

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**Alfabetización financiera y perfiles de riesgo para estrategias de inversión en
docentes de la USAT - Chiclayo**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

Vicky Milagros Sanchez Campos

ASESOR

Cecilia del Rosario Alayo Palomino

<https://orcid.org/0000-0001-6874-6317>

Chiclayo, 2024

**Alfabetización financiera y perfiles de riesgo para estrategias de
inversión en docentes de la USAT - Chiclayo**

PRESENTADA POR

Vicky Milagros Sanchez Campos

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Beltran Portilla Flor de María

PRESIDENTE

Pedro Jesus Cuyate Reque

SECRETARIO

Cecilia del Rosario Alayo Palomino

VOCAL

Dedicatoria

El resultado de esta investigación se lo dedico a Dios, a mis papás y a mi hermana, por siempre motivarme y darme fortalezas para seguir adelante a pesar de las circunstancias y obstáculos que me puede brindar la vida.

Y a mis profesores encuestados por ayudarme con el éxito de esta investigación, pues a pesar de estar insistiendo, se dieron el tiempo de contestar cada pregunta.

Agradecimientos

Agradezco a mi familia, en especial a mi mamá y a mi papá, por estar cada día de mi vida motivándome a seguir adelante y brindándome su apoyo en momentos difíciles de mi vida.

Agradezco a la universidad por permitirme continuar con esta investigación y también por los conocimientos brindados durante toda mi carrera.

Sanchez Campos, reporte de turnitin

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%	7%	0%	1%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
2	admiralmarkets.com Fuente de Internet	<1%
3	docplayer.es Fuente de Internet	<1%
4	Submitted to Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña Trabajo del estudiante	<1%
5	Submitted to Universidad Cooperativa de Colombia Trabajo del estudiante	<1%
6	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	<1%
7	www.labolsadelima.com Fuente de Internet	<1%
8	pdffox.com Fuente de Internet	<1%

Índice

Resumen	8
Abstract	9
Introducción	10
Revisión de literatura	12
Materiales y métodos	36
Resultados y discusión	42
Conclusiones	64
Recomendaciones	64
Referencias	66
Anexos	70

Lista de figuras

Figura 1: Mercado de valores	42
Figura 2: Ahorrar para invertir en el Mercado de Valores	43
Figura 3: Significado de invertir en acciones	43
Figura 4: Ingresos actuales con respecto a sus gastos básicos	44
Figura 5: Requerimiento de préstamos para sus gastos básicos	44
Figura 6: Sobrante de dinero para cubrir sus gastos básicos	45
Figura 7: Ahorro e inversión de dinero con su dinero sobrante	45
Figura 8: Planes de inversión con sus ahorros para su jubilación	46
Figura 9: Uso de alguna plataforma digital	46
Figura 10: Historial crediticio	47
Figura 11: Status socioeconómico	47
Figura 12: Proyecto planeado con el gasto de sus ahorros	48
Figura 13: Tarjeta de crédito	48
Figura 14: Buscar otra fuente de ingreso	49
Figura 15: Buscar otra fuente de ingreso	49
Figura 16: Productos que ofrecen las instituciones financieras	50
Figura 17: Resultados del test de Alfabetización Financiera	50
Figura 18: Mayor riesgo mayor rentabilidad	51
Figura 19: Forma de vida	52
Figura 20: Oportunidad de invertir	52
Figura 21: Inversión en el mercado de valores	53
Figura 22: Ofrecimiento de invertir en acciones	53
Figura 23: Tiempo máximo de espera	54
Figura 24: Desvalorización	54

Figura 25: Rendimiento	55
Figura 26: Invertir en acciones	55
Figura 27: Patrimonio	56
Figura 28: Resultados del test de Perfiles de Riesgo	57
Figura 29: Alfabetización Financiera vs Perfil de Riesgo	58

Lista de tablas

Tabla 1: Determinación de la muestra	37
Tabla 2: Nivel de Alfabetización Financiera	50
Tabla 3: Nivel de Perfiles de Riesgo	56
Tabla 4: Estructura modelo de portafolio con el perfil conservador	61
Tabla 5: Estructura modelo de portafolio con el perfil moderado	62
Tabla 6: Estructura modelo de portafolio con el perfil agresivo	62
Tabla 7: Resultados del Pre Test de Alfabetización Financiera	76
Tabla 8: Resultados de Pre Test de Perfiles de Riesgo	82

Resumen

Esta investigación fue realizada en la Universidad Católica Santo Torio de Mogrovejo de Chiclayo, pues se tomó como muestra a los docentes universitarios profesionales que laboraron en la universidad hasta el periodo 2022 – II, pues en su malla curricular no se incluye ningún curso ya sea de alguna carrera profesional o algún curso complementario de inversiones en el mercado de valores. En respuesta a esto, se midió el nivel de alfabetización financiera y también el nivel de perfil de riesgo de cada docente con el propósito de elaborar estrategias para cada perfil bajo esta información. El objetivo general fue analizar la alfabetización financiera y perfiles de riesgo para estrategias de inversión en docentes de la USAT - Chiclayo. El diseño de la investigación fue no experimental, transversal, descriptivo. Como técnica de recolección de datos se utilizó la observación y el instrumento fue el Análisis documental, porque se crearon estrategias de inversión de acuerdo con los perfiles de riesgo y nivel de alfabetización financiera de los docentes, también se usó como otra técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario porque se midió el perfil de riesgo y el nivel de alfabetización financiera de los docentes de la USAT - Chiclayo. Se determinó que, en su mayoría, los docentes cuentan con bajo y regular nivel de alfabetización financiera y un moderado perfil de riesgo.

Palabras clave: *Alfabetización financiera, Perfiles de riesgo, Estrategias de inversión*

Abstract

This research was carried out at the Santo Torio Catholic University of Mogrovejo in Chiclayo, since the professional university teachers who worked at the university until the period 2022 - II were taken as a sample, since their curricular mesh does not include any course either some professional career or some complementary investment course in the stock market. In response to this, the level of financial literacy and also the level of risk profile of each teacher was measured with the purpose of developing strategies for each profile based on this information. The general objective was to analyze financial literacy and risk profiles for investment strategies in teachers at USAT - Chiclayo. The research design was not experimental, transversal, descriptive. Observation was used as a data collection technique and the instrument was Document Analysis, because investment strategies were created according to the risk profiles and level of financial literacy of the teachers. The survey was also used as another technique and as the questionnaire was used because the risk profile and level of financial literacy of the teachers at USAT - Chiclayo were measured. It is determined that, for the most part, teachers have a low and regular level of financial literacy and a moderate risk profile.

Keywords: *Financial literacy, Risk profiles, Investment strategies*

Introducción

Si bien es cierto, hoy en día surge la necesidad de invertir en algunos mercados, pues las economías van enfrentando un cambio y una serie de alteraciones que nos obligan a comprender sobre las recientes tendencias financieras en el universo. Por ello, hoy en día las personas tienen más facilidades de acceder a invertir en el mercado de valores, pues los cambios introducidos por los brókers online han traído como consecuencia una discusión amplia sobre la manera en la que los usuarios interactúan con este.

Esta investigación es importante porque ofrece una visión de por qué en el mercado de valores solo un pequeño número de profesionales participan en calidad de inversores, en cuyo contexto estos son importantes para su desarrollo y crecimiento profesional. Pues con la investigación se proporciona una comprensión más precisa del perfil de riesgo (conservador, moderado y agresivo) a la hora de invertir, debido a que será conforme a la alfabetización financiera que adquieran cada uno de los docentes.

Cabe resaltar que la inversión en los mercados financieros aumentó 0,8 % en el primer trimestre con respecto al año anterior de 2022, esto se debe al aumento de inversión en términos concretos del sector minero 5,7 % y, hasta cierto punto, por el aumento de la inversión procedente de distintos sectores 0,3 %. En efecto, el tema de invertir en el mercado de valores según Llano Ferro (2017), es aún desconocido para la gran mayoría de profesionales en los países dentro de Latinoamérica, pero, en Estados Unidos y en Canadá una gran parte de esta población invierte en la bolsa de valores. Además, en Norteamérica hay 9 billones de dólares invertidos en acciones.

Lo mencionado anteriormente explica limitadas investigaciones en otras realidades y en otros países, pero no hay investigaciones en Perú que permitan identificar la analfabetización para que las personas inviertan en el mercado de valores y menos en el distrito de Chiclayo, peor aún en docentes. Por este motivo en la investigación se ha planteado la siguiente pregunta: ¿Como es la alfabetización financiera y los perfiles de riesgo frente a las estrategias de inversión en docentes de la USAT - Chiclayo?

La alfabetización financiera según la CVM & OCDE (2020) define a esta como el desarrollo donde los inversores financieros tratan de mejorar su entendimiento sobre los riesgos financieros, conceptos y productos y, mediante la instrucción, consejo objetivo y/o información, incrementan confianza y también las habilidades para obtener una considerable conciencia de las

oportunidades y riesgos financieros, para que así puedan tomar claras decisiones, y sepan a donde ir para solicitar ayuda y tomar diferentes medidas efectivas para mejorar la calidad de su bienestar financiero.

Según el autor Surco Medrano (2019) en su investigación, los bajos niveles de inversión existen por los riesgos al momento de invertir en la bolsa, pueden ser debido a la falta de liquidez y la falta de conocimientos sobre cómo invertir en esta, es por ello que el autor Rojas Mendoza (2021) en su investigación hace referencia al valor que contiene la alfabetización financiera y económica antes de efectuar transacciones en los mercados de valores, ya que, en términos muy simples expresa , que el inversionista tiene que entender el significado y el proceso de invertir en la Bolsa de Valores.

Pues esta investigación tiene como objetivo general analizar la alfabetización financiera y perfiles de riesgo para estrategias de inversión en docentes de la USAT - Chiclayo. Además, como primer objetivo específico tiene que describir el nivel de alfabetización financiera en la inversión para los docentes de la USAT - Chiclayo. El segundo objetivo específico es identificar los tipos de perfiles de riesgo en la inversión para los docentes de la USAT - Chiclayo. Y por último elaborar estrategias de inversión de acuerdo con los perfiles de riesgo para los docentes en la USAT - Chiclayo.

Los docentes universitarios cuentan con regular y bajo nivel de alfabetización financiera, debido a que a estos todavía les falta mejorar sus conocimientos, puesto que el resultado de la mayoría de encuestados fue que tenían regular o bajo nivel de educación financiera. Por otro lado, con respecto a los perfiles de riesgo se observó que la mayoría de los docentes encuestados cuenta con un perfil de riesgo moderado. Por consiguiente, respecto a las estrategias de inversión, se evidenció que no existe una regla mágica al momento de invertir pues el inversionista debe usar la que más se acomode a su perfil de riesgo y estilo de inversión.

Por último, uno de los principales motivos o limitaciones para que las personas naturales puedan acceder a invertir en el mercado de valores peruano es la falta de alfabetización, educación e inclusión financiera. Pues con esta investigación se pudo evidenciar que a medida que se ofrecen programas de alfabetización financiera, el panorama de las personas sobre invertir en el mercado de valores cambia.

Revisión de literatura

Antecedentes del problema:

Bizigalupo, Carazas, Houghton y Vigil (2019), en su investigación realizada tuvieron como objetivo determinar y también analizar los factores que podrían influir en la intención y actitud de los individuos hacia la participación en el mercado peruano de valores usando La Teoría del Comportamiento Planeado. Tuvieron como muestra la PEA de Lima Metropolitana que cuentan con excesos de liquidez o capacidad de ahorro, esta investigación se realizó por conveniencia, que quiere decir que los investigadores tuvieron que seleccionar a los participantes de acuerdo con su disponibilidad, accesibilidad y oportunidad. La información principal se obtuvo de una revisión bibliográfica diversa dada en el marco del objeto del estudio de periódicos, libros, revistas, documentos oficializados e informes técnicos de instituciones públicas o privadas y la investigación secundaria se obtuvo aplicando técnicas como la encuesta, utilizando de instrumento un cuestionario que se adaptó a partir de otros utilizados en estudios anteriores. En los resultados se ha podido determinar que alguno de los factores que pueden impactar en las actitudes de los inversionistas individuales son la tolerancia al riesgo, la educación financiera, la actitud hacia el dinero, la confianza y la postura ética. Y de esos resultados se concluye que cuando existe una mejor relación entre el sistema financiero y las personas, se produce una capacidad mayor para la utilización de sus productos, ayudando así al bienestar económico de las personas.

Callejas Parra (2018), realizó un estudio que tuvo como objetivo estudiar la conexión entre el mercado de valores y los inversionistas individuales, mediante la diversificación de estas y también mediante su desarrollo empresarial de Colombia. La muestra fue conformada por el mercado de valores y las personas naturales del país. La información se obtuvo del mercado de valores de Colombia dado que en esta se almacena toda la información para la investigación. En los resultados se ha podido identificar que cuando se habla del perfil de riesgo de los inversionistas individuales también se está hablando de una persona con características como la forma de como deberían invertir tomando sus propias decisiones y teniendo en cuenta el nivel de tolerancia al riesgo con respecto a los distintos productos de inversión que hay en el mercado. Se concluye que para superar las distintas dificultades con las que cuentan las personas naturales para poder invertir en el mercado de valores, Colombia está realizando programas o cursos del mercado de capitales como por ejemplo Capital Colombia, el país también brinda escenarios estables para el flujo de

capitales en este mercado que incrementa el nivel de confianza de las personas naturales para invertir.

Diniz, Silveira, Sampaio y Dalongaro (2019), en su investigación realizaron un estudio que tuvo como objetivo La Educación Financiera como estrategia para la Inclusión de jóvenes en la Bolsa de Valores. La muestra estuvo conformada por la población brasileña entre jóvenes y adultos teniendo en cuenta su nivel educativo. La información fue recogida de revisiones bibliográficas, libros, revistas, periódicos, entre otros. De los resultados se ha podido identificar que la iniciativa del gobierno y de instituciones como la Bolsa de Mercancías y Futuros (BM&F) está contribuyendo cada vez más para la inclusión de jóvenes y adultos en el mercado financiero. Y de esos resultados se concluye que la iniciativa de elevar el nivel de educación financiera de la población brasileña es vista como una ayuda al país, aunque es un asunto de largo plazo.

Olaya Guarnizo (2022), realizó un estudio que tuvo por objetivo realizar una guía de aspecto básicos mediante la creación de una cartilla que sirve para tener en cuenta al momento de invertir. Con esta cartilla, se procura realizar las inversiones con la mayor neutralidad posible, para así poder mejorar la calidad de vida de los inversionistas por el aumento de sus ingresos. La muestra estuvo conformada por 110 personas naturales mayores de 18 años que no han invertido en el mercado de valores. La información fue recogida de cuestionarios del cual se va a identificar mediante una lista de interrogantes el perfil de riesgo del posible inversor, siendo conservador, moderado o agresivo; y también se medirá el grado de alfabetización financiera de este. De los resultados se pudo identificar que el 24% de los encuestados tomarían altos riesgos de inversión, pues obtuvieron un perfil de riesgo agresivo. De estos resultados se concluye que la principal limitación para acceder al mercado de valores es la analfabetización y/o educación e inclusión financiera, pues se pudo demostrar que a medida que se realizan clases, cursos o capacitaciones de educación financiera, menora el miedo de invertir en el mercado de valores. Esto es significativo ya que mejora la calidad de vida de las personas por obtener mayores ingresos.

Ardila e Hidalgo (2020), realizaron un estudio que tuvo por objetivo determinar cuáles son las distintas alternativas de inversión en el mercado de valores para los inversionistas individuales, que no cuenten con conocimientos de este mercado pero que puedan alcanzar rentabilidad económica que sean superiores a las opciones básicas de inversiones ya usadas. definir diferentes opciones de inversión en el mercado de capitales para las personas naturales con excedentes de

liquidez, que no tengan conocimiento de dicho mercado y que pueden obtener beneficios económicos superiores a alternativas básicas de inversión utilizadas. La muestra estuvo conformada por 67 personas naturales menores de 40 años que desean invertir en bolsa. La información fue recogida de cuestionarios por medio de Google drive para conocer la opinión de las personas naturales encuestadas que tienen como base el manejo de inversión que le quieren dar a su dinero con una entidad financiera de cualquier condición. De los resultados se pudo identificar que de todos los encuestados, la mayoría de los que tuvieran la posibilidad de invertir, lo harían con la finalidad de hacer su vivienda propia y que la rentabilidad la esperarían en menos de dos años. De estos resultados se concluye que la mayoría de los individuos encuestados con excesos de liquidez desean invertir, pero como no manejan muy bien el mercado de valores, pues no pueden hacer un buen manejo de este para disponer de forma correcta su excedente de liquidez.

Roja Mendoza (2021), en el estudio que realizó tuvo como objetivo establecer que la presentación, recolección y análisis de la información económica y financiera de las entidades que se encuentran dentro del mercado de valores y otras diferentes variables del ambiente empresarial nacional o internacional, son los componentes esenciales en la decisión del inversionista que interviene en la BVL. La muestra estuvo conformada por 65 inversores privados de las distintas SAB existentes en Lima. La información se recolectó vía guion de preguntas, en una entrevista o cuestionario que permitió constituir la posición actual y opciones de solución a la problemática que se constituyó, además se ha considerado de bastante valor integrar los progresos de las entidades peruanas en la disposición de la información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estos han sido notorios, sobre todo en el caso de aquellas que se encuentran dentro del mercado de valores. De los resultados se pudo identificar que la información es abundante y amplia sobre las acciones en el mercado, algunos solo son referencias de los hechos ocurridos y otras solo son referencias de negociaciones del día anterior en los mercados, tanto nacionales como internacionales, en otros casos, los análisis de especialistas son publicados. Esta información es fácil de encontrar en internet, para ir conociendo en tiempo real lo que está ocurriendo en el mercado de valores del país y en las bolsas del mundo. De estos resultados se logró concluir que las entidades se han podido capacitar por ende ha habido mejoras en sus análisis, además se pudo determinar la abundante disponibilidad y el acceso en tiempo y ordenamiento a las informaciones sobre acciones en el mercado de capitales nacional como internacional, sobre todo por medios electrónicos.

Luis y Beltrán (2019), en la investigación que realizaron tuvieron como objetivo estudiar la intervención de las personas naturales en el mercado de acciones de la BVC desde los años 2011 al 2016 utilizando distintos instrumentos y técnicas para investigar con el propósito de comprender cuales son los aspectos de podrían intensificar la mentalidad de invertir en el país. La muestra estuvo conformada por 114 profesionales y estudiantes de distintas carreras de las ciencias económicas y administrativas como economía, contaduría pública y administración de empresas de las Universidades Autónoma, Piloto, La Gran Colombia y central de la ciudad de Bogotá. Precizando cuales serían los factores básicos que influyen en primer grado, en la reducción de la intervención de las personas naturales en los casi últimos 10 años, así como también cuales serían las razones por las que nuevos inversionistas no llegan a invertir al mercado de renta variable de la Bolsa de Valores Colombia. La información fue recolectada vía análisis documental ya que se recurrió al manejo y recolección de datos de información oficializada de empresas como la Bolsa de Valores Colombia y también se recurrió a otros intermediarios financieros del mercado de acciones nacional, la encuesta que fue aplicada a la muestra de la investigación y la entrevista de tipo estructurada que se realizó a un funcionario de la Bolsa de Valores Colombia para saber la opinión que tiene acerca de la situación actual. De los resultados se pudo identificar que las personas naturales cuentan con alfabetización financiera insuficiente para que puedan realizar inversiones o sigan invirtiendo en el mercado de acciones de la BVC, dado que la mayoría de encuestados vio que la falta de conocimiento acerca del tema es causa de que las personas ya no inviertan o sigan invirtiendo, y es real ya que si una persona decide vender sus acciones ya no tiene la más mínima idea de comprar nuevas acciones. De los resultados se pueden concluir que la más mínima cultura financiera es evidente en el país, ya que de acuerdo a la encuesta que se realizó a la población colombiana, a pesar de que destinan una parte de su dinero excedente a la inversión y ahorro, estos tienen su confianza puesta en las personas que administran los fondos en el mercado de acciones, pues la mayoría de las personas encuestadas deciden invertir en la renta fija ya que cuenta con menor riesgo.

Alzamora y Roman (2019), realizaron una investigación que como objetivo tuvo estudiar cuales fueron los factores de inversión en acciones de las entidades que invierten en la BVL, entre el 2016 hasta el 2018. La muestra fue conformada por las 5 entidades más sobresalientes del sector minero que invierten en la BVL, donde los indicadores financieros son aplicados a los precios de sus acciones, estudiando su comportamiento de la variación en función dentro del mercado de

acciones. La información fue recolegida mediante el análisis documental utilizando fichas de análisis de datos para investigar acerca de las entidades que cotizan en el sector minero. De los resultados se pudo identificar que de acuerdo con el estudio de la literatura existente se pudieron identificar y conocer los factores de inversión en el mercado de acciones peruano, logrando así identificar las oportunidades de invertir, con el propósito de atraer posibles inversionistas de acuerdo al perfil que tengan. De los resultados se logró concluir que con respecto al estudio de los factores de inversión en el mercado de acciones de las entidades que invierten en la Bolsa de Valores de Lima, son indispensables ya que todo inversor debería de conocer a la hora de poder invertir en acciones y a su vez identificar cuáles son aquellos riesgos que origina su inversión, dependiendo del perfil del inversor y del monto que tenga la inversión.

