

Intención emprendedora en jóvenes artesanos de Cuenca: efecto del financiamiento y actitud personal

Entrepreneurial intention in young artisans of Cuenca: effect of financing and personal attitude

Patricio Mendieta ¹

INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

Fecha de recepción: 10 de septiembre de 2025.
Fecha de aceptación: 10 de diciembre de 2025.

¹ Universidad Católica de Cuenca.
E-mail: pmendietaa@ucacue.edu.ec
Código ORCID:
<https://orcid.org/0000-0001-9596-4344>

Resumen

El propósito de este estudio fue analizar el efecto del acceso al financiamiento en la intención emprendedora de los jóvenes artesanos de Cuenca, considerando el rol mediador y moderador de la actitud personal (autoeficacia, locus de control interno y propensión al riesgo). La investigación adoptó un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental, transversal y correlacional, aplicando un modelo de ecuaciones estructurales PLS-SEM a partir de datos recogidos de 386 estudiantes artesanales. Los resultados muestran que el acceso al financiamiento no influye de forma directa en la intención emprendedora; sin embargo, su efecto se vuelve significativo cuando es mediado por la autoeficacia y el locus de control. En cambio, no se evidenció un efecto moderador de estas dimensiones de personalidad. Los hallazgos evidencian la relevancia de las actitudes personales como catalizadores del emprendimiento juvenil en contextos artesanales, concluyendo que fortalecer las capacidades personales es esencial para hacer del acceso a financiamiento un motor de la intención emprendedora.

Palabras Clave:

Intención emprendedora, acceso al financiamiento, autoeficacia, locus de control, propensión al riesgo, jóvenes artesanos.

Clasificación JEL: G51, L26, D91.

Abstract

The purpose of this study was to analyze the effect of access to financing on the entrepreneurial intention of young artisans in Cuenca, considering the mediating and moderating role of personal attitude (self-efficacy, internal locus of control, and risk propensity). The research employed a quantitative approach with a non-experimental, cross-sectional, and correlational design, applying a structural equation modeling technique (PLS-SEM) based on data collected from 386 artisan students. The results show that access to financing does not directly influence entrepreneurial intention; however, its effect becomes significant when mediated by self-efficacy and internal locus of control. Conversely, no moderating effect of these personality traits was observed. It is concluded that the development of positive personal attitudes is key to transforming access to financial resources into a real intention to undertake entrepreneurial ventures among young people in the artisan sector.

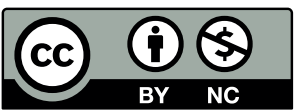
Keywords:

Entrepreneurial intention, access to financing, self-efficacy, locus of control, risk propensity, young artisans.

JEL Classification: G51, L26, D91.

CITACIÓN: Mendieta, P. (2025). Intención emprendedora en jóvenes artesanos de Cuenca: efecto del financiamiento y actitud personal. Podium, 48, 71–90.
doi:10.31095/podium.2025.48.1326

ENLACE DOI:
<http://dx.doi.org/10.31095/podium.2025.48.1326>



Introducción

La artesanía constituye una expresión cultural arraigada en la identidad de los pueblos y representa una fuente significativa de sustento económico, especialmente en contextos locales. En ciudades como Cuenca, Ecuador —reconocida como “Ciudad Artesanal y Diversa del Mundo” por el Consejo Mundial de Artesanías en 2020—, esta actividad ha sido históricamente un pilar del desarrollo social y económico (Ordóñez, 2021). En este sentido, la permanencia de los oficios tradicionales se ha visto afectada por diversos factores, entre ellos la expansión de los procesos globales, el crecimiento de la industria moderna y el menor interés que manifiestan las nuevas generaciones hacia estas prácticas (Mendieta, 2020). Frente a este panorama, impulsar el emprendimiento juvenil dentro del ámbito artesanal representa una vía estratégica tanto para conservar el legado cultural como para fomentar alternativas económicas sostenibles (Yonglin, 2023; Llibrer, 2021).

Aun cuando el sector artesanal representa una actividad de gran valor, su sostenibilidad entre la población joven enfrenta serios desafíos, como la ausencia de estímulos efectivos, las restricciones en el acceso a financiamiento, deficiencias en la formación técnica y una imagen social desfavorable de estas ocupaciones (Holguín & Rodríguez, 2020; Cordero et al., 2021). Esta situación se ve intensificada por las altas tasas de desempleo juvenil en el país —que en 2020 alcanzaron el 13,2 %,

según datos del INEC (2021)—, lo que obliga a muchos jóvenes a optar por la economía informal o considerar la migración como alternativa, con consecuencias negativas para la economía local y la preservación del saber artesanal (Mendieta, 2020).

En este contexto donde las características de la personalidad como una baja autoeficacia, aversión al riesgo y un locus de control externo dificultan la disposición a emprender (Bandura, 1977; Rotter, 1966; Knight, 1921), la falta de financiamiento constituye un obstáculo determinante en el inicio de nuevos negocios, donde el 67,6 % de los emprendedores jóvenes financia sus emprendimiento con ahorros personales, lo que evidencia su limitada inclusión financiera (Guamán et al., 2021).

Ante esta situación, el objetivo de este estudio es analizar el efecto del acceso al financiamiento en la intención emprendedora de los jóvenes artesanos de Cuenca, considerando el papel moderador de factores de personalidad como la autoeficacia, la propensión al riesgo y el locus de control interno. Para llevar a cabo la investigación se optó por un método cuantitativo, bajo un diseño de tipo correlacional, mediante un análisis basado en PLS-SEM de los datos recolectados con encuestas aplicadas a jóvenes de 18 a 34 años pertenecientes a centros de capacitación artesanal en Cuenca, utilizando escalas previamente validadas.

Se destaca la presente investigación como importante dado su enfoque

integrador al combinar factores estructurales e individuales como explicativos de la intención emprendedora juvenil en un contexto sensible económica y culturalmente como lo es el artesanal. Así, al enfocarse el estudio en una población poco estudiada aporta evidencia empírica relevantes para el entendimiento de su dinámica y sienta las bases para el diseño de políticas públicas orientas a su desarrollo.

Tras esta introducción, el documento desarrolla la revisión de literatura que sustenta las hipótesis, seguida del método, los resultados obtenidos y la discusión correspondiente, hasta culminar en las conclusiones del estudio

Revisión de literatura

En referencia al informe GEM Ecuador 2024-2025 la intención emprendedora hace referencia a la expectativa que tienen las personas para iniciar un negocio en los próximos tres años, siendo que actualmente no han incursionado en ello (Lasio et al., 2024). Así, el estudio de esta variable se sustenta y ha sido abordada en la literatura en sustento al modelo planteado en la Teoría del Comportamiento Planificado de Ajzen (1991), más su análisis cobra mayor relevancia al considerar factores externos e internos, como el acceso al financiamiento y los rasgos de personalidad, como en el presente caso.

