



UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ

Facultad de Ciencias Administrativas Contables y Comercio

Carrera de Finanzas

Proyecto de investigación

**Educación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de inversión
de estudiantes de las carreras contables de la ULEAM.**

Yerik Julián Mendoza Cedeño

Ing. Jesús Jacinto Tomalá Pinto

**Trabajo de titulación de pregrado presentado como requisito para la obtención del título de
licenciado en Finanzas**

Manta, julio 2026

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad de Ciencias Administrativas, contable y comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular Proyecto de Investigación bajo la autoría del estudiante Mendoza Cedeño Yerik Julián, legalmente matriculado en la carrera de Finanzas período académico 2026 (1), cumpliendo el total de 336 horas, cuyo tema del proyecto es **"Educación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM"**.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 24 de agosto del 2026

Lo certifico,


 Ing. Jesús Tomalá Pinto
Docente Tutor
Área: Finanzas

Aprobación del trabajo**UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ****Carrera de Finanzas****HOJA DE APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

**Educación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de inversión
de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM.**

Yerik Julián Mendoza Cedeño

Nombre presidente del tribunal: Dra. María Lorena Molina Cevallos

Título Académico: Economista

Firma:



Nombre Primer Miembro del tribunal: Mgtr. Pedro Enrique Reyes Vélez

Título Académico: Ingeniero Industrial

Firma:



Nombre Segundo Miembro del tribunal: Mgtr. Nilda Isabel Zambrano Alcívar

Título Académico: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría

Firma:



Dedicatoria

En primer término, dedico este logro a Dios, pues a Él pertenecen, en su totalidad, la gloria y la honra.

A mis padres, Julián y Cristina, por haberme impulsado hacia este desafío mediante principios rectores y un apoyo incondicional que ha sido mi constante sostén y guía; su presencia ha sido el pilar fundamental tanto de mi formación académica como de mi integridad humana.

A mi hermana, Suri, por constituir un soporte esencial en mi vida y la inspiración diaria para perseverar, con el firme propósito de ser un ejemplo digno para ella.

A mis amigos, Jostin, Melanie y María José, por su lealtad, su apoyo y por transformar este trayecto universitario en una experiencia dinámica, colmada de aprendizajes y gratos recuerdos.

Finalmente, a mis seres amados que ya no están físicamente, por haber depositado en su momento su confianza en mí; hoy consolido el anhelo que compartimos, y a su memoria rindo este tributo.

Agradecimiento

Expreso mi más profundo agradecimiento a Dios, por su constante bendición y protección, las cuales han sido el sustento diario para perseverar en la consecución de mis objetivos.

A mi familia, Julián, Cristina y Suri, por su respaldo inquebrantable y por constituir el soporte afectivo y moral de mi vida.

A mis amigos, Jostin, Melanie y María José, por su lealtad, su mano extendida en los momentos oportunos y su compañía constante en este trayecto.

A mi alma mater, la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, por abrirme sus puertas y brindarme la oportunidad de expandir mis conocimientos, siendo el eje fundamental de mi formación profesional.

A mis docentes, hacia quienes guardo una profunda gratitud por la excelencia y el rigor de los conocimientos impartidos a lo largo de mi carrera académica.

A mi tutor de tesis, por su valiosa guía, su tiempo y su orientación metodológica durante el desarrollo de este proceso de titulación.

Finalmente, me agradezco a mí mismo, por la resiliencia demostrada, la disciplina ante la adversidad y el sacrificio invertido para culminar con éxito este anhelado propósito.

Resumen

Esta investigación analiza el nivel de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Se aborda como problema central la brecha existente entre la formación técnica tradicional y su aplicación práctica, lo que genera un bajo nivel de decisiones de inversión, desconocimiento operativo de los mercados globales y un marcado sesgo de incertidumbre que paraliza a los estudiantes. La metodología que se aplicó fue mediante un enfoque cuantitativo y diseño no experimental, de tipo descriptiva-correlacional y transversal, también, se realizó una validación a través del coeficiente Alfa de Cronbach, dando un puntaje de 0,8994. Asimismo, los principales hallazgos demostraron un perfil profesional heterogéneo, donde el 54,19% era parte del factor impositivo y el 48,39% consideraban el rendimiento actual, no obstante, más del 61% estaba en una posición neutral, ya que indicaban incapacidad operativa para administrar o gestionar plataformas de fondeo internacional, todos estos datos fueron recabados de una muestra a 155 estudiantes de niveles superiores. Por otro lado, se concluye que existe una limitante desde el factor empírico relacionado a la deficiencia de competencia financieras, lo que provoca un retraso para futuros contables y que puedan actuar correctamente ante mercados globales en constante bursatilidad. De esta manera, se planteó un programa formativo progresivo basado en 7 módulos centrado en la gestión bursátil de campo, indexación por ETFs, estrategias y cumplimiento internacional fiscal.

Palabras claves: Educación financiera, Decisiones de inversión, Mercados financieros, ETFs, Promedio del coste del dólar, Interés compuesto, Estudiantes universitarios.

Tabla de Contenido

Certificación del Tutor.....	ii
Aprobación del trabajo	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Resumen	vi
Tabla de Contenido.....	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figura	x
Introducción.....	1
Capítulo I Marco Teórico.....	4
1.1 Revisión de la literatura	4
1.1.1 Antecedentes Investigativos	4
1.1.2 Fundamentos teóricos: Variable Independiente- Educación Financiera.....	5
1.1.3 Fundamentos de inversión y capitalización.....	6
1.1.4 Variable Dependiente – Decisiones de inversión.....	10
1.2 Marco legal	23
1.2.1 NIIF 9 – Instrumentos financieros.....	23
1.2.3 NIIF 13 – Medición del Valor Razonable.....	24
1.2.4 Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.....	25
1.2.5 Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II, Ley de Mercado de Valores..	26
Capítulo II Metodología	27
2.1 Tipo y Diseño de Investigación	27
2.1.1 Enfoque y Tipo de Investigación	27
2.1.2 Método descriptivo	27
2.1.3 Método correlacional	¡Error! Marcador no definido.
2.1.4 Diseño de la Investigación.....	28
2.2 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	29
2.2.1 Técnica.....	29
2.2.2 Instrumentos	29
2.2.3 Población y Muestra	29
2.2.4 Validez y Confiabilidad	31

2.3 Procesamiento y análisis de datos.....	31
2.3.1 Resultados de la encuesta	34
2.3.2 Triangulación de resultados	47
Capítulo III. Propuesta.....	48
3.1 Título de la propuesta	48
3.2 Justificación de la propuesta.....	48
3.3 Objetivo general de la propuesta	48
3.4 Objetivos específicos de la propuesta.....	48
3.5 Beneficiarios.....	49
3.6 Desarrollo de la propuesta	49
3.7 Presupuesto estimado de la propuesta	56
Conclusiones.....	59
Recomendaciones	60
Bibliografía	61
Anexos	67
Anexo 1. Instrumento de levantamiento de información.....	67
Anexo 2. Árbol de problema.	68
Anexo 3. Asistencia a tutorías.	69
Anexo 4. Validación de expertos del instrumento de levantamiento de información.....	70

Índice de tablas

Tabla 1	Ejemplo de inversión única.....	11
Tabla 2	Ejemplo de inversión aplicando DCA.	12
Tabla 3	Estrategia de reinversión automática de dividendos.	14
Tabla 4	Coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach.	31
Tabla 5	Confiabilidad individual de los ítems.	32
Tabla 6	Conocimientos sobre inversiones y mercados financieros.....	34
Tabla 7	Redes sociales y plataformas digitales.....	35
Tabla 8	plataformas de inversión (bróker).....	36
Tabla 9	alternativas digitales modernas de transferencia de dinero.....	37
Tabla 10	ventajas operativas y de diversificación que ofrecen los ETFs	38
Tabla 11	Índice diversificado (como el S&P 500) reduce los riesgos financieros.....	39
Tabla 12	Identificar las diferencias de enfoque sectorial entre los principales índices del mercado estadounidense	40
Tabla 13	Estrategia de inversión constante a intervalos regulares.....	41
Tabla 14	la utilidad de las herramientas de reinversión automática	43
Tabla 15	El horizonte de tiempo adecuado para maximizar los resultados al invertir en ETFs	44
Tabla 16	Importancia de considerar los costos operativos y las obligaciones tributarias.....	45
Tabla 17	Distinguir entre el rendimiento nominal de una inversión y su rendimiento real... 	46
Tabla 18	Módulo 1: Fundamentos de alfabetización financiera.	50
Tabla 19	Módulo 2: Introducción al ecosistema de los mercados financieros.....	51
Tabla 20	Módulo 3: Infraestructura operativa y selección de brokers.....	52
Tabla 21	Módulo 4: Estrategias de inversión sistemática.	52
Tabla 22	Módulo 5: Optimización de costos internos del portafolio de inversión.	53
Tabla 23	Módulo 6: Marco fiscal y tributario.....	54
Tabla 24	Módulo 7: Construcción de portafolio base de inversión (aplicación práctica).....	55
Tabla 25	Presupuesto estimado de la propuesta.....	57
Tabla 26	Cronograma de ejecución de la propuesta.	58

Índice de figura

Figura 1 Conocimientos sobre inversiones y mercados financieros.....	34
Figura 2 redes sociales y plataformas digitales	35
Figura 3 plataformas de inversión (bróker)	36
Figura 4 alternativas digitales modernas de transferencia de dinero	37
Figura 5 ventajas operativas y de diversificación que ofrecen los ETFs.....	38
Figura 6 Índice diversificado (como el S&P 500) reduce los riesgos financieros.....	39
Figura 7 Identificar las diferencias de enfoque sectorial entre los principales índices del mercado estadounidense	40
Figura 8 estrategia de inversión constante a intervalos regulares	41
Figura 9 reinversión automática de dividendos (DRIP)	42
Figura 10 Reinversión automática de dividendos (DRIP).....	42
Figura 11 La utilidad de las herramientas de reinversión automática	43
Figura 12 El horizonte de tiempo adecuado para maximizar los resultados al invertir en ETFs	44
Figura 13 importancia de considerar los costos operativos y las obligaciones tributarias	45
Figura 14 Distinguir entre el rendimiento nominal de una inversión y su rendimiento real	46

Introducción

En el escenario económico contemporáneo, caracterizado por una creciente complejidad de los mercados y una digitalización acelerada de los servicios financieros, la capacidad de gestionar eficazmente los recursos personales se ha transformado en una competencia ciudadana indispensable. En ese sentido, los organismos internacionales reconocen a la educación financiera como un elemento clave que es capaz de fortalecer la estabilidad económica y su inclusión, sin dejar de lado, al desarrollo de teorías, ayudando a evitar escenarios que conlleven al sobreendeudamiento (OCDE, 2020). Sin embargo, este desafío es una realidad constante en América Latina, región la cual presenta índices bajos de conocimiento financiero, sobre todo en la población más joven, mismos que son incapaces de asumir verdaderas inversiones en su futuro económico (Banco Mundial, 2022). Bajo este contexto, Ecuador no es la excepción, previamente se han logrado identificar problemas para comprender la literatura financiera básica en personas de 18 a 25 años, demostrando, que aún existen desafíos que inciden directamente la gestión de los recursos económicos (Superintendencia de Bancos, 2023). En concordancia con ello, Quiñónez (2020) considera que el problema nace por la ausencia de capacitaciones formativas y el poco interés por teorías que explican la práctica. Asimismo, Moreno (2024) indica que la comunidad estudiantil tiene niveles bajos en educación financiera, situación que limita la capacidad de gestionar efectivamente los recursos y plantear buenas decisiones económicas. De igual manera, Ocampo (2025) coincide en que estas limitaciones perjudican el planteamiento de métodos eficientes, es decir, muestra la importancia de fortalecer los aspectos económicos desde la educación superior.

La presente problemática usa como entorno la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Debido que los estudiantes de la carrera contable cuentan con los contenidos básicos direccionado a la evolución financiera, la toma de decisiones basadas en información oficial y la gestión de balances empresariales. Sin embargo, la formación no siempre responde a las competencias aplicadas en la planificación de las finanzas personales, naciendo una brecha entre los conocimientos teóricos aprendidos durante la formación y la manera de usarlos en contextos económicos cotidianos. En ese sentido, aunque existen herramientas que ayudan a la gestión de contabilidad y análisis financiero, todavía existen inconvenientes en la comprensión y funcionamiento de usar correctamente los brókeres regulados destinados a la gestión de

inversiones. En su lugar, el comportamiento financiero predominante en este grupo tiende hacia el gasto inmediato o, en el extremo opuesto, hacia decisiones de inversión altamente especulativas influenciadas por el entorno digital. Como señalan (Aquino, et al., 2024), las redes sociales ejercen una presión e influencia crecientes sobre las percepciones de riesgo de los jóvenes, dejándolos expuestos a la volatilidad del mercado u otras propuestas de alta especulación sin contar con un criterio con fundamentos en la asignación de activos.

En ese sentido, el desarrollo teórico de la presente investigación se fundamenta en el análisis de dos variables esenciales: la educación financiera como variable independiente y la toma de decisiones de inversión como variable dependiente. Por ende, la educación financiera trasciende la adquisición de conocimientos conceptuales, al comprenderse como un proceso continuo orientado al fortalecimiento de habilidades, actitudes y comportamientos que favorecen una adecuada gestión de los recursos económicos, permitiendo a las personas desenvolverse de manera responsable frente a las diferentes decisiones financieras (Salas, 2022). Su cimiento es la alfabetización financiera, la cual aporta la comprensión de nociones básicas pero corrosivas como la inflación, descrita por Ammous (2023) como un impuesto invisible del sistema fiduciario que destruye el poder adquisitivo del ahorro, y el funcionamiento del interés compuesto. En el ámbito de las decisiones de inversión, estos conceptos teóricos deben materializarse en conductas ordenadas y rigurosas. La transición hacia un comportamiento inversor maduro exige conocer e implementar estrategias sistemáticas de acumulación de capital, tales como el Dollar Cost Averaging (DCA) para mitigar el riesgo de sincronización del mercado, y el Plan de Reinversión de Dividendos (DRIP) para maximizar de forma pasiva el efecto de la capitalización. En consecuencia, la incorporación de estos conocimientos debe complementarse con la comprensión de la teoría moderna de portafolios, considerando que la adecuada diversificación entre activos de renta fija y renta variable constituye un elemento determinante para fortalecer la gestión del riesgo y orientar la toma de decisiones bajo criterios técnicos. En ese sentido, este enfoque favorece el reemplazo de decisiones impulsadas por factores emocionales o especulativos por estrategias de inversión sustentadas en información objetiva y con una visión de crecimiento patrimonial a largo plazo

La justificación de la presente investigación se fundamenta en la necesidad de identificar las limitaciones existentes en la aplicación práctica de los conocimientos financieros por parte de los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, considerando que, por la naturaleza de su formación profesional, están llamados a desempeñar un papel relevante en la orientación y asesoramiento financiero dentro de su entorno. En ese sentido, aunque los conceptos concientizan sobre la educación financiera desde diferentes perspectivas o mediante estudios aplicados en un entorno nacional, el desconocimiento existe y está vinculado al escenario local como la ciudad de Manta. De igual manera, la investigación tiene pertinencia porque se va a desarrollar en escenario que está en crecimiento digital en los servicios de finanzas y fácil accesibilidad a mercados de inversión, situaciones que, no solo amplían oportunidades para participar, aumentan la posibilidad para que los jóvenes entre en fraudes causa de la desinformación. En consecuencia, entender los conceptos clave sobre finanzas y la importancia de invertir correctamente promoverá plantear estrategias que sean capaces de solidificar el proceso formativo en la academia.

La presente investigación tiene como objetivo general analizar el nivel de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. En ese sentido, para alcanzar este propósito se han establecido objetivos específicos que permiten abordar la problemática de manera progresiva e integral, iniciando con el diagnóstico del nivel de educación financiera de los estudiantes, a fin de identificar el grado de conocimiento que poseen sobre los principales fundamentos económicos y financieros. De igual manera, se analizarán las características que presentan sus decisiones de inversión, considerando el uso de instrumentos financieros tradicionales y la participación en alternativas de inversión de carácter digital. Como tercer paso, se describirá el nivel de educación financiera y la calidad de las decisiones de inversión de los estudiantes. Finalmente, el estudio culminará al proponer pautas fundamentadas para la construcción de un programa de educación financiera aplicada a las finanzas bursátiles, que integre todos los contenidos técnicos y de mercado necesarios para mejorar de manera de lo posible la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM, transformando el conocimiento teórico en un motor real de acumulación de patrimonio y criterio profesional.

Capítulo I Marco Teórico

1.1 Revisión de la literatura

1.1.1 Antecedentes Investigativos

En primer lugar, Quiñónez (2020) desarrolló una investigación bajo un enfoque cuantitativo centrada en la educación financiera de la población universitaria de las carreras administrativas y contables de la PUCE-E. En dicho estudio se determinó que el déficit en esta área se debe principalmente a la falta de programas educativos en finanzas personales y a la escasa aplicación práctica en las aulas de los conocimientos adquiridos, lo cual afecta negativamente la toma de decisiones informadas.

Posteriormente, Grandes & Colombo (2023) abordaron la problemática desde un enfoque cualitativo en su estudio titulado "Hacia un modelo actualizado de educación financiera bursátil para los jóvenes". En ese sentido, en América Latina los jóvenes han registrado una escasa participación en los mercados bursátiles, lo que demuestra una brecha sobre los métodos de enseñanza convencional. Como acción a este desafío, han propuesto un programa sobre educación financiera enfocada en la bursatilidad, apoyándose de plataformas digitales, apps móviles y otros recursos interactivos.

Para el año 2024, se registran múltiples aportes relevantes en la región. Por un lado, Moreno (2024) aplicó un enfoque cuantitativo para evaluar el nivel de conocimiento sobre cultura financiera en estudiantes de educación superior, concluyendo que los alumnos de carreras financieras que oscilan entre los 18 y 30 años poseen un nivel de conocimiento medio. Su propuesta se orientó al fortalecimiento de habilidades para la administración de recursos económicos y el desarrollo de competencias de inversión que permitan cubrir las necesidades básicas mensuales, lo cual refuerza la justificación de estudiar las brechas cognitivas y la vulnerabilidad económica.

Asimismo, Aquino et al., (2024) han logrado analizar el nivel de incidencia de las redes sociales respecto a la toma de decisiones entorno a la inversión, mismos concluyeron que los espacios digitales influyen significativamente en el interés financiero y su percepción de riesgo en los usuarios. Por lo cual, establecieron la forma de plantear regulaciones y capacitaciones que ayuden a los inversores potenciales a diferenciar contenidos reales de falsos.

Desfrancois (2024) contribuyó desde una investigación de carácter cuantitativa acerca de la importancia financiera y su educación, como una herramienta capaz de despertar hábitos sustentables en la región Latinoamericana, tomando en consideración índices sobre instrucción

financiera, los cuales puntuaron bajo, es decir, aquí nace la falta de toma decisiones acertadas en el contexto económico. La propuesta de elaborar un programa enfocado en la capacitación estudiantil universitaria, sustenta el presente marco conceptual, el cual pretende vincular un conocimiento formal con la adopción de costumbre de inversión real.

Por otra parte, Ocampo (2025) aplicó un estudio en base a su experiencia, los principales hallazgos demostraron que los estudiantes universitarios tienen un bajo nivel entorno a la educación financiera. Su propuesta, se enfocó en el fortalecimiento específico de las principales competencias en este grupo de personas, para que la conducta positiva que estaban presentando se transformen en decisiones informadas

1.1.2 Fundamentos teóricos: Variable Independiente- Educación Financiera

1.1.2.1 Fundamentos: Educación Financiera y Alfabetización Financiera

1.1.2.1.1 Educación financiera

La educación financiera es vista como un proceso constante y dinámico que juega un papel esencial ante la complejidad cada vez mayor de los mercados y el requerimiento de tomar decisiones más sofisticadas. La OCDE la describe como el progreso de las aptitudes, actitudes y confianza requeridas para hacer elecciones financieras acertadas. También, la educación no se trata solamente de aprender, sino de qué tipo de uso se le va a dar a la información obtenida, siendo un aspecto clave al momento de gestionar y planificar los recursos eficientemente. Según Salas (2022) es importante promover conocimientos específicos que contribuyan a forjar buenos hábitos financieros en un individuo.

1.1.2.2 Alfabetización financiera

Como sostiene Montaña & Ferrada (2021) La alfabetización financiera es el fundamento de la educación y la condición necesaria para tomar decisiones complejas. Demuestra que hay una evasión entre el conocimiento y los principales conceptos como, riesgo, inflación entre otros. Por ende, la instrucción de métodos complejos de inversión (por ejemplo, la diversificación o el DCA) se vuelve ineficaz sin una base sólida de alfabetización, porque el alumno no tiene los principios esenciales que son requeridos para aplicar racionalmente. La falta de base es lo que causa las dificultades estructurales en los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM, y por eso es necesario realizar investigaciones que evalúen y refuercen esta competencia.