Orihuela (2020), en su investigación realizada tuvo como objetivo reconocer el modelo CAPM más representativo y significativo de los tres modelos que fueron seleccionados a estudiar, y que así se pueda aplicar en empresas que invierten en la BVL, por medio de la aplicación de una muestra de entidades que son calificadas. La muestra estuvo conformada por aquellos indicadores de mercado de empresas que cuentan con los requisitos que son requeridos para el trabajo de investigación que se encuentran dentro de la BVL. Estos requisitos proporcionan conseguir empresas de distintos sectores, como el industrial, financiero, minería, construcción y energía. Los resultados se pudieron identificar a través de la selección de los tres modelos escogidos, se pudo trabajar con una regresión para cada uno de los modelos según lo que se planteó en el inicio. De los resultados se pudo concluir también que la finalidad de la investigación fue estudiar el modelo CAPM clásico en el mercado de valores, en este caso de Perú. Asimismo, tener las suficientes evidencias empíricas para poder realizar las conclusiones, que pueden servir para una futura teoría. Pues de esto se encontró que el mejor modelo para los datos es el modelo CAPM de Damodaran (2002).

Carrión (2018), realizó un estudio que tuvo como objetivo realizar una estrategia bursátil que estuvo basada en la dinámica del proceso de inversión en el mercado de capitales donde se tuvo en cuenta la incoherencia entre los niveles de liquidez y la capitalización bursátil de la BVL. La muestra fue conformada por los índices bursátiles de 93 entidades que cotizan en la BVL. La información se recolectó mediante entrevistas a expertos que ayudaron a alimentar, evaluar y retroalimentar paulatinamente los factores del proceso de invertir en la BVL y también mediante encuestas que fueron aplicadas a seres que explícita o implícitamente han realizado inversiones

directa o indirectamente por medio de la compra de acciones en la Bolsa de Valores de Lima. De los resultados se pudo identificar que en cuanto a las SAB, estas ofrecen información que es necesario en un momento pertinente, pues un 60% de los inversores expresó que dicha información no la brindan de manera oportuna. Sin embargo, si ellos recomendasen invertir en la BVL, se mantiene un optimismo dado que el 53% de los inversores si recomienda invertir en esta y el 46% no recomienda realizar inversiones en la misma. De los resultados dados se logró concluir que el propósito principal de la investigación es obtener fuentes de inversión que vitalicen la economía de un país, por otro lado, más del 50% de autores coincide que el plazo mínimo para considerar que un inversionista participa en el mercado de capitales es de un año.

Bases teórico-científicas

Alfabetización Financiera

La Cadena de Valor Mundial & Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (2020) define a esta como el desarrollo donde los inversores financieros tratan de mejorar su entendimiento sobre los riesgos financieros, conceptos y productos y, mediante la instrucción, consejo objetivo y/o información, incrementan confianza y también las habilidades para obtener una considerable conciencia de las oportunidades y riesgos financieros, para que así puedan tomar claras decisiones, y sepan a donde ir para solicitar ayuda y tomar diferentes medidas efectivas para mejorar la calidad de su bienestar financiero.

Con relación a lo que Lusardi y Mitchell (2020) investigaron, que con relación a las buenas decisiones en el consumo y también en el ahorro, un individuo con buena alfabetización financiera sabrá que cuando se encuentra en tiempo de buenas ganancias debería ahorrar para cuando disminuyan los ingresos.

Por otro lado, Bernheim, Garrett & Maki (2021) determinaron que la alfabetización financiera que las personas naturales crean es la cultura de ahorrar donde esta contribuye para el aprendizaje financiero de cada persona por ende es un instrumento muy importante para el ahorro personal y también para el aumento de su capital para su vida adulta. Igualmente se viralizó que la alfabetización financiera cuenta con resultados positivos sin importar las ideas preexistentes que hayan adquirido las personas. Si bien es así, Kenneth (2019) cuenta con un estudio a mayor profundidad, en el que presenta que ofrecer alfabetización financiera a los individuos ayuda a la firmeza macroeconómica y, consecuentemente, tiene mejoras en el entorno hacia el desarrollo del

país y el crecimiento. Indistintamente, explica que las personas al estar formados e informados toman decisiones financieras maduras. Adicionalmente según Bucher, Alessie, Lusardi y Rooij, (2021) otro inconveniente a la escasez de alfabetización financiera es la diferencia de género, debido a que las mujeres han sido señaladas por décadas, esto lleva a que tengan limitación a la hora de educarse financieramente, por ello al momento de hacer o realizar sus inversiones son más conservadoras. Pero todo esto contradice a Vanegas, Arango, Gómez y Cortés. (2020), pues en el estudio que desarrollaron descubrieron que las mujeres con dos o más hijos, y las mujeres casadas, poseen conductas financieras más medidas para sus gastos. Por otra parte, las mujeres universitarias tienen mejores decisiones financiera y las mujeres solteras atienden sus obligaciones.

Según Lusuardi y Mitchell (2019) la alfabetización financiera cuenta con dos variables y son:

Conocimiento Financiero

Según Mejía (2022), el conocimiento financiero es conocido por los inversionistas cuando se refiere al procedimiento que lo utilizan para administrar sus bienes y lograr el triunfo financiero en las respectivas áreas de planeación para el retiro, administración del crédito, beneficios, y también derechos de los clientes.

En el momento en el que le brindas conocimientos financieros a una persona, según el Scotiabank (2020) igualmente lo fortaleces en distintos aspectos. Pues una parte fundamental de la vida diaria del ser humano son las finanzas. A los niños comenzar a educarlos a ejecutar los recursos financieros les enseña también diferentes lecciones de vida, que pueden ser planear sus objetivos, comprender sus límites, aceptar la frustración, etc.

El conocimiento se subdivide en dos ramas, estas son:

Conocimientos personales:

Son aquellos que manejan su dinero de manera independizada, pueden ser: egresos fijos, ingresos, tomar decisiones con respecto a consumir el dinero y en qué, etc.

Conocimientos familiares:

Son aquellos que comprenden la suma total de las finanzas de los seres humanos que se encuentran compartiendo un hogar y que de alguna manera conjunta enfrentan sus gastos.

Ahorro

Según el Banco Central de la República de Argentina (2021) el ahorro es una gran parte de los ingresos que no son utilizados en el consumo de efectivo que ingresa a los hogares, es decir, es la fracción o cuota de efectivo que no se gasta. El ahorro se puede destinar a metas a corto, mediano y largo plazo. El ahorro se subdivide en:

Ahorro para crear fondo de emergencia

Este ahorro es una determinada cantidad de dinero que aconsejan tener los profesionales para envolver absolutamente todos los gastos que no se presupuestan y aparecen de forma desconcertada.

Ahorro para invertir:

Este ahorro está más distribuidos a seres humanos que se encuentran en marcha de educarse financieramente y que todavía no conocen en que invertirán a corto, mediano y largo plazo.

Perfil de Riesgo

Según el diario Gestión el perfil de riesgo, que además también es conocido como perfil del inversionista inversión o perfil de inversión, es la capacidad para comprender la volatilidad del mercado de valores o los cambios de tendencia.

Estos cambios pueden beneficiar el rendimiento de una inversión o perjudicarla en ciertos periodos, como por ejemplo en una crisis económica. Es por eso por lo que el perfil de riesgo también comprende la capacidad para enfrentar descensos.

Para Rey (2021) el perfil de riesgo de un individuo es la capacidad de asumir pérdidas dependiendo de la rentabilidad que pueda adquirir de una inversión. O sea, depende que tanto riesgo esté dispuesto a asumir el inversionista, este podrá tener un perfil de riesgo conservador, moderado o agresivo.

Conservador

Esta clase de inversor más resalta por no adquirir ningún tipo de riesgo al momento de ejecutar una inversión. Por consiguiente, este adquiere productos con rendimiento definido y de bastante liquidez, sin importar que la tasa de interés sea baja. No se tiene en cuenta el poder

adquisitivo, sino que, probablemente, los entendimientos en el mercado de valores sean mínimos, es por eso por lo que ellos pretenden tener seguridad en la transacción y por eso optan por depósitos a término fijo: certificado de depósito a término (CDT), bonos del gobierno, cuentas de ahorro, entre otros.

Según Olaya (2022) existen diferentes tipos de este perfil, entre ellas tenemos:

Cuentas de ahorro:

Es una de las cuentas en las que una persona o una empresa puede guardar o asegurar su dinero de forma fija y de la misma forma puede generar intereses durante el tiempo en que esté en el banco, claro que de acuerdo con las políticas de este. Estas cuentas también son llamadas libretas de ahorro porque están hechas para las personas que de manera segura requieran de una opción para ahorrar día a día.

CDT:

Los certificados de depósito a término fijo son documentos que consisten que una persona ha dejado a cargo del banco su capital durante un determinado tiempo, y después de haber transcurrido este tiempo el inversor puede recibir su dinero más una suma complementaria que es producto de su beneficio.

Moderado

Este tipo de inversor resalta por obtener un riesgo moderado, pues se concentra en encontrar un punto de equilibrio entre riesgo superior al del perfil conservador y rentabilidad aceptable. Estos inversores cuentan con el apasionamiento para evaluar prontas consideraciones que pueden perjudicar la inversión y también cuentan con un conocimiento básico del mercado de valores, las cuales podrían ser a corto o a mediano plazo. A los inversores de este tipo moderado se inclinan por invertir en acciones de grandes compañías, Fiducuenta, bonos de empresas, entre otros.

Según Olaya (2022) existen diferentes tipos de este perfil, entre ellas tenemos:

Acciones internacionales:

Estas acciones son una pequeña parte del capital de una empresa o entidad extranjera, pues además representa la propiedad que tiene una persona como parte de esa empresa.

Fondos de inversión colectiva:

Los FIC siempre se han diferenciado por ser un producto o artículo que, de forma confiable, optimiza el dinero, debido a que las inversiones son vigiladas y también administradas por un profesional.

Agresivo

El inversor de perfil agresivo es totalmente lo contrario al inversor de perfil conservador; es amante al riesgo, siempre encuentra la manera de obtener el mayor rendimiento que pueda aprovechar del mercado sin importar el resultado que pueda adquirir la transacción. Este tipo de inversor tiene amplios conocimientos financieros, y además acepta posibles pérdidas sin que su patrimonio se vea afectado significativamente y acepta inversiones a largo plazo y también cuenta con grandes excedentes de capital. Este tipo de inversor opta invertir en acciones de empresas en países emergentes, derivados y mercado de divisas, etc.

Según Olaya (2022) existen diferentes tipos de este perfil, entre ellas tenemos:

Acciones nacionales:

Estas acciones son una pequeña parte del capital de una empresa o entidad, pues además representa la propiedad que tiene una persona como parte de esa empresa.

Activos inmobiliarios:

Estos activos son bienes inmuebles que podrían ser de propiedad de un inversionista natural o de una entidad, son utilizables para generar rentabilidad.

Estrategias de Inversión

Las estrategias de inversión son medios que debemos de tener en cuenta a la hora de realizar una inversión ya que estas indican que instrumentos utilizar para obtener mejor rentabilidad del dinero. Es decir, es un plano o instructivo que autoriza originar una cartera de valores de acuerdo con las necesidades de los inversionistas.

Según la revista El Blog de PepePromedio (2022), cualquier persona está en la capacidad de invertir, pero es inevitable invitar a los inversionistas a que por lo menos cuenten con conocimientos básicos y necesarios para tomar decisiones seguras y no dudar al momento de meter

una operación que puede llegar a afectar o beneficiar su patrimonio a mediano o largo plazo. Cabe resaltar que, ante el desconocimiento de los inversores, la alfabetización financiera la educación financiera es la solución, ya que esta da la posibilidad de generar confianza y meter una operación con mayor seguridad en la estrategia de inversión que se ha planteado.

Además, Calvente, M (2022), expresa que en el mercado se puede encontrar diversas cantidades de fondos de inversión que se adaptan a las distintas estrategias a la hora de invertir. Pero cada fondo de inversión posee una única forma de operar y una política que dirige la alternativa de las inversiones de la persona, atendiendo a diversos métodos como la rentabilidad, el riesgo, o la liquidez y que se establecen en su folleto de registro en la empresa supervisora. Es significativo que estos métodos se adecúen de la mejor manera al perfil de cada inversionista. Cabe resaltar que el grupo de estos métodos es lo que hace la estrategia de inversión del fondo funcione. Veamos algunas de estas estrategias.

Análisis Fundamental

Álvarez y Duque (2020) expresan que el análisis fundamental es el método en donde se analiza la bursatilidad y se pretende establecer el precio teórico y auténtico de una acción mediante las variables que lo afectan (su valor fundamental).

Para Sanchez (2022), el poder operar en bolsa el Análisis Fundamental es uno de los pilares básicos ya que con este se reduce la aleatoriedad y la incertidumbre también. Este análisis está basado en supuestos muy distintos a la del Análisis Técnico.

Según la teoría de valoración de John Burr Williams (1900-1989), posee una originalidad, que dice que el punto clave del análisis fundamental es que el valor de una acción está dado por el valor actual de las ganancias futuras que proporcionará a los accionistas.

Pues el principal objetivo del análisis fundamental se encuentra en calcular el valor propio de una entidad, se realiza así ya que uno de los puntos más importantes de este análisis es que el importe por el que cotiza una entidad no prueba el valor verdadero de la empresa, es por esto que, el valor verdadero de la empresa es lo que este análisis permite conocer y con respecto al resultado dado tomar una posición u otra.

En el interior del análisis fundamental se encuentran dos enfoques o procesos que una empresa o compañía evalúa para así poder determinar si la operación es compra o venta. En base a esos procesos se analizará uno a uno los distintos factores, estos enfoques son:

Análisis Top-Down:

Este análisis significa que se hace de arriba abajo, o sea que la señal de arranque del análisis que se realizará será un análisis de manera global en el mercado e ira decreciendo por el análisis del sector y de la entidad, has así poder llegar al valor interno de la empresa.

Análisis Bottom-Up:

Este análisis se realiza de manera contraria, pues da un mayor valor al análisis de la empresa que a la posición macroeconómica debido a que se está basando en que la construcción de las carteras se basa más en las empresas en concreto que en la situación económica.

Análisis Técnico

Según Álvarez y Duque (2020) el análisis técnico es el que autoriza estudiar la acción de precio en el mercado, esencialmente usando las gráficas que tienen como objetivo ejecutar la predicción de tendencias o datos futuros en el precio.

Además, Castillo (2018), expresa que el término “técnico” en los mercados financieros hacen mención del análisis de la acción del mercado en sí mismo que son como diferencia al análisis de los bienes que se distribuyen. Sin embargo, el análisis técnico es un estudio que posibilita reconocer de manera gráfica el informe de negociación de un valor determinado, para después argumentar de ese informe la tendencia futura posible.

El análisis técnico también investiga en la cotización de acciones, los patrones de comportamiento, para así poder tener en cuenta el historial de estas cotizaciones y así buscar pronosticar algunas actividades más adelante para obtener rentabilidad. De la misma forma, es análisis gráfico, es capaz de usar algunos osciladores o indicadores para conseguir información con respecto a tendencias en los mercados.

Cabe resalta que para poder realizar el análisis técnico se tienen en cuenta los siguientes puntos: de alguna manera todo lo que puede afectar al valor de la acción está restado, el mercado siempre tiene memoria y a la vez los precios de trasladan por medio de tendencias. Por lo tanto, los métodos de análisis técnico son también análisis marchista, por lo que están basados en análisis

por osciladores y en gráficos, de las que son usadas ecuaciones matemáticas para requerir mediante los gráficos las señales de compra – venta.

En efecto Aquire, R. (2021) argumenta que el análisis técnico da a saber el momento exacto para lograr desarrollar alguna compra o venta en el mercado de valores. Entonces, este análisis es un análisis un poco más gráfico visual que tiene a los osciladores e indicadores sobre tendencias como fuentes de información. Al mismo tiempo, se busca tendencias o patrones que parten desde premisas como el valor del precio que son movibles por estas.

Según Sanchez, J. (2022) Para poder reaccionar lo que sucede con respecto al análisis técnico en el mercado de valores se usan diferentes herramientas, entre ellas se encuentran:

Línea de Tendencia:

Es un instrumento fundamental en el Análisis Técnico, para poder realizarla es necesario unir dos puntos mediante una línea ya sea en tendencia alcista o bajista.

Una vez realizada la línea de tendencia es esencial definir lo apropiada que es y eso se puede comprender mirando todo el tiempo que ha estado sin ser perforada y las veces que ha rechazado el valor del precio en esta línea.

Es normal encontrar otros indicadores o estrategias cuando se usan las líneas de tendencia, como por ejemplo puede ser, una línea de tendencia que ya ha sido soporte en un intervalo de tiempo o resistencia en un periodo posterior o anterior.

Otra herramienta que poder complementar a la línea de tendencia podría ser un canal, este se realiza de la unión de dos o más puntos de los precios. El canal es un instrumento muy utilizable para llevar a cabo distintas estrategias de inversión.

Soportes y resistencias:

Estas dos herramientas son esenciales en el Análisis Técnico debido que al realizar operaciones de compra y venta se basaran dependiendo en cuál de estas herramientas se encuentra el inversor.

El soporte es cuando la demanda es superior a la oferta, sin embargo, se hace un rechazo en el movimiento bajista. Los soportes también se pueden determinar por los mínimos en el valor del precio que se han alcanzado en un intervalo de tiempo anterior.

Por el contrario, una resistencia es cuando en un punto excede la oferta a un determinado nivel de demanda por lo que el valor del precio cae.

Teoría de Fibonacci:

Esta teoría fue inventada por Ralph N. Elliott y sigue los puntos fundamentales de la teoría de Dow de la teoría de Fibonacci.

Ralph N. Elliott con su teoría, parte desde lo esencial del Análisis Técnico, o sea, son el valor de los precios los que agrupan toda la información almacenada y son los solo los que dirigen los movimientos que hace el mercado. Sin embargo, el autor pretende descubrir y demostrar la razón del comportamiento y movimiento del mercado. En otras palabras, se cuantificó un modelo matemáticamente que se engloba en la práctica psicológica de absolutamente todos los inversionistas, debido que para Elliott los desplazamientos del mercado contienen un positivo componente psicológico. Según Elliott la mayor manifestación de psicología de masas que puede existir es el mercado de, ya que es un reflejo más o menos perfecto del estado psicológico en la que se encuentra el hombre.

Es así como se puede observar que las premisas de Elliott no se diferencian mucho de las de Dow, porque para él la historia se repite. Además, según Sanchez (2022) esta teoría el mercado de valores se mueve en forma de ondas.

Psicotrading

Para entender el verdadero alcance del psicotrading y cómo puede ayudar al inversionista Trading Business School (2022) afirma que es elemental entender que el primordial reto del trader es tomar decisiones rápidas y también arriesgarse, en ocasiones pueden ser en segundos, que pueden diagnosticar el fracaso o el éxito de la operación, por lo tanto, también puede concretar sus pérdidas y ganancias.

Es así como el psicotrading esencialmente busca disminuir la suma de emociones que experimenta el inversor y sus consecuencias, que pueden deteriorar a los resultados o conclusiones

de la operativa. Por ello, es probable que el inversionista haya estudiado economía, finanzas o inversiones, o que quizá lleve bastante tiempo operando. Desde luego qué es importante, pero no ayuda si en un instante decisivo el trader no es capaz de poder razonar claramente porque siente que la frustración, el arrepentimiento, el miedo o la avaricia lo dominan.

Sin embargo, el psicotrading es el análisis que estudia de manera estricta la conducta de los inversionistas cuando están a punto de operar en el mercado bursátil. Su principal objetivo es conseguir que los traders comprendan o entiendan sus fortalezas y habilidades, además de sus debilidades, para que así el inversor pueda aprender a ejecutar de manera lógica y eficiente sus inversiones.

Pues perder dinero es muy normal en el mundo de inversiones. Por eso, un buen trader aprender del fracaso para así resolver esa pérdida para sacarle beneficio. Para contar exactamente a lo que se refiere el autor con todo esto, se encuentran 4 principales emociones de manera desglosada, que son:

La emoción del miedo:

Esta emoción es una de las más usuales al momento de meter entradas en el mercado. Pues existen dos clases: el miedo secundario y el primario.

El *miedo primario*, es cuando el inversor por primera vez comienza a meter operaciones en el trading. Analizando gráficos y datos el mercado con anticipación, entra esta emoción cuando el inversor se plantea la idea de que, por ser principiante, será rentable.

El *miedo secundario*, aparece cuando al inversor le resulta un poco más difícil entrar a operar en el trading, ya que en el momento en el que ya ha sacado varias operaciones negativas, le resulta más complicado de encontrar una solución.

Emoción de la esperanza:

La emoción de la esperanza parece un sentimiento bueno e inofensivo pero la realidad es que en el trading puede llegar a ser bastante perjudicial. En el momento en el que el inversionista empieza a invertir en el mercado de valores, pues siente un sentimiento eficaz acerca de su futuro, algo parecido suele suceder cuando una persona empieza a estudiar algo que le gusta. Al empezar

a operar con la sensación de la esperanza en mente puede desfavorecer que el inversor tenga fe en una cosa que es muy probable que no suceda.

El inversionista tendrá que entender hasta qué punto es bueno y es necesario tener esta emoción. Cabe resaltar que la esperanza constantemente tiene la particularidad de mostrarse en una misma situación, que es en el instante en el que el inversor empieza a tener pérdidas contantes.

