de datos

Por medio de la técnica RAI se pudo analizar la información de las diferentes publicaciones literarias que se han dieron en los últimos 5 años en Ecuador pudiendo así determinar las tendencias, también será de gran ayuda la herramienta informática Microsoft Excel, que permitió saber cuál es el número de publicaciones literarias recolectar información.

CAPITULO III

3 RESULTADOS

Una vez realizado y aplicado el instrumento para poder recolectar información mediante la técnica revisión documental, realizada por medio de tesis, libros, artículos científicos, artículos de revista y congresos que tengan que ver con el mercado de valores

3.1 Investigaciones primarias y secundarias

En la actualidad tenemos conocimiento que el mercado de valores en Ecuador ofrece oportunidad de inversión para personas naturales y de financiamiento para empresarios, pero no toda la sociedad tiene conocimiento a fondo lo que este gran mercado puede ofrecer, por eso es de suma importancia la literatura sobre el mercado de valores, ver y analizar todos los estudios literarios que se han dado del mismo. En los últimos cinco años contamos con un total de 48 publicaciones que se clasifican en primarias y secundarias.

3.1.1 Publicaciones Primarias

Por medio de la publicaciones encontradas se pudo determinar que la mayoría de los investigadores al momento de realizar sus estudios utilizan una metodología cuantitativa para realizar las investigaciones, es por eso que con un total de 21 estudios determinamos que la población se han inclinado por realizar tesis de pregrado y postgrado, de igual manera se encontraron 10 estudios de artículos científicos; también pudimos observar que en el periodo determinado se realizó una sola publicación de libros y un solo estudio de recolección de información de primera mano que se lo clasifico dentro del instrumento como otros.

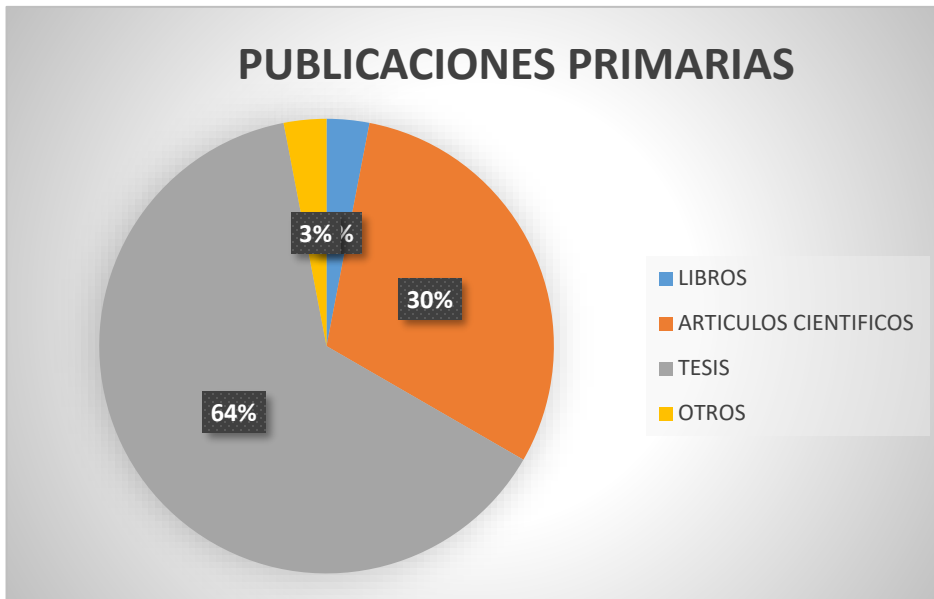


Figura 1. Clasificación de las publicaciones primarias

Fuente: Elaboración propia

Para (Quintero, 2013) ser un autor de una publicación exige de la dedicación, predisposición, indagación y contribuciones intelectuales para que su aporte sea significativo a la hora de realizar una investigación. Es por eso que en las clasificaciones primarias pudimos encontrar un total de 44 autores que realizaron diferentes tipos publicaciones literarias, desapareciéndose en su debida clasificación de tesis donde hubo la participación de 31 autores en donde tres publicaciones se realizaron gracias a la participación de tres autores en cada una de las tesis, cuatro de las publicaciones fueron realizadas por dos autores en cada de esas publicaciones y el resto de artículos fueron realizadas individualmente; en los artículos científicos con un total de 11 autores, donde 10 del total de las publicaciones los autores trabajaron solos y una publicación fue de la autoría de dos participantes; en los libros y otros se realizaron con el aporte de autores individuales. (poner tabla de cuantos autores son)

Tabla 1.

Clasificación de publicaciones primarias de autores

CLASIFICACIÓN	TOTAL DE AUTORES
LIBROS	1
ARTICULOS CIENTIFICOS	11
TESIS	31
OTROS	1
TOTAL	44

Fuente: Elaboración propia

Para Villanueva (2014) las palabras claves sirven para la indagación de artículos y para ofrecer mayor visibilidad en los artículos así mismo para garantizar la búsqueda de la información deseada. En los datos reflejados muestra que la palabras claves más utilizadas por los autores para poder tener otorgar una investigaciones más precisa a los indagadores fue Mercado de Valores siendo utilizada 16 veces especialmente en los artículos científicos, tesis y otros, siguiéndole con seis veces la palabra bolsa de valores encontrada en libros, artículos científicos y tesis, en artículos científicos y tesis se encontró 5 veces la palabra títulos de valores, las palabras negociaciones, mercado bursátil, fideicomiso, financiamiento y PyMES fueron utilizadas tres veces cada una y por ultimo siendo utilizada solo dos veces se encontró la palabra inversión.