Montaña & Ferrada (2021) consideran que las definiciones de inflación y riesgo son la calve. Sin embargo, indican que el conocimiento financiero cotidiano no está completo, si no

utilizan el uso de herramientas digitales como Finetch, que permite la accesibilidad a mercados internacionales. Sin ello, los estudiantes de la ULEAM no tendrían ventaja competitiva, ya que no podrían tener información sobre el interés compuesto.

1.1.2.3 Conocimiento financiero (El saber)

De acuerdo con Sánchez (2023) el conocimiento financiero es el análisis de las diversas áreas de la economía, finanzas e inversiones. Mediante el mismo, se pueden llevar a cabo una amplia gama de actividades económicas.

Sánchez (2023) se queda en la superficie. El "saber" no es solo analizar áreas de la economía, sino entender la mecánica del dinero y cómo el sistema fiduciario incentiva el consumo sobre la inversión. El valor agregado es que el conocimiento financiero debe ser un filtro crítico: saber distinguir entre un "activo" que pone dinero en tu bolsillo y un "pasivo" disfrazado de inversión que solo beneficia a los intermediarios.

1.1.3 Fundamentos de inversión y capitalización

1.1.3.1 Interés compuesto

Se dice que alguna vez alguien le realizó una pregunta a Albert Einstein sobre cuál era la fuerza con más poder en todo el universo, a lo que Albert respondió: "el interés compuesto" calificándola incluso como la octava maravilla del mundo. Sin importar el nivel de veracidad y verificabilidad de esta famosa cita, lo cierto es que, el interés compuesto es una de las herramientas más excelentes y potentes de las finanzas para hacer crecer el patrimonio a largo plazo.

El interés compuesto es el principio matemático que fomenta la acumulación de patrimonio a largo plazo. Se trata de reinvertir continuamente las ganancias, lo cual posibilita que el capital aumente exponencialmente sobre los intereses previamente generados (Beltrán & Cueva, 2021). Así pues, esta idea es la justificación esencial y el impulso de la estrategia DRIP (Plan de reinversión de dividendos).

Un inversionista educado comprende que el interés compuesto necesita tiempo para alcanzar su máximo potencial. Por ende, saber esto contrarresta y disminuye la preferencia temporal del inversor y fomenta la paciencia.

Beltrán & Cueva (2021) captan la esencia matemática, pero falta el factor psicológico. El interés compuesto no es solo una fórmula, es una prueba de carácter que castiga la preferencia temporal alta. Para los estudiantes, la mayor ventaja no es el capital, sino el tiempo;

entender el DRIP no es una opción académica, es una necesidad matemática para que el capital trabaje mientras ellos duermen, optimizando cada centavo reinvertido.

1.1.3.2 La inflación y su repercusión en el poder adquisitivo

La inflación es el indicador que mide la disminución del valor adquisitivo de una moneda con el paso del tiempo. Por ello, es importante tener conocimiento de este elemento, ya que la meta de cualquier inversión debe ser que el rendimiento real del capital supere la tasa de inflación.

Ammous (2023) en su obra "El patrón FIAT" explica que la inflación no es solo un aumento de precios, sino también un vector económico con dirección y magnitud, que funciona como una fuerza corrosiva que agota el valor del dinero fiduciario. Este vector fuerza a personas y empresas a buscar refugio continuamente para impedir que su capital se "deshaga".

La idea básica de la inversión más allá de solo generar rendimientos es que, si el rendimiento nominal de un capital es más bajo que la tasa inflacionaria, el inversionista pierde valor en términos reales y su capacidad de compra se reduce. Esta definición, demuestra que la inversión efectiva no se centra en el depósito de dinero en diferentes intervalos, sino que examina constantemente los activos en un portafolio, garantizando una producción gradual adecuada que pase la inflación. Esto promueve la creación de estrategias que apunten a la diversificación y a su vez pueda afrontar los riesgos del capital.

1.1.3.3 Rendimiento

El rendimiento (o retorno) es lo que se gana o pierde a partir de una inversión y, por lo general, se expresa en términos porcentuales anuales. Además, para el inversor racional, siempre es necesario examinar la rentabilidad en relación directa con el riesgo asumido y corregida por la inflación (De La Vega, 2025).

Entender el rendimiento histórico y el que se espera hace posible que el alumno determine objetivos financieros alcanzables y examine lo que cuesta dejar dinero sin utilizar. Por consiguiente, para la creación del presupuesto de inversión es fundamental tener un conocimiento exacto del rendimiento.

De La Vega (2025) menciona el rendimiento relativo al riesgo, lo cual es correcto, pero falta mencionar el costo de oportunidad. Como inversor, el aporte es que el rendimiento no debe medirse solo contra la inflación, sino contra el mercado (benchmark). Si tu estrategia no

supera al S&P 500 en el largo plazo, estás trabajando de más por un resultado que podrías obtener de forma pasiva y más barata.

1.1.3.4 Riesgo

Se entiende por riesgo a la incertidumbre que se presenta en los futuros beneficios de un activo. Es importante distinguir entre el riesgo sistemático y el no sistemático en la educación financiera. La teoría de portafolio moderno, que tiene como objetivo minimizar el riesgo no sistemático mediante la diversificación, es la base de la gestión informada (Chen, 2025).

Por una parte, el riesgo no sistemático es la parte de la incertidumbre que impacta a un activo, una compañía o un sector en particular. Una huelga, una gestión deficiente, un litigio legal o el lanzamiento de un producto que fracasa son ejemplos de factores internos que pueden dar origen a este riesgo. La relevancia crucial de este riesgo se debe a que puede ser eliminado o disminuido hasta niveles irrelevantes a través de la diversificación (Maranto, 2023). En consecuencia, el inversor educado se concentra en manejar este riesgo garantizando que su cartera no acumule mucho capital en una única acción o sector.

Por otro lado, Peiro (2020) define el riesgo sistemático como el elemento que impacta en la economía o el mercado completo. La diversificación no es capaz de eliminar este peligro, pues tiene su origen en factores macroeconómicos, por ejemplo, las variaciones en los tipos de interés, las oscilaciones en la política del Gobierno, las crisis sanitarias o las recesiones. En el Modelo de Fijación de Precios de Activos de Capital (CAPM), se mide este riesgo por medio del coeficiente beta. En consecuencia, los inversores únicamente son recompensados (reciben un rendimiento más alto) por aceptar el riesgo sistemático, pero no el no sistemático.

Entender el riesgo también incluye la comprensión de que no siempre es negativo, sino que puede ser manejado y equilibrado con un posible rendimiento más alto. En consecuencia, es necesario que el alumno aprenda a calcular su tolerancia al riesgo con el fin de coordinar sus decisiones sobre la asignación de capital.

1.1.3.5 Horizonte temporal

El horizonte temporal es la etapa decisiva que determina cómo se distribuyen estratégicamente los activos. Los alumnos de universidades suelen tener un horizonte extenso, lo que les permite tolerar más la volatilidad de la renta variable. Así pues, el inversionista educado emplea el tiempo como un activo estratégico, dejando que las caídas del mercado se autocorrijan antes de requerir el capital.

El perfil de riesgo del inversor está directamente afectado por la duración del horizonte temporal, puesto que entre más largo sea este, la posibilidad de que una corrección temporal se transforme en una pérdida permanente de capital es menor. Por lo tanto, para justificar la estrategia de holding, es esencial entender el horizonte temporal.

Actitud financiera (El que hacer)

La actitud financiera es el elemento psicológico que orienta la conducta y define la tendencia del individuo a planear, ser paciente y asumir riesgos financieros.

1.1.3.6 Aversión al riesgo y ciclo de vida

La aversión al riesgo es un elemento intrínseco a la toma de decisiones financieras, que evalúa el renuente comportamiento de un inversor para aceptar la incertidumbre con tal de obtener un rendimiento posible (Chen, 2025). No obstante, esta aversión tiene que ser estudiada en el marco del ciclo vital del estudiante. El estudiante universitario tiene un periodo de inversión largo (decenas de años). Por esta razón, tiene la posibilidad de exponerse más a la inestabilidad de la renta variable, debido a que dispone de tiempo para recuperar las pérdidas del mercado. La educación tiene que promover una postura de tranquilidad calculada que concilie la tolerancia al riesgo con las metas patrimoniales a largo plazo.

Chen (2025) sugiere una tranquilidad calculada. La aversión al riesgo en los jóvenes suele ser producto de la ignorancia, no del peligro real. Un estudiante no debería tener aversión a la renta variable, sino al estancamiento financiero. Por ende, se reenfocharía este punto hacia la "gestión inteligente de la volatilidad", enseñando que la volatilidad es el precio que se paga por rendimientos superiores.

1.1.3.7 Aceptación del ruido

La aceptación del ruido es la habilidad de sostener una estrategia de inversión sin dejarse afectar por las predicciones pasajeras, el pánico mediático o los sesgos cognitivos. Malkiel (2024) en la decimotercera edición de "Un paseo aleatorio por Wall Street" evidenció que, debido a la aleatoriedad de los movimientos a corto plazo, es vano tratar de "predecir" el mercado. En consecuencia, una actitud educada se refleja en la confianza en la estrategia de valor a largo plazo, reconociendo que el "ruido" no es más que la manifestación de las emociones del mercado. La práctica de la inversión racional necesita dejar de lado los sesgos, como el efecto rebaño (seguir a la multitud), para garantizar que las decisiones se fundamenten en un análisis fundamental.

El "ruido" es el enemigo de la rentabilidad. Es acertado el punto de vista que consta en evitar el efecto rebaño. La mejor forma de aceptar el ruido es apagar la televisión y dejar de mirar el portafolio a diario. El análisis fundamental y la fe en la eficiencia del mercado a largo plazo son los únicos antídotos contra la histeria colectiva de Wall Street.

Comportamiento financiero (El hacer)

La conducta es la prueba empírica de la educación financiera, que se presenta en la consistencia y el rigor de las acciones.

1.1.3.8 Presupuesto, ahorro y disciplina

El presupuesto es el proceso de planificación que posibilita la administración del flujo de efectivo y la determinación exacta del capital a invertir. La disciplina de ahorro, o sea, la obligación de reservar un porcentaje determinado de los ingresos de manera sistemática, es el comportamiento precursor y esencial para que la estrategia Dollar Cost Averaging (DCA) se lleve a cabo exitosamente. Esta costumbre de ahorrar regularmente es esencial, pues asegura la estabilidad en la inyección de capital en el portafolio. Asimismo, el uso de herramientas digitales Fintech puede reforzar y automatizar estos comportamientos, lo que hace más fácil la inversión periódica y el control.

1.1.4 Variable Dependiente – Decisiones de inversión

1.1.4.1 Estrategias de acumulación

Dollar Cost Averaging (DCA)

La estrategia de inversión pasiva conocida como Promedio del Costo en Dólares (DCA) disminuye el riesgo de mercado (market timing) mediante la asignación periódica de una suma monetaria estable, sin importar si el precio del activo se encuentra alto o bajo. Debido a lo cual, el DCA es una conducta disciplinada que elimina la necesidad de acertar el momento ideal para comprar, algo que es estadísticamente improbable para los inversores minoristas. (Hayes, 2025).

La calidad de la decisión de inversión se evalúa a través del cumplimiento de esta disciplina. El DCA asegura que se realicen más compras cuando el precio es bajo y menos cuando es alto, lo que da como resultado un costo medio por unidad que es menor al promedio simple del precio.

El objetivo principal del DCA no consiste en adquirir al precio más bajo en un momento dado, sino en disminuir el efecto de la inestabilidad del mercado sobre la inversión total. El

procedimiento es simple: se destina una suma fija de dinero en periodos de tiempo regulares. Así, cuando el precio del activo es elevado, se adquieren menos unidades y, lo que es más importante, cuando el precio es bajo, se compran más. Esta práctica, con el paso del tiempo, suele promediar el costo de las adquisiciones. Esto lleva a que el costo promedio por unidad sea más bajo que si se hubiera intentado (y no se hubiera logrado) sincronizarse con el mercado, una labor sumamente complicada incluso para los expertos.

Esta técnica evita las suposiciones, suprimiendo la necesidad de especular si el precio aumentará o disminuirá. Asimismo, al repartir las compras a través del tiempo disminuye el riesgo, evitando el peligro de invertir la totalidad del capital justo antes de que el mercado caiga. Por último, promueve la disciplina al crear una rutina de inversión automatizada y constante.

Ahora bien, para comprender esta estrategia de inversión se realizará un ejemplo práctico integrado por dos escenarios con datos totalmente aleatorios y simulados.

Escenario 1: inversión única en el EFT VTI tomando el como referencia el precio real del índice Vanguard Total Stock Market Index Fund al 3 de mayo del 2026.

Tabla 1

Ejemplo de inversión única.

Mes	Cantidad Invertida	Precio VTI	Participaciones Compradas
Enero	\$1,200	\$355,29	3,37 participaciones (\$1,200 / \$355,29)
Total	\$1,200		3,37 participaciones
Costo Promedio			\$355,29 por participación

Nota. Elaboración propia.

Escenario 2: inversión en el EFT VTI tomando el como referencia el precio real del índice Vanguard Total Stock Market Index Fund al 3 de mayo del 2026 aplicando el Dollar Cost Averaging.

Se decide invertir \$100 cada mes durante 12 meses.

Tabla 2*Ejemplo de inversión aplicando DCA.*

Mes	Cantidad Invertida	Precio VTI	Participaciones Compradas
Enero	\$1,200	\$355,29	3,37 particip. (\$1,200 / \$355,29)
Total	\$1,200		3,37 participaciones
Costo Promedio			\$355,29 por participación
Mes	Cantidad Invertida	Precio del ETF (VTI)	Participaciones Compradas
Enero	\$100	\$355,29	0,2815
Febrero	\$100	\$348,50	0,2869
Marzo	\$100	\$335,10	0,2984
Abril	\$100	\$342,00	0,2924
Mayo	\$100	\$355,29	0,2815
Junio	\$100	\$368,40	0,2714
Julio	\$100	\$375,00	0,2667
Agosto	\$100	\$360,20	0,2776
Septiembre	\$100	\$345,00	0,2899
Octubre	\$100	\$338,50	0,2954
Noviembre	\$100	\$350,00	0,2857
Diciembre	\$100	\$355,29	0,2815
Total	\$1,200		3,41 participaciones
Costo Promedio			\$351,90 por participación

Nota. Elaboración propia.

El contraste entre inversión única y estrategia DCA radica en que la primera ayudó a la obtención de \$1,200 al precio referencia de \$ 355.29 en 3.37 participaciones. Mientras que la otra se basa en dar mayor respuesta en la acumulación de activos, en este caso aportando \$100 mensuales dio en la adquisición de 3.40 participaciones

Cálculo técnico del DCA:

$$DCA = \frac{\text{Capital total invertido}}{\text{Participaciones totales adquiridas}}$$

$$\frac{\$1200}{3,41} = \$351,90$$

Los datos demuestran que el DCA minimizó el costo inicial en \$3.33 por participación (\$355.29 - \$351.96). Esta reducción es la métrica clave del éxito, ya que establece un umbral de rentabilidad más bajo, permitiendo al inversor obtener ganancias con una recuperación menor del precio de mercado.

La eficiencia del DCA radica en su capacidad para capitalizar las distintas fases del mercado. Por un lado, en los mercados bajistas (Bear Markets) durante los periodos de corrección (meses con precios de \$335.10 o \$338.50), la inversión fija de \$100 adquirió un mayor volumen de activos (aprox. 0.29 unidades). De este modo, la volatilidad a la baja se transforma en una oportunidad matemática de acumulación, siendo estos meses los que más impactan en la reducción del costo promedio final. Por otra parte, en los mercados alcistas (Bull Markets), es decir, en etapas de sobrevaloración (picos de \$375.00), el sistema limita automáticamente la exposición comprando menos unidades (0.26 participaciones). Esto mitiga el riesgo de concentrar capital en niveles máximos de precio, un error común en la inversión única por falta de market timing.

Así pues, el DCA neutraliza la carga emocional y el riesgo de predicción de mercado. Al adquirir más participaciones cuando los precios son bajos y menos cuando son altos, se garantiza una acumulación de activos más eficaz a largo plazo, logrando en este estudio un excedente de participaciones frente al modelo de inversión única tradicional.

1.1.4.2 Plan de Reinversión de Dividendos (DRIP)

El Plan de Reinversión de Dividendos (DRIP) es una elección programática que consiste en usar automáticamente los dividendos generados por acciones o ETFs para adquirir más acciones o partes del mismo título. Esta estrategia es fundamental porque aprovecha el interés compuesto de manera pasiva y constante, lo que permite que el patrimonio crezca exponencialmente (Gurung, 2025).

El DRIP es el motor de las carteras que se centran en la distribución de dividendos, porque posibilita que los flujos de efectivo produzcan más capital sin intervención humana. Por ende, la elección de implementar el DRIP evidencia una planificación a largo plazo y un entendimiento del valor que tiene el tiempo.

Para entender mejor esta estrategia de acumulación de capital se realizará el siguiente ejemplo práctico con datos aleatorios y simulados.

Tómese como ejemplo a EnergiCorp, una compañía ficticia cuyo precio de acción se sostiene en \$100 y que reparte un dividendo del 4% por año (\$4 por acción). Si un inversionista comienza con 100 acciones (lo que equivale a una inversión inicial de \$10,000) y activa oficialmente el Plan de Reinversión de Dividendos (DRIP), se inicia un ciclo automático de crecimiento.

Durante el primer periodo anual, el inversionista obtuvo \$400 distribuidos en 100 acciones multiplicadas por \$4/acción. El DRIP ejecuta de forma inmediata mencionado monto para la adquisición de 4 acciones más, aumentando ligeramente a 104 acciones. En ese sentido, el efecto empezó a manifestarse en el siguiente año, el dividendo posterior no fue determinado a través del monto inicial de \$100, sino considerando las 104 acciones agrupadas, provocando un pago mayor a \$416, siendo capaz de alcanzar 4.16 acciones más. Este procedimiento de reinversión constante y sistemática convierte las ganancias periódicas en nuevas unidades de capital, generando una "bola de nieve" financiera que incrementa la tasa de crecimiento del patrimonio exponencialmente, sin que el inversor tenga que aportar más dinero en efectivo, tal como se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 3

Estrategia de reinversión automática de dividendos.

Detalle de la Acumulación (DRIP)	Año 1	Año 2
Acciones al inicio del año	100.00	104.00
Dividendo Anual Recibido (a \$4/acción)	\$400.00	\$416.00
Nuevas Acciones Compradas	4.00	4.16
Total de Acciones al Final del Año	104.00	108.16

Nota. Elaboración propia.

1.1.4.3 Intermediarios y plataformas de negociación

Brokers

La elección de un intermediario o Broker, es un paso esencial crítico en la primera fase de ejecución, porque actúa como un sitio legal que es capaz de acceder a los mercados de valores. Esta decisión concientizada debe tener como prioridad la regulación y seguridad del intermediario, tomando en cuenta el costo o forma de uso.

Un bróker regularizado garantiza confiabilidad en los activos de los usuarios, brindando un marco legal que protege los clientes de los fraudes. En consecuencia, la elección de una plataforma segura es un factor clave en la toma de decisiones de inversión.

Gracias a su infraestructura tecnológica sólida y a que acatan regulaciones internacionales rigurosas, en la práctica, plataformas como Interactive Brokers se han establecido como referentes para el inversor institucional y profesional. Por otra parte, la aparición de alternativas como Hapi ha posibilitado que los inversionistas minoristas en América Latina tengan acceso al mercado estadounidense, lo cual ha hecho posible que se lleven a cabo tácticas de inversión con menos obstáculos para entrar. De acuerdo con Carrasco & Rendón (2024) la revisión de estos intermediarios debe tener en cuenta no solamente la eficiencia en términos de costos, sino también la habilidad del bróker para desempeñarse como un custodio fiable en mercados internacionales.

Exchanges

Según Nogales (2025), estas plataformas se describen como plataformas digitales que tienen como objetivo simplificar el intercambio de activos digitales. De este modo, funcionan como un vínculo esencial entre la oferta y la demanda en el mercado de criptoactivos. Un Exchange funciona como un mercado organizado que ofrece liquidez, transparencia en la formación de precios y una infraestructura de custodia para los inversores. Por su parte, un bróker tradicional suele actuar como contraparte directa.

De este modo, Binance se destaca como la más significativa plataforma de intercambio Centralizado (CEX) del mundo. Su operatividad se basa en un modelo de administración institucional que asegura una gran profundidad de mercado, lo cual posibilita llevar a cabo órdenes masivas con un deslizamiento (slippage) mínimo. Desde una perspectiva financiera, Binance no solo actúa como un intermediario en las transacciones, sino que ofrece una estructura de servicios variada que comprende:

Procedimientos de negociación: Para garantizar la eficiencia en el descubrimiento de precios, emplea un libro de órdenes (order book) en tiempo real, en el que los algoritmos interactúan entre compradores y vendedores para establecer el valor de mercado de los activos.

Custodia y administración de seguridad: Al funcionar como una entidad centralizada, toma la responsabilidad de custodiar los activos a través de monederos de almacenamiento en

frío y caliente. Asimismo, aplica protocolos de cumplimiento normativo —como el Know Your Customer (KYC)— que son fundamentales para reducir los riesgos operativos.