Una de las cualidades más importantes de esta emoción es que el inversor cae de inmediato, y una vez está ahí es muy complicado dejarla. Pues mientras más pérdidas va teniendo, más va cayendo en el punto en el que en algún momento pueda recuperarse, como si un milagro lo fuera a salvar. Lo importante de esta y de todas las emociones únicamente es saber controlarlas y dominarlas con las técnicas del psicotrading.

Emoción de la avaricia:

Esta emoción es otra de las que influyen en los inversionistas. Se debe tener claro que el miedo y la avaricia son totalmente opuestos, ya que cuando uno se manifiesta no es nada normal que aparezca la otra emoción en el inversor. Pues cuando una persona o en este caso cuando el inversionista tiene miedo espera un poco más para entrar a operar en el mercado. En cambio, cuando el trader siente avaricia, entra a operar de manera más apresurada y por esto en algunas ocasiones termina perdiendo todo su capital.

Se puede decir que estas dos emociones (avaricia y miedo) solo se pueden dominar con la práctica del psicotrading y también con un adecuado plan de trading.

Cabe resaltar que esta emoción aparece o suele aparecer cuando el inversor ha logrado conseguir beneficios con varias entradas, pues este piensa que puede lograr hacer más dinero dado que siente un control sobre el mercado.

Emoción de la euforia:

Esta emoción suele apares cuando el inversor logra realizar varias operaciones exitosas. Pues este debe aprender a dominar su emoción para que esta no lo domine, sino afectará de manera negativa la capacidad del análisis en el que se encuentra el mercado. Esta o cualquiera de las emociones mencionadas anteriormente, tienen que seguirse o realizarse con las pautas del

psicotrading, ya que, si no se hace de esa manera probablemente la eficacia como traders, disminuya.

Como se dijo anteriormente, esta emoción suele aparecer siempre y cuando se consigan varias operaciones exitosas. Ahí es cuando se siente la alegría como tal, pues el inversor tiene que aprender a dominarla, y solo sentirla como una muy pequeña sensación de logro por haber realizado un buen análisis.

2.1.1. Mercado de valores

El Banco de Reserva Federal (2022) manifiesta que los mercados de valores son mercados financieros donde se pueden reunir compradores y vendedores para comerciar acciones, bonos, acciones, instrumentos a corto plazo, fondos mutuos de inversión y otros activos financieros. Cabe resaltar que los mercados de valores están dentro del mercado de capitales. Estos mercados apoyan a las personas con ideas de negocio a convertirse en grandes empresarios y ayudan a las empresas pequeñas a convertirse en empresas grandes.

Chen (2021) pues se refiere a que el término mercado de valores se refiere a varios intercambios en los que se compran y venden acciones de empresas privadas o públicas. Estas actividades financieras son llevadas a cabo mediante mercados extrabursátiles (OTC) e intercambios formales. Tanto "bolsa de valores" como "mercado de valores" se usa muy a menudo indistintamente. Los inversionistas en el mercado de valores además compran o venden acciones en una o más de las bolsas de valores que forman parte de los mercados financieros en general.

Los valores se compran y venden a través de los llamados mecanismos informáticos en los mercados secundarios, que en el Perú funcionan en la BVL, que se encuentra en la ciudad de Lima. Alguno de estos mecanismos es la rueda de bolsa, en donde principalmente se comercian las acciones inscritas en esta. De la misma forma también existe otro mecanismo, llamado mesa de negociación, en este se hallan los valores que no están inscritos en bolsa, estableciéndose así en un mercado extrabursátil, en la que son negociadas las letras de cambio, bonos, instrumentos financieros a corto plazo entre otros.

El mercado de valores se puede definir como un mercado físico o virtual donde los demandantes y ofertantes de capital se ponen en contacto. Muchos profesionales en economía llaman al mercado de valores como el termómetro de la economía de cada país, pues ahí es donde

se ve reflejado el performance de las grandes empresas, que son las principales en mover las economías de cada país.

Se puede decir que el llamado mercado de valores enlaza a empresas y personas naturales que quieren invertir y producir su dinero con grandes empresas productivas que solicitan capital para poder extenderse y/o mejorar sus operaciones.

Entre las principales bolsas a nivel mundial se encuentran las de Nueva York (NYSE), NASDAQ que se puede decir que es como la bolsa electrónica de NY, también se encuentra la bolsa de Londres (LSE) y Tokio (TSE). Estas bolsas son las más importantes a nivel mundial y es donde se rentabilizan y negocian la mayor cantidad de instrumentos.

La mayoría de los países en el mundo cuenta con sus propias bolsas, pero que estas tengan un buen funcionamiento dependerá de cada país y del interés que tengan las empresas y/o personas al momento de invertir en el mercado, por medio de la compra y venta de los valores que ofrecen.

Los intervinientes de este mercado son los grandes fondos de inversión como las personas retail, que en este caso somos las personas naturales, personas que, como cualquier otro inversor, compran y venden instrumentos por cuenta propia en pequeñas cantidades, buscando beneficios para nuestro dinero, que logren superar lo que ofrecen los bancos o instituciones del sistema financiero.

La bolsa de valores orienta el ahorro de grandes empresas y personas hacia actividades productivas. Cabe resaltar que, para poder invertir en bolsa, no se puede hacer de manera directa, se requieren de intermediarios que sean autorizados (brókers), estos son los encargados de realizar la inversión.

Vehículos de inversión en el mercado de valores

Cuando una persona o empresa decide invertir, debe tener en cuenta que necesita hacerlo mediante un agente o intermediario conocido como «bróker». En el Perú son las llamadas sociedades agentes de bolsa (SAB) y también un bróker virtual u online.

- *Sociedades agentes de bolsa (SAB)*: estas son las únicas intermediarias del mercado bursátil autorizadas, reguladas y supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV),

estas se encargan de realizar la compra y/o venta que solicitan los inversionistas, cobrando una comisión que es libremente determinada por cada una de ellas.

Todas las SAB ofrecen el mismo servicio, pero para poder seleccionar a la que mejor se nos adapte, se consideran las siguientes variables: comisiones, plataformas online y asesoría permanente.

- Bróker online: este también es un intermediario que permite las compra y venta de instrumentos en el mercado, pero para los inversores que recién están comenzando puede haber más oportunidad, ya que, al contar con muy poco capital, muchos de estos brókers permiten comprar fracciones de las acciones, permitiendo que el inversionista tenga acceso a una gran variedad de empresas. Una de las ventajas en este caso, es que estos brókers ofrecen muy bajas comisiones y posibilita al inversor realizar más operaciones.

Ambas opciones son buenas alternativas para acceder a invertir en el mercado de valores, solo hay que saber elegir la que más se adecúe a nuestras necesidades.

Como invertir en el mercado de valores en 7 pasos

1. Determinar el monto de inversión: hoy en día las personas piensan que necesitan de mucha cantidad para invertir en bolsa y es claro que el monto va a depender de lo que cada inversor desee realizar.
Una de las principales reglas, es que las personas no deben invertir el dinero que van a necesitar a corto plazo porque por los resultados que puedan obtener, no se deben ver afectados para ellos.
2. Elegir la SAB o bróker online: aquí solo va a depender del inversionista, escoger al que más se adecúe a él en cuanto a su forma de invertir y su capital inicial. Sin embargo, es bueno decir que, si empiezan con poco capital y decidan realizar varias operaciones, la mejor opción sería escoger un bróker online regulado, mientras que para las personas que cuenten con un capital alto y no piensan realizar muchas operaciones, lo más conveniente sería escoger una SAB.
3. Elegir la web de seguimiento: en este paso, el inversionista aún no invertirá, sino que verá el comportamiento del mercado en tiempo real. Puede volverse un poco difícil sino elige las páginas correctas para hacer un seguimiento respectivo. En el caso de la bolsa, sería el

NASDAQ, en donde el inversor de manera gratuita puede crearse un usuario y ver en tiempo real el seguimiento del mercado.

4. Determinar la estrategia de inversión: en este paso, la persona o empresa decidirá si invertirá a corto, mediano o largo plazo, que estrategia usará y los instrumentos en los cuales invertirá.
5. Crear una lista de seguimiento o watchlist: en este punto el inversionista seleccionará las acciones que más se le adecúen y realizará una compra de manera ficticia, colocándolas en la web de seguimiento que haya elegido.

Esto se hace con el único fin de que se sienta cómodo con su inversión y con la volatilidad que estas pueden tener, pero sobre todo para probar su estrategia. Aquí se usará el análisis fundamental o técnico para la lista de seguimiento.

6. Elegir las acciones de compra: una vez realizado el seguimiento por un determinado tiempo, el inversionista ya se encuentra listo para entrar al mercado con dinero real. Puede elegir acciones, ETF, dividendos para tener el portafolio diversificado, entre otros.
7. Revisar e incrementar nuestro portafolio periódicamente: la clave de tener operaciones satisfactorias es revisar de manera periódica las inversiones realizadas y, mes a mes o por el periodo determinado ir incrementando el monto de las inversiones, de esa manera el interés compuesto siempre jugará a favor del inversionista.

TIPOS DE INVERSIONES E INSTRUMENTOS

Muchas maneras de invertir dinero existen. Desde las que requieren de mucho capital hasta las que se podrían hacer sin ningún tipo de capital; desde las más arriesgadas hasta las que presentan muy poquito riesgo. La siguiente clasificación explica los tipos de inversiones que se encuentran al alcance de todas las personas que quieran invertir.

Liquiditas

Son llamadas así por la facilidad que tiene el inversionista al realizar alguna compra y/o venta, ya que se hacen efectivas de manera muy rápida. Este tipo de inversiones puede estar a favor de las personas que quieren tener la opción de hacer efectivo su dinero de una manera rápida.

Se clasifican en dos grandes grupos: las de renta fija que es donde no hay riesgo de pérdida de capital, pero la rentabilidad es menor y las que se agrupan en instrumentos de renta variable que

son en las que existe el riesgo de perder capital, pero cabe resaltar que no hay un límite determinado de la rentabilidad que podría obtener el inversionista.

- Renta fija: se pueden encontrar una gran variedad de instrumento en la renta fija, entre los más frecuentes y con mayor acceso a los inversionistas, se encuentran:
 - ✓ Depósito a plazo fijo: son conocidos también como ahorros a plazo fijo. En este tipo de inversión el dinero no tiene ningún tipo de riesgo, porque es un contrato que se hace con una entidad financiera para que el inversionista deje su dinero por un determinado tiempo y reciba interés a cambio.
 - ✓ Bonos: son tipos de instrumentos muy usados en el portafolio de todo tipo de inversor, pues estos garantizan una rentabilidad fija. Según el MEF, los bonos son un título que representa el derecho a percibir un flujo de pagos periódicos en un futuro a cambio de entregar, en el momento de su adquisición. Asimismo, según el BCRP los bonos son emitidos por un gobierno, donde su rentabilidad es una aproximación del riesgo país que le asigna el mercado al emisor.
 - ✓ Cuentas con alto rendimiento: estas son cuentas de ahorro convencionales, como las que una persona tiene para recibir su remuneración o para tener guardados sus ahorros. Cabe resaltar que estas cuentas no son ofrecidas por todas las instituciones financieras, pues son cuentas en las que el inversionista tiene a disposición su dinero con una tasa superior a las que ofrecen las cuentas de ahorro convencionales.
- Renta variable: en los instrumentos de renta variable, siempre existe la posibilidad de que el capital sea perdido, por lo que, si el inversionista accede a uno de ellos, tiene que hacerlo pensando en un periodo no menor a tres años. Entre ellos se encuentran:
 - ✓ Fondos mutuos: existen instituciones reguladas en Perú (Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos - SAFM) que son las que captan los fondos de empresas y diferentes personas con el único fin de invertir ese dinero en los mercados financieros. Pues estas instituciones a través de sus especialistas estructuran portafolios diversificados y proponen un periodo de inversión. En el caso de fondos mutuos se pueden invertir de manera continua y retirar de manera parcial o total. Cabe resaltar que para iniciar una inversión es fondos mutuos, los montos usualmente son muy bajos.
 - ✓ Acciones: al adquirir una acción, el inversor adquiere muy pequeñas partes de una empresa, dentro de lo cual este podrá gozar de las pérdidas o utilidades que genere. Pues las acciones

podrán subir o bajar de precio por distintos factores, puede que algunos sean asociados al desempeño de la empresa y otros estén relacionados con la economía del país.

- ✓ ETF: las exchange traded funds, o también llamadas fondos de inversión cotizados, también participan en el mercado de valores. La ventaja que tienen es que no dependen de una sola empresa como las acciones. Por lo general, se agrupan una cantidad determinada de empresas o índices y siguen su desempeño, con lo cual, si el inversionista decide invertir en ETF, estaría invirtiendo en una especie de «canasta de acciones». Estos ETF son ideales para perfiles conservadores ya que buscan hacer crecer su dinero a largo plazo.
- ✓ Fondos sin fin previsional: se encuentran en las AFP. Es decir, tienen las mismas opciones de inversión que los fondos en la AFP para las pensiones, a diferencia de que los fondos sin fin provisional no se encuentran «amarrados» a que el inversionista cumpla con los requisitos de estar jubilado.

Inmobiliarias:

Son el tipo de inversión más tradicional y tangible, pues el inversor es el dueño de un bien. Estas son muy utilizadas con el fin de adquirir bienes para la hora de jubilarse, es decir, el inversionista vive de su alquiler. Entre ellos se encuentran:

- Locales comerciales: la ventaja de invertir aquí es que un local comercial se puede hallar de todo tipo de precios y para todos los bolsillos, desde un local pequeño en un mercado o centro comercial, hasta un local grande.
- Estacionamientos: el déficit de estacionamientos en las ciudades grandes y sobre todo donde se concentra la actividad comercial o financiera hace que se genere una oportunidad para el alquiler tanto a clientes como a trabajadores.
- Departamentos en planos: estos pueden ser un promedio de hasta un 15% más baratos que los departamentos que se encuentran listos para la entrega. Pero cabe resaltar que el tiempo promedio para la ejecución de este puede llegar a ser hasta 24 meses, por lo que antes de que el inversor se decida por esta opción, deberá evaluar la confiabilidad de la empresa, el tiempo de entrega, el posible financiamiento, entre otras cosas.
- Lotes de terreno: el inversionista debería fijarse en la proyección del área interesado en comprar y pensar que invertir en lotes es obtener ganancias a largo plazo.

- Remates judiciales: esta es una opción más arriesgada, pero muy usada por las personas que tienen capital y quieren aprovechar las ofertas que se pueden obtener en los remates. Pues antes de hacerlo, debería asesorarse.

Inversiones con el tiempo:

La temporalidad que el inversionista busca en una operación puede definir el tipo de instrumento que usará y las condiciones en las que invertirá. Por eso también es posible clasificar las inversiones por el tiempo que les vaya a mantener. Entre ellas se encuentran:

- Inversiones del corto plazo: busca generar rentabilidades rápidas y así disponer del dinero invertido para volver a usarlo. Estas inversiones son más especulativas, por lo que su temporalidad puede hacerse desde un día hasta seis meses después. Este tipo de inversor busca aprovechar oportunidades del momento, como, por ejemplo, el trading de activos financieros, la compra y venta de algún producto o un remate inmobiliario.
- Inversiones de mediano plazo: son aquellas a destinar patrimonio futuro, realizadas por personas que buscan estabilidad financiera y cuyo nivel de riesgo es moderado. Aquí se hablan de acciones, inversiones inmobiliarias e instrumentos de renta fija. El plazo estimado es de tres años en promedio. El objetivo es generar rentabilidades sostenidas en el tiempo.
- Inversiones de largo plazo: las inversiones asignan un horizonte de entre cinco y diez años a este tipo de inversiones, y normalmente buscan beneficiarse del interés compuesto, haciendo inversiones pequeñas pero periódicas. Al ser un plazo más largo, permite beneficiarse de la recuperación de alguna caída del mercado.

Emprendimientos:

- Desarrollar un negocio propio: se considera que esta es la mejor forma de generar ingresos en el tiempo y de lograr la libertad financiera que tanto busca el inversor.
- Aportar capital como socio en una empresa: si el inversor opta por esta modalidad se recomienda solicitar el plan de negocio con los flujos esperados para poder tener una idea clara sobre en qué se utilizará tu dinero.
- Participar como inversionista ángel: según Economipedia el inversor ángel es un individuo interesado en financiar proyectos empresariales innovadores con altas ganancias esperadas.

ESTAFAS EN LAS INVERSIONES

En la mayoría de los casos, que una persona ofrezca altos rendimientos garantizados en un corto plazo puede tratarse de una estafa. A continuación, se presentan dos de las estafas más usadas en los últimos años:

- **Esquemas piramidales:** aquí encontramos el conocido “esquema Ponzi” que consiste en ofrecer altos ingresos a las personas con el fin de atraerlas. Pues estas empezarán a recomendar a más personas para que ingresen al sistema. Con el dinero de estas últimas se irán pagando los altos intereses de las primeras personas que ingresaron y así sucesivamente, hasta llegar al punto donde no haya más personas que logren que el sistema se mantenga. En ese preciso momento es donde la empresa cae y desaparece.

Si bien es cierto, este tipo de negocio piramidal genera altos ingresos a las personas que se encuentran en el ápice de la pirámide, o sea, a los fundadores, líderes o como les quieran llamar, pero a costa de que luego termine siendo estafada la gran parte de personas.

- **Brókers no regulados:** hoy en día las personas ven cantidad de publicidad en redes sociales, donde se ofrecen generar un segundo sueldo o invertir en una empresa conocida desde 100 o 200 dólares, a través de alguna plataforma digital o bróker online. En ese momento es donde las personas piensan que se les está presentando una gran oportunidad y proceden a llenar formularios, accediendo a dar sus datos personales y recibiendo mensajes vía WhatsApp, entre otras cosas.

TIPOS DE ANÁLISIS

Análisis técnico: en este análisis los inversionistas basan todos sus análisis en la lectura de gráficos donde uno de los más populares son las velas japonesas. Pues en función de la información recaudada los inversionistas decidirán si abrirán una operación al alza o a la baja. Este análisis es muy usado en todos los mercados, pero mucho más en el de criptomonedas y Forex. Este no es un análisis seguro, pues al ser usado en su mayoría para operaciones a corto plazo, hay diversos factores que puede influenciar a que la tendencia del mercado cambie. Algunos aspectos generales para considerar en este análisis se encuentran:

- **Identificar las tendencias:** es fundamental que el inversionista decida si irá al alza o a la baja. Pues puede hacerlo empleando los promedios de precio del mercado en determinados tiempos,

o aprendiendo a leer las velas japonesas para poder proyectar si los vendedores vencerán a los compradores.

- Analizar las zonas de soporte y resistencia: conocer cómo funcionan las zonas de soporte y resistencia es fundamental. Ya que el soporte será el precio en el que el activo se detiene para luego tomar impulso y vuelva a subir y la resistencia será el nivel de precio en el que el activo deja de subir para iniciar un posible descenso. Para aplicar estas formas, se requiere de conocimientos previos y a detalle.

Análisis fundamental: para aplicar análisis fundamental en una operación es básico conocer cómo se encuentra la empresa en su interior, ver sus fundamentos para así tomar decisiones y adquirir una posición en ellas. Es fundamental conocer la situación financiera actual, el nivel de endeudamiento, sus ventas y proyecciones ayudaran al inversor a decidir si toma la operación a corto, mediano o largo plazo.

Materiales y métodos

Tipo y nivel de investigación

Esta investigación tuvo un enfoque mixto, porque fue un proceso donde se utilizaron datos cuantitativos y cualitativos. Cuantitativos porque se buscó medir el perfil de riesgo y el nivel de alfabetización financiera de los docentes y cualitativos porque se realizaron estrategias de inversión para estos.

Fue de tipo aplicada pues esta investigación tuvo como propósito brindar alguna solución a problemas a también situaciones que fueron concretos y además identificables. Cabe resaltar que esta investigación generalmente tuvo un punto de partida de un conocimiento que ya ha sido dado por la investigación básica.

Diseño de investigación

Asimismo, el tipo de diseño que se utilizó es no experimental, debido a que, en la investigación no se realizó la manipulación de las variables; fue de tipo transversal porque el fin fue analizar y describir las variables en un tiempo determinado y fue descriptivo porque este procedimiento buscó describir lo que se observa de cómo se comportó una población sin que influya en esta de ninguna forma.

Población, muestra y muestreo

En cuanto a la población de la investigación se consideró que serán todos los docentes que laboraron hasta el periodo 2022 - II en la USAT - Chiclayo, que fueron 817. La muestra estuvo conformada por 262 docentes de la universidad aplicando el 95% de confianza y un margen de error del 5% y un $p=50\%$. El muestreo que se utilizó es probabilístico, pues se eligieron los profesores al azar.

Tabla 1:

<i>Determinación de la muestra</i>	
Nivel de confianza	95%
Valor de Z	1.96
Proporción	0.5
Error	0.05
Población	817
Tamaño de muestra	262

Operacionalización de variables

IDEA DE INVESTIGACIÓN	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTOS
Alfabetización Financiera y Perfiles de Riesgo para Estrategias de Inversión en docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo – Chiclayo	Alfabetización Financiera	Conocimiento	Conocimientos personales	Análisis documental y cuestionario
		financiero	Conocimientos familiares	
		Ahorro	Ahorro para crear fondo de emergencia	
			Ahorro para invertir	
	Perfil de riesgo	Conservador	Cuentas de ahorro	
			CDT	
		Moderado	Acciones internacionales	
	Agresivo	Fondos de inversión colectiva		
		Acciones nacionales		
	Estrategias de inversión	Análisis	Inversión individual	
			Fundamental	
		Análisis Técnico	Tendencia de velas	
			Línea de Tendencia	
			Teoría de Fibonacci	
			Emoción del miedo	
		Psicotrading	Emoción de la esperanza	
Emoción de la avaricia				
Emoción de la euforia				
Bonos / Renta			Bonos con cupón	
Mercado de Valores	Fija	Bonos con cupón cero		
	Acciones / Renta	Acciones Comunes		
	Variable	ETF		

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En cuanto a la técnica que se usó fueron la observación y encuesta. En la observación se usó como instrumento el Análisis documental, porque se crearon estrategias de inversión de acuerdo con los perfiles de riesgo de los docentes. Y en cuanto a la técnica de la encuesta se utilizó como instrumento el cuestionario porque se midió el perfil de riesgo y el nivel de alfabetización financiera de los docentes de la USAT - Chiclayo.