De esta manera, en contextos informales el acceso a financiamiento es una de las barreras para el inicio de los emprendimientos juveniles; siendo que Guamán et al. (2021) evidenció que el

67% de los jóvenes emprendedores han encontrado dificultades para acceder a créditos por lo cual han recurrido a sus ahorros como capital inicial en sus nuevos negocios, lo cual a limitado por otro lado la escalabilidad de los mismos, encontrando que la falta de opciones crediticias, garantías y acompañamiento institucional reduce la viabilidad de los proyectos aun cuanto estos consideren ideas innovadoras. En este contexto, estudios recientes demuestran una relación positiva entre el acceso a recursos financieros y la intención de emprender (Rusu et al., 2022; Syotwa et al., 2022; Shahriar et al., 2024; Senou & Manda, 2022).

No obstante, esta relación puede estar mediada o moderada por características individuales conocidas como factores de la personalidad. Entre estos destacan:

- La autoeficacia, entendida como la creencia en la propia capacidad para organizar y ejecutar las acciones necesarias para alcanzar metas (Bandura, 1977). Investigaciones actuales respaldan su influencia positiva en la intención de emprender, al fortalecer la percepción de control personal y competencia (Herrera, 2025).
- El locus de control interno, que se refiere a la percepción de que los resultados dependen del propio esfuerzo más que del azar. Emprendedores con alto locus interno suelen ser más perseverantes y orientados al logro (Saavedra et al., 2021).
- La propensión al riesgo, definida

como la disposición a tomar decisiones bajo incertidumbre con expectativas de recompensa. Una alta aversión al riesgo puede inhibir la decisión de emprender incluso en presencia de condiciones externas favorables (Nolasco et al., 2023).

Diversos estudios sostienen que el acceso al financiamiento puede no tener un efecto directo sobre la intención emprendedora, sino que este efecto se manifiesta a través de la interacción con variables personales como las mencionadas. Por ejemplo, Mugno et al. (2024) y Sánchez et al. (2025) destacan que los emprendedores con niveles elevados de autoeficacia, locus interno o tolerancia al riesgo tienden a aprovechar mejor las oportunidades financieras disponibles.

Este marco teórico sustenta las siguientes hipótesis:

- H1: El acceso al financiamiento influye positivamente en la intención emprendedora de los jóvenes artesanos.
- H2: La autoeficacia modera la relación entre acceso al financiamiento e intención emprendedora, de forma que el efecto es mayor en individuos con alta autoeficacia.
- H3: El locus de control interno modera la relación entre acceso al financiamiento e intención emprendedora, de forma que el efecto es mayor en individuos con locus interno fuerte.
- H4: La propensión al riesgo

modera la relación entre acceso al financiamiento e intención emprendedora, de forma que el efecto es mayor en individuos con alta disposición al riesgo.

Además de su posible rol moderador, se ha sugerido que los factores de la personalidad actúan como variables mediadoras en esta relación. Es decir, el financiamiento no solo brinda recursos, sino que puede reforzar creencias y actitudes que impulsan la decisión de emprender (García & Sánchez, 2018).

Por ejemplo, el acceso a crédito puede incrementar la autoeficacia del joven al fortalecer su confianza en sus propias capacidades (Mera et al., 2022). Así se plantea:

- H5: El acceso al financiamiento influye indirectamente en la intención emprendedora a través de la autoeficacia.

De manera similar, disponer de recursos económicos puede fortalecer el locus de control interno, ya que el individuo percibe que sus logros dependen de sus decisiones y esfuerzo personal (Ayala, 2022). Esto da lugar a la siguiente hipótesis:

- H6: El acceso al financiamiento influye indirectamente en la intención emprendedora a través del locus de control interno.

Por último, en contextos de riesgo percibido, contar con respaldo financiero puede elevar la propensión al riesgo al mejorar la percepción de seguridad para iniciar un negocio (Berrenechea et al.,

2000), lo que respalda la formulación de la hipótesis:

- H7: El acceso al financiamiento influye indirectamente en la intención emprendedora a través de la propensión al riesgo.

Este modelo teórico integral permite comprender mejor cómo las condiciones estructurales se articulan con características psicológicas para promover o inhibir la intención de emprender. Esta perspectiva es especialmente útil en el diseño de políticas públicas y estrategias de fomento al emprendimiento juvenil artesanal.

Metodología

El presente estudio adopta un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, transversal y de tipo correlacional. Su propósito es analizar el efecto del acceso al financiamiento en la intención emprendedora de los jóvenes artesanos de Cuenca, Ecuador, considerando el rol mediador de factores de la personalidad como la autoeficacia, el locus de control interno y la propensión al riesgo.

La población objetivo estuvo compuesta por 1.242 estudiantes pertenecientes a seis Centros de Formación Artesanal (CFA) de la ciudad de Cuenca. Para la selección de la muestra se utilizó un muestreo no probabilístico por conveniencia, conformando una muestra final de 387 jóvenes artesanos, hombres y mujeres, con edades comprendidas entre los 18 y

34 años. Para la especificación de la muestra se utilizó un muestreo del tipo no probabilístico por conveniencia el cual dependió de la disponibilidad de los CFA que permitieron la aplicación del instrumento a los estudiantes que voluntariamente accedieron a participar en el estudio.

La técnica de recolección de datos fue la encuesta, aplicada mediante un cuestionario estructurado, compuesto por ítems basados en literatura previa validada, adaptando escalas internacionales al contexto artesanal juvenil, garantizando validez conceptual, coherencia teórica y adecuación cultural mediante revisión de cuatro expertos en el tema. La escala de medición utilizada fue tipo Likert de 7 puntos, que permitió captar los distintos niveles de acuerdo o desacuerdo frente a cada ítem, evaluando las variables: acceso al financiamiento, intención emprendedora, autoeficacia, locus de control interno y propensión al riesgo. Siendo que se especificaron 5 ítems para la variable dependiente intención emprendedora, 7 para la dimensión autoeficacia, 6 para propensión al riesgo, 4 para locus de control interno y finalmente 6 para la variable independiente acceso a financiamiento.

Para el análisis de los datos se utilizó el modelamiento de ecuaciones estructurales con mínimos cuadrados parciales (PLS-SEM), a través del software SmartPLS 4. Esta técnica resulta especialmente apropiada para investigaciones de carácter exploratorio, con modelos teóricos complejos y muestras de tamaño moderado, ya que

permite evaluar simultáneamente relaciones directas, indirectas y efectos de mediación y moderación entre variables latentes.

En el presente estudio se especificaron y evaluaron dos modelos: por el primero se analizó el modelo de moderación para determinar si las dimensiones de la actitud personal (autoeficacia, locus de control interno y propensión al riesgo) influyen en la intensidad de la relación entre el acceso al financiamiento y la intención emprendedora. Posteriormente, se evaluó el modelo de mediación con el fin de identificar si estas mismas dimensiones actúan como mecanismos explicativos del efecto indirecto del acceso al financiamiento sobre la intención de emprender. La moderación permite comprender cuándo y en qué condiciones se fortalece o debilita una relación, mientras que la mediación ayuda a entender cómo y por qué dicha relación se produce.