Pasarelas de fondos: Al funcionar como un puente técnico entre el ecosistema digital y el sistema financiero tradicional, posibilita la transformación de moneda fiduciaria a criptoactivos, lo que hace más fácil para el inversor minorista e institucional.

Comercio de persona a persona (Per to per/P2P): Mediante métodos de pago locales, posibilita la entrada y salida de capital, disminuyendo así las barreras financieras. Esto es posible porque opera como tercero de confianza (escrow) y hace más fácil que los usuarios intercambien valor directamente.

Múltiplos financieros

El proceso de toma de decisiones informadas exige el uso de múltiplos financieros para evaluar el valor intrínseco de una acción. Estas métricas son las herramientas fundamentales del Análisis Fundamental, base de la inversión en valor (Mira, 2025). Por consiguiente, la decisión de inversión es considerada racional solo si está respaldada por el análisis de estos indicadores cuantitativos.

1.1.4.4 Para valorar acciones

Price-to-Earnings Ratio (PER)

El Price-to-Earnings Ratio (PER) compara el precio actual de la acción con la ganancia por acción. Por lo tanto, es la métrica más utilizada para determinar si una acción está cara o barata en relación con sus competidores o su promedio histórico. Esta métrica señala la cantidad de dinero que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada dólar (o unidad monetaria) de ganancia que produce la empresa (Rahmawati & Hadian, 2022).

Un PER elevado tiende a sugerir que el mercado posee elevadas expectativas de crecimiento futuro, en tanto que un PER bajo puede indicar que la empresa está infravalorada o enfrenta problemas estructurales. Por consiguiente, se recomienda medir esta ratio siempre con la media del sector industrial al que corresponde la compañía. La fórmula del Price-to-Earnings Ratio es la siguiente:

$$PER = \frac{\text{Precio de la acción}}{\text{Beneficio por acción (BPA)}}$$

Earnings-per-Share Ratio (EPS)

El Earnings-per-Share Ratio (EPS) representa la porción de las ganancias de la empresa que se asigna a cada acción en circulación. Además, el EPS es el componente clave para calcular el PER, midiendo la rentabilidad de la compañía desde la perspectiva del inversor individual. Este indicador es importante para el análisis fundamental ya que revela la verdadera habilidad de la compañía para crear riqueza por cada unidad de propiedad (Rahmawati & Hadian, 2022).

Un EPS creciente a lo largo del tiempo es una señal de salud financiera y eficiencia operativa. Asimismo, su estudio posibilita que los inversionistas determinen si el crecimiento de la compañía se origina a partir de un incremento real de las ganancias o simplemente por la recompra de acciones. La fórmula es la siguiente:

$$EPS = \frac{\text{Beneficio Neto} - \text{Dividendos preferentes}}{\text{Promedio de acciones en circulación}}$$

Price-to-Book Ratio (P/B)

El Price-to-Book Ratio (P/B) compara el precio de la acción con el valor contable de la empresa (activos menos pasivos). Por lo tanto, un P/B bajo puede indicar que una acción está subvalorada en relación con el valor de liquidación de sus activos.

En sectores con alta concentración de capital, como la manufactura pesada o la banca, es particularmente beneficioso.

Un valor menor que 1.0 se entiende normalmente como una indicación de que la acción cotiza por debajo de su valor teórico de liquidación. Por lo tanto, es un indicador preferido por los inversores de valor (value investors) que están interesados en adquirir activos con un margen de seguridad extenso. La fórmula para obtener el P/B ratio es la siguiente:

$$PB = \frac{\text{Precio de mercado por acción}}{\text{Valor contable por acción}}$$

Enterprise Value/EBITDA Ratio (EV/EBITDA)

El Enterprise Value/EBITDA Ratio (EV/EBITDA) es un múltiplo más sofisticado que evalúa el valor total de la empresa (incluyendo deuda) respecto a sus ganancias operativas antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Además, es útil para la comparación de empresas de diferentes industrias o con distintas estructuras de deuda. Su fórmula es la siguiente:

$$EV\ EBITDA = \frac{Capitalización\ bursatil + Deuda\ Neta}{EBITDA}$$

Net Profit Margin

El Net Profit Margin (Margen de Beneficio Neto) es el porcentaje final de ingresos que se convierte en beneficio para los accionistas, después de deducir todos los gastos, impuestos e intereses. Por lo tanto, esta métrica es la medida definitiva de la rentabilidad general de la empresa.

Un margen neto que supere la media del sector indica una ventaja competitiva en términos de competencia o un control riguroso de los costos. Por ende, este indicador es fundamental para determinar la factibilidad de una compañía a largo plazo ante eventuales guerras de precios o aumentos en los costos de producción. La fórmula para obtener el Margen Neto es la siguiente:

$$Net\ Profit\ Margin = \left(\frac{Beneficio\ Neto}{Ingresos\ totales} \right) * 100$$

1.1.4.5 Gestión del riesgo y capital

Fundamentos de la diversificación

El principio más determinante para disminuir el riesgo en un portafolio de inversión racional es la diversificación. La Teoría del Portafolio Moderno (TPM), formulada por Harry Markowitz en 1952, establece que el riesgo no tiene que ser medido por activo individualmente, sino a través de la correlación entre todos los activos que integran la cartera. Por consiguiente, al mezclar activos que no tienen una correlación perfecta entre ellos, el riesgo No Sistemático puede disminuir de forma considerable sin que haya que renunciar a la ganancia esperada.

Cuando se diversifica geográficamente, por sectores y por clases de activos (renta fija, renta variable), una decisión de inversión es de alta calidad. La diversificación posibilita que el inversionista llegue a la Frontera Eficiente, que representa el rendimiento más alto posible para un nivel de riesgo específico (González, 2025).

Asignación de capital y perfil

La distribución del capital (Asset Allocation) es la decisión estratégica de repartir el monto invertido entre las diferentes categorías de activos, lo cual representa el elemento que explica la mayor parte del rendimiento de un portafolio. Esta decisión tiene que ser

rigurosamente congruente con el perfil de riesgo del estudiante y su marco temporal (Marín, 2025).

La teoría de la inversión, conforme a las pautas establecidas por Benjamin Graham en su obra “El inversor inteligente”, divide a los participantes del mercado en tres grupos principales, tomando como referencia su tolerancia al riesgo y sus metas económicas: el inversor defensivo, el inversor moderado y el inversor emprendedor (también conocido como agresivo). Esta clasificación es relevante porque determina la composición y estructura óptimas de la cartera de activos. La visión de Graham destaca que el inversor defensivo y el moderado deben esforzarse por sostener una asignación equilibrada de activos; no obstante, se admite que es necesario que los límites de este equilibrio sean flexibles y puedan ajustarse a las condiciones cambiantes del mercado y a la evolución del perfil individual del inversor.

El inversor emprendedor se caracteriza por tener una estrategia de buscar un crecimiento más elevado y por tener un umbral de tolerancia al riesgo mucho más alto. Este perfil está dispuesto a invertir una parte importante de su capital en activos de renta variable, como las acciones ordinarias, y a conservar un portafolio con una gran exposición a este tipo de instrumentos. Graham sostiene que, a pesar de esta tendencia al riesgo, es necesario que incluso las estrategias más agresivas se ajusten a algunos límites superiores e inferiores para garantizar una gestión de riesgos y un nivel de diversificación prudente.

Graham estableció, en esta línea, un marco de composición de cartera cuantitativo y riguroso que define los límites entre la seguridad y la especulación. Según la directriz, el porcentaje máximo de exposición a bonos del tesoro (activos de renta fija y bajo riesgo) que debe tenerse es del 25% del valor total de la cartera. Por otro lado, el máximo de inversión en acciones (renta variable) puede ser del 75% del capital total. Este límite superior de la renta variable, que está implícito en el umbral mínimo de bonos, funciona como un dispositivo para contener los excesos de volatilidad, incluso para el inversor con el perfil de riesgo más elevado.

Por otra parte, Malkiel (2024) sostiene que la distribución estratégica de activos en una cartera de inversión debe ser un proceso dinámico, vinculado de manera inherente al ciclo vital del individuo. Según este punto de vista, la edad es el principal factor que determina la tolerancia al riesgo y, por lo tanto, la composición óptima del portafolio. Conforme las personas envejecen, es necesario hacer un ajuste gradual de los parámetros para la asignación de capital, que muestre una reducción en el horizonte temporal y en la habilidad para soportar pérdidas, pasando así a tener una cartera enfocada más en proteger el capital que en crecer.

Esta sugerencia es dirigida a los usuarios que oscilan entre 18 y 40 años, ya que son un grupo de personas que presentan un índice alto de riesgo entorno al margen de error y su manera de recuperarse en las decisiones que tomen dentro del mercado. Por otra parte, aquellos que tienen 50 años o más se les recomienda tener una cartera sistematizada, al implementar estos ajustes se podría minimizar la exposición a una renta variable e incrementar una mejor participación en la renta fija. De esta forma, se refuerza el principio según el cual la asignación de capital es una función que necesita ser constantemente actualizada a lo largo del ciclo vital del inversor.

Según la síntesis de los marcos de Graham (2025) y Malkiel (2024), la distribución de activos en el perfil universitario debe seguir el horizonte temporal. Los estudiantes que tengan una perspectiva a largo plazo deben preferir la renta variable para optimizar el crecimiento. Sin embargo, para asegurar que la cartera elegida no rebase su límite emocional, es necesario examinar de manera exhaustiva el perfil de riesgo psicológico del individuo (la tolerancia de Graham) para tomar una decisión informada. Esto es fundamental para evitar liquidaciones impulsivas y pánico a lo largo de las correcciones del mercado, que harían ineficaz la estrategia de largo plazo y el beneficio potencial de la renta variable.

1.1.4.6 Selección de instrumentos

Renta fija

La renta fija hace referencia a instrumentos de deuda, como los bonos, que proporcionan pagos de intereses fijados con anterioridad. Además, son activos fundamentales en una cartera diversificada porque su objetivo primordial es la conservación del capital y la disminución de la volatilidad total.

De acuerdo con Ávila (2023) este mercado se divide en deuda pública y privada, que incluye desde letras soberanas hasta bonos corporativos con rendimientos implícitos o explícitos. Su evaluación está condicionada por factores determinantes, como el riesgo crediticio, la liquidez y, particularmente, la sensibilidad a los cambios en las tasas de interés. Para determinar la rentabilidad real de cada activo financiero y su perfil de riesgo, es importante entender estas dinámicas técnicas.

Para comprender la relación inversa entre la renta variable y la renta fija, es necesario tener conocimiento acerca de esta última, dado que los bonos tienden a elevar su valor en épocas de crisis económica. En consecuencia, incluir la renta fija de manera estratégica es un componente de impacto para crear carteras efectivas.

Bonos

Los bonos son herramientas de deuda que las corporaciones o entidades gubernamentales emiten con el objetivo de conseguir financiamiento. Funcionan, en esencia, como un préstamo que el inversor le concede a quien los emite. Para la administración del riesgo global, es fundamental que se incluyan en un portafolio, pues ofrecen estabilidad y un flujo de caja predecible. La elección de inversión racional emplea bonos con el objetivo de servir como amortiguadores de volatilidad en los momentos en que los mercados de renta variable caen (Sevilla, 2025).

Renta variable

La renta variable abarca acciones y participaciones que no aseguran un rendimiento constante, aunque brindan el mayor potencial de crecimiento a largo plazo (Zavaleta, 2023). Así pues, el conocimiento debe centrarse en la filosofía de propiedad que supone adquirir una acción.

El estudiante tiene que entender que la renta variable, aunque está expuesta a una volatilidad más alta, ha brindado históricamente los mayores rendimientos en el largo plazo. Por ello, representa el motor de crecimiento para el inversor joven. Por ende, la elección de renta variable debe fundamentarse en el análisis fundamental del negocio, no en la especulación de precios.

Acciones

De acuerdo con Hayes (2025) las acciones son títulos de propiedad que reflejan una parte del capital social de una compañía que cotiza en la bolsa. Ofreciendo la posibilidad de que el capital se aprecie y de que los dividendos sean pagados, son la base de la inversión enfocada en el crecimiento. La elección de compañías con bases firmes y una ventaja competitiva sostenible es el enfoque de la decisión informada, como lo impulsó Peter Lynch en su obra “Un paso por delante de Wall Street”.

Zavaleta (2023) y Ávila (2023) marcan la distinción correcta. El punto es que, para el joven, la renta fija debe ser mínima, solo para liquidez o rebalanceo. El verdadero motor es la renta variable. Aportaría que se debe ver a la empresa (acción) como una entidad viva que genera valor, mientras que el bono es solo una promesa de pago que la inflación puede carcomer fácilmente.

ETFs

Los ETFs (Fondos Cotizados en Bolsa) son instrumentos que, a diferencia de las acciones individuales, hacen inversiones en un conjunto variado de activos que imitan un sector, una materia prima o un índice bursátil (Rodríguez, 2025). Para el inversor pasivo, son una herramienta muy eficaz porque permiten la diversificación inmediata y presentan costos de operación reducidos. De modo que, se considera de alta calidad la elección de emplear ETFs indexados, dado que posibilita que el estudiante participe en el desempeño general del mercado al mismo tiempo que reduce al mínimo el riesgo idiosincrático.

Los ETFs son la mejor herramienta para el inversor pasivo. ETFs como el VOO o el VTI deberían ser el núcleo de cualquier portafolio estudiantil. Los ETFs eliminan el riesgo de elegir la empresa equivocada y garantizan que, mientras la economía global crezca, el patrimonio del estudiante también lo hará, con costos mínimos y máxima eficiencia.

Oro

El Oro es un metal ha funcionado como un activo de refugio en la economía global. Su valor tiende a moverse de forma inversa a la renta variable en periodos de alta inflación o inestabilidad geopolítica. Consecuentemente, su función principal en un portafolio diversificado es la de preservación de capital y cobertura contra la incertidumbre (Thompson et al., 2025).

El inversor educado lo utiliza en pequeñas porciones estratégicas, típicamente a través de ETFs que replican su precio. Sin embargo, no se considera una fuente de ingresos productiva, ya que el oro físico o los ETFs de oro no generan dividendos ni intereses.

Aunque Thompson et, al., (2025) lo ve como refugio, el oro es un activo "perezoso" para un joven. No genera flujo de caja ni dividendos. Aportaría que, si bien sirve como cobertura contra la incertidumbre, el costo de oportunidad de no tener ese capital en activos productivos (acciones) es demasiado alto durante la fase de acumulación del estudiante.

Activos alternativos

Bitcoin

El Bitcoin (BTC) solo debe ser tenido en cuenta por el inversor estratégico como un activo alternativo y como una reserva de valor a largo plazo que se desea tener. Según Ammous (2020), su valor proviene de su naturaleza descentralizada y de su escasez programada, lo cual

le otorga propiedades singulares, como ser una posible cobertura frente a la inflación fiduciaria. Así pues, dada su alta volatilidad, la decisión de invertir en BTC es estratégica y no especulativa; sin embargo, es recomendable que se integre en un portafolio individual para no afectar la desviación estándar total y el perfil de riesgo – retorno de un portafolio diversificado tradicional.

Ammous (2020) define bien la escasez programada. El valor agregado de esta investigación es que el BTC es el "oro digital" y tiene un lugar legítimo como activo alternativo. Aportaría que su inclusión en el portafolio (aunque sea un 1-5%) es una apuesta asimétrica racional: el riesgo de pérdida es limitado, pero el potencial de apreciación frente a la devaluación fiat es masivo.

1.1.4.7 Filosofía y Horizonte

Buy and Hold

La estrategia Comprar y Mantener no es únicamente un método, sino que es la filosofía fundamental que distingue al inversor de valor del especulador. Esta decisión supone comprar activos con bases sólidas y conservarlos a largo plazo, sin dejarse llevar por la volatilidad del mercado a corto plazo. Graham (2025) hizo una distinción clara entre el inversor que adquiere por valor intrínseco y el especulador que persigue beneficios inmediatos a partir de las oscilaciones en los precios.

Esta filosofía posibilita que el inversor se beneficie, a lo largo del tiempo, de la expansión histórica de la economía mundial. Entonces, la decisión Buy and Hold es la manifestación más alta de disciplina, ya que deja que el interés compuesto funcione sin ser interrumpido por el pánico de los vendedores o el "ruido".

Graham (2025) tiene la razón final: el tiempo en el mercado vence al "timing" del mercado. Esta es la máxima prueba de inteligencia financiera. Aportaría que el "Buy and Hold" solo funciona si lo que compras es de calidad (como un índice diversificado); mantener una mala empresa hasta el fondo no es inversión, es terquedad. La disciplina de no hacer nada es, a menudo, la acción más rentable.

1.2 Marco legal

1.2.1 NIIF 9 – Instrumentos financieros

La Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), promulgada por el International Accounting Standards Board (IASB, 2014) , establece los parámetros para la medición y el reconocimiento de activos financieros, pasivos financieros y ciertos contratos para comprar o vender elementos no financieros. Esta normativa reemplaza la anterior NIC 39, implementando una perspectiva fundamentada en el modelo de negocio y las propiedades de los flujos de efectivo contractuales de los activos.

De acuerdo con esta normativa, los instrumentos financieros (como las acciones y los ETFs) tienen que clasificarse y medirse a Valor Razonable con modificaciones en resultados. Esto significa que cualquier fluctuación en el precio de cotización del mercado estadounidense tiene que ser reflejada en el estado de resultados. Por otra parte, en el caso de los instrumentos de renta fija, como los Bonos del Tesoro, la normativa permite que se midan al Costo Amortizado si la meta es recibir flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento.

La utilización de la NIIF9, en la presente investigación, ayuda a mejorar la valoración de un portafolio de inversión y la rentabilidad del inversor, dando como respuesta un lineamiento solido que diferencie los ingresos por dividendos y ganancias alcanzadas por medio de los activos, esto facilita la identificación de riesgos en un mercado, como mejorar la toma de decisiones justificadas en la información financiera previa.

1.2.3 NIIF 13 – Medición del Valor Razonable

La Norma Internacional de Información Financiera 13 (NIIF 13), promovida por el International Accounting Standards Board (IASB, 2024), también establece un marco único para su medición y exige información acerca de estas mediciones. Esta norma tiene como objetivo mejorar la uniformidad y la comparabilidad de las mediciones del valor razonable, mediante la creación de una "jerarquía" en los datos iniciales que se emplean.

De acuerdo a la normativa, los activos negociados en mercados, se fundamentan un valor de salida sobre un mercado principal, dando uso a una jerarquía 1, implicando que las acciones y sus precios derivados de bolsas como NYSE son verificables sin la necesidad de realizar otros ajustes. Implementar la NIIF 13 es importante porque otorga objetividad a la estimación de los activos propuestos. Cuando se emplean los precios de mercado activo, la subjetividad desaparece en el cálculo del patrimonio del inversor y se asegura que el análisis de la estrategia de inversión esté respaldado con datos transparentes y aceptados a nivel mundial, lo cual posibilita una valoración exacta de la liquidez y el valor real del portafolio.

1.2.4 Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno (2025) en su artículo 2, se establece que:

Art. 2.- Concepto de renta – Para efectos de este impuesto se considera renta:

- 1. Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios; y*
- 2. Los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 98 de esta Ley.*

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno (2025) en su artículo 8, literal 3, inciso 1, se establece que se considerarán de fuente ecuatoriana los siguientes ingresos:

Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno (2025) en su artículo 8, literal 7, determina que se considerarán de fuente ecuatoriana los siguientes ingresos:

Los intereses y demás rendimientos financieros pagados o acreditados por personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes en el Ecuador; o por sociedades, nacionales o extranjeras, con domicilio en el Ecuador, o por entidades u organismos del sector público;

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno (2025) en su artículo 49, se determina que:

Art. 49.- Crédito tributario por impuestos pagados en el exterior: - Sin perjuicio de lo establecido en convenios internacionales, las personas naturales residentes en el país y las sociedades nacionales que perciban ingresos en el exterior sujetos al impuesto a la renta en el país de origen, tienen derecho a utilizar como crédito tributario del impuesto a la renta

causado en el Ecuador; el impuesto pagado en el exterior sobre esos mismos ingresos, hasta la cuota que corresponda al impuesto atribuible a dichos ingresos en el Ecuador:

El Servicio de Rentas Internas emitirá la normativa con carácter general que regule la forma y requisitos para que el contribuyente pueda utilizar como crédito tributario el impuesto pagado en el exterior:

1.2.5 Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II, Ley de Mercado de Valores

Según lo dispuesto por el Código Orgánico Monetario y Financiero (2022) en su artículo 1 se establece que:

Art. 1.- Del objeto y ámbito de la Ley. – La presente Ley tiene por objeto promover un mercado de valores organizado, integrado, eficaz y transparente, en el que la intermediación de valores sea competitiva, ordenada, equitativa y continua, como resultado de una información veraz, completa y oportuna.

El ámbito de aplicación de esta Ley abarca el mercado de valores en sus segmentos bursátil y extrabursátil, las bolsas de valores, las asociaciones gremiales, las casas de valores, las administradoras de fondos y fideicomisos, las calificadoras de riesgo, los emisores, las auditoras externas y demás participantes que de cualquier manera actúen en el mercado de valores.