Procedimientos

A través del procedimiento, primero se realizó una encuesta para medir el perfil de riesgo y también para medir el grado de alfabetización financiera de los docentes, luego se realizó un análisis para elaborar las estrategias de inversión de acuerdo con los perfiles de riesgo de los docentes de la USAT - Chiclayo. Después con esta información requerida, se realizó un cuadro en el sistema SPSS para codificar datos y conocer la situación en la que se encontraban aquellos, ya sea conservador, moderado o agresivo. Finalmente, se procedieron a realizar los gráficos respectivos para comparar los determinados perfiles de riesgo.

Matriz de consistencia

PROBLEMA PRINCIPAL	OBJETIVO PRINCIPAL	HIPÓTESIS	VARIABLES	
¿Como es la alfabetización financiera y los perfiles de riesgo frente a las estrategias de inversión en docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - Chiclayo?	Analizar la alfabetización financiera y perfiles de riesgo para estrategias de inversión en docentes de la USAT - Chiclayo.	La alfabetización financiera y la identificación de un perfil de riesgo permite la creación de estrategias adecuadas para la inversión en el mercado de valores en docentes de la USAT - Chiclayo	Variable 1: Alfabetización Financiera	
			Variable 2: Perfil de Riesgo	
			Variable 3: Estrategias de Inversión	
			Variable 4: Mercados de Valores	
			Dimensiones	Indicadores
			Variable 1: Alfabetización Financiera	
			Conocimiento financiero	Conocimientos personales
				Conocimientos individuales
			Ahorro	Ahorro para crear fondo de emergencia
				Ahorro para invertir
			Variable 2: Perfil de Riesgo	
			Conservador	Cuentas de ahorro
				CDT
			Moderado	Acciones internacionales
				Fondos de inversión colectiva
			Agresivo	Acciones nacionales
				Activos inmobiliarios
			Variable 3: Estrategias de Inversión	
			Análisis Fundamental	Análisis Top-Down
				Análisis Bottom-Up
			Análisis Técnico	Línea de Tendencia
				Soportes y resistencias
				Teoría de Fibonacci
			Psicotrading	Emoción del miedo
				Emoción de la esperanza
				Emoción de la avaricia
				Emoción de la euforia
			Variable 4: Mercados de Valores	

Bonos / Renta Fija	Bonos cupón
	Bonos cupón cero
Acciones / Renta Variable	Acciones comunes
	ETF

ENFOQUE, TIPO Y DISEÑO INVESTIGACIÓN		POBLACIÓN, MUESTRA, MUESTREO	PROCEDIMIENTO Y PROCESAMIENTO DE DATOS
Enfoque	mixto	Población 817 docentes que laboraron en la USAT hasta el periodo 2022 – II.	A través del procedimiento, primero se realizó una encuesta para medir el perfil de riesgo y también para medir el grado de alfabetización financiera de los docentes, luego se realizó un análisis para elaborar las estrategias de inversión de acuerdo con los perfiles de riesgo de los docentes de la USAT - Chiclayo. Después con esta información requerida, se realizó un cuadro en el sistema SPSS para codificar datos y conocer la situación en la que se encontraban aquellos, ya sea conservador, moderado o agresivo. Finalmente, de procedieron a realizar los gráficos respectivos para comparar los determinados perfiles de riesgo.
Tipo	aplicada	Muestra 262 docentes que laboraron en la USAT hasta el periodo 2022 – II, aplicando el 95% de confianza y un margen de error del 5% y un p=50%.	
Diseño	no experimental, transversal, descriptivo	Muestreo Probabilístico	

Resultados y discusión

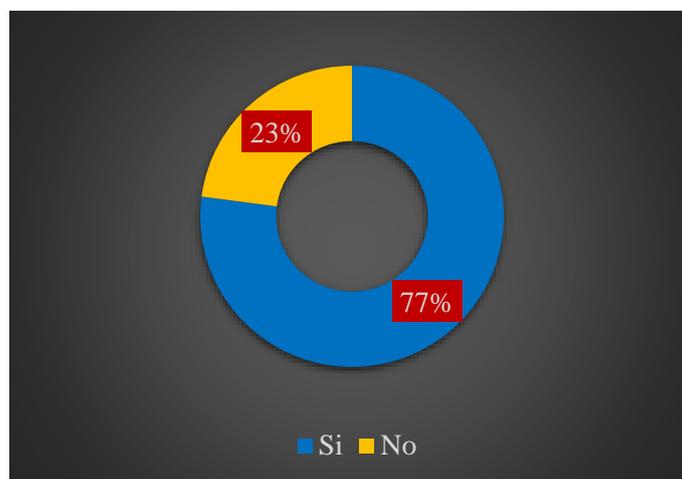
Resultados

En este punto se mostraron los resultados que se obtuvieron de la aplicación de los instrumentos para la recolección de datos de los docentes de la USAT - Chiclayo, que son los que ayudaron a solucionar cada uno de los objetivos expuestos.

Descripción del nivel de alfabetización financiera en la inversión en el mercado de valores para los docentes de la USAT - Chiclayo.

Figura 1

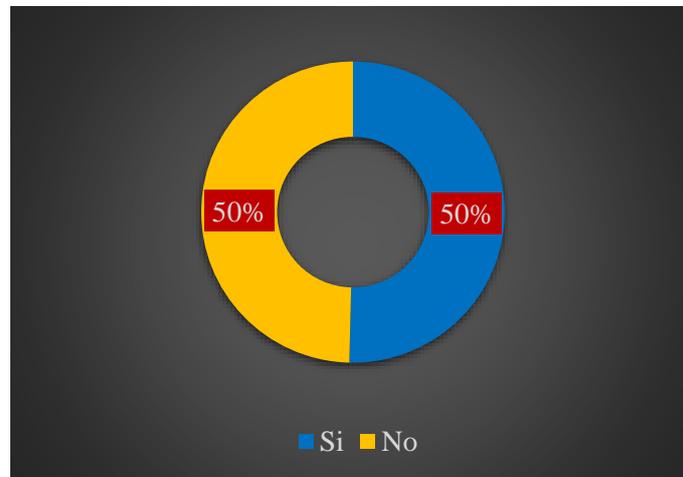
Mercado de Valores



El 77% de los docentes encuestados de la universidad tiene conocimiento y ha escuchado hablar del mercado de valores y el 23% de ellos no tiene conocimiento sobre el mercado de valores. Cabe indicar que tener un conocimiento básico del mercado de valores puede beneficiar a las personas hoy en día, ya que podría aumentar sus ingresos actuales y mejorar su calidad de vida.

Figura 2:

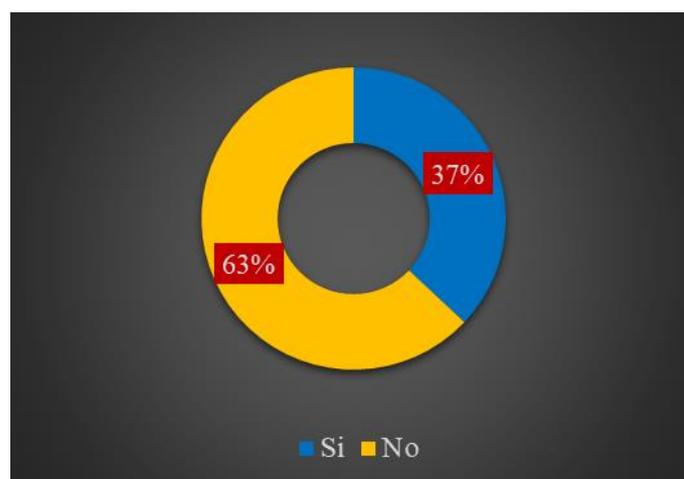
Ahorrar para invertir en el Mercado de Valores



Con respecto a las personas que han pensado ahorrar para invertir en el mercado de valores, se estima que el 50% de ellos si lo haría, y el otro 50% no ahorra para invertir en el mercado de valores. Si bien es cierto ahorrar para invertir en el mercado de valores o en bolsa es beneficioso para las personas que saben hacerlo ya que como se explicó antes aumentan sus fuentes de ingreso.

Figura 3:

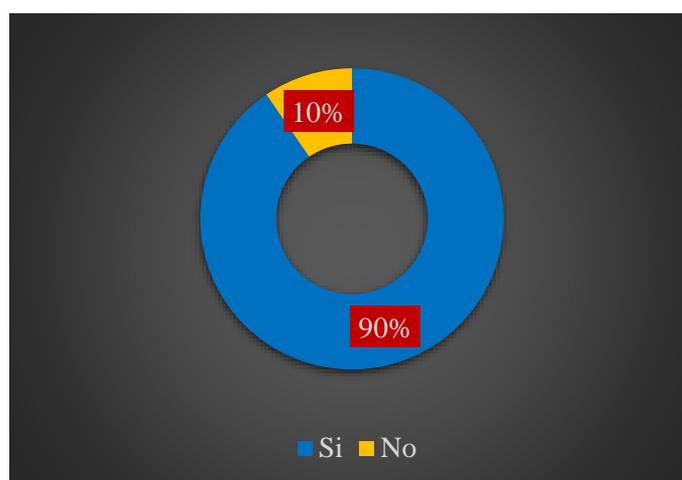
Significado de invertir en acciones



Con respecto a la figura 3 se indica que el 63% de los encuestados, en este caso la mayoría de las personas sabe lo que significa invertir en acciones, y solo el 37% desconocen acerca de inversiones, asimismo estas personas no tienen un conocimiento básico sobre la importancia de acciones u otros instrumentos, por ello no saben lo indispensable que sería tener conocimientos básicos sobre inversiones para tener mayores ingresos.

Figura 4:

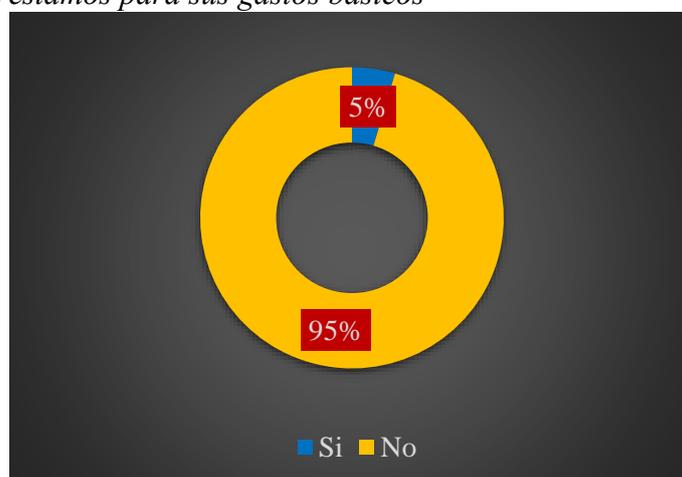
Ingresos actuales con respecto a sus gastos básicos



En la figura 4 se puede verificar que para el 90% de los encuestados son aptos sus ingresos actuales para cubrir sus gastos básicos y solo el 10% no cuenta con ingresos suficientes para cubrir sus gastos básicos lo cual es preocupante porque esto querría decir que no tiene una buena administración de su dinero ni de sus finanzas personales y familiares.

Figura 5:

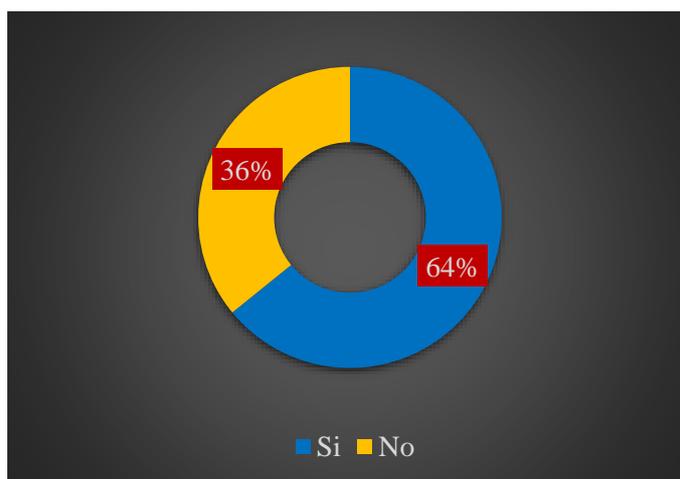
Requerimiento de préstamos para sus gastos básicos



En la figura 5 se indica que el 95% de la muestra no requiere de préstamos para cubrir sus gastos básicos, lo cual es un buen comienzo porque sus ahorros podría usarlos para invertir y tener otra fuente de ingreso, en cambio el 5% de los encuestados si requieren de préstamos para cubrir sus gastos básicos, y esta es una situación preocupante porque se nivel de deuda crecería mes a mes.

Figura 6:

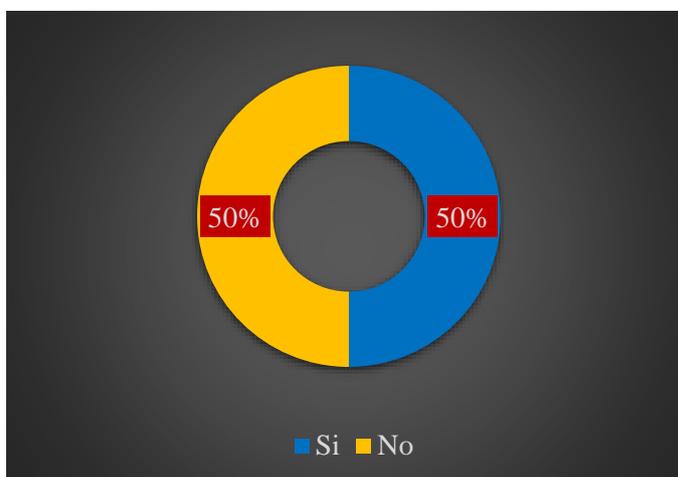
Sobrante de dinero para cubrir sus gastos básicos



En la figura 6 se muestra que al 64% de los encuestados le sobra dinero para cubrir sus gastos básicos, sin embargo, el 36% de estos cuenta con los medios justos para cubrir sus gastos básicos. Lo que quiere decir que, si la mayoría encuestados decide multiplicar su dinero, con este dinero sobrante puede entrar a talleres o cursos básicos que brinda la BVL.

Figura 7:

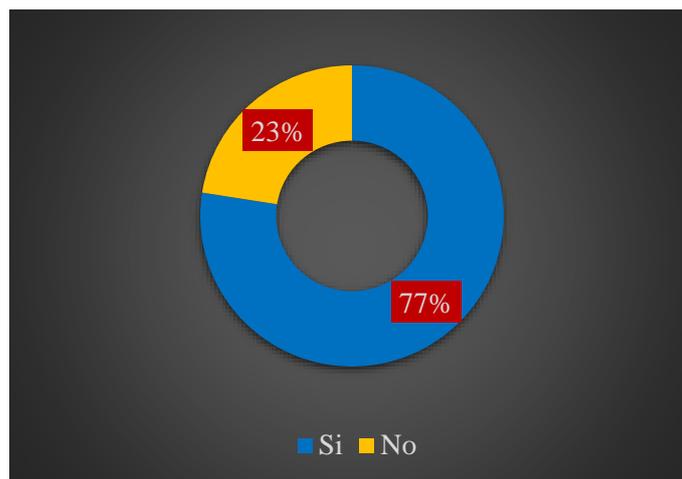
Ahorro e inversión de dinero con su dinero sobrante



Con respecto al dinero sobrante de los encuestados, el 50% elige y prefiere ahorrar e invertir su dinero, y el otro 50% elige gastarlo en otras obligaciones en lo cual se ve la falta de alfabetización financiera ya que, si eligieran invertir su dinero con bajo riesgo, este se podría multiplicar con el paso del tiempo.

Figura 8:

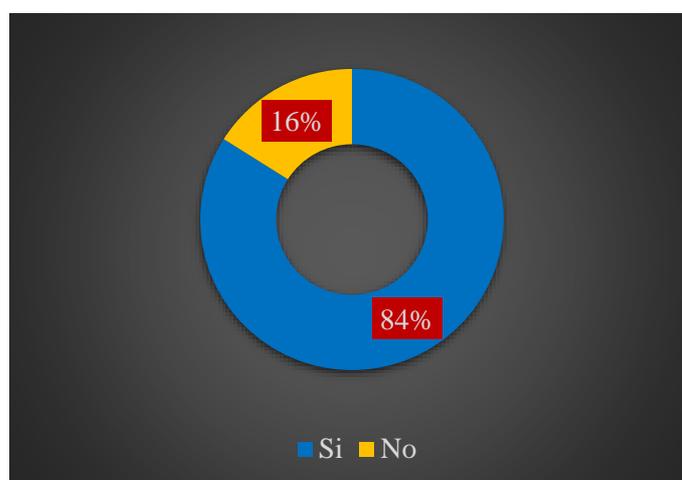
Planes de inversión con sus ahorros para su jubilación



Como se muestra en la figura 8, el 77%, es decir, la mayoría de las personas tiene planes de invertir sus ahorros para su jubilación y solo el 23% prefiere gastarlos en viajes, en donaciones, entre otras cosas.

Figura 9:

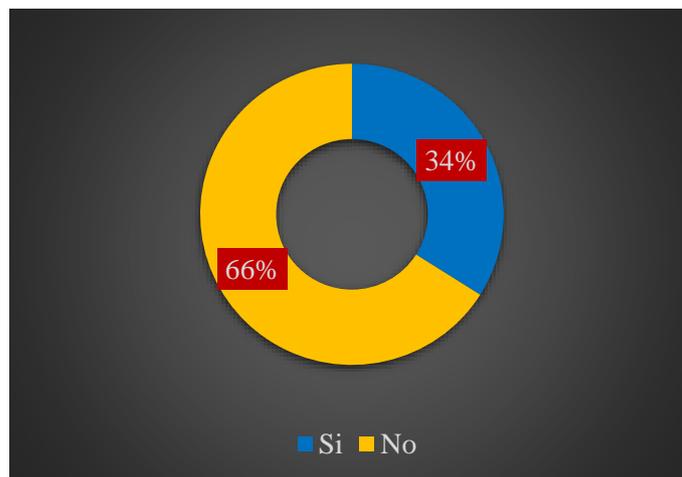
Uso de alguna plataforma digital



Con respecto al uso de alguna de las plataformas digitales para realizar los pagos y/o compras el 84% si las usa y el 16% no le saca provecho al uso de las plataformas digitales para el pago de sus obligaciones.

Figura 10:

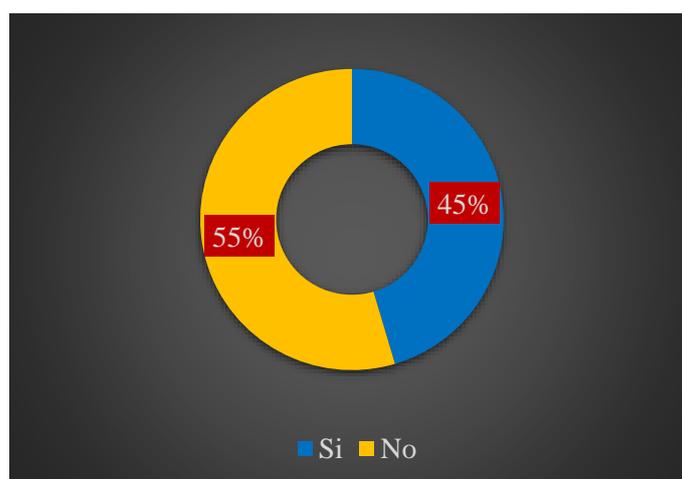
Historial crediticio



Con respecto a la figura 10 se puede verificar que el 66% de las personas encuestadas su actual historial crediticio no los limita para lograr sus metas a lo largo de su vida y al 34% de esta cuenta con un historial crediticio limitado para el logro de sus metas importantes.

Figura 11:

Status socioeconómico

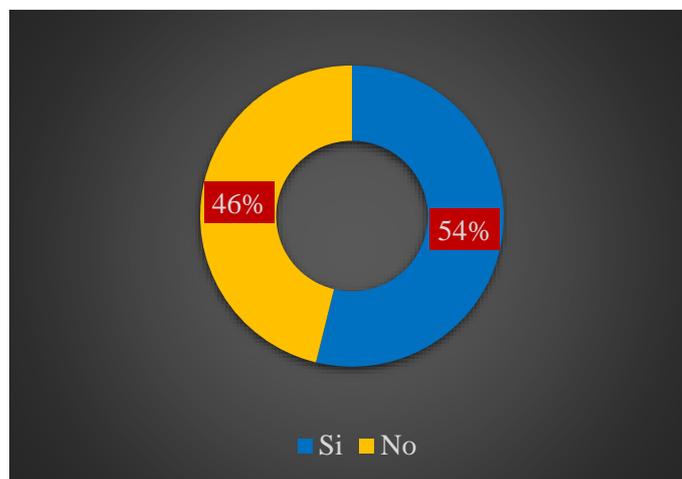


Si bien es cierto en la figura 11 se muestra que al 45% de las personas considera que, con su presente status socioeconómico, sus ahorros le pueden permitir una mejor expectativa de vida

futura, sin embargo, a la mayoría de las personas sus ahorros no le permiten una mejor expectativa de vida, debido a que tienen obligaciones más importantes que cumplir.