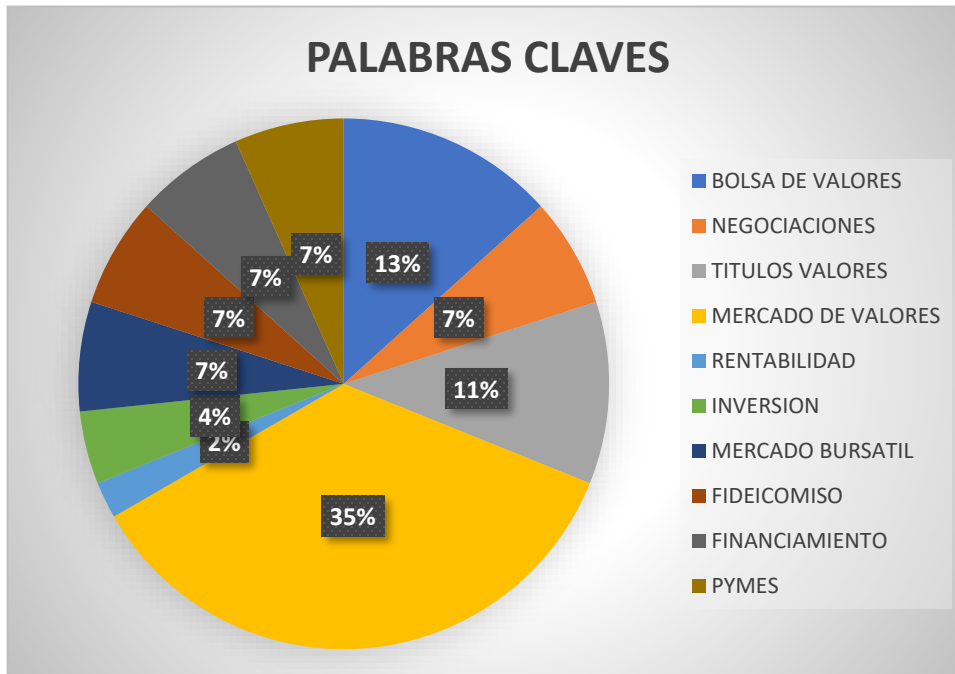


Figura 2. Clasificación primaria de palabras claves

Fuente: Elaboración propia

Para Huamán (2011), las fuentes de información son diversos tipos de documentos que contienen información para facilitar la revisión de la literatura y satisfacer a una población. Mediante la tabla establecida se determinó que la tesis al ser la clasificación con más publicaciones, utilizaron repositorios universitarios publicando sus investigaciones en Google académico dando así un total de 21 artículos, de igual manera los artículos científicos realizaron ocho publicaciones en Google académico, referente a las fuentes scielo y redaly fue solo utilizada en una publicación de artículos científicos.

Tabla 2.

Clasificación de fuentes primarias

FUENTES	LIBROS	ARTICULOS CIENTIFICOS	TESIS	OTROS	TOTAL
GOOGLE ACADEMICO: REPOSITORIOS UNIVERSITARIOS	1	8	21	1	31
SCIELO	0	1	0	0	1
REDALY	0	1	0	0	1
TOTAL					33

Fuente: Elaboración propia

Al ser utilizados en mayor porcentaje los repositorios, podemos observar en el grafico con un total de nueve publicaciones que se han realizado en la universidad Católica Santiago de Guayaquil (UCSG) siendo así el instituto con más publicaciones realizadas, siguiéndole con un total de siete publicaciones la Universidad Técnica de Machala (UTMACH), la Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL) solo realizo un 3 estudios del tema tratado, mientras que en la universidad Internacional del Ecuador (UIDE), Universidad de Guayaquil, PUCE, en cada una se han realizado 2 publicaciones en el periodo estudiado.

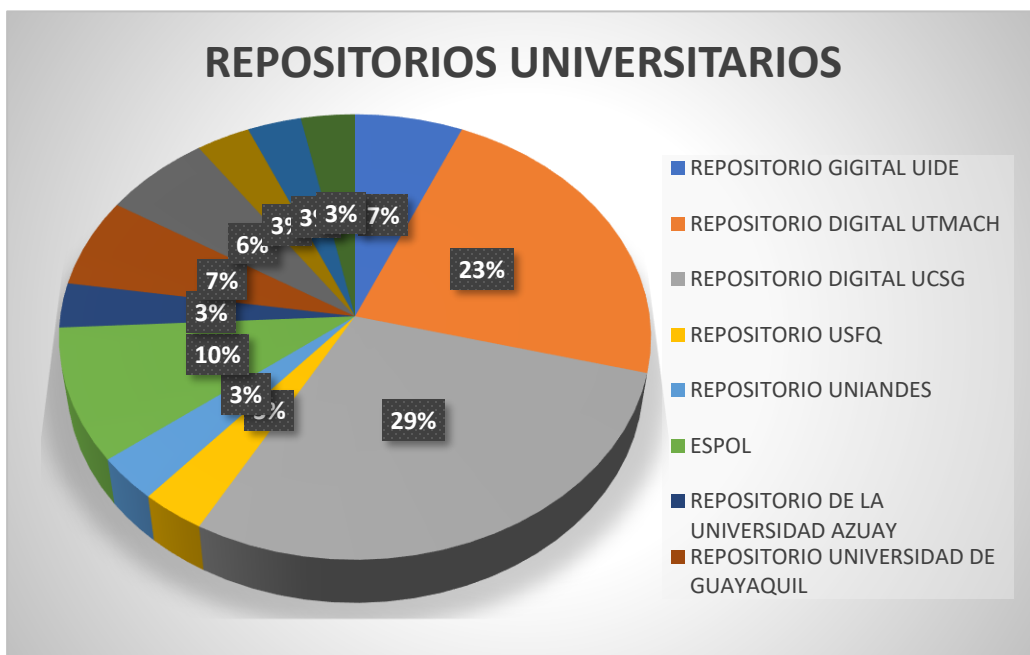


Figura 3. Clasificación primaria de repositorios universitarios

Fuente: Elaboración propia

3.1.2 Publicaciones Secundarias

En las publicaciones secundarias se pudo observar que los investigadores para obtener mejor resultado de sus estudios se inclinan por una metodología cuantitativa al igual que las publicaciones primarias; se pudo apreciar con un total de 12 publicaciones que la población se inclina por artículos de revista, encontramos dos estudios de segunda que se lo clasificó en el instrumento con otros y un solo congreso, por último se determinó que en estos últimos cinco años no se ha realizado ninguna crítica literaria sobre el presente tema.

