



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA  
CARREAR DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TEMA:**

**Universitarios guayaquileños y su intención en invertir en mercados  
bursátiles: un análisis aplicando la teoría del comportamiento  
planificado**

**AUTOR:**

**Figuroa Enriquez, Juan Miguel**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**TUTORA:**

**Ing. Bajana Villagómez, Yanina Shegía, Ph.D.**

**Guayaquil, Ecuador**

**02 de septiembre del 2024**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA  
CARREAR DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **Figuroa Enriquez, Juan Miguel**, como requerimiento para la obtención del título de **Licenciado en Administración de Empresas**.

**TUTOR**

f. \_\_\_\_\_

**Ing. Bajana Villagómez, Yanina Shegía, Ph.D.**

**DIRECTORA DE LA CARRERA**

f. \_\_\_\_\_

**Ec. Pico Versoza Lucía, Mgs.**

**Guayaquil, a los 2 del mes de septiembre del año 2024**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA  
CARREAR DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

**Yo, Figueroa Enriquez, Juan Miguel**

**DECLARO QUE:**

El Trabajo de Titulación, **Universitarios guayaquileños y su intención en invertir en mercados bursátiles: un análisis aplicando la teoría del comportamiento planificado**, previo a la obtención del título de **LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

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

**Guayaquil, a los 2 del mes de septiembre del año 2024**

f. \_\_\_\_\_

**Figueroa Enriquez, Juan Miguel**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA  
CARREAR DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

## AUTORIZACIÓN

**Yo, Figueroa Enriquez, Juan Miguel**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Universitarios guayaquileños y su intención en invertir en mercados bursátiles: un análisis aplicando la teoría del comportamiento planificado**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, a los 2 del mes de septiembre del año 2024**


**EL AUTOR:**

f. \_\_\_\_\_  
**Figueroa Enriquez, Juan Miguel**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA  
CARREAR DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

REPORTE COMPILATIO

 INFORME DE ANÁLISIS  
magister

Juan.Figueroa

2%  
Textos sospechosos

5% Similitudes (ignorado)  
< 1% similitudes entre comillas  
< 1% entre las fuentes mencionadas

2% Idiomas no reconocidos

< 1% Textos potencialmente generados por la IA (ignorado)

Nombre del documento: Juan.Figueroa.docx  
ID del documento: 7f1bcae7db188f6cbab6f69d83406b2b043b1bc  
Tamaño del documento original: 3,75 MB  
Autores: []

Depositante: Yanina Shegia Bajaña Villagomez  
Fecha de depósito: 26/8/2024  
Tipo de carga: interface  
fecha de fin de análisis: 26/8/2024

Número de palabras: 17.684  
Número de caracteres: 117.901

Ubicación de las similitudes en el documento:

TUTOR (A)

f. \_\_\_\_\_  
Ing. Bajana Villagómez, Yanina Shegía, Ph.D.

ESTUDIANTE

f. \_\_\_\_\_  
FIGUEROA ENRIQUEZ JUAN MIGUEL

## **Agradecimiento**

En primer lugar doy gracias a Dios por otorgarme las habilidades, sabiduría y resiliencia para culminar mis estudios de pregrado.

A mis padres por ser cómplices y soporte en todo el proceso universitario, que con consejos ayudaron a la motivación de la obtención de este logro.

Una mención especial para mi madre Shirley Enriquez, que con su amor inmensurable, sacrificio y esfuerzo ha logrado impulsarme siempre a querer ser mejor en cada ámbito que he practicado a lo largo de mi vida.

A la Ing. Yanina Bajaña quien fue asignada como mi tutora, quien con paciencia y entrega estuvo presta a ayudarme siempre. Que a pesar de no haber sido mí docente anteriormente pude generar una relación de amistad que ayudo en la conclusión de este trabajo de investigación

A cada uno de mis compañeros de clases que me acompañaron a lo largo de estos años, a quienes se gradúan conmigo y a los que se quedaron en el camino, gracias por los momentos, las risas y las ayudas cuando fueron necesarias.

A mis abuelos paternos, quienes han sabido comprender las dificultades del proceso y quienes indirectamente con su paciencia han permitido que yo este logrando esta meta.

A mis abuelos maternos, por mantenerse conmigo a pesar de la ausencia y distancia siempre están pendiente de mí y procurando mi bien estar. A quienes les debo esto y más.

A mi compañera Astrid Chancay que siempre estuvo para ayudarme en todo. Se convirtió en un pilar importante a lo largo de la carrera.

A la Ing. Maritza Vera, quien en más de una ocasión me brindo ayuda en cualquier complicación de la carrera.

Por último pero no menos importante a mí enamorada Adriana Salazar, quien me ha ayudado en este proceso y me ha soportado en los días cuando no me sentía capaz de lograrlo. Que con su amor y cariño supo cómo direccionarme a la consecución de mis metas, espero que esta sea solo la primera de muchas en tu compañía.

### **Dedicatoria**

Dedico este trabajo a todo quien me acompañó en el proceso, sin distinción alguna. Quien me haya ayudado en alguna ocasión en cualquier ámbito de mi vida esta será mi forma de retribuirlo. Gracias.



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA  
CARREAR DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

f. \_\_\_\_\_  
**Ec. Pico Versoza Lucía, Mgs.**  
DIRECTORA DE CARRERA

f. \_\_\_\_\_  
**Ing. Pérez Villamar José, Mgs.**  
COORDINADOR DEL ÁREA O DOCENTE DE LA CARRERA

f. \_\_\_\_\_  
**Ing. Sopó Montero Gerson, Mgs.**  
OPONENTE

**Guayaquil, a los 2 del mes de septiembre del año 2024**



# TABLA DE CONTENIDOS

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>2</b>
ANTECEDENTES	3
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	5
JUSTIFICACIÓN	7
OBJETIVOS	8
<i>Objetivo General:</i>	8
<i>Objetivos Específicos:</i>	8
FORMULACIÓN INTERROGATIVA DEL PROBLEMA:	8
HIPÓTESIS	8
<i>Hipótesis General</i>	8
<i>Hipótesis Alternativa 1</i>	8
<i>Hipótesis Alternativa 2</i>	9
<i>Hipótesis Alternativa 3</i>	9
<i>Preguntas Específicas</i>	9
LIMITACIONES	9
DELIMITACIONES	9
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	<b>10</b>
LA ALFABETIZACIÓN Y EDUCACIÓN FINANCIERA	10
TEORÍA FINANCIERA CONTEMPORÁNEA	11
TEORÍA KEYNESIANA SOBRE LA INVERSIÓN	12
TEORÍA DE LAS FINANZAS CONDUCTUALES	13
TEORÍA DEL COMPORTAMIENTO PLANIFICADO DE ICEK AJZEN 1985	15
<i>Actitud Hacia la Conducta</i>	17
<i>Elemento Cognitivo</i>	17
<i>Elemento Emocional</i>	18
<i>Elemento Conductual</i>	18
<i>Normas Subjetivas</i>	19
<i>Control Percibido</i>	19
<i>Intención</i>	20
MARCO CONCEPTUAL	20
<i>Alfabetización Financiera</i>	20
<i>Educación Financiera</i>	21
<i>Cultura Financiera</i>	21
<i>Comportamiento Financiero</i>	21
<i>Actitud Financiera</i>	22
<i>Inversión</i>	22
MARCO REFERENCIAL	22
MARCO LEGAL	25
<i>Constitución de la Republica del Ecuador</i>	25
<i>Ley Orgánica de Educación Superior (LOES).</i>	26
<i>Superintendencia de Bancos</i>	27
<b>CAPITULO III. MARCO METODOLOGICO</b>	<b>28</b>
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	28
<i>Diseño de la Investigación</i>	28
ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	29
TIPO DE INVESTIGACIÓN Y ALCANCE	30
<i>Investigación Correlacional</i>	30
<i>Investigación Descriptiva</i>	30
FUENTES DE INFORMACIÓN O INSTRUMENTOS	31
<i>Fuentes Primarias</i>	31
<i>Fuentes Secundarias</i>	31
POBLACIÓN Y MUESTRA	32
<i>Población</i>	32
<i>Muestra</i>	32

INSTRUMENTO	33
<i>HERRAMIENTAS</i>	33
<i>TÉCNICA</i>	33
<i>VARIABLE DEPENDIENTE</i>	33
<i>VARIABLE INDEPENDIENTE</i>	34
<b>CAPITULO IV: ANALISIS DE DATOS</b>	<b>35</b>
ANÁLISIS DE DATOS	35
ANÁLISIS DE ALFA DE CRONBACH DEL INSTRUMENTO	35
ANÁLISIS DESCRIPTIVO	36
<i>ESTADÍSTICA DESCRIPTIVA VARIABLES DEMOGRÁFICAS</i>	36
<i>ESTADÍSTICA DESCRIPTIVA POR CONSTRUCTO</i>	41
ACTITUD.	41
NORMAS SUBJETIVAS.	48
PERCEPCIÓN DE CONTROL.	54
INTENCIÓN.	59
ANÁLISIS CORRELACIONAL	64
ANÁLISIS DE LA REGRESIÓN MODELO GENERAL	64
HIPÓTESIS GENERAL: SIGNIFICATIVA	66
ANÁLISIS DE CORRELACIÓN POR CADA CONSTRUCTO	67
<i>CONSTRUCTO ACTITUD</i>	67
<i>CONSTRUCTO NORMAS SUBJETIVAS</i>	68
<i>CONSTRUCTO PERCEPCIÓN DE CONTROL</i>	68
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	<b>69</b>
CONCLUSIONES	69
RECOMENDACIONES	70
<b>REFERENCIAS</b>	<b>72</b>

## Índice de Tablas

<i>Tabla 1</i> .....	36
<i>Tabla 2</i> .....	47
<i>Tabla 3</i> .....	53
<i>Tabla 4</i> .....	58
<i>Tabla 5</i> .....	63
<i>Tabla 6</i> .....	64
<i>Tabla 7</i> .....	64
<i>Tabla 8</i> .....	65
<i>Tabla 9</i> .....	66
<i>Tabla 10</i> .....	67
<i>Tabla 11</i> .....	68
<i>Tabla 12</i> .....	68

## Índice de Figuras

<i>Figura 1</i> .....	17
<i>Figura 2</i> .....	37
<i>Figura 3</i> .....	37
<i>Figura 4</i> .....	38
<i>Figura 5</i> .....	39
<i>Figura 6</i> .....	39
<i>Figura 7</i> .....	40
<i>Figura 8</i> .....	40
<i>Figura 9</i> .....	41
<i>Figura 10</i> .....	42
<i>Figura 11</i> .....	43
<i>Figura 12</i> .....	43
<i>Figura 13</i> .....	44
<i>Figura 14</i> .....	45
<i>Figura 15</i> .....	46
<i>Figura 16</i> .....	48
<i>Figura 17</i> .....	49
<i>Figura 18</i> .....	49
<i>Figura 19</i> .....	50
<i>Figura 20</i> .....	51
<i>Figura 21</i> .....	52
<i>Figura 22</i> .....	54
<i>Figura 23</i> .....	54
<i>Figura 24</i> .....	55
<i>Figura 25</i> .....	56
<i>Figura 26</i> .....	57
<i>Figura 27</i> .....	59
<i>Figura 28</i> .....	60
<i>Figura 29</i> .....	61
<i>Figura 30</i> .....	62
<i>Figura 31</i> .....	62

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolla en el país Ecuador, concretamente en la ciudad de Guayaquil; centrado en determinar la intención de inversión en mercados bursátiles por parte de los universitarios guayaquileños, aplicando la teoría del comportamiento planificado de Icek Ajzen, basadas en tres constructos principales la actitud del individuo, normas subjetivas o cómo influye el entorno en el sujeto y el control percibido es decir las habilidades o capacidades que cree poseer, con la finalidad de determinar si estas variables tienen una incidencia directa en la intención.

Luego del estudio del modelo, se analizó y se concluyó que posee robustez para el análisis de los resultados con una muestra obtenida de una encuesta realizada a 387 estudiantes universitarios de las diferentes universidades de la ciudad de Guayaquil, por lo que el modelo permite explicar los factores que intervienen en la intención de inversión en mercados bursátiles por parte de los estudiantes que cursan un pregrado.

**Palabras Claves:** Inversión, Jóvenes, Mercados bursátiles, Alfabetización financiera, Riesgo, Intención, percepción de control, normas subjetivas, actitud

## **ABSTRACT**

The present research work is developed in the country of Ecuador, specifically in the city of Guayaquil; focused on determining the intention of investment in stock markets by university students from Guayaquil, applying the theory of planned behaviour of Icek Ajzen, based on three main constructs the attitude of the individual, subjective norms or how the environment influences the subject and the perceived control that is the skills or abilities that he believes to possess, in order to determine whether these variables have a direct impact on the intention.

After studying the model, it was analysed and concluded that it is robust to the analysis of the results with a sample obtained from a survey of 387 university students from different universities in the city of Guayaquil, so that the model can explain the factors involved in the intention to invest in stock markets by undergraduate students.

**Key Word:** Investment, Youth, Stock markets, Financial literacy, Financial literacy, Risk, Intention, Perception of control, Subjective norms, Attitude

## Introducción

Las finanzas es una ciencia principal en el mundo la cual permite una correcta administración sobre los bienes que se posee de carácter personal o de empresas. Esta ciencia explica como el dinero es usado, ya que todas las personas o entidades se ven en la necesidad de realizar transacciones como lo son el préstamo de servicios o venta de artículos, productos. Las finanzas tienen una estricta relación con diferentes disciplinas como la economía, contabilidad y administración.

De la misma manera las finanzas personales son tan importantes ya que permiten tener un conocimiento pleno sobre las decisiones y comportamientos financieros que se realizarán con los ingresos y egresos a lo largo de la vida, en cada situación que se presente y a su vez el efecto que este manejo tiene con terceras personas.

En la actualidad, se rige en un ambiente complejo de las finanzas en general y de la variedad de productos financieros en particular, debido a que estas no han dejado de aumentar en los últimos años (Clipper, 2015). Las personas que necesitan sobre todo manejar este tipo de conocimiento deberían ser los estudiantes universitarios, ya que según (González, 2020, p2) “El problema con los jóvenes universitarios radica en que no saben manejar sus ingresos y gastos de manera responsable.” Y cada año, el número de estudiantes que ingresan a instituciones universitarias en la ciudad de Guayaquil, Ecuador va en aumento esto implica que día a día nuevos jóvenes y adultos deben tomar las riendas de su propia vida (Pazos, 2017). Sin embargo, no todos cuentan con los conocimientos suficientes de cómo comportarse frente a las diferentes situaciones que surgen a diario tomando decisiones erradas o poco pensadas financieramente hablando.

En Ecuador el desconocimiento financiero afecta a nivel personal, profesional y familiar al punto que incluso pueden caer en embargo por malas decisiones o por

falta de educación financiera; al no conocer sus obligaciones como deudores ante instituciones financieras que prevalece en su derecho de embargo ante la incapacidad de pago por parte de sus clientes. Por consiguiente, la educación financiera no solo permite evitar este tipo de errores, sino fomentar comportamientos de ahorro e inversión del dinero. En Ecuador es fundamental la educación y proyección de mejorar comportamientos económicos sostenibles que permitan el desarrollo humano, intelectual, desde temprana edad con la finalidad de comprender y dominar en lo posible cómo funciona el sistema financiero, ayudado por herramientas que actualmente se encuentran a disponibilidad de todos.

Determinar la intención de inversión por parte de los estudiantes universitarios es de crucial importancia para contribuir con el desarrollo de habilidades sociales, económicas y financieras de los jóvenes.

### **Antecedentes**

La educación financiera es realmente relevante en la vida de las personas en general, permitiendo generar ingresos pasivos o realizar una toma de decisiones consiente en los aspectos económicos. Tal como lo indico García (2013) la educación financiera es un factor relevante en la decisión de participación en el mercado financiero y existe un efecto positivo, significativo y de gran magnitud entre cultura financiera y educación. (p.28)

En este trabajo de investigación se encontró que hay una limitada información sobre la intención de inversión por parte de los estudiantes universitarios guayaquileños por lo que se considera que hay una poca o nula capacidad de inversión en mercados bursátiles por parte de los mismos.

De acuerdo con el Consejo de Educación Superior, hasta el año 2022 en Ecuador habían 670373 estudiantes universitarios, de los cuales 129817 se encuentran en guayaquil distribuido en las diferentes universidades y carreras que se ofertan en el



país. De esta manera determina una parte importante de la población que de ser capacitados o influenciados a realizar inversiones en mercados bursátiles serán promotores de buenas costumbres futuras y una economía en expansión para los ecuatorianos.

Debido a la pandemia suscitada en el año 2020 a nivel mundial, la economía se vio afectada en general y en especial en Latinoamérica, donde las personas no tienen una cultura de ahorro donde solo un 30% muestra intención o hábitos de mantener un dinero guardado y en cuestiones de inversión solo el 10%. Según los datos recolectados en el cuarto trimestre del año 2015 (Nielsen, 2015, p. 10-12) se vieron bastante golpeados de manera financiera. Sin embargo, la incorporación de diferentes herramientas económicas en la web permite a cualquier individuo ingresar a diferentes elementos bursátiles como lo pueden ser acciones, criptomonedas, bonos, futuros, entre otros. Que de ser utilizados de una forma correcta podría ayudar a paliar la necesidad de generar ingresos, sin embargo, de no ser usados de buena manera solo afectara más la necesidad de dinero.

Los jóvenes tienen la intención de invertir, sin embargo, buscan réditos a corto plazo y que sea fácil de acceder como los NFT, este tipo de activos ha tomado gran relevancia en un auge del año 2021, siendo “Arte digital” los cuales generaron un movimiento económico de más de 300 millones de dólares en marzo 2021 (Arturo, 2021).

Consciente de toda esta nueva necesidad por parte de los usuarios cada vez hay más plataformas digitales que permiten invertir o comprar diferentes activos financieros sin embargo hay poca educación o formación para los mismos usuarios que usaran estas webs con la intención de generar capital por lo que es importante considerar la intención de inversión por parte de los jóvenes.

## **Planteamiento del Problema**

La toma de decisiones es una parte fundamental en el desarrollo de la vida, al igual que la relación con las finanzas ya sean estas personales o empresariales siempre habrá una inclinación a decidir qué es lo mejor que se puede hacer en función del dinero con el que se cuenta. Durante varios años se ha regido bajo la misma teoría económica, que explica principalmente el uso de la racionalización para la toma de decisiones y supone que las mismas en conjunto con las experiencias se usan como variable en la toma de decisiones futuras. (Acosta-Silva, 2016). Es por esta razón que nace el estudio sobre el comportamiento financiero, “mismo que comprende la forma de proceder de los agentes económicos ante diversos escenarios administrativos y económicos propios del manejo de capital, como una respuesta a los datos, aprendizajes o eventos previos en la materia” (Amagir, 2017, p.2.)

Estudios realizados con antelación dejan en evidencia los problemas a nivel global, como un estudio realizado por la organización para la cooperación y desarrollo económico (OCDE) y *International Network of Financial Education*, (INFE), 2017, así mismo, encuestas realizadas por una entidad bancaria en España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en la Encuesta de Competencias Financieras (ECF). Ambos estudios analizaron los conocimientos y comportamientos financiero evidenciando la falta de conocimientos por parte de la población en general.