Figura 12:

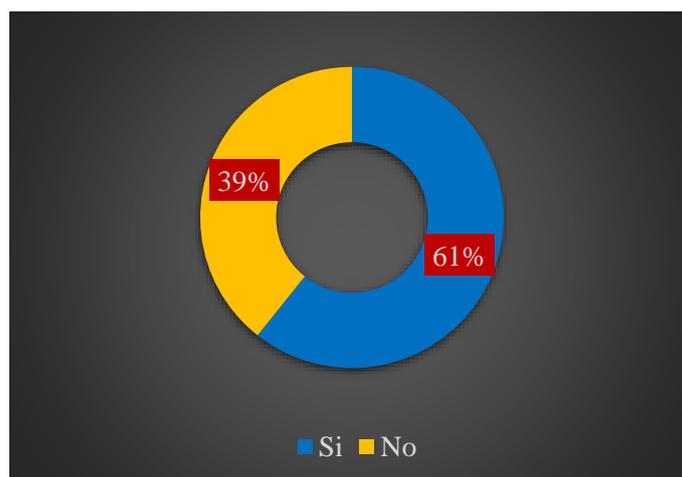
Proyecto planeado con el gasto de sus ahorros



Del total de los encuestados, en la figura 12, se verifica que el 46% de las personas encuestadas requieren gastar parte de sus ahorros para algún proyecto planeado, como puede ser algún viaje, la compra de algún auto, el pago de sus estudios o la compra de alguna casa y el 54% no tiene proyectos planeados a futuro.

Figura 13:

Tarjeta de crédito

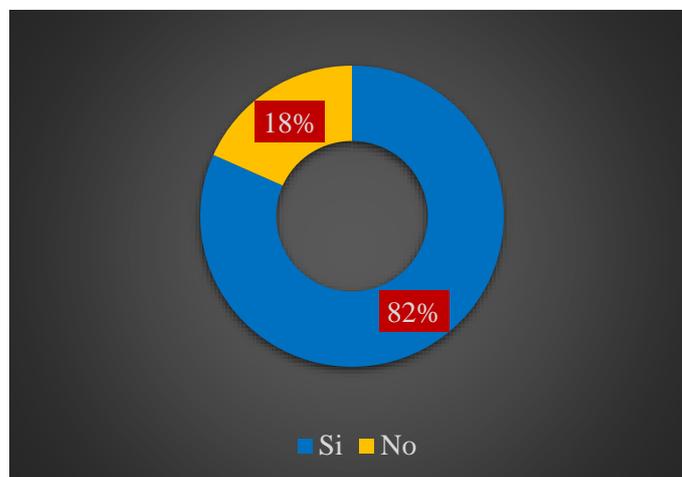


En lo que se refiere a las tarjetas de crédito el 61% de las personas encuestadas cuenta con una y el 39% de estas no cuenta con tarjeta de crédito, pues contar con una puede ser importante ya que es posible mejorar el historial crediticio de una persona e incluso en un futuro se adquieren

prestamos de una manera más fácil y confiable, así como también ganar instrumentos o productos gratuitos o para su beneficio.

Figura 14:

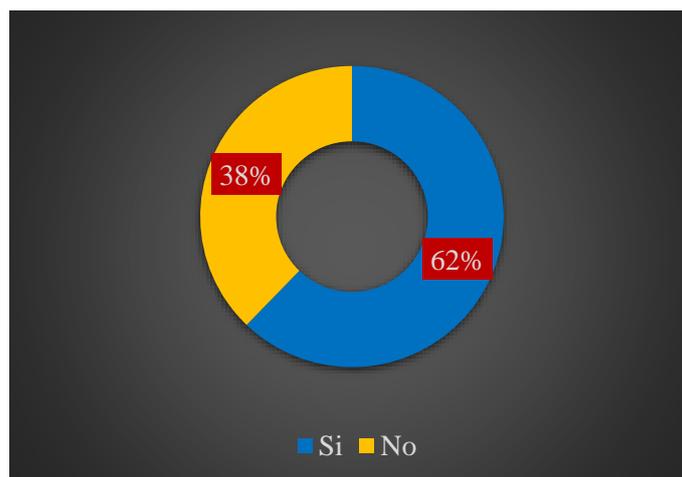
Buscar otra fuente de ingreso



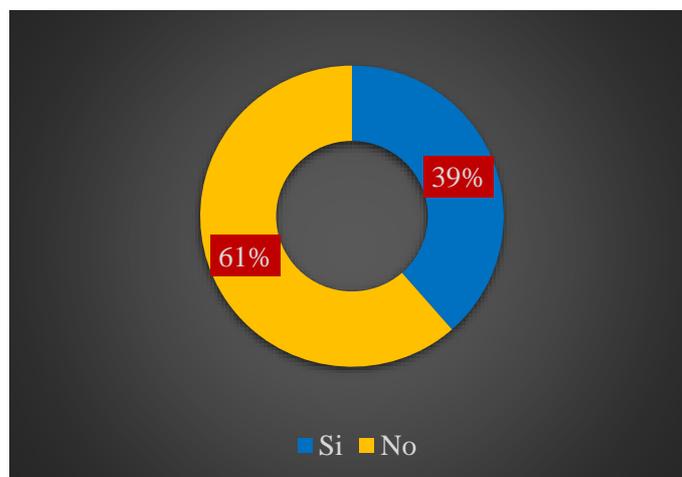
Como se muestra en la figura 14, el 82% de los docentes encuestados tiene alguna posibilidad de buscar una fuente de ingreso adicional, lo que es importante ya que podría tener más posibilidades de ahorrar e invertir su dinero; y solo el 18% no cuenta con las mismas posibilidades.

Figura 15:

Inversiones futuras



En la figura 15, se puede observar que de las personas que tienen alguna posibilidad de buscar otra fuente de ingreso adicional, el 62% de ellas considera que esas fuentes adicionales pueden ir directo a sus ahorros para inversiones futuras y el 38% de ellas considera que pueden ser para el gasto de cosas más importantes.

Figura 16:*Productos que ofrecen las instituciones financieras*

En la figura 16, acerca de los distintos productos que ofrecen las instituciones financieras para el manejo de sus ahorros, solo el 39% de los encuestados conoce de éstos y con el 61%, no conoce de los productos.

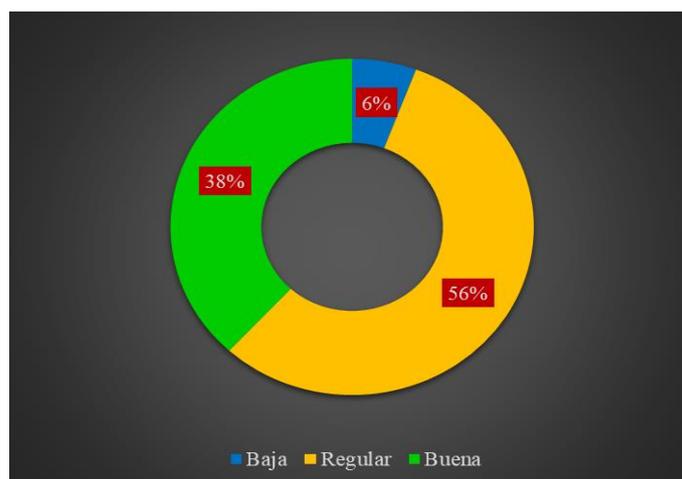
En cuanto a la evaluación del conocimiento de alfabetización financiera se ha considerado necesario realizar y aplicar un test para que así se pueda complementar la investigación. Con respecto al test, este fue evaluado teniendo en cuenta una escala del 1 – 16, donde cada pregunta tiene la valoración de un punto. Es así pues que las respuestas de las preguntas del 1 al 16 que se consideran acertadas son las marcadas con SÍ, pero cabe resaltar que en la pregunta 5 y 10 las respuestas acertadas son las marcadas con NO. En este sentido al sumarse la totalidad de las respuestas correctas y obtenidas en el Anexo 1, estas se clasifican en 3 opciones de acuerdo con la siguiente tabla.

Tabla 2:

<i>Nivel de Alfabetización Financiera</i>	
Puntuación	Clasificación
0 - 5	Baja
6 - 11	Regular
12 - 16	Buena

Al aplicar el test del Anexo 3 se obtuvieron los siguientes resultados

Figura 17:*Resultados del test de Alfabetización Financiera*

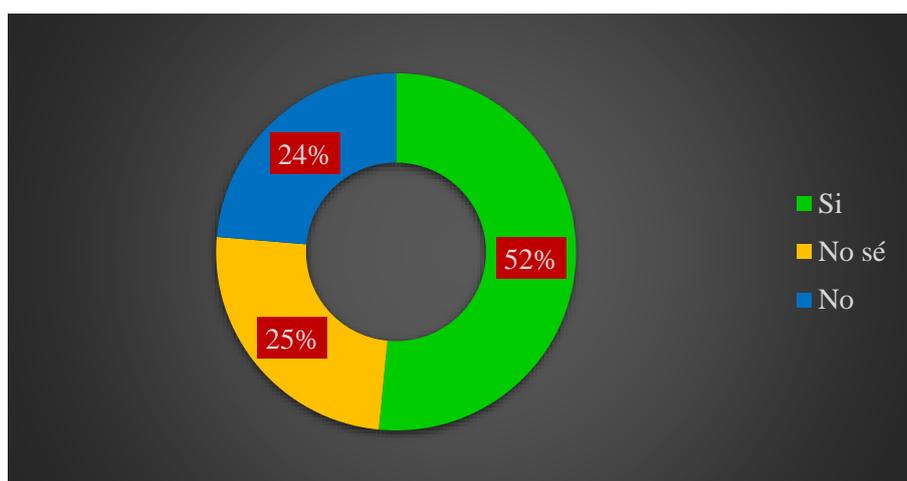


Como se muestra en la figura 17, del total de los docentes encuestados a los que se les realizó el test, el 56% tienen un nivel de alfabetización financiera regular. Por otro lado, el 38% obtuvieron buen puntaje, pues cuentan con un buen nivel de alfabetización financiera y solo el 6% de ellos obtuvo un bajo puntaje lo cual es un poco preocupante porque como profesionales deberían al menos contar con un nivel básico de alfabetización financiera.

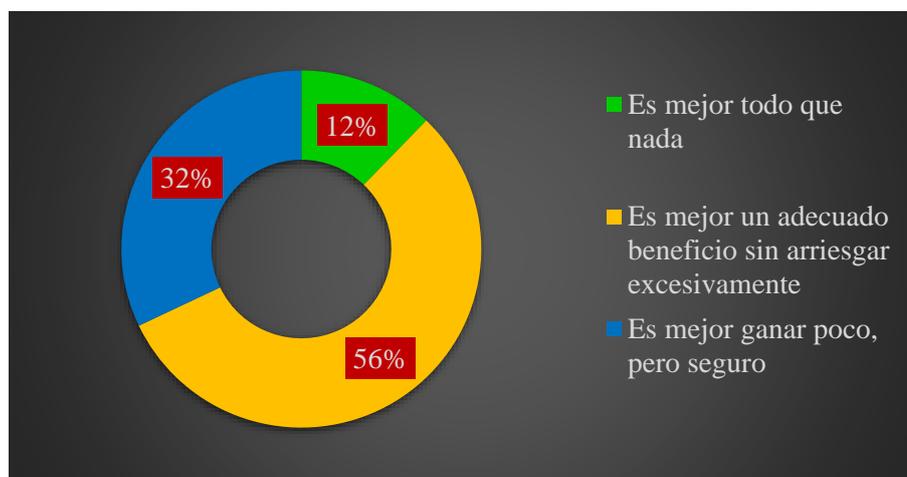
4.1.2. Identificación de los tipos de perfiles de riesgo en la inversión en los docentes de la USAT - Chiclayo.

Figura 18:

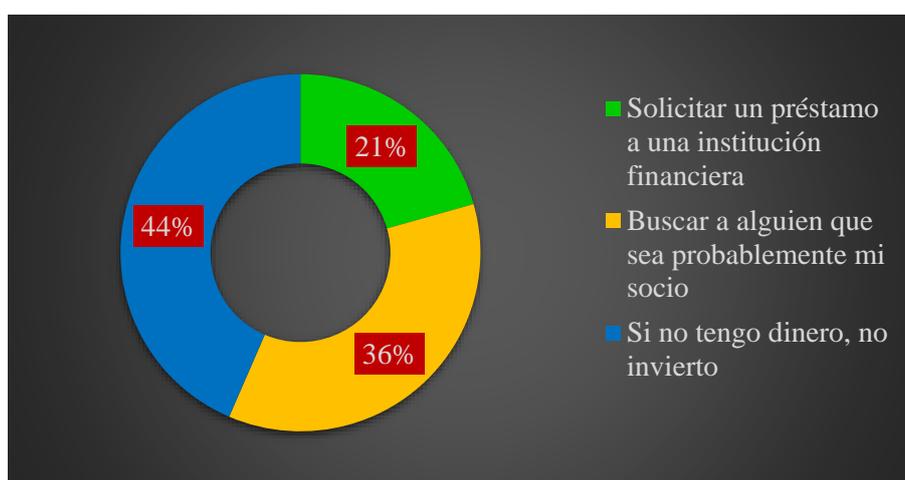
Mayor riesgo mayor rentabilidad



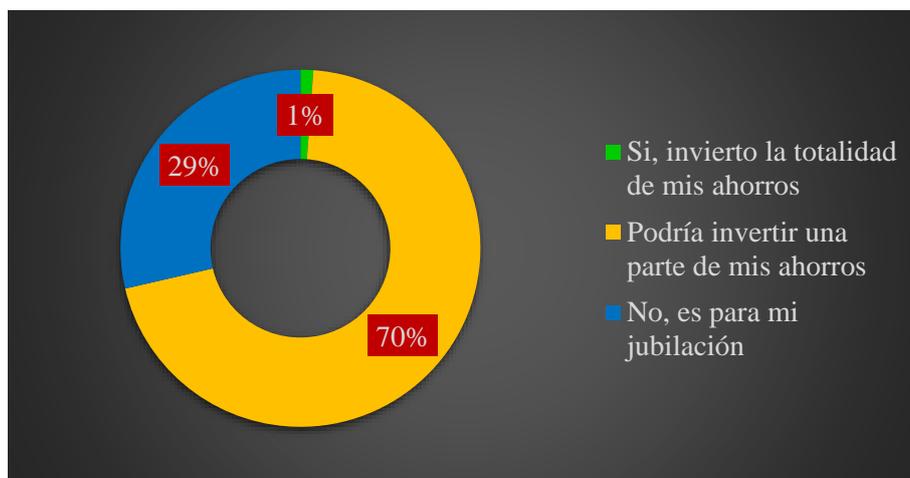
Si bien es cierto en la figura 18, se observa que con el 52%, si cree que es cierta la afirmación “a mayor riesgo mayor rentabilidad”, el 25% no sabe que responder a la pregunta y el 24% de los ellos no cree en dicha afirmación, lo que quiere decir que no están dispuestos a asumir mucho riesgo.

Figura 19:*Forma de vida*

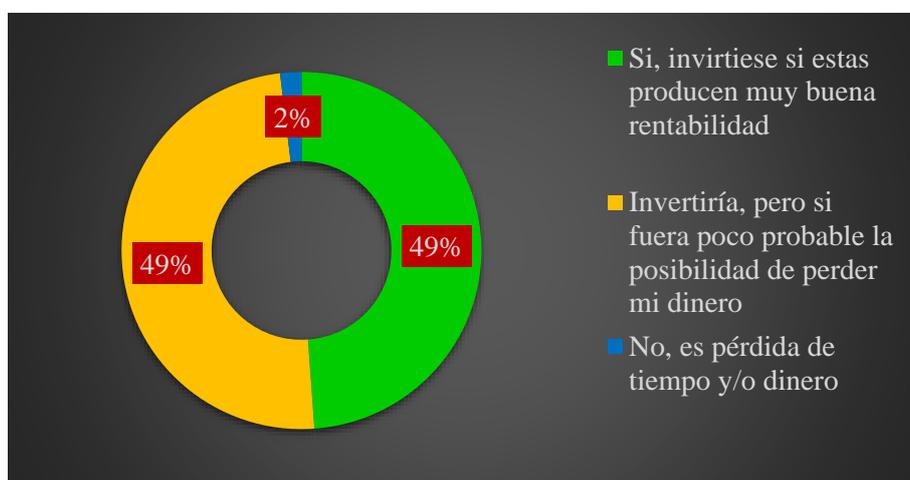
En cuanto a la figura 19 se logra verificar que para el 12% de los encuestados la frase “Es mejor todo que nada” determina mejor su forma de vida, sin embargo, para el 56% del total de docentes encuestados la frase “Es mejor un adecuado beneficio sin arriesgar excesivamente” determina mejor su forma de vida y para el 32% del total de personas encuestadas la frase “Es mejor ganar poco, pero seguro” determina mejor su forma de vida.

Figura 20:*Oportunidad de invertir*

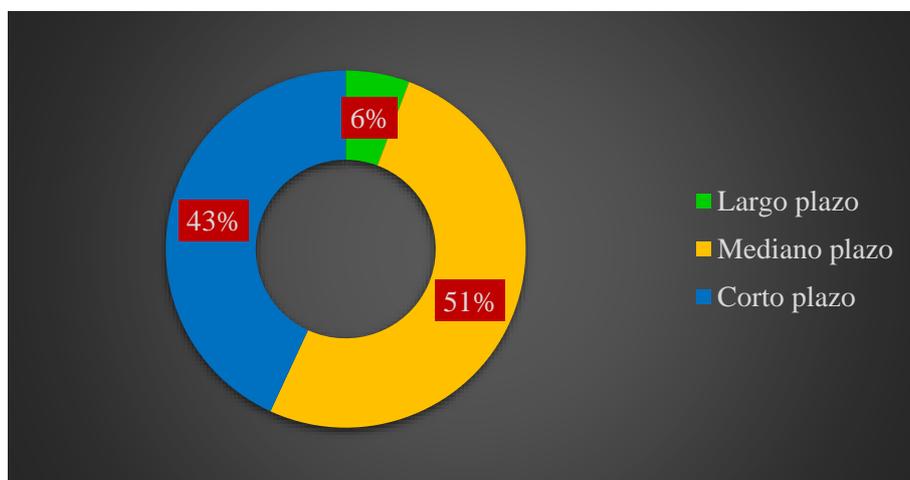
Como se detalla en la figura 20, del total de encuestados, al 21% si no cuentan con mucho dinero, pero si se le presentara la oportunidad de invertir, optarían por solicitar un préstamo a una institución financiera. El 36% optaría por buscar a alguien que probablemente sea algún socio y el 44% asume que, si no cuentan con mucho dinero, pues no invertirían.

Figura 21:*Inversión en el mercado de valores*

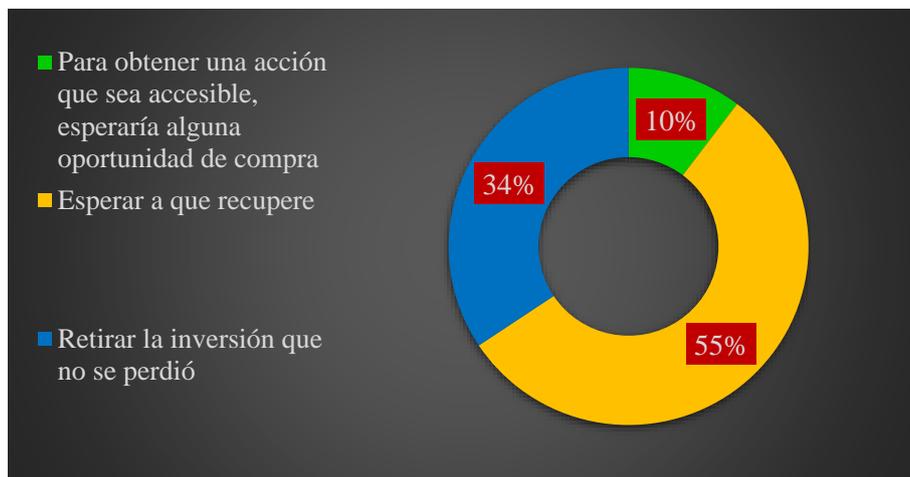
Como se muestra en la figura 21, el 1% del total de docentes encuestados asumió que, si invirtiesen en el mercado de valores la totalidad de sus ahorros, el 70% de ellos invertiría solo una parte de sus ahorros en el mercado de valores, sin embargo, el 29% de encuestados no invertiría ya que esos ahorros son para su jubilación.

