

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
SEDE ESMERALDAS**



**UNIDAD ACADÉMICA
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

TESIS DE GRADO

TEMA:

**CULTURA BURSÁTIL EN LOS ESTUDIANTES DE LAS CARRERAS
ADMINISTRATIVAS DE LA PUCESE**

**Previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y
Auditoría CPA.**

Autora:

Cinthy Chávez Santos

Asesor:

Mgt. Orlin Álava Chila

Esmeraldas, 2021

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Trabajo de tesis aprobado luego de haber dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el reglamento de Grado de la PUCESE, previo a la obtención del título de LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

Mgt. Wendy Arias
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Mgt. Paola Samaniego
LECTORA 2

Mgt. Orlin Álava Chila.
ASESOR DE TESIS

Mgt. Paola Samaniego
DIRECTORA DE LA ESCUELA

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Quien suscribe, Cinthya Melissa Chávez Santos, portadora de la cédula de ciudadanía No. 1313985176 declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del título de LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaro que el contenido, las conclusiones y los efectos legales académicos que se desprenden del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de mi exclusiva responsabilidad legal y académica.

Cinthya Melissa Chávez Santos

C.I. 1313985176

CERTIFICACIÓN

Yo, Mgt. Orlin Álava Chila, en calidad de director de Tesis, CERTIFICO que: la estudiante Cinthya Melissa Chávez Santos, ha incorporado las sugerencias al trabajo de investigación titulada **CULTURA BURSÁTIL EN LOS ESTUDIANTES DE LAS CARRERAS ADMINISTRATIVAS DE LA PUCESE**, por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de acuerdo con lo que establece el reglamento de la PUCESE.

Mgt. Orlin Álava Chila.

DIRECTOR DE TESIS

DEDICATORIA

Quiero dedicar en primer lugar el desarrollo de esta tesis de grado a Dios, gracias a él pude terminar mis estudios contando con su guía, inspiración y fuerzas necesarias para culminar con éxito el presente trabajo investigativo.

También quiero agradecer a mis familiares y amigos quienes me apoyaron en este largo camino de preparación académica. Dedico este trabajo a mis padres quienes supieron motivarme a prepararme profesionalmente y a quienes debo todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para lograr alcanzar mis metas.

A mi esposo Eduardo Bautista por ser mi compañero de lucha ante las batallas que se presentan día a día por su apoyo incondicional y ayuda durante el tiempo que llevamos juntos.

Cinthy Melissa Chávez Santos

AGRADECIMIENTO

Agradezco al Padre Celestial, por darme la bendición de cumplir este sueño anhelado.

También agradezco a mi familia por la confianza, apoyo moral y buenos consejos que me han ayudado a seguir adelante sin desmayar.

A mi asesor de tesis, Mgt. Orlín Álava Chila, por su esfuerzo y dedicación, quien, con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado que pueda terminar mis estudios con éxito.

Sin lugar a duda, son muchas las personas a las que debo agradecer, quienes me han acompañado en mi preparación profesional, brindándome su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida, muchas gracias.

Con cariño.

Cinthya Chávez Santos

RESUMEN

El presente estudio tiene como propósito determinar el nivel de conocimiento sobre cultura bursátil que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE, para tal efecto, se empleó una metodología mixta de carácter cuantitativo – descriptivo, en donde mediante el análisis de las variables que intervienen en el problema y la investigación de campo se determinaron las causas que originan el bajo nivel de conocimiento sobre cultura bursátil que tienen los estudiantes. Se aplicaron encuestas a 224 estudiantes de las carreras de Administración de Empresas, Contabilidad y Auditoría, Comercio Exterior y Negocios Internacionales, a través de formularios web conformados por un bloque de 15 preguntas que analizaron aspectos como los ingresos, cultura de ahorro, y predisposición para la inversión que tienen los estudiantes. Como resultado se obtuvo que la causa principal de la no inversión por parte de los estudiantes es la falta de conocimiento en los planes de inversión, así como también la falta de recursos económicos. Como conclusión se determinó que el 61% de los estudiantes perciben sus ingresos de sus padres, y un porcentaje menor 17% afirma que sus ingresos son de su trabajo, además, un alto porcentaje afirma que después de pagar sus gastos no les sobra dinero para el ahorro. Lo expuesto evidencia que por falta de recursos económicos no han podido los estudiantes realizar algún tipo de inversión.

Palabras clave: Cultura bursátil, bolsa de valores, ahorros, inversiones, carreras administrativas.

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the level of knowledge about stock market culture that students of the administrative careers of PUCESE have, for this purpose, a mixed methodology of a quantitative - descriptive nature was used, whereby through the analysis of the variables that involved in the problem and field research determined the causes that originate the low level of knowledge about stock market culture that students have. Surveys were applied to 224 students from the careers of Business Administration, Accounting and Auditing, Foreign Trade and International Business, through web forms made up of a block of 15 questions that analyzed aspects such as income, savings culture, and predisposition for investment that students have. As a result, it was obtained that the main cause of non-investment by students is the lack of knowledge in investment plans, as well as the lack of economic resources. As a conclusion, it was determined that 61% of students receive their income from their parents, and a lower percentage 17% affirm that their income is from their work, in addition, a high percentage affirms that after paying their expenses they do not have money left over for saving. The foregoing shows that due to lack of financial resources, students have not been able to undertake some type of investment. In this sense, it is recommended to encourage savings, encouraging students to keep track of their income and expenses in order to organize their finances so that after covering financial commitments they can allocate part of the money to savings that will serve for the future to be able to invest them in the stock market and obtain greater income.

Keywords: Stock market culture, stock market, savings, investments, administrative careers.

INDICE DE CONTENIDOS

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN	ii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	iii
CERTIFICACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
INDICE DE CONTENIDOS	ix
INDICE DE FIGURAS	xi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO	5
1.1. Bases teórico científicas	5
1.1.1. Ingresos económicos de jóvenes en el Ecuador	5
1.1.3. Fondos de Inversión	9
1.1.4. Mercado de Valores	10
1.1.5. Mercado Financiero	12
1.2. Antecedentes investigativos	12
1.3. Fundamentación Legal	15
CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA	17
2.1. Tipo de estudio	17
2.1.1. Diseño	17
2.1.2. Alcance	17

2.1.3. Enfoque.....	18
2.2. Operacionalización de Variables.....	19
2.3. Población y muestra	20
2.4. Técnicas e instrumentos	21
2.5. Análisis de datos.....	21
CAPÍTULO 3: RESULTADOS	22
3.1. Análisis de los ingresos que tienen los estudiantes de las carreras administrativas.	22
3.2. Cultura de ahorro que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE.	27
3.3. Causas por las cuales los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE no han incurrido en inversiones bursátiles.	28
CAPÍTULO 4: DISCUSIÓN	34
CAPÍTULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	37
5.1. Conclusiones	37
5.2 Recomendaciones.....	38
REFERENCIAS	39
ANEXOS	43

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Representación del dinero	22
Figura 2: Ingreso de los estudiantes	23
Figura 3: Nivel socioeconómico.....	24
Figura 4: Decisiones financieras.....	24
Figura 5: Registros de gastos.....	25
Figura 6: Situación financiera.....	25
Figura 7: Dinero para cubrir gastos	26
Figura 8: Sobra dinero después del pago de gastos	26
Figura 9: Ahorros	27
Figura 10: Tipo de cuenta.....	28
Figura 11: Institución Financiera.....	28
Figura 12: Inversiones conocidas	29
Figura 13: Inversiones bancarias	30
Figura 14: Motivación en inversiones bancarias	30
Figura 15: Animación para invertir	31
Figura 16: Inversión en mercados de valores	31
Figura 17: Causas para no efectuar inversiones en mercados de valores	32
Figura 18: Productos para inversiones en la bolsa de valores	33

INTRODUCCIÓN

Según Carranza (2016), en la actualidad a nivel mundial se ha evidenciado que toda economía necesita de un mercado de valores que posibilite canalizar todos los recursos financieros de los agentes que posean excedentes en estos (p. 4). En este sentido, Riofrio (2019) resalta que “el mercado de valores es atractivo para algunos países desarrollados y que además este aporta con gran porcentaje al desarrollo y crecimiento de la nación” (p. 12).

En efecto, otro estudio (Prebisch, et. al, 2012), afirma que, en “los países tercermundistas la actividad en el mercado de valores no está en su totalidad desarrollada, siendo una de las causas principales el desconocimiento y la falta de información acerca de lo productivo que puede ser este tipo de mercado”.

En Latinoamérica, en países como Chile y Bolivia se han desarrollado políticas que han permitido fomentar el ahorro, como la eliminación del cobro de comisiones por apertura de las cuentas de ahorro; ambos Estados han aplicado la misma estrategia, reduciendo al mínimo los impuestos por apertura de las cuentas; además, la rápida liquidez que se ha conseguido en estos países ha ayudado a que el ahorro se incremente y mejore la economía de Chile y Bolivia (Silva, et. al, 2019, p. 17).

Con la creación de esta nueva política de ahorro adoptada por Chile y Bolivia se evidencia que, si es posible incentivar la creación de una cultura de ahorro y de inversión, que posibilite sobre todo a los más jóvenes contar con ideas que fomenten el desarrollo de una cultura bursátil en el país.

En efecto, el mercado de valores es de suma importancia para el desarrollo de un país, representa una herramienta fundamental para enfocar el ahorro hacia la inversión y de esta manera se logra aumentar la productividad y obtener financiamiento sin tener que recurrir a la banca financiera tradicional (Morán, 2015).

Sin embargo, en el Ecuador el panorama es otro, el mercado de valores representa el 5.1% de los ingresos en comparación con los generados por el Producto Interno Bruto (PIB),

esta afirmación se la realiza según los resultados obtenidos de la Bolsa de Valores de Quito (2015).

En este sentido, el autor Aguilar (2019) expresa que es necesario incentivar desde las aulas universitarias del país el fomento y crecimiento del mercado bursátil ecuatoriano, haciendo énfasis en la importancia de generar ingresos, destinar algo de ellos para el ahorro, y destinar estos en inversiones que generen interés de esta manera se beneficia económicamente tanto las personas que invierten como el país.

Añadiendo a lo expuesto en cuanto al ahorro y las inversiones, existen instituciones que difunden la cultura financiera con el propósito de incentivar a las personas destinar una parte de sus ingresos para el ahorro y cuando poseen ahorros utilizarlos en inversiones.

Entre estas instituciones se destaca la Superintendencia de Bancos y Seguros (2012), que mediante su aporte denominado “Cultura Financiera de Ecuador Transparente y Segura”, propone difundir, y de esta manera educar a las personas a cerca de los derechos y obligaciones que tienen ellos como ciudadanos dentro de la sociedad, otra de sus finalidades es proporcionar información de herramientas financieras que ayuden a mejorar la inversión y de esta manera incentivar la decisión de utilizar sus recursos y ahorros como una forma segura y responsable de inversión (p. 3).

Otras de las instituciones en el Ecuador que impulsan el ahorro y las inversiones son las Universidades, en especial las que poseen carreras administrativas que imparten la materia de finanzas, en donde se enseña el uso de herramientas financieras que permiten lograr una adecuada optimización de los recursos financieros (Méndez, 2015). En base a ello, el presente estudio pretende analizar cuál es el conocimiento sobre cultura bursátil que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Esmeraldas (PUCESE), para ello es fundamental analizar en primera instancia la fuente de sus ingresos, el control de los gastos y su predisposición para la inversión en la bolsa de valores.

En este sentido, es importante reconocer que el mercado de valores ecuatoriano tiene a su disposición diversos productos diseñados como alternativas de inversión, así mismo, su mercado cuenta con diferentes instrumentos financieros que ofrecen mejores ganancias

al inversionista que le permiten aumentar de manera eficiente su capital (Silva, Pinargote, & Solórzano, 2018).

Al respecto, Morlás (2016), afirma que el desconocimiento de esta opción de inversión es una de las principales razones por la cual los ecuatorianos a la hora de invertir sus ahorros optan por entidades tradicionales como son los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, etc. sin tener en cuenta como alternativa las opciones que ofrece el mercado de valores.

En la ciudad de Esmeraldas existen muchos jóvenes que estudian carreras afines a la administración, pero a pesar de esto, no poseen un rol en el mercado financiero, pues el tema es conocido en teoría, pero en la práctica no cuentan con recursos ni la experiencia para iniciar sus inversiones en los mercados de valores (Fernández, 2006).