El inadecuado comportamiento financiero de los jóvenes hace que se vean envueltos en decisiones incorrectas que pueden ser problemáticas para su futuro, ya sea porque estos no tienen control de sus emociones o bien porque no tiene el conocimiento adecuado para poder ejecutarlas, lo que termina afectando negativamente el desarrollo de su comportamiento financiero, generando malas prácticas y actitudes en sus finanzas. A medida que los estudiantes asumen responsabilidades económicas, la falta de conocimientos adecuados sobre el

comportamiento financiero puede producir comportamientos insostenibles en el tiempo como explicaba Cramer (2014) en este sentido, las circunstancias poco favorables generan un panorama complejo que envuelve a la generación *millennial* por lo que son propensos a tomar decisiones en un contexto de incertidumbre. Pese a que cada vez hay mayores ofertas de programas, cursos y foros de educación financiera, persiste una preocupación sobre la efectividad de estos y sobre como los jóvenes universitarios manejan sus finanzas, sus deudas y ahorros.

En Guayaquil, Ecuador, la población universitaria es un segmento importante de la juventud, enfrentando desafíos financieros particulares a diario, en la actualidad los jóvenes también conocidos como *millennials*. Son aquellos individuos que vivieron su adolescencia en una época de expansión económica, la misma que se vio truncada por la recesión y crisis del año 2008 (Cutler et al., 2015). El estudio es fundamental para la estabilidad económica individual y colectiva. Entender como los jóvenes universitarios manejan sus finanzas puede ayudar a identificar problemas y desarrollar programas educativos más efectivos, políticas públicas y educación más efectiva que promuevan mejores prácticas financieras entre los jóvenes, mejorando así su bienestar económico a largo plazo.

La gran problemática en el presente estudio es conocer la intención que tienen los jóvenes universitarios en realizar actividades de inversión, por la falta de información para elaborar planes de inversión, debido a problemas relacionados con las inversiones por el desconocimiento, el miedo, el riesgo o estafas. En Ecuador no existe un estudio que trata la intención de invertir por parte de los estudiantes universitarios, generar un interés bueno, la predisposición que tienen los universitarios por realizar estas actividades y si la consideran beneficiosa la práctica de la esta. Se

plantea comparar la predisposición a realizar actividades de inversión de los estudiantes en las diferentes universidades de la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

### **Justificación**

Se pretende evidenciar la intención de invertir en los estudiantes universitarios Guayaquileños bajo la teoría del comportamiento planeado. Debido a que no existen investigaciones previas en el Ecuador que detalle dicha intención por parte de los estudiantes.

Es fundamental que los jóvenes generen buenos hábitos económicos y sepan utilizar diferentes herramientas financieras que promoverán a un mejor futuro financiero, tomando en cuenta la relación con la teoría del comportamiento planeado de Ajzen que se enfoca en la actitud, norma subjetiva y el control del comportamiento percibido, es necesario reconocer que la conducta o consecuencia de las decisiones financieras que se toma está estrechamente ligado a las características psicológicas, las expectativas de las personas que nos rodean, y el control que se cree poseer sobre las acciones o decisiones que se toma a nivel financiero.

La intención de la investigación radica en evidenciar la incidencia de conocer la capacidad o intención de los jóvenes para realizar inversiones en mercados bursátiles y determinar la incidencia que tiene la teoría de Ajzen en la intención de inversión. Al no tener educación financiera desde temprana edad, se está generando malas prácticas financieras que hace resentir la economía personal y general de la población.

Como indica Johnston (2005) “Estos conocimientos constituyen una herramienta indispensable para las personas en edad productiva, debido a que les permite administrar mejor sus inversiones, así como sus ahorros para el retiro” (p. 122).

Adquirir estos conocimientos o habilidades generarían ingresos pasivos o la posibilidad futura de tener estabilidad pensando en el retiro. Por lo que, se puede determinar que el que posee el conocimiento tiene el poder de cambiar su entorno,

mejorar su situación presente y futura de acuerdo al nivel de comprensión y manejo de la información en sus finanzas. Es por esta razón que se considera que conocer sobre la intención de inversión por parte de los universitarios, es realmente necesario que ya no solo otorga un breve diagnóstico de la educación financiera por parte de los individuos, sino también permite evidenciar la capacidad financiera que poseen para utilizar herramientas y hacerles frente a los mercados bursátiles.

### **Objetivos**

#### ***Objetivo General:***

Determinar la intención de los estudiantes universitarios guayaquileños en invertir en mercados bursátiles bajo el enfoque de la teoría del comportamiento planificado.

#### ***Objetivos Específicos:***

- Realizar un marco teórico, referencial y legal ajustado a las variables de estudio
- Definir el marco metodológico apropiado al campo investigado
- Realizar levantamiento de información de acuerdo con el instrumento seleccionado para realizar las encuestas
- Analizar los resultados para determinar la intención de inversión por parte de los estudiantes universitarios

#### **Formulación Interrogativa del Problema:**

- ¿Cuál es la intención de invertir en mercados bursátiles por los estudiantes Guayaquileños?

### **Hipótesis**

#### ***Hipótesis General***

El modelo de la teoría del comportamiento planeado indica que la intención puede ser una variable que influya en la decisión de realizar inversiones en mercados bursátiles.

#### ***Hipótesis Alternativa 1***

La actitud influye en la intención de inversión en mercados bursátiles

### ***Hipótesis Alternativa 2***

Las normas subjetivas influyen en la intención de inversión en mercados bursátiles

### ***Hipótesis Alternativa 3***

La percepción del control influye en la intención de inversión en mercados bursátiles

### ***Preguntas Específicas***

- ¿Cuál es el marco teórico, referencial y legal?
- ¿Qué marco metodológico permite demostrar un apropiado estudio de la intención de inversión?
- ¿Cuál es la relación existente entre las variables intención e inversión por parte de los estudiantes guayaquileños?

### **Limitaciones**

Como principal limitación del estudio se pudo constatar las pocas investigaciones sobre la intención de inversión por parte de los universitarios guayaquileños, lo cual dificulta el progreso de la investigación debido a la carencia de fuentes o cifras fiables en base a información pertinente sobre el tema.

### **Delimitaciones**

Se realizará una encuesta enfocada a los individuos que se encuentren cursando el nivel de pre-grado en las universidades de la ciudad de Guayaquil, sin distinción de ser públicas o privadas. La mayoría de encuestados serán de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, debido a una cercanía con la entidad.

## Capítulo II: Marco teórico

El Marco Teórico se refiere al conjunto de teorías, enfoques, investigaciones y antecedentes que se consideran válidos para el encuadre de la investigación que se desea realizar (Santalla, 2003) Además recopila las diferentes teorías que permite explicar el presente estudio.

Para esta investigación se tomó en cuenta diferentes estudios del área de psicología, sociología y economía con el fin de exponer la intención de inversión por parte de los estudiantes universitarios guayaquileños.

### **La Alfabetización y Educación Financiera**

La alfabetización financiera según Robb et al. (2012)

La alfabetización financiera involucra la habilidad de comprender información financiera y tomar decisiones eficientes utilizando esta información, mientras que la educación financiera implica simplemente el recordar un grupo de hechos, en este contexto, la educación financiera puede ser considerada como una habilidad para desarrollar proceso de tomar correctas decisiones y exitoso manejo de las finanzas y la alfabetización financiera es la habilidad de usar el conocimiento y las habilidades requeridas (...) el principal objetivo de alfabetización financiera implica no solo el conocimiento sino también actitudes y comportamientos individuales (p.292).

Por lo que es importante considerar que no solo se obtiene alfabetización financiera producto de la educación financiera, sino también puede intervenir los diferentes comportamientos de la persona en el ámbito financiero.

La educación financiera es importante para optimizar la inclusión financiera, ya que, facilita el uso de productos financieros, ayuda a desarrollar habilidades de adquisición y selección para diferentes herramientas financieras que se adapten a las necesidades. Es importante valorar la educación como un factor importante en la

decisión de participación en el mercado financiero y existe un efecto positivo, significativo y de gran magnitud entre cultura financiera y educación (García. 2013).

En América latina no se muestra gran avance en la evaluación de programas de educación financiera, se encuentra escasos resultados además del uso de herramientas obsoletas, lo que dificulta la medición de la alfabetización financiera. En Chile, por ejemplo, a pesar de que la educación es un factor influyente en la alfabetización financiera según García (2013) explicó que la alfabetización financiera puede verse directamente relacionada con la educación, permitiéndoles una mejor comprensión de conceptos financieros básicos, tales como interés, dividendos, retornos, etc., que juegan un rol importante en la decisión de mantener los activos.

### **Teoría Financiera Contemporánea**

La Teoría financiera contemporánea caracterizada por la adopción de métodos de otras ciencias y aplicándolas en el análisis económico y financiero. Brinda técnicas en base a la aplicación de modelos estadísticos y matemáticos que sobreponen las preferencias personales. De este modo, se refleja la incapacidad de medir riesgos basados en la incertidumbre del comportamiento de distintas variables financieras y económicas (De la Oliva, 2016).

Esta teoría ha sido de gran relevancia en la sociedad contribuyendo a explicar diversos fenómenos ocurridos a nivel mundial. Sin embargo, se han encontrado factores limitantes como el enfoque en las necesidades y problemas del mundo con avances dentro del mercado financiero.

En el ámbito internacional, la educación financiera ha demostrado ser una herramienta importante para el desarrollo social. Permite a las personas tomar decisiones financieras adecuadas, además de fortalecer el sistema financiero. Los conocimientos financieros proveen al individuo de herramientas productivas a pesar de su edad, para gestionar adecuadamente sus recursos. Es por esta razón que algunos



gobiernos intentan brindar dichos conocimientos adecuados y necesarios de las finanzas a la población, de manera que en la vejez cuenten con ahorro suficiente para afrontar sus necesidades (Raccanello & Herrera, 2014).

Una de las definiciones más simples aportada sobre la teoría financiera, fue aportada por Thomas Copeland y John F. Weston. La asocian con la teoría de la toma de decisiones financieras diciendo:

La teoría que explica cómo y por qué se toman estas decisiones tiene muchas aplicaciones en las diferentes áreas temáticas que tradicionalmente conforman el estudio de las finanzas. Estas áreas incluyen el análisis de valores, la gestión de carteras, la contabilidad financiera, la política financiera corporativa, las finanzas públicas, la banca comercial y las finanzas internacionales. (Copeland & Weston, 1992, p. 1)

Se puede concluir que la teoría financiera contemporánea es una aplicación de la microeconomía, surgida como parte de la era neoclásica de la economía política en los años 70 a 90 del siglo XIX. Producto de la economía de mercado, ya que este representa el eje central de su interrelación, que aporta herramientas necesarias para alcanzar los objetivos esperados, maximizar utilidad, resaltando preferencias individuales que se traducen a expresiones matemáticas donde se evidencia la falta de lógica y relación entre una ciencia exacta y los seres humanos.

### **Teoría Keynesiana Sobre la Inversión**

La teoría de inversión propuesta por Keynes, hace referencia a que la fuerza real no determina el interés, sino lo contrario. Es evidente que el dinero tiene una importancia superior en el mundo que está lleno de incertidumbres, de convenios de pagos a largo plazo, especulación y volatilidad que desestabiliza el interés monetario, al punto donde se ha postergado incluso por encima de lo realmente requerido sobre la eficacia marginal del capital o de rendimientos, que permanecen indulgentes del

interés y una vez incrustado el proceso multiplicador, la inversión desune un proceso de extensión entre la producción y la renta, que paralelamente genera un ahorro primordial para su financiación (Benetti, 2000).

### **Teoría de las Finanzas Conductuales**

La teoría de las finanzas conductuales o *Behavioral Finance*, se reconoce como una nueva visión a las teorías económicas longevas, surgidas cerca de los años ochenta la finalidad es “El estudio de como los fenómenos psicológicos impactan el comportamiento financiero” (Shefrin, 2005, p. 1) además, que hace mención a una perspectiva distinta de racionalidad, tratando de explicar el comportamiento de los individuos en la toma de decisiones financieras. Por otra parte, Sewell (2008), lo definió como: El análisis de las finanzas desde la relevancia social amplia, que causa un gran interés y revuelo al intentar explicar por qué y cómo los mercados pueden ser eficientes. En esencia, el estudio de la influencia de la psicología y la sociología en el comportamiento de practicantes financieros.

En concreto, Arias (2010) mencionó que las finanzas del comportamiento o conductuales tienen dos componentes básicos: el cognitivo desde la visión de la psicología y los límites al arbitraje. Es así que según Fama (1997) lo cognitivo hace referencia a la forma de pensar de las personas, donde se adentra en el campo de la psicología que documenta y muestra que las personas cometen ciertos errores sistemáticos en la manera de pensar o toman decisiones debido a sentirse confiados, o se inclinan demasiado a experiencias recientes que pueden crear distorsiones.

La teoría de las finanzas conductuales absorbe este grupo de conocimientos, en lugar de obviarlas o pasar por alto este tipo de información. Por la facilidad con que las personas toman las decisiones basadas en aproximaciones (Tversky & Kahneman, 1973). Ya que funcionan como evidencia para una futura explicación cuando una

persona no evalúa con procesos racionales las diferentes alternativas para la toma de decisiones.

Con la intención de describir conceptos claves para la comprensión de la teoría de las finanzas conductuales es relevante mencionar o definir conceptos aplicados a la intención de inversión ya que los humanos que actúan decidiendo en los mercados financieros, están sujetos a emociones que motivan su manera de actuar como se mencionan a continuación según lo planteado por Kahneman & Tversky (1992):

- Sesgos cognitivos: Son errores sistemáticos en el razonamiento que pueden llevar a la toma de decisiones irracionales.
- Sesgo de aversión a la pérdida: Los inversores tienden a sentir un mayor dolor frente a una pérdida en relación al placer ante una ganancia equivalente. Esto lleva a malas acciones como venta de acciones que han perdido valor y a mantener inversiones que han ganado valor, a pesar de ya no generar suficientes réditos.
- Sesgo de confirmación: Los inversores tienden a buscar y recordar información que aprueba sus creencias y a descartar información que contradice. Esto puede desembocar en información incompleta o errónea lo que provoca errores en la toma de decisiones.
- Sesgo de exceso de confianza: Los inversores tienden a sobreestimar su capacidad la toma de decisiones acertadas y a pasan por alto los riesgos. Esto puede exponer a los inversores a altos riesgos.
- Heurística: Reglas mentales simples que los individuos utilizan para tomar decisiones rápidas y eficientes.
- Heurística de representatividad: Los inversores juzgan la probabilidad de un evento en función de similitud con prototipos. Esto puede

producir realicen inversiones basado en información desactualizada o irrelevante.

- Heurística de disponibilidad: Los inversores juzgan la probabilidad de un evento en base a su capacidad para recordar eventos pasados similares. Provocando que se subestime la opción de que pasen eventos raros o pocos comunes (p. 92).

### **Teoría del Comportamiento Planificado de Icek Ajzen 1985**

La teoría del comportamiento planificado es una de las teorías más aplicadas en estudios donde se pretende determinar el comportamiento de los individuos es por esta razón que Li y LI (2020), expresó que en la actualidad una de las teorías más utilizadas para explicar los factores que llevan a las personas a participar en el comportamiento en distintos contextos, biológicos.

Icek Ajzen nacido en 1942, es el actual director del departamento de personalidad y psicología social de la Universidad de Massachusetts. Tiene un PHD en Psicología Social además de una maestría en Psicología por parte de la Universidad de Illinois, (Ajzen, 2017). Pasó gran parte de su vida estudiando como influenciar en el comportamiento de las personas para generar un cambio positivo, ha escrito múltiples libros al respecto y es autor de una de las teorías a analizar.

Martin Fishbein, fue profesor en el departamento de Psicología en el instituto de Investigaciones de la Comunicación en la Universidad de Illinois en la ciudad Urbana, el trato de orientar sus estudios en cómo aplicar la intervención de conducta para controlar la difusión de enfermedades. Junto con Ajzen fue uno de los creadores de la teoría del comportamiento planificado,

Los estudios de Ajzen y Fishbein se basaron en comprender el funcionamiento del comportamiento humano y proponer mecanismos para modificarlo. Para comprender la teoría del comportamiento planificado es necesario en primer lugar

explicar conceptos del comportamiento. Galarsi et al., (2011) definió al comportamiento como: Un proceso estrictamente físico, registrable y verificable, que consiste, precisamente, en ser la actividad por la que un ser vivo mantiene y desarrolla su vida en relación con su ambiente, respondiendo a él y modificándolo

El comportamiento de acuerdo con el chileno (Villa, 2010) se compone por cuatro elementos principales que son:

**Acción:** hace referencia al acto, al movimiento o cambio de estado, situación y que puede afectar o influir directa o indirectamente en el individuo o cosa. Por ejemplo, la acción de comprar acciones en los mercados bursátiles.

**Objetivo:** está definido por los individuos que realiza una acción o el segmento determinado que va a realizarlo. Por ejemplo, la población que comprende este grupo de compradores de acciones en mercados bursátiles.

**Contexto:** se entiende por contexto al lugar, ambiente o condiciones que condicionan y generan un comportamiento humano.

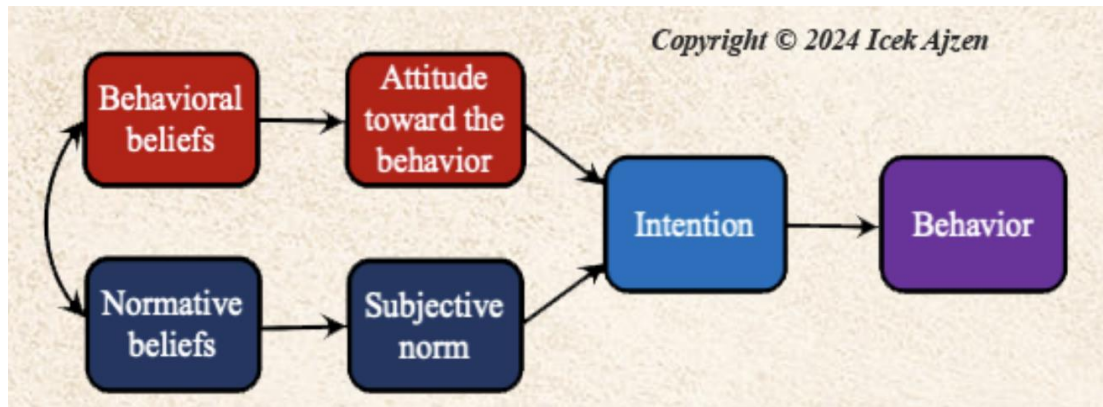
**Tiempo:** se refiere al momento de la historia en el que se desarrollan las acciones, sus plazos y recurrencias (p. 2).

Estos cuatro componentes podrían definir lo que es un comportamiento específico y en conjunto son importantes para revisar analíticamente un fenómeno.

Ajzen indica que: el comportamiento planificado está diseñado para predecir y explicar el comportamiento de las personas en función de tres determinantes básicos (Ajzen, 2017).