Figura 22:*Ofrecimiento de invertir en acciones*

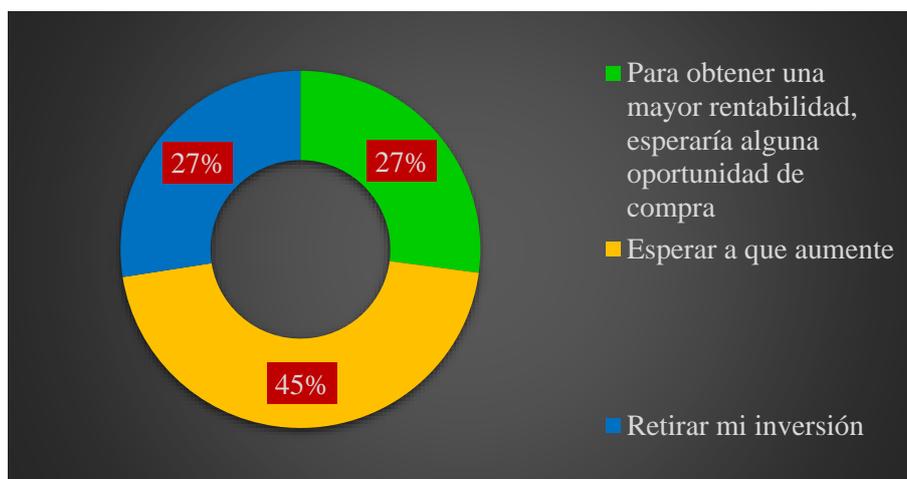
En la figura 22 se observa que si en algún momento, a los docentes encuestados les proponen invertir en acciones, el 49% de ellos si invirtiesen si estas producen muy buena rentabilidad, el otro 49% también invertiría, si fuera poco probable la posibilidad de perder su dinero y solo el 2% piensa que invertir en acciones, es pérdida de tiempo y/o dinero.

Figura 23:*Tiempo máximo de espera*

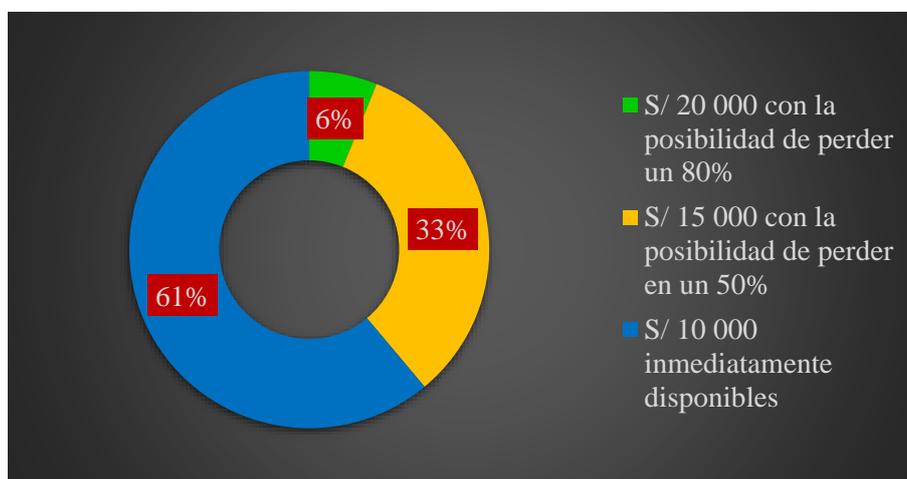
De acuerdo con el tiempo de espera, para obtener resultados al momento de invertir, el 6% asumió que esperaría a largo plazo, el 51% a mediano plazo y el 43% a corto plazo. Cabe resaltar que, al momento de invertir, mientras más tiempo pasa mayor es la posibilidad de ganar dinero.

Figura 24:*Desvalorización*

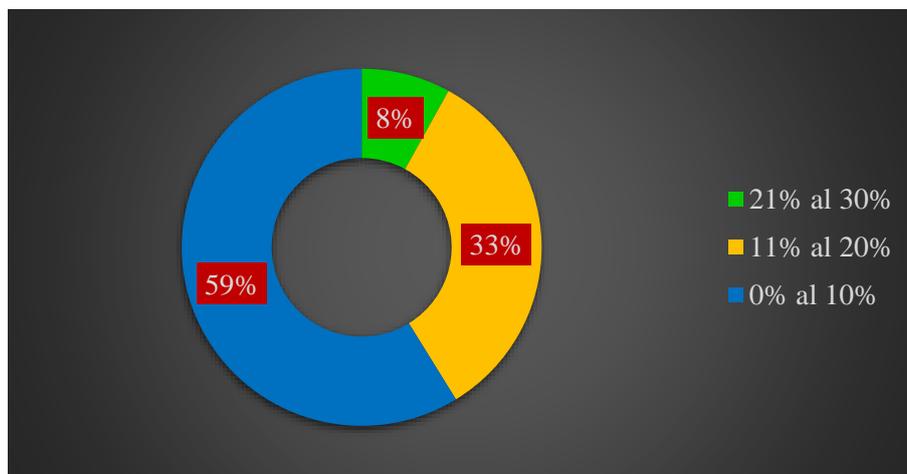
Del total de encuestados, suponiendo que tuvieron algún tipo de inversión, y esta tuvo una desvalorización de un 8%, el 10% de ellos eligió la opción de obtener una acción que sea accesible, y esperar alguna oportunidad de compra, el 55% esperaría que la inversión se recupere y el 34% optaría por retirar la inversión, que no se perdió.

Figura 25:*Rendimiento*

En la figura 25 se muestra que el 27% de encuestados si tuvo algún tipo de inversión, y esta con un rendimiento de un 8% iría por la opción de esperar alguna oportunidad de comprar para obtener mayor rentabilidad, el 45% esperarí que siga aumentando la inversión y el otro 27% retiraría su inversión.

Figura 26:*Invertir en acciones*

En la figura 26 se logra verificar que para el 6% del total de docentes encuestados la mejor opción sería elegir S/ 20 000 con la posibilidad de perder un 80%, para el 33% la mejor opción sería S/ 15 000 con la posibilidad de perder en un 50% y para finalizar el 61% optaría por la opción de S/ 10 000 inmediateamente disponibles.

Figura 27:*Patrimonio*

En esta figura se puede observar que el 8% de encuestados estaría dispuesto a invertir del 21% al 30% de su patrimonio, el 33% estaría dispuesto a invertir del 11% al 20% y el 59% estaría dispuesto a invertir solo del 0% al 10% del total de su patrimonio.

En cuanto a la evaluación de perfiles de riesgo se ha considerado necesario realizar y aplicar un test para que así se pueda complementar la investigación. Con respecto al test, este fue evaluado teniendo en cuenta que cada una de las respuestas tiene una valoración respectiva, donde la opción “A” es equivalente a 1 punto, la opción “B” equivale a 2 puntos, y la opción “C” es equivalente a 3 puntos. En este sentido al sumarse la totalidad de las respuestas obtenidas en el Anexo 2, se podrá conocer el perfil de riesgo de cada docente encuestado, para ello se clasifican en 3 opciones de acuerdo con la siguiente tabla.

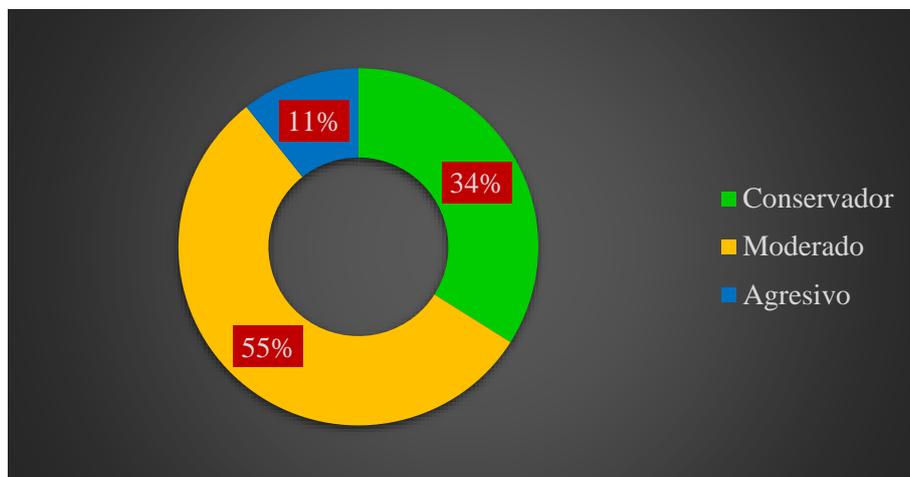
Tabla 3:

<i>Nivel de Perfiles de Riesgo</i>	
Puntuación	Clasificación
10 - 16	Baja
17 - 23	Regular
24 - 30	Buena

Al aplicar el test del Anexo 3 se obtuvieron los siguientes resultados

Figura 28:

Resultados del test de Perfiles de Riesgo

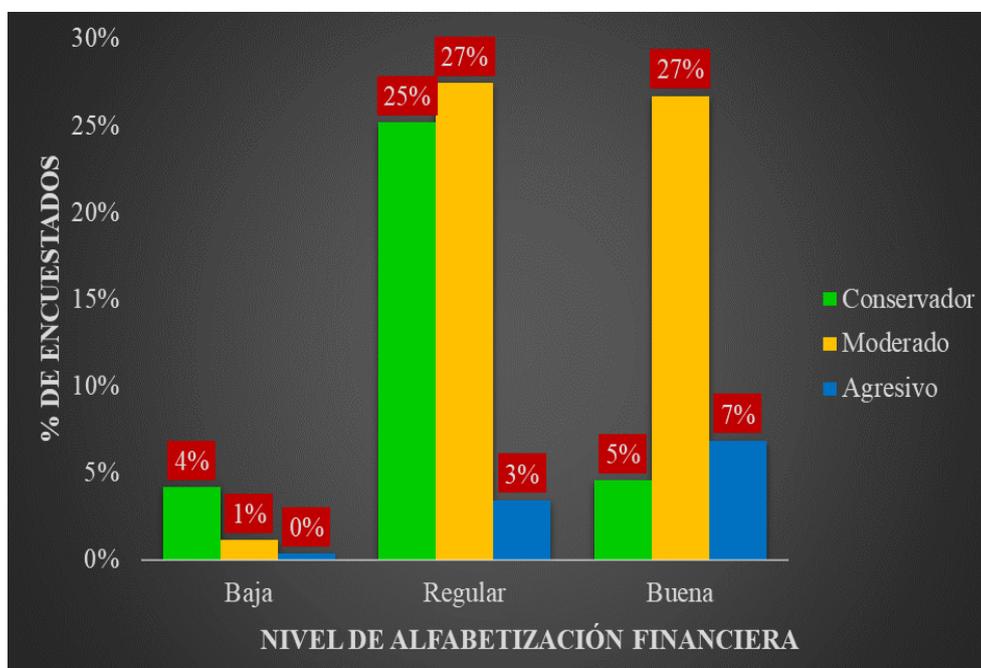


Como se muestra en la figura 28, del total de docentes encuestados a los que se les realizó el test el 34% de estos tiene un perfil conservador, lo que significa que el inversor más resalta por no adquirir ningún tipo de riesgo, al momento de ejecutar una inversión, sin embargo, el 55% tiene un perfil moderado, lo que significa que más se concentra en encontrar un punto de equilibrio entre riesgo superior al del perfil conservador y rentabilidad aceptable, por último, el 11% obtiene el perfil agresivo lo que significa que es totalmente lo contrario al inversor de perfil conservador; es amante al riesgo, siempre encuentra la manera de obtener el mayor rendimiento que pueda aprovechar del mercado sin importar el resultado por realizar la transacción.

Relación de Alfabetización Financiera y Perfiles de Riesgo

Figura 29:

Alfabetización Financiera vs Perfil de Riesgo



En la figura 29 se muestra que, en cuanto al nivel de alfabetización financiera bajo, el 4% pertenece al perfil conservador, el 1% al perfil moderado y ninguno de ellos asume el perfil agresivo. En el nivel de alfabetización financiera regular el 25% pertenece al perfil conservador, el 27% al perfil moderado y el 3% al perfil agresivo y en cuanto al nivel de alfabetización financiera buena, el 5% pertenece al perfil conservador, el 27% al perfil moderado y el 7% al perfil agresivo. Lo que quiere decir, es que según el estudio realizado la mayoría de encuestados se encuentra dentro del perfil moderado, pues deciden invertir con poco riesgo.

Elaboración de estrategias de inversión de acuerdo con los perfiles de riesgo para los docentes en la USAT - Chiclayo.

Cabe resaltar que para usar una estrategia de las que se van a mencionar, no existe una regla mágica pues el inversionista debe usar la que más se acomode a su perfil de riesgo y estilo de inversión.

Para el perfil **conservador**, se recomiendan las siguientes estrategias:

Indexada: esta estrategia mayormente es empleada por personas con un perfil de riesgo conservador, pues consiste en seguir el comportamiento de los mercados, para de esa forma

poder diversificar el riesgo y no depender de un solo valor. Los inversionistas lo que buscan es beneficiarse de esta estrategia a largo plazo, gozando del interés compuesto y recibiendo aportaciones mensuales que, si bien es cierto, pueden ser pequeñas. El mejor aliado para esta estrategia es el tiempo.

Consideraciones para esta estrategia

- Es muy fácil de seguir, no requiere estar analizando los fundamentos de una empresa. Existe gran información. Por ejemplo, el SP500, que es el índice que sigue a las 500 empresas norteamericanas más grandes que cotizan en bolsa.
- No se requiere de mucho tiempo para monitorear, pues el inversionista no dependerá de estar pendiente de los resultados de la empresa que compre. Con verlo tres a cuatro veces al año, es suficiente.
- No se necesitan grandes cantidades de dinero para invertir.

Para el perfil **moderado**, se recomiendan las siguientes estrategias:

- Value investing: esta estrategia es muy conocida por los inversores, con la famosa frase «compra caro y vende barato». Esta estrategia no es sencilla de implementar ya que consiste en comprar acciones a un precio menor del debido valor. Si el valor en el mercado es menor, el inversionista puede comprar las acciones y así poder esperar retornos que sean positivos en el mediano plazo. En otras palabras, es encontrar acciones que se encuentren infravaloradas en el mercado y poder adquirirlas en remate. Se puede decir que, para aplicar esta estrategia, solo se aplica un análisis fundamental a la empresa. Como en todas las estrategias, hay que saber considerarla con prudencia, ya que al aplicarla también dependerá de la coyuntura económica del momento.
- Growth: esta estrategia es utilizada por los inversionistas para poder proyectarse a los crecimientos de los sectores en un futuro. Pues esta estrategia consiste en analizar sectores o empresas que están teniendo un buen desempeño económico o que se encuentren en etapas de desarrollo para poder invertir en ellas pensando en un mediano a largo plazo.

Para el perfil **agresivo**, se recomienda la siguiente estrategia:

- Buy and hold: esta estrategia está enfocada al muy largo plazo, es decir, de diez a veinte años. Pues esta estrategia está diseñada para este perfil, porque como se menciona antes, el perfil agresivo es para inversionistas con alto capital ya que buscan generar alta

rentabilidad exclusivamente hacia el futuro. Esta estrategia habla de comprar y mantener instrumentos o activos a lo largo del tiempo. A excepción de que, si el inversionista se percata de que en alguna de las empresas compradas se encuentra en problemas, la vende y cambia de empresa. Para considerar esta estrategia los inversionistas consideran algunas condiciones para adquirirlas, entre ellas están:

- Estabilidad: evaluar y analizar cómo se encuentran los países y sectores estables que son los que garantizaran la inversión y la sostenibilidad en el tiempo.
- Experiencia: tendrán que ser empresas sólidas con un mercado desarrollado, pues esto logrará que tengan un buen potencial para seguir creciendo.
- Capitalización bursátil: serán grandes empresas con una capitalización maso menos de 200 billones de dólares, para así garantizar su permanencia en el mercado.
- Dividendos: el invertir a largo plazo, también requiere generar ingresos por concepto de reparto de dividendos; pues el inversionista no solo ganará dinero por la apreciación de la empresa en el tiempo, sino que también podría recibir ganancias por dividendos. Cabe resaltar que la mayoría de los inversores reinvierten sus dividendos en la misma empresa, con la finalidad de ganas más dinero ya que van aumentando sus beneficios.

Pues esta estrategia al estar enfocada en el largo plazo disminuye el riesgo de pérdida siempre y cuando el inversionista haya realizado un buen análisis fundamental de la empresa. El único riesgo para esta estrategia sería el no realizar una correcta selección de las empresas antes de adquirirlas.

Es importante señalar que estas estrategias son solo ejemplos ya que es fundamental que los inversores realicen su propia investigación y análisis antes de tomar decisiones de inversión.

Recomendaciones para armar un portafolio

Un portafolio es un conjunto de instrumentos financieros diseñados para diversificar el riesgo. En sencillo, comprar diferentes instrumentos financieros para cubrir pérdidas en caso alguno de ellos pierda valor con el tiempo. Es importante saber que un portafolio puede estar compuesto por instrumentos de renta fija y variable y comúnmente es elaborado en función al nivel de riesgo del inversionista.

Un portafolio es lo que siempre le a servir al inversor al momento de invertir. Sin embargo, hay algunas consideraciones a tener en cuenta:

- Definir el perfil de riesgo: esto es lo principal, pues el inversionista determinará que instrumentos usará y así prácticamente se guiará de todo lo que debe realizar en su inversión.
- Determinar los objetivos: para este punto el inversionista deberá responderse algunas dudas y las siguientes preguntas: ¿qué busca con su inversión?, ¿qué rentabilidad quiere lograr?, ¿Por cuánto tiempo invertirá?, ¿para qué invierte?.
- Determinar los sectores: existen muchos sectores atractivos para invertir, siempre hay artículos que dicen que hay diversos sectores que crecerán mucho en el futuro y que los inversores deben apostar por ellos. Pero cuando se trata de invertir, no se habla de apuestas, se habla del nivel de riesgo que puede llegar a tener un inversionista. Cabe resaltar que es recomendable que una persona debe invertir en el sector que más conozca, empezando por verificar si la empresa donde trabaja cotiza en bolsa. Es ahí por donde debería empezar.
- Seleccionar los instrumentos de inversión: con toda la información recopilada, es en ese momento donde el inversionista puede decidir en qué mercado invertir y que instrumentos financieros usar, dentro de los cuales podrían ser renta fija o renta variable, en los que destacan los mercados de valores de divisas, de materias primas o de criptomonedas.

Ejemplos de estructuras de portafolio según nivel de riesgo

Si bien es cierto se ha mencionado de como un inversionista puede determinar su nivel de riesgo; pero esta es una estructura de modelos que no necesariamente responde a sus necesidades, por lo que siempre será responsabilidad del inversor poder aplicar sus propios conocimientos adquiridos para estructurar un portafolio que se adecúe a él.

- **Tabla 4**

<i>Estructura de portafolio de perfil conservador</i>	
Renta fija	80%
Renta variable	20%
División de la renta variable	20%
Acciones de valor	15%
Acciones de crecimiento	5%

- **Tabla 5**

<i>Estructura modelo de portafolio con el perfil moderado</i>	
Renta fija	65%
Renta variable	30%
Criptos	5%
División de la renta variable	30%
Acciones de valor	20%
Acciones de crecimiento	10%

- **Tabla 6**

<i>Estructura modelo de portafolio con el perfil agresivo</i>	
Renta fija	40%
Renta variable	45%
Criptos	10%
Especulación	5%
División de la renta variable	45%
Acciones de valor	20%
Acciones de crecimiento	25%

Discusión

Los docentes universitarios cuentan con regular y bajo nivel de alfabetización financiera, debido a que a estos todavía les falta mejorar sus conocimientos, puesto que en el test realizado dio como resultado que la mayoría de encuestados tuvieron regular o bajo nivel de educación financiera. Del mismo modo, a través de la encuesta realizada, se considera que el nivel de alfabetización financiera es ineficiente para invertir en el mercado de valores, debido a que, si invirtiesen en vez de multiplicar su inversión, terminarían perdiendo la misma debido a que el inversionista siempre espera tener resultados que sean positivos. Pues Alzamora y Román (2019) evidenciaron que los principales factores que se deben tener en cuenta al momento de invertir dentro del mercado, es obtener ideas concisas, claras y transparentes sobre cómo y en qué invertir y esto se daría llevando cursos o talleres acerca del tema y asesorándose de especialistas expertos por lo mismo que la mayoría no cuenta con la confianza y seguridad al momento de analizar e invertir en el mercado. Cabe resaltar que según un estudio realizado por la OCDE (2019), Perú se encuentra en uno de los últimos lugares en cuanto a pruebas de conocimiento financiero, a lo que quiere decir que tendría alguna tarea pendiente frente a la

educación financiera del país. Es importante resaltar que el congreso de la República acaba de aprobar la Ley 3729 la cual aprueba la incorporación de educación financiera para escolares en la currícula escolar.

Por otro lado, con respecto a los perfiles de riesgo se observó que la mayoría de los encuestados cuenta con un perfil de riesgo moderado, pues esto quiere decir que, si cuentan con conocimiento básico en alfabetización financiera, estos estarían dispuestos a invertir una parte de sus ahorros en el mercado de valores. Asimismo, invertir en el mercado accionario, beneficiarse del rendimiento de una inversión o perjudicarla en ciertos periodos siempre conlleva tener riesgo. Pues para Rey (2021) el perfil de riesgo de un inversionista es la capacidad de asumir pérdidas dependiendo de la rentabilidad que pueda adquirir en una inversión. Es decir, depende que tanto riesgo esté dispuesto a asumir el inversionista, este podría tener un perfil de riesgo conservador, moderado o agresivo. Además, según el diario Gestión el perfil de riesgo, que además también es conocido como perfil del inversionista o perfil de inversión, es la capacidad para comprender la volatilidad del mercado de valores o los cambios de tendencia. Estos cambios pueden beneficiar el rendimiento de una inversión o perjudicarla en algunos periodos. Es por eso por lo que el perfil de riesgo también comprende la capacidad para enfrentar descensos.