Los autores Herrera y Sánchez (2017) expresan que lo novedoso del tema es que siendo las inversiones en el mercado de valor una opción rentable en relación con el interés obtenidos al efectuar este tipo de operaciones en entidades bancarias privadas, no se ha logrado que las personas se interesen por este sistema. Sino, más bien se ven atraídos y se sienten más seguros por la solidez y garantías que ofrecen las entidades financieras privadas. Sin embargo, este aspecto de seguridad y confianza se encuentra influido por el desconocimiento de los beneficios de invertir en la bolsa de valores y del proceso para invertir en los mercados de valores.

En este sentido, el presente estudio está enfocado en analizar el conocimiento que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE sobre cultura bursátil, en base a la identificación de las fuentes de ingreso que poseen, su cultura de ahorro y las posibilidades de inversión de los mismos. De lo antes expuesto, surge la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuál es el nivel de conocimiento sobre cultura bursátil que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE? ¿Cuáles son las fuentes de ingreso de los estudiantes? ¿Tienen dinero ahorrado? ¿Cuántos estarían dispuestos a invertir en el mercado de valores?

La presente investigación se justifica porque se pretende analizar el conocimiento sobre cultura bursátil que tienen los jóvenes de la ciudad de Esmeraldas de las carreras

administrativas de la PUCESE, específicamente de las carreras de Contabilidad, Administración y Negocios Internacionales, mediante la identificación de sus ingresos, su cultura de ahorro, y su poder de inversión con la finalidad de evitar gastar el dinero en consumo y cosas innecesarias para que a largo plazo puedan alcanzar una estabilidad y rentabilidad financiera.

Lo novedoso del tema, es que existen muchas acciones que pueden implementarse a fin de lograr incentivar la inversión en la bolsa de valores, pero, para determinar cuál es la más factible se debe realizar un análisis de los aspectos claves que intervienen en el estudio, con el propósito de determinar las fuentes de ingreso, la cultura de ahorro y la posibilidad de inversión que tiene la comunidad universitaria.

En el caso de centrar los ahorros en inversiones, según Peña (2020), podría decirse que se está fomentando las actividades productivas, y de esta forma, se genera rentabilidad y se hace partícipe a los jóvenes en la dinamización de la economía de la ciudad promoviendo en ellos a su vez la cultura bursátil.

En efecto, según Aguilar (2019) “en el Ecuador, no se ha evidenciado un nivel importante de cultura bursátil” (p. 12). Esto se debe a la poca promoción y difusión de los programas de inversión que posee la bolsa de valores, y también por el desconocimiento de los habitantes, sobre todo los jóvenes universitarios quienes poseen ciertos conocimientos teóricos en inversiones y ahorros y que a través de aplicaciones prácticas y el fomento de emprendimientos, podrían a futuro obtener una económico estable y segura.

Como objetivo general de la presente investigación se consideró determinar el nivel de conocimiento sobre cultura bursátil que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE. De igual manera, se establecieron los siguientes objetivos específicos: analizar cuáles son los ingresos que tienen los estudiantes de las carreras administrativas; deducir la cultura de ahorro; identificar las causas por las cuales los estudiantes no han incursionado en cultura bursátil.

CAPÍTULO 1. MARCO TEÓRICO

1.1. Bases teórico científicas

1.1.1. Ingresos económicos de jóvenes en el Ecuador

Según datos de la encuesta de empleo aplicada por la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales [FLACSO] (2014), en el Ecuador, un poco más de la mitad de los jóvenes en edades de 18 a 29 años tienen educación secundaria; a diferencia de un 12% que ha accedido únicamente a la primaria y un 34% a la educación superior, destacándose mayormente la participación de las mujeres que la de los hombres, esta situación no les asegura una mayor remuneración y menos aún una disminución de la brecha salarial.

De acuerdo con los datos registrados por la CEPAL (2019), se ha registrado un aumento significativo de la pobreza en un 30,8% considerando el año 2014 que se registró en un 27.8%, situación que también ha perjudicado a los jóvenes que no han podido acceder al estudio ni a un empleo bien remunerado.

De igual manera, el mismo estudio mencionado en el párrafo anterior indica que a partir del año 2000 se ha evidenciado un mejoramiento del ingreso promedio en la población ecuatoriana, después de haber superado la caída generalizada de los salarios reales durante la crisis. Sin embargo, en el estudio de la Organización Internacional del Trabajo ([OIT], 2019), aún persiste la diferencia salarial que ha dividido al grupo de jóvenes en dos grupos de 18 a 23 años y de 24 a 29 años; entre estos dos grupos las diferencias son cada vez más evidentes y se ratifica que la edad reflejada en experiencia, redes sociales, pertenencia a grupos entre otros, es un factor que le ha posibilitado a muchos mejorar sus ingresos.

De lo antes expuesto, se resalta que el paso de un grupo de edad (18 a 23 años) al otro grupo (24 a 29 años) evidencia un aumento del doble en el salario percibido por el trabajo (Organización Internacional del Trabajo, 2019). Sin embargo, es fundamental recalcar que existe un mayor índice de desempleo en este segundo grupo, situación que ha permitido intuir que existe mayor competencia con personas mayores con mejores calificaciones, es decir, si los salarios aumentan con la edad también lo hace la

competencia. Analizando la situación laboral entre hombres y mujeres, se evidencia en el estudio efectuado por la Organización Internacional del Trabajo (2019), que el ingreso promedio de un hombre es en un 35% más elevado que el de las mujeres; esta situación se refleja en todos los grupos de edades que se ha considerado en la investigación.

En este sentido, se comprueba que existe una mayor brecha salarial en el primer grupo, donde se observa igual preparación y poca o casi ninguna experiencia, sin embargo, entre los 24 y 29 años se amplía aún más la brecha salarial y los hombres por lo general tienden a mejorar sus ingresos, lo que demuestra que persiste diferencias entre hombres y mujeres, las cuales se incrementan a medida que la edad productiva avanza (Organización Internacional del trabajo, 2019).

Para muchas personas, la educación universitaria requiere poner en práctica los primeros pasos para manejar adecuadamente las finanzas, ya sea iniciando con una mesada o por ingresos propios (Diario El Universo, 2018). En esta etapa académica se evidencia que la principal preocupación de los jóvenes son la superación de exámenes, adquisición de materiales y tareas por cumplir, no la de generar recursos para sí mismo, sin embargo, algunos estudiantes solventan sus gastos a través de un trabajo, a diferencia de otro grupo que recibe ayuda económica de sus padres y demás familiares.

1.1.2. Cultura de ahorro en el Ecuador

El autor Elizalde (2012) indica que el ahorro se caracteriza por ser la representación del dinero acumulado o guardado, que, habiendo sido obtenido en calidad de ingreso en las familias, no retorna a las empresas en forma de gastos de bienes y servicios. Esta definición se encuentra apegada al ahorro personal o familiar más no al público ni al del Estado.

Entonces, habiendo definido y teniendo en claro lo que es el ahorro ahora se abordará el apartado de cultura del ahorro que según el autor Morlás (2016) ha manifestado en las declaraciones a la Revista Líderes que:

El sobreendeudamiento de las familias en el país no existe, sin embargo, el aumento de cupos en medios de pagos, como las tarjetas de crédito, han provocado el crecimiento de la demanda en la economía lo que origina un nivel de ahorro bajo, así mismo, se considera que el ahorro como tal ya no existe como meta financiera, anteriormente se guardaba recursos para la vejez cuando ya no existiera la posibilidad de poder trabajar (p. 1).

Al respecto, según Hernández (2010), “se denomina consumismo al conjunto de procesos socioculturales en la que se efectúa la apropiación y la utilización de los productos” (p. 22), en base a esto, el consumo va más allá de la cadena de la actividad económica; se denomina así al modelo cultural que promueve la compra de bienes y servicios para satisfacer las necesidades. Desde este punto de vista, se evidencia que el consumismo depende de grandes estructuras de administración del capital y también de la forma en la que se distribuyen los bienes y servicios.

En cuanto al ahorro, los autores Alvarado y Vergara (2018) indican que existen formas de incentivar el mismo. La economía del país se caracteriza por no estar debidamente desarrollada, lo que a su vez evidencia que no cuenta con un mercado bursátil, situación que afirma que son pocos los ecuatorianos que tienen conocimiento acerca de inversiones en los mercados de valores.

En efecto, según Alvarado y Vergara (2018), tanto en el Ecuador como en otros países a nivel mundial, se menciona el ahorro nacional bruto, el cual se puede definir de manera más precisa como la unión del ahorro público y el privado, o también se lo define como la diferencia entre el Producto Nacional Bruto (PNB) y el consumo.

Lo expuesto, evidencia que es fundamental recalcar que no es lo mismo PNB y PIB, un punto de diferencia radica en el capital extranjero, es decir, en el primer caso se considera toda la suma de dinero del país, así estas se encuentren en otros estados, mientras que el Producto Interno Bruto (PIB) solo considera lo que se genera o desarrolla en el territorio nacional (Economipedia, 2015).

En muchas ocasiones las personas suelen asociar el ahorro como algo imposible de conseguir, como un sacrificio, algo que cuesta mucho, hasta el punto que la mayoría

consideran imposible poder ahorrar. En los jóvenes dependientes de sus padres quienes reciben una mesada para sus colaciones o pasajes entre otros gastos, sigue ausente la cultura del ahorro, pues ninguna de estas formas de guardar recursos se relaciona con el sistema educativo que potencie su desarrollo (Moposita, 2017).

Es común encontrar en la mayoría de las instituciones financieras como bancos, cooperativas de ahorros y crédito, mutualistas, caja solidaria, etc., diferentes maneras de ahorrar, en donde se destacan tres modalidades a corto, mediano y largo plazo (Natal, 2018).

Al respecto, Alvarado y Vergara, (2018), señalan que, en la actualidad, dentro de los tipos de ahorro se pretende fomentar la cobertura de canales que contribuyan a una mayor integración financiera, que permitan cubrir mayores sectores de la población mediante puntos de atención disponibles para los potenciales clientes.

En efecto, es importante potenciar la prestación de estos servicios, por cuanto las entidades financieras que los brindan son un importante canal de este tipo de gestión, a través de los cuales se puede cumplir de forma eficaz con su papel canalizando los recursos ahorrados para efectuar actividades de inversión y de consumo (Arregui, Guerrero y Ponce, 2020).

En este sentido se resaltan los siguientes tipos de ahorro que por lo general ofertan las instituciones financieras, entre los cuales tenemos: el ahorro a corto plazo, a largo plazo, y los ahorros por jubilación. El primero, está constituido por el ahorro a la vista que fue creado para guardar dinero en una cuenta, que puede ser de ahorro o corriente, en donde el dinero siempre estará disponible para cuando el titular de la cuenta lo requiera (Natal, 2018).

La modalidad de ahorro a largo plazo se caracteriza porque puede ser programado o planificado y consiste en guardar cierta cantidad de dinero en una cuenta, pero estos valores no pueden ser retirados en el lapso de 1 año, por lo general estos rubros corresponden al dinero destinados para cubrir imprevistos como reparaciones, compras, vacaciones, entre otros gastos; dentro de esta modalidad también se encuentran los depósitos a plazo fijo que consiste en guardar cierta cantidad de dinero por un periodo de

tiempo pactado y además existe la opción de pago de intereses de acuerdo a las necesidades y decisión de los ahorristas (Morlás, 2016).

Finalmente, los ahorros por jubilación consisten en guardar el dinero por un periodo mínimo de 5 años y máximo de 15 años, su objetivo es ser utilizado para la entrada de una bien inmueble, o a su vez como alude su nombre para recibir un dinero extra en la jubilación (Banca fácil, 2016).

1.1.3. Fondo de Inversión

El término fondo de inversión apareció en el año de 1924, fue introducido por un vendedor de sartenes llamado Edward Leffer en Estados Unidos, estos aparecieron como una herramienta muy barata, cómoda, con un elevado nivel de transformación (Maza, 2019). Por su parte, el autor Mishkin (2014) menciona que el fondo de inversión del mercado de dinero apareció en el año de 1970. Sin embargo, al comienzo las tasas de interés del mercado entre 1970 y 1977 se encontraron por encima de los límites de la regulación Q es decir de 5,25% que indicaba la regulación este estaba 5,5% lo que a simple vista no significaba una fuerte ventaja frente a los depósitos bancarios.

En el año 1978, la situación antes indicada cambió por causa de la inflación, las tasas de interés se incrementaron por encima del 10%, estando este valor por encima de la máxima tasa de interés que en ese entonces era del 5,5% pagadera sobre la cuenta de ahorro y la regulación Q permeaba los plazos bajos (Maza, 2019).