También son sujetos de aplicación de esta Ley, el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías, como organismo regulador y de control, respectivamente.

Según lo dispuesto por el Código Orgánico Monetario y Financiero (2022) en su artículo innumerado consecuente del artículo 1 se establece que:

Art. ...- Principios rectores del mercado de valores. – Los principios rectores del mercado de valores que orientan la actuación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y de los participantes son:

1. *La fe pública;*
2. *Protección del inversionista;*
3. *Transparencia y publicidad;*
4. *Información simétrica, clave, veraz, completa y oportuna;*

5. *La libre competencia;*
6. *Tratamiento igualitario a los participantes del mercado de valores;*
7. *La aplicación de buenas prácticas corporativas.*

Los principios expresados en este artículo deberán interpretarse siempre en el sentido que más favorezca al inversionista.

Según lo dispuesto por el Código Orgánico Monetario y Financiero (2022) en su artículo 2 se establece que:

Art. 2.- Concepto de valor: – Para efecto de esta Ley, se considera valor al derecho o conjunto de derechos de contenido esencialmente económico, negociables en el mercado de valores, incluyendo, entre otros, acciones, obligaciones, bonos, cédulas, cuotas de fondos de inversión colectivos, contratos de negociación a futuro o a término, permutas financieras, opciones de compra o venta, valores de contenido crediticio de participación y mixto que provengan de procesos de titularización y otros que determine el Consejo Nacional de Valores.

Capítulo II Metodología

2.1 Tipo y Diseño de Investigación

2.1.1 Enfoque y Tipo de Investigación

La investigación adoptó un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, con el propósito de medir y caracterizar las variables de estudio a partir del análisis estadístico de los datos recolectados. El diseño permitió realizar un diagnóstico sobre el nivel de educación financiera y describir los patrones de comportamiento en la toma de decisiones de inversión en la población estudiada, sin pretender establecer relaciones de causalidad o influencia directa entre ambas variables.

2.1.2 Método descriptivo

Conceptualmente, el método descriptivo se caracteriza por su objetivo de determinar los rasgos, las propiedades y los perfiles de grupos, individuos o cualquier otro fenómeno que sea objeto de análisis. Este método, en esencia, mide de manera independiente los conceptos o variables con las que se relaciona para describir el fenómeno de interés y su manifestación sin tener que examinar las causas que lo originan (Espada, 2021).

Esta investigación fue de tipo descriptivo, debido a la necesidad de diagnosticar exhaustivamente la situación actual de la educación financiera en la facultad de las Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la ULEAM previo al diseño de un modelo de

inversión. Este método define las ideas exactas que dominan los alumnos, así como sus reacciones ante los riesgos que nacen por la práctica de ahorro, ofreciendo una descripción estadística que demuestre la realidad académica.

2.1.3 Diseño de la Investigación

El estudio fue de tipo no experimental, debido a que la investigación se desarrolló sin necesidad de manipular las variables. Es decir, el contexto no genera una situación, sino que más bien la examina desde perspectiva y circunstancias presentes en su entorno, y posteriormente analizarlo. En ese sentido, el propósito es examinar en como la educación financiera, influye en las elecciones y toma de decisiones de los alumnos, evitando utilizar estímulos que alteren el fenómeno mientras se levanta la información.

El fundamento de este diseño se basó en que las variables estudiadas, como el conocimiento financiero acumulado y las actitudes hacia el riesgo, son características que los alumnos ya tienen o han cultivado durante su trayectoria académica según la malla curricular de las carreras contables en donde se abordan asignaturas como la administración financiera, administración de riesgo financiero, contabilidad financiera, mercados financieros, etc. Así pues, el enfoque no experimental permitió la obtención de una perspectiva genuina y veraz de las competencias financieras de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM, lo que asegura que los resultados fueron un reflejo de la práctica diaria y no una respuesta forzada por un ambiente de laboratorio.

Consecuentemente, el diseño de la investigación es de eje transversal, ya que el levantamiento de información se dará en un momento específico, durante un mismo periodo. El objetivo principal es analizar la incidencia y la interrelación de las variables en un momento determinado, actuando como una captura instantánea de la realidad. Para el estudio fue fundamental porque permitió que se determine la conexión durante el primer ciclo académico 2026-1.

Este carácter transversal se basa en la necesidad de analizar cómo la educación financiera actual influye en las decisiones de inversión de los estudiantes hoy en día. Cuando se recopila la información en un solo momento, es más fácil conseguir un diagnóstico preciso y directo que podrá ser utilizado como base para la propuesta del portafolio modelo. Esta metodología mejora la utilización de los recursos y el tiempo de la investigación, lo que hace posible que las conclusiones se puedan aplicar a la situación actual de las carreras contables en la universidad.

2.2 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

2.2.1 Técnica

Según Duarte & Guerrero (2024) la encuesta es el método escogido para la recopilación de datos, y se considera que es la herramienta más adecuada para los estudios cuantitativos. Esta técnica posibilita la adquisición de información estandarizada y sistemática acerca de las actitudes, decisiones y saberes de un gran número de individuos en un periodo corto. La encuesta, una vez aplicada a los estudiantes de las carreras contables, ayuda a medir las variables estudiadas. Esto posibilita que la información recopilada sea después analizada con pruebas estadísticas para corroborar el impacto de la educación financiera.

2.2.2 Instrumentos

Para poner en práctica esta técnica, se empleó un cuestionario estructurado validado por expertos, el cual fue elaborado de manera digital con el fin de mejorar la recolección y procesamiento de los datos. El cuestionario se estructuró en secciones que sean claramente distintas entre sí y que estén relacionadas con las dimensiones de las variables. La totalidad de los ítems midió el conocimiento sobre la actitud y el comportamiento financiero el cual utilizó la escala de Likert (por ejemplo, del 1 al 5), lo cual permitió establecer cuanto conocen los estudiantes sobre los mercados financieros, el acceso a ellos, los instrumentos que se operan dentro de los mercados financiero y cuán frecuentemente los estudiantes aplican estrategias de inversión como el DCA.

2.2.3 Población y Muestra

Población

La población del estudio fue constituida por 570 estudiantes matriculados en los niveles superiores (a partir del quinto nivel) de las carreras del área contable de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, durante el periodo académico vigente.

La delimitación del estudio tiene como base a los criterios que responden a los estudiantes de niveles altos y que se encuentran cursando unidades curriculares que se vinculan a la administración financiera. En ese sentido, al centrar la segmentación de la población, se da la garantía que el levantamiento de información nazca de la participación muestral, respondiendo a la solvencia con los instrumentos en función de la educación financiera y toma de decisiones en inversión. De este modo, la investigación se apartó de una perspectiva

generalista y se enfocó en un grupo con habilidades técnicas en desarrollo, capaces de asimilar conceptos complejos como la valoración de activos, el interés compuesto y la dinámica de los mercados financieros.

Muestra y Muestreo

Para el desarrollo del estudio se escogió un grupo de 155 estudiantes a través de un muestreo no probabilístico por cuotas. Esta estrategia posibilitó que el investigador elija a los participantes de forma intencional, apoyándose en criterios de pertinencia para el objeto de estudio y conocimiento técnico (Westreicher, 2022). La elección de emplear una muestra de este tamaño, en vez de la población completa de 570 estudiantes, se basó en que es necesario obtener datos de alta calidad a partir de individuos con una formación avanzada en el campo financiero y así prevenir el ruido estadístico que pudo surgir con una muestra masiva con conocimientos generales.

La recolección de los datos se distribuyó entre las tres ramas académicas que componen el bloque de las ciencias contables de la facultad a partir del quinto nivel: Finanzas, Contabilidad y Auditoría, y Auditoría y Control de Gestión. Al no determinar una ponderación fija en cada carrera, el proceso se desarrolló a través de cuotas participativas de condiciones abiertas, consolidando el tamaño muestral de =155.

La metodología ayudo analizar las diferentes perspectivas, comportamientos y conocimientos financieros de los futuros profesionales. Esta condición se debe principalmente al incluir a estudiantes de los 3 cursos, enriqueciendo el alcance multidimensional y facilitando el identificar las brechas cognitivas sobre la tolerancia al riesgo, estrategias de inversión y manejo del capital.

De este modo, la muestra reflejó de forma integral la realidad de las carreras contables, asegurando que el diagnóstico sirva como una base empírica sólida y representativa. Este enfoque estratégico posibilitó satisfacer el alcance de múltiples disciplinas del título de la investigación, al tiempo que ofreció un marco comparativo útil para hallar las lagunas de conocimiento que se tienen en diversas áreas contables y que deben ser llenadas por la educación financiera.

Dado el carácter descriptivo y contextual del proyecto, los resultados obtenidos no pretendieron ser generalizados a nivel macroeconómico o nacional, sino que buscaron

diagnosticar, con alta validez interna y de manera específica, la realidad institucional de las carreras contables de la ULEAM para fundamentar técnicamente el diseño de la propuesta.

2.2.4 Validez y Confiabilidad

Validez

La validez del instrumento se relacionó con el nivel en que este mide efectivamente las variables a evaluar. La técnica del juicio de expertos se aplicó para asegurar este requerimiento, presentando el cuestionario a tres profesionales con una larga experiencia: un especialista en metodología de la investigación y dos especialistas en finanzas y mercados de valores. Esta metodología permitió evaluar la claridad, pertinencia, coherencia y suficiencia de los ítems, lo cual garantizó que las cuestiones relacionadas con estrategias de inversión y múltiples financieros hayan sido técnicamente precisas y que el estudiantado pudo entenderlas.

Confiabilidad

Se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach (α) para calcular cuantitativamente la confiabilidad de los ítems que emplean la escala de Likert. Este coeficiente varía entre 0 y 1. Se estima aceptable un valor de 0,70 o más, lo que indica una sólida consistencia interna entre las cuestiones del cuestionario. De esta manera, se logró un resultado positivo en esta prueba, por ende, el instrumento fue confiable para capturar la realidad del conocimiento y las decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM. Así, se les otorgó rigor científico a las conclusiones que surgieron del análisis subsiguiente.

2.3 Procesamiento y análisis de datos

Tabla 4

Coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach.

<i>Estadísticas frecuentistas de fiabilidad de escalas</i>				
	95% CI			
Coeficiente	Estimado	Desv. Estándar	Mínimo	Máximo
Cronbach's α	0.8994	0.01056	0.8787	0.9201

Nota. Obtenido de JASP.

El análisis del coeficiente global demostró que el instrumento de recolección de datos posee una excelente consistencia interna, al registrar un Alfa de Cronbach de 0,8994. Este resultado superó ampliamente el umbral crítico de 0,70 exigido por la literatura metodológica

tradicional. Asimismo, el intervalo de confianza del 95% (IC: 0,8787 a 0,9201) confirmó que la medición es altamente estable, precisa y libre de fluctuaciones aleatorias significativas.

Tabla 5

Confiabilidad individual de los ítems.

Item	Cronbach's α (si el ítem cae)		
	Estimado	Mínimo	Máximo
		95% CI	95% CI
P1. Considero que mis conocimientos sobre inversiones y mercados financieros provienen principalmente de mi formación universitaria.	0.9040	0.8835	0.9246
P2. Considero que las redes sociales y plataformas digitales (como TikTok, Instagram o YouTube) son mi fuente principal de información para aprender sobre inversiones.	0.9024	0.8820	0.9228
P3. Conozco el rol que cumplen las plataformas de inversión (brokers) internacionales para la compra y venta de activos financieros en la bolsa.	0.8846	0.8602	0.9090
P4. Conozco alternativas digitales modernas de transferencia de dinero para enviar capital desde Ecuador hacia plataformas de inversión internacionales con menores costos.	0.8970	0.8757	0.9183
P5. Comprendo las ventajas operativas y de diversificación que ofrecen los ETFs (fondos cotizados) frente a los fondos de inversión tradicionales.	0.8905	0.8683	0.9127
P6. Considero que invertir en un índice diversificado (como el S&P 500) reduce los riesgos financieros a largo plazo de forma más efectiva que seleccionar acciones individuales.	0.8874	0.8644	0.9105
P7. Me siento capaz de identificar las diferencias de enfoque sectorial entre los principales índices del	0.8887	0.8660	0.9115

mercado estadounidense (como el S&P 500 y el NASDAQ-100).			
P8. Comprendo cómo la estrategia de inversión constante a intervalos regulares (DCA) permite promediar los costos de compra en el tiempo y aprovechar las caídas del mercado.	0.8904	0.8674	0.9134
P9. Considero que la reinversión automática de dividendos (DRIP) contribuye significativamente al crecimiento del patrimonio en el largo plazo.	0.8884	0.8645	0.9122
P10. Conozco la existencia y la utilidad de las herramientas de reinversión automática de ganancias que ofrecen las plataformas de inversión internacionales.	0.8971	0.8763	0.9178
P11. Considero que el horizonte de tiempo adecuado para maximizar los resultados al invertir en ETFs debe ser de largo plazo (más de 15 años).	0.8833	0.8586	0.9079
P12. Entiendo la importancia de considerar los costos operativos y las obligaciones tributarias al momento de estructurar un portafolio de inversión.	0.8923	0.8705	0.9142
P13. Me considero capaz de distinguir entre el rendimiento nominal de una inversión y su rendimiento real después de restar el efecto de la inflación.	0.8858	0.8620	0.9095

Nota. Obtenido de JASP

El análisis individual reveló que la eliminación de ninguna de las variables incrementa sustancialmente el Alfa de Cronbach global, lo que justificó matemáticamente mantener los 13 ítems dentro de la escala. Las preguntas vinculadas al conocimiento técnico específico (como P3, P11 y P13) son las que más aportaron a la robustez y consistencia del constructo analizado. Por el contrario, los ítems contextuales (P1 y P2) mostraron los coeficientes más altos al ser omitidos (0,9040 y 0,9024 respectivamente), confirmando que, aunque miden una dimensión distinta de la educación financiera, su permanencia no compromete la fiabilidad del instrumento.

2.3.1 Resultados de la encuesta

Tabla 6

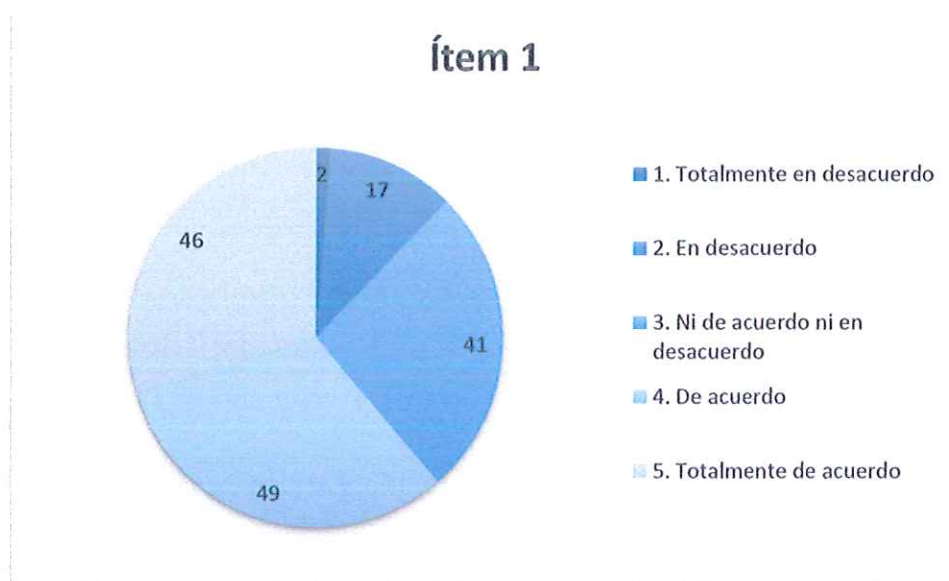
Conocimientos sobre inversiones y mercados financieros

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	2	1,29%
2. En desacuerdo	17	10,97%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	41	26,45%
4. De acuerdo	49	31,61%
5. Totalmente de acuerdo	46	29,68%
Total general	155	100,00%

Nota: De elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 1

Conocimientos sobre inversiones y mercados financieros



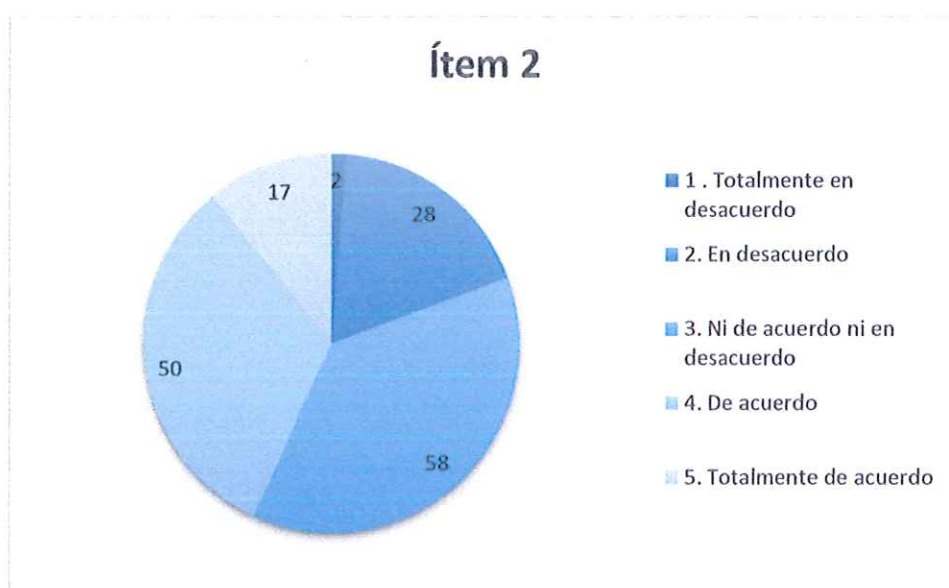
El análisis descriptivo reflejó una postura mayoritariamente favorable, donde el 61,29% de los encuestados (sumando las categorías "De acuerdo" y "Totalmente de acuerdo") reconoce a la formación universitaria como la fuente principal de sus conocimientos sobre inversiones. Por el contrario, solo un 12,26% se mostró en desacuerdo con esta afirmación, mientras que un significativo 26,45% adoptó una postura neutral. Estos resultados demostraron la alta legitimidad y confianza que posee el contenido curricular de la institución en el desarrollo de las competencias financieras de los estudiantes.

Tabla 7
Redes sociales y plataformas digitales

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	2	1,29%
2. En desacuerdo	28	18,06%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	58	37,42%
4. De acuerdo	50	32,26%
5. Totalmente de acuerdo	17	10,97%
Total general	155	100,00%

Nota: De elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 2
redes sociales y plataformas digitales



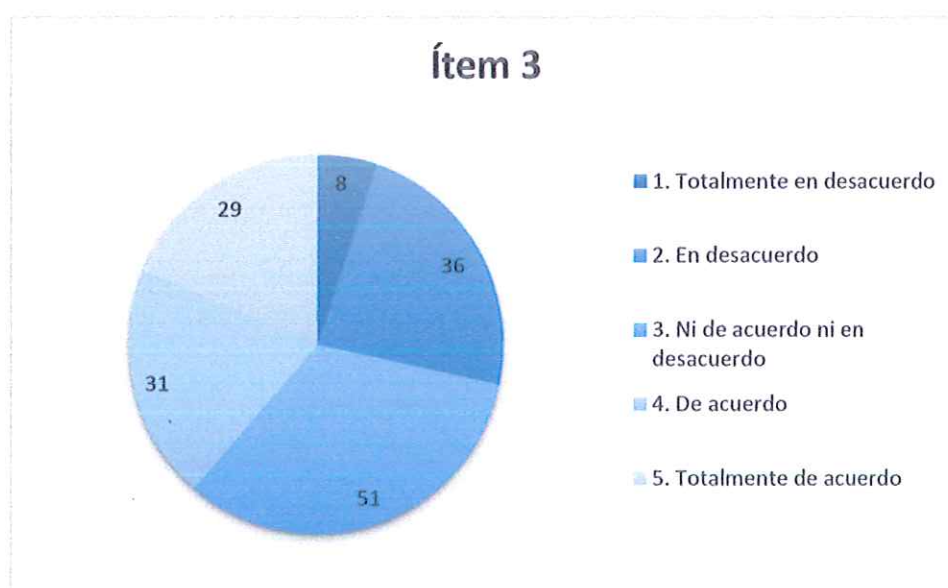
Los resultados evidenciaron una marcada dispersión con una fuerte inclinación hacia la neutralidad, acumulando un 37,42% en la opción "Ni de acuerdo ni en desacuerdo". No obstante, el bloque favorable alcanzó el 43,23% (sumando "De acuerdo" y "Totalmente de acuerdo"), superando al 19,35% que se manifestó en desacuerdo. Esto demostró que, aunque existe una exposición significativa y un consumo activo de información financiera a través de plataformas digitales, los estudiantes asumieron una postura de cautela o ambivalencia al categorizarlas como su fuente principal de aprendizaje.