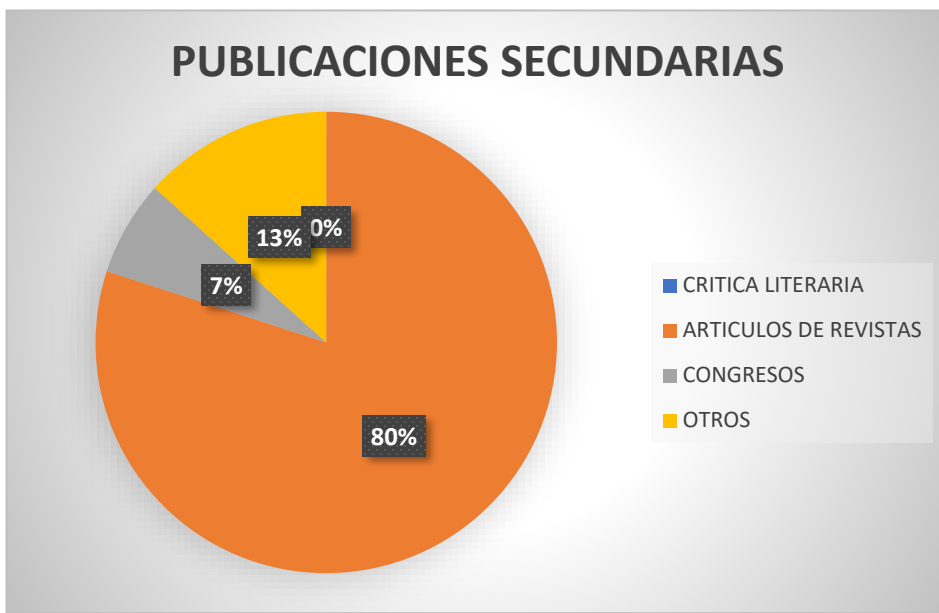


Figura 4. Clasificaciones secundarias de publicaciones

Fuente: Elaboración propia

En las publicaciones secundarias específicamente en los artículos de revista se pudo determinar un total de 29 autores, en las cuales los artículos de revista obtuvieron 26 autores de la totalidad de las personas que han realizado publicaciones, de las mismas cuatro de los artículos ha sido realizado por tres personas cada una de las publicaciones, tres artículos fueron escritos por dos autores cada una, cuatro artículos fueron realizados individualmente y un artículo tuvo el uso de cuatro autores; se encontró un solo congreso que fue realizado por un solo autor y por ultimo las dos publicaciones de otros se realizó por autores individuales.

Tabla 3.

Clasificación de publicaciones secundarias de autores

CLASIFICACION	TOTAL DE AUTORES
ARTICULOS DE REVISTA	26
CONGRESO	1
OTROS	2
TOTAL	29

Fuente: Elaboración propia

Mediante los datos analizados se determinó que al igual que las publicaciones secundarias la palabra más utilizada como clave fue Mercado de valores con un total de veces mencionada, siendo tres veces utilizada la palabra bolsa de valores facilitando la búsqueda rápida de los investigadores y por último la palabra financiamiento fue utilizada solo dos veces, estos nos refleja que en ambas clasificaciones estas publicaciones se las puede encontrar con mercado de valores y bolsa valores ya depende del usuario identificar lo que busca.

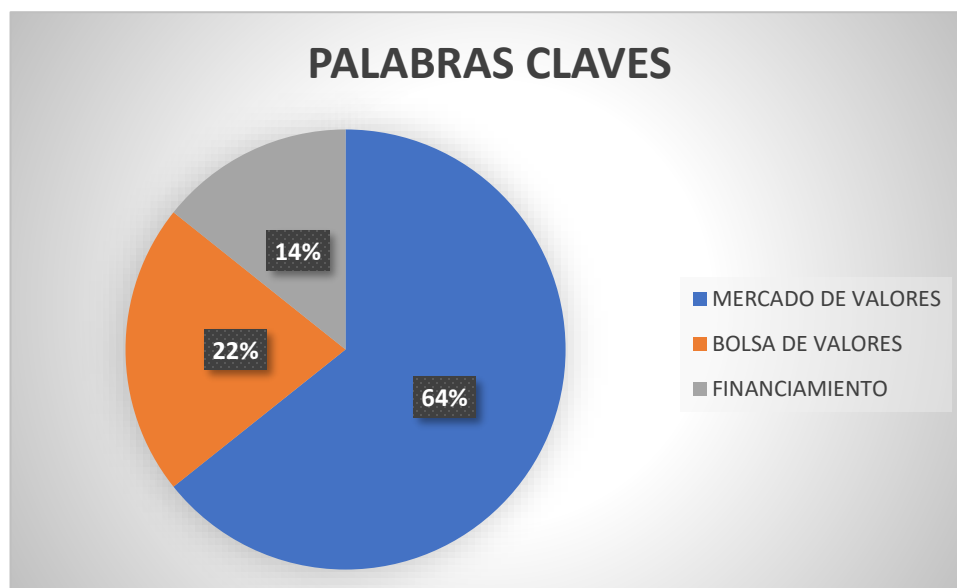


Figura 5. *Clasificación secundaria de palabras claves*

Fuente: Elaboración propia

Según Cabrera (2010) las fuentes de información son importante para verificar, proporcionar antecedentes y aportar contexto en información investigada por diferentes usuarios. La tabla nos refleja que la fuente más utilizada en las publicaciones secundarias con un total de seis investigaciones fue Dialnet, siguiendo con un total de cada una fueron Mendely y Google académico.

Tabla 4.

Clasificación secundaria de fuentes

FUENTES	ARTICULOS	CONGRESO	OTROS	TOTAL
	DE			
	REVISTA			
MENDELY	2	0	0	2
DIALNET	5	0	1	6
REVISTA DE SUPERCIAS	1	0	0	1
REVISTA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS	1	0	0	1
GOOGLE	0	1	1	2
ACADEMICOREPOSITORIO UNIVERSITARIO				
TOTAL				12

Fuente: Elaboración propia

3.2 Tendencias de Investigación

Por medio de la técnica Resumen Analítico de Investigación (RAI) pudimos observar la inclinación de las tendencias tanto en las investigaciones primarias como en las secundarias dadas en el Ecuador del mercado de valores, a continuación, se especificará cual ha sido su tendencia en los últimos 5 años en las publicaciones literarias:

3.2.1 Tendencias de Investigación Primaria

En las investigaciones que contiene información de primera mano se pudo notar que las personas que más realizan investigaciones son estudiantes de pre grado y post grado la misma razón por la que nota un alta cantidad de tesis, en las que su temática se han relacionado con estudios y análisis de ventajas y desventajas, tipos de inversiones, factores que inciden en las negociaciones, importancia, beneficios, impacto, condiciones, la participación de las PyMes e investigaciones en leyes, reformas y ámbito legal del mercado de valores.

Por medio de los datos obtenidos se pudo observar que las tesis con siete publicaciones en el año 2017 fue el año con mayores publicaciones en tesis, pero en los años 2018 y 2019 fue descendiendo logrando solo publicar dos artículos, siguiéndole los artículos científicos que de igual manera el 2017 obtuvo una de las mayores tendencias con cuatro publicaciones, pero así mismo descendiendo en los tres últimos años.