De esta manera los fondos de inversión del mercado según Comunicae (2016), se convirtieron en una exitosa innovación financiera, a tal punto que hoy en día sus activos bordean los \$3 billones. Esto fue sin lugar a duda lo que se esperó que ocurriría a finales de la década de 1970 y comienzo de la siguiente, cuando la tasa de interés se elevó sobrepasando los niveles de regulación Q.

Actualmente, las empresas que se encargan de la administración de los Fondos de Inversión son firmas especializadas que se encargan de administrar los recursos económicos de acuerdo a las condiciones que se establecen en el mercado (Carranza, 2016). Estas compañías de acuerdo a lo expresado en la Ley de Mercado de Valores (2017), tienen como función principal: en primera instancia, la administración de los

fondos de inversiones; desenvolverse como emisores de procesos de titularización; administrar los negocios de fideicomisos; y finalmente representar fondos de inversión de escala internacional.

Dentro de las empresas o firmas se evidencian tres clases de fondos de inversión, según la Ley de Mercados (2017) son los siguientes: el Primero es el fondo de administración de inversión que se encuentran constituidos por personal técnicos quienes se encargan de invertir los recursos que pertenecen a un grupo determinado de personas. El segundo según Carranza (2016) se constituye en fondos colectivos que han sido desarrollados para inversiones en proyectos de producción o de valores de mediana liquidez. Por último, se encuentran los fondos Internacionales que son aquellos fondos constituidos en el Ecuador y que pertenecen a un colectivo, los cuales reciben inversión extranjera y se encuentran dentro del país (Carranza, 2016).

1.1.4. Mercado de valor

El mercado de valor es el encargado de canalizar los recursos financieros hacía las actividades productivas mediante la negociación de los mismos, según Ochoa (2014), el mercado de valores se ha convertido en una fuente directa de financiamiento y una opción interesante para generar rentabilidad a los inversionistas.

Al respecto, el autor Aguilar (2019), señala que, las ventajas del mercado de valores son claras y su finalidad es de generar recursos para el ahorro, que en los posterior producirán un flujo fundamental y permanente de recursos para su financiamiento en un lapso de tiempo mediano y largo (p. 9).

Según los autores Brigham y Houston, (2017), expresan que “este tipo de mercado se caracteriza por comercializar con título de valores tales como: acciones, bonos, opciones, etc.”, es decir, consiste en documentos o papeles que representan derechos sobre activos reales, al contrario de los mercados de activos físicos como el petróleo, café, camarón, banano, entre otro.

A través de los mercados de valor los ahorristas utilizan sus recursos almacenados, los mismos que son canalizados por los inversionistas, mediante el comercio de valores. En efecto, el mercado de valores según Aguilar (2019), se lo considera como “un mercado

secundario, es decir, se comercializan títulos de valores previamente emitidos, y sus precios son determinados por la oferta y demanda del mercado” (p. 23).

Una característica importante del mercado de valores según Caranza (2016), es que permite la negociación de instrumentos de inversión tanto de renta fija, bonos, así como también de acciones de empresas cuyo rendimiento y valor depende del desempeño de la empresa y del plazo del intermediario.

En cuanto a la eficiencia del mercado de valores, según Formosa (2018), se hace referencia “al grado en el que los precios reales reflejan los verdaderos costos de producción y beneficios recibidos en el mercado” (p. 21). En este sentido, y teniendo en cuenta lo manifestado en la teoría económica, la eficiencia en el mercado es propicio para la mejora en la asignación de los recursos (Woodford, 2012).

Para Levy (2017), en “un Mercado de Valores eficiente el mecanismo de los precios garantiza que los bienes y servicios que se produce son destinados a los clientes que más lo valoran” (p. 11). En esencia, se considera a la eficiencia en el mercado de valores a la eficacia con la que la información es empleada en determinarlos precios y títulos de valores.

En Ecuador, el mercado de valores se encuentra conformado por dos bolsas de valores, la de Guayaquil y la de Quito, según Ochoa (2014):

Ambas instituciones se crearon en el año de 1969 bajo la forma jurídica de compañías anónimas, convirtiéndose de esta manera en corporaciones civiles sin fines de lucro en virtud de la primera Ley de Mercado de valores de 1993, las dos instituciones operan 5 días a la semana, durante todo el año, excluyendo los feriados (p. 21).

Según lo manifestado por Rodríguez y Guerrero (2012), el mercado de valores se divide en dos mercados un primario y secundario, el primero según Aguilar (2019), “es aquel donde los inversionistas adquieren de forma directa los títulos de valores ofrecidos al público por primera vez por parte de los emisores o a través de las Casas de Corredores”, a diferencia del Mercado secundario que para Aguilar (2019), “básicamente se especializa

en la compra y venta de títulos valores ya emitidos, negociados en segunda o más veces y que se encuentran en circulación, proporciona liquidez a los inversionistas, pues pueden vender sus títulos cuando lo deseen” (p. 24).

1.1.5. Mercado financiero

El mercado financiero según Salazar (2013), “es el conjunto de instituciones que dirigen el flujo de fondos de los prestamistas a los prestatarios y viceversa, su función principal de este mercado es convertir los activos inactivos en capital de préstamo e inversión” (p. 32).

En este sentido, definir el mercado financiero es muy complejo, para hacerlo es necesario dividirlo en segmentos para comprender los principios sobre los cuales se fundamenta, como son: el mercado de dinero que tiene como característica tratar de manera exclusiva con instrumentos financieros a corto plazo como son los bonos, billetes, certificados bancarios entre otros activos monetarios (Marulanda, 2014).

Otro segmento es el mercado de capitales que según Marulanda (2014), “estos son un tipo de mercado de circulación de instrumentos financieros a largo plazo, con un período de limitación de un año o más; por ende, también se lo denomina dinero a largo plazo” (p. 25). Este tipo de mercado también se caracteriza porque los flujos financieros se redistribuyen a los inversionistas quienes cuentan con la oportunidad de utilizar su dinero en los activos rentables de la rotación de divisas (Aguilar, 2019).

1.2. Antecedente investigativo

Para elaborar el presente apartado se recogieron algunos estudios previos e investigaciones como artículos científicos, proyectos, tesis, libros, y otros materiales bibliográficos que se han realizado con anterioridad al tema investigado, siendo los más relevantes los siguientes:

El estudio de Aguilar (2019), plantea como objetivo identificar las ventajas que ofrece el mercado de valores y la influencia que puede existir al momento de conseguir

financiamiento por parte de este sector. Para lograr este propósito, se empleó una metodología exploratoria y descriptiva aplicando la técnica de la investigación secundaria mediante la utilización de instrumentos de tiempo y espacio en las empresas comerciales de la ciudad de Ambato. Como resultado se resalta que el 30% de las empresas comerciales se encuentran registradas como inversionistas en la bolsa de valores, otro 30% corresponde a empresas del sector industrial. En el sector financiero se identificó el 9%, el sector agropecuario y pesca 11%. Como conclusión se establece que ciertas empresas de la provincia de Tungurahua no han tenido la oportunidad de adquirir este beneficio por cuanto no se ha tenido información como negociar en la bolsa y solo tener el financiamiento tradicional.

Otra investigación de similares características es la realizada por Salazar (2013), la cual plantea como objetivo realizar un estudio de factibilidad para el diseño e implementación de un instructivo básico de financiamiento e inversión bursátil dirigido a los habitantes de la provincia del Guayas. Se aplicó en el presente estudio una investigación de campo, en la cual se consideraron aspectos tanto cuantitativo como cualitativos de la población, se utilizó la técnica de la entrevista a las personas que conocen la temática investigada y como resultado se obtuvo que los profesionales encuestados en un 100% si se encuentra de acuerdo y afirman que la bolsa de valores del Ecuador influye en el crecimiento económico de la provincia del Guayas.

El estudio realizado por Silva, Vizuete, Paucar, Correa y Lamiña (2019), plantea como objetivo conocer a través de encuestas el nivel de conocimiento existente en la población universitaria de las carreras de ciencias económicas y administrativas de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Ecuador. Para este propósito se empleó como herramientas la encuesta y la entrevista, con lo cual se obtuvo como resultado que un mínimo de personas tiene un conocimiento sólido sobre el mercado bursátil. De igual manera, un 67% de la población encuestada indicaron que no conocen sobre la inversión que ofrece el mercado en títulos de valores; finalmente, un 33% tienen un conocimiento muy bajo en cuanto a inversiones bursátiles. Como conclusión se desprende que es importante animar y educar a la población del país en temas bursátiles, por cuanto es una alternativa de capitalización que puede ayudar a la financiación de proyectos posteriores.

Otro estudio que aborda el tema de las negociaciones bursátiles es el elaborado por Andrade, Caicedo y Romero (2013), el cual plantea como objetivo determinar cómo incide el poco desarrollo de estrategias de la Bolsa de Valores de Guayaquil en la falta de cultura bursátil de las PYMES, con la finalidad de sintetizar mecanismos que contribuyan a crear una cultura bursátil en la sociedad de empresarios. Para elaborar el estudio se empleó una metodología descriptiva y explicativa. Bajo la modalidad de una investigación de campo se entrevistó a funcionarios expertos en el mercado bursátil. Se evidenció como resultado que el 40% de los encuestados han manifestado estar muy de acuerdo en que se deben establecer mecanismos para implementar un atractivo mercado bursátil en las cooperativas de ahorro y crédito del país.

De igual manera se revisó el estudio de Cuenca, Giler y Villalba (2010), titulado “proyecto de creación de estrategias para aumentar las negociaciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil”, tiene como objetivo la creación de estrategias para aumentar las negociaciones bursátiles de la BVG. El tipo de investigación es de carácter descriptivo por cuanto se realizó una revisión bibliográfica y también entrevistas como medio necesario para la recolección de información. Dentro de los resultados obtenidos se resalta que el 50% de las empresas encuestadas no han incursionado en el medio de la bolsa de valores por desconocimiento acerca del tema, además porque muchos consideran un campo de inversión bastante riesgoso.

El estudio titulado “Cultura Financiera y el Mercado de Valores”, desarrollado por Rodríguez y Guerrero (2012), consistió en analizar las causas y efectos de la incipiente cultura financiera y su efecto negativo en la participación empresarial y personal dentro del mercado de valores. Como metodología se utilizó el análisis FODA. Dentro de los resultados se evidenció que el país con más participación en mercados de valores es Chile, a diferencia de las empresas ecuatorianas. Esto se debe a que en Ecuador las Bolsas de valores no permitían el acceso a las personas naturales para concursar directamente, en cambio, en Chile desde hace varios años se ha fomentado una apertura total en sus mercados de valores, situación que les ha permitido mejorar bastante en materia de cultura financiera.

Otro estudio de similares características es el realizado por Peña (2020), cuyo tema es “Cultura bursátil: una actividad en desarrollo en Loja”. El estudio estuvo dirigido a

determinar el entorno empresarial con el financiamiento obtenido a través de bolsa de valores, evidenciándose que aún la acogida es poca, además se identificaron 3 motivos: el primero fue la falta de conocimiento, el fortalecimiento de empresas y finalmente el acceso a datos reales.

El autor Riofrío (2019), elaboro un estudio en el cual efectúa un análisis comparativo del mercado de valores: Ecuador, Colombia, Perú, y propuesta de medidas para el desarrollo del caso ecuatoriano. El tipo de investigación que se aplicó fue de tipo descriptivo. Como resultado se evidencia que el mercado de valores es una alternativa de financiamiento que no ha sido plenamente desarrollada en Ecuador, ya que en comparación a Perú y Colombia este presenta un dinamismo bastante menor, esto se refleja en la relación capitalización bursátil sobre PIB que es en promedio 3.6% menor que en los otros dos países.

Otro estudio de características similares es el elaborado por Pérez, Rivera y Solís (2015), El propósito de la investigación fue dar a conocer la bolsa de Valores como fuente de inversión considerando que la mayoría lo hacen en instituciones financieras. El trabajo involucra una investigación de carácter cuantitativa, empleando la técnica de la encuesta dirigida a la población de pequeñas y medianas empresas del cantón Milagros. Entre los principales resultados se obtuvo que un alto porcentaje 34,94% de propietarios y gerentes de empresas opinan que invertir en el Mercado de Valores es algo muy bueno, seguido de un 42,17% que considera que es bueno; teniendo en cuenta estos resultados se puede evidenciar que el mantener inversiones en el Mercado de Valores puede maximizar las utilidades de las empresas.

1.3. Fundamentación Legal

El primer cuerpo normativo que rige el mercado de valores del Ecuador es la Constitución, la cual se encuentra en el registro oficial N° 449 del 20 de octubre del 2008. Es considerada la primera normativa porque en la misma se fundamentan los demás cuerpos legales de la economía y sociedades en general (Constitución del Ecuador , 2008).