**Figura 1**

*Teoría del Comportamiento Planificado de Icek Azjen*



Nota: tomado de people.umass.edu <https://people.umass.edu/aizen/tra.html>

Como se observa en la Figura 1, el comportamiento humano se ve influenciado no solo por las actitudes personales, se debe tomar en cuenta las presiones sociales y un sentido de control (Ajzen.1991). Por esta razón Ajzen destaca estas variables.

### ***Actitud Hacia la Conducta***

Se refiere a la actitud que presenta un individuo referente a la conducta sin importar si es positiva o negativa. Se entiende por actitud la forma de reaccionar a algún estímulo producido por algún ser vivo u otra cosa.

Según Cobo (2003) las actitudes están compuestas por tres elementos:

### ***Elemento Cognitivo***

Hace alusión a las creencias, conocimientos y experiencias anteriores vividas o que posee un individuo en relación con un tema en especial. Estos elementos cognitivos influyen en la forma en que la persona percibe y evalúa las acciones oportunas y la facilidad con la que un individuo puede realizar determinada conducta. Por lo tanto, se puede definir que el elemento cognitivo representa la base del conocimiento, sustentado por las decisiones y acciones del individuo.

Este concepto está estrechamente relacionado con la teoría del conocimiento operante desarrollada por Edward Thorndike y B.F. Skinner. Según esta teoría, el comportamiento de los individuos se ve reforzado o debilitado por sus consecuencias Fancher (1979 como se citó Dean y Replay, 2000). En el caso del elemento cognitivo,

las experiencias y conocimientos previos pueden actuar como reforzadores o debilitadores de la disposición de un individuo a realizar una determinada conducta. Por ejemplo, una persona que haya tenido buenas experiencias en algún tipo de inversión, tendrá una mayor disposición a invertir nuevamente. Por el contrario, un individuo que haya tenido experiencias negativas en las inversiones, tendrá una menor disposición a realizar inversiones.

### ***Elemento Emocional***

El elemento emocional, se refiere a las emociones asociadas a un comportamiento, ya sean positivas o negativas. Estas emociones pueden motivar o rechazar el accionar de una conducta Chaplin (1985 como se citó Dean y Replay, 2000). La teoría del condicionamiento operante explica que las emociones positivas refuerzan las conductas, mientras que las negativas las debilitan. Tanto el elemento cognitivo como el emocional son fundamentales para comprender la conducta individual. Las experiencias pasadas y las emociones influyen en la toma de decisiones, y considerar estos elementos es crucial al diseñar intervenciones para promover cambios de comportamiento.

### ***Elemento Conductual***

El elemento conductual, se refiere a la probabilidad de que un individuo realice o no una acción específica, influenciada por los elementos cognitivo y emocional mencionados anteriormente. Este elemento también está moldeado por los patrones conductuales habituales del individuo.

La interacción de estos elementos puede generar comportamientos contradictorios. Un individuo puede ser consciente de los efectos negativos de una determinada acción, pero continuar realizándola debido a factores emocionales o hábitos arraigados. Por ejemplo, la adicción al tabaco, donde el conocimiento de los

efectos dañinos del consumo no impide su continuidad por un factor conductual establecido.

### ***Normas Subjetivas***

Hace referencia a la influencia que tiene el entorno sobre el sujeto. Compuesto por opinión que tienen las personas más allegadas a el mismo, estas pueden ser amigos, familiares, así mismo también la sociedad. Ya que según Azjen (2017), también incluye la presión social hacia un acto que influenciara en la conducta. Incluye también la percepción de como el ambiente ve al individuo o lo que esperan de él. Ya que la sociedad ejerce gran importancia sobre las decisiones personales dependiendo de la importancia que le da el individuo a la opinión del entorno.

### ***Control Percibido***

Habla sobre la toma de decisiones del individuo y su sentimiento de control sobre el rumbo de su vida. En otras palabras, es la confianza que siente un individuo para realizar una acción. Es por esta razón que Azjen (2001) expreso que un alto nivel de percepción de control por parte de un individuo prevé que fortalece su intención por realizar o no una acción, aumentando el esfuerzo y la perseverancia.

Ya que, si una persona se siente capaz de realizar una acción, tomar las decisiones correctas para su vida, será mucho más probable que realice la acción y se haga de una manera exitosa.

Este último factor tiene una relación directa con los dos anteriormente mencionados ya que, al sentir que el entorno a su alrededor aprueba algún comportamiento, confía en que lo realice pensando en los beneficios que obtendrá por realizarlos, además de tener una mayor confianza en sus capacidades. Fishbein coautor de la teoría del comportamiento planificado intensificó sus esfuerzos en investigar estrategias para dejar de fumar. Creando de esta manera hábitos saludables que permitan influir en la intención de comprar cigarros desde la psicología conductista.



Por otra parte, esta teoría, también ha sido usada en diferentes campos como lo son: economía, salud pública, sociología, entre otras.

El presente trabajo se realizará a partir de la teoría del comportamiento planificado de Ajzen y su relación con la intención de invertir en mercados bursátiles por los universitarios guayaquileños.

### ***Intención***

Según Igartua (1996) la intención conductual es la predisposición de un individuo a realizar una actividad en concreto en relación a un objetivo específico.

Por lo que se puede definir como la decisión de una persona a llevar a cabo una acción en concreto que se plantea afrontar.

### **Marco Conceptual**

#### ***Alfabetización Financiera***

Según la OCDE (2013), alfabetización financiera se refiere a que una persona entiende en totalidad los conceptos y riesgos financieros, para desarrollado mediante diferentes herramientas la habilidad de decisiones previamente pensadas y adecuadas considerando contextos, diferentes posibilidades y escenarios que pueden presentarse en pro y contra de las inversiones, generando de esta manera una participación activa en la economía.

Remund (2010) indicó que la alfabetización financiera es la capacidad o grado de comprensión que tiene una persona sobre los conceptos financieros, que permitirá ser capaz de manejar adecuadamente sus finanzas personales a través de una correcta toma de decisiones tanto en el corto como en el largo plazo con una debida planeación de sus acciones, interpretando de forma correcta los diferentes cambios que puedan presentarse en las condiciones económicas.

Huston (2010) la define “como un registro de la capacidad de entender la información financiera personal de manera consciente, menciona la diferencia con la alfabetización general en dos dimensiones: la comprensión y el uso” (p.306).

### ***Educación Financiera***

Danes y Hira (1987) emplearon los términos conocimiento de administración del dinero y conocimiento financiero con la intención de analizar las variables implicadas en el uso de la tarjeta de crédito, seguros bancarios, préstamos en entidades financieras y la administración desde una perspectiva financiera.

La educación a nivel financiero se describe como el proceso donde tanto el cliente como el inversor comprenden los conceptos y riesgos de los productos financieros ofertados y adquiridos, lo que permite desarrollar destrezas identificando oportunidades y toma de decisiones acertadas para el bienestar financiero (OECD, 2005, p.118).

### ***Cultura Financiera***

Según Sánchez (2014) la cultura financiera es el conjunto de habilidades, conocimientos y prácticas empleadas para administrar correctamente los ingresos y gastos, así como la gestión correcta de los productos y servicios financieros utilizados por cada individuo. En comparación con Gómez (2014) relacionó también la habilidad, conocimiento y prácticas de unas personas en el ámbito financiero, mientras que la educación financiera se establece como el proceso de captar la información además del uso correcto de herramientas que permite a las personas tomar decisiones en su diario vivir con una planeación económica correcta.

### ***Comportamiento Financiero***

Comportamiento financiero es una variable relativamente nueva de las finanzas, que hace referencia a la toma de decisiones con respecto a la atribución del dinero. Se cimienta en los conocimientos, actitudes, habilidades y condiciones del ambiente en el que se desarrolla el usuario económico (Hernández & Flores, 2022).

### ***Actitud Financiera***

Según Van Rooij, et al. (2011) es la predisposición selectiva y emocional que motiva a la toma de decisiones financieras de los individuos, impactando en su gestión de los ahorros, gastos e inversión.

La actitud financiera refiere a una acción particular o de atención. Las actitudes son los comportamientos, es decir, es un factor significativo que influye en el comportamiento (Ajzen & Fishbein, 1980).

### ***Inversión***

Se puede definir este concepto como entrega de un valor definido de dinero a una entidad financiera o empresa con acciones disponibles para su comercialización con el fin de obtener un incremento de capital, así lo define el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA, 2017). Por otro lado, Huston (2010) como la manera de obtención de recursos presentes para el futuro mediante herramientas como las cuentas de ahorros, pólizas y bonos en mercados de valores o fondos de inversión.

### **Marco Referencial**

Este apartado de la investigación se cimienta por los trabajos previamente realizados que están relacionados con el problema, citando autores que han indagado la misma problemática, aunque tenga variables o temporalidades distintas.

Hernández (2019) mencionó en un trabajo realizado en 19 universidades de México, que es importante medir la educación financiera por parte de los jóvenes universitarios de México, de las carreras económico-administrativas, con la intención de generar programas educativos que generen hábitos financieros correctos y una salud financiera dentro de la población. Se analizó mediante un cuestionario teórico-práctico el nivel de educación financiera de los jóvenes, donde se consideró: ingresos, gastos, ahorro, inversión, crédito, uso de tarjetas de débito y crédito, seguros, emociones respecto a las compras, pago de impuestos, tecnología.

Se llegó a la conclusión de que aportar a los jóvenes el conocimiento financiero es fundamental para que optimicen de forma correcta sus activos en el corto, mediano y largo plazo. Mediante herramientas bien pensadas, planificación considerando alternativas de los mercados de dinero y capital.

Es por esta razón que la autora concluye diciendo: Si se contribuye a mejorar la calidad educativa en las aulas, en especial en las áreas económico-administrativas, haciendo hincapié en la educación financiera, es muy probable que los estudiantes tengan mayores alternativas para mejorar su nivel socioeconómico en el futuro. Es importante tener diagnósticos sobre el nivel de educación financiera, pero también diseñar estrategias que coadyuven a impulsar el uso de técnicas y habilidades financieras que trasciendan las aulas y se utilicen en la cotidianidad (Hernández, 2019, p.47)

Mena-Campoverde (2022) pretende medir los niveles de la alfabetización financiera en Ecuador, en base a los constructos de los comportamientos financieros, actitudes y conocimiento financieros y los factores sociodemográficos que marca diferencia nivel de educación, nivel de ingresos, estado civil, tipo de actividad, los comportamientos financieros de los padres y la educación financiera que le proveen a sus hijos. Se realizaron encuestas a 420 jóvenes donde se pudo determinar que la mayoría tiene un grado medio de alfabetización financiera, debido a los pobres conocimientos financieros, altas carencias de actitudes financieras y un nivel medio de comprensión relacionado con el comportamiento financiero. A su vez se pudo evidenciar que los jóvenes con mejores ingresos, negocios propios, óptima educación

y cuyos padres poseen un mejor estatus financieros y lo comparten con sus hijos, mostraron tener habilidades en alfabetización financiera.

Estudios actualizados referentes a la alfabetización financiera destacan su relevancia para mejorar la calidad de vida de los habitantes (Kamakia et al., 2017). De acuerdo a la evidencia empírica, mientras mejor sean los niveles de alfabetización financiera, serán más propensos al ahorro e inversión (Raut, 2020).

Espiño et al. (2020) analizó la capacidad o competencia financiera de los individuos mediante su cultura y la oportunidad de acceder a productos financieros, cuestionándose si esto genera algún tipo de reto en la sociedad actualmente, en especial a los considerados *millennials*.

Por otra parte, según la última encuesta del *S&P Global Finlit Survey*, en España solamente el 49% de su población se consideró posee una cultura financiera aceptable. Adicionalmente, los jóvenes de 15 años obtuvieron una puntuación inferior que la media de los países OCDE. Así mismo, las variables analizadas en dicha investigación fueron la cultura financiera y la inclusión financiera. Donde se analizó tipos de interés, la inflación y la diversificación de riesgo. Por lo que plantea lo siguiente: (1) reconocer las capacidades financieras de los *millennials* en España, de acuerdo con sus años de nacimiento entre 1990 y 1998 *millennials* adultos 1980 y 1989. Analizando en contexto las diferentes etapas de la vida en la que se encuentran. (2) Explorar cómo la competencia financiera está relacionada o no a su ciclo de vida financiero. (3) Analizar si hay una relación directa o no en las generaciones próximas. Mediante una muestra de 6852 personas no jubiladas menores de 65 años, proporcionada por la Encuesta de Competencias Financieras (ECF).

Se concluye que la capacitación financiera es un tema importante, de gran relevancia para el desarrollo económico social. Debido a que dependiendo de su

capacidad o conocimientos adquiridos serán o no capaces de enfrentarse a un mercado financiero que se convierte más complejo cada vez con herramientas nuevas y diferentes productos y estas decisiones están estrechamente relacionadas con un contexto volátil y complejo.

Andrade (2019) realizó un análisis sobre el nivel de educación financiera en Ecuador, debido a la latente problemática del aumento de la incapacidad de pagos prevaleciendo el sector de bajo nivel económico. Se realizó entrevista a 10 expertos de educación financiera pretendiendo reconocer los aspectos más importantes para instruir a la población la importancia de buenas prácticas financieras y la necesidad de su inclusión en las diferentes decisiones. En el estudio planteado se considera la metodología de investigación como la base estructural para otorgar conceptos de manera que estos se involucren y asimilen eficientemente, dentro de un contexto cualitativo descriptivo, evidenciando de esta manera diferentes perspectivas sobre la problemática y sus posteriores efectos por la falta de educación financiera.

Steffany and Steffany (2022) en su estudio inversiones para jóvenes universitarios realizada en Colombia analizo los beneficios, características, riesgos y los diferentes tipos de inversión para los jóvenes universitarios de la ciudad de Bogotá. Realizando una encuesta a 84 estudiantes para evidenciar cuales serían sus preferencias sobre los métodos de inversión, evidenciando un gran interés por parte de los universitarios colombianos en la inversión sin embargo, también se demostró que el conocimiento que presentan les genera dudas y miedo por lo que prefieren únicamente ahorrar.

### **Marco Legal**

#### ***Constitución de la Republica del Ecuador***

Según la constitución de la república del Ecuador, el artículo 26 hace referencia a que la educación es un derecho que tienen todas las personas en su vida, siendo

obligatorio e indispensable para todos los ciudadanos ecuatorianos y una obligación por parte del estado. Siendo de prioridad de la política pública y la inversión estatal, garantizando la inclusión social y la igualdad.

***Ley Orgánica de Educación Superior (LOES).***

En el capítulo 2, referente a los fines de la educación superior, el artículo 3 menciona que la educación superior de carácter humanista, intercultural y científica es un derecho para las personas y un bien social, según lo indica la constitución de la república. Adicional el artículo 4 menciona el derecho a la educación superior, destacando la igualdad de oportunidades para ingresar a la educación académica profesional con los recursos necesarios y de excelencia. Todos los ecuatorianos tienen el derecho de participar en el proceso sin distinguir su etnia, religión, raza, o género.

Por otro lado el artículo 11, de las responsabilidades del estado, indica que deben proveer los medios y recurso para las instituciones públicas y deben garantizar que las diferentes instituciones del sistema de educación superior tengan las garantías en el derecho a la educación, generar condiciones de independencia para producción y libertad de pensamiento, cultura y conocimiento, facilitar la inclusión con la sociedad mediante diferentes mecanismos institucionales, inculcar y promover políticas que permitan la integración y diversidad cultural del país, propiciar políticas públicas que propicien una oferta académica y profesional, garantizar que la educación superior pública hasta el tercer nivel sea gratuita para todos además de garantizar su financiamiento según la ley.

El artículo 14, instituciones del sistema de la educación superior, universidades, instituciones públicas politécnicas y particulares, institutos superiores técnicos, tecnológicos, pedagógicos y de artes, conservatorios deben ser evaluadas de acuerdo a la ley. De esta manera asegurando la calidad de la educación superior con

intención que esta sea acreditada a los institutos para ofertar posgrados técnicos tecnológicos.

### ***Superintendencia de Bancos***

Por parte de los administrados por la superintendencia de bancos, se ven en la obligación de generar programas de educación financiera para sus usuarios, auxiliares, personal y público en general, con la finalidad de fomentar los conocimientos apropiados relacionados al dominio y supervisión de los organismos de control, relacionados también a los derechos y deberes de los consumidores, para que estos puedan realizar decisiones correctas en temas personales y sociales relacionados con la condición económica en su vida cotidiana según el artículo 1.

El artículo 7 referente a la información de temas de educación financiera menciona que una entidad financiera controlada debe reconocer y promover información de educación financiera, mediante un asesoramiento con un fin de brindar un apropiado servicio o producto. De no cumplir con las disposiciones, la Superintendencia de Bancos aconsejará que se presenten los correctivos necesarios o se sancionará respectivamente.

El Artículo 8 enfocado en la formación y capacitación del personal. Las entidades financieras deben generar programas de finanzas o a de educación financiera dependiendo de tamaño, magnitud, complejidad de las diferentes acciones que realicen. Generando de esta manera un canal para el público de información adecuada, precisa y clara, tanto para sus colaboradores, usuarios y futuros clientes.



### Capítulo III. Marco Metodológico

En el presente capítulo se menciona aspectos metodológicos que se utilizaron en la investigación, como lo son el instrumento de medición empleado bajo la modalidad de encuesta, aplicado a los estudiantes universitarios Guayaquileños con el objetivo de analizar los resultados estadísticos. Este estudio fue realizado con un enfoque cuantitativo, corte transversal, diseño no experimental, con un alcance descriptivo y correlacional, donde la población fueron los estudiantes guayaquileños que cursan el pre-grado, en las universidades públicas y privadas. Se tomó como muestra 348 universitarios encuestados.

#### **Metodología de la Investigación**

Hernández et al. (2014) indicó que el estudio cuantitativo: “se basa en la medición de variables y el análisis estadístico de los datos. Se utiliza para confirmar o refutar teorías con base en la evidencia empírica” (p.7).

Este estudio es cuantitativo, debido al uso de una encuesta como instrumento de levantamiento de información, con la que se pretende generar una tabulación y un análisis de los datos obtenidos para determinar la intención de inversión de los universitarios guayaquileños.

Según Hurtado y Toro (2007) en la metodología de la investigación cuantitativa se presentan dos subdivisiones de diseños: los experimentales y no experimentales. Donde a su vez, los no experimentales se diferencian en transversal y longitudinal.

#### ***Diseño de la Investigación***

**Diseño no Experimental.** Según Hernández et al. (1991) determinó que la investigación no experimental se explica como: La investigación que se ejecuta sin realizar cambios deliberados de las variables, donde las variables independientes no son intencionalmente modificadas por lo que se observa los fenómenos tal y como se generan en su contexto natural sin modificaciones.

Se escogió un diseño no experimental en el presente estudio ya que los sujetos analizados serán evaluados bajo su ambiente natural sin modificaciones. En base a la teoría del comportamiento planeado de Icek Azjen para determinar la intención de inversión en mercados bursátiles por parte de los universitarios guayaquileños.

**Diseño de investigación transeccional o transversal.** Se determinó que la presente investigación se acogió a un diseño transversal ya que según (Hernández et al., 2014) este modelo de investigación permite la recopilación de datos en un único horizonte temporal o en un tiempo único.