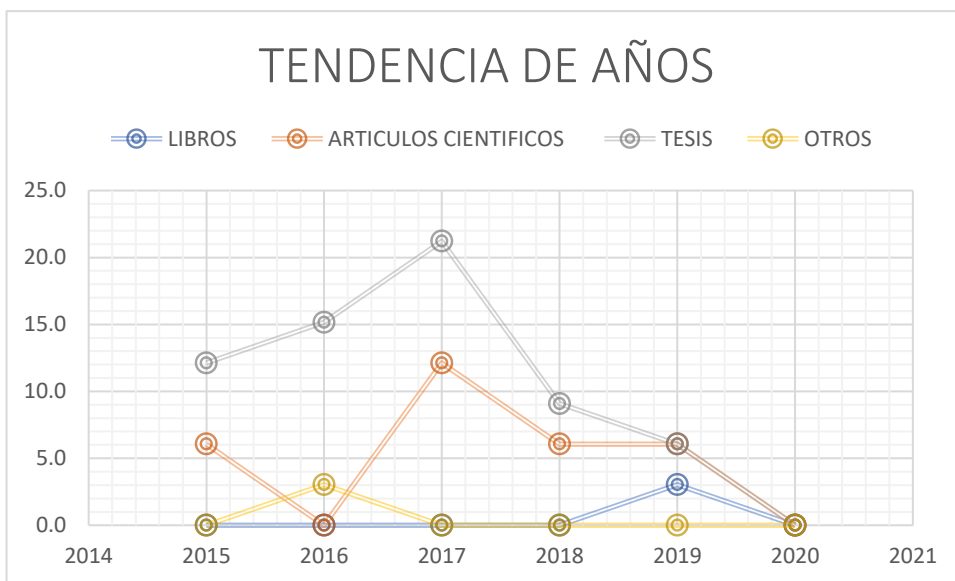


Figura 6. Tendencia de clasificación primaria de años

Fuente: Elaboración propia

Mediante los datos analizados se pudo observar que las tesis obtuvieron una mayor tendencia en sus artículos, realizándoles con metodología cuantitativa, pero así mismo desciende totalmente en no probabilístico y vuelve a ascender en la metodología descriptiva; se puede determinar que los artículos científicos realizaros sus artículos utilizando la metodología cualitativa y cuantitativa.

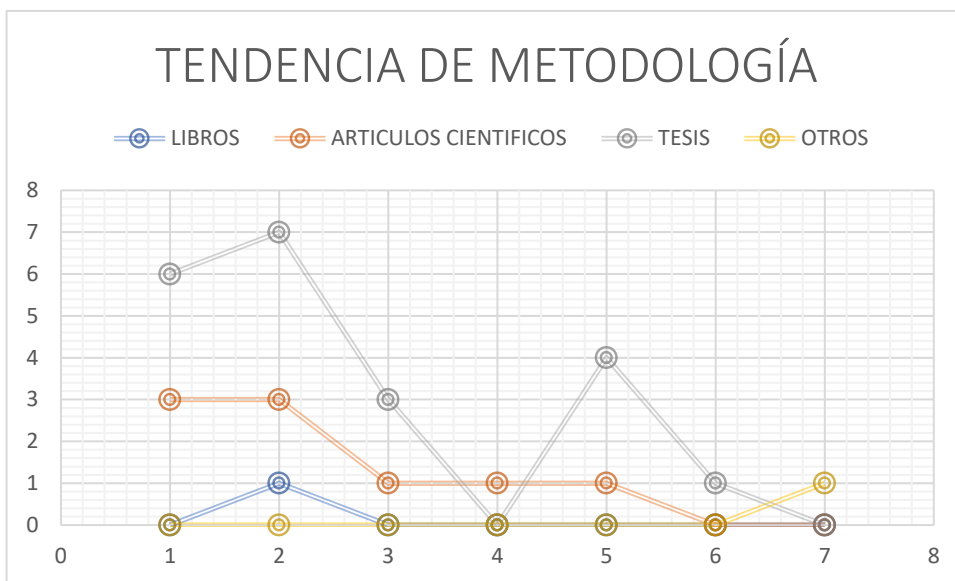


Figura 7. Tendencia de clasificación primaria de metodología

Fuente: Elaboración propia

3.2.2 Tendencias de Investigación Secundarias

En las investigaciones secundarias pudimos observar una inclinación por los artículos de revistas en donde la población a la igual manera que las publicaciones primarias realizaron estudios que tenían relación con la PyMES como análisis de inversión y financiamiento para las mismas, las negociaciones de mercado de carbono en la bolsa de valores, así mismo financiamiento de proyectos inmobiliarios, estudios sobre riesgos de inversiones y la influencia de este mercado en el país.

En las investigaciones secundarias se pudo determinar que los artículos de revista en el año 2017 realizaron tres publicaciones, manteniéndose así en el 2018 pero bajando significativamente en los dos últimos años, a diferencia de otros con que realizaron una publicación en el 2016 y después volviendo a realizar una sola en el 2020.

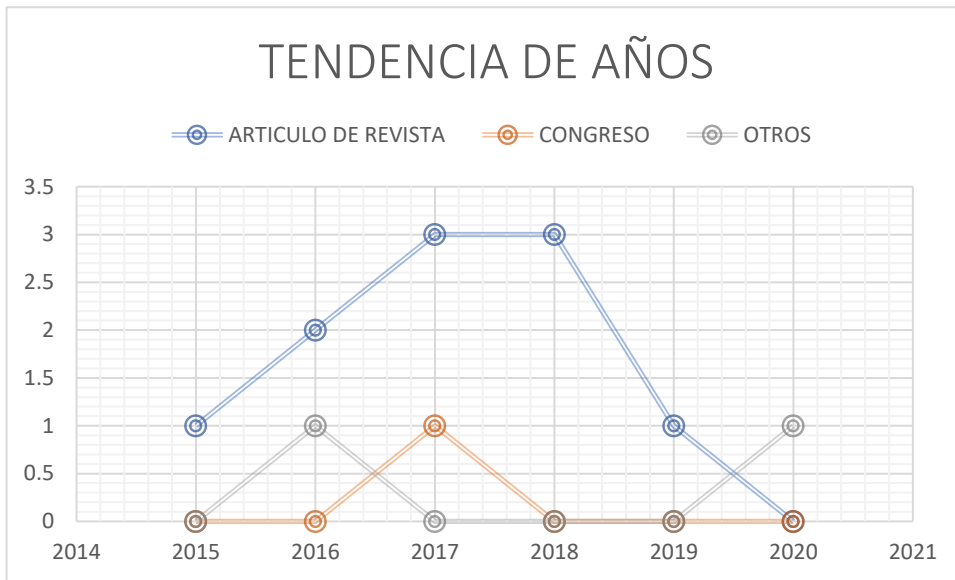


Figura 8. *Tendencia de clasificación secundaria de años*

Fuente: Elaboracion propia

Se puede observar que la metodología más utilizada por los artículos de revistas es la cuantitativa, siguiéndole la metodología descriptiva y mixta, estos son las que mayor tendencia tienen al momento que los investigadores comienzan a realizar sus investigaciones.

