



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Beneficios de participar como inversionista en el mercado de valores desde
la perspectiva de los profesionales contables**

**AJILA MUZHA DAMARIS TATIANA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CORONEL CHUCHUCA ADRIANA JULEYSI
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2025**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Beneficios de participar como inversionista en el mercado de valores desde la perspectiva de los profesionales contables

**AJILA MUZHA DAMARIS TATIANA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CORONEL CHUCHUCA ADRIANA JULEYSI
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2025**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

Beneficios de participar como inversionista en el mercado de valores desde la perspectiva de los profesionales contables

**AJILA MUZHA DAMARIS TATIANA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CORONEL CHUCHUCA ADRIANA JULEYSI
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA

**MACHALA
2025**

Beneficios de participar como inversionista en el mercado de valores desde la perspectiva de los profesionales contables



Nombre del documento: Análisis de caso Ajila Damaris - Coronel Adriana.pdf
ID del documento: c67b8966583c37e9c722fb744c0cf64294dd5079
Tamaño del documento original: 2,82 MB
Autores: Damaris Tatiana Ajila Muzha, Adriana Juleysi Coronel Chuchuca

Depositante: Jaramillo Paredes Marcia
Fecha de depósito: 30/7/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 30/7/2025

Número de palabras: 28.115
Número de caracteres: 191.376

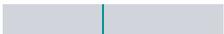
Ubicación de las similitudes en el documento:



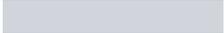
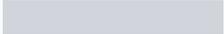
Fuente considerada como idéntica

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 Análisis de caso Ajila Damaris - Coronel Adriana.pdf Beneficios de pa... #84504e Viene de de mi biblioteca	104%		Palabras idénticas: 104% (29.293 palabras)

Fuente principal detectada

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 fastercapital.com Liquidez de las inversiones como evaluar y gestionar la facilid... https://fastercapital.com/es/contenido/Liquidez-de-las-inversiones--como-evaluar-y-gestionar... 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (23 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 Documento de otro usuario #d122fd Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)
2	 repositorio.uide.edu.ec https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4378/1/T-UIDE-0098.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (15 palabras)
3	 www.wecity.com ¿Por qué importa la liquidez en la inversión? wecity https://www.wecity.com/por-que-importa-la-liquidez-en-la-inversion/	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (17 palabras)
4	 El mercado de valores como alternativa de financiamiento para la pequeña y me... /var/dspace/bitstream/15000/111/3/CD-0127.pdf.txt	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (11 palabras)
5	 www.linkedin.com Protegiendo los Derechos del Inversionista-Consumidor Fin... https://www.linkedin.com/pulse/protegiendo-los-derechos-del-inversionista-consumidor-willi...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (10 palabras)

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

Las que suscriben, AJILA MUZHA DAMARIS TATIANA y CORONEL CHUCHUCA ADRIANA JULEYSI, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Beneficios de participar como inversionista en el mercado de valores desde la perspectiva de los profesionales contables, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



AJILA MUZHA DAMARIS TATIANA

0706391604



CORONEL CHUCHUCA ADRIANA JULEYSI

0706708336

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada con todo mi amor y gratitud a mi mamá, quien ha estado a mi lado desde el inicio de este camino universitario. Ella supo brindarme, a lo largo de todo este proceso, un apoyo incondicional, comprensión y palabras de aliento en cada etapa. Gracias a su fortaleza y confianza en mí, reforzó en mi interior el deseo de seguir adelante, incluso en los momentos más difíciles, y me motivó a convertirme en una persona útil para la sociedad a través del conocimiento adquirido.

Adriana Juleysi Coronel Chuchuca

Quiero dedicar este trabajo de investigación primeramente a Dios por todas sus bendiciones, a mis padres: Eugenio Ajila y Magaly Muzha por velar por mi bienestar y educación en todo momento, por ayudarme a crecer como persona, por querer dar lo mejor para mí y estar rodeada de mucho amor, a mi hermana y a mi novio su apoyo moral y por nunca dejarme caer.

Damaris Tatiana Ajila Muzha

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios, por darme la vida, fortaleza y sabiduría para afrontar cada etapa de este proceso académico, permitiéndome llegar hasta aquí con fe y determinación y a mi mamá, por su amor incondicional, por ser mi mayor inspiración y apoyo en los momentos más difíciles. Su ejemplo de esfuerzo, sacrificio y valentía ha sido mi mayor motivación para no rendirme y seguir avanzando con firmeza.

Adriana Juleysi Coronel Chuchuca

Asimismo, estoy eternamente agradecida con mi padre por querer lo mejor para mí, por todo el esfuerzo y empeño que ha puesto en su trabajo día tras día para que yo pueda seguir adelante, a mi madre por todo su amor y comprensión, a mi hermana y a mi novio por su apoyo incondicional. Agradezco a todas las personas que estuvieron conmigo en este proceso y por no dejarme caer nunca, además quiero expresar mi agradecimiento a mi tutora de tesis quien me ha brindado todo su conocimiento para culminar con este trabajo.

Damaris Tatiana Ajila Muzha

RESUMEN

La presente investigación tiene la finalidad de analizar los beneficios que el Mercado Bursátil otorga a los participantes en la negociación de títulos valores, en este caso la población seleccionada fue de 115 contadores los cuales fueron investigados a través de la herramienta de la encuesta. Los hallazgos más significativos resaltan que existe una pequeña brecha de profesionales contables que si realizan inversiones dentro de este Mercado. Sin embargo, la gran parte tiene mayor preferencia por el mercado tradicional que es un espacio donde han tenido la pertinencia de participar, dejando de lado las oportunidades de rentabilidad y proyección a futuro que se emplea en el Mercado Bursátil. Asimismo, se estiman los títulos valores existentes para su respectiva negociación donde intervienen los emisores e inversionistas, mediante dicho análisis se destaca la rentabilidad que obtienen los inversionistas dentro del Mercado de Valores.

Palabras clave: Mercado de Valores, títulos valores, rentabilidad, educación financiera

ABSTRACT

This research aims to analyze the benefits that the Stock Market offers to those involved in securities trading. In this case, the selected population was 115 accountants, who were investigated using a survey tool. The most significant findings highlight that there is a small gap in accounting professionals who do invest in this market. However, the majority have a greater preference for the traditional market.

Which is a space in which they have had the relevance to participate, ignoring the opportunities for profitability and future projection that are employed in the Stock Market. Likewise, existing securities are estimated for trading where issuers and investors intervene. This analysis highlights the profitability that investors obtain within the Stock Market.

Keywords: Stock Market, securities, profitability, financial education

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	3
ABSTRACT	3
INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO I	9
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	9
Hechos de Interés	11
Objetivos de la Investigación	14
Objetivo General	14
Objetivos Específicos	14
CAPÍTULO II	15
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLOGÍA DEL ESTUDIO	15
2.1. Descripción del enfoque epistemológico	15
<i>2.1.1 Descripción del objeto de estudio y sus antecedentes</i>	16
2.2. Bases teóricas de la investigación:	17
<i>2.2.1. Mercado de Valores</i>	17
<i>2.2.2. Inversionistas</i>	30
CAPÍTULO III	51
3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada	51
<i>3.1.1 Enfoque de Investigación</i>	51
3.2 Diseño de la investigación	51
<i>Cuadro 1</i>	51
<i>Matriz de Diseño de la Investigación</i>	51
3.3 Población y Muestra	52
3.4 Proceso de recolección de datos en la investigación.	53
3.5 Sistema de categorización en el análisis de los datos (operacionalización)	54
<i>Cuadro 2</i>	54
<i>Matriz de operacionalización de variables</i>	54
CAPITULO IV	59
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	59
CONCLUSIÓN	119
RECOMENDACIONES	120
ANEXOS	121

Anexo 1.....	121
Anexo 2.....	123
Anexo 3.....	124
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	125

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfica 1	60
Gráfica 2	60
Gráfica 3	60
Gráfica 4	62
Gráfica 5	62
Gráfica 6	63
Gráfica 7	64
Gráfica 8	65
Gráfica 9	65
Gráfica 10	67
Gráfica 11	67
Gráfica 12	67
Gráfica 13	68
Gráfica 14	70
Gráfica 15	70
Gráfica 16	70
Gráfica 17	71
Gráfica 18	72
Gráfica 19	72
Gráfica 20	73
Gráfica 21	74
Gráfica 22	74
Gráfica 23	75
Gráfica 24	76
Gráfica 25	76
Gráfica 26	77
Gráfica 27	77
Gráfica 28	79
Gráfica 29	79
Gráfica 30	80
Gráfica 31	81
Gráfica 32	81

Gráfica 32	81
Gráfica 33	82
Gráfica 34	82
Gráfica 35	83
Gráfica 36	84
Gráfica 37	84
Gráfica 38	85
Gráfica 39	85
Gráfica 40	86
Gráfica 41	87
Gráfica 42	87
Gráfica 43	88
Gráfica 44	89
Gráfica 45	90
Gráfica 46	90
Gráfica 47	91
Gráfica 48	92
Gráfica 49	92
Gráfica 50	93
Gráfica 51	93
Gráfica 52	95
Gráfica 53	95
Gráfica 54	96
Gráfica 55	97
Gráfica 56	97
Gráfica 57	98
Gráfica 58	98
Gráfica 59	99
Gráfica 60	99
Gráfica 61	100
Gráfica 62	101
Gráfica 63	102
Gráfica 64	102
Gráfica 65	103
Gráfica 66	103
Gráfica 67	105
Gráfica 68	105
Gráfica 69	106
Gráfica 70	106
Gráfica 71	107
Gráfica 72	107
Gráfica 73	108
Gráfica 74	109

Gráfica 75	109
Gráfica 76	109
Gráfica 77	110
Gráfica 78	111
Gráfica 79	111
Gráfica 80	112
Gráfica 81	113
Gráfica 82	113
Gráfica 83	114
Gráfica 84	114
Gráfica 85	115
Gráfica 86	116
Gráfica 87	116
Gráfica 88	116
Gráfica 89	117
Gráfica 90	118

INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene el objetivo de informar sobre los beneficios que se obtienen al participar como inversionistas dentro del Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables. Se busca comprender el papel que desempeñan los contadores en la toma de decisiones de inversión y cómo estas decisiones impactan tanto a la persona como a las empresas en su desarrollo financiero. El estudio adopta un enfoque que va de lo macroeconómico a lo microeconómico, centrándose específicamente en la ciudad de Machala.

El mercado de valores se basa únicamente en la canalización de recursos financieros que contribuyen directamente a las actividades productivas a través de las negociaciones con títulos valores, en Ecuador, el mercado de valores ha sido muy poco estudiado por los inversionistas individuales como en este caso los profesionales contables, como resultado, se observa una baja participación de estos en el mercado.

Esto se debe a diversos factores internos como externos que impiden que se conozca a profundidad los beneficios que trae consigo el invertir en el Mercado de Valores, uno de sus principales factores es la escasez de educación financiera que poseen, así como, la poca visión que tienen para optar por otras formas de financiamiento.

Desde una perspectiva académica, este estudio aportará a desarrollar el conocimiento sobre la relación que existe entre el área contable y las inversiones dentro del mercado de valores, facilitando un marco teórico y una metodología que ayude de tal manera a una formación profesional en los contadores.

CAPÍTULO I.

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

El Mercado de Valores es el lugar físico donde se realiza la compra y venta de instrumentos financieros como papeles comerciales, acciones, bonos, entre otros. Dentro del mercado participan por una parte los inversionistas representados por personas naturales o jurídicas que cuentan con capital financiero para adquirir instrumentos financieros, con la finalidad de obtener rendimientos en el corto y largo plazo; así mismo en la dinámica de negociación el cual está representado por los emisores que son aquellas entidades económicas que tienen la acción de emitir valores para conseguir financiamiento, dependiendo de sus objetivos institucionales coherentes con su bienestar financiero en razón de la rentabilidad, liquidez y nivel de riesgo (Bolsa de Valores de Quito, 2025).

A nivel global, el mercado de valores es considerado como soporte fundamental para el crecimiento económico. A pesar de ello, países en vías de desarrollo se enfrentan a obstáculos debido a deficiencias operativas, financieras y legales, el mercado bursátil latinoamericano ha mostrado un lento crecimiento y un avance paulatino. Estas restricciones crean barreras a la comunicación entre inversionistas y emisores, lo que dificulta el desarrollo efectivo del sistema bursátil de la región (Honra, 2020).

Países desarrollados como Estados Unidos y Japón cuentan con un sistema financiero avanzado, dado que presentan un tamaño del mercado bursátil con alta capitalización. Por un lado, se encuentra el índice bursátil de Japón denominado Nikkei 225 que entre el año 2003 al año 2019 estuvo compuesto por un total de 225 empresas de las que se negocian 450 títulos valores dentro del mercado de Tokio, como resultado de aquello este índice muestra que las negociaciones del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 98,59%. Por otra parte, Estados Unidos cuenta con el indicador Dow Jones en la que se compran y venden acciones llegando a un porcentaje del 80% de este mercado, además se obtuvo un promedio de 213% de negociaciones que supera al valor del PIB (Urdaneta Montiel et al., 2021).

En contraste, América Latina en comparación con países con mayor desarrollo financiero, muestra una baja inversión en el mercado de valores. En diciembre de 2023, Bolivia,

Guayaquil, Quito y Paraguay contaban con 48, 61, 64 y 57 empresas nacionales listadas, respectivamente, la Bolsa de El Salvador contaba con 78 empresas nacionales y 48 extranjeras, lo que la convierte en la única bolsa de la región con menor desarrollo, incluyendo empresas extranjeras en sus operaciones bursátiles, tanto las empresas nacionales como las extranjeras registraron bajos volúmenes y capitalizaciones (Céspedes y Mendoza, 2024).

A nivel de Latinoamérica, precisamente para el año 2012 la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) generó un crecimiento de aproximadamente 1.3 millones de inversionistas, sin embargo, por efectos del erróneo manejo político a inicios del año 2017 se evidenció una reducción numerosa de inversionistas principalmente en adultos. Debido a estos acontecimientos se elevaron algunos costos ocasionando de alguna u otra manera una inseguridad por parte de los inversores para efectos de invertir en instrumentos financieros dentro de lo que corresponde al mercado de valores (García, 2017, como se cita en Vásquez y Ochoa, 2020).

Las PYMES de Ecuador han delimitado el desarrollo continuo del Mercado de Valores, al momento de tomar decisiones acerca del financiamiento tradicional, aunque dicho mercado haya sido contextualizado en algunos casos como una herramienta eficaz para la obtención y diversificación de bienes o recursos financieros que favorecen a la situación económica. Flores, 2020).

A diferencia de otras bolsas mundiales, la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) y la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG) han priorizado la negociación de renta fija, representando el 95% del volumen total de 94.405 millones de dólares entre 2001 y 2019. En este contexto, en comparación con otras plazas bursátiles globales se ha situado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) como el principal inversor ecuatoriano, al enfocar sus inversiones en bonos.

Para finales del año 2019 el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) reportó que dentro del Mercado de Valores participan aproximadamente el 1% de 899,208 entidades el cual se encuentra asignado por empresas comerciales tales como: NESTLÉ, Corporación el Rosado, Corporación Favorita y Marathon, dicha área lidera el 31% de emisión de bonos mientras que, los sectores inmobiliarios, mutualistas y cooperativas tienen una participación menor (Vásquez et al., 2020).

A pesar, que las negociaciones bursátiles tienen una trayectoria ya ganada en el mercado. En el contexto, de la ciudad de Machala existe poco aprovechamiento de los beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables.

Esto se da por la escasa educación financiera para efectos de la negociación de inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador lo que provoca la prevalencia de la desconfianza en la negociación de títulos valores en las empresas emisoras; además, existe poca visión para captar alternativas de inversión en el mercado financiero alternativo y por ende, propicia la pérdida de oportunidades de inversiones rentables en el mercado de valores, asimismo, la supremacía del mercado de dinero como medio de inversión ha generado el aumento de la dependencia del sistema financiero tradicional.

Hechos de Interés

Rodríguez et al. (2021) en su artículo titulado “Dependencia de los mercados de valores de Argentina, Brasil y México respecto del estadounidense: Covid19 y otras crisis financieras recientes” señalan que existen numerosos estudios que han demostrado que los mercados de valores de la economía estadounidense tienen un impacto significativo en la dinámica bursátil y economía global, un claro ejemplo de aquello fue la emisión de efectos financieros que se originaron de la crisis subprime originada en Estados Unidos por decisiones regulatorias que distorsionan de tal manera el mercado hipotecario, y por otro lado, la operación de las calificadoras de riesgo procesadas de confabulación con los emisores de papeles.

Este hecho de interés sirve como apoyo a esta investigación para dar a conocer la función fundamental que lleva consigo el Mercado de Valores para efectos de inversiones, y que funciona de alguna u otra forma como respaldo para el incremento de la economía de cada uno de los países que lo practican.

Conforme a la investigación desarrollada por los autores Ares y Silió (2022) “Desafíos y oportunidades de la tecnología DLT/Blockchain en los mercados de capitales” se contempló que esta tecnología se manifiesta como un componente llamado a dirigir cambios relevantes en los mercados de valores, negocios, productos e incluso en la industria financiera. No obstante, a pesar de su potencial la tecnología Blockchain se ha

visto limitada por desafíos como la escasez de desarrolladores, la explosión del mercado de criptomonedas durante la pandemia, la aparición de fintech y la evolución de las bigtech; sin embargo, esta incitación ha generado que blockchain acelere la necesidad de insertarse en el mundo real y en los procesos de mercado.

Dicha investigación señala la importancia que tienen las actualizaciones de instrumentos financieros dentro del Mercado de Valores generados por el mismo, así como aquellas desventajas generadas por el riesgo país, apariciones de empresas tecnológicas y evoluciones de varios mercados que podrían ocasionar fenómenos no favorables para aquellas entidades emisoras de títulos valores.

García et al. (2023) en su artículo titulado “Estrategias para el desarrollo del mercado de valores del Ecuador: una revisión sistemática”, afirman que para aumentar la participación de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en el mercado de valores, es de suma importancia promover la educación financiera tanto en universidades como en escuelas politécnicas, además de ello, propone que en colaboración con diversas instituciones públicas y privadas, se incluyan cursos sobre el financiamiento bursátil en los planes de estudios académicos.

Establece la relevancia que tiene la educación financiera en la vida de los profesionales contables para ejecutar una evolución adecuada con respecto a las decisiones que tomen en relación a su financiamiento y procrear así varias fuentes de ingresos que permitan obtener una libertad financiera sin necesidad de depender de otras áreas.

Santillán Villagómez et al. (2024) en su artículo “Inserción de las pequeñas y medianas empresas y cooperativas de ahorro y crédito de la Provincia de Chimborazo en el mercado de valores del Ecuador”, mencionan que, ante la baja participación de las empresas en el Mercado de Valores Ecuatoriano la “ESPOCH” puso en marcha el programa de vinculación institucional “Fortalecimiento de la cultura financiera y bursátil de las PYMES y COACS en la provincia de Chimborazo” el cual tiene como propósito principal integrar estas organizaciones en el Mercado de Valores, durante el programa se impartieron conocimientos y capacidades en el diseño y gestión de portafolios de inversión y financiamiento bursátiles. De esta manera los inversionistas, llegan a tener un previo conocimiento en el área bursátil y, por ende, tienen una mejor captación de

inversión de aprovechar las oportunidades de financiamiento que ofrece el Mercado de Valores.

Este proyecto contribuye a nuestra investigación, puesto que, permite comprender cómo la incorporación de estos programas beneficia a los inversionistas al facilitar una mejor comprensión y aprovechamiento de las oportunidades en el mercado de valores, lo que a su vez impulsa el crecimiento y fortalecimiento de la economía en Ecuador.

Moncayo et al. (2024) en su artículo “ El Mercado de Valores del Ecuador: Oportunidades y Desafíos en la Era Fintech 3.0”, señalan que la era Fintech 3.0 trae consigo una oportunidad única para modernizar y transformar el mercado de valores en Ecuador que impulsa la innovación y facilita la adopción de tecnología de vanguardia, beneficiando a los participantes del mercado, ya que ofrece una plataforma para la inclusión financiera y acceso a nuevas alternativas de financiamiento, brinda la seguridad de sus transacciones al inversionista, de tal manera que contribuye a un seguro y eficiente acceso al Mercado de Valores, y a la vez aprovechando al máximo las oportunidades que brinda la Era Fintech 3.0.

Este análisis, complementa a la presente investigación al resaltar cómo las tecnologías financieras pueden abordar problemas estructurales como la escasa participación en el mercado de valores y la limitada capacidad técnica en finanzas destacando la importancia de aprovechar la era Fintech para un mercado más dinámico.

De acuerdo a la investigación desarrollada por los autores Céspedes y Martínez (2019) “Análisis del mercado de valores como alternativa de financiamiento para las PYMES en Latinoamérica” se observó que en Latinoamérica no se utiliza el mercado de valores de manera profunda, pero se están haciendo intentos para intensificar su uso, el más notable hasta el momento es la creación del Mercado Internacional Latinoamericano (MILA), que es la integración de las bolsas de valores de México, Perú, Colombia y Chile. Esta unión de mercados permite realizar la compra y venta de instrumentos financieros entre los negociantes de dichos países, lo que favorece a un mayor acceso de recursos en el mercado.

El aporte que genera esta investigación dentro de la nuestra es que la unión de estos mercados genera mayor participación de los negociantes en la compra y venta de los

instrumentos financieros lo cual genera un beneficio a los inversionistas para un fácil acceso al mercado de valores y siendo tomado como una alternativa de inversión.

Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Analizar los beneficios de participar como inversionista en el mercado de valores desde la perspectiva de los profesionales contables.

Objetivos Específicos

- Evaluar como la educación financiera incide en las decisiones de inversión de títulos valores en el Mercado Bursátil del Ecuador, en caso de los contadores de la ciudad de Machala.
- Analizar como los contadores de la ciudad de Machala se preparan para alcanzar la libertad financiera mediante inversiones en el mercado de valores ecuatoriano.
- Examinar el predominio del mercado de dinero en comparación con el mercado de valores en los patrones de inversión de los contadores de la ciudad de Machala.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLOGÍA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico

La epistemología se enfoca en el estudio del conocimiento científico que se caracteriza por considerar la validez, objetividad, verdad, confiabilidad, método, teoría, hipótesis, evidencia y ley (Morales, 2020). “Su función es hacer un análisis del uso del razonamiento deductivo para determinar si se está empleando correctamente, a través del criterio de objetividad que es realizado mediante el contraste de lógica y falsación, estableciéndose distintos métodos de comprobación o refutación de las teorías allí vertidas”. (Cabrera y Cepeda, 2022, p. 126)

Bajo esta relevancia surge el enfoque de investigación que se sustenta a través del marco teórico y metodológico, como elementos que dirigen la investigación y resolución de problemas de carácter científico, influenciado por la postura epistemológica del investigador (Acosta, 2023).

Desde esta perspectiva los resultados o hallazgos dependen del enfoque del investigador, siendo uno de ellos el paradigma cuantitativo, que es parte del positivismo, el cual requiere una definición de una metodología precisa como parte del diseño de la investigación en donde la selección de la población y la muestra de estudio, así como la elección de técnicas e instrumentos para la recolección de datos son parte inherente en la construcción de conocimientos para explicar diversos fenómenos de la realidad (de Franco y Vera, 2020).

De acuerdo con Guamán et al. (2020) relatan que el paradigma cuantitativo o positivista se distingue por construir un juicio científico que establece la verdad en el procedimiento experimental de las ciencias positivas y que de tal manera se opone a cualquier apreciación teológica y especulativa (p. 267).

Es así como esta investigación se enfoca bajo esta perspectiva porque a más de lo definido anteriormente, se aplicará instrumentos de investigación de datos que serán sometidos a un riguroso proceso para asegurar su validez y confiabilidad, lo que garantiza la calidad de la información obtenida; es decir, que la presente investigación se basará

específicamente en la experiencia que tienen los profesionales contables dentro de las inversiones que se realizan en el Mercado de Valores.

2.1.1 Descripción del objeto de estudio y sus antecedentes

De acuerdo con Coy (2024) los orígenes de la Bolsa de Valores inician en la Europa del siglo XVII con la creación de la primera Bolsa formal en Ámsterdam en el año 1602, donde por primera vez se permitió la compra y venta de acciones de la Compañía Neerlandesa de las Indias Orientales, la cual se destacó por ser una de las primeras organizaciones en repartir dividendos a sus inversores y emitir acciones al público.

A lo largo del siglo XIX, los mercados bursátiles experimentaron un visible crecimiento y consolidación, impulsados por los avances tecnológicos y económicos que trajo consigo la Revolución Industrial. Este ambiente impulsó la expansión del comercio global y creó la necesidad de financiar grandes proyectos industriales, que dio como resultado en un aumento significativo en la emisión de acciones y bonos. Como resultado, nuevas bolsas de valores comenzaron a surgir en importantes centros financieros como Nueva York, París y Berlín, marcando el inicio de una nueva etapa en la institucionalización del sistema financiero moderno (Coy, 2024).

El origen del mercado de valores en Ecuador se encuentra estrechamente relacionado con la creación de la Bolsa de Comercio, que se estableció como una entidad jurídica bajo el Código de Comercio de 1906. Sin embargo, a pesar de contar con un marco legal, esta normativa no fue suficiente para impulsar un desarrollo significativo del sistema bursátil nacional en sus inicios (Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros, 2025).

Aunque en 1935 se intentó establecer una bolsa de valores en Guayaquil, su funcionamiento fue breve debido a factores como la limitada oferta de títulos, escaso ahorro, baja educación financiera, debilidad industrial y la inestabilidad política del país. No fue hasta 1965, con la formación de la Comisión de Valores bajo la Corporación Financiera Nacional, que se volvió a dar un impulso al mercado bursátil, gracias a un entorno económico más favorable y un mandato institucional enfocado en el desarrollo industrial y financiero (Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros, 2025).

En este escenario, se ha tomado en cuenta que, Ecuador ha sido un país poco evolucionista en lo que respecta a las operaciones realizadas en el Mercado Bursátil, en algunas

ocasiones esto se debe a factores macroeconómicos mencionados anteriormente como inflaciones, acontecimientos en el ámbito petrolero y otras (Ramírez et al., 2023).

2.2. Bases teóricas de la investigación:

2.2.1. Mercado de Valores

El mercado de valores es considerado una herramienta esencial que permite financiarse a través de ganancias generadas para obtener un crecimiento en el patrimonio, dentro de este mercado se pueden encontrar negociaciones de rendimiento variable, así como también las de rendimiento fijo que se establecen dependiendo a la compra y venta de instrumentos financieros emitidos por las empresas (Burbano, 2023).

2.2.1.1 Educación Financiera

La educación financiera se define como método de aprendizaje que ayuda a tomar decisiones de manera organizada, está conformada por tres aspectos ideales como la difusión de conocimientos, desarrollo de capacidades y el progreso de la plenitud financiera. Por lo tanto, la educación financiera debe ser una rama esencial dentro de las materias de enseñanza desde la niñez hasta la edad adulta ya que genera un juicio de profundidad acerca de las finanzas y el manejo del dinero para efectos de inversiones y toma de decisiones informadas (Cevallos et al., 2020).

2.2.1.1.1 Conocimientos Financieros

El conocimiento financiero involucra una serie de objetivos en la vida cotidiana de un inversionista, es decir que implica un grado de capacidad para comprender criterios financieros en el Mercado de Valores y la oportunidad de desarrollar destrezas respecto a las interpretaciones de los resultados obtenidos de las financiaciones realizadas a corto y largo plazo (Romero et al., 2021).

2.2.1.1.1.1 Comportamiento financiero

El comportamiento financiero es un aspecto clave para identificar la manera en la que los inversionistas proceden dentro del mercado, aquí se establece la importancia de obtener entendimiento financiero y de cómo la toma de decisiones no adecuadas puede afectar la economía de cada persona lo que conllevaría a un riesgo de manera proporcional, para

eso es fundamental conocer su conducta frente a las evoluciones y el desempeño del mercado (Trejos et al., 2021).

2.2.1.1.1.2 Gestión de recursos financiero

La gestión de recursos financieros compromete administrar de manera eficiente los recursos económicos a través de etapas administrativas, al implementar dichos procesos, el inversionista puede evaluar con mayor precisión las oportunidades del mercado y asignar sus recursos de manera más estratégica. Además, una gestión adecuada de recursos financieros no solo incrementa las posibilidades de obtener beneficios, sino que también fortalece la capacidad del inversionista para responder ante escenarios de volatilidad o incertidumbre en el mercado (Ponce y Mantuano, 2024).

2.2.1.1.1.3 Decisiones analizadas

Las decisiones analizadas son aquellas que se toman de manera consciente y reflexiva, luego de evaluar detalladamente los riesgos y beneficios antes de invertir recursos financieros. Esto implica evaluar la posibilidad de obtener algún beneficio, aunque sea pequeño, teniendo en cuenta que la incertidumbre y el miedo a perder suelen sentirse con más fuerza que la satisfacción de ganar. Esta diferencia en la percepción influye directamente en la forma en que se toma una decisión (Trejos et al., 2021).

2.2.1.1.1.4 Autoeficacia financiera

La autoeficacia financiera es la percepción que tiene una persona sobre su talento para gestionar eficazmente sus finanzas personales. Implica la confianza en sí misma para iniciar, mantener y mejorar actividades relacionadas con el manejo del dinero como ahorrar, presupuestar o invertir lo que aumenta su motivación, persistencia y probabilidad de alcanzar metas económicas específicas (Nava et al., 2024).

Desempeña un papel importante en las decisiones de inversión, ya que una persona que confía en su habilidad para manejar su dinero estará más dispuesta a participar en el Mercado, esa seguridad impulsa a los individuos a informarse mejor, asumir riesgos de forma controlada y mantenerse firmes en sus decisiones financieras, incluso frente a desafíos o incertidumbre, por lo tanto, una mayor autoeficacia permite tomar decisiones de inversión más conscientes y de forma responsable.

2.2.1.1.1.5 Hábito financiero

El hábito financiero se refiere a un comportamiento que se repite de manera consciente relacionado con la gestión del dinero, que se adquiere mediante la educación y la práctica, con el fin de promover una relación saludable y responsable con las finanzas personales. Durante la etapa de juventud, estas conductas comprenden acciones tales como ahorrar de manera sistemática, la planificación detallada del presupuesto, la evitación de endeudamientos innecesarios y la toma de decisiones fundamentadas en la gestión eficiente de los recursos financieros (Aranibar et al., 2023).

2.2.1.1.1.6 Comprensión de conceptos: acciones, bonos, riesgo, rentabilidad.

Las acciones y los bonos son contextualizados como títulos valores los cuales se negocian constantemente en las inversiones de rendimiento variable, los valores pertenecientes a cada una de las participaciones que tienen las empresas emisora se encuentran totalmente relacionados con el funcionamiento de la misma. Por otro lado, se considera que, así como estos generan beneficios económicos también acontecen a riesgos macro y microeconómicos como el incremento de precios y la inestabilidad del país (Burbano, 2023).

2.2.1.1.1.7 Inclusión financiera

La inclusión financiera es el proceso mediante el cual se garantiza que todas las personas, puedan acceder y utilizar de manera efectiva productos y servicios financieros formales como cuentas de ahorro, créditos, seguros y medios de pago que sean seguros, accesibles y adaptados a sus necesidades promoviendo así una gestión eficiente de los recursos, el fomento del ahorro y el impulso a la inversión (Vargas, 2021).

En este sentido, la inclusión financiera está estrechamente relacionada con la educación financiera, ya que su efectividad depende en gran medida del nivel de educación financiera de la persona. Una persona con conocimientos adecuados en finanzas no solo tiene mayor probabilidad de acceder a servicios financieros formales, sino también de utilizarlos de manera consciente y estratégica, especialmente al momento de tomar decisiones de inversión en títulos valores.

2.2.1.1.2 Desarrollo de habilidades y actitudes

Dentro de las inversiones, el desarrollo de habilidad y actitudes financieras es considerado un elemento importante ya que permite el incremento de oportunidades de éxito y contemplar el uso de productos y servicios financieros que motivan a cumplir cada uno de los objetivos propuestos en la planificación personal (Cevallos et al., 2020).

2.2.1.1.2.1 Toma de decisiones informadas

La toma de decisiones informadas es clave para el éxito de los inversionistas ya que este entorno se destaca por su alto impacto, complejidad y sensibilidad a factores económicos, políticos y sociales los inversores deben tomar sus decisiones basándose en un análisis exhaustivo de la información financiera, incluidos los datos financieros de las empresas, los indicadores macroeconómicos, las tendencias del mercado, las noticias relevantes y las herramientas de análisis técnico y fundamental (Garzón et al., 2024).

Esto no solo refleja el impacto del uso de plataformas digitales sino también los informes de expertos el asesoramiento financiero y las simulaciones de escenarios lo que permite a los inversores desarrollar una estrategia sólida que se adapte a sus perfiles de riesgo y objetivos financieros, informes de expertos, simulaciones de escenarios permite a los inversores desarrollar una estrategia sólida que se adapte a sus perfiles de riesgo y objetivos financieros.

2.2.1.1.2.2 Optimización de recursos

El objetivo es maximizar los rendimientos de las inversiones y minimizar los riesgos asociados mediante el uso eficiente del capital, el tiempo y la información disponibles. Este proceso implica la selección cuidadosa de los instrumentos financieros más adecuados para los objetivos del inversor, la diversificación de la cartera para reducir el riesgo de pérdidas y el aprovechamiento de las oportunidades mediante un análisis bien fundamentado (Guerrero et al., 2025).

Esta optimización requiere el uso de herramientas tecnológicas y métodos de gestión, tales como el reequilibrio periódico de la cartera, el control de los costes operativos (comisiones, impuestos, etc.) y la asignación dinámica de activos en función del comportamiento del mercado. La formación continua, el acceso a plataformas de análisis

financiero y el apoyo de asesores expertos también forman parte de este enfoque, ya que permiten tomar decisiones más inteligentes y rentables.

2.2.1.1.2.3 Administración de finanzas personales

Planificar, organizar y controlar los ingresos los gastos y los ahorros esto se hace con el fin de destinar parte de estos recursos a inversiones que generarán valor a lo largo del tiempo. Invertir en instrumentos bursátiles como acciones, bonos, fondos de inversión permitiendo a las personas aumentar su patrimonio y alcanzar sus objetivos financieros a medio y largo plazo, es muy importante elaborar un presupuesto realista, determinar la capacidad de ahorro e inversión y definir un perfil de riesgo que guíe las decisiones en el mercado (Paubilini y Morales, 2025).

Es importante mantener un equilibrio entre el corto y largo plazo reservando un fondo de emergencia que garantice estabilidad frente a imprevistos sin comprometer las inversiones. De esta manera, el mercado de valores se convierte en una herramienta estratégica para fortalecer la salud financiera personal y alcanzar metas económicas de manera sostenible.

2.2.1.1.2.4 Capacidad de interpretar la información bursátil

Esta habilidad es fundamental para evaluar correctamente el rendimiento de los activos financieros y tomar decisiones de inversión basadas en fundamentos sólidos implica el análisis de datos tales como precios de las acciones, índices bursátiles, tendencias del mercado, informes financieros y noticias económicas que influyen en la oferta y la demanda de valores. Al interpretar esta información de forma crítica, el inversor puede anticipar los movimientos del mercado, identificar oportunidades de crecimiento y evitar riesgos innecesarios, lo que aumenta las posibilidades de éxito en un entorno altamente competitivo (Espinoza et al., 2025).

Esta competencia es necesaria para ajustar carteras, diversificar riesgos y establecer objetivos financieros realistas. En consecuencia, interpretar la información bursátil no es solo una ventaja, sino una necesidad para quienes desean participar de manera estratégica, consciente y sostenible en el mundo de las inversiones.

2.2.1.1.2.5 Grado de disposición a invertir títulos en corto, mediano y largo plazo.

Esto depende en gran medida del perfil del inversor sus objetivos financieros y su tolerancia al riesgo. Los valores a corto plazo, como los bonos o los pagarés comerciales,

son ideales para quienes desean estar menos expuestos a la liquidez y la volatilidad, pero suelen ofrecer rendimientos más bajos. Por otro lado, los instrumentos a medio plazo ofrecen un equilibrio entre riesgo y rendimiento, y son adecuados para objetivos a medio plazo, como la compra de un instrumento o la expansión de un negocio. Este tipo de inversiones requieren estar dispuesto a asumir cierta incertidumbre a cambio de un mayor rendimiento (Martínez et al., 2022).

Este enfoque es común entre quienes planifican su jubilación quienes planifican la educación universitaria de sus hijos o quienes desean crear un patrimonio la decisión sobre el plazo de la inversión no debe tomarse a la ligera es necesario realizar un análisis, una planificación y tener claros los objetivos personales. De este modo, el importe que se invierte en cada periodo refleja el compromiso del inversor con su estrategia financiera y su capacidad para adaptarse a las dinámicas del mercado.

2.2.1.1.2.6 Comportamiento financiero responsable

La inversión responsable implica actuar con disciplina, conocimiento y ética al invertir y gestionar recursos financieros esto implica no dejarse influenciar por la especulación, las emociones ni las tendencias del mercado, sino basar las decisiones en un análisis objetivo, información fiable y una estrategia bien definida. Un inversor responsable evalúa su verdadera capacidad financiera antes de invertir, evita endeudarse y respeta los límites de riesgo preestablecidos este enfoque reduce la probabilidad de pérdidas significativas y fomenta una participación más sostenible en el mercado de valores (Ruíz y Villacis, 2024).

Es necesario reconocer que el mercado de valores no garantiza ganancias rápidas ni permanentes por lo que se requiere paciencia y una visión a largo plazo actuar con responsabilidad financiera no solo protege el patrimonio personal, sino que también contribuye al buen funcionamiento del mercado en su conjunto, promoviendo la transparencia, la confianza y la estabilidad entre los participantes, ser un inversor responsable es clave para alcanzar objetivos financieros sólidos y duraderos.

2.2.1.1.2.7 Resiliencia financiera (capacidad para afrontar situaciones adversas a largo plazo)

La resiliencia de un inversor se refiere a su capacidad para resistir y adaptarse a condiciones económicas adversas sin poner en grave peligro su estabilidad financiera ni

renunciar a sus objetivos a largo plazo esta resiliencia se construye sobre una planificación sólida, una diversificación adecuada de los activos y la comprensión de que las crisis, las caídas del mercado y la volatilidad son fenómenos naturales en los ciclos bursátiles. Un inversor resiliente no se deja llevar por el pánico ante las pérdidas temporales, mantiene la calma, reevalúa sus estrategias y busca oportunidades incluso en períodos de incertidumbre (Rogel y Urquizo, 2019).

Esa capacidad permite no solo mantener los activos durante las crisis sino también fortalecer el camino hacia la salud financiera a largo plazo y ver las recesiones como oportunidades de entrada siendo una virtud fundamental para sobrevivir y tener éxito en el dinámico y desafiante mundo de los negocios.

2.2.1.1.2.8 Uso y exploración de información financiera

Las empresas pueden acceder a información de diferentes tipos, como estados financieros, ratios contables, informes trimestrales, tendencias del mercado, noticias económicas y previsiones macroeconómicas, y deben analizarla y compararla. Esta información les permite evaluar la situación financiera de las empresas, identificar oportunidades de crecimiento y anticipar riesgos. Investigar fuentes fiables, como bolsas de valores, plataformas especializadas y organismos reguladores, garantiza que las decisiones se basen en datos reales y actualizados, y evita interpretaciones erróneas o manipulaciones (Fernández et al., 2019).

Comprender el flujo de caja o ratio de endeudamiento de una empresa puede marcar la diferencia entre una inversión rentable y una inversión arriesgada. El uso inteligente de la información financiera refuerza la autonomía de los inversores y su capacidad para adaptarse de forma más segura y eficaz a las dinámicas del mercado

2.2.1.2 Decisiones de Inversión

Las decisiones de inversión son acciones financieras mediante las cuales un inversionista determina como utilizar sus recursos financieros de forma eficiente considerando tanto el rendimiento como el riesgo. Estas decisiones requieren de una planificación adecuada para establecer prioridades, optimizar el uso de capital y controlar los consumos, mientras que un análisis de rentabilidad permite descubrir oportunidades viables de inversión (Rocha et al., 2025).

Este proceso de toma de decisiones no solo implica un conocimiento técnico sobre finanzas, sino también la capacidad del inversionista para analizar escenarios, anticiparse a riesgos y actuar con criterio frente a distintas alternativas del mercado para lograr inversiones sostenibles y alineadas con los objetivos financieros personales.

2.2.1.2.1 Criterios

Los criterios representan los parámetros que un inversionista considera para guiar sus decisiones de inversión, estos incluyen la expectativa de obtener rendimientos significativos, la recuperación del capital invertido y un nivel de riesgo aceptable. Además, el tipo de inversión dependerá de la evaluación del perfil de riesgo, las preferencias del inversionista, y las características específicas se adapte a sus necesidades y objetivos (Alarcón et al., 2022).

Este enfoque permite una toma de decisiones más informada y adaptable, optimizando la asignación de capital ante los cambios, así como las oportunidades del mercado, garantizando que los criterios permanezcan pertinentes y efectivos en un entorno financiero que está en constante evolución.