Debido que la recopilación de la información será a través de una encuesta realizada en un periodo de tiempo específico se concluye que la presente investigación es transversal.

### **Enfoque de la Investigación**

La investigación tiene un enfoque cuantitativo, ya que es necesario analizar los resultados obtenidas de las encuestas aplicadas en el contexto de la ciudad de Guayaquil.

Según Tamayo (2007) las teorías existentes contrastadas con unas hipótesis surgidas de las mismas, con la necesidad de obtener una muestra aleatoria o discriminada, pero representativa de una población como objeto de estudio. Por lo que se determina que para realizar estudios cuantitativos se debe tener en cuenta teorías preexistentes, ya que esta metodología se basa en el estudio deductivo, en otras palabras se pretende comprobar algo postulado anteriormente.

El método cuantitativo es caracterizado por escoger una idea, que difiere de una hipótesis y variables, con la intención de aplicar un plan de estudio para aprobarlas, medir las variables y analizar los resultados conseguidos con la finalidad de determinar comparativas con la hipótesis de la investigación. “El método cuantitativo se centra en

los hechos o causas de fenómenos social, con escaso interés por los estados subjetivos del individuo” (Rodríguez, 2010, p 32.)

### **Tipo de Investigación y Alcance**

En el presente estudio de investigación para el desarrollo se pretende utilizar los siguientes tipos y alcances de la investigación:

#### ***Investigación Correlacional***

Hernández et al. (2003) la investigación correlacional hace referencia a un modelo de estudio que tiene como finalidad evaluar la relación que puede existir entre los conceptos, categorías o variables.

La investigación correlacional mide el grado de relación entre dos o más variables, es decir, mide cada variable que se pretende relacionar y a continuación mide y analiza si se encuentra alguna correlación existente entre estas.

Por lo tanto, esta investigación tendrá un alcance correlacional debido a que se pretende medir el grado de relación entre las variables antes mencionadas.

#### ***Investigación Descriptiva***

Hernández et al. (2010) menciona la intención de los estudios descriptivos:

Los estudios descriptivos buscan especificar propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger la información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar como se relacionan estas. (p. 80)

El presente trabajo de investigación, tiene como finalidad aportar nuevos conocimientos que permitan determinar la intención de inversión por parte de los universitarios guayaquileños.

El tema que se trata en esta investigación es determinar la intención de inversión en mercados bursátiles por parte de los universitarios guayaquileños, el mismo es un tema poco estudiado en Latinoamérica, principalmente en el Ecuador,

por lo que no existen estudios profundos de peso relevantes previos por lo que se puede determinar que esta investigación es exploratoria con la intención de generar nuevos conocimientos.

### **Fuentes de Información o Instrumentos**

En la presente investigación se utilizaron varias fuentes de información generando así la recopilación de información adecuada para obtener los conocimientos esperados.

#### ***Fuentes Primarias***

Bounocore (1980) define las fuentes primarias como: La información real, que no se encuentra limitada, abreviada o traducida de su idioma original. Conocidos también como fuentes de primera mano, se puede encontrar en libros, tesis, monografías, artículos de revistas, manuscritos.

Las fuentes primarias cuentan con información inédita, es por esta razón que en la presente investigación se puede determinar que como instrumento de fuente primaria se utilizó encuesta para conocer los datos que permitan reconocer la intención de inversión por parte de los universitarios guayaquileños.

#### ***Fuentes Secundarias***

Silvestrin describe las fuentes secundarias como aquellas que “Contienen datos o informaciones reelaborados o sintetizadas” (Silvestrin, 2008, p. 229). Se puede determinar de esta manera que los resúmenes, referencias como diccionarios, enciclopedias o datos estadísticos de diferentes autores, entre otros son tomados por investigación bibliográfica.

Las fuentes secundarias están comprendidas o hacen referencia a documentación primaria permitiendo analizarlos, organizando la información de forma sencilla y accesible. Se caracterizan principalmente por otorgar data puntual, abastecer de información de temas en contextos diferentes, agrupando información de varias fuentes de manera ordenada en un solo documento (Melnik, 2005).

## **Población y Muestra**

### ***Población***

La población en la investigación presente estará comprendida por hombres y mujeres guayaquileños, que se encuentran cursando el nivel de pre-grado en las universidades de la ciudad de Guayaquil. De acuerdo con Concejo de Educación Superior (CES, 2022) en Guayaquil al año 2022 constaban 129817 estudiantes universitarios en pregrado.

### ***Muestra***

Puede generar problemáticas, debido que es la encargada de generar la data del estudio, donde se puede determinar errores dentro del proceso. Según Tamayo y Tamayo (1997) la muestra es “El grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico” (p.38)

En la investigación se considerará una muestra representativa de universitarios guayaquileños a través de la siguiente formula:

$$\text{Tamaño de la muestra} = \frac{\frac{z^2 \times p(1-p)}{e^2}}{1 + \left( \frac{z^2 \times p(1-p)}{e^2 N} \right)}$$

Donde:

n: tamaño de la muestra=384

N: tamaño de la población situacional 129817

P: probabilidad de ocurrencia, 0.5

Q: probabilidad de no ocurrencia, 1-0.5

Z: valor de confianza 95%, 1.96

e: error típico elegido por el investigador.

### **Instrumento**

El instrumento en esta investigación consta de 6 secciones 1) muestra las instrucciones de la encuesta, que está conformada por una encuesta Licker con valores del 1 al 7, donde 1 es en desacuerdo y 7 totalmente de acuerdo. 2) Se presenta 7 preguntas demográficas para la recolección de información del encuestado. 3) En este apartado las preguntas de actitud conformada por 7 ítems. 4) Muestra las 6 preguntas de normas subjetivas. 5) Continuando con las 5 preguntas de percepción de control. Y para concluir 6) 5 preguntas de intención. De esta manera está conformado el instrumento de estudio, que fue adaptada del cuestionario de Icek Ajzen bajo la teoría del comportamiento planeado. Se solicito su permiso para poder utilizar esta herramienta. Posteriormente por sugerencia del autor y como método de validación fue sometido a una validación con expertos economistas de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Se puede encontrar la encuesta a detalle en el apartado de anexos.

### **Herramientas**

En la presente investigación se utilizó Excel como herramienta para el estudio estadístico.

### **Técnica**

La técnica empleada en este estudio fue la recolección de datos mediante una encuesta, captando la opinión de los encuestados mediante preguntas específicas dirigida a una muestra representativa de los universitarios guayaquileños.

Para el análisis de datos se utilizó medidas descriptivas como medidas de tendencia central, Alpha de Cronbach y medidas de correlación como la regresión, considerando la teoría del comportamiento planificado de Ajzen.

### **Variable Dependiente**

La variable dependiente o consecuente se altera de acuerdo a los cambios o variaciones en la variable independiente. Según McGuigan (1996) “Dado que en

psicología estudiamos conducta, y puesto que los componentes de la conducta son respuestas, nuestras variables dependientes son las medidas de respuesta” (p. 51).

Por lo que se determina que la variable dependiente es hacia la que se realiza la predicción, mientras que la independiente es la cual se utiliza para hacer la predicción. La presente investigación tiene como variable dependiente la intención de inversión en mercados bursátiles.

### ***Variable Independiente***

La variable independiente, cambia, se origina a la variable dependiente. Dentro de estudios no experimentales, la variable independiente se reconoce como la que posee una relación lógica con la variable dependiente (Kerlinger, 2022)

En este estudio, las variables dependientes son:

- a) Actitud conducta
- b) Normas subjetivas
- c) Control percibido

## Capítulo IV: Análisis de Datos

### Análisis de Datos

En el análisis de datos de esta investigación se utilizó como herramienta Excel.

### Análisis de Alfa de Cronbach del Instrumento

Para el presente estudio se realizó una encuesta como herramienta de levantamiento de información hacia los universitarios guayaquileños, donde se recolectaron 387 respuestas en diferentes universidades de Guayaquil, y se tabularon los resultados a través de la herramienta Excel. Tomando los 23 ítems de la encuesta, sin incluir la información demográfica (género, edad, universidad, ciclo universitario, carreras a fines con las ciencias económicas, administrativas y empresariales, estado civil y nivel de ingresos) de cada encuestado con relación a la escala de Likert.

Se tomaron 30 respuestas de cada uno de los ítems para obtener el Alfa de Cronbach con los siguientes pasos:

1. Apartar los datos de información general de la matriz donde se va a buscar el coeficiente, los 23 ítems serán K;
2. Mediante la función estadística se procede a sacar la varianza de cada ítem con la función VARIANZA representada en Excel como =VAR.P.
3. Con el resultado de la varianza se procede a hacer la sumatoria de las varianzas para obtener como resultado  $\sum S_i^2$
4. Se realiza la suma de todos los valores de cada encuesta según lo respondido en base a la escala Likert, en este caso particular del 1 al 7 y se procede con la varianza de los totales para obtener  $S_1^2$ .
5. Se aplica la fórmula con los resultados obtenidos para calcular el alfa.

Formula: 
$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left( 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_1^2} \right)$$

Donde:  $\alpha$  = Es el coeficiente.

K = Numero de ítems

$\sum S_i^2$  = Varianza de los puntajes de cada ítem.

$S_1^2$  = Constante.

1 = El grado de confiabilidad exigido.



George y Mallery (2003) mencionaron las siguientes recomendaciones con el fin de evaluar los coeficientes de Alfa de Cronbach: a) Coeficiente de Alfa > 9 es excelente, b) Coeficiente de Alfa > 8 es bueno, c) Coeficiente de Alfa > 7 es aceptable, d) Coeficiente de Alfa > 6 es cuestionable, e) Coeficiente de Alfa > 5 pobre y f) Coeficiente de Alfa < 5 inaceptable.

A continuación, se muestra como al evaluar los constructos dio como resultado:

**Tabla 1**

*Fiabilidad Alfa de Cronbach*

---

Fiabilidad del modelo

---

Alfa de Cronbach	N de preguntas
0,93174946	23

Nota: En tabla 1 el coeficiente del Alfa de Cronbach planteado en este modelo es de (0,9317) por lo que el modelo es factible para la investigación.

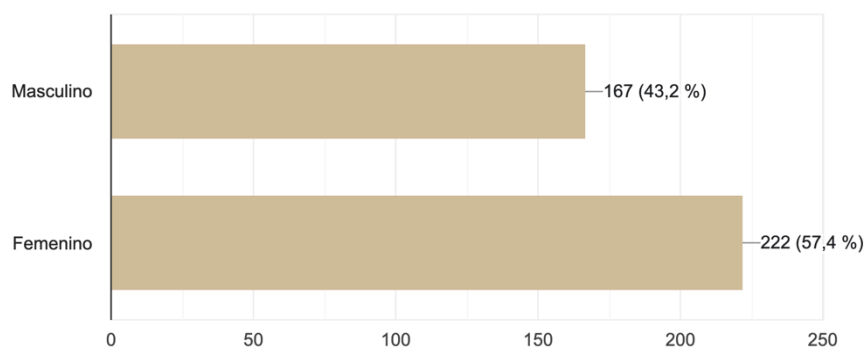
**Análisis Descriptivo**

*Estadística Descriptiva Variables Demográficas*

Posteriormente de realizar el levantamiento de información, las respuestas a la encuesta realizada por parte de los universitarios guayaquileños se obtuvieron los siguientes resultados:

## Figura 2

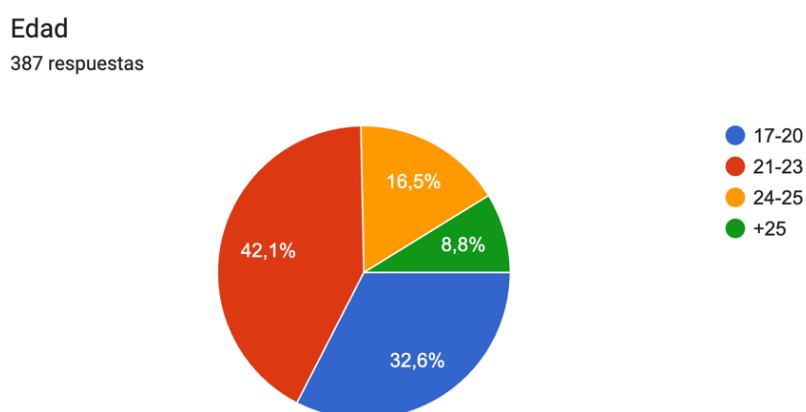
Número de encuestas por genero



En la figura 2 se puede observar que, en un resultado de 387 encuestas, realizadas en universidades de guayaquil, el 43,2% fueron realizadas por hombres mientras que, el 57,4% fueron realizadas por mujeres correspondiente a 167 y 222 respectivamente.

## Figura 3

Número de Encuestados por Edad



En la figura 3 se muestra los rangos de edades considerados para las encuestas donde las edades comprendidas entre 17-20 años se encuestaron a 126 estudiantes que conforman el 32,6%; en el rango de edad de 21-23 años se registraron 163 siendo así el 42,1% en este grupo; mientras que de 24-25 años 64 encuestados siendo el 16,5%;

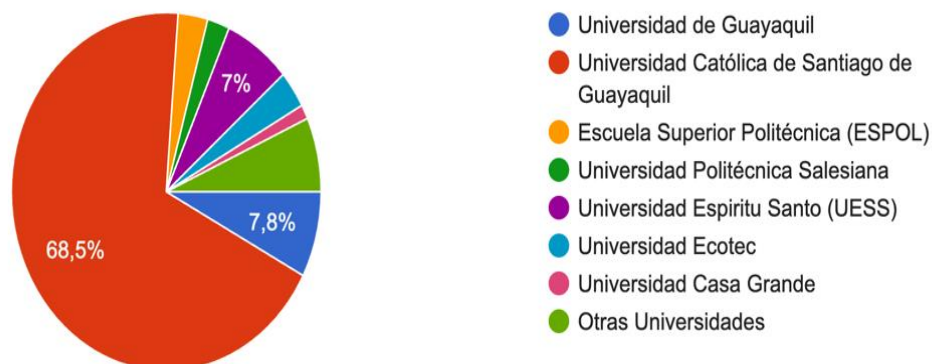
por otro lado, el grupo de mayores a 25 años fueron registrado 34 estudiantes que corresponden al 8,8%.

#### Figura 4

*Número de Encuestados por Universidad*

Universidad

387 respuestas

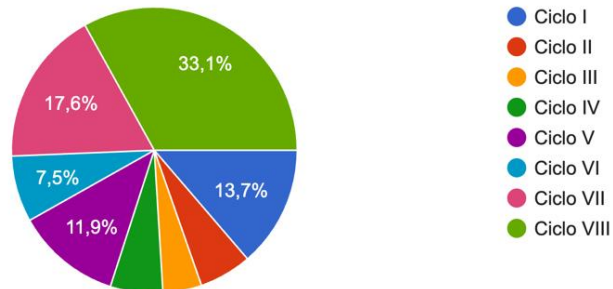


En la figura número 4 se puede observar que la mayoría de los encuestados fueron de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, con un porcentaje de 65,5% del total de encuestados con 265 respuestas respectivas; continuando con la universidad de guayaquil, con un 7,8%, 30 encuestados; en la Universidad Superior Politécnica (ESPOL) 12 respuestas con un 3,10%; en la Universidad Politécnica Salesiana 9 estudiantes respondieron 2,33%; mientras que en la Universidad Espíritu Santo (UESS) 27 encuestados correspondieron al 6,98%; en la Universidad Ecotec 13 respuestas el 3,36%; en la Universidad Casa Grande 5 encuestados con un 6,72% y por ultimo los estudiantes pertenecientes a otras universidades de guayaquil, contestaron en total 26 universitarios correspondiendo así al 6,72%.

## Figura 5

Ciclo Universitario

Ciclo Universitario  
387 respuestas

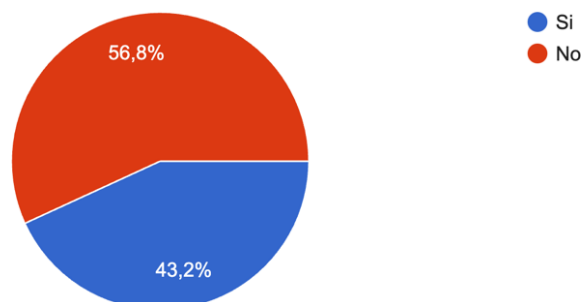


En la figura 5, se puede evidenciar la participación de los estudiantes universitarios guayaquileños distribuidos en los siguientes niveles académicos: Ciclo I: 53 estudiantes 13,70%; Ciclo II: 23 encuestados 5,94%; Ciclo III: 17 elecciones 4,4% universitarios; Ciclo IV: 23 selecciones 11,9% ; Ciclo V: 46 universitarios 11,9%; Ciclo VI: 29 guayaquileños 7,5%; Ciclo VII: 68 guayaquileños 17,6%; Ciclo VIII: 128 jóvenes 33,1%

## Figura 6

Carrera afín a Ciencias Económicas, Administrativas y Empresariales

¿Estudia usted alguna carrera a fin a las ciencias económicas, administrativas y empresariales?  
387 respuestas



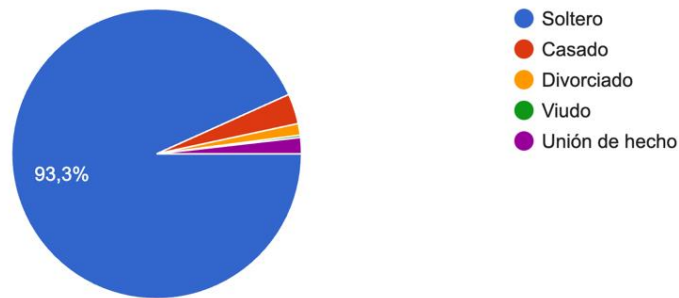
Se aprecia en la figura 6, que el 56,8% (220) no son estudiantes afines de las Ciencias Económicas, Administrativas y Empresariales, mientras que el 43,2% (167)

son quienes reciben instrucción de materias relacionadas. Es importante destacar esto, ya que puede influir en la intención de inversión o no debido al conocimiento o a su vez la falta de educación sobre el tema.

### Figura 7

Estado Civil

Estado Civil  
387 respuestas

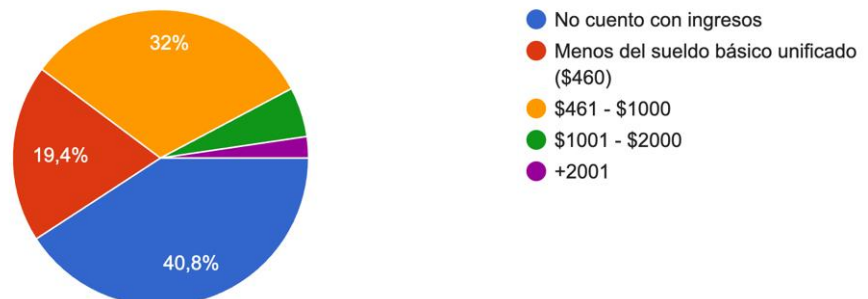


Como es de esperarse en la mayoría de los estudiantes su estado civil es soltero con 361 estudiantes correspondiente a un 93,3%; 13 universitarios registrados como casado 3,36%; divorciado 5 personas (1,3%); un solo encuestado se registró como viudo 0,3% por otro lado unión de hecho 7 registros con un (1,8%).