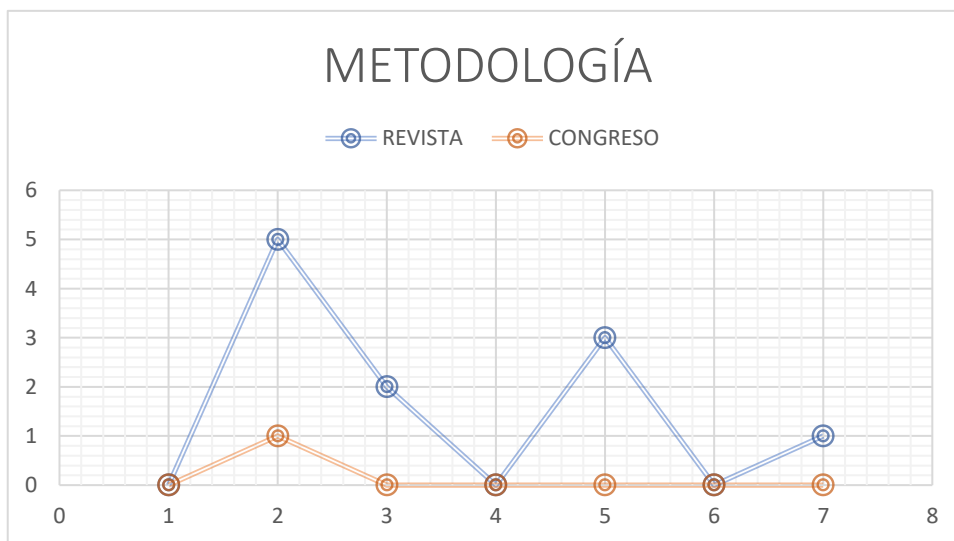


Figura 9. *Tendencia de clasificación secundarias de metodología*

Fuente: Elaboracion propia

3.3 Areas y tematicas de investigacion

El desarrollo de investigaciones científicas es producto de arduas actividades que tienen como fin contribuir al aprendizaje de una sociedad es por esta razón que se propone desarrollar nuevas áreas y temáticas de investigación para enriquecer la literatura de mercado de valores y que así sea de provecho para los futuros investigadores que desean idagar es este mercado prometedor.

3.3.1 Propuestas de áreas, líneas y temas Investigación

Para Henríquez y Zepeda (2003) las investigaciones nacen de las ideas que se dan de experiencias individuales o colectivas, problemas cotidianos, pensamientos o creencias, preguntas o problemas que se desean resolver para llegar a la satisfacción del conocimiento del individuo.

Después del análisis realizado a cada una de las variables de la técnica RAI, se pudo proponer temas de investigación para los futuros investigadores que deseen conocer más sobre este mercado prometedor y así poder ampliar la literatura del mercado de valores, a continuación se presentan las siguientes temáticas, líneas y áreas de investigación:

Tabla 5.

Propuestas de Temas

N°	Línea de investigación	Sublínea o área de investigación	Temas propuestos
1	Finanzas	Mercado de valores	Análisis de la evolución de bonos del estado ecuatoriano del periodo...
2	Finanzas	Mercado de valores	Factores que inciden para que las empresas cacoteras busquen financiamiento en la bolsa de valores ecuatoriana.

3	Finanzas	Mercado de valores	Las acciones como alternativa de inversión en el mercado de valores en Ecuador.
4	Finanzas	Mercado de valores	Las acciones como fuente de financiamiento para las empresa del sector ...
5	Finanzas	Mercado de valores	Análisis de las comisiones y tarifas de servicios que manejan en las casas de valores del Ecuador.
6	Finanzas	Mercado de valores	Evolución de la emisión de Bonos globales ecuatorianos en mercados del exterior.
7	Finanzas	Mercado de valores	Los Bonos globales como fuente primaria de financiamiento del Ecuador.
8	Finanzas	Mercado de valores	Análisis de los Beneficios y riesgos que enfrentan las personas naturales o jurídicas al obtener notas de créditos en los mercados de capitales
9	Finanzas	Mercado de valores	Tendencia de las titularizaciones que emiten las empresas ecuatorianas.
10	Finanzas	Mercado de valores	Análisis de empresas financieras que emiten titulaciones en el Ecuador.
11	Finanzas	Mercado de valores	Análisis comparativo de los certificados de ahorro e inversión en el mercado de valores.

12	Finanzas	Mercado de valores	Los certificados de depósito como fuente de financiamiento en el mercado de capitales.
13	Finanzas	Mercado de valores	Análisis del funcionamiento de los certificados de depósitos en Ecuador.
14	Finanzas	Mercado de valores	Beneficios que obtienen las empresas al obtener financiamiento con certificados de depósito.
15	Finanzas	Mercado de valores	Polizas de inversión en el mercado de valores como alternativa de inversión para la sociedad ecuatoriana.
16	Finanzas	Mercado de valores	Tendencia de productos de inversión en el sector privado del mercado de valores...
17	Finanzas	Mercado de valores	Análisis de productos del mercado de valores utilizados en empresas públicas para financiamiento.
18	Finanzas	Mercado de valores	Análisis relativos de Valores de participación y de Acciones preferidas del mercado de valores en el sector privado.
19	Finanzas	Mercado de valores	Las inversiones en obligaciones convertible en acciones desde el punto de vista empresarial.

20	Financiera	Mercado de valores	Factores que influyen el conocimiento de los productos del mercado de valores.
21	Finanzas	Mercado de valores	Función de los certificados en pasivos garantizados en el sector público.
22	Finanzas	Mercado de valores	Dinamismo de los certificados de tesorería en el Ecuador
23	Finanzas	Mercado de valores	Análisis en empresas del cierre de cupones de capital e interés de la bolsa de valores.
24	Finanzas	Mercado de valores	Análisis comparativo entre acciones preferentes y comunes.
25	Finanzas	Mercado de valores	Análisis comparativo como fuente de inversión entre valores de renta fija y variable.
26	Finanzas	Mercado de valores	Análisis de los tarifarios de servicios entre la bolsa de valores de UIO y GYE.
27	Finanzas	Mercado de valores	Conocimiento de los empresarios de los reglamentos del mercado de valores para realizar inversiones...
28	Finanzas	Mercado de valores	Conocimiento del mercado de valores en jóvenes estudiantes (puede repetir para

			bachilleres, universitarios y escuelas).
29	Finanzas	Mercado de valores	La emision de obligaciones como financiamiento de las empresas.
30	Finanzas	Mercado de valores	Analisis del conocimiento de los empresarios ecuatorianos sobre papeles comerciales como fuente de inversión.