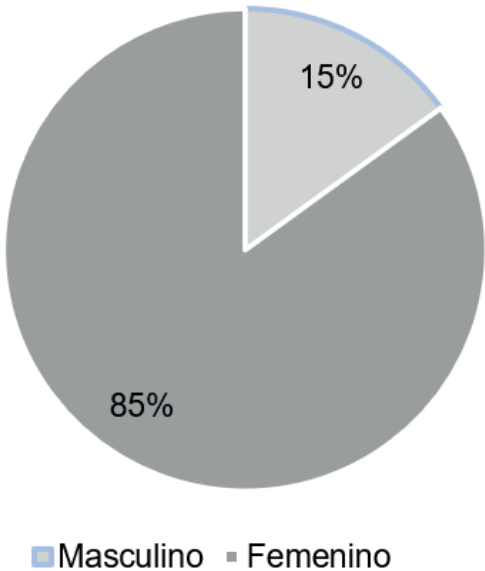


Figura 1. Distribución de los encuestados según su género.
Fuente: Elaboración propia.

Resultados

En este apartado se presentan los resultados obtenidos tras la aplicación del cuestionario a los estudiantes de los Centros de Formación Artesanal de Cuenca, Ecuador; siendo que, en primera instancia, en la Figura 1, se muestra el perfil de los encuestados en cuanto a la distribución de los participantes de acuerdo con su género, encontrándose una marcada predominancia de mujeres, quienes representan el 85 % de la muestra, mientras que los hombres constituyen el 15 % restante. Esta tendencia puede asociarse al hecho de que, en el contexto estudiado, una mayor proporción de mujeres se vincula a actividades relacionadas con el sector artesanal o de formación específica, lo cual se refleja en su participación dentro del estudio.

Así mismo, la Figura 2 muestra que la mayoría de los encuestados tiene entre 18

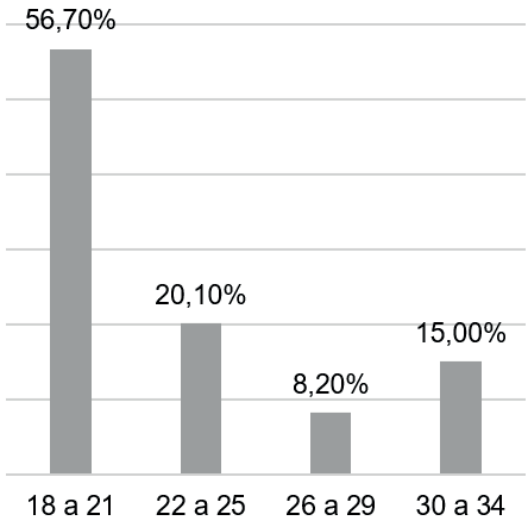


Figura 2. Distribución de los encuestados según grupos de edad.
Fuente: Elaboración propia.

y 21 años (56,70 %), lo que evidencia una participación predominante de estudiantes que se encontraría en etapas iniciales de formación. Los grupos de 22 a 25 años (20,10 %), 26 a 29 años (8,20 %) y 30 a 34 años (15,00 %) presentan menor representación, reflejando una disminución progresiva en los rangos de mayor edad.

Evaluación del efecto moderador de los factores de la personalidad en la relación entre el acceso a financiamiento y la intención emprendedora

En esta primera etapa del análisis se evaluó un modelo estructural orientado a examinar el efecto moderador de los factores de la personalidad sobre la relación entre el acceso al financiamiento (ACCFIN) y la intención emprendedora

(IE) en jóvenes artesanos. La Figura 3 ilustra el modelo propuesto, en el que se incluyeron como variables moderadoras la autoeficacia (AUTOEF), el locus de control interno (LOCUS) y la propensión al riesgo (PRORIES), integradas mediante términos de interacción con ACCFIN. Las hipótesis planteadas (H1–H4) consideran tanto el efecto directo del acceso al financiamiento sobre la intención emprendedora como el papel modulador de estos rasgos individuales. El propósito de este modelo es identificar si la influencia del financiamiento varía en función de las características personales, revelando así condiciones psicosociales que podrían fortalecer o debilitar la predisposición a emprender dentro del sector artesanal juvenil.

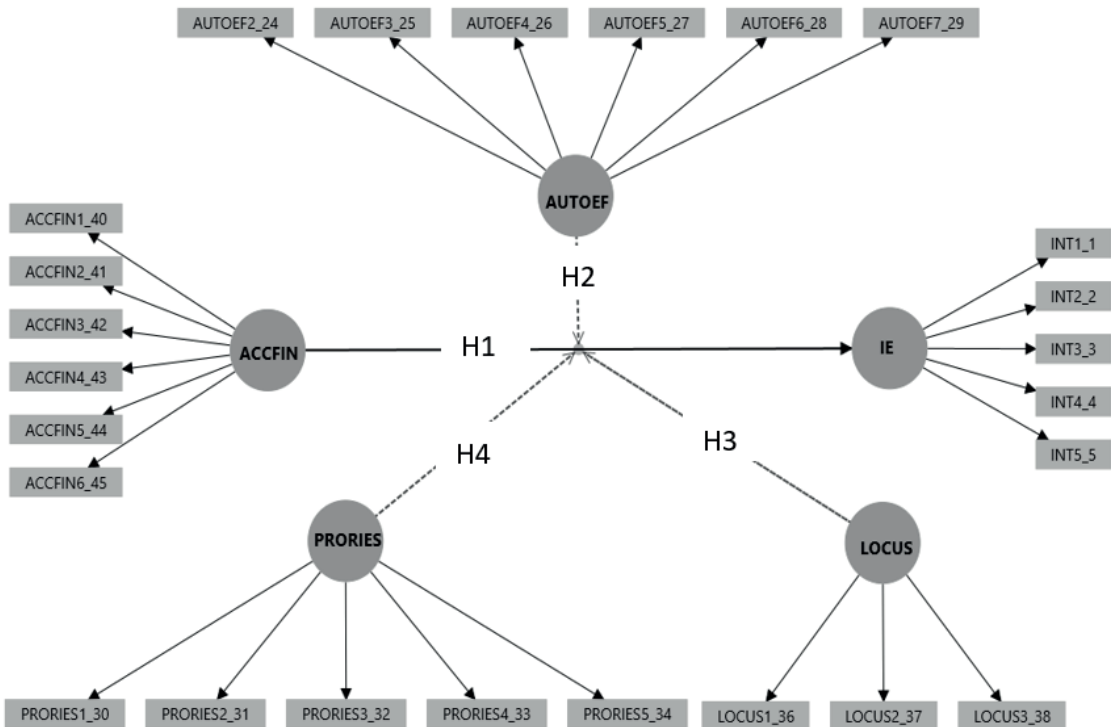


Figura 3. Modelo de la relación entre acceso a financiamiento e intención emprendedora moderado por factores de la personalidad. Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del software SmartPLS 4.

a. Validación del modelo de medida para el modelo de moderación

El análisis del modelo de medida se centró en verificar la validez convergente y la fiabilidad de consistencia interna de las variables latentes consideradas en el estudio. Como se observa en el Anexo 1, a fin de optimizar la consistencia interna y la validez del instrumento se retiraron tres ítems cuya carga fueron inferiores a 0,70; así, los que se consideraron presentaron todas cargas factoriales superiores al umbral recomendado, lo que indica una adecuada fiabilidad del indicador, con excepción de algunos ítems de las variables Acceso al financiamiento (ACCFIN) y Autoeficacia (AUTOEF), cuyos valores oscilan entre 0,681 y 0,748; sin embargo, estos se consideran aceptables dado que no comprometen la validez global del constructo (Hair et al., 2019).