2.2.1.2.1.1 Tasa de retorno esperada

La tasa interna de retorno esperada constituye una herramienta esencial en la evaluación de inversiones, ya que permite determinar la viabilidad de un proyecto. En esencia, representa la rentabilidad porcentual anual que se espera obtener de una inversión, calculada de manera que el valor presente de los ingresos futuros sea igual con el costo inicial del capital invertido (Huang, 2023).

No obstante, para utilizarla de manera efectiva, el inversor debe considerar aspectos clave, como la rentabilidad esperada en el presente, el monto de inversión requerido y el nivel de riesgo asociado al proyecto. Evaluar estos factores de forma integral facilita la toma de decisiones más fundamentadas y seguras antes de realizar una inversión.

2.2.1.2.1.2 Volatilidad

En definición la volatilidad es una extensión que se ve reflejada por un alcance de incertidumbre asociado a cambios de cotizaciones sobre un instrumento financiero durante un tiempo determinado o suscrito, dicho término se ve influenciado inicialmente

por factores imprevistos que ocurren tanto a nivel del país como en el espacio físico donde se negocian los títulos valores (Galarza y Fajardo, 2021).

2.2.1.2.2 Aspectos analizados

Para evaluar el rendimiento y la viabilidad de los instrumentos financieros actuales se analizan diversos elementos fundamentales y técnicos, el análisis fundamental examina aspectos como los estados financieros de una empresa, sus niveles de endeudamiento, rentabilidad, liquidez, ventajas competitivas y el entorno económico en el que opera. También se tienen en cuenta factores macroeconómicos como los tipos de interés, la inflación, las políticas gubernamentales y la estabilidad política, ya que influyen directamente en el rendimiento del mercado (Sagbay et al., 2024).

Este enfoque se centra más en el comportamiento del mercado que en los fundamentos de la empresa. Tanto el análisis fundamental como el análisis técnico se complementan entre sí y son elementos esenciales que utilizan los inversores para reducir el riesgo, optimizar sus decisiones y crear estrategias sólidas en un entorno bursátil dinámico.

2.2.1.2.2.1 Portafolio óptimo

Un tipo de activo es el que ofrece el mejor equilibrio posible entre riesgo y rentabilidad teniendo en cuenta los objetivos del inversor, su horizonte de inversión y su perfil de riesgo este concepto, basado en la teoría moderna de carteras de Harry Markowitz, parte de la premisa de que un conjunto de activos adecuadamente diversificado puede proporcionar el mayor rendimiento posible con un nivel de riesgo determinado o el menor riesgo posible con un nivel de rendimiento esperado determinado (Altuve, 2021).

Una cartera bien gestionada no solo aumenta las posibilidades de alcanzar objetivos financieros a largo plazo, sino que también proporciona a los inversores mayor estabilidad emocional al minimizar las sorpresas negativas. En este sentido, la cartera óptima no es estática, sino dinámica y adaptable, diseñada para evolucionar según las circunstancias financieras y personales del titular.

2.2.1.2.2.2 Riesgo país e inflación

El riesgo país es la probabilidad de que un gobierno incumpla con su deuda y se ve impulsado por variables económicas, así como por tensiones políticas y malestar social cuando esta expectativa empeora, el precio de los bonos locales tiende a caer, lo que

aumenta la prima exigida por los inversores. La misma lógica impulsa a los fondos extranjeros a buscar refugio en mercados que perciben como menos problemáticos. Como resultado, los mercados bursátiles locales se tambalean, los flujos se detienen y la confianza general se enfría (Guerrero et al., 2025).

Un analista que pretenda juzgar el pulso del mercado de valores no puede darse el lujo de desatender esos dos indicadores. Vigilar el riesgo-país y el índice general de precios se convierte así en un ejercicio casi ritual, destinado a decidir si una apuesta bursátil es resistente o, en el horizonte cercano, inviable.

2.2.1.2.3 Resultados de la Inversión

Los resultados de una inversión en el mercado de valores se reflejan en el rendimiento financiero que obtienen los inversionistas a lo largo del tiempo el cual puede manifestarse mediante la apreciación del capital y el cobro de dividendos cuando se adquieren acciones o instrumentos financieros, el valor de estos puede aumentar en función del crecimiento y desempeño de la empresa emisora, generando así una ganancia potencial si se venden a un precio superior al de compra (Ortega et al., 2020).

El mercado de valores conlleva riesgos inherentes que pueden afectar negativamente los resultados de la inversión la volatilidad de los precios las fluctuaciones de la oferta y la demanda, así como cambios regulatorios o acontecimientos inesperados pueden provocar pérdidas de valor en los portafolios, la diversificación y la gestión activa del riesgo son elementos clave para mitigar las posibles pérdidas y mejorar el rendimiento ajustado al riesgo.

2.2.1.2.3.1 Ganancias

Las ganancias en el mercado de valores representan el beneficio económico que un inversionista puede obtener a partir de la compra y venta de instrumentos financieros como acciones, bonos o fondos cotizados en bolsa estas ganancias pueden clasificarse principalmente en dos tipos: ganancias de capital y dividendos, las primeras ocurren cuando un activo se vende por un precio superior al que fue adquirido, generando un retorno directo sobre la inversión. Los dividendos, por su parte, son distribuciones periódicas de utilidades que las empresas otorgan a sus accionistas, y constituyen una fuente de ingreso pasivo para quienes mantienen sus títulos (Loza y Preciado, 2020).

Obtener ganancias en el mercado de valores no está garantizado y depende de múltiples variables como el desempeño de la empresa emisora la situación macroeconómica, la liquidez del activo y la estrategia adoptada por el inversionista para maximizar las ganancias, se requiere una adecuada evaluación de riesgo, conocimiento del mercado y, en muchos casos, una visión a largo plazo. Además, es importante considerar factores como los costos de transacción, las comisiones de intermediación y los impuestos sobre ganancias de capital, ya que estos pueden reducir significativamente la rentabilidad real obtenida.

2.2.1.2.3.2 Pérdidas

Las pérdidas en el mercado de valores ocurren cuando el valor de los instrumentos financieros adquiridos disminuye generando un resultado negativo al momento de venderlos o al realizar una valoración de portafolio estas pueden derivarse de una caída en el precio de las acciones, devaluaciones en bonos o cambios bruscos en las condiciones del mercado. Las causas son diversas: desde resultados financieros desfavorables de las empresas emisoras, hasta crisis económicas, inestabilidad política, o factores externos como pandemias o conflictos geopolíticos (Molina, 2021).

A pesar de ser inevitables en muchos casos las pérdidas pueden gestionarse a través de estrategias de diversificación, análisis técnico y fundamental, y una adecuada planificación del perfil de riesgo inversionistas con horizontes de largo plazo, por ejemplo, suelen tolerar mejor las caídas temporales del mercado, enfocándose en la recuperación a futuro. Además, en algunos contextos fiscales, las pérdidas pueden compensarse contra ganancias futuras, lo que permite reducir la carga tributaria.

2.2.1.2.4 Negociación de Títulos Valores

Para efectos de la negociación de títulos valores es de suma importancia registrar legal y adecuadamente cada uno de los valores que se van a emitir y compra. Dentro de dicho término, se plantean que las restricciones sobre la negociación y movimiento independiente de los valores que no se encuentren denominadas por la Ley serán consideradas como inválidas o nula (Burbano, 2023).

2.2.1.2.4.1 Número de operaciones bursátiles realizadas

El mercado de valores es considerado una herramienta fundamental en las inversiones ya que permite realizar operaciones bursátiles de emisión la cual genera un crecimiento para

la entidad para efectos de financiamiento en actividades productivas (Acosta y Ortiz, 2024).

El análisis del volumen de operaciones permite identificar tendencias y patrones de comportamiento en los distintos segmentos del mercado, un aumento repentino en el número de transacciones puede ser señal de una reacción a noticias relevantes o expectativas de cambios en las tasas de interés. El crecimiento de plataformas digitales ha impulsado también la participación de pequeños inversionistas, incrementando la actividad bursátil y promoviendo un mercado más accesible y competitivo.

2.2.1.2.4.2 Frecuencia de participación de inversionistas en valores

La frecuencia de participación de los inversionistas en el mercado de valores hace referencia a la regularidad con la que realizan operaciones de compra y venta de instrumentos financieros esta frecuencia puede variar ampliamente según el perfil del inversionista: mientras algunos operan de manera diaria (traders o especuladores), otros adoptan estrategias de largo plazo con movimientos más esporádicos. Factores como el conocimiento financiero, los objetivos de inversión, la tolerancia al riesgo y el acceso a tecnología influyen directamente en la participación activa o pasiva de los inversionistas en el mercado (Carrillo, 2021).

Por otro lado, la participación constante de inversionistas es clave para la profundidad y estabilidad del mercado de valores. Una base amplia y recurrente de participantes promueve la liquidez de los activos, reduce la volatilidad de los precios y mejora la eficiencia en la formación de precios. En los últimos años, la digitalización y el surgimiento de plataformas de inversión accesibles han incrementado la frecuencia de participación, especialmente entre inversionistas jóvenes y minoristas.

2.2.1.2.4.3 Uso de intermediarios (casa de valores)

Las casas de valores también conocidas como intermediarios bursátiles desempeñan un papel fundamental en el funcionamiento del mercado de valores, al actuar como puente entre los inversionistas y las bolsas de valores. Estas instituciones están autorizadas y reguladas para intermediar operaciones de compra y venta de instrumentos financieros, ofreciendo además servicios de asesoría, análisis financiero y ejecución de órdenes (Guerrero et al., 2025).

Además de facilitar el acceso al mercado las casas de valores ayudan a los inversionistas a tomar decisiones informadas mediante la provisión de reportes de análisis técnico y fundamental, estudios de riesgo y recomendaciones de portafolio. Para nuevos inversionistas, estos intermediarios resultan especialmente valiosos, ya que simplifican procesos complejos como la apertura de cuentas, la selección de activos y la gestión de inversiones.

2.2.1.2.4.4 Conocimiento de mecanismos inversión: bursátil y extrabursátil

El conocimiento de los mecanismos de inversión bursátil y extrabursátil es esencial para que los inversionistas tomen decisiones informadas y gestionen adecuadamente su riesgo. La inversión bursátil se refiere a la adquisición de instrumentos financieros negociados en mercados organizados y regulados, como las bolsas de valores. En estos entornos, la transparencia, la supervisión y la estandarización de los productos ofrecen mayor seguridad al inversionista. Conocer cómo funcionan las órdenes de mercado, los horarios de operación, los costos de intermediación y la liquidación de las operaciones permite participar de manera más eficiente y estratégica (Ruiz y García, 2020).

Los mecanismos extrabursátiles (también conocidos como “over the counter” u OTC) implican operaciones que se realizan directamente entre dos partes, sin pasar por una bolsa formal estos instrumentos incluyen derivados personalizados, bonos privados, y contratos entre empresas e inversionistas institucionales. Aunque este tipo de inversión puede ofrecer mayor flexibilidad y acceso a productos especializados, también conlleva mayores riesgos por la menor regulación y transparencia.

2.2.1.2.4.5 Identificación de oportunidades de renta fija y variable

Es un componente esencial para construir un portafolio sólido y rentable en la renta fija, los inversionistas buscan instrumentos como bonos gubernamentales, certificados de depósito o pagarés que ofrecen pagos periódicos y bajo nivel de riesgo, ideales para perfiles conservadores en cambio, la renta variable incluye activos como acciones, cuyos rendimientos no están garantizados y dependen del comportamiento del mercado, pero pueden ofrecer mayores ganancias a largo plazo. Reconocer cuándo y en qué condiciones conviene invertir en cada tipo de renta requiere análisis económico, monitoreo de tasas de interés, y una evaluación continua del entorno financiero (Agudelo et al., 2021).

2.2.1.2.4.6 Conocimiento de alternativas de inversión valores: acciones, bonos, entre otros.

Contar con un conocimiento profundo de las distintas alternativas de inversión es vital para tomar decisiones informadas y alcanzar objetivos financieros las acciones representan una participación en el capital de una empresa y ofrecen potencial de apreciación y dividendos, aunque conllevan mayor volatilidad. Otras opciones incluyen fondos mutuos y derivados cada uno con sus propias características de liquidez, riesgo y horizonte de inversión. Conocer estas alternativas permite adaptar las estrategias al perfil del inversionista y al contexto económico (Caiza et al., 2020).

2.2.2. Inversionistas

Son un grupo de personas que cuentan con recursos económicos y tienen el interés de adquirir productos financieros con la finalidad de acrecentar cada uno de sus bienes mediante una inversión segura. Los inversionistas en algunos casos consideran las respuestas de la oferta y la demanda de los títulos valores porque acceden a recursos para el ahorro lo que genera un beneficio a futuro y no depender de una remuneración (Coca y Pineda, 2024).

2.2.2.1 Libertad Financiera

Se considera libertad financiera a las habilidades que tienen las personas para conseguir financiamiento mediante inversiones en activos financieros en un lapso de tiempo acogidos tanto por el emisor como por el inversionista. La libertad financiera se alcanza ante todo por la innovación de varios productos financieros que permiten destacar un buen estilo de vida sin necesidad de dedicar tiempo y esfuerzo a un empleo (Ruiz, 2021).

2.2.2.1.1 Generación de ingresos

Es el proceso mediante el cual una persona u organización obtiene recursos económicos de manera constante ya sea a través del trabajo, inversiones, emprendimientos o rentas pasivas, en el ámbito financiero es generar ingresos sostenibles permite cubrir necesidades básicas, cumplir objetivos de corto y largo plazo, y fomentar el ahorro e inversión. Una buena estrategia de generación de ingresos incluye la identificación de oportunidades de crecimiento laboral, el desarrollo de habilidades demandadas y la

evaluación de opciones que incrementen el flujo de efectivo, como negocios propios o ingresos digitales (Abelez y Pérez, 2022).

Los ingresos activos provenientes del empleo tradicional es importante considerar fuentes de ingresos pasivos como arrendamientos, dividendos de acciones, intereses de instrumentos financieros o regalías por propiedad intelectual estas fuentes permiten mantener la estabilidad financiera incluso en momentos de inactividad laboral o jubilación. La clave para fortalecer la generación de ingresos está en planificar, capacitarse y aprovechar herramientas tecnológicas y financieras que optimicen el rendimiento del tiempo y del capital.

2.2.2.1.1.1 Diversificación de ingresos

Consiste en contar con múltiples fuentes de ingreso que no dependan de una sola actividad o sector económico esta estrategia reduce significativamente el riesgo financiero, ya que, ante la pérdida o disminución de una fuente, otras pueden mantener la estabilidad económica. Cuanto más variadas y complementarias sean las fuentes, mayor será la protección ante crisis o cambios inesperados del mercado laboral o financiero (Espinoza et al., 2025).

Diversificar los ingresos también permite explorar nuevas oportunidades y desarrollar habilidades en distintas áreas con el auge de la economía digital, muchas personas han sumado ingresos mediante actividades como freelancing, comercio electrónico o creación de contenido. Asimismo, las inversiones en instrumentos financieros, como fondos indexados, acciones o criptomonedas, representan opciones viables para incrementar las entradas sin necesidad de aumentar la carga laboral. A largo plazo, una estructura de ingresos diversificada es un componente clave para la independencia y seguridad financiera.

2.2.2.1.1.2 Portafolio diversificado

Es una estrategia clave en la gestión de inversiones que busca distribuir el capital entre distintos tipos de activos sectores económicos y regiones geográficas esta distribución permite reducir el riesgo total de la inversión, ya que la pérdida en una parte del portafolio puede ser compensada por las ganancias en otra. Al evitar la concentración del capital en

un solo tipo de instrumento, se mitiga la exposición a la volatilidad del mercado (Pedroni, 2025).

Ofrecer mayor protección ante eventos adversos un portafolio bien diversificado mejora las oportunidades de rendimiento a largo plazo la diversificación permite al inversionista adaptarse a diferentes ciclos económicos, aprovechando tanto las fases de crecimiento como las de contracción. Un seguimiento periódico y ajustes estratégicos también son necesarios para mantener el equilibrio adecuado frente a cambios en el mercado o en la situación financiera del inversionista.

2.2.2.1.1.3 Operaciones bursátiles ejecutadas superiores a 3 años

La experiencia en operaciones bursátiles ejecutadas durante un período superior a tres años otorga al inversionista una comprensión más profunda del comportamiento del mercado y de los factores que influyen en los precios de los activos financieros esta trayectoria permite haber vivido distintas fases del ciclo económico expansión, recesión, correcciones o bull markets lo que genera mayor criterio al momento de tomar decisiones (Sagbay et al., 2024).

Una trayectoria superior a tres años proporciona información valiosa sobre el rendimiento histórico de los activos en los que se ha invertido lo cual permite tomar decisiones más objetivas y basadas en evidencia esta experiencia también mejora la capacidad de evaluar intermediarios financieros, entender mejor los costos de operación y gestionar la fiscalidad asociada a las inversiones.

2.2.2.1.1.4 Participación en eventos de inversión

La participación en eventos de inversión como ferias financieras seminarios, foros bursátiles o webinars especializados, representa una excelente oportunidad para ampliar conocimientos, actualizarse sobre tendencias del mercado y establecer relaciones con otros actores del ámbito financiero. Estos eventos ofrecen acceso directo a expertos, asesores financieros y representantes de casas de valores, quienes comparten análisis de coyuntura, estrategias de inversión y proyecciones económicas (Altuve, 2021).

Estos espacios fomentan el networking con profesionales e instituciones del sector lo que puede derivar en futuras oportunidades de negocio inversión conjunta o asesoría personalizada también permiten conocer nuevos productos financieros, instrumentos innovadores o reformas regulatorias que impactan directamente las decisiones de

inversión. La participación activa demuestra un compromiso con la educación financiera continua y una actitud proactiva en la gestión del patrimonio personal, lo cual es fundamental para alcanzar objetivos financieros sólidos y sostenibles

2.2.2.2 Planificación financiera inversión personal

Consiste en organizar de manera estratégica los ingresos gastos, ahorro e inversión de una persona para optimizar el uso de sus recursos una adecuada planificación inicia con la evaluación del estado financiero actual, la definición de objetivos claros y realistas, y la selección de instrumentos financieros que se ajusten al perfil del inversionista. Esta práctica no solo mejora la capacidad de respuesta ante imprevistos, sino que también favorece la toma de decisiones informadas y conscientes (Pedroni, 2025).

Al incorporar la inversión como parte central del plan financiero personal se crea una vía para aumentar el patrimonio y generar ingresos pasivos diversificar entre productos como fondos de inversión, bonos, acciones o cuentas a plazo fijo permite al inversionista proteger su capital y aprovechar oportunidades del mercado. Asimismo, establecer metas específicas, como comprar una vivienda, financiar estudios o asegurar la jubilación, guía las decisiones de inversión hacia resultados medibles.

2.2.2.2.1 Metas financieras

Son objetivos concretos que una persona establece para administrar su dinero de manera eficiente y alcanzar logros personales o familiares estas metas pueden ser de corto plazo, como pagar una deuda o ahorrar para un viaje; de mediano plazo, como comprar un automóvil; o de largo plazo, como adquirir una vivienda o planificar la jubilación. Establecer metas claras y alcanzables permite dar dirección al uso del dinero, priorizar necesidades y evitar decisiones impulsivas que pongan en riesgo la estabilidad financiera (Ruiz y García, 2020).

Las metas financieras funcionan como una guía para desarrollar hábitos saludables como el ahorro constante la inversión planificada y el consumo responsable cuando las metas están bien definidas específicas, medibles, alcanzables, relevantes y con un tiempo límite (SMART) se incrementa la motivación y el compromiso para lograrlas.

2.2.2.2.1.1 Plan financiero a largo plazo

Es una hoja de ruta diseñada para guiar las decisiones económicas de una persona o familia hacia la consecución de objetivos que requieren tiempo y constancia este tipo de

planificación incluye la proyección de ingresos, el ahorro sistemático, la inversión estratégica, y la protección del patrimonio mediante seguros y fondos de emergencia. Diseñando un plan a largo plazo permite anticiparse a eventos importantes como la jubilación, la educación de los hijos o la compra de bienes patrimoniales, asegurando que los recursos estén disponibles cuando se necesiten (Ortega et al., 2020).

Un plan financiero a largo plazo fortalece la disciplina y evita que los cambios emocionales o circunstancias temporales afecten el enfoque general al incorporar indicadores como el crecimiento del capital, los rendimientos de inversión y la evolución del patrimonio neto, se puede medir el progreso y hacer ajustes en función de nuevas metas o del entorno económico.

2.2.2.2.1.2 Metas retiro/jubilación

Representan uno de los pilares más importantes dentro de la planificación financiera personal estas metas consisten en definir el estilo de vida que se desea llevar una vez finalizada la vida laboral activa, incluyendo los ingresos necesarios para mantenerlo. Establecer metas claras de jubilación permite calcular cuánto se debe ahorrar, en qué tipo de instrumentos invertir, y qué beneficios previsionales se podrán recibir, cuanto antes se inicie esta planificación, más accesible será acumular el capital requerido a través de mecanismos como fondos de pensiones, cuentas individuales de retiro o inversiones a largo plazo (Loza y Preciado, 2020).

Tener metas de jubilación permite anticipar necesidades futuras en cuanto a salud vivienda, recreación y asistencia personal, garantizando una etapa de retiro digna y sin sobresaltos financieros. Estas metas deben ser revisadas y ajustadas periódicamente en función de cambios en los ingresos, expectativas de vida, inflación y rendimientos del mercado.

2.2.2.2.1.3 Proyección situación financiera futura

Es una herramienta fundamental para evaluar cómo evolucionarán los ingresos gastos, ahorros e inversiones de una persona a lo largo del tiempo esta proyección permite estimar si se cumplirán metas como comprar una casa, pagar estudios, financiar un emprendimiento o lograr una jubilación sin contratiempos. Al anticipar escenarios posibles optimistas, moderados y adversos se pueden tomar decisiones proactivas para corregir desequilibrios y evitar crisis financieras a largo plazo (Ruíz y Villacis, 2024).

El uso de simulaciones y modelos financieros facilita la visualización de cómo factores como la inflación, los cambios de empleo, el rendimiento de inversiones o la aparición de emergencias pueden impactar la salud financiera futura. Con esta información, es posible definir estrategias de ahorro más efectivas, diversificar las fuentes de ingreso y ajustar los niveles de consumo según las expectativas de crecimiento económico y personales.

2.2.2.2.2 Presupuesto personal

Consiste en planificar y registrar los ingresos y gastos mensuales, permitiendo tener una visión clara del flujo de dinero y facilitando la toma de decisiones responsables. A través del presupuesto, se puede identificar en qué áreas se está gastando de más, ajustar hábitos de consumo, y asignar recursos a prioridades como el ahorro, la inversión o el pago de deudas. Elaborar y seguir un presupuesto mejora el control financiero, evita el sobreendeudamiento y fortalece la estabilidad económica (Guerrero et al., 2025).

El presupuesto personal es flexible y debe adaptarse a los cambios en la situación financiera o a nuevas metas puede construirse de forma sencilla usando plantillas, aplicaciones móviles o incluso una hoja de cálculo, categorizando los gastos en fijos, variables, discrecionales y extraordinarios. Al evaluar periódicamente el presupuesto, se pueden detectar desviaciones y realizar ajustes oportunos para mantener el equilibrio.

2.2.2.2.2.1 Porcentaje para ahorro

Destinar un porcentaje fijo del ingreso mensual al ahorro es una práctica fundamental para lograr estabilidad financiera y prepararse ante imprevistos una recomendación comúnmente aceptada es ahorrar al menos el 20% de los ingresos netos, aunque este porcentaje puede variar según la situación económica, nivel de ingresos y metas personales. El ahorro sistemático actúa como una red de seguridad y también como la base para futuras inversiones (Altuve, 2021).

Establecer un porcentaje claro para el ahorro facilita la planificación y priorización de objetivos financieros al automatizar el ahorro, por ejemplo, mediante transferencias programadas a cuentas específicas se elimina la tentación de gastar ese dinero y se fortalece el compromiso con las metas. El ahorro puede destinarse a fines diversos: desde compras importantes o proyectos personales, hasta planes de retiro o educación. Elegir instrumentos de ahorro que generen rendimientos (como cuentas de alto rendimiento o certificados de depósito) también ayuda a mantener el valor del dinero frente a la inflación y a fomentar el crecimiento del capital a lo largo del tiempo.

2.2.2.2.2 Porcentaje para inversión

Asignar un porcentaje del ingreso mensual a la inversión es una estrategia clave para aumentar el patrimonio y lograr objetivos financieros de mediano y largo plazo, aunque no existe un valor único ideal, muchos expertos sugieren destinar entre el 10% y el 15% de los ingresos a inversiones, dependiendo del perfil de riesgo y de las obligaciones financieras del individuo. Esta práctica permite que el dinero no solo se conserve, sino que crezca a través de vehículos como acciones, bonos, fondos mutuos, bienes raíces o instrumentos digitales (Garzón et al., 2024).

La decisión sobre cuánto invertir debe estar alineada con las metas personales y considerar el horizonte temporal, la liquidez deseada y la tolerancia al riesgo también es importante diversificar los instrumentos utilizados para equilibrar seguridad y rentabilidad. Invertir no significa especular, sino proyectar los recursos de hoy hacia oportunidades que generen ingresos futuros o revaloricen el capital.

2.2.2.2.3 Uso presupuesto personal

El uso eficiente del presupuesto personal es una herramienta poderosa para lograr una administración financiera consciente y ordenada no solo permite visualizar los ingresos y gastos, sino que también ayuda a planificar cómo se distribuirán los recursos en diferentes categorías como vivienda, alimentación, transporte, ahorro, inversión y ocio. Al registrar y analizar el comportamiento financiero mensual, se identifican patrones, excesos o áreas donde se puede optimizar el gasto (Rogel y Urquizo, 2019).

Implementar el presupuesto en la vida diaria permite tener control sobre el dinero evitar el sobreendeudamiento y planificar con anticipación eventos importantes como viajes, pagos escolares o emergencias. El presupuesto no es una restricción, sino una guía personalizada para usar el dinero de forma inteligente y alcanzar una vida financiera estable y alineada con las metas personales.

2.2.2.3 Mercado de dinero

Un mercado de dinero o también denominado mercado financiero es un segmento en el que se realiza la negociación de varios instrumentos a corto plazo, estos elementos al igual que otras inversiones pueden generar mayor liquidez y menor riesgo, o, al contrario. Por ejemplo, la inseguridad política puede generar volatilidad en los precios de los activos y mercados financieros, así como también incrementar el riesgo y el costo de

financiamiento. En este escenario, los participantes del mercado, como inversionistas, gestores de fondos, asesores de riesgo y responsables de políticas, se ven en la necesidad de gestionar la incertidumbre económica al momento de tomar decisiones. En otras palabras, la inestabilidad política puede influir negativamente en los mercados, dificultando la toma de decisiones para los agentes económicos (Muñoz y Gálvez, 2022).

2.2.2.3.1 Negociación de activos

Este proceso requiere un análisis riguroso del comportamiento del mercado la evaluación de precios y una comprensión del riesgo involucrado en cada operación. La negociación puede ser de corto, mediano o largo plazo, y su éxito depende de la capacidad del inversionista o trader para identificar oportunidades, gestionar su cartera y actuar con base en información actualizada y estratégica (Paubilini y Morales, 2025).

La negociación eficiente de activos implica el uso de plataformas tecnológicas intermediarios financieros confiables y el conocimiento de aspectos técnicos como el spread, la profundidad del mercado y la volatilidad los inversionistas experimentados suelen apoyarse en análisis técnico y fundamental para decidir los momentos adecuados para entrar o salir de una posición. Una negociación bien ejecutada permite capitalizar oportunidades, optimizar rendimientos y proteger el capital frente a caídas del mercado.

2.2.2.3.1.1 Disponibilidad de liquidez

Una alta liquidez permite responder rápidamente a necesidades financieras inmediatas, aprovechar oportunidades de inversión o afrontar emergencias sin recurrir a endeudamiento manteniendo una porción del capital en instrumentos líquidos como cuentas de ahorro, fondos monetarios o depósitos a corto plazo es esencial para garantizar estabilidad financiera y flexibilidad operativa (Abelez y Pérez, 2022).

Desde la perspectiva de la inversión también es importante evaluar la liquidez de los activos negociados, ya que esta influye en la facilidad con la que se pueden vender sin afectar su precio de mercado. Un activo altamente líquido, como una acción de una empresa grande y cotizada, puede comprarse o venderse rápidamente; en cambio, activos menos líquidos, como bienes raíces o bonos corporativos de baja demanda, pueden requerir más tiempo y negociación.

2.2.2.3.1.2 Plazo de negociación

Las negociaciones a corto plazo como el trading diario buscan aprovechar movimientos rápidos del mercado para generar ganancias inmediatas, mientras que las de largo plazo están orientadas al crecimiento sostenido del capital a lo largo de años, como ocurre con la inversión en acciones o bonos para el retiro (Molina, 2021).

Elegir el plazo adecuado para negociar depende del objetivo financiero la tolerancia al riesgo y la disponibilidad de liquidez del inversionista operaciones de corto plazo requieren mayor vigilancia del mercado y agilidad para tomar decisiones, pero también pueden generar volatilidad en los resultados. Una correcta planificación del plazo de negociación permite al inversionista alinear sus decisiones con su horizonte temporal y objetivos personales.

2.2.2.3.1.3 Nivel de riesgo

Cada activo financiero conlleva un grado de riesgo diferente desde inversiones conservadoras como bonos gubernamentales hasta instrumentos de renta variable más volátiles como las acciones. Conocer y comprender el nivel de riesgo es fundamental para tomar decisiones que se ajusten al perfil del inversionista y a su capacidad para asumir pérdidas sin comprometer su estabilidad económica (Espinoza et al., 2025).

El riesgo no debe interpretarse únicamente como algo negativo ya que también está vinculado al potencial de ganancia inversionistas con mayor tolerancia al riesgo pueden optar por estrategias más agresivas con expectativas de rentabilidad más altas, mientras que los más conservadores priorizarán la preservación del capital. Evaluar constantemente el nivel de riesgo asociado a cada operación permite mantener una cartera equilibrada y alineada con los objetivos financieros en evolución

2.2.2.3.1.4 Montos de negociación de dinero

Los montos de negociación de dinero hacen referencia al valor económico comprometido en una operación financiera o de inversión, ya sea en la compra o venta de activos. Estos montos pueden variar significativamente según el perfil del inversionista, el tipo de instrumento utilizado y la estrategia de inversión aplicada (Fernández et al., 2019).

Esta planificación ayuda a minimizar pérdidas en escenarios adversos y a maximizar el uso eficiente del dinero disponible, en mercados con alta volatilidad, operar con montos bien calibrados puede proteger al inversionista de fluctuaciones bruscas, manteniendo la

estabilidad del portafolio a lo largo del tiempo. Un control consciente del capital negociado es, por tanto, un pilar esencial en la toma de decisiones financieras responsables.

2.2.2.3.1.5 Tasas de interés

Cuando se trata de préstamos la tasa de interés indica cuánto se debe pagar adicionalmente al capital prestado en inversiones, refleja el rendimiento que se puede obtener por colocar dinero en productos como bonos, cuentas de ahorro o depósitos a plazo. Las tasas pueden ser fijas o variables, y su valor está influido por factores como la política monetaria del banco central, la inflación y la oferta y demanda de crédito en la economía (Jimbo y Rosales, 2024).

Comprender el comportamiento de las tasas de interés es esencial para cualquier inversionista o persona que planifique sus finanzas un aumento en las tasas puede beneficiar a quienes invierten en instrumentos de renta fija, pero también puede encarecer el crédito para consumidores y empresas, las tasas bajas incentivan el consumo y la inversión en activos de mayor riesgo, como acciones o bienes raíces. Evaluando constantemente las condiciones del mercado y las expectativas sobre las tasas permite ajustar las estrategias de ahorro, inversión y financiamiento para optimizar el uso del capital y proteger el poder adquisitivo.

2.2.2.3.2 Instrumentos monetarios

Entre los más comunes se encuentran los certificados de depósito las letras del tesoro, los papeles comerciales y las cuentas remuneradas estos instrumentos son ideales para quienes buscan seguridad y disponibilidad rápida de su dinero, ya que generalmente están respaldados por entidades financieras o gubernamentales y tienen vencimientos que van desde unos días hasta un año. Además, suelen ofrecer rendimientos modestos, pero estables, lo que los hace adecuados para la gestión del capital de trabajo o la constitución de fondos de emergencia (Minsky, 2019).

Desde una perspectiva de inversión los instrumentos monetarios juegan un papel clave en la diversificación de portafolios especialmente para perfiles conservadores o etapas donde se prioriza la preservación del capital. Utilizarlos estratégicamente puede aportar equilibrio y liquidez a cualquier planificación financiera personal o empresarial.

2.2.2.3.2.1 Porcentaje de ingreso invertido en cuentas ahorro/plazo fijo

Muchos asesores financieros sugieren destinar entre un 10% y 20% del ingreso a este tipo de instrumentos, especialmente para personas que están iniciando su vida financiera o que buscan proteger su capital de manera segura. Las cuentas de ahorro permiten mantener liquidez inmediata, mientras que los plazos fijos ofrecen rendimientos algo más altos a cambio de mantener el dinero inmovilizado durante un período determinado (Sagbay et al., 2024).

La elección del porcentaje dependerá de factores como los objetivos financieros, la capacidad de ahorro, y el nivel de riesgo que se está dispuesto a asumir. Invertir en cuentas de ahorro o plazo fijo es útil para alcanzar metas de corto y mediano plazo, como adquirir un bien, cubrir imprevistos o planificar un viaje. Aunque estos instrumentos no ofrecen grandes rendimientos, son fundamentales en cualquier portafolio como componente de seguridad y respaldo.

2.2.2.3.2.2 Frecuencia a utilizar productos bancarios

La frecuencia con la que una persona utiliza productos bancarios refleja su nivel de inclusión financiera y su integración al sistema económico formal desde cuentas de ahorro y tarjetas de débito, hasta préstamos, inversiones y plataformas digitales, el uso recurrente de estos servicios permite gestionar mejor el dinero, acceder a financiamiento y facilitar transacciones cotidianas. Una alta frecuencia en el uso bancario puede indicar una planificación financiera activa y el aprovechamiento de herramientas que permiten optimizar recursos, ahorrar tiempo y reducir riesgos de manejo de efectivo (Acosta, 2019).

La frecuencia de uso se ha visto potenciada por la digitalización de la banca, que ofrece acceso 24/7 a productos y servicios mediante aplicaciones móviles, cajeros automáticos y banca en línea esto ha incentivado una mayor interacción con los servicios bancarios, tanto para el manejo personal como empresarial. Usar regularmente estos productos contribuye a construir historial crediticio, facilita la obtención de beneficios como intereses, promociones o descuentos, y permite mantener un mejor control de los ingresos y egresos.

2.2.2.3.2.3 Confianza instrumentos de servicio bancario

Esta confianza se construye con base en factores como la seguridad de las operaciones, la solidez institucional del banco, la claridad en la información y la protección del dinero

a través de seguros de depósitos o regulaciones estatales cuando los clientes confían en el sistema bancario, están más dispuestos a utilizar productos como cuentas de ahorro, tarjetas, seguros, créditos e inversiones, lo cual fomenta el crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero (Vela et al., 2024).

En entornos donde esta confianza es baja se reduce el uso de productos bancarios y se incrementa la informalidad financiera, tanto las instituciones financieras como los entes reguladores deben trabajar en garantizar que los servicios ofrecidos sean accesibles, comprensibles y protegidos. La confianza no solo permite el uso activo de los instrumentos bancarios, sino que también impulsa la educación financiera y la inclusión social.

2.2.2.3.2.4 Porcentaje de rendimiento

Este porcentaje se calcula como la ganancia neta obtenida en relación con el monto invertido originalmente y es fundamental para comparar distintas alternativas de inversión, un rendimiento del 8% anual en un fondo de inversión puede considerarse atractivo si se compara con una cuenta de ahorro que apenas ofrece un 2%. Este dato permite al inversionista tomar decisiones más acertadas según sus objetivos financieros, su tolerancia al riesgo y el horizonte temporal de la inversión (Zapata y Piamonte, 2020). Un rendimiento elevado puede ser tentador, pero si conlleva alta volatilidad podría no ser adecuado para todos los perfiles de inversionistas, es importante evaluar el rendimiento no solo de forma aislada, sino en conjunto con el desempeño histórico del activo, su estabilidad y el contexto económico. Estimar correctamente este porcentaje permite proyectar el crecimiento del capital a lo largo del tiempo y ajustar la estrategia financiera de forma eficiente.

2.2.2.4 Mercado de valores

El mercado de valores es una parte esencial del sistema financiero, ya que ayuda a dirigir recursos hacia actividades productivas a través de la compra y venta de diferentes instrumentos financieros como acciones, bonos entre otros. Este sistema fomenta la inversión a largo plazo, brindando oportunidades únicas para obtener ganancias y financiamiento tanto a mediano como a largo plazo (Chávez, 2021).

Al facilitar la compra y venta de estos instrumentos, permite que los inversionistas accedan a financiamiento de diversas fuentes más allá de las instituciones bancarias. Esto

incrementa la accesibilidad a las inversiones para un mayor número de personas, lo que, a su vez, fomenta el crecimiento y desarrollo económico.

2.2.2.4.1 Canalización de inversiones en valores

Esta canalización permite que el capital de los inversionistas fluya hacia empresas gobiernos o proyectos que buscan financiamiento para expandirse o mejorar sus operaciones, se cumple una doble función: el inversionista busca un retorno sobre su dinero, y las entidades emisoras reciben recursos para generar desarrollo económico y empleo. Una adecuada canalización fortalece el mercado financiero y promueve el crecimiento sostenible (Loza y Preciado, 2020).

Para canalizar inversiones de forma eficaz es fundamental que los inversionistas cuenten con información clara, asesoría profesional y acceso a plataformas seguras la elección de los valores adecuados debe basarse en análisis de riesgo, objetivos financieros y diversificación. La existencia de un mercado transparente, regulado y líquido es clave para inspirar confianza y facilitar esta movilización de capital.

2.2.2.4.1.1 Volumen de transacciones bursátiles

Se refiere a la cantidad de operaciones de compra y venta de valores que se realizan en un mercado financiero durante un período específico este indicador es clave para evaluar la liquidez y la actividad general del mercado un alto volumen refleja mayor participación de inversionistas y facilidad para intercambiar activos sin afectar significativamente su precio. Por el contrario, un volumen bajo puede indicar escasa demanda, dificultando la venta de activos a precios competitivos y aumentando el riesgo de iliquidez (Acosta, 2019).

Es una herramienta importante para el análisis técnico, ya que ayuda a confirmar tendencias de precios y detectar posibles cambios en el comportamiento del mercado para los inversionistas, monitorear el volumen de transacciones permite tomar decisiones más informadas, identificar oportunidades y evitar mercados con poca profundidad.

2.2.2.4.1.2 Rentabilidad financiera

En el contexto de inversiones personales la rentabilidad se traduce en el rendimiento obtenido por el capital invertido y puede expresarse en términos porcentuales anuales, mensuales o acumulados. Esta métrica es esencial para comparar distintas opciones de

inversión y para determinar si se están cumpliendo los objetivos financieros planteados, considerando el riesgo asumido y el tiempo involucrado (Minsky, 2019).

Es importante tener en cuenta que una rentabilidad elevada no siempre implica una buena inversión si no se analiza en conjunto con la volatilidad, los costos asociados y la sostenibilidad del rendimiento en el tiempo. En el caso de empresas, se utilizan razones financieras como el retorno sobre el patrimonio (ROE) o sobre los activos (ROA) para medir su rentabilidad interna.

2.2.2.4.1.3 Participación en la Bolsa

A través de la Bolsa se puede invertir en acciones bonos, fondos cotizados y otros instrumentos regulados, lo que permite a los participantes acceder a oportunidades de crecimiento económico y diversificación del capital. Una mayor participación en la Bolsa refleja no solo un interés creciente por el ahorro e inversión formales, sino también un avance en la educación financiera y la inclusión del público en el desarrollo de los mercados de capital (Jimbo y Rosales, 2024).

El aumento en la participación bursátil contribuye a una mayor liquidez del mercado, mejora la formación de precios y estimula la transparencia los pequeños inversionistas, gracias a las plataformas digitales y comisiones más accesibles, tienen hoy más oportunidades de integrarse al sistema bursátil. Esta inclusión fortalece la economía en su conjunto, ya que canaliza recursos hacia empresas que los utilizan para expandirse y generar empleo.

2.2.2.4.1.4 Confianza de inversionistas

La confianza de los inversionistas es un factor esencial para el buen funcionamiento de los mercados financieros esta confianza se basa en la percepción de seguridad, transparencia y estabilidad en las operaciones del mercado de valores, así como en la eficacia de la regulación y supervisión financiera. Cuando los inversionistas confían en el sistema, están más dispuestos a colocar su capital, mantener inversiones a largo plazo y participar activamente en los distintos instrumentos disponibles (Pedroni, 2025).

Factores como la estabilidad económica la credibilidad de las instituciones la calidad de la información financiera y la eficiencia operativa de los intermediarios influyen directamente en la confianza del inversionista, la existencia de reglas claras, la protección al inversionista minoritario y la transparencia en las prácticas corporativas refuerzan esa confianza. A mayor confianza, mayor será la inversión, lo que se traduce en crecimiento

económico, innovación empresarial y bienestar financiero para todos los actores del mercado.