Por último, respecto a las estrategias de inversión, se evidenció que no existe una regla mágica al momento de invertir pues el inversionista debe usar la que más se acomode a su perfil de riesgo y estilo de inversión. Pues según la revista El Blog de PepePromedio (2022), cualquier persona está en la capacidad de invertir, pero es inevitable invitar a los inversionistas a que por lo menos cuenten con conocimientos básicos y necesarios para tomar decisiones seguras y no dudar al momento de meter una operación que puede llegar a afectar o beneficiar su patrimonio a mediano o largo plazo. Además, Manuel Calvente (2022), expresa que en el mercado se puede encontrar diversas cantidades de fondos de inversión que se adaptan a las distintas estrategias a la hora de invertir. Pero cada fondo de inversión posee una única forma de operar y una política que dirige la alternativa de las inversiones de la persona, atendiendo a diversos métodos como la rentabilidad, el riesgo, o la liquidez y que se establecen en su folleto de registro en la empresa supervisora.

Conclusiones

En la encuesta digital y física se logró aplicar a 262 docentes universitarios de la USAT, quienes proporcionaron los recursos necesarios para reconocer que la mayoría de estos se encuentran dentro de los perfiles "conservador" y "moderado", lo que quiere decir que cuentan con conocimientos básicos en alfabetización financiera, sin embargo, solo el 11% estarían dispuestos a tomar riesgos más altos en su inversión, pues obtuvieron un perfil de riesgo "agresivo".

Se concluyó también que uno de los principales motivos o limitaciones para que las personas naturales puedan acceder a invertir en el mercado de valores peruano, es la falta de alfabetización, educación e inclusión financiera. Pues con esta investigación se pudo evidenciar que a medida que se ofrecen programas de alfabetización financiera, el panorama de las personas sobre invertir en el mercado de valores cambia.

Se demostró que, para un adecuado manejo de las finanzas de las personas naturales, es indispensable establecer una conciencia financiera, para que así estas puedan o decidan entrar a invertir en el mercado de valores y así lograr mayores ingresos y mejorar su calidad de vida. Cabe resaltar que la calidad de vida de las personas iría mejorando a medida que logren obtener mayores ingresos.

En la investigación realizada se manifestó que para crear una conciencia financiera es necesario, un apropiado manejo del dinero, con el fin de que las personas naturales alcancen a entrar a invertir en el mercado accionario y, así, mejorar su calidad de vida al lograr estas oportunidades. Pues el modo de convivencia mejoraría siempre y cuando obtengan mayores ingresos.

Recomendaciones

Se recomienda a las personas a tomar conciencia financiera e investigar acerca de este tema que es tan interesante, para que así poco a poco vayan asesorándose acerca de invertir en la Bolsa de Valores de Lima y empiecen por obtener conocimientos básicos e inviertan su dinero de acuerdo al riesgo que están dispuesto a obtener.

El mercado de valores en los últimos años ha sido inestable, en lo que se refiere a la inversión de personas naturales. Por tal razón, hoy en día existen diversos tipos de plataformas digitales que operan desde un celular, una laptop o una computadora, logrando hacerse más

accesible la interrelación entre el inversionista y la bolsa de valores. Se recomienda utilizar la plataforma con el que el inversor se sienta más cómodo y confiable al momento de invertir.

Invertir en la bolsa de valores, hoy en día podría ser una labor tediosa, debido a que esta cuenta con una serie de dificultades. Pues lo más recomendable al momento de realizar una inversión es contar con conocimientos completos o al menos conocimientos básicos, pues los resultados no pueden ser los esperados, sin embargo, esto se va logrando conforme a la experiencia que se va ganando en las inversiones. Del mismo modo como se estableció antes, las personas naturales, se encuentran sujetas a un procedimiento de aprendizaje y mejora continua, es sus facetas de inversionistas, a pesar del perfil de riesgo en el que se encuentre.

Por último, a la universidad, se recomienda empezar a crear talleres complementarios de mercado de valores o inversiones, para que así cada estudiante pueda tener conocimientos básicos acerca de invertir en el mercado accionario y sepa que puede ganar dinero y tener un mejor estilo de vida. Asimismo, con el paso del tiempo crear competencias acerca de inversiones como la rueda de bolsa.

Referencias

- Alvarez, D. & Duque, N. (2020), Análisis Técnico y Fundamental para la Valoración de la Compañía del Grupo Nutresa S.A (Tesis de grado). Universidad de Bogotá, Colombia.
- Alzamora, P. & Román J. (2019), Factores determinantes de las inversiones en acciones de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima - Perú, Periodo 2016 - 2018". Universidad Nacional de Piura, Perú.
- Ardila, R., e Hidalgo, L. (2020). Portafolio de inversiones para personas naturales con excedentes de liquidez. *CORE*, 11 - 19 - 36.
- Banco Central de Reserva de Argentina (2021). ¿Qué es el ahorro?. Recuperado de <https://www.bcra.gob.ar/BCRAyVos/Aprendiendo-a-ahorrar-que-es-el-ahorro.asp>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2022). Resumen Informativo Semanal – 19 de mayo de 2022. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2022/resumen-informativo-2022-05-19.pdf>
- Bizigalupo, D., Carazas, C., Houghton, E., & Vigil L. (2019). *Análisis de factores que impactan en la actitud e intención de los inversionistas individuales a invertir en el mercado de valores* (Tesis de maestría). ESAN Graduate School of Business, Lima, Perú.
- Callejas, V. (2018). *El mercado de capitales, una alternativa de inversión rentable para la diversificación del portafolio de personas naturales* (Trabajo de Grado). Universidad EAFITT, Medellín, Colombia.
- Calvente, M. O. (2022). Estrategias de inversión: ¿Cuál se ajusta más a tus objetivos como inversor? Mexico. BBVA Noticias. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/estrategias-de-inversion-cual-se-ajusta-mas-a-tus-objetivos-como-inversor/>
- Carrión (2018). Estrategia bursátil en la Bolsa de Valores de Lima para un mejor desarrollo del mercado de capitales peruano (Tesis de Grado). Universidad de Lima, Perú.
- Chen, J. A. (2021). What Is the Stock Market, What Does It Do, and How Does It Work?. Cánada: Investopedia. Recuperado de <https://www.investopedia.com/terms/s/stockmarket.asp>
- Diario Gestión (15 de setiembre del 2023). Congreso aprueba incluir curso de educación financiera para escolares. <https://gestion.pe/peru/congreso-aprueba-dictamen-para->

incluir-curso-de-educacion-financiera-para-escolares-curricula-escolar-minedu-noticia/?ref=gesr

Diniz, P., Silveira, J., Sampaio, P., y Dalongaro, R. (2019). Educação financeira como estratégia para inclusão de jovens na Bolsa de Valores. *Redalyc*, 3 (), 3 - 7 - 11.

Dr. Guillermo Mejía: Ayudándote a alcanzar la Libertad Financiera (2020). Conocimientos financieros - Qué son -Beneficios -Cómo mejorar. Recuperado de <https://guillermomejia.com/nivel-de-conocimientos-financieros/>

El blog de Pepe Promedio (2022). Estrategias de inversión: ¿qué son y cuántos tipos existen?. Recuperado de <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/estrategias-de-inversion-tipos/>

Folionet. (22 de setiembre del 2021). El futuro de los brókers. Recuperado de https://folionet.com/es/el-futuro-de-los-brokers/#pll_switcher

Hayes, A. D. (2021). What Are Capital Markets?. Cánada: Investopedia. Recuperado de <https://www.investopedia.com/terms/c/capitalmarkets.asp>

Hernández, R. (2019) Metodología de la investigación. (6ta. Ed). México: McGraw-Hill/ Interamericana Editores. Recuperado de: <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologiade-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Luis, D. y Beltrán D. (2019). Factores que intervienen en la decisión de las personas naturales al invertir en el Mercado de Renta Variable en la Bolsa de Valores de Colombia (Trabajo de grado). Universidad la Gran Colombia, Bogotá, Colombia.

Merkoulova, Y., & Veld, C. (2022). Why do individuals not participate in the stock market?. *ScienceDirect.*, 83(10), 4-5. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2022.102292>

Olaya, A. (2022). *Limitantes, soluciones y paso a paso para el acceso al mercado de capitales colombiano de personas naturales* (Trabajo de Grado). Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá, Colombia.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2019). IBEROAMÉRICA Resultados de evaluación PISA 2019 sobre competencia financiera. Recuperado de <https://www.oecd.org/pisa/PISA-2105-Financial-Literacy-Iberoamerica-spanish.pdf>

- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2020). Recomendación sobre los Principios y Buenas Prácticas de Educación y Concienciación Financiera. Recuperado de <https://www.oecd.org/daf/fin/financialeducation/%5BES%5D%20Recomendaci%C3%B3n%20Principios%20de%20Educaci%C3%B3n%20Financiera%2020.pdf>
- Orihuela (2020). Capital Asset Pricing Model: Aplicación y análisis en el mercado de capitales peruano durante el período 2010 – 2017 (Tesis de grado). Universidad de Lima, Perú.
- Rey, E. (2021). Reconozca su perfil de riesgo. Editorial Unidad de Análisis del Mercado Financiero. Recuperado de http://www.fce.unal.edu.co/media/files/UAMF/editorial_uamf/Perfil_de_riesgo_Edwin.pdf
- Reyes, D, (2020). ¿Por qué debes conocer tu perfil de riesgo?. Gestión. Recuperado de <https://gestion.pe/blog/educacionprevisional/2020/09/por-que-debes-conocer-tu-perfil-de-riesgo.html/?ref=gesr>
- Rojas, A. (2021). *Aplicación de la Información Financiera y la Toma de Decisiones del Inversionista en la Bolsa de Valores de Lima* (Tesis doctoral). Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Royer, A. (2021). Análisis de los mercados financieros: formación y fijación de precios. Análisis técnico y análisis fundamental (Tesis doctoral). Pontificia Universidad Javeriana, Colombia.
- Sanchez, J. (2022). ANÁLISIS BURSÁTIL: Análisis Técnico y Análisis Fundamental (Tesis de maestría). ICADE Business School Madrid, España.
- Scotiabank: Responsabilidad e impacto (2020). Chile. Recuperado de <https://www.scotiabank.com/corporate/es/principal/responsabilidad-social-corporativa/prioridades/conocimiento-financiero.html>
- Serrano, F. (2019). Escuela de Bolsa. Manual de trading. Recuperado de [https://books.google.es/books?hl=e\)s&lr=&id=sIHIBAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=por+que+es+importante+el+psicotrading&ots=VsbGdgG3QT&sig=Z4cXMfX0aAJx0KknibAvAr_Lmro#v=onepage&q=por%20que%20es%20importante%20el%20psicotrading&f=false](https://books.google.es/books?hl=e)s&lr=&id=sIHIBAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=por+que+es+importante+el+psicotrading&ots=VsbGdgG3QT&sig=Z4cXMfX0aAJx0KknibAvAr_Lmro#v=onepage&q=por%20que%20es%20importante%20el%20psicotrading&f=false)

Serrano, R. J. (2021). Mercados financieros: Visión del Sistema Financiero Colombiano y de los Principales Mercados Financieros Internacionales. Bogotá: Planeta Colombiana S.A

Trading Business School (2022). Psicotrading para ser un trader de éxito. Recuperado de <https://www.tradersbusinessschool.com/psicotrading-para-ser-trader-exito/>

Anexos

Anexo 1. Constancia de validación de expertos

**CONSTANCIA DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS**

Quien suscribe, Pedro Cayetano Rojas, mediante la presente hago constar que el instrumento utilizado para la recolección de datos del proyecto de tesis para obtener el grado de **Contador Público**, titulado **"Alfabetización Financiera y Perfiles de Riesgo para Estrategias de Inversión en el Mercado de Valores en docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo – Chiclayo."**, elaborado por la Est. **Vicky Milagros Sanchez Campos**; reúne los requisitos suficientes y necesarios para ser considerados válidos y confiables y, por tanto, aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se plantearon en la investigación.

Atentamente

Chiclayo, 9 de mayo del 2023



FIRMA DEL JUEZ EXPERTO

Dr./ Mg./Lic. Nombre:.

Cargo Actual: _____

Pedro Cayetano Rojas
Docente de Escuela.

Anexo 2. Guía de encuesta de Alfabetización Financiera



UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD

Objetivo General: Estimado docente, reciba mi más grato y cordial saludo, la presente encuesta tiene la finalidad de recolectar información sobre Alfabetización financiera y perfiles de riesgo para estrategias de inversión en el mercado de valores en docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - Chiclayo. Le agradezco contestar las siguientes preguntas y colaboración.

Instrucción: Lea atentamente cada una de las preguntas y elija la alternativa con la que esté de acuerdo.

1. ¿Cuál es el rango de su edad?
 - a. Menor de 30
 - b. Entre 31 a 55 años
 - c. Mayor de 56 años
2. Genero:
 - a. Masculino
 - b. Femenino
3. Profesión:

4. Estado civil
 - a. Soltero
 - b. Casado
5. En cuanto a su vivienda es
 - a. Vivienda propia
 - b. Vivienda alquilada
6. ¿Usted cuenta con cargas de familia?
 - a. Si
 - b. No

Objetivo específico 1:

- **Describir el nivel de alfabetización financiera en la inversión en el mercado de valores para los docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - Chiclayo.**

1. ¿Ha escuchado hablar del mercado de valores?
 - a. SI
 - b. NO
2. ¿Alguna vez ha pensado ahorrar para invertir en el mercado de valores?
 - a. SI
 - b. NO
3. ¿Sabe lo que significa invertir en acciones?
 - a. SI
 - b. NO
4. ¿Para cubrir sus gastos básicos, son aptos sus ingresos actuales?
 - a. SI
 - b. NO
5. ¿Para cubrir sus gastos básicos, requiere de algún préstamo?
 - a. SI
 - b. NO
6. ¿Posteriormente a cubrir sus gastos básicos, le sobra dinero?
 - a. SI
 - b. NO
7. Con ese dinero sobrante ¿Usted prefiere ahorrar e invertir su dinero?
 - a. SI
 - b. NO
8. ¿Para su jubilación, tiene planes de inversión con sus ahorros?
 - a. SI
 - b. NO
9. ¿Para poder realizar pagos y/o compras usa alguna plataforma digital?
 - a. SI
 - b. NO
10. ¿Para realizar sus logros o metas importantes, su actual historial crediticio lo limita?

- a. SI
 - b. NO
11. ¿Con su presente estatus socioeconómico considera que sus ahorros le pueden permitir una mejor expectativa de vida futura?
- a. SI
 - b. NO
12. ¿Hay algún proyecto (viajes, auto, estudios, casa, etc) que tenga planeado y que requiera del gasto de sus ahorros?
- a. SI
 - b. NO
13. ¿Cuenta con alguna tarjeta de crédito?
- a. SI
 - b. NO
14. ¿Respecto a su fuente de ingreso actual, tiene alguna posibilidad de buscar una fuente de ingreso adicional?
- a. SI
 - b. NO
15. ¿Considera que esas fuentes adicionales pueden ir directo a sus ahorros para inversiones futuras?
- a. SI
 - b. NO
16. ¿Conoce los distintos productos que ofrecen las instituciones financieras para el manejo de sus ahorros?
- a. SI
 - b. NO

Anexo 3. Guía de encuesta de Perfiles de Riesgo

- **Identificar los tipos de perfiles de riesgo en la inversión en el mercado de valores para los docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - Chiclayo.**
 1. ¿Crees que es cierta la afirmación “a mayor riesgo mayor rentabilidad”?
 - a. Si
 - b. No
 - c. No sé
 2. Entre estas alternativas. ¿Cuál determina mejor su forma de vida?
 - a. Es mejor ganar poco, pero seguro
 - b. Es mejor un adecuado beneficio sin arriesgar excesivamente
 - c. Es mejor todo que nada
 3. Si no cuenta con dinero suficiente, pero se le presenta una gran oportunidad de invertir, ¿Qué haría en tal caso?
 - a. Si no tengo dinero, no invierto
 - b. Buscar a alguien que sea probablemente mi socio
 - c. Solicitar un préstamo a una institución financiera
 4. En cuanto al dinero ahorrado en toda su vida, ¿Sería capaz de invertirlos en el mercado de valores?
 - a. No, es para mi jubilación
 - b. Podría invertir una parte de mis ahorros
 - c. Si, invierto la totalidad de mis ahorros
 5. Si en algún momento, le proponen invertir en acciones, ¿Qué pensaría usted?
 - a. No, es pérdida de tiempo y/o dinero
 - b. Invertiría, pero si fuera poco probable la posibilidad de perder mi dinero
 - c. Si, invirtiese si estas producen muy buena rentabilidad
 6. Si usted invierte en algún momento de su vida, para obtener resultados, ¿Cuál sería su tiempo máximo de espera?
 - a. Corto plazo
 - b. Mediano plazo
 - c. Largo plazo
 7. Suponga que usted tuvo algún tipo de inversión, y esta tuvo una desvalorización de un 8%, ¿Qué haría?

- a. Retirar la inversión que no se perdió
 - b. Esperar a que recupere
 - c. Para obtener una acción que sea accesible, esperaría alguna oportunidad de compra
8. Si usted tuvo algún tipo de inversión, y esta tuvo un rendimiento de un 8%, ¿Qué haría?
- a. Retirar mi inversión
 - b. Esperar a que aumente
 - c. Para obtener una mayor rentabilidad, esperaría alguna oportunidad de compra
9. Cual, de estas opciones, sería mejor para usted para invertir en acciones del mercado de valores
- a. S/ 10 000 inmediatamente disponibles
 - b. S/ 15 000 con la posibilidad de perder en un 50%
 - c. S/ 20 000 con la posibilidad de perder un 80%
10. En cuanto a su patrimonio de efectivo, que % estaría dispuesto a invertir
- a. 0% al 10%
 - b. 11% al 20%
 - c. 21% al 30%

Anexo 4.

Tabla 7:

Resultados del Pre Test de Alfabetización Financiera

N° de encuestados	Alfabetización financiera																Puntaje
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	1	1	1	11
2	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	2
3	0	0	0	0	0	0	1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	7
4	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	12
5	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	14
6	1	0	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	13
7	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	0	1	0	1	1	0	10
8	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
9	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
10	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	15
12	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	0	0	12
13	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	13
14	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
15	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
16	1	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	0	7
17	1	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	1	1	1	0	0	10
18	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	0	9
19	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
20	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
21	1	0	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	1	1	1	1	13
22	1	0	1	1	1	0	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	10
23	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	15
24	1	0	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	12
25	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	15
26	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	13
27	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	13
28	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	4
29	1	1	1	0	0	0	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	11
30	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	6
31	1	0	1	1	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	5
32	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	3
33	1	1	0	0	0	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	10
34	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	13
35	1	1	0	1	1	0	1	0	1	1	0	1	1	1	0	1	11
36	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	1	1	1	0	0	9
37	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	15
38	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	15
39	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	13
40	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	14
41	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	14
42	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	14
43	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	15
44	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	1	1	0	0	0	7
45	1	1	1	1	1	0	1	0	1	0	0	0	0	1	1	1	10
46	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	12
47	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
48	1	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	14
49	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
50	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	14

51	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	1	0	1	0	0	9
52	1	1	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	0	0	8
53	1	0	0	1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	1	1	1	11
54	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	1	13
55	1	0	1	1	1	0	0	1	1	0	1	1	1	1	0	1	11
56	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	0	1	0	0	9
57	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	7
58	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	13
59	1	0	0	1	1	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	5
60	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
61	1	0	1	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	6
62	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	10
63	1	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	1	1	1	0	0	7
64	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	15
65	1	1	0	0	1	0	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	9
66	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	1	1	0	1	11
67	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	0	11
68	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	12
69	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	0	1	0	1	1	1	12
70	0	1	0	1	1	1	0	0	1	0	0	1	0	1	0	1	8
71	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	14
72	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	1	0	0	1	1	0	7
73	1	1	0	1	1	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	9
74	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	1	0	1	0	0	6
75	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	12
76	1	1	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	0	1	11
77	1	0	1	0	1	0	0	0	1	0	0	1	0	1	0	1	7
78	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	11
79	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	1	1	0	11
80	0	0	0	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	7
81	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	10
82	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	1	1	1	0	12
83	1	1	0	1	1	0	1	0	1	1	0	0	1	1	1	0	10
84	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	12
85	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	0	10
86	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	15
87	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	9
88	1	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	4
89	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	11
90	1	1	1	0	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	9
91	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	13
92	1	1	1	1	1	1	0	0	1	0	0	1	0	1	0	0	9
93	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	14
94	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	14
95	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	14
96	1	0	0	1	1	1	0	1	0	0	0	0	0	1	1	1	8
97	1	1	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	1	9
98	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	13
99	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	1	0	1	0	1	11
100	1	1	0	1	1	0	0	0	1	0	0	1	0	1	0	0	7