### Figura 8

Nivel de Ingresos

Nivel de Ingresos  
387 respuestas



En cuestiones de ingresos los estudiantes no son los mejores remunerados, donde la mayoría de los encuestados seleccionaron la opción no cuento con ingresos 158 encuestados corresponden al 40,8%; 75 estudiantes 19,4% indicaron que reciben ingresos por debajo del sueldo básico unificado en Ecuador que es de \$460; mientras que 124 personas 32% respondieron que sus ingresos van desde \$461 a 1000; por otro lado y entrando a sueldos mucho más alejados para un estudiante universitario se encuentran los sueldos de \$1001 a \$2000 y más de \$2001, donde 21 encuestados (5,4%) y 9 personas (2,23%) seleccionaron estas opciones respectivamente.

### ***Estadística Descriptiva por Constructo***

A continuación, se analizará los constructos que fueron analizados en la encuesta con el fin de determinar la intención de inversión por parte de los universitarios guayaquileños.

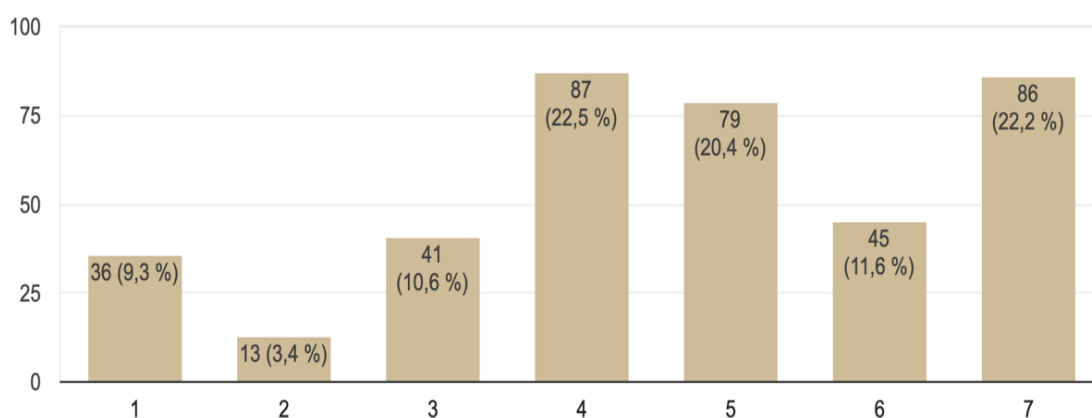
#### **Actitud.**

#### **Figura 9**

*Act 1. Cuando tengo dinero ahorrado, pienso en invertir.*

Quando tengo dinero ahorrado, pienso en invertir

387 respuestas



En la figura 9 se puede evidenciar que los encuestados tienen un pensamiento positivo hacia la intención de invertir, ya que la mayoría de los estudiantes

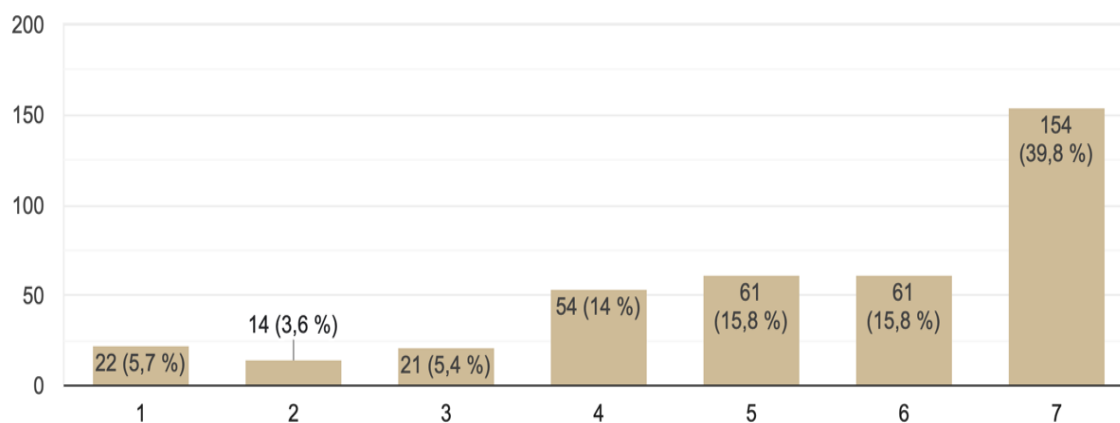
seleccionaron las opciones 4, 5, 6 y 7 con un 22,5% (87), 20,4% (79), 11,6% (45) y 22,2% (86) respectivamente; mientras que, las respuestas 1, 2, 3 una ínfima cantidad de encuestados seleccionaron estas opciones.

### Figura 10

Act 2. Empezar a invertir es una idea que me resulta atractiva

Empezar a invertir es una idea que me resulta atractiva

387 respuestas

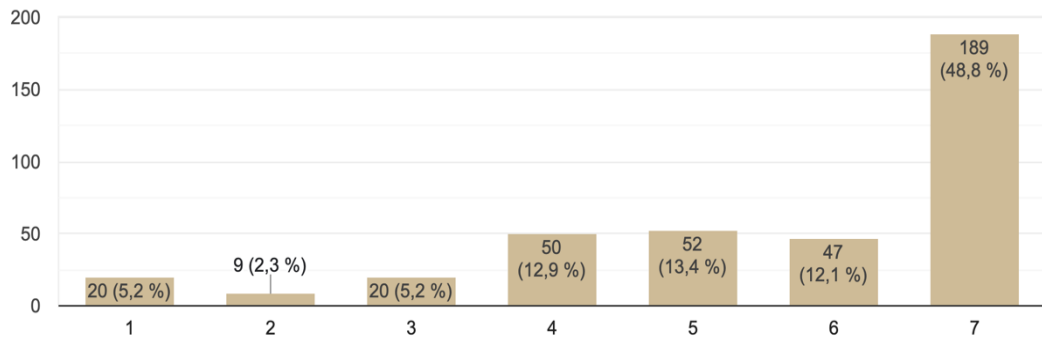


Como se muestra en la Figura 10, la mayoría de los encuestados seleccionaron opciones mayores a 3, por lo que consideran que empezar a invertir es una idea que les resulta atractiva. El 39,8% de estudiantes seleccionaron 7 como totalmente de acuerdo que corresponde a 154, sin embargo se podrá determinar que hay un cierto nivel de duda ya que el nivel 5 y 6 fueron iguales con 61 selecciones 15,8%. Y un pequeño porcentaje de la muestra se encuentra reacio a realizar inversiones que han seleccionado los niveles 1, 2 y 3 equivalentes a 22 (5,7%), 14 (3,6%) y 21 (5,4%) respectivamente.

## Figura 11

Act 3. Empezar a invertir es una actividad positiva

Empezar a invertir es una actividad positiva  
387 respuestas

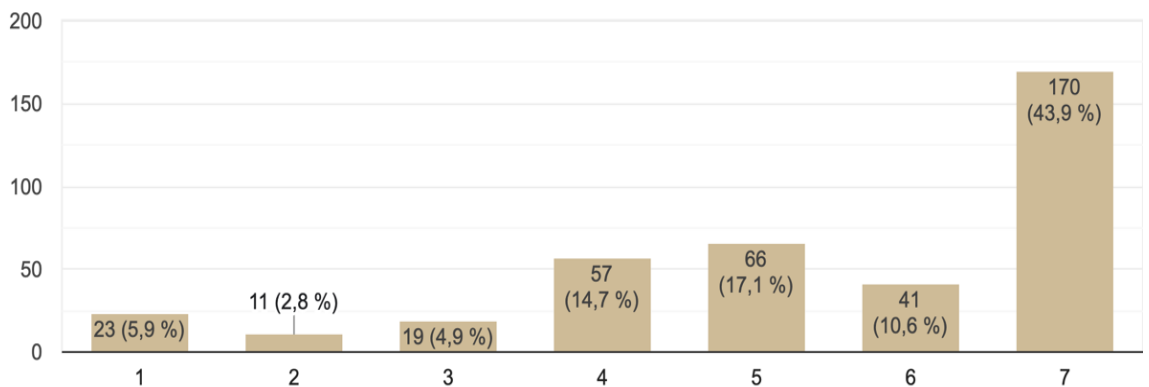


En la figura 11, se puede apreciar como claramente la mayoría de los encuestados selecciona la opción 7 o totalmente de acuerdo con la premisa de que empezar a invertir es una actividad positiva de los cuales 189 de 387 encuestados seleccionaron esta opción dando como resultado que el 48,8% coinciden con esta respuesta.

## Figura 12

Act 4. Considero que invertir es una actividad necesaria

Considero que invertir es una actividad necesaria  
387 respuestas





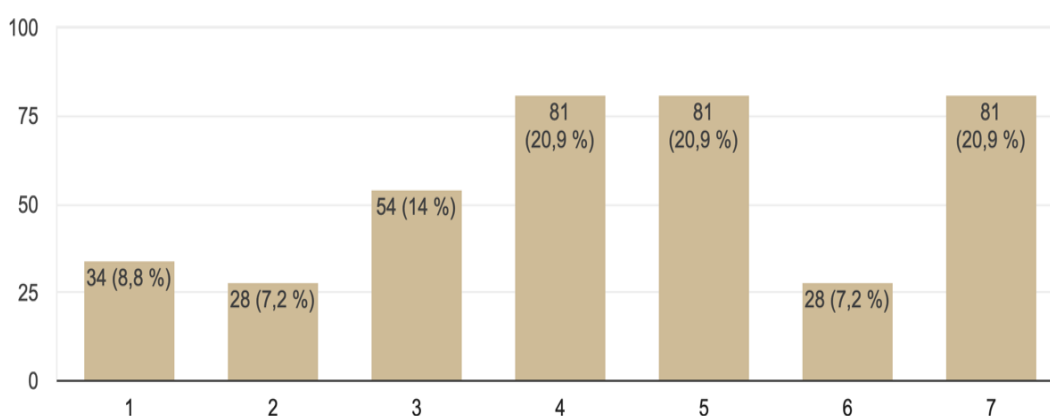
### Figura 13

Act 5. *Me resulta fácil invertir, cuando tengo dinero.*

Como se aprecia en la figura 12, la mayoría de encuestados perciben a la inversión como una actividad necesaria, 170 respuestas (43,9%) de ellas fueron en total acuerdo y tan solo 23 (5,9%) en desacuerdo. Y se puede considerar que hay un interés por parte de los estudiantes universitarios con un mayor número de selección entre el rango 4 – 7.

#### Me resulta fácil invertir, cuando tengo dinero

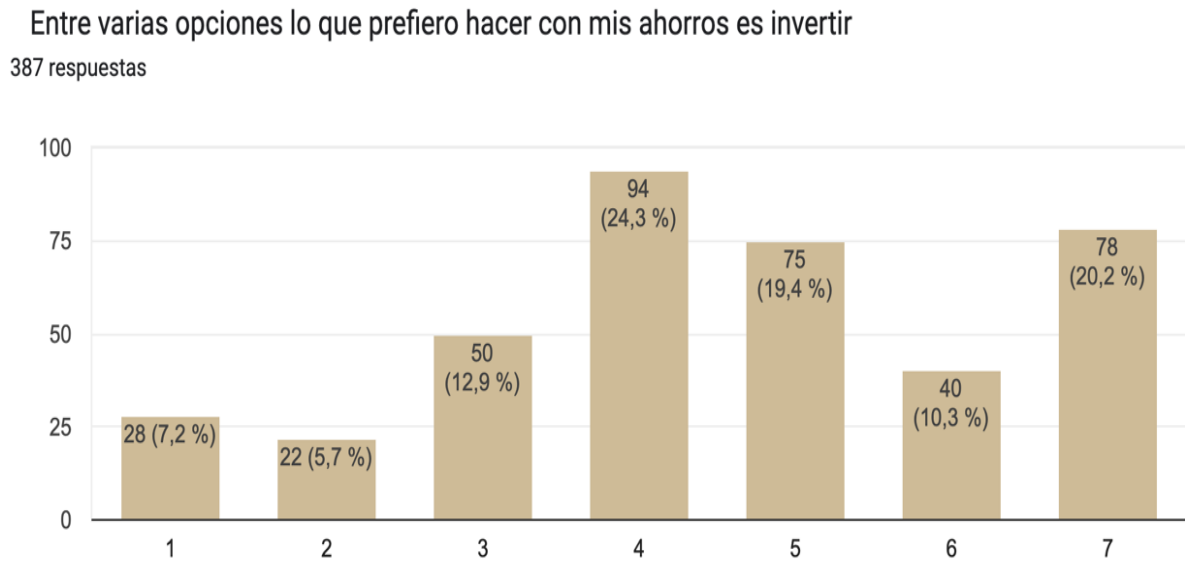
387 respuestas



En la figura 13 se puede apreciar como los estudiantes escogieron las respuestas 4, 5 y 7 con mayor consistencia cada una de ellas con 81 selecciones (20,9%), al igual que las respuestas de las opciones 2 y 6, 28 encuestados (7,2%) respectivamente consideraron oportunas la selección y 34 universitarios (8,8%) respondieron que están totalmente en desacuerdo que invertir sea una actividad fácil a pesar de que cuenten con el dinero para hacerlo.

### Figura 14

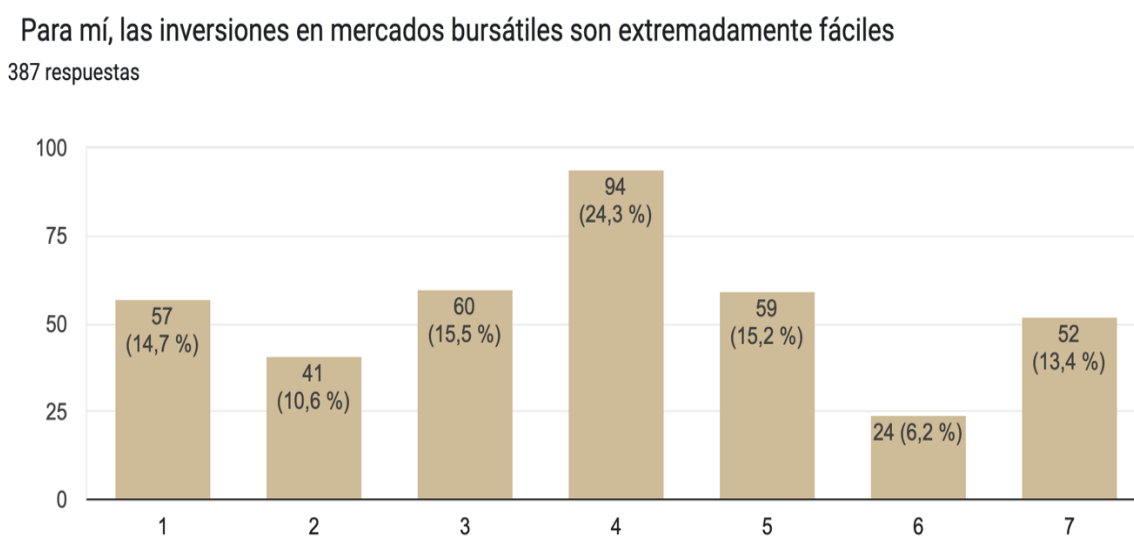
Act 6. Entre varias opciones lo que prefiero hacer con mis ahorros, es invertir.



La figura 14 muestra como prefieren utilizar los ahorros los universitarios guayaquileños, 28 encuestados (7,2%) selecciono la opción 1, asumiendo que están en total desacuerdo con invertir sus ahorros; la opción 2, escogida por 22 (5,7%) estudiantes; opción 3, 50 universitarios (12,9%); la respuesta 4 siendo la más escogida con 94 (24,3%) de selecciones puede indicar cierta intención o patrón de inversión por parte de los estudiantes; ya que, las respuestas 5 y 7 también fueron altamente escogidas con 75 (19,4%) y 78 (20,2%) tan solo 40 (10,3%) de los estudiantes escogieron la opción 6.

## Figura 15

Act 6. Para mí, las inversiones en mercados bursátiles son extremadamente fáciles



En la figura 15 se puede apreciar como la tendencia es claramente hacia los niveles inferiores de la escala, los estudiantes consideran la inversión en mercados bursátiles complicadas en relación a sus habilidades; opción 1, 57 (14,7%) de los encuestados; opción 2, 41 (10,6%); opción 3, 60 (15,5%); la opción 4 fue la más seleccionada con 94 (24,3%) respuestas, por lo que la mayoría de los universitarios consideran que la inversión en mercados bursátiles podría ser medianamente sencillo para ellos; opción 5, 59 (15,2%); opción 6, 24 (6,2%) y tan solo 52 (13,4%) consideraron que se les haría fácil esta actividad.

**Tabla 2**

Actitud (Estadística Descriptiva)

ITEMS	PREGUNTAS	MEDIA	DESVIACION ESTANDAR
ACT1	Cuando tengo dinero ahorrado, pienso en invertir	4,6512	1,8252
ACT2	Empezar a invertir es una idea que me resulta atractiva	5,3695	1,7924
ACT3	Empezar a invertir es una actividad positiva	5,5891	1,7629
ACT4	Considero que invertir es una actividad necesaria	5,4160	1,8024
ACT5	Me resulta fácil invertir, cuando tengo dinero	4,4341	1,8500
ACT6	Entre varias opciones lo que prefiero hacer con mis ahorros es invertir	4,5452	1,7719
ACT7	Para mí, las inversiones en mercados bursátiles son extremadamente fáciles	3,8708	1,8726
Total		4,8394	

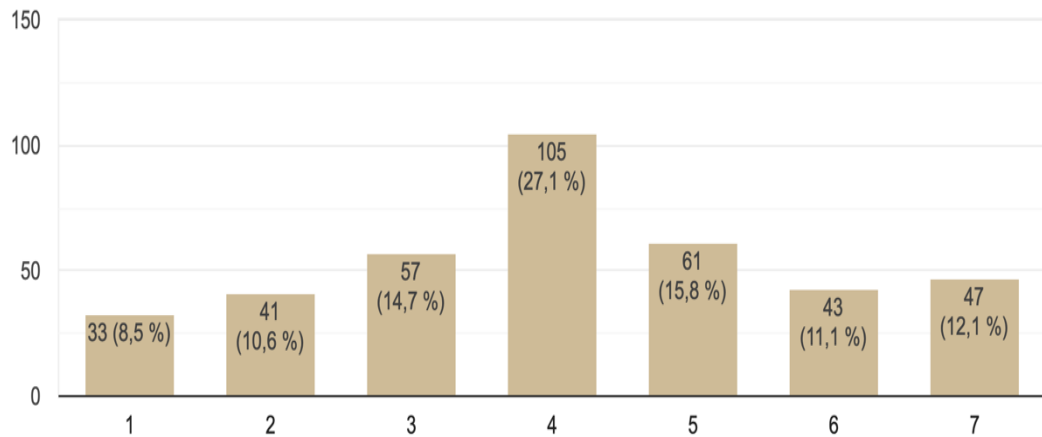
En la tabla 2 se puede evidenciar que el promedio de la media de actitud es 4,8394 y que las desviaciones estándar al ser mayor que 0 y menor al promedio, se concluye que las respuestas no tienen mayor variación.