2.2.2.4.2 Eficiencia operacional del Mercado de Valores (Funcionamiento)

Esta eficiencia se logra mediante plataformas tecnológicas avanzadas marcos regulatorios claros, procesos automatizados y supervisión constante por parte de las autoridades financieras, cuando el mercado funciona eficientemente, se reduce la fricción en las operaciones, lo que aumenta la confianza de los inversionistas y fomenta una mayor participación (Molina, 2021).

La eficiencia operacional mejora la asignación de recursos en la economía ya que permite que el capital fluya hacia los sectores más productivos facilita la liquidez de los activos, impulsa la innovación financiera y permite a los emisores de valores (como empresas y gobiernos) obtener financiamiento en condiciones más favorables. Un funcionamiento eficiente no solo atrae inversionistas nacionales, sino también internacionales, lo que incrementa la profundidad del mercado y promueve su desarrollo sostenido.

2.2.2.4.2.1 Mayor acceso de capital

El mayor acceso de capital es una de las principales ventajas que ofrece un mercado de valores bien estructurado a través de la emisión de acciones bonos u otros instrumentos financieros, las empresas pueden obtener los fondos necesarios para crecer, innovar, modernizarse o expandirse a nuevos mercados. Este acceso complementa otras formas de financiamiento como préstamos bancarios o capital privado, y permite que tanto grandes corporaciones como pequeñas y medianas empresas encuentren alternativas para sostener su desarrollo (Ortega et al., 2020).

Desde la perspectiva de los inversionistas un mayor acceso de capital también significa una oferta más amplia y diversificada de instrumentos en los que invertir esto amplía las oportunidades de retorno y permite la construcción de portafolios más balanceados. Promover el acceso equitativo al mercado de valores incluyendo educación financiera y regulación inclusiva es clave para democratizar las oportunidades y robustecer el sistema económico.

2.2.2.4.2.2 Diversificación de inversiones

La diversificación de inversiones es una estrategia financiera que consiste en distribuir el capital entre diferentes tipos de activos sectores económicos regiones geográficas y

horizontes de tiempo, con el objetivo de reducir el riesgo global del portafolio. Al no concentrar todos los recursos en un solo instrumento o mercado, el inversionista disminuye su exposición a pérdidas significativas causadas por eventos imprevistos o la caída de un activo en particular. Invertir en acciones, bonos, bienes raíces, fondos mutuos, instrumentos monetarios e incluso criptomonedas puede ayudar a balancear el rendimiento y proteger el capital en escenarios adversos (Rogel y Urquizo, 2019).

Además de la protección frente a la volatilidad la diversificación también aumenta las posibilidades de obtener retornos estables y sostenidos cada tipo de inversión se comporta de manera diferente según el entorno económico; mientras unas bajan, otras pueden subir, compensando el impacto total en el portafolio. Diversificar no es solo una medida defensiva, sino una forma inteligente de optimizar el crecimiento financiero a largo plazo.

2.2.2.4.2.3 Liquidez del mercado

La liquidez del mercado se refiere a la facilidad con la que un activo puede comprarse o venderse sin afectar significativamente su precio un mercado líquido ofrece a los inversionistas la posibilidad de entrar y salir de posiciones de manera ágil, con precios justos y spreads reducidos. Esta característica es fundamental para generar confianza entre los participantes, ya que les permite convertir sus inversiones en efectivo rápidamente cuando lo necesiten (Vela et al., 2024).

Una alta liquidez también contribuye a la eficiencia del mercado ya que mejora la formación de precios y reduce los costos de transacción, incentiva una mayor participación de inversionistas institucionales y minoristas, lo que a su vez incrementa el volumen de operaciones y la estabilidad del sistema financiero. Para garantizar la liquidez, es clave contar con marcos regulatorios sólidos, infraestructura tecnológica adecuada y un ecosistema financiero competitivo, la liquidez no solo facilita las operaciones, sino que fortalece la funcionalidad y credibilidad del mercado de valores.

2.2.2.4.2.4 Cotización en tiempo real

La cotización en tiempo real se refiere a la disponibilidad inmediata de precios actualizados de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados de valores, esta información permite a los inversionistas conocer en segundos el valor exacto de una acción, bono, divisa u otro activo, lo cual es crucial para tomar decisiones rápidas y fundamentadas. Gracias a la tecnología y las plataformas electrónicas, hoy es posible

acceder a estos datos desde cualquier dispositivo, lo que ha democratizado el acceso al mercado y ha mejorado la eficiencia operativa (Zapata y Piamonte, 2020).

Tener acceso a cotizaciones en tiempo real no solo mejora la transparencia del mercado, sino que también reduce el riesgo asociado a la toma de decisiones basada en información desactualizada. Los inversionistas activos, como los traders o gestores de portafolios, dependen de esta información para ejecutar órdenes al mejor precio posible. En un entorno dinámico y competitivo, la velocidad y precisión en la información es un factor diferenciador clave para optimizar resultados.

2.2.2.4.2.5 Fomento de inversión extranjera

La inversión extranjera es constituida como un motor primordial en el desarrollo, lo que ha generado que una gran variedad de países implemente ideas novedosas para producir beneficios a su favor como la generación de fuentes de empleo, la constante innovación de conocimientos y tecnología, con la finalidad de satisfacer las necesidades de los ciudadanos (Vargas et al., 2022)

2.2.2.4.2.6 Estimula la innovación

El mercado de valores al canalizar capital hacia empresas que buscan financiar nuevos proyectos juega un papel fundamental en el estímulo a la innovación las empresas que cotizan en bolsa pueden captar recursos de inversionistas para invertir en investigación, desarrollo de productos, transformación digital y expansión de sus capacidades tecnológicas. Este flujo de capital no solo impulsa el crecimiento empresarial, sino que también genera un impacto positivo en la competitividad de la economía y en la creación de soluciones novedosas para distintos sectores de la sociedad (Abelez y Pérez, 2022).

La competencia dentro del propio mercado estimula a las empresas a innovar constantemente para mantener o aumentar su valor ante los ojos de los inversionistas la presión por mejorar márgenes, eficiencia operativa y sostenibilidad lleva a adoptar tecnologías emergentes y modelos de negocio más flexibles. Desde startups tecnológicas hasta grandes corporaciones, el acceso a financiamiento vía mercado de valores representa una oportunidad clave para transformar ideas disruptivas en realidades comerciales.

2.2.2.4.3 Tipos de mercados de valores

Existen diversos tipos de mercados de valores cada uno con características específicas que determinan cómo se negocian los instrumentos financieros los principales son el mercado bursátil, el extrabursátil (OTC) y el mercado privado. El mercado bursátil opera de manera organizada a través de bolsas de valores, ofreciendo transparencia, regulación y acceso público. En contraste, el mercado extrabursátil permite negociaciones directas entre partes, sin la intermediación de una bolsa formal, lo cual brinda mayor flexibilidad, pero con menos regulación (Espinoza et al., 2025).

Conocer los distintos tipos de mercados de valores es esencial para elegir el entorno más adecuado según el perfil de riesgo, necesidad de liquidez y objetivos del inversionista. La existencia de múltiples mercados permite la diversificación de estrategias y el acceso a oportunidades que responden a distintos contextos económicos y niveles de sofisticación financiera.

2.2.2.4.3.1 Bursátil

El mercado bursátil es aquel en el que se compran y venden valores como acciones bonos, fondos cotizados y otros instrumentos financieros a través de bolsas de valores reguladas. Este tipo de mercado ofrece un entorno transparente, competitivo y seguro, lo cual lo convierte en uno de los principales canales para canalizar el ahorro hacia la inversión productiva (Ruíz y Villacis, 2024).

Proporciona precios en tiempo real información pública y mecanismos de supervisión que protegen a los participantes y favorecen la equidad tanto inversionistas minoristas como institucionales pueden acceder a este mercado, lo que fomenta la inclusión financiera y el desarrollo del sistema económico. La bursatilización de activos también permite una mayor liquidez y la posibilidad de valorar constantemente las inversiones.

2.2.2.4.3.2 Extrabursátil

El mercado extrabursátil también conocido como OTC (*Over The Counter*), es un tipo de mercado donde las transacciones se realizan directamente entre las partes, sin la intermediación de una bolsa de valores organizada en este entorno, se negocian instrumentos financieros como bonos, derivados, acciones no listadas y contratos personalizados. Este mercado ofrece mayor flexibilidad en los términos de negociación, lo que permite adaptar los instrumentos a las necesidades específicas de los participantes (Pedroni, 2025).

Es muy utilizado por inversionistas institucionales y grandes empresas que buscan soluciones a medida acceso a productos especializados o condiciones de negociación particulares. Para operar en este tipo de mercado es indispensable contar con un alto nivel de conocimiento financiero y mecanismos adecuados de gestión de riesgo.

2.2.2.4.3 Privado

El mercado privado es aquel en el que se negocian valores que no están disponibles públicamente en bolsas de valores y generalmente involucra a un número reducido de participantes, como inversionistas calificados, fondos de capital privado o empresas familiares. Las inversiones privadas suelen realizarse a través de rondas de financiamiento, emisión de deuda privada o adquisiciones directas, y son clave para el desarrollo de startups, pymes o proyectos innovadores (Martínez et al., 2022).

Aunque el mercado privado ofrece oportunidades de alto crecimiento, también presenta un nivel mayor de riesgo e iliquidez al no contar con mecanismos de cotización continua ni con una salida inmediata, los inversionistas deben asumir horizontes de inversión prolongados y confiar en la evolución interna del proyecto financiado. Para quienes están dispuestos a asumir estos retos el mercado privado puede ofrecer retornos significativamente atractivos y la posibilidad de participar en negocios emergentes con alto potencial de impacto.

2.2.2.4.4 Inversión instrumentos bursátiles

La inversión en instrumentos bursátiles implica colocar capital en activos financieros que se negocian dentro del mercado de valores, tales como acciones, bonos, fondos cotizados. Estos instrumentos ofrecen al inversionista la posibilidad de obtener rendimientos a través de la apreciación de capital, el pago de dividendos o intereses (Rogel y Urquiza, 2019). Invertir en instrumentos bursátiles contribuye a la diversificación del portafolio y permite adaptar las estrategias según el perfil de riesgo, horizonte de tiempo y objetivos financieros del inversionista gracias al desarrollo de plataformas digitales y la reducción de barreras de entrada, hoy es más accesible invertir en estos activos incluso con montos modestos. Es fundamental contar con conocimientos básicos sobre análisis de mercado, tendencias económicas y gestión de riesgo para tomar decisiones informadas.

2.2.2.4.4.1 Porcentaje ingreso destinado compra valores

Destinar un porcentaje del ingreso mensual a la compra de valores financieros es una estrategia inteligente para construir un patrimonio sólido y asegurar el futuro financiero, aunque no existe una fórmula única, muchos expertos recomiendan invertir entre el 10% y el 20% de los ingresos en instrumentos bursátiles, dependiendo del nivel de ingresos, la estabilidad laboral, los compromisos financieros y la tolerancia al riesgo (Guerrero et al., 2025).

Elegir conscientemente qué porcentaje del ingreso asignar a inversiones ayuda a establecer disciplina financiera y fomenta una cultura de crecimiento a largo plazo a medida que mejora la situación económica del inversionista, este porcentaje puede incrementarse progresivamente, siempre alineado con sus metas personales y familiares. Invertir de manera constante mes tras mes también permite aprovechar el efecto interés compuesto y reducir el impacto de la volatilidad del mercado a través del promedio del costo en el tiempo.

2.2.2.4.4.2 Operaciones bursátiles realizadas en el último año

Las operaciones bursátiles realizadas en el último año reflejan la actividad y el comportamiento del inversionista frente a los cambios del mercado este periodo permite evaluar la frecuencia de las transacciones, la evolución de la estrategia utilizada y los resultados obtenidos. Además de revisar los movimientos bursátiles anuales ayuda a medir la coherencia entre las decisiones tomadas y los objetivos financieros previamente establecidos (Molina, 2021).

Durante el último año muchos inversionistas han enfrentado escenarios de alta volatilidad, cambios en tasas de interés y nuevas condiciones económicas, lo que ha influido directamente en su nivel de actividad bursátil. Algunas estrategias se han vuelto más conservadoras, priorizando activos de renta fija o refugio, mientras que otros han asumido posiciones más agresivas en sectores emergentes o tecnológicos.

2.2.2.4.4.3 Diversidad de instrumentos utilizados inversión

La diversidad de instrumentos utilizados en la inversión es una señal de madurez y estrategia por parte del inversionista empleando una variedad de productos financieros como acciones, bonos, fondos mutuos, certificados de depósito, divisas, bienes raíces o criptomonedas permite distribuir el riesgo y aumentar las oportunidades de rendimiento. Esta diversificación no solo responde a la necesidad de proteger el capital frente a la

volatilidad del mercado, sino también a la intención de aprovechar el comportamiento diferencial de los activos en distintos contextos económicos (Minsky, 2019).

La estabilidad de la renta fija el potencial de crecimiento de la renta variable la liquidez de los instrumentos monetarios y la cobertura de activos alternativos esta combinación ayuda a construir una estrategia robusta que se adapte a los cambios del entorno financiero y a las metas personales del inversionista. Evaluar regularmente la diversidad de instrumentos utilizados permite optimizar el portafolio y alinear las decisiones con el perfil de riesgo y las condiciones del mercado.

2.2.2.4.4 Plazo de inversiones

El plazo de las inversiones hace referencia al período de tiempo durante el cual se mantiene el capital invertido antes de obtener los rendimientos esperados o liquidar el activo este plazo puede ser de corto, mediano o largo plazo, y su elección depende de los objetivos financieros, la tolerancia al riesgo y las necesidades de liquidez del inversionista, una inversión a corto plazo podría durar menos de un año y estar destinada a objetivos inmediatos, como comprar un bien o enfrentar una emergencia (Vela et al., 2024).

Comprender y planificar el plazo adecuado para cada inversión es esencial para optimizar el rendimiento y evitar decisiones impulsivas una inversión mal alineada con el horizonte temporal del inversionista puede generar frustración, pérdidas por venta anticipada o incumplimiento de metas financieras.

CAPÍTULO III

3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada

3.1.1 Enfoque de Investigación

La investigación se enmarca en un enfoque epistemológico positivista, basado en la observación sistemática y el análisis empírico de datos cuantificados de la realidad, se recopilaban datos numéricos mediante la aplicación de instrumentos de investigación que permitieron un análisis de la información obtenida (Miranda y Ortiz, 2020). Así mismo, se adopta un enfoque cuantitativo, dado que se orienta a la recolección y el análisis de datos cuantificables, con la finalidad de describir patrones y tendencias que puedan observarse dentro de la población objeto de estudio (Cejas et al., 2023). En el caso específico de esta investigación este enfoque permitió medir la percepción de los profesionales contables sobre aspectos específicos del objeto de estudio permitiendo obtener resultados estadísticamente significativos.

3.2 Diseño de la investigación

Para el desarrollo de esta investigación se utilizó un diseño no experimental de tipo descriptivo, caracterizado por la observación de los fenómenos tal como ocurren en su contexto natural. De acuerdo con Arias y Covino (2021) en este tipo de diseño no se introducen estímulos ni se aplican procedimientos experimentales, lo que permite analizar a las variables tal como se presentan en la realidad, sin ser manipuladas. Este método resulta adecuado para describir la percepción de los profesionales contables sobre los beneficios de participar en el Mercado de Valores, proporcionando una comprensión clara del fenómeno investigado. Los datos fueron obtenidos mediante métodos estructurados, propios del enfoque cuantitativo adaptado.

Cuadro 1

Matriz de Diseño de la Investigación

Enfoque	Paradigma	Método
Cuantitativo	Positivista	Deductivo
Tipo de investigación	Diseño	Técnica
Descriptivo	No experimental	• Encuesta

Instrumento	Unidad de Estudio	Participantes
<ul style="list-style-type: none"> • Cuestionario de encuesta 	Profesionales contables del Colegio de Contadores de El Oro	Contadores

Nota: La matriz de diseño de la investigación nace como un instrumento metodológico importante, que implica de alguna u otra manera la exploración de conceptos estrictos y la adecuada delimitación del problema de investigación.

3.3 Población y Muestra

Vizcaíno et al. (2023) mencionan que se conoce como población al conjunto de elementos o personas que comparten una o más características y son considerados como unidad de análisis dentro de una investigación para obtener conclusiones sobre un tema en específico. A partir de lo expuesto anteriormente, se procederá a establecer la población del estudio con el fin de obtener una muestra representativa.

La población objeto de esta investigación está compuesta por los profesionales contables que forman parte del Colegio de Contadores de El Oro.

Según Mejía et al. (2021) la muestra representa una parte significativa de la población total, seleccionada cuando el número de elementos es demasiado grande para ser estudiado en su totalidad, esto permite realizar un análisis de forma más sencilla y eficiente, ahorrando tiempo, recursos y esfuerzo del investigador.

Dentro de la selección de la muestra se encuentran los criterios de inclusión que son las características que deben cumplir la población para ser considerados parte de la muestra, mientras que los criterios de exclusión son aquellos que a pesar de que cumplen con los requisitos iniciales, impiden su participación en el estudio debido a posibles características que podrían afectar los resultados (Mejía et al., 2021).

En función de lo descrito para efectos de realizar esta investigación, la muestra se seleccionó siguiendo criterios de inclusión, tales como ser miembro activo de Colegio de contadores de El Oro y contar con un máximo 5 años de experiencia laboral en el área contable. Por otro lado, también se consideran criterios de exclusión correspondiente a aquellos que no pertenecen formalmente al Colegio de contadores de El Oro.

Se empleo un muestreo probabilístico que consiste en una selección imparcial y representativa de la población. Su principio fundamental es que cada individuo o

elemento tiene la misma probabilidad de ser seleccionado, lo que garantiza la eliminación de sesgos (Arias y Covino, 2021).

Para la aplicación de los instrumentos de investigación, se procedió a calcular el tamaño de la muestra con una población conformada por 115 contadores registrados en el Colegio de Contadores de El Oro, considerando el nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

Datos:

n = Tamaño de la muestra buscado

N (Tamaño de la población) = 115

Nivel de confianza del 95% = Z: 1,96

p = (0.5) proporción esperada del fenómeno observado en la población de interés

q = proporción de la población que no muestra la característica investigada (1 -p)

e (Margen de error) = 5%

Fórmula para población finita:

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

$$n = \frac{115 \times (1,96)^2 \times 0,5 \times 0,5}{0,05^2 \times (115 - 1) + 1,96^2 \times 0,5 \times 0,5}$$

$$n = 89$$

Se determinó un tamaño de la muestra de 89 contadores. Esta cantidad representa el número exacto de participantes que fueron seleccionados para la aplicación de los instrumentos de recolección de datos, garantizando así la representatividad y validez estadística del estudio.

3.4 Proceso de recolección de datos en la investigación.

La recopilación de datos para esta investigación se llevó a cabo mediante una técnica e instrumento de investigación, el cuestionario de encuesta fundamentada con preguntas relacionadas directamente con la matriz de operacionalización de variables para cuidar el sentido de la coherencia que cada uno de los ítems tengan correspondencia directa con los objetivos de investigación previamente planteados en el presente trabajo de titulación.

El instrumento fue sometido a un proceso riguroso de revisión por expertos en el tema, quienes calificaron cada una de las preguntas establecidas con el propósito de comprobar la relación de los ítems elaborados. Las observaciones efectuadas por los especialistas fueron acogidas para efectos de ajuste de ajuste en la siguiente fase de investigación, asegurando así una recopilación de datos más precisa y pertinente. (Ver anexo 1)

Para ello, se procedió a enviar el enlace de la encuesta correspondiente al correo del Colegio de Contadores para obtener respuesta rápida de la población requerida, el cual fue realizado mediante un formulario de Google, lo que facilitó la recolección y tabulación automática de la información. Cabe señalar, que el análisis de los resultados corresponde al aporte de los autores, quienes desarrollaron un análisis crítico de la información recabada, con base en los registros documentales obtenidos durante el proceso investigativo. (Ver anexo 2)

3.5 Sistema de categorización en el análisis de los datos (operacionalización)

Según Coronel (2022) la operacionalización de variables se enfoca directamente en el uso de técnicas y métodos que conceden la medición de una variable dentro de la investigación. Este procedimiento conlleva el análisis de dichas variables en sus distintos componentes, con el fin de hacerla evaluable de manera precisa.

Por su parte, la matriz de consistencia de variables se compone de objetivos específicos, direccionándolos directamente con las variables a examinar representadas a través del tema de investigación. Asimismo, contempla a las dimensiones y subdimensiones de cada variable, lo que permite una exploración completa a través de los indicadores identificados.

Cuadro 2

Matriz de operacionalización de variables

Objetivo General: Analizar los beneficios de participar como inversionistas en el Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables.

OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES	DEFINICION	DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES
Evaluar cómo la educación financiera incide en las decisiones de inversión de títulos valores en el Mercado Bursátil del Ecuador, en caso de los contadores de la ciudad de Machala	Mercado de Valores	Es un tipo de mercado de capitales en donde se opera sobre la renta variable y la renta fija, por medio de la compra venta de valores negociables, que permite la canalización del capital de los inversores y	Educación Financiera (Cevallos et al., 2020)	Conocimientos financieros (Cevallos et al., 2020)	Comportamiento financiero
					Gestion de recursos financieros
					Decisiones analizadas
					Autoeficacia Financiera
					Hábito financiero
					Comprensión de conceptos: acciones, bonos, riesgo, rentabilidad.
					Inclusión financiera (González y Mejia,2024)
				Desarrollo de habilidades y actitudes financieras (Cevallos et al., 2020)	Toma de decisiones informadas (Cevallos et al., 2020)
					Optimización de recursos
					Administración de finanzas personales (Merino,2023)

<p>usuarios a medio y largo plazo.</p>		<p>Capacidad de interpretar la información bursátil</p> <p>Grado de disposición a invertir títulos en el corto, mediano y largo plazo (Zamudio, L., 2023)</p> <p>Comportamiento financiero responsable (Merino,2023)</p> <p>Resiliencia financiera (capacidad para afrontar situaciones adversas a largo plazo)</p> <p>Uso y exploración de información financiera (Loza,2023)</p>
<p>Decisiones de Inversión</p>	<p>Criterios</p> <p>Aspectos analizados</p>	<p>Tasa de retorno esperada</p> <p>Volatilidad (Caiza, E., Valencia, E., y Bedoya, M., 2020)</p> <p>Portafolio óptimo</p> <p>Riesgo país e inflación (Caiza, E., Valencia, E y Bedoya, M., 2020)</p>

				Resultados de la inversión	Ganancias Pérdidas (Trejos, D., Osorio, S., Corrales, L y Duque, P., 2021)
				Negociación de títulos valores (Nieto, K., 2021)	Número de operaciones bursátiles realizadas Frecuencia de participación en inversionista valores Uso de intermediarios (Casas de Valores) Conocimiento mecanismos inversión: bursátil y extrabursátil Identificación de oportunidades de renta fija y variable Conocimiento de alternativas de inversión valores: acciones, bonos, entre otros (Nieto, K., 2021)
Analizar cómo los contadores del	Inversionistas	Son aquellos que tienen interés en	Libertad financiera	Generación de Ingresos	Diversificación de ingresos (Ruiz, 2021) Portafolio diversificado

sector profesional de Machala se preparan para alcanzar la libertad financiera mediante inversiones en el mercado de valores ecuatoriano.		el crecimiento de sus bienes a través de un medio seguro, mientras se busca financiar alternativas productivas que promuevan la mejora económica.			Operaciones bursátiles ejecutadas superiores a 3 años Participación eventos inversión (Pacheco,2025) Plan financiero largo plazo Metas retiro/jubilación Proyección situación financiera futura Porcentaje para ahorro Porcentaje para inversión Uso presupuesto personal
Examinar el predominio del mercado de dinero en comparación con el mercado de	Inversionistas	Son aquellos que tienen interés en el crecimiento de sus bienes a través de un medio seguro,	Mercado de dinero	Negociación de activos	Disponibilidad de Liquidez (Guevara, A., 2020) Plazo de negociación Nivel de riesgo

valores en los patrones de inversión de los contadores de la ciudad de Machala.	mientras se busca financiar alternativas productivas que promuevan la mejora económica.		Montos de negociación de dinero
			Tasas de interés (Urdaneta et al. 2024)
		Instrumentos monetarios (Guevara, 2020)	Porcentaje de ingreso invertido en cuentas ahorro/plazo fijo
			Frecuencia utilizar productos bancarios
			Confianza instrumentos de servicio bancario
			Porcentaje de rendimiento (Truong,2022)
Mercado de Valores	Canalización de inversiones en valores (Flores, et al. 2024)	Volumen de transacciones Bursátiles (Coca y Pineda, 2024),	Rentabilidad Financiera
		Participacion en la Bolsa	
		Confianza de inversionistas (Flores, et al. 2024)	
			Mayor acceso de capital

Eficiencia operacional del Mercado de Valores (Funcionamiento) (Flores, et al., 2024)	Diversificación de inversiones
	Liquidez del mercado
	Cotización en tiempo real
	Fomento de inversión extranjera
	Estimulación de la innovación (Flores, et al. 2024)
Tipos de mercados de valores	Bursátil
	Extrabursátil
	Privado (Coca, J y Pineda, C., 2024)
Inversión instrumentos bursátiles	Porcentaje ingreso destinado compra valores
	Operaciones bursátiles realizadas en el último año
	Diversidad de instrumentos utilizados inversión
	Plazo inversiones

Nota: La construcción de esta matriz se realizó comenzando por la definición de las variables de estudio desde los objetivos de investigación y dando para cada una un concepto claro, sustentado en la literatura científica. En segunda instancia, se llevó a cabo una revisión de artículos de revista a fin de establecer sus dimensiones, subdimensiones e indicadores. De esta manera, esta serie de pasos metodológicos asegura la pertinencia y el rigor en la medición de los elementos conceptuales a tratar.

CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Este capítulo abordará el análisis de los objetivos que se mostrarán a continuación:

4.1 Educación financiera de los contadores de la ciudad de Machala y su influencia en las decisiones de inversión en títulos valores negociados en el mercado bursátil del Ecuador.

Conocimientos financieros frente al desarrollo de habilidad y actitudes financieras

Conocimientos financieros

Los profesionales contables son conscientes de la importancia que marca la adecuada gestión de las finanzas personales, especialmente en lo relacionado con el control de los ingresos y gastos. Sin embargo; el manejo de las inversiones representa una debilidad persistente, pues las decisiones orientadas al aprovechamiento de sus excedentes de recursos financieros no son una práctica habitual.

Al evaluar al profesional de la rama de contabilidad, salta a la vista su responsabilidad en llevar el registro y control de las actividades económicas de las empresas, con la finalidad de ofrecer un servicio que brinde un adecuado manejo contable. Esta labor es relevante, sobre todo cuando los resultados son favorables en la gestión financiera de las organizaciones. No obstante; surge la pregunta, ¿los contadores son rigurosos en la gestión de sus cuentas personales?

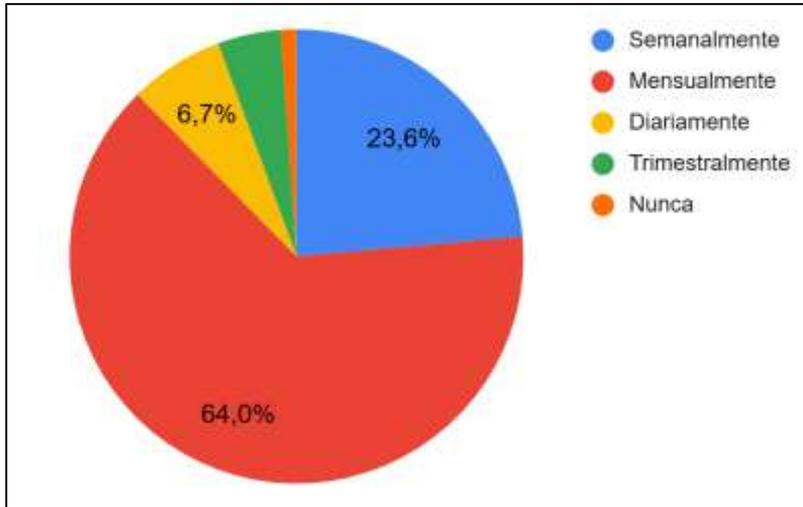
La investigación ha revelado un escaso interés por parte de estos profesionales en identificar oportunidades que les permita incrementar el rendimiento de su dinero. En algunos casos, la recepción de sus ingresos alcanza hasta solo para cubrir sus egresos, situación que limita las condiciones para aplicar hacia el ahorro y la inversión. Pese a que el mercado financiero, ofrece alternativas como las negociaciones bursátiles, estas son poco exploradas por los contadores.

La planificación canalizada hacia la inversión como resultado del ahorro, es una materia pendiente en la realidad, es allí donde se identifica una brecha entre los conocimientos técnicos y su aplicación en el ámbito personal; situación que debe de ser atendida ante la importancia de crear condiciones favorables a largo plazo.

Comportamiento financiero

Gráfica 1

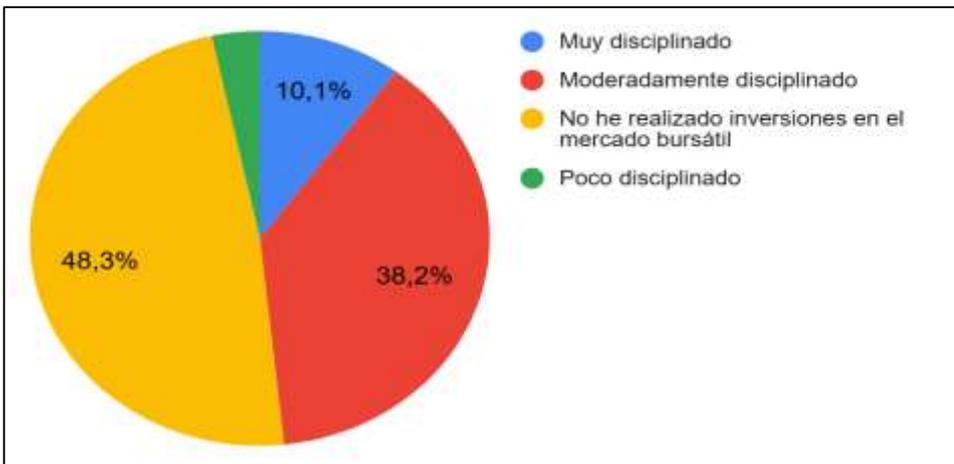
Frecuencia de seguimiento de los ingresos y gastos personales



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 2

Disciplina para decidir sobre las inversiones en el mercado bursátil

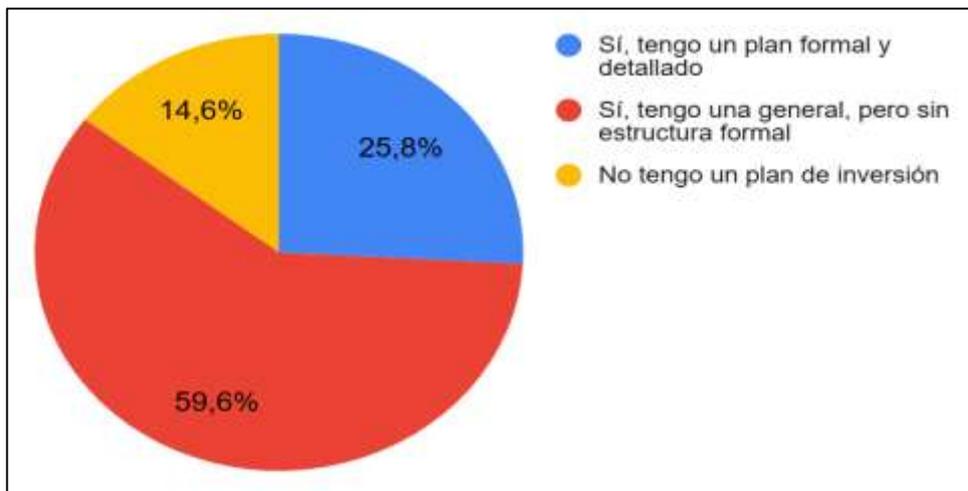


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gestión de Recursos financieros

Gráfica 3

Plan de inversión alineado a metas personales y profesionales



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En primera instancia, se puede ver la importancia que los profesionales contables consideran el hecho de llevar un control de sus propias finanzas, debido a esto, la gráfica 1 muestra que el 64% de las personas encuestadas revisan sus ingresos y gastos cada mes. Esto demuestra que valoran hacer un seguimiento periódico de su dinero, lo cual les ayuda a tomar decisiones más acertadas con respecto a sus finanzas.

Por otro lado, un porcentaje significativo de estos profesionales aún no participa activamente en el mercado de valores. En efecto, el 48,3% de los encuestados de acuerdo con la gráfica 2 manifiestan que nunca han realizado inversiones bursátiles, lo que indica una falta de experiencia práctica. Este hecho muestra que hay una gran diferencia entre tener información y realmente participar en el mercado.

Sin embargo, el 38,2% de los contadores que si participan en el mercado de valores se consideran moderadamente disciplinados en sus inversiones (ver gráfico 2); aunque les interesa planear, muchas veces son flexibles o no siguen las estrategias de manera constante, en cambio deciden actuar por intuición o basarse en recomendaciones externas, lo que limita el éxito de sus inversiones y exige una mayor comprensión del mercado.

En este sentido, Trejos et al. (2021) señalan que incluso si las personas tienen acceso a un conocimiento básico de finanzas, si no existe un entendimiento claro para el inversionista de los productos que se negocian en el mercado como bonos, acciones, obligaciones entre otros y la rentabilidad que ofrece el mercado de valores limita la factibilidad de realizar inversiones de manera efectiva.

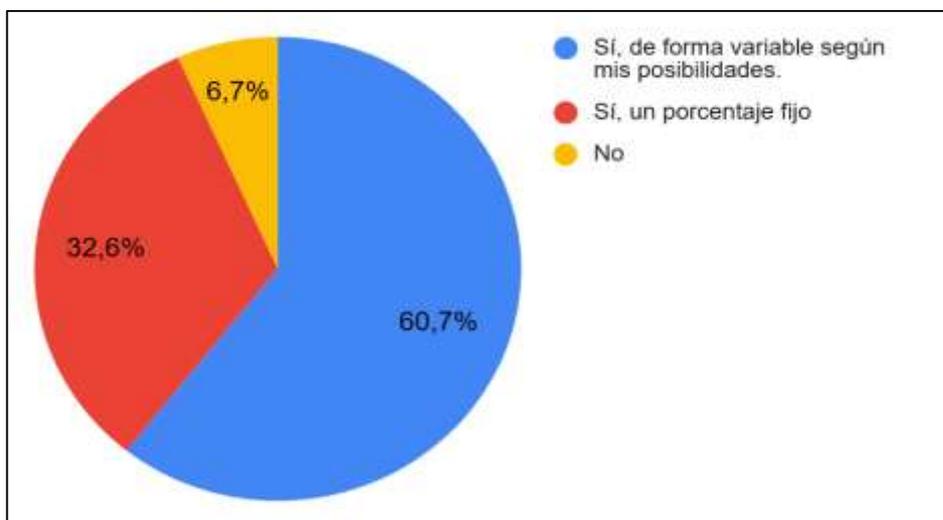
Lo crucial, es entender a fondo lo que el mercado de valores puede ofrecer, sobre todo conocer las herramientas específicas que permitan transformar esa información en acciones concretas y estratégicas para la inversión; en donde contar con una planificación financiera es un elemento clave en estos aspectos.

Es así como, Ruiz (2021) resalta la importancia de contar con presupuesto personal estructurado, de carácter responsable, que este acompañado de una disciplina constante, aunado a un seguimiento estricto y control absoluto de los ingresos y gastos mensuales, que permitan al inversionista tomar de decisiones fundamentadas.

En el caso de los contadores, el gráfico 3 ilustra que, el 59,6% de los contadores tienen solo una idea general respecto a la planificación financiera. Esto indica que, aunque hay intención de planificar, la ejecución frecuentemente se basa en la intuición o la improvisación, lo que disminuye la efectividad de sus decisiones.

Gráfica 4

Envío de una proporción de los ingresos al ahorro

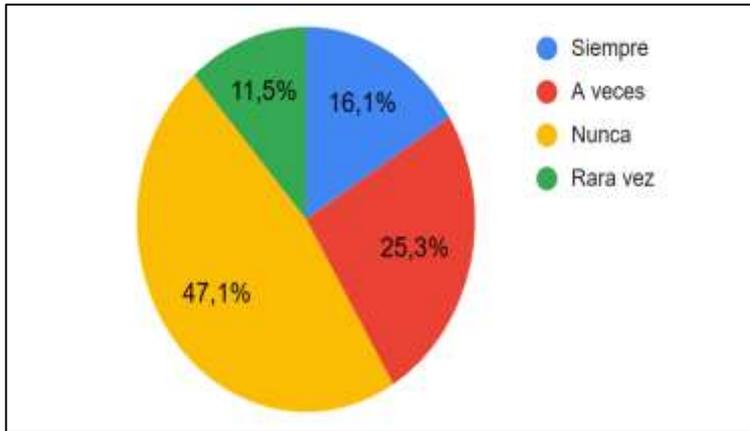


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Decisiones analizadas

Gráfica 5

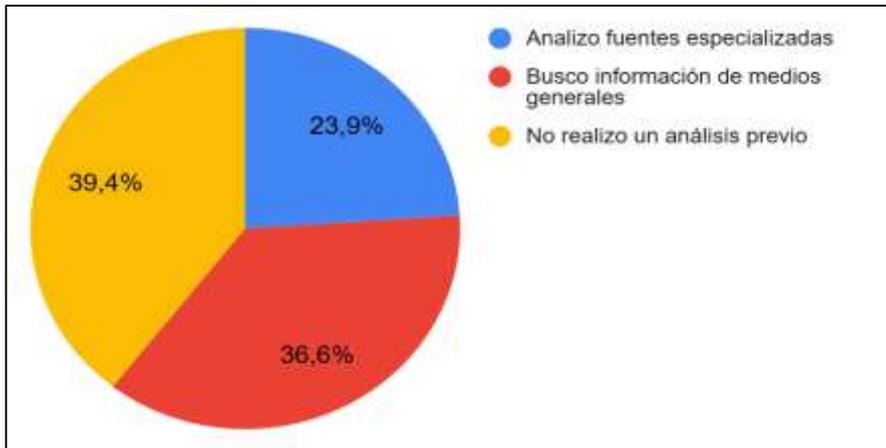
Frecuencia de análisis de los estados financieros de las empresas emisoras antes de invertir en títulos valores



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 6

Análisis sobre las tendencias del mercado bursátil ecuatoriano



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Cuando los ingresos son superiores a las salidas de dinero, implica fomentar disciplina para la adecuada gestión de los excedentes recursos financieros, lo cual aplicaría para el 60,7% de la población que ahorra (gráfica 4), respecto a las formas de su consecución, las respuestas se dirigieron en varias formas, según el momento y la posibilidad de poder realizarlo.

Lo anterior, resulta llamativo, pues evidencia su intención de mantener un recurso adicional, lo cual es un tanto dificultoso según lo observado previamente en la gráfica 2, pues la "moderada disciplina" en sus inversiones, sería el resultado de la poca práctica de reservar recursos ante el consumo inmediato, pues la dependencia a la intuición o

recomendaciones externas evidencian una aproximación menos rigurosa a la gestión financiera.

La preparación previa a la inversión revela áreas sustanciales de mejoras, un 47,1%, de los contadores nunca analiza los estados financieros de las empresas emisoras antes de invertir (gráfico 5), lo que representa la cifra más alta en esta categoría y señala una notable debilidad, pues conocer la situación de los entes es crucial antes de tomar una decisión que comprometa recursos financieros.

Con relación a lo anterior, llama la atención que este grupo de contadores omita el análisis fundamental antes de invertir en el Mercado de Valores, pese a que la interpretación de estados financieros es una de las competencias más representativas de su formación profesional, algo que podría resultar más comprensible en otras profesiones, pero que en el ámbito contable resulta especialmente contradictorio.

Por ello, se hace evidente la necesidad de fortalecer la formación en la aplicación práctica del análisis financiero para la evaluación de oportunidades bursátiles, conectando su conocimiento profesional con estrategias de inversión para el crecimiento patrimonial.

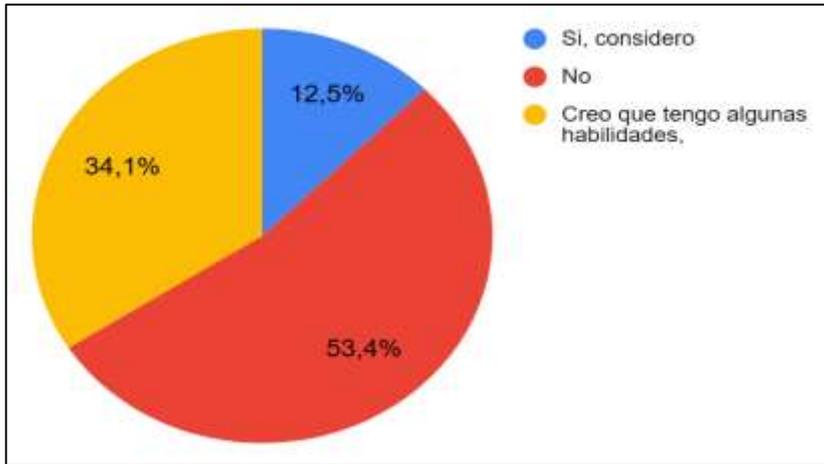
Como profesionales contables la falta de análisis de estados financieros en sus inversiones es una inconsistencia crítica que debe corregirse de inmediato, puesto que esta habilidad es fundamental para cualquier contador. Su mejora es crucial para optimizar una participación en el mercado de valores más activa, y de esta manera afinar sus patrones de inversión.