Las inversiones bursátiles también se fundamentan de manera legal en la Ley de Mercado de Valores (2017), la cual se ha desarrollado con el propósito de “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 oportuna y veraz” (p. 52).

De igual manera, el ámbito de aplicación de la presente ley incluye a más del mercado de valores sus segmentos bursátiles y extrabursátiles, como son las bolsas de valores, las asociaciones gremiales, las casas de valores, al igual que la administración de fondos y fideicomisos, las auditorías externas y demás participantes que de cualquier manera actúen en el mercado de valores; en cuanto a los mecanismos de información, el artículo 28 de la presente ley indica “que las bolsas de valores y otras asociaciones de autorregulación, deberán mantener mecanismos de información al público en los que se registre la información que deben hacer pública los emisores instituciones reguladas por esta ley” (Ley de Mercado de valores, 2017).

EL artículo 44 de la misma ley expresa que, en cuanto a las entidades civiles sin fines de lucro que se encuentren debidamente autorizadas por la Superintendencia de Compañías y que su finalidad sea brindar servicio y mecanismos de renegociación de valores, estas entidades se encuentran facultadas para efectuar cualquier actividad necesaria para el adecuado desarrollo del mercado de valores.

En cuanto a los fondos de inversiones, en el artículo 75 y 88 se expresa que estos serán considerados como el patrimonio común, el cual estará integrado por aportes de varios inversionistas, personas naturales o jurídicas y asociaciones de empleados que se encuentren legalmente constituidas; y los mismos tienen sus límites para permitir la inversión que no podrá exceder el 15% del patrimonio, exceptuando las del fondo colectivo cuyo límite es del 30% (Ley de Mercado de valores, 2017).

CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de estudio

2.1.1. Diseño

En el presente estudio se aplicó un diseño no experimental transeccional, el cual se fundamenta en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos, se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, comunidades o contextos que ya ocurrieron o se dieron sin la intervención directa del investigador (Aguilar, 2011).

En base a este diseño en el presente estudio se logró analizar el nivel de conocimiento en inversiones bursátiles que tienen los estudiantes de las carreras administrativas, haciendo énfasis en los ingresos económicos percibidos por los estudiantes, su cultura de ahorrar, y la posibilidad de inversión que tienen en bases a estos recursos.

2.1.2. Alcance

La investigación se caracteriza por tener un alcance descriptivo que según Dempwolff, (2013), permite recopilar información en base a las variables previamente establecidas. Para obtener la información se empleó una metodología de campo a través de encuestas aplicadas a los estudiantes de las carreras administrativas de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede en Esmeraldas, con la finalidad de determinar cuál es el conocimiento acerca de las inversiones en el mercado de valores y determinar la cultura bursátil de los mismos.

Posterior a ello se describieron los resultados obtenidos, a través del análisis de los datos de las encuestas y de la recopilación bibliográfica de estudios elaborados con anterioridad.

2.1.3. Enfoque

El enfoque de la investigación fue de carácter cuantitativo (Núñez, 2017), porque sus resultados fueron tabulados y presentados mediante tablas y gráficas estadísticas que permitieron el análisis de las dimensiones como son los ingresos de los estudiantes, su cultura de ahorro y la posibilidad de inversión en el futuro.

2.2. Operacionalización de Variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Instrumentos
Conocimiento de la Cultura bursátil	El término “bursátil” hace referencia a toda actividad o concepto vinculado a la bolsa de valores, institución en la que se compra y vende activos financieros, siendo los más representativos las acciones.	<p>Revisión bibliográfica</p> <p>Determinar la metodología a utilizar</p> <p>Verificación de la población a la cual se aplicará los instrumentos de investigación</p> <p>Análisis de resultados</p> <p>Formulación de conclusiones y recomendaciones</p>	<p>Ingresos económicos</p> <p>Cultura de ahorro</p> <p>Factores que influyen en la cultura de ahorro</p>	<p>Fuentes de ingreso</p> <p>Situación financiera</p> <p>Fomento de ahorro</p> <p>Tipos de inversiones</p> <p>Inversiones bursátiles</p>	Encuesta a estudiantes

2.3. Población y muestra

Para el desarrollo de la presente investigación se consideró como población los estudiantes que cursan las carreras del área administrativa en la PUCESE, como son: Administración de Empresas, Contabilidad y Auditoría, Comercio Exterior y Negocios Internacionales.

Para tal efecto, se consideró las afirmaciones de López (2004), quien indicó en su estudio que la población está constituida por una agrupación de personas que están relacionados a un tema específico.

A continuación, se presenta el número de estudiantes de cada carrera, datos que se obtuvieron del sistema académico de la Secretaria General de la PUCESE.

Tabla 1. Población

POBLACIÓN	NÚMERO DE ESTUDIANTES
Administración de Empresas	81
Contabilidad y Auditoría	52
Comercio Exterior y negocios internacionales	91
TOTAL	224

Fuente: Sistema académico de Secretaria General PUCESE

Elaborado por: Cinthya Chávez

Por ser un universo reducido, para el presente estudio se consideró trabajar con la totalidad de la población.

2.4. Técnicas e instrumentos

Como técnica de recolección de información se empleó la encuesta dirigida a estudiantes de las carreras de Administración de Empresas, Contabilidad y Auditoría, y Comercio Exterior (Cáceres, 2014). El instrumento que se utilizó en el presente estudio fue el cuestionario de encuestas, el mismo que estuvo conformado por un bloque de preguntas cerradas dirigida a los estudiantes, y que permitió determinar cuál es el nivel de su cultura bursátil.

2.5. Análisis de datos

Los datos que se obtuvieron a través de la aplicación de los instrumentos fueron tabulados y organizados en figuras estadísticas para su posterior análisis e interpretación, para este propósito se empleó los programas de Microsoft como son Excel y Word.

En la construcción de los datos estadísticos se tomaron los resultados del formulario web de Google, luego mediante el empleo de fórmulas estadísticas de Excel se procedió a elaborar las gráficas que representan los resultados obtenidos.

CAPÍTULO 3: RESULTADOS

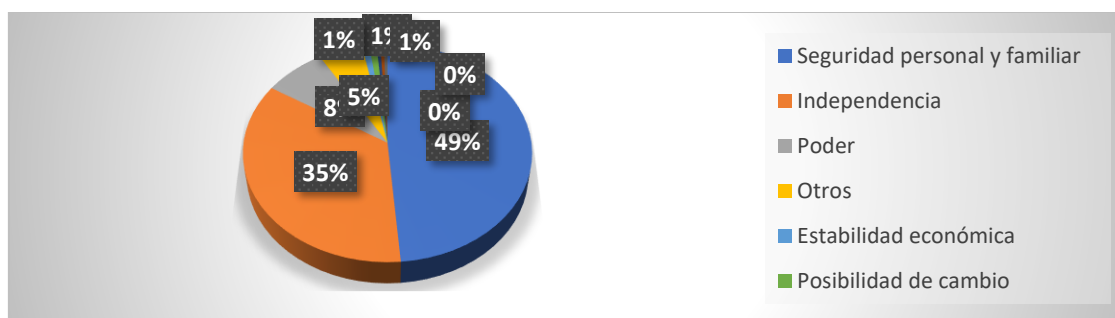
Después de haber realizado la encuesta a 224 estudiantes de las carreras del área administrativa, se estableció que 59% se encuentran en un rango de edad entre los 21 y 30 años de edad, además, el 72% de los encuestados pertenecen al género femenino, de igual manera, se evidenció que la mayoría 67% de los estudiantes son de las carreras de Comercio Exterior y Negocios Internacionales, mientras un 18% pertenecen a la carrera de Contabilidad y Auditoría, finalmente el 15% de los estudiantes encuestados son de la carrera de Administración de empresas. De igual manera, se constató que la mayoría de los estudiantes pertenecen al 6to nivel. Las preguntas se caracterizan por ser cerradas y cuestionan la forma de obtener los recursos económicos, como pagan sus gastos y el ahorro, en sí todos los temas que se relacionan con la cultura bursátil, es importante resaltar que para elaborar el cuestionario se consideró como base los objetivos planteados tal como se muestra a continuación:

3.1. Análisis de los ingresos que tienen los estudiantes de las carreras administrativas.

Para el 49% de los encuestados, el dinero representa seguridad personal y familiar, para el 35% significa independencia; estos resultados evidencian que para la mayoría de los estudiantes el obtener los recursos económicos para solventar sus gastos personales y el de su familia es de vital importancia; a diferencia de un menor porcentaje que considera que el dinero representa poder, oportunidad, posibilidad de cambio, fuente de ingreso, entre otros.

Figura 1

Representación del dinero

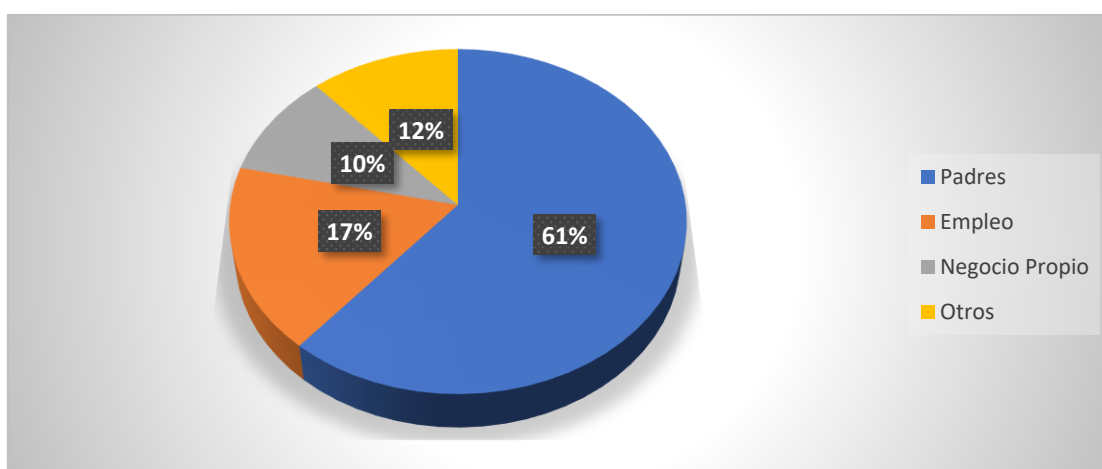


Nota: Información obtenida de la encuesta

La figura 2 demuestra en un 61% la principal fuente de ingreso de los estudiantes son las mesadas que reciben de sus padres, un 17% indican que es la retribución económica que reciben por su trabajo eventual que realizan; estos porcentajes evidencian que la mayoría de los estudiantes están dedicados a cabalidad en sus estudios, a su vez cuentan con el apoyo de sus padres que solventan sus gastos en lo que ellos finalizan su carrera universitaria; sin embargo, existe un porcentaje menor de estudiantes que trabajan o que poseen su propio negocio para poder mantenerse y cubrir sus gastos.

Figura 2

Ingreso de los estudiantes

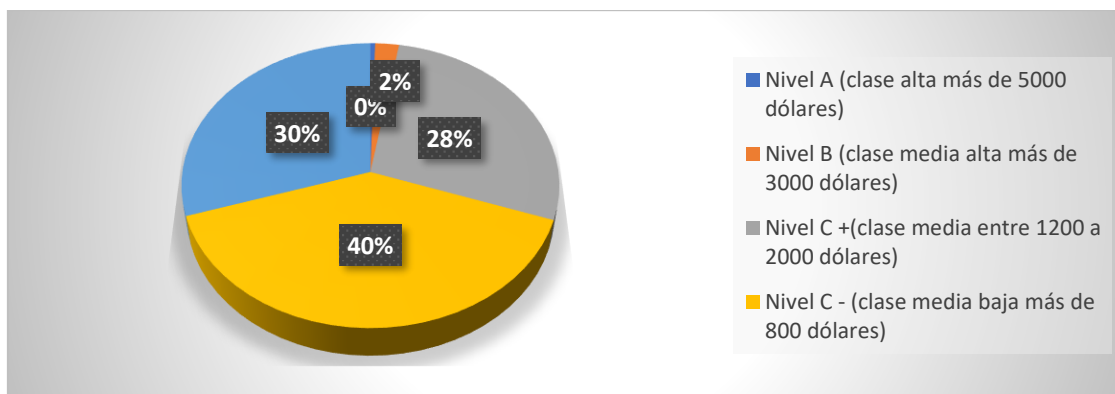


Nota: Información obtenida de la encuesta

En la figura 3, se evidencia que el 40% de los estudiantes encuestados indicaron que se sitúan en clase social media baja es decir que las familias perciben ingresos económicos por encima de los 800 dólares; adicionalmente, el 30% expresaron que se ubican en una clase social baja, donde sus familias reciben ingresos menores a 400 dólares; un 28% ha indicado que pertenecen al nivel C+ es decir pertenecen a la clase media donde sus ingresos son desde 1200 a 2000 dólares mensuales.