En cuanto a las comunalidades, todos los indicadores considerados cumplen con el mínimo requerido de 0,50, lo que evidencia una apropiada contribución de cada ítem a su variable latente. Asimismo, los valores de la varianza media extraída (AVE) superan el criterio de 0,50 en todas las variables, confirmando la validez convergente del modelo.

Respecto a la fiabilidad de consistencia interna, los coeficientes de Alfa de Cronbach, rho_A y fiabilidad compuesta (rho_C) se encuentran dentro del rango recomendado de 0,70 a 0,90, reflejando una consistencia interna satisfactoria para todos los constructos.

Estos resultados permiten concluir que las escalas utilizadas en el cuestionario presentan adecuados niveles de validez y fiabilidad, cumpliendo con los criterios metodológicos establecidos para análisis con PLS-SEM.

Con base en los resultados del análisis HTMT (Heterotrait-Monotrait Ratio), se confirma la validez discriminante entre los constructos evaluados. Todos los coeficientes obtenidos se encuentran por debajo del umbral crítico de 0,85 propuesto por Henseler et al. (2015), lo cual sugiere que cada variable latente es empíricamente distinta de las demás. Los valores más altos se observaron entre Locus de control interno y Propensión al riesgo (HTMT = 0,792), así como entre Autoeficacia y Propensión al riesgo (HTMT = 0,775), aunque sin sobrepasar el límite aceptable. Del mismo modo, las variables de interacción muestran niveles adecuados de discriminación respecto a sus componentes individuales, lo que refuerza la solidez del modelo en cuanto a su estructura factorial y evita problemas de colinealidad conceptual. Estos resultados respaldan la validez discriminante del modelo propuesto para evaluar los efectos del acceso al financiamiento y los factores de la personalidad sobre la intención emprendedora juvenil.

b. Evaluación del modelo estructural para el modelo de moderación

La evaluación del modelo estructural se presenta en la Tabla 1 y se centró en el análisis de los coeficientes de trayectoria (path coefficients), su significancia

estadística (valores t y p), y el tamaño del efecto (f^2), con el fin de contrastar las hipótesis planteadas sobre la relación entre el acceso al financiamiento, los factores de personalidad y la intención emprendedora.

En primer lugar, los resultados mostraron que el acceso al financiamiento no tiene un efecto directo y significativo sobre la intención emprendedora ($H1: \beta = 0,00479; t = 1,270; p = 0,204$), por lo que se rechaza esta hipótesis. Esto sugiere que, en el contexto del sector artesanal juvenil, el simple acceso a recursos financieros no es suficiente para impulsar la intención de emprender, posiblemente debido a la presencia de otras variables intervinientes.

En referencia a los efectos moderadores, únicamente la variable autoeficacia impacta de manera significativa en la relación entre el acceso a financiamiento y la intención emprendedora ($H2: \beta = -0,1673; t = 2,542; p = 0,011$) por lo que en el presente estudio no se rechaza la hipótesis planteada. En otras palabras, para los jóvenes artesanos de Cuenca, el acceso a

financiamiento resulta verdaderamente útil para impulsar el emprendimiento solo cuando estos confían en sus propias habilidades. Es decir, aquellos con alta autoeficacia son más propensos a aprovechar los recursos financieros disponibles para iniciar un negocio, mientras que quienes dudan de sus capacidades no transforman ese acceso en intención emprendedora.

Por otro lado, los efectos moderadores del locus de control interno ($H3: \beta = -0,0131; t = 0,184; p = 0,854$) y de la propensión al riesgo ($H4: \beta = 0,0084; t = 0,117; p = 0,907$) no resultaron significativos, lo que conduce al rechazo de estas hipótesis. Esto implica que, aunque estos rasgos de personalidad son relevantes en el estudio del emprendimiento, su interacción con el acceso al financiamiento no modifica de manera estadísticamente significativa su efecto sobre la intención emprendedora en esta población específica.

De igual forma, el modelo estructural presentó un coeficiente de determinación (R^2) de 0,390 para la intención emprendedora, lo cual indica un nivel moderado de explicación de la varianza

Tabla 1.
Evaluación del modelo estructural para el modelo de moderación

	f^2	Path coefficients	T statistic	P Values	Decisión
H1: ACCFIN -> IE	0,00479	0,0627	1,270	0,204	Rechazar
H2: AUTOEF x ACCFIN -> IE	0,02687	-0,1673	2,542	0,011	Aceptar
H3: LOCUS x ACCFIN -> IE	0,00017	-0,0131	0,184	0,854	Rechazar
H4: PRORIES x ACCFIN -> IE	0,00006	0,0084	0,117	0,907	Rechazar

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del software SmartPLS 4.

(Hair et al., 2021). Este resultado sugiere que el conjunto de variables predictoras incluidas en el modelo explica el 39 % del comportamiento de la variable dependiente.

En cuanto al ajuste global, el SRMR del modelo estimado fue de 0,076, por debajo del umbral de 0,08 sugerido para un buen ajuste (Henseler et al., 2016). Los valores de d_ULS (1,859) y d_G (0,531) se mantuvieron dentro de rangos aceptables. Asimismo, el índice de ajuste normado (NFI = 0,767) se acercó al valor de referencia de 0,80, respaldando la adecuación general del modelo a los datos.

Evaluación del efecto mediador de los factores de la personalidad en la relación entre el acceso a financiamiento y la intención emprendedora

El segundo modelo propuesto en esta investigación tiene como objetivo analizar la relación indirecta entre el acceso a financiamiento y la intención emprendedora, mediada por tres dimensiones clave de la personalidad: la autoeficacia, la propensión al riesgo y el locus de control interno. Esta aproximación se sustenta en la literatura que indica que, si bien el acceso a recursos financieros es una condición facilitadora para emprender, su efecto puede depender del perfil