Otra falencia que se presenta de la misma forma es en el análisis de las preferencias, tal como lo muestra la gráfica 6, la mitad de las personas encuestadas no investigan cómo funciona el mercado de acciones en Ecuador antes de invertir. Esto indica que hay poca preparación o conocimiento técnico, lo cual brinda una oportunidad muy importante de ofrecer entrenamientos simples y prácticos que permitan a las personas conocer más acerca de esto.

Autoeficacia financiera

Gráfica 7

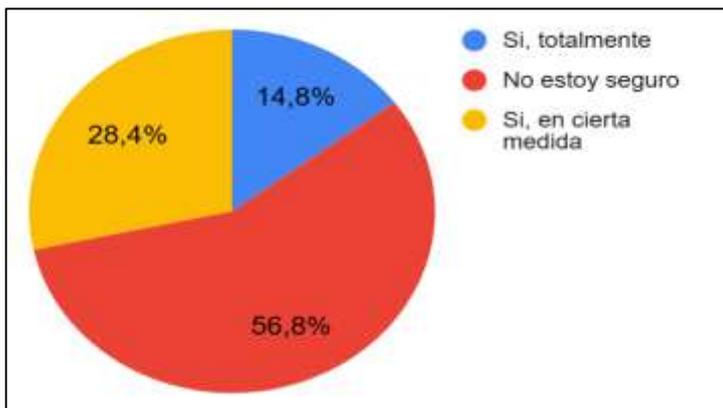
Habilidades para gestionar inversiones en el mercado de valores ecuatoriano



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 8

Capacidad para identificar oportunidades de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano en base al conocimiento actual

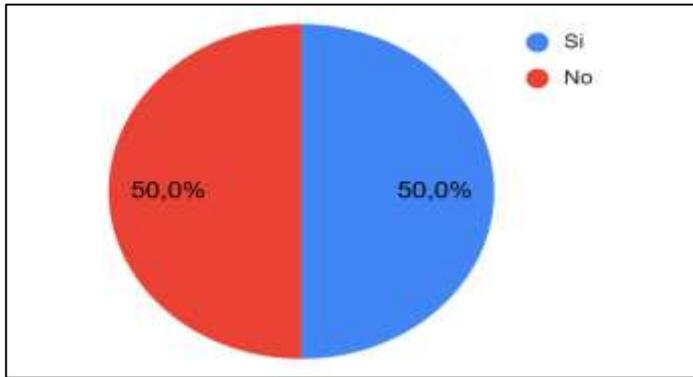


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Hábito financiero

Gráfica 9

Toma de decisiones aceptadas de acuerdo con los hábitos financieros proporcionados en la actualidad



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Al estudiar la confianza y las competencias de los contadores en torno al Mercado de Valores, se observa que un 53,4% de los encuestados, según el gráfico 7, no se siente listo para realizar inversiones. Este dato pone de manifiesto una percepción de fragilidad en sus conocimientos financieros y en su habilidad para decidir en ese contexto.

Aunque su formación contable es sólida, persiste aun la inquietud sobre la idoneidad para unirse al mercado bursátil. Esto sugiere fortalecer la educación financiera aplicada y, al mismo tiempo, cultivar la autoconfianza de los contadores para un mejor desempeño en esta área.

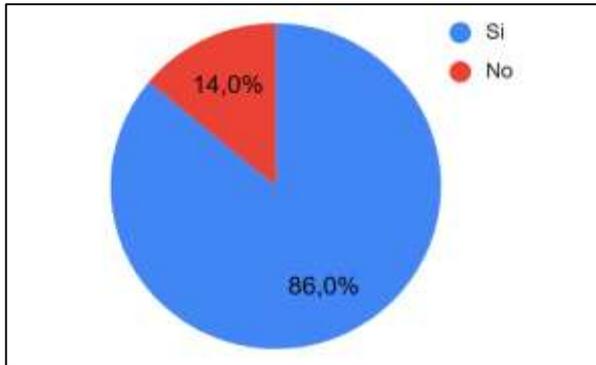
En la gráfica 8 se aprecia que un 56,8 % de los contadores admite no tener la confianza necesaria para detectar oportunidades de inversión que resulten atractivas, pese a la formación que poseen. Esto traduce, en términos generales, la sensación de que su capacidad para leer el mercado no es la que debería.

Frente a este diagnóstico, se hace imperativo diseñar talleres y entornos de aprendizaje en los que, mediante el análisis de casos concretos, se potencie su capacidad para valorar riesgos y rendimientos, y se les doten de herramientas que hagan que cada elección de inversión sea más respaldada y consciente.

Los hábitos financieros muestran una diferencia clara. En el gráfico 9, se puede ver que la mitad (50%) piensa que esta práctica les ayuda a manejar mejor sus inversiones, mientras que la otra mitad (50%) reconoce que falta desarrollar. La primera parte, indican que tienen conductas de elaborar un plan, revisar sus inversiones y lo cual aplican con constante disciplina. La otra parte, en cambio, no suele seguir esas buenas costumbres, lo que puede hacer que tomen decisiones impulsivas o basadas en información incompleta.

Gráfica 10

Evaluación de las metas financieras según el rendimiento de las inversiones

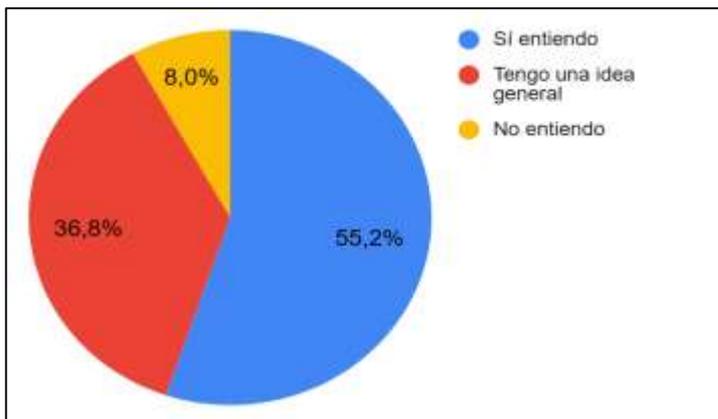


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Comprensión de conceptos: acciones, bonos, riesgo, rentabilidad.

Gráfica 11

Comprensión de la relación entre riesgo y rentabilidad al invertir en el Mercado de Valores de Ecuador

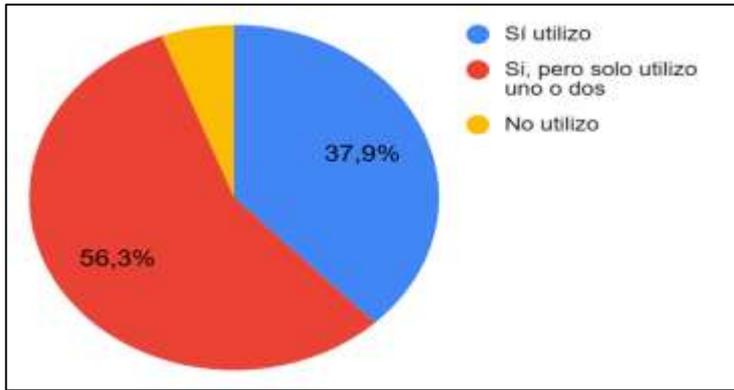


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Inclusión financiera

Gráfica 12

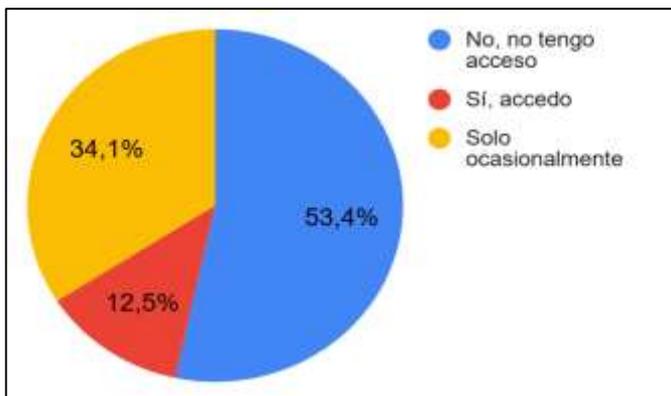
Uso de productos y servicios financieros formales en Ecuador



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 13

Acceso frecuente de información especializada sobre estrategias de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de Google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Un impresionante 86% (gráfica 10) de los encuestados afirma que revisa y ajusta sus metas financieras basándose en los resultados de sus inversiones, este resultado encasilla aquella parte de la población que se preocupa por sus finanzas personales, esto muestra una gestión planificada que les permite adaptar sus inversiones para alcanzar sus objetivos.

En cuanto a la comprensión de los contadores ecuatorianos sobre el equilibrio entre riesgo y rentabilidad en el mercado bursátil local, el resultado del gráfico 11 es alentador, pues el 55,2% declara que capta correctamente esa relación. En este aspecto Trejos et al. (2021) mencionan que es fundamental que los inversores asimilen plenamente que los riesgos están directamente relacionados con la expectativa de una mayor rentabilidad.

Esto se considera una fortaleza, dado que el principio en sí es fundamental para operar en bolsa, lo que indica que este grupo posee un base razonable para leer y analizar la información técnica pertinente, para evitar caer en prácticas que deriven en lamentaciones futuras.

Según la gráfica 12, más de la mitad de los profesionales contables, es decir, el 56,3% han empleado productos o servicios financieros formales. Sin embargo, la mayoría los ha utilizado solo uno o dos tipos de vez en cuando como las cuentas bancarias de ahorro y las tarjetas de crédito/débito. Aunque esto es algo positivo, disponer de forma ocasional limita por una parte los beneficios que se pueden obtener al estar dentro del sistema financiero, y por otra reduce las oportunidades de invertir en opciones más completas.

El acceso a información especializada sigue siendo una barrera importante. El 53,4% (gráfica 13) de los contadores señala no tener un acceso frecuente a la información especializada en cuanto a las estrategias de inversión adecuadas en el Mercado de Valores ecuatoriano. Este panorama sugiere que, si bien la disponibilidad de recursos puede ser un factor, también existe la posibilidad de que los contadores no estén realizando una búsqueda activa o sistemática de esta información, incluso cuando esta pueda estar disponible a través de diversas fuentes verificadas.

Desarrollo de habilidades y actitudes financieras

Los resultados indican importantes desafíos a la hora de evaluar la viabilidad financiera de una inversión. Si bien algunos contadores consideran tener conocimientos aceptables, existen importantes vacíos en la práctica que limitan su capacidad para tomar decisiones bien fundamentadas.

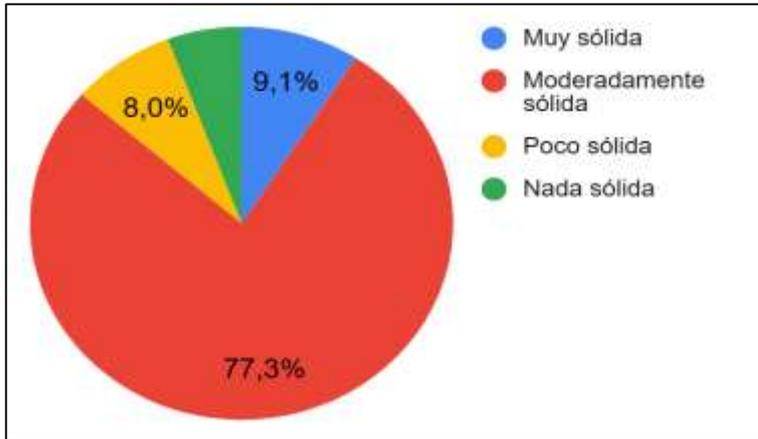
La baja frecuencia con la que los contadores consultan fuentes de información bursátiles, además de una carencia de planificación estratégica clara, dan como resultado la persistencia de decisiones poco estructuradas y una preparación limitada para la inversión efectiva en el Mercado de Valores.

A pesar de estas debilidades, algunos puntos se pueden resaltar aspectos positivos como: la importancia que le dan a contar con un respaldo económico, y el reconocimiento de la necesidad de diversificación. Sin embargo, la circunstancia de utilizar rara vez las plataformas de la bolsa con la poca o nula perspectiva sobre la volatilidad del mercado refleja una necesidad acuciante de reforzar las competencias aplicadas en la gestión.

Toma de decisiones informadas

Gráfica 14

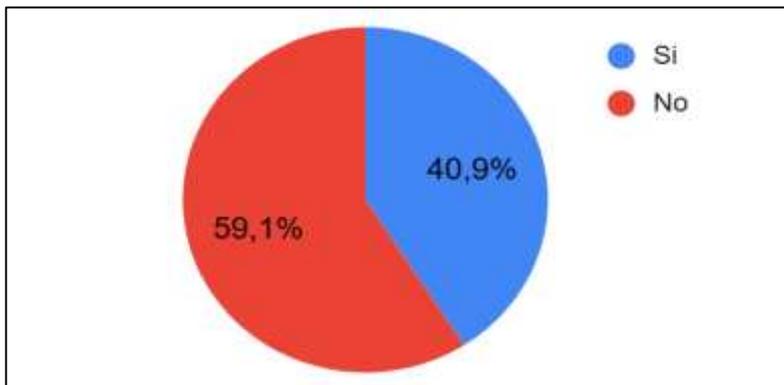
Estado de conocimientos financieros para evaluar información relevante al tomar decisiones de inversión.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 15

Consulta de fuentes de información financiera antes de tomar decisiones de inversión en el Mercado de Valores de Ecuador.

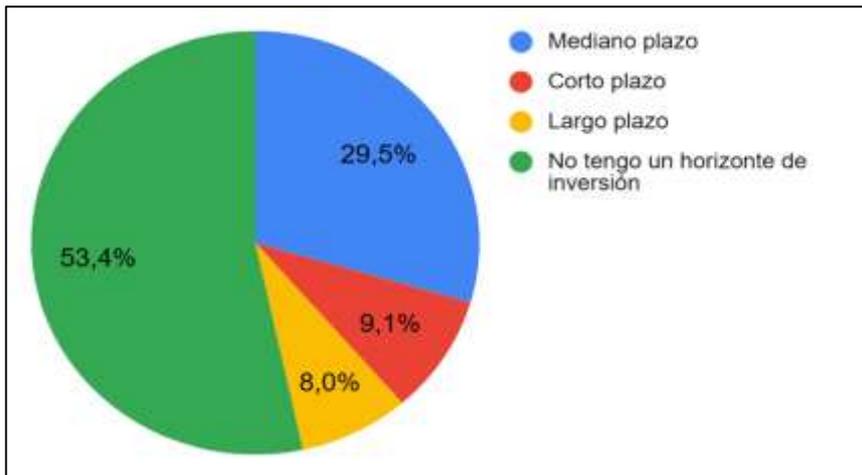


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Optimización de recursos

Gráfica 16

Tipo de horizonte de inversión eficiente para la optimización de recursos en el mercado bursátil.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

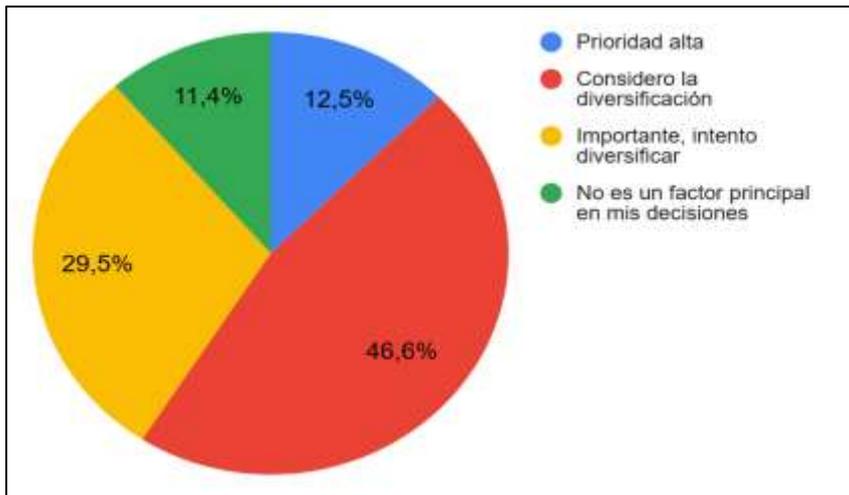
En la gráfica 14, se puede notar que al 77,3 % de los contadores tienen “bastante” conocimiento para entender la información significativa. Esto muestra que, en general, tienen una base teórica sólida, pero todavía carecen de experiencia práctica, así como, de un conocimiento más detallado. Esto también explica porque los profesionales contables prefieren no ocuparse por sí mismas de sus inversiones.

La práctica de asesorarse en diversas fuentes de información es deficiente. Una mayoría significativa, el 59,1% de los encuestados, no consulta múltiples fuentes de información financiera antes de tomar decisiones (gráfica 15). Esta falta de contraste, así como la verificación de datos es alarmante, sugiere la necesidad de educar sobre la importancia de diversificar fuentes y acceder a informes técnicos confiables.

La falta de planificación estratégica es un patrón recurrente. En el gráfico 16 se revela que más de la mitad de los encuestados, un 53,4%, carece de un horizonte de inversión definido. Esto implica que sus decisiones carecen de objetivos claros en términos de tiempo y estrategia, lo que puede llevar a inversiones impulsivas, además de dificultades para manejar la volatilidad del mercado.

Gráfica 17

Nivel de importancia de la diversificación de portafolio.

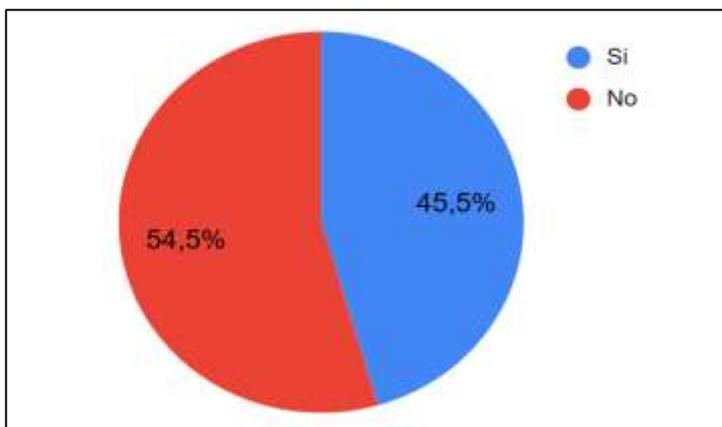


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Administración de Finanzas Personales

Gráfica 18

Establecimiento de hábitos de control y planificación financiera

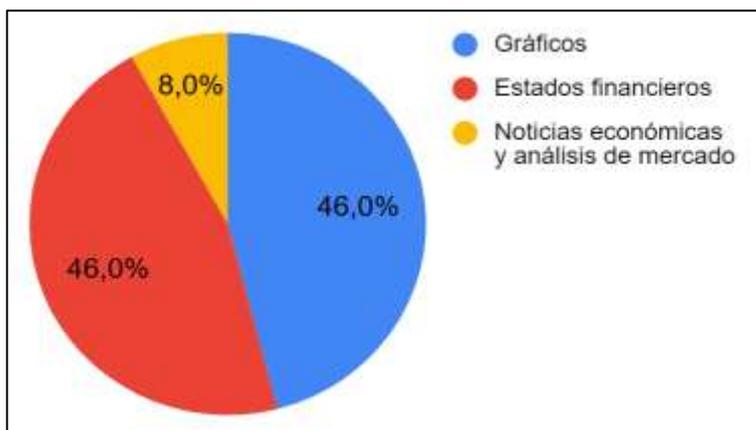


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Capacidad de interpretar la información bursátil

Gráfica 19

Tipo de información útil para analizar el potencial de un título valor en el mercado bursátil ecuatoriano.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

La aplicación de la diversificación, aunque reconocida, es inconsistente. Un 46,6% como se expone en el gráfico 17 considera la diversificación como importante, pero no siempre la aplica. Al igual que los casos anteriores, existe conciencia teórica, la falta de consistencia en su implementación práctica expone sus carteras a mayores riesgos.

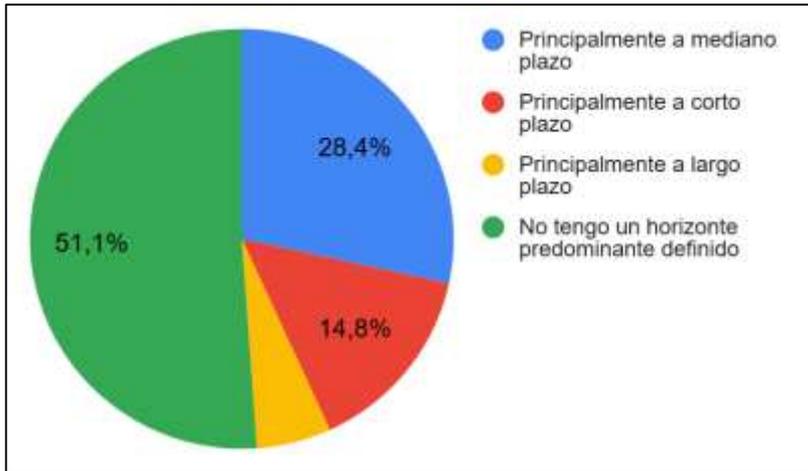
Por otro lado, los hábitos de control, así como de planificación financiera para invertir de manera constante aún no están consolidados puesto que en la gráfica 18 se aprecia que un 54,5% no ha logrado establecerlos, lo que denota una limitación en la disciplina y regularidad inversora. A pesar de los conocimientos teóricos, muchos no logran aplicar de forma recurrente sus hábitos de inversión. En cambio, el 45,5% sí ha desarrollado estas conductas, lo que refleja un buen nivel de organización como de compromiso.

En cuanto a los métodos que usan para analizar, hay una diferencia clara. La gráfica 19 indica que el 46% de los contadores que, si invierten en la Bolsa, prefieren la exploración técnica, que se basa en los movimientos del mercado, y otro 46% prefiere el análisis fundamental, que analiza los estados financieros. Esto muestra que, entre quienes realizan la investigación, hay una opinión casi equitativa en usar ambas formas.

Grado de disposición a invertir títulos en el corto, mediano y largo plazo

Gráfica 20

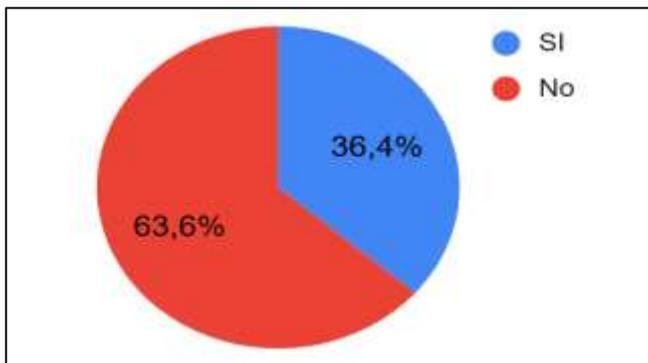
Horizonte de inversión predominante en el mercado bursátil ecuatoriano



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 21

Aplicación de estrategias de inversión según sus plazos, objetivos y perfil de riesgo en el Mercado Bursátil de Ecuador.

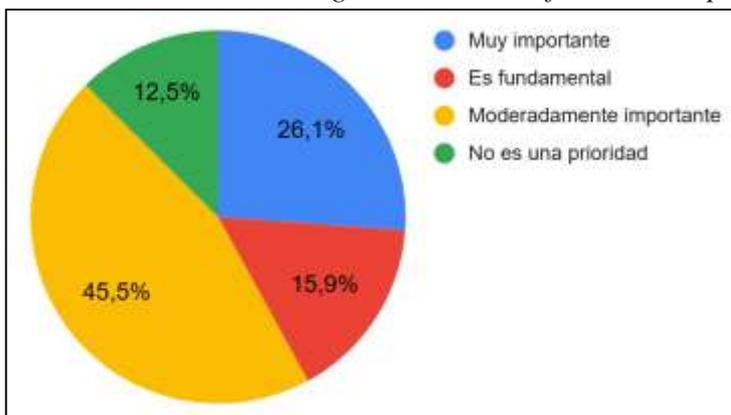


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Comportamiento financiero responsable

Gráfica 22

Grado de relevancia otorgada a la diversificación del portafolio



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Retomando el análisis sobre la planificación, Cevallos et al. (2020) indican que el éxito de las finanzas personales se encuentra estrechamente relacionados con el cumplimiento de los objetivos a medio y largo plazo. Sin embargo, en el gráfico 20, muestra que el 51,10% de los profesionales contables afirman no tener un objetivo específico para sus futuras inversiones.

Además, los datos del gráfico 21 muestran que la mayoría de los contadores el 63,6%, no modifica sus estrategias de inversión en función de factores críticos como el horizonte temporal, los objetivos financieros específicos o la tolerancia al riesgo, esto indica una falta significativa falta de planificación estratégica detallada en sus decisiones de inversión.

De igual forma, aunque un número considerable de los contadores reconoce la importancia de la diversificación en sus carteras de inversión, esta no es priorizada como un elemento fundamental, para el 45,5%, del Gráfico 22, pues la consideran "moderadamente importante", lo cual dificulta alcanzar la independencia financiera, pues la misma se sostiene de aumentar las fuentes de ingresos, mediante la incorporación de estrategias en el manejo del dinero (Cevallos et al., 2020)

Gráfica 23

Estrategias para evitar toma de decisiones impulsivas influenciadas por emociones o rumores del mercado

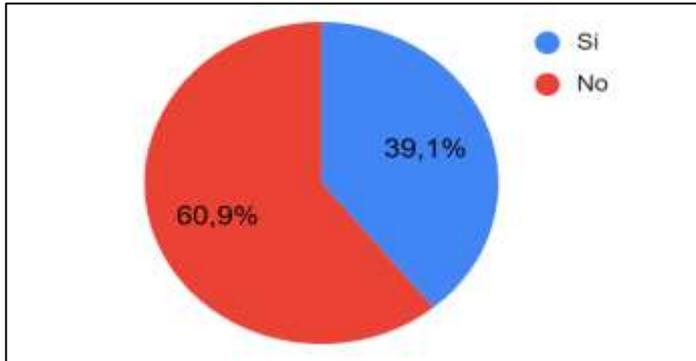


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Resiliencia Financiera

Gráfica 24

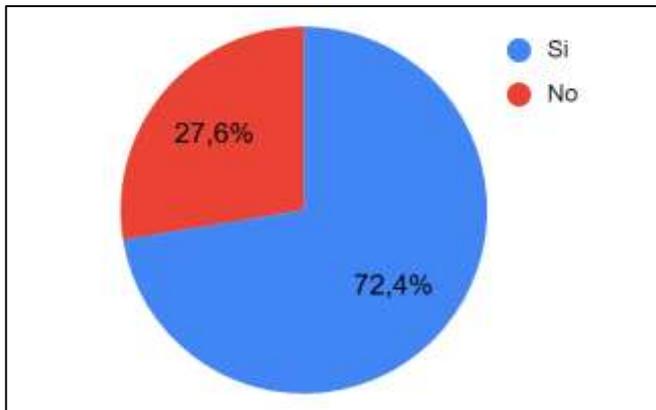
Establecimiento de estrategias específicas para proteger inversiones bursátiles ante eventos adversos o cambios bruscos del mercado



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 25

Disponibilidad de fondos de emergencia para afrontar pérdidas eventuales de inversiones



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En relación de cómo manejar los impulsos, la mayoría de los contadores, un 40,9%, dice que lo mejor es evitar estar siempre al tanto de las noticias del mercado. Esta es la estrategia más utilizada para no tomar decisiones impulsivas (como se muestra en la gráfica 23), indica que muchos reconocen que demasiada información puede causar ansiedad y llevar a decisiones tomadas por emociones en lugar de razones sólidas.

Según la gráfica 24, el 60,9% de los contadores que invierten en la Bolsa no han implementado planes específicos para proteger sus inversiones ante escenarios

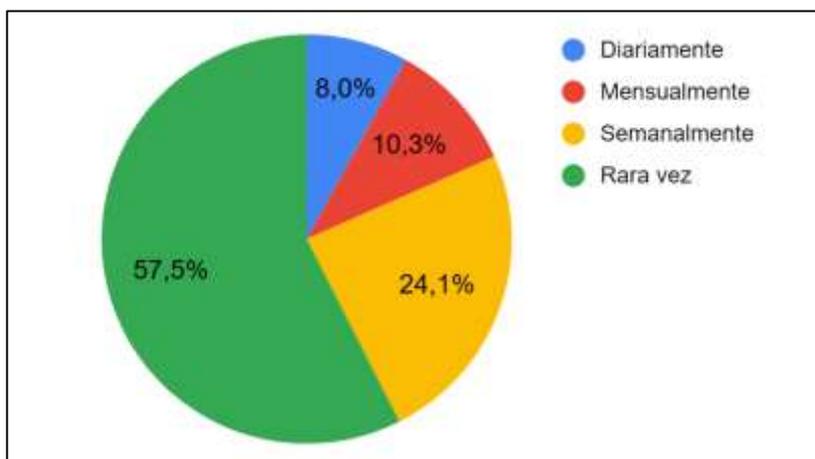
desfavorables que se presenten en el Mercado de Valores, esto quiere decir que, un porcentaje considerable manifiesta no estar adecuadamente preparado para la volatilidad y las fluctuaciones inherentes al mercado.

Un 72,4% cuenta con un fondo de emergencia (gráfica 25), lo cual es un indicativo positivo de madurez financiera y preparación para afrontar la volatilidad sin comprometer su estabilidad personal. La importancia de ahorrar dinero no solo consiste en guardarlo, sino también en elegir bien dónde ponerlo. Esto ayuda a mantener un respaldo en caso de emergencia (Romero et al., 2021).

Uso y exploración de información financiera

Gráfica 26

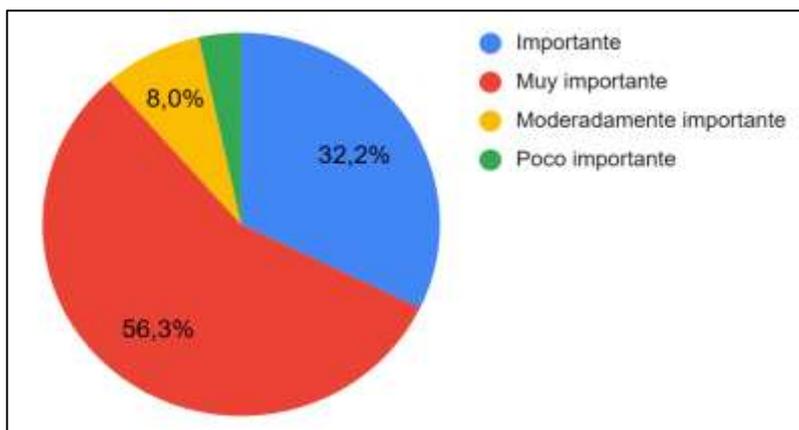
Frecuencia de acceso a plataformas o herramientas en línea



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 27

Nivel de importancia atribuida a la información emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Por otra parte, la interacción con las plataformas bursátiles como Mercapital, Ecu Bursátil, Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil entre otras, es ocasional, dado que el 57,5% de los contadores accede raramente a estas herramientas (gráfica 26), lo que indica una preocupante desconexión informativa que limita su participación efectiva y la capacidad de tomar decisiones informadas, así como rentables.

Respecto a la confianza en la información regulada es alta, el gráfico 27 indica que el 56,3% de los encuestados considera muy importante la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS), lo que subraya la dependencia en fuentes oficiales, al igual que fuentes reguladas para fundamentar sus decisiones.

Crterios y aspectos analizados frente a los resultados de inversión y negociación de títulos valores.

Crterios

Los datos muestran que, al tomar decisiones de inversión los contadores de Machala no incluyen aspectos técnicos esenciales, como la rentabilidad estimada o los cálculos financieros. Si bien reconocen carecer de los conocimientos necesarios para comprender plenamente conceptos complejos, como la relación entre los distintos tipos de bonos o los métodos precisos para calcular el riesgo, su principal objetivo es crear una cartera de inversiones diversificadas.

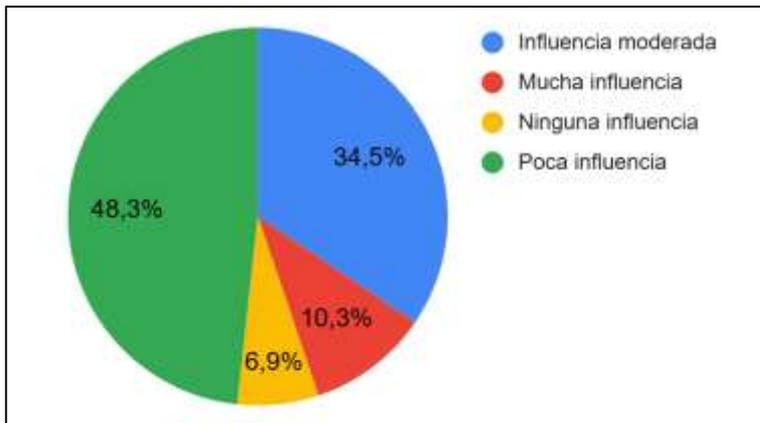
A pesar de estas limitaciones, la mayoría es consciente que el conocimiento sobre el dinero les ayuda a tomar mejores decisiones de inversión y gasto. Muchos saben que

deberían pedir ayuda, pero no lo hacen. En efecto, todos los contadores saben que tener de dinero es importante, pero todavía están aprendiendo cómo hacerlo mejor.

Tasa de retorno esperada

Gráfica 28

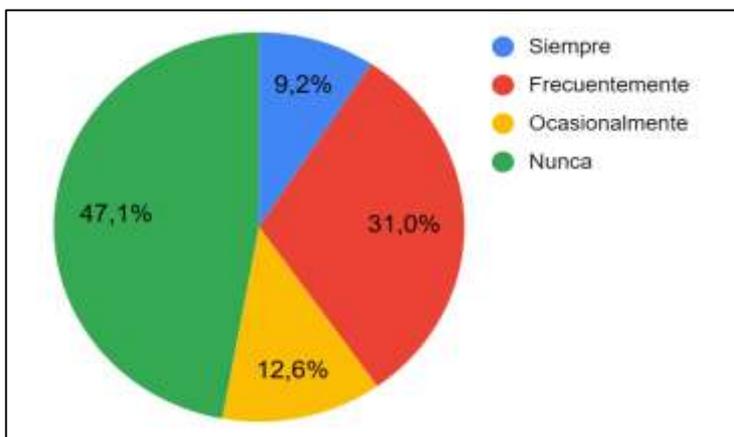
Nivel de influencia de conocimiento sobre el cálculo de la tasa de retorno esperada



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 29

Frecuencia de priorización de instrumentos financieros con tasas de retorno calculadas con métodos comprendidos.



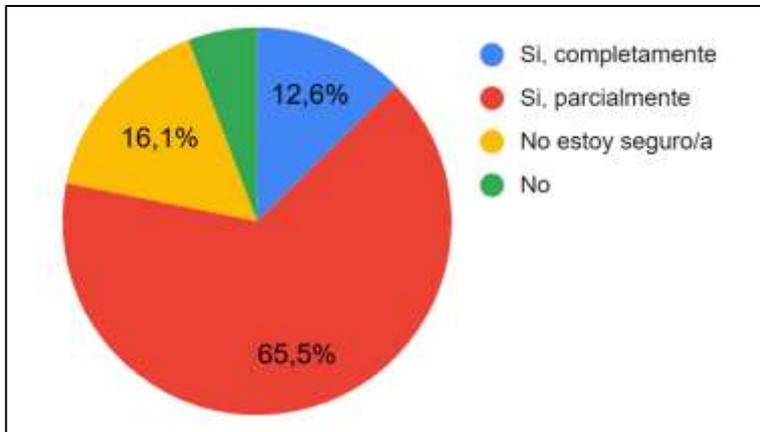
Nota: Gráfico realizado mediante formulario de Google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del colegio de contadores de El Oro.

Aspectos analizados

Portafolio Óptimo

Gráfica 30

Uso de nivel de educación financiera para analizar la correlación entre diferentes títulos valores.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

De acuerdo con el gráfico 28 el 48,3% de los contadores que operan en la Bolsa de Valores de Ecuador no consideran el cálculo de la tasa de retorno esperada como un factor decisivo al tomar decisiones de inversión. En consecuencia, esto implica una limitación en la aplicación práctica de herramientas avanzadas de análisis financiero, en favor de otros criterios de decisión como las recomendaciones externas.

Esta inclinación concuerda directamente con los datos de la Gráfica 2, en la cual se evidencia que la mayoría de estos profesionales (38,2%) prefiere basar sus inversiones en dicha pauta, lo que, a su vez, refuerza la noción de un enfoque menos analítico en la gestión de sus operaciones.

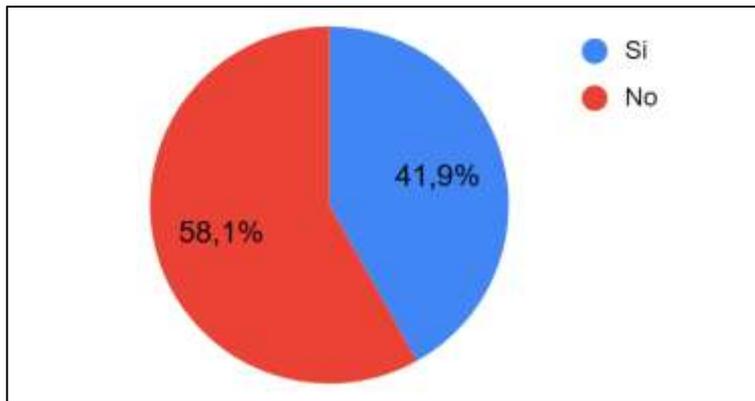
Asimismo, para el gráfico 29, el 47,10% de los profesionales contables nunca ha priorizado aquellos instrumentos financieros que hayan sido calculado con métodos conocidos como la tabla de amortización en el caso de las obligaciones o el modelo de descuentos de dividendos para las acciones.

En cuanto a la percepción del nivel de educación financiera, la gráfica 30 se observa que el 65,50 % de los contadores que participan en el Mercado de Valores considera esencial el análisis del comportamiento de los diversos títulos valores. Por lo tanto, esta comprensión es esencial no solo para interpretar con precisión la dinámica de los

instrumentos bursátiles, sino también para aplicar dicho conocimiento al desarrollo y la optimización de las carteras de inversión en la Bolsa de Valores de Ecuador.

Gráfica 31

Búsqueda de oportunidades para mejorar la eficacia del portafolio de inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador



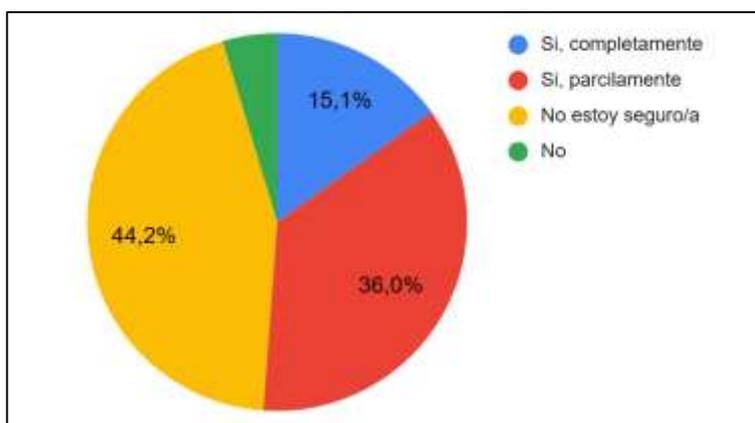
Nota: Gráfico realizado mediante formulario de Google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del colegio de contadores de El Oro.

Resultados de la inversión

Ganancias

Gráfica 32

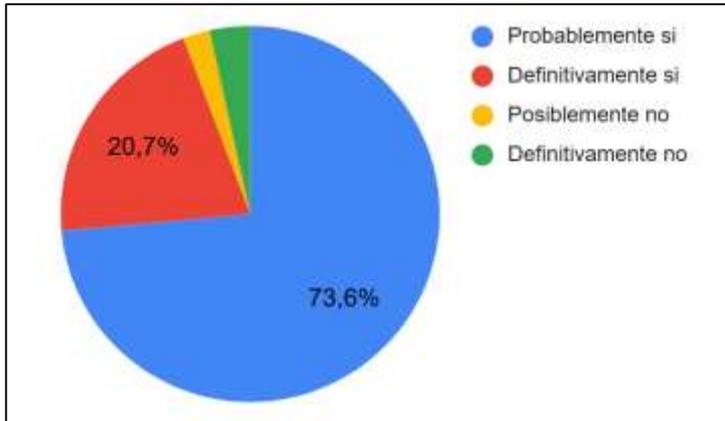
Consideración del nivel de educación financiera ante la comparación de las ganancias obtenidas en distintos periodos.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 33

La educación financiera para la toma de decisiones más efectivas



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de Google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del colegio de contadores de El Oro.