Figura 3

Nivel socioeconómico

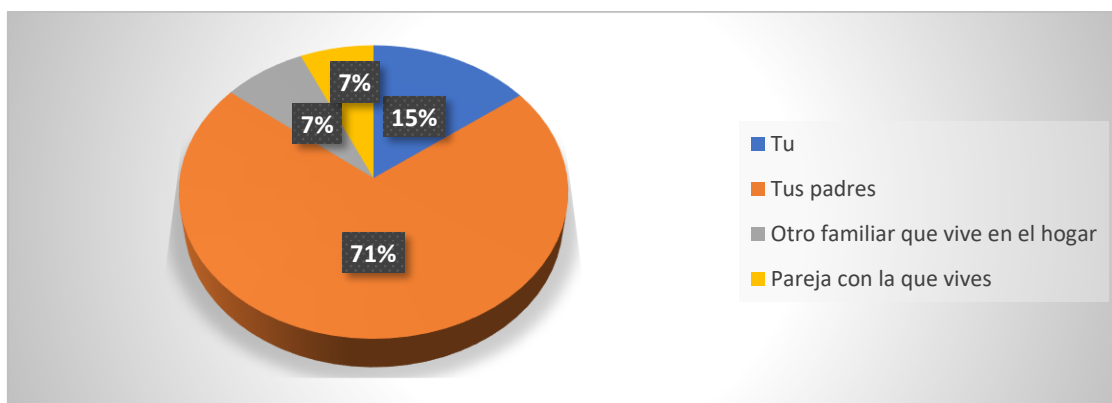


Nota: Información obtenida de la encuesta

Según los resultados expuestos en la figura 4, se evidencia que el 71% de los estudiantes encuestados afirman que quien toma las decisiones financieras en su hogar son sus padres; mientras que un 15% son ellos mismos quienes se encargan de decidir en este aspecto; estos resultados reflejan que la mayoría dependen de sus padres por lo tanto están sujetos a las decisiones que ellos tomen, mientras un porcentaje menor toma sus propias decisiones porque ellos trabajan y solventan sus gastos.

Figura 4

Decisiones financieras

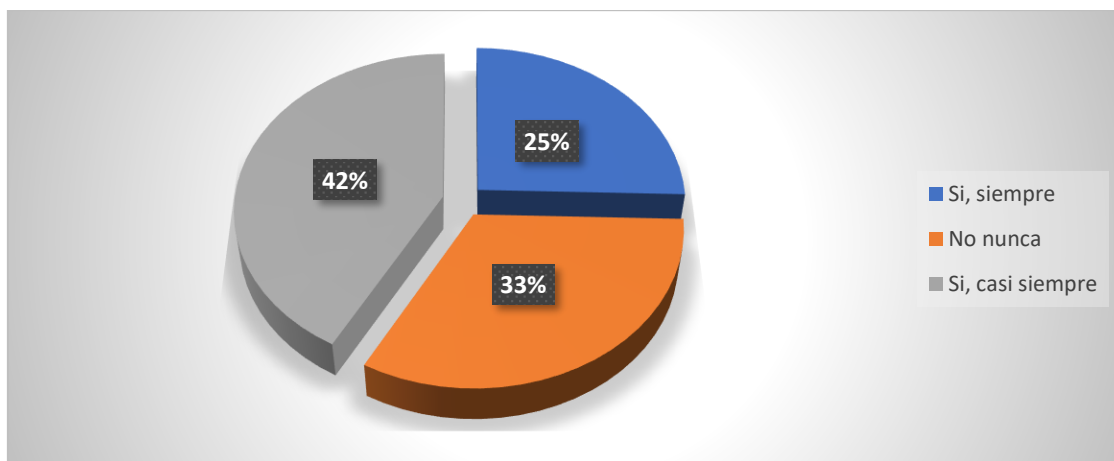


Nota: Información obtenida de la encuesta

El 42% de los estudiantes encuestados de las carreras del área administrativa de la PUCESE afirman que muchas veces llevan un registro de sus gastos; mientras que el 33% indican que nunca llevan control de sus gastos; finalmente solo un 25% manifestaron que sí llevan de manera permanente un control de los gastos, demostrando que son más organizados, tal como se evidencia en la figura 5.

Figura 5

Registros de gastos

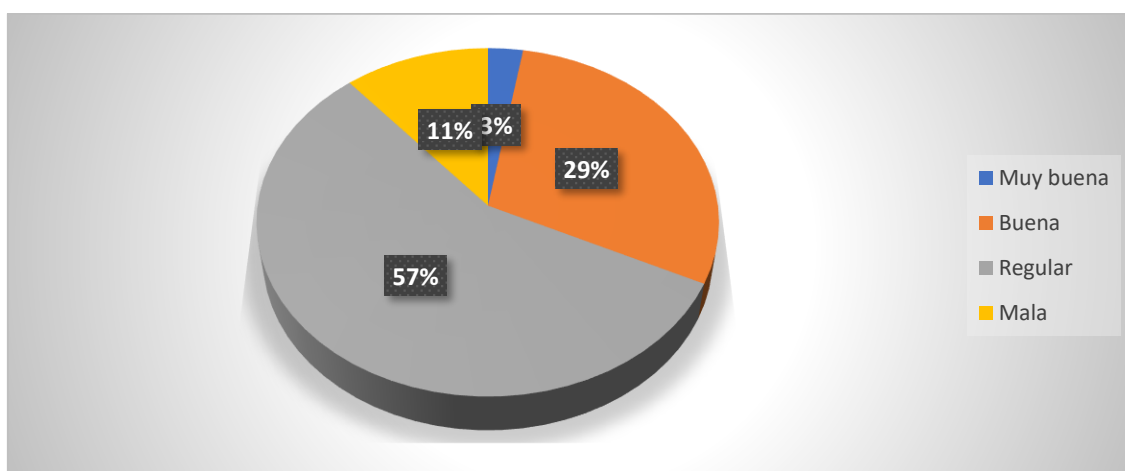


Nota: Información obtenida de la encuesta

En la figura 6, se muestran los resultados en cuanto a la situación financiera de los estudiantes, quienes afirman en un 62% que es regular; mientras que el 21% indica que es buena; Los presentes resultados demuestran que la mayoría de los estudiantes tiene una situación financiera aparentemente estable, esto se podría dar por la situación económica que se vive en la actualidad en el país.

Figura 6

Situación financiera



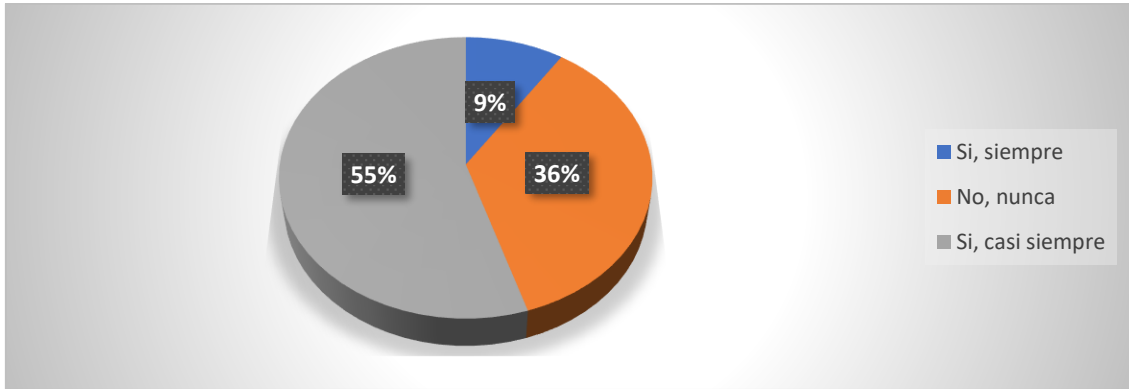
Nota: Información obtenida de la encuesta

Se evidencia que un 55% de los estudiantes encuestados casi siempre les alcanza el dinero para cubrir sus gastos, esto seguramente se da porque no siempre llevan un control de los gastos; mientras que al 36% nunca les alcanza, debido a que sus gastos superan sus

ingresos; finalmente a un 9% siempre les alcanza sus recursos que perciben por sus trabajos eventuales o mesadas recibidas, esto probablemente sucede porque llevan un control de sus gastos, tal como se muestra en la figura 7.

Figura 7

Dinero para cubrir gastos

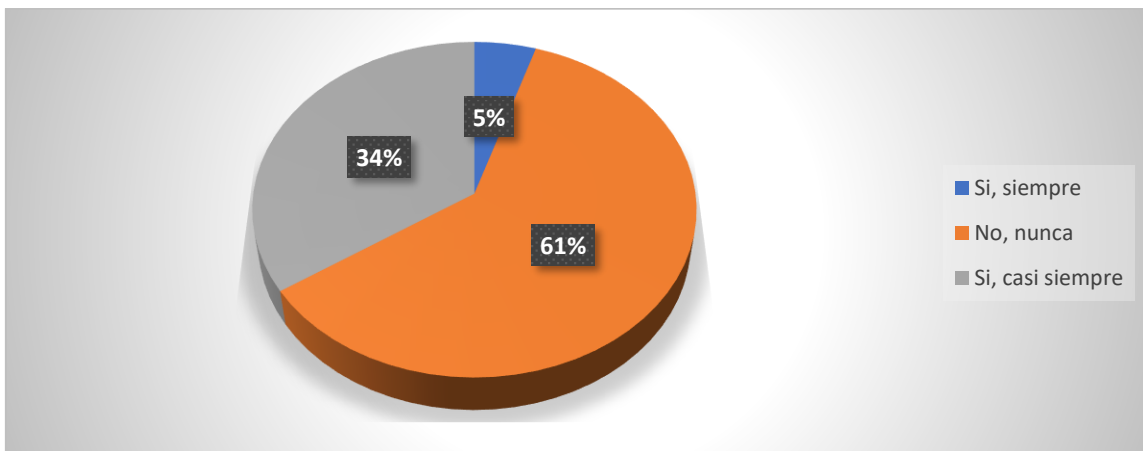


Nota: Información obtenida de la encuesta

El 61% de los estudiantes encuestados nunca le sobra el dinero después de pagar sus gastos, esto se debe a que no llevan un control de sus egresos y sus ingresos son igual que sus gastos, a diferencia de un 34% que casi siempre les alcanza para pagar todos sus compromisos, es decir, en ocasiones sus ingresos suelen ser mayores que sus egresos o viceversa; de igual manera un 5% afirma que siempre les sobra dinero después de pagar todos sus compromisos económicos, tal como se evidencia en la figura 8.

Figura 8

Sobra dinero después del pago de gastos



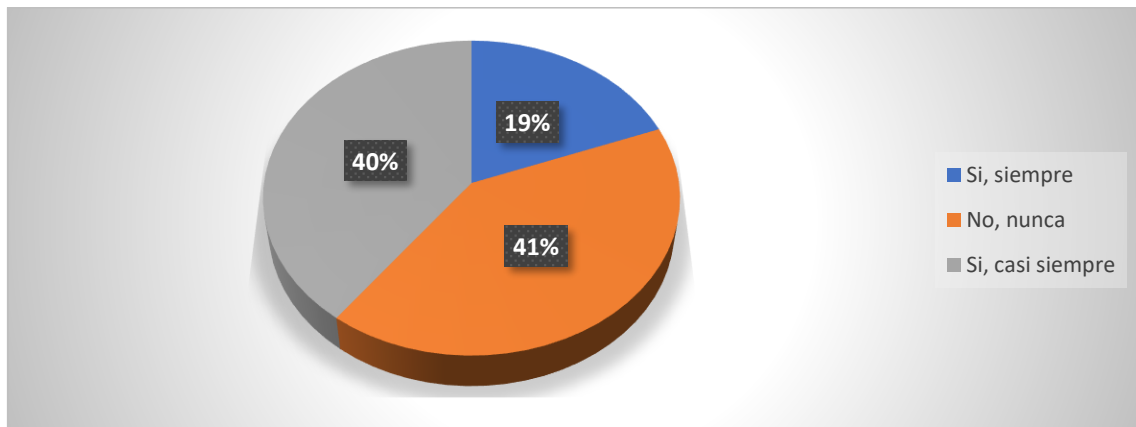
Nota: Información obtenida de la encuesta

3.2. Cultura de ahorro que tienen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE.

Los resultados de la figura 9, indican que el 41% de los estudiantes nunca destinan partes de sus ingresos para el ahorro debido a que no les sobra dinero después de pagar sus gastos; mientras el 40% afirman que casi siempre destinan una parte de sus ingresos para el ahorro, es decir en ocasiones les alcanza sus ingresos para destinar al ahorro; finalmente el 19% expresan que siempre guardan algo de sus recursos económicos que perciben mensualmente como mecanismo de ahorro.