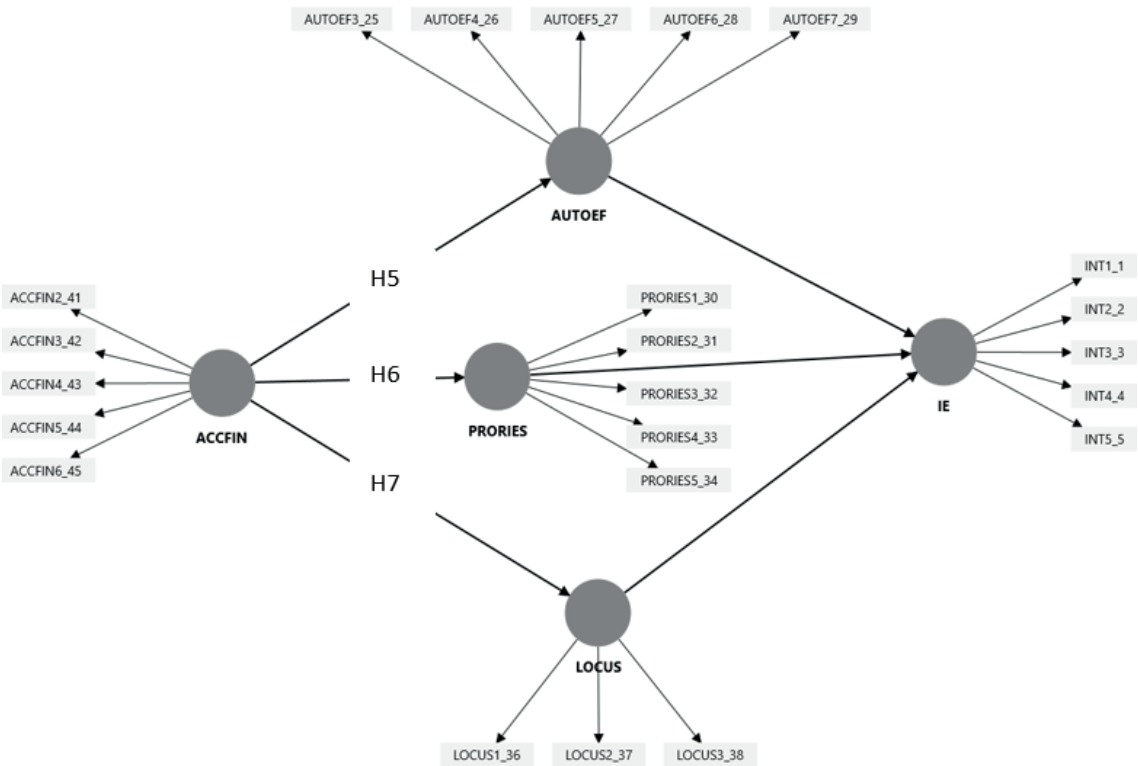


Figura 4. Modelo de la relación entre acceso a financiamiento e intención emprendedora mediado por factores de la personalidad. Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del software SmartPLS 4.

psicológico del emprendedor. Autores como Bandura (1977), Knight (1921) y Rotter (1966) han destacado que la confianza en las propias capacidades, la tolerancia al riesgo y el sentido de control sobre los resultados personales influyen decisivamente en la toma de decisiones emprendedoras, especialmente en contextos de alta incertidumbre y vulnerabilidad económica.

La Figura 4 ilustra el modelo estructural desarrollado para esta fase del análisis, en el que se evalúan las hipótesis H5, H6 y H7. Estas hipótesis postulan que el acceso al financiamiento influye en la intención emprendedora de manera indirecta a través de la autoeficacia (H5), la propensión al riesgo (H6) y el locus de control interno (H7). Este enfoque permite identificar los mecanismos psicológicos que explican cómo las condiciones estructurales del entorno (como la disponibilidad de crédito) se traducen -o no- en acción emprendedora concreta. La evaluación del modelo permitirá validar empíricamente estas rutas indirectas, generando evidencia útil para orientar políticas públicas, estrategias de acompañamiento y programas de formación dirigidos a jóvenes artesanos en entornos con alta informalidad y escasez de oportunidades económicas.

a. Validación del modelo de medida en el modelo de mediación

Previo al análisis del modelo estructural, se evaluó la validez y fiabilidad del modelo de medida correspondiente al segundo modelo

propuesto, el cual examina el efecto mediador de los factores de la personalidad en la relación entre el acceso al financiamiento y la intención emprendedora. Esta validación incluyó la revisión de las cargas factoriales, la fiabilidad individual de los indicadores, la validez convergente a través del AVE (Average Variance Extracted), y la consistencia interna mediante los coeficientes alfa de Cronbach, ρ_A y ρ_C . Los resultados se presentan en la Anexo 2.

En primera instancia, se eliminaron del modelo algunos ítems que no alcanzaron la carga factorial mínima recomendada de 0.70, entre ellos ACCFIN1 y AUTOEF2, lo cual permitió optimizar la calidad del modelo al conservar únicamente los indicadores con mayor capacidad explicativa dentro de sus respectivos constructos. Posteriormente, los indicadores restantes mostraron cargas factoriales superiores a 0.70, lo que indica una alta correlación con sus variables latentes.

Adicionalmente, se verificó que las fiabilidades individuales (comunalidades) superaran el umbral de 0.50, lo que evidencia que cada indicador explica una proporción significativa de su varianza a través del constructo al que pertenece. Los valores del AVE para todas las variables latentes también superaron el umbral aceptado de 0.50, ratificando una adecuada validez convergente.

En cuanto a la fiabilidad de consistencia interna, los coeficientes alfa de Cronbach, ρ_A y ρ_C se situaron

entre 0.725 y 0.908, dentro del rango óptimo de 0.60 a 0.90, lo que garantiza la estabilidad interna de las escalas empleadas. En conjunto, los resultados del análisis confirman que el modelo de medida cumple con los criterios psicométricos exigidos, lo que permite avanzar con solidez al análisis del modelo estructural.

Para complementar la evaluación del modelo de medida, se examinó la validez discriminante a través del criterio HTMT (heterotrait-monotrait ratio), el cual permite confirmar que cada constructo del modelo representa un concepto distinto. Según Henseler et al. (2015), los valores de HTMT deben ser inferiores a 0.90 para considerar que no existe solapamiento conceptual entre las variables latentes. En este estudio, todos los valores de las correlaciones HTMT entre los factores analizados estuvieron por debajo de dicho umbral, lo que indica que los constructos son discriminables entre sí. Aunque se observaron relaciones relativamente altas entre dimensiones de personalidad, como la autoeficacia y la propensión al riesgo, estas se mantuvieron dentro de rangos aceptables. En consecuencia, los resultados respaldan la validez discriminante del modelo, reforzando la consistencia teórica y empírica de las dimensiones utilizadas, y permitiendo avanzar con solidez hacia la evaluación del modelo estructural.

b. Evaluación del modelo estructural en el modelo de mediación

En la evaluación del modelo estructural correspondiente al segundo

modelo, se analizaron los efectos de mediación de las tres dimensiones de la personalidad -autoeficacia, propensión al riesgo y locus de control interno- en la relación entre el acceso al financiamiento (ACCFIN) y la intención emprendedora (IE). Los resultados obtenidos permiten contrastar las hipótesis H5, H6 y H7, centradas en determinar si dichas dimensiones actúan como mecanismos explicativos en el vínculo entre las variables independiente y dependiente.

En primer lugar, se confirmó H5, al identificarse un efecto mediador significativo de la autoeficacia. El coeficiente de trayectoria indirecta ACCFIN → AUTOEF → IE fue de 0.0808, con un valor t de 2.482 y un valor p de 0.013, lo cual indica una influencia positiva y estadísticamente significativa. Esto sugiere que los jóvenes que perciben mayor acceso a financiamiento desarrollan una mayor percepción de autoeficacia, lo que a su vez incrementa su intención de emprender.

En cuanto a la hipótesis H6, referida a la mediación de la propensión al riesgo, el efecto indirecto fue de 0.0550, con un valor t de 1.818 y un valor p de 0.069. Si bien el efecto es positivo, el resultado no alcanzó el nivel de significancia estadística requerido ($p < 0.05$), por lo que esta hipótesis fue rechazada. Esto podría indicar que, aunque el acceso al financiamiento influye en la disposición a asumir riesgos, este rasgo no es suficiente por sí solo para impulsar la intención emprendedora en el contexto analizado.