Tabla 8
plataformas de inversión (bróker)

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	8	5,16%
2. En desacuerdo	36	23,23%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	51	32,90%
4. De acuerdo	31	20,00%
5. Totalmente de acuerdo	29	18,71%
Total general	155	100,00%

Nota. elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 3
plataformas de inversión (bróker)



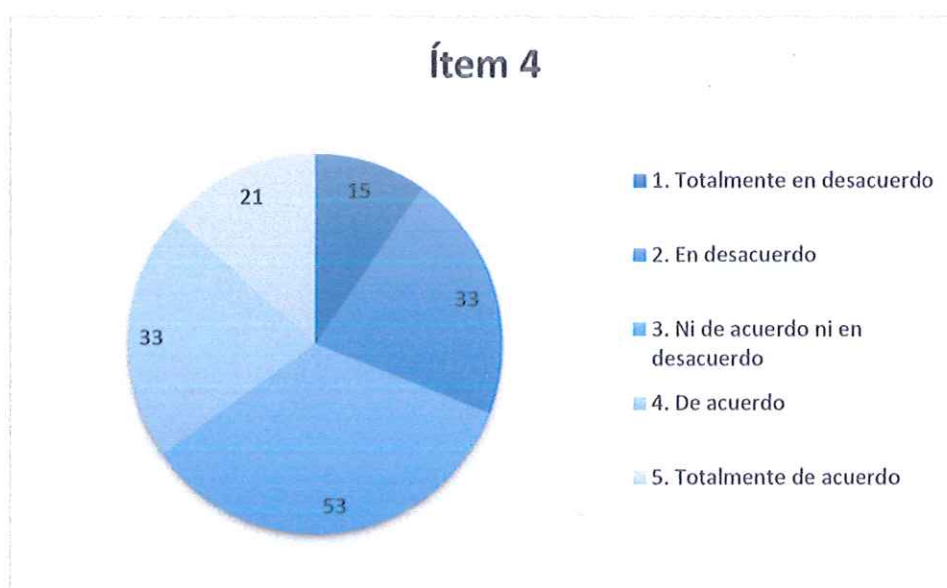
Los encuestados respondieron tener conocimientos sobre el papel de los brókeres financieros internacionales con un 32.90%. Mientras que un 28.9% confirmó desconocer las funciones que estas plataformas ofrecen. Este clúster demostró que, aunque hay una importante segmentación respecto al bolsas internacionales y su funcionamiento, la brecha de desconocimiento existe, así como la indecisión técnica en la mayoría de los casos.

Tabla 9
alternativas digitales modernas de transferencia de dinero

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	15	9,68%
2. En desacuerdo	33	21,29%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	53	34,19%
4. De acuerdo	33	21,29%
5. Totalmente de acuerdo	21	13,55%
Total general	155	100,00%

Nota. Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 4
alternativas digitales modernas de transferencia de dinero



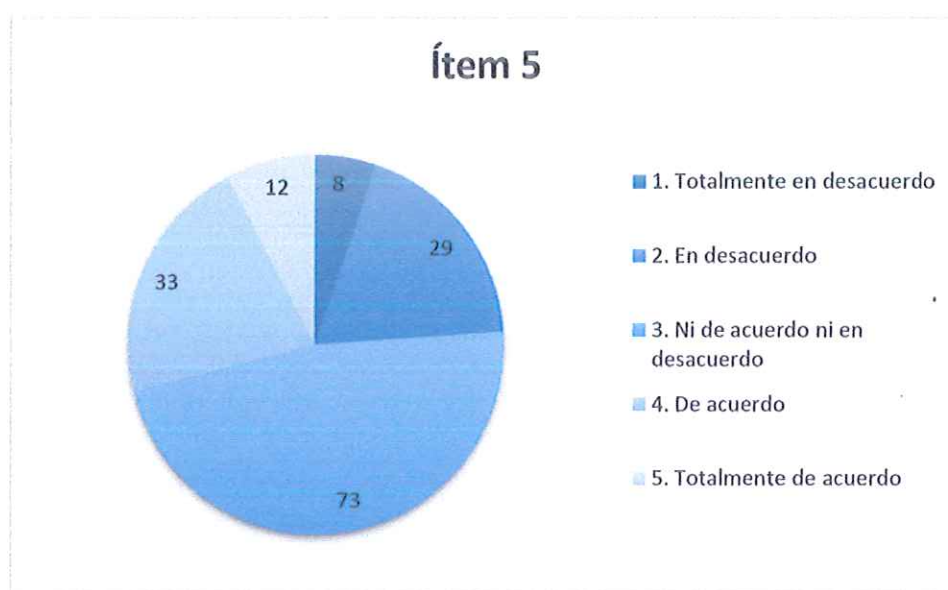
Los datos mostraron una marcada concentración en el punto medio, donde el 34,19% de los estudiantes opta por la neutralidad. El porcentaje de encuestados que afirmó conocer mecanismos de transferencia eficientes en costos desde Ecuador alcanza el 34,84% (de acuerdo y totalmente de acuerdo), un valor casi idéntico al bloque que reconoció desconocerlos o se mantuvo indeciso, el cual suma un 30,97%. Esta paridad estadística expone un vacío técnico crítico en la muestra, confirmando que la optimización de costos operativos para la salida de capital sigue siendo un terreno desconocido para la mayoría.

Tabla 10
ventajas operativas y de diversificación que ofrecen los ETFs

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	8	5,16%
2. En desacuerdo	29	18,71%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	73	47,10%
4. De acuerdo	33	21,29%
5. Totalmente de acuerdo	12	7,74%
Total general	155	100,00%

Nota. Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

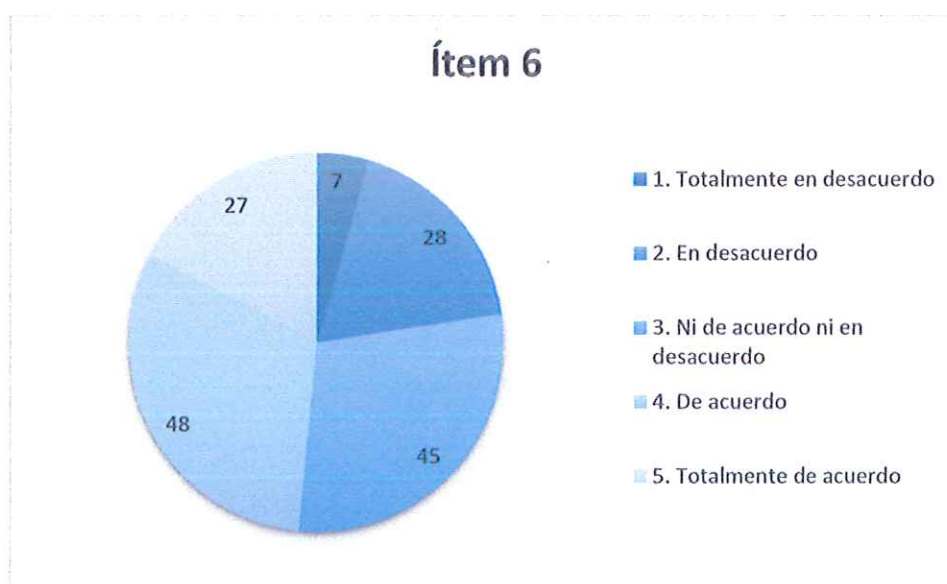
Figura 5
ventajas operativas y de diversificación que ofrecen los ETFs



Este ítem registró la mayor concentración de neutralidad en el estudio, con un 47,10% de los encuestados situados en la opción "Ni de acuerdo ni en desacuerdo". El bloque de estudiantes que comprende las bondades técnicas de los instrumentos cotizados frente a los tradicionales se redujo a un 29,03% (sumando de acuerdo y totalmente de acuerdo), superando ligeramente al 23,87% que aceptó no entenderlas. Estos resultados evidenciaron un rezago conceptual generalizado y una profunda cautela académica ante la diferenciación operativa de los vehículos de inversión modernos.

Tabla 11*Índice diversificado (como el S&P 500) reduce los riesgos financieros*

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	7	4,52%
2. En desacuerdo	28	18,06%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	45	29,03%
4. De acuerdo	48	30,97%
5. Totalmente de acuerdo	27	17,42%
Total general	155	100,00%

*Nota: De elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.***Figura 6***Índice diversificado (como el S&P 500) reduce los riesgos financieros*

Los resultados mostraron una tendencia favorable hacia la gestión pasiva y la diversificación, con un 48,39% de los estudiantes de acuerdo o totalmente de acuerdo en que indexarse reduce los riesgos financieros a largo plazo de forma más eficiente. Quienes adoptaron una postura neutral representan el 29,03%, mientras que un 22,58% difiere de esta premisa. Esta distribución confirmó que, aunque existe un sólido criterio técnico sobre el control del riesgo mediante canastas diversificadas, persiste un segmento considerable que se debate entre la diversificación indexada y el stock picking.

Tabla 12

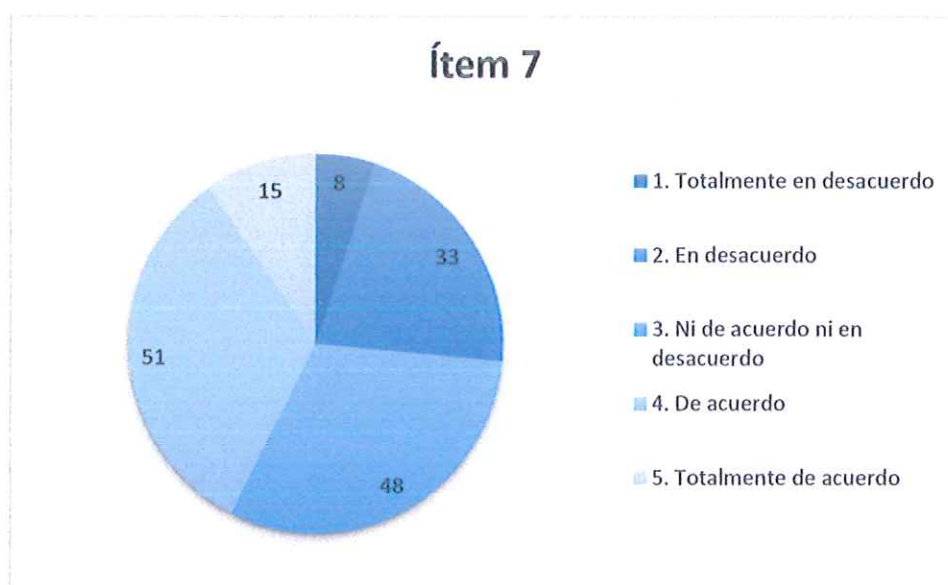
Identificar las diferencias de enfoque sectorial entre los principales índices del mercado estadounidense

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	8	5,16%
2. En desacuerdo	33	21,29%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	48	30,97%
4. De acuerdo	51	32,90%
5. Totalmente de acuerdo	15	9,68%
Total general	155	100,00%

Nota. Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 7

Identificar las diferencias de enfoque sectorial entre los principales índices del mercado estadounidense



El análisis de este ítem reflejó que el 42,58% de la muestra se consideró capaz de distinguir la composición sectorial de los principales índices estadounidenses (sumando las categorías "De acuerdo" y "Totalmente de acuerdo"). No obstante, se evidenció una fuerte dispersión representada por un 30,97% en la postura neutral y un 26,45% que admitió no tener dicha competencia técnica. Estos valores revelaron que, si bien una proporción importante posee claridad sobre la naturaleza diversificada o tecnológica de estos mercados, más de la

mitad de los estudiantes aún carece de un criterio de diferenciación sectorial plenamente definido.

Tabla 13

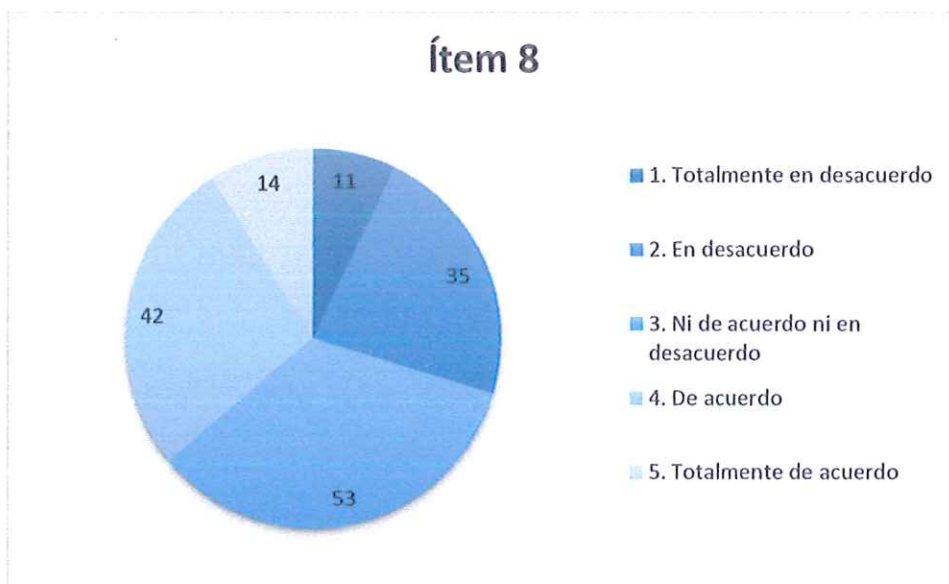
Estrategia de inversión constante a intervalos regulares

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	11	7,10%
2. En desacuerdo	35	22,58%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	53	34,19%
4. De acuerdo	42	27,10%
5. Totalmente de acuerdo	14	9,03%
Total general	155	100,00%

Nota. Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 8

estrategia de inversión constante a intervalos regulares



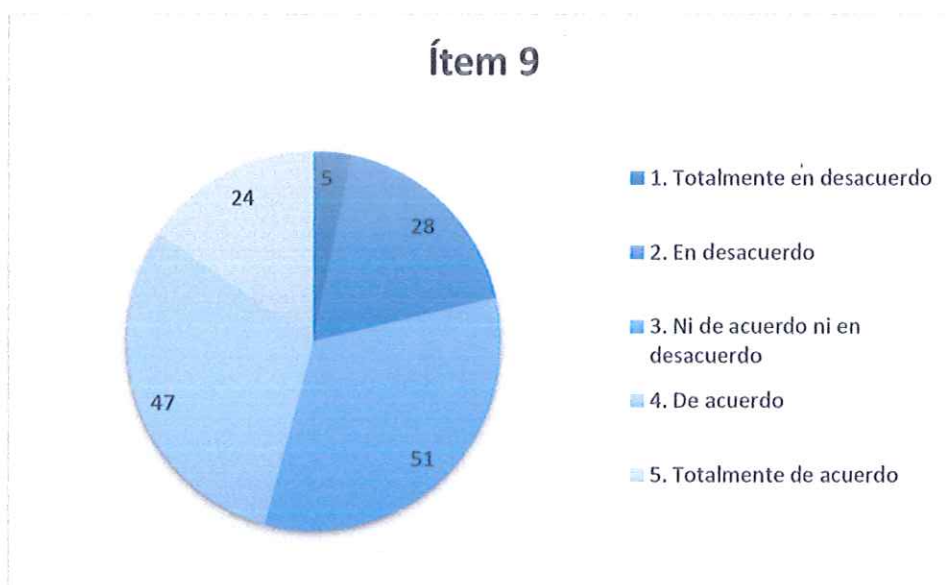
De acuerdo con el factor estrategia de inversión constante a intervalos regulares demostraron que el 34,19% de los participantes encuestados respondieron neutralmente. En cuanto al funcionamiento del DCA obtuvo un 36,13%. Estos valores indican que no hay una consolidación efectiva en estrategias que promedian costos en un periodo que pueda minimizar la volatilidad del mercado.

Figura 9
reinversión automática de dividendos (DRIP)

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	5	3,23%
2. En desacuerdo	28	18,06%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	51	32,90%
4. De acuerdo	47	30,32%
5. Totalmente de acuerdo	24	15,48%
Total general	155	100,00%

Nota: Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 10
Reinversión automática de dividendos (DRIP)



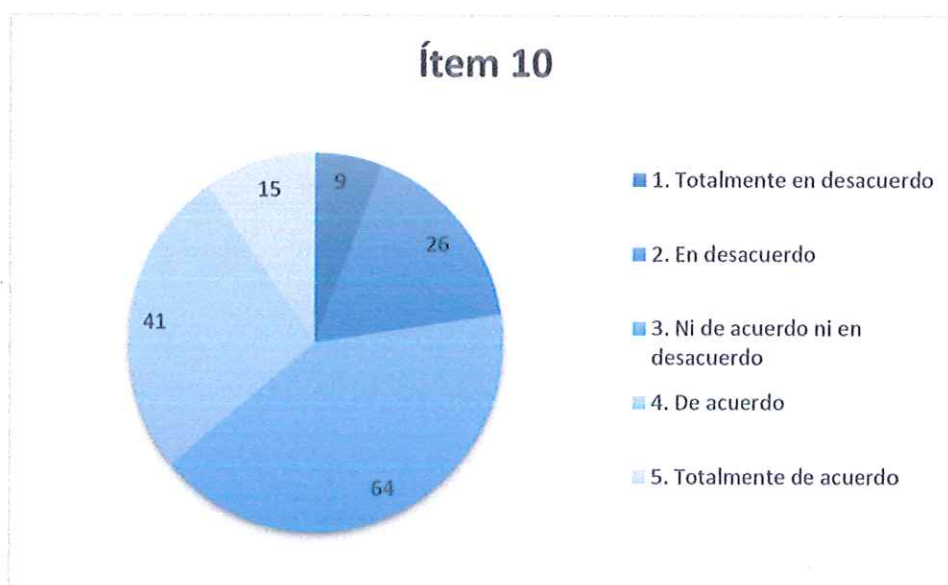
El análisis descriptivo mostró una inclinación favorable hacia los beneficios del interés compuesto, donde el 45,80% de los estudiantes (de acuerdo y totalmente de acuerdo) reconoció el impacto positivo de los planes DRIP en el crecimiento patrimonial de largo plazo. Quienes adoptaron una postura neutral representaron el 32,90%, mientras que un 21,29% difirió de esta premisa. Esta distribución confirma que, si bien una proporción importante comprende el valor estratégico de capitalizar las rentas, aún persiste un tercio de la muestra sumido en la indecisión teórica sobre este mecanismo de acumulación.

Tabla 14
la utilidad de las herramientas de reinversión automática

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	9	5,81%
2. En desacuerdo	26	16,77%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	64	41,29%
4. De acuerdo	41	26,45%
5. Totalmente de acuerdo	15	9,68%
Total general	155	100,00%

Nota. Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 11
La utilidad de las herramientas de reinversión automática



Los resultados reflejaron una alta concentración en la zona de incertidumbre, posicionando a la opción neutral como la mayoría absoluta con el 41,29% de las respuestas. El bloque que afirmó conocer la disponibilidad técnica de estas herramientas en plataformas internacionales suma un 36,13% (de acuerdo y totalmente de acuerdo), mientras que un 22,58% reconoció explícitamente desconocerlas. Esta distribución estadística evidenció que, a pesar de que casi un tercio de la muestra identifica conceptualmente los beneficios del DRIP (Ítem 9), una parte considerable todavía ignora los mecanismos operativos e informáticos para automatizarlo.

Tabla 15

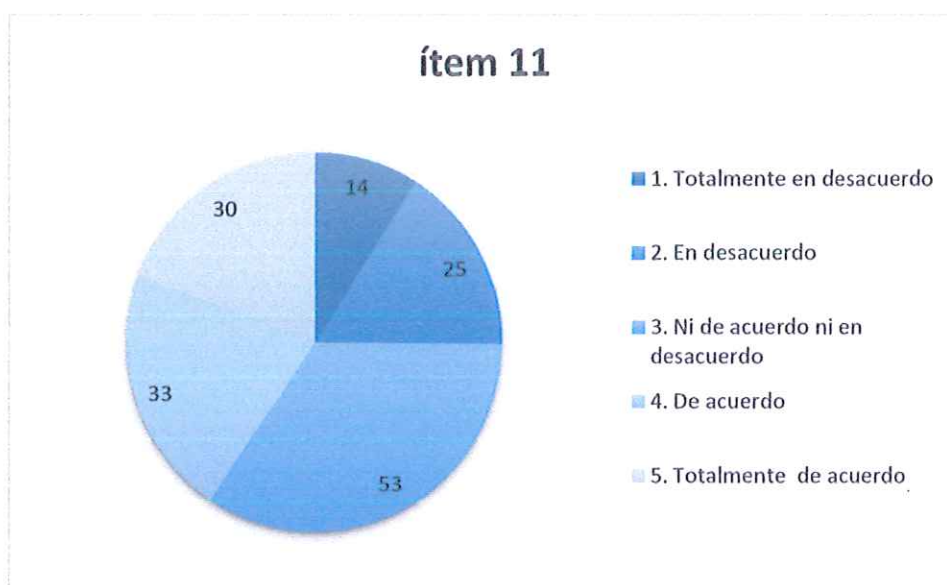
El horizonte de tiempo adecuado para maximizar los resultados al invertir en ETFs

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia (%)
1. Totalmente en desacuerdo	14	9,03%
2. En desacuerdo	25	16,13%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	53	34,19%
4. De acuerdo	33	21,29%
5. Totalmente de acuerdo	30	19,35%
Total general	155	100,00%

Nota. Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.