## Normas Subjetivas.

**Figura 16**

*NS 1. Mis padres consideran que invertir en mercados bursátiles es una buena práctica económica*

Mis padres consideran que invertir en mercados bursátiles es una buena práctica económica  
387 respuestas

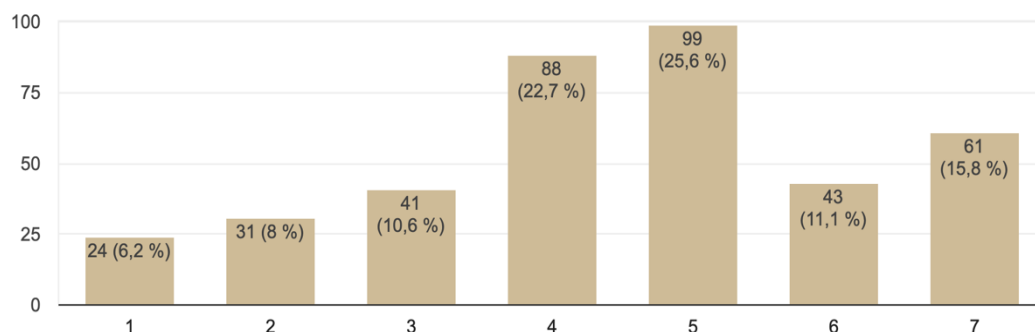


En la figura 16 se puede apreciar como la mayoría de las opciones se encuentran como relativamente la misma cantidad de selecciones con respecto a los literales 1, 2, 3 5, 6 y 7 por lo que se puede interpretar que hay un criterio diferente de los padres de los estudiantes en relación a la inversión. Sin embargo, las respuestas u opción 4 es la que un mayor número de encuestados escogieron con 105 (27,1%) demostrando que hay cierto nivel indecisión.

## Figura 17

NS 2. Las personas cuyas opiniones valoro aprobarían que empiece a invertir en mercados bursátiles

Las personas cuyas opiniones valoro aprobarían que empiece a invertir en mercados bursátiles  
387 respuestas

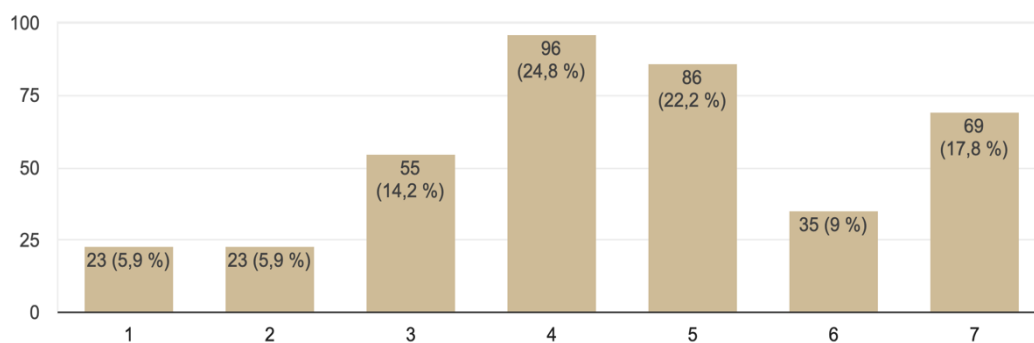


En la figura 17 se muestra como claramente hay una modificación a la respuesta de la figura 16; a pesar de que las opciones 1, 2, 3, 6 tengan poca variación entre ellas, se puede apreciar como evidentemente hay una mayor tendencia positiva siendo las opciones 4, 88 (22,7%); 5, 99 (25,6%) y 7, 61 (15,8%) las opciones más escogidas.

## Figura 18

NS 3. Mis amigos apoyan la idea de realizar inversiones en mercados bursátiles

Mis amigos apoyan la idea de realizar inversiones en mercados bursátiles  
387 respuestas



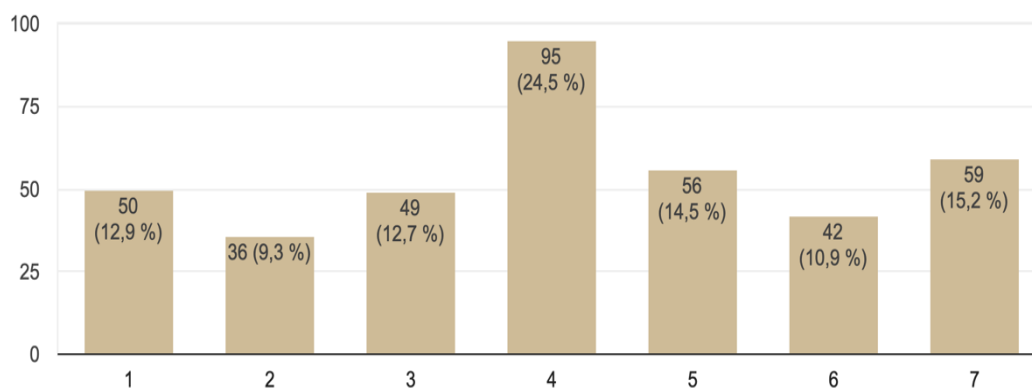
En la figura 18 claramente se repite la tendencia de la figura 17 donde las respuestas 4, 96 (24,8%); 5, 86 (22,2%) y 7, 69 (17,8%) son las más seleccionadas por lo que se puede interpretar que la inversión en mercados bursátiles no es una actividad mal vista entre los universitarios.

### Figura 19

NS 4. Las personas cercanas a mí me dicen que invierta en mercados bursátiles

Las personas cercanas a mí me dicen que invierta en mercados bursátiles

387 respuestas



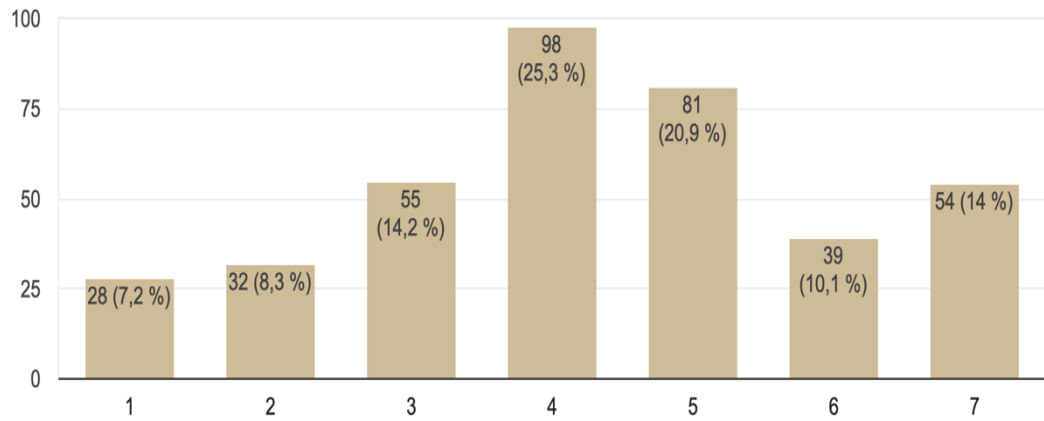
En la figura 19 nuevamente se ve un patrón similar a la figura 16, donde la mayoría de las opciones se encuentran con poca variación; opción 1, 50 (12,9%); opción 2, 36 (9,3%) siendo esta la menos escogida entre los encuestados; opción 3, 49 (12,7%); opción 4 fue la más seleccionada con 95 (24,5%); opción 5, 56 (14,5%); opción 6, 42 (10,9%) y por último opción 7, 59 (15,2%). Por lo que se puede determinar que existe cierta inconsistencia entre los estudiantes, ya que las personas que rodean a los mismos recomiendan poco o nulo la inversión en mercados bursátiles.

## Figura 20

NS 5. La mayoría de personas que son importantes para mí aprueban que invierta en mercados bursátiles

La mayoría de las personas que son importantes para mí aprueban que invierta en mercados bursátiles.

387 respuestas

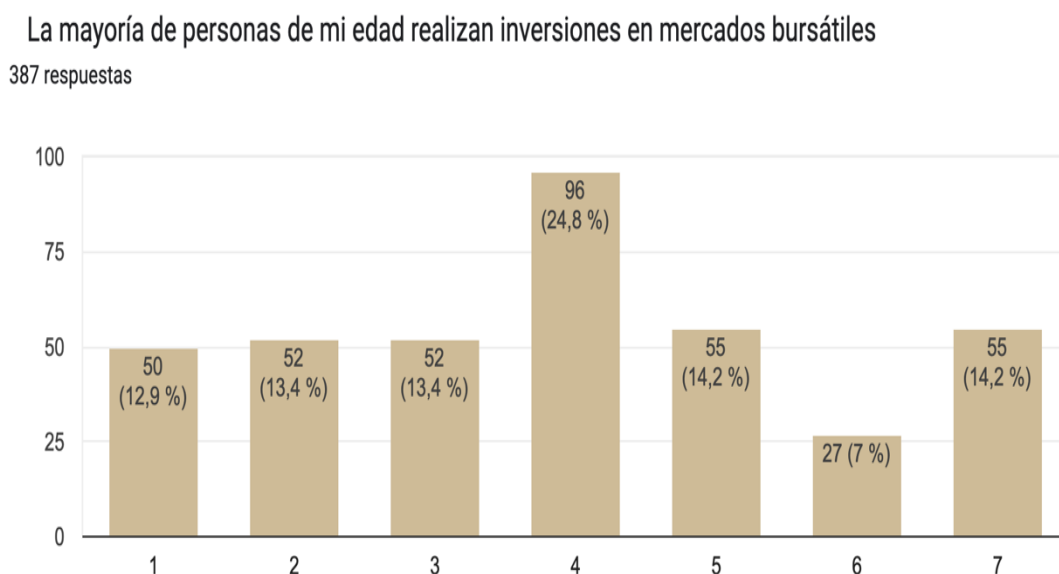


En la figura 20 se muestra como hay un mayor nivel de aprobación por parte de personas importantes de los estudiantes encuestados donde claramente predomina la tendencia positiva nuevamente con las opciones 4, 98 (25,3%); 5, 81, (20,9%); 6, 39 (10,1%) y 7, 54 (14%). Siendo de esta manera una buena relación entre las personas que se consideran importantes y la inversión en mercados bursátiles.



## Figura 21

NS 6. La mayoría de personas de mi edad realizan inversiones en mercados bursátiles



En la presente figura 21 se evidencia como existe una indecisión por parte de los estudiantes, ya que los resultados muestran únicamente la respuesta número 4 como la más seleccionada con 96 (24,8%) de las elecciones totales realizadas por parte de los universitarios, mientras todas las demás se mantienen opciones se mantienen en un rango de 50 (12,9%) a 55 (14,2%) respuestas. Siendo la opción 6 la menos escogida con 27 unidades (7%). Por lo que se puede concluir con la idea de que los estudiantes no tienen del todo claro que la mayoría de personas de su misma edad o contemporáneos a ellos sean quienes realicen este tipo de actividad como inversiones en mercados bursátiles.

**Tabla 3**

Normas Subjetivas

		X	
ITEMS	PREGUNTA	MEDIA	DESVIACION ESTANDAR
NS1	Mis padres consideran que invertir en mercados bursátiles es una buena práctica económica	4,12919897	1,73917083
NS2	Las personas cuyas opiniones valoro aprobarían que empiece a invertir en mercados bursátiles	4,49870801	1,69175795
NS3	Las personas cercanas a mí me dicen que invierta en mercados bursátiles	4,49870801	1,89936743
NS4	Las personas cercanas a mí me dicen que invierta en mercados bursátiles	4,11886305	1,89936743
NS5	La mayoría de las personas que son importantes para mí aprueban que invierta en mercados bursátiles.	4,30490956	1,70493088
NS6	La mayoría de personas de mi edad realizan inversiones en mercados bursátiles	3,91731266	1,88074096
<b>TOTAL</b>		<b>4,24461671</b>	

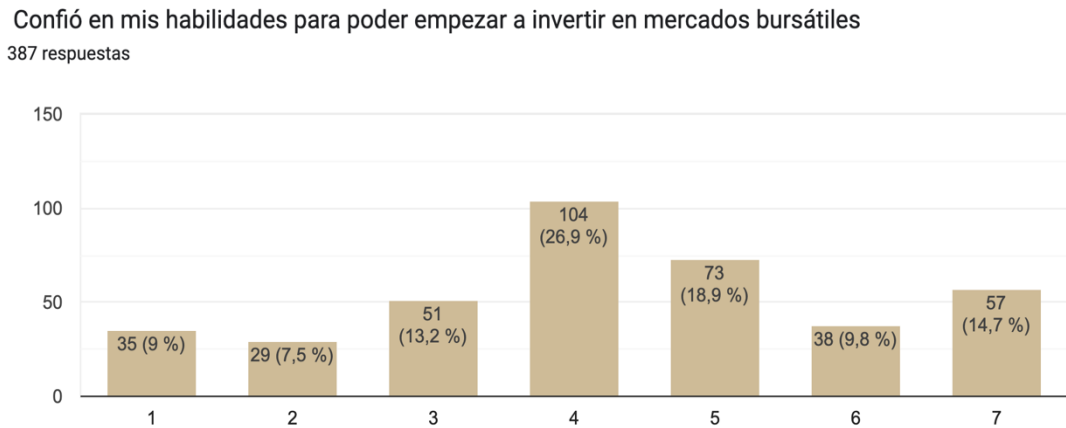
*(Estadística Descriptiva)*

En la tabla 3 se puede evidenciar que el promedio de la media de normas subjetivas es 4,2446 y que las desviaciones estándar al ser mayor que 0 y menor al promedio, se concluye que las respuestas no tienen mayor variación.

## Percepción de Control.

**Figura 22**

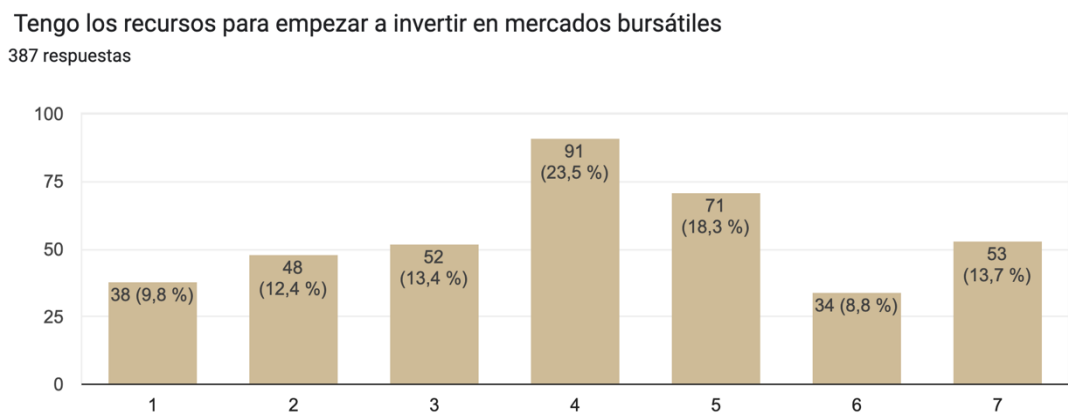
*PC 1. Confío en mis habilidades para poder empezar a invertir en mercados bursátiles*



Se muestra en la figura 22 cierta confianza en habilidades personales de los individuos encuestados sobre realizar inversiones en mercados bursátiles, ya que la mayoría de las respuestas tienden hacia el número 7 con 57 respuestas (14,7%), que sería totalmente de acuerdo; 35 respuestas (9%) consideran que no sería capaces de realizarlo y la mayoría de estudiantes seleccionaron las opciones 4 y 5 con 104 (26,9%) y 73 (18,9%) respuestas respectivamente, dejando en evidencia cierta percepción de capacidad en realizar esta actividad.

**Figura 23**

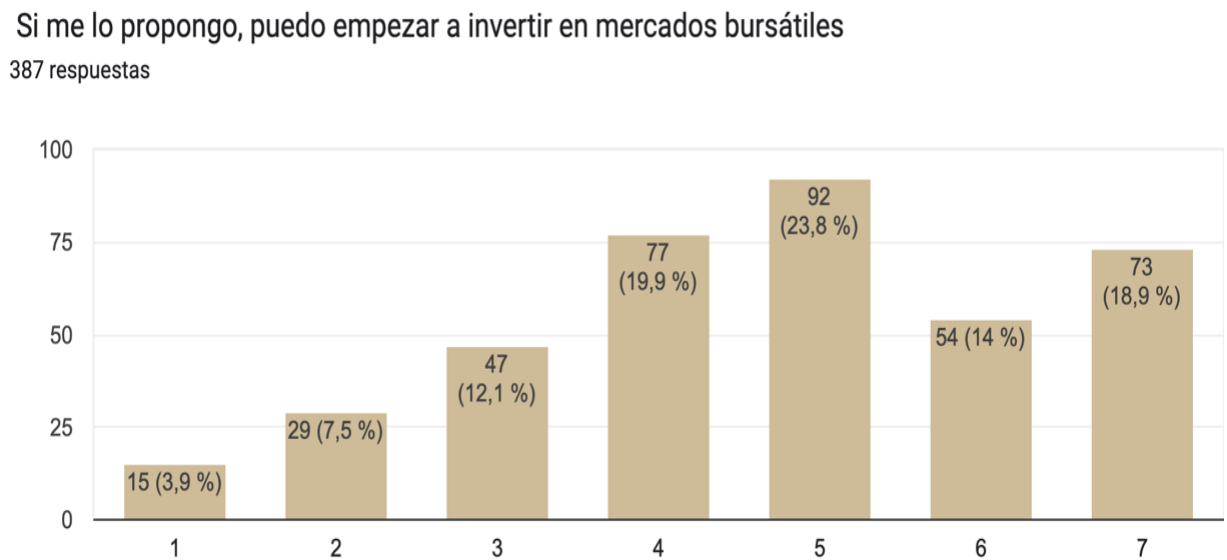
*PC 2. Tengo los recursos para empezar a invertir en mercados bursátiles*



En la figura 23 se muestra la tendencia negativa, si bien es cierto muchos de los encuestados desconocen incluso el significado de mercados bursátiles, por esta razón se puede determinar que desconocen la cantidad de dinero que realmente necesitan y esto marca una percepción del control negativa. Donde las respuestas 4, 91 (23,5%) y 5, 71 (18,3%) fueron las más escogidas; la opción 1, 38 (9,8%) de personas consideran que no cuentan con los recursos para empezar a invertir y tan solo 53 estudiantes (13,7%) se encuentran totalmente de acuerdo con que tienen el dinero suficiente para empezar esta actividad.