Finalmente, la hipótesis H7 fue

aceptada, al evidenciarse un efecto mediador significativo del locus de control interno en la relación entre el acceso a financiamiento y la intención emprendedora. El efecto indirecto fue de 0.1002, con un valor t de 2.910 y un valor p de 0.004. Esto implica que una mayor percepción de control personal sobre los resultados, fortalecida por un adecuado acceso a recursos financieros, se traduce en una mayor disposición a emprender.

En conjunto, estos hallazgos permiten concluir que, entre los factores de personalidad considerados, la autoeficacia y el locus de control interno funcionan como mecanismos mediadores relevantes en la relación entre el acceso al financiamiento y la intención emprendedora de los jóvenes artesanos, mientras que la propensión al riesgo no mostró un efecto mediador estadísticamente significativo.

Los resultados del análisis de f^2 evidencian que el acceso al financiamiento tiene un efecto relevante en el fortalecimiento de la autoeficacia ($f^2 = 0.107$) y del locus de control interno ($f^2 = 0.181$), dimensiones clave en la intención emprendedora juvenil. En cuanto a la hipótesis H5, los resultados

respaldan la importancia del acceso a financiamiento como un factor que impulsa la autoconfianza y la percepción de competencia personal para iniciar un negocio artesanal. Asimismo, en referencia a la hipótesis H7, el tamaño del efecto encontrado indica que el locus de control interno también se ve significativamente influenciado por la factibilidad de financiamiento, sugiriendo que los jóvenes que perciben un mejor acceso a recursos desarrollan un sentido más fuerte de control sobre sus decisiones para emprender. Estas relaciones validan los efectos indirectos identificados en el modelo y subrayan la capacidad del acceso a financiamiento para potenciar factores de personalidad esenciales para emprender.

En cuanto al ajuste global del modelo, los índices obtenidos indican un nivel aceptable de ajuste, aunque con ciertas limitaciones. Así, el índice SRMR (Standardized Root Mean Square Residual) se estimó en 0.071 en el modelo saturado, por debajo del umbral recomendado de 0.08, sugiriendo una discrepancia mínima entre la matriz observada y la estimada. Aunque, en el modelo estimado el SRMR se incrementó a 0.172, superando el valor de referencia,

Tabla 2.
Evaluación del modelo estructural para el modelo de mediación

	Path coefficients	T statistic	P Values	Decisión
H5: ACCFIN -> AUTOEF -> IE	0,0808	2,482	0,013	Aceptar
H6: ACCFIN -> PRORIES -> IE	0,0550	1,818	0,069	Rechazar
H7: ACCFIN -> LOCUS -> IE	0,1002	2,910	0,004	Aceptar

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del software SmartPLS 4.

mostrando posibles áreas de mejora en la especificación del modelo. A pesar de ello, el índice de bondad de ajuste NFI (Normed Fit Index) se estimó en 0.795 y 0.731 respectivamente, dando cuenta de un ajuste moderado. En términos de varianza explicada, el coeficiente de determinación R^2 para la intención emprendedora fue de 0.324, dando señas de que el modelo explica aproximadamente el 32.4 % de la variabilidad de la intención emprendedora, un valor aceptable para modelos en ciencias sociales que integran variables latentes complejas. Con los resultados presentados se respalda parcialmente la capacidad explicativa del modelo y justifican la continuación de su refinamiento.

Discusión

Los resultados obtenidos aportan una visión más detallada sobre los elementos que influyen en la intención de emprender entre jóvenes artesanos, con énfasis en el acceso a recursos financieros y los rasgos de personalidad. Inicialmente, se identificó que el acceso al financiamiento no presenta un vínculo directo ni estadísticamente significativo con la intención emprendedora, lo cual llevó al rechazo de la hipótesis H1. Este hallazgo difiere de investigaciones anteriores que reportan una asociación positiva entre la disponibilidad de fondos y la decisión de iniciar un negocio (Rusu et al., 2022; Shahriar et al., 2024; Senou & Manda, 2022). No obstante, en el contexto del sector artesanal ecuatoriano, donde predominan condiciones de informalidad, baja bancarización y escaso

acompañamiento técnico, es posible que el financiamiento no sea percibido como una variable determinante por sí sola. En otras palabras, disponer de recursos económicos no garantiza automáticamente la intención de emprender si no va acompañado de un entorno propicio o de capacidades personales adecuadas para gestionarlos.

Con respecto a la hipótesis H2, los resultados muestran que la autoeficacia no actúa como moderador entre el acceso al financiamiento y la intención emprendedora. Esto implica que la relación entre estas variables no se ve significativamente incrementada por niveles altos o bajos de autoeficacia. Aunque la literatura destaca que la autoeficacia tiene un rol clave en la formación de intenciones emprendedoras (Herrera, 2025), en este caso específico no se evidenció un efecto moderador. Una posible explicación radica en que, si bien los jóvenes artesanos pueden sentirse capaces de emprender, las barreras estructurales como la falta de canales formales de crédito o de formación empresarial limitan el aprovechamiento de esos recursos, diluyendo el efecto potenciador de la autoeficacia.

Resultados similares se observaron con la hipótesis H3, que planteaba al locus de control interno como moderador de la relación entre acceso a financiamiento e intención emprendedora. Los resultados no mostraron un efecto moderador significativo, lo que indica que, aunque las personas con un elevado locus de

control interno suelen destacarse por su constancia y orientación a metas (Saavedra et al., 2021), dicha cualidad no amplifica de manera estadísticamente relevante el impacto del acceso a financiamiento en su intención de emprender. Esto podría explicarse por el hecho de que, en contextos socioeconómicos restrictivos, la percepción de control personal no basta para convertir oportunidades financieras en decisiones emprendedoras.

En cuanto a la propensión al riesgo (H4), tampoco se confirmó su papel moderador en la relación entre acceso al financiamiento e intención emprendedora. Si bien la literatura reconoce esta dimensión como un rasgo esencial del emprendedor (Knight, 1921; Nolasco et al., 2023), en este estudio no se identificó un efecto estadísticamente significativo. Una posible interpretación es que, entre los jóvenes artesanos, el riesgo es percibido de forma distinta: más como una amenaza que como una oportunidad. Esto podría deberse a la inestabilidad del mercado artesanal, la escasa formalización de sus negocios o la falta de seguros y garantías que amparen sus inversiones, lo que reduce la disposición a asumir riesgos incluso en presencia de respaldo financiero.

Por el contrario, las hipótesis sobre mediación revelaron resultados estadísticamente significativos en dos de los tres factores de personalidad evaluados. En primer lugar, la autoeficacia sí mostró un efecto mediador entre el acceso al financiamiento y la intención emprendedora (H5). Este

hallazgo refuerza la idea de que los recursos económicos no actúan directamente sobre la decisión de emprender, sino que fortalecen la percepción de competencia personal, lo que a su vez impulsa dicha intención (Mera et al., 2022). En este caso, el financiamiento podría estar operando como un estímulo externo que valida la capacidad del joven para iniciar un negocio, aumentando así su seguridad y disposición para asumir el desafío.