Figura 12

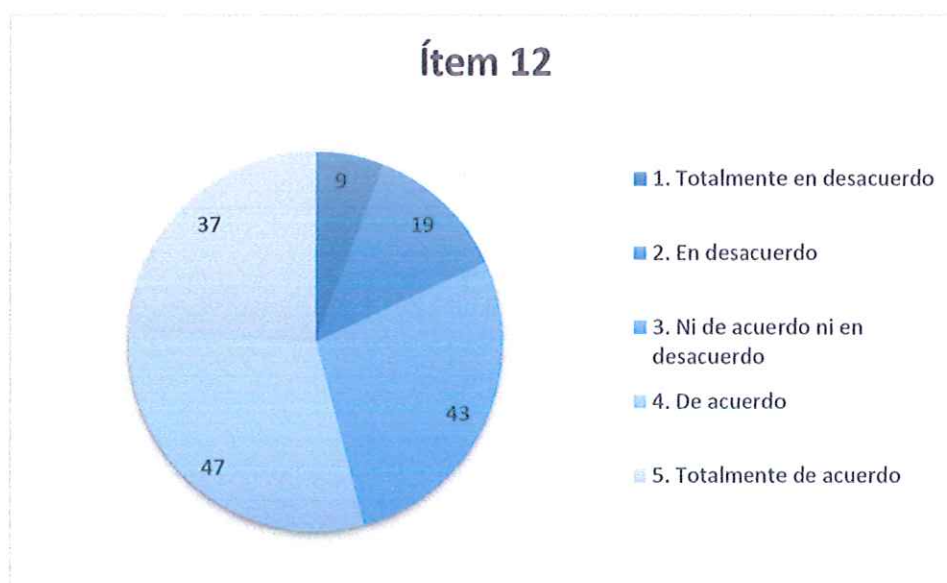
El horizonte de tiempo adecuado para maximizar los resultados al invertir en ETFs



El análisis mostró una postura dividida con una fuerte tendencia hacia la indeterminación, donde el 34,19% de la muestra se situó en la opción neutral. El bloque favorable que reconoció la necesidad de un horizonte temporal extenso para maximizar los rendimientos acumula un 40,64%, mientras que un 25,16% se manifestó en desacuerdo. Estos datos sugieren que, si bien una parte importante comprende la naturaleza madurativa de la renta variable, persiste una porción considerable de estudiantes que asocia las inversiones bursátiles con plazos menores o mantiene dudas sobre la temporalidad del mercado.

Tabla 16*Importancia de considerar los costos operativos y las obligaciones tributarias*

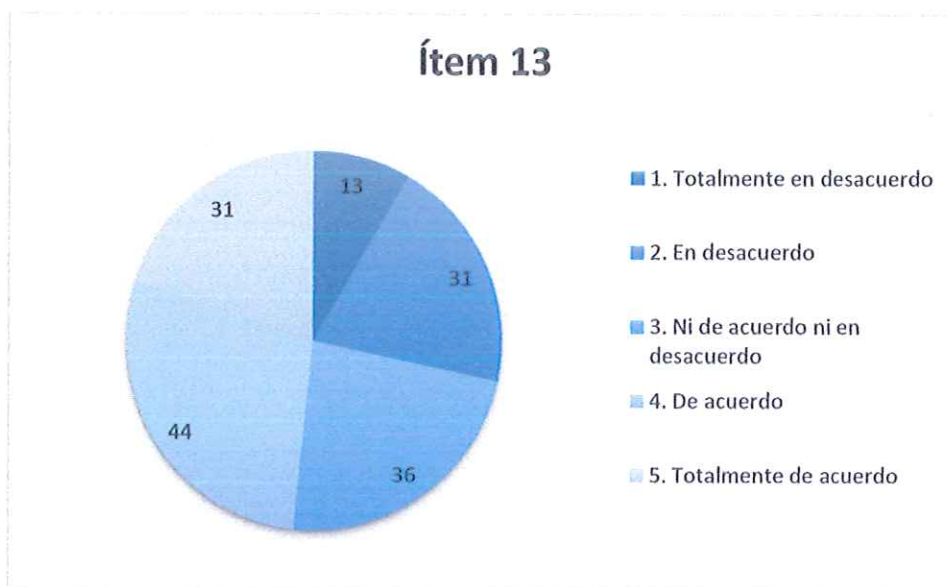
Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	9	5,81%
2. En desacuerdo	19	12,26%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	43	27,74%
4. De acuerdo	47	30,32%
5. Totalmente de acuerdo	37	23,87%
Total general	155	100,00%

*Nota: De elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.***Figura 13***importancia de considerar los costos operativos y las obligaciones tributarias*

Los datos indican un criterio de análisis maduro en los encuestados, el 54,19% respondieron entre de acuerdo y totalmente de acuerdo, es decir, comprenden el impacto crítico de todos los costos e impuestos que estructura un portafolio. Esto sugiere, que existe un índice considerable de personas que tienen conocimiento sobre los procesos fiscales y operativos dentro de las inversiones. Dicho en otras palabras, reconocen que la rentabilidad final no está específicamente asociada a la elección de activos, sino al costo del diseño y su eficiencia.

Tabla 17*Distinguir entre el rendimiento nominal de una inversión y su rendimiento real*

Escala	Frecuencia (f)	Frecuencia relativa (%)
1. Totalmente en desacuerdo	13	8,39%
2. En desacuerdo	31	20,00%
3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo	36	23,23%
4. De acuerdo	44	28,39%
5. Totalmente de acuerdo	31	20,00%
Total general	155	100,00%

*Nota: Elaboración propia; resultados obtenidos de la encuesta.***Figura 14***Distinguir entre el rendimiento nominal de una inversión y su rendimiento real*

El análisis estadístico reveló un sesgo predominantemente favorable hacia la conceptualización del valor del dinero en el tiempo, alcanzando un 48,39% en el bloque de aprobación (sumando "De acuerdo" y "Totalmente de acuerdo"). La postura neutral se redujo a un 23,23%, mientras que un 28,39% restante admitió no poseer dicha destreza técnica. Estos datos demostraron que, si bien casi la mitad de la muestra domina la diferencia matemática elemental entre tasas antes y después de inflación, todavía persiste una brecha técnica significativa en más de la cuarta parte de los evaluados.

composición en un entorno real, asimismo, validan los conceptos sobre interés compuesto, aunque desconocen herramientas de automatización como el DCA o DRIP.

Capítulo III. Propuesta

3.1 Título de la propuesta

Programa de Educación Financiera y Gestión Bursátil Aplicada para fortalecer la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

3.2 Justificación de la propuesta

El diagnóstico situacional obtenido en la presente investigación demostró de forma concluyente que la mayoría de los estudiantes pertenecientes a las carreras contables de la ULEAM reflejan una postura neutral frente a la inversión en los mercados de capitales, motivada principalmente por el desconocimiento técnico, el resguardo financiero y la incertidumbre. Metodológicamente, proponer la ejecución directa de un portafolio de inversión a una población con estas características resultaría contraproducente y carente de sustento pedagógico.

Por consiguiente, esta propuesta se justifica en la necesidad imperativa de diseñar una transición lógica entre la teoría contable-financiera que los estudiantes reciben en las aulas y la práctica bursátil real. Al estructurar un programa formativo aplicado, se dota al futuro profesional de las competencias necesarias para evaluar el riesgo, mitigar la fricción operativa y comprender la fiscalidad internacional. Esta propuesta no solo elimina la barrera de la "duda por desconocimiento", sino que transforma el comportamiento financiero del estudiante, convirtiéndolo en un agente capaz de tomar decisiones de inversión sistemáticas, fundamentadas y eficientes a largo plazo.

3.3 Objetivo general de la propuesta

Diseñar un programa de educación financiera bursátil aplicado que fortalezca las capacidades técnicas y metodológicas en la toma de decisiones de inversión a largo plazo de los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

3.4 Objetivos específicos de la propuesta

- Contextualizar las bases de la alfabetización financiera para la mitigación de la incertidumbre en los estudiantes

2.3.2 Triangulación de resultados

La integración sistémica de estos hallazgos permitió estructurar una triangulación concluyente sobre el problema central de la investigación. Los datos cuantitativos demostraron que la falta de una educación financiera integral y especializada actúa como un factor limitante directo, que paraliza e impide a los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM tomar decisiones de inversión sólidas y veraces en los mercados de capitales contemporáneos.

La primera contradicción nace del aprendizaje, los estudiantes visualizan a la institución como una fuente principal de conocimiento. No obstante, son obligado a obtener información en otros sitios para reemplazar las prácticas. Esto provoca un conflicto interno, donde intentan asimilar los beneficios sobre la diversificación, pero al no tener un acompañamiento adecuado que lo direccionen a la teoría, asume una condición de autoprotección. Es por esta razón que el fenómeno del Sesgo de Tendencia Central (escala 3) se convierte en el comportamiento predominante de la encuesta. La masiva concentración de respuestas en el punto neutro no constituye un error estadístico ni metodológico, lo cual queda descartado por el impecable Alfa de Cronbach de 0,8994, sino que representa el reflejo matemático de la incertidumbre operativa de la muestra.

La triangulación final devela un perfil profesional asimétrico. Los profesionales que se forman en carreras afines a la contable en la ULEAM cuentan con un argumento técnico y analítico excelente para responder al impacto fiscal, inflación o costos de portafolios, pero no están a la par de las dinámicas bursátiles internacionales; comprenden que la diversificación ayuda a disminuir el riesgos, pero no saben cuál es la composición en un entorno real, asimismo, validan los conceptos sobre interés compuesto, aunque desconocen herramientas de automatización como el DCA o DRIP.

En conclusión, los datos prueban empíricamente la hipótesis del estudio: la carencia de competencias financieras aplicadas despoja al alumno de la certeza necesaria para gestionar capitales de forma veraz, transformando el entorno bursátil en un escenario ajeno y justificando con rigor científico la necesidad inminente de reestructurar las estrategias de formación financiera práctica dentro de la universidad.

Los profesionales que se forman en carreras afines a la contable en la ULEAM cuentan con un argumento técnico y analítico excelente para responder al impacto fiscal, inflación o costos de portafolios, pero no están a la par de las dinámicas bursátiles internacionales; comprenden que la diversificación ayuda a disminuir el riesgos, pero no saben cuál es la

- Identificar a los participantes del mercado bursátil para la indexación pasiva de las ETFs
- Distribuir herramientas técnicas que garantice la toma de decisiones entre los intermediarios financieros con la comprensión de sus mecanismos operativos.
- Diseñar estrategias basadas en la eficiencia para la inversión sistemática, acumulación constante (DCA) y de dividendos (DRIP).
- Conocer el impacto del costo de corretaje e interno para rendimiento y optimización de la eficiencia financiera.
- Determinar lineamientos con el cumplimiento del marco fiscal para la regularización de la actividad inversionista en Ecuador

3.5 Beneficiarios

Beneficiarios directos

Los beneficiarios directos de este programa formativo son los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Al participar en el programa, este grupo adquiere competencias técnicas, operativas y fiscales especializadas en materia bursátil que complementan su perfil académico tradicional. Esta formación les permite mitigar la incertidumbre detectada en el diagnóstico, brindándoles las herramientas necesarias para transicionar de una postura neutral o de resguardo hacia la gestión autónoma, eficiente y responsable de sus propios recursos financieros a largo plazo.

Beneficiarios indirectos

Por otra parte, los beneficiarios indirectos se extienden en primera instancia a la propia institución universitaria, específicamente a la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio la cual se ve fortalecida al contar con un modelo de propuesta curricular aplicada que eleva el perfil de egreso de sus futuros profesionales en un área de alta relevancia global. Asimismo, el entorno socioeconómico de la región de Manta se beneficia indirectamente, ya que la inserción de profesionales con una sólida cultura financiera y bursátil dinamiza la economía local, promoviendo la toma de decisiones fundamentadas y el estricto cumplimiento legal y tributario dentro de la comunidad.

3.6 Desarrollo de la propuesta

El programa formativo se encuentra estructurado metodológicamente bajo el enfoque del andamiaje pedagógico, fundamentado en la teoría del constructivismo cognitivo. Esto

significa que el procedimiento sobre la enseñanza no solo se transmite de forma aislada, también se construye en secuencia, acumulativa y progresiva. Por ende, cada tema que se aborde tendrá un soporte técnico cognitivo que será importante para asimilarlo, brindando garantías en esa transición y mitigando la raíz del sesgo en la población.

El programa se desarrolla mediante una secuencia de contenidos que favorece la construcción progresiva de conocimientos y competencias relacionadas con la toma de decisiones de inversión. En ese sentido, el proceso inicia con el fortalecimiento de los fundamentos teóricos y macroeconómicos que permiten comprender el comportamiento del sistema financiero y cuestionar concepciones erróneas asociadas a la gestión de los recursos económicos. Consecuentemente, se analizaron el conocimiento sobre la operatividad de los mercados capitales y los mecanismos principales para invertir en eso, además, también se facilitó la comprensión de los objetivos direccionados en asignar eficientemente aquellos activos que sean a largo plazo. En base a ese contexto, la formación se debe de incorporar mediante el análisis de costos que se vincula con el cumplimiento de las normativas fiscales, de manera, que contribuya al desarrollo técnico en los futuros profesionales financieros, tomando decisiones exigentes al mercado.

Módulo 1: Fundamentos de alfabetización financiera.

Tabla 18

Módulo 1: Fundamentos de alfabetización financiera.

Componente		Detalle Metodológico
Objetivo del módulo		Construir la base conceptual y matemática esencial en el estudiante para eliminar los sesgos de duda y neutralidad financiera detectados en el diagnóstico inicial.
Carga horaria		4 horas académicas.
Contenido temático		<i>1.1 El Valor del Dinero en el Tiempo:</i> Introducción a la pérdida del poder adquisitivo del capital estático y el costo de oportunidad. <i>1.2 inflación, un fenómeno en la economía:</i> Son mecanismos que miden el impacto de inflación sobre el ahorro tradicional <i>1.3 limitación entre inversión y ahorro:</i> Comparativas estructurales en horizontes temporales, perfiles de riegos y destino capital.

	<i>1.4 Matemáticas e interés compuesto: basado en modelos de capitalización, con efecto multiplicador para acumular finanzas a largo plazo.</i>
Actividades	Clase participativa, análisis de historiales y antecedentes en inflación, talleres prácticos que se aplicaron en un tiempo determinado.
Recursos	Proyector, pizarra digital, hojas de cálculo (Excel) y guías didácticas de lectura.
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota. Elaboración propia.

Módulo 2: Introducción al ecosistema de los mercados financieros.

Tabla 19

Módulo 2: Introducción al ecosistema de los mercados financieros.

Componente	Detalle Metodológico
Objetivo del módulo	Familiarizar al participante con la estructura del mercado bursátil internacional y la tipología de activos disponibles para la inversión.
Carga horaria	4 horas académicas.
Contenido temático	<i>2.1 El Mercado Bursátil Estadounidense:</i> Infraestructura, historia y análisis de las principales plazas de negociación (NYSE y NASDAQ). <i>2.2 Instrumentos Financieros Tradicionales:</i> Definición, características y diferencias operativas entre la Renta Variable (Acciones) y la Renta Fija (Bonos). <i>2.3 Vehículos de Inversión Colectiva (ETFs):</i> Origen de los <i>Exchange-Traded Funds</i> y su rol en la democratización del acceso al mercado minorista. <i>2.4 Activos opcionales y digitales:</i> conocimiento general de las criptomonedas como eje del contexto financiero
Actividades	Lecturas analíticas de evolución de los fondos, discusiones sobre la diferencia del riesgo entre renta variable y fija.

Recursos	Apoyo audiovisual, plataformas de visualización de mercado bursátil e internet
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota. Elaboración propia.

Módulo 3: Infraestructura operativa y selección de brokers.

Tabla 20

Módulo 3: Infraestructura operativa y selección de brokers.

Componente	Detalle Metodológico
Objetivo del módulo	Proveer al estudiante los criterios técnicos y de seguridad necesarios para seleccionar intermediarios financieros y ejecutar órdenes en plataformas internacionales.
Carga horaria	4 horas
Contenido temático	<i>3.1 Bróker mundial:</i> El rol en los criterios normativos e intermediación para seleccionar plataformas con seguridad. <i>3.2. Protección de inversionista y marco normativo:</i> descripción de organismos de control (SIPC, SEC y FINRA) <i>3.3 Funcionalidad de las plataformas de inversión:</i> Ejecución de órdenes básicas, interfaz de gestión y digital. <i>3.4 Métodos bancarios de fondeo:</i> logística formal para enviar capital desde facturas locales a bróker internacionales
Actividades	Análisis comparativos de talleres y contratos de configuración en seguridad tecnológica a las plataformas de inversión
Recursos	Proyectores, guías de bróker y computadoras
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota: Elaboración propia.

Módulo 4: Estrategias de inversión sistemática.

Tabla 21

Módulo 4: Estrategias de inversión sistemática.

Componente	Detalle Metodológico
-------------------	-----------------------------

Objetivo del módulo	Transferir la metodología técnica de diversificación y acumulación constante para la estructuración y gestión de un portafolio de inversión real.
Carga horaria	6 horas académicas.
Contenido temático	<i>4.1 El Principio Científico de la Diversificación:</i> Mitigación del riesgo no sistemático mediante la asignación eficiente de activos. <i>4.2 Selección de ETFs Estructurales de Vanguardia:</i> Fundamentación sobre la inclusión de activos indexados como los fondos de VOO, QQQ, BND o VTI <i>4.3 Estrategia DCA (Promedio del coste del dólar):</i> Fundamentación práctica de programas y aportaciones constantes que neutralizan la volatilidad y eliminan la necesidad del justo a tiempo. <i>4.4 Estrategia DRIP (Plan de reinversión de dividendos):</i> Metodologías para reinvertir sistemáticamente los dividendos que potencian la curva del interés compuesto.
Actividades	Talleres de simulación histórica (<i>backtesting</i>) empleando datos reales de mercado para contrastar el rendimiento de estrategias DCA frente al <i>market timing</i> .
Recursos	Software de simulación financiera, hojas de cálculo avanzadas y bases de datos históricas de rendimientos bursátiles (<i>Yahoo Finance, Investing</i>).
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota. Elaboración propia.

Módulo 5: Optimización de Costos internos del portafolio.

Tabla 22

Módulo 5: Optimización de costos internos del portafolio de inversión.

Componente	Detalle Metodológico
Objetivo del módulo	Desarrollar la capacidad analítica para identificar, medir y minimizar las fugas de rendimiento causadas por costos de administración y corretaje.
Carga horaria	4 horas académicas.

Contenido temático	<i>5.1 El Ratio de Gastos Netos (Expense Ratio):</i> Costos implícitos de la administración de los ETFs y su impacto proyectado en los rendimientos a largo plazo. <i>5.2 Esquema de corretajes modernas:</i> Dimensiones para seleccionar intermediarios con el modelo de negociación por baja comisión <i>5.3 Pasivos por inactividad y mantenimiento:</i> Conocer las tarifas fijas que se describen en las letras pequeñas de los contratos, evitando la erosión de capital.
Actividades	Ejercicios de auditoría práctica, sobre costos financieros aplicados en base al impacto real del expense ratio, con una proyección a 10 años.
Recursos	Casos de estudio en formato impreso/digital, calculadora financiera y hojas de cálculo.
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota: Elaboración propia.

Módulo 6: Marco fiscal y tributario.

Tabla 23

Módulo 6: Marco fiscal y tributario.

Componente	Detalle Metodológico
Objetivo del módulo	Establecer las directrices normativas para regularizar la actividad financiera del inversionista local ante los organismos de control de EE. UU. y Ecuador.
Carga horaria	6 horas académicas.
Contenido temático	<i>6.1 Información fiscal de EE. UU. para No Residentes:</i> El propósito del Formulario W-8BEN para certificar el estatus de extranjero no residente y la aplicación automática del impuesto de retención en la fuente (<i>Withholding Tax</i>) sobre dividendos. <i>6.2 Base Legal Internacional:</i> Interpretación del Formulario 1042-S emitido anualmente por el bróker como soporte oficial de las retenciones sufridas ante el IRS.

6.3 Responsabilidad tributaria: Son fundamentos claves de inclusión de la renta sobre los dividendos de las cuentas extranjeras en las declaraciones anuales para personas naturales.

6.4 Principios de doble imposición: Descripción del uso de retenciones como crédito tributario en el exterior, enlazados a la legislación del SRI para evitar copias.

Actividades	Taller de cumplimiento contable y tributario, simulación de llenado del formulario W-8BEN, lectura de reportes de retenciones reales y resolución de casos prácticos de declaración de impuesto a la renta en el portal web del SRI.
Recursos	Formularios oficiales del IRS en PDF, guías tributarias actualizadas del SRI y acceso al portal del SRI.
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota. Elaboración propia.

Módulo 7: Construcción de portafolio base de inversión (aplicación práctica)

Tabla 24

Módulo 7: Construcción de portafolio base de inversión (aplicación práctica).