Fuente: Desarrollado por la Autora

CAPITULO IV

4 DISCUSIÓN

La literatura del mercado de valores es de suma importancia para la sociedad, no solo para los empresarios y personas naturales que desean invertir en este mercado prometedor, sino también para los jóvenes estudiantes porque les permite tener un conocimiento más amplio y no quedarse solo con los conocimientos básicos del mercado financiero y que así se pueda provocar interés en realizar negociaciones en dicho mercado; el mercado de valores ofrece diversos productos que pueden facilitar la adquisición de financiamiento y así mismo al investigar más sobre cada uno de ellos se puede ampliar de la literatura de mercado de valores.

El mercado de valores puede contribuir significativamente a ampliar el campo de literatura y que por medio de la misma exista más educación sobre el tema y dicho mercado pueda ser más dinámico en sus negociaciones, pero por eso se ha planteado una interrogante de ¿Cuál es la producción literaria en mercado de valores? y por esta razón en la presente investigación se ha planteado como objetivo general analizar la producción literaria de mercados de valores en el Ecuador.

Con la evolución del tiempo nos hemos adaptado a diferentes cambios en donde ahora es fácil encontrar información a nivel mundial, es el caso del mercado de valores en donde Torres (2014) nos indica que la literatura del mercado de valores es muy extensa y se puede obtener rápidamente información de manera eficaz, pero en el Ecuador existe aún un déficit en sus investigaciones primarias y sobre todo en las investigaciones secundarias, en la misma que los resultados nos demuestran que dentro de las publicaciones primarias existen más investigaciones de tesis estudiantiles encontradas en repositorios académicos dejándonos a simple vista que los investigadores más activos en este tema son los jóvenes estudiantes, en donde deja claro que el total de investigaciones de los últimos 5 años se las puede encontrar dentro de sus palabras claves como mercado de valores, dando esto facilidad para la sociedad, en comparación de los artículos científicos, libros y otros, que nos indica que la población investigativa no se interesa por realizar este tipo de investigaciones.

Por otro lado, nos encontramos con las publicaciones secundarias donde se observó que los investigadores se inclinan por artículos de revistas científicas, la mismas que la mayoría de los artículos fueron publicados por dos o más autores, lo que al igual que las publicaciones primarias lo que favorece que en las palabras claves se puedan acceder de manera más ágil por el enfoque de mercado de valores y recalando que sus fuentes fueron revistas científicas garantizándonos así estudios verídicos y certeros a diferencia del resto de las clasificaciones, concordando con Romero (2008) que nos plantea que la falta de educación y control en las publicaciones informativas hacen que afecte a la literatura porque causa que las personas no quieran realizar estudios sobre este mercado.

Otro de los resultados importantes son las tendencias en las que se dan estas publicaciones, en las publicaciones primarias y secundarias Moreno (2018) nos indica que en el Ecuador se registró un crecimiento significativo en los últimos años el mismo que provocó un mayor interés en indagar más sobre el mismo, concordando en cierto sentido con el autor debido a que en la investigación realizada se registró un aumento en los artículos investigados el 2017 en las publicaciones primarias pero en los últimos tres años han ido descendiendo, a diferencia de las publicaciones secundaria que tanto como en el 2017 y 2108 mantiene un nivel mayor en publicaciones a diferencia del resto de los años, estos nos dice que se necesitan más publicaciones actuales, generar más el interés de este tema a la sociedad para que así se pueda tener información actualizada y que no se lo deje en olvido porque así se ayudaría que este mercado sea más activo y dinámico en las negociaciones de la población.

Por otro lado, en cada una de los estudios el investigador se inclina por una metodología que más le convenga, es así que Moreno (2018) indica que utilizando una metodología descriptiva se puede realizar mejores análisis de mercado, sin embargo, Romero y Méndez (2009) en su investigación pudieron obtener mejores resultados en la revisión de la literatura con una metodología cuanti-cualitativa, que se relaciona con la presente investigación donde se encontraron publicaciones primarias y secundarias con metodología cuanti-cualitativa, pues este método permite tener más información y poder analizar mejor los datos obtenidos.

Estando de acuerdo el estudio de Ferro (2017) que resalta que el uso de la metodología cuanti-cualitativa en las investigaciones se puede ampliar el mercado de capitales y conseguir acceso

a una mejor cultura del ahorro tanto en los jóvenes como en los adultos y tener una mejor evolución del mercado de valores.

El último resultado se enfoca con las propuestas de temas de investigación, donde Otero y Schwarz (2015) hace relevancia que el capital intelectual es un tema en permanente discusión y que con el pasar del tiempo va evolucionando el conocimiento de la sociedad, es así como se concuerda con el autor porque si no se investiga no nos podemos llenar de conocimientos y contribuir a la sociedad con información verídica. Es lo que pasa con la literatura de mercado de valores, las investigaciones han sido de los conocimientos básicos que sabemos de este mercado, ¿Qué es mercado de Valores?, ¿Cuál es su funcionamiento?, ¿Cuáles son sus montos de inversión? ¿Qué empresas se encuentran en este mercado?, son parte de los temas más comunes, pero este mercado es un mercado amplio y a la espera de ser investigado más a fondo.

Al realizar investigaciones de los productos de este mercado ya se está contribuyendo a ampliar la literatura porque existen muchos productos que son del desconocimiento de la sociedad y que no saben que también pueden realizar sus negociaciones y no quedarse con las mismas fuentes de financiamiento a las que se está acostumbrado.

La Superintendencia de compañía (2014), señala que es importante fomentar la cultura financiera-bursátil y ampliar el conocimiento de mercado de valores, por eso se plantearon temas enfocados en los productos de dicho mercado, para que así existan nuevas investigaciones y se obtengan publicaciones actualizadas y variadas.

Así el mercado de valores ecuatoriano pueda surgir y poco a poco ser una opción prioritaria de inversión tal como Duarte y Pérez (2013) concluyeron que los mercados asiáticos y norteamericano crecieron significativamente, pero fue gracias a la difusión de la literatura del mismo.

Los hallazgos que se han encontrado son aspectos importantes para que se sigan realizando investigaciones sobre este tema que tiene mucho potencial para poder indagar y poder contribuir de esta manera no solo a la sociedad universitaria, sino a los jóvenes y adultos que estén interesados en invertir al igual que los empresarios que pueden obtener fuentes de financiamiento en dicho mercado.