Figura 9

Ahorros

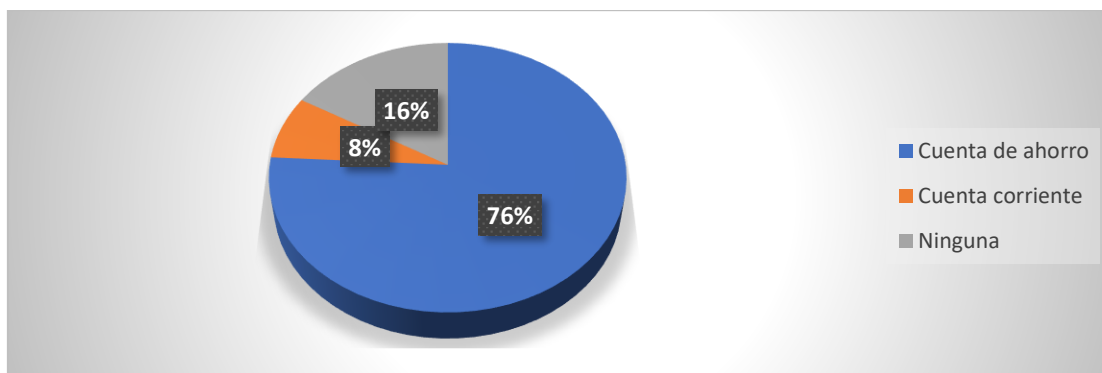


Nota: Información obtenida de la encuesta

La figura 10, presenta los resultados de la encuesta aplicada a los estudiantes en cuanto al tipo de cuenta que poseen los mismos, en donde se resalta que el 76% poseen cuentas de ahorros porque son fáciles de aperturar en todas las instituciones financieras; un 16% afirma no tener ningún tipo de cuenta, esto significa que no tienen ningún tipo de vida financiera; mientras que un 2% poseen cuentas corrientes.

Figura 10.

Tipo de cuenta

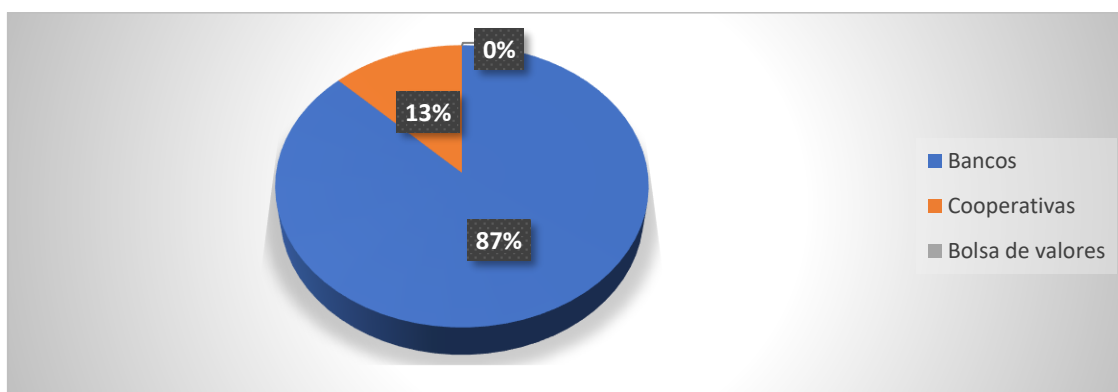


Nota: Información obtenida de la encuesta

Se evidencia que el 87% de los estudiantes que poseen cuentas, ya sea de ahorro o corrientes, las mismas se encuentra abiertas en instituciones bancarias, la mayoría de los estudiantes tiene su cuenta de ahorro en instituciones bancarias debido a la seguridad que estos ofrecen; a diferencia de un 13% que afirma poseer su cuenta personal en cooperativas de ahorro y créditos, tal como se muestra en la figura 11.

Figura 11

Institución Financiera



Nota: Información obtenida de la encuesta

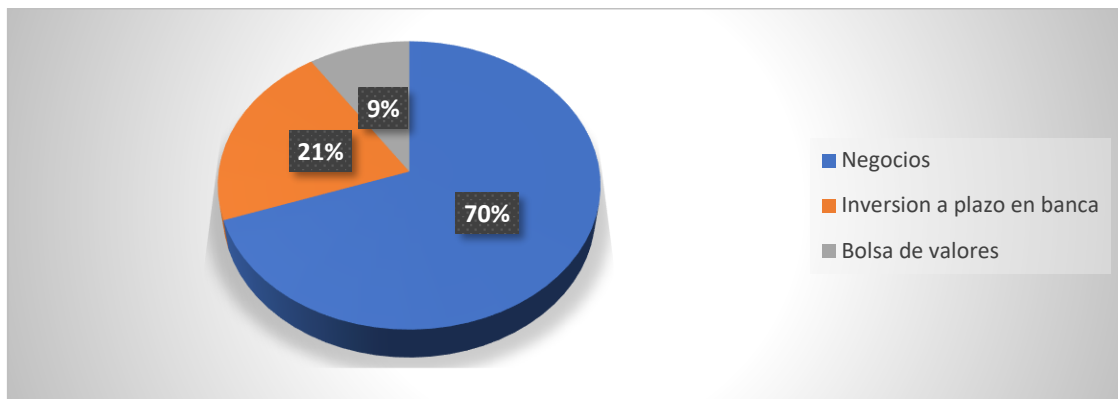
3.3. Causas por las cuales los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE no han incursionado en inversiones bursátiles.

Los resultados de la figura 12, demuestran que el 70% de los estudiantes encuestados conocen como única fuente de inversión los negocios; mientras que un 21% afirman

conocer algo de inversiones a largo plazo en instituciones bancarias; a diferencia de un 9% que si conocen sobre las inversiones en la bolsa de valores. Según los resultados los estudiantes consideran que la mejor manera de invertir sus recursos son los negocios ya que a través de ellos se logra el control de lo que se invierte, a diferencia de las inversiones en instituciones bancarias que son bajos los intereses y el tiempo de recuperar esos recursos es largo.

Figura 12

Inversiones conocidas

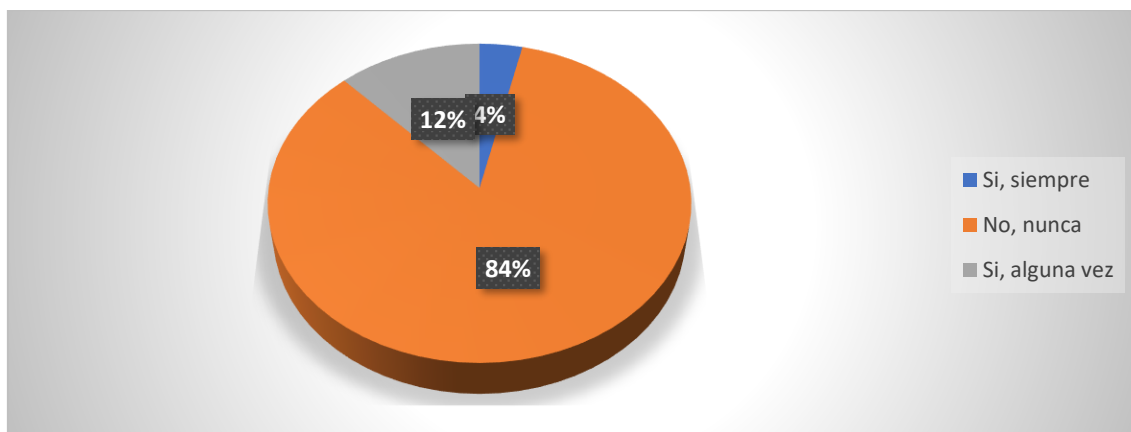


Nota: Información obtenida de la encuesta

Los resultados expuestos en la figura 13, evidencian que el 84% de los estudiantes encuestados nunca han efectuado inversiones bancarias, este alto porcentaje de estudiantes que no han incursionado en ningún tipo de inversión bancaria se debe principalmente a la falta de recursos económicos y al desconocimiento de como iniciar las inversiones; a diferencia de un 13% que respondieron alguna vez haber invertido su dinero en alguna entidad financieras.

Figura 13

Inversiones bancarias

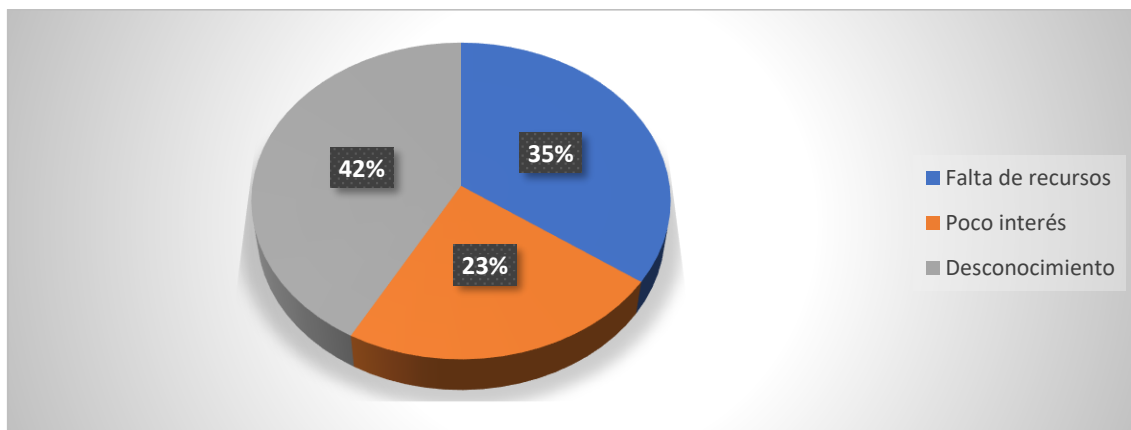


Nota: Información obtenida de la encuesta

El 42% de los estudiantes de las carreras administrativas no han incursionado en las inversiones por desconocimiento, es decir, no saben cómo iniciar el proceso de inversión; a diferencia de un 35% que no lo ha hecho por falta de recursos, y aunque conocieran el proceso no cuentan con los recursos para hacerlo; finalmente un 23% respondió que están poco interesados por este tipo de inversiones, tal como se muestra en la figura 14.

Figura 14

Motivación en inversiones bancarias



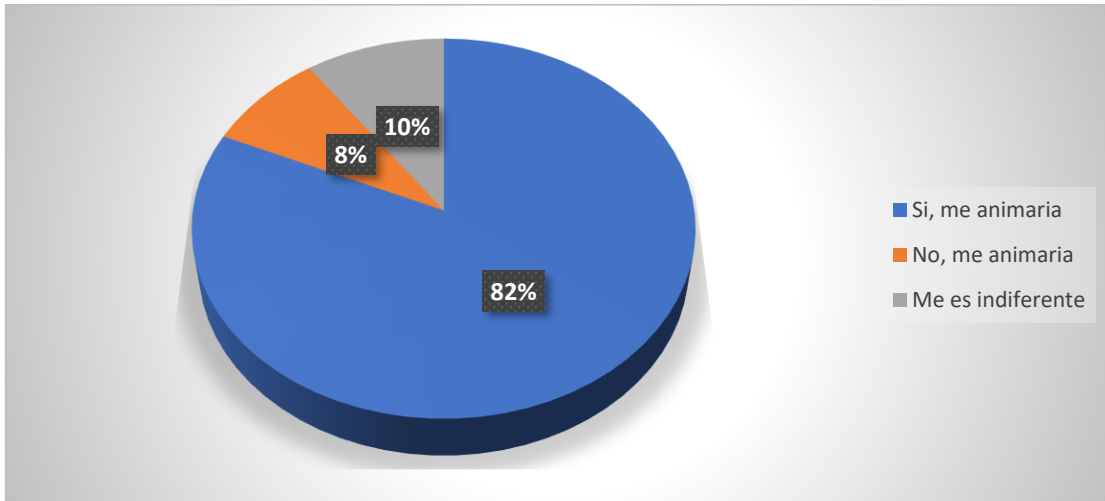
Nota: Información obtenida de la encuesta

Los resultados expuestos en la figura 15, demuestran que el 82% de los estudiantes encuestados si se encuentran animados en invertir si contarán con los recursos económicos para hacerlo; a diferencia de un 10% que indica que le es indiferente este tipo de inversión, finalmente un 8% no está animado en invertir sus recursos ahorrados u

obtenidos en sus trabajos eventuales. Como se observa el principal impedimento a parte de la falta de conocimiento es la falta de recursos para iniciar las inversiones.