Componente	Detalle Metodológico
Objetivo del módulo	Ejecutar de forma simulada e integrada los conocimientos adquiridos para estructurar, ponderar y aperturar un portafolio base adaptado al perfil del estudiante.
Carga horaria	6 horas académicas.
Contenido temático	7.1 Configuración Operativa en un Bróker Accesible: el caso de la plataforma Hapi para el inversionista latinoamericano. 7.2 Construcción del Portafolio Base: asignación de ponderaciones utilizando ETFs estructurales (VTI, QQQ, BND) y Bitcoin como activo alternativo. 7.3 Plan práctica de implementación: Agendización y automatización del DCA personal en una interfaz 7.4 Rebalanceo y monitoreo semestral: Mantenimiento equilibrado de los activos

Actividades	Practica en laboratorio. Los estudiantes deberán hacer el proceso de simulación para abrir una cuenta, también analizar la interfaz Hapi y calcular manualmente los porcentajes de asignación de activos. Además, se debe diseñar la bitácora de inversión
Recursos	Dispositivos móviles o computadoras, acceso a internet, plataforma/App Hapi y plantillas digitales de bitácoras de inversión.
Responsable	Facilitador del programa / Investigador.

Nota. Elaboración propia.

3.7 Presupuesto estimado de la propuesta

Como objetivo de la propuesta es, evidenciar posibilidades para llevar a cabo el programa Educación Financiera y Gestión Bursátil a los estudiantes de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas en la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, desde un enfoque operativo y económico. Por consiguiente, esta planificación se sostiene por la optimización de los recursos institucionales al priorizar la infraestructura tecnológica, física y sus capacidades.

Bajo esta perspectiva, la implementación del programa no demanda inversiones económicas significativas, debido a que su desarrollo considera el uso eficiente de los recursos ya disponibles dentro de la institución. En consecuencia, esta condición fortalece la viabilidad financiera de la propuesta y favorece su factibilidad para ser aprobada e implementada dentro del contexto universitario.

3.7.1 Recursos requeridos

- **Recursos Humanos:** Comprende los honorarios del facilitador o especialista encargado de la conducción técnica y pedagógica de los 7 módulos del programa. Se requiere un perfil profesional con sólidos conocimientos en gestión de portafolios, mercados internacionales y fiscalidad aplicable.
- **Recursos Materiales y Tecnológicos:** Incluye todos los insumos físicos necesarios para el aprendizaje (guías didácticas, plantillas impresas de bitácoras de inversión y formularios de simulación tributaria) junto con las herramientas digitales requeridas para el análisis de mercado (hojas de cálculo, la interfaz de Hapi y los portales del SRI).
- **Recursos de Infraestructura:** Contempla el espacio físico y el equipamiento técnico necesario para el desarrollo de las clases teóricas y los talleres de simulación práctica

(laboratorios de cómputo con conectividad a internet de alta velocidad, proyectores multimedia y climatización).

3.7.2 Parámetros previos a la estimación

- **Aporte de Contraparte Institucional:** Los rubros asociados a infraestructura, energía eléctrica, licencias de software de oficina y conectividad a internet se cuantifican con costo \$0,00 debido a que serán aportados en su totalidad por la ULEAM como parte de sus laboratorios vigentes.
- **Acceso Gratuito a Plataformas de Mercado:** Tanto las herramientas de visualización gráfica (TradingView), las plataformas de inversión seleccionadas para el ejercicio (Hapi) como los portales del SRI no generan costos de licenciamiento o uso para los estudiantes, basándose estrictamente en cuentas operativas de acceso libre.
- **Escalabilidad del Material Físico:** El costo asignado a los materiales didácticos está calculado para un lote estándar de uso individual, asegurando que cada participante cuente con sus herramientas de soporte desde el primer día.
- **Fondo de Reserva:** Se incorpora un porcentaje mínimo destinado a imprevistos o contingencias logísticas menores para blindar la operación del curso ante cualquier eventualidad.

3.7.3 Presupuesto

Tabla 25

Presupuesto estimado de la propuesta.

Categoría del recurso	Descripción detallada	Cantidad	Costo unitario estimado	Costo total estimado
Talento humano	Honorarios profesionales para el especialista encargado de dictar los 7 módulos (34 horas).	1	\$15,00/hora	\$510,00
Materiales didácticos	Impresiones de formularios, guías y juegos bitácoras.	155	\$1,00/alumno	\$155,00

Plataformas y conectividad	Disponibilidad a internet y paquete office	Global	Asignado	\$0,00
Infraestructura física	Laboratorio de cómputo y aula virtual	1 aula	Asignado	\$0,00
Herramientas de simulación	Descarga y uso de plataformas operativas (App Hapi y portales del SRI).	Global	Gratuito	\$0,00
Imprevistos y contingencias	Fondo de reserva para copias adicionales, papelería de última hora o imprevistos técnicos.	1	\$35,00	\$35,00
Presupuesto total requerido	Monto total neto para la viabilidad de la propuesta.			\$700,00

Nota. Elaboración propia.

3.7.4 Cronograma de ejecución de la propuesta

Tabla 26

Cronograma de ejecución de la propuesta.

Módulos	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 5
Módulo 1 (4 horas)	X (4h)				
Módulo 2 (4 horas)	X (3h)	X (1h)			
Módulo 3 (4 horas)		X (4h)			
Módulo 4 (6 horas)		X (2h)	X (4h)		
Módulo 5 (4 horas)			X (3h)	X (1h)	

Módulo 6 (6 horas)	X (6h)				
Módulo 7 (6 horas)	X (6h)				
TOTALES (34 horas)	7 horas	7 horas	7 horas	7 horas	6 horas

Nota. Elaboración propia.

Conclusiones

Desde una perspectiva teórica, este estudio robustece la literatura al demostrar que el constructo de la educación financiera no es unidimensional y que la acumulación de conceptos normativos o contables estáticos es insuficiente si no se vincula directamente con el "saber hacer" y las herramientas Fintech que facilitan el acceso a los mercados mundiales. En el plano práctico, la investigación evidencia la necesidad crítica de dotar a los estudiantes de herramientas metodológicas aplicadas, demostrando operacionalmente a través de simulaciones de estrategias como el Dollar Cost Averaging (DCA) y el Dividend Reinvestment Plan (DRIP) cómo se reduce el costo promedio de adquisición y se optimiza la acumulación patrimonial de forma pasiva y automatizada.

La pregunta central de investigación sobre el nivel de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión fue respondida de forma empírica y concluyente. La triangulación de los datos cuantitativos probó que la carencia de competencias financieras aplicadas y especializadas actúa como un limitante directo que paraliza operativamente a los estudiantes. Esta deficiencia se interpreta como una marcada incertidumbre y resguardo, inhabilitándolos para actuar con certeza ante dinámicas bursátiles globales a pesar de poseer una sólida base teórica académica.

Se constató el cumplimiento integral de los objetivos planteados, por medio de un diagnóstico sobre educación financiera, el cual demostró un perfil heterogéneo, la mayoría de encuestados tuvieron una postura neutral. También, se logró identificar los componentes de inversión, respecto a las decisiones de inversión. Posteriormente, la evaluación del instrumento fue confiable con un alfa de 0,8994, para luego estructurar la propuesta, misma que consistió en un programa formativo de 7 módulos.

Los hallazgos guardan una coherencia importante con la literatura que se revisó puesto que se identificó la deficiencia financiera y la carencia de habilidades intelectuales, además de la mala práctica en las aulas, limitando la toma de decisiones acertadas.

Asimismo, se alinean con Ocampo (2025) y Moreno (2024), reafirmando que los jóvenes universitarios de la región mantienen niveles de cultura financiera que oscilan entre bajos y medios para la estructuración de portafolios, lo que restringe que sus intenciones o actitudes positivas hacia los mercados se materialicen en acciones de inversión sistemáticas y disciplinadas.

La trascendencia de esta investigación radica en su capacidad para romper el "sesgo doméstico" e histórico que caracteriza al entorno local, donde el capital tradicionalmente se restringe a depósitos a plazo o renta fija nacional por el miedo fundamentado en el desconocimiento bursátil. La investigación responde a una necesidad de mostrar académicamente la formación de profesionales contables de la ULEAM.

Recomendaciones

Se recomienda dar prioridad al programa planteado en la propuesta, mismo que fue elaborado en las instalaciones de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio. Dado que el presupuesto general estimado es de apenas \$700,00 debido a la optimización de la infraestructura tecnológica existente en la ULEAM, el proyecto es altamente factible y proveerá una transición pedagógica secuencial indispensable para los estudiantes.

Se sugiere replicar este estudio ampliando la población objeto de análisis hacia estudiantes de carreras no afines a las ciencias económicas (como ingenierías, medicina o jurisprudencia) dentro de la misma ULEAM, con el fin de evaluar si las brechas operativas y los sesgos de especulación digital son transversales a toda la comunidad universitaria o exclusivos del área contable.

Implementar una investigación con diseño longitudinal en lugar de transversal. Esto permitiría medir el comportamiento financiero de una muestra de estudiantes antes de recibir una instrucción bursátil aplicada y realizar un seguimiento a lo largo de 3 o 5 años para evaluar si la disciplina de acumulación constante (DCA) y la automatización del DRIP se sostienen de forma sistemática una vez que ingresan al mercado laboral profesional.

Se aconseja para futuras líneas de investigación incorporar variables cualitativas y de finanzas conductuales profundas, analizando de manera específica sesgos cognitivos complejos

como el efecto rebaño impulsado por las redes sociales, la aversión al riesgo ligada a la procedencia socioeconómica de los padres, o el impacto psicológico de la volatilidad extrema de los criptoactivos en la salud financiera de los jóvenes inversores.

Bibliografía

- Ammous, S. (2020). *El patrón Bitcoin: La alternativa descentralizada a los bancos centrales*. Deusto. <https://www.planetadelibros.com/ec/libro-el-patron-bitcoin/314510>
- Ammous, S. (2023). *El patrón FIAT: La esclavitud por deudas como alternativa a la civilización humana*. Kousensus Network. <https://n9.cl/plrhg>
- Aquino, G., Juárez, J. A., Hernández, G. D., & Aguilar, R. V. (2024). El impacto de las redes sociales en la toma de decisiones de inversión. *PROCEEDINGS. II Congreso Internacional Multidisciplinario "Nuevas perspectivas en ciencia y tecnología: El papel transformador de la Inteligencia Artificial"* (págs. 151-159). Manglar Editores. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9952754>
- Ávila, O. G. (2023). *El Mercado de Renta Fija*. Valladolid. <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/61342/TFG-E-1742.pdf;jsessionid=06DD33371445DDF61F36386E22206D69?sequence=1>
- Badillo, M. Á., Contreras, C. A., & Valencia, P. N. (2022). La influencia de la educación y las estrategias financieras en la toma de decisiones de inversión personal. *Fundación Universitaria del Área Andina*, 4-24. <https://digitk.areandina.edu.co/entities/publication/b8a3e03b-8354-4030-99b3-77a7195c1037>
- Beltrán, A., & Cueva, H. (2021). *Evaluación privada de proyectos*. Universidad del Pacífico. <https://online.fliphtml5.com/bgaq/bbet/#p=1>
- Carrasco, A. M., & Rendón, T. M. (2024). *Plan de negocio para un fondo de inversión en el mercado internacional de renta variable*. Guayaquil.
- Chen, J. (9 de Mayo de 2025). *Risk: What It Means in Investing and How to Measure and Manage It*. Obtenido de Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/r/risk.asp>
- Chen, J. (10 de Octubre de 2025). *Understanding Risk Aversion: Safe Investments & Strategies Explained*. Obtenido de Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/r/riskaverse.asp>

- Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II. (2022, 22, Diciembre). *Ley de Mercado de Valores*. <https://www.lexis.com.ec/>.
- Coronel, C. C. (2023). Las variables y su operacionalización. *Revista Archivo Médico de Camagüey*(27).
https://www.researchgate.net/publication/373396938_Las_variables_y_su_operacionalizacion
- De La Vega, M. J. (2025). Análisis de portafolios de inversión mediante simulación de Monte Carlo en Python: evaluación del riesgo y rendimiento con acciones mexicanas. *Revista de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann: Economía & Negocios*, 15-21.
https://www.researchgate.net/publication/397922287_Analisis_de_portafolios_de_inversion_mediante_simulacion_de_Monte_Carlo_en_Python_Evaluacion_del_riesgo_y_rendimiento_con_acciones_mexicanas
- Desfrancois, F. P. (2024). La educación financiera como herramienta para el desarrollo de hábitos financieros sostenibles en América Latina. *Mikarimin. Revista Científica Multidisciplinaria*, 45-63.
<https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/mikarimin/article/view/3475>
- Duarte, S. D., & Guerrero, B. R. (2024). La encuesta como instrumento de recolección de datos, confiabilidad y validez en investigación científica. *Revista de ciencias empresariales, tributarias, comerciales y administrativas*, 3(2), 94-104.
<https://www.educaciontributaria.com.py/revista/index.php/rcetca/article/view/70>
- Espada, B. (29 de Abril de 2021). *Qué es el método descriptivo y ejemplos*. Obtenido de Ok diario: <https://okdiario.com/curiosidades/que-metodo-descriptivo-2457888>
- González, J. A. (2 de Febrero de 2025). *Modelo de Markowitz*. Obtenido de Estrategias de inversión:
<https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/mercados/modelo-de-markowitz-t-240>
- Graham, B. (2025). *El inversor inteligente*. Deusto.
<https://elhacker.info/manuales/Libros%20emprendedores/EL%20INVERSIONISTA%20INTELIGENTE%20-%20BENJAMIN%20GRAHAM.pdf>

- Grandes, M., & Colombo, F. (2023). Hacia un modelo actualizado de educación financiera bursátil para los jóvenes. *Ensayos de Economía*, 197-202.
- Gurung, M. (18 de Julio de 2025). *What Is a Dividend Reinvestment Plan (DRIP)? A Complete Guide*. Obtenido de Investing.com: <https://www.investing.com/academy/analysis/dividend-reinvestment-plan-guide/>
- Hayes, A. (28 de Agosto de 2025). *Dollar-Cost Averaging (DCA): What It Is, How It Works, and Example*. Obtenido de Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/d/dollarcostaveraging.asp>
- Hayes, A. (16 de Julio de 2025). *Stocks: What They Are, Main Types, and How They Differ From Bonds*. Obtenido de Investopedia: <https://www.investopedia.com/terms/s/stock.asp>
- IASB. (Julio de 2014). *NIIF 9, Instrumentos Financieros*. Obtenido de International Accounting Standards Board: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF9
- IASB. (2024). *NIIF 13, Medición del Valor Razonable*. Obtenido de International Accounting Standards Board: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/NIIF_13
- Ispuerto, M. A., Martínez, G. I., & Ruiz, S. G. (2021). *Educación financiera y decisiones de ahorro e inversión: un análisis de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF)*. Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2025,30, Diciembre). *Impuesto a la Renta*. <https://www.lexis.com.ec/>.
- López, L. J., Hernández, O. S., Peláez, M. L., Sarmiento, C. G., Peña, V. M., Cueva, J. N., & Sánchez, L. J. (2022). Educación financiera en América Latina. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*; 6(1), 3810-3826.
- Malkiel, B. (2024). *Un paseo aleatorio por Wall Street*. Alianza Editorial. <https://www.alianzaeditorial.es/libro/alianza-ensayo/un-paseo-aleatorio-por-wall-street-burton-g-malkiel-9788411487665/>
- Maranto, D. (22 de Noviembre de 2023). *El riesgo sistémico, no sistémico y su aplicación en la estrategia empresarial*. Obtenido de El Financiero:

<https://www.elfinanciero.com.mx/monterrey/2023/11/22/daniel-maranto-el-riesgo-sistemico-no-sistemico-y-su-aplicacion-en-la-estrategia-empresarial/>

- Marín, B. E. (2 de Abril de 2025). *Asset allocation: cómo invertir de forma inteligente y diversificada*. Obtenido de Wecity: <https://www.wecity.com/asset-allocation-como-invertir-deforma-inteligente-y-diversificada/>
- Mira, M. (25 de Febrero de 2025). *Valoración por Múltiplos*. Obtenido de Estrategias de Inversión: <https://www.estrategiasdeinversion.com/herramientas/diccionario/analisis-fundamental/valoracion-por-multiplos-t-532>
- Montaña, V., & Ferrada, L. M. (19 de Enero de 2021). Alfabetización financiera: Un Desafío Pendiente En La Educación Técnica Superior. *Revista de estudios y experiencias en educación*, 20(44), 126-148.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8395480>
- Moreno, N. E. (2024). Nivel de conocimiento sobre cultura financiera en estudiantes de educación superior. *Revista Eruditus*, 9-23.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9367238>
- Muñoz de Luna, Á. B., Martín, G. S., & Atanes, T. R. (2025). Análisis de la inversión en criptomonedas con metodología de análisis de sentimiento: una revolución digital al descubierto. *Revista UNINORTE*, 3-20.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9946231>
- Nogales, I. (2 de Noviembre de 2025). *Qué son los Exchanges y Cómo Funcionan*. Obtenido de CEEFI International Business School: <https://ceefi.org/que-son-los-exchanges/>
- Ocampo, A. A. (2025). Educación financiera y toma de decisiones de inversión en jóvenes universitarios. *Revista Científica Multidisciplinaria en Ciencias Sociales y Humanidades*, 76-88.
<https://revistaeucken.com/indes/index.php/home/article/view/educacion-financiera-y-toma-de-decisiones>
- Peiro, U. A. (20 de Marzo de 2020). *Riesgo sistemático*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-sistematico.html>

- Pérez, A. (29 de Febrero de 2024). *Investigación correlacional: qué es y cómo se realiza*. Obtenido de Tesis Doctorales: <https://tesisdoctoralesonline.com/investigacion-correlacional-que-es-y-como-se-realiza/>
- Plata, G. K., & Caballero, M. J. (2020). Influencia de los programas de educación financiera sobre el comportamiento de los jóvenes: una revisión de literatura. *I+D Revista De Investigaciones*, 15(2), 18-27. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9832069>
- Quiñónez, K. (2020). *Educación financiera de la población universitaria de las carreras administrativas y contables de la PUCE-E*. Repositorio PUCE. <https://repositorio.puce.edu.ec/items/50ea11fc-800f-465a-8e37-489b86e17e8d>
- Rahmawati, Y., & Hadian, N. (2022). The influence of Debt Equity Ratio (DER), Earnings Per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER) on stock price. *International Journal of Financial, Accounting, and Management (IJFAM)*, 3(4), 289-300. <https://www.neliti.com/publications/410766/the-influence-of-debt-equity-ratio-der-earning-per-share-eps-and-price-earning-r>
- Rodríguez, D. M. (2025). Evaluación de una estrategia de rotación semestral de ETFs: Análisis empírico frente a una inversión mantenida. *Revista de Administración y Dirección de Empresas*(9), 79-96. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10529169>
- Salas, V. M. (2022). Educación financiera, alfabetización financiera y resultados financieros. *Panorama Social*, 41-53. <https://www.funcas.es/articulos/educacion-financiera-alfabetizacion-financiera-y-resultados-financieros/>
- Sánchez, G. J. (3 de Abril de 2023). *Conocimiento financiero*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/conocimiento-financiero.html>
- Sevilla, A. A. (1 de Noviembre de 2025). *Bonos: ¿Qué son y cómo funcionan? Tipos, ejemplos y valoración*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/bono.html>
- Thompson, A., Yue Lee, Y., & Lee, I. (12 de Abril de 2025). *Oro: por qué se mantiene como una inversión deseada y cómo adquirirlo*. Obtenido de Bloomberg Línea: <https://www.bloomberglinea.com/economia/oro-por-que-se-mantiene-como-una-inversion-deseada-y-como-adquirirlo/>

- Westreicher, G. (1 de Abril de 2022). *Muestreo no probabilístico*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/muestreo-no-probabilistico.html>
- Zapata, Q. C., & García, G. R. (2025). Paridad de riesgo y diversificación en portafolios de inversión. *Contaduría y Administración*, 70(1), 316-335. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422025000100316
- Zavaleta, L. R. (2023). Gestión de cartera de inversión renta variable aplicando la Teoría de Portafolios de Markowitz. *SCIENDO*, 26(2), 205-213. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/es/article/view/5336>

Anexos

Anexo 1. Instrumento de levantamiento de información.

Educación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM.

La presente encuesta tiene la finalidad de evaluar los conocimientos y hábitos financieros de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM, con el fin de analizar cómo la educación financiera influye directamente en sus criterios y capacidades al tomar decisiones de inversión de acuerdo a los siguientes niveles:

1 (*Totalmente en desacuerdo*), 2 (*En desacuerdo*), 3 (*Ni de acuerdo ni en desacuerdo*), 4 (*De acuerdo*) y 5 (*Totalmente de acuerdo*).

La participación es voluntaria y las respuestas serán capturadas de forma estrictamente anónima, garantizando que los datos recolectados se procesen de manera agregada y únicamente con fines académicos para este trabajo de titulación. No existen respuestas correctas ni incorrectas, por lo que le solicitamos responder con total sinceridad en base a su percepción real, asegurando la validez científica de esta investigación.