El 58,10% de los contadores encuestados que invierten en el Mercado Bursátil del Ecuador no buscan activamente mejorar la eficacia de su portafolio, según el gráfico 31. Esta inactividad limita beneficios clave como una mayor rentabilidad, la reducción de riesgos, la optimización fiscal, la adaptación a los cambios del mercado y el acceso a nuevos productos de inversión.

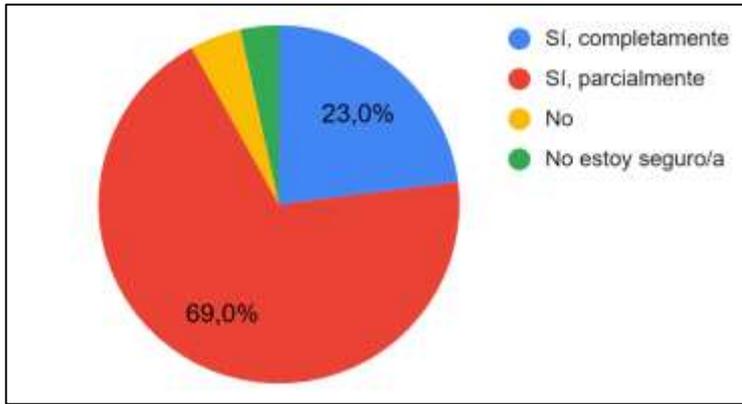
La inseguridad sobre el nivel de educación financiera se manifiesta en el gráfico 32 donde el 44,42% no se siente seguro de tener la capacidad de analizar y comparar ganancias obtenidas durante varios periodos. Esto revela una falta de confianza y conocimiento significativa sobre la manera de evaluar el rendimiento de las inversiones a lo largo del tiempo en el Mercado Bursátil ecuatoriano.

En la gráfica 33, un contundente 73,60% de los contadores responden que probablemente la mejora en el nivel de educación financiera tendría un efecto positivo en la efectividad de sus decisiones de inversión; dado que, esto permite una mayor comprensión en relación con el manejo de sus recursos monetarios que desean destinar hacia la inversión (Romero et al., 2021).

Pérdidas

Gráfica 34

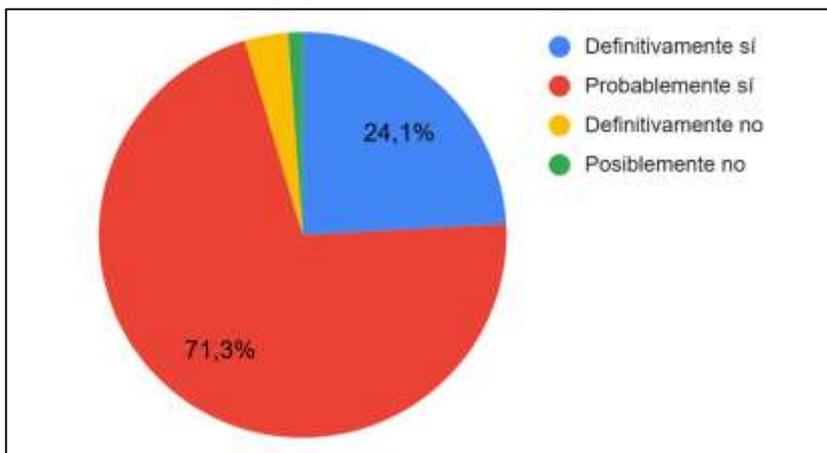
Consideración del nivel de educación financiera para evaluar las pérdidas de las inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de Google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del colegio de contadores de El Oro.

Gráfica 35

Educación financiera en la implementación de estrategias efectivas para prevenir o reducir futuras pérdidas en las inversiones.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de Google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del colegio de contadores de El Oro.

De acuerdo con el gráfico 34, el resultado más predominante del 69% revela que la mayoría de los encuestados percibe que su educación financiera les brinda una capacidad para comprender parcialmente la manera de evaluar las pérdidas de sus inversiones en proporción al riesgo que han asumido.

Por su parte, el 71,30% del gráfico 35 corresponde a los encuestados que respondieron que probablemente una mejora en su nivel de educación financiera podría equiparlos con las herramientas y el conocimiento necesarios para proteger mejor sus inversiones de pérdidas futuras, esto demuestra una abrumadora percepción entre los inversionistas en el Mercado Bursátil del Ecuador.

Dicho suceso resalta la necesidad de mejorar la educación financiera en el área de evaluación y gestión de riesgos para que los inversionistas tomen decisiones que les ayuden a mantener o mejorar su patrimonio.

Negociación de títulos valores

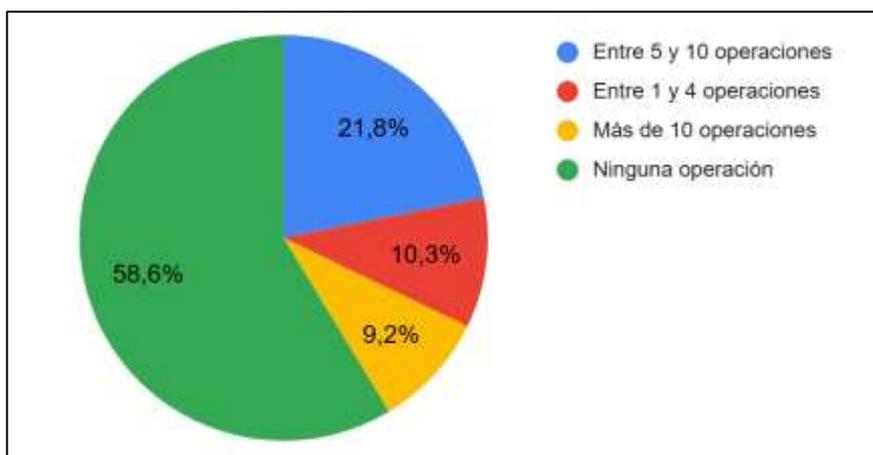
Se determinó que, para los contadores, la cantidad de dinero esperada no es la prioridad principal debido a que no se enfocan en maximizar su rendimiento financiero en relación con las inversiones, así como tampoco muestran un gran interés en los métodos técnicos especializados los cuales permiten evaluar adecuadamente el mercado, realizar proyecciones sobre los escenarios del mismo y mejorar su situación financiero.

Esto sugiere que su conocimiento en la especialidad de las finanzas es limitado. Así mismo, la incertidumbre en términos de tiempo, evaluación de rendimiento y riesgo revela ineficiencia en la toma de decisiones. Aunque la mayoría reconoció la utilidad de mejorar su educación financiera, la situación actual exige fortalecer urgentemente las habilidades prácticas en el mercado de valores.

Número de operaciones bursátiles realizadas

Gráfica 36

Cantidad de operaciones de compra o venta de títulos valores realizadas en el Mercado Bursátil del Ecuador.

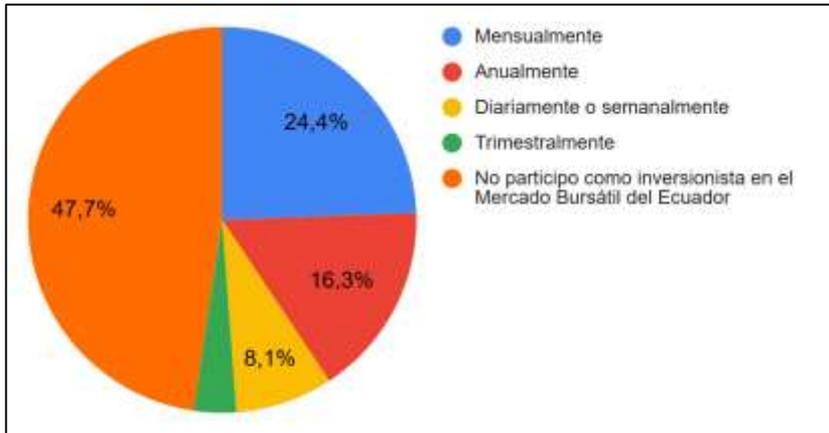


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Frecuencia de participación como inversionista en valores

Gráfica 37

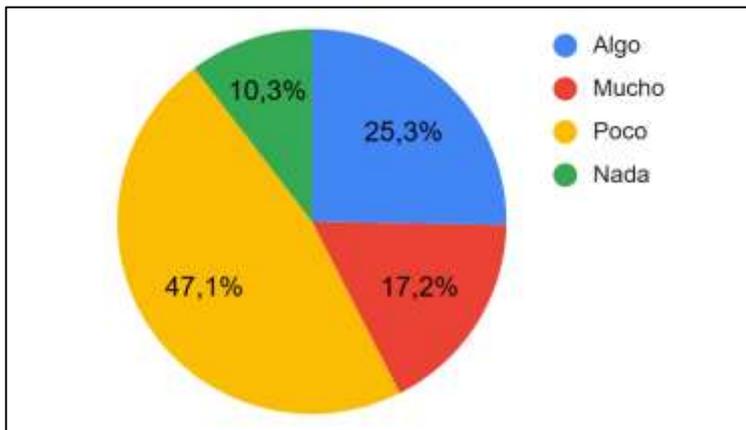
Frecuencia de participación como inversionista en el Mercado Bursátil del Ecuador



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 38

Nivel de influencia de la comprensión sobre las riesgos y oportunidades del mercado

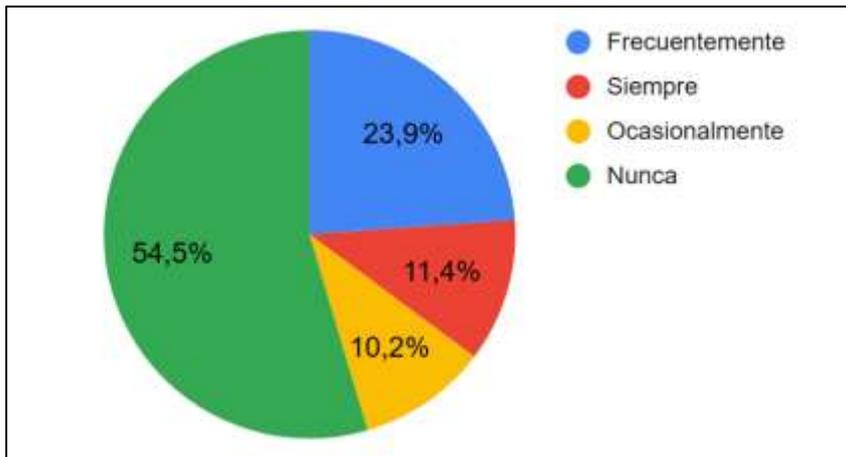


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Uso de intermediarios (Casas de Valores)

Gráfica 39

Frecuencia de recurrencia a los servicios de una Casa de Valores para realizar inversiones en el mercado bursátil del Ecuador



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

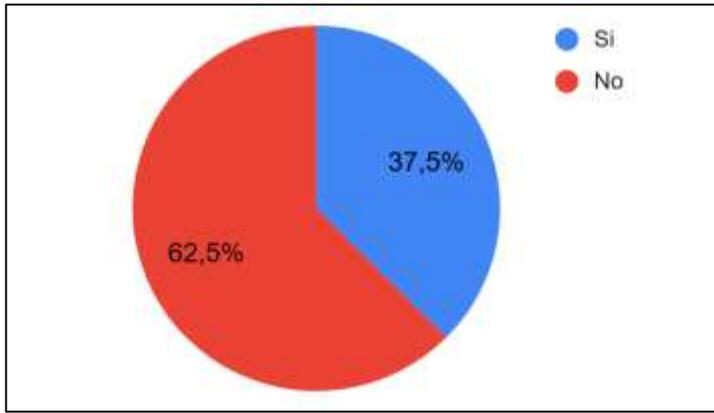
La gráfica 36 detalla que el 58,60% de los encuestados no ha realizado ninguna operación bursátil en el último año, cuyo porcentaje subraya la urgencia de medidas que promuevan la accesibilidad al mercado para aumentar la participación entre inversionistas y el 47,70% del gráfico 37 asegura no participar como inversionista en el Mercado Bursátil del Ecuador.

En contraste con estos resultados Céspedes (2024) manifiesta que una participación en la Bolsa de Valores brinda beneficios como un aumento de capital y facilita que las inversiones sean productivas, se hagan realidad, lo que a su vez mejora indirectamente la situación económica del país, por lo tanto, esta baja participación resulta un acceso limitado para conocer los beneficios que se obtienen a través de la realización de operaciones bursátiles en el Mercado.

Aunque la referencia teórica señale las ventajas del mercado de capitales, el 47,10% está lejos de aquello (gráfico 38), porque la investigación identifico que poseen una comprensión escasa sobre los riesgos y oportunidades del mercado. Además, en la gráfica 39 se establece que el 54,50% nunca recurre a los servicios de una Casa de Valores para realizar inversiones en el mercado bursátil ecuatoriano, que en sentido común es por desconocer su rol como intermediarios.

Gráfica 40

Evaluación de la relación entre los costos de intermediación y los beneficios de utilizar los servicios de una Casa de Valores en el Mercado Bursátil de Ecuador

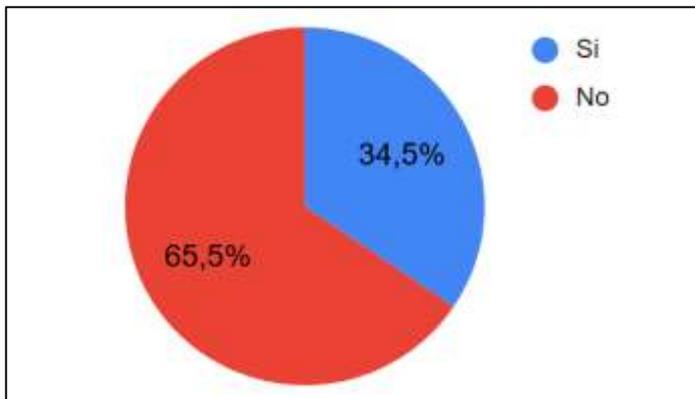


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Conocimiento mecanismos inversión: bursátil y extrabursátil

Gráfica 41

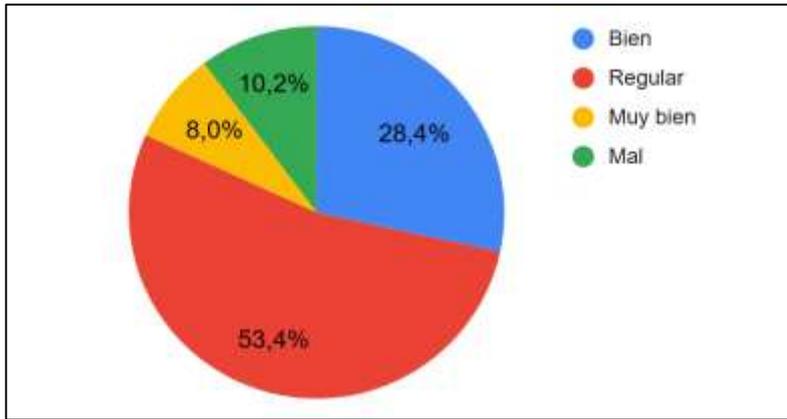
Adquisición de conocimiento detallado sobre los mecanismos de negociación bursátiles y extrabursátiles



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 42

Comprensión de las diferencias entre la inversión bursátil y extrabursátil en el contexto ecuatoriano.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

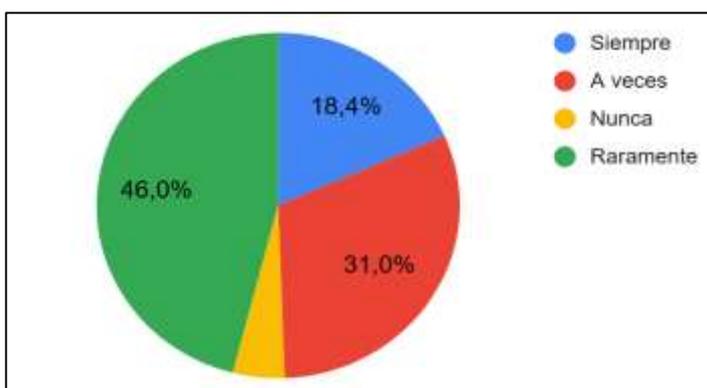
La evaluación entre los costos de intermediación y los beneficios que obtiene al utilizar los servicios de una Casa de Valores en el Mercado Bursátil de Ecuador es incipiente para el 62,50% (gráfico 40). A esto se agrega el desconocimiento sobre los mecanismos de negociación tanto bursátiles como extrabursátiles disponibles en el Ecuador para el 65,50% reflejado en el gráfico 41.

Esta deficiencia es resultado de la complejidad de los productos financieros en el mercado ecuatoriano y la falta de acceso a recursos educativos especializados, es así que en este aspecto el 53,40% de los contadores como se observa en la gráfica 42 indica que cuentan con una comprensión básica de conceptos básica pero no a profundidad lo que limita la capacidad de los inversionistas para elegir el canal de inversión más adecuado para sus objetivos, perfil de riesgo y tipo de valor.

Identificación de oportunidades de renta fija y variable

Gráfica 43

Frecuencia de consideración de la duración, rendimiento y riesgo al crédito en los instrumentos de renta fija.

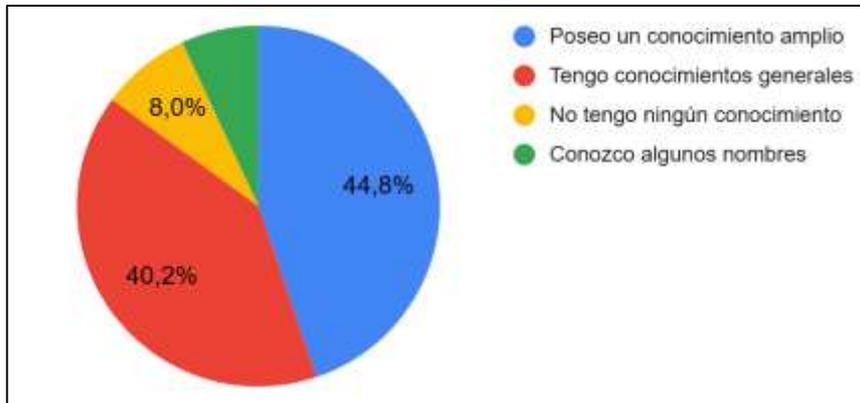


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Conocimiento de alternativas de inversión valores: acciones, bonos, entre otros

Gráfica 44

Nivel de comprensión de los instrumentos de inversión



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Los resultados obtenidos del gráfico 43 detallan que el 46% de los contadores analizan instrumentos de renta fija raramente, mientras que, el 31% lo realiza ocasionalmente. Al consultar los tipos y formas de negociación los encuestados mostraron limitaciones en la noción técnica.

Es por ello, que el conocimiento en este asunto es muy general, sin concretar de manera profunda, según muestra el gráfico 44 en donde el 4,8% resalta la necesidad de programas de educación financiera que no solo presenten los instrumentos, sino que también profundicen en su funcionamiento para quienes desean pasar de una comprensión general a un conocimiento más específico y útil.

La generalidad del poco conocimiento es tal, que el 40,20% contadores escasamente supieron responder con propiedad las formas de emisión e inversión de valores, como bonos, acciones, papeles comerciales, negociables en las ruedas de Bolsa en las operaciones bursátiles del Ecuador.

4.2 Preparación de los contadores del sector profesional de Machala para alcanzar la libertad financiera mediante la planificación financiera de inversiones personales en el mercado de valores ecuatoriano.

Generación de ingresos frente al planteamiento de metas financieras y presupuesto personal

Los resultados muestran que los contadores tienen una actitud positiva hacia la diversificación de sus ingresos y la búsqueda de la independencia financiera. Esta postura se encuentra relacionada con la comprensión adecuada de algunos conceptos fundamentales para realizar una inversión.

Si bien existe una preferencia general por las inversiones en actividades de alto crecimiento, los contadores también muestran conciencia de que el mercado de Valores ofrece opciones más seguras y efectivas, como bonos o fondos de bajo riesgo, que pueden ayudarlos a alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo.

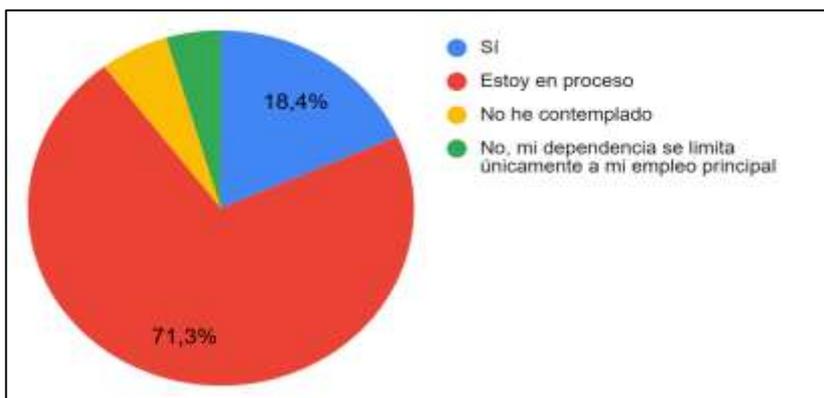
Sin embargo, hay una brecha entre su deseo de aprender a invertir y su disposición a tomar un curso o capacitación. No se sienten motivados a aprender de manera más abierta y activa porque no confían en que los cursos les brinden la seguridad y el conocimiento que buscan.

Generación de ingresos

Diversificación de ingresos

Gráfica 45

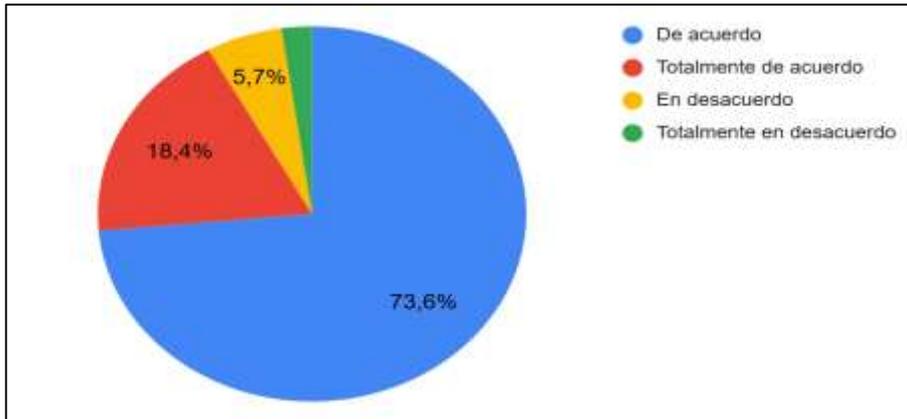
Disponibilidad de fuentes de ingresos como estrategia hacia la libertad financiera



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 46

Percepción del contador sobre la diversificación de ingresos

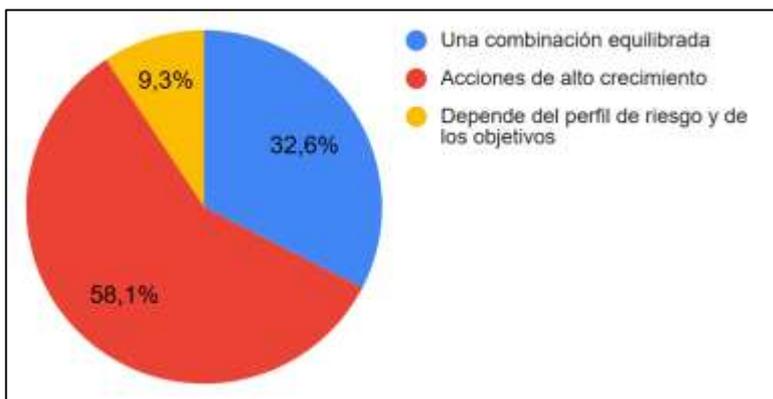


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Portafolio diversificado

Gráfica 47

Apreciación sobre el tipo de activos adecuados para incluir en el portafolio diversificado



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

De acuerdo con la gráfica 45, el 71,3% de los contadores están desarrollando estrategias para diversificar sus fuentes de ingresos. Este porcentaje indica que la mayoría aspira a la independencia financiera, lo que se traduce en una posible disposición a considerar inversiones en la Bolsa de Valores de Ecuador como medio para lograr su independencia económica.

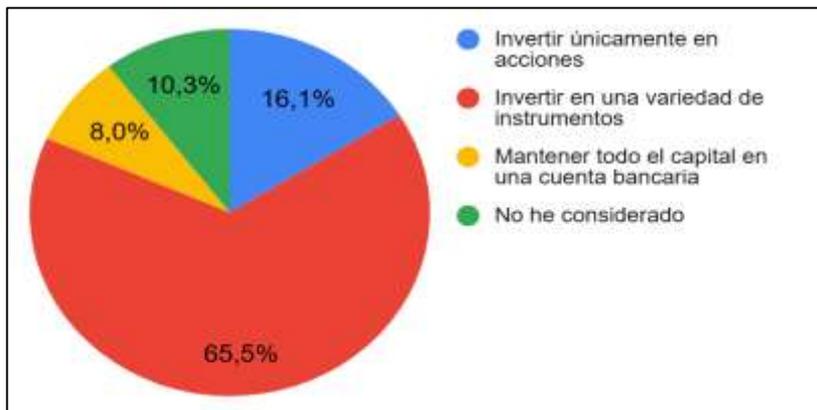
Así mismo, la mayoría están de acuerdo en que tener diferentes fuentes de ingresos es muy importante para lograr la libertad económica, el 73,6% de ellos apoyan esta idea (gráfica 46). Esto muestra que en su grupo profesional entienden bien cómo funciona la economía personal y como puede ayudarlos a ser mejor en la realización de inversiones.

Al abordar las estrategias de inversión en el mercado de valores ecuatoriano, la inclinación de los contadores que realizan operaciones en el mercado se destaca mayoritariamente por las acciones de alto crecimiento, representado en la Gráfica 47 con un 58,1% lo que revela una disposición favorable hacia los instrumentos con potencial de alta rentabilidad significativa, lo cual es importante al momento de planear inversiones.

Sin embargo, cabe recalcar que esta inclinación está directamente asociada a un mayor nivel de percepción de riesgo por parte de los contadores que realizan inversiones en el Mercado, esta preferencia por el alto crecimiento podría sugerir que, aunque buscan rentabilidad, quizás subestimen la volatilidad inherente a este tipo de inversiones.

Gráfica 48

Consideración de los contadores sobre el portafolio de inversiones diversificado

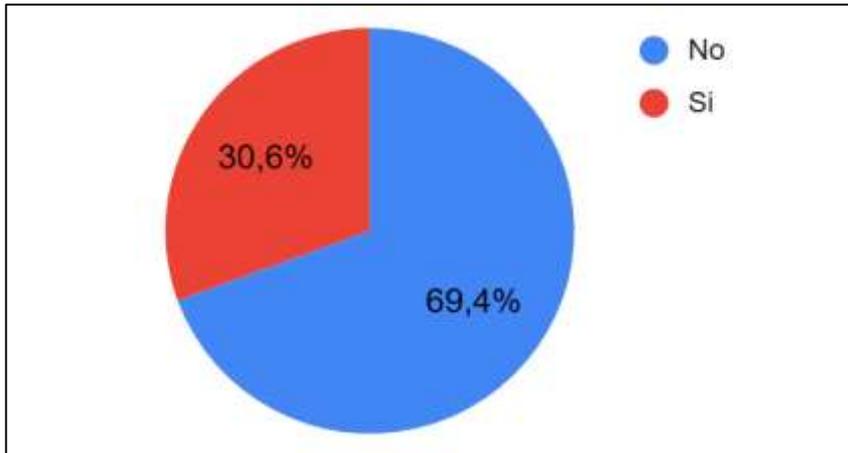


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Operaciones bursátiles ejecutadas superiores a 3 años

Gráfica 49

Venta de inversiones por factores personales o del mercado



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Participación en eventos de inversión

Gráfica 50

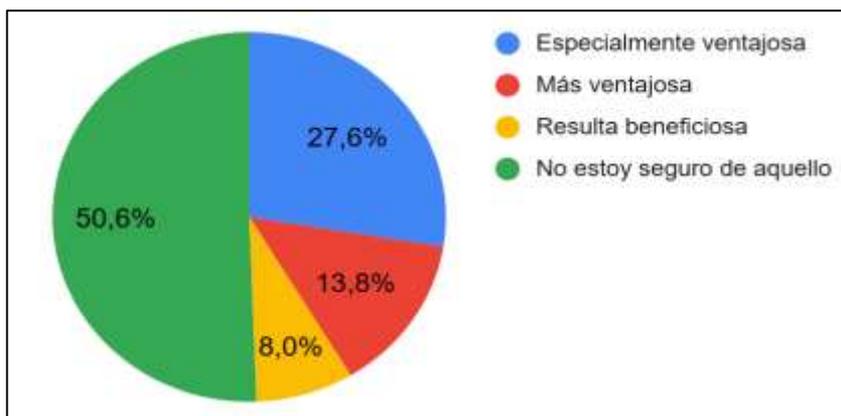
Participación de los contadores en eventos relacionados con inversiones en el Mercado de Valores



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 51

Perfil de inversionista que más se beneficia de los eventos del mercado.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En cuanto a la configuración del portafolio de inversión diversificado, un 58,1% (gráfica 48) de los contadores que si realizan operaciones bursátiles consideran que esta mejor representado por una combinación equilibrada de acciones, bonos, certificados de depósitos y efectivo. Esto muestra una clara comprensión conceptual de los elementos que conforman una estrategia e inversión, además, sientan una base sólida para aprender más sobre inversiones en el futuro.

Al preguntar sobre la gestión de inversiones mantenidas por un período superior a tres años, la mayoría de los contadores en específico el 69,4% reporta no haber vendido inversiones debido a que no participan en el mercado de valores, esto puede deberse a varios factores como cambios personales y condiciones del mercado (Gráfica 49).

Un claro desafío se presenta al observar en la Gráfica 50 que el 56,3% de los contadores encuestados nunca han participado en eventos relacionados con inversiones en el mercado de valores, esta situación resalta la importancia que es recibir formación para mejorar la planificación financiera personal y potenciar la preparación para realizar inversiones en la Bolsa.

Esta situación contrasta notablemente con un segmento, aunque existe una brecha minoritaria del 10,3%, de contadores que sí invierte varias veces al año, otro 11,5% corresponde las participaciones de forma esporádica, asimismo el 21,8% lo hace una vez al año, esto pone de manifiesto la brecha existente entre aquellos que ya están involucrados en el mercado y la gran mayoría que no ha buscado activamente una formación o actualización en este ámbito.

Existe una notable incertidumbre entre los contadores, ya que el 50,6% no están seguros sobre si la participación en eventos de inversión es más recomendable para quienes están empezando o para quienes ya han realizado inversiones en este tipo de mercado (gráfica 51). Esto pone de manifiesto la necesidad de estrategias más definidas que comuniquen de manera efectiva el valor y el público objetivo de la formación en el mercado de Valores.

Metas Financieras

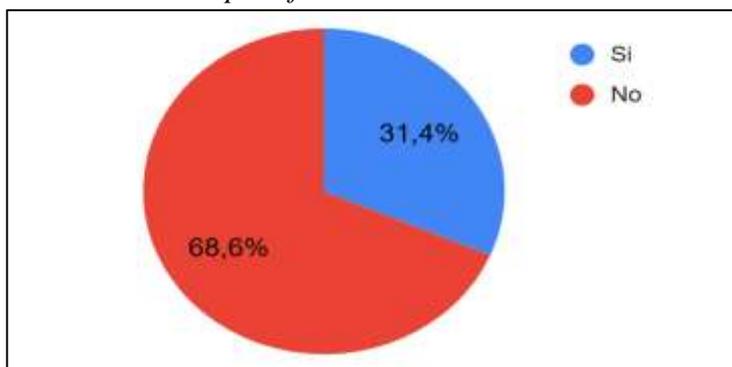
En un contexto económico cambiante, es primordial examinar cómo los profesionales contables de la ciudad de Machala planifican su situación financiera futura y su función en la administración de recursos tanto personales como profesionales. Los resultados obtenidos evidencian una adopción de prácticas como el ahorro, la inversión en el mercado de valores y el uso de información de fuentes confiables.

Esto revela un nivel progresivo de educación financiera y planificación para el retiro, del mismo modo, se contempla una notable inclinación hacia preparación a largo plazo y la toma de decisiones adecuadas aportando de alguna u otra forma recursos significativos para promover su independencia económica a través de una gestión más ordenada y proactiva.

Plan financiero a largo plazo

Gráfica 52

Existencia de un plan financiero orientado a inversiones bursátiles

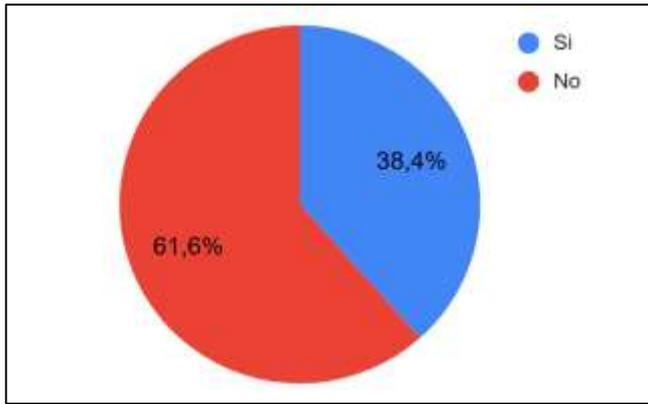


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Metas retiro/jubilación

Gráfica 53

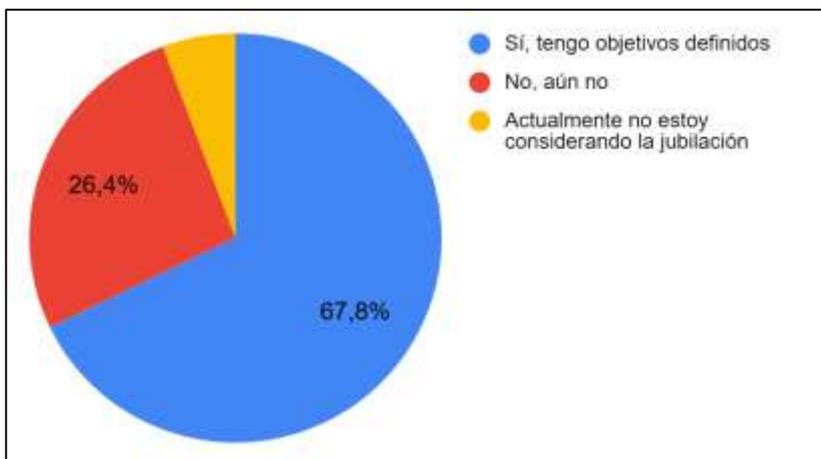
Inversiones bursátiles como parte de la planificación para la jubilación



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 54

Establecimiento de metas financieras para la jubilación



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

La gráfica 52, muestra que el 68,6% de los contadores no cuentan con un plan claro para invertir a largo plazo en la bolsa de valores, esto puede estar asociado a un conjunto de factores como la insuficiente educación financiera, el rechazo al riesgo y la limitación de asesoramiento profesional. En este sentido, gran parte de los profesionales contables ponen como prioridad las inversiones a corto plazo impidiéndose así establecer metas financieras claras.

De acuerdo con el gráfico 53 existe un considerable potencial de integración para la jubilación de los contadores, dado que el 61,6% expresa su intención de incorporar inversiones en el Mercado de Valores ecuatoriano como parte de su planificación financiera en un momento oportuno, este porcentaje predominante revela una oportunidad

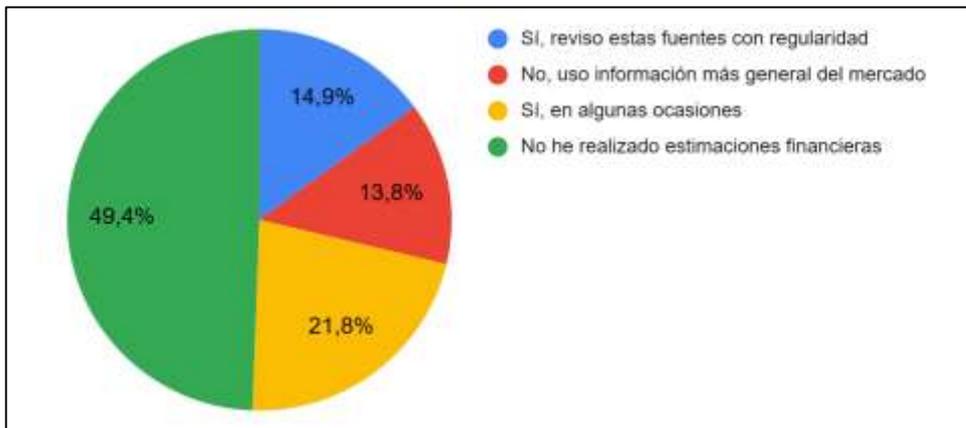
significativa, aunque la integración actual de la bolsa de valores en su planificación para el retiro es limitada.

El gráfico 54 describe la puntuación de establecimiento de metas financieras para la jubilación de los contadores, en este caso el 67,8% si cuenta con los objetivos financieros bien definidos para la jubilación, lo que genera una aportación considerable en la administración adecuada de sus recursos monetarios, sin arriesgar las costumbres personales (Ruiz, 2021).

Proyección de situación financiera futura

Gráfica 55

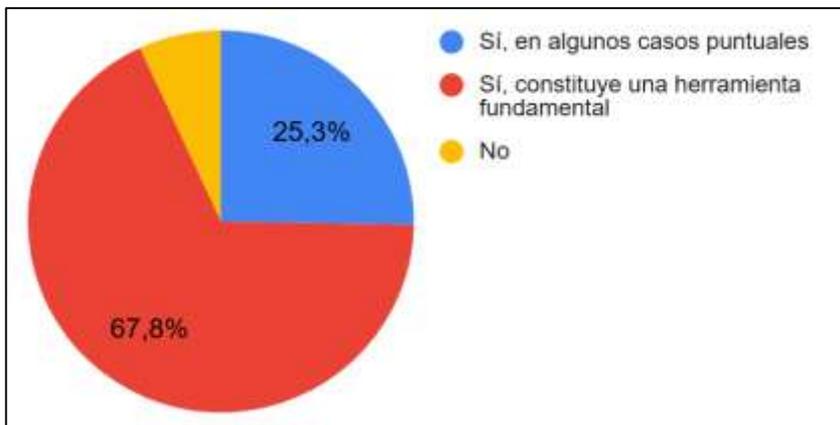
Uso de información técnica del mercado para proyecciones financieras



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 56

Uso de proyecciones financieras para decisiones de largo plazo



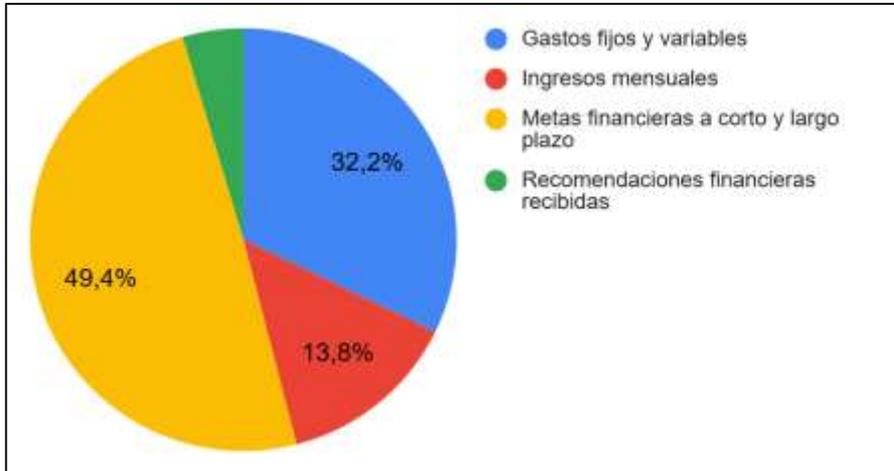
Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Presupuesto personal

Porcentaje para ahorro

Gráfica 57

Factores que determinan el porcentaje destinado al ahorro



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

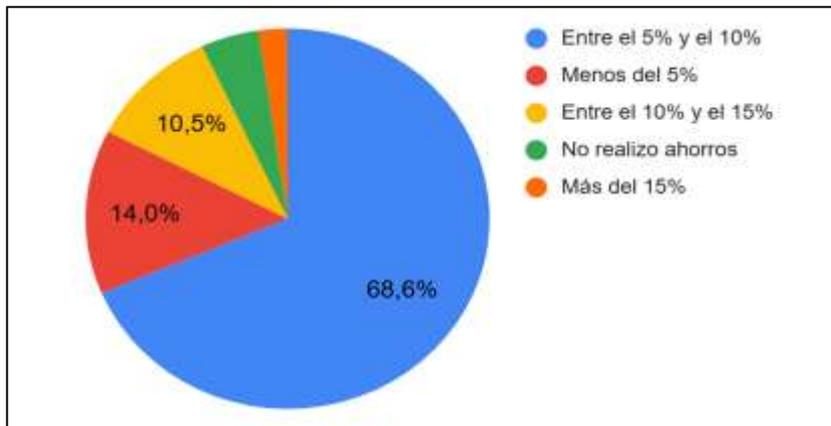
Además, con respecto a la gráfica 55, el 49,9 % de los contadores de Machala en realidad no utilizan información técnica de la bolsa de valores para realizar estimaciones financieras futuras. Por lo tanto, aunque los contadores son los más adecuados para darle un aprovechamiento al máximo a esta información debido a su formación contable, la falta de uso directo de estas fuentes evidencia una oportunidad para capacitar a estos profesionales en cómo usarlas de forma efectiva, como resultado, sus estrategias a largo plazo se optimizarán.