Figura 15

Animación para invertir

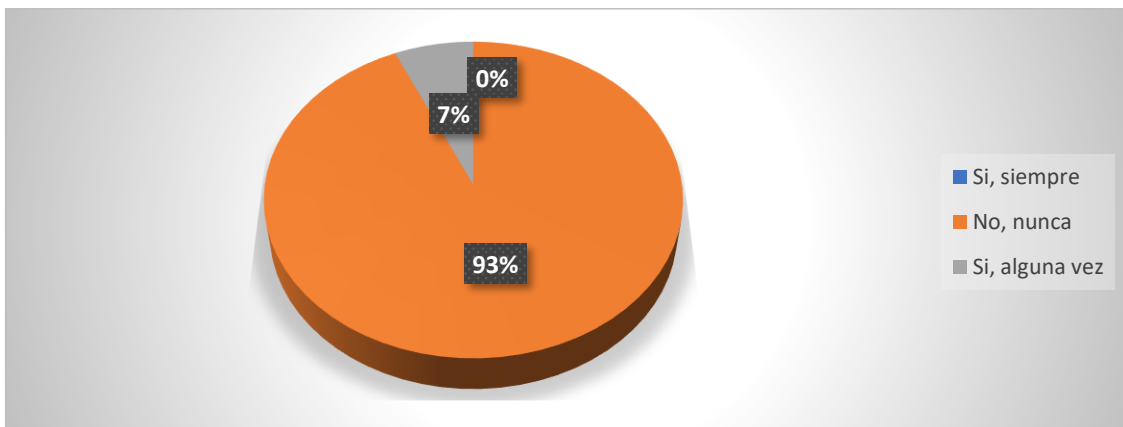


Nota: Información obtenida de la encuesta

Los resultados de la figura 16, demuestran que el 93% de los estudiantes encuestados nunca han efectuado inversiones en los mercados de valores; a diferencia de un 7% que han manifestado alguna vez haber realizado este tipo de inversión, pero en las simulaciones en clase. El alto porcentaje de estudiantes que nunca han efectuado inversiones en la bolsa de valores al desconocimiento que existe de este mercado en la localidad.

Figura 16

Inversión ++en mercados de valores

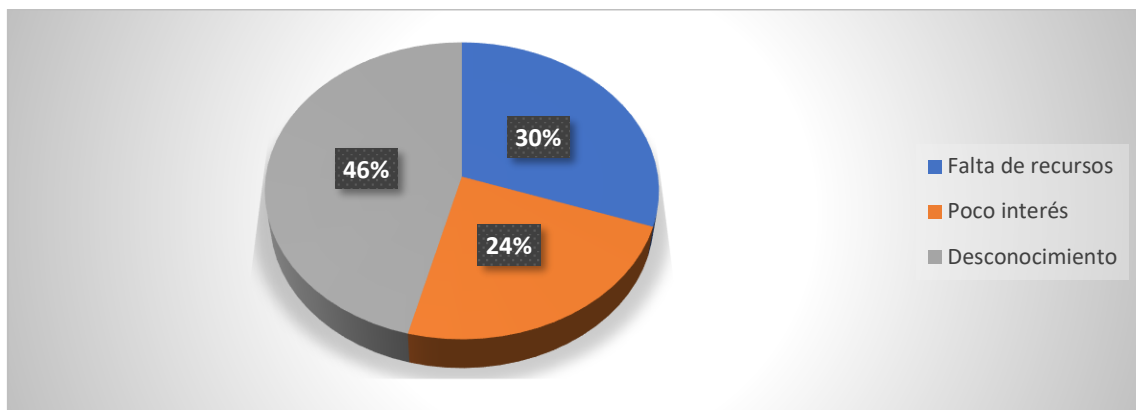


Nota: Información obtenida de la encuesta

El 46% de los estudiantes encuestados han indicado que la principal causa que les ha impedido invertir en los mercados de valores es el desconocimiento de como iniciar este proceso; mientras que un 30% manifiesta que es por causa de no contar con los recursos económicos; por último, un 24% ha indicado que es el poco interés en este tipo de inversión, esto se puede observar en la figura 17. El alto porcentaje de desconocimiento se debe a la falta de difusión del proceso de inversión sobre los mercados de valores.

Figura 17

Causas para no efectuar inversiones en mercados de valores

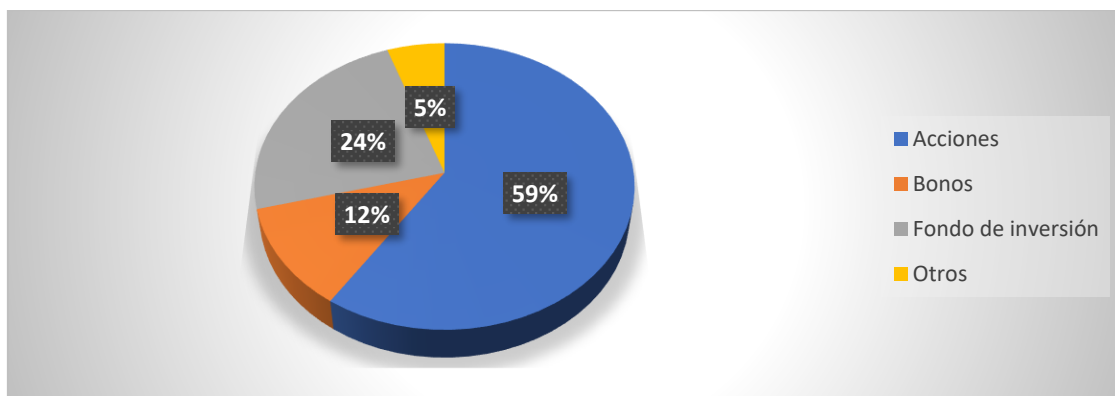


Nota: Información obtenida de la encuesta

La figura 18, presenta los porcentajes de productos de inversión mayormente conocidos por los estudiantes y que estarían animados en incursionar en algún momento si contaran con los recursos; el 59% indica que haría su inversión mediante acciones; el 24% a través de los fondos de inversión; el 12% mediante bonos; finalmente el 5% escogería otros productos para invertir como planes de pensiones para el futuro, inversiones para expertos, e inversión alternativa. Las acciones son consideradas la mejor fuente de inversión porque es un mercado dinámico que ofrece seguridad de acuerdo al tipo de empresa o negocio en el cual se planea invertir.

Figura 18

Productos para inversiones en la bolsa de valores



Nota: Información obtenida de la encuesta

CAPÍTULO 4: DISCUSIÓN

El presente estudio se ha realizado con la finalidad de determinar el nivel de conocimiento sobre la cultura bursátil que poseen los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE, para tal propósito fue necesario analizar las fuentes de ingresos, deducir su cultura de ahorro e identificar las causas por las cuales no han incursionado en inversiones bursátiles.

Considerando los objetivos antes indicados y en base a las respuestas de los estudiantes de las carreras de Administración de la Universidad Católica del Ecuador Sede en Esmeraldas, se visualizó que su principal fuente de ingreso son las mesadas que reciben de sus padres. Situación que se asemeja a los resultados presentados en el estudio de Fernández (2016) donde se evidenció que los ingresos que reciben los jóvenes son de sus padres, también se determinó que no lo saben administrar adecuadamente y lo terminan gastando en cosas innecesarias, además afirman que les gustaría poder sustentarse por sí solos situación que refleja que, si se puede fomentar una cultura bursátil en ellos, para de esta forma obtener ingresos extras, empleando e invirtiendo su dinero de manera adecuada y eficaz.

Dentro del mismo campo de ingreso de los estudiantes, es importante mencionar que un buen porcentaje de los encuestados han indicado que su situación económica familiar es de nivel medio por encima de los 800 dólares mensuales situación que permite que sus padres puedan otorgar una mesada a sus hijos para cubrir los gastos que ellos tengan. Al respecto, el estudio de López, Espinoza, Rojas, Flores y Rojas (2014), expresa de igual manera que la educación y nivel de ingreso de los padres todavía influye en los logros de los hijos en una manera considerable. En este sentido, se observa que la mayoría de los estudiantes encuestados (61%) cuentan con el apoyo económico de sus padres, en consecuencia, los estudiantes universitarios padecen una dependencia económica bastante mayor a diferencia de un 17% que genera sus propios recursos a través de su propio trabajo.

En cuanto a la cultura de ahorro, los estudiantes de las carreras administrativas en un porcentaje alto, han indicado que nunca destinan parte de sus ingresos para el ahorro, un

porcentaje menor afirma que si lo hace. Estos datos evidencian que se puede fomentar las actividades productivas en los jóvenes con el propósito de lograr rentabilidad o ingresos adicionales como lo afirmaron Silva, et. al, (2017).

El porcentaje de los estudiantes que, si tienen una cultura de ahorro, un porcentaje alto de los estudiantes encuestados están dispuestos en poder invertir sus recursos ahorrados en la bolsa de valores, a diferencia de un mínimo porcentaje que no están dispuestos a hacerlo; esto permite evidenciar que los estudiantes si están animados en invertir sus ahorros de sus mesadas y los obtenidos en sus trabajos eventuales. Al confrontar estos resultados con los que se encuentran en el estudio de Aguilar (2019), se identificó que las actividades productivas que generan rentabilidad en determinados porcentajes son las inversiones en los negocios en un 38%, las inversiones a plazo en un 15%, acciones en la bolsa de valores en un 34%, fondos de inversión 14%, lo que significa que a través de una capacitación o guía se puede insertar a los jóvenes en una cultura bursátil en un plazo determinado.

Otro factor importante de resaltar es el hecho de que casi la mitad de los estudiantes encuestados no han podido incursionar en el mercado bursátil debido al desconocimiento de cómo iniciar estos procesos, al respecto, el estudio de Cuenca, Giler y Villalba (2010), presenta como resultado valores casi similares, en un 50% las empresas encuestadas no han invertido en la bolsa de valores por desconocimiento; situación que se identifica con los datos obtenidos en el presente estudio, además también consideran que la bolsa de valores es un campo de inversión bastante riesgoso.

En cuanto a los productos más conocidos por los estudiantes de las carreras del área administrativa de la PUCESE se destacan que más de la mitad conoce acerca de los productos de inversión mediante acciones, seguido de los fondos de inversión, los bonos, inversiones para expertos y las alternativas. Estos resultados demuestran que a través de una adecuada capacitación y guía se puede integrar a los jóvenes en la cultura bursátil en un determinado plazo, situación que conllevaría a alcanzar ingresos extras utilizando sus ahorros de manera más productiva y eficaz (Morlás, 2013).

En efecto, todos estos aspectos analizados en el presente estudio han evidenciado que los estudiantes no saben administrar de manera adecuada sus ingresos y lo terminan

utilizando de manera incorrecta; a más de ello se logró determinar que la mayoría de los estudiantes encuestados están interesados en sustentarse por sí solos, sin embargo, no cuentan con los recursos económicos para empezar una actividad económica, todos estos aspectos analizados hacen posible fomentar una cultura bursátil en ellos, para de esta manera alcanzar ingresos extras, utilizando de manera adecuada y eficaz sus ingreso y ahorros.

CAPÍTULO 5: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- En cuanto a los ingresos que tiene los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE se determinó que la mayoría proviene de sus padres, y un porcentaje menor afirma que sus ingresos son de su trabajo, sin embargo, un alto porcentaje afirma que después de pagar sus gastos no les sobra dinero para el ahorro.
- En el presente estudio se ha podido evidenciar que una parte de los estudiantes debido a la falta de control de sus ingresos y gastos no pueden destinar una parte al ahorro, sin embargo, un porcentaje menor indica que si les alcanza sus recursos los cuales son destinados para el ahorro.
- Se determinó que una de las causas principales por las cuales los estudiantes de las carreras administrativas no han incursionado en las inversiones bursátiles es por el desconocimiento de cómo iniciar las inversiones en la bolsa de valores, otra de las causas es la falta de recursos económicos, debido a que sus ingresos no les alcanza para destinar una parte para el ahorro, además, también se destaca la falta de organización en la administración de sus recursos económico, el no llevar un control de sus ingresos y gastos les dificulta administrar de manera adecuada el dinero que reciben.