CAPÍTULO V

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

El estudio realizado permitió analizar la producción literaria de mercado de valores en el Ecuador mediante el proceso de recopilación de información por medio de la técnica de resumen analítico investigativo (RAI). Considerando así en cada uno de ellos aspectos importantes como la clasificación de las publicaciones en primarias y secundarias, los autores, años palabras claves, metodología y fuente de investigación, así se llega a las siguientes conclusiones:

- Según la clasificación de las publicaciones literarias, en los últimos cinco años se han investigado más primarias, las mismas que prevalecen en tesis estudiantiles, en el caso de las publicaciones secundarias que no se registraron variedad de estudios, en su caso los artículos de revista científica fueron lo que prevalecieron.
- Para ambas clasificaciones literarias su mayor tendencia investigativa fue realizadas en el año 2017, solo a diferencia de las publicaciones secundaria que mantiene la misma tendencia en el año 2018, así mismo ambas se registraron con el mismo tipo de metodología cuanti-cualitativa.
- Se pudo notar que, en la población ecuatoriana hace falta más educación sobre este mercado y en especial sobre los productos que ofrece, por esta razón se estableció una propuesta de temas para futuras investigaciones.

5.2 RECOMENDACIONES

- Promover que se realicen más investigaciones primarias y secundarias, en lo que corresponde a publicaciones primarias que se realice la publicación de libros y en lo que respecta a publicaciones secundarias que se realicen mas publicaciones de revistas, criticas literarias y congresos.
- Debido a que la tendencia en el año 2019 y 2018 se recomienda que esta investigación sea base para que se pongan en práctica la indagación y que así se pueda aumentar la tendencia de investigación.
- Los temas planteados sean útiles para la comunidad universitaria y los puedan utilizar a su conveniencia y que así se aumente la cantidad de publicaciones literarias del mercado de valores.

6 Referencias Bibliográficas

- Abreu, J. L. (2014). *El Método de la Investigación*. Obtenido de [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Alvarez, R. y. (2014). *OPERACIONALIZACIÓN DE CONCEPTOS/ VARIABLES*. Obtenido de <http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/57883/1/Indicadores-Repositorio.pdf>
- Angulo, D. (2008). *Relaciones reciprocas entre crisis financiera del 2008 y la contabilidad financiera, una mini revisión de literatura*. Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/16684/RomeroAnguloDiana delosAngeles2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arango, V. y. (2013). *TÉCNICAS DE LÓGICA DIFUSA EN LA PREDICCIÓN DE ÍNDICES DE MERCADOS DE VALORES: UNA REVISIÓN DE LITERATURA**. Obtenido de <https://revistas.udem.edu.co/index.php/ingenierias/article/view/636/577>
- Cabrera, M. (2010). *Introducción a las fuentes de Información*. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/7580/introduccion%20a%20las%20fuentes%20de%20informaci%C3%83%C2%B3n.pdf>
- Castro, X. A. (Enero de 2018). *Impacto de las variables macroeconómicas en el desarrollo*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14634/Impacto%20de%20las%20variables%20macroecon%C3%B2micas%20en%20el%20desarrollo%20del%20mercado%20de%20valores%20ecuatoriano%202005.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cely, C. P. (2014). *IMPACTO DE LA FORMULACIÓN DE PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN EN LA PRODUCCIÓN CIENTÍFICA DE LA UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/143448273.pdf>
- Cherem, J. H. (2018). *Tendencias actuales en la investigación*. Obtenido de <https://www.medigraphic.com/pdfs/abc/bc-2008/bc084a.pdf>
- Código Orgánico Monetario y Financiero, L. I. (18 de Abril de 2017). Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/uploads/normativa/mercado-de-valores/ley-de-mercado-de-valores.pdf>
- CONSTITUCION DE LA REPUBLICA. (2008). *CONSTITUCION DE RUBLICA*.
- Córdoba. (2012). *Mercado de Valores*.
- Cruz, T. A. (Mayoa de 2015). *El impacto en el mercado de valores medido por el aumento de inversión por parte de los fondos complementarios*. Obtenido de <http://repositorio.usfq.edu.ec/bitstream/23000/4296/1/113916.pdf>
- Dapena, J. (2009). *Rol del mercado de capitales en el crecimiento de la economía: Literatura y evidencia para Argentina*. Obtenido de <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/84504/1/599523778.pdf>

- ESTEBAN ANDRÉS VALDOSPINOS CASTRO. (ENERO de 2012). *LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES EN EL MERCADO DE VALORES*. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Documents/La%20emisi%C3%B3n%20de%20obligaciones.pdf>
- Fernandez, I. (2019). *Influencia del mercado de valores en las empresas emisoras*. Ecuador.
- Fernández, s. (2019). *Influencia del mercado de valores en las empresas emisoras: Caso Ecuador*. Obtenido de http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/81/24
- Ferrer, C. (2011). *Calidad de la información financiera y su relevancia para el mercado de valores*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=175032>
- Ferro, G. (2007). *Gobierno Corporativo: los problemas y el estado actual de la discusión en la literatura*. Obtenido de https://www.uade.edu.ar/docsdownload/publicaciones/4_226_1614_std062_2007.pdf
- GONZALEZ, E. H. (2003). *PREPARACIÓN DE UN PROYECTO DE INVESTIGACIÓN*. Obtenido de https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0717-95532003000200003
- González, H. D. (2016). *Metodología de la investigación: Propuesta, anteproyecto y proyecto*.
- Gross, M. (2014). *Tipos de investigación*. Obtenido de http://www.academia.edu/download/34550277/Conozca_3_tipos_de_investigacion.docx
- Hered, M. (2017). *Publicación científica: Un debe ser de las instituciones de educación superior*. Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/rmh/v28n2/a01v28n2.pdf>
- Huamán, D. (2011). *Fuentes de información*. Obtenido de http://bvspers.paho.org/videosdigitales/matedu/cam2011/Fuentes_informacion.pdf?u
- Huamán, D. (2011). *Fuentes de información*. Obtenido de bvspers.paho.org/videosdigitales/matedu/ca
- Juarez, G. (2015). *La Propuesta de Investigación*. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Downloads/eumed.net-Gu--am--nimaquepretendebrindarorientacion-los-estudiantes-deposgrado.pdf>
- Leyva, S. (2011). *Resúmenes Analíticos de Investigación de los Trabajos de Grado de la Especialización*. Obtenido de <https://expeditiorepositorio.utadeo.edu.co/bitstream/handle/20.500.12010/3378/TRABAJO-DE-GRADO-SANDRA-LEYVA-5-200.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Liberta, B. (2007). *Impacto, impacto social y evaluación del impacto*. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/aci/v15n3/aci08307.pdf>
- López, P. L. (2004). *POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO*. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012#:~:text=La%20muestra%20y%20el%20muestreo,uno%20debe%20aprender%20y%20diferenciar%3A&text=La%20muestra%20es%20una%20parte%20representativa%20de%20la%20poblaci%C3%B3n.
- Maya, E. (2014). *Métodos y técnicas de investigación*.