Con respecto a este factor en la toma de decisiones estratégicas a largo plazo, el 67,8% considera sus proyecciones financieras futuras como una herramienta esencial (gráfica 56). Por lo tanto, esta práctica refleja una mentalidad y preparación para la planificación financiera personal, y al mismo tiempo crea una atmósfera suficiente para integrar inversiones en el mercado de valores ecuatoriano.

En relación con el porcentaje de ingresos destinados al ahorro, en el gráfico 57 se sustenta que el 49,9% de los contadores considera que el planteamiento de metas financieras a corto y largo plazo es uno de los factores más decisivos, por el cual se puede reflejar una dirección precisa hacia el desempeño de propósitos específicos al momento de suministrar sus recursos económicos.

Gráfica 58

Porcentaje actual de ingresos destinado al ahorro

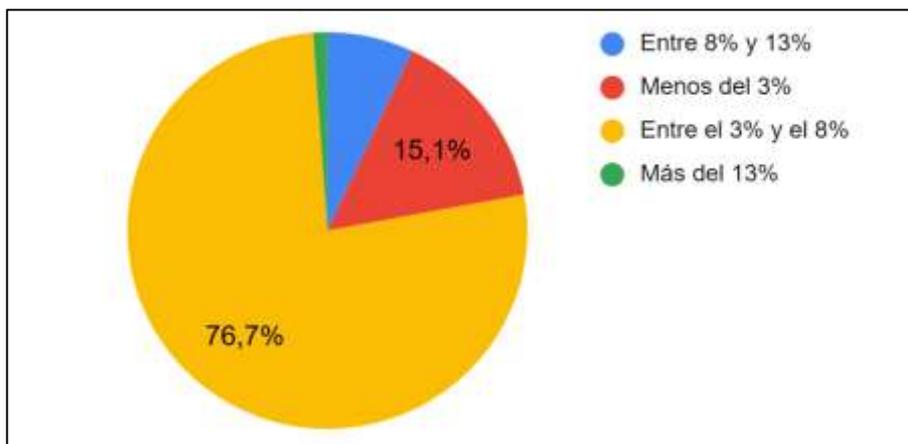


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Porcentaje para inversión

Gráfica 59

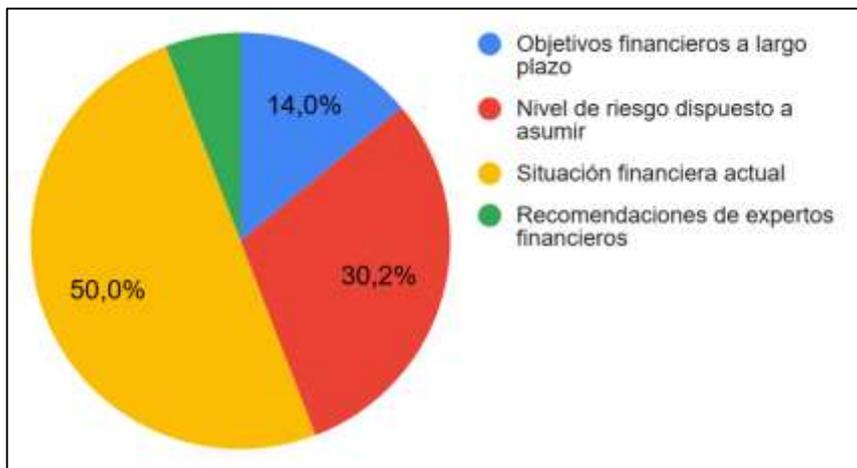
Porcentaje ideal de ingresos a destinar a la inversión



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 60

Factores determinantes para la asignación de porcentaje de ingresos a la inversión



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En cuanto al porcentaje de ingresos netos que se destina para el ahorro, la tasa principal coincide que un 68,8% del total de los encuestados, intentan ahorrar entre el 5% y 10% de manera mensual (gráfica 58), sin embargo, no ha logrado obtener una buena gestión en cuanto a esta situación.

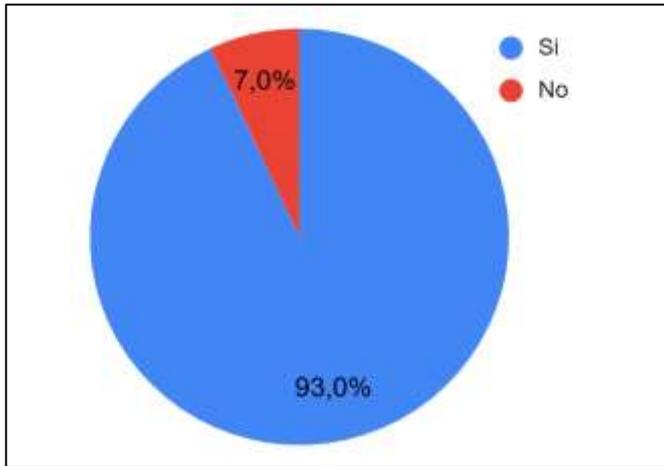
De los resultados obtenidos se puede observar en la gráfica 59 que en su mayoría (76,7%) de los contadores sugieren una cifra dentro el 3% y el 8% como recomendación para destinar los ingresos mensuales exclusivamente a la inversión. Si bien esta cifra muestra que hay conciencia sobre la importancia de invertir, también sugiere un enfoque responsable y ordenado que proteja la solidez económica sin omitir su crecimiento.

De acuerdo con los datos, el 50% de los encuestados señaló que su situación financiera actual es el factor más influyente al determinar qué porcentaje de sus ingresos destinar a la inversión (gráfica 60). Esto indica que la capacidad o la disposición para invertir está fuertemente influenciada por su estado económico actual.

Uso presupuesto personal

Gráfica 61

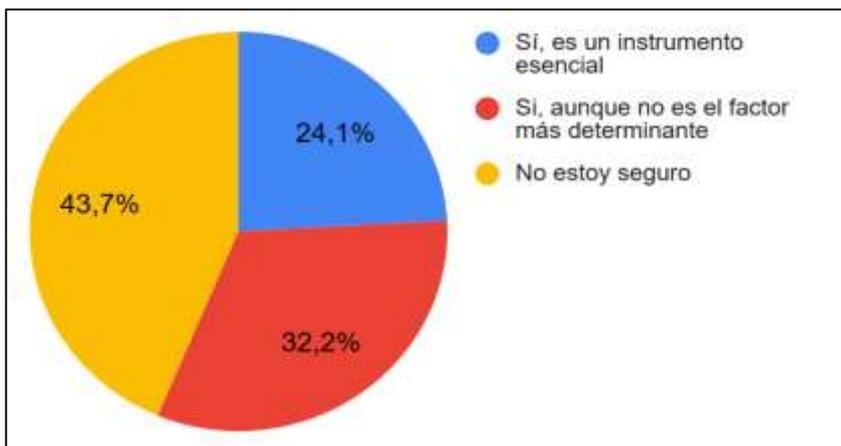
Importancia del presupuesto personal en la independencia financiera



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 62

Utilidad del presupuesto personal para decisiones bursátiles



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

La gráfica 61 señala que el 93% de los encuestados establecen que el uso del presupuesto personal es una herramienta para la independencia financiera a través de la inversión. En este sentido, Ruiz (2021) destaca el alcance de planificar el presupuesto personal, el cual permite conservar un control de los ingresos y egresos de manera adecuada.

En cuanto a si la información de su presupuesto personal les permite a los contadores tomar decisiones de compra de valores más informadas en el mercado de valores ecuatoriano la mayoría (43,7%) como indica la gráfica 62, no está segura. Esta incertidumbre indica un serio desconcierto en cuanto a cómo el presupuesto puede informar al mercado de valores, lo que podría descubrir una brecha en la conexión de dos conceptos de planificación financiera.

4.3 Predominio del mercado de dinero en comparación con el mercado de valores en los patrones de inversión de los contadores de la Ciudad de Machala.

La negociación de activos frente a los instrumentos monetarios

Negociación de activos

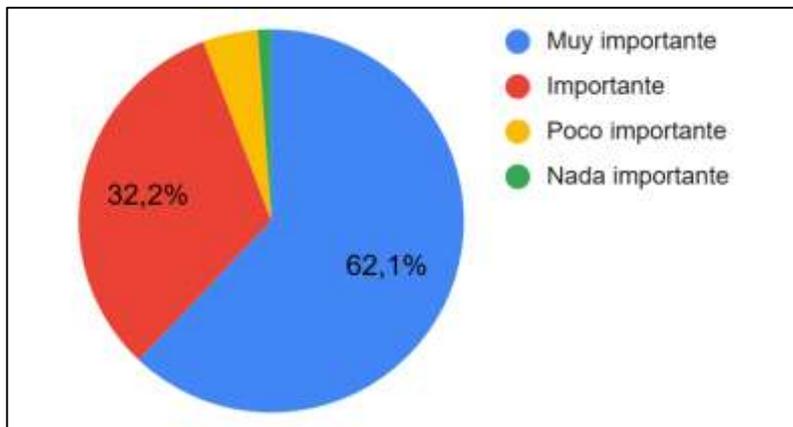
Los contadores ejercen un papel fundamental como guías y agentes de decisiones económicas informadas, son poseionados como participantes clave en la elección de instrumentos de inversión debido a su formación técnica y su práctica. En este entorno, resulta interesante analizar qué tipo de mercado predomina en sus decisiones.

Por un lado, el mercado dinero el cual se caracteriza por la obtención de liquidez rápida, o el mercado de valores que se encuentra estrechamente direccionado al rendimiento de largo plazo. El favoritismo por uno u otro mercado manifiestan no solo su flexibilidad al riesgo, sino además su percepción ante la protección, reservas y lanzamiento de sus recursos.

Disponibilidad de Liquidez

Gráfica 63

Importancia del acceso rápido a fondos



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 64

Frecuencia de necesidad de liquidez en inversiones



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Plazo de Negociación

Gráfica 65

Plazo preferido para inversiones

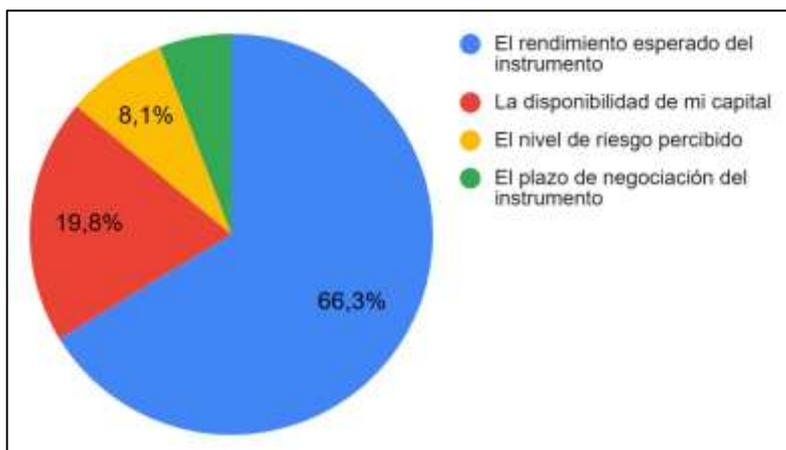


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Montos de Negociación

Gráfica 66

Factor determinante del monto invertido en una transacción



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En base a la gráfica 63 refleja que el 62,10% de los encuestados consideran que la capacidad de acceso rápido a sus fondos personales muy importante, esto revela la prioridad que tienen los contadores de realizar inversiones que generan mayor liquidez. Con esto se puede detallar que dicha gráfica está plenamente alineada con el objetivo acerca del predominio del mercado de dinero en comparación con el mercado de valores. De acuerdo con esto, los profesionales contables se ven más inclinados hacia el mercado dinero puesto que les genera liquidez inmediata. Para efectos de la frecuencia en promedio que suele necesitar convertir sus inversiones en instrumentos del mercado de dinero (gráfica 64), el 48,30% lo hace raramente lo que expresa que la mayor parte de contadores prefieren que sus inversiones sean mantenidas en el corto plazo.

Asimismo, el 43% de encuestados en el gráfico 65 responden que tienen mayor preferencia de plazo de negociación para sus inversiones entre 181 días hasta 1 año, lo cual manifiesta que el mercado de dinero tiene un incremento de preferencia porque está estrechamente direccionado más a las inversiones de corto plazo.

Para un análisis más profundo sobre los montos de negociación la gráfica 66 se mantiene con un porcentaje alto del 66,30% el cual indica que las personas encuestadas en este caso eligen al rendimiento esperado del instrumento como un factor determinante que influye muy significativamente en el monto de financiamiento en una transacción dado que el inversionista esta inclinado más hacia la rentabilidad que le genera una inversión.

Instrumentos monetarios

Este estudio se profundiza en la compleja vinculación de los profesionales contables con los instrumentos financieros y sistema bancario, brindando una percepción total de sus hábitos y percepciones financieras, además se aborda con particularidad aspectos

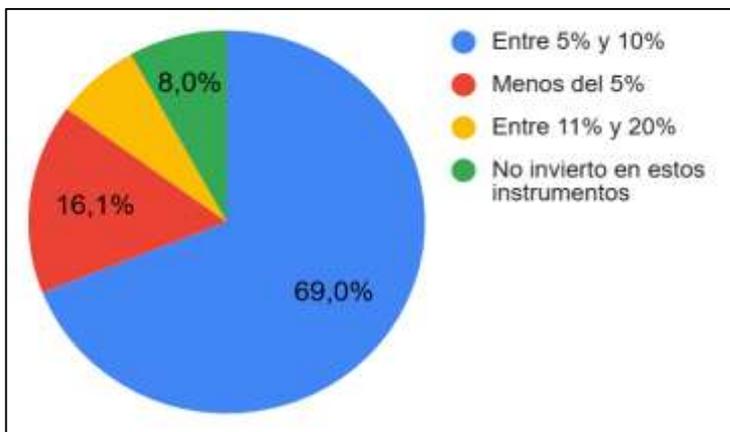
cruciales como el porcentaje de los ingresos que los contadores deciden enviar a recursos de ahorro o depósitos a plazo.

Asimismo, se analiza la apreciación que perciben los contadores al enviar sus fondos a las cuentas de ahorro ofrecidas por las instituciones bancarias ecuatorianas, para ello se examinan los elementos clave que actúan en esta confianza, desde la reputación y solidez de las entidades hasta la transparencia en la información proporcionada.

Porcentaje de ingreso invertido en cuentas ahorro/plazo fijo

Gráfica 67

Porcentaje de ingreso destinado a ahorro o depósitos a plazo

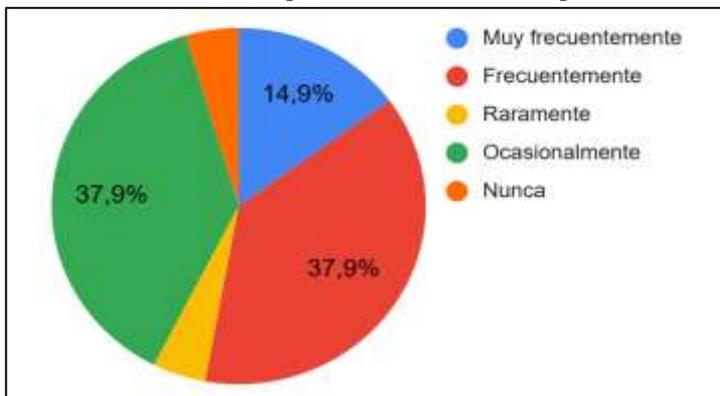


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Frecuencia de utilización de productos bancarios

Gráfica 68

Frecuencia de uso de productos bancarios para transacciones



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

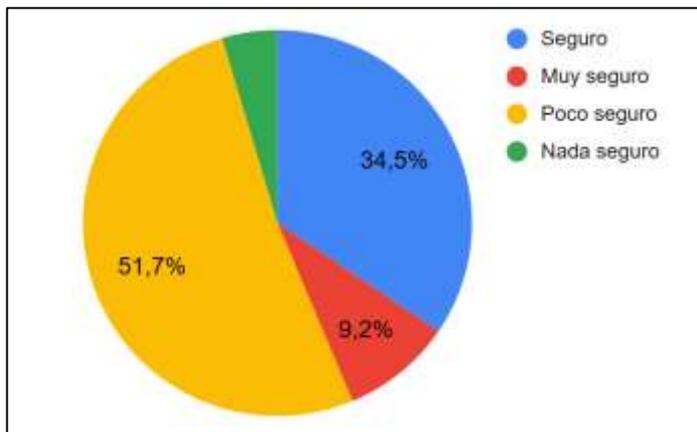
La gráfica 67 establece que un 69% corresponde a las personas que destinan entre un 5% y 10% al ahorro, por lo que se puntualiza que tiene más apego a mantener sus inversiones a bajo nivel de riesgo y alta liquidez. Esta predisposición puede presentarse porque varios individuos prefieren direccionar sus ingresos al pago de obligaciones lo que influye de manera significativa en su situación financiera (Sagbay et al., 2024).

Por consiguiente, en el gráfico 68 existe una igualdad de porcentajes donde el 37,9% de los profesionales contables utilizan productos bancarios del mercado de dinero como cuentas corrientes, cheques certificados, operaciones interbancarias de manera ocasional y frecuentemente lo que genera un predominio elevado una vez más del mercado dinero.

Confianza instrumentos de servicio bancario

Gráfica 69

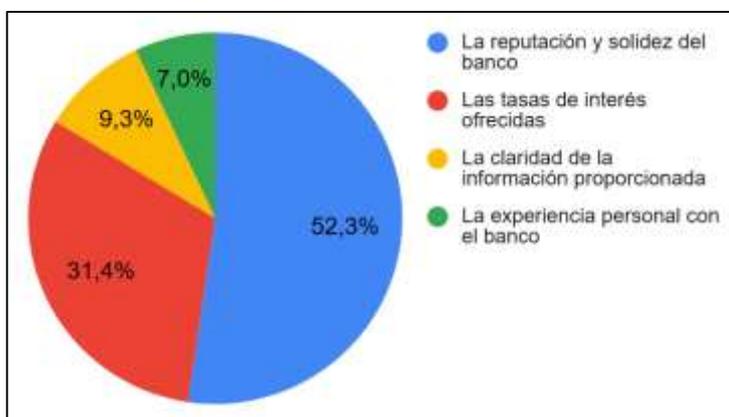
Seguridad percibida en cuentas de ahorro bancarias ecuatorianas



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de gogle de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 70

Factores determinantes de la confianza en los servicios financieros bancarios

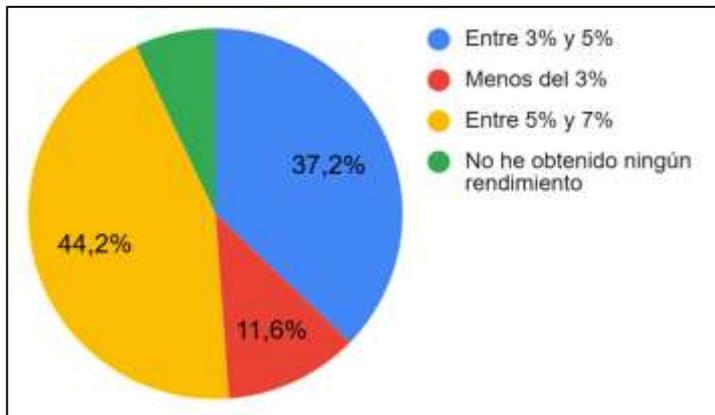


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Porcentaje de rendimiento

Gráfica 71

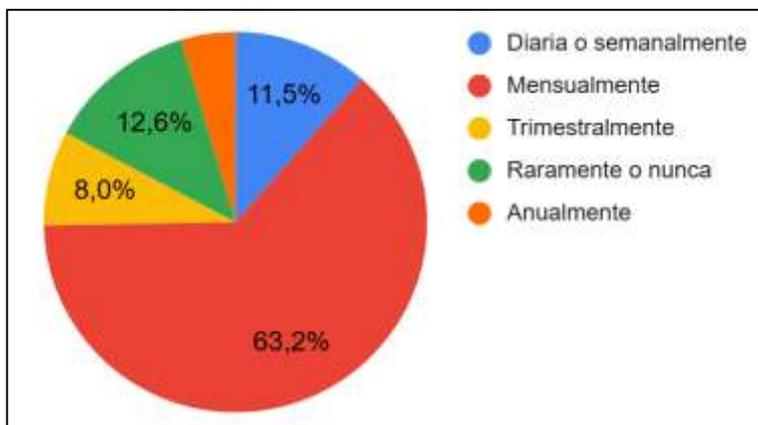
Rendimiento anual obtenido en cuentas de ahorro o depósitos



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 72

Frecuencia de revisión del rendimiento de inversiones en instrumentos del mercado de dinero



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En la gráfica 69 el 51,70% no se siente tan seguro de utilizar cuentas de ahorro promocionadas por instituciones bancarias. Esta situación puede darse por cambios repentinos en políticas financieras como congelación de cuentas o incluso por el estado del banco, es por ello que el 52,30% (gráfica 70) seleccionó que la reputación y la solidez

del banco desataría más confianza en ellos para adquirir instrumentos de servicios bancarios.

De la misma forma, el gráfico 71 señala que el 44,20% de los participantes ha tenido un incremento del 5% al 7% en el rendimiento anual de sus inversiones en cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo, mientras que el 37,20% establece una rentabilidad del 3% al 5% cada año dentro del mercado tradicional. Además, según los resultados obtenidos en la gráfica 72 el 63,20% revisa el rendimiento de sus inversiones en instrumentos del mercado de dinero de forma mensual, se podría señalar que esta exploración responde al interés de mantenerse informado sin incidir en decisiones de manera impulsiva.

Canalización de inversiones en valores y la eficiencia operacional del Mercado de Valores frente a la inversión en instrumentos bursátiles.

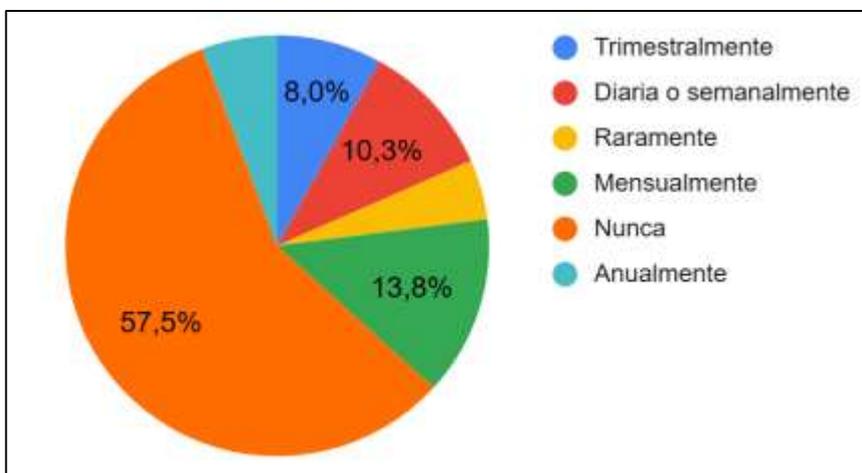
Canalización de inversiones en valores

El comportamiento financiero de los profesionales contables señala pautas importantes sobre cómo se relacionan con el Mercado Bursátil ecuatoriano, los resultados demuestran una intervención limitada en operaciones bursátiles. Las participaciones dentro de este mercado se ven afectadas por el incremento de desconfianza en la obtención de información por parte de los intermediarios y escasa diversificación de financiamiento. No obstante, se establecen los componentes que ayudan al fortalecimiento de su participación, como el acceso a cotizaciones en un tiempo real y la iniciativa de innovar mayormente los instrumentos financieros, esto permite evaluar las oportunidades que enfrenta el mercado de valores para llamar a los inversionistas.

Volumen de transacciones Bursátiles

Gráfica 73

Frecuencia de transacciones en la Bolsa de Valores del Ecuador

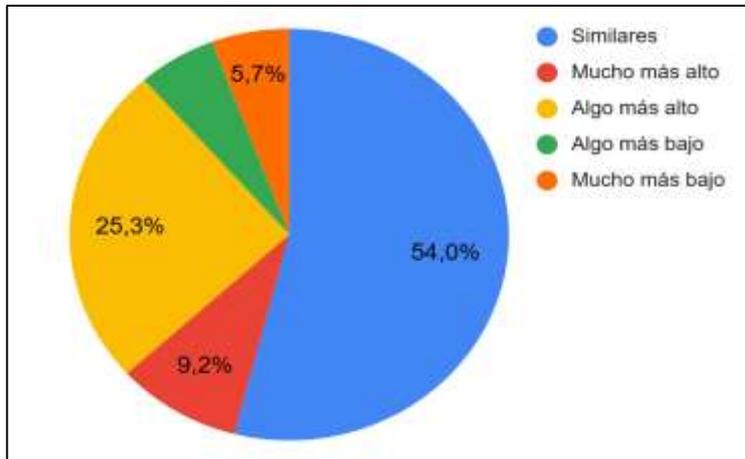


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Rentabilidad Financiera

Gráfica 74

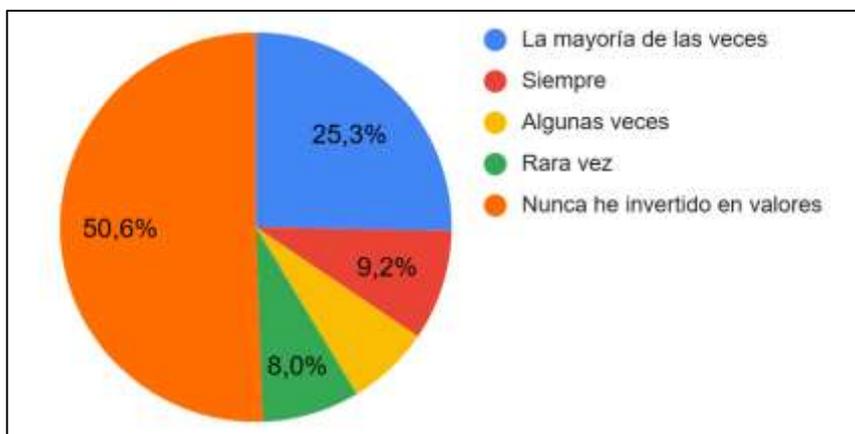
Comparación de rentabilidad entre mercado de valores y ahorro tradicional



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 75

Rentabilidad esperada en el mercado de valores

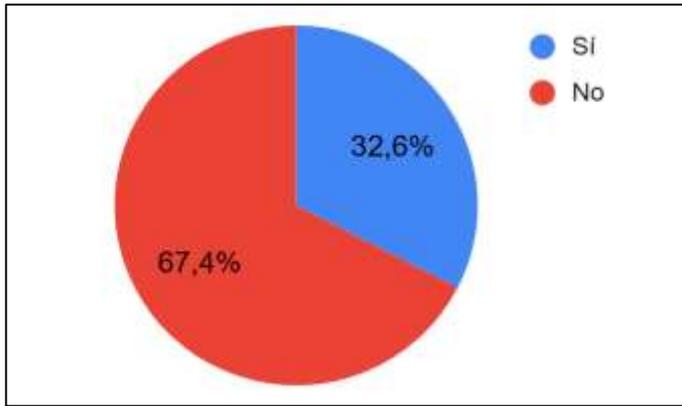


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Participación en la Bolsa

Gráfica 76

Participación directa en instrumentos financieros a través de la Bolsa de Valores



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En base al gráfico 73 el 57,50% de los encuestados señalaron que nunca han realizado transacciones de compra y venta de valores como acciones, bonos, etc. en la Bolsa de Valores de Ecuador, por lo que se considera una escasa intervención en el mismo, dicho fenómeno se debe al limitado conocimiento del funcionamiento del mercado de valores.

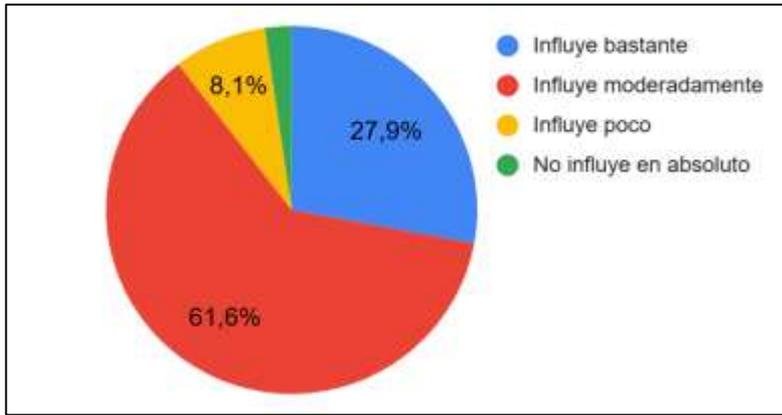
Adicionalmente, el 54% (gráfica 74) considera que la rentabilidad del mercado de valores en comparación con las inversiones en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo son similares debido a que varios inversionistas optan por elegir financiación con mayor rentabilidad, disminuyendo así los riesgos. Dicha situación se ve reflejado en un entendimiento con limitaciones en las oportunidades reales del mercado de valores.

Posteriormente, en la gráfica 75 se puntualiza que existe un 50,60% de participantes que nunca ha invertido en valores y el 67,40% (gráfica 76) no he tenido participación directa en instrumentos financieros del Mercado de Valores, esto puede deberse a la falta de educación financiera, por carencia de información y el no tener interés por buscar otras fuentes de financiamiento. Esto evidencia un favoritismo por el mercado de dinero, fortalecida por restricciones estructurales y perceptuales.

Confianza de Inversionistas

Gráfica 77

Influencia de la información de Casas de Valores en decisiones de inversión



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 78

Factores de confianza al invertir en la Bolsa de Valores



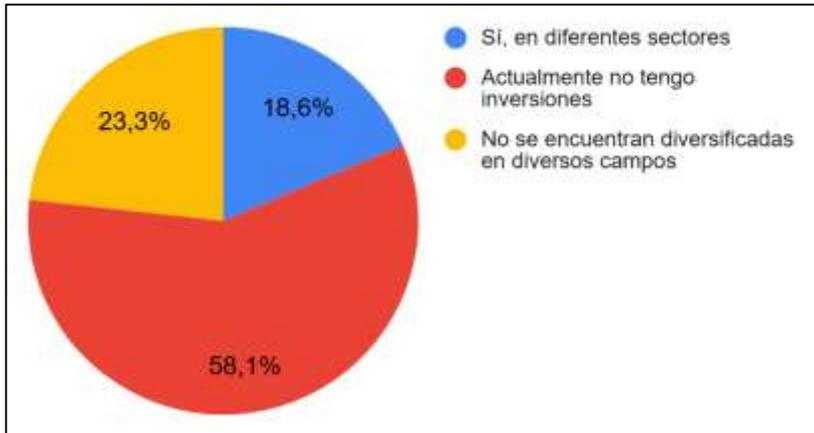
Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Eficiencia operacional del Mercado de Valores

Diversificación de inversiones

Gráfica 79

Diversificación de inversiones en diferentes sectores



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

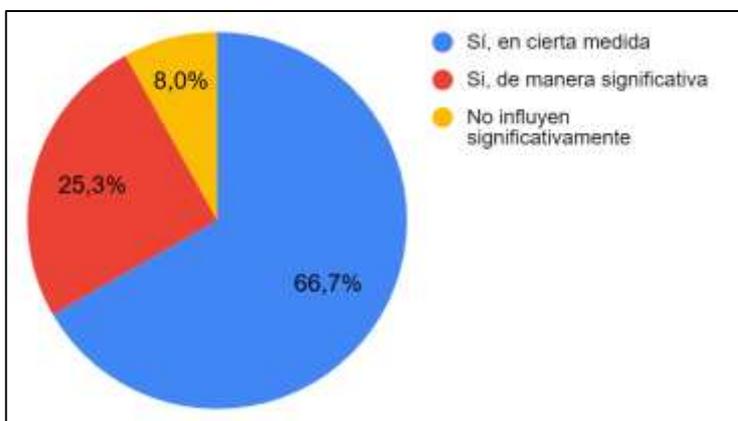
El 61,60% (gráfica 77), indicaron que la información proporcionada por las Casas de Valores o intermediarios financieros influye moderadamente en la confianza al momento de tomar decisiones de inversión en el mercado de valores, aunque el gráfico 78 establece que el 50,60% considera que la información y el análisis disponibles sobre las empresas es el factor predominante que influye en la confianza.

La carencia de diversificación igualmente indica un estudio escaso de operaciones y sectores bursátiles. Por otra parte, el 58,10% (gráfica 79) no cuenta con inversiones en el mercado bursátil en la actualidad, lo que genera un desconocimiento sobre los beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores.

Cotización en tiempo real

Gráfica 80

Importancia del acceso a cotizaciones en tiempo real

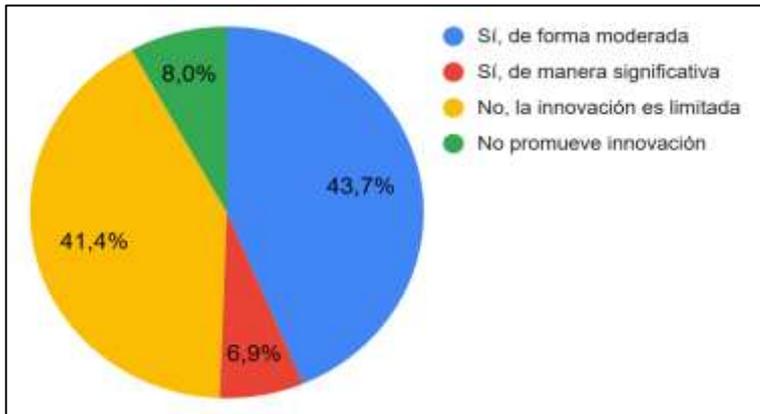


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Estimula la innovación

Gráfica 81

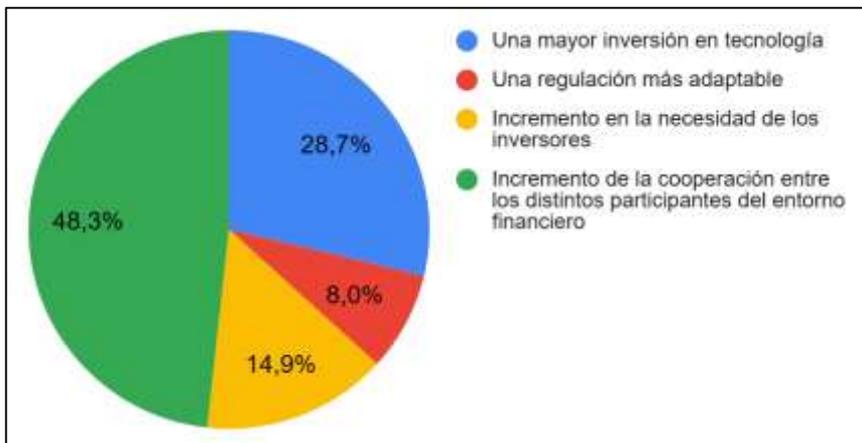
Percepción sobre la innovación en el mercado bursátil ecuatoriano



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 82

Elementos clave para impulso a la innovación bursátil.



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

En cuanto a las cotizaciones en tiempo real la gráfica 80 señala que un 66,70% de los profesionales contables considera que el acceso a este influye en cierta medida al momento de reaccionar antes las fluctuaciones del mercado bursátil. Esto puede evidenciar una limitada confianza con aquellos métodos tecnológicos bursátiles.

Asimismo, la gráfica 81 resalta que el 43,70% supone que el mercado bursátil ecuatoriano promueve de forma moderada la innovación en productos y estrategias de inversión, pero

un 41,40% señala que la innovación es limitada lo cual podría relacionarse a la falta de diversificación de instrumentos financieros.

Acorde al gráfico 82 al tomar a consideración los impulsores de mejora en el mercado bursátil ecuatoriano, se evidencia que el 48,3% de los contadores profesionales de la ciudad de Machala se orienta en la necesidad de elevar la colaboración entre los distintos participantes del entorno financiero para tomar decisiones estratégicas más organizadas en cuanto a las inversiones.

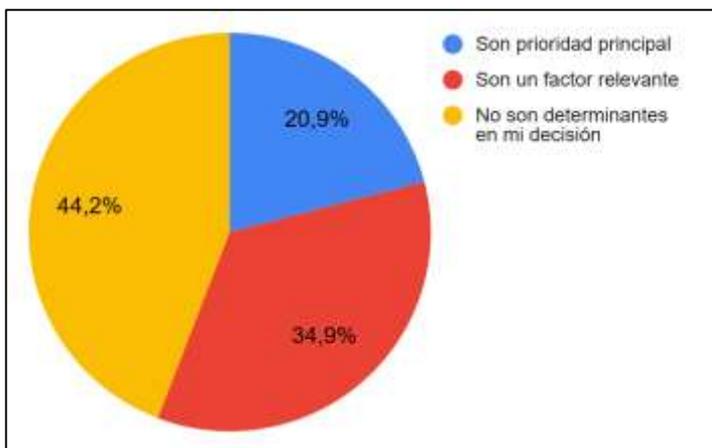
Inversión instrumentos bursátiles

Este análisis se destaca en persuasión de inversiones en cuando a los recursos bursátiles de los profesionales contables. Se establece con transparencia la preferencia que le otorgan a sus metas financieras con respecto al aumento de capital a largo plazo al momento de conceder sus ingresos para la compra de los títulos valores. Para ello, se determina el interés de la diversificación y la caracterización de portafolios de inversión generados actualmente, relacionándolo con la relación entre el plazo de este y su rendimiento económico.

Porcentaje ingreso destinado compra valores

Gráfica 83

Prioridad de las metas de capital en decisiones de inversión

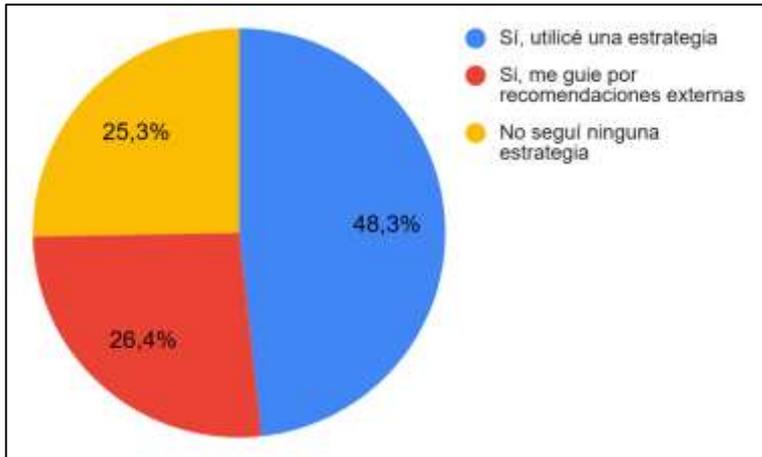


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Operaciones bursátiles realizadas en el último año

Gráfica 84

Aplicación de estrategias para selección de instrumentos financieros

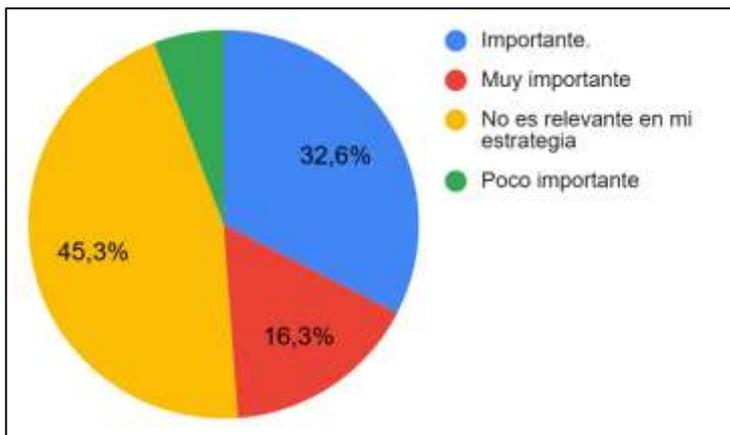


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Diversidad de instrumentos utilizados en la inversión

Gráfica 85

Importancia de la diversificación en la estrategia de inversión



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

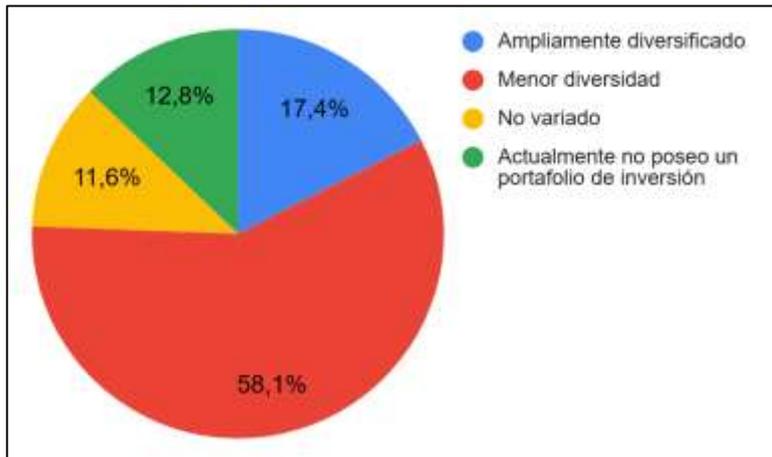
El gráfico 83 indica que, al determinar el porcentaje de ingresos destinados a la compra de valores, el 44,2% de los contadores considera que sus metas de incremento de capital a largo plazo no son determinantes en su decisión. Es evidente que hay una mayor preferencia por los instrumentos financieros de menos volatilidad y que ofrezcan un rendimiento más estable, algo que generalmente se asocia con el mercado de dinero.