### Figura 24

PC 3. Si me lo propongo, puedo empezar a invertir en mercados bursátiles

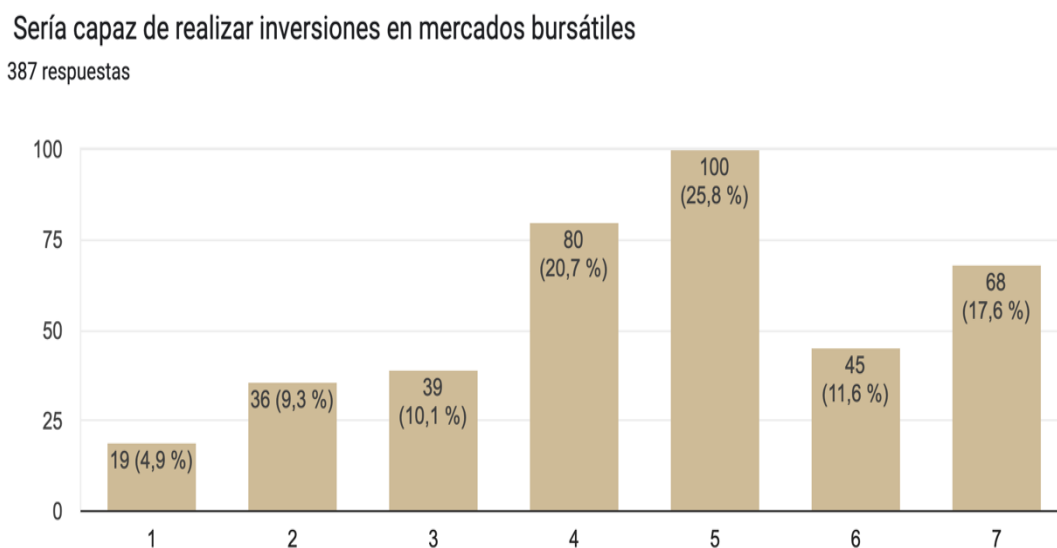


En la figura 24, se puede ver una tendencia positiva a la percepción de control por parte de los universitarios guayaquileños. La tendencia es claramente positiva en relación a la figura 23, donde consideran que no cuentan con los recursos, pero como se aprecia en la figura 24 indican que poseen la capacidad de poder realizarlo. Tan solo

15 respuestas (3,9%) en la opción 1 que sería totalmente en desacuerdo; opción 2, 29 (3,9%); opción 3, 47 (12,1%); opción 4, 77 (19,9%); opción 5, 92 (23,8%); opción 6, 54 (14%) y 73 (18,9%) de los encuestados respondieron que serían capaces de empezar a invertir en mercados bursátiles

### Figura 25

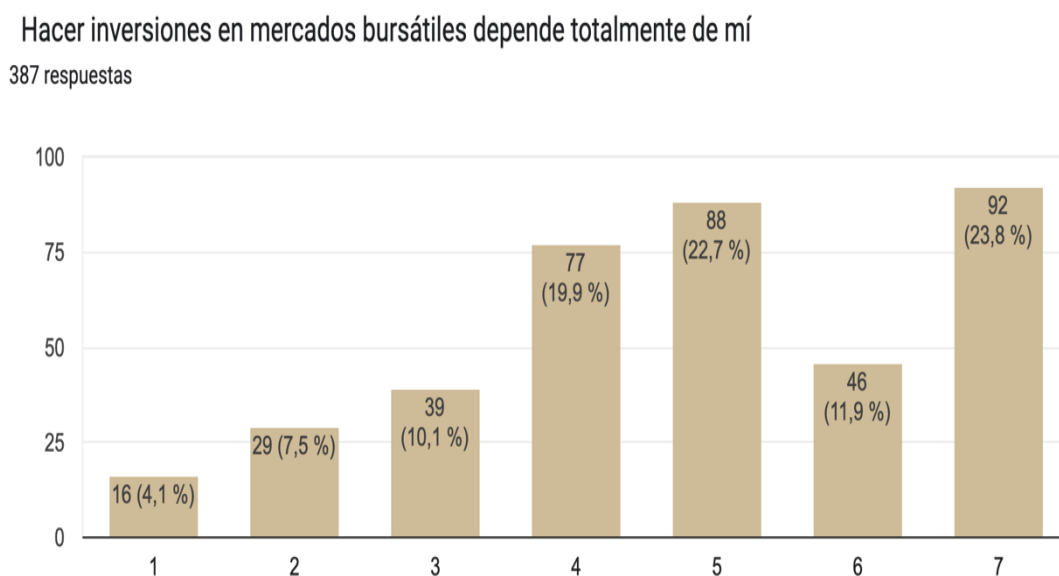
PC 4. Sería capaz de realizar inversiones en mercados bursátiles



En la Figura 25 se aprecia como los estudiantes perciben sus capacidades en temas de inversión, dando como resultado en mayor medida respuestas favorables hacia la confianza en sus habilidades, ya que, la mayoría de las respuestas seleccionadas están en el rango de 4 a 7. Siendo 4, 80 (20,7%); 5, 100 (25,8%); 6, 45 (11,6%) y 7, 68 (17,6%) las selecciones más puntuadas. Por el contrario, las opciones en desacuerdo 1, 2 y 3 con 19 (4,9%), 36 (9,3%), 39 (10,1%) las menos escogida por parte de los universitarios.

## Figura 26

PC 5. Hacer inversiones en mercados bursátiles depende totalmente de mí



Adicionalmente, en la Figura 26 se observa, que los estudiantes universitarios están conscientes que la acción de realizar inversiones en mercados bursátiles depende totalmente de ellos, ya que la mayoría de respuestas son con tendencia al rango 4 a 7, con 77 respuestas (19,9%) para la opción 4 y 92 respuestas (23,8%), para la opción 7; donde 7 es totalmente de acuerdo. Continúa los literales 5 y 6 como los siguientes más escogidos con 88 respuestas (22,7%) y 46 (11,9%) respectivamente. Se ve como los literales 1, 2 y 3 son los menos escogidos con menos de 10,2% en cualquiera de sus elecciones.

**Tabla 4***Percepción del Control (Estadística Descriptiva)*

		X	
ITEMS	PREGUNTA	MEDIA	DESVIACION ESTANDAR
PC1	Confió en mis habilidades para poder empezar a invertir en mercados bursátiles	4,273901809	1,756532153
PC2	Tengo los recursos para empezar a invertir en mercados bursátiles	4,093023256	1,811485494
PC3	Si me lo propongo, puedo empezar a invertir en mercados bursátiles	4,695090439	1,66961622
PC4	Sería capaz de realizar inversiones en mercados bursátiles	4,583979328	1,698841934
PC5	Hacer inversiones en mercados bursátiles depende totalmente de mí	4,803617571	1,725363171
TOTAL		4,489922481	

En la tabla 4 se puede evidenciar que el promedio de la media de normas subjetivas es 4,4899 y que las desviaciones estándar al ser mayor que 0 y menor al promedio, se concluye que las respuestas no tienen mayor variación.

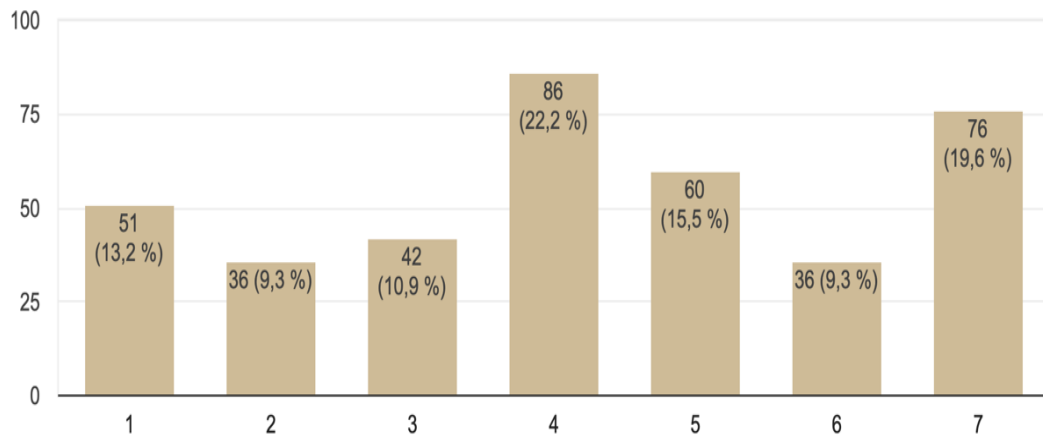
## Intención.

**Figura 27**

*Int 1. Pienso empezar a realizar inversiones en el presente año*

### Pienso empezar a realizar inversiones en el presente año

387 respuestas



En la figura 27 se muestra la intención de los participantes en realizar inversiones en el presente año, donde se pueden encontrar opiniones mixtas, si bien la opción 4 con 86 (22,2%) es la más escogida seguido por la opción 7 con 76 (19,6%) y la opción 5 con 60 (15,5%) votos a favor, en el otro extremo también se evidencia que ha habido varios estudiantes que han seleccionado la mínima opción 51 (13,2%); la segunda opción 36 (9,3%) y opción 3, 42 (10,9%) por lo que se presentan en desacuerdo a realizar inversiones.

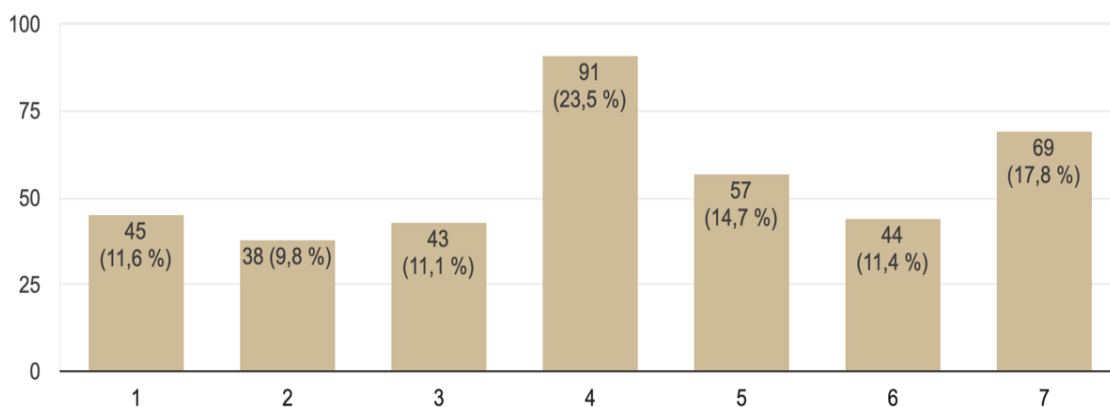


## Figura 28

Int 2. Estoy decidido(a) a realizar inversiones en mercados bursátiles antes de terminar mi carrera de pregrado

Estoy decidido(a) a realizar inversiones en mercados bursátiles antes de terminar mi carrera universitaria de pregrado.

387 respuestas



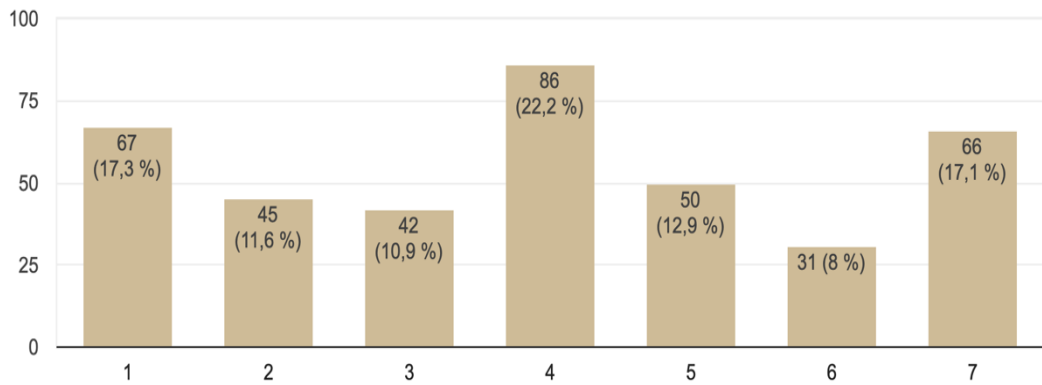
En la figura 28 se ve una mejora en relación a la figura 27 anteriormente descrita, al enfatizar que se realizan inversiones en mercados bursátiles la mayoría de las elecciones han sido favorables. Ya que, a pesar de haber cierto nivel de incertidumbre donde la opción 4 ha sido la más aleccionada con 91 (23,5%); las opciones más cercanas a totalmente de acuerdo son en general más escogida por los estudiantes que su contraparte como se muestra en la gráfica opción 5, 57 (14,7%); opción 6, 44 (11,4%) y opción 7, 69 (17,8%), mientras las personas que están totalmente en desacuerdo se ubican 45 (11,6%); opción 2, 38 (9,8%); opción 3, 43 (11,1%).

## Figura 29

Int 3. Es probable que empiece a comprar acciones, criptomonedas o algún otro producto del mercado bursátil en el presente año

Es probable que empiece a comprar acciones, criptomonedas o algún otro producto del mercado bursátil en el presente año.

387 respuestas



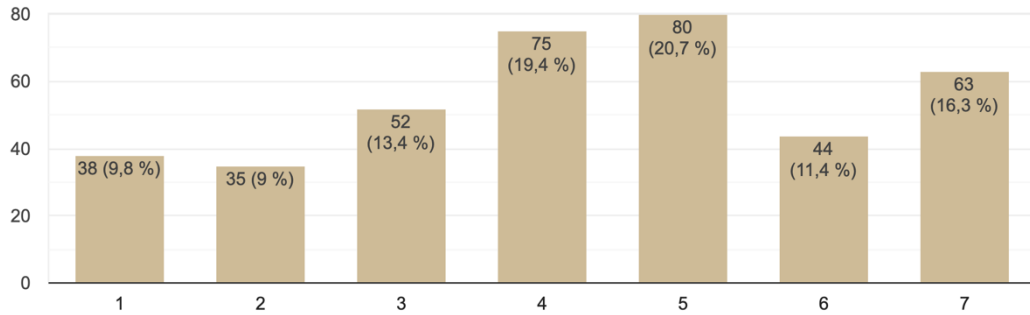
En la figura 29 siendo aún más específico en los diferentes activos financieros ofertados en los mercados bursátiles la tendencia ha cambiado y se puede evidenciar la duda en el gráfico de barras, mientras unos estudiantes están totalmente en contra con 67 (17,3%) de las elecciones, hay quienes están totalmente a favor con 66 (17,1%) donde la diferencia entre uno y otro ha sido solo un estudiante. Sin embargo, se muestra cierto nivel de inconformidad, ya que la opción más escogida fue la 4 con 86 votos (22,2%), y la tendencia se inclina hacia el lado negativo con las opciones 2 y 3 con 45 (11,6%) y 42 (10,9%) votos en relación a los 50 (12,9%) y 31 (8%) de las opciones 5 y 6 respectivamente.

### Figura 30

Int 4. Tengo la firme intención de utilizar mi dinero para invertir en mercados bursátiles

Tengo la firme intención de utilizar mi dinero para invertir en mercados bursátiles.

387 respuestas

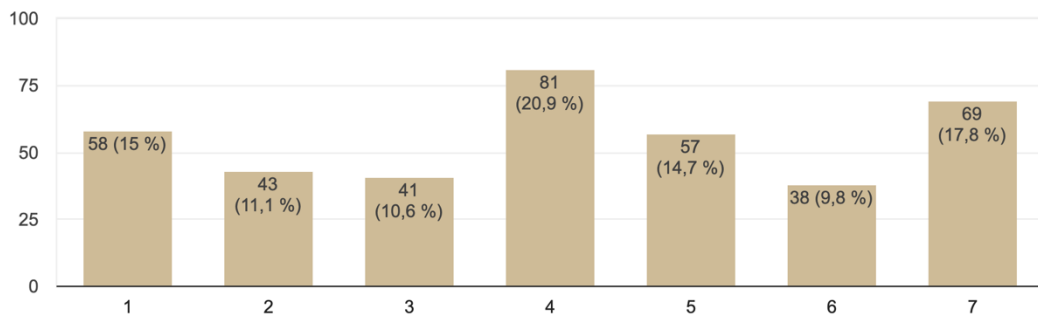


En la figura 30 se muestra una mejoría en relación a la figura 29, donde la mayoría de votantes han seleccionado opciones 4, 75 (19,4%); 5, 80 (20,7%); 6, 44 (11,4%) y 7, 63 (16,3%) como las más elegidas evidenciando cierta intención por realizar este tipo de inversiones con su dinero. Por otro lado, las personas que están totalmente en contra de esta actividad serían 38 (9,8%) seguido por los estudiantes que seleccionaron la opción 2 y 3 con 35 (9%) y 52 (13,4%) elecciones.

### Figura 31

Int 5. Tengo la intención de invertir en mercados bursátiles en el presente año

387 respuestas



En la figura 31 muestra la intención de los estudiantes a realizar inversiones en el presente año y se considera que los resultados han sido favorables de acuerdo a sus selecciones en la escala del 1 al 7, la más seleccionada fue la opción 4 con 81 (21,9%), seguido por la opción 7 considerada totalmente de acuerdo con 69 (17,8%) y la opción 1, 58 (15%) totalmente en desacuerdo. Sin embargo, la opción 5 tiene una diferencia única de 1 estudiante con 57 (14,7%), mientras que la opción 2 y 3 fueron parecidas con 43 (11,1%) y 41 (10,6%) dejando en ultimo la opción número 6 con 38 selecciones (9,8%). Sin embargo, denotan los estudiantes una inclinación mayor a realizar la actividad que a rehusarse completamente.

**Tabla 5**

*Intención (Estadística Descriptiva)*

ITEMS	PREGUNTA	X	
		MEDIA	DESVIACION ESTANDAR
INT 1	Pienso empezar a realizar inversiones en el presente año	4,240310078	1,978283106
INT 2	Estoy decidido(a) a realizar inversiones en mercados bursátiles antes de terminar mi carrera universitaria de pregrado.	4,253229974	1,924200569
INT 3	Es probable que empiece a comprar acciones, criptomonedas o algún otro producto del mercado bursátil en el presente año.	3,940568475	2,030616101
INT 4	Tengo la firme intención de utilizar mi dinero para invertir en mercados bursátiles.	4,312661499	1,848657235
INT 5	Tengo la intención de invertir en mercados bursátiles en el presente año	4,100775194	2,01102516
TOTAL		4,169509044	

En la tabla 5 se puede evidenciar que el promedio de la media de normas subjetivas es 4,1650 y que las desviaciones estándar al ser mayor que 0 y menor al promedio, se concluye que las respuestas no tienen mayor variación.

### **Análisis Correlacional**

En esta sección se analizará la estadística correlacional entre los constructos actitud, normas subjetivas, percepción de control para determinar si son significativas en la intención de inversión por parte de los universitarios guayaquileños.

### **Análisis de la Regresión Modelo General**

**Tabla 6**

*Estadística de la Regresión*

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,77886912
Coefficiente de determinación R <sup>2</sup>	0,60663711
R <sup>2</sup> ajustado	0,60355594
Error típico	1,10887016
Observaciones	387

Se puede apreciar en la tabla 6 que existe una correlación de 0,7788 por lo que se considera fuerte por ser cercana a 1 y directa al ser positiva. Por otro lado, el coeficiente de determinación indica que la ecuación explica a la intención en un 60,66%. Con un P. value de 3,08685E-77 y un nivel de significancia de 0,01 que al ser menor el p.value se concluye que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa. Por lo que el modelo explica a la variable dependiente.