- Méndez, R. y. (2009). *Análisis de las exenciones impositivas para el desarrollo del mercado de valores ecuatoriano y propuestas de reformas tributarias según modelos*.
- Méndez, S. (2015). *Mercado de Valores ecuatoriano, sus limitantes de desarrollo en el 2015*. Obtenido de file:///C:/Users/User/Downloads/117-554-1-PB.pdf
- Mendoza, A. (2016). *LITERATURA, CULTURA, INTERCULTURA. REFLEXIONES DIDACTICAS PARA LA ENSEÑANZA DE ESPAÑOL LENGUA EXTRANJERA*. Obtenido de https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/7910/LYT_3_1993_art_2.pdf
- Mercado de Valores de Quito. (2020). *Bolsa de Valores de Quito S.A.* Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores>
- Montalvo, D. (2020). *Situación Actual de la industria literaria en Ecuador*. Obtenido de <http://dspace.udla.edu.ec/bitstream/33000/12013/1/UDLA-EC-TPE-2020-05.pdf>
- Moreno, A. (2018). *Impacto de las variables macroeconómicas en el desarrollo del mercado de valores ecuatoriano, durante el periodo 2005-2016*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14634/Impacto%20de%20las%20variables%20macroecon%C3%B2micas%20en%20el%20desarrollo%20del%20mercado%20de%20valores%20ecuatoriano%202005.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Muñoz, M. G. (2015). *ANÁLISIS DE LA IMPORTANCIA DEL MERCADO DE VALORES EN EL ECUADOR Y LA NECESIDAD DE DIFUSIÓN DE CULTURA BURSÁTIL*. Obtenido de <http://192.188.52.94/bitstream/3317/5880/1/T-UCSG-PRE-ESP-CFI-225.pdf>
- Ochoa, V. (2015). *LA CONSTITUCIÓN DEL CAMPO LITERARIO EN EL ECUADOR EN LA DÉCADA DE 1930 A TRAVÉS DE LA OBRA LAS CRUCES SOBRE EL AGUA DE JOAQUÍN GALLEGOS LARA*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/7717/LA%20CONSTITUCI%C3%93N%20DEL%20CAMPO%20LITERARIO%20EN%20EL%20ECUADOR%20EN%20LA%20D%C3%89CADA%20DE%201930%20A%20TRAV%C3%89S%20DE%20LA%20OBRA%20LAS%20CR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Palmas, D. (2014). *Cómo elaborar propuestas de investigación*. Obtenido de <http://www.url.edu.gt/PortalURL/Archivos/56/Archivos/propuesta.pdf>
- Perez, D. y. (2013). *La eficiencia de los mercados de valores: una revisión*. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Juan_Duarte7/publication/313988317_The_efficiency_of_stock_markets_a_review/links/58b0a88eaca2725b5413df49/The-efficiency-of-stock-markets-a-review.pdf
- Pérez, Rivera & Solís. (2015). El mercado de Valores Ecuatoriano como fuentes de Inersión para las PyMES. *Revista Ciencia UNEMI*. Obtenido de file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-AnalisisDelMercadoDeValoresEcuatorianoComoFuenteDe-5187834.pdf
- Perez, Rivera y Solís. (2015). Análisis del Mercado de Valores Ecuatoriano como fuente de inversión para las PyMES. *Revista Ciencia UNEMI*, 2.
- Quintero, O. y. (2013). *El significado de "autor" en las publicaciones*. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rcg/v28n4/v28n4a01.pdf>

- Rodríguez y Cobas. (2014). *METODOLOGIA DE EVALUACION DE IMPACTOS DE PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN*. Obtenido de https://inis.iaea.org/collection/NCLCollectionStore/_Public/45/078/45078486.pdf
- Rodríguez y Guerrero. (2012). *Cultura Financiera y el Mercado de Valores.*, (pág. 106). Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores>
- Romero, L. (2010). *El desarrollo del mercado de valores en el Ecuador: una aproximación*. Obtenido de <http://200.41.82.22/bitstream/10469/3490/1/RFLACSO-ED80-02-Rosero.pdf>
- Romero, L. (2010). *El desarrollo del mercado de valores en el Ecuador: una aproximación*. Obtenido de <http://200.41.82.22/bitstream/10469/3490/1/RFLACSO-ED80-02-Rosero.pdf>
- Sampieri, R. H. (2014). *Metología de la Investigación* . Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Schwar, O. y. (2015). *Revisión de la literatura de las técnicas y métodos de medición del Capital Intelectual*. Obtenido de http://ucsa.edu.py/yeah/wp-content/uploads/2018/05/7_AR2_Otero-E_Revisi%C3%B3n-de-la-literatura-de-las-t%C3%A9cnicas-y-m%C3%A9todos-de-medi%C3%B3n_41-60.pdf
- Soto, E. (2015). *USO DE LA RED SOCIAL FACEBOOK PARA LA DIFUSIÓN Y PROMOCIÓN DE LITERATURA ECUATORIANA*. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/5069/1/T-UCE-0009-429.pdf>
- Superintendencia de compañías, v. y. (2014). *Guía estudiantil de Mercado de Valores* . Obtenido de <http://www.ate.ec/docs/GU%C3%8DA+ESTUDIANTIL+DE+MERCADO+DE+VALORES+2015.pdf>
- Swoboda, C. (2001). *La Hipótesis del Random Walk en el Mercado de Valores de la Argentina. Período 1992-2000*. Obtenido de <http://cdi.mecon.gov.ar/bases/doc/uncor/dt7.pdf>
- Torres, L. (2014). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/870/87032685005.pdf>
- Torres, L. (2014). *PRÁCTICAS EN LAS NEGOCIACIONES BURSÁTILES Y SU EFECTO EN LA TRANSPARENCIA DEL MERCADO DE VALORES DOMINICANO*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/870/87032685005.pdf>
- Vargas, A. (2015). *GUÍA PARA ELABORAR UNA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/440/44029206.pdf>
- Villanueva, I. (2014). *Para qué sirven las palabras clave*. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/aom/v28n4/v28n4a1.pdf>
- Zambrano y Saenz. (2014). *Tendencias de la investigación*. Obtenido de <http://www.unilibre.edu.co/revistaingenioliberal/revista4/articulos/Tendencias-de-la-investigacion-en-el-contecto-regional.pdf>