Esto apoyaría la idea de que este tipo de inversión podría estar dominando los patrones de inversión, en contraste con un enfoque más activo en el mercado de valores. En cuanto a la gráfica 84, refleja que un 48,3% de los encuestados afirma que han aplicado una estrategia definida y planificada al seleccionar sus instrumentos financieros el año pasado.

Respecto a la importancia de la diversificación en la planificación de inversión se puede notar de la gráfica 85 que el 45,3%, consideró que no es relevante en su estrategia, implica el desconocimiento de un principio fundamental en relación a la gestión de carteras de inversión.

Gráfica 86

Caracterización del portafolio actual de inversiones

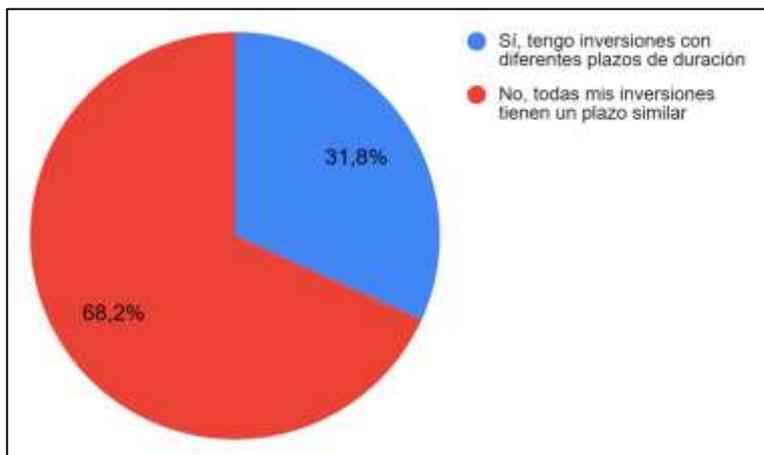


Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Plazo de inversiones

Gráfica 87

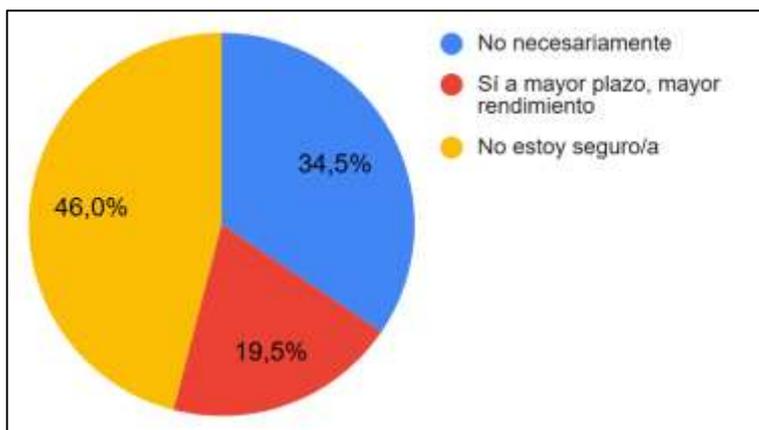
Inversiones considerando diferentes plazos de inversión



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 88

Relación entre plazo de inversión y rendimiento financiero



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Al indagar sobre la diversidad de instrumentos que componen el portafolio de inversión de los contadores, la mayoría en un 58,1%, señaló que tiene una menor diversidad (gráfica 86), este hallazgo es fundamental para comprender los patrones de financiamiento en esta población de estudio. Muestra que sus activos están concentrados en un número limitado de instrumentos, lo que contrasta con una estrategia de cartera sólida y equilibrada que normalmente se promueve en el mercado de valores para reducir riesgos.

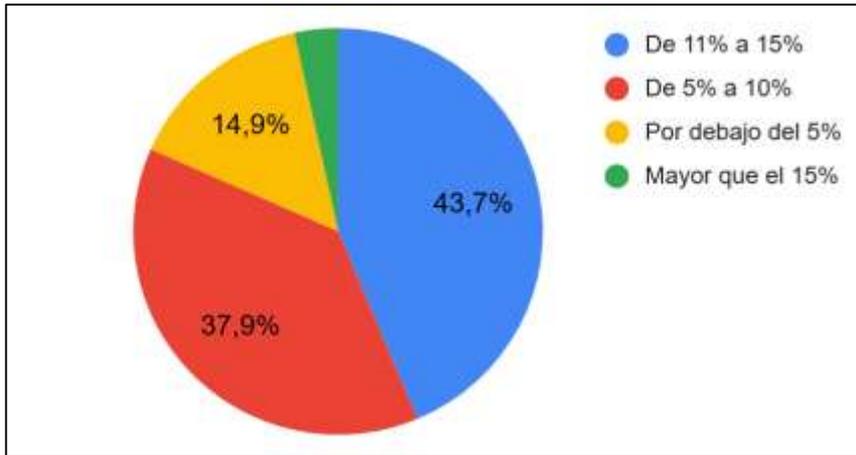
Así mismo, un 68.2% de los encuestados (gráfica 87) tienden a hacer sus inversiones con plazos ya definidos. Esta uniformidad podría indicar una preferencia por instrumentos del mercado de dinero, lo que resulta importante para entender por qué este tipo de financiamiento predomina sobre el mercado de valores en sus patrones de inversión.

De otro lado, con base en la gráfica 88, el 46% de los contadores, manifiesta hipótesis que no está seguro de creer o anteponer la capacidad de rendimiento de los instrumentos financieros con el plazo de inversión, esta incertidumbre podría ser un factor contribuyente en la elección de resultados de corto y poco riesgo para las personas, como en el caso del mercado del dinero.

Rendimiento

Gráfica 89

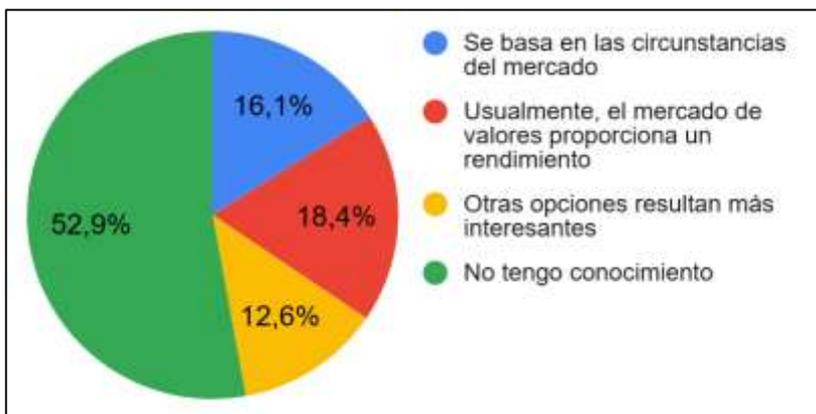
Rendimiento anual esperado en el mercado bursátil



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Gráfica 90

Evaluación comparativa del rendimiento bursátil frente a otras inversiones



Nota: Gráfico realizado mediante formulario de google de acuerdo a las respuestas brindadas por los profesionales contables del Colegio de Contadores el Oro.

Según los resultados del gráfico 89 se puede observar que la mayoría de los contadores (43,7%), proyecta obtener entre un 10% y un 15%, indicando tienen grandes expectativas de obtener retornos significativos en el mercado de valores, lo cual supera con creces los rendimientos típicos que ofrecen los instrumentos del mercado de dinero.

En la gráfica 90 se puede apreciar que un 52,9%, afirmó no tener información sobre las bondades de participar como inversionista en el mercado de valores. Esta situación refleja una falta de exploración en relación a las oportunidades que se destacan en la bolsa, debido a esto, la mayor parte de los inversionistas optan por financiarse a través de las instituciones financieras (Morán et al., 2021).

CONCLUSIÓN

- La educación financiera de los contadores de Machala afecta de forma limitada en las decisiones de inversión en el mercado bursátil. A pesar de contar con una base en finanzas personales y conocimientos contables, esta formación no se traduce en la aplicación práctica de habilidades cruciales como el análisis fundamental, la investigación de mercados o la gestión autónoma de inversiones. Esta situación propone que la educación que tienen los contadores actualmente se dirija hacia aspectos fundamentales, asimismo no brinda herramientas y confianza necesarias para participar estratégicamente dentro del Mercado de Valores. Es así que el 48,3% de los profesionales contables no realiza inversiones en el mercado bursátil por falta de conocimientos.
- La preparación de los contadores en Machala para alcanzar la libertad financiera mediante inversiones en el mercado de valores ecuatoriano resulta aún limitada en términos prácticos y estratégicos. Si bien puede haber una intención de planificar y ahorrar, la ausencia de conocimientos aplicados, como el análisis fundamental y el estudio del mercado, es evidente.
Además, muchos carecen de habilidades para gestionar sus inversiones de manera autónoma, debido a una formación que no cumple con las exigencias del mercado bursátil actual. Como consecuencia, dificulta alcanzar la libertad financiera y crea una brecha notable entre las aspiraciones financieras de los contadores y los resultados que logran alcanzar en la práctica.
- Los patrones de inversión de los contadores en Machala muestran que, en general, prefieren usar instrumentos del mercado de dinero en lugar de los del mercado de valores, por eso, tienden a elegir opciones que consideran más seguras y fáciles de entender.
Aunque esto puede ayudarles a mantenerse estables, también limita sus oportunidades de obtener mayores ganancias que podrían ofrecer las inversiones en el mercado de valores, es decir, en este caso el 52,9% de los contadores no tienen conocimientos sobre los beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores.

RECOMENDACIONES

En función a las conclusiones previamente establecidas se plantean las siguientes recomendaciones esquematizadas como manual para indicar de manera profunda y adecuada el problema examinado en este estudio.

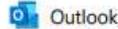
- Una recomendación crucial es que las instituciones educativas y los organismos financieros diseñen e implementen programas de educación financiera especializada, enfocándose en el desarrollo de habilidades prácticas para la inversión en el mercado de valores ecuatoriano, permitiendo a los contadores realizar inversiones efectivas y estratégicas en este Mercado.
- Se sugiere al Colegio de Contadores de El Oro fortalecer la formación continua de los contadores, enfocadas en habilidades prácticas y estratégicas para la inversión bursátil. Esto incluye el análisis fundamental, la investigación de mercado y la gestión autónoma de carteras, reduciendo así la brecha entre lo teórico y lo práctico en su camino hacia la libertad financiera.
- Por último, se recomienda a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y casas de valores ecuatorianas fomentar la participación de los contadores en el mercado bursátil. Para ello, es imperativo fortalecer su conocimiento y confianza, facilitando información clara y simplificando el entendimiento del mercado para destacar sus oportunidades de crecimiento a largo plazo.

ANEXOS

Anexo 1

22/8/25, 21:48

Correo: Damaris Tatiana Ajila Muzha - Outlook



RE: REVISIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Desde Alexander Geovanny Herrera Freire <aherrera@utmachala.edu.ec>

Fecha Mié 11/06/2025 14:42

Para Damaris Tatiana Ajila Muzha <dajila7@utmachala.edu.ec>

Ajila Muzha Damaris Tatiana y Coronel Chuchuca Adriana Juleysi
Estudiantes de octavo semestre de la carrera de Contabilidad y Auditoría

Presente.

De mis consideraciones

En contestación al correo que antecede, comunico a usted que el instrumento ha sido revisado y aprobado para el desarrollo tesis titulada "Beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables".

Sin otro particular me suscribo de ustedes para fines pertinentes.

Dr. Alexander Herrera Freire

De: Damaris Tatiana Ajila Muzha <dajila7@utmachala.edu.ec>

Enviado: lunes, 9 de junio de 2025 20:10

Para: Alexander Geovanny Herrera Freire <aherrera@utmachala.edu.ec>

Asunto: REVISIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Estimado Dr. Alexander Herrera Freire

22/8/25, 21:48

Correo: Damaris Tatiana Ajila Muzha - Outlook

Reciba un cordial saludo. Me dirijo a usted con el propósito de solicitar su colaboración para la validación del instrumento de recolección de datos que hemos diseñado en el marco de la tesis titulada "Beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables".

El instrumento en cuestión consiste en un cuestionario de encuesta, y ha sido elaborado con base en los objetivos y variables definidos en el estudio. Su validación experta es fundamental para asegurar la pertinencia, claridad y coherencia de los ítems incluidos.

Adjunto a este mensaje encontrará el instrumento, junto con la matriz de validación y una breve descripción del estudio. Agradecería mucho si pudiera revisarlo y brindarme sus observaciones y sugerencias.

Quedo atento/a a su respuesta y le agradezco de antemano por su tiempo y disposición.

Cordialmente,
Ajila Muzha Damaris Tatiana y Coronel Chuchuca Adriana Juleysi
Estudiantes de octavo semestre de la carrera de Contabilidad y Auditoría

Este correo y sus anexos son confidenciales. Úselos exclusivamente si es el destinatario. Están protegidos por leyes y regulaciones como el Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, Ley de Comercio Electrónico, Firmas y Mensajes de Datos, y la Ley Orgánica de Protección de Datos Personales. Úselos solo para fines académicos y/o administrativos de la UTMACH. La universidad no se hace responsable de contenido no relacionado con sus actividades.

 Por favor, imprima este correo solo si es estrictamente necesario, contribuyamos juntos hacia una UTMACH cero papel.

Este correo y sus anexos son confidenciales. Úselos exclusivamente si es el destinatario. Están protegidos por leyes y regulaciones como el Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, Ley de Comercio Electrónico, Firmas y Mensajes de Datos, y la Ley Orgánica de Protección de Datos Personales. Úselos solo para fines académicos y/o administrativos de la UTMACH. La universidad no se hace responsable de contenido no relacionado con sus actividades.

 Por favor, imprima este correo solo si es estrictamente necesario, contribuyamos juntos hacia una UTMACH cero papel.

ITEMS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones
VARIABLE: Mercado de Valores					
DIMENSIÓN: Educación Financiera					
SUBDIMENSIÓN: Conocimientos Financieros					
INDICADOR: Comportamiento Financiero					
¿Realiza usted un <u>seguimiento regular</u> de sus ingresos y gastos para evaluar su comportamiento financiero en relación a sus inversiones?	3	4	3	4	
¿Tiene usted un <u>comportamiento</u> financiero disciplinado y sistemático al tomar decisiones sobre inversiones en títulos valores?	2	2	2	2	
¿Cuál de los <u>siguientes factores</u> influye más en su <u>elección</u> al tomar decisiones financieras relacionadas con posibles inversiones en el mercado bursátil ecuatoriano?	2	2	2	2	
INDICADOR: Gestión de recursos financieros					
¿Dispone usted de un <u>plan</u> de <u>inversión</u> que esté alineado con sus necesidades y objetivos financieros?	4	4	4	4	
¿Destina usted un porcentaje específico de sus ingresos al ahorro antes de realizar otros gastos?	2	2	2	2	
¿Considera que mantiene una adecuada gestión de sus obligaciones financieras, en caso de poseer alguna?	2	2	2	2	
INDICADOR: Decisiones analizadas					

¿Al considerar invertir en un título valor en el mercado ecuatoriano, analiza los estados financieros de la empresa emisora?	4				
¿Incorpora en su análisis de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano la evaluación de indicadores macroeconómicos?	—				
¿Busca y analiza información sobre las tendencias del mercado bursátil ecuatoriano antes de tomar decisiones de inversión?	—				
INDICADOR: Autoeficiencia Financiera					
¿Qué tan <u>confiado</u> se <u>siente</u> en su <u>capacidad</u> para <u>interpretar</u> estados financieros y reportes de gestión de empresas que cotizan en el mercado bursátil ecuatoriano?					
¿Cree usted que tiene las habilidades necesarias para gestionar sus propias inversiones en el mercado de valores ecuatoriano?	4				
¿Se considera una persona con conocimientos suficientes para identificar oportunidades de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano?	.				
INDICADOR: Hábito financiero					
¿Tiene usted un hábito financiero disciplinado y sistemático al tomar decisiones sobre inversiones en títulos valores?	4				
¿Con qué frecuencia realiza usted la composición y el rendimiento de su portafolio de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano?					

¿Evalúa y ajusta sus metas financieras con base en el rendimiento de sus inversiones?					
INDICADOR: Comprensión de conceptos: acciones, bonos, riesgo, rentabilidad					
¿Tiene usted conocimientos sobre los diferentes tipos de títulos valores que se negocian en el Mercado Bursátil del Ecuador, como acciones, bonos y derivados?					
¿Sabe qué factores pueden influir en el precio de las acciones en el mercado bursátil de Ecuador?					
¿Comprende usted la relación entre riesgo y rentabilidad en las inversiones que se realizan en el Mercado Bursátil de Ecuador?	W				
INDICADOR: Inclusión financiera					
¿Ha utilizado alguna vez productos o servicios financieros formales ofrecidos en Ecuador (por ejemplo, cuentas bancarias, tarjetas de débito/crédito, seguros, inversiones)?					
¿Tiene usted acceso a información especializada sobre estrategias de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador a través de fuentes certificadas?	W				
¿Considera usted que la falta de conocimiento y la poca experiencia hacen que sea más difícil participar en la Bolsa de Valores de Ecuador?					
DIMENSIÓN: Educación Financiera					

SUBDIMENSIÓN: Desarrollo de habilidades y actitudes financieras					
INDICADOR: Toma de decisiones informadas					
¿Considera sólida su base de conocimientos financieros para evaluar la información relevante al tomar decisiones de inversión?					
¿Considera usted la solvencia y liquidez de la empresa al evaluar la inversión en sus títulos valor ?					
¿Utiliza usted proactivamente diversas <u>fuentes</u> de información financiera para sus decisiones de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador?	✓				
INDICADOR: Optimización de recursos					
¿Diversifica usted su cartera en el Mercado Bursátil del Ecuador para optimizar la asignación de recursos?					
¿Qué tipo de <u>horizonte de inversión</u> considera más eficiente para optimizar sus recursos en el mercado bursátil?	✓				
¿Qué peso le da usted a la diversificación de su portafolio al momento de tomar una decisión de inversión?					
INDICADOR: Administración de finanzas personales					
¿Qué método utiliza principalmente para determinar la cantidad de sus ingresos que destinará a la inversión en títulos valores?					
¿Qué tan importante considera mantener un registro detallado de sus inversiones para la					

administración de sus finanzas personales?					
¿Ha logrado implementar hábitos de control y planificación de sus finanzas personales que le permitan invertir de manera sostenida en el mercado bursátil?	✓				
INDICADOR: Capacidad de interpretar la información bursátil					
¿Demuestra usted una comprensión clara de la terminología específica del Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Puede usted interpretar gráficas, indicadores bursátiles y movimientos del mercado ?					
¿Qué tipo de información bursátil considera más útil para analizar el potencial de un título valor específico?	✓				
INDICADOR: Grado de disposición a invertir títulos en el corto, mediano y largo plazo					
¿Cuál es su horizonte de inversión predominante en el mercado bursátil?					
¿Implementa usted estrategias de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador según sus plazos, objetivos financieros y perfil de riesgo?	✓				
¿Considera usted que su nivel de conocimiento financiero afecta su disposición a invertir en títulos valores con diferentes horizontes de tiempo?					
INDICADOR: Comportamiento financiero responsable					

¿Considera usted que es importante comprender los riesgos asociados a los diferentes tipos de títulos valores?					
¿Considera importante la diversificación de su <u>portafolio</u> como una práctica de inversión responsable?	✓				
¿Qué estrategia utiliza principalmente para evitar decisiones de inversión impulsivas basadas en emociones o rumores?					
INDICADOR: Resiliencia financiera					
¿Ha desarrollado usted estrategias para proteger su inversión bursátil ante eventos adversos?					
¿Confía en su habilidad para mantener la calma en momentos de volatilidad bursátil ?					
¿Dispone usted de un <u>fondo</u> de <u>emergencia</u> que le brinda seguridad financiera ante posibles pérdidas en sus inversiones bursátiles?	✓				
INDICADOR: Uso y exploración de información financiera					
¿Con qué <u>frecuencia</u> utiliza plataformas o herramientas en línea para acceder a información sobre el mercado bursátil ecuatoriano?	✓				
¿Considera usted importante la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para tomar decisiones de inversión informadas?					
¿Utiliza activamente herramientas para analizar el rendimiento en el Mercado Bursátil del Ecuador?					

DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					
SUBDIMENSIÓN: Criterios					
INDICADOR: Tasa de retorno esperada					
¿Al evaluar una posible inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador, qué tanto influye su conocimiento sobre el cálculo de la tasa de retorno esperada en su decisión final?					
¿Al comparar dos o más instrumentos financieros en el Mercado Bursátil del Ecuador, prioriza aquellos con una tasa de retorno esperada calculada mediante metodologías que usted comprende?	✓				
¿Utiliza activamente sus conocimientos financieros para ajustar su tasa de retorno esperada requerida en función del nivel de riesgo percibido de un título valor en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					
SUBDIMENSIÓN: Aspectos analizados					
INDICADOR: Portafolio óptimo					
¿Considera usted que su nivel de educación financiera le permite evaluar adecuadamente la correlación entre los diferentes títulos valores al momento de construir un portafolio óptimo en el Mercado Bursátil del Ecuador?					

¿Cuánto influye su conocimiento sobre diversificación en la selección de activos para su portafolio en la Bolsa de Valores de Ecuador?					
¿Busca usted activamente oportunidades para mejorar la eficiencia de su portafolio en el Mercado Bursátil del Ecuador?	X				
DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					
SUBDIMENSIÓN: Resultados de la Inversión					
INDICADOR: Ganancias					
¿Considera que su nivel de educación financiera le permite comparar correctamente las ganancias en distintos periodos para evaluar sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Utiliza sus conocimientos financieros para analizar si las ganancias obtenidas en sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Considera usted que una mayor educación financiera le permitiría tomar decisiones más efectivas para maximizar las ganancias de sus futuras inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?	✓				
INDICADOR: Pérdidas					
¿Considera que su nivel de educación financiera le permite evaluar si las pérdidas en sus inversiones en el Mercado Bursátil					

del Ecuador corresponden al riesgo que asumió?					
¿Considera que una mayor educación financiera le permitiría implementar <u>estrategias</u> más efectivas para <u>mitigar</u> o evitar futuras pérdidas en sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?	W				
¿Qué tan útil considera su educación financiera para gestionar las emociones y evitar decisiones impulsivas después de incurrir en pérdidas en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					
SUBDIMENSIÓN: Negociación de títulos valores					
INDICADOR: Número de operaciones bursátiles realizadas					
¿En el último año, cuántas operaciones de compra o venta de títulos valores ha realizado en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Considera que su nivel de educación financiera influye en la cantidad de operaciones bursátiles que realiza en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Cree usted que su conocimiento de los costos de transacción (comisiones, tarifas) afecta en la cantidad de operaciones que realiza en el Mercado Bursátil del Ecuador?					

INDICADOR: Frecuencia de participación en inversionista valores					
¿Con qué frecuencia participa activamente en el Mercado Bursátil del Ecuador como inversionista?	✓				
¿Qué tanto influye su comprensión de los riesgos y oportunidades del mercado en su frecuencia de participación como inversionista en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Se siente más inclinado/a a participar con mayor frecuencia en el Mercado Bursátil del Ecuador a medida que aumenta su nivel de educación financiera?					
INDICADOR: Uso de intermediarios (Casa de Valores)					
¿Para realizar sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador, con qué frecuencia utiliza los servicios de una Casa de Valores?	✓				
¿Utiliza usted de manera activa los diversos servicios que ofrecen las casas de valores para sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Evalúa usted la relación entre los costos de intermediación y los beneficios de usar casas de valores en el Mercado Bursátil de Ecuador?					
INDICADOR: Conocimiento mecanismos inversión: bursátil y extrabursátil					
¿Posee usted un conocimiento detallado de los mecanismos de negociación tanto bursátil como	✓				

extrabursátil disponibles en el Ecuador?					
¿Qué tan bien diría que comprende las diferencias entre la inversión bursátil y extrabursátil en el Mercado de Valores del Ecuador?					
¿Diría usted que su conocimiento de los tipos de instrumentos que se negocian en cada mercado en Ecuador guía sus decisiones de inversión?					
INDICADOR: Identificación de oportunidades de renta fija y variable					
¿Se siente usted competente para identificar y evaluar oportunidades de inversión tanto en renta fija como en renta variable dentro del Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Mantiene usted una asignación equilibrada entre oportunidades de renta fija y variable en su portafolio dentro del Mercado Bursátil del Ecuador?					
¿Al analizar instrumentos de renta fija, considera usted activamente conceptos como la duración, el rendimiento al vencimiento y el riesgo de crédito?					
INDICADOR: Conocimiento de alternativas de inversión valores: acciones, bonos, entre otros					
¿Su conocimiento sobre la formación de precios en los mercados bursátil y extrabursátil influye en su preferencia por uno u otro mecanismo en Ecuador?					

¿Comprende usted los diferentes tipos de instrumentos que se negocian principalmente en el mercado bursátil versus el extrabursátil en Ecuador?					
¿Su comprensión de las características de las alternativas de inversión en Ecuador influye en su elección de instrumentos financieros?					
VARIABLE: Inversionistas					
DIMENSIÓN: Libertad financiera					
SUBDIMENSIÓN: Generación de ingresos					
INDICADOR: Diversificación de ingresos					
¿Actualmente cuenta usted con múltiples fuentes de ingresos como parte de su estrategia hacia la libertad financiera?					
¿Está de acuerdo con la afirmación: la diversificación de ingresos potencia el proceso hacia la libertad financiera?					
¿Cuál considera usted que es el rol de la diversificación de ingresos en su trayectoria hacia la libertad financiera?					
INDICADOR: Portafolio diversificado					
¿Qué tipo de activos considera usted adecuados para incluir en su portafolio diversificado de inversiones orientado a alcanzar la libertad financiera?					

¿Estaría usted dispuesto a asumir mayores niveles de riesgos en diferentes tipos de activos para ampliar su portafolio de inversiones?					
De las siguientes opciones, ¿cuál considera que representa mejor un portafolio de inversiones diversificado					
INDICADOR: Operaciones bursátiles ejecutadas superiores a 3 años					
Desde su perspectiva, ¿cuál considera que es la principal ventaja de concentrarse en operaciones bursátiles con un periodo superior a tres años en comparación con estrategias de carácter a corto plazo?					
¿Cómo calificaría su grado de participación en las operaciones bursátiles con un tiempo superior a tres años en el mercado de valores?					
¿Alguna vez ha vendido una participación mantenida por más de tres años en el mercado de valores debido a cambios fundamentales en su vida cotidiana o en el entorno del mercado?					
INDICADOR: Participación eventos inversión					
¿Con qué frecuencia usted ha participado en eventos relacionados con inversiones en el mercado de valores?					
¿Cree usted que la participación en eventos de inversión dentro del mercado de valores resulta más					

ventajosa para inversionistas principiantes o para aquellos con mayor experiencia?					
¿Recomendaría usted la participación en eventos de formación sobre inversiones en el Mercado de Valores a otros profesionales?					
DIMENSIÓN: Planificación financiera Inversión personal					
SUBDIMENSIÓN: Metas Financieras					
INDICADOR: Plan financiero a largo plazo					
Durante su vida cotidiana y laboral ¿Cuenta usted con un <u>plan financiero</u> orientado a generar ingresos a largo plazo mediante inversiones en el mercado de valores ecuatoriano?					
¿Cuál es el horizonte temporal que usted establece para sus inversiones en el mercado de valores dentro de su planificación financiera?					
¿Su plan financiero a largo plazo incluye estrategias de inversión definidas?					
INDICADOR: Metas retiro/jubilación					
¿Ha considerado el ahorro o las inversiones financieras dentro del Mercado de Valores para satisfacer sus necesidades luego de su jubilación?					

¿Ha establecido usted metas financieras detalladas para su retiro o jubilación?					
¿Cuál es tu mayor objetivo económico para cuando se retire de su actividad laboral?					
INDICADOR: Proyección situación financiera futura					
¿Con qué frecuencia revisa y actualiza sus ideas sobre cómo se encuentran sus inversiones en el mercado de valores en Ecuador?					
¿Utiliza <u>datos específicos</u> del mercado de valores en Ecuador (como informes de la Bolsa de Valores de Quito, de Guayaquil o de la Casa de Valores) para hacer una estimación de cómo estará en el futuro?					
¿Ha utilizado su proyección de la situación financiera futura para tomar decisiones importantes relacionadas con inversiones o adquisiciones a largo plazo?					
DIMENSIÓN: Planificación financiera inversión personal					
SUBDIMENSIÓN: Presupuesto personal					
INDICADOR: Porcentaje de ahorro					
¿Cuáles son los <u>factores</u> que más influyen en la determinación de su porcentaje de ahorro?					
¿Considera que es importante establecer un porcentaje de ahorro dependiendo de su presupuesto personal?					

¿Podría indicarme qué porcentaje de sus ingresos netos destina actualmente al ahorro?					
INDICADOR: Porcentaje para inversión					
En relación con sus ingresos mensuales, ¿qué porcentaje estima que sería recomendable destinar al ahorro e inversión?					
¿Cuál es el factor más importante para decidir qué porcentaje de tus ingresos invertir?					
¿Cuál de las siguientes variables macroeconómicas ejerce un impacto más significativo en proporción al porcentaje de inversión dentro del Mercado de Valores ecuatoriano?					
INDICADOR: Uso presupuesto personal					
¿Considera usted que el control de uso del presupuesto personal es esencial para lograr la independencia financiera mediante inversiones?					
¿Cree usted que los datos recabados de su presupuesto personal le permiten tomar decisiones más fundamentadas acerca de qué clase y cantidad de valores comprar en el mercado de Ecuador?					
¿Incluye el uso de tu presupuesto personal para invertir en el mercado de valores un porcentaje fijo de tus ingresos mensuales?					
DIMENSIÓN: Mercado de dinero					

SUBDIMENSIÓN: Negociación de activos					
INDICADOR: Disponibilidad de Liquidez					
¿Es importante para usted la capacidad de acceder rápidamente a sus fondos?					
¿Con qué frecuencia, en promedio, suele necesitar convertir sus inversiones en instrumentos del mercado de dinero?	↙				
¿Cómo calificaría usted, según su experiencia, la disponibilidad de liquidez general de los instrumentos del mercado de dinero en Machala?					
INDICADOR: Plazo de negociación					
¿Cuál es el plazo de negociación que generalmente <u>pre</u> fiere para sus inversiones?	↙				
¿Es para usted importante el plazo de negociación al momento de seleccionar un instrumento del mercado de dinero para invertir?					
¿Qué factor influye más en su elección del plazo de negociación al invertir en el mercado de dinero?					
INDICADOR: Monto de negociación de dinero					
¿Cuál de los siguientes rangos describe mejor el monto total aproximado que usted invierte actualmente en instrumentos del mercado de dinero?					
¿Qué <u>factor</u> influye más en el <u>monto</u> que usted decide invertir en	↙				

una sola transacción del mercado de dinero?					
¿Considera usted importante el requerimiento mínimo de inversión al momento de tomar una decisión sobre un instrumento del mercado de dinero?					
DIMENSIÓN: Mercado de dinero					
SUBDIMENSIÓN: Instrumentos monetarios					
INDICADOR: Porcentaje de ingreso invertido en cuentas ahorro/plazo fijo					
¿Qué porcentaje aproximado de su ingreso mensual destina usted a cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo?	100%				
¿Con qué frecuencia usted realiza, de forma intencionada, inversiones en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo?	11. P 5% m			0,50	
¿Cuál es el principal motivo por el que usted elige invertir en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo?					
INDICADOR: Frecuencia utilizar productos bancarios					
¿Con qué frecuencia utiliza cuentas de ahorro como parte de su estrategia financiera personal o profesional?					
¿Con qué frecuencia utiliza <u>productos bancarios</u> específicos del <u>mercado de dinero</u> para realizar transacciones o pagos (que no sean retiros de efectivo)?					

¿Cuántas veces al año usted suele renovar o abrir un nuevo depósito a plazo fijo?					
INDICADOR: Confianza instrumentos de servicio bancario					
¿Se siente usted seguro al utilizar cuentas de ahorro ofrecidas por instituciones bancarias en Ecuador?					
¿Qué factor influye más en su nivel de confianza en los instrumentos de servicio bancario del mercado de dinero?	✓				
¿Considera usted importante la trayectoria y reputación de los bancos que operan en la provincia de El Oro al momento de decidir invertir en sus productos del mercado de dinero?					
INDICADOR: Porcentaje rendimiento					
¿Cuál ha sido el porcentaje aproximado de rendimiento anual que ha obtenido en sus inversiones en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo?					
¿Considera usted importante el porcentaje de rendimiento ofrecido por un instrumento del mercado de dinero al momento de decidir invertir en él?					
¿Con qué frecuencia revisa el rendimiento de sus inversiones en instrumentos del mercado de dinero?	✓				
DIMENSIÓN: Mercado de Valores					

SUBDIMENSIÓN: Canalización de inversiones en valores					
INDICADOR: Volumen de transacciones Bursátiles					
¿Con qué frecuencia usted realiza transacciones (compra o venta) de valores (acciones, bonos, etc.) en la Bolsa de Valores de Ecuador?					
¿Qué tipo de valores negocia usted con mayor frecuencia en la Bolsa de Valores de Ecuador?					
¿Qué factor influye más en la frecuencia y el volumen de sus transacciones en la Bolsa de Valores?					
INDICADOR: Rentabilidad Financiera					
¿Qué nivel de rentabilidad financiera ha obtenido o espera obtener usted al canalizar inversiones en instrumentos del mercado de valores?					
¿Cómo considera usted la rentabilidad del mercado de valores en comparación con las inversiones en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo?					
¿Con qué frecuencia ha logrado alcanzar la rentabilidad esperada al invertir en instrumentos del mercado de valores?					
INDICADOR: Participación en la Bolsa					
¿Actualmente usted invierte directamente en instrumentos financieros (acciones, bonos,					

fondos cotizados, etc.) a través de la Bolsa de Valores?					
¿Qué porcentaje aproximado de su portafolio total de inversiones está actualmente asignado a instrumentos negociados en la Bolsa de Valores?					
¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor su rol como inversionista en la Bolsa de Valores?					
INDICADOR: Confianza de inversionistas					
¿Considera usted que la información proporcionada por las casas de bolsa o intermediarios financieros influye en su confianza para invertir en el mercado de valores?					
¿Qué factor influye más en su nivel de confianza al invertir en la Bolsa de Valores?					
¿Considera que el nivel de información disponible sobre las empresas listadas en la Bolsa de Valores es suficiente para tomar decisiones de inversión informadas?					
DIMENSIÓN: Mercado de Valores					
SUBDIMENSIÓN: Eficiencia operacional del Mercado de Valores (Funcionamiento)					
INDICADOR: Diversificación de inversiones					
¿Piensa que la diversificación de sus inversiones representa una táctica relevante para salvaguardar					

su capital al invertir en el mercado bursátil de Ecuador?					
¿Piensa que la magnitud del mercado bursátil de Ecuador brinda las suficientes posibilidades para una diversificación eficaz?					
En la actualidad, ¿sus inversiones en el mercado bursátil se encuentran diversificadas en distintos ámbitos o sectores?					
INDICADOR: Cotización en tiempo real					
¿Considera que las cotizaciones en tiempo real le facilitan una reacción más adecuada ante las fluctuaciones del mercado?					
¿Con qué regularidad revisa las cotizaciones en tiempo real para llevar a cabo una transacción en el mercado bursátil?					
En términos generales, ¿qué relevancia atribuiría el acceso a cotizaciones en tiempo real para sus operaciones de inversión en el mercado de valores?					
INDICADOR: Estimula la innovación					
¿Piensa que actualmente el mercado bursátil de Ecuador promueve de manera activa la innovación en productos y tácticas de inversión?					
Desde su perspectiva, ¿cuál de los siguientes elementos considera más relevante para impulsar la innovación en el mercado bursátil de Ecuador?					
¿Considera usted que el funcionamiento operacional del					

Mercado de Valores permite la innovación de productos y servicios financieros?					
DIMENSIÓN: Mercado de Valores					
SUBDIMENSIÓN: Inversión instrumentos bursátiles					
INDICADOR: Porcentaje ingreso destinado compra valores					
¿Al establecer el porcentaje de sus ingresos destinados a la adquisición de valores, da mayor importancia a sus metas de <u>incremento de capital</u> a largo plazo?					
¿Con qué regularidad revisa y modifica el porcentaje de sus ingresos que emplea en la adquisición de valores?					
¿Cree que la existencia de información y herramientas de análisis del mercado influye en su nivel de confianza para destinar un porcentaje mayor de sus ingresos a la compra de valores?					
INDICADOR: Operaciones bursátiles realizadas en el último año					
¿Llevó a cabo transacciones de compra o venta de instrumentos financieros como acciones, bonos, fondos, etc, en el mercado de valores el año anterior?					
¿Ejecutó alguna táctica concreta para la elección de los instrumentos financieros en los que trabajó durante el año pasado?					

¿Tomó en cuenta el precio de las comisiones bursátiles al llevar a cabo sus transacciones en el último año?					
INDICADOR: Diversidad de instrumentos utilizados inversión					
¿Considera la diversificación de instrumentos financieros como una parte importante de su estrategia de inversión?	✓				
¿Considera que un mayor variedad de instrumentos financieros disminuye el riesgo global de su cartera de inversión?					
En términos generales, ¿cómo caracterizaría la variedad de instrumentos que conforman hoy en día su portafolio de inversión?					
INDICADOR: Plazo Inversiones					
¿Ha realizado inversiones en el mercado bursátil tomando en cuenta los diferentes plazos de inversiones en el mismo?	✓				
¿En la actualidad, la mayor parte de su cartera de inversiones en el mercado bursátil se dirige a un plazo de inversión de...?					
¿Considera que la capacidad de rendimiento de los instrumentos financieros tiene una relación directa con el plazo de inversión que está dispuesto a sostener?					
INDICADOR: Porcentaje rendimiento					
¿Qué promedio de rendimiento anual espera conseguir de sus inversiones en el mercado bursátil a largo plazo?	✓				

¿Utiliza algún instrumento específico para analizar el porcentaje de rendimiento que se obtiene al momento de realizar una inversión?					
¿Cómo compara el rendimiento previsto de sus inversiones en el mercado bursátil con otras opciones de inversión?					

22/8/25, 21:54

Re: Validación del Instrumento de Investigación: Adriana Juleysi Coronel Chuchuca - Outlook

 Outlook

Re: Validación del Instrumento de Investigación

Desde CORPORACION CONTABLE <corporacioncontable60@gmail.com>

Fecha Mar 17/06/2025 23:40

Para Adriana Juleysi Coronel Chuchuca <acoronel5@utmachala.edu.ec>

ATENCIÓN: Este correo electrónico se envió desde fuera de la organización. No haga clic en enlaces ni abra archivos adjuntos a menos que reconozca al remitente y sepa que el contenido es seguro.

GRACIAS POR LA INFORMACION

COORPORACION CONTABLE
ING. COM. LUIS OCTAVIO SEÑALIN MORALES Mgs.
LAS BRISAS JUNTO A LA ESCUELA PAQUISHA
MACHALA - EL ORO - ECUADOR

-

22/8/25, 21:55

Validación del Instrumento de Investigación: Adriana Juleysi Coronel Chuchuca - Outlook

 Outlook

Validación del Instrumento de Investigación

Desde Adriana Juleysi Coronel Chuchuca <acoronel5@utmachala.edu.ec>

Fecha Mar 17/06/2025 23:39

Para corporacioncontable60@gmail.com <corporacioncontable60@gmail.com>

 1 archivo adjunto (52 KB)

REVISIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN (1).docx

Estimado Ing. Luis Octavio Señalin Morales

Reciba un cordial saludo. Me dirijo a usted con el propósito de solicitar su colaboración para la validación del instrumento de recolección de datos que hemos diseñado en el marco de la tesis titulada "Beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables".

El instrumento en cuestión consiste en un cuestionario de encuesta, y ha sido elaborado con base en los objetivos y variables definidos en el estudio. Su validación experta es fundamental para asegurar la pertinencia, claridad y coherencia de los ítems incluidos.

Adjunto a este mensaje encontrará el instrumento, junto con la matriz de validación y una breve descripción del estudio. Agradecería mucho si pudiera revisarlo y brindarme sus observaciones y sugerencias.

Quedo atento/a a su respuesta y le agradezco de antemano por su tiempo y disposición.