**Tabla 7**

*Análisis de la regresión*

	Coefficientes
INTERCEPCION	-0,136646
ACTITUD	-0,0925687
NORMA SUBJETIVA	0,32005043
PERCEPCION DEL CONTROL	0,75628091

En la tabla 7 se puede observar los coeficientes que explican a la intención y da como resultado la formula:  $Intención = -0,136646 - 0,0925687Actitud + 0,32005043Norm.Subje + 0,75628091Percep.Control$

### Tabla 8

*Análisis de la regresión (Constructos)*

Constructo	P. Value	
ACTITUD	0,125526794	No significativa
NORMA SUBJETIVA	0,0000000122805	Significativa
PERCEPCIÓN DEL CONTROL	0,000000000000	Significativa

Nota: Nivel de significancia 0,01

En la tabla 8 se aprecia como al tomar todos los resultados de las encuestas sobre los 23 ítems que representan actitud, normas subjetivas, control percibido e intención da como resultado que la actitud no influye sobre la intención de inversión en mercados bursátiles. Sin embargo, las normas subjetivas es decir como las personas cercanas al individuo aprecian sus acciones o decisiones y la percepción del control del mismo influye en las intenciones.

**Tabla 9***Relación de la Hipótesis*

Hipotesis	relacion			Coeficientes	P. Value	Significancia	
El modelo de la teoría del comportamiento planeado indica que la intención puede ser una variable que influya en la decisión de realizar inversiones en mercados bursátiles.	Intencion inversion	de	←	Intencion	-0,136646	0,0000	Significativo
H1. La actitud influye en la intención de inversión en mercados bursátiles	Intencion inversion	de	←	actitud	-0,0925687	0,125526794	No significativo
H2. Las normas subjetivas influyen en la intención de inversión en mercados bursátiles	Intencion inversion	de	←	normas subjetivas	0,32005043	0,0000	Significativo
H3. La percepción del control influye en la intención de inversión en mercados bursátiles	Intencion inversion	de	←	Control percibido	0,75628091	0,0000	Significativo

Nota: \*P.value menor a nivel de significancia 0,01

### **Hipótesis General: Significativa**

El modelo de la teoría del comportamiento planificado explica a la intención como una variable que influye en la decisión de realizar inversiones en mercados bursátiles.

Según la tabla 9 se puede llegar a las siguientes conclusiones:

- La actitud si tiene influencia sobre la intención de inversión en mercados bursátiles, ya que, P. Value que se obtuvo es inferior al nivel de significancia (0,01)

- Las normas subjetivas tienen un P. Value significativo, quiere decir que la opinión de las personas que rodean a los encuestados influye en la intención de inversión.
- El control percibido tiene un P. Value significativo, por lo tanto, indica que la confianza que sienten los universitarios guayaquileños en su habilidad para realizar inversiones en mercados bursátiles es influyente.

### **Análisis de Correlación por Cada Constructo**

#### ***Constructo Actitud***

**Tabla 10**

*Análisis de Correlación Variable Actitud*

Relación	Correlación		P. Value
ACT1	0,396114709	baja	0,0000
ACT2	0,31675264	baja	0,0000
ACT3	0,207730574	baja	0,0000
ACT4	0,286553869	baja	0,0000
ACT5	0,498025674	Media	0,0000
ACT6	0,539147325	Media	0,0000
ACT7	0,585146639	Media	0,0000

P. Value <0,01 Se observa que todos los p.value fueron significativos dado que estos son menores al nivel de significancia establecido

Como se aprecia en la tabla 10 se analizó cada uno de los ítems correspondientes a la actitud, los cuales son aceptados ya que cumplen con el nivel de P. Value requerido.



### ***Constructo Normas Subjetivas***

**Tabla 11**

*Normas Subjetivas (Modelo Estructural)*

Relación	Correlación		P. Value
NS1	0,425386349	Media	0,0000
NS2	0,51866158	Media	0,0000
NS3	0,533443595	Media	0,0000
NS4	0,618197293	Media	0,0000
NS5	0,600170247	Media	0,0000
NS6	0,599777038	Media	0,0000

Como se aprecia en la tabla 11 se analizó cada uno de los ítems correspondientes a las normas subjetivas, los cuales son aceptados ya que cumplen con el nivel de P. Value requerido.

### ***Constructo Percepción de Control***

**Tabla 12**

*Percepción del Control (Modelo Estructural)*

Relación	Correlación		P. Value
PC1	0,636835493	Media	0,0000
PC2	0,689843044	Media	0,0000
PC3	0,634542426	Media	0,0000
PC4	0,680506495	Media	0,0000
PC5	0,503101145	Media	0,0000

Como se aprecia en la tabla 12 se analizó cada uno de los ítems correspondientes a la percepción de control, los cuales son aceptados ya que cumplen con el nivel de P. Value requerido.

## Conclusiones y Recomendaciones

### Conclusiones

Según las diferentes teorías económicas es importante reconocer la alfabetización, educación y comportamiento financiero de la población y estas variables han sido muy analizadas ya que poseen varios estudios realizados. Sin embargo, se debe aplicar estudios del comportamiento psicológico ya que la psicología influye directamente en el individuo y la población, que se ve influenciada por sus creencias, familiares o percepción de sus capacidades. Entender esta parte sería enriquecedor para futuras investigaciones que pretendan determinar cómo incide la psicología en las decisiones financieras.

En el marco metodológico se pudo evidenciar que el instrumento es favorable para la medición de los constructos que influyen en la intención en este caso particular de inversión. Por lo que realizar nuevas investigaciones aplicando esta herramienta con variables de estudio diferente hasta encontrar las más relevante para los estudiantes universitarios permitirá entender mejor cuáles son sus verdaderas necesidades.

Este estudio propone uno de los primeros intentos de explicar los factores que influyen en la intención de inversión por parte de los universitarios guayaquileños, los constructos y las relaciones incluidas en el modelo cumplen la fiabilidad, por lo que se puede confirmar su robustez que mediante la teoría del comportamiento planeado de Icek Ajzen.

La actitud no tiene influencia sobre la intención de realizar inversiones en mercados bursátiles, los resultados informan que las normas subjetivas son relevantes para los estudiantes universitarios en el momento de tomar la decisión de invertir en mercados bursátiles, esto quiere decir que las personas cercanas como familia, amigos, pareja, etc. Pueden influir en sus acciones. Así mismo, la percepción de control es significativo según se muestra en su p.value, por lo que las creencias que un individuo

pretende tener o contempla su capacidad para desarrollar, ejecutar, empezar o planear alguna actividad tiene gran peso a la hora de considerar realizar inversiones en mercados bursátiles.

### **Recomendaciones**

Se recomienda incluir la variable mediadora educación financiera, ya que la actitud no rige con una relación directa sobre la intención de inversión en mercados bursátiles. En el desarrollo del estudio se pudo evidenciar la falta de conocimiento por parte de la población. Por lo que se debe impulsar los estudios y el empleo de estos modelos en empresas relacionadas con los mercados, para tener un mejor conocimiento de sus operaciones y de sus posibles usuarios con la finalidad de ofrecer las mejores y adecuadas herramientas.

Se recomienda realizar encuesta a estudiantes de las diferentes carreras con preguntas basadas en inversión, mercados bursátiles, riesgo, rentabilidad porcentual, etc. Que sirva como soporte al instrumento de estudio como en este que se realizaron encuestas.

Se recomienda en futuras investigaciones ampliar el margen de edad, ya que resulta interesante analizar los conocimientos adquiridos por parte de los estudiantes de último año de colegio previo a su ingreso universitario.

Expandir el conocimiento más allá de las personas que estudien carreras a fin a las ciencias económicas, administrativas y financieras, ya que las normas subjetivas o la influencia que tienen el entorno sobre este tipo de decisiones es relevante para los individuos.

Generar cursos, talleres y demás herramientas que permita mejorar la alfabetización financiera, para que la percepción del individuo sea acorde a sus

verdaderas capacidades, donde puedan realizar correctas inversiones basado en educación fundamentada y no solo en percepción de control.

## Referencias

- Acosta-Silva, A. (2016). La universidad hoy: imágenes prácticas y representaciones. *Revista Iberoamericana de Educación Superior*, 7(18), 99-108.
- Ajzen, I. (1991). The Theory of Planned Behavior. *Organization Behavior and Human Decision Processes*, 179-211. Academic Press Inc.
- Ajzen, I. & Fishbein, M. (1980). Understanding attitudes and predicting social behavior. Englewood Cliffs.
- Amagir, A., Groot, W., Brink, H., & Wilschut, A. (2017). A Review of Financial-Literacy Education Programs for Children and Adolescents. *Citizenship Social & Economics Education*, 17(1), 56-80.
- Arias, J. (07 de septiembre de 2010). Universidad Católica de la Santísima Concepción. Recuperado de <http://economia.ucsc.cl/2010/09/finanzas-conductuales-elnuevo-enfoque-de-lasfinanzas>
- Arturo, G. (11 de abril de 2021). Forbes. Obtenido de <https://www.forbes.com.mx/forbes-life/arte-10-mexico-encara-el-reto-de-formar-coleccionistas/>
- Banco Mundial. (2017). The Global Findex Database. Recuperado de <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex/Data>
- Benetti, C. (2000). La estructura lógica de la teoría general de Keynes. *Scielo Analytics*, 19(33). Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S012147722000000200002](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S012147722000000200002)
- Cobo, C. (2003). El comportamiento humano. *Cuadernos de Administración*, 112-130.
- Cramer, R. (2014). Millennials rising: Coming of age in the wake of the great recession. *New America*, 11-16. Recuperado de

[https://d1y8sb8igg2f8e.cloudfront.net/documents/Millennials\\_Rising\\_Comin\\_g\\_of\\_Age\\_in\\_the\\_Wake\\_of\\_the\\_Great\\_Recession\\_hPH6qs7.pdf](https://d1y8sb8igg2f8e.cloudfront.net/documents/Millennials_Rising_Comin_g_of_Age_in_the_Wake_of_the_Great_Recession_hPH6qs7.pdf)

- Cutler, N. E. (2015). Millennials and finance: The “Amazon generation”. *Journal of Financial Service Professionals*, 69(6), 33-39.
- Danes, S., & Hira, T. (1987). Money management knowledge of college students. *Journal of Student Financial Aid*, 17(1).  
<https://doi.org/10.55504/08849153.1435>
- De la Oliva, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: Sus aciertos retos y necesidad para Cuba. *Cofin Habana*, 10(1), 76-90.
- David, E., Ripley, P., & John, D. (2000). *Los Principios de la Mejora del Rendimiento: Modelos para el Aprendizaje en la Organización*.
- Espiño, M. Á., Fernández-López, S., Rey-Ares, L., & Castro-González, S. (2020). Capacitación y comportamiento financiero de la generación millennial en España. *Revista Galega De Economía*, 29(3), 1–20.  
<https://doi.org/10.15304/rge.29.3.7045>
- Fama, E. (1997). Market Efficiency Long-term returns and Behavioral Finance. *Journal of Financial*, 49, 283-286.
- Galarsi, M. F., Medina, A., Ledezma, C., & Zanin, L. (2011). *Fundamentos en Humanidades*. San Luis, Argentina: Universidad Nacional de San Luis.  
Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/184/18426920003.pdf>
- García, R. (2013). The Effect of Education on Financial Market Participation: Evidence from Chile. Working Paper, 1-41. Pontificia Universidad Católica de Chile.
- García, N., Grifoni, A., & López, J. (2013). *La Educación Financiera en América Latina y El Caribe*. Corporación Andina de Fomento.

- González, A. (2020). Educación financiera de jóvenes universitarios de la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, 4(2), 19. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v4i2.163](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v4i2.163)
- Hernández, A., & Flores, A. (2022). El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva financiera-conductual. *Diálogos sobre Educación*, 1-19. <https://doi.org/10.32870>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*. México D.F.: McGraw Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES S.A. DE C.V.
- Igartua, J. J. (1996). *Psicología de la publicidad*. San Sebastián: Ibaeta Psicología.
- Johnston, D. (2005). Importance of Financial Literacy in the Global Economy. Keynote address by the Secretary-General of the OECD to the Financial Education Summit Kuala Lumpur 12 de diciembre de 2005.
- Kamakia, M., Mwangi, C., & Mwangi, M. (2017). Financial Literacy and Financial Wellbeing of Public Sector Employees: A Critical Literature Review. *European Scientific Journal ESJ*, 13(16), 233. <https://doi.org/10.19044/esj.2017.v13n16p233>
- Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). Prospect theory: An analysis of decision under uncertainty. *Econometrica*, 47(2), 263-291.
- Klapper, L., Lusardi, A., & van Oudheusden, P. (2015). Financial literacy around the world. Insights from the Standard & Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey. Washington DC: Standard & Poor's. Recuperado de

[https://responsiblefinanceforum.org/wpcontent/uploads/2015/12/2015Finlit\\_aper\\_17\\_F3\\_SINGLES.pgdf](https://responsiblefinanceforum.org/wpcontent/uploads/2015/12/2015Finlit_aper_17_F3_SINGLES.pgdf)

- Li, L., & Li, J. (2020). Factors affecting young Chinese women's intentions to uptake human papillomavirus vaccination: an extension of the theory of planned behavior model. *Human Vaccines & Immunotherapeutics*. <https://doi.org/10.1080/21645515.2020.1779518>
- Mena-Campoverde, C. L. (2022). Alfabetización financiera en jóvenes en Ecuador: modelo de medición y sus factores determinantes. *Información Tecnológica*, 33(1), 81–90. <https://doi.org/10.4067/s0718-07642022000100081>
- Nielsen. (2015). Confianza del consumidor 4° trimestre 2015.
- OECD. (2005). *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies*. <https://doi.org/10.1787/fmt-v2005-art11>
- OECD. (2013). *La educación financiera en América Latina y el Caribe*. México: Banco de Desarrollo de América Latina. Recuperado de [https://www.oecd.org/daf/fin/financialeducation/OECD\\_CAF\\_Financial\\_Education\\_Latin\\_AmericaES.pdf](https://www.oecd.org/daf/fin/financialeducation/OECD_CAF_Financial_Education_Latin_AmericaES.pdf)
- Pazos, R. (2017, enero 26). 240.000 nuevos estudiantes hay en la U. Recuperado de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/sociedad/4/240-000-nuevos-estudiantes-hay-en-la-u>
- Raccanello, K., & Herrera Guzmán, E. (2014). Educación e inclusión financiera. *Revista Latinoamericana de Estudios Educativos (México)*, 44(2), 119-141.
- Raut, R. (2020). Past behavior financial literacy and investment decision-making process of individual investors. *International Journal of Emerging Markets*, 15(6), 1243-1263. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-07-2018-0379>



- Remund, D. (2010). Financial literacy explicated: The case for a clearer definition in an increasingly complex economy. *Journal of Consumer Affairs*, 44(2), 276-295. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6606.2010.01169.x>.
- Robb, C. A., Babiarz, P., & Woodyard, A. (2012). The demand for financial professionals' advice: The role of financial knowledge satisfaction and confidence. *Financial Services Review*, 21(4), 291–305.
- Sewell, M. (2008). Ensemble Learning. Obtenido de <https://www.cs.bham.ac.uk/~pxt/IDA/EnsembleLearning.pdf>
- Sharma, M. (2017). An empirical study of financial behavior of investors. *Journal of Financial Services Marketing*, 10(4), 19-29.
- Solano, M. S. (2007). Administración de capital de trabajo en las pequeñas y medianas empresas. *Acta de Investigación Psicológica*, 58-71.
- Stevens, J. (2002). *Applied multivariate statistics for the social sciences* (4th ed.). Hillsdale: Lawrence Erlbaum Associates.
- Takyi, E., & Frimpong, J. (2011). The impact of financial literacy and savings habits on financial wellbeing: A comparative study of rural and urban areas in Ghana. *International Journal of Consumer Studies*, 35(5), 535-540.
- Tesfaye, Y. (2021). Financial literacy: A comparative study of rural and urban households in Ethiopia. *Journal of Consumer Affairs*, 55(2), 641-656. <https://doi.org/10.1111/joca.12363>
- Tójar, J. C. (2006). *Investigación cualitativa*. Madrid: La Muralla.
- Varcoe, K. (2011). *Financial fitness for life* (2nd ed.). Council for Economic Education.
- Weiner, B. (2000). Intrapersonal and interpersonal theories of motivation from an attribution perspective. *Educational Psychology Review*, 12, 1-1



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Figuroa Enriquez, Juan Miguel**, con C.C: # **0924202146** autor del trabajo de titulación: **Universitarios guayaquileños y su intención en invertir en mercados bursátiles: un análisis aplicando la teoría del comportamiento planificado**, previo a la obtención del título de **Licenciado en Administración de Empresas** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

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

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

**Guayaquil, 2 de septiembre de 2024**

f. 

Nombre: **Figuroa Enriquez, Juan Miguel**  
C.C: **0924202146**



## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

<b>TEMA Y SUBTEMA:</b>	Universitarios guayaquileños y su intención en invertir en mercados bursátiles: un análisis aplicando la teoría del comportamiento planificado		
<b>AUTOR(ES)</b>	Figueroa Enriquez, Juan Miguel		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b>	Ing. Bajana Villagómez, Yanina Shegía, Ph.D.		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>FACULTAD:</b>	Facultad de Economía y Empresa		
<b>CARRERA:</b>	Administración de Empresas		
<b>TÍTULO OBTENIDO:</b>	Licenciado en Administración de Empresas		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	2 de septiembre de 2024	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	75
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Comportamiento financiero, Educación financiera, intención a invertir.		
<b>PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:</b>	Inversión, Jóvenes, Mercados bursátiles, Alfabetización financiera, Riesgo, Intención, percepción de control, normas subjetivas, actitud		
<b>RESUMEN/ABSTRACT</b>	<p>El presente trabajo de investigación se desarrolla en el país Ecuador, concretamente en la ciudad de Guayaquil; centrado en determinar la intención de inversión en mercados bursátiles por parte de los universitarios guayaquileños, aplicando la teoría del comportamiento planificado de Icek Ajzen, basadas en tres constructos principales la actitud del individuo, normas subjetivas o cómo influye el entorno en el sujeto y el control percibido es decir las habilidades o capacidades que cree poseer, con la finalidad de determinar si estas variables tienen una incidencia directa en la intención.</p> <p>Luego del estudio del modelo, se analizó y se concluyó que posee robustez para el análisis de los resultados con una muestra obtenida de una encuesta realizada a 387 estudiantes universitarios de las diferentes universidades de la ciudad de Guayaquil, por lo que el modelo permite explicar los factores que intervienen en la intención de inversión en mercados bursátiles por parte de los estudiantes que cursan un pregrado.</p>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +593992925764	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:juan.figueroa@cu.ucsg.edu.ec">juan.figueroa@cu.ucsg.edu.ec</a>	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::</b>	<b>Nombre:</b> David Coello Cazar		
	<b>Teléfono:</b> +593-4-3804600		
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:david.coello@cu.ucsg.edu.ec">david.coello@cu.ucsg.edu.ec</a>		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			