Asimismo, se aceptó la hipótesis H6, que postulaba al locus de control interno como mediador. El acceso al financiamiento parece fomentar en los jóvenes artesanos una mayor percepción de control sobre sus resultados, haciéndoles sentir que su esfuerzo puede traducirse en éxito empresarial (Ayala, 2022). Este resultado es relevante, pues sugiere que brindar acceso a recursos financieros también impacta en la dimensión psicológica del emprendedor, promoviendo una actitud más proactiva y comprometida con el logro. En entornos donde las oportunidades son escasas, percibir que uno tiene el control sobre los recursos que se le otorgan puede ser un factor clave para activar la intención de emprender.

Por último, la hipótesis H7, que sugería que la propensión al riesgo mediaría la relación entre acceso al financiamiento e intención emprendedora, no fue confirmada. A pesar de que teóricamente se esperaría que disponer de recursos reduzca la percepción de amenaza y aumente la disposición a asumir incertidumbres (Berrenechea et

al., 2000), en el contexto estudiado esta variable no desempeñó un papel mediador significativo. Una explicación plausible es que, aún con acceso a financiamiento, los jóvenes artesanos pueden sentirse inseguros debido a la falta de acompañamiento técnico, el desconocimiento del mercado o la escasa cultura financiera, lo que impide que el financiamiento altere su disposición frente al riesgo.

En conjunto, los resultados destacan que la actitud personal, en especial la autoeficacia y el locus de control interno, constituyen mecanismos relevantes mediante los cuales el acceso al financiamiento puede traducirse en una intención concreta de emprender. Estas conclusiones invitan a repensar las políticas de fomento al emprendimiento, resaltando la importancia de acompañar el apoyo financiero con estrategias de fortalecimiento psicológico y formativo que potencien los recursos internos del emprendedor.

Conclusiones

El objetivo de este estudio fue analizar el efecto del acceso a financiamiento sobre la intención emprendedora de los jóvenes artesanos de Cuenca, Ecuador, considerando el papel mediador y moderador de determinados factores de personalidad: la autoeficacia, el locus de control interno y la propensión al riesgo. Los resultados permiten concluir que el acceso a financiamiento, por sí solo, no ejerce un efecto directo significativo sobre la intención de emprender en esta población. En cambio, su influencia se

activa cuando intervienen características personales específicas, destacándose la autoeficacia y el locus de control interno como mediadores con efectos relevantes. Estos hallazgos refuerzan la importancia de comprender el emprendimiento juvenil no únicamente desde el acceso a recursos económicos, sino también desde la construcción de capacidades personales que permitan interpretar estos recursos como oportunidades viables para el desarrollo de iniciativas productivas.

Entre las principales limitaciones del estudio se encuentra el enfoque transversal del diseño, que impide establecer relaciones causales firmes entre las variables analizadas. Además, la muestra se circunscribe exclusivamente a jóvenes vinculados a centros de formación artesanal en un entorno geográfico específico, lo que restringe la generalización de los resultados a otros contextos socioeconómicos o sectores productivos. Futuras investigaciones podrían abordar estos límites mediante estudios longitudinales y comparativos, así como explorar la influencia de otros factores psicológicos, culturales o institucionales que podrían incidir en la intención emprendedora. Asimismo, sería valioso incorporar técnicas mixtas que complementen el análisis estadístico con una comprensión más profunda de las motivaciones y barreras que enfrentan los jóvenes emprendedores en sectores tradicionales.

Contribución de autores

Autor único, todo el trabajo realizado por el autor.

Referencias

- Ajzen, I. (1991). The theory of planned behavior. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 50(2), 179-221. [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)
- Ayala Lemus, M. L. (2022). Emprendimiento y fomento de habilidades blandas en los estudiantes universitarios (Tesis doctoral, Universidad Pontificia de Salamanca). Recuperado de: <https://produccioncientifica.usal.es/documentos/64b5801c67f4c9697ae5dad9>
- Bandura, A. (1977). Self-efficacy: toward a unifying theory of behavioral change. *Psychological review*, 84(2), 191. <https://doi.org/10.1037/0033-295X.84.2.191>
- Bandura, A. (1999). Social cognitive theory of personality. The coherence of personality: Social-cognitive bases of consistency, variability, and organization. 72 Spring Street, New York, Ny 10012: The Guilford Press a division of Guilford Publication, Inc. Recuperado de: <https://admin.umd.edu.pk/Media/Site/STD1/FileManager/OsamaArticle/26august2015/Bandura1999HP.pdf>
- Barrenechea, J., Gentile, E., González, S., & Natenzon, C. (2000). Una propuesta metodológica para el estudio de la vulnerabilidad social en el marco de la teoría social del riesgo. Ponencia presentada en las IV Jornadas de Sociología, Universidad de Buenos Aires, Argentina.
- Cordero, J., Astudillo, S., Carpio, X., Delgado, J., & Amón, O. (2021). Análisis de los factores que influyen el emprendimiento y la sostenibilidad de las empresas del área urbana de la ciudad de Cuenca, Ecuador. *MASKANA*, 2(2). Recuperado de: <https://dspace.ucuenca.edu.ec/items/01b89e7d-ce01-4466-bd8b-d51aa929617f>
- García, M., Zerón, F., & Sánchez, Y. (2018). Factores de entorno determinantes del emprendimiento en México. *Entramado*, 14(1), 88-103. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1900-38032018000100088&script=sci_arttext
- Guamán, G., Asanza, K., & Orellana, D. (2021). El aporte de los emprendimientos a la economía cuencana en tiempos de pandemia. *Boletín de Coyuntura*, 5-13.
- Herrera, J. M. (2025). El efecto de la educación emprendedora y el miedo al fracaso en la intención de emprender de los alumnos de una escuela de negocios de Ciudad de México. *Peruvian Journal of Management (PJM)*, (001), 70-80. <https://doi.org/10.26439/pjm2025.n001.7538>
- Holguín, J., & Rodríguez, M. (2020). Proactividad y resiliencia en estudiantes emprendedores de Lima. *Propósitos y Representaciones*, 8(2). <http://dx.doi.org/10.20511/pyr2020.v8n2.367>
- Knight, F. (1921). *Risk, uncertainty and profit*. (Vol31). Houghton Mifflin.
- Lasio, V., Amaya, A., Espinosa, M. P., Mahauad, M. D., & Sarango, P. (2024). Global Entrepreneurship Monitor Ecuador 2023/2024. ESPAE - Escuela de Negocios de la ESPOL. Recuperado de: [https://eventos.utpl.edu.ec/sites/default/files/files/informe%20GEM22\(1\).pdf](https://eventos.utpl.edu.ec/sites/default/files/files/informe%20GEM22(1).pdf)
- Llibrer, A. (2021). Campesinos y artesanos: ¿trabajo informal en la Edad Media? Una reflexión sobre la manufactura rural desde ámbito valenciano (siglos XIII-XV). *Temas Medievales* (29), 1-26.
- Mendieta, P. (2020). Rasgos Tributarios en los Comerciantes de la Festividad del Corpus Christi. *PODIUM*(37), 1-14. <https://doi.org/10.31095/podium.2020.37.1>
- Mera-Plaza, C. L., Cedeño-Palacios, C. A., Mendoza-Fernandez, V. M., & Moreira-Choez, J. S. (2022). El marketing digital y las redes sociales para el posicionamiento de las PYMES y el emprendimiento empresarial. *Revista Espacios*, 43(03), 27-34 <https://doi.org/10.48082/espacios-a22v43n03p03>
- Mugno-Noriega, A. E., Pérez-Paredes, A., & Landazury-Villalba, L. F. (2024). Perspectivas emprendedoras: análisis de los factores asociados