101	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	15
102	0	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	1	0	0	9
103	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	14
104	1	0	1	1	1	1	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	11
105	0	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	1	0	5
106	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	13
107	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	1	0	0	10
108	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0	0	1	0	0	8
109	1	0	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	13
110	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	0	0	11
111	1	1	1	1	1	0	1	0	1	0	0	0	1	1	1	0	10
112	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
113	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	11
114	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	0	12
115	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	6
116	1	1	0	1	0	0	1	0	0	0	0	1	1	0	0	1	7
117	1	1	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	11
118	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0	12
119	0	0	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	10
120	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	13
121	1	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	0	1	0	1	0	9
122	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	1	1	1	12
123	1	0	0	1	1	1	1	0	0	0	0	1	0	0	1	0	7
124	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	14
125	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	10
126	0	1	0	1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	1	1	0	10
127	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	7
128	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	9
129	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	15
130	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	12
131	1	1	0	1	1	0	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	9
132	1	1	0	1	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	1	7
133	1	1	0	1	1	1	0	0	0	1	1	1	1	1	0	0	10
134	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	1	1	0	1	0	0	9
135	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	1	0	0	0	0	7
136	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	12
137	1	1	1	0	1	1	1	0	1	0	0	1	0	1	1	0	10
138	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	10
139	0	0	0	1	1	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0	7
140	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	0	13
141	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	1	1	0	10
142	0	0	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	1	1	0	9
143	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	14
144	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	14
145	0	1	0	1	1	0	0	1	0	1	1	0	0	0	0	0	6
146	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	15
147	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	1	0	6
148	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	1	1	1	0	1	12
149	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	1	0	0	1	1	1	10
150	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	1	1	0	1	1	1	11

151	0	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	1	0	10
152	1	1	0	1	1	1	0	1	0	1	0	1	0	0	0	1	9
153	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	1	0	7
154	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	1	0	0	0	9
155	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	0	0	8
156	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	0	12
157	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	1	1	1	1	0	6
158	1	1	0	1	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	12
159	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	0	0	9
160	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	12
161	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	14
162	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	12
163	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	0	13
164	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	1	12
165	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	13
166	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	1	0	1	0	0	8
167	0	0	0	1	1	1	1	1	0	1	0	0	1	1	1	0	9
168	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	0	11
169	0	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	0	11
170	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	10
171	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	10
172	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	1	1	0	0	0	9
173	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	12
174	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	0	0	1	9
175	0	0	0	1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	3
176	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	3
177	1	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	7
178	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	13
179	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	0	6
180	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	12
181	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	6
182	1	1	0	1	1	1	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	7
183	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	10
184	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	0	0	9
185	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	15
186	1	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	1	1	8
187	1	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	8
188	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	0	0	0	8
189	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	7
190	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	10
191	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	9
192	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	0	0	1	1	0	9
193	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	0	0	1	0	1	0	9
194	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	11
195	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	0	12
196	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	0	13
197	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	11
198	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	1	0	1	0	0	7
199	0	0	0	1	1	1	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0	6
200	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	1	11

201	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	0	1	13
202	1	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	1	11
203	1	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	1	0	6
204	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	10
205	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	10
206	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	10
207	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	7
208	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	14
209	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1	5
210	0	1	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	7
211	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	11
212	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
213	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	16
214	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	1	10
215	1	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	0	5
216	1	1	0	1	1	1	0	0	0	1	1	0	1	1	0	1	10
217	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
218	0	0	0	1	1	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	4
219	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	0	1	0	0	7
220	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	10
221	1	0	1	1	1	0	0	1	1	0	0	1	0	0	0	0	7
222	0	1	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	0	1	1	0	10
223	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	14
224	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	15
225	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	10
226	0	0	0	0	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	6
227	1	0	0	1	1	0	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	10
228	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	10
229	1	0	0	1	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	9
230	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	1	1	0	10
231	0	0	0	1	1	1	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	5
232	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	0	12
233	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	13
234	1	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	12
235	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	1	0	12
236	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	13
237	1	0	0	1	1	0	1	1	1	1	0	0	0	1	0	1	9
238	1	1	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	13
239	1	1	0	1	1	1	0	1	1	0	0	0	1	1	0	1	10
240	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	1	1	1	0	9
241	0	1	0	1	1	1	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0	10
242	0	0	0	1	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	0	7
243	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	1	1	0	12
244	1	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	0	0	0	0	1	9
245	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	1	1	0	12
246	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	1	14
247	0	0	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	12
248	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0	1	0	6
249	0	0	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0	0	1	1	0	9
250	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	13

251	1	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	1	0	7
252	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	4
253	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	1	0	10
254	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	10
255	1	0	0	1	1	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	1	9
256	0	1	0	1	1	0	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0	7
257	0	1	0	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	11
258	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	0	1	1	12
259	1	0	0	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	13
260	1	0	0	1	1	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	1	6
261	1	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	0	7
262	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	1	1	1	1	13

Anexo 5.

Tabla 8:

Resultados de Pre Test de Perfiles de Riesgo

N° de encuestados	Perfiles de riesgo										Puntaje
				4	5	6	7	8	9	10	
1	2	2	2	2	3	2	1	3	1	1	19
2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	29
3	3	3	2	2	2	3	2	2	1	3	23
4	3	2	1	2	3	2	3	3	1	1	21
5	3	2	1	2	3	1	3	3	1	1	20
6	3	2	1	2	1	2	1	1	1	1	15
7	1	1	1	2	2	1	2	2	1	1	14
8	3	2	1	2	2	2	2	3	2	3	22
9	3	1	2	2	3	2	2	2	1	3	21
10	3	3	2	2	3	2	3	3	2	2	25
11	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	18
12	3	2	3	2	3	2	2	2	1	2	22
13	3	2	1	2	2	1	2	2	1	1	17
14	3	3	2	2	3	2	2	3	3	2	25
15	3	2	1	2	3	2	2	3	3	2	23
16	2	2	2	2	2	2	3	2	1	2	20
17	3	2	3	2	3	1	1	2	1	1	19
18	3	2	2	2	2	2	2	1	1	1	18
19	3	1	3	1	2	1	2	3	1	1	18
20	3	1	3	2	3	2	1	2	1	1	19
21	3	2	1	1	1	2	2	2	1	1	16
22	1	2	3	1	2	1	1	2	1	1	15
23	2	2	2	2	2	2	3	3	1	2	21
24	1	1	2	3	3	3	2	2	2	2	21
25	1	2	2	2	2	1	2	3	1	2	18
26	1	1	1	1	2	2	2	2	1	1	14
27	1	2	2	2	2	2	2	2	1	3	19
28	2	2	1	2	3	2	1	1	1	1	16
29	1	2	1	2	2	2	2	2	1	1	16
30	3	2	3	1	3	2	1	1	1	3	20
31	3	2	1	2	3	1	2	2	1	1	18
32	2	2	1	2	2	2	2	2	1	1	17
33	3	2	3	2	2	2	3	2	1	3	23
34	3	2	2	2	3	2	2	3	2	2	23
35	1	2	1	2	2	1	2	2	2	2	17
36	2	1	3	2	2	1	1	2	1	1	16
37	2	1	1	2	2	2	2	2	1	1	16
38	3	2	3	1	3	2	2	1	1	2	20
39	2	2	1	2	2	2	2	2	1	2	18
40	1	2	1	2	3	2	2	2	1	1	17
41	3	2	3	2	3	2	2	2	3	2	24
42	3	1	2	2	2	2	2	1	2	2	19

43	3	2	1	1	2	2	1	3	1	2	18
44	3	1	1	1	1	1	2	2	2	2	16
45	3	2	2	2	2	2	3	3	1	1	21
46	3	2	1	2	2	2	2	2	2	1	19
47	3	2	1	2	2	2	2	3	2	3	22
48	3	3	3	2	3	1	1	1	1	2	20
49	3	2	2	2	3	2	3	3	2	2	24
50	3	1	1	2	3	3	2	3	1	2	21
51	1	2	2	2	3	1	1	2	1	1	16
52	1	1	1	2	2	1	2	2	1	2	15
53	1	1	3	1	2	1	2	2	1	1	15
54	3	2	2	2	3	2	2	2	2	1	21
55	2	2	1	2	2	1	2	2	1	1	16
56	2	1	3	2	3	2	1	3	1	2	20
57	3	3	3	2	3	2	1	3	2	1	23
58	3	3	2	2	3	3	2	3	2	3	26
59	2	1	1	1	2	1	1	2	1	1	13
60	2	1	2	3	2	2	2	3	1	2	20
61	1	1	1	2	2	1	1	2	1	1	13
62	2	2	1	2	3	1	2	1	1	2	17
63	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	11
64	3	1	3	2	3	2	3	3	3	2	25
65	2	2	1	2	2	1	2	3	2	1	18
66	2	2	2	1	2	1	2	1	1	1	15
67	2	1	2	1	2	2	2	2	2	1	17
68	3	2	3	2	3	2	2	3	2	2	24
69	3	3	2	2	2	2	2	3	1	2	22
70	1	1	1	1	2	1	1	3	2	1	14
71	3	3	2	2	3	2	1	3	3	2	24
72	2	1	1	1	2	1	1	2	1	1	13
73	1	1	1	1	2	1	3	3	1	1	15
74	3	2	1	1	2	1	1	1	1	2	15
75	2	2	2	2	3	1	1	3	2	2	20
76	3	2	2	1	3	1	2	3	2	2	21
77	1	1	1	1	3	2	1	2	1	1	14
78	3	3	2	2	3	2	2	2	2	1	22
79	1	1	1	2	2	1	2	3	1	2	16
80	3	2	2	2	3	2	2	1	1	1	19
81	3	2	2	2	3	2	2	1	1	1	19
82	2	2	1	2	2	1	2	2	1	2	17
83	3	2	3	2	2	2	2	3	3	2	24
84	1	1	3	2	3	2	3	1	2	1	19
85	3	3	2	2	3	2	2	3	2	1	23
86	3	2	2	2	3	2	2	3	2	2	23
87	1	2	1	1	2	1	2	2	1	1	14
88	1	1	2	1	2	1	1	1	2	1	13
89	3	3	2	2	3	2	2	3	2	1	23
90	1	2	1	1	2	1	1	1	1	1	12
91	3	3	2	2	3	2	1	3	3	2	24
92	2	1	3	2	3	2	2	2	1	1	19

93	2	1	1	2	3	2	2	3	2	1	19
94	3	3	2	2	3	2	2	1	2	1	21
95	3	3	3	2	3	2	3	3	3	2	27
96	2	1	1	2	3	1	2	2	1	1	16
97	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	12
98	2	2	2	2	3	2	2	3	3	1	22
99	3	1	2	2	2	2	1	2	1	2	18
100	3	2	1	1	2	1	2	2	2	2	18
101	3	3	3	2	3	2	2	3	2	1	24
102	2	2	1	1	3	2	1	1	1	1	15
103	1	1	2	2	3	2	3	3	2	1	20
104	3	3	2	2	2	1	1	2	1	1	18
105	2	1	1	1	2	1	1	1	2	1	13
106	3	3	2	2	3	2	3	3	1	2	24
107	1	2	2	1	3	1	3	2	2	2	19
108	1	2	1	2	2	2	1	2	2	1	16
109	3	2	2	2	3	1	2	2	2	1	20
110	1	1	1	1	2	2	1	2	2	1	14
111	2	2	2	2	3	1	1	2	2	1	18
112	3	2	3	2	3	2	2	2	1	1	21
113	3	1	2	2	3	2	2	2	2	2	21
114	1	2	1	1	3	2	1	3	1	2	17
115	3	2	2	2	2	1	2	3	2	1	20
116	3	1	1	2	2	1	1	2	1	2	16
117	3	2	2	1	2	2	1	2	2	2	19
118	3	1	3	1	3	1	3	2	1	1	19
119	1	2	1	2	2	2	1	2	1	2	16
120	2	2	3	2	3	2	2	1	1	3	21
121	1	2	1	2	2	1	2	1	3	3	18
122	1	1	3	2	2	1	3	2	1	2	18
123	3	2	1	1	2	1	2	1	2	2	17
124	3	2	3	2	3	2	3	3	2	2	25
125	2	1	1	1	2	1	1	1	1	1	12
126	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	12
127	3	2	2	2	3	1	2	2	1	1	19
128	2	3	2	2	3	2	2	2	2	1	21
129	3	2	2	2	3	2	2	3	2	2	23
130	3	2	2	2	3	2	1	2	1	1	19
131	1	1	1	1	2	1	2	2	1	1	13
132	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	12
133	3	1	3	2	3	1	1	2	2	2	20
134	2	2	3	2	3	1	1	2	2	1	19
135	2	1	1	1	2	1	1	1	1	1	12
136	2	2	3	2	3	2	1	2	2	1	20
137	3	1	1	1	3	2	3	3	1	2	20
138	3	2	1	2	3	2	1	2	1	2	19
139	2	1	1	1	2	1	1	2	1	1	13
140	2	2	2	2	3	2	1	3	2	1	20
141	1	2	3	2	3	1	1	3	1	1	18
142	1	2	1	2	1	1	1	1	1	1	12

143	3	1	1	1	3	1	1	1	1	1	14
144	3	2	2	2	3	2	2	3	2	1	22
145	2	1	1	2	3	1	1	2	1	1	15
146	3	2	3	2	3	2	2	3	2	2	24
147	2	2	1	2	2	1	1	1	1	1	14
148	3	1	1	1	2	1	1	1	1	1	13
149	3	2	1	2	2	1	1	2	2	1	17
150	3	2	3	2	3	2	2	3	2	1	23
151	1	1	1	1	2	1	1	1	2	1	12
152	3	2	1	1	2	1	2	2	1	2	17
153	3	2	2	2	3	2	2	2	3	3	24
154	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2	21
155	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2	19
156	3	2	1	2	3	2	1	2	2	3	21
157	3	2	3	2	3	2	2	2	1	1	21
158	3	2	2	2	3	2	2	1	2	1	20
159	3	2	3	2	3	2	2	2	2	2	23
160	3	2	2	2	2	1	2	1	1	2	18
161	3	3	3	2	3	3	3	3	2	3	28
162	2	1	1	1	2	1	1	2	1	1	13
163	1	2	1	2	2	2	2	3	1	1	17
164	3	1	2	2	2	2	1	1	2	2	18
165	2	2	1	2	2	1	2	2	1	1	16
166	3	2	2	1	2	1	1	1	1	1	15
167	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	11
168	2	2	1	1	3	1	1	1	2	1	15
169	2	2	1	2	2	2	2	1	1	1	16
170	3	2	2	2	3	2	2	2	2	2	22
171	3	2	3	2	3	2	2	3	1	2	23
172	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	11
173	3	2	1	2	3	2	1	1	1	2	18
174	3	2	2	2	3	2	2	3	2	3	24
175	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	11
176	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	11
177	2	2	1	1	2	1	1	2	1	1	14
178	3	1	2	2	3	2	2	1	2	1	19
179	1	1	1	1	2	1	2	1	1	1	12
180	2	2	2	1	2	1	2	1	1	2	16
181	3	2	1	2	2	1	1	2	1	1	16
182	1	1	1	1	2	1	2	1	1	1	12
183	3	2	1	2	2	2	2	1	1	1	17
184	1	2	1	2	2	1	1	2	1	1	14
185	3	3	2	2	3	2	2	3	2	3	25
186	1	1	1	2	2	1	2	1	2	1	14
187	3	2	1	2	2	1	2	2	1	1	17
188	1	2	1	1	2	1	1	2	1	1	13
189	2	2	2	2	3	2	2	1	1	2	19
190	2	2	3	2	2	2	1	2	2	1	19
191	3	1	1	1	2	1	2	2	1	1	15
192	3	3	2	2	3	2	2	2	2	1	22

193	2	1	2	2	2	1	1	1	1	1	14
194	3	2	1	2	2	1	2	1	1	1	16
195	3	2	3	2	3	2	2	2	2	1	22
196	3	3	2	2	3	2	1	2	2	2	22
197	1	1	1	1	2	1	2	1	3	1	14
198	1	1	3	1	3	2	2	1	1	1	16
199	2	2	1	1	2	1	2	2	1	1	15
200	3	2	3	2	3	1	1	1	1	2	19
201	2	2	2	2	3	3	1	2	1	3	21
202	3	2	3	2	3	2	2	2	1	1	21
203	3	2	1	2	3	2	1	2	2	1	19
204	3	1	2	1	2	1	2	1	1	3	17
205	3	2	3	2	3	2	2	3	2	2	24
206	3	2	2	2	3	2	2	1	2	1	20
207	3	3	2	2	3	2	2	1	1	1	20
208	3	1	1	2	2	1	1	1	1	1	14
209	1	1	1	1	2	1	2	2	1	1	13
210	2	2	3	2	3	1	2	2	1	1	19
211	2	2	2	2	2	1	2	2	1	2	18
212	3	2	2	2	3	1	2	1	2	3	21
213	3	3	2	2	3	3	2	3	3	3	27
214	3	2	2	2	3	2	2	3	2	2	23
215	3	1	1	1	2	1	2	1	1	1	14
216	3	3	3	2	3	3	2	3	2	1	25
217	2	2	1	1	2	1	2	1	1	1	14
218	2	2	3	1	2	2	2	1	2	2	19
219	3	2	1	1	3	2	1	1	1	1	16
220	2	2	2	2	2	1	2	1	1	1	16
221	1	2	1	2	2	1	2	3	1	1	16
222	3	1	2	1	3	2	2	2	1	1	18
223	1	2	2	2	2	2	1	2	2	1	17
224	1	3	3	2	3	2	1	1	2	2	20
225	3	2	1	1	2	2	1	1	1	1	15
226	3	2	2	2	3	2	1	2	2	2	21
227	3	1	3	1	2	2	1	2	1	1	17
228	2	1	1	2	3	2	2	1	1	1	16
229	3	2	2	2	3	1	2	2	1	1	19
230	3	3	2	2	3	3	2	2	2	2	24
231	1	1	1	2	3	1	2	1	1	1	14
232	3	2	2	2	3	2	2	2	2	2	22
233	3	2	2	2	2	2	2	2	1	1	19
234	3	2	3	2	2	1	1	1	1	2	18
235	2	2	1	1	2	1	2	1	1	2	15
236	3	1	1	2	2	2	2	3	1	2	19
237	3	2	2	2	3	3	3	3	3	2	26
238	3	3	2	2	2	2	3	3	1	2	23
239	3	3	2	2	3	2	3	3	1	3	25
240	1	1	2	2	2	2	2	3	1	1	17
241	2	2	1	2	2	2	2	1	2	1	17
242	2	1	1	2	3	1	2	2	1	1	16

243	1	2	3	2	2	2	3	1	1	1	18
244	2	2	1	1	2	2	1	2	1	1	15
245	1	1	3	2	2	1	2	2	1	2	17
246	1	2	2	2	2	1	1	3	1	2	17
247	2	2	2	2	1	1	1	2	1	2	16
248	1	1	3	2	3	2	3	1	2	2	20
249	3	2	1	2	2	2	2	2	1	1	18
250	3	1	1	2	3	3	1	2	2	1	19
251	1	1	1	1	2	2	2	2	1	1	14
252	1	1	1	1	3	1	2	2	1	2	15
253	3	2	2	2	2	2	2	2	1	2	20
254	3	2	2	2	3	3	1	2	2	1	21
255	2	1	1	1	2	1	2	2	1	1	14
256	3	3	2	2	3	3	2	2	3	2	25
257	1	1	1	1	2	1	2	1	1	1	12
258	3	2	3	2	3	2	2	3	1	1	22
259	3	2	1	2	3	1	3	3	1	1	20
260	2	1	1	1	2	1	2	2	1	1	14
261	2	2	3	2	2	1	1	2	2	1	18
262	3	3	2	2	3	3	2	3	2	2	25

Anexo 6.



INFORME DE OPINION DE EXPERTOS INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

Nombre y apellido del profesional experto: Eduardo Enrique Espinoza Tello

Cargo o institucion donde labora: Docencia y Consultor financiero

Investigador (a): Vicky Milagros Sanchez Campos

II. ASPECTO DE VALIDACION

CRITERIO	INDICADOR	DEFICIENTE					REGULAR			BUENO				EXELENTE					
		5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
CLARIDAD	Los ítem están redactados de manera clara.												X						
VOCABULARIO	El lenguaje es apropiado para el encuestado.												X						
OBJETIVIDAD	Esta expresado en indicadores precisos y claros.												X						
ORGANIZACIÓN	Los ítem tiene una secuencia lógica.												X						
INTENCIONALIDAD	Evalúa el nivel de conocimiento de los encuestados en relación de las variables.												X						
COHERENCIA	Existe coherencia entre variable e indicador.												X						

METODOLOGIA	El instrumento responde al proposito de la investigación.																						
-------------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

III. SUGERENCIAS: (realizar todas las observaciones, criticas o recomendaciones que considere oportuna para mejorar el cuestionario)

IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

V. PROMEDIO DE VALIDACIÓN: ___QUINCE (15)___



Anexo 7.

INFORME DE OPINION DE EXPERTOS INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

Nombre y apellido del profesional experto: Pedro Cayote RojasCargo o institucion donde labora: Docente Univ. C.

Investigador (a): _____



II. ASPECTO DE VALIDACION

CRITERIO	INDICADOR	DEFICIENTE					REGULAR			BUENO				EXCELENTE			
		5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
CLARIDAD	Los item estan redactados de manera clara.														X		
VOCABULARIO	El lenguaje es apropiado para el encuestado.														X		
OBJETIVIDAD	Esta expresado en indicadores precisos y claros.														X		
ORGANIZACION	Los item tiene una secuencia logica.														X		
INTENCIONALIDAD	Evalúa el nivel de conocimiento de los encuestados en relacion de las variables.														X		
COHERENCIA	Existe coherencia entre avariable e indicador.														X		
METODOLOGIA	El instrumento responde al proposito de la investigación.														X		

III. SUGERENCIAS: (realizar todas las observaciones, criticas o recomendaciones que considere oportuna para mejorar el cuestionario)

IV.

V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

VI. PROMEDIO DE VALIDACIÓN: 17