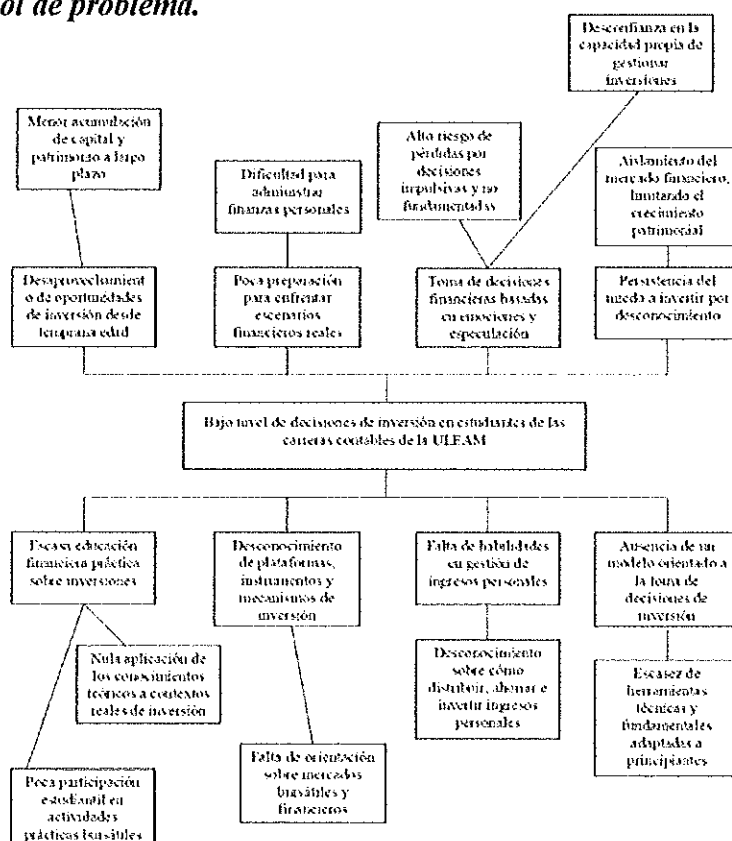
Tabla 28. Instrumento de levantamiento de información.

Nro.	Ítem	1	2	3	4	5
1	Considero que mis conocimientos sobre inversiones y mercados financieros provienen principalmente de mi formación universitaria.					
2	Considero que las redes sociales y plataformas digitales (como TikTok, Instagram o YouTube) son mi fuente principal de información para aprender sobre inversiones.					
3	Conozco el rol que cumplen las plataformas de inversión (brokers) internacionales para la compra y venta de activos financieros en la bolsa.					
4	Conozco alternativas digitales modernas de transferencia de dinero para enviar capital desde Ecuador hacia plataformas de inversión internacionales con menores costos.					
5	Comprendo las ventajas operativas y de diversificación que ofrecen los ETFs (fondos cotizados) frente a los fondos de inversión tradicionales.					
6	Considero que invertir en un índice diversificado (como el S&P 500) reduce los riesgos financieros a largo plazo de forma más efectiva que seleccionar acciones individuales.					

7	Me siento capaz de identificar las diferencias de enfoque sectorial entre los principales índices del mercado estadounidense (como el S&P 500 y el NASDAQ-100).					
8	Comprendo cómo la estrategia de inversión constante a intervalos regulares (DCA) permite promediar los costos de compra en el tiempo y aprovechar las caídas del mercado.					
9	Considero que la reinversión automática de dividendos (DRIP) contribuye significativamente al crecimiento del patrimonio en el largo plazo.					
10	Conozco la existencia y la utilidad de las herramientas de reinversión automática de ganancias que ofrecen las plataformas de inversión internacionales.					
11	Considero que el horizonte de tiempo adecuado para maximizar los resultados al invertir en ETFs debe ser de largo plazo (más de 15 años).					
12	Entiendo la importancia de considerar los costos operativos y las obligaciones tributarias al momento de estructurar un portafolio de inversión.					
13	Me considero capaz de distinguir entre el rendimiento nominal de una inversión y su rendimiento real después de restar el efecto de la inflación.					

Anexo 2. Árbol de problema.

Figura 14. Árbol de problema.



Anexo 3. Asistencia a tutorías.

Anexo 4. Validación de expertos del instrumento de levantamiento de información.

Primer Docente.

[illegible]



Uleam

E-Learning

*Realizată de Centrul Informatic de
Educație și Cercetare*

1. Explică rolul de informatică în activitatea de învățare continuă în școli.

2. Specifică un avantaj, dar și un dezavantaj de utilizare a tehnologiei în educație.

3. Definiște în cuvintele tale rolul activității de informatică în școli.

4. Prezintă două tehnologii care pot fi utilizate de profesori în activitatea de învățare continuă în școli și explică în ce mod.

5. Prezintă două tehnologii care pot fi utilizate de profesori în activitatea de învățare continuă în școli și explică în ce mod.

CUTORIA ÎN EVALUARE	SCALA ÎN EVALUARE
Cunoașterea propriilor	1- Nu știu 2- Căutăm 3- Căutăm 4- Căutăm 5- Căutăm 6- Căutăm 7- Căutăm 8- Căutăm 9- Căutăm 10- Căutăm
Recunoașterea propriilor	1- Nu știu 2- Căutăm 3- Căutăm 4- Căutăm 5- Căutăm 6- Căutăm 7- Căutăm 8- Căutăm 9- Căutăm 10- Căutăm
Cunoașterea și recunoașterea	1- Nu știu 2- Căutăm 3- Căutăm 4- Căutăm 5- Căutăm 6- Căutăm 7- Căutăm 8- Căutăm 9- Căutăm 10- Căutăm
Aplicarea în activitatea de învățare	1- Nu știu 2- Căutăm 3- Căutăm 4- Căutăm 5- Căutăm 6- Căutăm 7- Căutăm 8- Căutăm 9- Căutăm 10- Căutăm
Cunoașterea propriilor	1- Nu știu 2- Căutăm 3- Căutăm 4- Căutăm 5- Căutăm 6- Căutăm 7- Căutăm 8- Căutăm 9- Căutăm 10- Căutăm

[illegible][illegible]



Ustream

Ustream is a leading provider of live streaming services, enabling businesses and individuals to broadcast content in real-time. Our platform offers a range of features designed to enhance the viewer experience and streamline the broadcasting process.

Key Features:

- **Live Streaming:** Broadcast live video content from your computer or mobile device to a wide audience.
- **Video On Demand (VOD):** Upload and store video content for on-demand viewing.
- **Interactive Chat:** Engage with your audience through a real-time chat interface.
- **Analytics:** Track viewer engagement, including views, watch time, and audience demographics.
- **Customizable Branding:** Add your logo, watermark, and social media links to your streams.
- **Mobile App:** Stream content directly from your smartphone or tablet.
- **Integration:** Seamlessly integrate Ustream with popular content management systems (CMS) and marketing tools.

Ustream is committed to providing high-quality, reliable streaming services. Our 24/7 customer support team is available to assist you with any questions or issues. Join the Ustream community today and start streaming your content to the world.

Ustream is a leading provider of live streaming services, enabling businesses and individuals to broadcast content in real-time. Our platform offers a range of features designed to enhance the viewer experience and streamline the broadcasting process.

Key Features:

- **Live Streaming:** Broadcast live video content from your computer or mobile device to a wide audience.
- **Video On Demand (VOD):** Upload and store video content for on-demand viewing.
- **Interactive Chat:** Engage with your audience through a real-time chat interface.
- **Analytics:** Track viewer engagement, including views, watch time, and audience demographics.
- **Customizable Branding:** Add your logo, watermark, and social media links to your streams.
- **Mobile App:** Stream content directly from your smartphone or tablet.
- **Integration:** Seamlessly integrate Ustream with popular content management systems (CMS) and marketing tools.

Ustream is committed to providing high-quality, reliable streaming services. Our 24/7 customer support team is available to assist you with any questions or issues. Join the Ustream community today and start streaming your content to the world.

[illegible]

Segundo Docente.



Uleam
gobierno de México

Escuela de Ciencias Administrativas,
Contables y Económicas

Carretera de Tijuana

UNIVERSIDAD LAICA ELITE ALFARO DE MARIÁ

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES Y ECONÓMICAS

CARRERA DE FINANZAS

DATOS DEL EVALUADOR	
Nombre del evaluador	GREGORIO CANDELA V.
Documento de identidad	95021041
Título de Cuenta Neta	FINANCERO, RIFA

VALUACIÓN DE EXPERIENCIA DEL CUESTIONARIO DE INVESTIGACIÓN

Nota: Responder Escríbalo y/o marque en la línea de respuestas de la columna de respuestas de las casillas correspondientes a la escala.

Fundamentación

Los estudiantes de la carrera contable de la Universidad Laica Alfaro de Mariá, al iniciar la asignatura de Finanzas, se les plantea la siguiente pregunta: ¿cómo se relaciona la experiencia profesional con la capacidad de análisis y toma de decisiones en el ámbito financiero? Los estudiantes responden a esta pregunta en la siguiente forma: la experiencia profesional influye en la capacidad de análisis y toma de decisiones en el ámbito financiero.

Los docentes deben analizar la información proporcionada por los estudiantes, considerando la experiencia profesional de los estudiantes y la capacidad de análisis y toma de decisiones en el ámbito financiero.

Objetivo General

Analizar la experiencia profesional de los estudiantes en el ámbito de la contabilidad y la toma de decisiones en el ámbito financiero.

Objetivo Específico

Analizar la experiencia profesional de los estudiantes en el ámbito de la contabilidad y la toma de decisiones en el ámbito financiero.



Uleam

L'ÉCOLE EN LIGNE

Faculté des Sciences Pharmaceutiques,
Biosciences et Génétique

Université de Sherbrooke

1. **Élaborer un plan de stratégie business** en se basant sur les données.

2. **Identifier les caractéristiques** de son industrie. Se renseigner sur les entreprises en concurrence sur le marché, identifier les forces, les faiblesses, les opportunités et les menaces.

3. **Déterminer les stratégies possibles** pour les entreprises basées sur la nature de son secteur de marché et de son industrie.

4. **Proposer** une stratégie business (à long ou court terme) et en expliquer les avantages, les risques, les coûts, les bénéfices, les opportunités et les menaces.

COMPÉTENCES À ACQUÉRIR	FOCUS DE VALIDATION
Connaître la stratégie	1- Définition 2- Types de stratégies 3- Définition
Reconnaitre les différents types de stratégie	1- Définition 2- Types de stratégies 3- Définition
Comprendre les avantages	1- Définition 2- Types de stratégies 3- Définition
Appréhender les risques de la stratégie	1- Définition 2- Types de stratégies 3- Définition
Identifier les opportunités	1- Définition 2- Types de stratégies 3- Définition



International Certificate of Advanced Studies
 in the field of *Management*
 in the field of *Management*

Uleam

NAME OF CANDIDATE (in full)

Questionnaire 1: Multiple choice questions		Candidate's answers									
1. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
6. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
7. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
8. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
9. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
10. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
11. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
12. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
13. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
14. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
15. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
16. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
17. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
18. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
19. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
20. Which of the following is not a characteristic of a good manager?		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10



Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam


 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

 Uleam

[illegible]

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES Y COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS

DATOS DEL EVALUADOR	
Notar esta información se le solicita para cumplir como etapa previa a la evaluación del instrumento.	
Nombre del evaluador	Gutiérrez Zambrano Carmen Etelina
Documento de identidad	180818357-3
Título de Cuarto Nivel	Magister en Finanzas y Proyectos Corporativos

VALIDACIÓN DE EXPERTOS DEL CUESTIONARIO DE INVESTIGACIÓN

Tema: Educación financiera y su incidencia en la toma de decisiones de inversión de estudiantes de las carreras contables de la ULEAM.

Problemática

Los estudiantes de las carreras contables de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí (ULEAM) se encuentran en un proceso de formación técnica que, paradójicamente, no siempre se traduce en una gestión eficiente de sus finanzas personales. A pesar de que la malla curricular aborda fundamentos financieros, este grupo poblacional —mayoritariamente joven— exhibe una brecha crítica entre el conocimiento técnico y la aplicación práctica, manifestando dificultades para manejar conceptos esenciales como el interés compuesto, la inflación y la diversificación de riesgos.

Esta desconexión los hace vulnerables a tendencias digitales y sesgos especulativos, priorizando el consumo inmediato sobre la planificación de inversión a largo plazo. Ante la falta de estrategias claras para capitalizar el ahorro en el entorno universitario local, surge la necesidad de determinar en qué medida el nivel de educación financiera académica influye realmente en la toma de decisiones de inversión de los futuros profesionales contables de la ULEAM.

Objetivo General

Analizar la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM.



Facultad de Ciencias Administrativas,
Contables y Comercio
Carrera de Finanzas

1. Diagnosticar el nivel de educación financiera de los estudiantes de las carreras contables de la ULEAM.
2. Identificar las características de las decisiones de inversión de los estudiantes en relación con ahorro, emprendimientos, instrumentos financieros e inversiones digitales.
3. Determinar la relación existente entre la educación financiera y la toma de decisiones de inversión de los estudiantes.
4. Proponer pautas fundamentadas para la construcción de un portafolio de inversión modelo que incluya la diversificación, el uso de DCA, la asignación de capital acorde al perfil de riesgo/ciclo vital, y la promoción de la inversión a largo plazo, con el fin de mejorar la toma de decisiones de inversión.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN	ESCALA DE VALORACIÓN
Claridad de las preguntas	1 = No cumple 2 = Cumple parcialmente 3 = Cumple 4 = Cumple totalmente
Relevancia respecto a los objetivos de investigación	1 = No cumple 2 = Cumple parcialmente 3 = Cumple 4 = Cumple totalmente
Coherencia y secuencia lógica	1 = No cumple 2 = Cumple parcialmente 3 = Cumple 4 = Cumple totalmente
Adecuación al contexto del objeto de estudio	1 = No cumple 2 = Cumple parcialmente 3 = Cumple 4 = Cumple totalmente
Utilidad para obtener datos válidos	1 = No cumple 2 = Cumple parcialmente 3 = Cumple 4 = Cumple totalmente



Facultad de Ciencias Administrativas,
Contables y Comercio
Carrera de Finanzas

TABLA DE VALIDACIÓN DE ÍTEMES

Ítem del cuestionario	Claridad	Relevancia	Coherencia	Adecuación al contexto	Utilidad	Observaciones
Dimensión 1: Orígenes y hábitos de información						
1. El conocimiento que poseo sobre inversiones y mercados bursátiles proviene principalmente de fuentes de formación académica y profesional autónoma.	3	4	4	4	4	El ítem presenta redacción extensa, se recomienda simplificar la estructura para facilitar comprensión inmediata.
2. Considero que las redes sociales y plataformas digitales (ej. TikTok, Instagram, YouTube) son mi fuente principal de información para comprender las inversiones bursátiles.	4	4	4	4	4	
Dimensión 2: Infraestructura y acceso al mercado						
3. Poseo los conocimientos necesarios para entender el rol de un broker como intermediario en los mercados bursátiles internacionales. Nota: Un Broker es una plataforma o entidad autorizada que actúa como intermediario para que puedas comprar y vender activos en la bolsa de valores.	4	4	4	4	4	
4. Considero que tener una cuenta en un broker internacional es fundamental para una gestión de inversiones eficiente.	4	4	4	4	4	
5. Poseo el conocimiento para utilizar métodos alternativos (como redes blockchain o stablecoins) para enviar capital desde Ecuador hacia brokers internacionales con menores comisiones. Nota: Las Stablecoins son monedas digitales vinculadas al dólar y la tecnología Blockchain permite transferencias de forma global a un costo muy bajo comparado con los bancos tradicionales.	3	4	3	3	3	El ítem incorpora terminología técnica avanzada (blockchain, stablecoins) que podría generar dificultades de comprensión en algunos participantes.
Dimensión 3: Instrumentos financieros						
6. Cuento con el conocimiento técnico suficiente para comprender el funcionamiento y las ventajas de invertir en ETFs (Exchange Traded Funds). Nota: Un ETF es un fondo que cotiza en bolsa como si fuera una acción individual, pero que por dentro contiene una canasta diversificada de muchos activos (como acciones o bonos), permitiendo invertir en mercados enteros de forma económica.	4	4	4	4	4	



Facultad de Ciencias Administrativas,
Contables y Comercio
Carrera de Finanzas

7. Me siento capaz de diferenciar entre un fondo de inversión tradicional y un ETF (Exchange Traded Fund).	4	4	4	4	4	
8. Considero que invertir en un índice diversificado es más eficiente para un inversionista a largo plazo que intentar seleccionar acciones individuales. Nota: Un índice diversificado (como el S&P 500) es un conjunto de empresas que representan al mercado, permitiendo invertir en todos ellas al mismo tiempo para reducir riesgos.	3	4	4	4	4	El término "más eficiente" podría interpretarse de manera subjetiva, se recomienda precisar el enfoque financiero.
9. Me siento capaz de identificar la diferencia de enfoque entre el índice S&P 500 y el NASDAQ-100. Nota: El S&P 500 agrupa a las 500 empresas más grandes de EE.UU., mientras que el NASDAQ-100 se enfoca principalmente en empresas de tecnología e innovación.	4	4	4	4	4	
10. Estoy consciente de los riesgos de concentración sectorial que asumo al elegir un ETF especializado (como el QQQ de tecnología) frente a uno de mercado total (como el VTI).	3	4	4	4	3	El ítem requiere conocimientos técnicos específicos, lo que podría influir en la precisión de las respuestas.
Dimensión 4: Estrategias de inversión						
11. Creo que la disciplina de invertir una cantidad fija mensualmente (DCA) es superior a esperar el momento "ideal" para comprar. Nota: El DCA (Dollar Cost Averaging) consiste en invertir una cantidad fija de dinero a intervalos regulares, sin importar el precio, para promediar el costo de compra en el tiempo.	4	4	4	4	4	
12. Comprendo cómo la estrategia de inversión constante (DCA) permite aprovechar los caídas del mercado para adquirir más participaciones a un precio menor.	4	4	4	4	4	
13. Entiendo que la reinversión automática de dividendos (DRIP) es el motor principal para maximizar el patrimonio en una estrategia de décadas. Nota: El DRIP es un sistema donde las ganancias (dividendos) que paga la inversión se usan automáticamente para comprar más fracciones de esa misma inversión.	3	4	4	4	4	El concepto "motor principal" puede resultar ambiguo, se recomienda moderar la afirmación.
14. Considero el procedimiento técnico para configurar la reinversión automática de dividendos en un broker internacional.	3	4	3	3	3	El ítem evalúa un procedimiento técnico específico que podría exceder el nivel promedio.



Facultad de Ciencias Administrativas,
Contables y Comercio
Carrera de Finanzas

					de experiencia práctica de algunos estudiantes
Dimensión 3: Metodología, fiabilidad y resultados					
15	Al invertir en movimientos como los ETFs, siendo que el horizonte de tiempo adecuado para maximizar resultados debe ser de largo plazo (15 a 20 años)	4	4	4	4
16	Entiendo que la optimización fiscal (diferimiento de impuestos) y operativa es tan importante como la rentabilidad bruta de un portafolio	3	4	4	3
17	Entiendo que la obligación tributaria por ganancias de capital en EE.UU. generalmente se genera solo al momento de vender el activo con ganancias	3	4	3	3
18	No considero capaz de distinguir entre el rendimiento nominal y el rendimiento real (tras descontar la inflación)	4	4	4	4

VALORACIÓN GENERAL DEL CUESTIONARIO

Criterio general	Valoración (1-6)	Observaciones generales
Claridad general del instrumento	3	El instrumento presenta adecuada estructura sin embargo algunos ítems contienen terminología técnica especializada que podría simplificarse
Pertinencia y alineación con objetivos	4	
Estructura lógica y fluidez	4	
Contextualización adecuada al objeto de estudio	3	Algunos ítems incorporan conceptos financieros impersonales avanzados que podrían exceder la experiencia práctica promedio de ciertos estudiantes



Facultad de Ciencias Administrativas,
Contables y Comercio
Carrera de Finanzas

Potencial para obtener datos válidos y confiables	3	El instrumento posee potencial metodológico adecuado, no obstante, se recomienda revisar algunos ítems técnicos para fortalecer la comprensión y reducir posibles sesgos de interpretación
---	---	--

RECOMENDACIONES DEL EXPERTO (opcional)

- Se recomienda simplificar ciertos términos técnicos o complementar su explicación para garantizar comprensión homogénea en todos los participantes
- Algunos ítems relacionados con brokers internacionales, focalidad y blockchain podrían requerir contextualización adicional según el nivel real de conocimiento de los estudiantes
- Se recomienda realizar una prueba piloto para verificar claridad semántica y coherencia interna del instrumento
- Es recomendable aplicar análisis de confiabilidad mediante Alfa de Cronbach previo a la aplicación definitiva
- En términos generales, el instrumento presenta adecuada coherencia metodológica y pertinencia temática para el desarrollo de la investigación



Firma del Experto Evaluador