- a las intenciones de emprendimiento en estudiantes universitarios. *Gestio et Productio. Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales*, 6(11), 306-326. <https://doi.org/10.35381/gep.v6i11.193>
- Nolasco-Mamani, M. A., Choque-Salcedo, R. E., Choque-Salcedo, C., & Molina Cabala, G. J. (2023). *Innovación y emprendimiento en el Perú. e-Revista Multidisciplinaria del Saber*, 1. <https://doi.org/10.61286/e-rms.v1i.10>
- Ordoñez, D., Calderón, J., & Padilla, L. (2021). Revisión de literatura de la teoría del comportamiento planificado en la decisión de compra de productos orgánicos. *Revista Nacional de Administración*, 12(1). <http://dx.doi.org/10.22458/rna.v12i1.3178>
- Rotter, J. (1966). Generalised expectancies for internal versus external control of reinforcement. *Psychological Monographs*, 80, 1-28. <https://doi.org/10.1037/h0092976>
- Rusu, V. D., Roman, A., & Tudose, M. B. (2022). Determinants of entrepreneurial intentions of youth: the role of access to finance. *Engineering Economics*, 33(1), 86-102. DOI: <https://doi.org/10.5755/j01.ee.33.1.28716>
- Saavedra, E. F. C., Alfaro, C. E. R., Jara, C. A., & Rosales, E. M. A. (2021). Escala de perfil emprendedor en estudiantes universitarios peruanos. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 26(94), 840-858. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890460>
- Sánchez, A. R., Charry, G. P., & Vallejo, E. L. B. (2025). Factores determinantes en la creación de Spin-Off Académicas: una perspectiva multiteórica. *Revista de ciencias sociales*, 31(1), 162-181. Recuperado de: <https://philpapers.org/rec/ROMFDE>
- Sánchez, R., Salazar, R., & Soto, R. (2014). El emprendimiento y crecimiento de las Pymes. *Acta universitaria*, 24, 59-72. DOI: <https://doi.org/10.15174/au.2014.701>
- Senou, M. M., & Manda, J. (2022). Access to finance and rural youth entrepreneurship in Benin: Is there a gender gap? *African Development Review*, 34(1), 29-41. <https://doi.org/10.1111/1467-8268.12623>
- Shahriar, M. S., Hassan, M. S., Islam, M. A., Sobhani, F. A., & Islam, M. T. (2024). Entrepreneurial intention among university students of a developing economy: the mediating role of access to finance and entrepreneurship program. *Cogent Business & Management*, 11(1), 2322021. <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2322021>
- Svotwa, T. D., Jaiyeoba, O., Roberts-Lombard, M., & Makanyeza, C. (2022). Perceived access to finance, entrepreneurial self-efficacy, attitude toward entrepreneurship, entrepreneurial ability, and entrepreneurial intentions: A Botswana youth perspective. *Sage Open*, 12(2), 21582440221096437. <https://doi.org/10.1177/21582440221096437>
- Yonglin, J. (2023). *Mythic Origins of the Caste System. Religion and World Civilizations*. Bloomsbury Publishing(3), 91.
- Zambrano, J., & Lasio, V. (2019). Jóvenes emprendedores en Ecuador 2012-2017, GEM Ecuador - Reporte Espacial. ESPAE. Recuperado de: <https://www.espol.edu.ec/sites/default/files/nuevaespol/Jovenes%20Emprendedores%20en%20Ecuador%202012-2017.pdf>

Anexo 1

Análisis de fiabilidad y validez de modelo de medida para el modelo de moderación

Variable latente	Ítem	Validez convergente			Fiabilidad de consistencia interna		
		Carga	Fiabilidad del indicador	AVE	Alfa de Cronbach	Composite reliability (rho_a)	Composite reliability (rho_c)
			Comunalidades				
		>0,70	>0,50	>0,50		0,60 - 0,90	0,60 - 0,90
Intención emprendedora	INT1	0,840	0,706				
	INT2	0,835	0,697				
	INT3	0,870	0,758	0,665	0,873	0,877	0,908
	INT4	0,740	0,547				
	INT5	0,785	0,616				
Acceso a financiamiento	ACCFIN1	0,748	0,559				
	ACCFIN2	0,714	0,510				
	ACCFIN3	0,741	0,549	0,512	0,825	0,87	0,863
	ACCFIN4	0,681	0,463				
	ACCFIN5	0,692	0,478				
	ACCFIN6	0,715	0,512				
Autoeficacia	AUTOEF2	0,681	0,463				
	AUTOEF3	0,767	0,588				
	AUTOEF4	0,825	0,680	0,615	0,875	0,866	0,905
	AUTOEF5	0,796	0,633				
	AUTOEF6	0,840	0,705				
	AUTOEF7	0,790	0,623				
Locus de control interno	LOCUS1	0,829	0,687				
	LOCUS2	0,718	0,516	0,639	0,725	0,766	0,841
	LOCUS3	0,844	0,713				
Propensión al riesgo	PRORIES1	0,714	0,509				
	PRORIES2	0,786	0,617				
	PRORIES3	0,773	0,597	0,595	0,830	0,833	0,880
	PRORIES4	0,815	0,664				
	PRORIES5	0,768	0,590				

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del programa SmartPLS 4.

Anexo 2

Análisis de fiabilidad y validez del modelo de medida para el modelo de mediación

		Validez convergente			Fiabilidad de consistencia interna		
Variable latente	Ítem	Carga	Fiabilidad del indicador Comunalidades	AVE	Alfa de Cronbach	Composite reliability (rho_a)	Composite reliability (rho_c)
		>0,70	>0,50	>0,50	0,60 - 0,90	0,60 - 0,90	0,60 - 0,90
Intención emprendedora	INT1	0,839	0,705				
	INT2	0,834	0,695				
	INT3	0,870	0,757	0,665	0,873	0,877	0,908
	INT4	0,741	0,549				
	INT5	0,786	0,618				
Acceso a financiamiento	ACCFIN2	0,796	0,633				
	ACCFIN3	0,706	0,498				
	ACCFIN4	0,753	0,567	0,585	0,826	0,846	0,876
	ACCFIN5	0,733	0,538				
	ACCFIN6	0,831	0,691				
Autoeficacia	AUTOEF3	0,767	0,589				
	AUTOEF4	0,817	0,667				
	AUTOEF5	0,789	0,623	0,656	0,869	0,878	0,905
	AUTOEF6	0,841	0,707				
	AUTOEF7	0,790	0,624				
Locus de control interno	LOCUS1	0,841	0,708				
	LOCUS2	0,778	0,605	0,646	0,725	0,728	0,845
	LOCUS3	0,790	0,624				
Propensión al riesgo	PRORIES1	0,716	0,513				
	PRORIES2	0,772	0,596				
	PRORIES3	0,772	0,595	0,595	0,830	0,833	0,880
	PRORIES4	0,821	0,673				
	PRORIES5	0,774	0,599				

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del programa SmartPLS 4.