5.2 Recomendaciones

- Los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE deben aprender a administrar sus ingresos, ya sea estos que provengan de las mesadas de sus padres o por trabajos provisionales o de medio tiempo que tengan, además desde la carrera de contabilidad se pueden generar capacitaciones que ayuden a mejorar la educación financiera de los futuros profesionales.
- Es importante que los estudiantes aprendan a administrar sus recursos, conozcan la importancia del ahorro mediante formación en educación financiera o por medio de las materias de finanza que se dictan en las diferentes carreras administrativas.
- Iniciar capacitaciones en todas las materias de finanzas de las carreras administrativas con el propósito de promover conocimientos sobre la bolsa de valores y su funcionamiento realizando simulaciones que le permita al estudiante conocer sobre este mercado.

REFERENCIAS

- Aguilar, A. (2011). *Diseños no experimentales transversales, transversales descriptivos y exploratorios*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/uabcpsique/diseos-no-experimentales-transversales-transversales-descriptivos-y-exploratorios>
- Aguilar, S. (2019). *El mercado de valores ecuatoriano como fuente de financiamiento de las empresas del sector comercial de la provincia de Tungurahua*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/29588>
- Alvarado, A., & Vergara, N. (2018). *El ahorro y su dinámica en la economía del Ecuador*. Obtenido de <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/download/680/pdf>
- Andrade, A., Caicedo, F., & Romero, L. (2013). *Implementación de estrategias para aumentar las negociaciones bursátiles en la Bvg para el Sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/13487>
- Arregui, R., Guerrero, R., & Ponce, K. (2020). *Inclusión financiera y desarrollo*. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/09/LIBRO-INCLUSION-FINANCIERA-Y-DESARROLLO-3.pdf>
- Banca Fácil. (2016). *Ahorro*. Obtenido de <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=15000000000>
- Bolsa de Valores de Quito. (2020). *Ultimas noticias de la Bolsa de Valores*. Obtenido de <http://www.bolsadequito.com/>
- Brigham, E., & Houston, J. (2017). *Fundamentals of Financial Management*. Estados Unidos: Thompson South-Western.
- Cáceres, O. (2014). *Técnicas de Investigación*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/oscarcaceres9862/tecnicas-de-investigacion-entrevista-encuesta-y-observacin>
- Carranza, W. (2016). *Estudio de la Actividad de mercado de valores en el Ecuador, período 2007-2013*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/5119/1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-91.pdf>
- CEPAL. (2014). *Jóvenes y Mercado de trabajo en el Ecuador*. Obtenido de <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/49262.pdf>
- CEPAL. (2019). *Panorama Social de América Latina*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44969/5/S1901133_es.pdf

- Constitución del Ecuador . (2008). *Constitución del Ecuador*. Obtenido de <https://educacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/08/Constitucion.pdf>
- Cuenca, P., Giler, D., & Villalba, C. (2010). *Proyecto de creación de estrategias para aumentar las negociaciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil*. Obtenido de <http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/10651/3/Tesis%20-%20Bolsa%20de%20Valores%20de%20Guayaquil.pdf>
- Dempwolff, K. (2013). *Definición del alcance de la investigación a realizar: exploratorio, descriptiva, correlacional o explicativa*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/karlaavera1/definicion-del-alcance-de-la-investigacion-a-realizar-exploratorio-descriptiva-correlacional-o-explicativa-27508988>
- Diario El universo. (2018). *La economía de los universitarios ¿Cómo aprovechar el presupuesto para estudio?* Obtenido de <https://www.eluniverso.com/noticias/2018/10/02/nota/6980747/como-es-su-economia-que-deberian-hacer-universitarios/>
- Economipedia. (2015). *Producto Interno Bruto*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/producto-interior-bruto.html>
- Elizalde, A. (2012). *Macroeconomía. Viveros de la Loma, Tlalnepantla*. Obtenido de <http://www.upg.mx/wpcontent/uploads/2015/10/LIBRO-18-Macroeconomia.pdf>
- Fernández, M. (2006). *Los jóvenes y la creación de las empresas*. Madrid: Intituto Andaluz.
- FLACSO. (2014). *Proyecto Regional Integración de Jóvenes al Mercado Laboral*. Quito: CEPAL.
- Formosa, L. (2018). *Measuring Market Efficiency: A Comparative Study*. Malta: Bank of Valletta Review.
- Hernández, A. (2010). *El consumo sirve para pensar*. Obtenido de <http://investigacionuniversidadmesoamericana.blogspot.com/2010/04/el-consumo-sirve-para->
- Herrera, J., & Sánchez, C. (2017). *Mercado bursatil ecuatoriano como alternativa de inversión y capitalización para profesionales de la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/7427/1/T-UCSG-PRE-ESP-CFI-295.pdf>
- Herrera, J., & Sánchez, C. (2017). *Mercado bursatil ecuatoriano como alternativa de inversión y capitalización para profesionales de la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/7427/1/T-UCSG-PRE-ESP-CFI-295.pdf>
- Levy, D. (2017). *Price Rigidity and Flexibility: Recent Theoretical Developments*. Alemania: MPRA Paper.

- Ley de Mercado de Valores. (2017). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/uploads/normativa/mercado-de-valores/ley-de-mercado-de-valores.pdf>
- Ley de Mercado de Valores. (2017). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/uploads/normativa/mercado-de-valores/ley-de-mercado-de-valores.pdf>
- López, P. (2004). *Población Muestra y Muestreo*. . Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012
- Marulanda, C. (2014). *Mercados financieros y su clasificación*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/FinanzasZone/mercados-financieros-y-su-clasificacin>
- Maza, J. (2019). *Análisis del Funcionamiento del Fondo de Inversión Administrado Fondo Futuro Ahorro Programado en una Administradora de Fondos y Fideicomisos*. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/17777/1/T-UCE-0005-CEC-162.pdf>
- Méndez, D. (2015). *Finanzas Objetivos y Funciones*. Obtenido de https://prezi.com/p_rv5akdmuc3/finanzas-objetivos-y-funciones/#:~:text=%2D%20El%20objetivo%20principal%20de%20las,correcta%20optimizaci%C3%B3n%20de%20los%20recursos.
- Mercado de Valores. (2016). *Historia del Mercado de Valores*. Obtenido de [ww.supercias.gov.ec](http://www.supercias.gov.ec)
- Morlás, C. (2016). *La cultura del ahorro en el país prácticamente ha desaparecido*. Obtenido de Revista Líderes: <http://www.revistalideres.ec/lideres/carlos-morlas-cultura-ahorropais.htm>
- Natal, V. (2018). *Rediseño e implementación del producto "Ahorro cautivo" en la cooperativa de ahorro y crédito educadores primarios del Cotopaxi CACEC LTDA*. Obtenido de <http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/776/1/TESIS%20MOYA%20SORIA%20VERONICA%20NATALY.pdf>
- Núñez, J. (2017). *Los métodos mixtos en la investigación en la investigación en educación: hacia un uso reflexivo*. Obtenido de <https://www.scielo.br/pdf/cp/v47n164/1980-5314-cp-47-164-00632.pdf>
- Ochoa, L. (2014). *Análisis de la eficiencia del Mercado de valores Ecuatoriano en el Periodo 2002-2013*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6914/7.36.000938.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Organización Internacional del Trabajo. (2019). *La brecha salarial entre hombres y mujeres de América Latina*. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_697670.pdf

- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). *Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio*. Obtenido de <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Pampillón, F., De la Cuesta, M., & Ruza, R. (2004). *Apuntes de tendencia del sistema*. España: CEPAL.
- Peña, C. (2020). *Cultura bursatil: una actividad en desarrollo en Loja*. Obtenido de <https://noticias.utpl.edu.ec/cultura-bursatil-una-actividad-en-desarrollo-en-loja>
- Pérez, O., Rivera, A., & Solís, L. (2015). *Análisis del Mercado de Valores Ecuatoriano como fuente de inversión para las PYMES*. Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-AnalisisDelMercadoDeValoresEcuatorianoComoFuenteDe-5187834%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-AnalisisDelMercadoDeValoresEcuatorianoComoFuenteDe-5187834%20(1).pdf)
- Prebisch, R., Galtung, J., Iglesias, E., Hager, W., Figueredo, R., Spraos, J., . . . Urquidí, V. (2012). *Problemas económicos del Tercer Mundo*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/8472/S3821P964_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Reglamento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2014). Obtenido de <https://www.cnbv.gob.mx/Normatividad/Reglamento%20Interior%20de%20la%20Comisi%C3%B3n%20Nacional%20Bancaria%20y%20de%20Valores.pdf>
- Riofrío, F. (2019). *Análisis comparativo del mercado de valores: Ecuador, Colombia, Perú, y propuesta de medidas para el desarrollo del caso ecuatoriano*. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/T-UIDE-2255.pdf>
- Rodríguez, K., & Guerrero, J. (2012). *Cultura Financiera en el Mercado de Valores*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/6222/1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-150.pdf>
- Salazar, G. (2013). *Estudio de factibilidad para el diseño e implementación de un instructivo básico de financiamiento e inversión bursatil dirigido a los habitantes de la provincia del Guayas*. Obtenido de <http://repositorio.unemi.edu.ec/handle/123456789/423>
- Silva, J., Pinargote, H., & Solórzano, K. (2018). *Mercado de valores y su contribución al crecimiento de la economía ecuatoriana*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/290/29058775004/29058775004.pdf>
- Silva, S., Vizúete, Y., Paucar, L., Correa, J., Lamiña, N., & Fernández, A. (2019). *La cultura bursátil en estudiantes de carreras administrativas de la universidad de las fuerzas armadas ESPE, Ecuador*. Obtenido de <https://www.efdeportes.com/efd212/la-cultura-bursatil-en-carreras-administrativas.htm>
- Woodford, M. (2012). *Financial Market Efficiency and the Effectiveness of Monetary Policy*. . Economic Policy Review.

ANEXOS

Anexo 1. Encuesta a estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

SEDE
ESMERALDAS

La información recogida en la presente encuesta servirá para la elaboración de la tesis de grado con el tema “CULTURA BURSÁTIL EN LOS ESTUDIANTES DE LAS CARRERAS ADMINISTRATIVAS DE LA PUCESE”.

INSTRUCCIONES

Le solicitamos su colaboración contestando este cuestionario, marcando con una X la opción que le parezca más correcta. La participación es voluntaria y los datos que nos proporcione serán tratados de manera anónima y respetando en todo momento la confidencialidad. Si tiene alguna duda consulte al encuestador.

CUESTIONARIO

1.- ¿Qué representa para ti el dinero?

- a) Seguridad personal y familiar.....
- b) Independencia.....
- c) Poder.....
- d) Otro.....

2.- ¿Cuál es tu principal fuente de ingreso?

Padres..... Empleo..... Negocio Propio.....
Otros.....

3.- Quien toma las decisiones financieras en tu hogar?

- a) Yo.....
- b) Mis padres.....
- c) Otro familiar que vive en el hogar.....
- d) Pareja con la que vive.....

4.- ¿Acostumbras llevar un registro de tus gastos?

Si, siempre..... No, nunca..... si, casi siempre.....

5.- ¿Cómo consideras tu situación financiera?

Muy Buena..... Buena..... Regular..... Mala.....

6.- ¿El dinero que recibes te alcanza para cubrir todos tus gastos?

Sí, Siempre..... No, nunca..... Si, casi siempre.....

7.- ¿Te sobre dinero después de cubrir todos tus gastos y pagar deudas?

Si, siempre..... No, nunca..... Si, casi siempre.....

8.- ¿Destinas alguna parte de tus ingresos para el ahorro?

Si, siempre..... No, nunca..... si, casi siempre.....

9.- ¿Qué tipo de inversión conoces?

Negocios..... inversión a plazo en banca.....

Bolsa de valores.....

10.- ¿Has realizado alguna vez inversiones bancarias?

Si, siempre..... No, nunca..... si, alguna vez.....

11.- ¿Cuál es la principal causa por la que no has incursionado en inversiones bancarias?

Falta de recursos..... Poco interés..... Desconocimiento.....

12.- ¿Si contaras con recursos económicos te animarías a invertir?

Si me animaría..... No me animaría..... Me es indiferente.....

13.- ¿Has realizado alguna vez inversiones en mercado de valores?

Si, siempre..... No, nunca..... si, alguna vez.....

14.- ¿Cuál es la principal causa por la que no has incursionado en inversiones en mercados de valores?

Falta de recursos..... Poco interés..... Desconocimiento.....

15.- si tuvieras interés de incursionar en inversiones de valores, ¿cuál de estos productos elegirías?

- a) Acciones.....
- b) Bonos.....
- c) Fondos de inversión.....
- d) Otros.....