Cordialmente,

Ajila Muzha Damaris Tatiana y Coronel Chuchuca Adriana Juleysi
Estudiantes de octavo semestre de la carrera de Contabilidad y Auditoría

ITEMS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones
VARIABLE: Mercado de Valores					
DIMENSIÓN: Educación Financiera					
SUBDIMENSIÓN: Conocimientos Financieros					
INDICADOR: Comportamiento Financiero					
¿Realiza usted un seguimiento regular de sus ingresos y gastos para evaluar su comportamiento financiero en relación a sus inversiones?	2	2	2	2	2
¿Tiene usted un comportamiento financiero disciplinado y sistemático al tomar decisiones sobre inversiones en títulos valores?	4	4	4	4	4
¿Cuál de los siguientes factores influye más en su elección al tomar decisiones financieras relacionadas con posibles inversiones en el mercado bursátil ecuatoriano?				4	
INDICADOR: Gestión de recursos financieros					
¿Dispone usted de un plan de inversión que esté alineado con sus necesidades y objetivos financieros?					
¿Destina usted un porcentaje específico de sus ingresos al ahorro antes de realizar otros gastos?				4	
¿Considera que mantiene una adecuada gestión de sus obligaciones financieras, en caso de poseer alguna?					
INDICADOR: Decisiones analizadas					

¿Al considerar invertir en un título valor en el mercado ecuatoriano, analiza los estados financieros de la empresa emisora?					
¿Incorpora en su análisis de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano la evaluación de indicadores macroeconómicos?					
¿Busca y analiza información sobre las tendencias del mercado bursátil ecuatoriano antes de tomar decisiones de inversión?				4	
INDICADOR: Autoeficiencia Financiera					
¿Qué tan confiado se siente en su capacidad para interpretar estados financieros y reportes de gestión de empresas que cotizan en el mercado bursátil ecuatoriano?			3		
¿Cree usted que tiene las habilidades necesarias para gestionar sus propias inversiones en el mercado de valores ecuatoriano?			3		
¿Se considera una persona con conocimientos suficientes para identificar oportunidades de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano?				4	
INDICADOR: Hábito financiero					
¿Tiene usted un hábito financiero disciplinado y sistemático al tomar decisiones sobre inversiones en títulos valores?					
¿Con qué frecuencia realiza usted la composición y el rendimiento de su portafolio de inversión en el mercado bursátil ecuatoriano?			3		

¿Evalúa y ajusta sus metas financieras con base en el rendimiento de sus inversiones?				4	
INDICADOR: Comprensión de conceptos: acciones, bonos, riesgo, rentabilidad					
¿Tiene usted conocimientos sobre los diferentes tipos de títulos valores que se negocian en el Mercado Bursátil del Ecuador, como acciones, bonos y derivados?			3		
¿Sabe qué factores pueden influir en el precio de las acciones en el mercado bursátil de Ecuador?			3		
¿Comprende usted la relación entre riesgo y rentabilidad en las inversiones que se realizan en el Mercado Bursátil de Ecuador?				4	
INDICADOR: Inclusión financiera					
¿Ha utilizado alguna vez productos o servicios financieros formales ofrecidos en Ecuador (por ejemplo, cuentas bancarias, tarjetas de débito/crédito, seguros, inversiones)?				4	
¿Tiene usted acceso a información especializada sobre estrategias de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador a través de fuentes certificadas ?			3		
¿Considera usted que la falta de conocimiento y la poca experiencia hacen que sea más difícil participar en la Bolsa de Valores de Ecuador?					
DIMENSIÓN: Educación Financiera					

SUBDIMENSIÓN: Desarrollo de habilidades y actitudes financieras					
INDICADOR: Toma de decisiones informadas					
¿Considera sólida su base de conocimientos financieros para evaluar la información relevante al tomar decisiones de inversión?				4	
¿Considera usted la solvencia y liquidez de la empresa al evaluar la inversión en sus títulos valor ?				4	
¿Utiliza usted proactivamente diversas fuentes de información financiera para sus decisiones de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador?		2			
INDICADOR: Optimización de recursos					
¿Diversifica usted su cartera en el Mercado Bursátil del Ecuador para optimizar la asignación de recursos?	1				
¿Qué tipo de horizonte de inversión considera más eficiente para optimizar sus recursos en el mercado bursátil?					
¿Qué peso le da usted a la diversificación de su portafolio al momento de tomar una decisión de inversión?				4	
INDICADOR: Administración de finanzas personales					
¿Qué método utiliza principalmente para determinar la cantidad de sus ingresos que destinará a la inversión en títulos valores?	1				
¿Qué tan importante considera mantener un registro detallado de sus inversiones para la				4	

administración de sus finanzas personales?					
¿Ha logrado implementar hábitos de control y planificación de sus finanzas personales que le permitan invertir de manera sostenida en el mercado bursátil?				4	
INDICADOR: Capacidad de interpretar la información bursátil					
¿Demuestra usted una comprensión clara de la terminología específica del Mercado Bursátil del Ecuador?	1				
¿Puede usted interpretar gráficas, indicadores bursátiles y movimientos del mercado ?	1				
¿Qué tipo de información bursátil considera más útil para analizar el potencial de un título valor específico?	1				
INDICADOR: Grado de disposición a invertir títulos en el corto, mediano y largo plazo					
¿Cuál es su horizonte de inversión predominante en el mercado bursátil?				4	
¿Implementa usted estrategias de inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador según sus plazos, objetivos financieros y perfil de riesgo?				4	
¿Considera usted que su nivel de conocimiento financiero afecta su disposición a invertir en títulos valores con diferentes horizontes de tiempo?					
INDICADOR: Comportamiento financiero responsable					
¿Considera usted que es importante comprender los riesgos asociados a					

los diferentes tipos de títulos valores?					
¿Considera importante la diversificación de su portafolio como una práctica de inversión responsable?				4	
¿Qué estrategia utiliza principalmente para evitar decisiones de inversión impulsivas basadas en emociones o rumores?				4	
INDICADOR: Resiliencia financiera					
¿Ha desarrollado usted estrategias para proteger su inversión bursátil ante eventos adversos?				4	
¿Confía en su habilidad para mantener la calma en momentos de volatilidad bursátil ?					
¿Dispone usted de un fondo de emergencia que le brinda seguridad financiera ante posibles pérdidas en sus inversiones bursátiles?				4	
INDICADOR: Uso y exploración de información financiera					
¿Con qué frecuencia utiliza plataformas o herramientas en línea para acceder a información sobre el mercado bursátil ecuatoriano?				4	
¿Considera usted importante la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para tomar decisiones de inversión informadas?				4	
¿Utiliza activamente herramientas para analizar el rendimiento en el Mercado Bursátil del Ecuador?			3		
DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					

SUBDIMENSIÓN: Criterios					
INDICADOR: Tasa de retorno esperada					
¿Al evaluar una posible inversión en el Mercado Bursátil del Ecuador, qué tanto influye su conocimiento sobre el cálculo de la tasa de retorno esperada en su decisión final?				4	
¿Al comparar dos o más instrumentos financieros en el Mercado Bursátil del Ecuador, prioriza aquellos con una tasa de retorno esperada calculada mediante metodologías que usted comprende?	2				
¿Utiliza activamente sus conocimientos financieros para ajustar su tasa de retorno esperada requerida en función del nivel de riesgo percibido de un título valor en el Mercado Bursátil del Ecuador?				4	
DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					
SUBDIMENSIÓN: Aspectos analizados					
INDICADOR: Portafolio óptimo					
¿Considera usted que su nivel de educación financiera le permite evaluar adecuadamente la correlación entre los diferentes títulos valores al momento de construir un portafolio óptimo en el Mercado Bursátil del Ecuador?				4	
¿Cuánto influye su conocimiento sobre diversificación en la selección			3		

¿Considera que una mayor educación financiera le permitiría implementar estrategias más efectivas para mitigar o evitar futuras pérdidas en sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?				4	
¿Qué tan útil considera su educación financiera para gestionar las emociones y evitar decisiones impulsivas después de incurrir en pérdidas en el Mercado Bursátil del Ecuador?			3		
DIMENSIÓN: Decisiones de Inversión					
SUBDIMENSIÓN: Negociación de títulos valores					
INDICADOR: Número de operaciones bursátiles realizadas					
¿En el último año, cuántas operaciones de compra o venta de títulos valores ha realizado en el Mercado Bursátil del Ecuador?				4	
¿Considera que su nivel de educación financiera influye en la cantidad de operaciones bursátiles que realiza en el Mercado Bursátil del Ecuador?		2	3		
¿Cree usted que su conocimiento de los costos de transacción (comisiones, tarifas) afecta en la cantidad de operaciones que realiza en el Mercado Bursátil del Ecuador?		2			
INDICADOR: Frecuencia de participación en inversionista valores					

¿Con qué frecuencia participa activamente en el Mercado Bursátil del Ecuador como inversionista?				4	
¿Qué tanto influye su comprensión de los riesgos y oportunidades del mercado en su frecuencia de participación como inversionista en el Mercado Bursátil del Ecuador?				4	
¿Se siente más inclinado/a a participar con mayor frecuencia en el Mercado Bursátil del Ecuador a medida que aumenta su nivel de educación financiera?			3		
INDICADOR: Uso de intermediarios (Casa de Valores)					
¿Para realizar sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador, con qué frecuencia utiliza los servicios de una Casa de Valores?		2			
¿Utiliza usted de manera activa los diversos servicios que ofrecen las casas de valores para sus inversiones en el Mercado Bursátil del Ecuador?		2			
¿Evalúa usted la relación entre los costos de intermediación y los beneficios de usar casas de valores en el Mercado Bursátil de Ecuador?				4	
INDICADOR: Conocimiento mecanismos inversión: bursátil y extrabursátil					
¿Posee usted un conocimiento detallado de los mecanismos de negociación tanto bursátil como extrabursátil disponibles en el Ecuador?	1				
¿Qué tan bien diría que comprende las diferencias entre la inversión				4	

bursátil y extrabursátil en el Mercado de Valores del Ecuador?					
¿Diría usted que su conocimiento de los tipos de instrumentos que se negocian en cada mercado en Ecuador guía sus decisiones de inversión?			4		
INDICADOR: Identificación de oportunidades de renta fija y variable					
¿Se siente usted competente para identificar y evaluar oportunidades de inversión tanto en renta fija como en renta variable dentro del Mercado Bursátil del Ecuador?		3			
¿Mantiene usted una asignación equilibrada entre oportunidades de renta fija y variable en su portafolio dentro del Mercado Bursátil del Ecuador?		3			
¿Al analizar instrumentos de renta fija, considera usted activamente conceptos como la duración, el rendimiento al vencimiento y el riesgo de crédito?				4	
INDICADOR: Conocimiento de alternativas de inversión valores: acciones, bonos, entre otros					
¿Su conocimiento sobre la formación de precios en los mercados bursátil y extrabursátil influye en su preferencia por uno u otro mecanismo en Ecuador?				4	
¿Comprende usted los diferentes tipos de instrumentos que se negocian principalmente en el mercado bursátil versus el extrabursátil en Ecuador?				4	

¿Su comprensión de las características de las alternativas de inversión en Ecuador influye en su elección de instrumentos financieros?				4	
VARIABLE: Inversionistas					
DIMENSIÓN: Libertad financiera					
SUBDIMENSIÓN: Generación de ingresos					
INDICADOR: Diversificación de ingresos					
¿Actualmente cuenta usted con múltiples fuentes de ingresos como parte de su estrategia hacia la libertad financiera?	2				
¿Está de acuerdo con la afirmación: la diversificación de ingresos potencia el proceso hacia la libertad financiera?				4	
¿Cuál considera usted que es el rol de la diversificación de ingresos en su trayectoria hacia la libertad financiera?			4		
INDICADOR: Portafolio diversificado					
¿Qué tipo de activos considera usted adecuados para incluir en su portafolio diversificado de inversiones orientado a alcanzar la libertad financiera?			3		
¿Estaría usted dispuesto a asumir mayores niveles de riesgos en diferentes tipos de activos para ampliar su portafolio de inversiones?				4	

De las siguientes opciones, ¿cuál considera que representa mejor un portafolio de inversiones diversificado			4		
INDICADOR: Operaciones bursátiles ejecutadas superiores a 3 años					
Desde su perspectiva, ¿cuál considera que es la principal ventaja de concentrarse en operaciones bursátiles con un periodo superior a tres años en comparación con estrategias de carácter a corto plazo?			3		
¿Cómo calificaría su grado de participación en las operaciones bursátiles con un tiempo superior a tres años en el mercado de valores?				3	
¿Alguna vez ha vendido una participación mantenida por más de tres años en el mercado de valores debido a cambios fundamentales en su vida cotidiana o en el entorno del mercado?		2			
INDICADOR: Participación eventos inversión					
¿Con qué frecuencia usted ha participado en eventos relacionados con inversiones en el mercado de valores?			3	.	
¿Cree usted que la participación en eventos de inversión dentro del mercado de valores resulta más ventajosa para inversionistas principiantes o para aquellos con mayor experiencia?				4	
¿Recomendaría usted la participación en eventos de formación sobre inversiones en el				4	

Mercado de Valores a otros profesionales?					
DIMENSIÓN: Planificación financiera Inversión personal					
SUBDIMENSIÓN: Metas Financieras					
INDICADOR: Plan financiero a largo plazo					
Durante su vida cotidiana y laboral ¿Cuenta usted con un plan financiero orientado a generar ingresos a largo plazo mediante inversiones en el mercado de valores ecuatoriano?	4				
¿Cuál es el horizonte temporal que usted establece para sus inversiones en el mercado de valores dentro de su planificación financiera?				1	
¿Su plan financiero a largo plazo incluye estrategias de inversión definidas?				1	
INDICADOR: Metas retiro/jubilación					
¿Ha considerado el ahorro o las inversiones financieras dentro del Mercado de Valores para satisfacer sus necesidades luego de su jubilación?				4	
¿Ha establecido usted metas financieras detalladas para su retiro o jubilación?				4	
¿Cuál es tu mayor objetivo económico para cuando se retire de su actividad laboral?				4	
INDICADOR: Proyección situación financiera futura					

¿Con qué frecuencia revisa y actualiza sus ideas sobre cómo se encuentran sus inversiones en el mercado de valores en Ecuador?			3		
¿Utiliza datos específicos del mercado de valores en Ecuador (como informes de la Bolsa de Valores de Quito, de Guayaquil o de la Casa de Valores) para hacer una estimación de cómo estará en el futuro?			3		
¿Ha utilizado su proyección de la situación financiera futura para tomar decisiones importantes relacionadas con inversiones o adquisiciones a largo plazo?				4	
DIMENSIÓN: Planificación financiera inversión personal					
SUBDIMENSIÓN: Presupuesto personal					
INDICADOR: Porcentaje de ahorro					
¿Cuáles son los factores que más influyen en la determinación de su porcentaje de ahorro?			3		
¿Considera que es importante establecer un porcentaje de ahorro dependiendo de su presupuesto personal?				4	
¿Podría indicarme qué porcentaje de sus ingresos netos destina actualmente al ahorro?		4	4		
INDICADOR: Porcentaje para inversión					
En relación con sus ingresos mensuales, ¿qué porcentaje estima					

que sería recomendable destinar al ahorro e inversión?				4	
¿Cuál es el factor más importante para decidir qué porcentaje de tus ingresos invertir?	4	4	4	4	
¿Cuál de las siguientes variables macroeconómicas ejerce un impacto más significativo en proporción al porcentaje de inversión dentro del Mercado de Valores ecuatoriano?	2				
INDICADOR: Uso presupuesto personal					
¿Considera usted que el control de uso del presupuesto personal es esencial para lograr la independencia financiera mediante inversiones?				4	
¿Cree usted que los datos recabados de su presupuesto personal le permiten tomar decisiones más fundamentadas acerca de qué clase y cantidad de valores comprar en el mercado de Ecuador?				4	
¿Incluye el uso de tu presupuesto personal para invertir en el mercado de valores un porcentaje fijo de tus ingresos mensuales?				4	
DIMENSIÓN: Mercado de dinero					
SUBDIMENSIÓN: Negociación de activos					
INDICADOR: Disponibilidad de Liquidez					
¿Es importante para usted la capacidad de acceder rápidamente a sus fondos?				4	
¿Con qué frecuencia, en promedio, suele necesitar convertir sus			3		

¿Qué tipo de valores negocia usted con mayor frecuencia en la Bolsa de Valores de Ecuador?				4	
¿Qué factor influye más en la frecuencia y el volumen de sus transacciones en la Bolsa de Valores?		2			
INDICADOR: Rentabilidad Financiera					
¿Qué nivel de rentabilidad financiera ha obtenido o espera obtener usted al canalizar inversiones en instrumentos del mercado de valores?		2			
¿Cómo considera usted la rentabilidad del mercado de valores en comparación con las inversiones en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo?				4	
¿Con qué frecuencia ha logrado alcanzar la rentabilidad esperada al invertir en instrumentos del mercado de valores?				4	
INDICADOR: Participación en la Bolsa					
¿Actualmente usted invierte directamente en instrumentos financieros (acciones, bonos, fondos cotizados, etc.) a través de la Bolsa de Valores?				4	
¿Qué porcentaje aproximado de su portafolio total de inversiones está actualmente asignado a instrumentos negociados en la Bolsa de Valores?			3		
¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor su rol como inversionista en la Bolsa de Valores?		2			

¿Considera que las cotizaciones en tiempo real le facilitan una reacción más adecuada ante las fluctuaciones del mercado?				4	
¿Con qué regularidad revisa las cotizaciones en tiempo real para llevar a cabo una transacción en el mercado bursátil?			3		
En términos generales, ¿qué relevancia atribuiría el acceso a cotizaciones en tiempo real para sus operaciones de inversión en el mercado de valores?		4			
INDICADOR: Estimula la innovación					
¿Piensa que actualmente el mercado bursátil de Ecuador promueve de manera activa la innovación en productos y tácticas de inversión?			4		
Desde su perspectiva, ¿cuál de los siguientes elementos considera más relevante para impulsar la innovación en el mercado bursátil de Ecuador?			4		
¿Considera usted que el funcionamiento operacional del Mercado de Valores permite la innovación de productos y servicios financieros?		2			
DIMENSIÓN: Mercado de Valores					
SUBDIMENSIÓN: Inversión instrumentos bursátiles					
INDICADOR: Porcentaje ingreso destinado compra valores					
¿Al establecer el porcentaje de sus ingresos destinados a la adquisición					

de valores, da mayor importancia a sus metas de incremento de capital a largo plazo?				4	
¿Con qué regularidad revisa y modifica el porcentaje de sus ingresos que emplea en la adquisición de valores?		2			
¿Cree que la existencia de información y herramientas de análisis del mercado influye en su nivel de confianza para destinar un porcentaje mayor de sus ingresos a la compra de valores?		2			
INDICADOR: Operaciones bursátiles realizadas en el último año					
¿Llevó a cabo transacciones de compra o venta de instrumentos financieros como acciones, bonos, fondos, etc, en el mercado de valores el año anterior?		2			
¿Ejecutó alguna táctica concreta para la elección de los instrumentos financieros en los que trabajó durante el año pasado?				4	
¿Tomó en cuenta el precio de las comisiones bursátiles al llevar a cabo sus transacciones en el último año?				4	
INDICADOR: Diversidad de instrumentos utilizados inversión					
¿Considera la diversificación de instrumentos financieros como una parte importante de su estrategia de inversión?				4	
¿Considera que un mayor variedad de instrumentos financieros					

disminuye el riesgo global de su cartera de inversión?		2			
En términos generales, ¿cómo caracterizaría la variedad de instrumentos que conforman hoy en día su portafolio de inversión?				4	
INDICADOR: Plazo Inversiones					
¿Ha realizado inversiones en el mercado bursátil tomando en cuenta los diferentes plazos de inversiones en el mismo?		2			
¿En la actualidad, la mayor parte de su cartera de inversiones en el mercado bursátil se dirige a un plazo de inversión de...?			3		
¿Considera que la capacidad de rendimiento de los instrumentos financieros tiene una relación directa con el plazo de inversión que está dispuesto a sostener?				4	
INDICADOR: Porcentaje rendimiento					
¿Qué promedio de rendimiento anual espera conseguir de sus inversiones en el mercado bursátil a largo plazo?			3		
¿Utiliza algún instrumento específico para analizar el porcentaje de rendimiento que se obtiene al momento de realizar una inversión?			3		
¿Cómo compara el rendimiento previsto de sus inversiones en el mercado bursátil con otras opciones de inversión?				4	

Machala, 30 de Mayo de 2025

Ing. Milca Naara Orellana
Presidenta del Colegio de Contadores de El Oro
Presente.-

De nuestras consideraciones:

Reciba un cordial saludo de parte de quienes suscribimos, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Machala. Por medio de la presente nos dirigimos a usted con el fin de solicitar de la manera más atenta su colaboración, brindándonos información relacionada con el número de profesionales contables registrados y con participación activa en el gremio que usted acertadamente dirige, en lo posible la información solicitada que contenga:

- Nombres y Apellidos
- Dirección Electrónica
- Dirección de domicilio (Ciudad)

Es necesario indicar que la información que será utilizada exclusivamente con fines académicos en el desarrollo de nuestro trabajo de titulación, nos comprometemos a hacer uso responsable y confidencial de la información proporcionada, conforme a las normas éticas y académicas establecidas por nuestra institución.

Agradecemos de antemano su gentil atención y apoyo, los cuales serán de gran valor para el cumplimiento de los objetivos planteados en nuestra investigación.

Atentamente,



Adriana Juleysi Coronel Chuchuca
Estudiante de Contabilidad y Auditoría

Correo electrónico: acoronel@utmachala.edu.ec
Teléfono: 098995899 - 0980617176



Damaris Tatiana Ajlla Muzha
Estudiante de Contabilidad y Auditoría

COLEGIO CONTADORES DE EL ORO

Revisado por: 30/05/2025

Fecha: 30/05/2025

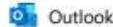
El/la: [Signature]

CARGO: SECRETARÍA

Anexo 3

20/8/25, 21:53

Correo: Damaris Tatiana Ajila Muzha - Outlook



RE: Solicitud de colaboración para responder encuesta de tesis

Desde Damaris Tatiana Ajila Muzha <dajila7@utmachala.edu.ec>

Fecha Jue 19/06/2025 16:44

Para COLEGIO DE CONTADORES EL ORO <ec.colegiocontadores.el.oro@gmail.com>

1 archivo adjunto (16 KB)

MODELO DOCUMENTO CONSENTIMIENTO EMPRESAS.docx

Buenas tardes, estoy eternamente agradecida. Podría tal vez ayudarme con el número de contadores que se encuentran legalmente registrados y cuantos se encuentran en la provincia de el Oro. Y de la misma manera, que me ayude con la carta de consentimiento el mismo que será utilizado como evidencia para la tesis.

De ante mano muchas gracias, por su colaboración.

De: COLEGIO DE CONTADORES EL ORO <ec.colegiocontadores.el.oro@gmail.com>

Enviado: jueves, 19 de junio de 2025 11:45

Para: Damaris Tatiana Ajila Muzha <dajila7@utmachala.edu.ec>; Milca Orellana <oremile@gmail.com>

Asunto: Re: Solicitud de colaboración para responder encuesta de tesis

ATENCIÓN Este correo electrónico se envió desde fuera de la organización. No haga clic en enlaces ni abra archivos adjuntos a menos que reconozca al remitente y sepa que el contenido es seguro.

Buenos días

Estimadas

Damaris Tatiana Ajila Muzha y Adriana Juleysi Coronel Chuchuca
Estudiantes de la UTMACH

En respuesta al correo que antecede tengo a bien comunicarles que se procederá a enviar el link que contiene el formulario de encuesta para los contadores, el mismo que servirá para vuestro trabajo de titulación conforme lo explican en correo que antecede.

Abg. Marianela Vélez Precilla

SECRETARIA ADMINISTRATIVA

COLEGIO DE CONTADORES DE EL ORO

Cel. 0981936648

El jue, 19 jun 2025 a las 10:51, Damaris Tatiana Ajila Muzha (<dajila7@utmachala.edu.ec>) escribió:

Estimados miembros del Colegio de Contadores el Oro

Reciban un cordial saludo de parte de **Damaris Tatiana Ajila Muzha y Adriana Juleysi Coronel Chuchuca**, estudiantes de la carrera de **Contabilidad y Auditoría** de la Universidad Técnica de Machala. Nos encontramos desarrollando el trabajo de titulación titulado: *"Beneficios de participar como inversionista en el Mercado de Valores desde la perspectiva de los profesionales contables"*, el cual tiene como objetivo analizar la participación de los profesionales contables en el mercado de valores y los beneficios que perciben al invertir en él.

En este contexto, nos permitimos solicitar su valiosa colaboración para la aplicación de un **formulario de encuesta** dirigido a profesionales afiliados a su institución. Su participación contribuirá significativamente al desarrollo y validez de esta investigación académica. De la misma manera, la información será tratada de forma confidencial y se utilizará exclusivamente con fines educativos.

Adjunto a este correo encontrará:

- **Formulario de encuesta en formato digital.**
- **Documento de solicitud de información del Colegio de Contadores el Oro**

Agradecemos de antemano su tiempo y apoyo, quedando atenta a cualquier consulta o requerimiento adicional. Su colaboración es fundamental para el éxito de este trabajo académico.

Atentamente,

Damaris Tatiana Ajila Muzha y Adriana Juleysi Coronel Chuchuca

Estudiantes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

Universidad Técnica de Machala

Teléfono de contacto: 0980617176 - 0988997276

Correo electrónico institucional: dajila7@utmachala.edu.ec

Link de formulario de encuesta para elaborar el trabajo de titulación:

<https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSejiQqLepctbqZ1wtfbexCYXkXDYJHGRI3ffuXds27itpKfFO/viewform?usp=sharing&ouid=106615978218700133318>

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abelez, M., & Pérez, E. (2022). Una macroeconomía para el desarrollo Esbozo de un modelo de crecimiento Inversión y distribución del ingreso 1. *Rev. El trimestre económico*, LXXXIX (353), 111-149. <https://doi.org/10.20430/ete.v89i353.1430>
- Acosta, F. S. (2023). Los enfoques de investigación en las Ciencias Sociales. *Revista Latinoamericana Ogmios*, 3(8), 82-95. <https://doi.org/10.53595/rlo.v3.i8.084>
- Acosta y Ortiz (2024). Una propuesta de indicador bursátil para el sector tecnológico. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 13(25), pp. 01-08. <https://doi.org/10.29057/icea.v13i25.12455>
- Acosta, P. G. (2019). Responsabilidad social empresarial Inclusión financiera en el sistema bancario privado ecuatoriano. *Rev. Visión de futuro*, 23(1), 1-18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357959548007>
- Agudelo, T. G., Olivares, A. H., & Téllez, P. J. (2021). Riesgo de mercado en portafolios de renta fija vs portafolio de capital. *Rev. REMEF*, 16(4), 1-21. <https://doi.org/10.21919/remef.v16i4.520>
- Alarcón, G. J., Arguello, E. S., Arellano, D. M., & Falconi, T. M. (2022). Instrumentos de inversión accesibles del mercado ecuatoriano y su evolución económica. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, 4(1), 113-130. <https://editorialalema.org/index.php/pentaciencias/article/view/45>
- Altuve, G. (2021). La incertidumbre el riesgo y el comportamiento conductuales de los inversores en el mercado de capitales. *Rev. Faces*, 24(43), 9-18. <https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.01>
- Aranibar, R. E., Ríos, V. K., & Zanabria, C. L. (2023). Educación financiera desde un enfoque cuantitativo y revisión sistemática de literatura: aproximaciones recientes y tendencias. *Quipukamayoc*, 31(65), 85-98. <https://doi.org/10.15381/quipu.v31i65.25005>
- Ares, L. B., & Silió, D. J. (2022). Desafíos y oportunidades de la tecnología DLT/Blockchain en los mercados de capitales. *ICE, Revista De Economía*, (926), 67-79. doi: <https://doi.org/10.32796/ice.2022.926.7399>

- Arias, G. J., & Covinos, G. M. (2021). *Diseño y Metodología de La Investigación* (Primera Edición ed.). Arequipa, Perú: ENFOQUES CONSULTING EIRL.
- Bolsa de Valores de Quito. (2025). *El Mercado de Valores*. Obtenido de Bolsa de Valores de Quito: <https://www.bolsadequito.com/index.php/mercados-bursatiles/conozca-el-mercado/el-mercado-de-valores>
- Burbano, P. Á. (2023). *El mercado de valores: una oportunidad de financiamiento* (Vol. 1). Riobamba, Ecuador: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- Cabrera, R. S., & Cepeda, R. J. (2022). La epistemología, guía para el conocimiento científico. *Portal De La Ciencia*, 3(2), 123-133. <https://doi.org/10.51247/pdlc.v3i2.317>
- Caiza, P. E., Valencia, N. E., & Bedoya, J. M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi Ecuador. *Rev. Universidad y Empresa*, 22(39), 1-26. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Carrillo, X. (2021). Editorial Gestión financiera y administración de riesgos Portafolio de inversión. *Rev. Estudios de la Gestión* (9), 7-8. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=719877738008>
- Cejas, M. M. F., Liccioni, E. J., Aldaz, H. S. M., Murillo N. M. E., & Venegas Á. G. S. (2023). ENFOQUE CUANTITATIVO y CUALITATIVO: Una mirada de los métodos mixtos. Fundación Editorial de la Universidad Nacional Experimental de Los Llanos Occidentales Ezequiel Zamora (FEDUEZ)
- Céspedes, L. B., & Mendoza, V. C. (2024). Apreciaciones base para estimular las operaciones bursátiles de mercados en desarrollo en Latinoamérica. *Revista Perspectivas* (53), 9-30. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332024000100009
- Céspedes, L. J., & Martínez, P. R. (2019). Análisis del mercado de valores como alternativa de financiamiento para las PYMES en Latinoamérica. *Pensamiento Crítico*, 24(1), 167-198. <http://dx.doi.org/10.15381/pc.v24i1.16564>

- Cevallos, V. V., Valverde, A. P., Orna, H. L., & Cargua, P. E. (2020). La educación financiera y su impacto en la capacidad de gestión de los comerciantes de la empresa pública municipal Mercado de Productores Agropecuarios San Pedro de Riobamba (EP-EMMPA). *Visionario Digital*, 4(2), 5-21. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i2.1201>
- Chávez, S. C. (2021). *Cultura bursátil en los estudiantes de las carreras administrativas de la PUCESE*, [Tesis de grado]. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Coca, B. J., & Pineda, A. D. (2024). El Mercado de Valores en Ecuador: Elementos claves de su incidencia en el crecimiento socio económico del país. *European Public & Social Innovation Review*, 9, 1-18. <https://doi.org/10.31637/epsir-2024-1219>
- Coronel, C. C. (2022). Las variables y su operacionalización. *Revista Archivo Médico de Camaguey*, 27. Obtenido de <https://revistaamc.sld.cu/index.php/amc/article/view/8775/4509>
- de Franco, M. F., & Vera Solórzano, J. L. (2020). Paradigmas, enfoques y métodos de investigación: análisis teórico. *Revista Científica Mundo Recursivo*, 3(1), 2-24. Obtenido de <https://www.atlantic.edu.ec/ojs/index.php/mundor/article/view/38>
- Espinoza, M. L., Muñoz, M. J., & Vega, M. J. (2025). Relación de la capacidad dinámica y el desempeño financiero en las prácticas de economía circular en las empresas manufactureras a Aguas Calientes. *Rev. Ciencias Administrativas* (26), 1-17. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=511680467001>
- Fernández, S., Díaz, L., Rodríguez, W., & Martínez, L. (2019). Influencia de la tecnología e información para el rendimiento de las mipymes colombianas. *Rev. Faces*, 22(38), 25-45. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25757716003>
- Flores, L. A. (2020). *Análisis del comportamiento del mercado bursátil en las principales bolsas de valores en América Latina periodo 2005-2019*, [Examen Complexivo]. Universidad Técnica de Machala.
- Galarza, M. E., & Fajardo, H. C. (2021). Estimadores de volatilidad basados en información de alta frecuencia del índice de capitalización accionaria (Colcap) en Colombia. *Semestre Económico*, 24(56), 143-166. <https://doi.org/10.22395/seec.v24n56a6>

- García, N. J., Torres, M. J., & Castillo, T. L. (2023). Estrategias para el Desarrollo del Mercado de Valores del Ecuador: Una Revisión Sistemática. *Revista Internacional de Revisión Profesional de Negocios*, 8(11), 1-19. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i11.4045>
- Garzón, B. Y., Ibarra, C., & Cuenca, M. (2024). Análisis del riesgo de inversiones en el mercado bursátil colombiano de empresas colombianas con representación en Wall Street para el periodo Año 2020-2023. *Rev. Ciencia Latina*, 8(3), 1-56. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i3.11402
- Guamán, C. K., Hernández, R. L., & Lloay, S. I. (2020). El positivismo y el positivismo jurídico. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 265-269. Obtenido de <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1642>
- Guerrero, C. P., Proaño, R. W., & Sancho, B. K. (2025). Análisis del clima de negocios en Ecuador desde la perspectiva de los inversores nacionales y extranjeros. *Rev. Economía y Negocios*, 16(1), 171-189. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=695580042010>
- Horna, Z.I.E (2020). Perspectivas del financiamiento corporativo y el mercado de valores del Perú. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 10(19), 135-152. <https://doi.org/10.17163/ret.n19.2020.08>
- Huang, J. (2023). Comparación entre el VPN y la TIR: Evaluación de la inversión. *BCP Business & Management*, 40, 149-154. <https://doi.org/10.54691/bcpbm.v40i.4373>
- Jimbo, J., & Rosales, M. (2024). Tasa de interés en las colocaciones y captaciones del sector financiero popular y solidario Ecuador 2010-2021. *Rev. Sapientiae*, 9(2), 180-195. Obtenido de <https://doi.org/10.26871/rdg.v3i7.53>
- Loza, V. I., & Preciado, R. V. (2020). Contribución de los activos intangibles al valor de la empresa que cotiza en la bolsa mexicana de valores. *Rev. Mercados y Negocios* (42), 1-14. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864273004/571864273004.pdf>
- Martínez, H. L., Farfán, E., & Osto, R. (2022). Un acercamiento epistémico a la administración por objetivos. *Rev. Actualidad contable Faces*, 25(45), 93-104. <https://doi.org/10.53766/ACCON/2022.01.45.05>

- Mejía, B. J., Erik, D. C., & Fuentes Ocampo, L. (2021). Descripción de población, muestra y muestreo. En *Metodología de la Investigación en Enfermería* (págs. 137-148). México: Ediciones La Biblioteca, S.A. de C.V.
- Minsky, H. (2019). Los factores financieros en la teoría económica del capitalismo. *Rev. El trimestre económico*, 4(344), 1071-1092.
- Miranda, B. S., y Ortiz, B. J. A. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE Revista Iberoamericana Para La Investigación Y El Desarrollo Educativo*, 11(21), 1-8. <https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Molina, D. E. (2021). El mercado de derivados financieros en los últimos cincuenta años. *Rev. Economía y Desarrollo*, 165(2), 1-18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425577476005>
- Moncayo, C. C., Lavayen, G. M., Echeverría, B. P., Cuvi, S. M., & Mosquera, D. P. (2024). El Mercado de Valores del Ecuador: Oportunidades y Desafíos en la era Fintech 3.0. *X-Pedientes Económicos*, 8(19), 115-137. Obtenido de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/166
- Morales, I. S. (2020). ¿Qué es la epistemología y para qué le sirve al científico? *Revista Scientia in verba*, 6(1), 187-194. doi:10.5281/zenodo.3842198
- Muñoz, H. E., & Gálvez, G. F. (2022). Efecto de la incertidumbre de la política económica internacional sobre los mercados financieros latinoamericanos. *Estudios Gerenciales*, 38(165), 519-528. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2022.165.5383>
- Nava, G. A., Beltrán, G. J., & Mata, M. L. (2024). Ansiedad financiera en el gobierno corporativo mexicano: efecto de la autoeficacia y neuroticismo. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 14(28), 341-353. <https://doi.org/10.17163/ret.n28.2024.10>
- Ortega, O. R., Cornejo, L. R., & Villegas, H. E. (2020). Es alcanzable el objetivo financiero de maximizar el valor a través de la inversión en la bolsa mexicana de valores. *Rev. Denarius* (39), 101-134. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=695678714005>

- Paubilini, H. M., & Morales, L. P. (2025). Preferencias por la educación a distancia Un análisis desde el comportamiento del consumidor. *Rev. Kairos*, 8(14), 88-107. <https://doi.org/10.37135/kai.03.14.05>
- Pedroni, F. (2025). Informalidad empresarial Factores influyentes e impacto en la estrategia de negocio desde la perspectiva de comerciantes y contadores públicos. *Rev. Ciencias administrativas* (26), 1-19. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=511680467005>
- Ponce, Á. C., & Mantuano, T. R. (2024). La gestión financiera como herramienta para aumentar la rentabilidad de las empresas. *Ciencia y Desarrollo*, 27(3), 146-155. <http://dx.doi.org/10.21503/cyd.v27i3.2679>
- Ramírez, G. G., Cedeño, Á. G., & Merino, N. G. (2023). Evolución y desarrollo de la bolsa de valores en Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 8(1), 1850-1861. doi:10.23857/pc.v8i1
- Rocha, H. N., Bermeo, M. M., Pazmiño, R. M., Tabare, C. T., & Vaca, M. T. (2025). Gestión Financiera en la Empresa: Conceptos Básicos y su Aplicación en la Toma de Decisiones. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(2), 932-945. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i2.16898
- Rodríguez, B. D., Gurrola, R. C., & López, H. F. (2021). Dependencia de los mercados de valores de Argentina, Brasil y México respecto del estadounidense: Covid19 y otras crisis financieras recientes. *Revista Mexica de Economía y Finanzas*, 16(3), 1-18. <https://doi.org/10.21919/remef.v16i3.652>
- Rogel, G. E., & Urquiza, v. J. (2019). Aproximación teórica a la resiliencia en las organizaciones financieras. *Rev. Ciencias Sociales*, XXV (2), 1-8. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28059953009>
- Romero, M. J., Fonseca, C. G., & Blanco, M. F. (2021). Análisis de los niveles de conocimiento financiero usando el operador OWA: caso Boyacá, Colombia. *Revista EAN* (91), 63-90. <https://doi.org/10.21158/01208160.n91.2021.3091>
- Ruiz, D. B., & García, M. G. (2020). Hipótesis de mercados eficientes y estrategias de inversión en el MILA 2014-2019. *Rev. Análisis económico*, XXXV (90), 67-90. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41365966004>

- Ruíz, R. E., & Villacis, Y. J. (2024). Normas internacionales de información financiera en la gestión contable hospitalaria. *Rev. Kairos*, 7(13), 46-65. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=721978727003>
- Ruiz, V. M. (2021). Libertad financiera y su incidencia en el nivel de estilo de vida según la decisión de la actividad o iniciativa considerada. *Revista Científica Saberes 5.0*, 1(2), 109–117. Obtenido de <https://revistas.saberescincopuntocero.com/index.php/rcs50/article/view/119>
- Sagbay, Z. B., García, B. J., & Álvarez, P. D. (2024). Caracterización, rentabilidad, liquidez y solvencia de las principales empresas que contrataron con el estado ecuatoriano periodo 2015 al 2020. *Rev. Economía y política* (36), 41-57. <https://doi.org/10.25097/rep.n39.2024.03>
- Santillán, V. E., Navarrete, C. F., & Jaramillo, G. K. (2024). Inserción de las pequeñas y medianas empresas y cooperativas de ahorro y crédito de la Provincia de Chimborazo en el mercado de valores del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 9(9), 3031-3069. <https://doi.org/10.23857/pc.v9i10.8133>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (12 de 07 de 2025). *Historia del Mercado de Valores Ecuatoriano*. Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: <https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/Institucion/Mercado-de-Valores.php?seccion=Historia-del-Mercado-de-Valores-Ecuatoriano>
- Trejos, S. D., Osorio, C. S., Corrales, M. L., & Duque, H. P. (2021). Toma de decisiones financieras: perspectivas. *Revista de Ingenierías Interfaces*, 4(1), 1-22. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8661426>
- Ugidos, M. A. (2019). *Los mercados bursátiles en el siglo XX*. [Trabajo de Fin de Grado] Universidad de Valladolid. <http://uvadoc.uva.es/handle/10324/42022>
- Urdaneta, M. A., Segarra, J. H., & Orellana, I. F. (2021). Comportamiento de los índices bursátiles de las economías mundiales en el marco de la pandemia de covid – 19. *DOMINIO DE LAS CIENCIAS*, 7(1), 725-750. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8385928>
- Vargas, B. M., Correa, P. Y., & Campuzano, V. J. (2021). Análisis de la inversión extranjera directa en Sudamérica, una revisión para los países Andinos. *Revista*

Ciencia y Sociedad, 38-48. Obtenido de <https://cienciaysociedaduatf.com/index.php/ciesocieuatf/article/view/7>

- Vargas, G. A. (2021). La inclusión financiera en el Perú. *Gestión En El Tercer Milenio*, 24(47), 129-136. <https://doi.org/10.15381/gtm.v24i47.20591>
- Vásquez, L. M., & Ochoa, H. D. (2020). *Barreras para la inversión en la Bolsa de Valores de Colombia: Estudio de caso de los estudiantes del Tecnológico de Antioquia, sede Itagiú, [Trabajo de grado]*. Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria.
- Vásquez, O. F., Muñoz, V. H., & Ortega, M. W. (2020). El mercado de capitales y su impacto en la economía ecuatoriana en el periodo 2001-2019. *ECA Sinergia*, 11(3), 128-136. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i3.2520
- Vela, R. J., Olmedo, N. C., & Ibarra, C. M. (2024). E-commerce Experiencia Seguridad Confianza y Satisfacción. *Rev. Investigación administrativa*, 53(133), 1-18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456076200013>
- Vizcaíno, Z. P., Cedeño, C. R., & Maldonado, P. I. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658
- Zapata, M. J., & Piamonte, P. A. (2020). Shadow banking en los fondos de inversión. *Rev. Perspectiva empresarial*, 7(1), 123-139. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=672271536009>